

GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA, RISULTATI AL 30 GIUGNO 2020

- **UTILE NETTO A 97 MILIONI, RISULTATO A 121 MILIONI ESCLUDENDO I CONTRIBUTI SISTEMICI E GLI ONERI STRAORDINARI PER EMERGENZA COVID**
- **INCREMENTO DEI FINANZIAMENTI A FAMIGLIE E IMPRESE (+5% vs dic-19), ESPANSIONE DEL BACINO DI RACCOLTA DIRETTA (+4% vs dic-19) E DEL RISPARMIO GESTITO (+1% vs dic-19¹)**
- **COSTANTE ATTENZIONE ALLA QUALITÀ DEL CREDITO: IN MIGLIORAMENTO L'NPE RATIO NETTO A 3,2% CON COPERTURE IN AUMENTO (DETERIORATI A 54,9% E SOFFERENZE A 69,6%)**
- **PRODUZIONE COMMERCIALE IN RIPRESA E TORNATA AI LIVELLI PRE-CRISI**
- **ELEVATO LIVELLO DI LIQUIDITÀ CON LCR MAGGIORE DI 300% E SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE CON TOTAL CAPITAL RATIO A 18,1%**
- **COVID-19: PRESENZA CONTINUA A FIANCO DELLA CLIENTELA, ATTIVATO LO SMART WORKING PER L'80% DEI COLLABORATORI, OLTRE 10 MILIARDI DESTINATI AL SOSTEGNO DI IMPRESE E FAMIGLIE E IMPEGNO SOCIALE ALLA LOTTA AL CORONAVIRUS CON OLTRE 2,5 MILIONI DI ELARGIZIONI**

**REDDITIVITÀ
RESILIENTE**

*I risultati confermano la capacità del **Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia** di generare redditività sostenibile, affrontando e gestendo efficacemente l'emergenza sanitaria. **L'utile netto si attesta a 97 milioni di euro**, in calo del 38% a/a, risultato che include **rettifiche straordinarie prudenziali a fronte della crisi Covid-19 per 108 milioni**. Il risultato sarebbe **pari a 121 milioni** escludendo il contributo al Fondo di Risoluzione (FRU) e gli oneri straordinari sostenuti per la gestione dell'emergenza sanitaria.*

**IMPORTANTE
SOSTEGNO A
FAMIGLIE E
IMPRESE**

***All'insorgere della crisi, il Gruppo si è immediatamente attivato** per poter offrire ogni tipo di supporto alla clientela e per permettere al tessuto economico e sociale italiano di affrontare l'emergenza supportandone la ripresa: **10,8 miliardi a disposizione a più di 86 mila clienti** tra moratorie, prestiti e finanziamenti garantiti dallo Stato già stanziati per 2 miliardi.*

Concessi oltre 26.000 prestiti relativi al DL Liquidità, di cui il 93% con importo fino a 30 mila euro a tassi favorevoli, e implementato il protocollo di collaborazione con SACE "Garanzia Italia", volto a sostenere la ripresa del comparto produttivo.

**RILANCIO
COMMERCIALE
A SUPPORTO
DELL'ECONOMIA
REALE**

***In aumento gli impieghi +5%² vs dic-19** sostenuti sia dal comparto mutui casa che dai finanziamenti alle imprese.*

***Raccolta diretta in aumento del +4% vs dic-19** grazie sia alla crescita di depositi e conti correnti, che alle emissioni di covered bond per 1,25mld complessivi.*

***Risparmio gestito in crescita del +1% vs dic-19** al netto dell'effetto mercato con trend in aumento nella seconda parte del semestre, sostenuto dai nuovi collocamenti che alla fine del secondo trimestre tornano ai livelli di inizio 2020.*

Andamento commerciale in ripresa con maggio e giugno ai livelli di produzione di inizio anno:

***i prestiti per acquisto abitazione** sono stabili a/a ed evidenziano una ripresa della nuova produzione con il mese di giu-2020 che registra un +27% vs apr-2020;*

***bancassurance in progressivo incremento** con una produzione nei mesi di maggio e giugno più che doppia rispetto ai mesi di marzo e aprile (x2,1) e tornata al livello ante Covid-19.*

¹ Variazione risparmio gestito al netto dell'effetto mercato.

