

02

**RÉSULTATS  
DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET DU 1<sup>ER</sup> 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<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2024

# FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT AU S1 CONFIRMANT LA TRAJECTOIRE 2024

RNPG publié  
Groupe Crédit Agricole

**4,4 Mds€**

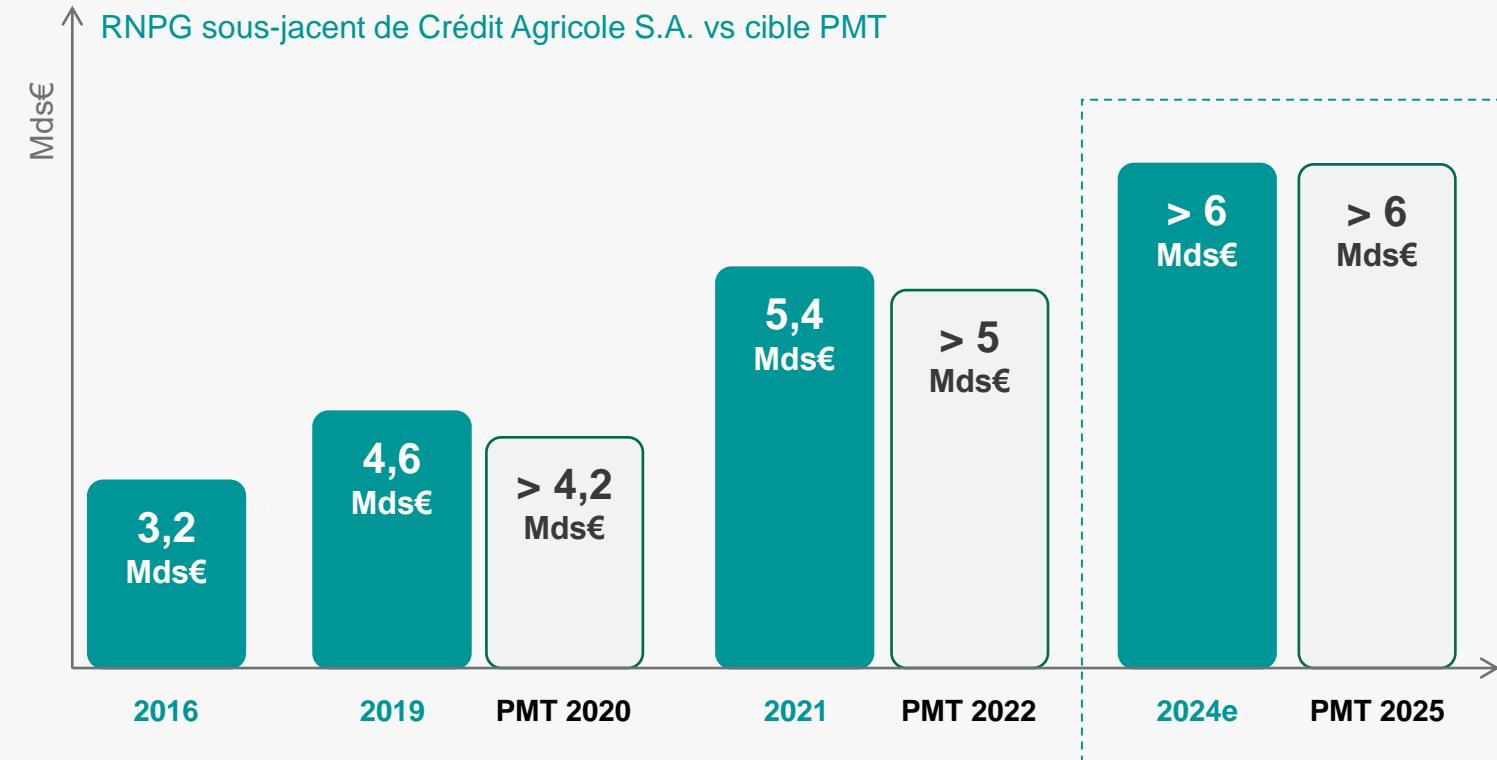
+6,3% S1/S1

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<sup>er</sup> 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.

