



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

RÉSULTATS

**DU 4^e TRIMESTRE
ET DE L'ANNÉE 2021**





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

Dominique Lefebvre

RÉSULTATS 4^e TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2021

- **« Notre performance nous engage. Notre responsabilité est d'accompagner tous les clients et la société dans les transitions »**



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

Philippe Brassac

RÉSULTATS 4^e TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2021

- **« Le Groupe tient ses engagements dans la durée et présentera le 22 juin son nouveau plan de développement consacré à l'accélération des transitions »**

CHIFFRES CLÉS GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

	T4 2021	12 2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	2 354 m€ x 4,4	9 101 m€ +94,1% 2021/2020
Éléments spécifiques	44 m€	589 m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	2 311 m€ +61,7% T4/T4	8 512 m€ +38,9% 2021/2020
Sous-jacent		
Revenus	9 380 m€ +8,3% T4/T4	36 730 m€ +7,9% 2021/2020
Charges d'exploitation hors FRU	-5 812 m€ +4,4% T4/T4	-22 255 m€ +5,1% 2021/2020
Résultat brut d'exploitation	3 568 m€ +15,4% T4/T4	13 812 m€ +12,3% 2021/2020
Coût du risque	-464 m€ -49,5% T4/T4	-1 849 m€ -49,4% 2021/2020

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

Solvabilité (CET1 phasé)
17,5%
+8,6 pp vs. SREP

(1) Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU (Fonds de résolution unique)

CHIFFRES CLÉS CASA

	T4 2021	2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 428 m€ x 11,5 ⁽¹⁾	5 844 m€ x 2,2
Éléments spécifiques	-7 m€	447 m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	1 435 m€ +47,2% T4/T4	5 397 m€ +40,2% 2021/2020
Sous-jacent		
Revenus	5 779 m€ +9,1% T4/T4	22 651 m€ +9,1% 2021/2020
	+7,3 % T4/T4 périmètre constant ⁽²⁾	+7,1% 12M/12M périmètre constant ⁽²⁾
Charges d'exploitation hors FRU	-3 423 m€ +6,7% T4/T4	-13 082 m€ +5,8% 2021/2020
	+4,3% T4/T4 périmètre constant ⁽²⁾	+3,5% 12M/12M périmètre constant ⁽²⁾
Résultat brut d'exploitation	2 356 m€ +12,7% T4/T4	9 047 m€ +13,7% 2021/2020
	+11,9% T4/T4 périmètre constant ⁽²⁾	+12,0% 12M/12M périmètre constant ⁽²⁾
Coût du risque	-328 m€ -34,5% T4/T4	-1 232 m€ -52,7% 2021/2020

Coefficient d'exploitation⁽³⁾

59,2%

-1,3 pp T4/T4

57,8%

-1,8 pp 2021/2020

Solvabilité

11,9%

CET1 phasé

+4.0 pp vs. SREP

ROTE sous-jacent

13,1%

PROPOSITION DIVIDENDE
1,05€* / ACTION

*Sous réserve de validation par la prochaine Assemblée générale

(1) Variation par rapport au résultat publié 2020 qui tenait compte de la dépréciation de l'écart acquisition de CA Italia en 2020

(2) Entités exclues en 2021 : Creval, CACF NL, CA Serbie, La Medicale, et, pour Amundi, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, Anatec.; Entités exclues en 2020 : CA Serbie, La Medicale; CACEIS (consolidation pro-forma)