² Esclusi titoli a costo ammortizzato.

<p>RIPRESA DEI RICAVI E CONTENIMENTO DEGLI ONERI</p>	<p>La redditività del 1S-2020 è stata condizionata da un impatto sui ricavi dovuto all'emergenza sanitaria, redditività che tuttavia è tornata a posizionarsi ai livelli di inizio anno, con il mese di giugno che ha registrato i proventi più elevati del semestre. Costi ordinari in riduzione del -4%³ a/a grazie al continuo efficientamento operativo, nonostante ammortamenti in aumento del +7% a/a: anche in questa fase d'incertezza il Gruppo ha continuato ad investire a supporto dei clienti, del business e dell'innovazione.</p>
<p>COSTANTE ATTENZIONE ALLA QUALITÀ DEL CREDITO</p>	<p>Le incidenze dei crediti deteriorati netti e delle sofferenze nette sono in ulteriore riduzione a/a e si attestano rispettivamente a 3,2% e 1,2%, con un calo dello stock di NPL netti del -5% vs dic-19. Le coperture del portafoglio non performing sono in aumento portandosi al 54,9% per i deteriorati (+2,3p.p. vs dic-19) e al 69,6% per le sofferenze (+2,0p.p. vs dic-19). In miglioramento il default rate pari a 0,8% (rispetto all'1,0% a dicembre 2019), legato anche alle misure di sostegno statali, con una contrazione del -17% a/a dei nuovi flussi di ingresso a default. Contabilizzate rettifiche straordinarie prudenziali per 108 milioni legate alla revisione dello scenario macroeconomico impattato dal Covid-19, che portano il costo del credito a 92bps. Al netto di tali rettifiche, il costo del credito ammonterebbe a 48bps.</p>
<p>CONFERMATA SOLIDITÀ</p>	<p>Elevata posizione di liquidità con LCR maggiore di 300%, ampiamente superiore ai requisiti regolamentari. Solida posizione patrimoniale con un Total Capital Ratio al 18,1% (in miglioramento rispetto al 17,5% di dic-19) ed un buffer di capitale ampiamente superiore rispetto al livello minimo assegnato dalla BCE per il 2020.</p>
<p>CENTRALITÀ DEL CLIENTE E INNOVAZIONE</p>	<p>Nei mesi caratterizzati dall'emergenza sanitaria il Gruppo ha investito in maniera sostanziale per migliorare la soddisfazione del cliente e consentire la fruizione di tutti i servizi in ogni modalità. È stata garantita l'operatività su tutti i territori attraverso gli sportelli aperti e per i gestori retail, private e consulenti finanziari è stata implementata la possibilità di lavorare in web collaboration. È stata inoltre costituita una task force dedicata: più di 120 persone che si sono occupate di gestire le mutate esigenze della clientela. L'Indice di Raccomandazione del Cliente cresce di oltre 3 punti nel semestre, a conferma che i clienti del Gruppo hanno potuto apprezzare il supporto e l'assistenza fornita in un momento di grave difficoltà. A fine giugno è stato inaugurato un nuovo Hub a Brescia, che segue quelli già aperti in altre regioni d'Italia, per offrire in un unico luogo tutti i servizi di Crédit Agricole Italia con figure specialistiche che operano in costante sinergia. Sono partite le attività del Village by CA a Parma, che sarà inaugurato ufficialmente a ottobre e si affianca al Village di Milano come ecosistema dell'innovazione. Già operative le partnership con Fondazione Cariparma, Università di Parma e numerose aziende del territorio che contribuiranno all'iniziativa già sperimentata con successo.</p>
<p>IMPEGNO PER LE PERSONE</p>	<p>Per fronteggiare l'emergenza, la Banca ha attivato tutti i protocolli di salute e protezione per garantire la sicurezza di colleghi, clienti e cittadini. Al fine di rispondere alle esigenze dei colleghi, in particolare delle persone con salute a rischio e delle famiglie con figli, il Gruppo ha messo a disposizione strumenti innovativi come la possibilità per il personale di rete di formarsi da casa. Più di 300 mila ore formative erogate online nei primi sei mesi del 2020, con una partecipazione superiore al 90% e più di 35 ore di formazione pro-capite erogate in media, grazie ad una piattaforma formativa che vede oggi un'offerta di oltre 400 titoli e 37 aree tematiche a disposizione di tutti i dipendenti. È stato potenziato il già ampio numero di persone abilitate allo smart working che raggiungono quasi l'80%.</p>
<p>IMPEGNO PER IL SOCIALE E SOSTENIBILITÀ</p>	<p>Crédit Agricole Italia si è distinta per il suo impegno nel sociale, in un momento di grande difficoltà per tutti i cittadini. È stata lanciata un'iniziativa di crowdfunding a favore della Croce Rossa Italiana grazie all'impegno di tutte le società del Crédit Agricole in Italia, che hanno contribuito con una donazione complessiva di 1 milione di euro. Attraverso il portale CrowdForLife sono stati raccolti ulteriori 500 mila euro, un obiettivo raggiunto grazie al Payroll Giving, ai contributi diretti dei dirigenti e dei dipendenti di Crédit Agricole Italia, di Agos e di Amundi Italia, insieme alle donazioni di clienti e fornitori.</p>