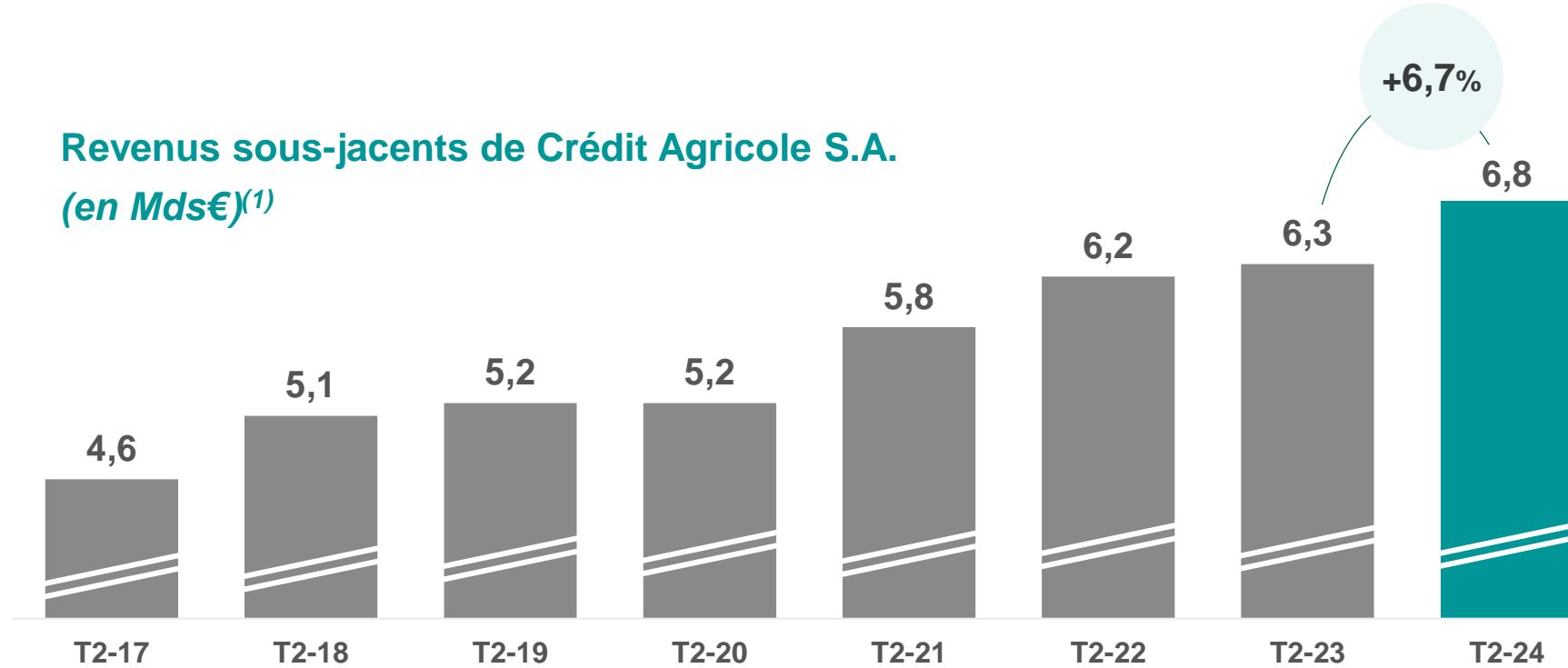
**11,6%**

CET1 phasé

Juin 2024

# CROISSANCE RÉGULIÈRE DES REVENUS TRIMESTRIELS

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



**482 000**  
nouveaux clients  
au T2-24<sup>(2)</sup>

**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)

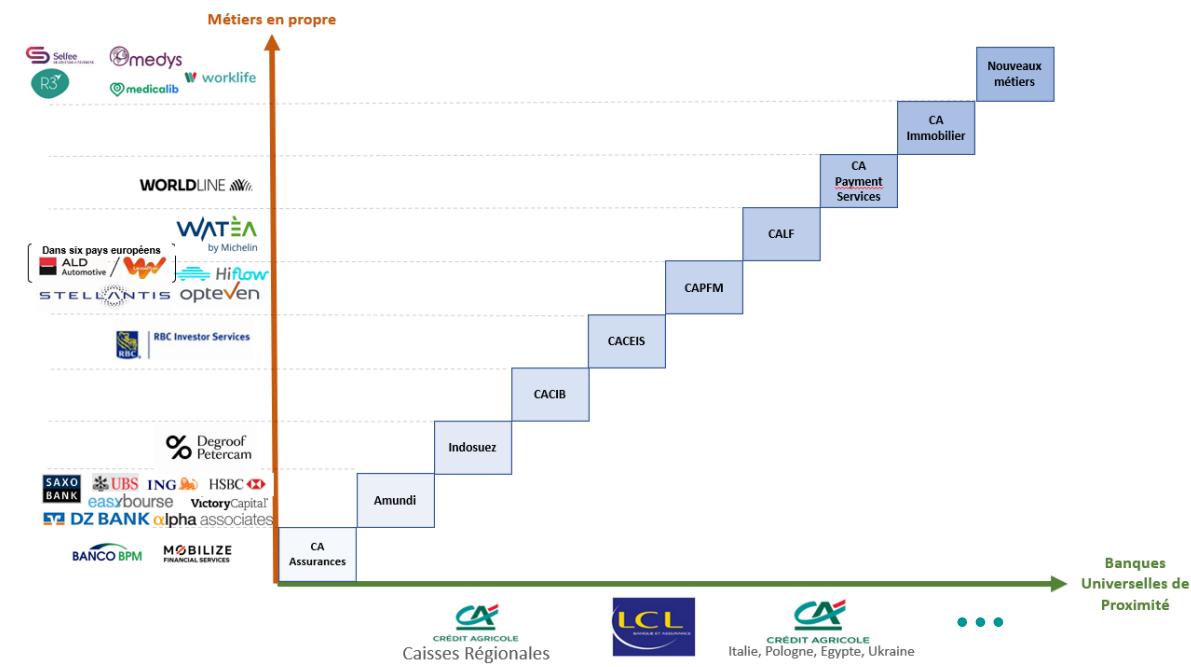
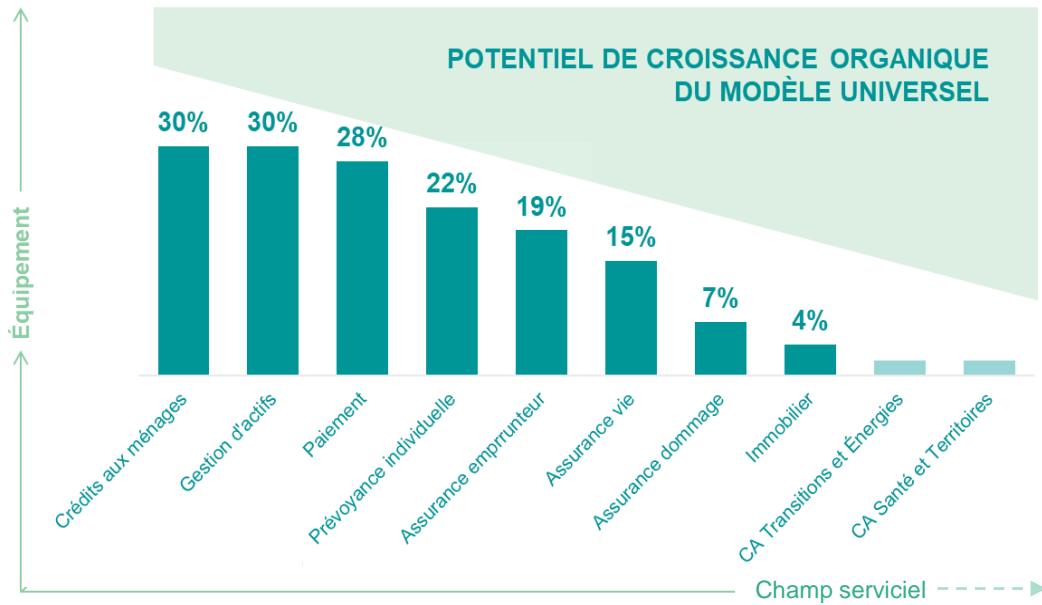
Partenariats  


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<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET DU 1<sup>ER</sup> 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

Groupe Crédit Agricole

**4,4 Mds€**  
RNPG S1-2024

+6,3% S1/S1

Crédit Agricole S.A.

**3,7 Mds€**  
RNPG S1-2024

+14,2% S1/S1

Crédit Agricole S.A.

