

TRES BON TRIMESTRE, CONFIRMATION DE LA CIBLE DE RESULTAT POUR 2024

DONNÉES PUBLIÉES ET SOUS-JACENTES CASA ET GCA T3-2024

	CRÉDIT AGRICOLE S.A.		GROUPE CRÉDIT AGRICOLE	
	Publié	Sous-jacent	Publié	Sous-jacent
Revenus	6 487 m€ +2,3% T3/T3	6 484 m€ +7,0% T3/T3	9 213 m€ -0,4% T3/T3	9 210 m€ +4,1% T3/T3
Charges	- 3 689 m€ +9,2% T3/T3	- 3 654 m€ +8,2% T3/T3	- 5 590 m€ +6,2% T3/T3	- 5 556 m€ +5,5% T3/T3
Résultat Brut d'Exploitation	2 799 m€ -5,7% T3/T3	2 830 m€ +5,5% T3/T3	3 623 m€ -9,1% T3/T3	3 654 m€ +2,0% T3/T3
Coût du risque	- 433 m€ +0,9% T3/T3	-433 m€ +0,9% T3/T3	-801 m€ +15,6% T3/T3	-801 m€ +15,6% T3/T3
RNPG	1 666 m€ -4,7% T3/T3	1 686 m€ +10,9% T3/T3	2 080 m€ -12,8% T3/T3	2 100 m€ +1,5% T3/T3
COEX	56,9% +3,6 pp T3/T3	56,4% +0,6 pp T3/T3	60,7% +3,7 pp T3/T3	60,3% +0,8 pp T3/T3

RESULTAT DES NEUF PREMIERS MOIS EN CROISSANCE, OBJECTIF DE RNPG > 6 MDS€ EN 2024 CONFIRMÉ

RESULTAT TRIMESTRIEL DE HAUT NIVEAU

- **Croissance de +8,2% du RNPG** hors effet de base lié aux reprises de provisions Épargne Logement au T3-23
- **Revenus de haut niveau**, en hausse marquée en vision sous-jacente
- **Coefficient d'exploitation bas**, accompagnement du développement des métiers avec une hausse des charges récurrentes de +4,1%

ACTIVITE DYNAMIQUE DANS TOUS LES METIERS

- **Activité solide de la banque de proximité et du crédit à la consommation**, s'appuyant sur une conquête de bon niveau, une collecte bilan en hausse en France et stable en Italie, une reprise progressive de l'activité de crédit habitat et une hausse de la production de crédit aux entreprises en France, une activité de crédit à l'international toujours dynamique et une stabilité de l'activité de crédit à la consommation à un haut niveau
- **Fort dynamisme en BFI, gestion d'actifs et assurance**, se traduisant par une collecte brute élevée en assurance vie, la poursuite de la dynamique en assurance dommage et protection des personnes, un bon niveau de collecte et un niveau record d'encours en gestion d'actifs, enfin une activité toujours très dynamique en BFI et un niveau de revenus sur neuf mois record

POURSUITE DES PROJETS STRATEGIQUES

- Partenariat avec GAC en Chine sur le leasing et en Europe sur le financement automobile
- Projet d'acquisition de Merca Leasing
- Acquisition de Nexity Property Management

POSITIONS DE CAPITAL ET DE LIQUIDITE TRES SOLIDES

- CET1 Crédit Agricole S.A. phasé 11,7%
- CET1 Groupe CA phasé 17,4%

Dominique Lefebvre,

Président de la SAS Rue La Boétie et Président du Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A.

« Le Groupe publie des résultats solides ce trimestre. Ces résultats confortent sa volonté d'être utile à tous ses clients et de jouer un rôle moteur dans le soutien actif de l'économie. »

Philippe Brassac,

Directeur général de Crédit Agricole S.A.

« Trimestre après trimestre, le Groupe publie des résultats de haut niveau confirmant la perspective d'un résultat 2024 en avance d'un an sur les Ambitions 2025 de Crédit Agricole S.A. »

Ce communiqué de presse commente les résultats de Crédit Agricole S.A. ainsi que ceux du Groupe Crédit Agricole, qui regroupe les entités de Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales du Crédit Agricole, lesquelles détiennent 62,4% de Crédit Agricole S.A. Les éléments spécifiques qui, retraités des différents soldes intermédiaires auxquels ils se rapportent, permettent de calculer les résultats sous-jacents, sont détaillés dans les annexes de ce communiqué.

Groupe Crédit Agricole

Activité du Groupe

L'activité commerciale reste soutenue ce trimestre dans les métiers du Groupe, avec une conquête de bon niveau. Sur le troisième trimestre 2024, le Groupe enregistre +482 000 nouveaux clients en banque de proximité, et le fonds de commerce progresse de +104 000 clients. Plus spécifiquement sur le trimestre, le Groupe a conquis +383 000 nouveaux clients en banque de proximité France et +99 000 nouveaux clients en banque de proximité à l'international (Italie et Pologne) et le fonds de commerce croît également (respectivement +64 000 et +40 000 clients).

Au 30 septembre 2024, en banque de détail, l'encours de collecte bilan s'élève à 830 milliards d'euros, en hausse de +2,8% sur un an en France et en Italie (+3,1% pour les Caisses régionales et LCL, et -0,4% en Italie). Les encours de crédits s'élèvent à 876 milliards d'euros, +0,4% sur un an en France et en Italie (+0,2% pour les Caisses régionales et LCL, et +3,0% en Italie). La production de crédits habitat affiche une reprise progressive en France ce trimestre, avec une hausse de +20% pour les Caisses régionales et +73% pour LCL par rapport au deuxième trimestre 2024, et respectivement -11% et +17% par rapport au troisième trimestre 2023. En Italie, la production de crédit habitat affiche une baisse de -12% pour CA Italia, du fait d'un effet de base lié au succès des campagnes commerciales au troisième trimestre 2023, mais reste en hausse par rapport au deuxième trimestre 2024. Le taux d'équipement assurance dommage¹ est en hausse à 43,8% pour les Caisses régionales (+0,7 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023), 27,9% pour LCL (+0,3 point de pourcentage), 20,0% chez CA Italia (+1,7 point de pourcentage).

En gestion d'actifs, la collecte reste de bon niveau (+14,4 milliards d'euros hors la sortie d'un mandat assurantiel pour -11,6 milliards d'euros), notamment en actifs moyen long terme hors JV (+9 milliards d'euros) et avec une solide dynamique commerciale au sein des JV. En épargne/retraite, Crédit Agricole Assurances affiche une collecte brute de haut niveau (7,2 milliards d'euros, en hausse de +56% sur un an), le taux d'unité de compte demeure élevé sur la production (32,8%) et la collecte nette est positive (+1,6 milliards d'euros) et en croissance. En assurance dommages, le portefeuille est en croissance de +5,1% sur un an et représente 16,6 millions de contrats. Les encours sous gestion sont encore une fois au plus haut niveau et progressent par rapport à fin septembre 2023 en gestion d'actifs (2 192 milliards d'euros soit +11,1%), en assurance-vie (343,2 milliards d'euros soit +5,8%) et en gestion de fortune, qui bénéficie de l'intégration de Degroof Petercam (IWM et Banque Privée de LCL à 274 milliards d'euros soit +46,9%).

