

Comitato aziendale europeo del Gruppo Crédit Agricole

Piano a medio termine : Ultima relazione sullo stato di avanzamento dei lavori

Gentili Colleghi,

Alla vigilia di un nuovo Piano a medio termine, approfittiamo di questa Newsletter per offrire un aggiornamento sugli sviluppi attuali del nostro Gruppo e delle sue linee di business.

Nel complesso, sono stati raggiunti gli obiettivi per i nostri principali indicatori di attività, solvibilità, rischio e reddito. Tuttavia, gli attuali bassi tassi d'interesse gravano sui ricavi, soprattutto nella divisione Retail Banking.

Le sinergie di ricavi e di costi sono in linea con il piano. Gli investimenti nei settori informatico, digitale e multicanale non sono ancora quantificati, ma sono stati effettuati.

Anche le modifiche normative (accordo definitivo su Basilea III) e l'atteso aumento dei tassi d'interesse (ed eventualmente del rischio) saranno gli orientamenti che caratterizzeranno la strategia del Gruppo.

Negli ultimi due anni il Crédit Agricole ha visto il rafforzamento delle linee di business del Retail Banking in Italia, di AMUNDI attraverso l'acquisizione di Pioneer, International Private Banking, e Asset - Servicing con il controllo del 100% di CACEIS.

Tali investimenti mirano a sviluppare la base clienti e a favorire le sinergie con le principali linee di business del Gruppo.

Tuttavia, questi successi non devono nascondere le difficoltà sociali generate da questi cambiamenti. Il nostro team dirigenziale deve tenere conto di queste difficoltà e riconoscere l'impegno di tutti i dipendenti che, quotidianamente, stanno facendo ogni sforzo per trasformare con successo il nostro Gruppo.

Per concludere, vorrei condividere con voi la necessità di garantire un futuro positivo per il bene comune di un'Europa più orientata al sociale.



Pascal Fesquet
Segretario del Consiglio aziendale europeo
Gruppo Crédit Agricole

Retail Banking

All'interno dell'Unione Europea (Francia esclusa), Italia e Polonia sono i due paesi in cui la strategia Full Service Retail Banking è stata interamente attuata. Tale strategia è alimentata dalla sinergia dei ricavi derivanti da tutte le linee di business del Gruppo.

BANCHE REGIONALI

Nel primo semestre 2018 l'attività creditizia e di risparmio si è attestata su livelli molto elevati, dopo un anno 2017 già molto dinamico. Nonostante la crescita registrata in queste attività, le Banche Regionali (Caisses) che hanno visto una flessione dei ricavi spiegata da diversi fattori :

- Volontà deliberata di favorire la quota di mercato rispetto ai margini (NBI -1%)
- Un aumento dei costi operativi legati all'onere degli investimenti correnti,
- Un leggero aumento del costo del rischio.

Le banche regionali hanno quindi registrato una diminuzione dell'utile netto tra S1 2018 e S1 2017.

L'elevato livello di attività è stato raggiunto a livelli di organico costante, in un contesto di profonda trasformazione del modello della banca in una distribuzione multicanale, generando condizioni di lavoro difficili.

LCL

Nel corso del primo semestre 2018, l'attività creditizia e di recupero crediti ha mantenuto uno slancio dinamico, seppur con una crescita inferiore a quella del 2017.

Nonostante la crescita registrata in queste attività, il calo del margine di intermediazione ha determinato una diminuzione dei ricavi con un costo del rischio ancora su livelli storicamente bassi.

Questo livello di attività è stato raggiunto in un contesto in cui, tra la fine del 2015 e la fine del 2017, si è registrato un calo annuo del 5% della forza lavoro.

Questa situazione ha portato ad un'inarrestabile intensificazione del carico di lavoro dei dipendenti di LCL e ad un deterioramento delle loro condizioni di lavoro, un problema che avevamo già sollevato l'anno scorso.



Retail Banking

CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

L'Italia è entrata in una fase di crescita con l'acquisizione di tre Casse di Risparmio : CARICESENA, CARIM e CARISMI.

Ciò ha permesso a CA Italia di :

- raggiungere l'obiettivo di 2 milioni di clienti, in linea con il PMT,
- Aumentare in modo significativo i prestiti in essere e nei depositi a bilancio con una quota di mercato del 3,8%, in aumento di 1 punto percentuale,
- Superare la pietra miliare di 1.000 punti vendita, di cui 220 in Toscana e Emilia - Romagna,
- Raggiungere la soglia dei 10.000 dipendenti, grazie a 2.000 nuovi dipendenti in più.

Nel 2018 CA Assurances ha stretto una partnership con la banca italiana CREVAL, acquisendo una partecipazione del 5% della banca e acquisendo la sua compagnia assicurativa (Global Assicurazioni). La banca ha una rete di 363 sportelli situati principalmente in Lombardia. The purpose of this partnership is to develop distribution of the Group's insurance products with the aim of achieving critical mass. Potrebbero aprirsi nuove opportunità di partnership in altre linee di business del Gruppo. Come in Francia, anche in Italia le reti commerciali sono dinamiche e si trovano di fronte a margini di interesse più bassi, con un conseguente miglioramento del costo del rischio. Per le funzioni centrali, l'ampliamento della sede centrale di Parma, "Cavagnari" è stato completato secondo gli standard "Green Life".