**1,8 Md€**  
RNPG T2-2024

-10,4% T2/T2  
+0,2% T2/T2<sup>(1)</sup>

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<sup>(1)</sup>

43,5% (+0,7 pp) Caisse 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<sup>(2)</sup>** : 53% (stable)



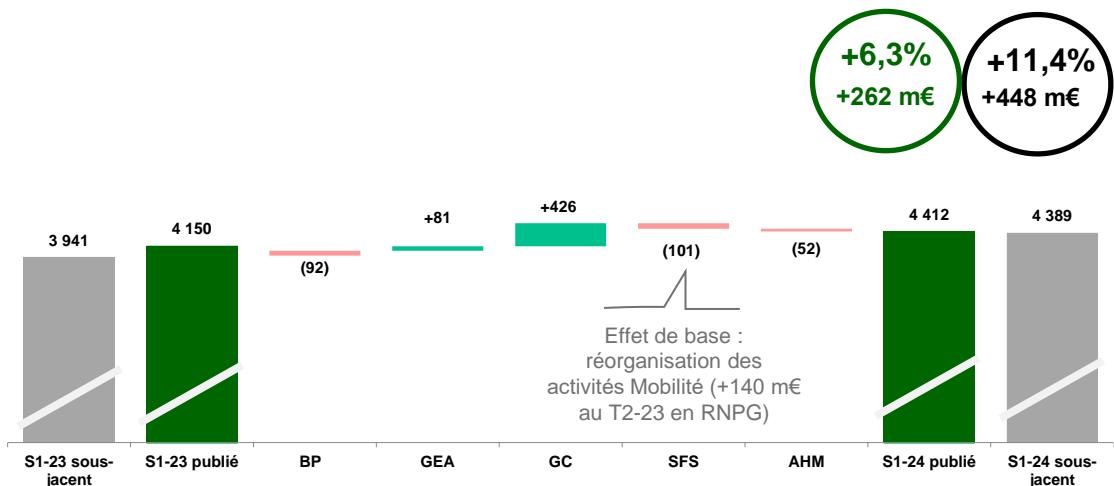
# 2 Crédits syndiqués en France et EMEA  
# 3 All Bonds in EUR Worldwide

Sources Refinitiv

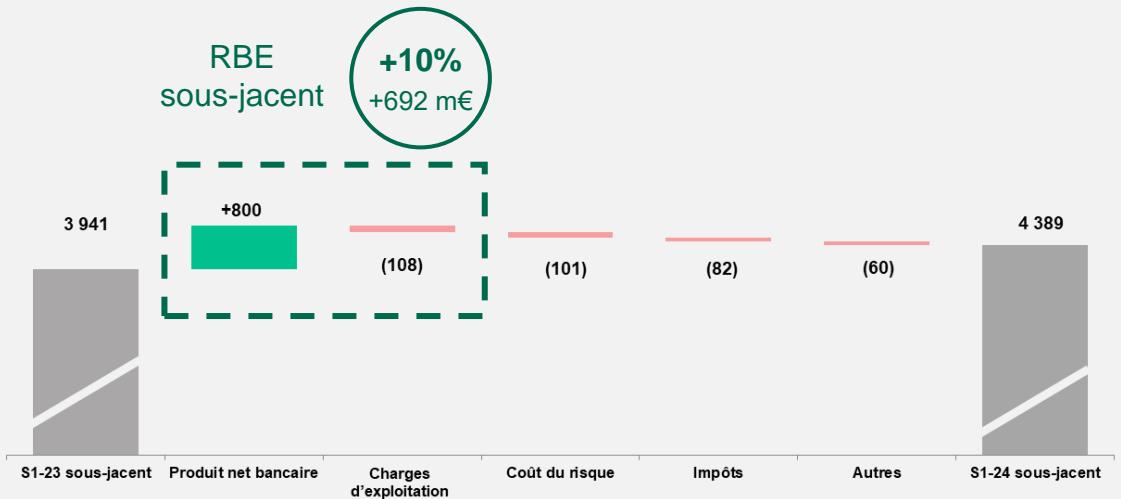
## RÉSULTAT

## 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<sup>(1)</sup>

21,2 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,2%  
Stable vs T182,3%  
+1,1 pp vs T1

