

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

RÉSULTATS
DU 1^{er} TRIMESTRE 2022



Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 2022 est constituée de cette présentation, des annexes à cette présentation et du communiqué de presse attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.

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

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

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

Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois close au 31 mars 2022 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis le dépôt auprès de l'AMF du Document d'enregistrement universel 2021 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2021 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.

La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.

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

Au 30 juin 2021, suite à l'offre publique d'achat lancée par Crédit Agricole Italia sur Credito Valtellinese, Credito Valtellinese est détenue à 100% par Crédit Agricole Italia et consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

Au 31 décembre 2021, Amundi annonce la finalisation de l'acquisition de Lyxor. Lyxor est consolidée par intégration globale dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. L'opération ne génère aucun impact sur le résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. au 31 décembre 2021.

NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

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

Crédit Agricole S.A.

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

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

06

Annexes

Chiffres clés Groupe Crédit Agricole

T1 2022

Sous-jacent ⁽¹⁾

Revenus

9 601 m€

+5,7% T1/T1

Charges d'exploitation hors FRU

-5 892 m€

+7,1% T1/T1

FRU

-794 m€

+21,9% T1/T1

Résultat brut d'exploitation hors FRU

3 709 m€

+3,5% T1/T1

Coût du risque

-693 m€

+29,2% T1/T1

**Résultat net PdG
(RNPG) sous-jacent**

1 484 m€

-7,2% T1/T1

Publié

Eléments spécifiques

-153 m€

**Résultat net PdG
(RNPG) publié**

1 331 m€

-24,1% T1/T1

**Coefficient
d'exploitation⁽²⁾**

61,4%

+0,8 pp T1/T1

**Solvabilité
(CET1 phasé)**

17,0%

+8,1 pp vs.
SREP

(1) En vision sous-jacente (cf. slide 56 pour le détail des éléments spécifiques), contribution au FRU -794 m€ T1-22 vs. -652 m€ T1-21

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

Chiffres clés CASA

T1 2022

Sous-jacent (1)

Revenus	5 929 m€ +7,6% T1/T1	+4,1 % T1/T1 pro forma ⁽⁴⁾
Charges d'exploitation hors FRU	-3 499 m€ +9,6% T1/T1	+5,4% T1/T1 pro forma ⁽⁴⁾
Résultat brut d'exploitation hors FRU	2 429 m€ +4,9% T1/T1	+2,2% T1/T1 pro forma ⁽⁴⁾
Coût du risque hors Russie ⁽⁶⁾	-157 m€ -59,1% T1/T1	
FRU	-636 m€ +24,7% T1/T1	+22,7% T1/T1 pro forma ⁽⁴⁾
Provision Russie	-389 m€	
Résultat net (RNPG) sous-jacent	756 m€ -18,9% T1/T1	

Publié

Provision Ukraine en spécifiques	-195 m€	
Autres éléments spécifiques	-9 m€	
Résultat net (RNPG) publié	552 m€ -47,2% T1/T1	

Coefficient d'exploitation⁽²⁾ **59,0%**
+1,1 pp T1/T1

Solvabilité (CET1 phasé) **11,0%**
+3.1 pp vs. SREP
soit la cible PMT

Bénéfice sous-jacent par action ⁽³⁾ **0,21€**
- 25,3% T1/T1

Actif net tangible par action **14,1 €**
Stable vs. 31/03/2021

ROTE sous-jacent ⁽⁵⁾ **11,6%**

(1) En vision sous-jacente (cf. slides 35 et 53 pour le détail des éléments spécifiques), contribution au FRU -636 m€ T1-22 vs. -510 m€ T1-21

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

(3) Les données de BNPA sont en vision sous-jacente. Le BNPA est calculé après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres, (cf. annexe page 52)

(4) Pro forma : les entités Creval (BPI) et Lyxor (GEA) sont ajoutées en 2021

(5) ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année (cf. annexe page 52)

(6) Hors provisionnement de 389 m€ sur la Russie au T1-22 dont 346 m€ de provision risque pays en encours sains S1&S2, et 43 m€ en risque avéré S3. Et y compris une provision supplémentaire de 20 m€ au titre du risque Ukraine (« Autres BPI ») suite à des événements de crédits survenus avant le début du conflit et incluant une analyse des risques sur les expositions corporate performantes

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

06

Annexes

Une position claire du Groupe vis-à-vis de l'Ukraine et de la Russie

- **Ukraine** : soutien matériel et financier aux collaborateurs et à leurs familles, mobilisation pour permettre la continuité des services essentiels aux clients, 2/3 des agences ouvertes, application mobile n°1 des stores
- **Russie** : arrêt de tout nouveau financement à des entreprises russes depuis le début de la guerre et de toute activité commerciale dans le pays

Risques avérés faibles : provisionnement faible en Russie (43 m€) et en Ukraine (20 m€)

Choix d'un provisionnement prudent

- **Ukraine** : provisionnement du risque sur fonds propres (195 m€, retraité en éléments spécifiques)
- **Russie** : provisionnement des expositions performantes (346 m€).

Forte baisse des expositions résiduelles russes

- Baisse de **-0,6 Md€** de notre exposition depuis le 31/12/21 et de **-1,1 Md€** depuis le début des hostilités. Au 31/03/22, l'exposition représente
 - On-shore : **0,7 Md€**
 - Off-shore au bilan : **3,1 Mds€**
 - Off-shore hors bilan : **0,6 Md€**
- La quasi-totalité des échéances sont honorées depuis le début de la guerre

Crédit Agricole S.A. ⁽¹⁾

195 m€

Provisionnement risque
Ukraine T1-2022

Crédit Agricole S.A.

389 m€

Provisionnement risque
Russie T1-2022

Crédit Agricole S.A.

-0,6 Md€

Baisse exposition Russie T1/T4

(1) Comptabilisé en éléments spécifiques et hors provision supplémentaire de 20 m€ au titre du risque Ukraine (Stage 3 « Autres BPI ») suite à des événements de crédits survenus avant le début du conflit et incluant une analyse des risques sur les expositions corporate performantes.

ACTIVITE DYNAMIQUE AU T1

Activité commerciale dynamique dans tous les métiers; impact macroéconomique du conflit encore à venir

- **Conquête** brute : 516 000 nouveaux clients au T1-2022
- **Equipement** assurances⁽¹⁾ +0,3 pp CR mars/mars, +0,6 pp LCL, +1,5 pp CA Italia
- **Collecte** assurance-vie et gestion d'actifs dynamique (+6,8 Mds€); encours gérés +12,4% mars/mars

Résultat sous-jacent 756 m€ au T1, -176 m€ T1/T1

- **Dont résultat brut d'exploitation hors FRU** +114 m€ T1/T1 (+4,9%)
 - Croissance régulière des revenus depuis 6 ans⁽²⁾ (+7,6% T1/T1 et +4,1% pro-forma Creval et Lyxor⁽³⁾)
 - Hors FRU: charges⁽¹⁾ +9,6% T1/T1 et +5,4% pro-forma, coefficient d'exploitation⁽¹⁾ 59,0% T1-22;
- **Dont FRU** -126 m€ T1/T1: hausse de +24,7% à 636 m€ CASA (794 m€ GCA)
- **Dont coût du risque** -162 m€ T1/T1 **incluant provisionnement Russie** : -389 m€ T1/T1
- **Cession** de CA Srbija finalisée le 1^{er} avril, signature le 27 avril d'un accord de cession de la totalité des parts de CASA dans Crédit du Maroc

ROTE sous-jacent⁽⁴⁾ CASA 11,6% T1-22

Position de capital solide, stock de provisions élevé

- **CET1** GCA 17,0%, +8,1pp > SREP; **CET1** CASA 11,0%, +3,1 pp > SREP
- **Taux de couverture** 89,6% GCA, 77,5% CASA (+2,8 pp T1/T4)

Groupe Crédit Agricole

+13,8%

Réalisations
de crédits CR LCL
T1/T1

Crédit Agricole S.A.

+12,4%

Encours gérés GEA
mars/mars

Crédit Agricole S.A.

+4,9%

RBE hors FRU
sous-jacent T1/T1

Crédit Agricole S.A.

11,6%

ROTE sous-jacent
T1-2022

Groupe Crédit Agricole

8,1 pp

Ecart ratiophasé CET1
17,0% et SREP

Crédit Agricole S.A.

3,1 pp

Ecart ratiophasé CET1
11,0% et SREP

(1) Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
 (2) Données sous-jacentes, coefficient d'exploitation et charges hors FRU, cf. slide 63 pour le détail des éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A.
 (3) Pro forma : les entités Creval (BPI) et Lyxor (GEA) sont ajoutées en 2021
 (4) ROTE sous-jacent calculé sur la base du RNPG sous-jacent annuel (cf. annexe slide 52)

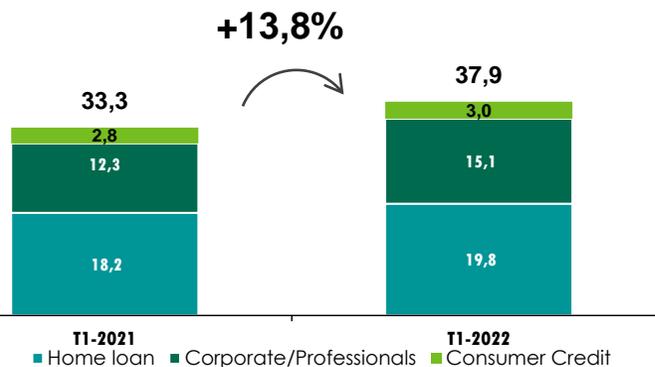
ACTIVITE COMMERCIALE SOUTENUE

Conquête Clients Banques de Proximité France, Italie et Pologne - Groupe Crédit Agricole

516 000
nouveaux clients
Au T1 ⁽¹⁾

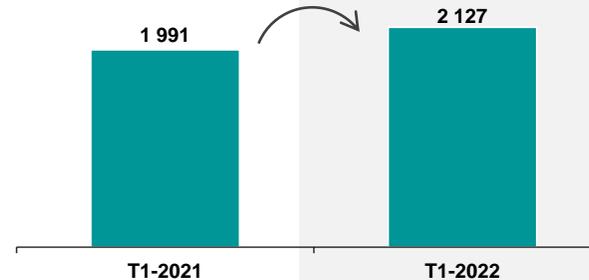
Depuis le début du PMT
6 millions de
nouveaux clients⁽¹⁾

Réalisations de crédits⁽²⁾ (CR et LCL – Mds€)



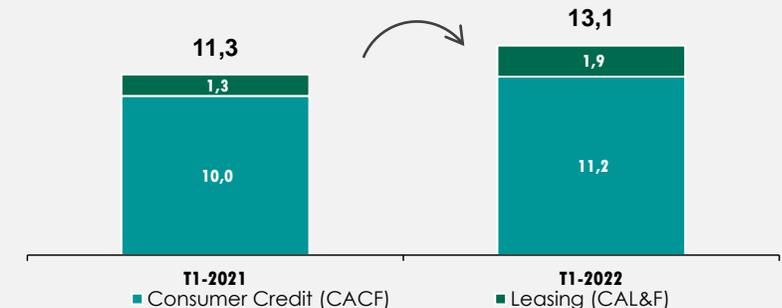
Chiffre d'affaires assurances dommages (CAA – m€)

+6,8%



Réalisations crédits consommation & leasing (Mds€)

+15,9%



516 000 nouveaux clients Banque de proximité au T1 2022 (320 000 clients Caisses régionales)

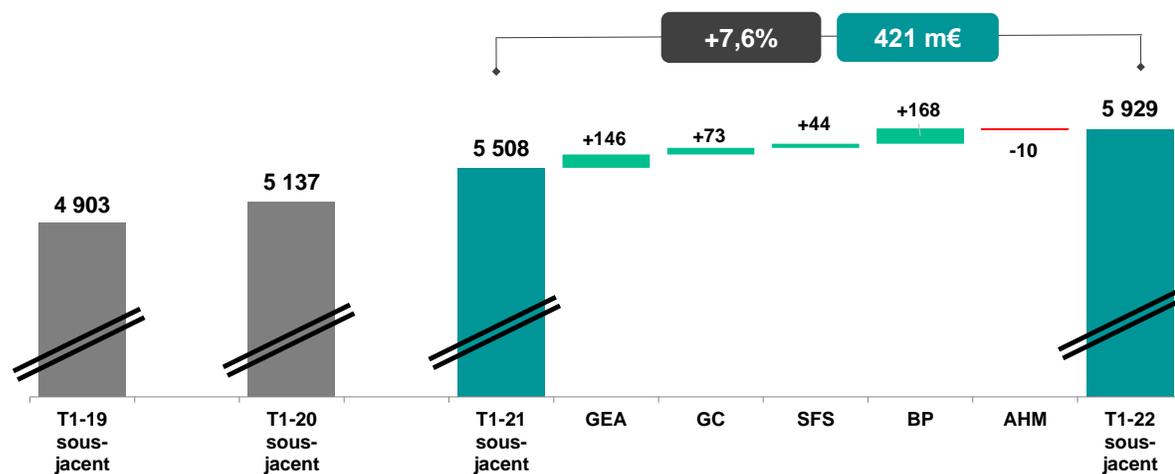
Taux d'équipement assurances⁽³⁾ : 42,4% CR (+0,3 pp/mars 21), 26,5% LCL (+0,6 pp), 19,2% CA Italia (+1,5 pp)

(1) Nouveaux clients = conquête brute. Conquête nette en banque de proximité France, Italie et Pologne au T1: 123 000 clients / Conquête nette depuis le début du PMT: 858 000 clients (2) Hors PGE Caisses régionales et LCL (3) Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

REVENUS

Forte hausse des revenus dans tous les métiers

Evolution T1/T1 des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle – m€



Hausse des revenus +7,6% T1/T1,
+4,1% pro forma Creval et Lyxor⁽²⁾

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

Croissance des revenus sous-jacents trimestriels depuis 2017 – m€



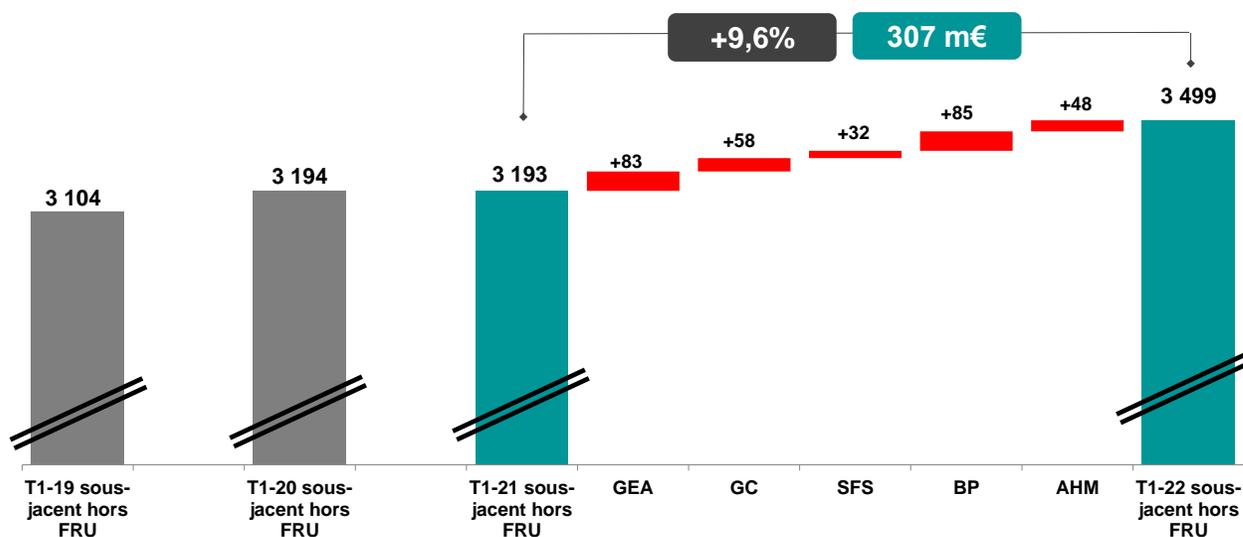
Croissance régulière des revenus trimestriels depuis 6 ans

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible page 35
(2) Pro forma : les entités Creval (BPI) et Lyxor (GEA) sont ajoutées en 2021

CHARGES

Charges maîtrisées hors FRU et pro forma Creval et Lyxor

Evolution T1/T1 des charges sous-jacentes⁽¹⁾ hors FRU, par pôle



Hausse des charges hors FRU +9,6% T1/T1,
+5,4% pro forma Creval et Lyxor⁽²⁾

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

Contribution au fonds de résolution unique (FRU) à nouveau en hausse

- Hausse de +24,7% de la contribution à 636 m€
- Dont +30,3% CACIB à 383 m€, et +12,6% LCL à 66 m€

Charges hors FRU et pro-forma Creval et Lyxor⁽²⁾ +180 m€ pour accompagner le développement des métiers

- Investissement et dépenses IT : (~52 m€)
- Frais de personnel et rémunérations variables : (~20 m€)
- Taxes : (~28 m€)
- Effet change : (~18 m€)
- Autres dont effets périmètres⁽³⁾ : (~62 m€)

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible page 35, Coefficient d'exploitation hors FRU

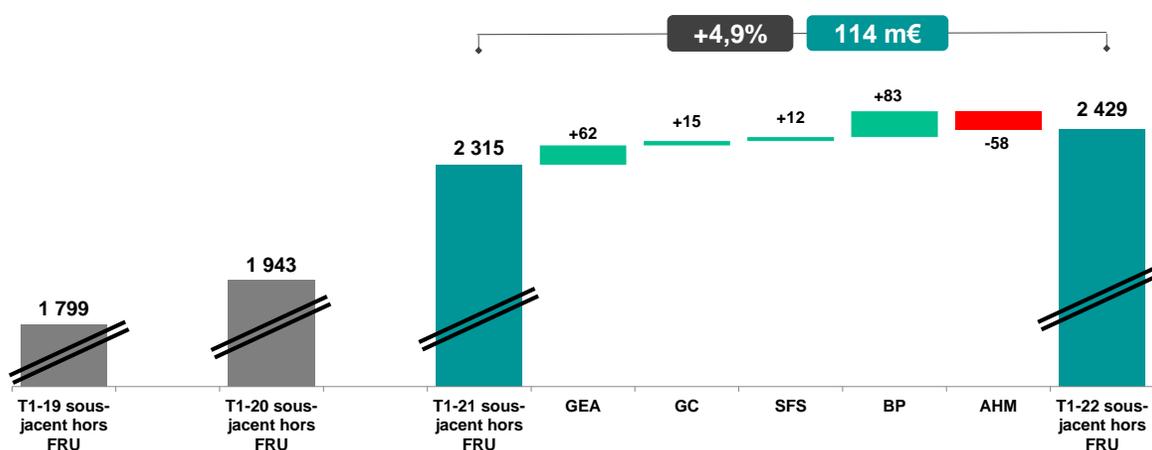
(2) Pro forma : les entités Creval (BPI) et Lyxor (GEA) sont ajoutées en 2021

(3) Autres effets périmètres : Caceis Fund Services ; CA Serbie (IFRS5) ; CA Maroc (IFRS5) ; CACF NL ; Olinn ;

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Hausse du RBE hors FRU dans tous les métiers

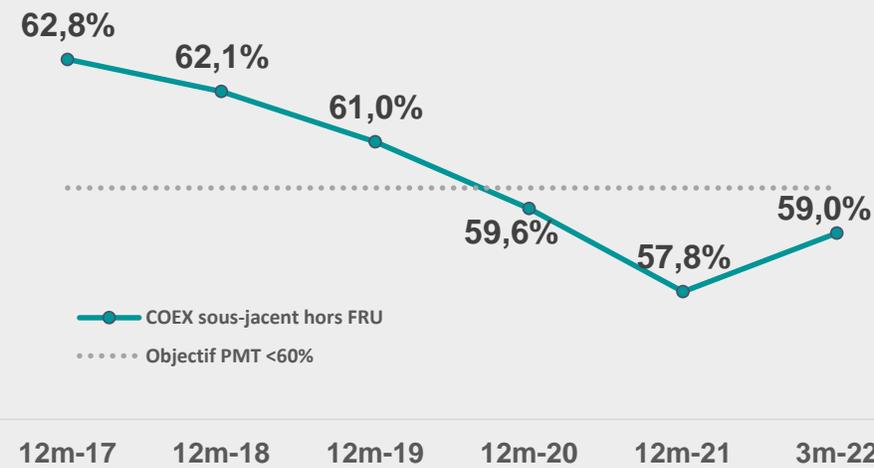
Evolution T1/T1 du résultat brut d'exploitation sous-jacents⁽¹⁾ hors FRU, par pôle – m€



