



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

**COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2021**

Examinés par le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. en date du 04 Août 2021

VERSION NON AUDITÉE

SOMMAIRE

CADRE GÉNÉRAL.....	4
PRÉSENTATION JURIDIQUE DE L'ENTITÉ	4
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	5
COMPTE DE RÉSULTAT.....	5
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES.....	6
BILAN ACTIF.....	7
BILAN PASSIF.....	8
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	9
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	10
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS.....	13
NOTE 1 Principes et méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisés	13
NOTE 2 Principales opérations de structure et événements significatifs de la période	17
2.1 Crise sanitaire liée à la COVID-19	17
2.2 Principales variations du périmètre de consolidation.....	20
2.3 Démantèlement complémentaire de 15% du dispositif de garantie « Switch ».....	23
2.4 Acquisition en cours de Lyxor par Amundi.....	23
2.5 Paiement du dividende au titre de l'exercice 2020.....	23
2.6 Lancement d'un programme de rachat d'actions.....	24
NOTE 3 Risque de crédit.....	25
3.1 Variation des valeurs comptables et des corrections de valeur pour pertes sur la période	25
3.2 Concentrations du risque de crédit.....	32
NOTE 4 Notes relatives au résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	46
4.1 Produits et charges d'intérêts.....	46
4.2 Produits et charges de commissions.....	47
4.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat.....	47
4.4 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres.....	49
4.5 Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	49
4.6 Produits (charges) nets des autres activités.....	50
4.7 Charges générales d'exploitation	50
4.8 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.....	50
4.9 Coût du risque	51
4.10 Gains ou pertes nets sur autres actifs	51
4.11 Impôts.....	52
4.12 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	53
NOTE 5 Informations sectorielles	56
5.1 Information sectorielle par secteur opérationnel	59
5.2 Spécificités de l'assurance	60
NOTE 6 Notes relatives au bilan	64
6.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat.....	64
6.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	68
6.3 Actifs financiers au coût amorti	71

6.4	Expositions au risque souverain	73
6.5	Passifs financiers au coût amorti	76
6.6	Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées.....	77
6.7	Immeubles de placement	78
6.8	Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)	79
6.9	Écarts d'acquisition	80
6.10	Provisions techniques des contrats d'assurance	81
6.11	Provisions	82
6.12	Dettes subordonnées	83
6.13	Capitaux propres.....	83
NOTE 7	Engagements de financement et de garantie et autres garanties	87
NOTE 8	Reclassements d'instruments financiers.....	90
NOTE 9	Juste valeur des instruments financiers	91
9.1	Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti	92
9.2	Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur	95
9.3	Evaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine	108
NOTE 10	Parties liées.....	109
NOTE 11	Périmètre de consolidation au 30 juin 2021	110
NOTE 12	Événements postérieurs au 30 juin 2021	134

CADRE GÉNÉRAL

PRÉSENTATION JURIDIQUE DE L'ENTITÉ

Depuis l'Assemblée générale extraordinaire du 29 novembre 2001, la société a pour dénomination sociale : **Crédit Agricole S.A.**

Depuis le 1^{er} juillet 2012, l'adresse du siège social de la société est : 12, place des États-Unis 92127 Montrouge Cedex France.

Immatriculation au registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 784 608 416.

Code NAF : 6419Z.

Crédit Agricole S.A. est une société anonyme à Conseil d'administration régie par le droit commun des sociétés commerciales et notamment le livre deuxième du Code de commerce.

Crédit Agricole S.A. est également soumis aux dispositions du Code monétaire et financier, notamment ses articles L. 512-47 et suivants.

Crédit Agricole S.A. est enregistré sur la liste des établissements de crédit dans la catégorie des banques mutualistes ou coopératives depuis le 17 novembre 1984. À ce titre, il est soumis aux contrôles des autorités de tutelle bancaire et notamment de la Banque centrale européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Les actions Crédit Agricole S.A. sont admises aux négociations sur Euronext Paris. Crédit Agricole S.A. est soumis à la réglementation boursière en vigueur, notamment pour ce qui concerne les obligations d'information du public.

Un groupe bancaire d'essence mutualiste

La SAS Rue La Boétie, détenue exclusivement par les Caisses régionales, détient la majorité du capital de Crédit Agricole S.A. Les titres SAS Rue La Boétie ne sont pas cessibles en dehors de la communauté des Caisses régionales. Par ailleurs, les transactions éventuelles sur ces titres entre Caisses régionales sont encadrées par une convention de liquidité qui fixe notamment les modalités de détermination du prix de transaction. Ces opérations recouvrent les cessions de titres entre les Caisses régionales et les augmentations de capital de la SAS Rue La Boétie.

La Fédération Nationale du Crédit Agricole (FNCA) constitue une instance d'information, de dialogue et d'expression pour les Caisses régionales.

Crédit Agricole S.A., en qualité d'organe central du réseau Crédit Agricole tel que défini à l'article R. 512-18 du Code monétaire et financier, veille conformément aux dispositions du Code monétaire et financier (article L. 511-31 et article L. 511-32) à la cohésion du réseau Crédit Agricole, au bon fonctionnement des établissements de crédit qui le composent, et au respect des dispositions législatives et réglementaires qui leur sont propres en exerçant sur ceux-ci un contrôle administratif, technique et financier. À ce titre, Crédit Agricole S.A. peut prendre toutes mesures nécessaires, notamment pour garantir la liquidité et la solvabilité tant de l'ensemble du réseau que de chacun des établissements qui lui sont affiliés.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Intérêts et produits assimilés	4.1	11 890	23 534	12 340
Intérêts et charges assimilées	4.1	(5 956)	(11 716)	(6 629)
Commissions (produits)	4.2	6 256	10 679	5 247
Commissions (charges)	4.2	(3 592)	(6 458)	(3 268)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	4.3	8 849	2 256	(5 557)
<i>Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction</i>		1 667	2 466	1 171
<i>Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat</i>		7 182	(210)	(6 728)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	4.4	64	586	337
<i>Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</i>		19	524	287
<i>Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables</i>		45	62	50
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	4.5	25	25	3
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		□	□	□
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		□	□	□
Produits des autres activités	4.6	21 572	36 337	21 480
Charges des autres activités	4.6	(27 678)	(34 935)	(14 283)
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	5.2	(118)	192	427
Produit net bancaire		11 312	20 500	10 097
Charges générales d'exploitation	4.7	(6 288)	(11 748)	(6 140)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	4.8	(554)	(1 143)	(533)
Résultat brut d'exploitation		4 470	7 609	3 424
Coût du risque	4.9	(663)	(2 606)	(1 463)
Résultat d'exploitation		3 807	5 003	1 961
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		188	413	179
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4.10	(34)	75	87
Variations de valeur des écarts d'acquisition	6.9	378	(903)	□
Résultat avant impôt		4 339	4 588	2 227
Impôts sur les bénéfices	4.11	(775)	(1 129)	(347)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	6.6	5	(221)	(1)
Résultat net		3 569	3 238	1 879
Participations ne donnant pas le contrôle		555	546	287
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		3 014	2 692	1 592
Résultat par action (en euros) ¹	6.13	0,958	0,804	0,473
Résultat dilué par action (en euros) ¹	6.13	0,958	0,804	0,473

¹ Correspond au résultat hors intérêts des titres super-subordonnés et y compris le Résultat net d'impôt des activités abandonnées.

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Résultat net		3 569	3 238	1 879
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	4.12	88	(93)	40
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre ¹	4.12	(36)	(149)	91
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables ¹	4.12	1	(81)	(129)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	53	(323)	2
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	5	3	7
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	(12)	94	11
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	(4)	(2)	(4)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	4.12	□	□	□
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	4.12	42	(228)	16
Gains et pertes sur écarts de conversion	4.12	371	(805)	(118)
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	4.12	(1 195)	550	(198)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	4.12	(487)	323	539
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	4.12-5.2	118	(198)	(427)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	(1 193)	(130)	(204)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	61	(136)	(120)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	436	(277)	(138)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	(2)	1	1
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	4.12	11	(11)	□
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	4.12	(687)	(553)	(461)
GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	4.12	(645)	(781)	(445)
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		2 924	2 457	1 434
Dont part du Groupe		2 326	2 014	1 205
Dont participations ne donnant pas le contrôle		598	443	229

¹ Dont l'impact du transfert en réserves d'éléments non recyclables de + 21 millions d'euros.

BILAN ACTIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Caisse, banques centrales		234 917	194 269
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	6.1 - 6.4	445 107	432 462
<i>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</i>		261 235	261 968
<i>Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>		183 872	170 494
Instruments dérivés de couverture		16 606	21 745
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3-6.2-6.4	259 162	266 072
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</i>		256 879	263 856
<i>Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</i>		2 283	2 216
Actifs financiers au coût amorti	3-6.3-6.4	1 015 242	953 900
<i>Prêts et créances sur les établissements de crédit</i>		497 053	463 169
<i>Prêts et créances sur la clientèle</i>		431 631	405 937
<i>Titres de dettes</i>		86 558	84 794
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		5 302	7 463
Actifs d'impôts courants et différés		5 324	4 304
Comptes de régularisation et actifs divers		40 024	40 307
Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	6.6	2 153	2 734
Participation aux bénéfices différée	6.10	5	□
Participation dans les entreprises mises en équivalence		7 689	7 650
Immeubles de placement	6.7	6 848	6 522
Immobilisations corporelles	6.8	6 051	5 779
Immobilisations incorporelles	6.8	3 186	3 196
Ecarts d'acquisition	6.9	14 713	14 659
TOTAL DE L'ACTIF		2 062 329	1 961 062

BILAN PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Banques centrales		434	864
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	6.1	260 373	265 173
<i>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</i>		222 635	229 265
<i>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</i>		37 738	35 908
Instruments dérivés de couverture		13 187	15 218
Passifs financiers au coût amorti	6.5	1 244 717	1 146 854
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>		319 834	264 919
<i>Dettes envers la clientèle</i>		757 382	719 388
<i>Dettes représentées par un titre</i>		167 501	162 547
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		7 417	10 380
Passifs d'impôts courants et différés		3 069	3 334
Comptes de régularisation et passifs divers		58 769	52 941
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	6.6	864	1 430
Provisions techniques des contrats d'assurance	6.10	369 529	363 124
Provisions	6.11	4 451	4 197
Dettes subordonnées	6.12	25 276	24 052
Total dettes		1 988 086	1 887 567
Capitaux propres		74 243	73 495
Capitaux propres part du Groupe		65 863	65 217
Capital et réserves liées		29 139	28 323
Réserves consolidées		32 233	32 037
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 477	2 175
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur activités abandonnées		□	(10)
Résultat de l'exercice		3 014	2 692
Participations ne donnant pas le contrôle		8 380	8 278
TOTAL DU PASSIF		2 062 329	1 961 062



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Part du Groupe								Participations ne donnant pas le contrôle							Capitaux propres consolidés
	Capital et réserves liées				Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Capitaux propres	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Capitaux propres		
	Capital	Prime et Réserves consolidées liées au capital ¹	Elimination des titres auto-détenus	Autres instruments de capitaux propres	Total Capital et réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		Résultat net	Capital, réserves liées et résultat	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables		Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	
Capitaux propres au 1er janvier 2020 publié	8 654	46 397	(108)	5 134	60 077	4 063	(1 220)	2 843	□	62 920	7 993	(47)	(23)	(70)	7 923	70 843
Impact nouvelles normes	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Capitaux propres au 1er janvier 2020	8 654	46 397	(108)	5 134	60 077	4 063	(1 220)	2 843	□	62 920	7 993	(47)	(23)	(70)	7 923	70 843
Augmentation de capital	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Variation des titres autodétenus	□	□	(14)	□	(14)	□	□	□	□	(14)	□	□	□	□	□	(14)
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	□	□	□	(4)	(4)	□	□	□	□	(4)	□	□	□	□	□	(4)
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres au 1er semestre 2020	□	(229)	□	□	(229)	□	□	□	□	(229)	(14)	□	□	□	(14)	(243)
Dividendes versés au 1er semestre 2020	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	(108)	□	□	□	(108)	(108)
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Mouvements liés aux paiements en actions	□	6	□	□	6	□	□	□	□	6	3	□	□	□	3	9
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	□	(223)	(14)	(4)	(241)	□	□	□	□	(241)	(119)	□	□	□	(119)	(360)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	□	(1)	□	□	(1)	(332)	31	(301)	□	(302)	□	(10)	(18)	(28)	(28)	(330)
Dont gains et pertes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables transférés en réserves	□	(1)	□	□	(1)	□	1	1	□	□	□	□	□	□	□	□
Dont gains et pertes sur variation du risque de crédit propre transférés en réserves	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Quote-part dans les variations de capitaux propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	□	□	□	□	□	(89)	3	(86)	□	(86)	□	(30)	□	(30)	(30)	(116)
Résultat du 1er semestre 2020	□	□	□	□	□	□	□	□	1 592	1 592	287	□	□	□	287	1 879
Autres variations	□	11	□	□	11	□	□	□	□	11	5	□	□	□	5	16
Capitaux propres au 30 juin 2020	8 654	46 184	(122)	5 130	59 846	3 642	(1 186)	2 456	1 592	63 894	8 166	(87)	(41)	(128)	8 038	71 932
Augmentation de capital	96	66	□	□	162	□	□	□	□	162	□	□	□	□	□	162
Variation des titres autodétenus	□	□	9	□	9	□	□	□	□	9	□	□	□	□	□	9
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	□	(5)	□	758	753	□	□	□	□	753	2	□	□	□	2	755
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres au 2nd semestre 2020	□	(139)	□	□	(139)	□	□	□	□	(139)	(92)	□	□	□	(92)	(231)
Dividendes versés au 2nd semestre 2020	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	(1)	□	□	□	(1)	(1)
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Mouvements liés aux paiements en actions	□	20	□	□	20	□	□	□	□	20	5	□	□	□	5	25
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	96	(58)	9	758	805	□	□	□	□	805	(86)	□	□	□	(86)	719
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	□	(42)	□	□	(42)	(51)	(227)	(278)	□	(320)	(2)	(25)	(15)	(40)	(42)	(362)
Dont gains et pertes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables transférés en réserves	□	(37)	□	□	(37)	□	37	37	□	□	(2)	□	2	2	□	□
Dont gains et pertes sur variation du risque de crédit propre transférés en réserves	□	(5)	□	□	(5)	□	5	5	□	□	□	□	□	□	□	□
Quote-part dans les variations de capitaux propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	□	(72)	□	□	(72)	(11)	(2)	(13)	□	(85)	□	(5)	□	(5)	(5)	(90)
Résultat du 2nd semestre 2020	□	□	□	□	□	□	□	□	1 100	1 100	259	□	□	□	259	1 359
Autres variations	□	(177)	□	□	(177)	□	□	□	□	(177)	114	□	□	□	114	(63)
Capitaux propres au 31 décembre 2020	8 750	45 835	(113)	5 888	60 360	3 580	(1 415)	2 165	2 692	65 217	8 451	(117)	(56)	(173)	8 278	73 495
Affectation du résultat 2020	□	2 692	□	□	2 692	□	□	□	(2 692)	□	□	□	□	□	□	□
Capitaux propres au 1er janvier 2021	8 750	48 527	(113)	5 888	63 052	3 580	(1 415)	2 165	□	65 217	8 451	(117)	(56)	(173)	8 278	73 495
Impact nouvelles normes	□	□	□	□	-	□	□	-	□	-	□	□	□	-	-	-
Capitaux propres au 1er janvier 2021 retraité	8 750	48 527	(113)	5 888	63 052	3 580	(1 415)	2 165	□	65 217	8 451	(117)	(56)	(173)	8 278	73 495
Augmentation de capital	526	1 451	-	-	1 977	-	-	-	□	1 977	-	-	-	-	-	1 977
Variation des titres autodétenus	-	-	(178)	-	(178)	-	-	-	□	(178)	-	-	-	-	-	(178)
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	-	-	-	(1 007)	(1 007)	-	-	-	□	(1 007)	-	-	-	-	-	(1 007)
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres au 1er semestre 2021	-	(193)	-	-	(193)	-	-	-	□	(193)	(57)	-	-	-	(57)	(250)
Dividendes versés au 1er semestre 2021	-	(2 333)	-	-	(2 333)	-	-	-	□	(2 333)	(448)	-	-	-	(448)	(2 781)
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	□	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	8	-	-	8	-	-	-	□	8	3	-	-	-	3	11
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	526	(1 067)	(178)	(1 007)	(1 726)	-	-	-	-	(1 726)	(502)	-	-	-	(502)	(2 228)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	(21)	-	-	(21)	(768)	29	(739)	-	(760)	-	22	12	34	34	(726)
Dont gains et pertes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables transférés en réserves	-	(21)	-	-	(21)	-	21	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Dont gains et pertes sur variation du risque de crédit propre transférés en réserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les variations de capitaux propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	50	1	51	-	51	-	9	□	9	9	60
Résultat du 1er semestre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	3 014	3 014	555	-	-	-	555	3 569
Autres variations	-	67	-	-	67	-	-	-	-	67	6	-	-	-	6	73
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2021	9 276	47 506	(291)	4 881	61 372	2 862	(1 385)	1 477	3 014	65 863	8 510	(86)	(44)	(130)	8 380	74 243

¹ Réserves consolidées avant élimination des titres d'autocontrôle.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau de flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités génératrices de produits de Crédit Agricole S.A.

Les flux d'impôts sont présentés en totalité avec les activités opérationnelles.

Les **activités d'investissement** représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et non consolidées, et des immobilisations corporelles et incorporelles. Les titres de participation stratégiques inscrits dans les rubriques "Juste valeur par résultat" ou "Juste valeur par capitaux propres non recyclables" sont compris dans cette rubrique.

Les **activités de financement** résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres et les emprunts à long terme.

Les **flux de trésorerie** nets attribuables aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement **des activités abandonnées** sont présentés dans des rubriques distinctes dans le tableau de flux de trésorerie.

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, ainsi que les comptes (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit.

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Résultat avant impôt		4 339	4 588	2 227
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	4.8	554	1 143	533
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	6.16	(378)	903	□
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		11 311	9 488	2 182
Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence		(138)	(502)	(301)
Résultat net des activités d'investissement		34	(74)	(87)
Résultat net des activités de financement		1 414	3 024	1 791
Autres mouvements		(377)	1 726	(5 666)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements		12 420	15 708	(1 548)
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		(14 767)	55 411	52 313
Flux liés aux opérations avec la clientèle		12 231	54 781	36 457
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		(11 293)	(73 179)	(51 987)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers		7 038	1 547	2 588
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence ¹		252	189	75
Impôts versés		(846)	(1 853)	(778)
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		(7 385)	36 896	38 668
Flux provenant des activités abandonnées		63	97	(12)
Total Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A)		9 437	57 289	39 333
Flux liés aux participations ²		1 846	(2 478)	(875)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(409)	(748)	(304)
Flux provenant des activités abandonnées		□	(2)	(1)
Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		1 437	(3 228)	(1 180)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires ³		(2 204)	351	(332)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement □		1 471	7 458	5 893
Flux provenant des activités abandonnées		(101)	(125)	3
Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		(833)	7 684	5 564
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		(524)	(1 308)	(701)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A + B + C + D)		9 517	60 437	43 016
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		151 213	90 776	90 776
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		193 455	91 236	91 236
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		(42 242)	(460)	(460)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		160 730	151 213	133 791
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		234 533	193 455	154 946
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		(73 803)	(42 242)	(21 155)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		9 517	60 437	43 016

*Composé du solde net du poste "Caisse, banques centrales", hors intérêts courus et y compris trésorerie des entités reclassées en activités abandonnées.

**Composé du solde des postes "Comptes ordinaires débiteurs non douteux" et "Comptes et prêts au jour le jour non douteux" tels que détaillés en note 6.3 et des postes "Comptes ordinaires créditeurs" et "Comptes et emprunts au jour le jour" tels que détaillés en note 6.5 (hors intérêts courus et y compris opérations internes au Crédit Agricole).

¹ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence :

Au 30 juin 2021, ce montant comprend le versement des dividendes des sociétés de l'assurance pour + 97 millions d'euros, des filiales de Crédit Agricole Consumer Finance pour + 140 millions d'euros, des filiales d'Amundi pour + 10 millions d'euros et autres entités de Crédit Agricole S.A. pour + 5 millions d'euros.

² Flux liés aux participations :

Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation.

- L'impact net sur la trésorerie du Groupe des acquisitions et des cessions des titres de participation consolidés (filiales et mises en équivalence) au 30 juin 2021 s'établit à + 1 822 millions d'euros. Les principales opérations concernent l'acquisition de Credito Valtellinese pour - 862 millions d'euros par Crédit Agricole Italia, + 3 745 millions de trésorerie nette acquise liée à l'entrée de Credito Valtellinese et - 67 millions d'euros de trésorerie nette sortie suite à la déconsolidation de Crédit Agricole CIB Algérie Bank Spa.

- Sur la même période, l'impact net des acquisitions et des cessions de titres de participation non consolidés sur la trésorerie du Groupe ressort à -607 millions d'euros essentiellement réalisés dans le cadre des investissements de l'assurance.

³ Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires :

Ce montant correspond principalement à - 1 053 millions d'euros de dividendes, hors dividendes payés en actions, versés par le Groupe. Ils se décomposent de la manière suivante :

- Dividendes versés par Crédit Agricole S.A. pour - 355 millions d'euros

- Dividendes versés par les filiales aux Participations ne donnant pas le contrôle pour - 448 millions d'euros, et

- Intérêts, assimilables à des dividendes, sur les instruments financiers à durée indéterminée assimilés à des capitaux propres pour - 250 millions d'euros.

Ce montant correspond également aux émissions et remboursements d'instruments de capitaux propres pour - 1 007 millions d'euros. Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, Crédit Agricole S.A. a acquis pour - 178 millions d'euros d'actions.

⁴ Autres flux nets de trésorerie provenant des flux liés aux opérations de financement :

Au 30 juin 2021, les émissions de dettes obligataires s'élèvent à + 5 545 millions d'euros et les remboursements à - 3 816 millions d'euros. Les émissions de dettes subordonnées s'élèvent à + 2 154 millions d'euros et les remboursements à - 880 millions d'euros.

Ce poste recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires pour - 1 514 millions d'euros.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

NOTE 1 Principes et méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisés

Les comptes consolidés intermédiaires résumés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2021 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les normes et interprétations utilisées pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées par Crédit Agricole S.A. pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2020 établis, en application du règlement CE n°1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »), en utilisant donc certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture.

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2021 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2021.

Celles-ci portent sur :

Normes, Amendements ou Interprétations	Applicable dans le Groupe	Date de 1ère application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2	Oui	1 ^{er} janvier 2021 ¹
Amendement à IFRS 4 Report facultatif de l'application de la norme IFRS 9 pour les entités qui exercent principalement des activités d'assurance, y compris les entités du secteur de l'assurance appartenant à un conglomérat financier au 1 ^{er} janvier 2023	Non	1 ^{er} janvier 2021

¹ Le Groupe a décidé d'appliquer de manière anticipée l'amendement à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 sur la réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 dès le 1^{er} janvier 2020.

Dans le cadre de la préparation des comptes au 30 juin 2021, le Groupe n'a pas pris en considération la décision définitive de l'IFRIC du 20 avril 2021, publiée en mai 2021, qui apporte des précisions sur l'attribution d'avantages postérieurs à l'emploi aux périodes de services pour des régimes à prestations définies conformément à IAS 19, afin de disposer du temps nécessaire pour analyser les conséquences comptables de cette décision au cours de l'exercice 2021.

RÉFORMES DES INDICES DE RÉFÉRENCE

Les réformes des indices de référence sont entrées en 2021 dans une phase d'accélération cadencée par les jalons de place définis par les groupes de travail sur les taux alternatifs et par les autorités. L'annonce du 5 mars d'IBA - l'administrateur du LIBOR - a confirmé le jalon important de fin 2021 pour l'arrêt de la publication ou la non représentativité des LIBOR, sauf sur les ténors les plus utilisés du LIBOR USD. Ainsi, pour le flux de nouveaux contrats, selon les devises et les classes d'actifs l'ensemble des acteurs doit progressivement arrêter d'utiliser les indices LIBOR dans le courant de l'année 2021 et au plus tard ne pourra plus les utiliser après fin 2021.

Le remplacement des LIBOR par des taux calculés sur la base de RFR est le scénario privilégié. Pour certaines activités, l'utilisation d'un RFR à terme prédéterminé dit « forward looking » en début de période d'intérêt sera la seule solution, mais dans de nombreux cas l'utilisation d'un taux post-déterminé sera privilégiée et fortement encouragée par les autorités. Les modalités de transition se précisant, les développements des systèmes d'information étant pour certains livrés, la liquidité des marchés RFR se développant progressivement, enfin les dates butoir de fin 2021 approchant rapidement, les renégociations proactives de contrats commencent et tendent à s'intensifier.

Le secteur privé reste en première ligne de ces transitions. Toutefois, les annonces récentes au Royaume-Uni et aux Etats-Unis ainsi que la révision de la BMR en Europe – qui donne le pouvoir à la Commission Européenne de désigner un taux de remplacement en cas de disparition d'un indice systémique – renforcent la perspective de possibles dispositions législatives pour accompagner les transitions des contrats impossibles à renégocier avant la disparition des LIBOR. Néanmoins, toujours en l'absence d'une définition ex-ante de périmètres de contrats qui pourraient bénéficier de tels supports, les plans de transition proactive sont déclenchés ou sont en voie d'être déclenchés sauf pour les contrats dont l'impossibilité à les renégocier est avérée. De surcroît, les transitions proactives par anticipation restent vivement encouragées par certaines autorités, telle que l'autorité britannique (FCA : Financial Conduct Authority).

Spécifiquement pour le périmètre des contrats dérivés et par extension aux contrats de Repo et prêts / emprunts de titres, le protocole ISDA -en vigueur depuis le 25/01/2021- permet d'intégrer automatiquement aux contrats existants les nouvelles clauses de repli ou « fallbacks ». Ce protocole est de nature à simplifier la transition des contrats dérivés entre les parties qui y auront adhéré (plus de 14 200 au 30/06/2021).

Il est anticipé que ce protocole permette de basculer la majeure partie des encours de contrats dérivés vers les indices alternatifs. Pour les autres instruments non dérivés, un tel dispositif n'existe pas et de très nombreuses renégociations bilatérales ou multilatérales avec les parties aux contrats seront nécessaires.

Au travers du projet Benchmarks, le groupe Crédit Agricole continue à piloter les transitions des indices de référence en intégrant les préconisations des groupes de travail nationaux et les jalons définis par les autorités, en premier lieu par la FCA. Ainsi, le projet vise à s'inscrire dans les standards définis par les travaux de place. Le calendrier du projet de transition s'articule autour des phases d'adoption et d'offres de taux alternatifs et des dates d'arrêt formel de l'utilisation des indices dont la disparition est annoncée. Les plans de transition finalisés par entité du groupe Crédit Agricole, intégrant les dernières conclusions des groupes de travail et associations de marché et le cas échéant les précisions relatives aux possibles interventions des autorités, sont activés selon des calendriers spécifiques à chaque entité.

S'agissant de la transition de l'EONIA vers l'€STR (au plus tard le 3 janvier 2022 lors de l'activation des clauses de fallback à la disparition de l'EONIA), les travaux sont toujours en cours. Les chambres de compensation ont déjà basculé la rémunération du collatéral de l'EONIA vers l'€STR. Les flux référençant l'€STR augmentent très progressivement. Par ailleurs, l'EURIBOR - comme tout indice de référence - est susceptible de voir sa méthodologie évoluer de nouveau ou d'être à terme remplacé. Toutefois, le scénario de remplacement de l'EURIBOR n'est pas envisagé à ce stade.

En l'état, la liste des principaux indices de référence utilisés à l'échelle du groupe Crédit Agricole et/ou définis comme critiques par l'ESMA ou systémiques qui sont concernés par une transition certaine ou potentielle est la suivante :

- L'EONIA qui disparaîtra le 3 janvier 2022 ;
- Les LIBOR EUR, CHF, JPY, GBP et USD dont la cessation de la publication interviendra ou la non représentativité sera prononcée fin 2021 ou fin juin 2023 pour la plupart des ténors du LIBOR USD ;
- L'EURIBOR, WIBOR, STIBOR, dont la disparition est possible mais n'est pas anticipée à ce stade.

L'EURIBOR, les LIBOR (notamment USD) et l'EONIA représentent - par ordre décroissant - les expositions les plus importantes du Groupe aux indices de référence.

Outre la préparation et la mise en œuvre du remplacement des indices de référence qui disparaissent ou deviennent non représentatifs et la mise en conformité avec la réglementation BMR, les travaux du projet visent également à identifier et gérer les risques inhérents aux transitions des indices de référence, notamment sur les volets financiers, opérationnels et protection des clients.

Afin que les relations de couvertures comptables affectées par cette réforme des indices de référence puissent se poursuivre malgré les incertitudes sur le calendrier et les modalités de transition entre les indices de taux actuels et les nouveaux indices, l'IASB a publié des amendements à IAS 39, IFRS 9 et IFRS 7 en septembre 2019 qui ont été adoptés par l'Union européenne le 15 janvier 2020. Le Groupe appliquera ces amendements tant que les incertitudes sur le devenir des indices auront des conséquences sur les montants et les échéances des flux d'intérêt et considère, à ce titre, que tous ses contrats de couverture, principalement ceux liés à l'EONIA, l'EURIBOR et les taux LIBOR (USD, GBP, CHF, JPY), peuvent en bénéficier au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, le recensement des instruments de couverture impactés par la réforme et sur lesquels subsistent des incertitudes fait apparaître un montant nominal de 590 milliards d'euros.

D'autres amendements, publiés par l'IASB en août 2020, complètent ceux publiés en 2019 et se concentrent sur les conséquences comptables du remplacement des anciens taux d'intérêt de référence par d'autres taux de référence à la suite des réformes.

Ces modifications, dites « Phase 2 », concernent principalement les modifications des flux de trésorerie contractuels. Elles permettent aux entités de ne pas décomptabiliser ou ajuster la valeur comptable des instruments financiers pour tenir compte des changements requis par la réforme, mais plutôt de mettre à jour le taux d'intérêt effectif pour refléter le changement du taux de référence alternatif.

En ce qui concerne la comptabilité de couverture, les entités n'auront pas à déqualifier leurs relations de couverture lorsqu'elles procèdent aux changements requis par la réforme.

Au 30 juin 2021, la ventilation par indice de référence significatif des instruments basés sur les anciens taux de référence et qui doivent transiter vers les nouveaux taux avant leur maturité est la suivante :

En millions d'euros	EONIA	EURIBOR	LIBOR USD	LIBOR GBP	LIBOR JPY	LIBOR CHF	LIBOR EUR	WIBOR	STIBOR
Total des actifs financiers hors dérivés	1 894	279 239	25 139	3 097	2 446	5 180	□	5 032	177
Total des passifs financiers hors dérivés	6 021	56 520	3 123	47	370	23	3	2 833	75
Total des notionnels des dérivés	491 412	3 963 561	2 178 864	389 259	771 160	78 191	□	9 285	30 976

S'agissant des expositions portant sur l'indice EONIA, les encours reportés sont ceux dont la date d'échéance est ultérieure au 3 janvier 2022, date de transition.

S'agissant des expositions portant sur le LIBOR EUR, CHF, JPY et GBP, les encours reportés sont ceux dont la date d'échéance est ultérieure au 31 décembre 2021.

S'agissant des expositions portant sur le LIBOR USD, les encours reportés sont ceux dont la date d'échéance est ultérieure au 30 juin 2023, la très grande majorité des encours étant concentrée sur les ténors disparaissant le 30 juin 2023 (JJ, 1 mois, 3 mois, 6 mois et 12 mois).