Taux de couverture

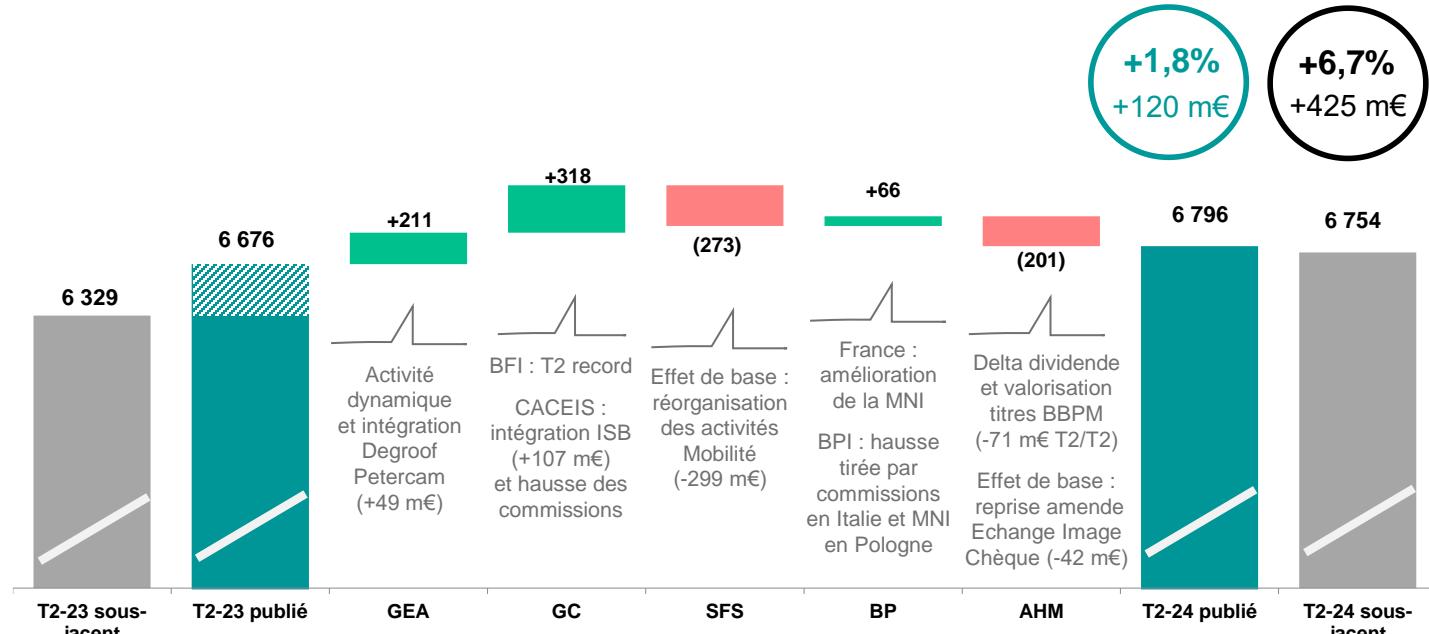
BP : Banques de proximité ; GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; AHM : Activités hors métiers

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

## REVENUS

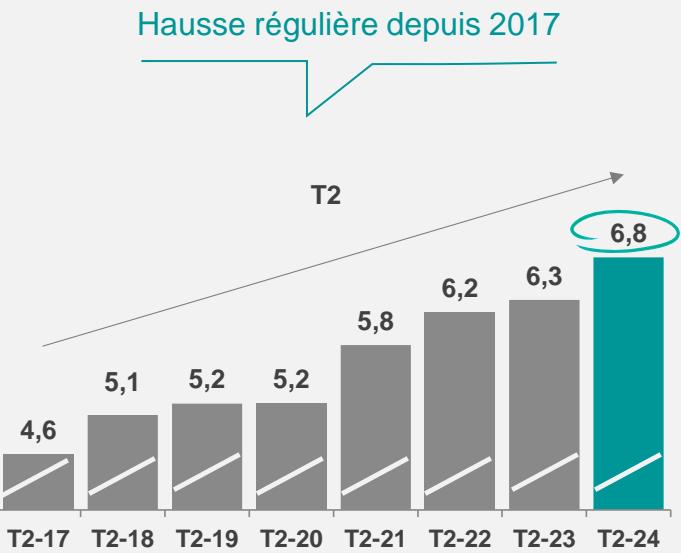
# REVENUS DE HAUT NIVEAU, EN HAUSSE MARQUÉE EN VISION SOUS-JACENTE

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



Effet de base lié à la réorganisation des activités Mobilité (299 m€ au T2-23)