Hausse du RBE hors FRU +4,9% T1/T1⁽²⁾

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

Coefficient d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾ hors FRU



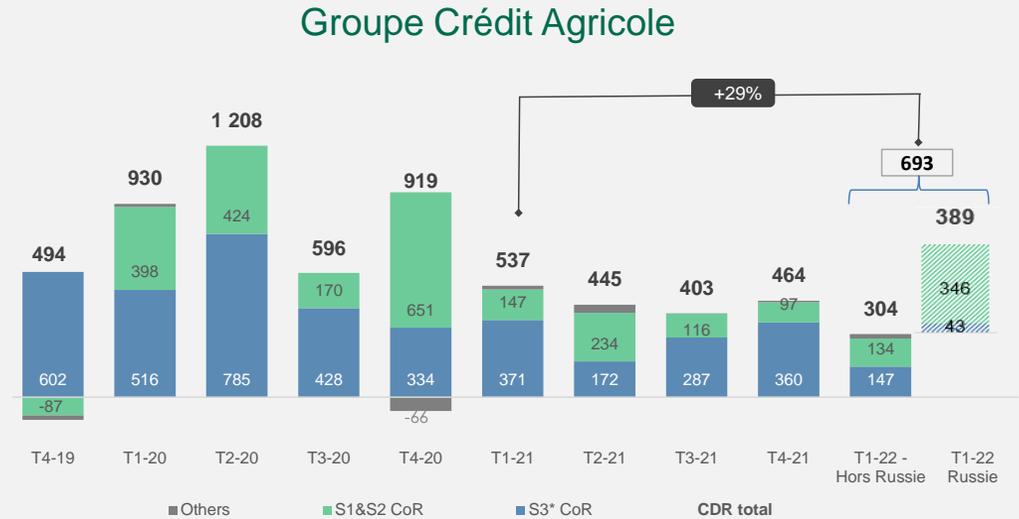
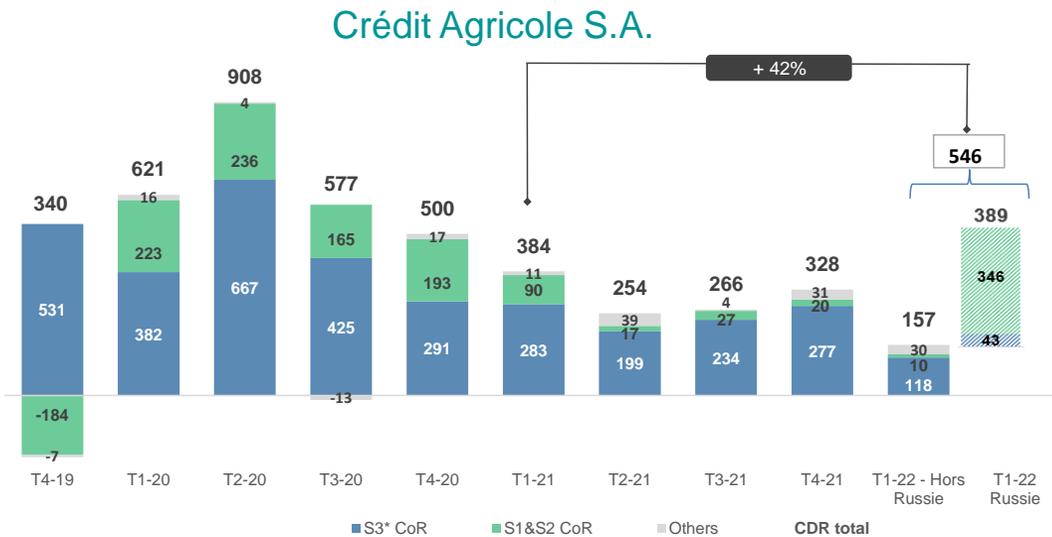
Coefficient d'exploitation hors FRU : 59,0% T1-22
toujours inférieur à la cible PMT

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible page 35, Coefficient d'exploitation hors FRU
(2) +2,2% pro forma Creval et Lyxor (les entités Creval (BPI) et Lyxor (GEA) sont ajoutées en 2021)

RISQUES

Coût du risque avéré faible et en baisse, choix d'un provisionnement prudent sur la Russie et Ukraine

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



Crédit Agricole S.A.
31 pb⁽¹⁾ / 47 pb⁽²⁾
 CDR / encours 4 trimestres glissants ⁽¹⁾ CDR / encours Annualisé ⁽²⁾

Groupe Crédit Agricole
19 pb⁽¹⁾ / 26 pb⁽²⁾
 CDR / encours 4 trimestres glissants ⁽¹⁾ CDR / encours Annualisé ⁽²⁾

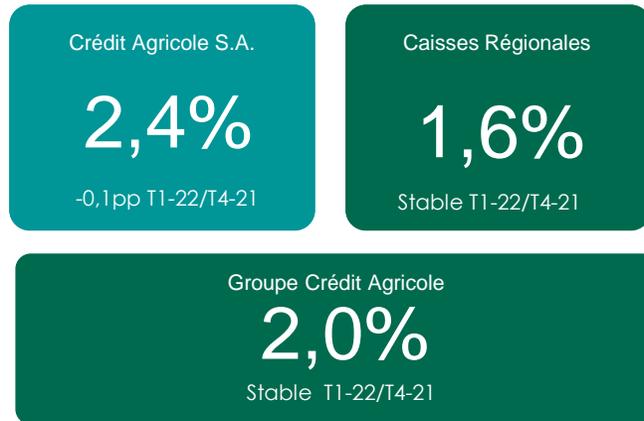
Provisionnement de 389 m€⁽³⁾ sur la Russie
Provisionnement du risque sur fonds propres Ukraine pour 195 m€ (retraité en éléments spécifiques)⁽⁴⁾

(1) Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres
 (2) Le coût du risque sur encours (en point de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre
 (3) Provisionnement de 389 m€ sur la Russie au T1-22, dont 346 m€ de provision risque pays en encours sains S1&S2, et 43 m€ en risque avéré S3. Par ailleurs, une provision supplémentaire de 20 m€ a été comptabilisée en S3 au titre du risque Ukraine (« Autres BPI ») suite à des événements de crédits survenus avant le début du conflit et incluant une analyse des risques sur les expositions corporate performantes.
 (4) Le cout du risque publiable de Crédit Agricole S.A. s'élève à 741 millions d'euros au T1-22, dont 195 millions d'euros au titre du risque de fonds propres sur l'Ukraine.

QUALITE DE L'ACTIF

Taux de créances douteuses faible

Taux de créances douteuses



Provisions sur encours sains toujours en croissance :

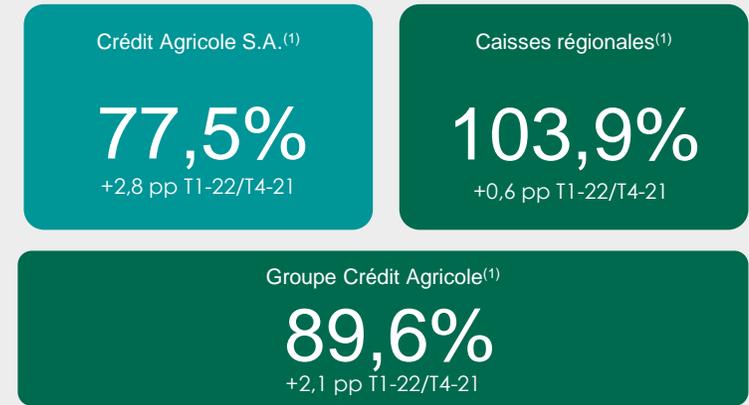
- CASA: 38% provisions sur encours sains (vs 22% fin 2019)
 - +1,3 Md€ T1-2022/T4-2019
- GCA: 42% provisions sur encours sains⁽³⁾ (vs 29% fin 2019)
 - +2,5 Mds€ T1-2022/T4-2019

Portefeuille de prêts diversifié: habitat (28% CASA, 46% GCA), entreprises (44% CASA, 33% GCA) (voir annexe p. 41).

70% des EAD⁽⁴⁾ entreprises de CASA notées *investment grade* (voir annexe p. 42)

Taux de couverture élevé

Taux de couverture⁽¹⁾



Stock de provisions

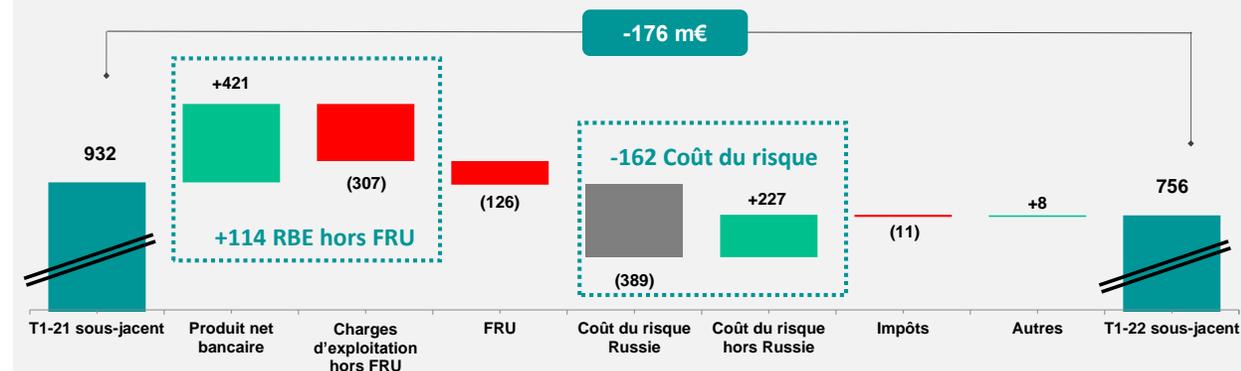
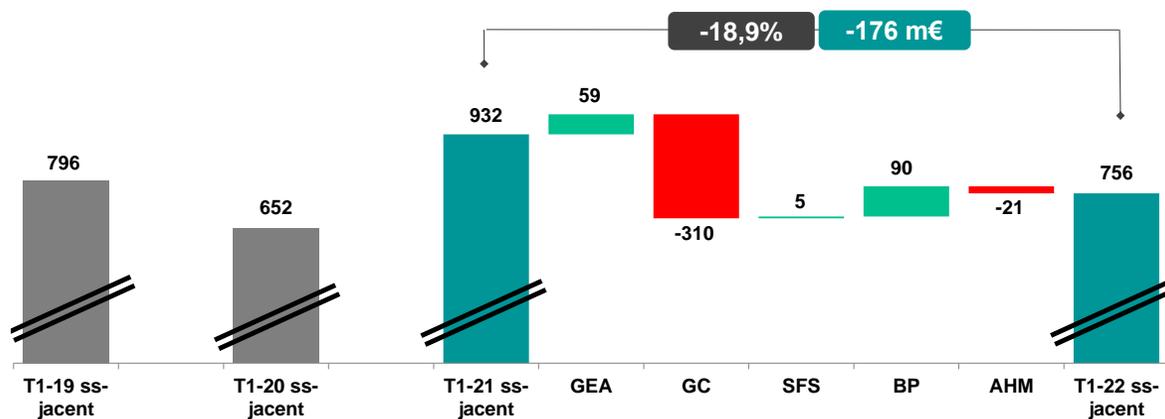


- (1) Stock de provisions, y compris provisions collectives. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut.
- (2) Dont -0,3 Md€ lié au passage en IFRS5 de Crédit du Maroc
- (3) 45% liés au provisionnement des encours sains pour les Caisses régionales (vs 35% à fin 2019, soit +1,2 md€)
- (4) L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Hausse du RBE hors FRU T1/T1, effort important de provisionnement lié à la crise russe

Evolution T1/T1 du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle et par SIG – m€



Hausse du RNPG sous-jacent dans les pôles GEA, SFS et BP

Δ RNPG T1 2022 /T1 2021 -176 m€, dont:

- +114 m€ RBE hors FRU
- -126 m€ nouvelle hausse du FRU
- -389 m€ provisionnement Russie

Provisionnement Ukraine -195 m€ en éléments spécifiques

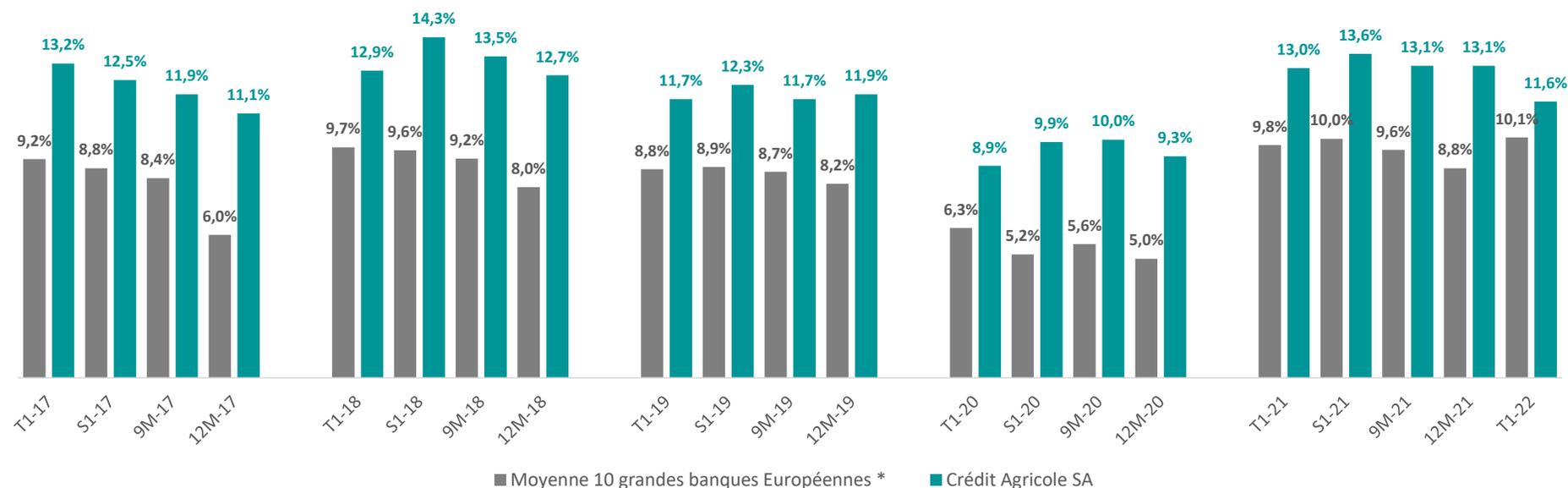
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible page 35 ; Coefficient d'exploitation hors FRU

RENTABILITE

Retour sur fonds propres tangibles (ROTE) sous-jacent T1 2022: 11,6%⁽¹⁾

RoTE⁽¹⁾ sous-jacent depuis 2017



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

⁽¹⁾ ROTE sous-jacent calculé sur la base du RNPG sous-jacent (cf. annexes pages 35 et 52); Maintien du ROTE 12M-21 pour 03M-22 pour SG et Unicredit SpA; donnée non-disponible au moment de la publication.

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

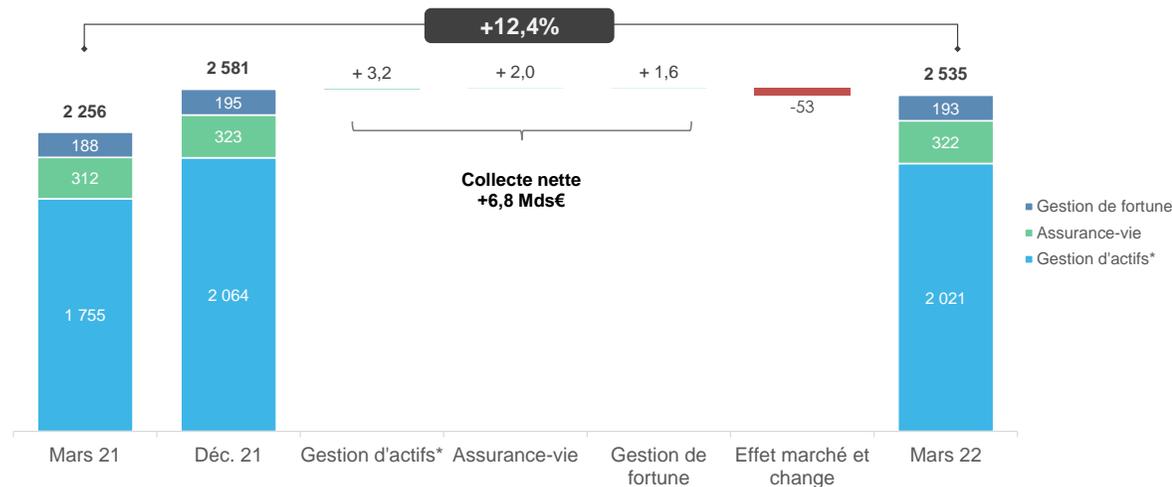
06

Annexes

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Activité dynamique, forte croissance des résultats du pôle

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



Collecte dynamique au T1; encours gérés en hausse de 12,4% sur un an

- **Gestion d'actifs** : activité soutenue au T1 ; collecte nette MLT hors JV dynamique (+21 Mds€) tirée par les principales expertises (gestion active, passive et actifs réels et alternatifs)
- **Assurance** : collecte nette UC dynamique (+2,1 Mds€ au T1; taux d'UC dans la collecte brute à 40,9%)
- **Gestion de fortune** : encours 133 Mds€⁽²⁾, hausse de +1,3% sur un an, portés notamment par un bon niveau de collecte nette.