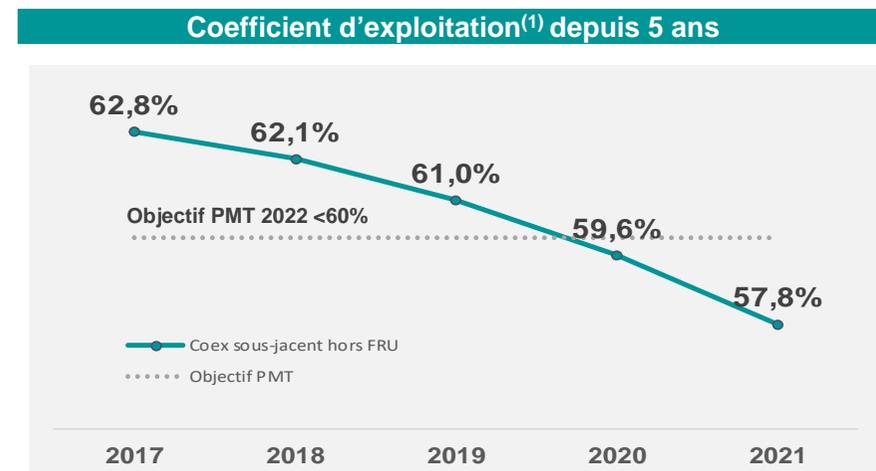
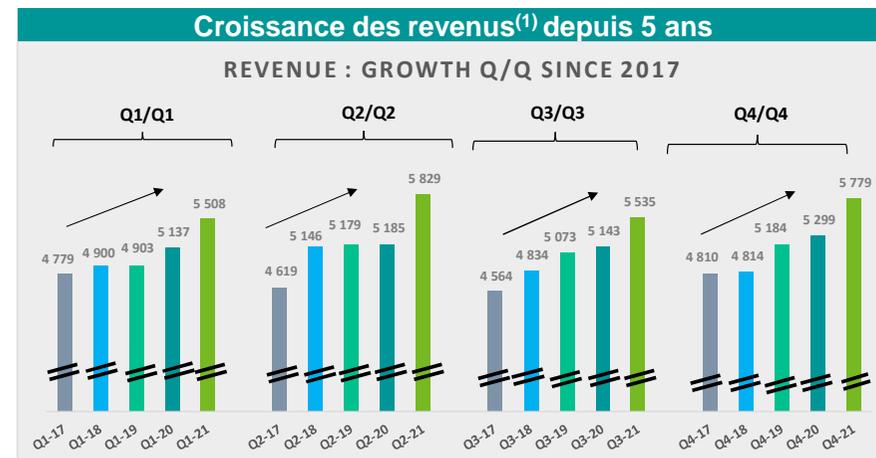
(3) Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU

OBJECTIFS DU PLAN « AMBITION 2022 » ATTEINTS AVEC UN AN D'AVANCE

Crédit Agricole S.A.	Objectifs PMT 2022	2018	Réalisé 2021
RNPG ⁽¹⁾ (Mds€)	5 Mds€	4,4 Mds€	5,4 Mds€
COEX hors FRU (%)	<60%	62,1%	57,8%
ROTE (%)	>11%	12,7%	13,1%
Distribution (en €)	50%	0,69€	1,05€ ⁽²⁾
CET 1 (%)	11%	11,5%	11,9%