Le pôle SFS enregistre un niveau d'activité stable à un haut niveau, avec une hausse des encours de crédit à la consommation chez CAPFM (+5,2% par rapport à fin septembre 2023) tirés par les activités automobiles qui représentent 53%² des encours totaux, et par la progression de la production et des encours crédit-bail chez CAL&F (20,1 milliards d'euros soit +8,8% par rapport à fin septembre 2023).

La dynamique est forte en Grande Clientèle, avec des revenus records en banque de financement et d'investissement (meilleur cumul sur neuf mois), la banque de marché et d'investissement étant portée par les activités de marché et la banque de financement bénéficiant de la progression de la banque commerciale. CACEIS affiche également un haut niveau d'encours conservés (5 061 milliards d'euros, +12,1% par rapport à fin septembre 2023), et d'encours administrés (3 386 milliards d'euros, +4,2% par rapport à fin septembre 2023) et bénéficie du bon dynamisme commercial et d'effets marchés favorables sur le trimestre.

Chacun des métiers du Groupe affiche ainsi une activité dynamique (Cf. Infra).

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

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

Soutien continu à la transition

Crédit Agricole Assurances détaille ses nouveaux engagements en faveur du climat et annonce un objectif de réduction de l'intensité carbone de ses portefeuilles³ de -50% en 2029 (comparé à 2019).

Par ailleurs, le Groupe Crédit Agricole a décidé de participer au dispositif de soutien du financement de la transition énergétique et écologique mis en place par la CDC. Le Groupe pourra ainsi lever d'ici novembre 2025 jusqu'à 5,3 milliards d'euros de liquidité destinée exclusivement au financement de nouveaux projets contribuant à la transition énergétique et écologique.

Le Groupe continue de déployer massivement les financements et investissements en faveur de la transition. Ainsi, le Groupe Crédit Agricole a multiplié par 2 ses expositions aux financements des énergies bas carbone⁴ entre fin 2020 et juin 2024 avec 21,9 milliards d'euros au 30 juin 2024. Par ailleurs, le financement des capacités de production d'énergie renouvelable par Crédit Agricole Assurances a augmenté de +17% par rapport à fin 2022 et représente 13,8 gigawatts au 30 juin 2024.

Enfin, le portefeuille de *green loans*⁵ de CACIB a augmenté de +67% entre fin 2022 et septembre 2024, et représente 20,7 milliards d'euros au 30 septembre 2024.

³ Réduction de 50% de l'empreinte carbone (équivalent tonnes CO₂ / M€ investi) de ses portefeuilles d'investissement coté en actions et obligations corporate et immobilier détenu en direct (objectif précédent de -25% sur l'empreinte carbone de son portefeuille d'investissement coté en actions et obligations corporate en 2025 vs 2019).

⁴ Encours liés aux énergies bas carbone constitués des énergies renouvelables produites par les clients de l'ensemble des entités du Groupe Crédit Agricole, incluant également les encours liés à l'énergie nucléaire pour CACIB

⁵ Portefeuille d'actifs verts au sein de CACIB alignés aux critères d'éligibilité du Green Bond Framework Groupe de novembre 2023

Résultats du Groupe

Au troisième trimestre 2024, le **résultat net part du Groupe publié** du Groupe Crédit Agricole ressort à **2 080 millions d'euros**, en baisse de -12,8% par rapport au troisième trimestre 2023, compte tenu d'éléments spécifiques importants au troisième trimestre 2023.

Les **éléments spécifiques** du troisième trimestre 2024 ont un **effet net négatif de -20 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe** du Groupe Crédit Agricole. Ils sont composés des éléments comptables récurrents suivants : les éléments de volatilité comptable récurrents, à savoir la DVA (*Debt Valuation Adjustment*), la partie spread émetteur de la FVA et le *secured lending* pour +3 millions d'euros en résultat net part du Groupe sur la banque de marché et d'investissement, et la couverture de portefeuille de prêts en Grandes Clientèles pour -1 million d'euros en résultat net part du Groupe. A ces éléments récurrents, s'ajoutent des éléments spécifiques à ce trimestre : des coûts d'intégration ISB pour -14 millions d'euros en résultat net part du Groupe en Grandes clientèles, des coûts d'intégration Degroof Petercam pour -6 millions d'euros en résultat net part du Groupe en Gestion de l'épargne et de l'assurance, et des coûts d'acquisition de Degroof Petercam pour -2 millions d'euros en résultat net part du Groupe de la banque privée.

Les **éléments spécifiques** du troisième trimestre 2023 avaient un impact cumulé positif de +317 millions d'euros en résultat net part du Groupe et étaient composés des éléments de DVA et couverture pour +1 million d'euros en Grandes Clientèles, de reprises de provisions Epargne Logement pour +297 millions d'euros (dont +38 millions d'euros sur LCL, +171 millions d'euros sur AHM et +88 millions d'euros sur les Caisses Régionales), et d'impacts liés à la réorganisation des activités Mobilité⁶ sur le pôle SFS pour -26 millions d'euros en mise en équivalence et +45 millions d'euros en gains et pertes sur autres actifs.

Hors les éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent⁷ du Groupe Crédit Agricole** atteint **2 100 millions d'euros**, en hausse de +1,5% par rapport au troisième trimestre 2023.

Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au T3-2024 et au T3-2023

En m€	T3-24 publié	Eléments spécifiques	T3-24 sous- jacent	T3-23 publié	Eléments spécifiques	T3-23 sous-jacent	Δ T3/T3 publié	Δ T3/T3 sous- jacent
Produit net bancaire	9 213	3	9 210	9 249	402	8 847	(0,4%)	+4,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 590)	(34)	(5 556)	(5 265)	0	(5 265)	+6,2%	+5,5%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	3 623	(31)	3 654	3 984	402	3 582	(9,1%)	+2,0%
Coût du risque de crédit	(801)	0	(801)	(693)	0	(693)	+15,6%	+15,6%
Sociétés mises en équivalence	61	-	61	37	(26)	63	+65,7%	(3,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(5)	(3)	(2)	69	61	9	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 877	(34)	2 912	3 397	436	2 961	(15,3%)	(1,6%)
Impôt	(587)	8	(595)	(810)	(120)	(691)	(27,6%)	(13,8%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	2	-	2	(100,0%)	(100,0%)
Résultat net	2 291	(26)	2 317	2 588	317	2 272	(11,5%)	+2,0%
Intérêts minoritaires	(211)	6	(217)	(204)	-	(204)	+3,4%	+6,5%
Résultat net part du Groupe	2 080	(20)	2 100	2 384	317	2 068	(12,8%)	+1,5%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,7%		60,3%	56,9%		59,5%	+3,7 pp	+0,8 pp

Au troisième trimestre 2024, le **produit net bancaire sous-jacent s'élève** à 9 210 millions d'euros, en hausse de +4,1% par rapport au troisième trimestre 2023, s'appuyant sur la bonne performance de la plupart des métiers.

⁶ La réorganisation des activités Mobilité du Groupe CA Consumer Finance a impacté de façon exceptionnelle le T3 2023 au titre des transferts de fonds de commerce, d'indemnités reçues et versées, du traitement comptable de l'intégration à 100% de CA Auto Bank (ex-FCA Bank), de la réorganisation de l'activité de financement automobile au sein du Groupe CA Consumer Finance (en particulier la revue des solutions applicatives).