Résultats en forte croissance

- **Assurances** : revenus +11,7% T1/T1, résultat + 17,0% T1/T1; effet ciseaux favorable (+2,8pp)
- **Gestion d'actifs** : revenus nets +3,1% T1/T1⁽³⁾ grâce au dynamisme de la collecte en actifs MLT et la hausse des marchés actions
- **Gestion de fortune** : revenus +5,5% T1/T1 grâce à la hausse des encours gérés et de crédit ; maîtrise des charges malgré les investissements IT

Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Assurances	346	+17,0%
Gestion d'actifs	204	+3,7%
Gestion de fortune	22	+10,1%
Résultat net part du Groupe	571	+11,6%

* Y compris actifs conseillés et commercialisés

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

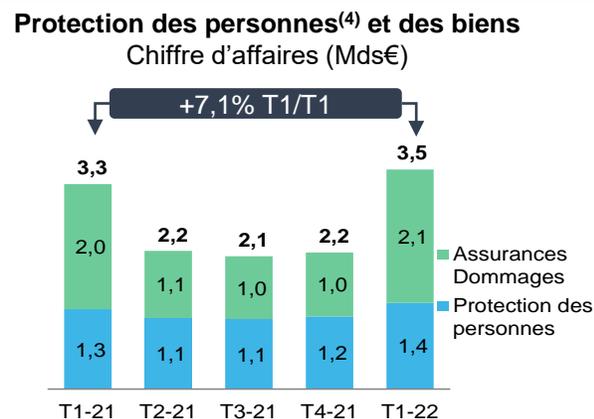
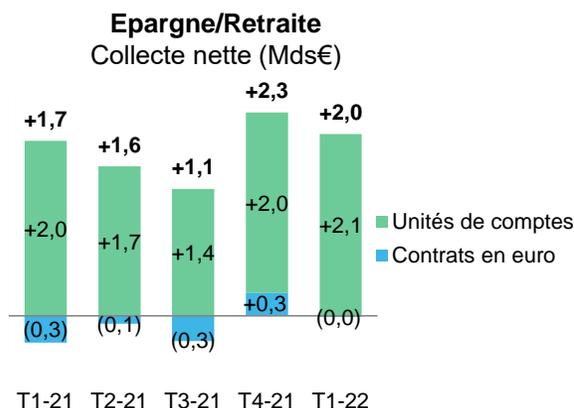
(2) Indosuez Wealth Management

(3) Données pro forma : Amundi + Lyxor au T1 2021

ASSURANCES

Activité dynamique, résultat en hausse

Indicateurs d'activité (Mds€)



Epargne / retraite : collecte nette UC dynamique à +2,1 Mds€ au T1 (+3,9% T1/T1)

- **Collecte brute** : 7,7 Mds€ (+5,2% T1/T1) ; taux d'UC 40,9%, stable sur un an
- **Encours⁽²⁾** : 322,3 Mds€, +3,2% sur un an ; encours UC 84,5 Mds€, +7,7% sur un an ; taux d'UC 26,2%, +1,1 pp sur un an

Dommmages⁽⁴⁾ : chiffre d'affaires +6,7% T1/T1

- **15,3 millions de contrats⁽³⁾** fin mars 2022, +3,4% sur un an

Protection des personnes⁽⁵⁾ : chiffre d'affaires +7,8% T1/T1

- Hausse tirée notamment par l'assurance emprunteurs (+10%), la garantie Obsèques (+11%) et les assurances Collectives (+15%)

Résultats +17% sur le trimestre à 346 M€

- **PNB** : +11,7% T1/T1, la hausse du prélèvement de marge financière compense l'effet marché défavorable sur la JVR ; démantèlement du switch +44 m€ T1/T1.
- **Charges** : hausse des taxes C3S (+16 m€ T1/T1) en lien avec la forte hausse du chiffre d'affaires en 2021 ; effet ciseaux favorable (+2,8pp)

Climat : acquisition de 25% du futur plus grand parc éolien offshore mondial Hornsea 2 (capacité de 1,3GW)

1^{er} au classement 2022 des bancassureurs France⁽¹⁾ en vie, retraite, auto, habitation et santé

Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	697	+11,7%
Charges d'exploitation	(254)	+8,9%
Résultat brut d'exploitation	443	+13,3%
Impôt	(79)	+2,4%
Rés. net activ. arrêtées ou en cours de cession	0	ns
Résultat net	365	+15,9%
Intérêts minoritaires	(19)	(1,7%)
Résultat net part du Groupe	346	+17,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	36,4%	-0,9 pp

Ratio combiné dommages à 97,7% au 31/03/2021 ; (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica

(1) Argus de l'assurance du 22/04/2022 (chiffre d'affaires à fin 2021)

(2) Encours en épargne, retraite et prévoyance

(3) Périmètre : dommages France et international

(4) Equipement (Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV) : 42,4% des clients Caisses régionales (+0,3 pp sur un an), 26,5% LCL (+0,6 pp), 19,2% CA Italia (+1,5 pp)

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

Signature le 1^{er} février 2022 de l'accord de cession de La Médicale à Generali
Déclassement de la Médicale en IFRS5 au T4-21 ; hors La Médicale, PNB +14% T1/T1 ; charges +16% T1/T1 ; RNPG +16% T1/T1.

GESTION D'ACTIFS

Résultat élevé porté par une activité solide

Indicateurs d'activité (Actifs sous gestion Mds€)



Collecte nette positive⁽¹⁾ soutenue par les actifs MLT

- **Collecte nette MLT hors JV +21,0 Mds€** (retail hors JV +14,4 Mds€, institutionnels +6,6 Mds€), tirée par les principales expertises
- **JVs** : collecte nette **+8,4 Mds€** tirée par l'Inde et la Chine
- Sortie de **produits de trésorerie hors JV -26,3 Mds€**, principalement sur la clientèle entreprises
- **Croissance des encours +15,1% T1/T1** avec intégration de Lyxor

Résultats en hausse malgré l'environnement, excellente efficacité opérationnelle

- **Revenus nets de gestion pro forma Lyxor**: +3,1%⁽²⁾ T1/T1 : commissions nettes de gestion +9,2%⁽²⁾ profitant de la dynamique de collecte depuis plusieurs trimestres et la progression des marchés T1/T1; revenus d'Amundi Technology +37,8% ; commissions de surperformance en cours de normalisation (T1-22: 71 m€ vs. T1-21: 111 m€)
- **Charges pro forma Lyxor**: +3,6%⁽²⁾ T1/T1, poursuite des investissements (Amundi Technology), **CoEx 52,5 %**

Consolidation de Lyxor au T1-2022 : intégration en ligne avec le plan de marche

Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	814	+8,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(427)	+12,7%
FRU	(5)	+5,0%
Résultat brut d'exploitation	383	+3,5%
Coût du risque	(4)	+87,1%
Sociétés mises en équivalence	20	+11,5%
Impôt	(95)	(1,5%)
Résultat net	304	+5,3%
Intérêts minoritaires	(100)	+8,7%
Résultat net part du Groupe	204	+3,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	52,5%	+2,1 pp

(1) Collecte nette yc Lyxor au T1 2022 et hors Lyxor sur 2021

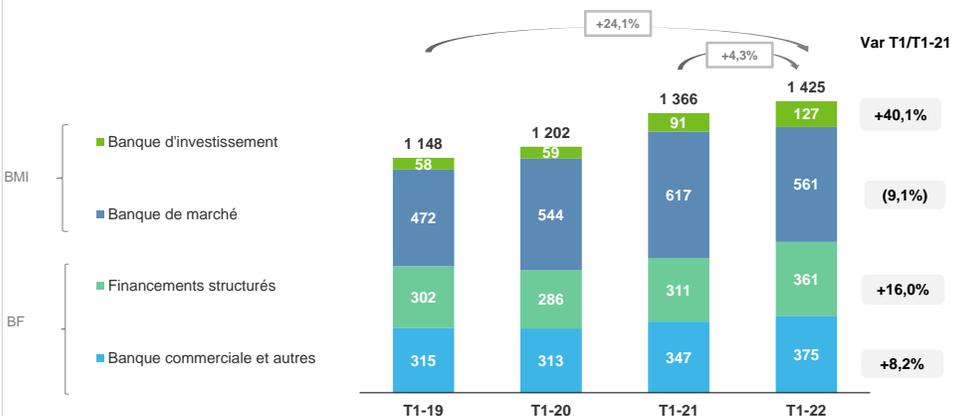
(2) Données pro forma : Amundi + Lyxor au T1 2021

GRANDES CLIENTELES

Activité dynamique, provisionnement du risque pays sur la Russie

Indicateurs d'activité banque de financement et d'investissement (en millions d'euros)

Evolution du PNB sous-jacent depuis 2019



Maintien de positions de leader



- # 1 – Crédits syndiqués en France⁽¹⁾
- # 2 – Crédits syndiqués en EMEA⁽²⁾
- # 3 – Crédits financement projets monde⁽³⁾



- # 5 - All Bonds in EUR Worldwide⁽⁴⁾
- # 7 - Green, Social & Sustainable bonds⁽⁵⁾

BFI : Activité dynamique, revenus en hausse (+4,3% T1/T1)

Complémentarité des activités

- **Excellent trimestre pour la Banque de financement** (+11,9% T1/T1), performance record pour les financements structurés (+16,0% T1/T1); banque commerciale en hausse +8,2% T1/T1 grâce notamment au développement d'ITB⁽⁶⁾
- **Résilience de la Banque de marché et d'investissement** (-2,8% T1/T1) : forte progression sur la banque d'investissement et Equity (+40,1% T1/T1); FICC en baisse principalement sous l'effet de la hausse de la CVA sur les contreparties russes (-9,1% vs un niveau historique au T1-21, +3,2% vs T1-20, +18,9% vs T1-19);

BFI: Résultat brut d'exploitation hors FRU + 0,7% T1/T1

- **Coex bas**, hausse des charges (+ 7,8% T1/T1 hors FRU) liée notamment à des investissements IT en financement et cash management
- **Coût du risque -279m€**, dont provisions Russie - 389 m€
- **RWA 133,4 mds€; +10,5 mds€** vs fin déc-21, dont +5,8 mds€ lié à la crise Russe

Services financiers aux institutionnels (voir page 34): croissance des **encours conservés** (4,35 Trs€, +1,3% T1/T1) et **administrés** (2,3 Trs€, +3,1% T1/T1). **RBE hors FRU + 12,9% T1/T1** : commissions dynamiques et bonne tenue des charges.

Banque de financement et d'investissement

Contribution aux résultats ⁽⁷⁾ (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	1 425	+4,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(743)	+7,8%
FRU	(383)	+30,3%
Résultat brut d'exploitation	299	(22,0%)
Coût du risque	(279)	x 3,9
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns
Résultat avant impôt	20	(93,6%)
Impôt	(67)	+29,8%
Résultat net	(47)	ns
Intérêts minoritaires	1	ns
Résultat net part du Groupe	(46)	ns
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	52,1%	+1,7 pp

⁽¹⁾ Refinitiv

⁽²⁾ Refinitiv R17

⁽³⁾ Refinitiv X02

⁽⁴⁾ Refinitiv N1

⁽⁵⁾ Au 8 avril – source : Bloomberg, toutes devises

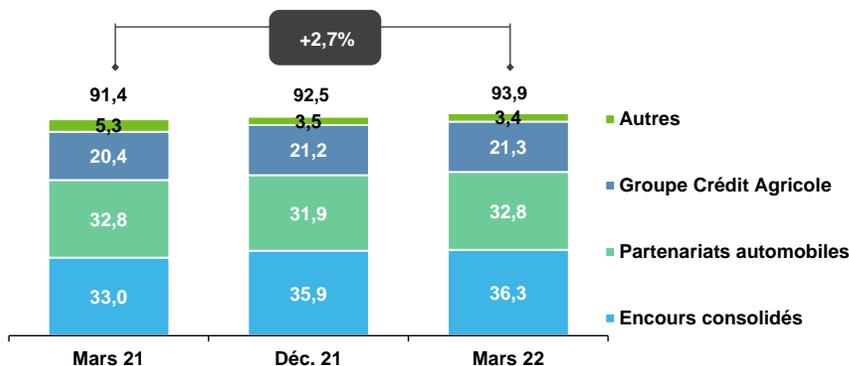
⁽⁶⁾ International Trade & Transaction Banking

⁽⁷⁾ Résultats de la Banque de Financement et d'investissement. Voir page 34 pour les résultats des Services Financiers aux Institutionnels

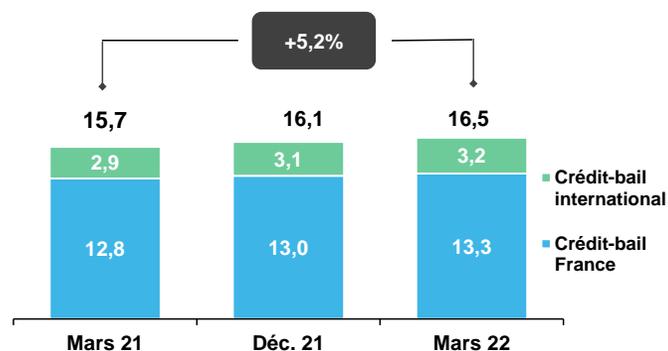
SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

Activité dynamique et hausse du résultat

Indicateurs d'activité (Mds€)

CACF - Encours bruts gérés ⁽⁴⁾

CAL&F - Encours bruts consolidés



Activité de crédit conso et de crédit bail dynamique, hausse du chiffre d'affaires factoré

- **CACF**: production commerciale +13% T1/T1; production des JV automobiles +11% T1/T1 malgré la persistance des pénuries sur le marché automobile. Hausse des encours gérés grâce à l'activité avec le Groupe Crédit Agricole en France (+4,9% T1/T1) et à l'international (+4,8% T1/T1⁽¹⁾).
- **CAL&F**: production commerciale leasing dynamique (+45% T1/T1) portée par le crédit bail immobilier et les énergies renouvelables (financements x4,5 T1/T1); production commerciale affacturage +59,4% T1/T1 portée par l'international; hausse de la quotité financée (chiffre d'affaires factoré +28,3% T1/T1).

Résultat en hausse en leasing et factoring, stable en crédit à la consommation

- **CACF**: **revenus** hors CACF NL +2,9% T1/T1⁽³⁾ grâce au dynamisme de l'activité internationale et malgré la hausse du coût de refinancement; **charges** hors CACF NL et hors FRU +2,9% T1/T1⁽³⁾ (4); **CoEx** hors FRU et hors CACF NL 51,4%⁽²⁾; **coût du risque** +2,5% T1/T1; baisse du taux de douteux à 5,1% (-0,4 pp T1/T4); hausse du taux de couverture à 89,7% (+2 pp T1/T4)
- **CAL&F**: **revenus** +13,2% T1/T1 grâce au dynamisme de l'activité sur tous les segments; **résultat brut d'exploitation** +1,8% T1/T1; **CoEx** hors FRU 55,7%⁽²⁾ au T1/T1; hors Olinn, effet ciseaux neutre⁽⁵⁾; forte baisse du coût du risque - 43,7% T1/T1.

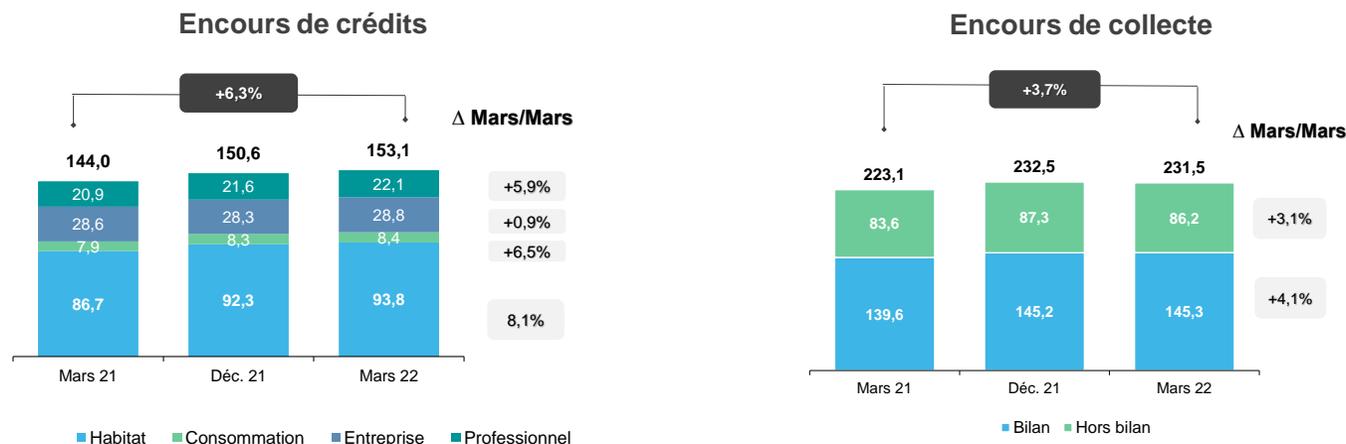
Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	688	+6,8%
<i>dont CACF</i>	528	+5,0%
<i>dont CAL&F</i>	160	+13,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(366)	+9,5%
FRU	(35)	+47,0%
Résultat brut d'exploitation	286	+0,3%
Coût du risque	(125)	(2,3%)
Sociétés mises en équivalence	80	+8,1%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	ns
Résultat avant impôt	242	+4,3%
Impôt	(54)	+7,6%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	1	ns
Résultat net	189	+4,1%
Intérêts minoritaires	(26)	+8,4%
Résultat net part du Groupe	164	+3,4%
<i>dont CACF</i>	133	(1,2%)
<i>dont CAL&F</i>	31	+29,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	53,3%	+1,3 pp

- (1) Agos et autres filiales à l'international (hors CACF NL et JV automobiles en Italie et en Chine)
- (2) Hors FRU
- (3) CACF NL comptabilisé en IFRS 5 (activités arrêtées) au T3-2020 à été réintégré dans la consolidation ligne à ligne au T3-2021. Au T1 2022, les revenus hors CACF NL s'élevaient à 517M€ et les charges hors CACF NL et hors FRU s'élevaient à 266M€. Avec CACF NL, les revenus s'élevaient à 528 M€ (+5% T1/T1) et les charges hors FRU à 278M€ (+7,3% T1/T1)
- (4) Dont CACF Spain repris à 100% depuis le T3-2021. Au T1 2022, le PNB de CACF Spain s'élevait à 4M€ et les charges à 7M€. Effet ciseaux hors CACF NL, CACF Spain et FRU favorable (+1,9 pp)
- (5) Acquisition de Olinn par CAL&F au T4 2021 (au T1 2022, impact en PNB de 7,3M€ et en charges de -6,8M€; hors Olinn, effet ciseaux hors Olinn et hors FRU -0,15pp)

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Activité dynamique, forte hausse du résultat

Indicateurs d'activité (Mds€)



Production de crédit dynamique sur tous les marchés

- **Crédits** : production +48%⁽¹⁾ T1/T1 à 9,5 Mds€ T1-22, portée par tous les marchés : crédit habitat +39%⁽¹⁾ T1/T1, entreprises +101%⁽¹⁾ T1/T1, professionnels +34%⁽¹⁾ T1/T1.
- **Collecte** : +3,7% mars / mars, tirée par le bilan en lien avec la progression des DAV (+11%), et le hors-bilan sur l'assurance-vie (+2,7%).
- **Équipement** en assurances MRH-Auto-Santé⁽²⁾ : +0,6 pp mars / mars; **conquête** brute en hausse T1/T1 (+93,8k nouveaux clients)

Forte hausse du résultat brut d'exploitation et du résultat

- **Revenus** +8,3% T1/T1 tirés par les commissions (+6% T1/T1), notamment sur moyens de paiement, et par la marge d'intérêt (+10% T1/T1), soutenue par l'activité entreprises et pros et bénéficiant d'effets non récurrents (dont revalorisation portefeuille private equity)
- **Charges d'exploitation hors FRU et FGD** ⁽³⁾ maîtrisées (+1,4% T1/T1); effet ciseaux hors FRU positif (+4,5 pp); forte amélioration du **CoEx**
- **Taux de CDL** stable à 1,4% et **taux de couverture** élevé à 83,7%; **Coût du risque** en baisse par rapport au T1-21 (effet de base lié au Covid)

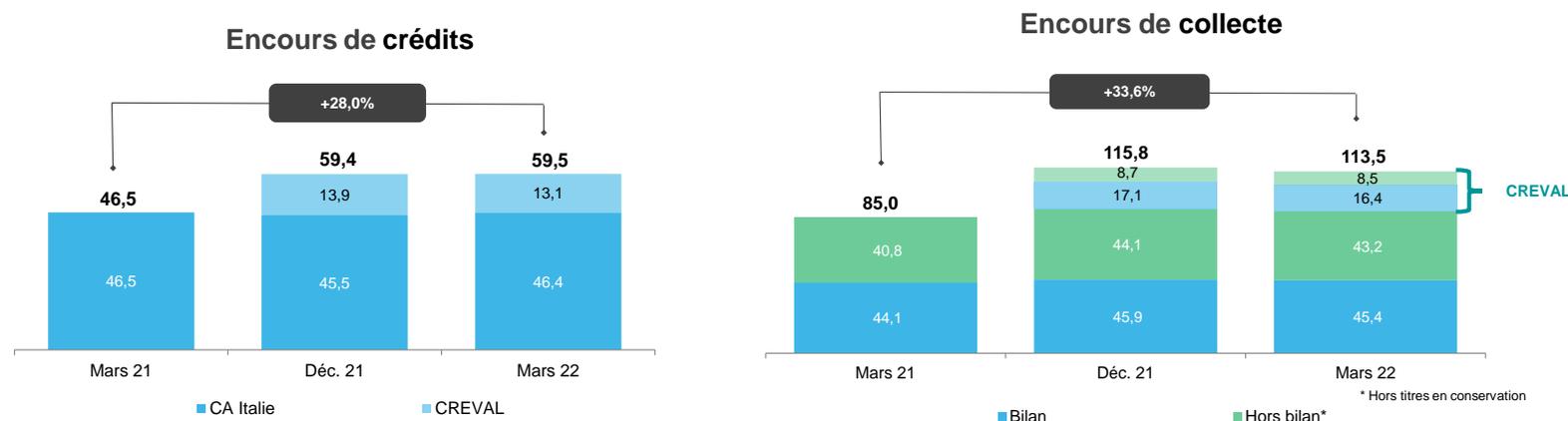
Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	980	+8,3%
Charges d'exploitation hors FRU et FGD	(574)	+1,4%
FRU	(66)	+12,6%
FGD	(22)	x 2,8
Résultat brut d'exploitation	318	+16,8%
Coût du risque	(61)	(25,8%)
Résultat avant impôt	266	+40,0%
Impôt	(80)	+16,5%
Résultat net part du Groupe	179	+54,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU et FGD (%)	58,6%	-4,0 pp