S'agissant des instruments financiers non dérivés, les expositions correspondent aux nominaux des titres et au capital restant dû des instruments amortissables.

NORMES ET INTERPRÉTATIONS NON ENCORE ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE AU 30 JUIN 2021

Les normes et interprétations publiées par l'IASB au 30 juin 2021 mais non encore adoptées par l'Union européenne ne sont pas applicables par le Groupe. Elles n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de la date prévue par l'Union européenne et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2021.

Cela concerne en particulier la norme IFRS 17.

La norme IFRS 17 Contrats d'assurance publiée en mai 2017 remplacera la norme IFRS 4. Elle sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 sous réserve de son adoption par l'Union européenne.

La norme IFRS 17 définit de nouveaux principes en matière de valorisation, de comptabilisation des passifs des contrats d'assurance et d'appréciation de leur profitabilité, ainsi qu'en matière de présentation. De 2017 à 2020, un cadrage du projet de mise en œuvre a été réalisé afin d'identifier les enjeux et les impacts de la norme pour les filiales assurance du Groupe. Les travaux d'analyse et de préparation de mise en œuvre se poursuivent en 2021.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020 de Crédit Agricole S.A. et doivent être lus en complément de ces derniers. Aussi, seules les informations les plus significatives sur l'évolution de la situation financière et des performances de Crédit Agricole S.A. sont mentionnées dans ces comptes semestriels.

Par ailleurs, de par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations réalisées pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur, les participations non consolidées, la valorisation des entreprises mises en équivalence, les régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs ainsi que les plans de stock-options, les dépréciations de créances irrécouvrables, les provisions, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs d'impôts différés.

NOTE 2 Principales opérations de structure et événements significatifs de la période

Le périmètre de consolidation et ses évolutions au 30 juin 2021 sont présentés de façon détaillée à la fin des notes annexes en note 11 "Périmètre de consolidation au 30 juin 2021".

2.1 Crise sanitaire liée à la COVID-19

Face à la crise sanitaire liée à la COVID-19 et à ses conséquences économiques, Crédit Agricole S.A. s'est mobilisé massivement. Afin d'accompagner ses clients dont l'activité serait impactée par la crise liée à la COVID-19, le Groupe a participé activement aux mesures de soutien à l'économie mises en place par les autorités publiques et de place.

2.1.1 Prêts Garantis par l'État (PGE)

Dans le cadre de la crise sanitaire et économique liée à la COVID-19, Crédit Agricole S.A. a proposé depuis le 25 mars 2020 à tous ses clients entrepreneurs, quels que soient leur taille et leur statut (exploitants agricoles, professionnels, commerçants, artisans, entreprises, ...), en complément des mesures déjà annoncées (report d'échéances, procédures accélérées d'examen des dossiers, etc.), de recourir au dispositif massif et inédit de Prêts Garantis par l'État. Les entreprises ont pu bénéficier de ces prêts jusqu'au 30 juin 2021.

Ces financements prennent la forme d'un prêt sur 12 mois, avec la faculté pour l'emprunteur de l'amortir sur une période supplémentaire de 1 à 5 ans.

Sur cette période supplémentaire, le prêt pourra avoir durant la phase d'amortissement, une nouvelle période d'un an au cours de laquelle seuls les intérêts et le coût de la garantie d'Etat seront payés.

La durée totale du prêt ne pourra pas excéder 6 ans.

L'offre Groupe pour la première année se présente sous la forme d'un prêt à taux zéro ; seul le coût de la garantie est refacturé (via une commission payée par le client) conformément aux conditions d'éligibilité définies par l'Etat pour bénéficier de la garantie.

Le montant de ces prêts peut atteindre jusqu'à 3 mois de chiffre d'affaires, permettant ainsi aux entrepreneurs d'avoir accès au financement nécessaire pour traverser la période actuelle.

Ces prêts appartiennent au modèle de gestion « Collecte » et satisfont au test des caractéristiques contractuelles. Ils sont donc enregistrés au coût amorti.

Au 30 juin 2021, le montant des prêts garantis par l'État octroyés à la clientèle par Crédit Agricole S.A., en France, s'élève à 8,7 milliards d'euros. Le montant de la garantie reçue de l'État français dans le cadre de ces prêts, s'élève à 7,6 milliards d'euros.

2.1.2 Évaluation du risque de crédit

Dans le contexte de crise sanitaire et économique liée à la COVID-19, le Groupe revoit régulièrement ses prévisions macro-économiques prospectives (forward looking) pour la détermination de l'estimation du risque de crédit. Pour mémoire, une première prise en compte des effets de la crise sanitaire et de ses effets macro-économiques a déjà été intégrée dès l'arrêté du deuxième trimestre 2020.

Informations sur les scénarios macroéconomiques retenus au T2 2021

Le Groupe a utilisé quatre scénarios, pour le calcul des paramètres de provisionnement IFRS 9 en production au 30 Juin 2021, avec des projections qui se présentent comme suit à l'horizon 2023. Ces quatre scénarios ont été élaborés en avril 2021, sur la base des informations et des données disponibles à cette date.

Ils intègrent des hypothèses différenciées quant aux impacts de la crise de la COVID-19 sur l'économie, fonction du caractère plus ou moins rapide et complet du retour à la normale de la mobilité, de l'activité et de la consommation, et dépendant en grande partie des évolutions sanitaires, aujourd'hui encore incertaines. La solidité de la confiance des agents économiques est également décisive : selon les anticipations sur le plan sanitaire, économique et de l'emploi, elle conduit à des comportements d'attentisme et de précaution plus ou moins marqués qui déterminent en conséquence la propension des ménages à consommer l'épargne abondante accumulée durant le confinement et la capacité des entreprises à engager des investissements. L'ampleur, l'efficacité et le calendrier des mesures de soutien d'urgence et du plan de relance du gouvernement ont également un impact important sur l'évolution de l'activité.

Le rebond du T3 2020, permis par le déconfinement opéré dans la plupart des pays européens, a été plus fort que prévu. En France, le PIB a rebondi de 18,5 % au T3 2020 comparé au T2 2020, après une baisse de 13,2 % au T2 2020 comparé au T1 2020. Il y a eu un deuxième confinement en novembre : son impact sur l'économie a été nettement moins sévère du fait de restrictions moins fortes (écoles ouvertes) et de l'adaptation de nombreux secteurs aux normes sanitaires. Ainsi, le deuxième confinement a surtout affecté la consommation tandis que l'investissement a progressé au T4 2020. En décembre 2020, un desserrement prudent a été réalisé avec une réouverture des commerces. A l'issue du confinement, il y a eu la mise en place d'un couvre-feu. La baisse du PIB a été limitée : -1,5% au T4 2020 comparé au T3 2020. **En moyenne annuelle en 2020, le PIB a reculé de 8% sur l'année complète.**

Le premier scénario, qui est le scénario central, décrit une sortie de crise graduelle mais pas synchronisée, le profil de croissance dépend fortement des hypothèses sanitaires, pour lesquelles l'incertitude reste assez élevée. De plus, les évolutions sanitaires et les mesures décidées ne sont pas homogènes entre les pays européens.

Ce premier scénario prend les hypothèses suivantes dans l'Union européenne (UE) et en France: les mesures sanitaires restrictives mises en place fin 2020 et début 2021 dans l'ensemble de l'UE (confinements, couvre-feux, etc.) sont maintenues dans leurs grandes lignes au T2 2021 (renforcées ou allégées en fonction des pays), du fait des risques liés aux variants ; les campagnes de vaccination montent en puissance peu à peu ; environ 50% de la population adulte de l'UE serait vaccinée fin juin 2021 ; au second semestre 2021, la montée en charge des vaccinations et l'assouplissement des mesures sanitaires permettent un redressement graduel de l'activité. Celle-ci retrouverait son niveau « normal » d'avant-crise courant 2022.

Dans la Zone Euro, il est prévu une croissance à 4% en 2021 et 4,1% en 2022 après -6,8% en 2020. L'inflation est projetée à 1,4% en 2021 et 1% en 2022.

En France, au T1 2021, des mesures restrictives renforcées, avec couvre-feu avancé, des fermetures des grands centres commerciaux, des reconfinements locaux à partir de mi-mars sont pris en compte. Les mesures de soutien sont prolongées pour les secteurs très affectés. L'activité est stable à -0,1% mais demeure en repli de 4,7% par rapport à la « normale » (niveau du T4 2019).

Au T2 2021, compte tenu de la forte circulation des variants, un nouveau confinement est mis en place de début avril au 19 mai, suivi d'une levée progressive des contraintes sanitaires entre mi-mai et mi-juin 2021. La réouverture progressive des établissements de services fermés depuis octobre 2020 (restaurants, bars, salles de sport, salles de spectacles, etc.) a également été prise en compte. Une légère hausse du PIB est ainsi prévue dès le T2 2021. Il y a une montée en charge des campagnes de vaccination.

Au second semestre 2021, sont attendus les effets positifs du déploiement des campagnes de vaccination. Les mesures restrictives seraient assouplies, mais pas supprimées. Il y aurait un redressement de la conjoncture, mais avec une reprise graduelle, malgré les mesures de soutien et le plan de relance, et porté par la consommation, qui retrouve son niveau normal fin 2021 avec une surconsommation possible dans certains secteurs par rapport aux niveaux d'avant-crise. D'autres secteurs resteront cependant fragilisés (aéronautique, automobile, commerce, tourisme, hôtellerie, restauration, culture, ...). L'investissement poursuivrait son rétablissement à un rythme plus modéré, faillites, hausse du chômage, maintien d'une épargne de précaution élevée des ménages. **En moyenne annuelle en 2021, le PIB progresserait de 5,4%. Il s'accroîtrait de 3,6% en 2022 et retrouverait son niveau d'avant-crise au T2 2022.**

Les **prévisions financières** seraient les suivantes dans ce scénario 1 :

- Une forte remontée des taux américains en 2021 et, par contagion, des taux européens (dans une bien moindre mesure) avec un scénario de reflation dont les causes sont logées aux États-Unis : données économiques américaines plus solides que prévu, déploiement des vaccins et stimulus fiscal massif, pressions inflationnistes avérées et redoutées.
- Craintes relatives à l'inflation : envolée du prix des matières premières (industrielles mais aussi agricoles ; demande essentiellement tirée par la Chine), hausse du prix du pétrole (demande en hausse et quotas de production qui ont efficacement limité l'offre), envolée des prix du fret maritime (des capacités ont été retirées du marché pendant la crise et l'offre n'a pas suivi le redémarrage de la demande).
- Le scénario inflation France: au-delà de l'accélération ponctuelle (sensible et largement « technique ») anticipée en 2021, peu de chances que se mette en place un processus d'inflation auto-entretenu via la

hausse des salaires et des effets de second tour alimentant un retour durable de l'inflation et une hausse massive des taux d'intérêt.

La **politique monétaire en Zone Euro** irait vers un engagement explicite en faveur de taux d'intérêt faibles (et de spreads resserrés) compatibles avec des trajectoires de reprise modérée et d'inflation encore faible conduisant à une accélération du rythme des achats de la BCE au titre du PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Program*).

Concernant **les taux d'intérêt, courbe des taux ancrée à la hausse** :

États-Unis : UST 10 ans vers 1,75% fin 2021 à l'issue d'une remontée « chahutée » compte tenu des profils d'inflation (pic au T2-2021) et de croissance (pic au T3-2021). 2,15% fin 2022.

Zone euro : Bund à -0,20% fin 2021 et -0,10% fin 2022 ; OAT à 0,10% fin 2021 et 0,20% fin 2022 (tensions courant 2022 avec les élections présidentielles).

Le deuxième scénario, « adverse modéré », suppose une sortie de crise sanitaire en Europe plus lente et plus poussive que dans le scénario central. De nouveaux variants virulents, combinés à des campagnes de vaccination longues et difficiles avec une efficacité réduite des vaccins face à ces variants : assouplissement des mesures sanitaires effectif seulement au S1 2022.

Le deuxième scénario reprend des prévisions identiques à celles du premier scénario pour l'année 2021. Pour l'année 2021, il est supposé un profil assez comparable au T1 2021 (déconfinement prudent), mais en revanche, une forte pression au T2 2021 et un maintien de mesures restrictives assez marquées au second semestre. La réussite des campagnes vaccinales et l'assouplissement des mesures sanitaires ne seraient vraiment effectifs qu'au premier semestre 2022.

Une poursuite de la pandémie accompagnée de mesures de soutien des Etats revues en baisse, d'un manque de visibilité et d'effets de saturation pour les ménages : tout cela conduirait à une confiance des agents très dégradée et une demande intérieure très médiocre en 2021 en zone euro.

La croissance serait toutefois assez marquée aux Etats-Unis, affectée par une situation sanitaire un peu moins favorable que dans le scénario central, mais dopée par le plan de relance.

Au niveau Zone Euro / France :

- 2021 : croissance positive mais nettement plus faible que dans le scénario central. Crise sanitaire encore présente au second semestre 2021 et chute de la confiance conduiraient à une demande intérieure dégradée. Exemple France : croissance de 2,7% en France contre 5,4% en central. Ce chiffre resterait relativement élevé du fait d'acquis très positifs fin 2020.
- 2022 : demande encore fragile au premier semestre. Redémarrage progressif et croissance annuelle du même ordre qu'en 2021, 3,3% en France, car acquis de croissance très faible fin 2021.
- Remontée du chômage et des faillites plus marquées que dans le scénario central.

Le troisième scénario est légèrement plus favorable que le premier scénario et prévoit un déploiement rapide des vaccins dans l'UE, avec une montée en puissance de la production des laboratoires, un degré élevé d'acceptation par le public et un niveau élevé d'efficacité du vaccin contre les éventuelles mutations virales.

Cela permettrait un retrait plus rapide des contraintes sanitaires (au cours du second semestre 2021). La confiance s'améliore rapidement. D'où un retour du PIB à son niveau d'avant-crise dès la fin 2021 et une croissance assez soutenue en 2022. De plus, les plans de relance nationaux et européen se révèlent efficaces et permettent de renforcer le processus de reprise.

Par ailleurs, croissance marquée aux Etats-Unis, avec une forte efficacité du « méga » plan de relance mais sans resserrement violent des conditions financières.

Le quatrième scénario, le moins probable et le plus négatif, est caractérisé par un repli de l'activité un peu plus fort en 2021 avec un choc supplémentaire en France du type réactivation des tensions sociales, blocages, grèves.

En France, dans ce scénario, la demande intérieure fléchit nettement au S1 2021. Il y a une circulation persistante du virus. Les mesures de soutien de l'État ne sont pas renouvelées en 2021, et enfin une hausse du chômage et des faillites sont constatées.

Avec des anticipations des chefs d'entreprise très médiocres liées à une absence de visibilité et à des capacités excédentaires, il y a une nette révision en baisse de l'investissement.

Les ménages restent très prudents avec peu d'achats importants.

Il y a également une réactivation des tensions sociales et un gel du programme de réformes. Enfin est prévue une dégradation du rating souverain et pays d'un cran.

Dans ce scénario, en France, la reprise graduelle serait différée courant 2021 avec un niveau tendanciel d'activité grevé par une hausse plus forte du chômage (12,5 % en 2021 après 10 % en 2020). Le PIB connaîtrait un recul marqué au premier semestre 2021. En moyenne annuelle, il serait en hausse modérée à 1,9%, soit un décrochement prononcé par rapport à une hausse prévue de 5,4% en 2021 en scénario central. Fin 2022, le PIB resterait inférieur d'environ 4% au niveau « normal » atteint en 2019.

A relever, **les mesures de soutien ont été prises en compte** dans les projections IFRS 9 : le processus de projection des paramètres centraux de risque a été révisé dès 2020 afin de mieux refléter l'impact des dispositifs gouvernementaux dans les projections IFRS 9. Cette révision a eu pour conséquence d'atténuer la soudaineté de l'intensité de la crise, ainsi que la force de la relance et de la diffuser sur une période plus longue (trois ans).

Les variables portant sur le niveau des taux d'intérêt et plus généralement toutes les variables liées aux marchés de capitaux, n'ont pas été modifiées car leurs prévisions intègrent déjà structurellement les effets des politiques de soutien.

Afin de prendre en compte des spécificités locales (géographiques et/ou liées à certaines activités/métiers), des compléments sectoriels sont établis au niveau local (forward looking local) par certaines entités du Groupe, pouvant ainsi compléter les scénarios macroéconomiques définis en central.

À fin juin 2021, en intégrant les forward looking locaux, les provisions Stage 1 / Stage 2 d'une part (provisionnement des actifs clientèle sains) et des provisions Stage 3 d'autre part (provisionnement pour risques avérés) ont représenté respectivement **26 % et 74 %** des stocks de couverture sur le périmètre Crédit Agricole S.A.

À fin juin 2021, les dotations nettes de reprises de provisions Stage 1 / Stage 2 ont représenté **20 %** du coût du risque semestriel de Crédit Agricole S.A. contre **80 %** pour la part du risque avéré Stage 3 et autres provisions.

Analyse de sensibilité des provisions IFRS 9 (ECL Stages 1 et 2)

Le premier scénario, dit central, a été pondéré à 60 % pour le calcul des ECL IFRS du T2 2021. À titre d'exemple, sur la base des données au 31 mars 2021, la baisse de 10 points de la pondération du premier scénario dans les calculs au T2 2021 au profit du deuxième 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.

Cette sensibilité anticipée en central, peu importante, pourrait être réduite en raison des ajustements au titre du forward looking local.

2.2 Principales variations du périmètre de consolidation

2.2.1 Offre publique d'achat volontaire de Crédit Agricole Italia sur les actions de Credito Valtellinese et offre publique de retrait obligatoire

Le 23 novembre 2020, Crédit Agricole Italia S.p.A. (Crédit Agricole Italia), filiale à 75,6 % de Crédit Agricole S.A., a lancé une offre publique d'achat volontaire entièrement en numéraire pour la totalité des actions ordinaires de Credito Valtellinese S.p.A. (Credito Valtellinese).

L'acquisition de Credito Valtellinese permet de renforcer le positionnement concurrentiel de Crédit Agricole en Italie, son second marché domestique, confirmant un engagement continu et de longue date en faveur de ses clients et territoires en Italie.

L'ensemble des autorisations réglementaires nécessaires à la réalisation de l'opération ont été obtenues.

Le 23 avril 2021, l'opération s'est achevée avec succès, Crédit Agricole Italia ayant obtenu 91,17 % du capital de Credito Valtellinese. Le prix payé par Crédit Agricole Italia est de 12,27 euros par action, hors dividende. Par ailleurs, les actionnaires qui ont apporté leur participation ont reçu un dividende de 0,23 euros par action, portant le versement total à 12,50 euros par action.

A l'issue de l'offre publique de retrait (l'offre étant terminée le 21 mai 2021 et le règlement de celle-ci ayant eu lieu le 28 mai 2021), une offre publique de retrait obligatoire est intervenue le 4 juin 2021 permettant à Crédit Agricole Italia de détenir au 30 juin 2021 100% des actions Credito Valtellinese.

Au 30 juin 2021, Credito Valtellinese est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

Conformément à la norme IFRS 3 Révisée, un écart de première consolidation de 925 millions d'euros a été généré pour un prix d'acquisition de 862 millions d'euros, le montant des capitaux propres apportés par Credito Valtellinese s'élevant à 1 787 millions d'euros.

Les travaux d'identification, de classement et d'évaluation des actifs et passifs de Credito Valtellinese, permettant d'identifier les différents effets comptables pouvant impacter le montant de l'écart d'acquisition négatif définitif sont en cours d'exécution au 30 juin 2021 et seront finalisés au cours du second semestre 2021.

Au 30 juin 2021, le Groupe a effectué un exercice préliminaire d'allocation de l'écart de première consolidation par niveau de risques et circonscrit aux éléments d'actif et de passif nécessitant un ajustement négatif.

Les effets positifs potentiels, principalement attribuables à l'évaluation à la juste valeur du portefeuille de prêts performants et à l'identification des actifs incorporels liés aux relations clientèle n'ont pas été pris en compte dans l'exercice préliminaire d'allocation au 30 juin 2021. L'évaluation de ces impacts positifs étant prévue au second semestre 2021.

Par ailleurs, les impôts différés actifs de Credito Valtellinese n'ont pas fait l'objet d'activation, de même qu'aucun impôt différé n'a été calculé sur les ajustements négatifs dans le cadre de cette allocation préliminaire de l'écart de première consolidation, eu égard à la non-adhésion de Credito Valtellinese à l'intégration fiscale de Crédit Agricole Italia au 30 juin 2021. De plus, le Plan à moyen terme permettant de justifier de la recouvrabilité des impôts différés ne sera finalisé qu'au cours du second trimestre 2021.

Ainsi une allocation préliminaire de l'écart de première consolidation a été effectuée au 30 juin 2021 pour un montant de 547 millions d'euros détaillée comme suit :

- 336 millions d'euros liés aux créances clientèle
- 72 millions d'euros liés aux dossiers contentieux et litiges
- 53 millions d'euros liés au financement
- 50 millions d'euros liés au portefeuille immobilier
- 33 millions d'euros liés au portefeuille titres
- 3 millions d'euros liés à la fiscalité

A l'issue de l'allocation préliminaire de l'écart de première consolidation, un écart d'acquisition négatif d'un montant de 378 millions d'euros a ainsi été comptabilisé en produit dans le poste « Variations de valeur des écarts d'acquisition » du compte de résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2021. Cet écart d'acquisition négatif sera révisé en fonction de l'allocation définitive qui sera effectuée au cours du second semestre 2021.

En complément de l'allocation de première consolidation, une provision collective d'un montant de 25 millions d'euros a été comptabilisée en coût du risque sur les prêts performants classés en bucket 1.

2.2.2 Rachat par Crédit Agricole Consumer Finance de 49% du capital de la joint-venture CACF Bankia S.A.

Le 3 février 2021, Crédit Agricole Consumer Finance (CACF) a conclu avec Bankia un accord de rachat des 49% du capital détenu par celui-ci dans la joint-venture Crédit Agricole Consumer Finance Bankia S.A.

Le 1er juin 2021, l'opération a été autorisée par la Banque d'Espagne et a été réalisée le 11 juin 2021.

Au 30 juin 2021, CACF Bankia S.A est donc contrôlée à 100% par Crédit Agricole Consumer Finance et est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

Conformément à la norme IFRS 3R, cette acquisition complémentaire impacte positivement le résultat net part du Groupe à hauteur de 14,8 millions d'euros au titre de la revalorisation des titres antérieurement détenus. De plus, elle génère la comptabilisation d'un goodwill de 32,3 millions d'euros.

2.2.3 Cession du fonds de commerce de Crédit Agricole CIB (Miami) à Santander

Crédit Agricole CIB (Miami) est une succursale de Crédit Agricole CIB (CACIB), elle-même contrôlée à 97,8% par Crédit Agricole S.A.

Courant 2020, les Directions générales de Crédit Agricole S.A. et de Crédit Agricole CIB se sont engagées dans un processus de mise en vente du fonds de commerce associé aux encours envers la clientèle de la succursale Crédit Agricole CIB (Miami) de Crédit Agricole CIB (CACIB).

Les actifs et les passifs de Crédit Agricole CIB (Miami) ont ainsi été reclassés en IFRS5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 31 décembre 2020.

Les négociations menées, depuis janvier 2021 avec la banque Santander, ont abouti à l'exécution d'un contrat de cession le 17 mai 2021 pour une partie de l'activité commerciale de la succursale Crédit Agricole CIB (Miami) de Crédit Agricole CIB (CACIB) et d'un complément le 14 juin 2021 pour un montant global de 27 millions d'euros générant un impact positif en résultat aux bornes de Crédit Agricole S.A. de 9 millions d'euros comptabilisés en « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

Les encours non cédés les 17 mai et 14 juin 2021, correspondant au bilan à des prêts envers la clientèle pour un montant de 57 millions d'euros et des dettes envers la clientèle pour un montant de 24 millions d'euros, ne sont plus comptabilisés en application d'IFRS 5 au 30 juin 2021.

2.2.4 Projets de cession (IFRS 5)

2.2.4.1 Crédit Agricole Bank Romania

Crédit Agricole Bank Romania est une filiale contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A.

Courant 2019, Crédit Agricole S.A. s'est engagé dans un processus de mise en vente de Crédit Agricole Bank Romania.

Les actifs et les passifs de Crédit Agricole Bank Romania ont ainsi été reclassés en IFRS5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 31 décembre 2019.

Au cours du mois de décembre 2020, les négociations menées avec la banque roumaine Vista Bank Romania S.A. ont abouti le 4 janvier 2021 à la signature d'un contrat de cession de Crédit Agricole Bank Romania à Vista Bank Romania S.A. La réalisation de cette opération, qui est soumise à l'approbation des autorités réglementaires roumaines compétentes (la Banque Nationale de Roumanie et le Conseil National de la Concurrence) devrait avoir lieu au cours du troisième trimestre 2021.

Crédit Agricole Bank Romania est donc maintenue en IFRS5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2021 pour un montant de 529 millions d'euros en « Actifs non courants destinés à être cédés » et pour un montant de 513 millions d'euros en « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ».

Le résultat net est classé en « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession » pour un montant de -1 million d'euros.

2.2.4.2 Crédit Agricole Consumer Finance Nederland (CACF NL)

Crédit Agricole Consumer Finance Nederland est une filiale contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A.

En octobre 2019, les Directions Générales de Crédit Agricole S.A. et de CACF se sont engagées dans un processus de mise en vente de CACF NL.

Un programme actif de recherche d'un potentiel acquéreur a été lancé et a conduit à la réception de plusieurs offres au cours du 3ème trimestre 2020. Les actifs et les passifs de CACF NL ont ainsi été reclassés en IFRS5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 septembre 2020.

Le groupe a décidé de rentrer en négociation exclusive avec l'un d'entre eux.

En mai 2021, suite à l'issue défavorable de la négociation exclusive, plusieurs investisseurs potentiels ont manifesté leur intérêt pour le rachat d'actifs de CACF NL.

De ce fait, Crédit Agricole Consumer Finance Nederland est maintenue en IFRS5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2021 pour un montant de 1 599 millions d'euros en « Actifs non courants destinés à être cédés » et pour un montant de 342 millions d'euros en « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ». Le résultat net est classé en « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession » pour un montant de 1 million d'euros.

2.2.4.3 CA Indosuez Wealth (Brazil) S.A. DTVM

CA Indosuez Wealth (Brazil) S.A. DTVM est une filiale contrôlée à 97,8 % par Crédit Agricole S.A. Les titres de cette société sont détenus à 100 % par Crédit Agricole CIB (CACIB), elle-même contrôlée à 97,8 % par Crédit Agricole S.A.

Courant 2020, les Directions générales de Crédit Agricole S.A. et de Crédit Agricole CIB se sont engagées dans un processus de mise en vente de CA Indosuez Wealth (Brazil) S.A. DTVM.

Les actifs et les passifs de CA Indosuez Wealth (Brazil) ont ainsi été reclassés en IFRS5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 31 décembre 2020.

Les négociations menées avec la banque SAFRA ont abouti, le 23 avril 2021, à la signature d'un contrat de cession de CA Indosuez Wealth (Brazil). La réalisation de cette opération est sujette à l'obtention des accords réglementaires et vérifications d'usage.

CA Indosuez Wealth (Brazil) est donc maintenue en IFRS 5 dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2021 pour un montant de 11 millions d'euros en "Actifs non courants destinés à être cédés" et pour un montant de 9 millions d'euros en "Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés". Le résultat net est classé en "Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession" pour un montant de -4,7 millions d'euros.

2.3 Démantèlement complémentaire de 15% du dispositif de garantie « Switch »

Le mécanisme de garantie « Switch » correspond à un transfert vers les Caisses régionales d'une partie des exigences prudentielles s'appliquant à Crédit Agricole S.A. au titre de ses activités d'assurances contre une rémunération fixe des Caisses régionales.

Crédit Agricole S.A. a démantelé le 1^{er} mars 2021, 15% du mécanisme de garantie « Switch » mis en place entre les Caisses régionales et Crédit Agricole S.A. après le débouclage partiel de 35% du dispositif intervenu le 2 mars 2020.

Le débouclage partiel de cette opération intragroupe vient renforcer la capacité bénéficiaire de Crédit Agricole S.A. avec un impact relatif de 25,8 millions d'euros en 2021 sur le résultat net part du groupe. Il s'inscrit dans l'engagement du Crédit Agricole S.A. de démanteler complètement le mécanisme de switch assurances d'ici la fin de l'année 2022.

Cette opération s'est traduite, pour Crédit Agricole S.A., par une baisse des engagements reçus de 15% (soit 1,375 milliards d'euros) et une baisse du dépôt de garantie reçu des Caisses régionales de 15% (soit environ 0,465 milliard d'euros).

Cette opération n'a aucun impact au niveau des résultats et ratios de solvabilité du Groupe Crédit Agricole.

2.4 Acquisition en cours de Lyxor par Amundi

Après l'entrée en négociation exclusive d'Amundi, filiale de Crédit Agricole S.A. avec Société Générale en vue de l'acquisition de Lyxor pour un prix en numéraire de 825 millions d'euros (soit 755 millions d'euros hors capital excédentaire), un contrat cadre a été signé le 11 juin 2021.

La finalisation de cette transaction est attendue au plus tard en février 2022, sous réserve d'obtention préalable des autorisations des autorités réglementaires et de la concurrence compétentes.

Avec cette opération, Amundi disposerait de leviers puissants pour accélérer sa trajectoire de développement sur le marché en forte croissance des ETF, tout en complétant son offre dans la gestion active, en particulier en actifs alternatifs liquides et en solutions d'advisory.

2.5 Paiement du dividende au titre de l'exercice 2020

L'assemblée générale ordinaire du mercredi 12 mai 2021 de Crédit Agricole S.A. a décidé d'un mécanisme exceptionnel pour le versement du dividende au titre de l'exercice 2020, de 0,80 euro par action, assorti d'une option de paiement en actions nouvelles. Cette option, ouverte entre le jeudi 20 mai et le jeudi 3 juin 2021, a été retenue à 84,8% par les actionnaires de Crédit Agricole S.A. dont l'actionnaire majoritaire, la SAS la Boétie.

Cette opération s'est traduite par la création de 175 330 851 actions ordinaires nouvelles dont la livraison et l'admission à Euronext Paris sont intervenues le 9 juin 2021. Ces actions nouvelles, qui portent jouissance au 1^{er} janvier 2021, sont immédiatement assimilées aux actions ordinaires composant le capital social de Crédit Agricole S.A.

Le dividende en numéraire a été mis en paiement le mercredi 9 juin 2021.

2.6 Lancement d'un programme de rachat d'actions

Crédit Agricole S.A., après avoir obtenu toutes les autorisations nécessaires des autorités de supervision, a annoncé le 9 juin 2021, le lancement d'un programme de rachat d'actions propres ordinaires pour un montant maximum de 558,6 millions d'euros. Le programme a débuté le 10 juin 2021 et se terminera au plus tard le 30 septembre 2021.

Tout achat d'actions ordinaires effectué dans le cadre du programme sera réalisé sur le marché réglementé d'Euronext Paris et les systèmes multilatéraux de négociation où les actions ordinaires sont admises à la négociation ou négociées et exécuté conformément à la réglementation européenne et à l'autorisation générale accordée à Crédit Agricole S.A. de procéder à des achats d'actions sur le marché en vertu de la 29^{ème} résolution adoptée par l'assemblée générale du Crédit Agricole S.A. réunie le 12 mai 2021.

Le contrat de liquidité existant avec Kepler Cheuvreux est temporairement suspendu pendant l'exécution du programme de rachat d'actions.

Les actions acquises dans le cadre du programme de rachat seront annulées.