## Revenus sous-jacents T2 (Mds€)



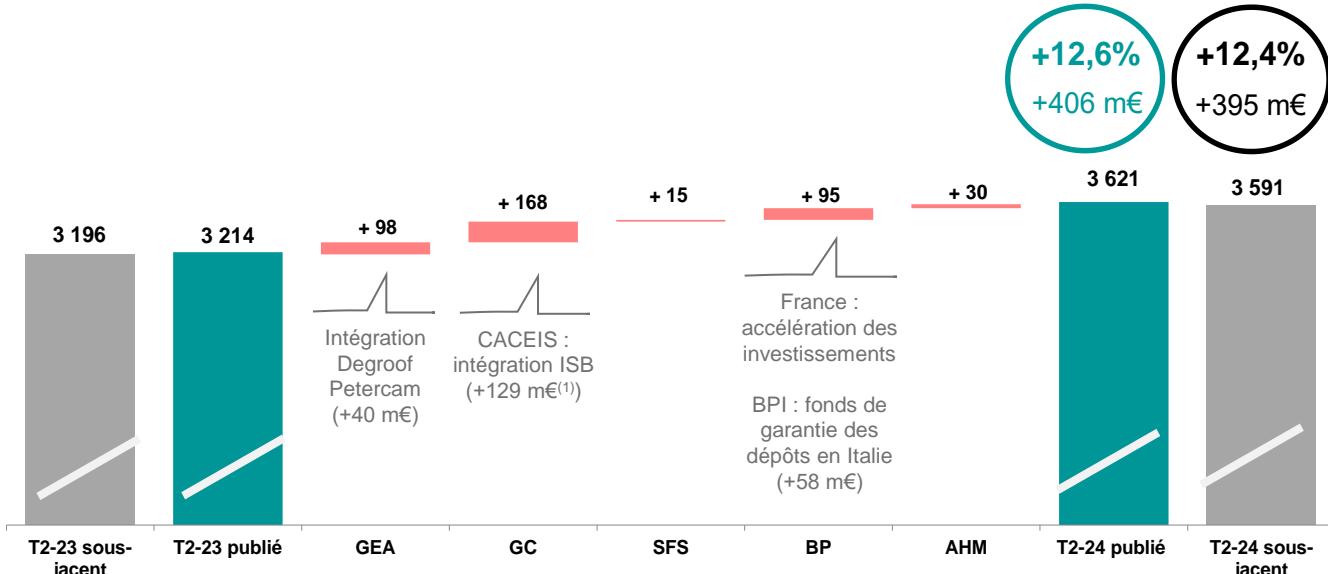
Passage à IFRS 17 depuis 2023

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

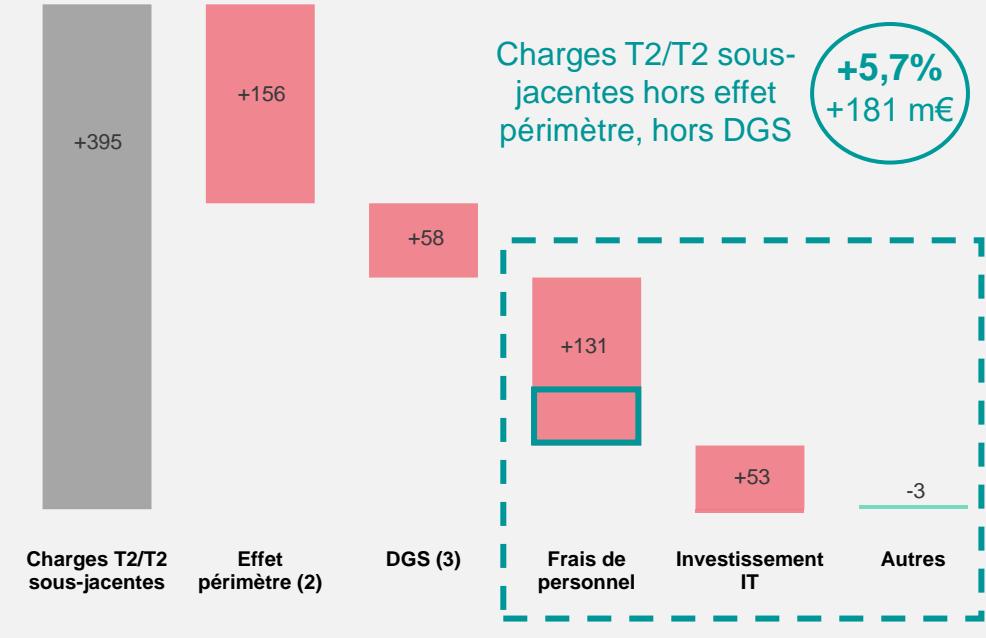
## CHARGES

# 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

1. Effet périmètre et charges d'intégration

2. 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

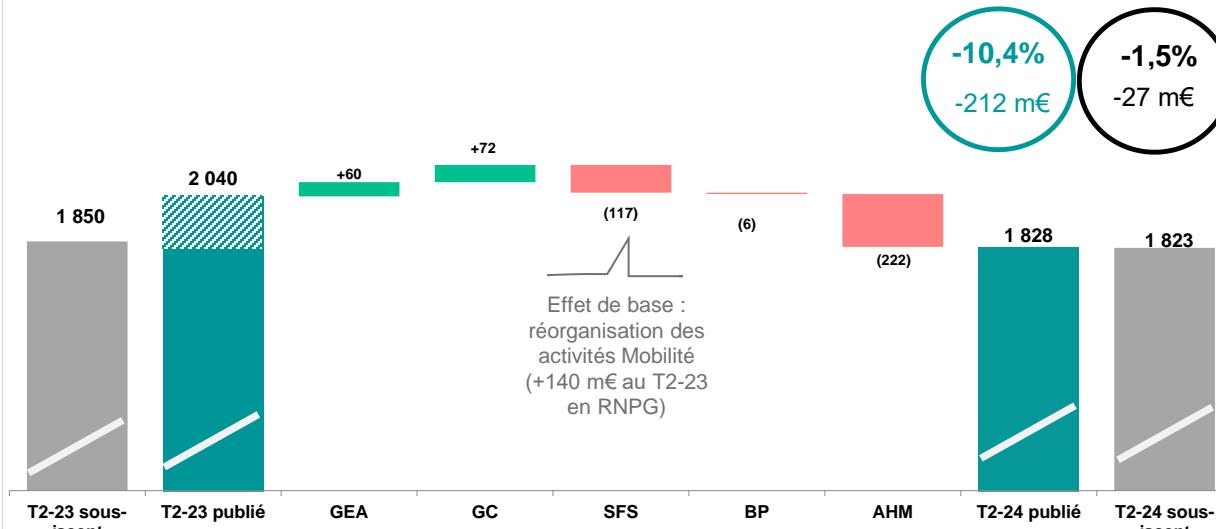
3. Effet du décalage temporel de la contribution au fonds de garantie des dépôts en Italie (DGS) comptabilisé au T2 (vs. au T4 en 2023) pour 58 m€

Provision pour rémunérations variables (+39 m€) du fait de la performance des métiers

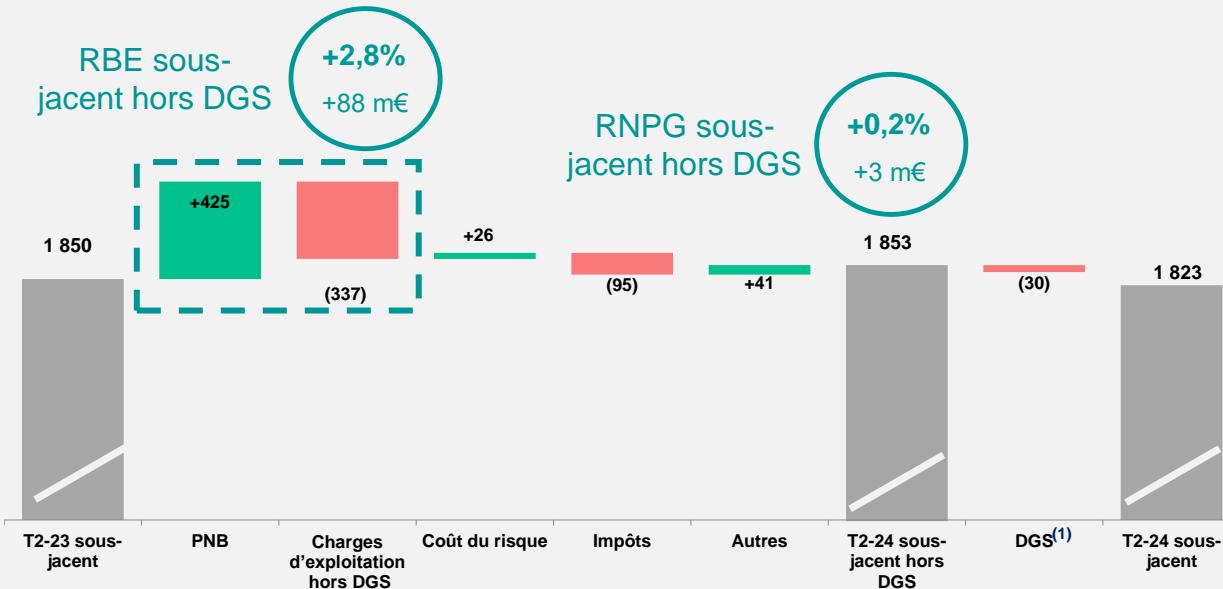
## RÉSULTAT

## RÉSULTAT TRIMESTRIEL DE TRÈS BON NIVEAU

## Évolution T2/T2 du RNPG par pôle (m€)



## Par ligne du compte de résultat (m€)



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

**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

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CET1

**17,3%**

-0,2 pp vs T1-24

**+7,6 pp vs exigence SREP**

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

**11,6%**

-0,2 pp vs T1-24

**+3 pp vs exigence SREP**

## Profil de liquidité

### Réserves de liquidité

**478 Mds€**

+0,4% juin/mars

### Dépôts clientèle

**1 131 Mds€**

+2% juin/mars

## Distribution

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Provisionné  
au S1-2024**0,58 €**

