



RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

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





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

Philippe Brassac

RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE
ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT AU S1 CONFIRMANT LA TRAJECTOIRE 2024

RNPG publié
Groupe Crédit Agricole

4,4 Mds€

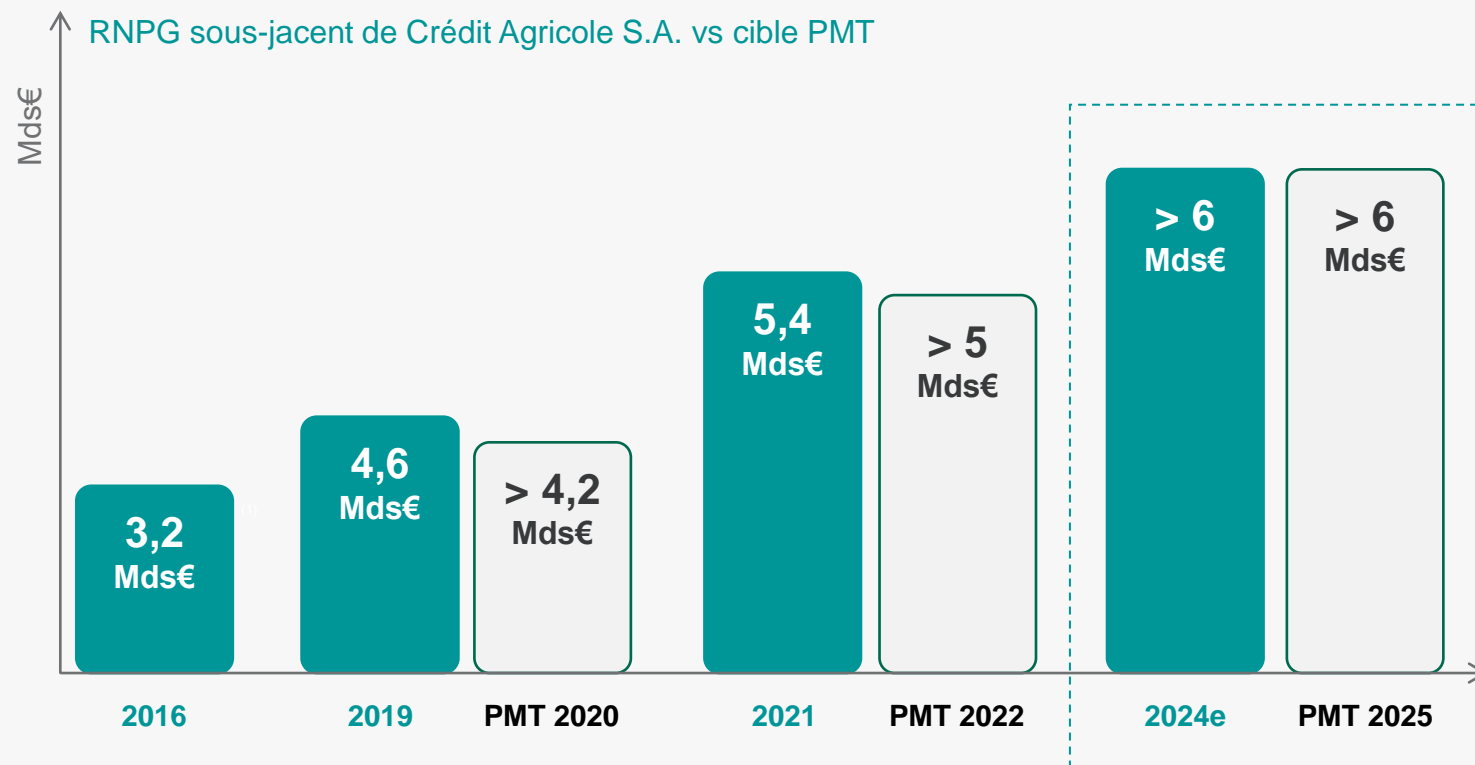
+6,3% S1/S1

RNPG publié
Crédit Agricole S.A

3,7 Mds€

+14,2% S1/S1

Perspectives de résultats 2024 en avance d'un an sur le PMT Ambitions 2025



LA BANQUE UNIVERSELLE : UN DÉVELOPPEMENT CONTINU DES PERFORMANCES

- Très bon résultat trimestriel porté par des revenus en hausse régulière
- CoEX maintenu bas
- RoTE au plus haut niveau au 1^{er} semestre
- Positions de capital et de liquidité solides

Crédit Agricole S.A.

1,8 Md€

RNPG T2-2024

-10,4% T2/T2 (publié)
+0,2% T2/T2

T2-23 : Effet de base lié à la réorganisation des activités Mobilité (+140 m€ en RNPG)

T2-24 : décalage temporel de la contribution au fonds de garantie italien (DGS) comptabilisé au T2 vs T4 en 2023 (-30 m€ en RNPG)

Crédit Agricole S.A.

53,4%

CoEX sous-jacent

S1 2024

Crédit Agricole S.A.

15,5%

RoTE sous-jacent

S1 2024

Crédit Agricole S.A.