Simplification de la structure capitalistique de CASA

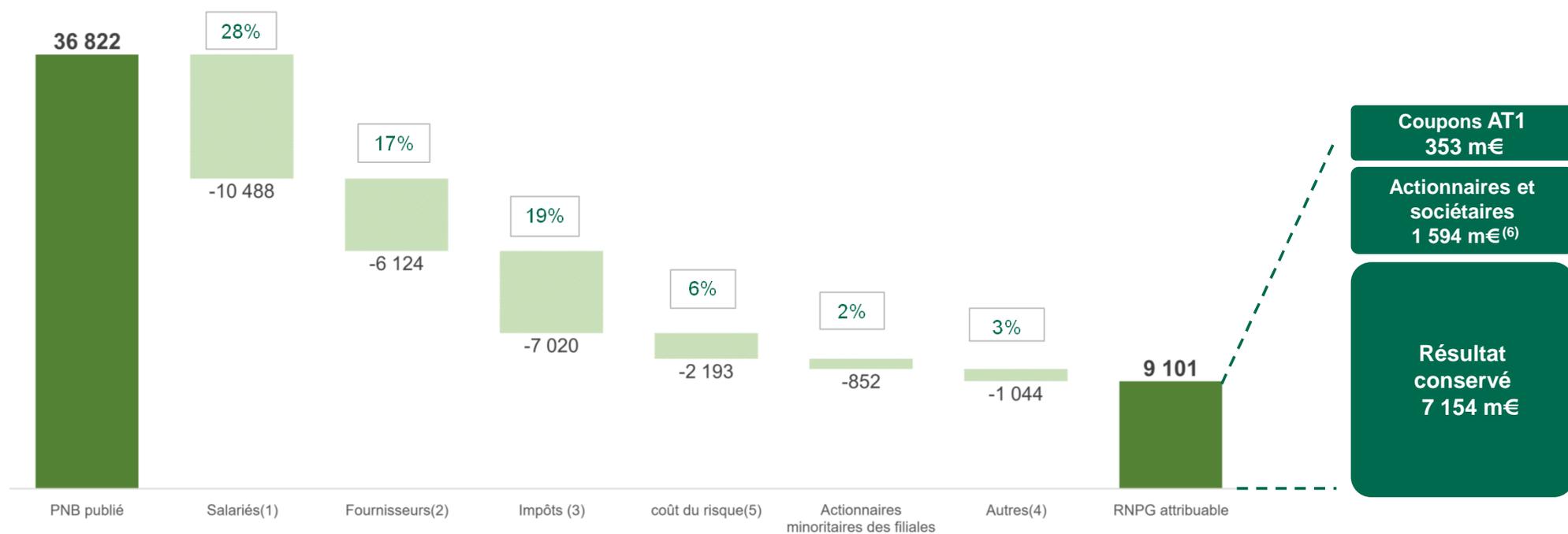
Déblouclage de 100% de la garantie switch



(1) RNPG et ROTE sous-jacent, revenus trimestriels sous-jacents, coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU

(2) Sous réserve de validation par l'Assemblée générale

DU FAIT DE NOTRE MODÈLE MUTUALISTE ET COOPÉRATIF, PLUS DES TROIS QUARTS DE NOS RÉSULTATS SONT CONSERVÉS POUR ÊTRE RÉINVESTIS DANS L'ÉCONOMIE



Partage de la valeur en 2021 du Groupe Crédit Agricole

- (1) Salaires bruts, intéressement, participation et montants affectés au titre de la retraite des collaborateurs
 (2) Dépenses externes et de fonctionnement (dont 33,5 m€ au titre du mécénat)
 (3) Impôt sur les sociétés, autres impôts et taxes, charges patronales et taxes sur les rémunérations
 (4) Dotations aux amortissements, quote-part des sociétés mises en équivalence, gains et pertes nets sur autres actifs, variation de valeur des écarts d'acquisition
 (5) Dont -344m€ en éléments spécifiques

(6) Sur la base d'un dividende 2021 proposé à 1,05€, sous réserve des approbations des 'Assemblées générales des Caisses locales, des Caisses régionales et de Crédit Agricole S.A. Montant qui inclut une estimation des dividendes à verser aux porteurs de CCI/CCA/parts sociales et aux minoritaires de Crédit Agricole S.A.

DES PERFORMANCES QUI NOUS ENGAGENT

#1
Financier de
l'économie française

#1 Financier privé en
énergies renouvelables en
France (2,6 Mds)⁽¹⁾

31% de femmes dans le
comité exécutif de CASA

#1
Employeur privé
en France

#1 Parmi 30 banques, la seule dont
les financements arrangés « verts »
sont supérieurs aux financements
arrangés hydrocarbures⁽²⁾

#2 recruteur privé d'alternants
en France⁽³⁾

(1) Marché des Sofergie; source CALEF fin 2021 soit une capacité installée de près de 8,5 GW