⁷ Cf. plus de détails sur les éléments spécifiques en Annexes.

En effet, les revenus sous-jacents sont en hausse en Banque de détail en France (+1,8%), le pôle Gestion de l'épargne et assurance profite d'une activité dynamique et de l'intégration de Degroof Petercam et le pôle Grandes clientèles s'appuie sur un haut niveau de revenus dans l'ensemble de ses métiers, en plus de l'intégration d'ISB. Par ailleurs, les revenus sont en léger recul en Banque de proximité à l'international et sur le pôle Services financiers spécialisés, pénalisés la baisse des taux d'intérêts. Les **charges d'exploitation sous-jacentes** sont en hausse de +5,5% au troisième trimestre 2024, pour s'établir à 5 556 millions d'euros, en raison d'effets périmètre, d'effets de base sur les taxes et de l'accompagnement du développement des métiers. Au global, le Groupe voit son **coefficient d'exploitation sous-jacent** s'établir à 60,3% au troisième trimestre 2024, en hausse modérée de +0,8 point de pourcentage. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** s'établit à 3 654 millions d'euros, soit une hausse de +2,0% par rapport au troisième trimestre 2023.

Le **coût du risque de crédit sous-jacent** s'élève à -801 millions d'euros, en augmentation de +15,6% par rapport au troisième trimestre 2023. Il se décompose en une dotation de -93 millions d'euros liée à des provisions de prudence sur les encours sains (niveau 1 et 2) et une dotation de -709 millions d'euros de coût du risque avéré (niveau 3), conséquence d'une hausse des défaillances dans le marché des entreprises, ainsi que du provisionnement complémentaire pour quelques dossiers de place. A noter, également, une reprise de +1 million d'euros sur les autres risques. Les niveaux de provisionnement ont été déterminés en tenant compte de plusieurs scénarios économiques pondérés, et en appliquant des ajustements forfaitaires sur des portefeuilles sensibles. Les scénarios économiques pondérés du troisième trimestre sont restés inchangés par rapport au deuxième trimestre avec un scénario favorable (PIB à +1,2% en France en 2024, +1,5% en 2025) et un scénario défavorable (PIB à -0,2% en France en 2024 et +0,5% en 2025). Le **coût du risque sur encours⁸** atteint **26 points de base sur quatre trimestres glissants** et 27 points de base en vision trimestrielle annualisée⁹.

Le **résultat avant impôt sous-jacent s'établit à 2 912 millions d'euros**, en baisse de -1,6% par rapport au troisième trimestre 2023. Il intègre la contribution des sociétés mises en équivalence pour 61 millions d'euros (en baisse de -3,5%) ainsi que le résultat net sur autres actifs qui atteint -2 millions d'euros ce trimestre. La **charge d'impôt sous-jacente est en baisse de -13,8%** sur la période avec un taux d'impôt ce trimestre à 20,9%, soit en baisse de -3,0 points de pourcentage. Le résultat net sous-jacent avant déduction des minoritaires est en hausse de +2,0% pour s'établir à 2 317 millions d'euros. Les intérêts minoritaires augmentent de +6,5%. Enfin, **le résultat net part du Groupe sous-jacent, à 2 100 millions d'euros ressort en hausse de +1,5%** par rapport au troisième trimestre 2023.

⁸ 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

⁹ 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

Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au 9M-2024 et au 9M-2023

En m€	9M-24 publié	Eléments spécifiques	9M-24 sous-jacent	9M-23 publié	Eléments spécifiques	9M-23 sous- jacent	Δ 9M/9M publié	Δ 9M/9M sous- jacent
Produit net bancaire	28 244	117	28 127	27 722	758	26 965	+1,9%	+4,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(16 866)	(84)	(16 782)	(15 782)	(18)	(15 764)	+6,9%	+6,5%
FRU	-	-	-	(620)	-	(620)	(100,0%)	(100,0%)
Résultat brut d'exploitation	11 378	33	11 345	11 321	739	10 581	+0,5%	+7,2%
Coût du risque de crédit	(2 324)	(20)	(2 304)	(2 179)	(84)	(2 095)	+6,6%	+10,0%
Sociétés mises en équivalence	203	(0)	203	190	(39)	229	+6,7%	(11,2%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(19)	(23)	4	107	89	18	ns	(78,5%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	9 238	(10)	9 248	9 438	705	8 733	(2,1%)	+5,9%
Impôt	(2 104)	(4)	(2 100)	(2 293)	(180)	(2 113)	(8,2%)	(0,6%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	7	-	7	(100,0%)	(100,0%)
Résultat net	7 134	(14)	7 148	7 153	525	6 628	(0,3%)	+7,9%
Intérêts minoritaires	(643)	17	(659)	(619)	(0)	(619)	+3,8%	+6,5%
Résultat net part du Groupe	6 491	3	6 489	6 534	525	6 009	(0,6%)	+8,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,7%		59,7%	56,9%		58,5%	+2,8 pp	+1,2 pp

Sur les neuf premiers mois de l'année 2024, le résultat net part du Groupe publié est de 6 491 millions d'euros, contre 6 534 millions d'euros aux neuf premiers mois de l'année 2023, stable à -0,6%.

Les éléments spécifiques des neuf premiers mois 2024 comprennent les éléments spécifiques des neuf premiers mois 2024 des Caisses régionales (+ 47 millions d'euros de reprises de provisions Epargne Logement) et les éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A. détaillés dans la section Crédit Agricole S.A.

Hors éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent ressort à 6 489 millions d'euros**, en hausse de +8,0% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2023.

Le **produit net bancaire sous-jacent s'élève à 28 127 millions d'euros**, en hausse de +4,3% par rapport aux neuf premiers mois 2023. Cette hausse s'explique par une hausse dans tous métiers, atteignant au global, sans le pôle AHM, +4,6% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Les **charges d'exploitation** sous-jacentes s'élèvent à -16 782 millions d'euros, en hausse de +6,5 % hors FRU par rapport aux neuf premiers mois 2023, notamment sous l'effet de la hausse des rémunérations dans un contexte inflationniste, de l'accompagnement du développement des métiers, des dépenses IT et d'effets périmètre détaillés dans les pôles. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent** sur les neuf premiers mois 2024 s'établit à 59,7 % en hausse de +1,2 point de pourcentage par rapport à celui des neuf premiers mois 2023 hors FRU. Le FRU s'élevait à -620 millions d'euros en 2023.

Le **résultat brut d'exploitation** sous-jacent atteint ainsi 11 345 millions d'euros, en hausse de +7,2 % par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Le **coût du risque** sous-jacent sur les neuf premiers mois 2024 est en hausse, à -2 304 millions d'euros (dont -178 millions d'euros de coût du risque sur encours sains (niveau 1 et 2), -2 148 millions d'euros de coût du risque avéré et + 22 millions d'euros de risques autres correspondant principalement à des reprises de provisions juridiques), soit une hausse de +10,0% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Au 30 septembre 2024, les indicateurs de risque confirment **la qualité de l'actif du groupe Crédit Agricole et du niveau de couverture de ses risques**. Le portefeuille de prêts est diversifié, plutôt orienté habitat (45% des

encours bruts) et entreprises (33% des encours bruts). Le stock de provisions s'élève à 21,3 milliards d'euros à fin septembre 2024 (dont 11,7 milliards d'euros pour les Caisses régionales), dont 41% de provisions sur encours sains (47% pour les Caisses régionales). La gestion prudente de ce stock de provisions permet au Groupe Crédit Agricole de présenter un taux de couverture global des créances douteuses élevé à 82,8% à fin septembre 2024.