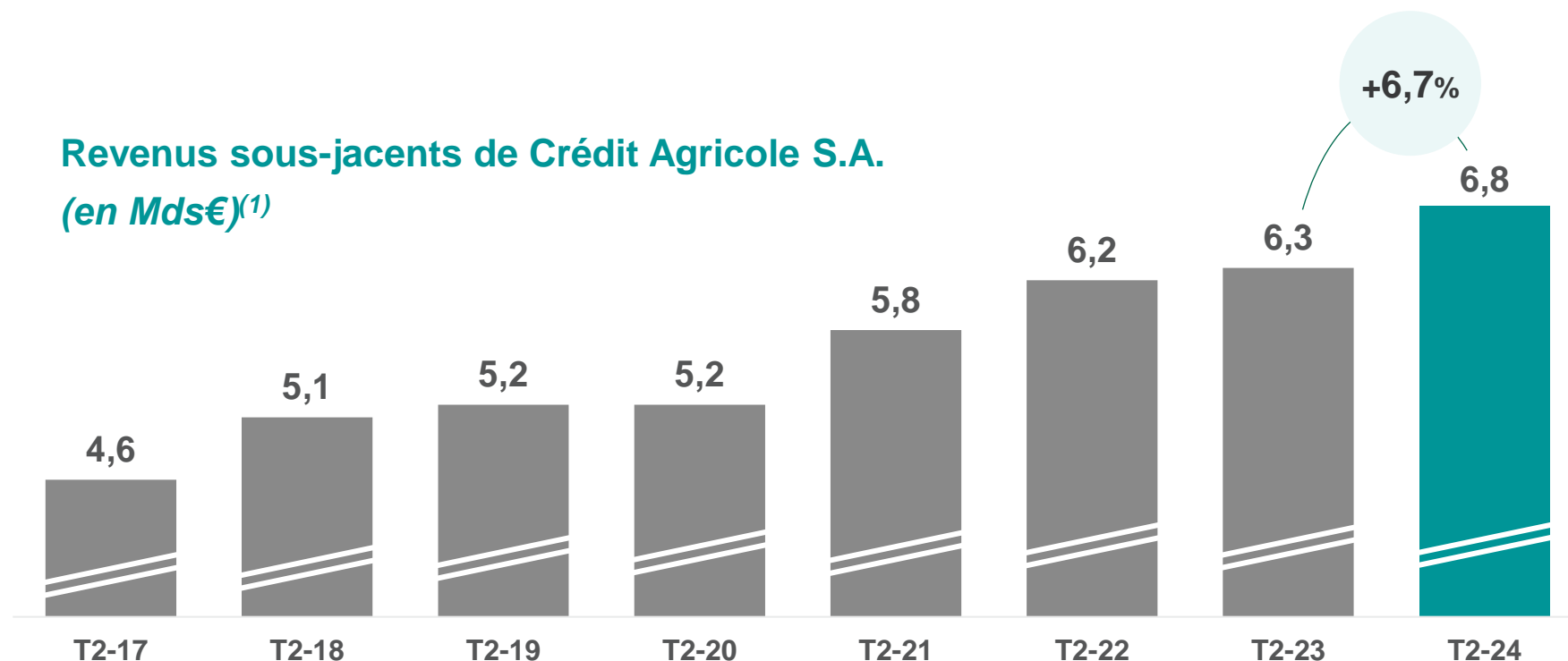
11,6%

CET1 phasé

Juin 2024

CROISSANCE RÉGULIÈRE DES REVENUS TRIMESTRIELS

Revenus sous-jacents de Crédit Agricole S.A.
(en Mds€)⁽¹⁾



482 000
nouveaux clients
au T2-24⁽²⁾

CR : +0,7 pp ; 43,5%
LCL : +0,4 pp ; 27,8%
CA Italia : +1,8 pp ; 19,7%
Évolution du taux d'équipement Assurances
Dommages (vs T2-23)

2 763 Mds€
+11,7% T2/T2
Encours sous gestion
(Gestion de fortune,
assurance-vie, gestion d'actifs)

873 Mds€
+0,4% T2/T2
Encours de crédits
en banque de détail
(France et Italie)

Partenariats

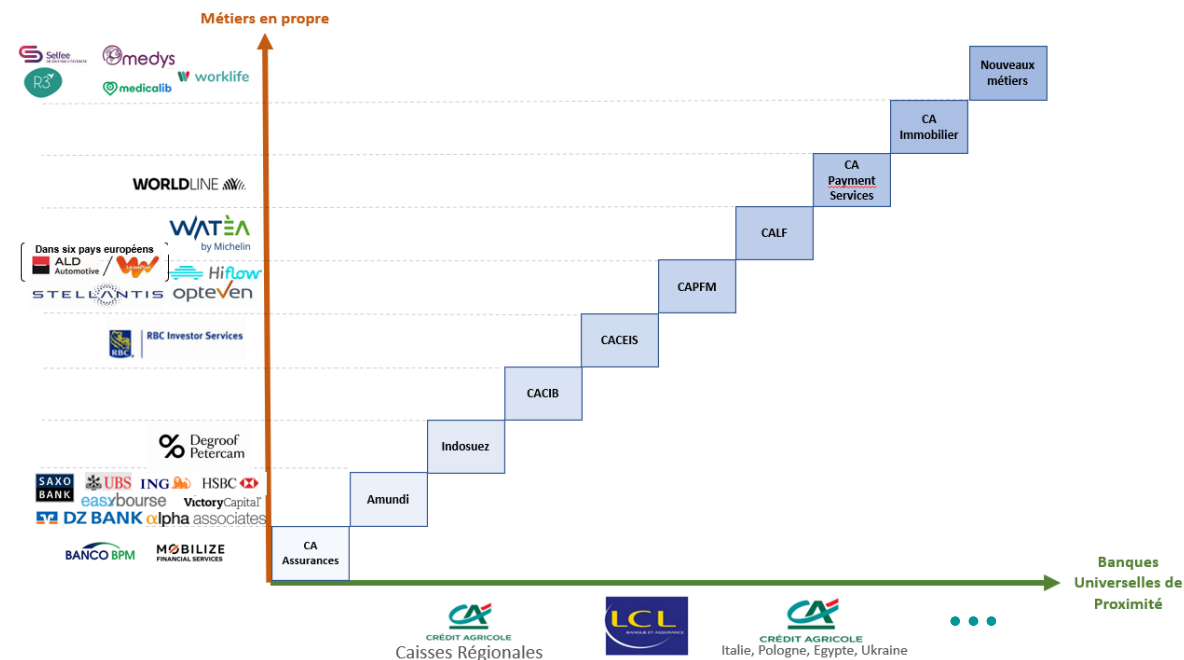
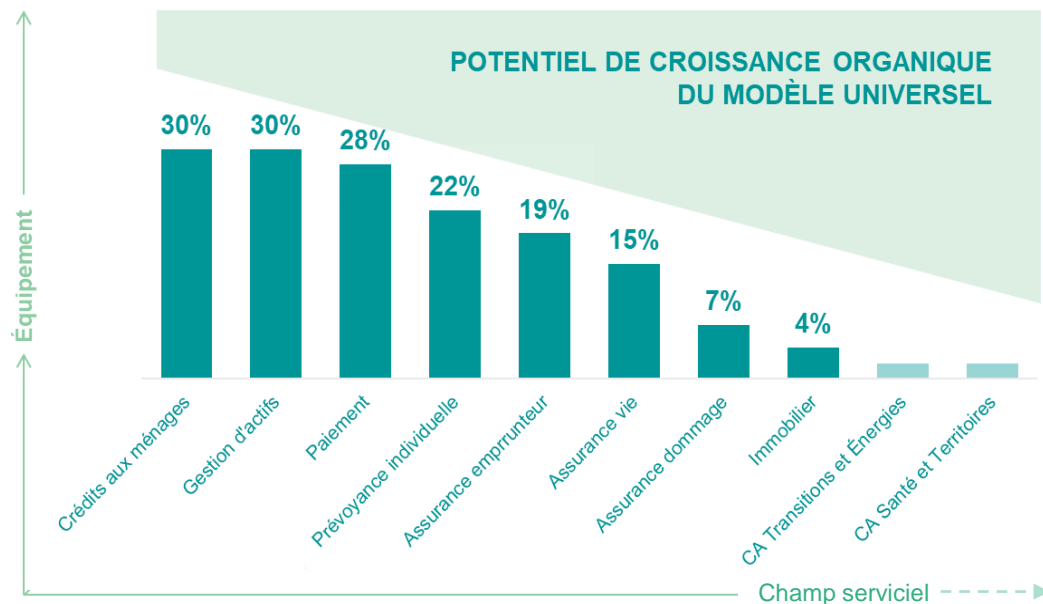