³ Al netto dei contributi ai fondi sistemici e dei costi straordinari sostenuti per l'emergenza Covid-19.

Grazie alla sua rete di contatti con imprese e privati, Crédit Agricole Italia ha inoltre acquistato **82 macchine per la ventilazione assistita**, insieme ad altre attrezzature, che ha donato a numerosi **ospedali del territorio** che ne avevano urgente necessità (Parma, Piacenza, Reggio Emilia, La Spezia, Fucecchio, Rimini e Cesena) in sinergia con le Fondazioni azioniste (Cariparma, Piacenza e Vigevano, Carispezia, San Miniato, Lugo), e le Fondazioni del territorio (Cesena, Rimini, Faenza).

Sono stati inoltre stanziati contributi di solidarietà a numerose Istituzioni in Lombardia, Emilia Romagna, Veneto, Liguria e in altre zone d'Italia, che portano **il totale dei versamenti del Gruppo Crédit Agricole in Italia ad oltre 2,5 milioni di euro**.

CA Green Life, la sede del Gruppo a Parma, è stata inserita dal World Green Building Council nella nuova Library digitale di case study degli edifici sostenibili più all'avanguardia al mondo.

Parma, 06 agosto 2020

In data 23 luglio 2020 il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia, presieduto dal Presidente Ariberto Fassati e su proposta di Giampiero Maioli, CEO del Gruppo e Senior Country Officer di Crédit Agricole in Italia, ha approvato i risultati economici e finanziari del primo semestre 2020.

Le principali società che compongono il Gruppo sono Crédit Agricole Italia S.p.A. (capogruppo), Crédit Agricole FriulAdria S.p.A., Crédit Agricole Group Solutions S.C.p.A. e Crédit Agricole Leasing Italia S.r.l. consolidate integralmente.

SINTESI DATI DI GRUPPO

Dati economici

- **Utile netto di Gruppo** pari a 97 milioni (-38% a/a)
- **Ricavi** a 914 milioni (-6% a/a)
- **Oneri Operativi** a 608 milioni (-1% a/a)
- **Costo del credito** a 225 milioni e pari a 92 bps.

Dati patrimoniali

- **Patrimonio Netto** di Gruppo a 6,5 miliardi (+1% vs dic-19)
- **Crediti verso Clientela** pari a 48,8 miliardi (+5% vs dic-19)
- **Raccolta diretta** a 51,9 miliardi (+4% vs dic-19)
- **Raccolta gestita** a 37,4 miliardi (-2% vs dic-19, +1% al netto dell'effetto mercato)

Ratio di Gruppo

- **Incidenza deteriorati netti** pari a 3,2% e incidenza sofferenze nette a 1,2%
- **Copertura deteriorati netti** a 54,9% e sofferenze a 69,6%
- **Total Capital Ratio** a 18,1%
- **LCR** maggiore di 300%

CONTO ECONOMICO: PRINCIPALI ANDAMENTI I SEMESTRE 2020

I **proventi operativi netti** si attestano a 914 milioni, in calo del 6,4% rispetto all'anno precedente, e risentono dell'applicazione delle misure di contenimento attuate a livello nazionale per far fronte alla pandemia.