- (1) Hors PGE
 (2) Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
 (3) Fond Garantie des dépôts;

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL - ITALIE

Forte hausse du résultat, poursuite de l'intégration de Creval

Indicateurs d'activité (Mds€)



Hausse de la collecte gérée, impact marché sur les encours

- **Encours de crédits**⁽¹⁾ : baisse de -2,9% (mars/mars), lié à la cession de créances de 1,5 Md€ au T4-21 et à un ralentissement de la production de nouveaux crédits, notamment entreprises
- **Collecte**⁽¹⁾ : hausse de +3,8% (mars/mars), portée par la collecte gérée (+5,8%⁽¹⁾ mars/mars)

Résultat brut d'exploitation hors FRU +20,6% T1/T1, coût du risque en baisse avec l'amélioration de la qualité des actifs

- **Revenus** proforma Creval -2,2%⁽¹⁾ : poursuite de la pression sur la marge nette d'intérêt, hausse des commissions (+3% T1/T1)
- **Charges** proforma Creval -1,5% T1/T1⁽¹⁾
- **Amélioration du profil de risque** après cession de créances de 1,5 Md€ et intégration des encours Creval nets de provisions au T4-21 : **taux de créances douteuse 3,7%** **taux de couverture 62,6%** (stable vs déc. 21);

Poursuite de l'intégration commerciale de Creval

- Fusion juridique au 23 avril; extension de l'offre de produits groupe : crédit à la consommation (95% des nouveaux contrats); gestion d'actifs (1/3 de la collecte en encours Amundi)
- Début de la mise en œuvre du plan RH *Next generation*: recrutement d'environ 150 collaborateurs pour environ 120 départements

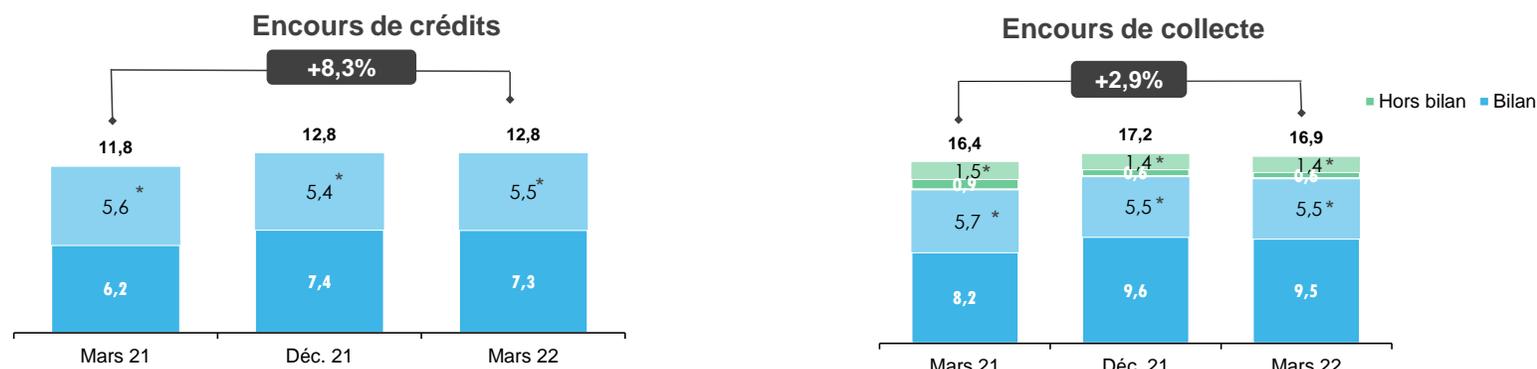
Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	619	+26,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(368)	+31,5%
FRU	(30)	+45,1%
Résultat brut d'exploitation	221	+17,9%
Coût du risque	(45)	(36,4%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns
Résultat avant impôt	177	+51,9%
Impôt	(51)	+49,6%
Résultat net	126	+52,9%
Intérêts minoritaires	(31)	+41,8%
Résultat net part du Groupe	95	+56,9%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,4%	+2,1 pp

(1) Chiffres proforma : de Creval rajouté en 2021

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL – HORS ITALIE

Résultats en croissance en Pologne et en Egypte ; cession Serbie, Maroc en cours de cession

Indicateurs d'activité (Mds€)



* Encours dans les entités en cours de cession; Roumanie au T1 21 (cession effective T3 21); Serbie depuis le T2 21 (cession effective le 1^{er} avril 22) et Crédit du Maroc à partir du T1 22

Forte progression de l'activité commerciale en Pologne et Egypte

- **Crédit**⁽¹⁾ : +10% T1/T1, dont Pologne (+14%) et Egypte (+19%)
- **Collecte bilan**⁽¹⁾ : +9% T1/T1, portée par la hausse en Pologne (+18%) et Egypte (12%)
- **Liquidité** : excédent net de collecte : +2,8 Mds€ au 31/03/2022

La guerre en Ukraine pénalise le fonctionnement normal de la banque

- **Mobilisation des équipes** dès le premier jour pour répondre aux besoins essentiels des clients; **soutien financier et matériel** aux collaborateurs et à leur famille
- Situation de la **liquidité de la banque toujours solide**; provisions locales pour -20 m€ (et provision pour risques de fonds propres de -195 m€ en éléments spécifiques)

Cession CA Srbija, Crédit du Maroc en cours de cession

- **CA Srbija** : cession finalisée le 1^{er} avril 2022 ; résultat en IFRS5 au T1-22 : 5 m€
- **Crédit du Maroc** : signature le 27 avril 2022 d'un accord de cession des parts de CASA⁽²⁾; closing attendu d'ici fin 2022 (impact CET1 ~10 pb). Retraitement IFRS5 au T1 (résultats et provisions liées à la cession) -7m€ en éléments spécifiques

Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	167	(18,6%)
Charges d'exploitation	(110)	(18,6%)
Résultat brut d'exploitation**	57	(18,7%)
Coût du risque	(33)	+14,6%
Résultat avant impôt	24	(44,8%)
Impôt	(9)	(43,0%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	5	ns
Résultat net	20	(25,3%)
Intérêts minoritaires	(9)	+7,1%
Résultat net part du Groupe	11	(39,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,0%	+0,0 pp

(1) Variations à change constant

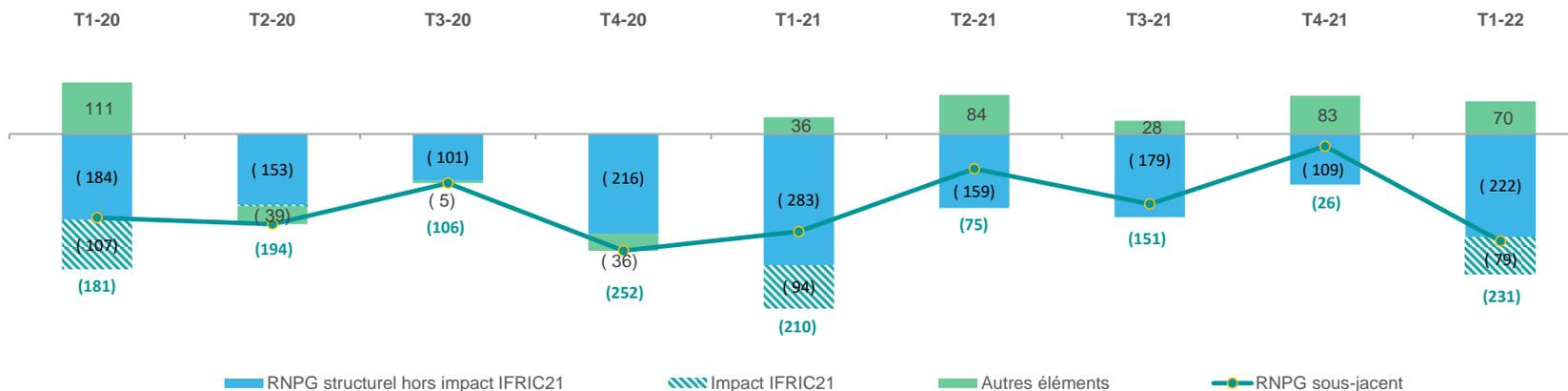
(2) (2) sous réserve de l'obtention de l'autorisation des autorités de tutelle, cession de la totalité de la participation de CASA de 78,7% dans le capital de Crédit du Maroc, en deux temps: 63,7% d'ici fin 2022, puis 15% 18 mois après la réalisation de la première cession.

**Effet périmètre lié au reclassement du Maroc en IFRS 5

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Stabilité du résultat sous-jacent au T1/T1

Indicateurs d'activité (Mds€)



RNPG structurel en baisse (-55 m€)

- **Bilan & holding CASA** : volatilité des opérations intragroupe avec les Caisses régionales
- **Autres métiers du pôle** : contributions de CACIF et de BforBank en baisse
- **Activités supports** : hausse des revenus de Crédit Agricole Payment Services

Autres éléments du pôle en écart favorable (+34 m€)

- Résultats du portefeuille de réserves de liquidité et saisonnalité inflation

En m€	T1-22	T1-21	Δ T1/T1
Produit net bancaire	26	14	+12
Charges d'exploitation hors FRU	(224)	(176)	(48)
FRU	(56)	58	(114)
Résultat brut d'exploitation	(255)	(104)	(151)
Coût du risque	(2)	1	(3)
Sociétés mises en équivalence	(8)	(7)	(2)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(0)	-
Résultat avant impôts	(265)	(110)	(155)
Impôts	54	31	+23
Résultat net part du Groupe publié	(218)	(83)	(135)
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(231)	(210)	(21)
Dont RNPG structurel	(301)	(247)	(55)
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(303)	(260)	(43)
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank etc.)	(1)	14	(15)
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	3	(1)	+4
Dont autres éléments du pôle	70	36	+34

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agricole

02

Synthèse résultats Crédit
Agricole S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

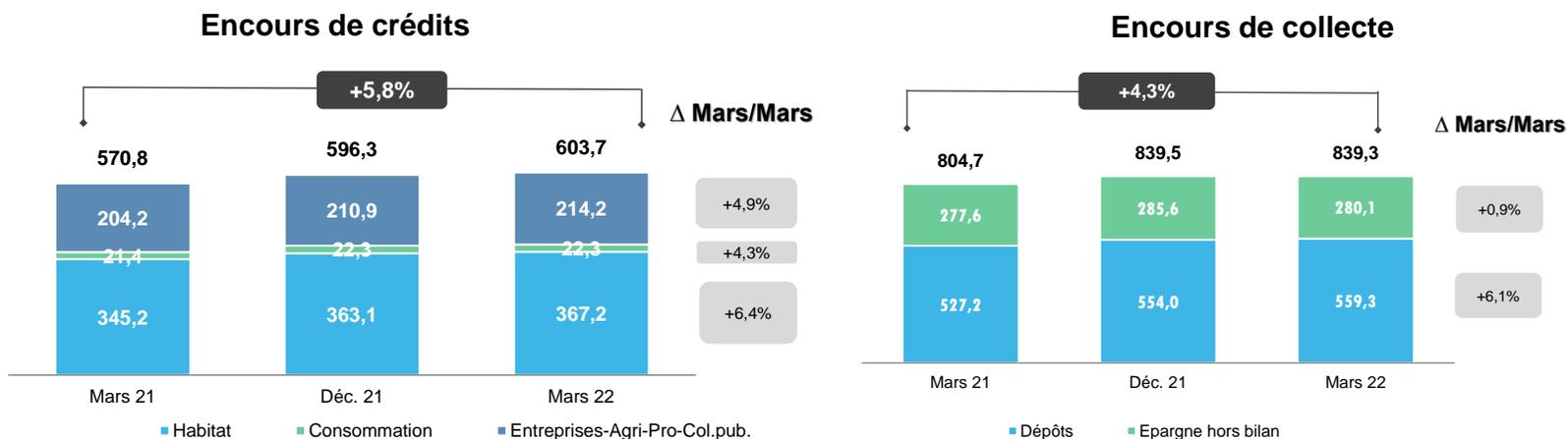
06

Annexes

CAISSES REGIONALES

Activité dynamique et résultats solides

Indicateurs d'activité (Mds€)



Production très dynamique en assurance vie et soutenue sur les crédits

- **Conquête dynamique** +67k nouveaux clients au premier trimestre ⁽¹⁾
- **Hausse de la part des clients actifs sur les outils digitaux**: +4,7 points sur un an, à 73,0 %⁽²⁾; +88 % T1/T1 signatures en ligne⁽³⁾
- **Crédits** : production +5,2 % T1/T1 (dont entreprise +19%, consommation +3,8% et habitat +1,7%). Encours de crédits +5,8 % sur un an, soutenus par le crédit habitat.
- **Collecte** : dépôts +6,1% sur un an (dont DAV +9,0%, livrets +9,0%); stabilité de la collecte hors bilan, mais production dynamique en assurance-vie (+6% T1 / T1)

Résultat trimestriel en hausse

- **Revenus** : augmentation des commissions (+6,5% T1/T1) principalement sur les assurances et sur la gestion des comptes et baisse de la marge d'intérêts (-2,9% T1/T1), sous l'effet de la baisse du PNB de portefeuille
- **Coût du risque** bas : 10 pb⁽⁴⁾; taux de créances douteuses à un niveau bas, 1,6%; taux de couverture à un niveau élevé : 103,9 %

Contribution aux résultats (en m€)	T1-22 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	3 617	+1,8%
Charges d'exploitation hors FRU et FGD	(2 274)	+2,3%
FRU	(158)	+11,9%
FGD	(52)	+17,1%
Résultat brut d'exploitation	1 133	(1,2%)
Coût du risque	(145)	(5,2%)
Résultat avant impôt	1 004	+0,1%
Impôt	(284)	(18,2%)
Résultat net part du Groupe	720	+9,9%
Coefficient d'exploitation hors FRU et FGD (%)	62,9%	+0,4 pp

- (1) Conquête nette
- (2) Nombre de clients ayant un profil actif sur Ma Banque ou ayant visité CAEL dans le mois / nombre de clients majeurs possédant un DAV actif
- (3) Signatures initiées en mode dépose BAM (Banque accès multi canal) dont le support final de signature est BAM, Portail client mobile ou Ma Banque
- (4) Sur quatre trimestres glissants et 10 pb en trimestre annualisé

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agricole

02

Synthèse résultats Crédit
Agricole S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

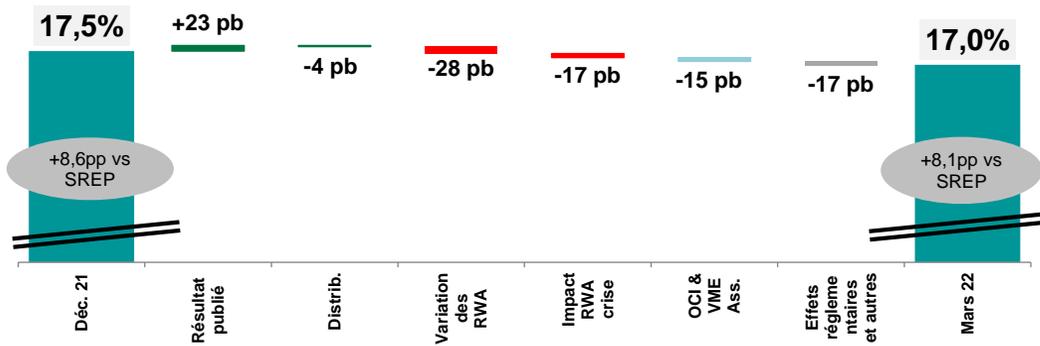
06

Annexes

SOLIDITE FINANCIERE

Position de capital solide

Groupe Crédit Agricole : évolution du ratio CET1 phasé (pb)



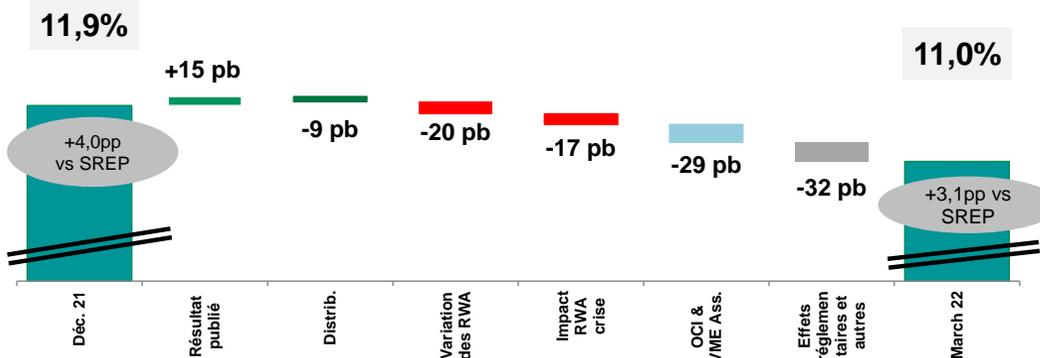
CET1 GCA : 17,0% (-0,5 pp vs T4-21), 16,7% non phasé

Ratio de Levier ⁽¹⁾ : 5,8% phasé

MREL⁽²⁾ : ~30,2% des RWA, 9,7% de l'exposition en levier

TLAC ⁽³⁾ : 25,9% des RWA, 8,3% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible

Crédit Agricole SA : évolution du ratio CET1 phasé (pb)



CET1 CAsa 11,0% (-0,9 pp vs T4-21); 10,8% non phasé

- **Distribution:** provision d'un dividende de 0,07€/action, coupons AT1 -3bp
- **Variation des RWA:**
 - hausse de 5,8 Mds€ de RWA chez CACIB liée à la crise russe
 - effet hors crise concentré sur Grandes Clientèles, tirant partie d'une demande de crédit élevée, et sur SFS (annexe page 46)
- **Effet assurances sur OCI et VME :** baisse des réserves latentes de -25 bp⁽⁴⁾, VME -4 bp.
- **Effets réglementaires et autres:** -18 bp déduction des engagements de paiement irrévocables et -10 bp phasing IFRS 9

Ratio de Levier ⁽¹⁾ : 4,2% phasé

(1) Avant neutralisation des expositions BCE : 5,2% pour GCA et 3,6% pour Crédit Agricole S.A, (baisse modérée vs T4-21)

(2) Calcul réalisé en application de BRRD2. Exigences MREL (GCA) à compter du 1/1/2022: 24,6% des RWA, 6% de l'exposition levier.