Acquisitions



1. Passage à IFRS 17 depuis 2023
2. Conquête brute

UN DOUBLE POTENTIEL DE CROISSANCE





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

Jérôme Grivet

RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE
ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

*« Résultat semestriel en croissance soutenue ;
résultat trimestriel de très bon niveau porté par des revenus élevés. »*

PERFORMANCE CONTINUE DU MODÈLE DE BANQUE UNIVERSELLE

- Excellents résultats semestriels du groupe Crédit Agricole
- Résultats semestriels de très bon niveau pour Crédit Agricole S.A. qui permettent de confirmer l'objectif de 6 Md€ en 2024
- Résultat trimestriel de Crédit Agricole S.A. stable après retraitement des éléments exceptionnels de 2023 et hors contribution DGS



1. Croissance du RNPG en vision sous-jacente et hors effet du décalage temporel de la contribution au fonds de garantie des dépôts en Italie (DGS) comptabilisé au T2 (vs. au T4 en 2023), pour 30 m€ d'impact en RNPG

ACTIVITÉ DYNAMIQUE DANS TOUS LES MÉTIERS

Variations juin 24 / juin 23

Activité solide de la banque de proximité et du crédit à la consommation

- Conquête de bon niveau
- Hausse de la collecte ce trimestre en France et en Italie
- Stabilisation de l'activité de crédit habitat en France et légère hausse de la production de crédit aux entreprises
- Croissance soutenue de l'activité de crédit à l'international
- Stabilité de l'activité de crédit à la consommation à un haut niveau

Fort dynamisme en BFI, gestion d'actifs et assurances

- Collecte brute élevée en assurance vie et croissance toujours soutenue du chiffre d'affaires en assurances dommages et protection des personnes
- Collecte élevée et niveau d'encours record en gestion d'actifs
- Haut niveau d'activité en BFI, semestre record

1. Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

2. CA Auto Bank, JV automobiles et activité automobile des autres entités

Nouveaux
clients (T2-24)

+482 000 brut

Collecte au bilan
banque de détail
(Mds€)

France (CR + LCL) : 767 (+4,6%)

Italie : 65 (+2,5%)

Total : 832 (+4,4%)

Encours
de crédit
banque de détail
(Mds€)

France (CR + LCL) : 812 (+0,3%)

Italie : 61 (+2,2%)

Total : 873 (+0,4%)

Équipement
assurances
dommages⁽¹⁾

43,5% (+0,7 pp) Caisses régionales

27,8% (+0,4 pp) LCL

19,7% (+1,8 pp) CA Italia

Encours
sous gestion
(Mds€)

Gestion de fortune : 269 (+44,6%)

Assurance-vie : 338 (+3,6%)

Gestion d'actifs : 2 156 (+9,9%)

Total : 2 763 (+11,7%)

Encours
de crédit à la
consommation
(Mds€)

Total : 116 (+8,2%)

Dont Automobile⁽²⁾ : 53% (stable)