(2) D'après une étude Bloomberg de mai 2021, parmi les 30 plus grandes banques mondiales, le Crédit Agricole est la seule dont la somme des financements arrangés verts depuis début 2016 est supérieure à celle des financements arrangés dans les hydrocarbures

(3) Classement le Figaro 2020, GCA



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

Jérôme Grivet

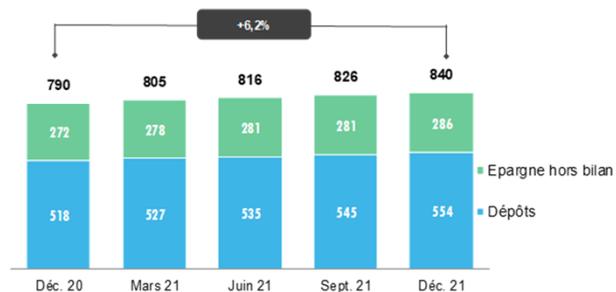
RÉSULTATS 4^e TRIMESTRE ET ANNEE 2021

Rentabilité et solvabilité parmi les plus élevées du secteur

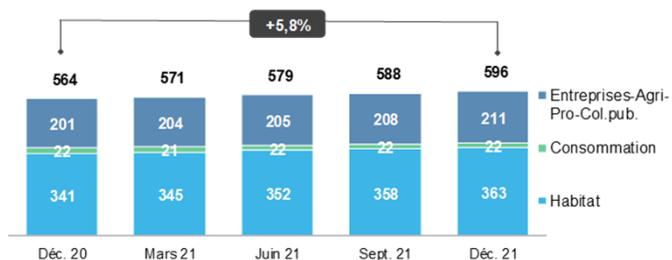
CAISSES RÉGIONALES

Activité dynamique et résultats solides

Encours de collecte



Encours de crédits



Conquête +1,22 million de nouveaux clients en 2021

(1) Fonds de Résolution Unique

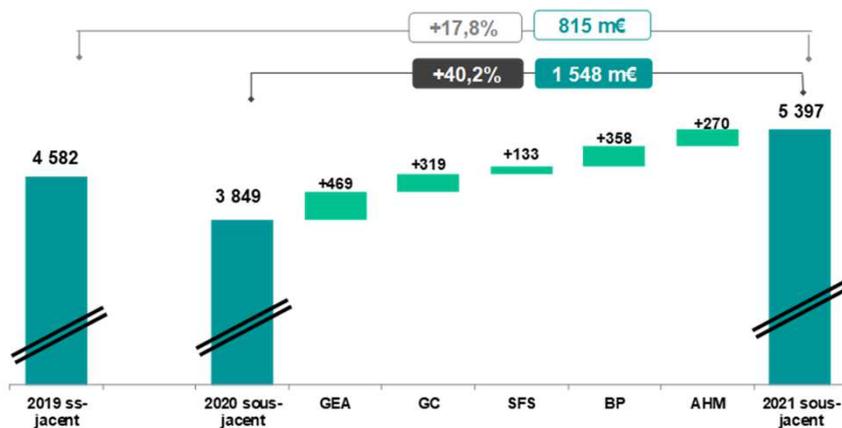
Données sous-jacentes

	T4 2021	2021
Revenus	3 596 m€ +6,6% T4/T4	14 011 m€ +5,9% 21/20
Charges hors FRU(1)	- 2 337 m€ +1,2% T4/T4	- 8 986 m€ +3,3% 21/20
Résultat Brut d'Exploitation	1 258 m€ +18,5% T4/T4	4 883 m€ +10,8% 21/20
Coût du risque	- 130 m€ -68,7% T4/T4	- 606 m€ -41,9% 21/20
Résultat Net Part du Groupe	882 m€ +87,6% T4/T4	3 068 m€ +37,6% 21/20