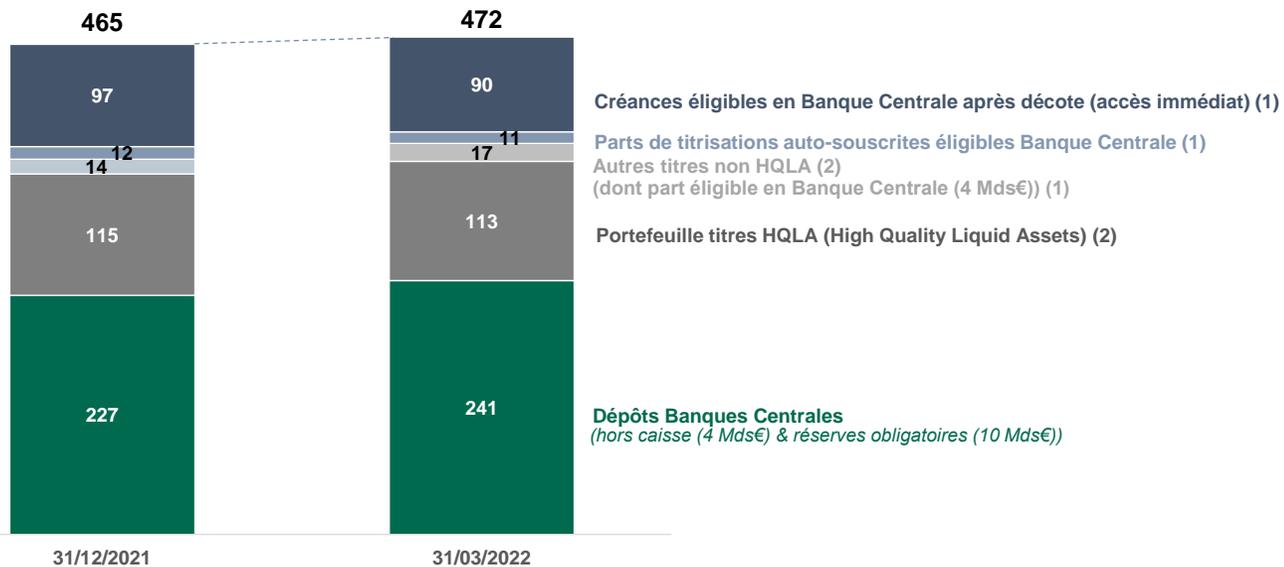
(3) Exigences TLAC (GCA) à compter du 1/1/2022 : 18% des RWA, auxquels s'ajoute l'exigence globale de coussins soit 21,5%; 6,75% de l'exposition en levier.

(4) Stock de réserves OCI au 31/03/22 : 5 pb pour GCA et 6 pb pour CASA (vs 16 pb et 31 pb au 31/12/21 respectivement)

SOLIDITÉ FINANCIERE

Niveau confortable de réserves et indicateurs de liquidité

Réserves de liquidité au 31/03/2022 (Mds€)



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

472 Mds€
 réserves de liquidité au 31/03/2022
 +7 Mds€ vs. 31/12/2021

Maintien à un niveau encore élevé des réserves immédiatement disponibles

- Dépôts Banques Centrales à 241 Mds€
- Actifs non-HQLA éligibles en Banque Centrale à 105 Mds€

LCR: Groupe Crédit Agricole 170,4%⁽³⁾, Crédit Agricole S.A. 150,5%⁽³⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%

Ressources longues toujours importantes au 31/03/2022 :

- Excédent de ressources stables de 286 Mds€. *Le pilotage interne exclut le surplus temporaire de ressources stables apportées par l'augmentation du refinancement T-LTRO 3 afin de sécuriser l'objectif du PMT (>100 Mds€) indépendamment de la stratégie de remboursement à venir.*
- NSFR : Groupe Crédit Agricole > 100% et Crédit Agricole S.A. > 100%

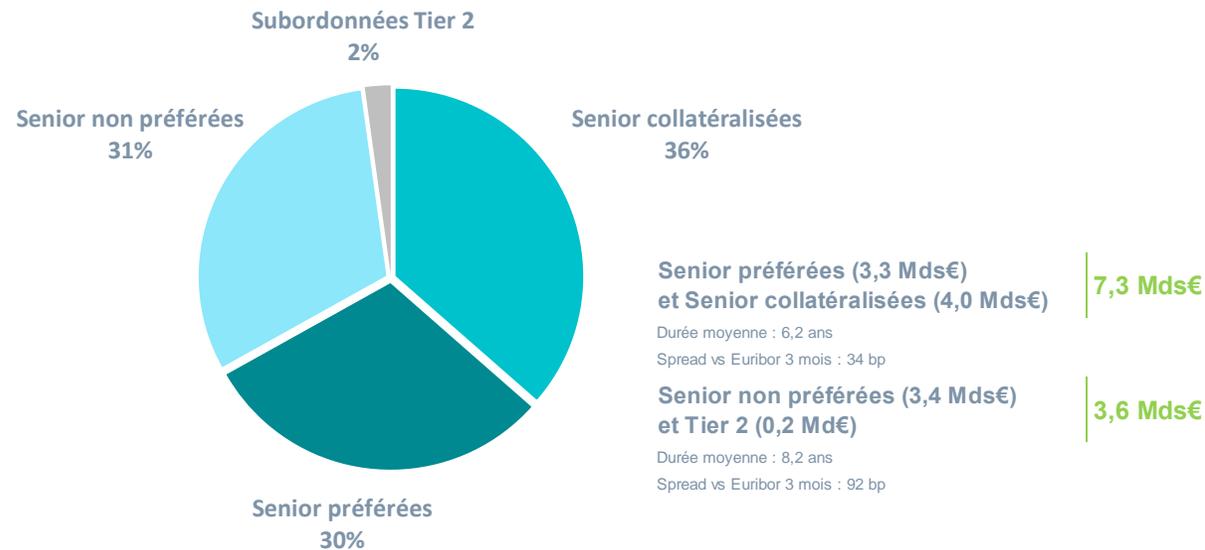
Encours du Groupe Crédit Agricole en T-LTRO 3 à 162 Mds€⁽⁴⁾ à fin mars 2022

⁽³⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois
⁽⁴⁾ Hors FCA Bank

SOLIDITÉ FINANCIERE

11,0 Mds€ de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A. à fin avril 2022

Crédit Agricole S.A. - Financement MLT de marché
Ventilation par segment : 11,0 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ au 30/04/22



Crédit Agricole S.A. (à fin avril)

→ **11,0 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ de financement MLT de marché émis** (84% du programme de 13 Mds€⁽²⁾), **financement diversifié** en formats (Senior collatéralisées, Senior préférées, Senior non préférées et Tier 2) et devises (EUR, USD, AUD, CHF, NOK, SGD)

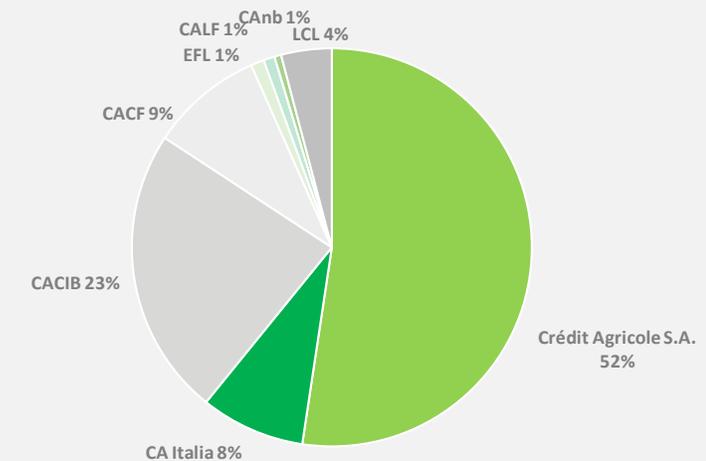
- **7,3 Mds€ de dettes SP et collatéralisées émises** pour un plan de 7 Mds€
- **3,6 Mds€ de dettes SNP et Tier 2 émises** pour un plan de 6 Mds€

→ **Emission AT1 Perp NC7,7 ans pour 1,25 Md\$** au taux initial de 4,75% le 05/01/22 (hors plan de refinancement)

(1) Montant brut avant rachats et amortissements

(2) Hors émission AT1

Groupe Crédit Agricole - Financement MLT de marché
Ventilation par émetteur : 17,7 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ au 31/03/22



Groupe Crédit Agricole (à fin mars)

→ **17,7 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ émis dans le marché par les émetteurs du Groupe; financement marché diversifié** par types d'instruments, d'investisseurs et de zones géographiques visées :

- **Crédit Agricole next bank (Suisse)** : émission covered bond pour 100mCHF à 6,5 ans, en janvier
- **Crédit Agricole Italia** : émission covered bond pour 1,5Md€ en deux tranches à 10 et 20 ans, en janvier

→ Par ailleurs, **2,2 Mds€⁽¹⁾ empruntés auprès d'organismes nationaux et supranationaux** ou placés dans **les réseaux de banque de proximité du Groupe** (Caisses régionales, LCL et CA Italia) **et d'autres réseaux externes**

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

06

Annexes

Résultats publiés T1 (montants en m€ puis variation T1/T1)

T1-22 publié																		
m€	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
Produit net bancaire	1 729	697	814	218	1 723	1 411	657	753	312	688	528	160	986	786	168	619	26	5 938
Charges d'exploitation hors FRU	(877)	(254)	(437)	(185)	(968)	(743)	(424)	(319)	(225)	(366)	(277)	(89)	(596)	(487)	(111)	(376)	(224)	(3 518)
FRU	(8)	-	(5)	(3)	(441)	(383)	(257)	(126)	(58)	(35)	(17)	(18)	(66)	(30)	-	(30)	(56)	(636)
Résultat brut d'exploitation	845	443	372	29	314	285	(24)	309	29	286	233	53	324	270	57	213	(255)	1 784
Coût du risque	(2)	0	(4)	2	(278)	(279)	4	(283)	0	(125)	(117)	(7)	(61)	(273)	(228)	(45)	(2)	(741)
Sociétés mises en équivalence	20	0	20	-	3	-	-	-	3	80	80	-	-	1	-	1	(8)	95
Impôts	(178)	(79)	(92)	(6)	(75)	(63)	(51)	(13)	(12)	(54)	(39)	(15)	(81)	(57)	(9)	(48)	54	(391)
Résultat net	686	365	296	25	(37)	(58)	(71)	13	20	189	158	31	190	(58)	(179)	121	(212)	759
Intérêts minoritaires	(120)	(19)	(98)	(3)	(6)	1	2	(0)	(7)	(26)	(25)	(0)	(8)	(42)	(12)	(30)	(6)	(207)
Résultat net part du Groupe	566	346	198	22	(43)	(56)	(69)	13	13	164	133	31	183	(100)	(191)	91	(218)	552
Δ T1-22/T1-21 publié																		
en %	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
Produit net bancaire	+9,2%	+11,7%	+8,2%	+5,5%	+3,5%	+3,2%	(8,2%)	+15,7%	+4,8%	+6,8%	+5,0%	+13,2%	+10,4%	+13,4%	(18,5%)	+26,9%	+84,9%	+8,1%
Charges d'exploitation hors FRU	+12,0%	+8,9%	+15,4%	+8,6%	+5,9%	+7,8%	+3,1%	+14,8%	+0,2%	+9,5%	+7,3%	+17,2%	+3,8%	+17,2%	(18,3%)	+34,4%	+27,3%	+10,0%
FRU	+4,5%	ns	+5,0%	+3,7%	+34,5%	+30,3%	+40,9%	+12,9%	+71,4%	+47,0%	+61,9%	+35,1%	+12,6%	+45,1%	ns	+45,1%	ns	+67,3%
Résultat brut d'exploitation	+6,5%	+13,3%	+0,8%	(10,5%)	(25,9%)	(25,9%)	ns	+17,8%	(26,4%)	+0,3%	(0,0%)	+1,8%	+24,5%	+4,9%	(18,9%)	+13,7%	x 2,4	(6,9%)
Coût du risque	(79,2%)	ns	+87,1%	ns	x 4,1	x 3,9	(70,6%)	x 3,3	(89,8%)	(2,3%)	+2,5%	(43,7%)	(25,8%)	x 2,7	x 8	(36,4%)	ns	+93,0%
Sociétés mises en équivalence	+11,6%	ns	+11,5%	ns	+82,3%	ns	ns	ns	+82,3%	+8,1%	+8,1%	ns	ns	ns	ns	ns	+29,1%	+9,8%
Impôts	(0,6%)	+2,4%	(4,3%)	+25,4%	+14,2%	+22,5%	(29,5%)	ns	(16,1%)	+7,6%	+7,2%	+8,5%	+25,0%	+14,7%	(43,0%)	+41,9%	+72,2%	+3,5%
Résultat net	+10,4%	+15,9%	+2,7%	+39,2%	ns	ns	ns	(93,3%)	(34,4%)	+4,1%	+0,5%	+27,0%	+68,8%	ns	ns	+46,5%	x 2,7	(38,7%)
Intérêts minoritaires	+4,6%	(1,7%)	+6,1%	+1,7%	(61,6%)	ns	ns	(94,0%)	(31,1%)	+8,4%	+10,1%	(51,7%)	+51,5%	+39,8%	+50,4%	+35,9%	+57,2%	+7,5%
Résultat net part du Groupe	+11,7%	+17,0%	+1,1%	+46,4%	ns	ns	ns	(93,3%)	(36,0%)	+3,4%	(1,2%)	+29,1%	+69,7%	ns	ns	+50,3%	x 2,6	(47,2%)

NB : tableau détaillé des résultats sous-jacents en annexe page 53

ANNEXES

Eléments spécifiques T1-22 : -204 m€ en RNPG

- BPI / Autres (provision pour risques fonds propres Ukraine): -195 m€ en coût du risque et en RNPG
- BPI / Autres (déclassement d'actifs en cours de cession et provision pour dépréciation) : -7 m€ en RNPG
- BPI / CAI (frais d'intégration Creval): -8 m€ en charges, -4 m€ en RNPG
- GEA / Amundi (frais d'intégration Lyxor) : -10 m€ en charges, -5 m€ en RNPG
- Eléments spécifiques récurrents⁽¹⁾: impact en RNPG de +7 m€ au T1-22 (-10 m€ au T1-21)
 - DVA, partie spread émetteur de la FVA et secured lending : -31m€ en PNB, -22 m€ en RNPG
 - Couverture du portefeuille de prêts : +17 m€ en PNB, +12 m€ en RNPG
 - Provision épargne logement : +23 m€ en PNB, +17 m€ en RNPG

Rappel éléments spécifiques T1-21 : +113 m€ en RNPG

- Restitution d'un trop versé au fond de résolution unique sur l'exercice 2016-2020: impact RNPG de +130 m€ au T1-21 (impact Groupe CA 185 m€ en RNPG)
- Autres éléments spécifiques non récurrents : impact RNPG de -7 m€ au T1-21
 - Projet de cession des activités de banque privée à Miami et au Brésil en cours : -5 m€ en RNPG
 - Coûts d'intégration des acquisitions réalisées par CACEIS (Kas et S3) : -4 m€ en charges, -2 m€ en RNPG
- Eléments spécifiques récurrents : impact en RNPG de -10 m€ au T1-21 (+40 m€ au T1-20)
 - DVA, partie spread émetteur de la FVA et secured lending : +8 m€ en PNB, +6 m€ en RNPG
 - Couverture du portefeuille de prêts : -7 m€ en PNB, -5 m€ en RNPG
 - Provision épargne logement : -16 m€ en PNB, -11 m€ en RNPG

⁽¹⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB, DVA, provisions épargne logement LCL et AHM / Cf. détail des éléments spécifiques disponible en slide 53 pour CASA et slide 55 pour Groupe Crédit Agricole

Résultats sous-jacents⁽¹⁾ T1 (montants en m€ puis variation T1/T1)

T1-22 sous-jacent																		
m€	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
Produit net bancaire	1 729	697	814	218	1 737	1 425	688	737	312	688	528	160	980	786	167	619	8	5 929
Charges d'exploitation hors FRU	(867)	(254)	(427)	(185)	(968)	(743)	(424)	(319)	(225)	(366)	(277)	(89)	(596)	(478)	(110)	(368)	(224)	(3 499)
FRU	(8)	-	(5)	(3)	(441)	(383)	(257)	(126)	(58)	(35)	(17)	(18)	(66)	(30)	-	(30)	(56)	(636)
Résultat brut d'exploitation	855	443	383	29	328	299	7	292	29	286	233	53	318	278	57	221	(273)	1 793
Coût du risque	(2)	0	(4)	2	(278)	(279)	4	(283)	0	(125)	(117)	(7)	(61)	(78)	(33)	(45)	(2)	(546)
Sociétés mises en équivalence	20	0	20	-	3	-	-	-	3	80	80	-	-	1	-	1	(8)	95
Impôts	(180)	(79)	(95)	(6)	(79)	(67)	(59)	(9)	(12)	(54)	(39)	(15)	(80)	(60)	(9)	(51)	58	(394)
Résultat net	693	365	304	25	(27)	(47)	(48)	1	20	189	158	31	186	146	20	126	(225)	963
Intérêts minoritaires	(122)	(19)	(100)	(3)	(6)	1	1	0	(7)	(26)	(25)	(0)	(7)	(40)	(9)	(31)	(6)	(207)
Résultat net part du Groupe	571	346	204	22	(33)	(46)	(47)	1	13	164	133	31	179	107	11	95	(231)	756

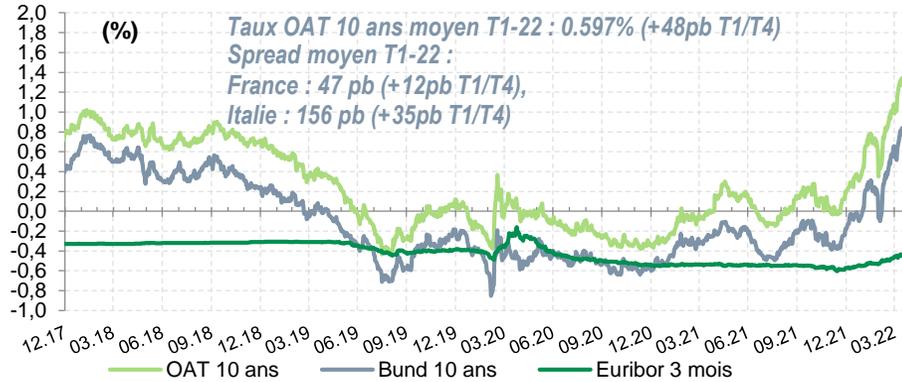
Δ T1-22/T1-21 sous-jacent																		
en %	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
Produit net bancaire	+9,2%	+11,7%	+8,2%	+5,5%	+4,4%	+4,3%	(2,8%)	+11,9%	+4,8%	+6,8%	+5,0%	+13,2%	+8,3%	+13,4%	(18,6%)	+26,9%	(54,3%)	+7,6%
Charges d'exploitation hors FRU	+10,7%	+8,9%	+12,7%	+8,6%	+6,4%	+7,8%	+3,1%	+14,8%	+2,0%	+9,5%	+7,3%	+17,2%	+3,8%	+15,2%	(18,6%)	+31,5%	+27,3%	+9,6%
FRU	+4,5%	ns	+5,0%	+3,7%	+34,5%	+30,3%	+40,9%	+12,9%	+71,4%	+47,0%	+61,9%	+35,1%	+12,6%	+45,1%	ns	+45,1%	(21,7%)	+24,7%
Résultat brut d'exploitation	+7,8%	+13,3%	+3,5%	(10,5%)	(23,1%)	(22,0%)	(94,2%)	+8,5%	(33,1%)	+0,3%	(0,0%)	+1,8%	+16,8%	+8,0%	(18,7%)	+17,9%	+18,3%	(0,6%)
Coût du risque	(79,2%)	ns	+87,1%	ns	x 4,1	x 3,9	(70,6%)	x 3,3	(89,8%)	(2,3%)	+2,5%	(43,7%)	(25,8%)	(21,8%)	+14,6%	(36,4%)	ns	+42,2%
Sociétés mises en équivalence	+11,6%	ns	+11,5%	ns	+82,3%	ns	ns	ns	+82,3%	+8,1%	+8,1%	ns	ns	ns	ns	ns	+29,1%	+9,8%
Impôts	+0,9%	+2,4%	(1,5%)	+25,4%	+18,1%	+29,8%	(16,0%)	ns	(21,7%)	+7,6%	+7,2%	+8,5%	+16,5%	+20,0%	(43,0%)	+49,6%	+93,9%	+2,8%
Résultat net	+10,7%	+15,9%	+5,3%	+8,5%	ns	ns	ns	(99,6%)	(40,0%)	+4,1%	+0,5%	+27,0%	+53,2%	+33,7%	(25,3%)	+52,9%	+9,0%	(14,5%)
Intérêts minoritaires	+6,7%	(1,7%)	+8,7%	(2,2%)	(62,2%)	ns	ns	ns	(36,4%)	+8,4%	+10,1%	(51,7%)	+37,3%	+32,3%	+7,1%	+41,8%	+57,2%	+6,9%
Résultat net part du Groupe	+11,6%	+17,0%	+3,7%	+10,1%	ns	ns	ns	(99,5%)	(41,7%)	+3,4%	(1,2%)	+29,1%	+54,0%	+34,3%	(39,6%)	+56,9%	+9,9%	(18,9%)