2 Crédits syndiqués en France et EMEA

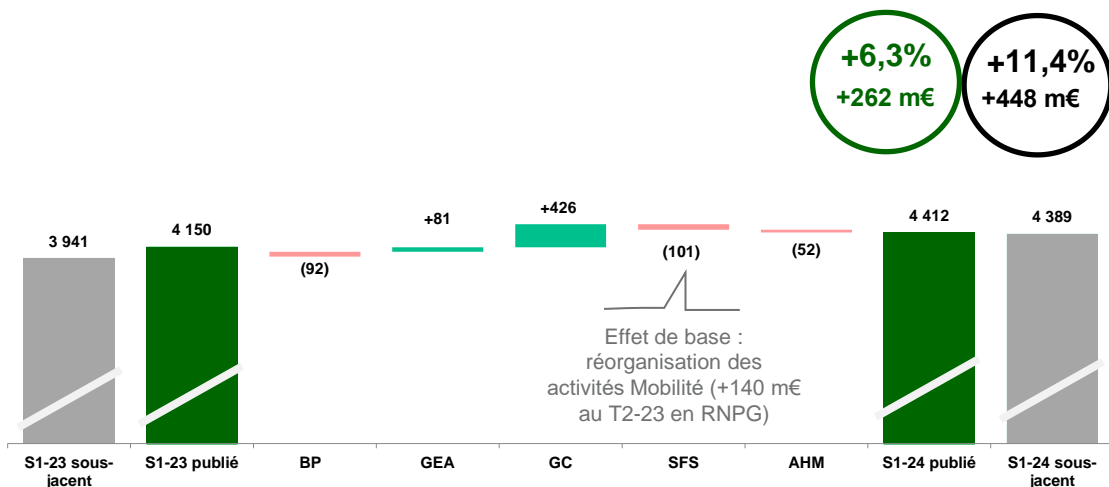
3 All Bonds in EUR Worldwide

Sources Refinitiv

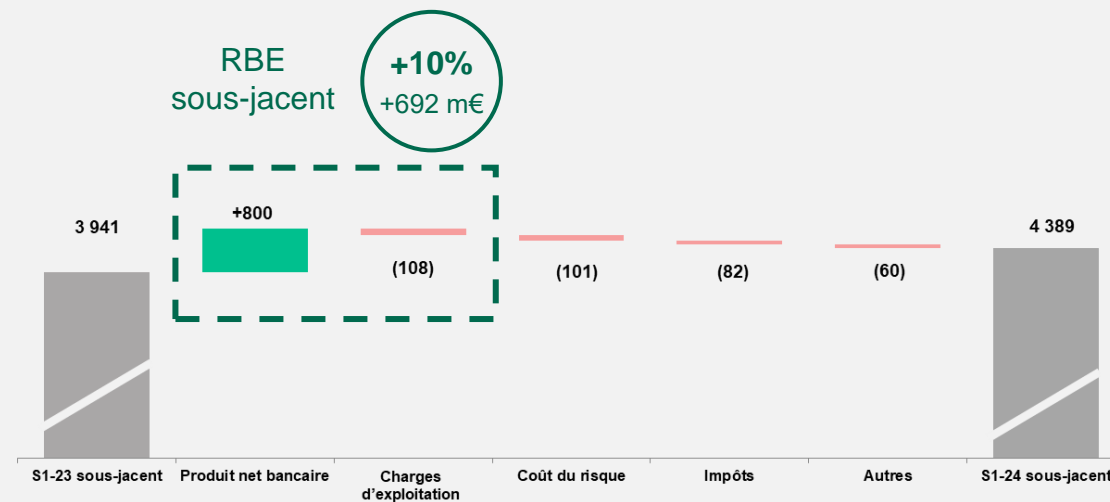
RÉSULTAT

RÉSULTAT À HAUT NIVEAU

Évolution du résultat par pôle S1/S1 (m€)



Évolution du résultat par nature S1/S1 (m€)



Coût du risque sur encours

25 pb⁽¹⁾

21,2 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,2%
Stable vs T1

82,3%
+1,1 pp vs T1

Taux de couverture

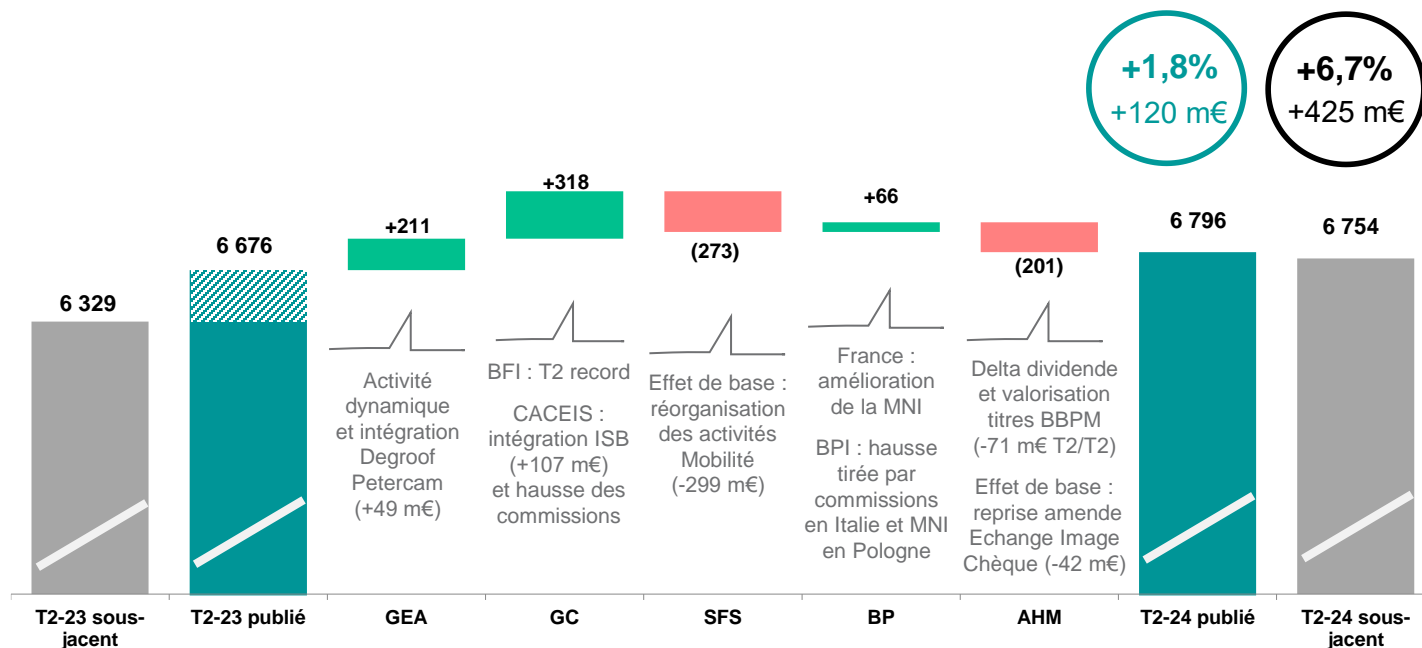
BP : Banques de proximité ; GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; AHM : Activités hors métiers

1. Coût du risque des 4 derniers trimestres auquel est rapportée la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

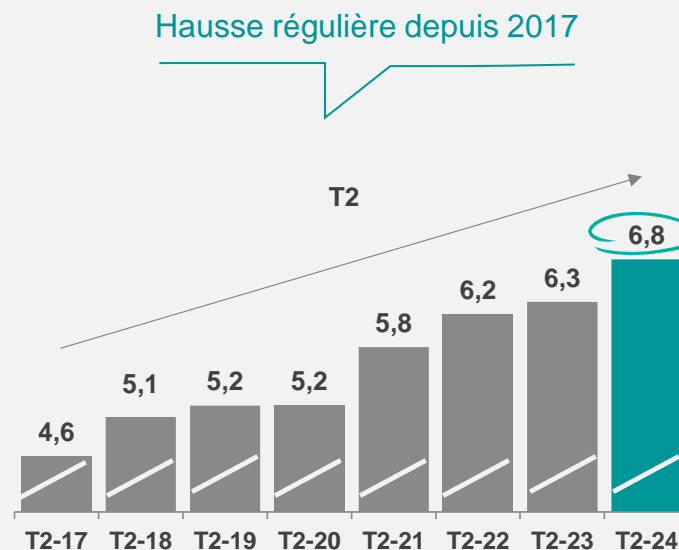
REVENUS

REVENUS DE HAUT NIVEAU, EN HAUSSE MARQUÉE EN VISION SOUS-JACENTE

Évolution des revenus par pôle T2/T2 (m€)



Revenus sous-jacents T2 (Mds€)