NOTE 3 Risque de crédit

(Cf. Chapitre "Facteurs de risque – Risque de crédit")

3.1 Variation des valeurs comptables et des corrections de valeur pour pertes sur la période

Les corrections de valeur pour pertes correspondent aux dépréciations sur actifs et aux provisions sur engagement hors bilan comptabilisées en résultat net (Coût du risque) au titre du risque de crédit.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des corrections de valeur pour perte comptabilisées en Coût du risque et des valeurs comptables associées, par catégorie comptable et type d'instruments.

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : TITRES DE DETTES

	Actifs sains ou dégradés				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)				Valeur comptable brute (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes			
(en millions d'euros)									
Au 31 Décembre 2020	84 465	(35)	362	(4)	44	(40)	84 871	(78)	84 794
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(70)	□	70	□	□	□	□	□	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(70)	□	70	□	□		□	□	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	□	□	□	□	□		□	□	
Transferts vers Bucket 3 ¹	□	□	□	□	□	□	□	□	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	□	□	□	□	□	□	□	□	
Total après transferts	84 395	(35)	432	(4)	44	(40)	84 871	(78)	84 794
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	2 348	(1)	112	(1)	1	(1)	2 462	(3)	
Nouvelle production : achat, octroi, origination,... ²	20 102	(7)	444	(3)	□		20 546	(10)	
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(22 834)	6	(332)	2	□	□	(23 166)	10	
Passages à perte							□	□	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	□	1	□	□	□	□	□	1	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(1)		□		□	□	(3)	
Changements dans le modèle / méthodologie		□		□		□	□	□	
Variations de périmètre	4 503	□	□	□	□	□	4 504	(1)	
Autres □	577	□	□	□	1	(1)	578	□	
Total	86 743	(36)	544	(5)	45	(41)	87 333	(81)	87 252
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	(693)		□		□		(694)		
Au 30 juin 2021	86 050	(36)	544	(5)	45	(41)	86 639	(81)	86 558
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	□		□		□		□		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3.

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts des réévaluations de juste valeur des instruments micro-couverts, les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes), les impacts relatifs à la désactualisation des décotes constatées sur crédits restructurées (reprise en PNB sur la maturité résiduelle de l'actif).

⁴ Les éléments sur la ligne « Autres » sont principalement les écarts de conversion.

**ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)**

	Actifs sains ou dégradés				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)				Valeur comptable brute (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes			
(en millions d'euros)									
Au 31 Décembre 2020	92 702	(25)	61	□	407	(356)	93 171	(381)	92 790
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	□	□	□	□	□	□	□	□	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	□	□	□	□			□	□	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	□	□	□	□	□	□	□	□	
Transferts vers Bucket 3 ¹	□	□	□	□	□	□	□	□	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	□	□	□	□	□	□	□	□	
Total après transferts	92 702	(25)	61	□	407	(356)	93 171	(381)	92 790
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	8 470	(6)	(4)	□	11	(10)	8 478	(16)	
Nouvelle production : achat, octroi, origination,... ²	19 514	(7)	5	□			19 519	(7)	
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(11 494)	3	(10)	□	□	□	(11 504)	3	
Passages à perte					□	□	□	□	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	□	(2)	□	□	□	□	□	(2)	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(1)		□		□	□	(1)	
Changements dans le modèle / méthodologie		□		□		□	□	□	
Variations de périmètre	222	□	□	□	□	□	222	□	
Autres ³	228	1	1	□	11	(10)	241	(9)	
Total	101 172	(31)	57	□	418	(366)	101 649	(397)	101 252
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ⁴	(837)		□		□		(837)		
Au 30 juin 2021	100 335	(31)	57	□	418	(366)	100 812	(397)	100 415
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	□		□		□		□		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3.

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts des réévaluations de juste valeur des instruments micro-couverts, les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes), les impacts relatifs à la désactualisation des décotes constatées sur crédits restructurées (reprise en PNB sur la maturité résiduelle de l'actif), les impacts liés à la variation des créances rattachées.

⁴ Les éléments sur la ligne « Autres » sont principalement les écarts de conversion.

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

	Actifs sains ou dégradés				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes					
(en millions d'euros)									
Au 31 Décembre 2020	362 896	(919)	39 216	(1 724)	13 404	(6 937)	415 517	(9 580)	405 937
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(7 139)	(29)	6 016	87	1 122	(382)	□	(323)	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(12 587)	56	12 587	(269)			□	(213)	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	5 806	(92)	(5 806)	235	□	□	□	144	
Transferts vers Bucket 3 ¹	(428)	8	(955)	139	1 382	(477)	□	(330)	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	70	(1)	190	(18)	(260)	95	□	76	
Total après transferts	355 757	(948)	45 232	(1 637)	14 526	(7 319)	415 517	(9 903)	405 612
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	27 900	(22)	(1 787)	(80)	(966)	(248)	25 146	(350)	
Nouvelle production : achat, octroi, origination.... ² □	99 989	(326)	5 670	(684)			105 659	(1 010)	
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(89 623)	251	(7 867)	616	(1 297)	400	(98 788)	1 268	
Passages à perte					(759)	686	(759)	686	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	□	□	(4)	□	(7)	(1)	(11)	□	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période □		81		(17)		(502)	□	(438)	
Changements dans le modèle / méthodologie		□		□		□	□	□	
Variations de périmètre ⁷	15 153	(26)	3	□	949	(796)	16 105	(823)	
Autres □	2 381	(2)	411	5	148	(35)	2 940	(33)	
Total	383 657	(970)	43 445	(1 717)	13 560	(7 567)	440 663	(10 253)	430 340
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	852		5		370		1 222		
Au 30 juin 2021	384 509	(970)	43 450	(1 717)	13 930	(7 567)	441 885	(10 253)	431 631
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution □			□		□		□		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3.

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts des réévaluations de juste valeur des instruments micro-couverts, les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes), les impacts relatifs à la désactualisation des décotes constatées sur crédits restructurées (reprise en PNB sur la maturité résiduelle de l'actif), les impacts liés à la variation des créances rattachées.

⁴ Au 30 juin 2021, le montant des prêts garantis par l'Etat (PGE) accordés par l'Etat français à la clientèle du Groupe dans le cadre des mesures de soutien à l'économie suite à la crise sanitaire liée à la COVID-19 s'élève à 8,7 milliards d'euros.

□ Concernant le bucket 3 - cette ligne correspond à l'évolution de l'appréciation du risque de crédit sur les dossiers déjà en défaut.

⁶ Les éléments sur la ligne « Autres » sont principalement les écarts de conversion.

⁷ Le bucket 3 intègre les actifs dépréciés de Credito Valtellinese pour une valeur comptable brute de 948 millions d'euros et une correction de valeur pour pertes de 795 millions d'euros, dont l'allocation préliminaire de l'écart de première consolidation de 336 millions d'euros liée aux créances clientèle, soit une valeur nette comptable de 153 millions d'euros.

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES : TITRES DE DETTES

	Actifs sains ou dégradés				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total	
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)					
	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes
(en millions d'euros)								
Au 31 Décembre 2020	261 510	(92)	2 346	(39)	□	(4)	263 856	(135)
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(1 408)	1	1 390	(19)			(18)	(18)
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(1 490)	1	1 472	(19)			(18)	(18)
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	82	□	(82)	□	□	□	□	□
Transferts vers Bucket 3 ¹	□	□	□	□	□	□	□	□
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	□	□	□	□	□	□	□	□
Total après transferts	260 102	(91)	3 736	(58)	□	(4)	263 838	(153)
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	(6 397)	(45)	139	2	□	□	(6 260)	(44)
Réévaluation de juste valeur sur la période	(7 101)		(13)		□		(7 115)	
Nouvelle production : achat, octroi, origination,... ²	14 681	(22)	5 978	(5)			20 658	(27)
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(15 410)	7	(5 859)	3	□	□	(21 269)	10
Passages à perte					□	□	□	□
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	1	1	2	2	□	□	3	3
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(31)		2		□	□	(29)
Changements dans le modèle / méthodologie		□		□		□	□	□
Variations de périmètre	1 094	□	2	□	□	□	1 097	(1)
Autres □	338	□	29	□	□	□	366	□
Total	253 705	(136)	3 875	(56)	□	(4)	257 578	(197)
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	(727)		26		□		(699)	
Au 30 juin 2021	252 978	(136)	3 901	(56)	□	(4)	256 879	(197)
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	□		□		□		□	

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3.

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes).

⁴ Les éléments sur la ligne « Autres » sont principalement les écarts de conversion.

**ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)**

	Engagements sains ou dégradés				Engagements provisionnés (Bucket 3)		Total		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)				Montant de l'engagement (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Montant net de l'engagement (a) + (b)
	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes			
(en millions d'euros)									
Au 31 Décembre 2020	155 472	(181)	8 100	(220)	317	(58)	163 889	(459)	163 430
Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre	(2 811)	(6)	2 796	(30)	15	(1)	□	(36)	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(3 766)	10	3 766	(59)			□	(48)	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	957	(16)	(957)	29			□	13	
Transferts vers Bucket 3 ¹	(4)	□	(16)	□	20	(1)	□	(1)	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	2	□	3	□	(5)	□	□	□	
Total après transferts	152 661	(187)	10 896	(250)	332	(59)	163 889	(495)	163 396
Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes	1 712	4	(822)	(43)	(9)	(13)	880	(53)	
Nouveaux engagements donnés ²	60 748	(146)	1 676	(235)			62 424	(381)	
Extinction des engagements	(61 213)	122	(2 559)	261	(154)	12	(63 926)	396	
Passages à perte					(4)	5	(4)	5	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	□	□	□	□	□	□	□	□	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		32		(64)		(30)		(63)	
Changements dans le modèle / méthodologie		□		□		□		□	
Variations de périmètre	2	□	□	□	□	□	2	□	
Autres ³	2 175	(4)	61	(5)	149	□	2 384	(10)	
Au 30 juin 2021	154 373	(183)	10 074	(293)	323	(72)	164 769	(548)	164 222

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des engagements classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3.

² Les nouveaux engagements donnés en Bucket 2 peuvent inclure des engagements originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Les éléments sur la ligne « Autres » sont principalement les écarts de conversion.

**ENGAGEMENTS DE GARANTIE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)**

	Engagements sains ou dégradés				Engagements provisionnés (Bucket 3)		Total		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)						
	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Montant net de l'engagement (a) + (b)
(en millions d'euros)									
Au 31 Décembre 2020	77 952	(63)	4 685	(127)	3 098	(261)	85 735	(451)	85 284
Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre	(1 384)	6	1 308	(4)	77	(19)	□	(16)	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(2 106)	16	2 106	(24)	□	□	□	(8)	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	751	(10)	(751)	11	□	□	□	1	
Transferts vers Bucket 3 ¹	(30)	□	(49)	9	79	(19)	□	(9)	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	1	□	2	□	(2)	□	□	□	
Total après transferts	76 568	(57)	5 993	(131)	3 175	(280)	85 735	(467)	85 268
Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes	20 695	(4)	(853)	(9)	123	(11)	19 965	(24)	
Nouveaux engagements donnés ²	43 219	(41)	1 093	(75)			44 311	(116)	
Extinction des engagements	(23 037)	33	(2 003)	68	(151)	34	(25 190)	134	
Passages à perte	□	□	□	□	(1)	1	(1)	1	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	□	□	□	□	□	□	□	□	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période	□	5	□	(5)	□	(25)	□	(24)	
Changements dans le modèle / méthodologie		□		□		□	□	□	
Variations de périmètre	(46)	□	□	□	(7)	□	(53)	□	
Autres ³	559	(1)	57	3	282	(21)	898	(19)	
Au 30 juin 2021	97 263	(61)	5 140	(140)	3 298	(291)	105 700	(491)	105 209

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des engagements classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3.

² Les nouveaux engagements donnés en Bucket 2 peuvent inclure des engagements originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Les éléments sur la ligne « Autres » sont principalement les écarts de conversion.

3.2 Concentrations du risque de crédit

3.2.1 Concentrations du risque de crédit par agent économique

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION PAR AGENT ÉCONOMIQUE

	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur comptable	Montant des variations de juste valeur résultant des variations du risque de crédit		Valeur comptable	Montant des variations de juste valeur résultant des variations du risque de crédit	
		Sur la période	En cumulé		Sur la période	En cumulé
<i>(en millions d'euros)</i>						
Administration générale	□	□	□	□	□	□
Banques centrales	□	□	□	□	□	□
Etablissements de crédit	□	□	□	□	□	□
Grandes entreprises	1	□	□	1	□	□
Clientèle de détail	□	□	□	□	□	□
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1	□	□	1	□	□

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI PAR AGENT ÉCONOMIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2021			
	Valeur comptable			
	Actifs sains ou dégradés			
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
Administration générale	46 802	766	53	47 621
Banques centrales	4 602	□	□	4 602
Etablissements de crédit	120 381	59	418	120 858
Grandes entreprises	225 817	33 277	9 078	268 172
Clientèle de détail	173 292	9 951	4 843	188 086
Dépréciations	(1 038)	(1 724)	(7 973)	(10 735)
TOTAL	569 856	42 329	6 419	618 604

Au 31 décembre 2020
Valeur comptable
Actifs sains ou dégradés

	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
Administration générale	44 308	739	61	45 108
Banques centrales	4 924	□	□	4 924
Etablissements de crédit	113 078	61	407	113 546
Grandes entreprises	216 776	27 420	8 688	252 884
Clientèle de détail	160 978	11 420	4 703	177 101
Dépréciations	(980)	(1 729)	(7 333)	(10 042)
TOTAL	539 084	37 911	6 526	583 521

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES PAR AGENT ÉCONOMIQUE

	Au 30 juin 2021			
	Valeur comptable			
	Actifs sains ou dégradés			
(en millions d'euros)	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
Administration générale	122 065	864	□	122 929
Banques centrales	755	501	□	1 256
Etablissements de crédit	62 728	8	□	62 736
Grandes entreprises	67 430	2 528	□	69 958
Clientèle de détail	□	□	□	□
TOTAL	252 978	3 901	□	256 879

Au 31 décembre 2020

	Valeur comptable			
	Actifs sains ou dégradés			
(en millions d'euros)	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
Administration générale	124 162	693	□	124 855
Banques centrales	372	378	□	750
Etablissements de crédit	65 091	4	□	65 095
Grandes entreprises	71 885	1 271	□	73 156
Clientèle de détail	□	□	□	□
TOTAL	261 510	2 346	□	263 856

**DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE PAR AGENT ÉCONOMIQUE**

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Administration générale	25 109	10 550
Grandes entreprises	275 473	279 949
Clientèle de détail	456 800	428 889
TOTAL DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	757 382	719 388

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT PAR AGENT ÉCONOMIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2021			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains ou dégradés			
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
Administration générale	4 119	712	□	4 831
Banques centrales	□	□	□	□
Etablissements de crédit	13 387	□	□	13 387
Grandes entreprises	116 770	8 614	300	125 684
Clientèle de détail	20 097	747	24	20 868
Provisions ¹	(183)	(292)	(73)	(548)
TOTAL	154 190	9 781	251	164 222

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

	Au 31 décembre 2020			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains ou dégradés			
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
Administration générale	3 113	748	□	3 861
Banques centrales	□	□	□	□
Etablissements de crédit	15 009	□	□	15 009
Grandes entreprises	118 311	6 561	295	125 167
Clientèle de détail	19 039	791	22	19 852
Provisions ¹	(181)	(220)	(58)	(459)
TOTAL	155 291	7 880	259	163 430

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

ENGAGEMENTS DE GARANTIE PAR AGENT ÉCONOMIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2021			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains ou dégradés			Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	
(en millions d'euros)				
Administration générale	251	□	□	251
Banques centrales	447	□	□	447
Etablissements de crédit	6 935	24	23	6 982
Grandes entreprises	88 584	5 052	3 184	96 820
Clientèle de détail	1 046	64	90	1 200
Provisions ¹	(61)	(140)	(290)	(491)
TOTAL	97 202	5 000	3 007	105 209

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

	Au 31 décembre 2020			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains ou dégradés			Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	
(en millions d'euros)				
Administration générale	230	□	□	230
Banques centrales	465	□	□	465
Etablissements de crédit	7 568	32	23	7 623
Grandes entreprises	68 645	4 591	2 987	76 223
Clientèle de détail	1 044	62	88	1 194
Provisions ¹	(63)	(127)	(261)	(451)
TOTAL	77 889	4 558	2 837	85 284

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

3.2.2 Concentration du risque de crédit par zone géographique

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2021			
	Valeur comptable			
	Actifs sains ou dégradés			Total
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	
<i>(en millions d'euros)</i>				
France (y compris DOM-TOM)	290 869	22 912	4 761	318 542
Autres pays de l'Union européenne	156 984	8 679	6 256	171 920
Autres pays d'Europe	29 262	1 700	232	31 194
Amérique du Nord	27 901	3 042	221	31 164
Amériques centrale et du Sud	7 476	2 345	1 269	11 090
Afrique et Moyen-Orient	18 336	2 387	1 155	21 878
Asie et Océanie (hors Japon)	32 008	1 768	274	34 050
Japon	6 716	1 220	224	8 160
Organismes supra-nationaux	1 340	□	□	1 340
Dépréciations	(1 036)	(1 724)	(7 973)	(10 734)
TOTAL	569 856	42 329	6 419	618 604

Au 31 décembre 2020
Valeur comptable
Actifs sains ou dégradés

<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
France (y compris DOM-TOM)	286 538	18 914	4 890	310 342
Autres pays de l'Union européenne	146 708	9 078	5 548	161 334
Autres pays d'Europe	17 698	712	259	18 669
Amérique du Nord	28 732	3 351	295	32 378
Amériques centrale et du Sud	6 870	2 075	1 211	10 156
Afrique et Moyen-Orient	17 025	2 492	1 126	20 643
Asie et Océanie (hors Japon)	30 388	1 822	299	32 509
Japon	4 328	1 196	231	5 755
Organismes supra-nationaux	1 777	□	□	1 777
Dépréciations	(980)	(1 729)	(7 333)	(10 042)
TOTAL	539 084	37 911	6 526	583 521

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Au 30 juin 2021			
	Valeur comptable			
	Actifs sains ou dégradés			
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
France (y compris DOM-TOM)	123 382	1 201	□	124 583
Autres pays de l'Union européenne	84 566	1 593	□	86 159
Autres pays d'Europe	13 160	146	□	13 306
Amérique du Nord	20 699	168	□	20 867
Amériques centrale et du Sud	430	□	□	430
Afrique et Moyen-Orient	818	793	□	1 611
Asie et Océanie (hors Japon)	5 019	□	□	5 019
Japon	2 199	□	□	2 199
Organismes supra-nationaux	2 705	□	□	2 705
TOTAL	252 978	3 901	□	256 879

**Au 31 décembre 2020****Valeur comptable****Actifs sains ou dégradés**

(en millions d'euros)	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
France (y compris DOM-TOM)	129 904	747	□	130 651
Autres pays de l'Union européenne	97 281	952	□	98 233
Autres pays d'Europe	3 784	□	□	3 784
Amérique du Nord	20 465	6	□	20 471
Amériques centrale et du Sud	371	□	□	371
Afrique et Moyen-Orient	690	641	□	1 331
Asie et Océanie (hors Japon)	5 203	□	□	5 203
Japon	1 432	□	□	1 432
Organismes supra-nationaux	2 380	□	□	2 380
TOTAL	261 510	2 346	□	263 856

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
France (y compris DOM-TOM)	519 636	498 725
Autres pays de l'Union européenne	146 554	135 624
Autres pays d'Europe	27 764	16 441
Amérique du Nord	16 194	22 844
Amériques centrale et du Sud	5 604	5 464
Afrique et Moyen-Orient	16 116	13 852
Asie et Océanie (hors Japon)	16 972	13 813
Japon	8 537	12 620
4 Organismes supra-nationaux	5	5
TOTAL DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	757 382	719 388

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2021			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains ou dégradés			Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	
(en millions d'euros)				
France (y compris DOM-TOM)	60 170	3 167	116	63 453
Autres pays de l'Union européenne	39 193	1 159	105	40 457
Autres pays d'Europe	14 322	838	3	15 163
Amérique du Nord	24 009	3 087	7	27 103
Amériques centrale et du Sud	2 048	1 366	78	3 492
Afrique et Moyen-Orient	5 917	345	2	6 264
Asie et Océanie (hors Japon)	7 625	111	13	7 749
Japon	1 089	□	□	1 089
Organismes supra-nationaux	□	□	□	□
Provisions ¹	(183)	(292)	(73)	(548)
TOTAL	154 190	9 781	251	164 222

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

Au 31 décembre 2020
Montant de l'engagement
Engagements sains ou dégradés

<i>(en millions d'euros)</i>	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	Total
France (y compris DOM-TOM)	63 881	2 376	95	66 352
Autres pays de l'Union européenne	48 607	1 381	197	50 185
Autres pays d'Europe	6 383	178	2	6 563
Amérique du Nord	22 711	2 483	3	25 197
Amériques centrale et du Sud	1 941	1 231	1	3 173
Afrique et Moyen-Orient	4 875	433	□	5 308
Asie et Océanie (hors Japon)	6 205	18	20	6 243
Japon	869	□	□	869
Organismes supra-nationaux	□	□	□	□
Provisions ¹	(181)	(220)	(59)	(460)
TOTAL	155 291	7 880	259	163 430

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

ENGAGEMENTS DE GARANTIE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2021			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains ou dégradés			Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)	
(en millions d'euros)				
France (y compris DOM-TOM)	41 239	2 815	426	44 480
Autres pays de l'Union européenne	19 722	1 198	2 772	23 692
Autres pays d'Europe	5 932	399	□	6 331
Amérique du Nord	17 842	433	13	18 288
Amériques centrale et du Sud	1 372	13	23	1 408
Afrique et Moyen-Orient	2 587	79	56	2 722
Asie et Océanie (hors Japon)	7 049	92	7	7 148
Japon	1 520	111	□	1 631
Organismes supra-nationaux	□	□	□	□
Provisions ¹	(61)	(140)	(290)	(491)
TOTAL	97 202	5 000	3 007	105 209

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2020				Total
	Montant de l'engagement				
	Engagements sains ou dégradés				
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Engagements provisionnés (Bucket 3)		
France (y compris DOM-TOM)	34 143	1 040	353	35 536	
Autres pays de l'Union européenne	16 272	1 698	2 611	20 581	
Autres pays d'Europe	3 254	127	□	3 381	
Amérique du Nord	11 447	1 268	52	12 767	
Amériques centrale et du Sud	1 341	2	18	1 361	
Afrique et Moyen-Orient	2 523	108	46	2 677	
Asie et Océanie (hors Japon)	6 945	334	18	7 297	
Japon	2 027	108	□	2 135	
Organismes supra-nationaux	□	□	□	□	
Provisions ¹	(63)	(127)	(261)	(451)	
TOTAL	77 889	4 558	2 837	85 284	

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

NOTE 4 Notes relatives au résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

4.1 Produits et charges d'intérêts

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Sur les actifs financiers au coût amorti	8 280	16 100	8 203
Opérations avec les établissements de crédit	1 228	1 856	796
Opérations internes au Crédit Agricole	1 323	2 790	1 381
Opérations avec la clientèle	4 861	10 196	5 344
Opérations de location-financement	532	700	337
Titres de dettes	336	558	345
Sur les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	2 484	4 919	2 642
Opérations avec les établissements de crédit	□	□	□
Opérations avec la clientèle	□	□	□
Titres de dettes	2 484	4 919	2 642
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	1 089	2 455	1 467
Autres intérêts et produits assimilés	37	60	28
PRODUITS D'INTÉRÊTS ^{1 2}	11 890	23 534	12 340
Sur les passifs financiers au coût amorti	(5 429)	(10 734)	(6 009)
Opérations avec les établissements de crédit	(669)	(1 103)	(663)
Opérations internes au Crédit Agricole	(869)	(1 282)	(530)
Opérations avec la clientèle	(2 153)	(4 665)	(2 513)
Opérations de location-financement	(270)	(194)	(88)
Dettes représentées par un titre	(1 216)	(2 944)	(1 972)
Dettes subordonnées	(252)	(546)	(243)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(484)	(908)	(583)
Autres intérêts et charges assimilées	(43)	(74)	(37)
CHARGES D'INTÉRÊTS ³	(5 956)	(11 716)	(6 629)

¹ Dont 82 millions d'euros sur créances dépréciées (Bucket 3) au 30 juin 2021 contre 185 millions d'euros au 31 décembre 2020 et 94 millions d'euros au 30 juin 2020.

² Dont 859 millions d'euros d'intérêts négatifs sur des passifs financiers au 30 juin 2021 (991 millions d'euros au 31 décembre 2020).

³ Dont -734 millions d'euros d'intérêts négatifs sur des actifs financiers au 30 juin 2021 (-1,08 milliards d'euros au 31 décembre 2020)

Comme indiqué dans les états financiers du 31 décembre 2020 de Crédit Agricole S.A., une troisième série d'opérations ciblées de refinancement de long terme (TLTRO III) a été décidée en mars 2019 par la BCE, dont les modalités ont été revues à plusieurs reprises entre septembre 2019 et avril 2021. Crédit Agricole S.A. a souscrit à ces emprunts TLTRO III auprès de la BCE. Compte tenu des mécanismes de refinancement interne, les sociétés du Groupe se refinancent auprès de Crédit Agricole S.A. et bénéficient ainsi de ces bonifications.

Dans l'attente de la décision définitive de l'IFRS IC sur le traitement comptable de ces opérations, Crédit Agricole S.A. maintient le traitement tel que présenté dans les états financiers du 31 décembre 2020.

Le Groupe a évalué leurs intérêts courus au taux de la Facilité des Dépôts - 50 bps flooré à -100 bps sur la période spéciale de taux d'intérêt (1er janvier 2021 – 23 juin 2021 pour la période afférente au premier semestre 2021), compte tenu de l'atteinte des seuils pendant la période spéciale de référence. Sur la période spéciale de taux d'intérêt additionnelle (24 juin 2021 – 30 juin 2021 pour la période afférente au premier semestre 2021), le taux d'intérêt retenu est le minimum entre le taux de Facilité des Dépôts et le MRO - 50 bps compte tenu de l'incertitude quant à l'atteinte des critères de variation de crédits éligibles pendant la période spéciale de référence additionnelle (dont l'échéance n'est pas intervenue).

4.2 Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2021			31/12/2020			30/06/2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	134	(33)	101	239	(52)	187	118	(29)	89
Sur opérations internes au Crédit Agricole	618	(204)	414	973	(403)	570	459	(201)	258
Sur opérations avec la clientèle	617	(98)	519	1 188	(185)	1 003	637	(126)	511
Sur opérations sur titres	22	(73)	(51)	54	(149)	(95)	31	(62)	(31)
Sur opérations de change	23	(20)	3	42	(39)	3	22	(23)	(1)
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	199	(134)	65	384	(201)	183	212	(130)	82
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	1 793	(2 165)	(372)	2 982	(4 013)	(1 031)	1 460	(2 012)	(552)
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	2 850	(865)	1 985	4 817	(1 416)	3 401	2 308	(685)	1 623
TOTAL PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS	6 256	(3 592)	2 664	10 679	(6 458)	4 221	5 247	(3 268)	1 979

Les produits de commissions des opérations sur la clientèle et des opérations sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers sont portés majoritairement par les activités de Gestion de l'épargne et Assurances.

Les produits de commissions de Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues sont essentiellement liées aux activités de Gestion de l'épargne et Assurances.

4.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dividendes reçus	722	937	546
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif détenus à des fins de transaction	1 007	2 853	2 137
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	1 301	(2 770)	(3 586)
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur instruments de dette ne remplissant pas les critères SPPI	1 781	716	(933)
Gains ou pertes nets sur actifs représentatifs de contrats en unités de compte	3 492	1 153	(2 778)
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat sur option ¹	(106)	(647)	(46)
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés (hors résultat des couvertures d'investissements nets des activités à l'étranger)	666	40	(883)
Résultat de la comptabilité de couverture	(14)	(26)	(14)
GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	8 849	2 256	(5 557)

¹ Hors spread de crédit émetteur pour les passifs à la juste valeur par résultat sur option concernés.

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2021		
	Profits	Pertes	Net
Couverture de juste valeur	4 591	(4 595)	(4)
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	2 761	(1 844)	917
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couverture)	1 830	(2 751)	(921)
Couverture de flux de trésorerie	1	□	1
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	1	□	1
Couverture d'investissements nets dans une activité à l'étranger	□	□	□
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	□	□	□
Couverture de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	5 498	(5 510)	(12)
Variations de juste valeur des éléments couverts	3 214	(2 238)	976
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	2 284	(3 272)	(988)
Couverture de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	2	(1)	1
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	2	(1)	1
TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE	10 092	(10 106)	(14)

(en millions d'euros)	31/12/2020		
	Profits	Pertes	Net
Couverture de juste valeur	5 208	(5 210)	(2)
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	2 069	(2 450)	(381)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couverture)	3 139	(2 760)	379
Couverture de flux de trésorerie	□	□	□
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	□	□	□
Couverture d'investissements nets dans une activité à l'étranger	□	□	□
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	□	□	□
Couverture de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	6 600	(6 624)	(24)
Variations de juste valeur des éléments couverts	3 122	(3 704)	(582)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	3 478	(2 920)	558
Couverture de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	□	□	□
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	□	□	□
TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE	11 808	(11 834)	(26)

(en millions d'euros)	30/06/2020		
	Profits	Pertes	Net
Couverture de juste valeur	4 767	(4 778)	(11)
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	1 575	(2 930)	(1 355)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couverture)	3 192	(1 848)	1 344
Couverture de flux de trésorerie	□	□	□
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	□	□	□
Couverture d'investissements nets dans une activité à l'étranger	□	□	□
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	□	□	□
Couverture de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	6 132	(6 135)	(3)
Variations de juste valeur des éléments couverts	2 938	(3 240)	(302)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	3 194	(2 895)	299
Couverture de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	□	□	□
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	□	□	□
TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE	10 899	(10 913)	(14)

4.4 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables ¹	19	524	287
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes) ²	45	62	50
GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES	64	586	337

¹ Hors résultat de cession sur instruments de dettes dépréciés (Bucket 3) mentionné en note 4.9 "Coût du risque"

² Dont dividendes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables décomptabilisés au cours de la période de 2 millions d'euros

4.5 Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Titres de dettes	17	29	5
Prêts et créances sur les établissements de crédit	□	□	□
Prêts et créances sur la clientèle	11	□	□
Gains résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	28	29	5
Titres de dettes	(1)	□	(1)
Prêts et créances sur les établissements de crédit	□	□	□
Prêts et créances sur la clientèle	(2)	(4)	(1)
Pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(3)	(4)	(2)
GAINS OU PERTES NETS RÉSULTANT DE LA DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI ¹	25	25	3

¹ Hors résultat sur décomptabilisation d'instruments de dettes dépréciés (Bucket 3) mentionné en note 4.9 "Coût du risque"

4.6 Produits (charges) nets des autres activités

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Gains ou pertes sur immobilisations hors exploitation	(11)	(18)	(5)
Autres produits nets de l'activité d'assurance ¹	5 828	5 674	2 657
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance ²	(12 053)	(4 373)	4 471
Produits nets des immeubles de placement	99	165	92
Autres produits (charges) nets	31	(46)	(18)
PRODUITS (CHARGES) DES AUTRES ACTIVITÉS	(6 106)	1 402	7 197

¹ L'augmentation de 3 171 millions d'euros des autres produits nets de l'activité d'assurance entre le 30 Juin 2021 et le 30 Juin 2020 s'explique essentiellement par une augmentation de la collecte nette pour 3 400 millions d'euros sur l'activité Épargne-Retraite.

² La baisse de la dotation aux provisions techniques des contrats d'assurance de 16 524 millions d'euros entre le 30 Juin 2021 et le 30 Juin 2020 est essentiellement due aux effets de la collecte nette positive et l'évolution des ajustements de valeur sur les contrats en unités de compte.