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 35 ; tableau détaillé des résultats publiés en annexe page 54

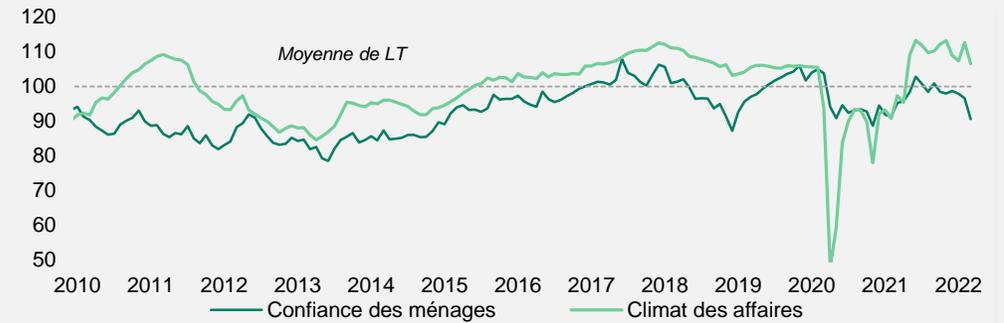
ANNEXES

Impact de la guerre Russie-Ukraine sur l'environnement de marché

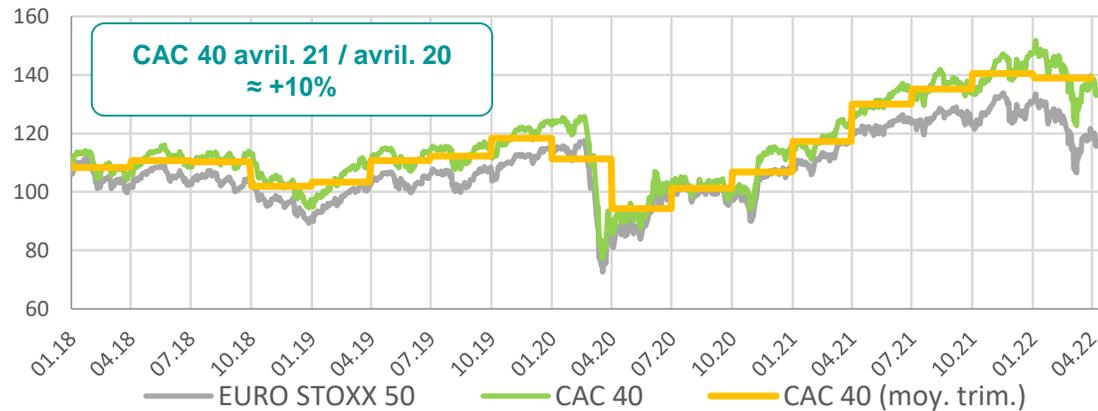
Taux d'intérêts en euro (%)



France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



Indices actions (base 100 = 31/12/2017)



PMI manufacturier



EXPOSITION RUSSIE

Arrêt de tout nouveau financement depuis le début de la guerre, réduction progressive des expositions

Engagements de Crédit Agricole S.A. sur la Russie (bilan et hors bilan)

en Md€	31/12/2021	28/02/2022	31/03/2022	Δ Mars-22 / Déc.21
Total On-shore	0,5	0,7	0,7	0,2
Total Off-shore	4,4	4,6	3,6	-0,7
On Balance Sheet	2,9	3,1	3,1	0,2
Off Balance Sheet	1,5	1,5	0,6	-0,9
Variation Risk (MtM)	0,1	0,2	0,2	0,1

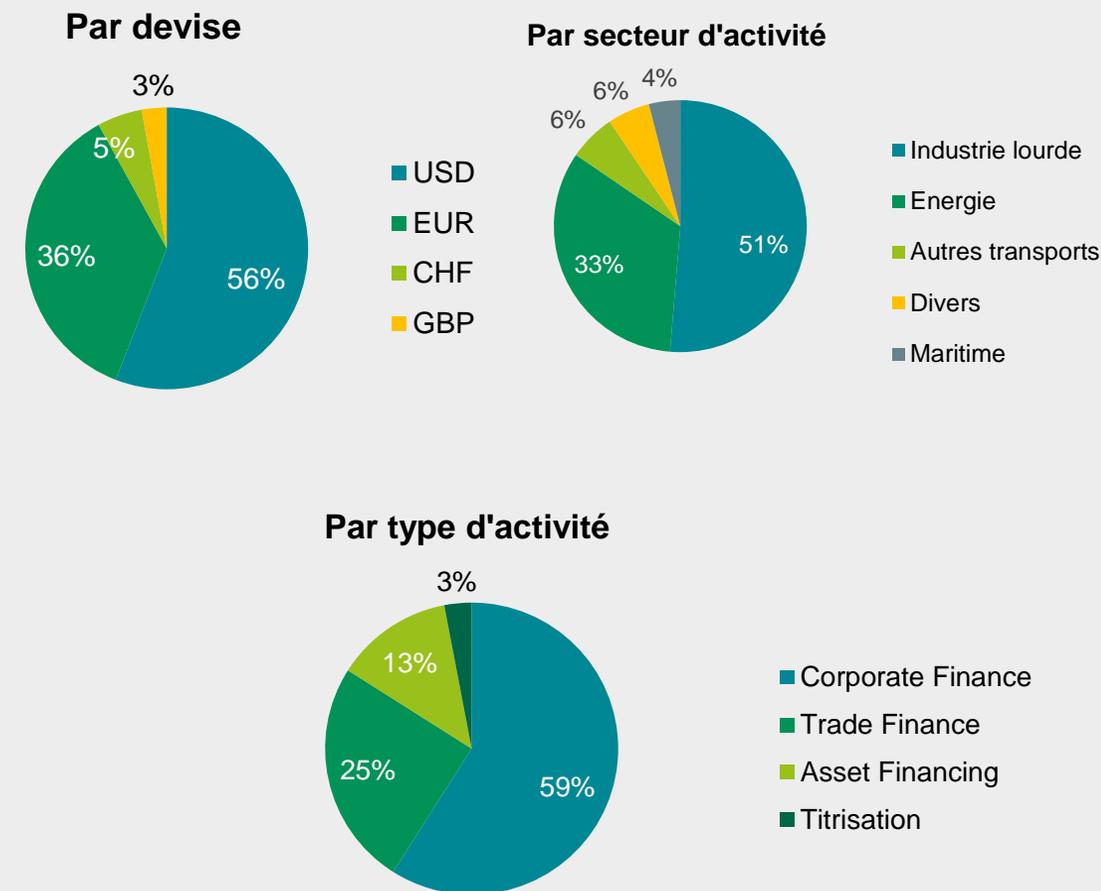
Baisse de l'exposition totale sur la Russie de eq. -0,6 md€ 31/03 vs 31/12

Depuis le début de la guerre, l'exposition s'est réduite de eq. -1,1 md€

- Expositions on-shore : eq. + 0,2 md€ T1/T4
 - dont dépôts banque centrale +0,2 md€, en raison de la hausse des dépôts clients
 - dont expositions crédit stables (équilibrées entre contreparties russes et filiales russes d'entreprises multinationales)
- Forte baisse des expositions off-shore: eq. - 0,7 md€ T1/T4
 - part inscrite au bilan: +0,2 md€ (près de 2/3 des maturités résiduelles < 3 ans)
 - part inscrite hors bilan: -0,9 md€ (70% des maturités résiduelles < 1 an)
- Un impact limité du provisionnement sur le CET1 ⁽¹⁾

Estimé à 4 pb de CET1 pour 10% de provisionnement supplémentaire, à RWA constants

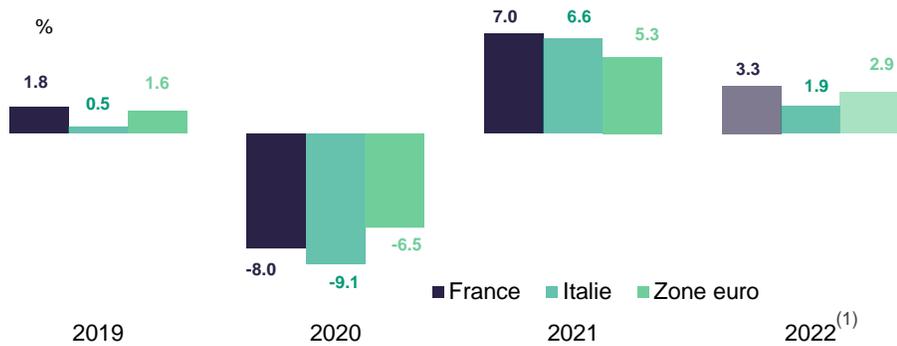
Décomposition des expositions off-shore inscrites au bilan – 31/03/2022



ANNEXES

Scénario macroéconomique du T1 2022 : mise à jour de la pondération

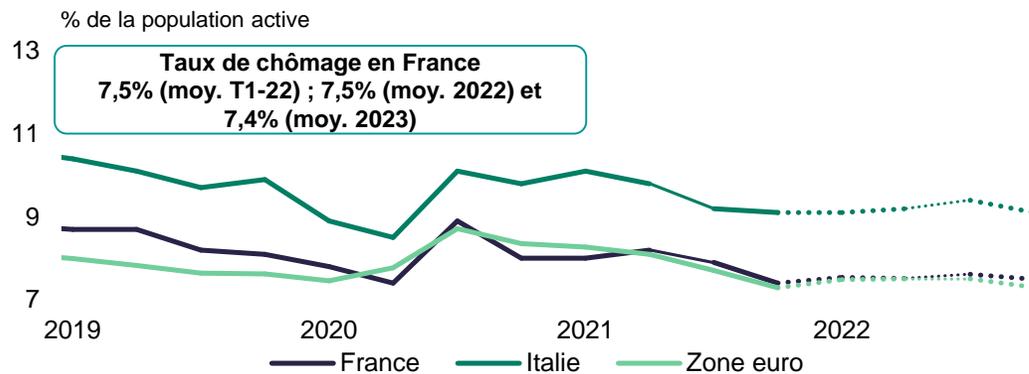
France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 4 avril 2022

(1) Insee pour la France, Istat pour l'Italie, Eurostat pour la zone euro

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Source: Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 4 avril 2022

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

- Un scénario plus favorable : PIB France +6,0% en 2022 et +2,7% en 2023
- Un scénario moins favorable : PIB France +3,0% en 2022 et +0,9% en 2023

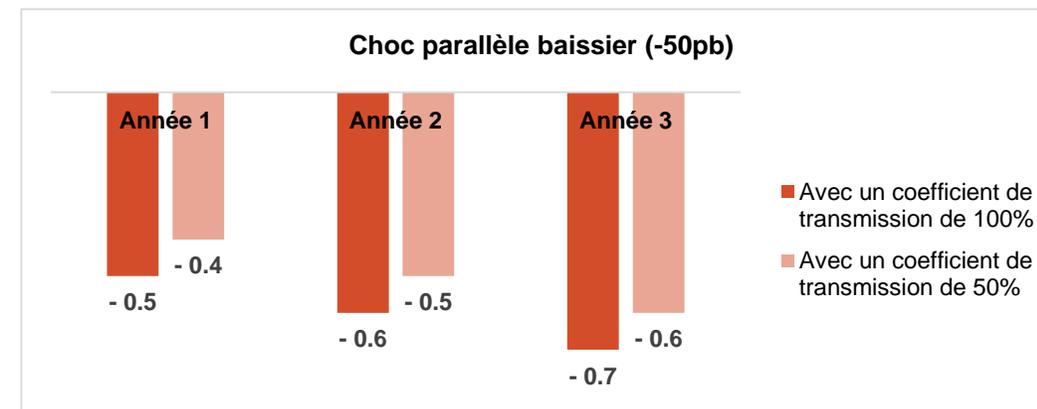
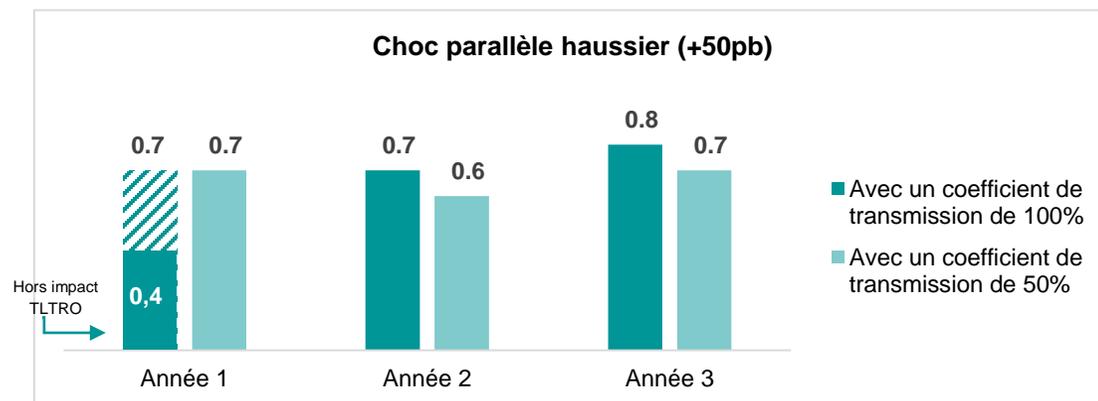
Au T1-2022, renforcement de la pondération du scénario défavorable vs T4-2021.

Sur la France, rappel prévisions institutionnelles :

- Commission européenne (février 2022) : +3,6% en 2022 et +2,1% en 2023
- Banque de France (mars 2022) : +3,4% en 2022 et +2,0% en 2023
- FMI (avril 2022) : +2,9% en 2022 et +1,4% en 2023

ANNEXES

Sensibilité à l'évolution des taux d'intérêt présentée dans le DEU 2021

Sensibilité de la marge nette d'intérêt de Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾ à un choc parallèle de taux au 31/12/2021 (en milliards d'euros)

- La sensibilité de la marge nette d'intérêt en année 1 dans le scénario de choc des taux à la hausse est fortement impactée par le TLTRO III levé auprès de la BCE : sans la bonification de 50 points de base qui maintient de facto le coût de cette ressource à -1 %, la sensibilité pour un scénario de choc parallèle haussier aurait été de 0,4 Md€ la première année (avec un coefficient de transmission⁽²⁾ de 100%)
- Maintien des dépôts à vue à leur niveau actuel sans rémunération; intégration dans le scénario central de la hausse à 1% du livret A de février 2022, application de l'impact taux suivant les règles en vigueur dans les scénarios de choc.

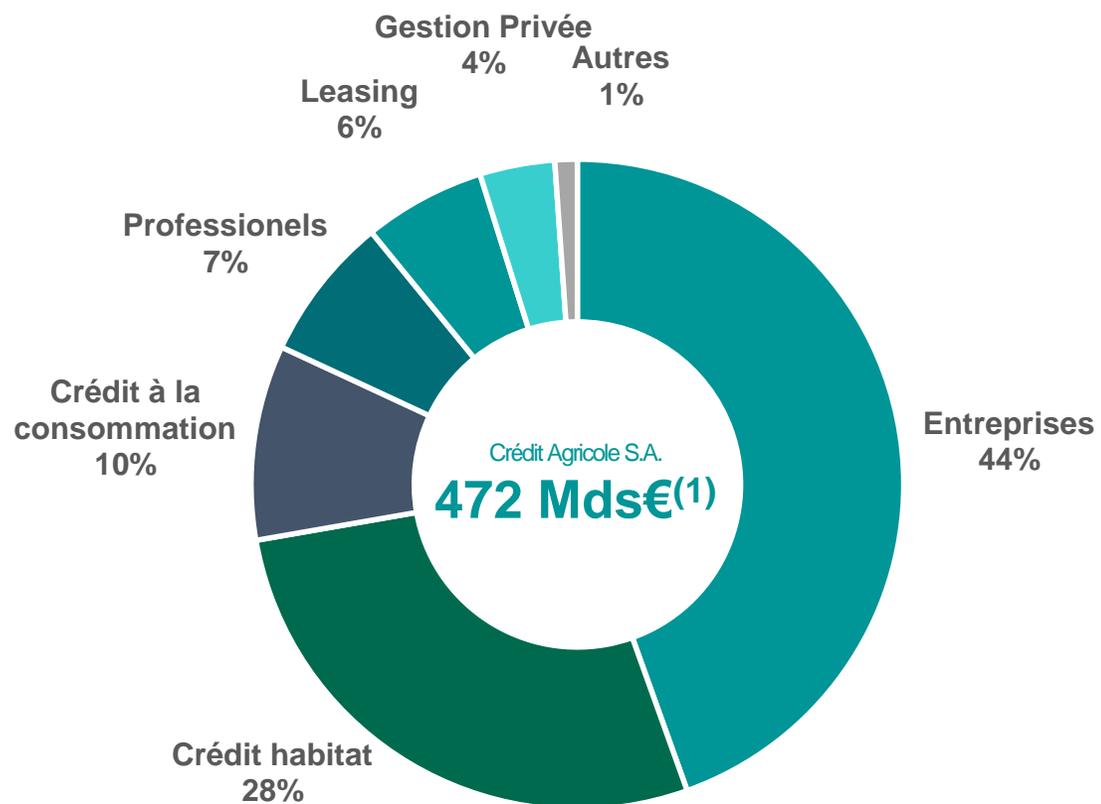
Sensibilité du résultat et des capitaux propres au risque de taux d'intérêt des placements financiers de CAA⁽³⁾

(en millions d'euros)	31/12/2021	
	Impact résultat net	Impact capitaux propres
Hausse de 100pdp des taux sans risques	(63)	(2 035)
Baisse de 100pdp des taux sans risques	85	2 039

- (1) Au niveau Groupe Crédit Agricole, les sensibilités sur l'année 3 seraient de 1,4 Md€ pour un scénario de choc parallèle haussier et de -1,3 Md€ pour un scénario baissier. Avec un coefficient de transmission de 50%, les sensibilités seraient de 1 Md€ pour un scénario de choc haussier, et de -0,9 Md€ pour un scénario de choc baissier.
- (2) Le coefficient de transmission est la sensibilité des taux à la clientèle à une variation aux taux de marché. Un coefficient de 100% correspond à une répercussion immédiate de la variation des taux d'intérêt aux actifs et passifs (pour l'ensemble des instruments à taux variable déjà au bilan, et seulement pour les nouvelles opérations s'agissant des instruments à taux fixe), et d'autre part avec un maintien des dépôts à vue à leur niveau actuel élevé sans rémunération (reprise des hypothèses des tests de résistance de l'EBA).
- (3) Les impacts sur les titres comptabilisés en actifs à la juste valeur par capitaux propres sont présentés en "Impact capitaux propres"; les impacts sur les actifs comptabilisés à la juste valeur par résultat sont présentés en "Impact résultat net". Les passifs techniques du groupe Crédit Agricole Assurances sont peu sensibles aux risques de taux (provisions épargne calculées sur la base du taux du tarif ne variant pas dans le temps pour un même contrat; provisions dommages non actualisées; provisions mathématiques de rentes non significatives).