CRÉDIT AGRICOLE SA

Hausse des résultats dans tous les pôles métiers

Variation 12M/12M du Résultat⁽²⁾ par pôle



Données sous-jacentes

	T4 2021	2021
Revenus	5 779 m€ +9,1% T4/T4	22 651 m€ +9,1% 21/20
Charges hors FRU⁽¹⁾	- 3 423 m€ +6,7% T4/T4	- 13 082 m€ +5,8% 21/20
Résultat brut d'exploitation	2 356 m€ +12,7% T4/T4	9 047 m€ +13,7% 21/20
Coût du risque	- 328 m€ -34,5% T4/T4	- 1 232 m€ -52,7% 21/20
Résultat Net Part du Groupe	1 435 m€ +47,2% T4/T4	5 397 m€ +40,2% 21/20

(1) Fonds de Résolution Unique
 (2) Résultat net part du Groupe sous-jacent

QUALITÉ DE L'ACTIF ET COÛT DU RISQUE

Taux de créances douteuses bas, maintien d'un provisionnement prudent

Taux de créances douteuses

Crédit Agricole S.A.

2,5%

-0,7pp 2021/2020
-0,6pp /sept 21

Caisses Régionales

1,6%

-0,1pp 2021/2020
Stable /sept 21

Taux de couverture⁽¹⁾

Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾

74,7%

+3,2 pp 2021/2020

Caisses régionales⁽¹⁾

103,3%

+2,4 pp 2021/2020

Stock de provisions⁽¹⁾

Crédit Agricole S.A.

8,9 Mds€

Caisses régionales

10,0 Mds€

Crédit Agricole S.A.

28 pb⁽²⁾ / 29 pb⁽³⁾

CDR / encours
4 trimestres glissant

CDR / encours
Annualisé

Groupe Crédit Agricole

18 pb⁽²⁾ / 18 pb⁽³⁾

CDR / encours
4 trimestres glissants

CDR / encours
Annualisé

Maintien des dotations sur encours sains dans un contexte d'incertitudes macroéconomiques

Hausse des provisions sur encours sains :
3 Mds€ pour CASA (+ 1,0 Md€ entre 2019 et 2021)
7,4 Mds€ pour GCA (+ 2,0 Mds€ entre 2019 et 2021)

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

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

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

UNE CROISSANCE ORGANIQUE SANS CESSÉ RENOUVELÉE...

Un modèle relationnel attractif :

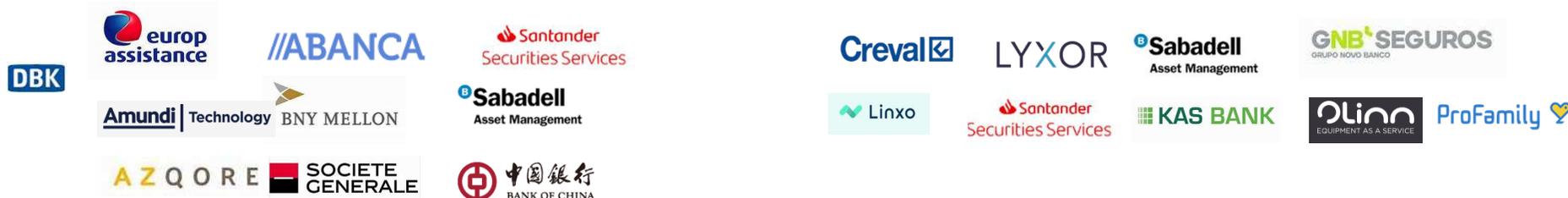
1 700 000 nouveaux clients Banque de proximité en 2021 (1 200 000 clients Caisses régionales)