Le **résultat net sur autres actifs** sous-jacent s'établit à 4 millions sur les neuf premiers mois 2024 contre 18 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2023. Le résultat sous-jacent avant impôt, activités cédées et minoritaires ressort en hausse de +5,9%, à 9 248 millions d'euros. La charge d'impôt est de -2 100 millions d'euros, stable à -0,6%, avec un taux d'impôt effectif sous-jacent s'établissant à 23,2%, en baisse de - 1,6 point de pourcentage comparé aux neuf premiers mois 2023. Le résultat net avant minoritaires affiche ainsi une hausse de +7,9 %. Les intérêts minoritaires s'établissent à -659 millions d'euros aux neuf premiers mois 2023, soit une hausse de +6,5 %.

Le résultat net part du Groupe sous-jacent aux neuf premiers mois de l'année 2024 s'établit ainsi à 6 489 millions d'euros en hausse de + 8,0% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2023.

Caisses régionales

La conquête brute s'établit à +275 000 nouveaux clients sur le trimestre **et le fonds de commerce croît de +27 000** nouveaux clients sur la même période. Le taux de principalisation de dépôts à vue ainsi que la part des clients utilisant les outils digitaux continuent sa progression. **La production de crédit est en baisse** de -7% par rapport au troisième trimestre 2023, en lien avec la baisse de -11% sur le crédit habitat, ainsi que la baisse sur les marchés spécialisés. Sur le crédit habitat, la production est en reprise progressive depuis le début de l'année (+20% par rapport au deuxième trimestre 2024). Le taux moyen à la production des crédits habitat atteint 3,47%¹⁰ sur la période de juillet et août 2024, en baisse de -16 points de base par rapport à celui du deuxième trimestre 2024. En revanche, le taux global du stock sur l'ensemble des crédits s'améliore progressivement (+27 points de base par rapport au troisième trimestre 2023). **Les encours de crédits** atteignent 646 milliards d'euros à fin septembre 2024, stables sur un an sur tous les marchés et en légère hausse de +0,5% sur le trimestre.

Les encours de collecte affichent une hausse de +3,6% sur un an pour atteindre 903 milliards d'euros à fin septembre 2024. Cette croissance est portée tant par les encours de collecte bilan, qui atteignent 601 milliards d'euros (+2,5% sur un an), que par les encours de collecte hors-bilan, qui atteignent 302 milliards d'euros (+5,9% sur un an), bénéficiant d'effets marché favorables et de la très bonne collecte en UCO (8 Mds€ en cumul sur un an). Sur le trimestre, le mix de la collecte bilan reste stable entre les dépôts à vue et les dépôts à terme qui évoluent de -0,6% et de +1% respectivement par rapport à fin juin 2024. Le **taux d'équipement sur l'assurance dommage**¹¹ s'établit à 43,8% à fin septembre 2024 et poursuit sa progression (+0,7 point par rapport à septembre 2023). Concernant les **moyens de paiement**, le nombre de cartes est en hausse de +1,7% sur un an, tout comme la part des cartes haut de gamme dans le stock qui augmente de 1,9 point de pourcentage sur un an, et représente désormais 16,0% du total des cartes.

Au troisième trimestre 2024, le produit net bancaire consolidé des Caisses régionales y compris dividende SAS Rue La Boétie¹² atteint 3 220 millions d'euros, en baisse de -2,1% par rapport au troisième trimestre 2023, impacté notamment par un effet de base lié à la reprise de provision épargne logement au troisième trimestre 2023 de +118 millions d'euros¹³. Hors cet élément, les revenus sont en hausse de +1,5% par rapport au troisième trimestre 2023, la baisse de la marge d'intermédiation (-11,6% hors effet de base EL¹³) étant compensée par la hausse des revenus de portefeuille (+41,8%) et des commissions (+4,9%), tirée par une activité dynamique en assurance-vie et sur la gestion de comptes. **Les charges d'exploitation** progressent de +3,5%, en lien avec la hausse des frais de personnel, frais immobiliers et charges informatiques. **Le résultat brut d'exploitation** ressort en baisse de -15,3% sur un an (-3,8% hors effet de base EL¹³). Le **coût du risque est en hausse** de +43,7% par rapport au troisième trimestre 2023 et s'élève à -369 millions d'euros, en lien principalement avec la hausse du risque avéré sur le secteur des entreprises. Le **coût du risque sur encours** demeure à un niveau maîtrisé à 22 points de base.

Le résultat net consolidé des Caisses régionales y compris dividende SAS Rue La Boétie¹² s'élève à 351 millions d'euros, en baisse de -38,0% par rapport au troisième trimestre 2023 (-26,5% hors effet de base¹³).

La contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe s'élève à 371 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en baisse de -36,9% en comparaison au troisième trimestre 2023.

Sur les neuf premiers mois 2024, le produit net bancaire y compris dividende SAS Rue La Boétie est en hausse (+2,2%) par rapport à la même période en 2023. Les charges d'exploitation progressent de +1,7% et le **résultat brut d'exploitation** est par conséquent en hausse de +3%. Enfin, avec un **coût du risque** en hausse de +29%, le **résultat net part du groupe des Caisses régionales y compris dividende SAS Rue La Boétie** s'élève à 3 051 millions d'euros, en hausse de +0,5% par rapport au neuf premiers mois 2023 (+1,9% hors effet de base EL).

La contribution des Caisses régionales aux résultats du Groupe Crédit Agricole au neuf premiers mois 2024 s'élève à 1 021 millions d'euros en résultat net part du groupe publié (-28,1% par rapport à la même période en 2023), avec un produit net bancaire à 9 834 millions d'euros (-2%), les charges à -7 453 millions d'euros (+3,3%) et un coût du risque à -1 056 millions d'euros (+27%).

¹⁰ Taux de crédits moyen sur les réalisations mensuelles de juillet et août 2024

¹¹ Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

¹² Dividende SAS Rue La Boétie versé au T2 annuellement

¹³ Effet de base EL (reprise de la provision pour épargne logement) au T3-23 +118 M€ en PNB et de +88 M€ en RNPG

Crédit Agricole S.A.