4.7 Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Charges de personnel	(3 842)	(7 234)	(3 573)
Impôts, taxes et contributions réglementaires ¹	(679)	(924)	(735)
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	(1 767)	(3 590)	(1 832)
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	(6 288)	(11 748)	(6 140)

¹ Dont - 391 millions d'euros comptabilisés au titre du Fonds de Résolution Unique au 30 juin 2021 contre - 444 millions d'euros au 31 décembre 2020 et - 439 millions d'euros au 30 juin 2020.

4.8 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dotations aux amortissements	(553)	(1 142)	(531)
Immobilisations corporelles ¹	(346)	(744)	(343)
Immobilisations incorporelles	(207)	(398)	(188)
Dotations (reprises) aux dépréciations	(1)	(1)	(2)
Immobilisations corporelles	(1)	1	□
Immobilisations incorporelles	□	(2)	(2)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	(554)	(1 143)	(533)

¹ Dont - 176 millions d'euros comptabilisés au titre de l'amortissement du droit d'utilisation au 30 juin 2021 contre - 380 millions d'euros au 31 décembre 2020 et - 163 millions d'euros au 30 juin 2020.

4.9 Coût du risque

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs et provisions sur engagements hors bilan sains (Bucket 1 et Bucket 2) (A)	(132)	(817)	(460)
Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	(48)	(246)	(220)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	□	(5)	(13)
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(54)	(214)	(186)
Engagements par signature	6	(27)	(21)
Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	(84)	(571)	(240)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1	(2)	(2)
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(1)	(502)	(263)
Engagements par signature	(84)	(67)	25
Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs et provisions sur engagements hors bilan dépréciés (Bucket 3) (B)	(479)	(1 733)	(1 023)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	□	□	□
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(451)	(1 780)	(1 052)
Engagements par signature	(28)	47	29
Autres actifs (C)	5	(11)	(10)
Risques et charges (D)	(55)	(13)	(10)
Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	(661)	(2 574)	(1 503)
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables dépréciés	□	□	□
Gains ou pertes réalisés sur instruments de dettes comptabilisés au coût amorti dépréciés	□	□	□
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	(99)	(184)	(96)
Récupérations sur prêts et créances	125	186	101
comptabilisés au coût amorti	125	186	101
comptabilisés en capitaux propres recyclables	□	□	□
Décotes sur crédits restructurés	(11)	(27)	(31)
Pertes sur engagements par signature	(1)	(1)	□
Autres pertes	(17)	(75)	(21)
Autres produits	1	69	87
COÛT DU RISQUE	(663)	(2 606)	(1 463)

4.10 Gains ou pertes nets sur autres actifs

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	5	62	75
Plus-values de cession	9	87	77
Moins-values de cession	(4)	(25)	(2)
Titres de capitaux propres consolidés	(38)	1	(1)
Plus-values de cession	□	11	9
Moins-values de cession	(38)	(10)	(10)
Produits (charges) nets sur opérations de regroupement	(1)	12	13
GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS	(34)	75	87

4.11 Impôts

Le taux effectif d'impôt du 1^{er} semestre 2021 ressort à 20,5% sur la base d'un résultat avant impôt positif de 3 773 millions d'euros (avant résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciation des écarts d'acquisition et résultat des activités abandonnées) contre 22,2% au 31 décembre 2020 et 16,9% au 30 juin 2020.

Le nouveau dispositif fiscal en Italie consistant à aligner les valeurs fiscales de certains actifs incorporels sur leur valeur comptable génère un produit d'impôt de 152 millions d'euros au 30 juin 2021.

4.12 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Est présenté ci-dessous le détail des produits et charges comptabilisés de la période :

DETAIL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables			
Gains et pertes sur écarts de conversion	371	(805)	(118)
Ecart de réévaluation de la période	371	(805)	(118)
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	(1 195)	549	(198)
Ecart de réévaluation de la période	(1 206)	712	(228)
Transferts en résultat	(55)	(121)	(73)
Autres variations	66	(42)	103
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	(487)	323	539
Ecart de réévaluation de la période	(488)	326	542
Transferts en résultat	(1)	-	-
Autres variations	2	(3)	(3)
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	118	(197)	(427)
Ecart de réévaluation de la période	118	(197)	(427)
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	61	(136)	(120)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	436	(277)	(138)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(2)	-	1
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	11	(10)	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	(687)	(553)	(461)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables			
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	88	(93)	40
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre	(36)	(149)	91
Ecart de réévaluation de la période	(37)	(155)	91
Transferts en réserves	1	6	-
Autres variations	-	-	-
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	1	(81)	(129)
Ecart de réévaluation de la période	9	(118)	(129)
Transferts en réserves	21	45	1
Autres variations	(29)	(8)	(1)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	5	3	7
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(12)	94	11
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(4)	(2)	(4)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	-	-	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	42	(228)	16
GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(645)	(781)	(445)
Dont part du Groupe	(688)	(678)	(387)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	43	(103)	(58)

VARIATION DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET EFFETS D'IMPÔTS

	31/12/2020				Variation				30/06/2021			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
(en millions d'euros)												
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	(748)	(6)	(754)	(645)	371	(2)	369	341	(377)	(8)	(385)	(304)
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	4 215	(1 088)	3 127	3 109	(1 195)	310	(885)	(883)	3 020	(778)	2 242	2 226
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	1 171	(300)	871	859	(487)	129	(358)	(353)	684	(171)	513	506
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	390	(13)	377	376	118	(1)	117	117	508	(14)	494	493
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	5 028	(1 407)	3 620	3 699	(1 193)	436	(757)	(778)	3 835	(971)	2 863	2 921
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(149)	3	(146)	(108)	61	(2)	59	50	(90)	1	(89)	(58)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	(10)	(1)	(11)	(11)	10	□	11	10	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	4 869	(1 405)	3 463	3 580	(1 121)	434	(687)	(718)	3 746	(969)	2 776	2 862
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(956)	212	(744)	(691)	88	(26)	62	59	(867)	186	(681)	(632)
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre	(363)	97	(266)	(260)	(36)	9	(27)	(27)	(399)	106	(293)	(287)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	(390)	(10)	(400)	(403)	1	5	6	(4)	(389)	(6)	(396)	(407)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(1 709)	299	(1 410)	(1 354)	52	(12)	41	29	(1 656)	286	(1 370)	(1 326)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(54)	(9)	(62)	(61)	5	(4)	1	1	(48)	(13)	(61)	(61)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	1	□	1	□	□	□	□	□	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(1 762)	290	(1 471)	(1 415)	57	(16)	42	30	(1 704)	273	(1 429)	(1 385)
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	3 107	(1 115)	1 992	2 165	(1 064)	419	(645)	(688)	2 042	(696)	1 347	1 477

	31/12/2019				Variation				31/12/2020			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
(en millions d'euros)												
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	57	(4)	53	117	(805)	(2)	(807)	(762)	(748)	(6)	(754)	(645)
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	3 666	(954)	2 712	2 699	549	(134)	415	410	4 215	(1 088)	3 127	3 109
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	848	(259)	589	582	323	(41)	282	277	1 171	(300)	871	859
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	587	87	674	674	(197)	(100)	(297)	(298)	390	(13)	377	376
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	5 158	(1 130)	4 028	4 072	(130)	(277)	(408)	(373)	5 028	(1 407)	3 620	3 699
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(13)	2	(11)	(8)	(136)	□	(135)	(100)	(149)	3	(146)	(108)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	□	(1)	(1)	(1)	(10)	□	(10)	(10)	(10)	(1)	(11)	(11)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	5 145	(1 129)	4 016	4 063	(276)	(277)	(553)	(483)	4 869	(1 405)	3 463	3 580
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(863)	193	(670)	(624)	(93)	19	(74)	(68)	(956)	212	(744)	(691)
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre	(214)	57	(157)	(153)	(149)	40	(109)	(106)	(363)	97	(266)	(260)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	(309)	(45)	(354)	(381)	(81)	35	(46)	(22)	(390)	(10)	(400)	(403)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(1 386)	205	(1 181)	(1 158)	(323)	94	(229)	(196)	(1 709)	299	(1 410)	(1 354)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(57)	(7)	(63)	(62)	3	(2)	1	1	(54)	(9)	(62)	(61)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	1	□	1	□	□	□	□	□	1	□	1	□
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(1 442)	198	(1 243)	(1 220)	(320)	92	(228)	(195)	(1 762)	290	(1 471)	(1 415)
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	3 703	(931)	2 773	2 843	(596)	(185)	(781)	(678)	3 107	(1 115)	1 992	2 165

NOTE 5 Informations sectorielles

DÉFINITION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS

En application d'IFRS 8, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le Comité exécutif pour le pilotage de Crédit Agricole S.A., l'évaluation des performances et l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels identifiés.

Les secteurs opérationnels présentés dans le reporting interne correspondent aux métiers du Groupe.

Au 30 juin 2021, au sein de Crédit Agricole S.A., les activités sont ainsi organisées en six secteurs opérationnels :

- les cinq pôles métiers suivants :
 - Gestion de l'Épargne et Assurances,
 - Banque de Proximité en France – LCL,
 - Banque de Proximité à l'International,
 - Services Financiers Spécialisés,
 - Grandes Clientèles,
- auxquels s'ajoute un pôle "Activités Hors Métiers".

PRÉSENTATION DES PÔLES MÉTIERS

■ Gestion de l'Épargne et Assurances

Cette ligne métier rassemble :

- les activités d'assurance (solutions d'épargne et assurance de biens et de responsabilité) :
 - assurance-vie et assurance de personnes, exercées notamment par Predica en France et CA Vita en Italie,
 - assurance de biens et de responsabilité, exercées notamment par Pacifica,
 - assurance des emprunteurs, exercées par Crédit Agricole Creditor Insurance et assurances collectives exercées par Predica en France ;
- les activités de gestion d'actifs exercées par le groupe Amundi, offrant des solutions d'épargne pour les particuliers et des solutions d'investissement pour les institutionnels. A la suite de son acquisition par Amundi, Sabadell Asset Management, la filiale de gestion d'actifs de Banco Sabadell, a été intégrée à ce pôle au troisième trimestre 2020. Depuis le quatrième trimestre 2020, Amundi BOC Wealth Management Company Limited, la joint-venture en Chine entre Amundi et BOC Wealth Management (filiale de Bank of China) est opérationnelle.
- ainsi que les activités de gestion de fortune exercées principalement par les filiales de Crédit Agricole Indosuez Wealth Management (CA Indosuez Switzerland SA, CA Indosuez Wealth Europe, CFM Indosuez Wealth, CA Indosuez Wealth France).

■ Banque de Proximité en France - LCL

LCL est un réseau national de banque de proximité, à forte implantation urbaine, organisé autour de quatre métiers : la banque de proximité pour les particuliers, la banque de proximité pour les professionnels, la banque privée et la banque des entreprises.

L'offre bancaire englobe toute la gamme des produits et services bancaires, les produits de gestion d'actifs et d'assurance et la gestion de patrimoine.

■ Banque de Proximité à l'international

Ce pôle métier comprend les filiales et les participations étrangères dont l'activité relève majoritairement de la banque de proximité.

Ces filiales et participations sont principalement implantées en Europe : en Italie avec le Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia, en Pologne avec Crédit Agricole Polska, ainsi qu'en Ukraine et en Serbie.

Par ailleurs, des filiales sont aussi implantées sur le pourtour de la Méditerranée avec Crédit du Maroc et Crédit Agricole Egypt.

Enfin, ce pôle comprend aussi des banques de taille non significative.

Les filiales étrangères de crédit à la consommation, de crédit-bail et d'affacturage (filiales de Crédit Agricole Consumer Finance, de Crédit Agricole Leasing & Factoring et EFL en Pologne, etc.) ne sont pas incluses dans ce pôle mais sont affectées au pôle "Services Financiers Spécialisés" à l'exception de Calit en Italie, qui est intégré à la Banque de Proximité à l'International.

A la suite du succès de l'offre publique d'achat volontaire de Crédit Agricole Italia sur les actions de Credito Valtellinese le 23 avril 2021, lui donnant accès au contrôle de 91,17% du capital de CreVal, Crédit Agricole Italia a annoncé le 19 mai 2021 avoir dépassé le seuil de 95% du capital de CreVal. Ainsi, à l'issue de l'offre publique de retrait, une offre publique de retrait obligatoire a été lancée, permettant à Crédit Agricole Italia de détenir 100% des actions CreVal, pour un prix total de 862 millions d'euros¹. Le succès de ces opérations facilitera la fusion de Crédit Agricole Italia et CreVal, prévue en 2022.

■ Services Financiers Spécialisés

Cette ligne métier rassemble les entités du Groupe offrant des produits et services financiers aux particuliers, aux professionnels, aux entreprises et aux collectivités locales en France et à l'étranger. Il s'agit :

- de sociétés de crédit à la consommation autour de Crédit Agricole Consumer Finance en France et au travers de ses filiales ou de ses partenariats à l'étranger (Agos, FCA Bank, Creditplus Bank, Ribank, Credibom, Interbank Group). Le 1er juin 2021, la Banque d'Espagne a approuvé la reprise par CA Consumer Finance des 49% du capital de SoYou détenus par Bankia. Crédit Agricole Consumer Finance confirme ainsi son ambition d'être un acteur majeur du marché espagnol en détenant 100% du capital de SoYou.
- des services financiers spécialisés aux entreprises, tels que l'affacturage et le crédit-bail (groupe Crédit Agricole Leasing & Factoring, EFL).

■ Grandes Clientèles

Le pôle Grandes Clientèles regroupe la banque de financement et d'investissement, se décomposant elle-même en deux métiers principaux pour l'essentiel réalisés par Crédit Agricole CIB ainsi que les services financiers aux institutionnels réalisés par CACEIS :

- la banque de financement comprend les métiers de banque commerciale et de financements structurés en France et à l'international. Le métier des financements structurés consiste à initier, structurer et financer des actifs réels et des projets reposant souvent sur des sûretés réelles (avions, bateaux, immobilier d'entreprise, matières premières, etc.) ou encore des crédits complexes et structurés ;
- la banque de marché et d'investissement réunit les activités de marchés de capitaux (trésorerie, change, dérivés de taux et marché de la dette) et celles de banque d'investissement (conseil en fusions et acquisitions et primaire actions) ;
- les services financiers aux institutionnels : CACEIS Bank pour la fonction conservation et CACEIS Fund Administration pour la fonction administration de fonds. Depuis 2019, Kas Bank, les activités de Santander Securities Services (« S3 ») en Espagne ainsi que 49,99% de ses activités en Amérique latine sont désormais intégrées à ce pôle.

■ Activités hors métiers

Ce pôle comprend trois types d'activités :

- la fonction d'organe central de Crédit Agricole S.A., la gestion actif-passif, la gestion des dettes liées aux acquisitions de filiales ou de participations financières ainsi que les effets nets de l'intégration fiscale de Crédit Agricole S.A ;
- le résultat des activités de capital-investissement et de diverses autres sociétés de Crédit Agricole S.A. (notamment CA Immobilier, Uni-médias, Foncaris, etc.) ;

¹ Le coût d'acquisition au niveau de Crédit Agricole S.A. s'établit à 833 millions d'euros

- les résultats des sociétés de moyens notamment les sociétés des activités informatiques et de paiement (CA-GIP et CAPS) et des sociétés immobilières d'exploitation.

Ce pôle inclut également les impacts techniques volatils liés aux opérations intragroupes.

5.1 Information sectorielle par secteur opérationnel

Les transactions entre les secteurs opérationnels sont conclues à des conditions de marché.

(en millions d'euros)	30/06/2021						
	Gestion de l'Épargne et assurances	Banque de proximité en France - LCL	Banque de proximité à l'international	Services financiers spécialisés	Grandes clientèles	Activités hors métiers	Total
Produit net bancaire	3 348	1 822	1 495	1 302	3 226	119	11 312
Charges d'exploitation	(1 542)	(1 202)	(931)	(684)	(2 158)	(325)	(6 842)
Résultat brut d'exploitation	1 806	620	564	618	1 068	(206)	4 470
Coût du risque	(25)	(126)	(220)	(262)	(27)	(3)	(663)
Résultat d'exploitation	1 781	494	344	356	1 041	(209)	3 807
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	38	□	□	161	3	(14)	188
Gains ou pertes nets sur autres actifs	□	1	(13)	12	(37)	3	(34)
Variations de valeur des écarts d'acquisition ¹	□	□	378	□	□	□	378
Résultat avant impôt	1 819	495	709	529	1 007	(220)	4 339
Impôts sur les bénéfices	(299)	(151)	(71)	(109)	(219)	74	(775)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	5	□	(1)	1	□	□	5
Résultat net	1 525	344	637	421	788	(146)	3 569
Participations ne donnant pas le contrôle	279	15	162	51	39	9	555
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 245	329	475	370	749	(155)	3 014

¹ Écart d'acquisition négatif de 378 millions d'euros suite à l'acquisition de Credito Valtellinese par CA Italia.

(en millions d'euros)	31/12/2020						
	Gestion de l'Épargne et assurances	Banque de proximité en France - LCL	Banque de proximité à l'international	Services financiers spécialisés	Grandes clientèles	Activités hors métiers	Total
Produit net bancaire	5 735	3 521	2 659	2 526	6 297	(238)	20 500
Charges d'exploitation	(2 870)	(2 319)	(1 753)	(1 288)	(3 783)	(878)	(12 891)
Résultat brut d'exploitation	2 865	1 202	906	1 238	2 514	(1 116)	7 609
Coût du risque	(56)	(390)	(570)	(732)	(829)	(29)	(2 606)
Résultat d'exploitation	2 809	812	336	506	1 685	(1 145)	5 003
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	66	□	□	344	7	(4)	413
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	2	72	(3)	1	□	75
Variations de valeur des écarts d'acquisition ¹	□	□	□	□	□	(903)	(903)
Résultat avant impôt	2 878	814	408	847	1 693	(2 052)	4 588
Impôts sur les bénéfices	(770)	(252)	(101)	(69)	(278)	341	(1 129)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	(24)	□	(8)	(134)	□	(55)	(221)
Résultat net	2 084	562	299	644	1 415	(1 766)	3 238
Participations ne donnant pas le contrôle	378	25	92	85	85	(119)	546
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 706	537	207	559	1 330	(1 647)	2 692

¹ Dépréciation de l'écart d'acquisition CA Italia pour -903 millions d'euros.

	30/06/2020						
(en millions d'euros)	Gestion de l'Epargne et assurances	Banque de proximité en France - LCL	Banque de proximité à l'international	Services financiers spécialisés	Grandes clientèles	Activités hors métiers	Total
Produit net bancaire	2 678	1 728	1 310	1 255	3 293	(167)	10 097
Charges d'exploitation	(1 477)	(1 170)	(873)	(681)	(2 001)	(471)	(6 673)
Résultat brut d'exploitation	1 201	558	437	574	1 292	(638)	3 424
Coût du risque	46	(219)	(314)	(438)	(501)	(37)	(1 463)
Résultat d'exploitation	1 247	339	123	136	791	(675)	1 961
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	29	□	□	132	5	13	179
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	□	66	18	□	□	87
Variations de valeur des écarts d'acquisition	□	□	□	□	□	□	□
Résultat avant impôt	1 279	339	189	286	796	(662)	2 227
Impôts sur les bénéfices	(323)	(109)	(53)	18	(103)	223	(347)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	□	□	(1)	□	□	□	(1)
Résultat net	956	230	135	304	693	(439)	1 879
Participations ne donnant pas le contrôle	139	10	47	46	40	5	287
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	817	220	88	258	653	(444)	1 592

5.2 Spécificités de l'assurance

(Cf. Chapitre « Facteurs de risque – Risque du secteur de l'assurance » sur la gestion du risque du secteur assurance)

MARGE BRUTE DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE

	30/06/2021			31/12/2020			30/06/2020		
	Compte de résultat avant reclassement lié à l'approche par superposition	Reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat après reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat avant reclassement lié à l'approche par superposition	Reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat après reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat avant reclassement lié à l'approche par superposition	Reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat après reclassement lié à l'approche par superposition
<i>(en millions d'euros)</i>									
Primes émises	19 442	□	19 442	29 440	□	29 440	14 480	□	14 480
Variation des primes non acquises	(743)	□	(743)	(224)	□	(224)	(524)	□	(524)
Primes acquises	18 699	□	18 699	29 216	□	29 216	13 956	□	13 956
Autres produits d'exploitation	57	□	57	232	□	232	148	□	148
Produits des placements	3 652	(3)	3 649	7 154	(6)	7 148	3 819	(3)	3 816
Charges des placements	(224)	□	(224)	(588)	2	(586)	(259)	1	(258)
Plus ou moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	35	85	120	426	484	910	373	363	736
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	6 504	(1 219)	5 285	(1 779)	2 422	645	(7 935)	3 776	(4 159)
Variation des dépréciations sur placements	(67)	22	(45)	27	(483)	(456)	(100)	(229)	(329)
Produits des placements nets de charges	9 900	(1 115)	8 785	5 242	2 419	7 661	(4 102)	3 908	(194)
Charges des prestations des contrats ¹	(25 018)	997	(24 021)	(27 996)	(2 227)	(30 223)	(7 093)	(3 481)	(10 574)
Produits des cessions en réassurance	443	□	443	666	□	666	275	□	275
Charges des cessions en réassurance	(411)	□	(411)	(842)	□	(842)	(405)	□	(405)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	32	□	32	(176)	□	(176)	(130)	□	(130)
Frais d'acquisition des contrats	(1 117)	□	(1 117)	(2 180)	□	(2 180)	(1 096)	□	(1 096)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Frais d'administration	(1 174)	□	(1 174)	(2 222)	□	(2 222)	(1 045)	□	(1 045)
Autres produits et charges opérationnels courants	(219)	□	(219)	(491)	□	(491)	(261)	□	(261)
Autres produits et charges opérationnels	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Résultat opérationnel	1 160	(118)	1 042	1 625	192	1 817	377	427	804
Charge de financement	(103)	□	(103)	(225)	□	(225)	(124)	□	(124)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	1	□	1	□	□	□	□	□	□
Impôts sur les résultats	(203)	1	(202)	(558)	102	(456)	(262)	83	(179)
Résultat après impôt des activités abandonnées	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Résultat net de l'ensemble consolidé	855	(117)	738	842	294	1 136	(9)	510	501
Participations ne donnant pas le contrôle	38	□	38	80	□	80	2	□	2
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	817	(117)	700	762	294	1 056	(11)	510	499

¹ Dont -13 milliards d'euros de coût des rachats et des sinistres au 30 juin 2021 (-11 milliards d'euros au 30 juin 2020), -1 milliard d'euros de variation de la participation aux bénéfices des assurés 30 juin 2021 (-1 milliard d'euros au 30 juin 2020), -10 milliards d'euros de variation des provisions techniques au 30 juin 2021 (2 milliards d'euros au 30 juin 2020).

VENTILATION DES PLACEMENTS DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	189 468	175 671
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 209	936
Effets publics et valeurs assimilées	□	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	□	□
Actions et autres titres à revenu variable	□	□
Instruments dérivés	1 209	936
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	188 259	174 735
Instruments de capitaux propres	33 925	31 166
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	11 917	11 150
<i>Titres de participation non consolidés</i>	5 162	5 556
<i>Actifs financiers désignés aux fins d'application de l'approche par superposition</i>	16 846	14 460
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	72 965	69 140
<i>Prêts et créances</i>	784	831
<i>Titres de dettes</i>	72 181	68 309
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	195	175
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	3 600	4 987
<i>OPCVM</i>	48 521	43 448
<i>Actifs financiers désignés aux fins d'application de l'approche par superposition</i>	19 865	19 699
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	81 369	74 429
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	500	498
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	15 467	14 912
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	9 741	8 377
<i>OPCVM</i>	55 661	50 642
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	□	□
<i>Prêts et créances</i>	□	□
<i>Titres de dettes</i>	□	□
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	□	□
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	□	□
Instruments dérivés de couverture	123	710
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	220 132	229 726
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	220 023	229 508
Titres de dettes	220 023	229 508
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	72 849	74 462
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	147 174	155 046
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	109	218
Actions et autres titres à revenu variable	□	□
Titres de participation non consolidés	109	218
Actifs financiers au coût amorti	5 429	5 588
Prêts et créances	3 856	4 287
Titres de dettes	1 573	1 301
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	226	117
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	1 348	1 185
<i>Dépréciations</i>	(1)	(1)
Immeubles de placement	6 562	6 355
Investissements dans les entreprises associées et coentreprises	4 042	4 127
TOTAL PLACEMENTS DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE	425 756	422 177

Au 30 juin 2021, le montant de l'investissement dans les entreprises mises en équivalence de l'assurance s'élève à 4 042 millions d'euros contre 4 127 millions d'euros au 31 décembre 2020.

	30/06/2021			31/12/2020		
(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	220 023	17 228	(749)	229 508	23 448	(24)
Titres de dettes	220 023	17 228	(749)	229 508	23 448	(24)
Effets publics et valeurs assimilées	72 849	7 149	(611)	74 462	10 169	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	147 174	10 079	(138)	155 046	13 279	(24)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	109	(2)	(10)	218	21	(10)
Actions et autres titres à revenu variable	□	□	□	□	□	□
Titres de participation non consolidés	109	(2)	(10)	218	21	(10)
Total des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres	220 132	17 226	(759)	229 726	23 469	(34)
Impôts sur les résultats		(4 499)	197		(6 132)	9
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES (NET D'IMPÔTS)		12 727	(562)		17 337	(25)

RECLASSEMENT ENTRE LE RESULTAT NET ET LES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES POUR LES ACTIFS FINANCIERS DESIGNÉS À L'APPROCHE PAR SUPERPOSITION

	30/06/2021			31/12/2020			30/06/2020		
(en millions d'euros)	Montant présenté en application d'IFRS 9 pour les actifs désignés	Montant qui aurait été présenté en application d'IAS 39 pour les actifs désignés	Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Montant présenté en application d'IFRS 9 pour les actifs désignés	Montant qui aurait été présenté en application d'IAS 39 pour les actifs désignés	Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Montant présenté en application d'IFRS 9 pour les actifs désignés	Montant qui aurait été présenté en application d'IAS 39 pour les actifs désignés	Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition
Produits des placements	460	457	(3)	756	750	(6)	444	441	(3)
Charges des placements	(3)	(3)	□	(10)	(8)	2	(3)	(2)	1
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	34	119	85	(1)	483	484	8	371	363
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	1 219	□	(1 219)	(2 422)	-	2 422	(3 776)	□	3 776
Variation des dépréciations sur placements	□	22	22	-	(483)	(483)	□	(229)	(229)
Produits des placements nets de charges	1 710	595	(1 115)	(1 677)	742	2 419	(3 327)	581	3 908
Charges des prestations des contrats			997			(2 227)			(3 481)
Résultat opérationnel			(118)			192			427
Impôts sur les résultats			1			102			83
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE			(117)			294			510

NOTE 6 Notes relatives au bilan

6.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	261 235	261 968
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	183 872	170 494
Instruments de capitaux propres	37 059	34 183
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	76 666	72 410
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	70 146	63 900
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1	1
VALEUR AU BILAN	445 107	432 462
Dont Titres prêtés	894	666

ACTIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Instruments de capitaux propres	9 157	6 221
Actions et autres titres à revenu variable	9 157	6 221
Titres de dettes	25 881	18 522
Effets publics et valeurs assimilées	18 439	13 081
Obligations et autres titres à revenu fixe	7 377	5 389
OPCVM	65	52
Prêts et créances	130 406	120 987
Créances sur les établissements de crédit	□	□
Créances sur la clientèle	1 410	872
Titres reçus en pension livrée	128 996	120 116
Valeurs reçues en pension	□	□
Instruments dérivés	95 791	116 237
VALEUR AU BILAN	261 235	261 968

Les montants relatifs aux titres reçus en pension livrée comprennent ceux que Crédit Agricole S.A. est autorisée à redonner en garantie.

INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actions et autres titres à revenu variable	23 828	21 898
Titres de participation non consolidés	13 231	12 285
TOTAL INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	37 059	34 183

INSTRUMENTS DE DETTES NE REMPLISSANT PAS LES CRITERES SPPI

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Titres de dettes	73 569	68 966
Effets publics et valeurs assimilées	198	178
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 400	13 660
OPCVM	59 971	55 128
Prêts et créances	3 097	3 444
Créances sur les établissements de crédit	□	□
Créances sur la clientèle	3 097	3 444
Titres reçus en pension livrée	□	□
Valeurs reçues en pension	□	□
TOTAL INSTRUMENTS DE DETTES NE REMPLISSANT PAS LES CRITÈRES SPPI À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	76 666	72 410

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT SUR OPTION

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Prêts et créances	□	□
Créances sur les établissements de crédit	□	□
Créances sur la clientèle	□	□
Titres de dettes	1	1
Effets publics et valeurs assimilées	□	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	1	1
TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION	1	1

PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	222 635	229 265
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	37 738	35 908
VALEUR AU BILAN	260 373	265 173

Ce poste intègre les dettes envers les porteurs de parts d'OPCVM consolidés dans l'activité de l'assurance.

PASSIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Titres vendus à découvert	40 431	37 179
Titres donnés en pension livrée	93 087	82 662
Dettes représentées par un titre	2	2
Dettes envers la clientèle	□	-
Dettes envers les établissements de crédit	□	-
Instruments dérivés	89 115	109 422
VALEUR AU BILAN	222 635	229 265

PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT SUR OPTION

PASSIFS FINANCIERS DONT LES VARIATIONS DU SPREAD ÉMETTEUR SONT COMPTABILISÉES EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES

(en millions d'euros)	30/06/2021				
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre	Montant réalisé lors de la décomptabilisation ¹
Dépôts et passifs subordonnés	3 416	235	□	□	□
Dépôts	3 416	235	□	□	□
Passifs subordonnés	□	□	□	□	□
Titres de dettes	22 949	485	399	37	(1)
Autres passifs financiers	□	□	□	□	□
TOTAL	26 365	720	399	37	(1)

¹ Le montant réalisé lors de la décomptabilisation est transféré en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

(en millions d'euros)	31/12/2020				
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre	Montant réalisé lors de la décomptabilisation ¹
Dépôts et passifs subordonnés	3 629	□	□	□	□
Dépôts	3 629	□	□	□	□
Passifs subordonnés	□	□	□	□	□
Titres de dettes	21 637	823	363	154	(6)
Autres passifs financiers	□	□	□	□	□
TOTAL	25 266	823	363	154	(6)

¹ Le montant réalisé lors de la décomptabilisation est transféré en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

En application de la norme IFRS 9, Crédit Agricole S.A. calcule les variations de juste valeur imputables aux variations du risque de crédit propre en utilisant une méthodologie permettant de les isoler des variations de valeur attribuables à des variations des conditions de marché.

■ Base de calcul du risque de crédit propre

La source prise en compte pour le calcul du risque de crédit propre peut varier d'un émetteur à l'autre. Au sein de Crédit Agricole S.A., il est matérialisé par la variation de son coût de refinancement sur le marché en fonction du type d'émission.

■ Calcul du résultat latent induit par le risque de crédit propre (enregistré en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres)

L'approche privilégiée par Crédit Agricole S.A. est celle se basant sur la composante liquidité des émissions. En effet, l'ensemble des émissions est répliqué par un ensemble de prêts/emprunts vanille. Les variations de juste valeur imputables aux variations du risque de crédit propre de l'ensemble des émissions correspondent donc à celles des prêts-emprunts. Elles sont égales à la variation de juste valeur du portefeuille de prêts/emprunts générée par la variation du coût de refinancement.