ANNEXES

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

Encours bruts des prêts à la clientèle⁽¹⁾ au sein de Crédit Agricole S.A. (31/03/2022)
Crédit entreprises
210 Mds€

- Dont 153 Mds€ CACIB, 29 Mds€ LCL, 20Mds€ BPI, 8Mds€ CACEIS

Crédit habitat
131 Mds€

- Dont 94 Mds€ LCL: en très grande majorité, crédits à taux fixe, amortissables, cautionnés ou garantis par une sûreté hypothécaire
- Dont 36Mds€ au sein des BPI

Crédit à la consommation
46 Mds€

- Dont 37 Mds€ CACF (y compris Agos) et 8 Mds€ réseaux de distribution, hors entités non consolidées (JV automobiles)

Crédit aux professionnels
34 Mds€

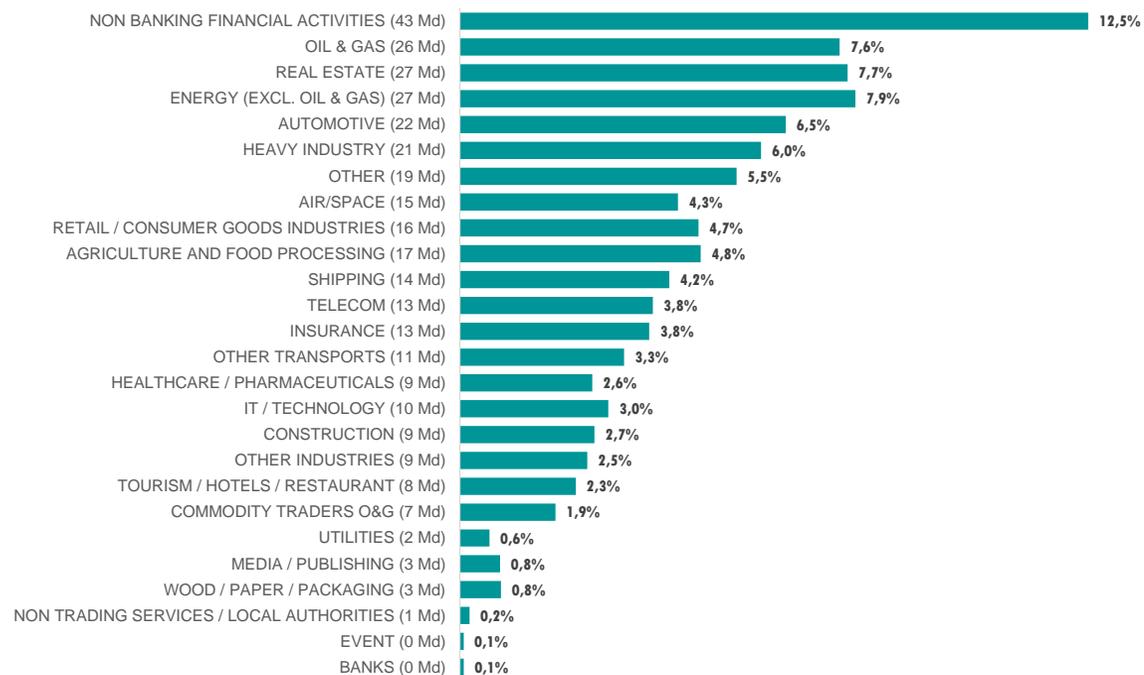
- Dont 22 Mds€ LCL et 12 Mds€ au sein des BPI

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

ANNEXES

Un portefeuille *Corporate* équilibré

Credit Agricole S.A. : €345 Mds d'EAD Corporate au 31/03/2022



- 70% des expositions Corporate notées Investment Grade⁽¹⁾
- Exposition aux PME de 25 Mds€ au 31/03/2022
- Expositions LBO⁽²⁾ de 4,6 Mds€ au 28/02/2022

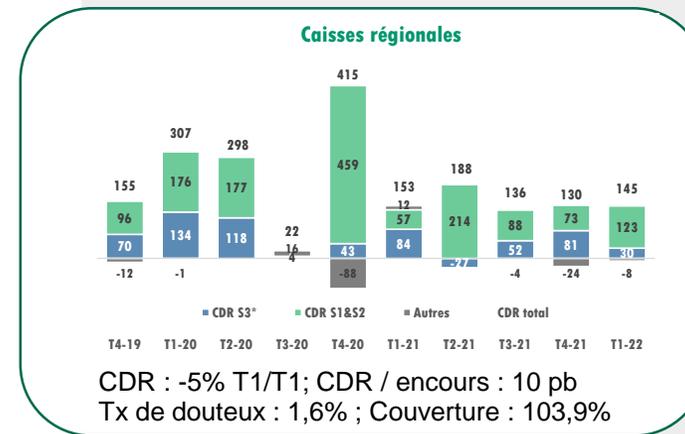
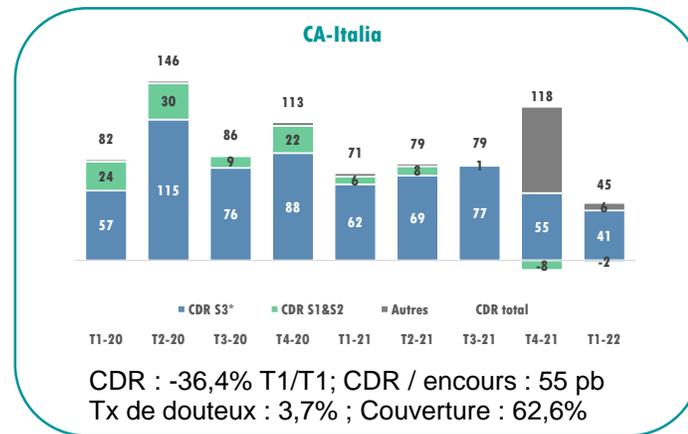
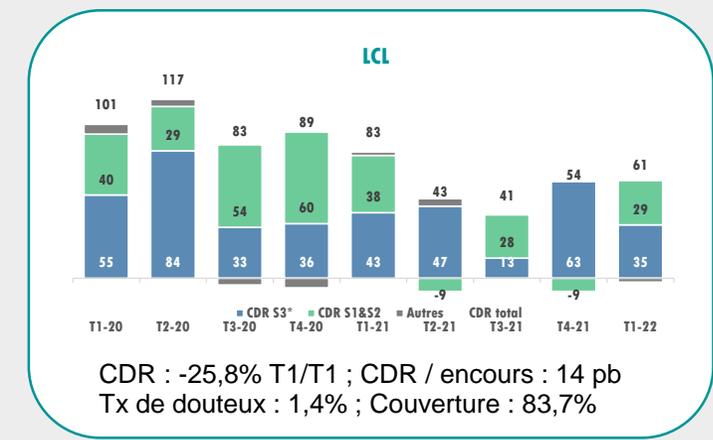
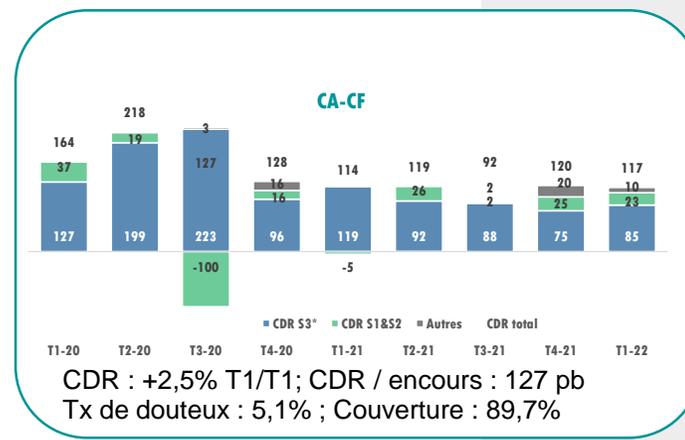
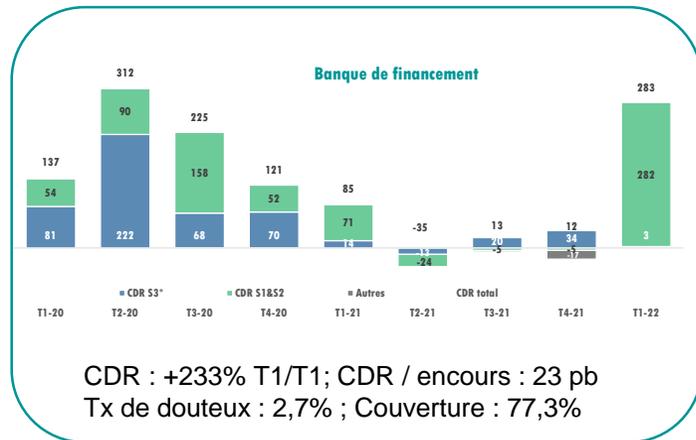
(1) Notation en méthodologie interne

(2) Périmètre CACIB

ANNEXES

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

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



(*) Coût du risque sur encours (en pb annualisé) à 88 pb pour la Banque de Financement , 127 pb pour CACF, 16 pb pour LCL, 30 pb pour CA Italia et 10 pb pour les CR . Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut.

ANNEXES

Banque de Financement et d'investissement: Exposition Oil & Gas de bonne qualité

Risque de crédit et de contrepartie corporate : CACIB Oil & Gas

24,0 Mds € EAD⁽¹⁾ sur le secteur Oil & Gas, hors négociants en matières premières à fin février 2022

- L'EAD est brut des couvertures des agences de crédit export et des *credit risk insurance* (3,9mds€ au 28/02/2022)

63% de l'EAD⁽¹⁾⁽²⁾ Oil & Gas est noté *Investment Grade*⁽³⁾

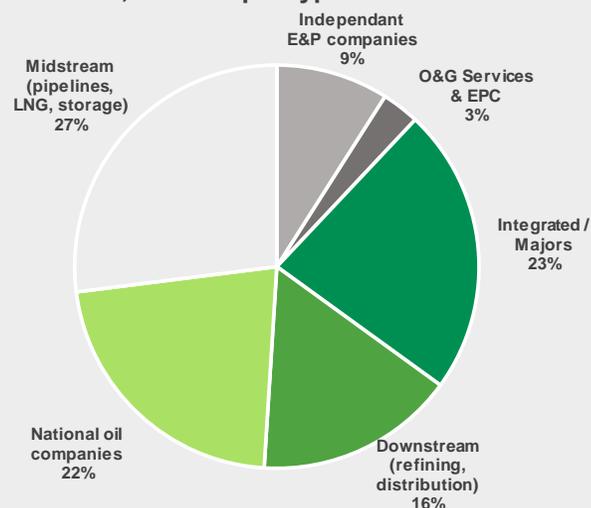
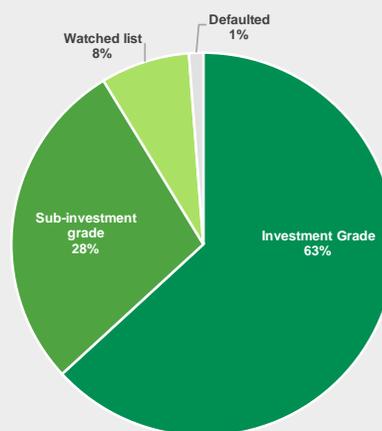
- Une exposition diversifiée en termes d'opérateurs, de type d'activité, d'engagements et de zones géographiques

88% de l'EAD⁽¹⁾⁽²⁾ provient de segments peu sensibles à la volatilité du prix du pétrole

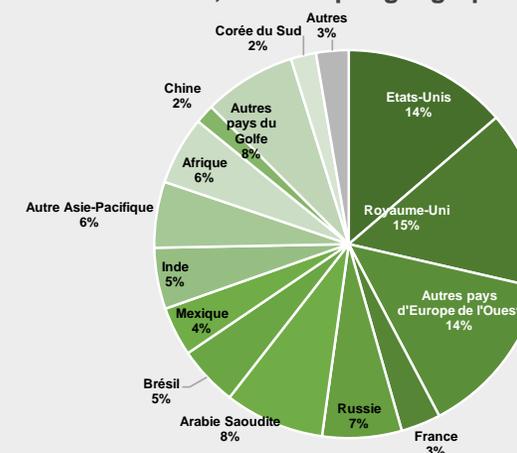
- 12% de l'EAD⁽¹⁾⁽²⁾ sur les segments Exploration & Production et Services, segments plus sensibles à la volatilité du prix du pétrole
- Des sûretés de premier rang sur la grande majorité des expositions aux contreparties issues du segment prospection / production

Oil & Gas : hors négociants de matières premières au 28 février 2022

EAD - 24,0 Mds€ - par type d'activité

EAD - 24,0 Mds€ - par qualité de contrepartie⁽³⁾

EAD - 24,0 Mds€ - par géographie



⁽¹⁾ Périmètre CA CIB. L'EAD (valeurs exposées au risque) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs de réduction du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan.

⁽²⁾ Hors négociants de matières premières

⁽³⁾ Equivalent de notation interne (au 28 février 2022)

ANNEXES

Banque de Financement et d'investissement : Aéronautique et *Shipping*➤ **Aéronautique**

- 14,3 mds€ EAD⁽¹⁾ Aéronautique à fin février 2022

L'EAD est brut des couvertures des agences de crédit export et des assureurs crédit (1,6 md€ au 28/02/2022)

- 39% de l'EAD⁽¹⁾ Aéronautique noté *Investment Grade*⁽²⁾

Une exposition diversifiée en termes d'opérateurs, de type d'activité, d'engagements et de zones géographiques

Un portefeuille largement « *secured* » et composé d'acteurs majeurs, essentiellement des Constructeurs/ Fournisseurs et Transporteurs aérien. La part du financement d'actifs réels représente 45% de l'EAD à fin février 2022

Un portefeuille sécurisé par de nouvelles générations d'avions avec une flotte d'âge moyen relativement jeune (5,5 ans à fin février)

➤ **Shipping**

- 13,4 mds€ d'EAD⁽¹⁾ *Shipping* à fin février 2022

L'EAD est brut des couvertures des agences de crédit export (3 mds€) et des assureurs crédit (1,26 mds€)

- 49 % des EAD *Shipping* notés *Investment Grade*⁽²⁾ (+2pts vs. fin novembre 2021)

Après une baisse marquée des expositions à partir de 2011, le portefeuille *Shipping* se stabilise

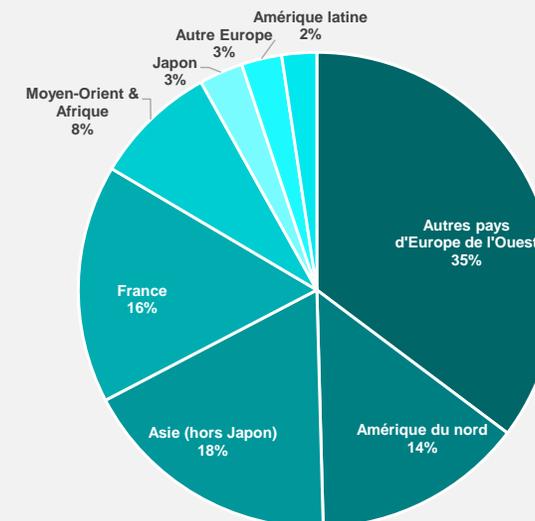
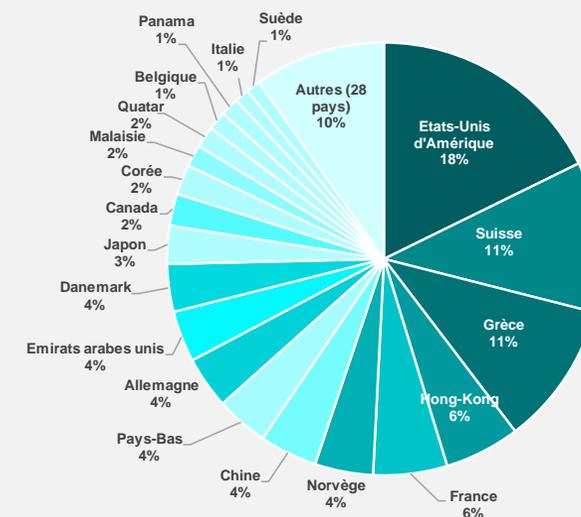
La part de financement d'actifs représente 87% de l'EAD (pas d'évolution vs. 30/11/2021)

64% des financements concernent des navires livrés de moins de 10 ans

⁽¹⁾ Périmètre CA CIB. L'EAD (valeurs exposées au risque) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs de réduction du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan.

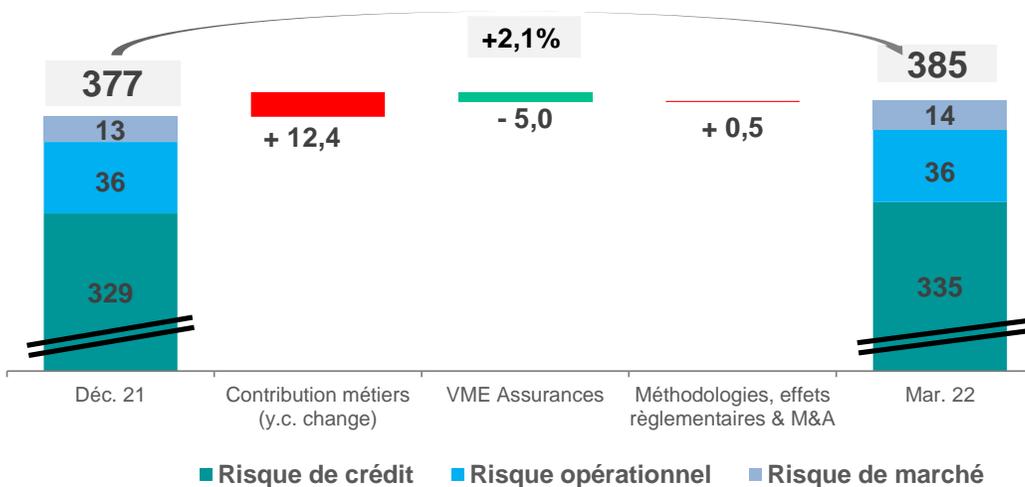
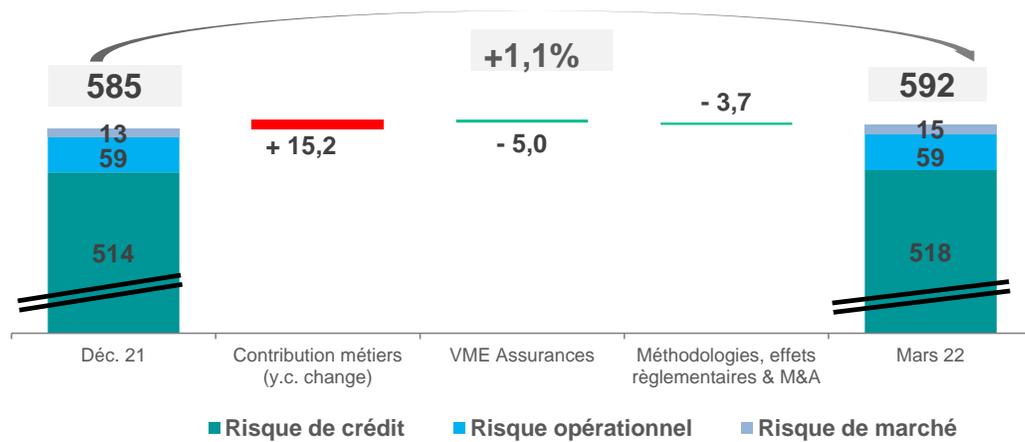
⁽²⁾ Equivalent de notation interne.