Taux d'équipement assurances : +1pp CR déc21/déc20, +1,1pp LCL, +1,9pp CA Italia

...RENFORCÉE PAR DES PARTENARIATS ET DES ACQUISITIONS CIBLÉES

8 nouveaux partenariats
stratégiques sur le PMT

4,3 Mds€
d'acquisitions en 3 ans



UNE ACCÉLÉRATION EN EUROPE SUR LA MOBILITÉ

Partenariat LLD
JV 50/50
CACF/Stellantis

Financement
Automobile
FCA Bank, ByMyCAR

CA Mobility
JV CACF/CALF
LLD pour le réseau CA

MÉTIERS

Gestion de l'Épargne et Assurances

CREDIT AGRICOLE ASSURANCES

- **Épargne / retraite** : taux d'UC dans la collecte brute à 42,0% (+5,8 pp T4/T4)
- **Dommmages** : chiffre d'affaire +5,1% T4/T4, 15,2 m de contrats fin décembre 2021
- **Nouvelle offre** dommages entreprises, nouvelle offre inclusive assurance auto EKO/PRIMO, nouvelle offre Prévoyance
- Transfert de 10 millions de contrats **assistance** vers Europ Assistance France au 1er janvier 2022
- Signature de la cession de **la Médicale** à Generali
- **Résultats** en forte hausse sur le trimestre et sur l'année

AMUNDI

- **2 064 Mds** d'actifs sous gestion
- **Collecte nette** dynamique, notamment collecte nette MLT hors JV (+29,0 Mds€) tirée par la gestion active sur tous les segments
- **Revenus nets** de gestion +10,3% T4/T4 tirés par les commissions nettes de gestion (+15,7% T4/T4), normalisation en cours des commissions de surperformance
- **Closing Lyxor** le 31/12/21. Objectif de ~420 Mds€ d'actifs en gestion passive d'ici 2025

Gestion de Fortune

- **Revenus** dynamiques (+4,4% T4/T4) grâce à la hausse des encours gérés et de crédit
- Maîtrise des **charges**

**+14,7% RNPG* T4/T4
hors la Médicale**

**+16,6% RNPG* T4/T4
à périmètre constant**

**x2,1 RNPG
T4/T4**

* Données sous-jacentes, à périmètre constant (Crédit Agricole assurances hors La Médicale, Amundi hors Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, Anatec).

RNPG: résultat net part du Groupe

MÉTIERS

Banque de proximité

LCL

- **Conquête** : 335 000 nouveaux clients en 2021
- **Crédits**: encours +5,0% déc/déc, portés par une production dynamique (+24%⁽¹⁾ T4/T4), tant sur l'habitat que sur les entreprises
- **Collecte** : hausse de la collecte bilan (+5% déc./déc) tirée par les DAV (+12%), et de la collecte hors bilan (+7% déc./déc)
- **Equipement** en hausse (26,6% en assurances MRH-Auto-Sant, +1,1 pp déc/déc)
- Hausse des **revenus** grâce à la progression des commissions (+7,6% T4/T4) sur tous les segments

CRÉDIT AGRICOLE ITALIE

- Poursuite de l'**intégration commerciale de Creval**
- Hausse des encours de **crédit** hors Creval portée par les crédits habitat et la production de crédits aux entreprises (+3,4% déc./déc.)
- **Collecte clientèle** record (+3,0 Mds en 2021 hors Creval)
- Amélioration du profil de **risque** après cession de 1,5 Mds€ de créances
- Renforcement de **tous les métiers** du Groupe en Italie (750 m€ de résultat 2021, +31% 12M/12M)

INTERNATIONAL

- Forte progression de l'**activité commerciale** en Pologne, Ukraine et Egypte (base clients +6%, crédit +5,8% à change constant, collecte bilan +8,0% T4/T4)
- **Liquidité** : excédent net de collecte : +2,9 Md€ au 30/12/2021
- Hausse du **résultat brut d'exploitation** +31% T4/T4 malgré un contexte d'inflation, baisse du coût du risque

**+ 42,1% RNPG
T4/T4**

**RNPG stable
T4/T4 hors Creval**

**+ 11,5% RNPG
T4/T4 hors Serbie**

* Données sous-jacentes, à périmètre constant (Crédit Agricole Italia hors Creval, international hors Serbie). RNPG: résultat net part du Groupe