Da un punto di vista sociale, le organizzazioni sindacali hanno firmato un accordo che prevede :

- **pensionamento anticipato di 200 dipendenti,**
- **assunzione di 50 dipendenti nelle vendite,**
- **150 agenti temporanei passati a statuto di lavoratore dipendente.**

CRÉDIT AGRICOLE POLSKA

Al momento della stesura del presente aggiornamento, il Gruppo spera di completare lo sviluppo di tutte le linee di business in Polonia. I fattori di crescita sono ben identificati e richiedono una solida base clienti. Al di là del credito al consumo e del leasing, esiste un potenziale di crescita per i servizi di bancassurance, soprattutto alla luce della continua espansione del mercato sostenuta dalla crescita economica del paese. La direzione del Gruppo ha condotto un audit.

Il Consiglio europeo invita alla trasparenza e a una migliore visibilità della strategia che ne risulta attuata.

FORZA LAVORO DEL RETAIL BANKING

FTE : Equivalente a tempo indeterminato

Banche regionali	71,380 dipendenti all'anno - fine 2017
LCL	17,585 dipendenti (FTE) all'anno - fine 2017
Svizzera	197 dipendenti (FTE) all'anno - fine 2017
Ucraina	2,275 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018
Italia	9,728 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018
Serbia	874 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018
Polonia	4,194 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018 :
Egitto	2,365 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018
Romania	274 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018
Marocco	2,477 dipendenti (FTE) al 30 / 06 / 2018
Spagna	245 dipendenti all'anno - fine 2017

SFS / CACF (Credit credito al consumo)

Questa linea di business, pur avendo trovato il favore del Gruppo, sta subendo anche una certa riorganizzazione con un impatto sull'occupazione, a seconda del paese.

CACF è strutturato con tre diversi modelli di business :

- Il primo modello organizza la propria distribuzione sulla base di marchi ben ben identificati e riconosciuti in tutti i Paesi : Sofinco (Francia), Agos (Italia) CreditPlus (Germania) Credibom (Portogallo) e Findio (Paesi Bassi)
- Il secondo opera con le nostre reti bancarie al dettaglio in Francia, Italia e Polonia... Si tratta di un modello in cui il Gruppo gode di forti sinergie.
- Nel terzo modello si gestiscono joint venture con case automobilistiche o con partner bancari al dettaglio. L'ultima partnership è stata siglata con BANKIA (la quarta più grande banca spagnola) per distribuire prodotti di credito al consumo a tutti i loro clienti.

L'accesso al credito al consumo è promosso dall'attuale politica della Banca centrale europea, che offre abbondante liquidità.

I Consiglio europeo è molto attento alle politiche sociali in questi settori di attività in cui il business viene premiato, spesso a scapito dell'occupazione.

SFS / CAL & F

Il leasing e il factoring sono le due principali linee di business. Per il leasing, il mercato primario sono le banche regionali, seguite da EFL in Polonia, che continua a beneficiare di condizioni fiscali favorevoli. Per il factoring, il Gruppo è parzialmente dipendente dal lancio di "Cash in Time" (accesso



facilitato ai finanziamenti a breve termine) che soddisfa una domanda del mercato delle piccole imprese. CAL & F le attività sono svolte principalmente attraverso le reti locali di retail banking in Francia. La società è presente nel segmento del leasing in Polonia, nel segmento del factoring in Germania ed è in fase di sviluppo in Italia. Queste attività stanno generando una crescita della forza lavoro in Europa.

Assicurazioni Crédit Agricole

Con l'apertura del mercato francese dell'assicurazione dei mutuatari nel primo semestre 2018, il Crédit Agricole è riuscito a mantenere la sua quota di mercato. In tutte le linee di business del Crédit Agricole Assurances, gli obiettivi di MTP sono in fase di raggiungimento. Lo slancio maggiore si riscontra nell'assicurazione del mutuatario e nell'assicurazione danni/infortuni (aumento dei tassi di proprietà). Il mercato delle assicurazioni sulla vita è trainato dall'afflusso di vendite di assicurazioni unit - linked. Le ultime operazioni di acquisizione e partnership in Italia hanno permesso di migliorare significativamente le posizioni del Gruppo. Queste attività stanno generando una crescita della forza lavoro europea.

Amundi

Il processo di integrazione di Amundi - Pioneer è in fase di completamento. La fusione Amundi - Pioneer ha avuto un impatto soprattutto in Francia, Stati Uniti, Irlanda, Italia, Regno Unito, Austria, Germania e Lussemburgo. L'effettiva realizzazione della fusione ha permesso di raggiungere la maggior parte degli obiettivi previsti, in particolare quelli della partnership con UniCrédit, in un contesto di mercato molto favorevole. Alla fine della prima metà del 2018, dei 600 tagli di posti di lavoro previsti, ne sono stati effettuati circa 400.