■ Calcul du résultat réalisé induit par le risque de crédit propre (enregistré en réserves consolidées)

Le choix de Crédit Agricole S.A. est de transférer la variation de juste valeur imputable aux variations du risque de crédit propre lors du dénouement en réserves consolidées. Ainsi lorsqu'un remboursement anticipé total ou partiel intervient, un calcul basé sur les sensibilités est effectué. Il consiste à mesurer la variation de juste valeur imputable aux variations du risque de crédit propre d'une émission donnée comme étant la somme des sensibilités au *spread* de crédit multipliée par la variation de ce *spread* entre la date d'émission et celle du remboursement.

PASSIFS FINANCIERS DONT LES VARIATIONS DU SPREAD ÉMETTEUR SONT COMPTABILISÉES EN RÉSULTAT NET

	30/06/2021			
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre
<i>(en millions d'euros)</i>				
Dépôts et passifs subordonnés	11 373	□	□	□
Dépôts	11 373	□	□	□
Passifs subordonnés	□	□	□	□
Titres de dettes	□	□	□	□
Autres passifs financiers	□	□	□	□
TOTAL	11 373	□	□	□

	31/12/2020			
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre
<i>(en millions d'euros)</i>				
Dépôts et passifs subordonnés	10 642	□	□	□
Dépôts	10 642	□	□	□
Passifs subordonnés	□	□	□	□
Titres de dettes	□	□	□	□
Autres passifs financiers	□	□	□	□
Total	10 642	□	□	□

6.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	30/06/2021		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	256 879	17 369	(944)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 283	483	(902)
TOTAL	259 162	17 852	(1 846)

	31/12/2020		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	263 856	23 689	(379)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 216	497	(887)
TOTAL	266 072	24 186	(1 266)

INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES

	30/06/2021		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Effets publics et valeurs assimilées	86 666	7 358	(687)
Obligations et autres titres à revenu fixe	170 213	10 011	(256)
Total des titres de dettes	256 879	17 369	(943)
Prêts et créances sur les établissements de crédit	□	□	□
Prêts et créances sur la clientèle	□	□	□
Total des prêts et créances	□	□	□
Total Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	256 879	17 369	(944)
Impôts sur les bénéfices		(4 539)	242
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT)		12 830	(702)

(en millions d'euros)	31/12/2020		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
Effets publics et valeurs assimilées	88 142	10 417	(75)
Obligations et autres titres à revenu fixe	175 714	13 272	(303)
Total des titres de dettes	263 856	23 689	(378)
Prêts et créances sur les établissements de crédit	□	□	□
Prêts et créances sur la clientèle	□	□	□
Total des prêts et créances	□	□	□
Total Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	263 856	23 689	(379)
Impôts sur les bénéfices		(6 163)	63
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT)		17 526	(316)

INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES

GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES

(en millions d'euros)	30/06/2021		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
Actions et autres titres à revenu variable	525	12	(80)
Titres de participation non consolidés	1 758	471	(821)
Total Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 283	483	(902)
Impôts sur les bénéfices		(22)	17
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NET D'IMPÔT)		461	(884)

	31/12/2020		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	515	8	(88)
Titres de participation non consolidés	1 701	489	(799)
Total Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 216	497	(887)
Impôts sur les bénéfices		(29)	17
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NET D'IMPÔT)		468	(870)

INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES AYANT ÉTÉ DÉCOMPTABILISÉS AU COURS DE LA PÉRIODE

	30/06/2021		
	Juste Valeur à la date de décomptabilisation	Gains cumulés réalisés ¹	Pertes cumulées réalisées ¹
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	1	□	□
Titres de participation non consolidés	12	□	(21)
Total Placements dans des instruments de capitaux propres	13	□	(21)
Impôts sur les bénéfices		□	□
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NET D'IMPÔT) ¹		□	(21)

¹ Les profits et pertes réalisés sont transférés en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

	31/12/2020		
	Juste Valeur à la date de décomptabilisation	Gains cumulés réalisés ¹	Pertes cumulées réalisées ¹
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	332	□	(10)
Titres de participation non consolidés	7	□	(28)
Total Placements dans des instruments de capitaux propres	339	□	(37)
Impôts sur les bénéfices		□	6
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NET D'IMPÔT) ¹		□	(32)

¹ Les profits et pertes réalisés sont transférés en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

6.3 Actifs financiers au coût amorti

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Prêts et créances sur les établissements de crédit	497 053	463 169
Prêts et créances sur la clientèle ¹	431 631	405 937
Titres de dettes	86 558	84 794
VALEUR AU BILAN	1 015 242	953 900

¹ Au 30 juin 2021, dans le cadre des mesures de soutien à l'économie suite à la crise sanitaire liée à la COVID-19, le montant des encours de prêts garantis par l'Etat (PGE) accordé par Crédit Agricole S.A s'élève à 8,7 milliards d'euros.

PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Etablissements de crédit		
Comptes et prêts	92 364	84 991
dont comptes ordinaires débiteurs non douteux ¹	9 184	6 727
dont comptes et prêts au jour le jour non douteux ¹	118	173
Valeurs reçues en pension	□	1
Titres reçus en pension livrée	7 833	7 466
Prêts subordonnés	530	533
Autres prêts et créances	85	180
Valeur brute	100 812	93 171
Dépréciations	(397)	(381)
Valeur nette des prêts et créances auprès des établissements de crédit	100 415	92 790
Opérations internes au Crédit Agricole		
Comptes ordinaires	557	1 760
Titres reçus en pension livrée	482	5 085
Comptes et avances à terme	395 208	363 142
Prêts subordonnés	391	392
Total Prêts et créances internes au Crédit Agricole	396 638	370 379
VALEUR AU BILAN	497 053	463 169

¹ Ces opérations composent pour partie la rubrique "Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit" du Tableau des flux de trésorerie.

PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Opérations avec la clientèle		
Créances commerciales	25 606	23 623
Autres concours à la clientèle	379 894	356 955
Valeurs reçues en pension	196	205
Titres reçus en pension livrée	4 236	3 713
Prêts subordonnés	50	45
Créances nées d'opérations d'assurance directe	603	328
Créances nées d'opérations de réassurance	887	845
Avances en comptes courants d'associés	153	147
Comptes ordinaires débiteurs	12 680	12 636
Valeur brute	424 305	398 497
Dépréciations	(9 802)	(9 125)
Valeur nette des prêts et créances auprès de la clientèle	414 503	389 372
Opérations de location-financement		
Location-financement immobilier	5 467	5 474
Location-financement mobilier, location simple et opérations assimilées	12 113	11 547
Valeur brute	17 580	17 021
Dépréciations	(452)	(456)
Valeur nette des opérations de location-financement	17 128	16 565
VALEUR AU BILAN	431 631	405 937

TITRES DE DETTES

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Effets publics et valeurs assimilées	32 145	29 906
Obligations et autres titres à revenu fixe	54 496	54 967
Total	86 641	84 873
Dépréciations	(83)	(79)
VALEUR AU BILAN	86 558	84 794

6.4 Expositions au risque souverain

Le périmètre des expositions souveraines recensées couvre les expositions à l'État, hors collectivités locales. Les créances fiscales sont exclues du recensement.

L'exposition aux dettes souveraines correspond à une exposition nette de dépréciation (valeur au bilan) présentée à la fois brute et nette de couverture.

Les expositions du Groupe au risque souverain sont les suivantes :

ACTIVITÉ BANCAIRE

30/06/2021	Expositions nettes de dépréciations						
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat		Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Actifs financiers au coût amorti	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat					
(en millions d'euros)							
Arabie Saoudite	8	□	□	1 225	1 233	□	1 233
Argentine	□	□	□	41	41	□	41
Autriche	83	2	□	197	282	(1)	281
Belgique	□	4	2 353	1 501	3 858	(76)	3 782
Brésil	66	□	180	138	384	□	384
Chine	98	□	35	187	320	(2)	318
Egypte	1	7	794	296	1 098	□	1 098
Espagne	□	□	577	2 221	2 798	(107)	2 691
Etats-Unis	1 913	□	77	489	2 479	(3)	2 476
France	□	93	3 563	11 888	15 544	(370)	15 174
Grèce	□	□	□	□	□	□	□
Hong Kong	58	□	□	950	1 008	□	1 008
Iran	□	□	□	□	□	□	□
Irlande	□	□	□	□	□	□	□
Italie	□	29	4 019	11 170	15 218	(354)	14 864
Japon	272	□	436	1 066	1 774	□	1 774
Liban	□	□	□	□	□	□	□
Lituanie	□	□	□	□	□	□	□
Maroc	184	7	228	□	419	□	419
Pologne	□	□	676	245	921	□	921
Royaume-Uni	□	□	□	□	□	□	□
Russie	□	□	□	□	□	□	□
Syrie	□	□	□	□	□	□	□
Turquie	□	□	□	□	□	□	□
Ukraine	□	□	90	234	324	□	324
Venezuela	□	□	□	24	24	□	24
Yémen	□	□	□	□	□	□	□
Autres pays souverains	1 088	116	776	3 630	5 610	(14)	5 596
TOTAL	3 771	258	13 804	35 502	53 335	(927)	52 408

31/12/2020	Expositions nettes de dépréciations						
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat		Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Actifs financiers au coût amorti	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat					
(en millions d'euros)							
Arabie Saoudite	□	□	□	890	890	□	890
Argentine	□	□	□	44	44	□	44
Autriche	119	□	□	198	317	(2)	315
Belgique	□	14	2 405	1 552	3 971	(209)	3 762
Brésil	8	□	112	158	278	□	278
Chine	189	□	34	136	359	(2)	357
Egypte	1	7	641	347	996	□	996
Espagne	□	□	1 303	2 034	3 337	(119)	3 218
Etats-Unis	1 721	□	68	819	2 608	(7)	2 601
France	35	285	3 712	12 528	16 560	(706)	15 854
Grèce	□	□	□	□	□	□	□
Hong Kong	58	□	□	880	938	(1)	937
Iran	□	□	□	□	□	□	□
Irlande	□	□	□	□	□	□	□
Italie	□	43	3 066	8 075	11 184	(285)	10 899
Japon	□	□	246	1 435	1 681	1	1 682
Liban	□	□	□	□	□	□	□
Lituanie	□	□	□	□	□	□	□
Maroc	11	23	244	□	278	□	278
Pologne	□	□	950	229	1 179	□	1 179
Royaume-Uni	□	□	□	□	□	□	□
Russie	□	□	□	□	□	□	□
Syrie	□	□	□	□	□	□	□
Turquie	□	□	□	□	□	□	□
Ukraine	□	□	78	208	286	□	286
Venezuela	□	□	□	30	30	□	30
Yémen	□	□	□	□	□	□	□
Autres pays souverains	1 086	195	808	4 401	6 490	(26)	6 464
Total	3 228	567	13 667	33 964	51 426	(1 356)	50 070

ACTIVITÉ D'ASSURANCE

Pour l'activité assurance, l'exposition à la dette souveraine est présentée en valeur nette de dépréciation, brute de couverture et correspond à une exposition avant application des mécanismes propres à l'assurance vie de partage entre assureurs et assurés.

Expositions brutes	30/06/2021	31/12/2020
(en millions d'euros)		
Arabie Saoudite	□	1
Argentine	5	□
Autriche	2 465	2 484
Belgique	3 927	4 152
Brésil	3	□
Chine	5	□
Egypte	□	□
Espagne	4 127	3 777
Etats-Unis	55	50
France	51 688	54 004
Grèce	1	□
Hong Kong	□	□
Iran	□	□
Irlande	1	200
Italie	9 017	9 103
Japon	152	132
Liban	□	□
Lituanie	74	77
Maroc	2	□
Pologne	319	325
Royaume-Uni	3	6
Russie	6	□
Syrie	□	□
Turquie	8	□
Ukraine	1	□
Venezuela	□	1
Yémen	□	□
Autres pays souverains	2 041	3 020
TOTAL	73 900	77 332

6.5 Passifs financiers au coût amorti

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes envers les établissements de crédit	319 834	264 919
Dettes envers la clientèle	757 382	719 388
Dettes représentées par un titre	167 501	162 547
VALEUR AU BILAN	1 244 717	1 146 854

DETTE ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Etablissements de crédit		
Comptes et emprunts	212 347	179 458
dont comptes ordinaires créditeurs ¹	10 082	9 167
dont comptes et emprunts au jour le jour ¹	2 020	1 953
Valeurs données en pension	5	□
Titres donnés en pension livrée	18 224	21 575
Total	230 576	201 033
Opérations internes au Crédit Agricole		
Comptes ordinaires créditeurs	71 660	39 899
Comptes et avances à terme	17 404	18 903
Titres donnés en pension livrée	194	5 084
Total	89 258	63 886
VALEUR AU BILAN	319 834	264 919

¹ Ces opérations composent pour partie la rubrique "Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit" du Tableau des flux de trésorerie

Au 30 juin 2021, le Groupe a souscrit pour 157 milliards d'euros d'emprunts TLTRO III auprès de la BCE.

DETTE ENVERS LA CLIENTÈLE

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes ordinaires créditeurs	308 320	291 807
Comptes d'épargne à régime spécial	337 325	324 407
Autres dettes envers la clientèle	106 874	98 927
Titres donnés en pension livrée	2 425	1 520
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 041	872
Dettes nées d'opérations de réassurance	699	590
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	698	1 265
VALEUR AU BILAN	757 382	719 388

DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Bons de caisse	□	□
Titres du marché interbancaire	8 121	9 078
Titres de créances négociables	54 620	49 228
Emprunts obligataires ¹	102 386	101 380
Autres dettes représentées par un titre	2 374	2 861
VALEUR AU BILAN	167 501	162 547

¹ Ce poste comprend les émissions de type "Covered Bonds" et les émissions d'obligations senior non préférées.

Les titres de dettes émis par Crédit Agricole S.A. et souscrits par les sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole S.A. sont éliminés pour les contrats en euros. Ils sont également éliminés lorsqu'ils sont en représentation des contrats en unités de compte dont le risque financier est intégralement supporté par l'assuré.

6.6 Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées

BILAN DES ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Caisse, banques centrales	52	50
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5	5
Instruments dérivés de couverture	1	□
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	30	32
Actifs financiers au coût amorti	2 014	2 597
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	□	□
Actifs d'impôts courants et différés	□	26
Comptes de régularisation et actifs divers	32	24
Participation dans les entreprises mises en équivalence	□	□
Immeubles de placement	□	□
Immobilisations corporelles	12	13
Immobilisations incorporelles	7	(13)
Ecarts d'acquisition	□	□
Total de l'Actif	2 153	2 734
Banques centrales	□	□
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	□	□
Instruments dérivés de couverture	□	□
Passifs financiers au coût amorti	831	1 254
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	□	□
Passifs d'impôts courants et différés	1	2
Comptes de régularisation et passifs divers	30	25
Provisions	2	16
Dettes subordonnées	□	□
Mise à la juste valeur des actifs non courants destinés à être cédés et des activités abandonnées (hors fiscalité)	□	133
Total du passif	864	1 430
ACTIF NET DES ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	1 290	1 304

COMPTE DE RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Produit net bancaire	55	17	6
Charges générales d'exploitation	(54)	(63)	(6)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(32)	(1)
Coût du risque	6	4	□
Résultat avant impôt	2	(74)	(1)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	□	□	□
Gains ou pertes nets sur autres actifs	26	□	□
Variations de valeur des écarts d'acquisition	□	(55)	□
Impôts sur les bénéfices	(23)	(4)	□
Résultat net	5	(133)	(1)
Résultat lié à la mise à leur juste valeur des activités abandonnées	□	(88)	□
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	5	(221)	(1)
Participations ne donnant pas le contrôle	□	□	□
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES PART DU GROUPE	5	(221)	(1)

FLUX DE TRÉSORERIE NETS DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	63	97
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	□	(2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(101)	(125)
TOTAL	(38)	(30)

6.7 Immeubles de placement

	31/12/2020	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecarts de conversion	Autres mouvements	30/06/2021
(en millions d'euros)							
Valeur brute	6 625	175	312	(111)	□	4	7 005
Amortissements et dépréciations	(103)	(47)	(3)	(1)	□	(3)	(157)
VALEUR AU BILAN ¹	6 522	128	309	(112)	□	1	6 848

¹ Y compris immeubles de placement donnés en location simple

	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecarts de conversion	Autres mouvements	31/12/2020
(en millions d'euros)							
Valeur brute	6 673	□	253	(308)	□	7	6 625
Amortissements et dépréciations	(97)	□	(5)	4	□	(5)	(103)
VALEUR AU BILAN ¹	6 576	□	248	(304)	□	2	6 522

¹ Y compris immeubles de placement donnés en location simple

6.8 Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)

Les immobilisations corporelles d'exploitation incluent les droits d'utilisation des immobilisations prises en location en tant que preneur.

Les amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation sont présentés y compris amortissements sur immobilisations données en location simple.

(en millions d'euros)	31/12/2020	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecarts de conversion	Autres mouvements	30/06/2021
Immobilisations corporelles d'exploitation							
Valeur brute	10 978	748	324	(148)	38	16	11 956
Amortissements et dépréciations	(5 199)	(409)	(364)	86	(21)	2	(5 905)
VALEUR AU BILAN	5 779	339	(40)	(62)	17	18	6 051
Immobilisations incorporelles							
Valeur brute	8 214	144	251	(51)	8	□	8 566
Amortissements et dépréciations	(5 018)	(112)	(242)	31	(5)	(34)	(5 380)
VALEUR AU BILAN	3 196	32	9	(20)	3	(34)	3 186

(en millions d'euros)	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecarts de conversion	Autres mouvements ¹	31/12/2020
Immobilisations corporelles d'exploitation							
Valeur brute	10 249	99	831	(517)	(118)	434	10 978
Amortissements et dépréciations	(4 651)	(30)	(742)	213	60	(49)	(5 199)
VALEUR AU BILAN	5 598	69	89	(304)	(58)	385	5 779
Immobilisations incorporelles							
Valeur brute	7 808	84	601	(236)	(27)	(41)	8 214
Amortissements et dépréciations	(4 645)	□	(476)	154	15	(41)	(5 018)
VALEUR AU BILAN	3 163	84	125	(82)	(12)	(82)	3 196

¹ Tenant compte des effets de première application de la décision de l'IFRS IC du 26 novembre 2019 sur la durée des contrats de location IFRS 16, le solde des droits d'utilisation au bilan aurait été de 1762 millions d'euros au 31/12/2019 (contre 1371 millions d'euros avant application de la décision IFRS IC).

6.9 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31/12/2020 BRUT	31/12/2020 NET	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Pertes de valeur de la période	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2021 BRUT	30/06/2021 NET
Gestion de l'épargne et assurances	7 192	7 193	6	-	-	14	-	7 210	7 213
dont assurances	1 213	1 214	-	-	-	-	-	1 212	1 214
dont gestion d'actifs ¹	5 152	5 152	6	-	-	20	-	5 177	5 178
dont banque privée internationale	827	827	-	-	-	(6)	-	820	821
Banque de proximité en France - LCL	5 263	4 161	-	-	-	-	-	5 263	4 161
Banque de proximité à l'international	3 208	792	-	-	-	2	-	3 216	794
dont Italie	2 871	757	-	-	-	-	-	2 871	757
dont Pologne	207	-	-	-	-	-	-	208	-
dont Ukraine	38	-	-	-	-	-	-	41	-
dont autres pays	92	35	-	-	-	2	-	96	37
Services financiers spécialisés	2 810	1 119	32	-	-	-	-	2 843	1 151
dont crédit à la consommation (hors Agos) ²	1 664	926	32	-	-	-	-	1 696	958
dont crédit à la consommation - Agos	672	103	-	-	-	-	-	672	103
dont affacturage	474	90	-	-	-	-	-	475	90
Grandes clientèles	2 620	1 394	-	-	-	-	-	2 620	1 394
dont banque de financement et d'investissement	1 711	485	-	-	-	-	-	1 711	485
dont services financiers aux institutionnels	909	909	-	-	-	-	-	909	909
Activités hors métiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	21 093	14 659	38	-	-	16	-	21 152	14 713
Part du Groupe	19 096	12 957	37	-	-	9	-	19 147	13 003
Participations ne donnant pas le contrôle	1 997	1 702	1	-	-	7	-	2 005	1 710

¹ Ecart d'acquisition de 6 millions d'euros au 30 Juin 2021 suite à l'entrée en consolidation de l'entité ANATEC du groupe AMUNDI.

² Ecart d'acquisition de 32 millions d'euros au 30 Juin 2021 suite au rachat de capital de la joint-venture CACF BANKIA S.A. au 30 Juin 2021 engendrant un changement de méthode de consolidation passant de mise en équivalence à intégration globale.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2021, conformément aux principes du Groupe, compte tenu de l'absence d'indices objectifs de perte de valeur, les écarts d'acquisition n'ont fait l'objet d'aucun test de dépréciation.

6.10 Provisions techniques des contrats d'assurance

VENTILATION DES PROVISIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE

(en millions d'euros)	30/06/2021				
	Vie	Non-vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	223 296	7 997	26 415	2 102	259 810
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	65 930	□	16 747	□	82 677
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 687	□	1 681	□	4 368
Participation aux bénéfices différée passive	21 978	□	972	□	22 950
Autres provisions techniques	□	□	□	□	□
Total des provisions techniques ventilées	313 891	7 997	45 815	2 102	369 805
Participation aux bénéfices différée active	(5)	□	□	□	(5)
Parts des réassureurs dans les provisions techniques	(682)	(810)	(73)	(352)	(1 917)
PROVISIONS TECHNIQUES NETTES	313 204	7 187	45 742	1 750	367 883

(en millions d'euros)	31/12/2020				
	Vie	Non-vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	215 228	6 802	24 857	2 066	248 953
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	67 321	□	16 155	□	83 476
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 608	□	1 637	□	4 245
Participation aux bénéfices différée passive	25 556	□	1 284	□	26 840
Autres provisions techniques	-	-	-	-	-
Total des provisions techniques ventilées	310 713	6 802	43 933	2 066	363 514
Participation aux bénéfices différée active	□	□	□	□	□
Parts des réassureurs dans les provisions techniques	(1 255)	(617)	(73)	(351)	(2 296)
PROVISIONS TECHNIQUES NETTES	309 458	6 185	43 860	1 715	361 218

La part des réassureurs dans les provisions techniques et les autres passifs d'assurance est comptabilisée dans les Comptes de régularisation. La ventilation des provisions techniques des contrats d'assurance est présentée avant élimination des émissions en euros et en unités de compte souscrites par les sociétés d'assurance.

La participation aux bénéfices différée nette, avant impôt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 s'analyse ainsi :

Participation aux bénéfices différée avant impôt	30/06/2021	31/12/2020
(en millions d'euros)	PBD nette	PBD nette
Participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et sur dérivés de couverture	(17 517)	(22 768)
Dont participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ¹	(17 626)	(23 371)
Dont participation différée sur dérivés de couverture	109	603
Participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par résultat	(3 100)	(1 611)
Autres participations différées	(2 328)	(2 461)
TOTAL PARTICIPATION AUX BÉNÉFICES DIFFÉRÉE AVANT IMPÔT	(22 945)	(26 840)

¹ cf Note 6.2 "Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres"

6.11 Provisions

(en millions d'euros)	31/12/2020	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2021
Risques sur les produits épargne-logement	445	□	14	□	(5)	□	□	454
Risques d'exécution des engagements par signature	909	13	512	(5)	(407)	16	□	1 038
Risques opérationnels	100	□	41	(4)	(9)	1	1	130
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 696	87	71	(49)	(15)	1	(93)	1 698
Litiges divers	583	76	29	(38)	(27)	□	□	623
Participations	□	□	□	□	□	□	□	□
Restructurations	27	□	21	(1)	(14)	□	□	33
Autres risques	437	30	69	(16)	(45)	1	(1)	475
TOTAL	4 197	206	757	(113)	(522)	19	(93)	4 451

Au 30 juin 2021, les engagements sociaux (retraites) et assimilés comprennent 109 millions d'euros (71 millions d'euros au 31 décembre 2020) de provisions au titre des coûts sociaux des plans d'adaptation et la provision pour restructurations enregistre les coûts non sociaux de ces plans.

(en millions d'euros)	31/12/2019	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2020
Risques sur les produits épargne-logement	367	□	78	□	□	□	□	445
Risques d'exécution des engagements par signature	910	2	815	(17)	(769)	(28)	(4)	909
Risques opérationnels	103	□	53	(23)	(15)	(2)	(16)	100
Engagements sociaux (retraites) et assimilés ¹	1 667	□	159	(125)	(89)	(5)	89	1 696
Litiges divers	607	□	66	(55)	(29)	(3)	(3)	583
Participations	□	□	□	□	□	□	□	□
Restructurations	33	□	7	(3)	(9)	□	(1)	27
Autres risques	677	□	148	(56)	(232)	(3)	(97)	437
TOTAL	4 364	2	1 326	(279)	(1 143)	(41)	(32)	4 197

¹ Dont 1 350 millions d'euros au titre des avantages postérieurs à l'emploi sur des régimes à prestations définies, dont 149 millions d'euros au titre de la provision pour médaille du travail.

Amundi – Procédure AMF

Suite à une enquête diligentée de 2017 à 2019, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a notifié des griefs à Amundi (Amundi AM et Amundi Intermédiation) le 12 juin 2020.

Les griefs concernent un nombre limité de transactions réalisées entre 2014 et 2015 par deux anciens salariés (un ex gérant et un ex négociateur).

Amundi a coopéré pleinement dans le cadre de cette procédure.

Cette affaire a fait l'objet d'une audience de la Commission des Sanctions de l'AMF qui s'est tenue le 7 juillet 2021.

A ce jour, aucune sanction n'a été prononcée à l'encontre d'Amundi.

6.12 Dettes subordonnées

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes subordonnées à durée déterminée ¹	24 529	23 301
Dettes subordonnées à durée indéterminée ²	498	511
Dépôts de garantie à caractère mutuel	188	179
Titres et emprunts participatifs	61	61
VALEUR AU BILAN	25 276	24 052

¹ Ce poste comprend les émissions de titres subordonnés remboursables "TSR".

² Ce poste comprend les émissions de titres super-subordonnés « TSS » et de titres subordonnés à durée indéterminée « TSDI ».

Au 30 juin 2021, l'encours des titres super-subordonnés est de 250 millions d'euros contre 247 millions d'euros au 31 décembre 2020.

6.13 Capitaux propres

COMPOSITION DU CAPITAL AU 30 JUIN 2021

Au 30 juin 2021, à la connaissance de Crédit Agricole S.A., la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

Actionnaires	Nombre de titres au 30/06/2021	% du capital	% des droits de vote
SAS Rue La Boétie	1 726 880 218	55,85%	56,14%
Actions en autodétention ¹	15 751 336	0,51%	□
Salariés (FCPE)	150 209 066	4,86%	4,88%
Public	1 199 178 871	38,78%	38,98%
TOTAL	3 092 019 491	100,00%	100,00%

¹ 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.

Au 30 juin 2021, le capital social de Crédit Agricole S.A. s'élève à 9 276 058 473 euros, composé de 3 092 019 491 actions ordinaires de 3 euros chacune de valeur nominale et entièrement libérées.

La SAS Rue La Boétie est détenue en totalité par les Caisses régionales de Crédit Agricole.

Concernant le titre Crédit Agricole S.A., un contrat de liquidité a été signé le 25 octobre 2006 avec Crédit Agricole Cheuvreux S.A., racheté par Kepler, devenu Kepler Cheuvreux en 2013.

Ce contrat est reconduit chaque année par tacite reconduction. Afin que l'opérateur puisse réaliser en toute indépendance les opérations prévues au contrat, et conformément aux dispositions des Règlements UE 596/2014 et 2016/908 et à la décision AMF N°2018-01, celui-ci est doté d'un montant maximum de 50 millions d'euros.

Crédit Agricole S.A., après avoir reçu toutes les autorisations nécessaires des autorités de supervision, a annoncé le 9 juin 2021 le lancement d'un programme de rachat d'actions ordinaires de Crédit Agricole S.A. pour un montant maximum de 558,6 millions d'euros. Le programme débutera le 10 juin 2021 et se terminera au plus tard le 30 septembre 2021. Les actions acquises dans le cadre du programme seront annulées. Le contrat de liquidité existant avec Kepler Cheuvreux est temporairement suspendu pendant l'exécution du programme de rachat d'actions.

La description du programme de rachat d'actions, figurant au chapitre 1 (page 38) du document d'enregistrement universel de Crédit Agricole S.A. déposé et enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 mars 2021 sous le numéro D.21-0184, ainsi que le texte de la 29ème résolution adoptée par l'assemblée générale du Crédit Agricole S.A. réunie le 12 mai 2021, sont respectivement disponibles sur le site internet de Crédit Agricole S.A.:

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

- www.credit-agricole.com/finance/finance/actionnaires-individuels/assemblees-generales.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre actionnaire détenant directement, indirectement ou de concert, 5% ou plus du capital ou des droits de vote.

RESULTAT PAR ACTION

		30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Résultat net part du Groupe de la période	(en millions d'euros)	3 014	2 692	1 592
Rémunération des titres subordonnés et super-subordonnés	(en millions d'euros)	(193)	(373)	(229)
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	(en millions d'euros)	2 821	2 319	1 363
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période		2 943 311 672	2 885 319 047	2 882 727 994
Coefficient d'ajustement		1,000	1,000	1,000
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action		2 943 311 672	2 885 319 047	2 882 727 994
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	(en euros)	0,958	0,804	0,473
Résultat de base par action des activités poursuivies	(en euros)	0,957	0,880	0,473
Résultat de base par action des activités abandonnées	(en euros)	0,001	(0,077)	□
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	(en euros)	0,958	0,804	0,473
Résultat dilué par action des activités poursuivies	(en euros)	0,957	0,880	0,473
Résultat dilué par action des activités abandonnées	(en euros)	0,001	(0,077)	□

Le Résultat net attribuable aux titres subordonnés et super-subordonnés correspond aux frais d'émission et aux intérêts échus des émissions obligataires subordonnées et super-subordonnées Additional Tier 1. Le montant s'élève à -193 millions d'euros au 30 juin 2021.

Compte tenu de l'évolution du cours moyen de l'action Crédit Agricole S.A., l'ensemble des plans d'options d'achat d'actions Crédit Agricole S.A. sont non dilutifs.

En l'absence d'émission dilutive par Crédit Agricole S.A. le résultat de base par action est identique au résultat dilué par action.

DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2020, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. dans sa séance du 10 février 2021, a décidé de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires du 12 mai 2021 le paiement d'un dividende par action de 0,80 euro.

Une option a été offerte à chaque actionnaire entre le paiement du dividende en numéraire ou en action(s) nouvelle(s) de Crédit Agricole S.A. Cette option a porté sur 100% du dividende unitaire. Le prix des actions nouvelles a été déterminé sur la base de la moyenne pondérée des cours cotés des 20 séances de bourse précédant le jour de décision de l'Assemblée Générale, diminué du montant net du dividende, à laquelle une décote de 5% a été appliquée.

Un dividende de 2,3 milliards d'euros a donc été versé, se décomposant en un paiement en actions à hauteur de 2,0 milliards d'euros, et un paiement en numéraire à hauteur de 0,3 milliard d'euros. 175,3 millions d'actions nouvelles ont ainsi été créées.

(en euros)	2020	2019	2018	2017	2016
Dividende ordinaire	0,80	-	0,69	0,63	0,60
Dividende majoré	N/A	N/A	N/A	0,693	0,660

AFFECTATIONS DU RESULTAT

L'affectation du résultat proposée par le Conseil d'administration a été validée par l'Assemblée générale mixte de Crédit Agricole S.A. du mercredi 12 mai 2021.

Le résultat net de Crédit Agricole S.A. entité sociale au titre de l'exercice 2020 est positif et s'élève à 245 175 099,26 euros.