Résultats

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Dominique Lefebvre le 5 novembre 2024, a examiné les comptes du troisième trimestre 2024.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au T3-2024 et au T3-2023								
En m€	T3-24 publié	Eléments spécifiques	T3-24 sous- jacent	T3-23 publié	Eléments spécifiques	T3-23 sous- jacent	Δ T3/T3 publié	Δ T3/T3 sous- jacent
Produit net bancaire	6 487	3	6 484	6 343	284	6 060	+2,3%	+7,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 689)	(34)	(3 654)	(3 376)	0	(3 376)	+9,2%	+8,2%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	2 799	(31)	2 830	2 967	284	2 684	(5,7%)	+5,5%
Coût du risque de crédit	(433)	0	(433)	(429)	0	(429)	+0,9%	+0,9%
Sociétés mises en équivalence	42	-	42	23	(26)	50	+81,3%	(15,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(4)	(3)	(1)	69	61	8	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 404	(34)	2 438	2 630	318	2 312	(8,6%)	+5,4%
Impôt	(476)	8	(484)	(633)	(89)	(544)	(24,8%)	(11,0%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	2	-	2	ns	ns
Résultat net	1 928	(26)	1 954	1 999	229	1 770	(3,5%)	+10,4%
Intérêts minoritaires	(262)	6	(268)	(251)	(2)	(250)	+4,2%	+7,5%
Résultat net part du Groupe	1 666	(20)	1 686	1 748	227	1 520	(4,7%)	+10,9%
Bénéfice par action (€)	0,50	(0,01)	0,51	0,53	0,07	0,46	(5,5%)	+11,4%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	56,9%		56,4%	53,2%		55,7%	+3,6 pp	+0,6 pp

Au troisième trimestre 2024, le résultat net part du Groupe publié de Crédit Agricole S.A. ressort à **1 666 millions d'euros**, soit une baisse de -4,7% par rapport au troisième trimestre 2023, qui bénéficiait d'éléments non récurrents favorables liés aux reprises de provisions Épargne Logement (cf. ci-dessous). Ce résultat du troisième trimestre 2024 est de haut niveau, il s'appuie sur des revenus élevés ainsi que sur un coefficient d'exploitation maintenu à un niveau bas.

Les **éléments spécifiques** de ce trimestre ont un impact cumulé de -20 millions d'euros en résultat net part du Groupe, ils sont composés des éléments comptables récurrents suivants : les éléments de volatilité comptable récurrents en produit net bancaire, à savoir la DVA (*Debt Valuation Adjustment*), la partie *spread* émetteur de la FVA et le *secured lending* pour +3 millions d'euros en résultat net part du Groupe en Grandes clientèles, et la couverture de portefeuille de prêts en Grandes Clientèles pour -1 million d'euros en résultat net part du Groupe. A ces éléments récurrents, s'ajoutent des éléments spécifiques à ce trimestre : des coûts d'intégration Degroof Petercam pour -6 millions d'euros en résultat net part du Groupe en Gestion de l'épargne et assurance, des coûts d'intégration ISB pour -14 millions d'euros en résultat net part du Groupe en Grandes clientèles, des coûts d'acquisition de Degroof Petercam pour -2 millions d'euros en résultat net part du Groupe en Gestion de l'épargne et assurance.

Les **éléments spécifiques** du troisième trimestre 2023 avaient un impact cumulé de +227 millions d'euros en résultat net part du Groupe et étaient composés d'éléments comptables récurrents pour +208 millions d'euros (principalement des reprises de provisions Epargne Logement pour +37 millions d'euros sur LCL et +171 millions d'euros sur AHM). Les éléments non récurrents étaient liés à la poursuite de la réorganisation des activités Mobilité sur le pôle SFS et ils s'élevaient à +19 millions d'euros.

Hors effet de base favorable lié aux reprises de provisions Epargne Logement, **le résultat net part du groupe** est en hausse de +8,2% sur la période.

Hors éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent**¹⁴ s'établit à **1 686 millions d'euros** au troisième trimestre 2024, en hausse de +10,9% par rapport au troisième trimestre 2023.

Au troisième trimestre 2024, les **revenus sous-jacents** sont de haut niveau et atteignent 6 484 millions d'euros. Ils sont en hausse marquée (+7,0%) par rapport au troisième trimestre 2023. Cette croissance est portée par la croissance du métier Gestion de l'épargne et assurance (+12,9%) qui profite d'une activité dynamique et de l'intégration de Degroof Petercam¹⁵, le métier Grandes clientèles (+8,7%) qui s'appuie sur une bonne performance de tous les métiers avec une progression continue des revenus au troisième trimestre en banque de financement et d'investissement, en plus des évolutions favorables de la marge nette d'intérêt et des commissions au sein de CACEIS, les Services financiers spécialisés (-1,5%) qui bénéficient d'effets périmètre et volume favorables ainsi que d'une stabilisation de la marge dans le métier Financement personnel et mobilité, la Banque de proximité en France (+3,7%) qui est portée par l'amélioration de la marge nette d'intérêts et des commissions, et enfin la Banque de proximité à l'international (-1,8%) qui est essentiellement impactée par la baisse de la marge nette d'intérêt en Italie. Le pôle Activités hors métiers enregistre une hausse de ses revenus de +43 millions d'euros.

Les charges d'exploitation sous-jacentes s'élevèrent à -3 654 millions d'euros, au troisième trimestre 2024, en hausse de +8,2% par rapport au troisième trimestre 2023 en lien avec l'accompagnement du développement des métiers. La hausse des charges de -278 millions d'euros sur un an est constituée pour l'essentiel d'un effet périmètre à hauteur de -112 millions d'euros¹⁶, de coûts d'intégration pour -29 millions d'euros¹⁷ et d'un effet de base favorable lié aux taxes pour -30 millions d'euros. Les charges récurrentes sont en hausse de -141 millions d'euros, soit +4,1% (dont frais de personnel -38 millions d'euros, investissements IT -76 millions d'euros et autres charges -27 millions d'euros).

Le coefficient d'exploitation sous-jacent s'établit ainsi à 56,4% au troisième trimestre 2024, en hausse de +0,6 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023.

Le **résultat brut d'exploitation** sous-jacent du troisième trimestre 2024 s'établit à 2 830 millions d'euros, en hausse de +5,5% par rapport au troisième trimestre 2023. Retraité uniquement des reprises de provisions Epargne Logement, il est en hausse de +4,2%.

Au 30 septembre 2024, les indicateurs de risque confirment **la qualité des actifs de Crédit Agricole S.A. et du niveau de couverture de ses risques**. Le portefeuille de prêts est diversifié, plutôt orienté habitat (26% des encours bruts) et entreprises (43% des encours bruts de Crédit Agricole S.A.). Le taux de créances douteuses est stable par rapport au trimestre précédent et demeure toujours bas à 2,5%. Le taux de couverture¹⁸, élevé, à 71,4%, est en hausse de +0,1 point de pourcentage sur le trimestre. **Le stock total de provisions** s'établit à 9,6 milliards d'euros pour Crédit Agricole S.A., en baisse de -0,1 milliard par rapport à fin juin 2024. Sur ce stock de provisions, 34% sont liées au provisionnement des encours sains (proportion en ligne avec les trimestres précédents).

Le **coût du risque** sous-jacent est en dotation nette de -433 millions d'euros, en hausse de +0,9% par rapport au troisième trimestre 2023, et se décompose en une dotation sur encours sains (niveau 1 et 2) de -38 millions d'euros (reprise de +59 millions d'euros au troisième trimestre 2023) et un provisionnement des risques avérés (niveau 3) pour -388 millions d'euros (-487 millions d'euros au troisième trimestre 2023). A noter, également, une dotation légère de -7 millions d'euros sur d'autres éléments (provisions juridiques). Par métier, 52% de la dotation nette du trimestre provient du pôle des Services financiers spécialisés (inchangé par rapport à fin septembre 2023), 19% de LCL (16% à fin septembre 2023), 14% de la Banque de détail à l'international (28% à fin septembre 2023), 4% sur les Grandes clientèles (3% à fin septembre 2023) et 8% sur le pôle des Activités hors métiers (nul à fin septembre 2023). Sur ce dernier pôle, la hausse du coût du risque s'explique notamment par la hausse du risque sur les financements garantis par Foncaris. Les niveaux de provisionnement ont été déterminés en tenant compte de plusieurs scénarios

¹⁴ Sous-jacent, hors éléments spécifiques.