In un contesto particolarmente condizionato dagli eventi e con tassi in territorio stabilmente negativo, **gli interessi netti** ammontano a 480 milioni e registrano un calo del 5,5% rispetto all'esercizio precedente. Il dato è influenzato anche dalla dinamica di mercato che, con tassi spinti verso nuovi minimi storici dalle misure espansive delle Banche Centrali, ha favorito le richieste di repricing dei finanziamenti erogati alla clientela.

Le **commissioni nette** sono pari a 411 milioni e risultano in diminuzione del 8,2% a/a, con un calo comune sia al comparto tradizionale che al comparto di gestione, intermediazione e consulenza. Tale dinamica risente sia della riduzione dell'operatività bancaria commerciale nel periodo del lockdown, che dell'andamento sfavorevole dei mercati che ha portato a minori proventi da collocamento prodotti. A seguito dell'allentamento delle misure di distanziamento sociale, il comparto commissionale ha evidenziato una progressiva ripresa, e a partire dai mesi di maggio e giugno le commissioni di wealth management sono tornate ai livelli di inizio anno.

Gli **oneri operativi complessivi** ammontano a 608 milioni di euro, in riduzione del 1,4% a/a. La componente ordinaria, escludendo il contributo ai fondi sistemici ed i costi straordinari legati all'emergenza coronavirus, evidenzia un calo del 4% a/a grazie al continuo efficientamento operativo, a fronte di **ammortamenti** in aumento del +7,1% a/a. Gli oneri includono i contributi al Fondo di Risoluzione Unico (FRU) pari a 25 milioni, in aumento del +13,7% a/a.

Le **rettifiche di valore nette su crediti e su attività finanziarie** si attestano a 225 milioni, in aumento rispetto al 2019 (+82% a/a). L'incremento è dovuto a rettifiche straordinarie pari a 108 milioni, che sono state contabilizzate nel semestre per tenere conto della revisione dello scenario macroeconomico impattato dal Covid-19, delle quali 47 milioni in bucket 1 e 2 e 61 milioni in bucket 3 finalizzate anche a potenziali operazioni di cessione. Il **costo del rischio di credito** (rapporto fra le rettifiche di conto economico e l'ammontare dei crediti netti verso la clientela), risulta pari a 92 bps.

Per approfittare del mercato immobiliare favorevole è stato venduto un immobile a Milano realizzando una plusvalenza lorda pari a 65 milioni.

Il **risultato netto** del primo semestre è pari a 97 milioni di euro, ed evidenzia un calo del 38% rispetto all'anno precedente.

STATO PATRIMONIALE: PRINCIPALI ANDAMENTI I SEMESTRE 2020

Le **masse totali**, risultanti dalla somma di impieghi, raccolta diretta, risparmio gestito e raccolta amministrata si attestano a 178 miliardi di euro.

Gli **impieghi verso la clientela**, al netto dei titoli a costo ammortizzato, ammontano a 48,8 miliardi di euro, in aumento del +4,6% rispetto a fine 2019, grazie allo sviluppo dei crediti in *bonis* (+5,0% vs dic-19), comune sia ai mutui che ai finanziamenti alle imprese, ed alla riduzione dello stock dei crediti deteriorati netti (-5,1% vs dic-19).

Lo sviluppo dei volumi è stato conseguito mantenendo una costante attenzione alla **qualità del credito**: in riduzione l'incidenza sia del totale crediti deteriorati netti (3,2% rispetto al 3,5% di dic-19) che lordi (6,8% dal 7,1% di dic-19). In deciso aumento le coperture rispetto a fine 2019: copertura deteriorati pari a 54,9% (vs 52,6% a dic-19) e sofferenze a 69,6% (vs 67,6% a dic-19).

La **raccolta gestita** a giugno 2020 si assesta a 37,4 miliardi di euro, in calo del -1,6% rispetto a dicembre 2019; tale dinamica, al netto dell'effetto mercato, evidenzia una crescita del +1,2% rispetto a fine 2019. La **raccolta diretta** si attesta a 51,9 miliardi di euro, in aumento del +4,4% rispetto a fine 2019, beneficiando delle emissioni dual-tranche di covered bond di inizio gennaio pari a 1,25 miliardi. Il Gruppo ha sottoscritto il finanziamento TLTRO III della BCE per 8,7 miliardi nel primo semestre 2020. Posizione di liquidità più che soddisfacente con LCR maggiore di 300%.