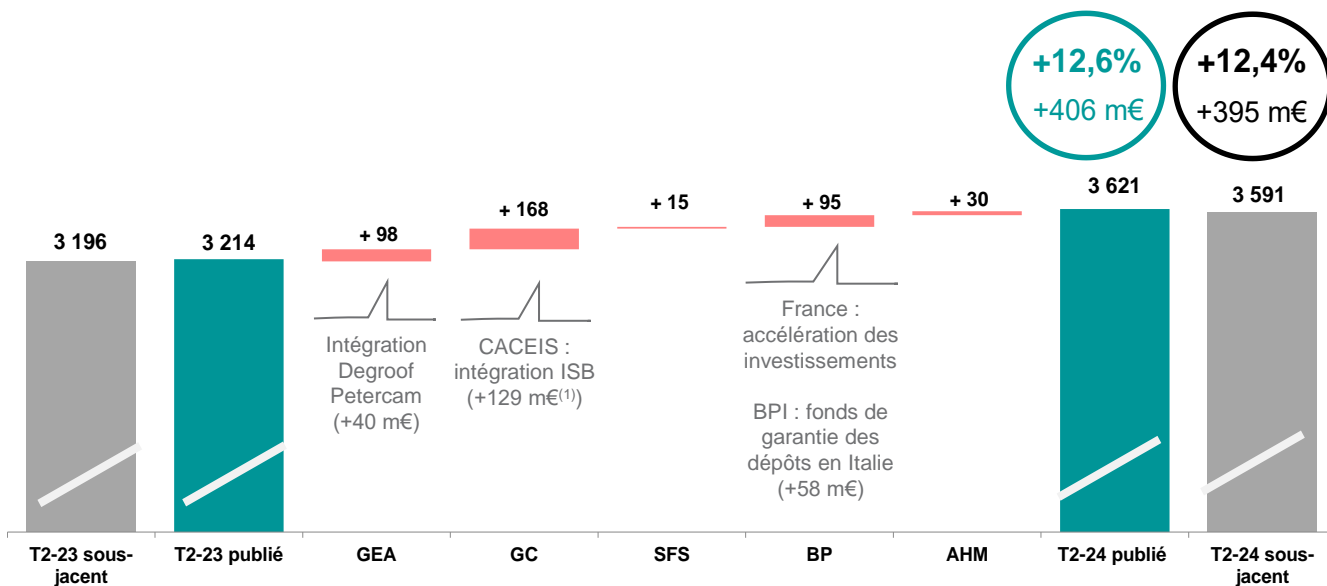
Passage à IFRS 17 depuis 2023

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

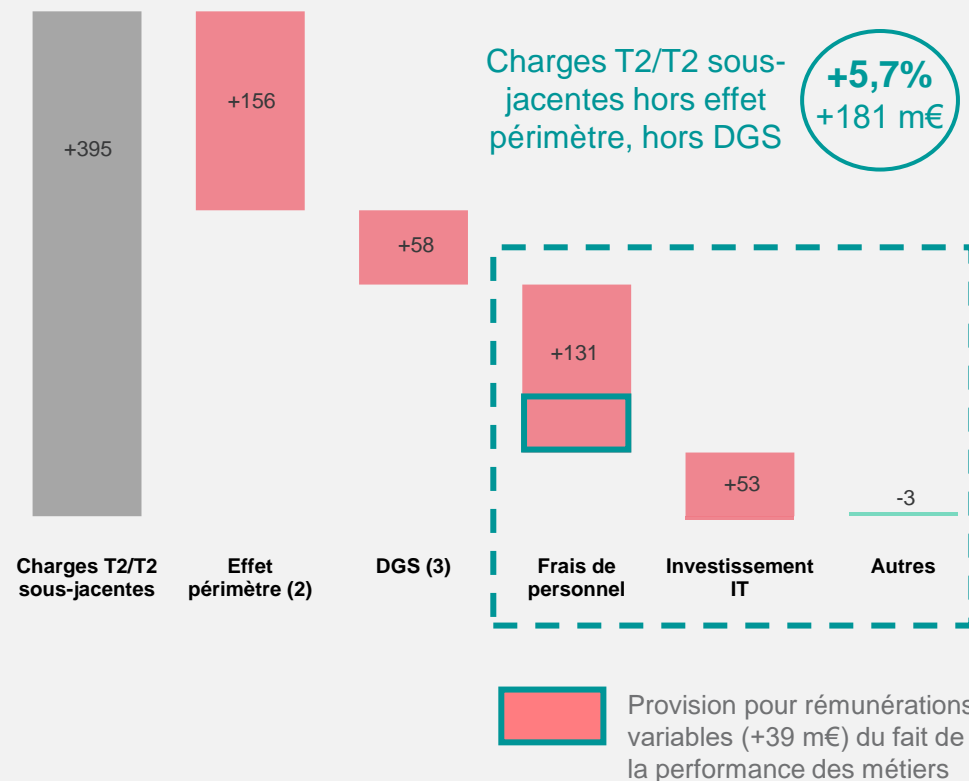
CHARGES

ACCOMPAGNEMENT DU DÉVELOPPEMENT DES MÉTIERS, COEX BAS À 53,4%

Évolution des charges par pôle T2/T2 (m€)



Décomposition de la variation par nature (m€)



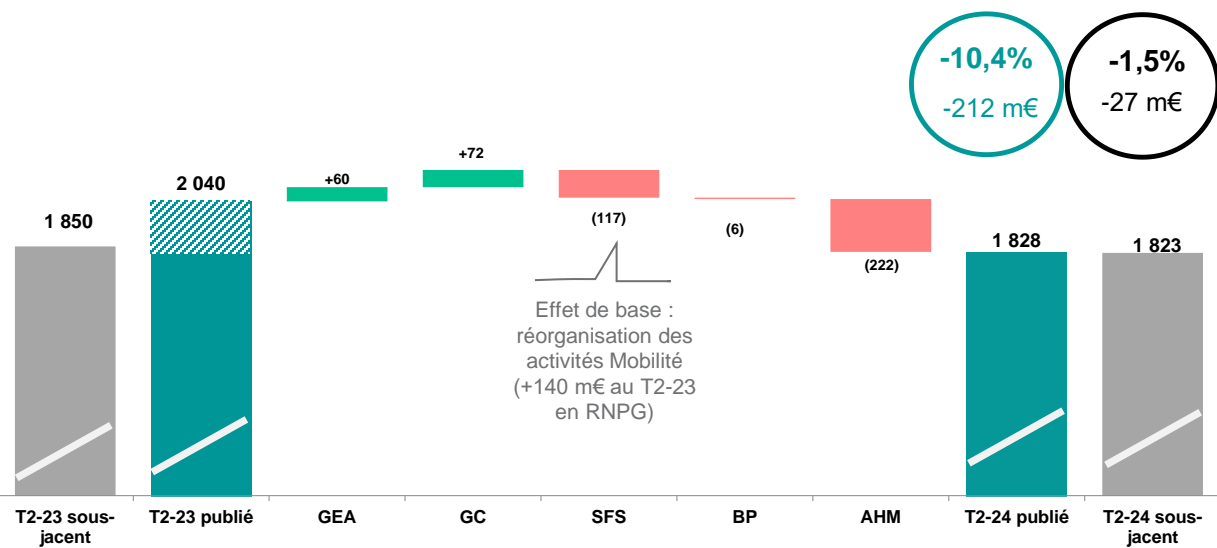
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