¹⁵ Effet périmètre en revenus de Degroof Petercam : +140 millions d'euros au troisième trimestre 2024

¹⁶ Effets périmètre en charge au troisième trimestre 2024 : Degroof Petercam pour -104 millions d'euros et divers autres

¹⁷ Coûts associés à l'intégration d'ISB (CACEIS) : -26 millions d'euros au troisième trimestre 2024 contre -5 millions d'euros au troisième trimestre 2023 ; coûts associés à l'intégration de Degroof Petercam : -8 millions d'euros au troisième trimestre 2024

¹⁸ Taux de provisionnement calculé avec au dénominateur les encours en « stage 3 », et au numérateur la somme des provisions enregistrées en « stages » 1, 2 et 3

économiques pondérés et en appliquant des ajustements forfaitaires sur des portefeuilles sensibles Les scénarios économiques pondérés du troisième trimestre ont resté inchangés par rapport au deuxième trimestre avec un scénario favorable (PIB à +1,2% en France en 2024, +1,5% en 2025) et un scénario défavorable (PIB à -0,2% en France en 2024 et +0,5% en 2025). Au troisième trimestre 2024, le coût du risque sur encours atteint 32 points de base sur quatre trimestres glissants¹⁹ et 32 points de base en vision trimestrielle annualisée²⁰ (en amélioration de 1 point de base par rapport au troisième trimestre 2023 pour les deux visions).

La contribution sous-jacente des **sociétés mises en équivalence** ressort à 42 millions d'euros au troisième trimestre 2024 en baisse de -15,3% par rapport au troisième trimestre 2023, s'appuyant notamment sur la forte croissance des sociétés mises en équivalence en gestion d'actifs et une baisse du métier du Financement personnel et mobilité.

Le **résultat sous-jacent²¹ avant impôt**, activités cédées et minoritaires ressort ainsi en hausse de +5,4%, à 2 438 millions d'euros. Le **taux d'impôt effectif sous-jacent** s'établit à 20,2%, soit une baisse de -3,8 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023. La charge d'impôt sous-jacente est de -484 millions d'euros, en baisse de -11% en lien notamment avec l'impact d'opérations à taux réduit de cessions de participation et de revalorisation de titres en juste valeur au sein du métier Assurance, partiellement compensé par la hausse du taux d'impôt en Ukraine. Le **résultat net sous-jacent avant minoritaires** est en progression de +10,4%, et s'établit à 1 954 millions d'euros. **Les intérêts minoritaires** s'établissent à -268 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en hausse de +7,5%.

Le **bénéfice par action sous-jacent** sur le troisième trimestre 2024 atteint **0,51 €**, il est en hausse de +11,4% par rapport au troisième trimestre 2023.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au 9M-2024 et au 9M-2023

En m€	9M-24 publié	Eléments spécifiques	9M-24 sous- jacent	9M-23 publié	Eléments spécifiques	9M-23 sous- jacent	Δ 9M/9M publié	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	20 089	53	20 036	19 140	598	18 542	+5,0%	+8,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(10 978)	(84)	(10 894)	(9 922)	(18)	(9 904)	+10,6%	+10,0%
FRU	-	-	-	(509)	-	(509)	(100,0%)	(100,0%)
Résultat brut d'exploitation	9 111	(30)	9 141	8 709	580	8 129	+4,6%	+12,5%
Coût du risque de crédit	(1 256)	(20)	(1 236)	(1 338)	(84)	(1 253)	(6,1%)	(1,3%)
Sociétés mises en équivalence	132	(0)	132	136	(39)	175	(3,4%)	(24,7%)
Gains ou pertes sur autres actifs	5	(23)	28	102	89	13	(95,3%)	x 2,1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	7 991	(73)	8 064	7 609	545	7 064	+5,0%	+14,2%
Impôt	(1 790)	12	(1 803)	(1 832)	(149)	(1 682)	(2,3%)	+7,1%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	7	-	7	ns	ns
Résultat net	6 201	(61)	6 262	5 785	396	5 389	+7,2%	+16,2%
Intérêts minoritaires	(803)	16	(820)	(771)	(2)	(769)	+4,2%	+6,6%
Résultat net part du Groupe	5 397	(45)	5 442	5 014	394	4 620	+7,6%	+17,8%
Bénéfice par action (€)	1,59	(0,01)	1,60	1,53	0,13	1,40	+3,8%	+14,5%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	54,6%		54,4%	51,8%		53,4%	+2,8 pp	+1,0 pp

Sur les neuf premiers mois 2024, le résultat net part du Groupe publié est de 5 397 millions d'euros, contre 5 014 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2023, soit une hausse de +7,6%.

Les **éléments spécifiques pour les neuf premiers mois 2024** ont un effet négatif de **-45 millions d'euros** sur le résultat net part du Groupe publié et sont composés d'éléments comptables récurrents pour +39 millions d'euros et

¹⁹ 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

²⁰ Le coût du risque sur encours (en points 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.

²¹ Cf. plus de détails sur les éléments spécifiques en Annexes.

d'éléments non récurrents pour -84 millions d'euros. Les éléments récurrents correspondent principalement aux reprises et dotations aux provisions Epargne Logement à hauteur de + 1 million d'euros en net, ainsi qu'aux éléments de volatilité comptable du pôle Grandes clientèles (+33 millions d'euros sur la DVA et +5 millions d'euros sur les couvertures de portefeuilles de prêts). Les éléments non récurrents sont liés aux coûts d'intégration et d'acquisition de Degroof Petercam (-27 millions d'euros) au sein du pôle Gestion de l'épargne et assurance, aux coûts d'intégration (-37 millions d'euros) et d'acquisition (-17 millions d'euros) d'ISB au sein du pôle Grandes clientèles et à un complément de provision pour risque Ukraine (-20 millions d'euros) au sein du pôle Banques de proximité à l'international.

Hors éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent ressort à 5 442 millions d'euros**, en hausse de **+17,8%** par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Le **produit net bancaire sous-jacent** augmente de **+8,1%** par rapport aux neuf premiers mois 2023, portés par tous les métiers. Les **charges d'exploitation** sous-jacentes sont en hausse de +10% par rapport à 2023, en lien essentiellement avec l'accompagnement du développement des métiers et l'intégration d'effets périmètre, partiellement compensés par la fin de la période de constitution du FRU²². Le coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU s'établit ainsi à 54,4% sur la période, en hausse de 1 point de pourcentage par rapport à la même période en 2023. Le **résultat brut d'exploitation** sous-jacent atteint ainsi 9 141 millions d'euros, +12,5% par rapport aux neuf premiers mois 2023. Le **coût du risque** sous-jacent affiche une diminution de -1,3% sur la période, s'établissant à -1 236 millions d'euros contre -1 253 millions d'euros en 2023. Enfin, les sociétés mises en équivalence sous-jacentes s'élèvent à 132 millions d'euros, en diminution de -24,7% sur la période.