Solidità patrimoniale⁴ confermata da un Common Equity Tier 1 ratio Fully Loaded al 12,6%, Tier1 ratio a 15,1% ed un Total Capital Ratio al 18,1%.

⁴ Ratio patrimoniali provvisori.

Profilo Crédit Agricole Italia

Il Crédit Agricole è presente in Italia, suo secondo mercato domestico, con circa 14mila collaboratori e più di 4,5 milioni di clienti per 77 miliardi di finanziamento all'economia. La stretta collaborazione tra le società presenti nel retail banking, credito al consumo, corporate e investment banking, asset management e comparto assicurativo garantisce al Crédit Agricole di operare nella penisola con un'offerta ampia e integrata, a beneficio di tutti gli attori economici.

Crédit Agricole Italia è presente sul territorio nazionale con circa 1100 punti vendita, circa 10.000 dipendenti e oltre 2 milioni di clienti.

www.credit-agricole.it

CONTATTI STAMPA

Area Relazioni Esterne

Crédit Agricole Italia

Tel. 0521.21.2826 / 2846 / 2801

Elisabetta Usuelli – elisabetta.usuelli@credit-agricole.it

Vincenzo Calabria – vincenzo.calabria@credit-agricole.it

Andrea Vighi – andrea.vighi@credit-agricole.it

Simona Carini – simona.carini@credit-agricole.it

Silvia Lizza – silvia.lizza2@credit-agricole.it

I nostri comunicati stampa sono su <http://gruppo.credit-agricole.it/menu/sala-stampa>

CRÉDIT AGRICOLE ITALIA BANKING GROUP, RESULTS AS AT 30 JUNE 2020

- **NET INCOME OF EURO 97 MILLION, WHICH WOULD BE EURO 121 MILLION EXCLUDING CONTRIBUTIONS TO THE BANKING SYSTEM AND THE COVID EMERGENCY EXPENSES**
- **LOANS TO HOUSEHOLDS AND BUSINESSES ON THE INCREASE (up by +5% vs. Dec. 2019), FURTHER GROWTH IN DIRECT FUNDING (up by +4% vs. Dec. 2019) AND IN ASSETS UNDER MANAGEMENT (up by +1% vs. Dec. 2019¹)**
- **CONSTANT FOCUS ON LOAN QUALITY: THE NET NPE RATIO IMPROVED COMING TO 3.2% WITH HIGHER COVERAGE RATIO (NPL AT 54.9% AND BAD LOANS AT 69.6%)**
- **BUSINESS PERFORMANCE RECOVERED TO ITS LEVELS BEFORE-CRISIS**
- **HIGH LIQUIDITY LEVEL WITH LCR GREATER THAN 300% AND STRONG CAPITAL POSITION WITH TOTAL CAPITAL RATIO AT 18.1%**
- **COVID-19: ALWAYS THERE FOR OUR CUSTOMERS, SMART WORKING ACTIVATED FOR 80% OF OUR EMPLOYEES, OVER EURO 10 BILLION AVAILABLE TO SUPPORT BUSINESSES AND HOUSEHOLDS AND SOCIAL COMMITMENT TO FIGHT COVID WITH OVER EURO 2.5 MILLION DONATED**

RESILIENT PROFITABILITY

The results give once again evidence of the **Crédit Agricole Italia Banking Group's** ability to generate sustainable profitability, effectively addressing and managing the health emergency. **Net income came to Euro 97 million**, down by -38% YOY, after **prudential non-recurring provisions for the Covid-19 crisis (Euros 108 million)**. **Net income would be at Euro 121 million** excluding the contribution to the Single Resolution Fund and extraordinary expenses incurred to manage the health emergency.

IMPORTANT SUPPORT TO HOUSEHOLDS AND BUSINESSES

At the beginning of the crisis, the Group took immediate action in order to provide all kinds of support to its customers and to help the Italian economic and social system in facing the emergency contributing to its recovery: **Euros 10.8 billion available to over 86 thousand customers** in moratoria, loans and credit facilities with State guarantees already allocated for 2 billion.