(1) hors PGE

MÉTIERS

Grandes Clientèles

CACIB

- **Banque de financement** : bonne performance dans tous les métiers, des financements structurés (+24,3% T4/T4) à la banque commerciale (+20,9% T4/T4)
- **Banque de marché et d'investissement** : -8% T4/T4, avec FICC (-11,8% T4/T4) dans un contexte de faible demande des clients
- Maintien des positions de leader en crédits syndiqués France EMEA
- **Coefficient d'exploitation** maîtrisé et effet ciseaux favorable au T4
- **VaR** de 6,4m€ (vs. 10,9m€ au T4-20)

**+23,1% RNPG
T4/T4**

CACEIS

- **Croissance des encours** : actifs conservés + 9,1% déc/déc à 4,6 Trs€, actifs administrés +10,6% déc/déc à 2,4 Trs€
- **Commissions** de transactions dynamiques (+11,5% T4/T4)
- Effet ciseaux favorable au T4 (+4,1 pp) et **résultat brut d'exploitation** en hausse (+24,9% T4/T4)

**+27,2% RNPG
T4/T4**

* Données sous-jacentes; RNPG : résultat net part du Groupe

MÉTIERS

Services financiers spécialisés

CACF

- **Production commerciale** en hausse (+6% T4/T3, +1% T4/T4)
- **Production des JV auto** en hausse (+4% T4/T3) malgré les pénuries sur le marché automobile
- Hausse des **encours gérés** grâce à l'activité avec le Groupe Crédit Agricole en France (+4,6% déc/déc) et à l'international (+4,1% déc/déc)
- **Revenus** à périmètre constant en hausse de +4,2% T4/T4, grâce à l'activité et à l'équipement des clients en assurances
- Poursuite de la baisse du **taux de douteux** à 5,5% (-0,2 pp Déc./Sept); hausse du taux de couverture à 87,7% (+2,1 pp déc./sept)