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LCR  
30/06/2024**146%****152%**



# CHIFFRES CLÉS

## GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2024

2<sup>E</sup> TRIMESTRE 2024

## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2024

2<sup>E</sup> TRIMESTRE 2024

RNPG  
publié

**4 412 m€**  
+6,3% S1/S1

**2 028 m€**  
-18,3% T2/T2

RNPG  
publié

**3 731 m€**  
+14,2% S1/S1

**1 828 m€**  
-10,4% T2/T2  
+0,2 T2/T2<sup>(2)</sup>

Revenus  
publié

**19 031 m€**  
+3,0% S1/S1

**9 507 m€**  
-0,4% T2/T2

Revenus  
publié

**13 602 m€**  
+6,3% S1/S1

**6 796 m€**  
+1,8% T2/T2

RBE  
publié

**7 755 m€**  
+5,7% S1/S1

**3 819 m€**  
-11,6% T2/T2

RBE  
publié

**6 312 m€**  
+9,9% S1/S1

**3 175 m€**  
-8,3% T2/T2

COEX  
sous-jacent<sup>(1)</sup>

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

**25 pb**  
Stable T2/T1

**CDR/encours**  
4 tr. glissants

COEX  
sous-jacent<sup>(1)</sup>

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

**32 pb**  
-1 pb 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**

CET1  
Phasé

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

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

**ROTE  
Sous-jacent<sup>(3)</sup>**

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. ROTÉ 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<sup>(1)</sup> ; production en baisse mais reprise amorcée sur l'habitat (+18% T2/T1)
- Collecte dynamique<sup>(2)</sup>**, 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<sup>(3)</sup>

## 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<sup>(4)</sup>** : +5,6% sur un an<sup>(5)</sup>
- Encours de collecte<sup>(4)</sup>** : +9,0% sur un an<sup>(5)</sup>
- CA Pologne** : revenus +21% T2/T2<sup>(5)</sup>, tirés par la MNI ; commissions en hausse
- CA Egypte** : revenus en forte hausse (+42% T2/T2<sup>(5)</sup>) 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

- Part de marché total crédits 22,7% à fin mars 2024 (+0,3 pt par rapport à mars 2023)
- Part de marché collecte bilan 20,2% à fin mars 2024 (+0,8 pt par rapport à fin mars 2023)
- Effet de base lié aux indemnités de fin de carrière
- CA Egypte, CA Pologne et CA Ukraine
- 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%
- Dommages** : 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<sup>(1)</sup> ; 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<sup>(1)</sup>, des coûts d'intégration (-5 m€ au T2) et d'effets de base 2023<sup>(2)</sup>
- Résultat** : +5,8% T2/T2 après retraitement des coûts d'intégration, acquisition<sup>(3)</sup> et effet de base 2023<sup>(2)</sup>

**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<sup>(2)</sup>**

Résultat : RNPG publié

- Données Degroof Petercam du mois de juin intégrées aux résultats du métier Gestion de fortune : PNB de 49 m€ et charges de -35 m€
- Effets de base en charges sur taxes et immobilier de 10,5 m€ au T2 ; impact RNPG de 8,4 m€.
- 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<sup>(1)</sup> et du dynamisme commercial
- **Volume de règlement-livraison** : +19% T2/T2 (hors ISB<sup>(1)</sup>)
- **Revenus** incluant la consolidation d'ISB<sup>(1)</sup> ; croissance des commissions portée par la progression des encours
- **Charges** intégrant la consolidation<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup>, portés par les effets périmètre<sup>(2)</sup> et volume favorables ; taux de marge à la production quasi-stable T2/T1
- **Charges** : +5,2% T2/T2 hors effet de base T2-23<sup>(1)</sup> et hors effet périmètre<sup>(2)</sup>

## 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 : 231 m€**  
**+5,4% S1/S1**  
**hors effet de base<sup>(1)</sup>**

**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