EAD Aéronautique par géographie

EAD *Shipping* par géographie

ANNEXES

Hausse des emplois pondérés intégrant l'impact de la crise en Ukraine



Groupe Crédit Agricole: hausse +6,5 Mds€ , dont contribution des Caisses régionales +2,3 Mds€

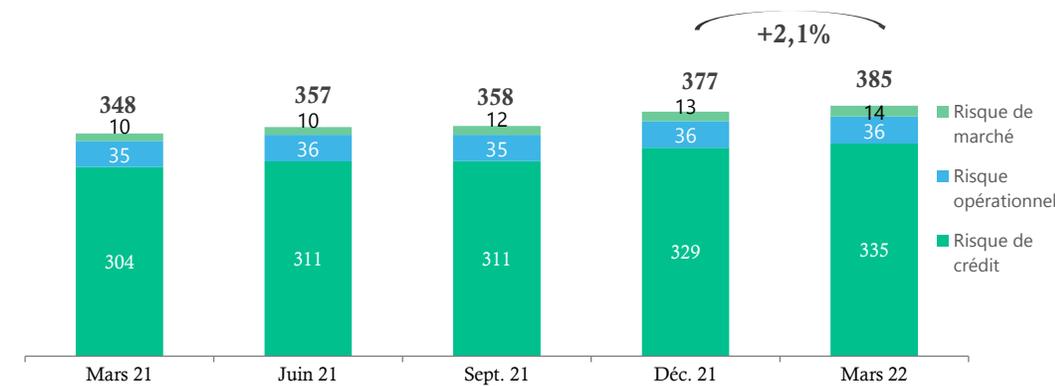
Crédit Agricole S.A.: hausse +8 Mds€ dont +5,8 Mds€ liés à la guerre en Ukraine

- Contribution des métiers: Grande clientèles +9,7 Mds€ sur CACIB (hors effet change) dont effet crise +5,8 Mds€ ; SFS +1,7 Md€
- VME assurance : -5 Mds€ lié à l'évolution défavorable des OCI

ANNEXES

RWA et capital alloué par pôle métier

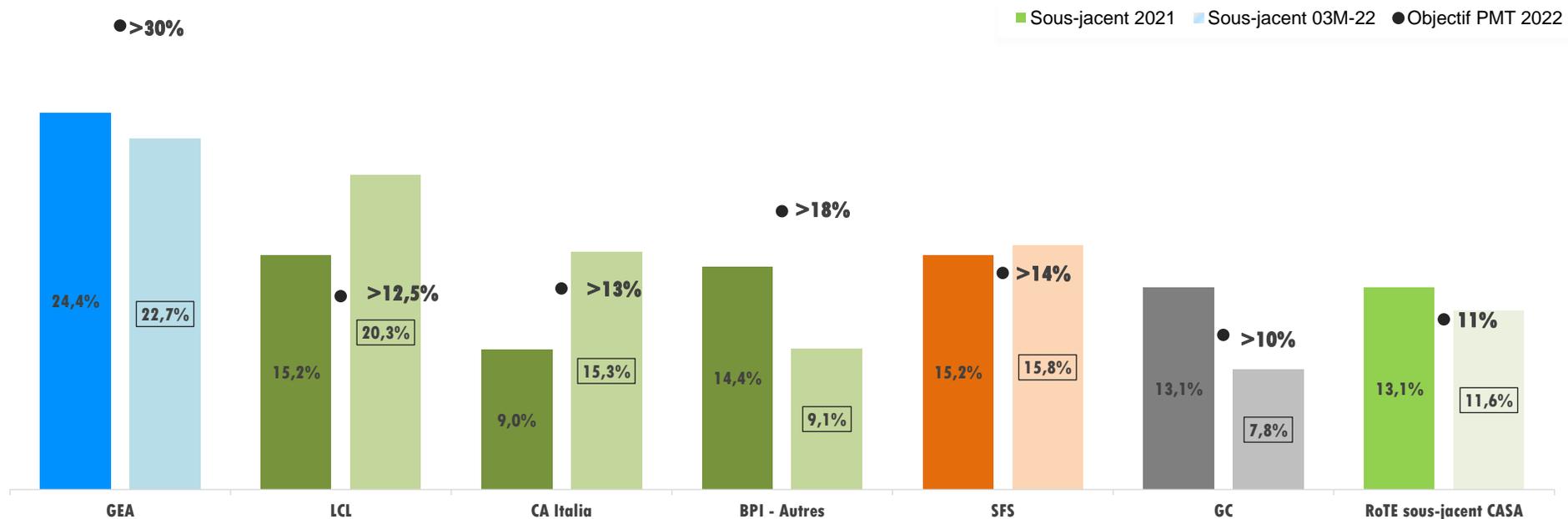
En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Mars 2022	Déc. 2021	Mars 2021	Mars 2022	Déc. 2021	Mars 2021
Gestion de l'épargne et Assurances	59,2	64,3	47,4	11,7	12,9	11,0
- Assurances* **	41,7	46,7	31,2	10,0	11,2	9,4
- Gestion d'actifs	12,8	12,9	11,2	1,2	1,2	1,1
- Gestion de fortune	4,7	4,7	5,0	0,4	0,4	0,5
Banque de proximité en France (LCL)	51,2	50,3	51,2	4,9	4,8	4,9
Banque de proximité à l'international	49,9	51,4	40,9	4,7	4,9	3,9
Services financiers spécialisés	55,3	53,7	51,6	5,3	5,1	4,9
Grandes clientèles	143,5	132,2	130,5	13,6	12,6	12,4
- Banque de financement	86,0	79,2	78,5	8,2	7,5	7,5
- Banque de marchés et d'investissement	47,4	43,8	42,0	4,5	4,2	4,0
- Services financiers aux institutionnels	10,1	9,2	10,1	1,0	0,9	1,0
Activités hors métiers	26,3	25,7	26,8	0,0	0,0	0,0
TOTAL	385,4	377,4	348,4	40,2	40,2	37,0



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

ANNEXES

Rentabilité dans les métiers

RoNE ^(1,2) sous-jacent 03M-22 annualisé par métiers et objectifs 2022 (%)

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

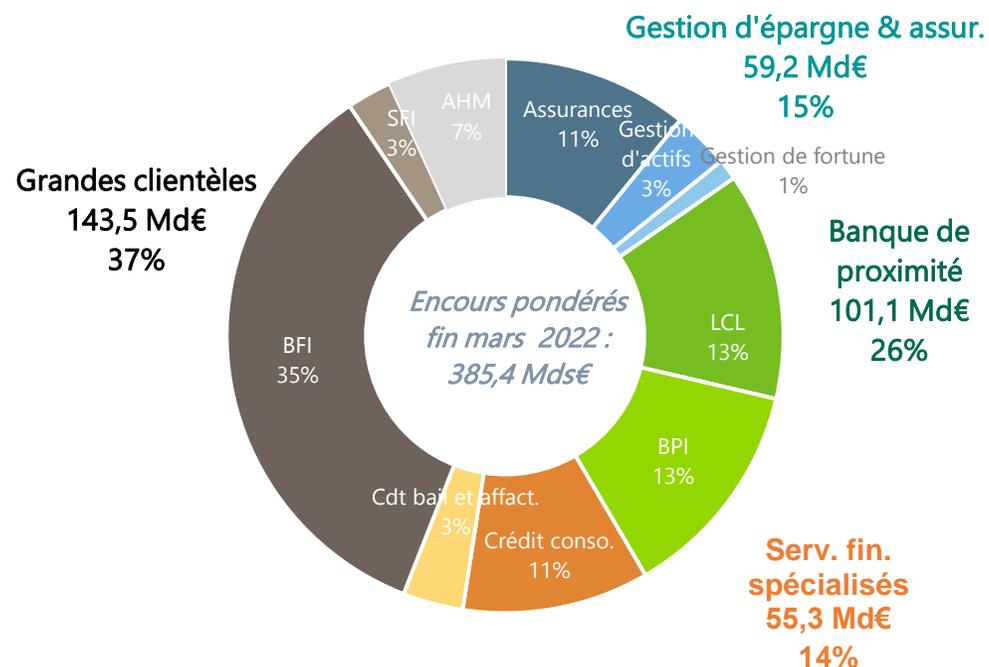
(1) Cf. pages 53 (Crédit Agricole S.A.) et 55 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

(2) Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. page 52

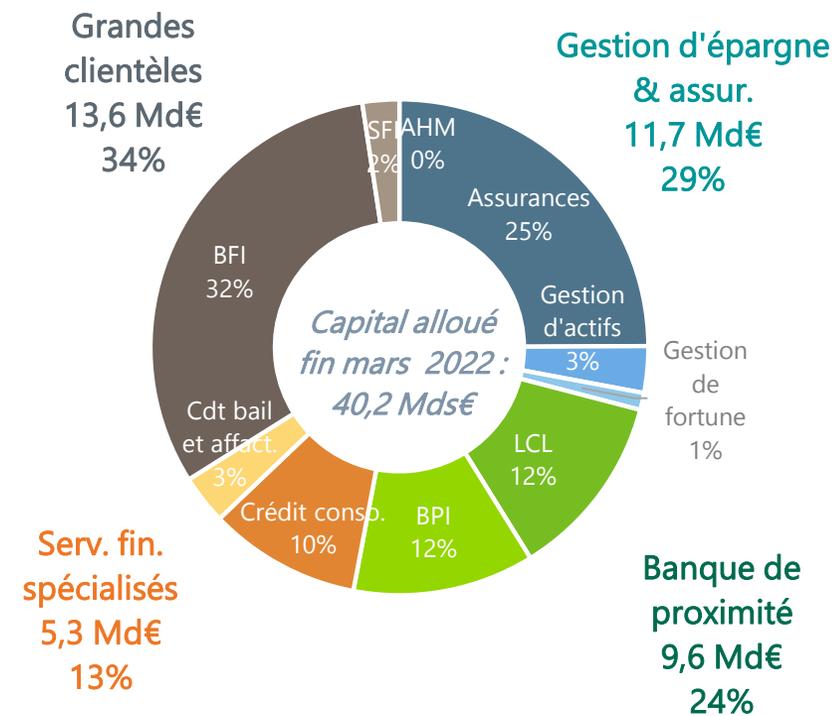
ANNEXES

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métier au 31/03/2022 (en Mds€ et %)



Capital alloué par métier au 31/03/2022 (en Mds€ et %)



ANNEXES

Répartition du capital et nombre d'actions

Répartition du capital	31/03/2022		31/12/2021	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1,726,880,218	57.1%	1,726,880,218	55.5%
Titres d'auto-contrôle	2,236,122	0.1%	88,423,241	2.8%
Employés (FCPE, PEE)	153,218,179	5.1%	158,241,948	5.1%
Public	1,143,567,831	37.8%	1,140,030,184	36.6%
Nombre d'actions (fin de période)	3,025,902,350		3,113,575,591	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (fin de période)	3,023,666,228		3,025,152,350	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (moyenne)	3,024,141,236		2,990,030,437	

ANNEXES

Données par action

(en m€)		T1-22	T1-21
Résultat net part du Groupe - publié		552	1 045
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(122)	(114)
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	430	931
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	3 024,1	2 915,7
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,14 €	0,32 €
RNPG sous-jacent		756	932
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	634	818
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,21 €	0,28 €

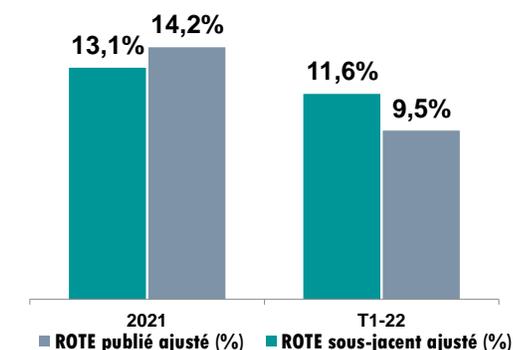
(en m€)		31/03/2022	31/12/2021
Capitaux propres - part du Groupe		67 695	68 217
- Emissions AT1		(5 982)	(4 888)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		(414)	(2 125)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(3 388)	(3 176)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	57 912	58 027
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(18 476)	(18 581)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	39 435	39 445
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	3 023,7	3 025,2
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	19,2 €	19,2 €
+ Dividende à verser (€)	[H]	1,05 €	1,05 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		20,2 €	20,2 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	13,0 €	13,0 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	14,1 €	14,1 €

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

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

(en m€)		T1-22	2021
Résultat net part du Groupe - publié	[K]	552	5 844
Dépréciation d'immobilisation incorporelle	[L]	0	0
IFRIC	[M]	-676	0
RNPG publié annualisé	[N] = (([K]-[L]-[M])*4+[M])	4 236	5 844
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, annualisés	[O]	-488	-353
Résultat publié ajusté	[P] = [N]+[O]	3 748	5 491
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J]	39 440 ⁽³⁾	38 645
ROTE publié ajusté (%)	= [P] / [J]	9,5%	14,2%
Résultat net part du Groupe sous-jacent	[Q]	756	5 397
RNPG sous-jacent annualisé	[R] = (([Q]-[M])*4+[M])	5 054	5 397
Résultat sous-jacent ajusté	[S] = [R]+[O]	4 566	5 044
ROTE sous-jacent ajusté (%)	= [S] / [J]	11,6%	13,1%

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

ROTE sous-jacent⁽¹⁾ ajusté⁽²⁾ (%)

- (1) Sous-jacent. Voir pages 53 et 55 le détail des éléments spécifiques
- (2) ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année
- (3) Moyenne de l'ANT tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2021 et 31/03/2022 retraité comme présenté dans le tableau médian

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-22

En m€	T1-22		T1-21	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(31)	(22)	8	6
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	17	12	(7)	(5)
Provisions Epargne logement (LCL)	6	4	(12)	(8)
Provisions Epargne logement (AHM)	18	13	(4)	(3)
Déclassement d'actifs en cours de cession - PNB (BPI)	0,2	0,2	-	-
Total impact en PNB	10	7	(15)	(10)
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	-	-	(4)	(2)
Coûts d'intégration Creval (BPI)	(8)	(4)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession - Charges (BPI)	(0,4)	(0,3)	-	-
Coûts d'intégration Lyxor (GEA)	(10)	(5)	-	-
Total impact en Charges	(18)	(9)	(4)	(2)
Corrections sur 2016-2020 FRU	-	-	130	130
Total impact en FRU	-	-	130	130
Provision pour risque fonds propres Ukraine (BPI)	(195)	(195)	-	-
Total impact coût du risque de crédit	(195)	(195)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	(4)	(7)	-	-
Projet de cession en cours (WM)	-	-	(5)	(5)
Total impact en Activités en cours de cession	(4)	(7)	(5)	(5)
Impact total des retraitements	(207)	(204)	106	113
Gestion de l'épargne et Assurances	(10)	(5)	(5)	(5)
Banque de proximité-France	6	4	(12)	(8)
Banque de proximité-International	(207)	(206)	-	-
Services financiers spécialisés	-	-	-	-
Grandes Clientèles	(14)	(10)	(3)	(1)
Activités hors métiers	18	13	126	127

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

-204 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T1-22

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-22

En m€	T1-22 publié	Eléments spécifiques	T1-22 sous-jacent	T1-21 publié	Eléments spécifiques	T1-21 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	5 938	10	5 929	5 493	(15)	5 508	+8,1%	+7,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 518)	(18)	(3 499)	(3 197)	(4)	(3 193)	+10,0%	+9,6%
FRU	(636)	-	(636)	(380)	130	(510)	+67,3%	+24,7%
Résultat brut d'exploitation	1 784	(9)	1 793	1 916	111	1 805	(6,9%)	(0,6%)
Coût du risque de crédit	(741)	(195)	(546)	(384)	-	(384)	+93,0%	+42,2%
Sociétés mises en équivalence	95	-	95	87	-	87	+9,8%	+9,8%
Gains ou pertes sur autres actifs	10	-	10	3	-	3	x 2,9	x 2,9
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 148	(204)	1 352	1 622	111	1 511	(29,2%)	(10,5%)
Impôt	(391)	3	(394)	(378)	5	(384)	+3,5%	+2,8%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	2	(4)	5	(6)	(5)	(1)	ns	ns
Résultat net	759	(205)	963	1 238	112	1 126	(38,7%)	(14,5%)
Intérêts minoritaires	(207)	0	(207)	(193)	1	(194)	+7,5%	+6,9%
Résultat net part du Groupe	552	(204)	756	1 045	113	932	(47,2%)	(18,9%)
Bénéfice par action (€)	0,14	(0,07)	0,21	0,32	0,04	0,28	(55,5%)	(25,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,2%		59,0%	58,2%		58,0%	+1,0 pp	+1,1 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 117	(204)	1 322	1 375	(17)	1 392	(18,7%)	(5,0%)

756 m€

RNPG sous-jacent au T1-22

0,21€

Bénéfice sous-jacent par action au T1-22

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-22

En m€	T1-22		T1-21	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(31)	(23)	8	6
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	17	12	(7)	(5)
Provisions Epargne logement (LCL)	6	4	(12)	(9)
Provisions Epargne logement (AHM)	18	13	(4)	(3)
Provisions Epargne logement (CR)	70	52	(18)	(13)
Déclassement d'actifs en cours de cession - PNB (BPI)	0,2	0,2	-	-
Total impact en PNB	79	59	(33)	(23)
Coûts d'intégration Creval (BPI)	(8)	(5)	-	-
Coûts d'intégration Lyxor (GEA)	(10)	(5)	-	-
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	-	-	(4)	(2)
Provision pour frais de restructuration (CACEIS)	-	-	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession - Charges (BPI)	(0,4)	(0,3)	-	-
Total impact en Charges	(18)	(10)	(4)	(2)
Corrections sur FRU 2016-2020 (CR)	-	-	55	55
Corrections sur FRU 2016-2020 (AHM)	-	-	130	130
Total impact en FRU	-	-	185	185
Provision pour risque fonds propres Ukraine (BPI)	(195)	(195)	-	-
Total impact coût du risque de crédit	(195)	(195)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	(4)	(7)	-	-
Projet de cession en cours (WM)	-	-	(5)	(5)
Total impact en Activités en cours de cession	(4)	(7)	(5)	(5)
Impact total des retraitements	(138)	(153)	143	154
Gestion de l'épargne et Assurances	(10)	(5)	(5)	(5)
Banque de proximité-France	76	56	24	33
Banque de proximité-International	(207)	(207)	-	-
Services financiers spécialisés	-	-	-	-
Grandes Clientèles	(14)	(10)	(3)	(1)
Activités hors métiers	18	13	126	127

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

-153 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T1-22

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-22

En m€	T1-22 publié	Eléments spécifiques	T1-22 sous-jacent	T1-21 publié	Eléments spécifiques	T1-21 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	9 680	79	9 601	9 049	(33)	9 082	+7,0%	+5,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 911)	(18)	(5 892)	(5 505)	(4)	(5 501)	+7,4%	+7,1%
FRU	(794)	-	(794)	(467)	185	(652)	+70,1%	+21,9%
Résultat brut d'exploitation	2 975	61	2 914	3 078	148	2 930	(3,3%)	(0,5%)
Coût du risque de crédit	(888)	(195)	(693)	(537)	-	(537)	+65,5%	+29,2%
Sociétés mises en équivalence	108	-	108	94	-	94	+14,9%	+14,9%
Gains ou pertes sur autres actifs	13	-	13	13	-	13	+2,3%	+2,3%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 208	(134)	2 342	2 648	148	2 500	(16,6%)	(6,3%)
Impôt	(694)	(15)	(679)	(720)	11	(731)	(3,7%)	(7,2%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	2	(4)	6	(6)	(5)	(1)	ns	ns
Résultat net	1 516	(153)	1 669	1 921	153	1 768	(21,1%)	(5,6%)
Intérêts minoritaires	(185)	(0)	(184)	(168)	1	(169)	+10,2%	+9,4%
Résultat net part du Groupe	1 331	(153)	1 484	1 754	154	1 599	(24,1%)	(7,2%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,1%		61,4%	60,8%		60,6%	+0,2 pp	+0,8 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	2 068	(153)	2 222	2 169	(31)	2 200	(4,7%)	+1,0%

1 484 m€

RNPG sous-jacent au T1-22

Liste de contacts :

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

Clotilde L'Angevin	+ 33 1 43 23 32 45	clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr
Fethi Azzoug	+ 33 1 57 72 03 75	fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr
Joséphine Brouard	+ 33 1 43 23 48 33	josephine.brouard@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Nicolas Ianna	+ 33 1 43 23 55 51	nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr
Leïla Mamou	+ 33 1 57 72 07 93	leila.mamou@credit-agricole-sa.fr
Anna Pigoulevski	+ 33 1 43 23 40 59	anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

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

Cette présentation est disponible sur :

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

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



@Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@creditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi
ASSET MANAGEMENT

CA INDOSUEZ
WEALTH MANAGEMENT

CA CRÉDIT AGRICOLE
ASSURANCES

CA CRÉDIT AGRICOLE
IMMOBILIER

CA CRÉDIT AGRICOLE
CORPORATE & INVESTMENT BANK

caceis
INVESTOR SERVICES

CA CRÉDIT AGRICOLE
LEASING & FACTORING

CA CRÉDIT AGRICOLE
CONSUMER FINANCE

CA CRÉDIT AGRICOLE
PAYMENT SERVICES