L'Assemblée générale mixte a décidé :

- de constater que le bénéfice de l'exercice s'élève à 245 175 099,26 euros ;
- d'affecter la somme de 9 599 978,40 euros à la réserve légale pour la porter à 10 % du capital social qui s'élève à 8 750 065 920,00 euros* ;
- de constater que le bénéfice distribuable s'élève à 14 832 826 141,94 euros et ce, compte tenu du report à nouveau de 14 597 251 021,08 euros ;
- de fixer le montant du dividende ordinaire à 0,80 euro par action ;
- de distribuer le dividende versé, soit 2 332 478 912,00 euros** par prélèvement sur le bénéfice distribuable ;
- de porter le solde du bénéfice non distribué, soit 12 500 347 229,94 euros**, en report à nouveau.

*Au 30 juin 2021, le montant du capital social de Crédit Agricole S.A. s'élève à 9 276 058 473 euros suite à différentes opérations d'augmentation de capital.

**Montant ajusté à la marge lors de la mise en paiement pour prendre en compte les événements suivants :

(a) création d'actions nouvelles donnant droit au dividende avant la date de détachement,

(b) variation du nombre d'actions auto-détenues antérieurement à la date de détachement.

INSTRUMENTS FINANCIERS A DUREE INDETERMINEE

Les principales émissions d'instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée ayant un impact en Capitaux propres - part du Groupe se détaillent comme suit :

Date d'émission	Devise	Montant en devises au 31 décembre 2020		Rachats partiels et remboursements	Montant en devises au 30 juin 2021	Au 30 juin 2021			
						Montant en euros au cours d'origine	Rémunération - Part du Groupe - Cumulée	Frais d'émission nets d'impôt	Impact en Capitaux propres part du Groupe Cumulé
		(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	(en millions d'euros)	(en millions d'euros)	(en millions d'euros)	(en millions d'euros)
23/01/2014	USD	1 750	□	□	1 750	1 283	(885)	(8)	390
08/04/2014 ¹	GBP	500	□	□	103	125	(67)	(1)	57
08/04/2014	EUR	1 000	(1 000)	□	□	□	□	□	□
19/01/2016	USD	1 250	□	□	1 250	1 150	(483)	(8)	659
26/02/2019	USD	1 250	□	□	1 250	1 098	(157)	(7)	934
14/10/2020	EUR	750	□	□	750	750	(21)	(5)	724
23/06/2021 ¹	GBP	□	□	□	397	482	(1)	□	481
Émissions Crédit Agricole S.A.						4 888	(1 614)	(29)	3 245
Émissions souscrites en interne									
Effet Part Groupe/ Participations ne donnant pas le contrôle						□	76	□	76
Souscriptions de Crédit Agricole CIB pour régulation de cours						(7)	□	□	(7)
TOTAL						4 881	(1 538)	(29)	3 314

¹ Les titres de l'émission CYGNUS GBP ont fait l'objet en juin 2021 d'une offre d'échange pour 397 millions GBP avec émission d'une nouvelle souche.

Les mouvements relatifs aux instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée ayant un impact sur les participations ne donnant pas le contrôle sont :

Date d'émission	Devise	Montant en devises au 31 décembre 2020	Rachats partiels et remboursements	Montant en devises au 30 juin 2021	Au 30 juin 2021	
		(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	Montant en euros au cours d'origine	Rémunération - Participations ne donnant pas le contrôle - cumulée
					(en millions d'euros)	(en millions d'euros)
14/10/2014	EUR	745	□	745	745	(203)
13/01/2015	EUR	1 000	□	1 000	1 000	(255)
Emissions Assurance					1 745	(458)
TOTAL					1 745	(458)

Les mouvements relatifs aux instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée impactant les Capitaux propres part du Groupe et participations ne donnant pas le contrôle se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	Capitaux propres part du Groupe		Participations ne donnant pas le contrôle	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Titres super-subordonnés à durée indéterminée				
Rémunération versée comptabilisée en réserves	(193)	(368)	(14)	(29)
Evolutions des nominaux	(1 007)	754	□	□
Economie d'impôts relative à la rémunération versée aux porteurs de titres comptabilisée en résultat	20	127	□	□
Frais d'émissions nets d'impôt comptabilisés en réserves	□	(5)	□	□
Autres	□	□	□	□
Titres subordonnés à durée indéterminée				
Rémunération versée comptabilisée en réserves	□	□	(43)	(76)
Evolutions des nominaux	□	□	□	□
Economie d'impôts relative à la rémunération versée aux porteurs de titres comptabilisée en résultat	12	24	□	□
Frais d'émissions nets d'impôt comptabilisés en réserves	□	□	□	□
Autres	□	-	□	-

Les instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée étant considérés comme des instruments de capitaux propres émis, les effets fiscaux sur leur rémunération versée sont comptabilisés en impôts sur les bénéfices au compte de résultat.

NOTE 7 Engagements de financement et de garantie et autres garanties

Les engagements de financement et de garantie et autres garanties intègrent les activités abandonnées.

ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Engagements donnés		
Engagements de financement	165 340	165 035
Engagements en faveur des établissements de crédit	13 957	16 155
Engagements en faveur de la clientèle	151 383	148 880
Ouverture de crédits confirmés	118 710	120 012
Ouverture de crédits documentaires	5 300	4 543
Autres ouvertures de crédits confirmés	113 410	115 469
Autres engagements en faveur de la clientèle	32 673	28 869
Engagements de garantie	105 747	85 784
Engagements d'ordre des établissements de crédit	7 508	8 169
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires	2 960	2 925
Autres garanties	4 548	5 244
Engagements d'ordre de la clientèle	98 239	77 615
Cautions immobilières	1 544	1 967
Autres garanties d'ordre de la clientèle	96 695	75 648
Engagements sur titres	35 185	4 487
Titres à livrer	35 185	4 487
Engagements reçus		
Engagements de financement	130 250	138 092
Engagements reçus des établissements de crédit	124 282	133 940
Engagements reçus de la clientèle	5 968	4 152
Engagements de garantie	356 732	334 668
Engagements reçus des établissements de crédit ¹	106 229	94 136
Engagements reçus de la clientèle	250 503	240 532
Garanties reçues des administrations publiques et assimilées ²	33 772	33 501
Autres garanties reçues	216 731	207 031
Engagements sur titres	34 670	4 095
Titres à recevoir	34 670	4 095

¹ Dont 4,6 milliards d'euros relatifs à la garantie Switch Assurance suite à la résiliation anticipée partielle du 1er mars 2021. Le dépôt de garantie au 30 juin 2021 est de 1,6 milliards d'euros.

² Dans le cadre des mesures de soutien à l'économie suite à la crise sanitaire liée à la COVID-19, Crédit Agricole S.A. a accordé des prêts pour lesquels elle a reçu des engagements de garantie de l'Etat français (PGE). Au 30 juin 2021, le montant de ces engagements de garantie reçus s'élève à 7,6 milliards d'euros.

INSTRUMENTS FINANCIERS REMIS ET REÇUS EN GARANTIE

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Valeur comptable des actifs financiers remis en garantie (dont actifs transférés)		
Titres et créances apportées en garanties des dispositifs de refinancement (Banque de France, CRH ...)	410 324	397 564
Titres prêtés	18 283	12 904
Dépôts de garantie sur opérations de marché	16 567	19 087
Autres dépôts de garantie	□	□
Titres et valeurs donnés en pension	113 934	110 863
TOTAL DE LA VALEUR COMPTABLE DES ACTIFS FINANCIERS REMIS EN GARANTIE	559 108	540 418
Valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie		
Autres dépôts de garantie ¹	1 551	2 017
Juste valeur des instruments reçus en garantie réutilisables et réutilisés		
Titres empruntés	5	7
Titres et valeurs reçus en pension	456 220	434 708
Titres vendus à découvert	40 425	37 172
TOTAL JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS REÇUS EN GARANTIE RÉUTILISABLES ET RÉUTILISÉS	496 650	471 887

¹ Dans le cadre de la garantie Switch Assurance, suite à la résiliation anticipée partielle du 1er mars 2021, Crédit Agricole S.A. a reçu un dépôt de 1,6 milliards d'euros.

CRÉANCES APPORTÉES EN GARANTIE

Au 30 juin 2021, dans le cadre du dispositif de refinancement auprès de la Banque de France, Crédit Agricole S.A. a déposé 289,6 milliards d'euros de créances (principalement pour le compte des Caisses régionales et LCL), contre 274,2 milliards d'euros au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de la Caisse de Refinancement de l'Habitat, Crédit Agricole S.A. a déposé 11 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales, contre 12,1 milliards d'euros au 31 décembre 2020, et 1 milliard d'euros a été déposé directement par LCL.

Au 30 juin 2021, dans le cadre des émissions sécurisées de European Secured Notes Issuer (ESNI), société de titrisation de droit français créée par cinq banques dont le groupe Crédit Agricole, 72 millions d'euros de créances de Crédit Agricole CIB ont été cédées en pleine propriété à titre de garantie.

Au 30 juin 2021, dans le cadre des émissions sécurisées de Crédit Agricole Home Loan SFH, société financière contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A., 37,6 milliards d'euros de créances des Caisses régionales et 9,3 milliards d'euros de LCL ont été apportés en garantie.

Au 30 juin 2021, dans le cadre des opérations auprès des supranationaux BEI/BDCE, Crédit Agricole S.A. a déposé 2,6 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales.

Au 30 juin 2021, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de CDC, Crédit Agricole S.A. a déposé 2,6 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales.

Ces dispositifs pour lesquels il n'y a pas de transfert de flux de trésorerie contractuel n'entrent pas dans le cadre des transferts d'actifs.

GARANTIES DÉTENUES

Les garanties détenues et actifs reçus en garantie par le groupe Crédit Agricole S.A. et qu'il est autorisé à vendre ou à redonner en garantie sont pour l'essentiel logés chez Crédit Agricole S.A. pour 311,5 milliards d'euros et chez Crédit Agricole CIB pour 192,3 milliards d'euros. Il s'agit principalement de créances apportées en garanties par les Caisses régionales et par leurs principales filiales bancaires à Crédit Agricole S.A., celui-ci jouant un rôle de centralisateur vis-à-vis des différents organismes de refinancement externes en vue d'obtenir des refinancements. Ces créances (immobilières, ou prêts auprès d'entreprises ou de collectivités locales) sont sélectionnées et marquées pour leur qualité et conservées au bilan des entités contributrices.

La plus grande partie de ces garanties correspond à des hypothèques, des nantissements ou des cautionnements

reçus, quelle que soit la qualité des actifs garantis et porte principalement sur les pensions et titres en garanties d'opérations de courtage.

La politique du groupe Crédit Agricole S.A. consiste à céder dès que possible les actifs obtenus par prise de possession de garanties. Crédit Agricole ClB et Crédit Agricole S.A. n'en possèdent pas au 30 juin 2021.

NOTE 8 Reclassements d'instruments financiers

PRINCIPES RETENUS PAR LE GROUPE CREDIT AGRICOLE S.A.

Les reclassements ne sont effectués que dans des circonstances rares résultant d'une décision prise par la Direction Générale du Groupe à la suite de changements internes ou externes : changements importants par rapport à l'activité de l'entité.

RECLASSEMENTS EFFECTUES PAR LE GROUPE CREDIT AGRICOLE S.A.

Crédit Agricole S.A. n'a pas opéré en 2021 de reclassement au titre du paragraphe 4.4.1 d'IFRS 9.

NOTE 9 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

La juste valeur est basée sur le prix de sortie (notion "*d'exit price*").

Les montants de juste valeur indiqués ci-dessous représentent les estimations effectuées à la date d'arrêté en ayant recours en priorité à des données de marché observables. Celles-ci sont susceptibles de changer au cours d'autres périodes en raison de l'évolution des conditions de marché ou d'autres facteurs.

Les calculs effectués représentent la meilleure estimation qui puisse être faite. Elle se base sur un certain nombre d'hypothèses. Il est supposé que les intervenants de marché agissent dans leur meilleur intérêt économique.

Dans la mesure où ces modèles présentent des incertitudes, les justes valeurs retenues peuvent ne pas se matérialiser lors de la vente réelle ou le règlement immédiat des instruments financiers concernés.

La hiérarchie de juste valeur des actifs et passifs financiers est ventilée selon les critères généraux d'observabilité des données d'entrée utilisées dans l'évaluation, conformément aux principes définis par la norme IFRS 13.

Le niveau 1 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs et passifs financiers cotés sur un marché actif.

Le niveau 2 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs et passifs financiers pour lesquels il existe des données observables. Il s'agit notamment des paramètres liés au risque de taux ou des paramètres de risque de crédit lorsque celui-ci peut être réévalué à partir de cotations observables de *spreads de Credit Default Swaps* (CDS). Les pensions données et reçues faisant l'objet d'un marché actif, en fonction du sous-jacent et de la maturité de la transaction, peuvent également être inscrites dans le niveau 2 de la hiérarchie, ainsi que les actifs et passifs financiers avec une composante à vue pour lesquels la juste valeur correspond au coût amorti non ajusté.

Le niveau 3 de la hiérarchie est retenu pour les instruments financiers à la juste valeur pour lesquels la valorisation fait appel, exclusivement ou pour partie significative, à des paramètres de marché non observables.

Sont considérés comme inobservables les paramètres pour lesquels aucune information de marché n'est disponible, ou bien pour lesquels les informations de marché disponibles sont considérées comme insuffisantes. Cette qualification peut faire appel au dire d'expert. Les informations examinées peuvent comprendre des transactions effectivement conclues, des cotations fermes ou indicatives, des informations résultant de consensus de marché.

Dans un certain nombre de cas, les valeurs de marché se rapprochent de la valeur comptable. Il s'agit notamment :

- des actifs ou passifs à taux variables dont la rémunération s'ajuste régulièrement aux taux de marché en vigueur ;
- des actifs ou passifs à court terme pour lesquels il est considéré que la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché ;
- des instruments réalisés sur un marché réglementé pour lesquels les prix sont fixés par les pouvoirs publics ;
- des actifs ou passifs exigibles à vue.

9.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

(en millions d'euros)	Valeur au bilan au 30/06/2021	Juste valeur au 30/06/2021	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
<i>Instruments de dettes non évalués à la juste valeur au bilan</i>					
Prêts et créances	928 684	974 005	□	563 448	410 557
Prêts et créances sur les établissements de crédit	497 053	510 718	□	509 894	824
Comptes ordinaires et prêts JJ	9 858	10 611	□	10 488	123
Comptes et prêts à terme	477 904	490 642	□	490 168	474
Valeurs reçues en pension	□	□	□	□	□
Titres reçus en pension livrée	8 316	8 341	□	8 341	□
Prêts subordonnés	921	1 031	□	804	227
Autres prêts et créances	54	93	□	93	□
Prêts et créances sur la clientèle	431 631	463 287	□	53 554	409 733
Créances commerciales	42 628	44 074	□	22 693	21 381
Autres concours à la clientèle	371 335	400 163	□	14 567	385 596
Valeurs reçues en pension	196	196	□	196	□
Titres reçus en pension livrée	4 236	4 236	□	4 201	35
Prêts subordonnés	49	53	□	12	41
Créances nées d'opérations d'assurance directe	603	603	□	5	598
Créances nées d'opérations de réassurance	886	887	□	239	648
Avances en comptes courants d'associés	152	156	□	23	133
Comptes ordinaires débiteurs	11 546	12 919	□	11 618	1 301
Titres de dettes	86 558	87 908	59 665	12 830	15 413
Effets publics et valeurs assimilées	32 125	32 968	28 946	3 777	245
Obligations et autres titres à revenu fixe	54 433	54 940	30 719	9 053	15 168
TOTAL ACTIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDICUÉE	1 015 242	1 061 913	59 665	576 278	425 970

(en millions d'euros)	Valeur au bilan au 31/12/2020	Juste valeur au 31/12/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
<i>Instruments de dettes non évalués à la juste valeur au bilan</i>					
Prêts et créances	869 106	912 066	□	559 762	352 304
Prêts et créances sur les établissements de crédit	463 169	477 113	□	476 319	794
Comptes ordinaires et prêts JJ	8 660	8 825	□	8 706	119
Comptes et prêts à terme	440 878	454 463	□	454 018	445
Valeurs reçues en pension	□	□	□	□	□
Titres reçus en pension livrée	12 551	12 608	□	12 608	□
Prêts subordonnés	925	1 038	□	808	230
Autres prêts et créances	155	179	□	179	□
Prêts et créances sur la clientèle	405 937	434 953	□	83 443	351 510
Créances commerciales	40 064	40 267	□	21 403	18 864
Autres concours à la clientèle	349 072	376 748	□	46 807	329 941
Valeurs reçues en pension	205	205	□	205	□
Titres reçus en pension livrée	3 713	3 713	□	3 460	253
Prêts subordonnés	44	45	□	6	39
Créances nées d'opérations d'assurance directe	328	328	□	4	324
Créances nées d'opérations de réassurance	845	845	□	5	840
Avances en comptes courants d'associés	146	148	□	18	130
Comptes ordinaires débiteurs	11 520	12 654	□	11 535	1 119
Titres de dettes	84 794	86 402	57 496	12 952	15 954
Effets publics et valeurs assimilées	29 887	30 500	25 536	4 735	229
Obligations et autres titres à revenu fixe	54 907	55 902	31 960	8 217	15 725
TOTAL ACTIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	953 900	998 468	57 496	572 714	368 258

PASSIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

(en millions d'euros)	Valeur au bilan au 30/06/2021	Juste valeur au 30/06/2021	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers non évalués à la juste valeur au bilan					
Dettes envers les établissements de crédit	319 834	332 680	□	331 181	1 499
Comptes ordinaires et emprunts JJ	83 762	83 802	□	83 802	□
Comptes et emprunts à terme	217 650	230 421	□	229 108	1 313
Valeurs données en pension	5	5	□	5	□
Titres donnés en pension livrée	18 417	18 452	□	18 266	186
Dettes envers la clientèle	757 382	757 763	□	417 540	340 223
Comptes ordinaires créditeurs	308 320	308 326	□	308 326	□
Comptes d'épargne à régime spécial	337 325	337 325	□	□	337 325
Autres dettes envers la clientèle	106 874	107 242	□	106 751	491
Titres donnés en pension livrée	2 425	2 426	□	2 355	71
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 041	1 041	□	99	942
Dettes nées d'opérations de réassurance	699	705	□	9	696
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	698	698	□	□	698
Dettes représentées par un titre	167 501	167 825	84 766	82 350	709
Dettes subordonnées	25 276	26 558	6 453	19 999	106
TOTAL PASSIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 269 993	1 284 826	91 219	851 070	342 537

(en millions d'euros)	Valeur au bilan au 31/12/2020	Juste valeur au 31/12/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers non évalués à la juste valeur au bilan					
Dettes envers les établissements de crédit	264 919	277 020	□	275 768	1 252
Comptes ordinaires et emprunts JJ	51 019	51 055	□	51 055	□
Comptes et emprunts à terme	187 241	199 274	□	198 136	1 138
Valeurs données en pension	□	□	□	□	□
Titres donnés en pension livrée	26 659	26 691	□	26 577	114
Dettes envers la clientèle	719 388	719 762	□	392 282	327 480
Comptes ordinaires créditeurs	291 807	291 822	□	291 822	□
Comptes d'épargne à régime spécial	324 407	324 408	□	□	324 408
Autres dettes envers la clientèle	98 927	99 280	□	98 867	413
Titres donnés en pension livrée	1 520	1 520	□	1 520	□
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	872	872	□	67	805
Dettes nées d'opérations de réassurance	590	595	□	6	589
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	1 265	1 265	□	□	1 265
Dettes représentées par un titre	162 547	167 751	85 192	81 912	647
Dettes subordonnées	24 052	24 626	6 650	17 870	106
TOTAL PASSIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 170 906	1 189 159	91 842	767 832	329 485

9.2 Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

DISPOSITIF DE VALORISATION

La valorisation des opérations de marché est produite par les systèmes de gestion et contrôlée par une équipe rattachée à la Direction des risques et indépendante des opérateurs de marchés.

Ces valorisations reposent sur l'utilisation :

- de prix ou de paramètres indépendants et/ou contrôlés par le Département des risques de marché à l'aide de l'ensemble des sources disponibles (fournisseurs de données de marché, consensus de place, données de courtiers ...) ;
- de modèles validés par les équipes quantitatives du Département des risques de marché.

Pour chaque instrument, la valorisation produite est une valorisation milieu de marché, indépendante du sens de la transaction, de l'exposition globale de la banque, de la liquidité du marché ou de la qualité de la contrepartie. Des ajustements sont ensuite intégrés aux valorisations de marché afin de prendre en compte ces éléments ainsi que les incertitudes potentielles tenant aux modèles ou aux paramètres utilisés.

Les principaux types d'ajustements de valorisation sont les suivants :

Les ajustements de *mark-to-market* : ces ajustements visent à corriger l'écart potentiel observé entre la valorisation milieu de marché d'un instrument obtenue via les modèles de valorisation internes et les paramètres associés et la valorisation de ces instruments issue de sources externes ou de consensus de place. Cet ajustement peut être positif ou négatif ;

Les réserves *bid/ask* : ces ajustements visent à intégrer dans la valorisation l'écart entre les prix acheteur et vendeur pour un instrument donné afin de refléter le prix auquel pourrait être retournée la position. Ces ajustements sont systématiquement négatifs ;

Les réserves pour incertitude : ces ajustements matérialisent une prime de risque telle que considérée par tout participant de marché. Ces ajustements sont systématiquement négatifs :

- les réserves pour incertitude sur paramètres visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister sur un ou plusieurs des paramètres utilisés ;
- les réserves pour incertitude de modèle visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister du fait du choix du modèle retenu.

Par ailleurs, et conformément à la norme IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur », Crédit Agricole S.A. intègre dans le calcul de la juste valeur de ses dérivés OTC (traités de gré à gré) différents ajustements relatifs :

- au risque de défaut ou à la qualité de crédit (Credit Valuation Adjustment/Debit Valuation Adjustment)
- aux coûts et gains futurs de financement (Funding Valuation Adjustment)
- au risque de liquidité associé au collatéral (Liquidity Valuation Adjustment).

Ajustement CVA

Le CVA (Credit Valuation Adjustment) est un ajustement de Mark to Market visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC la valeur de marché du risque de défaut (risque de non-paiement des sommes dues en cas de défaut ou dégradation de la qualité de crédit) de nos contreparties. Cet ajustement est calculé par contrepartie sur la base des profils d'expositions futurs positifs du portefeuille de transactions (en tenant compte des accords de netting et des accords de collatéral lorsqu'ils existent) pondérés par les probabilités de défaut et les pertes encourues en cas de défaut.

La méthodologie employée maximise l'utilisation de données/prix de marché (les probabilités de défaut sont en priorité directement déduites de CDS cotés lorsqu'ils existent, de proxys de CDS cotés ou autres instruments de crédit lorsqu'ils sont jugés suffisamment liquides). Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des dérivés OTC en portefeuille.

Ajustement DVA

Le DVA (Debit Valuation Adjustment) est un ajustement de Mark to Market visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC parfaitement collatéralisés la valeur de marché du risque de défaut propre (pertes potentielles que Crédit Agricole S.A. fait courir à ses contreparties en cas de défaut ou dégradation de sa qualité de crédit). Cet ajustement est calculé par typologie de contrat de collatéral sur la base des profils d'expositions futurs négatifs du portefeuille de transactions pondérés par les probabilités de défaut (de Crédit Agricole S.A.) et les pertes encourues en cas de défaut.

La méthodologie employée maximise l'utilisation de données/prix de marché (utilisation du CDS CASA pour la détermination des probabilités de défaut). Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des dérivés OTC en portefeuille.

Ajustement FVA

Le FVA (Funding Valuation Adjustment) est un ajustement de Mark to Market visant à intégrer dans la juste valeur des dérivés OTC non collatéralisés ou imparfaitement collatéralisés les suppléments de coûts et gains de financement futurs sur la base du coût de financement ALM (Assets & Liabilities Management). Cet ajustement est calculé par contrepartie sur la base des profils d'expositions futurs du portefeuille de transactions (en tenant compte des accords de netting et des accords de collatéral lorsqu'ils existent) pondérés par les Spreads de funding ALM.

Sur le périmètre des dérivés « clearés », un ajustement FVA dit IMVA (Initial Margin Value Adjustment) est calculé afin de tenir compte des coûts et gains de financement futurs des marges initiales à poster auprès des principales chambres de compensation sur dérivés jusqu'à la maturité du portefeuille.

Ajustement LVA

Le LVA (Liquidity Valuation Adjustment) est l'ajustement positif ou négatif de valorisation visant à matérialiser à la fois l'absence potentielle de versement de collatéral pour les contreparties possédant un CSA (Credit Support Annex), ainsi que la rémunération non standard des CSA.

Le LVA matérialise ainsi le gain ou la perte résultant des coûts de liquidité additionnels. Il est calculé sur le périmètre des dérivés OTC avec CSA.

REPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR MODELE DE VALORISATION

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

Actifs financiers valorisés à la juste valeur

(en millions d'euros)	30/06/2021	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	261 235	32 736	222 563	5 936
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	1 410	□	244	1 166
Titres reçus en pension livrée	128 996	□	127 472	1 524
Valeurs reçues en pension	□	□	□	□
Titres détenus à des fins de transaction	35 038	32 628	1 960	450
Effets publics et valeurs assimilées	18 439	17 383	1 056	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	7 377	6 326	903	148
OPCVM	65	65	□	□
Actions et autres titres à revenu variable	9 157	8 854	1	302
Instruments dérivés	95 791	108	92 887	2 796
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	183 872	116 318	55 412	12 142
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	37 059	23 352	7 580	6 127
Actions et autres titres à revenu variable	23 828	20 660	2 159	1 009
Titres de participation non consolidés	13 231	2 692	5 421	5 118
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	76 666	44 257	26 452	5 957
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	3 097	□	3 095	2
Titres de dettes	73 569	44 257	23 357	5 955
Effets publics et valeurs assimilées	198	4	194	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 400	1 977	10 716	707
OPCVM	59 971	42 276	12 447	5 248
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	70 146	48 708	21 380	58
Effets publics et valeurs assimilées	500	485	15	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 244	514	3 730	□
Actions et autres titres à revenu variable	9 741	1 820	7 921	□
OPCVM	55 661	45 889	9 714	58
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1	1	□	□
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	□	□	□	□
Titres à la juste valeur par résultat sur option	1	1	□	□
Effets publics et valeurs assimilées	□	□	□	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	1	1	□	□
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	259 162	238 164	20 620	378
Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	2 283	909	996	378
Actions et autres titres à revenu variable	525	16	462	47
Titres de participation non consolidés ¹	1 758	893	534	331
Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	256 879	237 255	19 624	□
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	□	□	□	□
Titres de dettes	256 879	237 255	19 624	□
Effets publics et valeurs assimilées	86 666	86 373	293	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	170 213	150 882	19 331	□
Instruments dérivés de couverture	16 606	3	16 602	1
TOTAL ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	720 875	387 221	315 197	18 457
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			188	□
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		1 296		16
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		□	186	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		1 296	374	16

¹ Les titres SAS Rue La Boétie, détenus par la Caisse régionale de Corse, sont intégrés au poste Titres de participation non consolidés dans le niveau 2 pour 70 millions d'euros.

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des titres de dettes non subordonnées.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des titres de dettes non subordonnées et des instruments de dérivés de transaction.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des titres reçus en pension livrée des établissements de crédit, des titres de dettes subordonnées et des instruments de dérivés de transaction.

Les transferts entre Niveau 1 et Niveau 2 concernent essentiellement les effets publics et les obligations et autres titres à revenus fixes.

(en millions d'euros)	31/12/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	261 968	22 633	233 963	5 372
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	872	□	141	731
Titres reçus en pension livrée	120 116	□	118 489	1 627
Valeurs reçues en pension	□	□	□	□
Titres détenus à des fins de transaction	24 743	22 541	1 775	427
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	13 081	11 774	1 307	□
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	5 389	4 767	466	156
OPCVM	52	52	□	□
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	6 221	5 948	2	271
Instruments dérivés	116 237	92	113 558	2 587
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	170 494	108 855	50 714	10 925
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	34 183	21 410	7 170	5 603
Actions et autres titres à revenu variable	21 898	18 823	2 126	949
Titres de participation non consolidés	12 285	2 587	5 044	4 654
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	72 410	43 018	24 102	5 290
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	3 444	□	3 443	1
Titres de dettes	68 966	43 018	20 659	5 289
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	178	4	174	□
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	13 660	2 003	10 951	706
OPCVM	55 128	41 011	9 534	4 583
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	63 900	44 426	19 442	32
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	498	489	9	□
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	4 382	1 145	3 237	□
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	8 378	1 543	6 835	□
OPCVM	50 642	41 249	9 361	32
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1	1	□	□
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	□	□	□	□
Titres à la juste valeur par résultat sur option	1	1	□	□
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	□	□	□	□
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	1	1	□	□
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	266 072	246 573	19 264	235
Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	2 216	956	1 025	235
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	515	15	460	40

Titres de participation non consolidés ¹	1 701	941	565	195
Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	263 856	245 617	18 239	□
Créances sur les établissements de crédit	□	□	□	□
Créances sur la clientèle	□	□	□	□
Titres de dettes	263 856	245 617	18 239	□
Effets publics et valeurs assimilées	88 142	87 838	304	□
Obligations et autres titres à revenu fixe	175 714	157 779	17 935	□
Instruments dérivés de couverture	21 745	16	21 729	□
TOTAL ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	720 279	378 077	325 670	16 532
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			1 532	12
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		154		183
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		1	1 319	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		155	2 851	195

¹ Les titres SAS Rue La Boétie, détenus par la Caisse régionale de Corse, sont intégrés au poste Titres de participation non consolidés dans le niveau 2 pour 66 millions d'euros.

Les transferts du niveau 1 vers le niveau 2 concernent essentiellement des options listées sur sous-jacent equity.

Les transferts du niveau 1 vers le niveau 3 concernent des obligations et autres titres à revenus fixes.

Les transferts de niveau 2 vers le niveau 1 concernent essentiellement les effets publics et les obligations et autres titres à revenus fixes.

Les transferts du niveau 2 vers le niveau 3 concernent essentiellement des titres reçus en pension livrée de la clientèle et des instruments de dérivés de transaction.

Les transferts du niveau 3 vers le niveau 1 concernent des obligations et autres titres à revenus fixes.

Les transferts du niveau 3 vers le niveau 2 concernent essentiellement des titres reçus en pension livrée des établissements de crédit, de la clientèle et des instruments de dérivés de transaction. Plusieurs positions sont devenues observables.

Passifs financiers valorisés à la juste valeur

(en millions d'euros)	30/06/2021	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	222 635	40 379	180 384	1 872
Titres vendus à découvert	40 431	40 318	112	1
Titres donnés en pension livrée	93 087	□	92 340	747
Dettes représentées par un titre	2	□	2	□
Dettes envers les établissements de crédit	□	□	□	□
Dettes envers la clientèle	□	□	□	□
Instruments dérivés	89 115	61	87 930	1 124
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	37 738	9 418	21 426	6 894
Instruments dérivés de couverture	13 187	□	12 549	638
TOTAL PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	273 560	49 797	214 359	9 404
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			□	□
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		42		614
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		□	749	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		42	749	614

Les transferts au passif vers et hors Niveau 3 concernent essentiellement des titres donnés en pension livrée des établissements de crédit, des instruments dérivés de transaction et des passifs financier à la juste valeur par résultat sur option.

Les transferts de Niveau 2 vers le Niveau 1 concernent essentiellement des ventes à découvert.