- Effet périmètre et charges d'intégration
- Effet périmètre : ISB (+104 m€), Degroof Petercam (+35 m€), ALD/ Leaseplan dans 6 pays européens et Hiflow (+10 m€), Alpha Associates et consolidation de CATU pour le reste
- Effet du décalage temporel de la contribution au fonds de garantie des dépôts en Italie (DGS) comptabilisé au T2 (vs. au T4 en 2023) pour 58 m€

RÉSULTAT

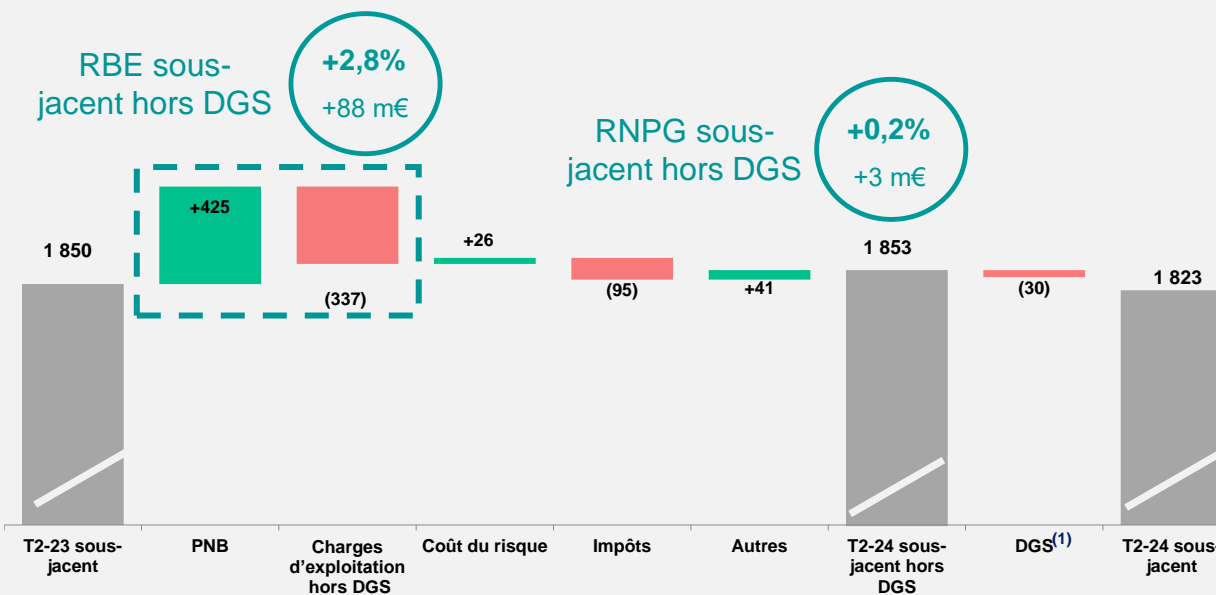
RÉSULTAT TRIMESTRIEL DE TRÈS BON NIVEAU

Évolution T2/T2 du RNPG par pôle (m€)



Effet de base lié à la réorganisation des activités Mobilité (+140 m€ au T2-23 en RNPG)

Par ligne du compte de résultat (m€)



CDR/encours
4 tr. glissants

32 pb
-1 pb T2/T1

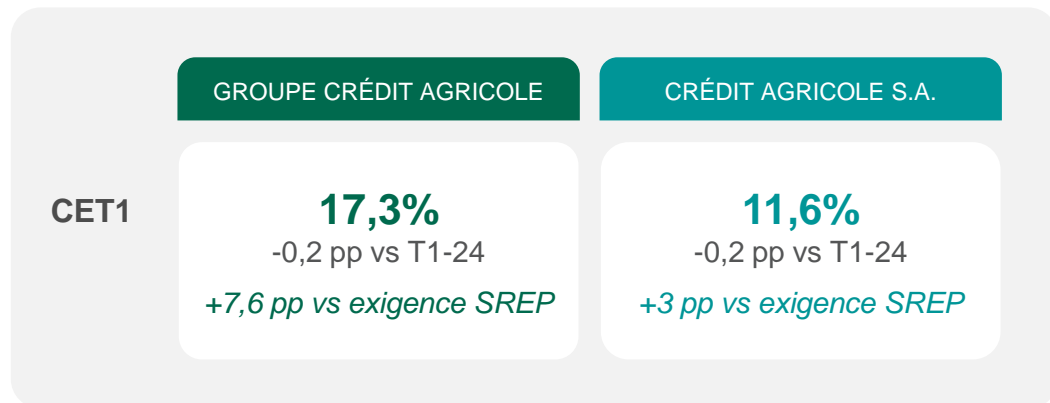
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

1. Effet du décalage temporel de la contribution au fonds de garantie des dépôts en Italie (DGS) comptabilisé au T2 (vs. au T4 en 2023), pour 30 m€ d'impact en RNPG