Nei paesi in cui sono presenti le organizzazioni sindacali, esse hanno potuto negoziare accordi sulla gestione delle partenze per la riduzione dei posti di lavoro.

Nei paesi in cui non esiste un meccanismo di dialogo sociale, il Comitato Aziendale Europeo ha ottenuto un miglioramento delle proposte della Direzione sulle indennità di fine rapporto e sul pacchetto sociale.

Inoltre, il Consiglio ha chiesto alla Direzione di fornire :

- **supporto e assistenza alla formazione,**
- **Misure specifiche nel processo di mobilità,**
- **Un piano di redistribuzione.**

Nonostante i successi economici riportati, la fase di transizione comporta rischi operativi e carichi di lavoro eccessivi che non devono essere sottovalutati.

Private Banking / Indosuez Wealth Management

Il programma pluriennale prevedeva la possibilità di operazioni di crescita esterna per raggiungere una massa critica in alcuni paesi.

In quest'ottica, sono state intraprese diverse operazioni :

- Acquisizione della Banca Leonardo in Italia,
- Acquisizione del portafoglio di Private Banking del CIC a Hong Kong e Singapore,
- Acquisizione di clienti di Deutsche Bank in Spagna,
- Acquisizione di un portafoglio di clienti del private banking HSBC a Monaco.

Possibili opportunità di crescita esterna continuano ad essere di interesse e rilevanza attuali.

Divisione clienti Corporate (CACIB & CACEIS)

Nel 2018 gli obiettivi del MTP sono stati raggiunti per la Divisione Clienti Corporate.

Nei prossimi anni, lo sviluppo di CACIB dipenderà da maggiori investimenti in nuove tecnologie, ma sarà anche necessario investire in capitale umano. Allo stesso tempo, le nuove norme e lo schema definitivo per Basilea III avranno conseguenze specifiche sul livello di capitale proprio. Il prossimo MTP consentirà a CACIB di consolidare la sua posizione di attore principale, pur incorporando questi vincoli.

Nonostante gli attuali bassi tassi d'interesse, il CACEIS continua a beneficiare di un buon dinamismo commerciale e le condizioni restano favorevoli a una politica di sviluppo e di investimento per le sue sedi operative in Europa. Le sinergie legate ai ricavi sono ancora prevalentemente realizzate grazie a CACIB. Il Crédit Agricole detiene attualmente il 100% del capitale di CACEIS, aprendo nuove prospettive di sviluppo.



Members' list of Crédit Agricole's European Employee Council (as of Oct 2018)



Austria

Bernhard GREIFENEDER	Regular Member
Karin PASEKA	Substitute Member

Belgium

Aurore VERSELE	Regular Member
Current designation	Substitute Member

Czech Republic

Zuzana MULLEROVA	Regular Member
Marie STASTNOVA	Substitute Member

France

Pascal FESQUET	Secretary General, Select Committee Member
Cédric MOUTIER	Deputy Secretary General, Select Committee Member
Michaël GAUJOUR	Select Committee Member
Philippe POIREL	Select Committee Member
Odile BAUDET–COLLINET	Regular Member, Treasurer
Eric ALEXIS	Regular Member
Christine FOURNIER	Regular Member
Laurence BIELKIN	Substitute Member
Peggy THEISS	Substitute Member
Benjamin COQBLIN	Substitute Member
Benoit POMAS	Substitute Member
Philippe RELIN	Substitute Member
Fabien REINERT	Substitute Member
Sylvain COUFFRANT	Substitute Member

Germany

Ralf LUCANTONI	Regular Member
Marianne MUNDORFF	Substitute Member

Ireland

Current designation	Regular Member
Guillaume VAN AELST	Substitute Member

Italy

Franco CAPPELLINI	Select Committee Member
Leonello BOSCHIROLI	Select Committee Member
Lucia CASTAGNETTI	Substitute Member
Matteo SALSÌ	Substitute Member

Luxembourg

Dominique MENDES	Select Committee Member
Olivier BOLLE	Substitute Member

Netherlands

Ashley KEMBEL	Regular Member
Aleksandra ACIC PETRANOVIC	Substitute Member

Poland

Katarzyna LUCZYNSKA	Select Committee Member
Aneta BILSKA	Regular Member
Szymon KAZIMIERSKI	Substitute Member
Adam SZYGENDA	Substitute Member

Portugal

Eduardo REGO	Regular Member
Maria Manuela SOARES	Substitute Member

Romania

Silviu PETRESCU	Regular Member
Catalin GEORGESCU	Substitute Member

Spain

Maria OSTOLAZA	Select Committee Member
César GARCIA	Substitute Member

UK

Julian TAMS	Regular Member
Benjamin BOUCHET	Substitute Member



Cédric MOUTIER
Deputy Secretary General

Delegation members



Locations

Austria, Germany, Belgium, Czech Republic, Spain, France, Ireland, Italy, Luxembourg, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, United Kingdom.