Le **bénéfice par action sous-jacent atteint 1,60 euro par action** sur les neuf premiers mois 2024, en hausse de **+14,5%** par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Le **RoTE²³ sous-jacent**, calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé²⁴ et de charges IFRIC linéarisées sur l'année, net des coupons annualisés d'Additional Tier 1 (retour sur fonds propres part du Groupe hors incorporels) et net de l'impact de change sur les AT1 remboursés, et retraité de certains éléments volatils comptabilisés en capitaux propres (dont réserves latentes), atteint **14,5%** sur les neuf premiers mois 2024, en hausse de +1 point de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2023.

²² La charge de FRU constatée sur les neuf premiers mois 2023 était de -509 millions d'euros.

²³ Voir détails du calcul du RoTE (retour sur fonds propres hors incorporels) en Annexes

²⁴ Le RNPG sous-jacent annualisé correspond à l'annualisation du RNPG sous-jacent (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) en retraitant chaque période des impacts IFRIC afin de les linéariser sur l'année

Analyse de l'activité et des résultats des pôles et métiers de Crédit Agricole S.A.

Activité du pôle Gestion de l'épargne et Assurances

Au troisième trimestre 2024, les encours du pôle Gestion de l'épargne et Assurances (GEA) s'établissent à 2 809 milliards d'euros, en hausse de +46 milliards d'euros sur le trimestre (soit +1,7%), en raison essentiellement d'un effet marché favorable et d'un bon niveau de collecte nette sur les trois métiers de gestion d'actifs, d'assurance et de gestion de fortune. Sur un an, les encours gérés sont en hausse de +13,1%.

L'activité en assurances (Crédit Agricole Assurances) est très dynamique avec un chiffre d'affaires global de 9,7 milliards d'euros, un niveau record pour un troisième trimestre, en augmentation de +38,9% par rapport au troisième trimestre 2023, et en hausse dans les trois lignes d'activité épargne/ retraite, dommages, et prévoyance/emprunteur/ assurances collectives. En cumulé, le chiffre d'affaires global s'établit à 32,8 milliards d'euros, en augmentation de +18,2% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

En Epargne/Retraite, au troisième trimestre, le chiffre d'affaires atteint 7,2 milliards d'euros, en hausse de +56,4% par rapport au troisième trimestre 2023. L'activité s'appuie sur des campagnes de bonus sur versements euros en France, lancées au cours du premier trimestre, qui ont dynamisé la collecte brute Euro, ainsi que sur une confirmation de la reprise de l'activité à l'international. Le taux d'unités de compte est de 32,8% de la collecte brute, en baisse de -7,5 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023. Cette baisse est à mettre en lien avec la reprise de la collecte brute Euro et des conditions de marché moins favorables aux unités de compte, notamment une attractivité moins forte des unités de compte obligataires. La collecte nette atteint +1,6 milliard d'euros ce trimestre, comparable à celle du trimestre dernier. Ce niveau est constitué d'une collecte nette positive en unités de compte (+0,9 milliard d'euros) et également sur le fonds en euros (+0,8 milliard d'euros). En cumulé à fin septembre, le chiffre d'affaires Epargne/Retraite atteint 23,9 milliards d'euros, en progression de +23,1% par rapport à fin septembre 2023.

Les **encours** (épargne, retraite et prévoyance obsèques), qui s'établissent à 343,2 milliards d'euros, poursuivent leur progression et atteignent leur plus haut niveau. Ils sont en augmentation de +19,0 milliards d'euros sur un an, soit +5,8%, et de +12,9 milliards d'euros depuis le début de l'année, soit +3,9%. La croissance des encours est portée par un effet marché favorable et une collecte nette positive. La part des unités de compte dans les encours est de 29,9%, en hausse de +2,3 points de pourcentage sur un an et de +1,0 point de pourcentage par rapport à fin décembre 2023.

En Assurance dommages, le chiffre d'affaires s'établit à 1,2 milliard d'euros au troisième trimestre 2024, en hausse de +9,2%²⁵ par rapport au troisième trimestre 2023. Cette croissance s'appuie sur un effet volume et un effet prix. En effet, à fin septembre 2024, le portefeuille s'élève à près de 16,6 millions²⁶ de contrats, en croissance de +5,1% sur un an. En parallèle, la prime moyenne est en hausse, bénéficiant des révisions tarifaires ainsi que de l'évolution du mix produit. Enfin, le ratio combiné à fin septembre 2024 s'établit à 95,5%²⁷, en dégradation de +0,3 point de pourcentage sur un an compte tenu d'un impact défavorable de l'actualisation. En cumulé à fin septembre 2024, le chiffre d'affaires est de 4,9 milliards d'euros, en progression de +7,8% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

En **prévoyance/ emprunteur/ assurances collectives**, le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2024 s'établit à 1,3 milliard d'euros en hausse de +2,2% par rapport au troisième trimestre 2023. Le chiffre d'affaires sur l'assurance emprunteur augmente de +1,6% par rapport au troisième trimestre 2023, grâce à un rebond sur le crédit consommation et à la bonne tenue de l'immobilier. La prévoyance est en progression de +3,5% par rapport au troisième trimestre 2023, essentiellement portée par les assurances collectives qui affichent une hausse de +9,5%. Sur les assurances collectives, un accord a été signé avec les Industries Electriques et Gazières en octobre 2024

²⁵ Le chiffre d'affaires Assurance dommages intègre un effet périmètre lié à la première consolidation de CATU (entité de dommages en Pologne) : Impact de +0,5% sur l'évolution du chiffre d'affaires Dommages (variation de chiffre d'affaires hors CATU entre le troisième trimestre 2023 et le troisième trimestre 2024 de + 8,7%) ; Impact de +2,0% sur l'évolution du portefeuille, soit un impact de 314 000 contrats (la croissance hors CATU entre septembre 2023 et septembre 2024 est de + 3,1%).

²⁶ Périmètre : dommages France et international

²⁷ Ratio combiné dommages en France (Pacifica) y compris actualisation et hors désactualisation net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations ; le ratio est calculé sur les neuf premiers mois 2024. Le ratio combiné net hors effet d'actualisation sur les neuf premiers mois 2024 est de 97,7% (-0,2 point de pourcentage sur un an).

avec effet à compter du deuxième semestre 2025. En cumulé à fin septembre, le chiffre d'affaires en protection des personnes est de 4,0 milliards d'euros, en progression de +5,7% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Sur la Gestion d'actifs (Amundi), les **encours gérés** par Amundi au 30 septembre 2024 progressent de +11,1% sur un an et de +1,6% sur un trimestre et s'établissent à 2 192 Md€, un plus haut historique. L'augmentation des encours de +35,4 milliards d'euros sur le trimestre est liée à un effet marché et change positif de +32,5 milliards d'euros et à une collecte nette positive de +2,9 milliards d'euros.

Cette collecte nette du trimestre comprend la sortie d'un mandat de 11,6 milliards d'euros, avec un assureur européen, qui apportait peu de revenus. Corrigée de cette sortie, la collecte nette du trimestre est de +14,4 milliards d'euros, dont +9,1 milliards en **actifs moyen long terme**²⁸ portée par la gestion active et les ETF. Les produits structurés et actifs réels et alternatifs enregistrent également une collecte positive, alors que les **produits de trésorerie**²⁸ sont à l'équilibre. Enfin, les **JV** poursuivent leur solide dynamique commerciale, avec une collecte nette de +5,3 milliards d'euros, reflétant une contribution positive de l'Inde et de la Corée du Sud.