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

POSITIONS DE CAPITAL ET DE LIQUIDITÉ TRÈS ÉLEVÉES

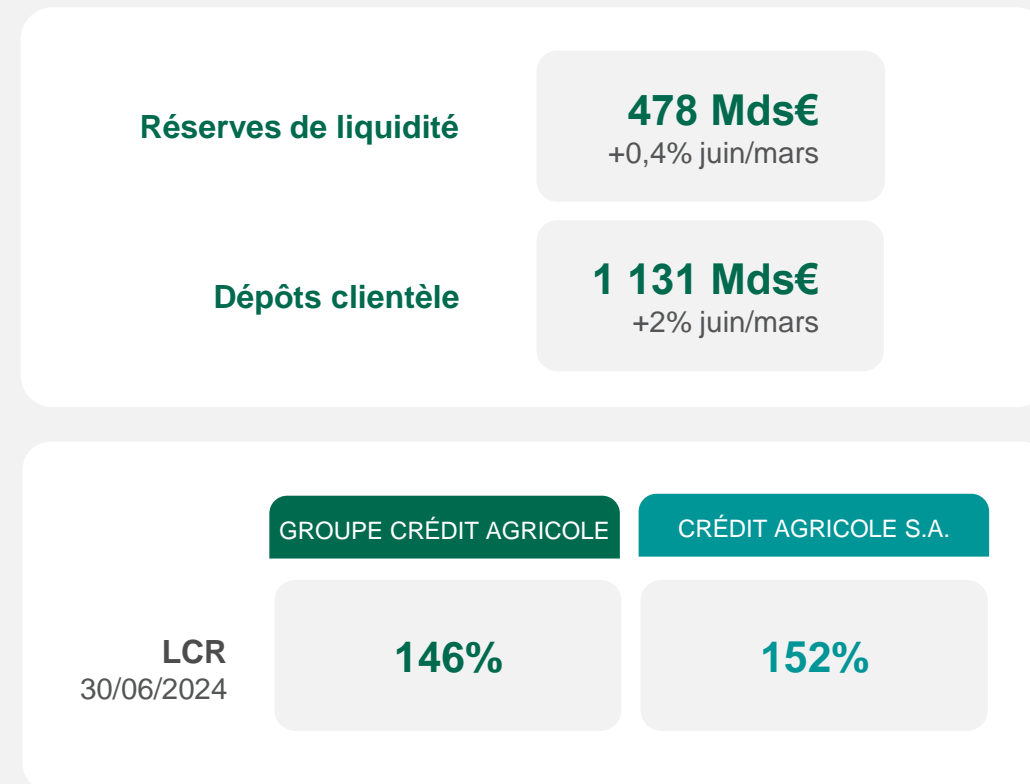
Niveau de capital



Distribution



Profil de liquidité





CHIFFRES CLÉS

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

1^{ER} SEMESTRE 2024

2^E TRIMESTRE 2024

RNPG
publié

4 412 m€
+6,3% S1/S1

2 028 m€
-18,3% T2/T2

Revenus
publié

19 031 m€
+3,0% S1/S1

9 507 m€
-0,4% T2/T2

RBE
publié

7 755 m€
+5,7% S1/S1

3 819 m€
-11,6% T2/T2

COEX
sous-jacent⁽¹⁾

59,3%
+1,4 pp S1/S1

25 pb
Stable T2/T1

CDR/encours
4 tr. glissants

CET1
Phasé

17,3%
-0,2 pp juin/mars

478 Mds€
+0,4% juin/mars

Réserves
de liquidité

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

1^{ER} SEMESTRE 2024

2^E TRIMESTRE 2024

RNPG
publié

3 731 m€
+14,2% S1/S1

1 828 m€
-10,4% T2/T2
+0,2 T2/T2⁽²⁾

Revenus
publié

13 602 m€
+6,3% S1/S1

6 796 m€
+1,8% T2/T2

RBE
publié

6 312 m€
+9,9% S1/S1

3 175 m€
-8,3% T2/T2

COEX
sous-jacent⁽¹⁾

53,4%
+1,1 pp S1/S1

32 pb
-1 pb T2/T1

CDR/encours
4 tr. glissants

CET1
Phasé

11,6%
-0,2 pp juin/mars

15,5%
+0,8 pp S1/S1

ROTE
Sous-jacent⁽³⁾

1. Données sous-jacentes, variation S1/S1 hors FRU

2. Croissance du RNPG en vision sous-jacente et hors effet du décalage temporel de la contribution au fonds de garantie des dépôts en Italie (DGS) comptabilisé au T2 (vs. au T4 en 2023), pour 30 m€ d'impact en RNPG

3. ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- **Conquête brute** : +278 K nouveaux clients au T2-24
- **Encours de crédit** : stabilité sur tous les marchés juin/juin⁽¹⁾ ; production en baisse mais reprise amorcée sur l'habitat (+18% T2/T1)
- **Collecte dynamique**⁽²⁾, collecte de bilan portée par les DAT (+4% juin/mars) et reprise des DAV sur le trimestre
- **Revenus** : marge d'intermédiation en baisse ; revenus du PNB de portefeuille en hausse ; commissions bien orientées
- **Charges** : +3,1% T2/T2 hors effet de base⁽³⁾

LCL

- **Conquête brute** : +72 K nouveaux clients au T2-24
- **Encours de crédits** : +0,5% sur un an ; production en baisse mais reprise amorcée sur l'habitat (+16% T2/T1) ; production de crédit aux entreprises dynamique (+37% T2/T2)
- **Collecte** bilan stabilisée sur DAT et en reprise sur DAV ; effet marché positif sur les ressources hors-bilan
- **Revenus** : en hausse (+2,2% T2/T2), dont MNI +10,9% T2/T2
- **Charges** récurrentes en hausse

Italie

- **Conquête brute** : +48 K nouveaux clients au T2-24
- **Encours de crédits** : +2,2% sur un an dans un marché en baisse ; forte augmentation de la production habitat (+40% T2/T2)
- **Collecte** bilan, tirée par les DAT, et hors bilan en hausse
- **Revenus** : +3,3% T2/T2 tirés par la hausse des commissions ; MNI stable T2/T2 et T2/T1
- **Charges** en baisse (-4% T2/T2), hors impact de la contribution au fonds de garantie (DGS) pour 58 m€

Internationales

- **Encours de crédits**⁽⁴⁾ : +5,6% sur un an⁽⁵⁾
- **Encours de collecte**⁽⁴⁾ : +9,0% sur un an⁽⁵⁾
- **CA Pologne** : revenus +21% T2/T2⁽⁵⁾, tirés par la MNI ; commissions en hausse
- **CA Egypte** : revenus en forte hausse (+42% T2/T2⁽⁵⁾) soutenus par la MNI ; haut niveau de RNPG
- **CA Ukraine** : RNPG à un niveau élevé grâce aux conditions de taux