CAL&F

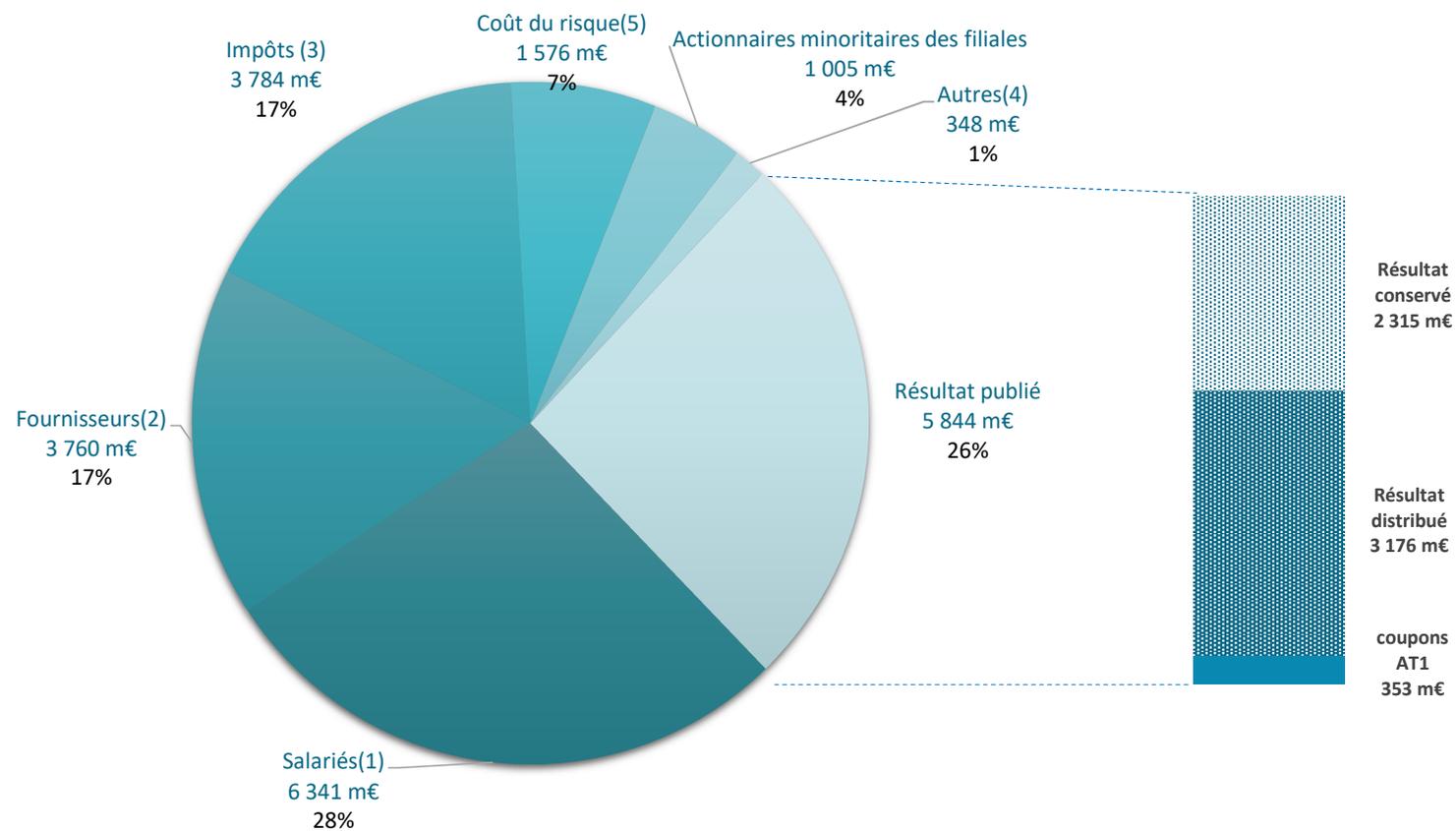
- **Production commerciale leasing** dynamique (+57,4% T4/T3, 25,8% T4/T4) grâce au crédit bail immobilier et à l'activité des énergies renouvelables
- **Production commerciale affacturage** record +29,3% T4/T4 portée par l'Allemagne; hausse de la quotité financée (chiffre d'affaires factoré +24,1% T4/T4)
- **Revenus** +5,7% T4/T4 et résultat brut d'exploitation +4,5% T4/T4, grâce au dynamisme de l'activité sur tous les segments, Coefficient d'exploitation T4 51,6%⁽¹⁾
- Forte baisse du **coût du risque** - 40% T4/T4

**+ 6,4 % RNPG T4/T4
hors CACF NL**

**+9,7% RNPG
T4/T4**

* Données sous-jacentes, à périmètre constant (CACF hors CACF NL). RNPG : résultat net part du Groupe
(1) Hors FRU

DIVIDENDE PROPOSÉ AU TITRE DE L'ANNÉE 2021: 1,05€ PAR ACTION*



Distribution de valeur en 2021 pour Crédit Agricole S.A.

Revenu publié de 22 657 m€.

Résultat conservé
2 315 m€

Résultat distribué
3 176 m€

coupons
AT1
353 m€

Caisses Régionales 57%⁽⁷⁾

Flottant 43%⁽⁷⁾

(1) Salaires bruts, intéressement, participation et montants affectés au titre de la retraite des collaborateurs

(2) Dépenses externes et de fonctionnement

(3) Impôt sur les sociétés, autres impôts et taxes, charges patronales et taxes sur les rémunérations

(4) Dotations aux amortissements, quote-part des sociétés mises en équivalence, gains et pertes nets sur autres actifs, variation de valeur des écarts d'acquisition

(5) Dont -344 m€ en éléments spécifiques

(6) Sur la base d'un dividende 2021 proposé à 1,05€, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée générale du 24/05/2022. Nombre d'actions hors autocontrôle : 3 025 152 350

(7) Pourcentage de contrôle (hors auto contrôle)

* Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale en 2022