Over 26,000 loans were given under the Liquidity Decree Law, 93% of which for amounts up to Euros 30 thousand at favourable interest rates, and the "Garanzia Italia" protocol of cooperation with SACE was implemented, which aims at supporting the recovery of enterprises.

BUSINESS MOMENTUM SUPPORTING THE REAL ECONOMY

Increase in loans, up by +5%² vs. Dec. 2019, driven by both home loans and loans to businesses.

Increase in direct funding, up by +4% vs. Dec. 2019, thanks both to the growth in deposits and current accounts, and to issues of covered bonds totalling Euro 1.25 Bln.

Assets under management increased by +1% vs. Dec. 2019 net of the market effect, with growing trend in the second part of the half-year, driven by new placements, which, at the end of Q2, went back to the levels of early 2020.

The business performance recovered, with output in May and June back to the year opening levels:

Home loans were stable YOY and posted a recovery in new loans in June 2020, increasing by +27% vs. April 2020;

The bancassurance business steadily grew, with output in May and June posting a more than twofold (x2.1) increase vs. March and April and back to its before-Covid-19 levels.

¹ Variation of Assets under Management net of market effect.

² Excluding securities at amortized cost.

RECOVERY
IN REVENUES
AND EXPENSES
UNDER CONTROL

In H1 2020 profitability was affected by an impact on revenues due to the health emergency, profitability that indeed went back to their year opening levels, with June posting the highest revenues in the half-year.

Ordinary costs decreased by -4%³ YOY, thanks to constant improvement in operational efficiency, despite depreciation and amortization increasing by +7% YOY: also in the present uncertainty, **the Group has continued to invest** supporting customers, business and innovation.

CONSTANT
FOCUS ON LOAN
QUALITY

The weights of net non-performing loans and of net bad loans further decreased YOY and **came to 3.2% and 1.2% respectively**, with the stock of net NPLs down by -5% vs. Dec. 2019. **The coverage ratios of non-performing loans increased** coming to 54.9% for non-performing loans (up by +2.3pp vs, Dec. 2019) and to 69.6% for bad loans (up by +2.0pp vs. Dec. 2019).

The default rate improved coming to 0.8% (vs. 1.0% in December 2019), thanks also to the State support measures, with the number of positions entering the default status down by -17% YOY.

Prudential non-recurring provisions were set aside amounting to Euro 108 million, **mainly due to the revised macroeconomic scenario impacted by Covid-19**, thus with the cost of credit coming to 92bps. Net of such provisions, cost of credit would be 48bps.

STRENGTH
CONFIRMED
ONCE AGAIN

High Liquidity position with **LCR greater than 300%**, well above regulatory requirements. **Strong capital position with the Total Capital Ratio at 18.1%** (improving vs. 17.5% of Dec. 2019) and a capital buffer by far higher than the minimum level required by the ECB for 2020.

CUSTOMER
CENTRALITY AND
INNOVATION

In the months of health emergency, the Group materially invested in order to improve **customer satisfaction** and to enable use of all services through all channels. It **ensured operations in all areas keeping its branches open** and implementing a web collaboration solution for retail and private banking account managers and for financial advisors.

Furthermore, **a dedicated task force of over 120 people** was set up and tasked with managing the changed needs of customers. **The Customer Recommendation Index increased by over 3 points in the half-year**, giving evidence that the Group's customers appreciated the support and assistance they were provided with in a situation of severe difficulty.

At the end of June, **a new Hub was opened in Brescia**, following the ones already opened in other Italian regions, in order to provide all **Crédit Agricole Italia** services in one place, where specialists operate in constant synergy.

Le Village by CA in Parma started operations, with its official opening in October, and has joined **Le Village of Milan** as an innovation ecosystem. The partnerships with **Fondazione Cariparma, University of Parma** and many firms based in the community are already operational and are going to contribute to the initiative, **which has already proved its success**.

COMMITMENT TO
PEOPLE

To address the emergency, the Bank deployed all the health and protection protocols as appropriate to ensure the safety of all employees, customers and citizens.

In order to respond to its employees' needs, especially of those exposed to health risks and of families with children, the Group has made available innovative tools, such as training from home for branch employees.

Over 300 thousand hours of online training were provided in the first six months of 2020, with a participating rate of 90% and more than 35 hours of training per employee on average basis, thanks to a training platform offering over 400 titles and 37 thematic areas.