Résultat S1-24 : 2 701 m€
+9,3% S1/S1

Résultat S1-24 : 393 m€
-3,7% S1/S1

Résultat S1-24 : 333 m€
+7,5% S1/S1

Résultat S1-24 : 152 m€
x2,3 S1/S1

Résultat : RNPG publié

1. Part de marché total crédits 22,7% à fin mars 2024 (+0,3 pt par rapport à mars 2023)
2. Part de marché collecte bilan 20,2% à fin mars 2024 (+0,8 pt par rapport à fin mars 2023)
3. Effet de base lié aux indemnités de fin de carrière
4. CA Egypte, CA Pologne et CA Ukraine
5. Variation à change constant

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Epargne / retraite** : collecte brute en hausse à 8,1 Mds€ (+23,1% T2/T2), taux d'UC à 32,2% ; encours au plus haut historique à 337,9 Mds€ (+2,3% juin/déc.), taux d'UC à 29,5%
- **Domages** : bonne performance tirée par les volumes et les prix
- **Protection des personnes** : bonne dynamique des différentes activités
- **Revenus** en hausse (+15,8% T2/T2), soutenus par la bonne dynamique d'activité et des écarts d'expérience positifs

Gestion d'actifs

- **Encours sous gestion** à un niveau record, 2 156 Mds€ (+9,9% juin/juin)
- **Collecte en actifs MLT** élevée à plus de +15 Mds€ (hors JV)
- **JV** : activité commerciale dynamique dans tous les pays ; poursuite de la forte croissance en Inde et collecte positive en Chine
- **Revenus** en hausse (+7,5% T2/T2)
- **Charges** : effet ciseaux positif, augmentation en lien avec la première consolidation d'Alpha Associates, l'effet de la croissance des revenus sur les rémunérations variables et l'accélération des investissements

Gestion de Fortune

- **Degroof Petercam** : acquisition de 65% du capital le 3 juin et succès de l'OPA portant la part d'Indosuez à 78,7% le 26 juillet 2024
- **Encours sous gestion** >200 Mds€ intégrant Degroof Petercam ; bon niveau de collecte et effet de marché favorable
- **Revenus** bénéficiant de l'intégration de 65% de Degroof Petercam⁽¹⁾ ; bonne dynamique sur les commissions qui compense l'érosion des revenus d'intérêt
- **Charges** maîtrisées +1,3% T2/T2 après retraitement de l'impact Degroof Petercam⁽¹⁾, des coûts d'intégration (-5 m€ au T2) et d'effets de base 2023⁽²⁾
- **Résultat** : +5,8% T2/T2 après retraitement des coûts d'intégration, acquisition⁽³⁾ et effet de base 2023⁽²⁾

Résultat S1-24 : 989 m€
+9,0% S1/S1

Résultat S1-24 : 415 m€
+7,1% S1/S1

Résultat S1-24 : 49 m€
-3,8% S1/S1
hors coûts d'intégration,
d'acquisition et effet de base⁽²⁾

Résultat : RNPG publié

1. Données Degroof Petercam du mois de juin intégrées aux résultats du métier Gestion de fortune : PNB de 49 m€ et charges de -35 m€

2. Effets de base en charges sur taxes et immobilier de 10,5 m€ au T2 ; impact RNPG de 8,4 m€.

3. Coûts d'acquisition de 12 m€ sur le T2, 20 m€ sur le S1

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de marché et d'investissement** : maintien d'un haut niveau de performance sur la banque de marché ; bon niveau d'activité de la banque d'investissement, soutenue par les activités de Structurés Actions et la reprise des activités de *M&A* sur le trimestre
- **Banque de financement** : très bonne performance des activités d'origination Corporate et Télécoms ; bon niveau des revenus d'*International Trade and Transaction Banking*
- **Revenus** : meilleur T2 et semestre historique
- **Charges** : hausse modérée, principalement en raison des rémunérations variables et des projets IT

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés et administrés** en forte hausse sur l'année, bénéficiant de la consolidation des encours d'ISB⁽¹⁾ et du dynamisme commercial
- **Volume de règlement-livraison** : +19% T2/T2 (hors ISB⁽¹⁾)
- **Revenus** incluant la consolidation d'ISB⁽¹⁾ ; croissance des commissions portée par la progression des encours
- **Charges** intégrant la consolidation⁽¹⁾ et les coûts d'intégration d'ISB

Résultat S1-24 : 1 269 m€
+44,3% S1/S1

Résultat S1-24 : 148 m€
+24,0% S1/S1

Résultat : RNPG publié

1. RBC Investor Services en Europe est devenu CACEIS Investor Services Bank (« ISB »), est consolidé depuis le T3-2023. Impacts ISB au T2-2024 : PNB +107 m€, charges -104 m€ et RNPG +4 m€

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** en baisse, liée à GAC Sofinco en Chine
- **Encours gérés** en hausse sur les trois périmètres (groupe CA (LCL et CR) ; automobile (CA Auto Bank et JV) ; autres entités) ; encours consolidés +6,2% sur un an
- **Revenus** en hausse (+2,0% T2/T2) hors effet de base T2-23⁽¹⁾, portés par les effets périmètre⁽²⁾ et volume favorables ; taux de marge à la production quasi-stable T2/T1
- **Charges** : +5,2% T2/T2 hors effet de base T2-23⁽¹⁾ et hors effet périmètre⁽²⁾

Résultat S1-24 : 231 m€
+5,4% S1/S1
hors effet de base⁽¹⁾

Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** : production +38,6% T2/T2 portée par le crédit-bail immobilier et le financement des énergies renouvelables en France ; poursuite des dynamiques favorables sur le crédit-bail mobilier, notamment en Pologne
- **Affacturage** : production en baisse dans un marché en repli
- **Revenus** en hausse (+7,7% T2/T2) sur l'ensemble des métiers, bénéficiant d'effets volume et change favorables ; évolution des marges bien orientée
- **Charges** maîtrisées et effet ciseaux positif
- **COEX** en amélioration

Résultat S1-24 : 99 m€
+37,0% S1/S1

Résultat : RNPG publié

1. Effet de base lié à la réorganisation des activités Mobilité au T2-23 : +299 m€ en PNB, -18 m€ en charges, -85 m€ en coût du risque, -12 m€ en MEQ, +28 m€ en RNAA, soit +140 m€ en RNPG

2. Effet périmètre lié à la consolidation des activités d'ALD et LeasePlan dans six pays européens et à la prise de participation majoritaire au capital d'Hiflow au T3-23 : +25 m€ en revenus et -10 m€ en charges