(en millions d'euros)	31/12/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	229 265	37 022	190 351	1 892
Titres vendus à découvert	37 179	36 931	248	□
Titres donnés en pension livrée	82 662	□	81 925	737
Dettes représentées par un titre	2	□	2	□
Dettes envers les établissements de crédit	□	□	□	□
Dettes envers la clientèle	□	□	□	□
Instruments dérivés	109 422	91	108 176	1 155
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	35 908	9 943	20 255	5 710
Instruments dérivés de couverture	15 218	□	14 607	611
TOTAL PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	280 391	46 965	225 213	8 213
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			1 057	□
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		64		1 136
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		□	628	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		64	1 685	1 136

Les transferts du niveau 1 vers le niveau 2 concernent essentiellement des options listées sur sous-jacent equity.

Les transferts de niveau 2 vers le niveau 1 concernent essentiellement des titres de créances négociables.

Les transferts du niveau 3 vers le niveau 1 n'ont pas d'impact sur l'année 2020.

Les transferts du niveau 3 vers le niveau 2 concernent essentiellement des titres reçus en pension livrée et des swaps de taux. La revue de la cartographie d'observabilité sur les instruments dérivés et sur les passifs à la juste valeur par option s'élève à 500 millions d'euros et concerne les pensions livrées.

Les transferts du niveau 2 vers le niveau 3 résultent principalement d'une meilleure identification des niveaux de juste valeur sur des opérations déjà présentes au 31 décembre 2019 pour 425 millions d'euros et d'une revue de la cartographie d'observabilité pour 624 millions d'euros.

Les instruments classés en niveau 1

Le Niveau 1 comprend l'ensemble des instruments dérivés traités sur les marchés organisés actifs (options, futures, etc.), quel que soit le sous-jacent (taux, change, métaux précieux, principaux indices action) et les actions et obligations cotées sur un marché actif.

Un marché est considéré comme actif dès lors que des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès de bourses, de courtiers, de négociateurs, de services d'évaluation des prix ou d'agences réglementaires et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Les obligations d'entreprise, d'État et les agences dont la valorisation est effectuée sur la base de prix obtenus de sources indépendantes considérées comme exécutables et mis à jour régulièrement sont classées en Niveau 1. Ceci représente l'essentiel du stock de Bonds Souverains, d'Agences et de titres Corporates. Les émetteurs dont les titres ne sont pas cotés sont classés en Niveau 3.

Les instruments classés en niveau 2

Les principaux produits comptabilisés en Niveau 2 sont les suivants :

- Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 2 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 2 ;

- Dérivés de gré à gré

Les principaux instruments dérivés de gré à gré classés en Niveau 2 sont ceux dont la valorisation fait intervenir des facteurs considérés comme observables et dont la technique de valorisation ne génère pas d'exposition significative à un risque modèle.

Ainsi, le Niveau 2 regroupe notamment :

- les produits dérivés linéaires tels que les swaps de taux, swaps de devise, change à terme. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché, sur la base de paramètres directement observables (cours de change, taux d'intérêts), ou pouvant être dérivés du prix de marché de produits observables (swaps de change) ;
- les produits non linéaires vanilles comme les caps, floors, swaptions, options de change, options sur actions, Credit Default Swaps, y compris les options digitales. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché sur la base de paramètres directement observables (cours de change, taux d'intérêts, cours des actions) ou pouvant être dérivés du prix de produits observables sur le marché (volatilités) ;
- les produits exotiques mono-sous-jacents usuels de type swaps annulables, paniers de change sur devises majeures ;

Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles parfois légèrement plus complexes mais partagés par le marché. Les paramètres de valorisation significatifs sont observables. Des prix sont observables dans le marché, via notamment les prix de courtiers et les consensus de place le cas échéant, permettent de corroborer les valorisations internes ;

- les titres, options listées actions, et futures actions, cotés sur un marché jugé inactif et pour lesquels des informations indépendantes sur la valorisation sont disponibles.

Les instruments classés en niveau 3

Sont classés en Niveau 3 les produits ne répondant pas aux critères permettant une classification en Niveau 1 et 2, et donc principalement les produits présentant un risque modèle élevé ou des produits dont la valorisation requiert l'utilisation de paramètres non observables significatifs.

La marge initiale de toute nouvelle opération classée en Niveau 3 est réservée en date de comptabilisation initiale. Elle est réintégrée au résultat soit de manière étalée sur la durée d'inobservabilité soit en une seule fois à la date à laquelle les paramètres deviennent observables.

Ainsi, le Niveau 3 regroupe notamment :

■ Titres

Les titres classés en Niveau 3 sont essentiellement :

- les actions ou obligations non cotées pour lesquelles aucune valorisation indépendante n'est disponible ;
- les ABS et CLO pour lesquels existent des valorisations indépendantes indicatives mais pas nécessairement exécutables ;
- les ABS, CLO, tranches super sénior et mezzanines de CDO pour lesquels le caractère actif du marché n'est pas démontré.

■ Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 3 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 3.

■ Dérivés de gré à gré

Les produits non observables regroupent les instruments financiers complexes, significativement exposés au risque modèle ou faisant intervenir des paramètres jugés non observables.

L'ensemble de ces principes fait l'objet d'une cartographie d'observabilité selon les trois niveaux indiquant pour chaque produit, devise et maturité le classement retenu.

Principalement, relèvent du classement en Niveau 3 :

- les produits linéaires de taux ou de change pour des maturités très longues dans le cas des devises majeures, pour des maturités moindres dans le cas des devises émergentes ; ceci peut comprendre des opérations des pensions selon la maturité des opérations visées et leurs actifs sous-jacents ;
- les produits non linéaires de taux ou de change pour des maturités très longues dans le cas des devises majeures, pour des maturités moindres dans le cas des devises émergentes ;
- les produits dérivés complexes ci-dessous:
 - certains produits dérivés actions : produits optionnels sur des marchés insuffisamment profonds ou options de maturité très longue ou produits dont la valorisation dépend de corrélations non-observables entre différents sous-jacents actions ;
 - certains produits de taux exotiques dont le sous-jacent est la différence entre deux taux d'intérêt (produits structurés basés sur des différences de taux ou produits dont les corrélations ne sont pas observables) ;
 - certains produits dont le sous-jacent est la volatilité à terme d'un indice. Ces produits ne sont pas considérés comme observables du fait d'un risque modèle important et d'une liquidité réduite ne permettant pas une estimation régulière et précise des paramètres de valorisation ;
 - les swaps de titrisation générant une exposition au taux de prépaiement. La détermination du taux de prépaiement est effectuée sur la base de données historiques sur des portefeuilles similaires ;
 - les produits hybrides taux/change long terme de type Power Reverse Dual Currency, ou des produits dont le sous-jacent est un panier de devises. Les paramètres de corrélation entre les taux d'intérêt et les devises ainsi qu'entre les deux taux d'intérêt sont déterminés sur la base d'une méthodologie interne fondée sur les données historiques. L'observation des consensus de marché permet de s'assurer de la cohérence d'ensemble du dispositif ;
 - les produits multi sous-jacents, générant des expositions à des corrélations entre plusieurs classes de risque (taux, crédit, change, inflation et actions) ;
 - les parts de CDO sur des expositions portant des paniers de crédit Corporate. Celles-ci sont désormais non significatives.

VARIATION DU SOLDE DES INSTRUMENTS FINANCIERS VALORISÉS A LA JUSTE VALEUR SELON LE NIVEAU 3
Actifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

(en millions d'euros)	Total Actifs financiers valorisés à la Juste Valeur selon le niveau 3	Actifs financiers détenus à des fins de transaction									
		Créances sur les établissements de crédit	Créances sur la clientèle	Titres reçus en pension livrée	Valeurs reçues en pension	Titres détenus à des fins de transaction					Instruments dérivés
						Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	OPCVM	Actions et autres titres à revenu variable	Titres détenus à des fins de transaction	
Solde de clôture (31/12/2020)	16 532	□	731	1 627	□	□	156	□	271	427	2 587
Gains /pertes de la période ¹	(98)	□	(12)	(219)	□	□	6	□	33	38	(2)
Comptabilisés en résultat	(112)	□	(13)	(220)	□	□	6	□	33	38	(5)
Comptabilisés en capitaux propres	14	□	2	□	□	□	□	□	□	□	3
Achats de la période	3 124	□	752	624	□	(1)	□	□	2	3	220
Ventes de la période	(825)	□	(268)	□	□	□	(2)	□	□	(2)	□
Emissions de la période	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Dénouements de la période	(402)	□	(37)	(336)	□	1	□	□	(4)	(5)	(21)
Reclassements de la période	(8)	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Variations liées au périmètre de la période	304	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Transferts	(170)	□	□	(172)	□	□	(11)	□	□	(11)	12
Transferts vers niveau 3	16	□	□	□	□	□	□	□	□	□	14
Transferts hors niveau 3	(186)	□	□	(172)	□	□	(11)	□	□	(11)	(4)
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2021)	18 457		1 166	1 524		□	149	□	302	450	2 796

Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat

	Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat			Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI						
							Titres de dettes			
(en millions d'euros)	Actions et autres titres à revenu variable	Titres de participation non consolidés	Créances sur les établissements de crédit	Créances sur la clientèle	Titres reçus en pension livrée	Valeurs reçues en pension	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	OPCVM	Titres de dettes
Solde de clôture (31/12/2020)	949	4 654	-	-	-	-	1	706	4 583	5 290
Gains /pertes de la période ¹	52	21	-	-	-	-	-	(2)	295	293
Comptabilisés en résultat	52	18	-	-	-	-	-	(2)	295	293
Comptabilisés en capitaux propres	1	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Achats de la période	10	458	-	-	-	-	-	10	685	695
Ventes de la période	(27)	(15)	-	-	-	-	-	(10)	(488)	(498)
Emissions de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dénouements de la période	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-
Reclassements de la période	25	-	-	-	-	-	3	-	-	-
Variations liées au périmètre de la période	-	-	-	-	-	-	-	3	173	179
Transferts	-	-	-	(11)	-	-	(4)	-	-	(4)
Transferts vers niveau 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts hors niveau 3	-	-	-	(11)	-	-	(4)	-	-	(4)
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2021)	1 009	5 118	-	2			-	707	5 248	5 955

Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	Actifs représentatifs de contrats en unités de compte				Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option					
	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	OPCVM	Créances sur les établissements de crédit	Créances sur la clientèle	Titres de dettes			Titres de dettes
							Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe		
Solde de clôture (31/12/2020)	□	□	□	32	□	□	□	□	□	□
Gains /pertes de la période ¹	□	□	□	(274)	□	□	□	□	□	□
Comptabilisés en résultat	□	□	□	(274)	□	□	□	□	□	□
Comptabilisés en capitaux propres	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Achats de la période	□	□	□	303	□	□	□	□	□	□
Ventes de la période	□	□	□	(2)	□	□	□	□	□	□
Emissions de la période	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Dénouements de la période	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Reclassements de la période	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Variations liées au périmètre de la période	□	□	□	(1)	□	□	□	□	□	□
Transferts	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Transferts vers niveau 3	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Transferts hors niveau 3	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2021)	□	□	□	58	□	□	□	□	□	□

Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

(en millions d'euros)	Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables					
	Actions et autres titres à revenu variable	Titres de participation non consolidés	Créances sur les établissements de crédit	Créances sur la clientèle	Titres de dettes			Instruments dérivés de couverture
					Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Titres de dettes	
Solde de clôture (31/12/2020)	40	195	□	□	□	□	□	□
Gains /pertes de la période ¹	1	4	□	□	□	□	□	□
Comptabilisés en résultat	□	□	□	□	□	□	□	□
Comptabilisés en capitaux propres	1	4	□	□	□	□	□	□
Achats de la période	1	45	□	□	□	□	□	□
Ventes de la période	□	(12)	□	□	□	□	□	□
Emissions de la période	□	□	□	□	□	□	□	□
Dénouements de la période	□	□	□	□	□	□	□	□
Reclassements de la période	□	(33)	□	□	□	□	□	□
Variations liées au périmètre de la période	4	132	□	□	□	□	□	□
Transferts	1	□	□	□	□	□	□	□
Transferts vers niveau 3	1	□	□	□	□	□	□	□
Transferts hors niveau 3	□	□	□	□	□	□	□	□
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2021)	47	331			□	□	□	□

¹ Ce solde inclut les gains et pertes de la période provenant des actifs détenus au bilan à la date de la clôture pour les montants suivants :

Gains/ pertes de la période provenant des actifs de niveau 3 détenus au bilan en date de clôture	(118)
Comptabilisés en résultat	(114)
Comptabilisés en capitaux propres	(4)

Passifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

(en millions d'euros)	Total	Passifs financiers détenus à des fins de transaction						Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Instruments dérivés de couverture
		Titres vendus à découvert	Titres donnés en pension livrée	Dettes représentées par un titre	Dettes envers les établissements de crédit	Dettes envers la clientèle	Instruments dérivés		
Solde de clôture (31/12/2020)	8 213	1	737	□	□	□	1 155	5 710	611
Gains /pertes de la période ¹	(51)	□	(66)	□	□	□	(133)	81	67
Comptabilisés en résultat	(55)	□	(66)	□	□	□	(137)	81	67
Comptabilisés en capitaux propres	4	□	□	□	□	□	4	□	□
Achats de la période	320	□	146	□	□	□	173	□	□
Ventes de la période	(182)	□	□	□	□	□	(3)	(179)	□
Emissions de la période	2 289	□	□	□	□	□	□	2 288	1
Dénouements de la période	(1 050)	□	(22)	□	□	□	(72)	(915)	(41)
Reclassements de la période	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Variations liées au périmètre de la période	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Transferts	(135)	□	(48)	□	□	□	4	(91)	□
Transferts vers niveau 3	614	□	□	□	□	□	10	604	□
Transferts hors niveau 3	(749)	□	(48)	□	□	□	(6)	(695)	□
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2021)	9 404	1	747	□	□	□	1 124	6 894	638

¹ Ce solde inclut les gains et pertes de la période provenant des passifs détenus au bilan à la date de la clôture pour les montants suivants :

Gains/ pertes de la période provenant des passifs de niveau 3 détenus au bilan en date de clôture	(54)
Comptabilisés en résultat	(54)
Comptabilisés en capitaux propres	□

Les gains et pertes comptabilisés en résultat liés aux instruments financiers détenus à des fins de transaction et à la juste valeur par résultat sur option et aux instruments dérivés sont enregistrés en "Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat" ; les gains et pertes comptabilisés en résultat liés aux actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont enregistrés en "Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres".



9.3 Evaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Marge différée au 1er janvier	138	66
Marge générée par les nouvelles transactions de la période	64	61
Comptabilisée en résultat durant la période	□	□
Amortissement et transactions annulées / remboursées / échues	(35)	(63)
Effet des paramètres ou produits devenus observables pendant la période	(5)	(6)
Autres mouvements ¹	4	80
MARGE DIFFÉRÉE EN FIN DE PÉRIODE	166	138

¹ Le montant de 80 millions d'euros inscrit en Autres mouvements est lié à la révision au cours de l'exercice 2020 de la méthode historique de calcul du day-one sur le périmètre non-linéaire.

La marge au 1er jour sur les transactions de marché relevant du niveau 3 de juste valeur est réservée au bilan et comptabilisée en résultat à mesure de l'écoulement du temps ou lorsque les paramètres non observables redeviennent observables.

NOTE 10 Parties liées

Les parties liées à Crédit Agricole S.A. sont les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, les principaux dirigeants du Groupe ainsi que les Caisses régionales compte tenu de la structure juridique du Groupe et de la qualité de Crédit Agricole S.A. d'organe central du réseau Crédit Agricole.

Conformément aux mécanismes financiers internes au Crédit Agricole, les opérations conclues entre Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales² sont présentées au bilan et au compte de résultat en opérations internes au Crédit Agricole (notes 4.1 "Produits et charges d'intérêts", 4.2 "Produits et charges de commissions" et 6.3 "Actifs financiers au coût amorti" et 6.5 "Passifs financiers au coût amorti").

AUTRES CONVENTIONS ENTRE ACTIONNAIRES

Les conventions entre actionnaires signées au cours de l'exercice sont détaillées dans la note 2 "Principales opérations de structure et événements significatifs de la période".

RELATIONS ENTRE LES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AFFECTANT LE BILAN CONSOLIDÉ

La liste des sociétés de Crédit Agricole S.A. est présentée en note 11 "Périmètre de consolidation au 30 juin 2021". Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules les transactions réalisées avec des sociétés consolidées par mise en équivalence affectent les comptes consolidés du Groupe.

Les principaux encours correspondants dans le bilan consolidé et les principaux engagements au 30 juin 2021 sont relatifs aux transactions avec les entités mises en équivalence pour les montants suivants :

- prêts et créances sur les établissements de crédit : 2 702 millions d'euros ;
- prêts et créances sur la clientèle : 3 364 millions d'euros ;
- dettes envers les établissements de crédit : 3 617 millions d'euros ;
- dettes envers la clientèle : 361 millions d'euros ;
- engagements donnés sur instruments financiers : 8 167 millions d'euros ;
- engagements reçus sur instruments financiers : 3 946 millions d'euros.

Les effets des transactions réalisées avec ces entités sur le compte de résultat de la période ne sont pas significatifs.

² A l'exception de la Caisse régionale de la Corse qui est consolidée en intégration globale.

NOTE 11 Périmètre de consolidation au 30 juin 2021

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
GESTION DE L'EPARGNE ET ASSURANCES									
Établissement bancaire et financier									
ABC-CA Fund Management CO	Equivalence		Chine		Entreprise associée	33,3	33,3	22,7	22,7
AMUNDI	Globale		France		Filiale	68,3	68,3	68,1	68,1
AMUNDI (UK) Ltd.	Globale		Royaume-Uni		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI ASSET MANAGEMENT AGENCIA EN CHILE	Globale		Chili		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
AMUNDI ASSET MANAGEMENT DUBAI (OFF SHORE) BRANCH	Globale		Emirats Arabes Unis		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
AMUNDI ASSET MANAGEMENT FINLAND BRANCH	Globale	E2	Finlande		Succursale	100,0		68,1	
AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH	Globale		Hong Kong		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI ASSET MANAGEMENT MEXICO BRANCH	Globale		Mexique		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND	Globale		Pays-Bas		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
Amundi Asset Management S.A.I SA	Globale		Roumanie		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI ASSET MANAGEMENT SWEDEN BRANCH	Globale	E2	Suède		Succursale	100,0		68,1	
Amundi Asset Management US Inc	Globale	D1	Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Austria GmbH	Globale		Autriche		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi BOC Wealth Management Co. Ltd	Globale		Chine		Filiale	55,0	55,0	37,5	37,5
Amundi Czech Republic Asset Management Bratislava Branch	Globale		Slovaquie		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
Amundi Czech Republic Asset Management Sofia Branch	Globale		Bulgarie		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
Amundi Czech Republic Asset Management, A.S.	Globale		République Tchèque		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Czech Republic, Investicni Spolecnost, A.S.	Globale		République Tchèque		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Deutschland GmbH	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Distributor US Inc	Globale	D1	Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi ESR	Globale	D1	France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Finance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Finance Emissions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI GLOBAL SERVICING	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Hellas MFMC S.A.	Globale		Grèce		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Hong Kong Ltd.	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Iberia S.G.I.I.C S.A.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI India Holding	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Intermédiation	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Intermédiation Asia PTE Ltd	Globale		Singapour		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Intermédiation Dublin Branch	Globale		Irlande		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Intermédiation London Branch	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Investment Fund Management Private Limited Company	Globale		Hongrie		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Ireland Ltd	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Issuance	Globale	S4	France		Filiale		100,0		68,1



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
AMUNDI Japan	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Luxembourg SA	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Malaysia Sdn Bhd	Globale		Malaisie		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi US inc	Globale	D1	Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Pioneer Institutional Asset Management Inc	Globale	S4	Etats-Unis		Filiale		100,0		68,1
AMUNDI Polska	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Private Equity Funds	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Real Estate Italia SGR S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI SGR S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Singapore Ltd.	Globale		Singapour		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Suisse	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Taiwan Limited	Globale		Taiwan		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Amundi Holdings US Inc	Globale	D1	Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
AMUNDI Ventures	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
ANATEC	Globale	E1	France		Filiale	100,0		68,1	
BFT INVESTMENT MANAGERS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
CA Indosuez (Suisse) S.A. Hong Kong Branch	Globale		Hong Kong	Suisse	Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez (Suisse) S.A. Singapore Branch	Globale		Singapour	Suisse	Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez (Suisse) S.A. Switzerland Branch	Globale		Suisse		Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez (Switzerland) S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Finanziaria S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (Brazil) S.A. DTVM	Globale	D4	Brésil		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (Europe)	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (Europe) Belgium Branch	Globale		Belgique	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (Europe) Spain Branch	Globale		Espagne	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (France)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (Group)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth Italy S.P.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
CFM Indosuez Conseil en Investissement	Globale		France		Filiale	70,2	70,2	67,5	67,5
CFM Indosuez Conseil en Investissement, Succursale de Noumea	Globale		France		Succursale	70,2	70,2	67,5	67,5
CFM Indosuez Gestion	Globale		Monaco		Filiale	70,2	70,2	66,6	66,6
CFM Indosuez Wealth	Globale		Monaco		Filiale	70,2	70,2	67,5	67,5
CPR AM	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Etoile Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Fund Channel	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Fund Channel Singapore Branch	Globale		Singapour	Luxembourg	Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
KBI Fund Managers Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	68,1	68,1
KBI Global Investors (North America) Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	68,1	68,1
KBI Global Investors Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	68,1	68,1
LCL Emissions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
NH-AMUNDI ASSET MANAGEMENT	Equivalence		Corée du sud		Entreprise associée	30,0	30,0	20,4	20,4
Pioneer Global Investments LTD Mexico city Branch	Globale		Mexique		Succursale	100,0	100,0	68,1	68,4
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SAS DEFENSE CB3	Equivalence		France		Co-entreprise	25,0	25,0	25,0	25,0
Société Générale Gestion (S2G)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
Sociétés d'investissement									
State Bank of India Fund Management	Equivalence		Inde		Entreprise associée	37,0	37,0	25,2	25,2
Vanderbilt Capital Advisors LLC	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	68,1	68,1
WAFA Gestion	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	34,0	34,0	23,2	23,2
Assurance									
ASSUR&ME	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Assicurazioni	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI DANNI ¹	Globale		Italie	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI LIFE LIMITED	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON LIFE LIMITED	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON VIE ¹	Globale		France	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI Reinsurance Ltd.	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VIE ¹	Globale		France	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VITA ¹	Globale		Italie	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIE Europe Succursale France ¹	Globale		France	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIE Europe Succursale Pologne ¹	Globale		Pologne	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances (CAA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Creditor Insurance (CACI)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life	Globale		Grèce		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Company Japan Ltd.	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Europe	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	99,9	99,9
Crédit Agricole Vita S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Risques Divers	Globale	\$4	France		Filiale		100,0		100,0
GNB SEGUROS	Globale		Portugal		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Médicale de France	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pacifica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica - Prévoyance Dialogue du Crédit Agricole ¹	Globale		Espagne		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Holding (Ireland) Limited	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Lux	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Spirica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCVM									
37785 QXEURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACAJOU	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
AGRICOLE RIVAGE DETTE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AJPMGBIGOAE ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	86,6	82,3	86,6	82,3
AM DESE FIII DS3IMDI ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AMUNDI GRD 24 FCP ¹	Globale	\$1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
AMUNDI PE Solution Alpha	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
APLEGROSENIEUHD ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	15,7	50,9	15,7	50,9
ARTEMID ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
BFT CREDIT OPPORTUNITES +C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT EQUITY PROTEC 44 ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
BFT opportunité ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT VALUE PREM OP CD ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA EDRAM OPPORTUNITES ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA INFRASTRUCTURE CHOICE FIPS c.J.A. ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE DEBT CHOICE FIPS c.J.A. ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE EQUITY CHOICE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 COMPARTIMENT 5 A5 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR B1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR C1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR D1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 COMPARTIMENT 1 PART A1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 INVESTISSEMENT PART A3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2016 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA COMMERCE 2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2017 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2018 - COMPARTIMENT 1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2019 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PR FI II C1 A1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV EQY 19 CF A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV.FINANC.COMP.1 A1 FIC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV.FINANC.COMP.2 A2 FIC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 BIS ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 FRANCE INVESTISSEMENT ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 MEZZANINE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 TER ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT 1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT FRANCE INVESTISSEMENT ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT 1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT BIS ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT TER ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA SECONDAIRE IV ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAREPTA R 2016 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CEDAR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
Chorial Allocation	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,7	68,0	68,2
CNP ACP 10 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	98,2	100,0	98,2
COMPARTIMENT DS3 - IMMOBILIER VAUGIRARD ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
COMPARTIMENT DS3 - VAUGIRARD ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.52% 25/10/38 ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.5255% 25/04/35 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.83% 25-10-38 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 1.24 % 25-10-38 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.7% 25-10-38 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
EFFITHERMIE FPCI ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA 2013 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMP TER PART A3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPART BIS PART A2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPARTIMENT I PART A1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA France croissance 2 A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007 A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007 C2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRE I A1 ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRE I A2 ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRES II A ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRES II B ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
FCPR UI CAP AGRO ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR UI CAP SANTE A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,8	99,8	99,8	99,8
FCT BRIDGE 2014-1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAA COMPARTIMENT CESSION DES CREANCES LCL	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAA - Compartiment 2017-1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT RE-2016-1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	97,8	100,0	97,8
FCT CAREPTA - RE 2015 -1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT MID CAP 2 05/12/22 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FDA 18 -O- 3D ¹	Globale	D1	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FDC A3 P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FEDERIS CORE EU CR 19 MM ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,7	43,7	43,7	43,7
Federal ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,9	97,9	97,9	97,9
FPCI Cogeneration France I ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FR0010671958 PREDIQUANT A5 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N°3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N4 PART CD ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N5 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 54 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD02 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
GRD03 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD05 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD07 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD08 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD09 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD10 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD11 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD12 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD13 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD14 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,8	97,8	97,8	97,8
GRD17 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD18 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD19 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD20 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD21 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IAA CROISSANCE INTERNATIONALE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LF PRE ZCP 12 99 LIB ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	72,4	100,0	72,4
Londres Croissance C16	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
LRP - CPT JANVIER 2013 0.30 13-21 11/01A ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	84,2	84,2	84,2	84,2
OBJECTIF LONG TERME FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI GHD SPICAV PROFESSIONNELLE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	90,0	90,0	90,0	90,0
Peg - Portfolio Eonia Garanti	Globale	S2	France		Entité structurée contrôlée		97,2		66,5
Predica 2005 FCPR A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006 FCPR A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006-2007 FCPR ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A1 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA SECONDAIRES III ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A1 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A2 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A3 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant Eurocroissance A2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant opportunité ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIQUANT PREMIUM ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GR 0% 28 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 0.508% 25-10-38 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 0.63% 25-10-38 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.24% 25/04/35 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.531% 25-04-35 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.55% 25-07-40 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.52%06-21 EMTN ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.54%06-13.06.21 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.5575%21 EMTN ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
PREMIUM GREEN 4.56%06-21 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.7% EMTN 08/08/21 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.72%12-250927 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN PLC 1.095% 25-10-38 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN PLC 4.30%2021 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 06/22 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07/22 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07-22 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 22 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 26/07/22 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV2027 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV23/05/2022 EMTN ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN4.33%06-29/10/21 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProfAsset 1.36% 25/10/2038 ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProfAsset 1.093% 20/10/2038 ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RED CEDAR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
UI CAP SANTE 2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Fonds UC									
58 fonds UC dont le taux de détention est supérieur ou égal à 95%	Globale		France		Entité structurée contrôlée	> 95 %	> 95 %	> 95 %	> 95 %
0057514 AUC ¹	Globale	S1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		59,2		59,2
1827 A2EURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	52,2	61,1	52,2	61,1
56055 A5 EUR ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	99,5	100,0	99,5
5880 AEURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	69,2	59,2	69,2	59,2
5884 AEURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	7,0	30,6	7,0	30,6
5922 AEURHC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	56,2	54,0	56,2	54,0
78752 AEURHC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	42,4	41,1	42,4	41,1
A FD EQ E CON AE(C) ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	27,1	61,8	27,1	61,8
A FD EQ E FOC AE (C) ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	56,5	67,4	68,0	67,4
ACTICCIA VIE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,4	99,1	99,1	99,1
ACTICCIA VIE 3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,6	99,3	99,4	99,3
ACTICCIA VIE 90 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE 90 N2 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE 90 N3 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE 90 N4 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	99,9	100,0
ACTICCIA VIE 90 N6 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE N2 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,5	99,3	99,5	99,3
ACTICCIA VIE N4 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	99,7	100,0	99,7
ACTIONS 50 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AF INDEX EQ JAPAN AE CAP ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	73,5	80,1	73,5	80,1
AF INDEX EQ USA A4E ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	62,9	63,0	62,9	63,0
AFCPRGLIFEAC ¹	Globale	S1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		42,2		42,2
AIMSCIWOAE ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	4,9	4,6	4,9	4,6
AM AC FR ISR PC 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	69,3	81,9	69,3	81,9
AM.AC.EUJSR-P-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	45,1	36,0	45,1	36,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
AM.AC.MINER.-P-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,1	86,3	86,1	86,3
AM.AC.USA ISR P 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	58,1	58,9	58,1	58,9
AM.ACT.EMER.-P-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	44,5	42,8	44,5	42,8
AM.RDT PLUS -P-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	54,5	48,6	54,5	48,6
AMIRAL GROWTH OPP A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,1	51,1	51,1	51,1
AMUN TRESO CT PC 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,7	56,2	43,7	56,2
AMUN.ACT.REST.-P-C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	34,8	37,9	34,8	37,9
AMUN.TRES.EONIA ISR E FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,2	61,8	77,2	61,8
AMUNDI AC.FONC.PC 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,5	59,8	57,5	59,8
AMUNDI ACTIONS FRANCE C 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	54,7	54,9	54,7	54,9
AMUNDI AFD AV DURABL P1 FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	76,5	78,8	76,5	78,8
AMUNDI ALLOCATION C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,4	99,3	98,4	99,3
AMUNDI B GL AGG AEC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	7,4	9,6	7,4	9,6
AMUNDI BGEB AEC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	44,8	49,1	44,8	49,1
AMUNDI CAP FU PERI C ¹	Globale	E1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	41,2		41,2	
AMUNDI EQ E IN AHEC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	41,7	41,2	47,7	41,2
AMUNDI GBL MACRO MULTI ASSET P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	69,2	70,1	69,2	70,1
AMUNDI GLB MUL-ASSET-M2EURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	52,1	47,5	52,1	47,5
AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	78,9	76,2	78,9	76,2
AMUNDI HORIZON 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	66,8	66,3	66,8	66,3
AMUNDI KBI ACTION PC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,3	87,7	88,3	87,7
AMUNDI KBI ACTIONS C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	90,2	89,9	90,2	89,9
AMUNDI KBI AQUA C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	73,4	74,3	73,4	74,3
AMUNDI OBLIG EURO C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,0	49,6	51,0	49,6
AMUNDI PATRIMOINE C 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,1	85,7	86,1	85,7
AMUNDI PULSATIONS ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,2	57,5	57,2	57,5
AMUNDI SONANCE VIE 7 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,6	97,4	97,6	97,4
AMUNDI SONANCE VIE N8 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,8	98,6	98,8	98,6
AMUNDI TRANSM PAT C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,2	98,6	98,2	98,6
AMUNDI VALEURS DURAB ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	66,6	63,3	66,6	63,3
AMUNDI-CSH IN-PC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,1	78,4	93,1	78,4
AMUNDI-EUR EQ GREEN IM-EURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	60,2	65,5	60,2	65,5
AMUNDI-GL INFLAT BD-MEURC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	52,7	57,5	52,7	57,5
AMUNDIOBLIGMONDEP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	73,1	70,8	73,1	70,8
ANTINEA FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	37,3	37,3	37,3	37,3
ARC FLEXIBOND-D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	7,1	7,1	7,1	7,1
ATOUT EUROPE C FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,9	84,7	85,9	84,7
ATOUT FRANCE C FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	41,8	41,8	41,8	41,8
ATOUT PREM S ACTIONS 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	99,9	100,0	99,9
ATOUT VERT HORIZON FCP 3 DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	35,2	35,2	35,2	35,2
AXA EUR.SM.CAP E 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,3	93,0	93,3	93,0
BA-FII EUR EQ O-GEUR ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	51,9	51,9	51,9	51,9
BFT FRAN FUT-C SI.3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	54,6	50,0	54,6	50,0
BFT SEL RDT 23 PC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	99,6	100,0	99,6