The already considerable number of employees enabled for smart working was increased, coming close to 80%.

COMMITMENT TO
SOCIAL ISSUES
AND
SUSTAINABILITY

Crédit Agricole Italia has stood out for its commitment to social issues, in a situation of severe difficulty for all.

A **crowdfunding** initiative was launched in favour of the **Italian Red Cross**, thanks to the commitment shown by all the entities of **Crédit Agricole** in Italy, which contributed with a **total donation of 1 million Euros**. Through the **CrowdForLife** portal, the objective of collecting **another 500 thousand Euro** was achieved thanks to Payroll Giving, i.e. the direct contributions given by the managers and employees of **Crédit Agricole Italia**, of **Agos** and of **Amundi Italia**, together with the donations made by customers and vendors.

³ Net of the contributions to bank resolution funds and of the extraordinary costs incurred to manage the Covid-19 emergency.

Thanks to its network of relations with businesses and individuals, Crédit Agricole Italia also purchased **82 assisted ventilation machines**, as well as other equipment, and donated them to several **hospitals in its communities** which urgently need them (Parma, Piacenza, Reggio Emilia, La Spezia, Fucecchio, Rimini and Cesena) in synergy with the shareholder Foundations (Cariparma, Piacenza and Vigevano, Carispezia, San Miniato, Lugo) and with Foundations based in the communities (Cesena, Rimini, Faenza). Furthermore, solidarity contributions were donated to several institutions based in Lombardia, Emilia Romagna, Veneto, Liguria and elsewhere in Italy, which take **the total contributions given by the Crédit Agricole Group in Italy to over 2.5 million Euros**. CA Green Life, the Group's headquarters in Parma, was entered by the World Green Building Council in the new digital Library of case studies on the most cutting-edge sustainable buildings in the world.

Parma, 6 August 2020

On 23 July 2020, the Board of Directors of the Crédit Agricole Italia Banking Group, chaired by Ariberto Fassati and upon the proposal made by Giampiero Maioli, the Group CEO and Senior Country Officer of Crédit Agricole in Italy, approved the Financial Report for the first half of 2020.

The main entities the Group consists of are Crédit Agricole Italia S.p.A. (Parent Company), Crédit Agricole FriulAdria S.p.A., Crédit Agricole Group Solutions S.C.p.A. and Crédit Agricole Leasing Italia S.r.l. that have been consolidated on a line-item basis.

GROUP FINANCIAL HIGHLIGHTS

Income Statement highlights

- **Net income - Group share** - Euro 97 million (down by -38% YOY)
- **Revenues** at 914 million (down by -6% YOY)
- **Operating expenses** at 608 million (down by -1% YOY)
- **Cost of credit** at 225 million, equal to 92 bps.

Balance Sheet highlights

- **Equity - Group share** - at Euro 6.5 billion (up by +1% vs. Dec. 2019)
- **Loans to Customers** at Euro 48.8 billion (up by +5% vs. Dec. 2019)
- **Direct funding** at Euro 51.9 billion (up by +4% vs. Dec. 2019)
- **Assets under Management** at Euro 37.4 billion (down by -2% vs. Dec. 2019, up by +1% net of market effect)

Group ratios

- **Weight of net non-performing loans** at 3.2% and weight of net bad loans at 1.2%
- **Coverage ratio of net non-performing loans** at 54.9% and of bad loans at 69.6%
- **Total Capital Ratio** at 18.1%
- **LCR** greater than 300%

INCOME STATEMENT: H1 2020 KEY PERFORMANCES

Net operating revenues came to Euro 914 million, down by -6.4% vs. the previous year, and were affected by the restrictive measures deployed at a national level in order to contain the pandemic.

In a macroeconomic scenario featuring uncertainty and firmly negative interest rates, **net interest income** came to Euro 480 million, decreasing by -5.5% vs. the previous year. This figure was also impacted by changes in market rates, which were driven to new all-time lows by the expansionary measures deployed by Central banks and, therefore, triggered requests for repricing of outstanding loans to customers.

Net fee and commission income came to Euro 411 million, decreasing by -8.2% YOY, affecting both traditional services and management, intermediation and advisory services. This decrease resulted from both the reduction of commercial banking operations in the lockdown period and the unfavourable market performance, which led to lower revenues from product placement. After social distancing measures were eased, fee and commission income progressively recovered and, since May and June, wealth management fee and commission income has been back to year opening levels.

Total operating expenses came to Euro 608 million, decreasing by -1.4% YOY. The ordinary component, excluding contributions to bank resolution funds and the extraordinary costs incurred for the Covid emergency, decreased by -4% YOY, thanks to continuous improvement in operational efficiency, with **depreciation and amortization** increasing by +7.1% YOY. The expense figure includes the contributions to the Single Resolution Fund (SRF) of Euro 25 million, which increased by +13.7% YOY.

Net value adjustments of loans and financial assets came to Euro 225 million, increasing vs. 2019 (up by 82% YOY). This increase was due to non-recurring provisions amounting to Euro 108 million, recognized in the half-year in order to take into account the revised macroeconomic scenario impacted by Covid-19, of which Euro 47 million in stage 1 and 2 and Euro 61 million in stage 3 aimed also at potential disposals. The **cost of credit risk** (the ratio of the relevant adjustments recognized in the income statement to net loans to Customers) came to 92 basis points.

Seizing the opportunities offered by the favourable real estate market, a property in Milan was sold making gross capital gains of Euro 65 million.

Net profit for H1 2020 came to Euro 97 million, decreasing by -38% vs. the previous year.

BALANCE SHEET: H1 2020 KEY PERFORMANCES

Total volumes, as the sum of loans, direct funding, assets under management and assets under administration, came to Euro 178 billion.

Loans to Customers, net of securities recognized at amortized cost, came to Euro 48.8 billion, increasing by +4.6% vs. the end of 2019, thanks to the growth in performing loans (up by +5.0% vs. Dec. 2019), posted by both mortgage loans and loans to businesses, and thanks to the decrease in the stock of net non-performing loans (down by -5.1% vs. Dec. 2019).

Higher volumes were achieved while keeping constant focus on **credit quality**: lower weight of both net NPLs (3.2% vs. 3.5% of Dec. 2019) and of gross NPLs (6.8% vs. 7.1% of Dec. 2019). Coverage ratios markedly increased vs. the end of 2019: coverage ratio of non-performing loans at 54.9% (vs. 52.6% in Dec. 2019) and coverage ratio of bad loans at 69.6% (vs. 67.6% in Dec. 2019).

In June 2020, **assets under management** came to Euro 37.4 billion, decreasing by -1.6% vs. December 2019; net of market effects, this change would be a +1.2% increase vs. the end of 2019. **Direct funding** came to Euro 51.9 billion, up by +4.4% vs. the end of 2019, benefiting from the dual-tranche issues of covered bonds made in early January for Euro 1.25 billion. The Group drew an ECB TLTRO III loan of Euro 8.7 billion in the first half of 2020. More than satisfying liquidity position, with the LCR greater than 300%.

Capital strength⁴ confirmed by a fully-loaded Common Equity Tier 1 ratio at 12.6%, a Tier1 ratio at 15.1% and a Total Capital Ratio at 18.1%.

⁴ Capital ratios based on provisional data.

Profile of Crédit Agricole Italia

Crédit Agricole operates in Italy, its second domestic market, with approximately 14 thousand employees and more than 4.5 million customers, and accounts for Euro 77 billion worth of loans to the economy. Close cooperation between the companies specializing in retail banking, consumer credit, corporate and investment banking, asset management and insurance enables Crédit Agricole to operate in Italy with a wide and integrated range of products, to the benefit of all economic players. Crédit Agricole Italia operates in Italy with about 1100 points of sale, approximately 10,000 employees and more than 2 million customers.

www.credit-agricole.it

PRESS CONTACTS

External Relations Area

Crédit Agricole Italia

Phone: +39 0521.21.2826 / 2846 / 2801

Elisabetta Usuelli – elisabetta.usuelli@credit-agricole.it

Vincenzo Calabria – vincenzo.calabria@credit-agricole.it

Andrea Vighi – andrea.vighi@credit-agricole.it

Simona Carini – simona.carini@credit-agricole.it

Silvia Lizza – silvia.lizza2@credit-agricole.it

Our press releases can be found on <http://gruppo.credit-agricole.it/menu/sala-stampa>