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
BFT STATERE P (C) ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	24,1	42,7	24,1	42,7
CA MASTER EUROPE ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		46,1		46,1
CA MASTER PATRIMOINE FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,4	98,6	98,4	98,6
CADEISDA 2DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	40,8	40,0	40,8	40,0
CALIFORNIA 09 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	67,3	67,3	67,3	67,3
CHORELIA N2 PART C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,9	87,8	87,9	87,8
CHORELIA N3 PART C ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	86,2	86,3	86,2	86,3
CHORELIA N4 PART C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,3	88,5	88,3	88,5
CHORELIA N5 PART C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,4	77,7	77,4	77,7
CHORELIA N6 PART C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	81,4	81,8	81,4	81,8
CHORELIA N7 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,7	87,7	87,7	87,7
CHORELIA PART C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,0	85,1	85,0	85,1
CPR CONSO ACTIONNAIRE FCP P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,1	51,8	51,1	51,8
CPR CROIS.REA.-P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	26,8	28,3	26,8	28,3
CPR EUR.HI.DIV.P 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	42,1	44,3	42,1	44,3
CPR EUROLAND ESG P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	16,9	5,4	16,9	5,4
CPR FOCUS INF.-P-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	10,7	39,5	10,7	39,5
CPR GLO SILVER AGE P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,9	95,1	94,9	95,1
CPR I-SM B C-AEURA ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	91,5	64,0	91,5	64,0
CPR OBLIG 12 M.P 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,2	90,2	88,2	90,2
CPR REF.ST.EP.R.O-100 FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR REFL RESP 0-100 I 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,8	99,3	98,8	99,3
CPR REFL.RESP.0-100 P FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,4	85,4	85,4	85,4
CPR REFLEX STRATEDIS 0-100 P 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,8	99,7	99,8
CPR RENAI.JAP.-P-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	67,9	35,0	67,6	35,0
CPR SILVER AGE P 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	58,1	55,7	58,1	55,7
CPR-CLIM ACT-AEURA ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	30,6	43,0	30,6	43,0
CPRGLODISOPARAC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	38,3	43,6	38,3	43,6
EPARINTER EURO BD ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	65,9	54,1	65,9	54,1
EXANE 1 OVERDR CC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	71,7	72,1	71,7	72,1
FE AMUNDI INC BLDR-IHE C ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	84,0	80,2	84,0	80,2
FONDS AV ECHUS RA A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	80,9	100,0	80,9
FRANKLIN DIVER-DYN-H ACC EU ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	54,4	48,0	54,4	48,0
FRANKLIN GLB MLT-AS IN-IAEUR ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	68,5	76,1	68,5	76,1
GRD CAR 39 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD FCR 99 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD IFC 97 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
HASTINGS PATRIM AC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	42,3	42,3	42,3	42,3
HYMNOS P 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,3	74,0	85,3	74,0
IGSF-GBL GOLD FD-I C ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	25,9	25,9	25,9	25,9
IND.CAP EMERG.-C-3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	36,7	42,0	36,7	42,0
INDO ALLOC MANDAT C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,5	92,4	94,5	92,4
INDORIFLEXEG ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	47,3	47,3	47,3	47,3

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
INDO-GBL TR-PE ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	58,1	59,4	58,1	59,4
INDOS.EURO.PAT.PD 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,3	43,2	43,3	43,2
INDOSUEZ ALLOCATION ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	99,5	100,0	99,5
INDOSUEZ NAVIGATOR G ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	42,5	42,5	42,5	42,5
INVEST RESP S3 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	75,9	74,6	75,9	74,6
JPM US EQY ALL CAP-C HDG ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	90,7	88,7	90,7	88,7
JPM US SEL EQ PLS-CA EUR HD ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	66,9	66,0	66,9	66,0
JPMORGAN F-JPM US VALUE-CEHA ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	51,1	84,5	51,1	84,5
JPMORGAN F-US GROWTH-C AHD ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	26,2	31,5	26,2	31,5
LCL 3 TEMPO AV 11/16 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL 6 HORIZ. AV 0615 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL AC.DEV.DU.EURO ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,9	87,7	97,9	87,7
LCL AC.EMERGENTS 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	39,4	43,2	39,4	43,2
LCL AC.MDE HS EU.3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	39,4	38,1	39,4	38,1
LCL ACT RES NATUREL ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	48,1	45,7	48,1	45,7
LCL ACT.E-U ISR 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	26,6	26,9	26,6	26,9
LCL ACT.OR MONDE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	52,1	49,5	52,1	49,5
LCL ACT.USA ISR 3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,5	87,0	86,5	87,0
LCL ACTIONS EURO C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	36,4	36,7	36,4	36,7
LCL ACTIONS EURO FUT ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	76,4	76,3	76,4	76,3
LCL ACTIONS MONDE FCP 3 DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,2	43,3	43,2	43,3
LCL ALLOCATION DYNAMIQUE 3D FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	95,8	95,4	95,8	95,4
LCL BP ECHUS B ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	100,0		67,7	
LCL COM CARB STRA P ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	81,8		81,8	
LCL COMP CB AC MD P ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	56,8		56,8	
LCL DEVELOPPEM.PME C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	67,7	67,9	67,7	67,9
LCL DOUBLE HORIZON A ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL ECHUS E ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	99,9		99,9	
LCL FLEX 30 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	53,1	49,4	53,1	49,4
LCL INVEST.EQ C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,3	93,4	93,3	93,4
LCL INVEST.PRUD.3D ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	92,9	92,7	92,9	92,7
LCL L.GR.B.AV 17 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL MGEST 60 3DEC ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		88,1		88,1
LCL MGEST FL0-100 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	89,8	92,5	89,8	92,5
LCL OBL.CREDIT EURO ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,1	84,4	86,1	84,4
LCL TRIPLE TEMPO AV (FEV.2015) ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LOUVOIS PLACEMENT ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	40,1	40,1	40,1	40,1
M.D.F.89 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OBJECTIF DYNAMISME FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,2	98,3	98,2	98,3
OBJECTIF MEDIAN FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OBJECTIF PRUDENCE FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,3	77,3	77,3	77,3
OPCIMMO LCL SPPICAV 5DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,6	97,5	97,6	97,5
OPCIMMO PREM SPPICAV 5DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	95,4	95,0	95,4	95,0
OPTALIME FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,6	99,7	99,6

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
PIMCO GLOBAL BND FD-CURNIC EX ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	36,0	52,9	36,0	52,9
PORT EX ABS RET P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,1	99,6	98,1	99,6
PORT.METAUX PREC.A-C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,5	97,7	99,5	97,7
PORTF DET FI EUR AC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,8	98,9	99,8	98,9
RAVIE FCP SDEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RETAH PART C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RSD 2006 FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI TANGRAM ¹	Globale		France		Filiale	95,7	95,7	100,0	95,7
SCI VICQ D'AZIR VELLEFAUX ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCPI LFP MULTIMMO ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	41,6	41,6	41,6	41,6
SOLIDARITE AMUNDI P ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	69,7	79,2	69,7	79,2
SOLIDARITE INITIATIS SANTE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,3	79,6	77,3	79,6
SONANCE VIE 4 FCP ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
SONANCE VIE 5 FCP 3DEC ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
SONANCE VIE 6 FCP ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SONANCE VIE 9 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,2	98,2	98,2	98,2
TRIAN 6 ANS N10 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	81,8	82,1	81,8	82,1
TRIANANCE 6 ANS ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	61,7	61,9	61,7	61,9
TRIANANCE 6 ANS 5 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	79,1	79,2	79,1	79,2
TRIANANCE 6 ANS N 11 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	82,9	83,2	82,9	83,2
TRIANANCE 6 ANS N 9 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	79,6	79,7	79,6	79,7
TRIANANCE 6 ANS N2 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	74,4	74,8	74,4	74,8
TRIANANCE 6 ANS N3 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	70,4	70,5	70,4	70,5
TRIANANCE 6 ANS N6 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	84,5	84,6	84,5	84,6
TRIANANCE 6 ANS N7 C ¹	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		82,1		82,1
TRIANANCE 6 ANS N8 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,3	86,6	86,3	86,6
TRIANANCE 6 AN 12 C ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	84,2	84,4	84,2	84,4
TRIANANCE 6 AN 13 C ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	85,9		85,9	
TRIANANCE 6 AN 14 C ¹	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	75,3		75,3	
UNIPIERRE ASSURANCE (SCPI) ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
VENDOME INV.FCP 3DEC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	90,9	92,0	90,9	92,0
OPCI									
Nexus I ¹	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	96,9	88,8	96,9	88,8
OPCI CAA CROSSROADS ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Camp Invest ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCI ECO CAMPUS SPPICAV ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Immanens	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
OPCI Immo Emissions	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	68,1	68,4
OPCI Iris Invest 2010 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCI MASSY BUREAUX ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Messidor ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Bureau ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Commerces ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Habitation ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SCI									
B IMMOBILIER ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DS Campus ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FREY RETAIL VILLEBON	Equivalence		France		Co-entreprise	47,5	47,5	47,5	47,5
HDP BUREAUX ¹	Globale		France		Filiale	95,0	95,0	95,0	95,0
HDP HOTEL ¹	Globale		France		Filiale	95,0	95,0	95,0	95,0
HDP LA HALLE BOCA ¹	Globale		France		Filiale	95,0	95,0	95,0	95,0
IMEFA 177 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 178 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 179 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Issy Pont ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	75,0	75,0	75,0	75,0
RUE DU BAC (SCI)	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI 1 TERRASSE BELLINI	Equivalence		France		Co-entreprise	33,3	33,3	33,3	33,3
SCI ACADEMIE MONTRouGE	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI BMEDIC HABITATION ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI CAMPUS MEDICIS ST DENIS ¹	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CAMPUS RIMBAUD ST DENIS ¹	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CARPE DIEM	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI EUROMARSEILLE 1	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI EUROMARSEILLE 2	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI FEDERALE PEREIRE VICTOIRE ¹	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI FEDERALE VILLIERS ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERLOG ¹	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	99,9	99,9
SCI FEDERLONDRES ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERPIERRE ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FONDIS	Equivalence		France		Entreprise associée	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI GRENIER VELLE ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI HEART OF LA DEFENSE	Equivalence		France		Entreprise associée	33,3	33,3	33,3	33,3
SCI Holding Dahlia ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI ILOT 13	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI IMEFA 001 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 002 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 003 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 004 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 005 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 006 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 008 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 009 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 010 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 011 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 012 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 013 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 016 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 017 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SCI IMEFA 018 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 020 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 022 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 025 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 032 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 033 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 034 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 035 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 036 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 037 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 038 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 039 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 042 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 043 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 044 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 047 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 048 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 051 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 052 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 054 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 057 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 058 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 060 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 061 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 062 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 063 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 064 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 067 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 068 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 069 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 072 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 073 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 074 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 076 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 077 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 078 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 079 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 080 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 081 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 082 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 083 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 084 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 085 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 089 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SCI IMEFA 091 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 092 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 096 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 100 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 101 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 102 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 103 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 104 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 105 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 107 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 108 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 109 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 110 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 112 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 113 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 115 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 116 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 117 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 118 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 120 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 121 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 122 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 123 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 126 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 128 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 129 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 131 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 132 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 140 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 148 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 149 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 150 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 155 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 156 ¹	Globale		France		Filiale	90,0	90,0	90,0	90,0
SCI IMEFA 157 ¹	Globale		France		Filiale	90,0	90,0	90,0	90,0
SCI IMEFA 158 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 159 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 164 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 169 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 170 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 171 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 172 ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 173 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 174 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SCI IMEFA 175 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 176 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LE VILLAGE VICTOR HUGO ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI MEDI BUREAUX ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI PACIFICA HUGO ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI PORTE DES LILAS - FRERES FLAVIEN ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VALHUBERT ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VAUGIRARD 36-44 ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI WAGRAM 22/30	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI WASHINGTON	Equivalence		France		Entreprise associée	34,0	34,0	34,0	34,0
TOUR MERLE (SCI)	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Divers									
56055 AEURHC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	55,8	51,6	55,8	51,4
ALTA VAI HOLDCO P	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
ALTAREA	Equivalence		France		Entreprise associée	24,7	24,7	24,7	24,7
AMUNDI EMERG MKT BD-M2EURHC ¹	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	56,7	63,2	56,7	63,2
AMUNDI IT Services	Globale		France		Filiale	99,6	99,6	69,1	69,1
ARCAPARK SAS	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Azqore	Globale		Suisse		Filiale	80,0	80,0	78,2	78,2
Azqore SA Singapore Branch	Globale		Singapour	Suisse	Succursale	80,0	80,0	78,2	80,0
CA Indosuez Wealth (Asset Management)	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Assurances Solutions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROPEAN CDT SRI PC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	54,2	44,6	54,2	43,8
EUROPEAN MOTORWAY INVESTMENTS 1 ¹	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	60,0	60,0	60,0	60,0
FIXED INCOME DERIVATIVES - STRUCTURED FUND PLC	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	97,8
FONCIERE HYPERSUD	Equivalence		France		Co-entreprise	51,4	51,4	51,4	51,4
FREY	Equivalence		France		Entreprise associée	19,4	19,4	19,4	19,4
GRD ACT.ZONE EURO ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
HOLDING EUOMARSEILLE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Icade	Equivalence		France		Entreprise associée	19,1	19,0	19,1	19,0
INDOSUEZ CAP EMERG.M ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
INFRA FOCH TOPCO	Equivalence		France		Entreprise associée	35,7	35,7	35,7	35,7
IRIS HOLDING FRANCE	Globale		France		Filiale	80,1	80,1	80,1	80,1
KORIAN	Equivalence		France		Entreprise associée	24,3	24,3	24,3	24,3
PATRIMOINE ET COMMERCE	Equivalence		France		Entreprise associée	20,8	20,8	20,8	20,8
PED EUROPE ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA ENERGIES DURABLES ¹	Globale		France		Filiale	60,0	58,8	60,0	58,8
PREDICA INFRASTRUCTURE SA	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIPARK ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIWATT ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RAMSAY – GENERALE DE SANTE	Equivalence		France		Entreprise associée	39,6	39,6	39,6	39,6
SA RESICO ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS CRISTAL	Equivalence		France		Entreprise associée	46,0	46,0	46,0	46,0
SAS PARHOLDING	Equivalence		France		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SAS PREDI-RUNGIS ¹	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SH PREDICA ENERGIES DURABLES SAS ¹	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	99,9	99,9
VAUGIRARD AUTOVIA SLU ¹	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Vaugirard Infra S.L.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
VAUGIRARD SOLARE ¹	Globale	E2	France		Filiale	100,0		100,0	
VENDOME SEL EURO PC ¹	Globale		France		Entité structurée contrôlée	10,0	43,6	10,0	43,6
Via Vita	Globale	S2	France		Filiale		100,0		100,0
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE									
Établissement bancaire et financier									
Bforbank S.A.	Equivalence		France		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0
FIMO Courtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	94,6	94,6
Interfimo	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	94,6	94,6
LCL	Globale		France		Filiale	95,6	95,6	95,6	95,6
LCL succursale de Monaco	Globale		Monaco	France	Succursale	95,6	95,6	95,6	95,6
Sociétés de crédit-bail et location									
Sociétés d'investissement									
Développement touristique-immobilier									
Angle Neuf	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	95,6	95,6
Divers									
Crédit Lyonnais Développement Économique (CLDE)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	95,6	95,6
FCT True Sale (Compartiment LCL)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	95,6	95,6
BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL									
Établissement bancaire et financier									
Arc Broker	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
BANCO PICCOLO CREDITO VALTELLINESE S.P.A..	Globale	E3	Italie		Filiale	100,0		75,6	
CREDIT AGRICOLE BANK	Globale		Ukraine		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Bank Polska S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad	Globale		Serbie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Egypt S.A.E.	Globale		Egypte		Filiale	60,5	60,5	60,2	60,2
Crédit Agricole Friuladria S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	82,6	82,4	62,5	62,3
Crédit Agricole Group Solutions	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	74,4	74,4
Crédit Agricole Italia	Globale		Italie		Filiale	75,6	75,6	75,6	75,6
Crédit Agricole Leasing Italia	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	79,3	79,3
Crédit Agricole Polska S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Credit Agricole Romania	Globale	D4	Roumanie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Service sp z o.o.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit du Maroc	Globale		Maroc		Filiale	78,7	78,7	78,7	78,7
CREVAL COVERED BOND S.R.L.	Equivalence	E3	Italie		Co-entreprise	60,0		45,4	
CREVAL PIUFACTOR S.P.A.	Globale	E3	Italie		Filiale	100,0		75,6	
GENERALFINANCE S.P.A.	Equivalence	E3	Italie		Co-entreprise	47,0		35,5	
GLOBAL BROKER S.P.A.	Equivalence	E3	Italie		Co-entreprise	30,0		22,7	
RAJNA IMMOBILIARE S.R.L.	Equivalence	E3	Italie		Co-entreprise	50,0		37,8	



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
SIFIM	Globale		Maroc		Filiale	100,0	100,0	78,7	78,7
SONDRIO CITTA' FUTURA S.R.L.	Equivalence	E3	Italie		Co-entreprise	49,0		37,0	
STELLINE REAL ESTATE S.P.A.	Globale	E3	Italie		Filiale	100,0		75,6	
VALTELLINA GOLF CLUB S.P.A.	Equivalence	E3	Italie		Co-entreprise	43,0		32,5	
Divers									
IUB Holding	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SERVICES FINANCIERS SPECIALISÉS									
Établissement bancaire et financier									
AD SUCCURSALE	Globale		Maroc		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Agos	Globale		Italie		Filiale	61,0	61,0	61,0	61,0
Alsolia	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACF BANKIA sa	Globale	D2	Espagne		Filiale	100,0	51,0	100,0	51,0
Crealfi	Globale		France		Filiale	51,0	51,0	51,0	51,0
Credibom	Globale		Portugal		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance Nederland	Globale	D4	Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit UFT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Creditplus Bank AG	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
De Kredietdesk B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Services	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR GmbH	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor Italia S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR NEDERLAND	Globale		Pays-bas	Allemagne	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR POLSKA S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor SA - NV (Benelux)	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor S.A. (Portugal)	Globale		Portugal		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
HAMA POLSKA	Globale		Pologne		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
FCA Automotive Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank GmbH, Hellenic Branch	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank Germany GmbH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank GmbH	Equivalence		Autriche		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA BANK S.P.A. BELGIAN BRANCH	Equivalence		Belgique		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA BANK SPA, IRISH BRANCH	Equivalence		Irlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA BANK SPA ODDZIAL W POLSCE, Polska Branch	Equivalence		Pologne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Danmark A/S	Equivalence		Danemark		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA CAPITAL DANMARK A/S, Finland Branch	Equivalence		Finlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital España EFC S.A.	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA CAPITAL France SA	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Hellas S.A.	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital IFC	Equivalence		Portugal		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Nederland B.V.	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
FCA Capital Norge AS	Equivalence		Norvège		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Re Limited	Equivalence		Irlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Suisse S.A.	Equivalence		Suisse		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Sverige	Equivalence		Suède		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA DEALER SERVICES ESPANA SA, Morocco Branch	Equivalence		Maroc	Espagne	Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer services España, S.A.	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer Services Portugal S.A.	Equivalence		Portugal		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Insurance Hellas S.A.	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Leasing France	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Leasing GmbH	Equivalence		Autriche		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS POLSKA	Equivalence		Pologne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FERRARI FINANCIAL SERVICES GMBH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	25,0	25,0
FERRARI FINANCIAL SERVICES GMBH, UK Branch	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Financierings Data Netwerk B.V.	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Finaref Assurances S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finata Zuid-Nederland B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	98,1	98,1	98,1	98,1
GAC - Sofinco Auto Finance Co.	Equivalence		Chine		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0
GSA Ltd	Globale		Maurice		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDM lease maatschappij B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Iebe Lease B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
INTERBANK NV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Krediet '78 B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Leasys	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS DANMARK, FILIAL AF LEASYS SPA	Equivalence		Danemark		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS France S.A.S	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS Nederland	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS RENT ESPANA S.L.U	Equivalence	E2			Co-entreprise	50,0		50,0	
LEASYS RENT SPA	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA Belgian Branch	Equivalence		Belgique		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA GERMAN BRANCH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA, Spanish Branch	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Leasys UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
NL Findio B.V	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
RIBANK NV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sofinco Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de Développement d'Assurances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de Développement du Financement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Themis Courtage	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	49,0	49,0	48,9	48,9
Ucofleet	Equivalence		France		Entreprise associée	35,0	35,0	35,0	35,0
Wafasalaf	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	49,0	49,0	49,0	49,0
Sociétés de crédit-bail et location									
Auxifip	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Carefleet S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring, Sucursal en Espana	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Globale		Maroc		Filiale	100,0	100,0	85,8	85,8
Europejski Fundusz Leasingowy (E.F.L.)	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finamur	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixobail	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixcourtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixcredit	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Unifergie	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Assurance									
ARES CAPITAL LIMITED	Globale	S1	Irlande		Filiale		100,0		61,0
Divers									
A-BEST EIGHTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST ELEVEN UG	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST FIFTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST FOURTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST NINETEEN	Equivalence	E2	Italie		Co-entreprise structurée	50,0		50,0	
A-BEST SEVENTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST SIXTEEN	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST THIRTEEN	Equivalence		Espagne		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST TWELVE	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
AGOSCOM S.R.L.	Globale		Italie		Succursale	100,0	100,0	61,0	61,0
CLICKAR SRL	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
EFL Finance S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Lease Abs 2017-1 Designated Activity Company	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ERASMUS FINANCE	Equivalence		Irlande		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
FAST THREE SRL	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
FCT GINKO DEBT CONSO 2015-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKO MASTER REVOLVING LOANS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKO PERSONAL LOANS 2016-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKO PERSONAL LOANS 2020-01	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKO SALES FINANCE 2015-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKO SALES FINANCE 2017-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GAC - SOFINCO 2014-01	Equivalence		Chine		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI JU TONG 2019-1	Equivalence		Chine		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI JU TONG 2020-2	Equivalence		Chine		Entité structurée contrôlée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI TONG 2018-2	Equivalence		Chine		Entité structurée contrôlée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI TONG 2018-3	Equivalence		Chine		Entité structurée contrôlée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI TONG 2019-1	Equivalence		Chine		Entité structurée contrôlée	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS RENT FRANCE SAS	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
MAGOI BV	Globale		Pays-Bas		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
MATSUBA BV	Globale		Pays-Bas		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
NIXES SEVEN SRL	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
NIXES SIX (LTD)	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
RETAIL AUTOMOTIVE CP GERMANY 2016 UG	Globale		Allemagne		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SUNRISE SPV 20 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 30 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 40 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 50 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z60 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z70 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z80 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z90 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z92 SRL	Globale	E2	Italie		Entité structurée contrôlée	100,0		61,0	
SUNRISE SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
THETIS FINANCE 2015-1	Globale		Portugal		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0

GRANDES CLIENTÈLES
Établissement bancaire et financier

Banco Crédito Agricole Brasil S.A.	Globale		Brésil		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Banco Santander CACEIS México, S.A., Institución de Banca Múltiple	Equivalence		Mexique		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
CACEIS Bank	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank S.A., Germany Branch	Globale		Allemagne		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Belgium Branch	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Ireland Branch	Globale		Irlande		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Italy Branch	Globale		Italie		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Globale		Luxembourg		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Netherlands Branch	Globale		Pays-Bas		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Switzerland Branch	Globale		Suisse		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, UK Branch	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Belgium	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Corporate Trust	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Fund Administration	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS FUND ADMINISTRATION SPAIN S.A.U	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Ireland Limited	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS S.A.	Globale		France		Filiale	69,5	69,5	69,5	69,5
CACEIS Switzerland S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
Crédit Agricole CIB (Belgique)	Globale		Belgique	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (ABU DHABI)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	97,8	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Allemagne)	Globale		Allemagne	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Canada)	Globale		Canada	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Corée du Sud)	Globale		Corée du sud	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Dubai DIFC)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	97,8	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Dubai)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	97,8	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Espagne)	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Crédit Agricole CIB (Etats-Unis)	Globale		Etats-Unis	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Finlande)	Globale		Finlande	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Hong-Kong)	Globale		Hong Kong	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Inde)	Globale		Inde	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Italie)	Globale		Italie	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Japon)	Globale		Japon	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Miami)	Globale	D2	Etats-Unis	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Royaume-Uni)	Globale		Royaume-Uni	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Singapour)	Globale		Singapour	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Suède)	Globale		Suède	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Taipei)	Globale		Taiwan	France	Succursale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Algérie Bank Spa	Globale	S2	Algérie		Filiale		100,0		97,8
Crédit Agricole CIB AO	Globale		Russie		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Australia Ltd.	Globale		Australie		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB China Ltd.	Globale		Chine		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB China Ltd, Chinese Branch	Globale		Chine		Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Services Private Ltd.	Globale		Inde		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
ESTER FINANCE TECHNOLOGIES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.	Equivalence		Bresil		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
SANTANDER CACEIS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	Equivalence		Bresil		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
SANTANDER CACEIS COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	Equivalence		Colombie		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
Santander CACEIS Latam Holding 1 S.L.	Equivalence	D1	Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
Santander CACEIS Latam Holding 2 S.L.	Equivalence	D1	Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
UBAF	Equivalence		France		Co-entreprise	47,0	47,0	46,0	46,0
UBAF (Corée du Sud)	Equivalence		Corée du sud	France	Co-entreprise	47,0	47,0	46,0	47,0
UBAF (Japon)	Equivalence		Japon	France	Co-entreprise	47,0	47,0	46,0	47,0
UBAF (Singapour)	Equivalence		Singapour	France	Co-entreprise	47,0	47,0	46,0	47,0
Sociétés de Bourse									
Credit Agricole Securities (Asia) Limited Hong Kong	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Credit Agricole Securities (Asia) Limited Seoul Branch	Globale		Corée du sud		Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Securities (USA) Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Securities Asia BV (Tokyo)	Globale		Japon	Pays-Bas	Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
Sociétés d'investissement									
Compagnie Française de l'Asie (CFA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Air Finance S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Holdings Ltd.	Globale		Royaume-Uni		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Global Partners Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Securities Asia BV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Doumer Finance S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Fininvest	Globale		France		Filiale	98,3	98,3	96,2	96,2
Fletirec	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Assurance									



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
CAIRS Assurance S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Divers									
Atlantic Asset Securitization LLC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Benelpart	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	96,1	97,4
CACIB Qatar Financial Center Branch	Globale		Qatar	France	Succursale	100,0	100,0	97,8	97,8
Clifap	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole America Services Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Asia Shipfinance Ltd.	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Finance (Guernsey) Ltd.	Globale		Guernesey		Entité structurée contrôlée	99,9	99,9	97,7	97,7
Crédit Agricole CIB Finance Luxembourg S.A.	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Financial Solutions	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,9	99,9	97,7	97,7
Crédit Agricole CIB Global Banking	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Pension Limited Partnership	Globale		Royaume-Uni		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Transactions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Leasing (USA) Corp.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
ESNI (compartiment Crédit Agricole CIB)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	97,8
Eucalyptus FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0		
FCT CFN DIH	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0		
FIC-RIDC	Globale		Brésil		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	100,0
Financière des Scarabées	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	98,7	98,7
Financière Lumis	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Fundo A De Investimento Multimercado	Globale		Brésil		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	97,8
Héphaïstos Multidevises FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Investor Service House S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
ItalAsset Finance SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	97,8	97,8
La Fayette Asset Securitization LLC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
La Route Avance	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Lafina	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,7	97,7
LMA SA	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Merisma	Globale	\$5	France		Entité structurée contrôlée		100,0		97,8
Molinier Finances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,1	97,1
Pacific EUR FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Pacific IT FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Pacific USD FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
Partinvest S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
Shark FCC	Globale	\$1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		□
Sinefinair B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
SNGI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
SNGI Belgium	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
Sotipac	Globale		Belgique		Filiale	99,6	98,6	96,0	96,0
Sufinair B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	97,8	97,8
TCB	Globale		France		Filiale	99,1	98,7	97,4	97,4
Triple P FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	□	□
TSUBAKI OFF (FCT)	Globale	\$1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		□



Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
TSUBAKI ON (FCT)	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		□
ACTIVITES HORS METIERS									
Crédit Agricole S.A.									
Crédit Agricole S.A.	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Succursale Crédit Agricole SA	Globale		Royaume-Uni	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Établissement bancaire et financier									
Caisse régionale de Crédit Agricole mutuel de la Corse	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	49,9	49,9
CL Développement de la Corse	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole Home Loan SFH	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncaris	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Crédit Agricole Capital Investissement et Finance (CACIF)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Delfinances	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Sodica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
CA Grands Crus	Globale		France		Filiale	77,9	77,9	77,9	77,9
Carlou Holding	Globale		France		Filiale	71,4	71,4	71,4	71,4
Crédit Agricole - Group Infrastructure Platform	Equivalence		France		Co-entreprise	57,7	57,7	53,7	53,7
Crédit Agricole Agriculture	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Crédit Agricole Payment Services	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,3	51,3	50,3	50,3
Crédit Agricole Public Sector SCF	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Régions Développement	Globale		France		Filiale	73,6	73,6	73,6	73,6
Crédit Agricole Services Immobiliers	Equivalence	E2	France		Co-entreprise	50,0		50,0	
ESNI (compartiment Crédit Agricole S.A.)	Globale		France		Entité structurée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2017 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	99,9	99,9
FCT Crédit Agricole Habitat 2018 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	99,9	99,9
FCT Crédit Agricole Habitat 2019 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	99,9	99,9
FCT Crédit Agricole Habitat 2020 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	99,9	99,9
FIRECA	Globale		France		Filiale	51,0	51,0	51,0	51,0
Grands Crus Investissements (GCI)	Globale		France		Filiale	52,1	52,1	52,1	52,1
IDIA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDIA DEVELOPPEMENT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDIA PARTICIPATIONS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Evergreen Montrouge	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI D2 CAM	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI Quentyvel	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Kalliste Assur	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	49,9	49,9
Société d'Epargne Foncière Agricole (SEFA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Uni-medias	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Développement touristique-immobilier									
Crédit Agricole Immobilier Promotion	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Crédit Agricole Immobilier Services	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SO.GI.CO	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0

¹ OPCVM, fonds en UC et SCI détenues par des entités d'assurance.

Les succursales sont mentionnées en italique

(a) Modification de périmètre

Entrées (E) dans le périmètre :

E1 : Franchissement de seuil

E2 : Création

E3 : Acquisition (dont les prises de contrôle)

Sorties (S) du périmètre :

S1 : Cessation d'activité (dont dissolution, liquidation)

S2 : Société cédée au hors groupe ou perte de contrôle

S3 : Entité déconsolidée en raison de son caractère non significatif

S4 : Fusion absorption

S5 : Transmission Universelle du Patrimoine

Divers (D) :

D1 : Changement de dénomination sociale

D2 : Modification de mode de consolidation

D3 : Entité nouvellement présentée dans la note de périmètre

D4 : Entité en IFRS 5

(b) Type d'entité et nature du contrôle

Filiale

Succursale

Entité structurée contrôlée

NOTE 12 Événements postérieurs au 30 juin 2021

Aucun événement significatif n'a eu lieu postérieurement à la date d'arrêté.