Par segments de clientèle, la collecte **Retail** (+6,3 milliards d'euros au troisième trimestre 2024) s'appuie sur l'excellente dynamique des distributeurs tiers (+6,8 milliards d'euros), sur toutes les régions et avec une bonne diversification de la collecte par classes d'actifs. Hors perte du mandat assurantiel déjà mentionné, le segment des **Institutionnels** enregistre une collecte très positive en Actifs MLT sur tous les segments, en particulier les Institutionnels et Souverains, et sur les mandats des assureurs des groupes Crédit Agricole et Société Générale, grâce à la poursuite ce trimestre de la reprise du marché des contrats d'assurance vie en euros en France. En revanche les produits de trésorerie ont connu une forte décollecte saisonnière sur ce segment.

En Gestion de fortune, les encours gérés s'établissent au total (CA Indosuez Wealth Management et Banque privée de LCL) à 274 milliards d'euros à fin septembre 2024 et sont en augmentation de +2,7% par rapport à juin 2024 et de +46,9% par rapport à septembre 2023.

Pour Indosuez Wealth Management, les encours à fin septembre sont de 209,2 milliards d'euros²⁹, en augmentation par rapport à fin juin 2024 (+4,2 milliards d'euros, soit +2,1%) en raison d'un effet marché favorable de +2,5 milliards d'euros et d'un bon niveau d'activité avec une collecte nette positive de +1,8 milliard d'euros portée notamment par la Suisse et l'Asie. A signaler également sur le trimestre, le début de la commercialisation des fonds de Degroof Petercam auprès de la clientèle d'Indosuez. Par rapport à fin septembre 2023, les encours sont en augmentation de +84,3 milliards d'euros (soit +67,5%), compte tenu d'un effet périmètre de 69 milliards d'euros (intégration de Degroof Petercam en juin 2024), d'un effet marché favorable et d'un bon niveau de collecte nette.

Pour la Banque Privée de LCL, les encours à fin septembre sont de 64,8 milliards d'euros, en augmentation par rapport à fin juin 2024 (+1,0 milliard d'euros, soit +1,5 %) grâce à un effet marché favorable et une collecte nette positive. Par rapport à fin septembre 2023, les encours sont en augmentation de +3,2 milliards d'euros (soit +5,3%), compte tenu d'un effet marché favorable essentiellement, et aussi d'une de collecte nette positive.

Résultats du pôle Gestion de l'épargne et Assurances

Au troisième trimestre 2024 le pôle GEA réalise un **produit net bancaire** de 1 870 millions d'euros, en hausse de +12,9% par rapport au troisième trimestre 2023. Les **charges** augmentent de +20,9% et s'établissent à -868 millions d'euros. Ainsi, le **coefficient d'exploitation** s'élève à 46,4%, en hausse de +3,0 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 002 millions d'euros, +6,9% par rapport au troisième trimestre 2023. L'impôt s'établit à -157 millions d'euros alors qu'il était de -221 millions d'euros à fin septembre 2023 (en baisse de -29,1%). Le **résultat net part du Groupe** du pôle GEA s'établit à 728 millions d'euros, en hausse de +17,1% par rapport au troisième trimestre 2023.

A fin septembre 2024, le pôle GEA réalise un **produit net bancaire** de 5 603 millions d'euros, en hausse de +9,1% par rapport à fin septembre 2023. La hausse est expliquée par un très haut niveau de revenus sur les trois métiers, en Assurances, en Gestion d'actifs et en Gestion de fortune. Les charges hors FRU augmentent de +13,4%. Ainsi le coefficient d'exploitation hors FRU s'élève à 43,5%, en augmentation de +1,6 point de pourcentage par rapport à fin septembre 2023. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 3 168 millions d'euros, en hausse de +6,3% par rapport à fin

²⁸ Hors JV

²⁹ Ce chiffre est retraité des actifs en conservation pour clients institutionnels

septembre 2023. L'impôt s'établit à -659 millions d'euros alors qu'il était de -699 millions à fin septembre 2023 (en baisse de -5,7%). Le **résultat net part du Groupe** du pôle GEA s'établit à 2 180 millions d'euros, en hausse de +9,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2023. Le résultat net part du Groupe est en hausse entre les neuf premiers mois de 2023 et les neuf premiers mois de 2024 sur la gestion d'actifs (+10,2%) et les métiers d'assurances (+11,3%), et en baisse sur la gestion de fortune (-18,9%).

A fin septembre 2024, le pôle GEA contribue à hauteur de 37% au résultat net part du Groupe sous-jacent des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) et à hauteur de 27% aux revenus sous-jacents hors AHM.

Au 30 septembre 2024, les fonds propres alloués au pôle s'élèvent à 12,6 milliards d'euros dont 10,4 milliards d'euros sur les Assurances, 1,3 milliard d'euros sur la Gestion d'actifs et 0,8 milliard d'euros sur la Gestion de fortune. Les emplois pondérés du pôle sont de 58,7 milliards d'euros dont 35,7 milliards d'euros sur les Assurances, 14,1 milliards d'euros sur la Gestion d'actifs et 8,9 milliards d'euros sur la Gestion de fortune.

Le **RoNE** (retour sur fonds propres alloués normalisés) **sous-jacent** du pôle s'établit quant à lui à 27,1% sur les neuf premiers mois de 2024.

Résultats Assurances

Au troisième trimestre 2024, le **produit net bancaire** des assurances atteint 635 millions d'euros, en baisse de -1,2% par rapport au troisième trimestre 2023. Il se compose notamment de 418 millions d'euros sur l'épargne retraite³⁰, 117 millions d'euros sur la protection des personnes³¹ et 40 millions d'euros sur le dommage³². Dans un contexte de hausse de l'activité, la baisse du produit net bancaire s'explique notamment par l'évolution de la sinistralité sur le Dommage, faible au troisième trimestre 2023 et plus élevée au troisième trimestre 2024 en particulier sur l'assurance récolte, ainsi que par un effet défavorable lié au remplacement de dettes AT1 (dont la charge était enregistrée en minoritaires) par de la dette Tier 2 (dont la charge vient en déduction du PNB).

La **CSM** (*Contractual service margin*) s'établit à 24,9 milliards d'euros, en augmentation depuis le 31 décembre 2023 de +4,5%. Sur les neuf premiers mois de 2024, l'impact de la réévaluation du stock est positif et l'impact des affaires nouvelles est supérieur à l'allocation de CSM.

Les charges non attribuables du trimestre s'établissent à 85 millions d'euros, en hausse de +5,1% par rapport au troisième trimestre 2023. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 550 millions d'euros, en baisse de -2,1% par rapport au troisième trimestre 2023. Les impôts s'établissent à -51 millions d'euros alors qu'ils étaient de -131 millions d'euros au troisième trimestre 2023. Cette baisse est liée à une réestimation du taux d'imposition intégrant l'impact d'opérations à taux d'imposition réduit de cessions de participation et de revalorisation de titres en juste valeur, intervenues ce trimestre. Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 478 millions d'euros, en hausse de +16,2% par rapport au troisième trimestre 2023.

Le produit net bancaire de l'assurance sur les **neuf premiers mois 2024** atteint 2 130 millions d'euros, en hausse de +5,4% par rapport au cumulé à fin septembre 2023. Les charges non attribuables s'établissent à 264 millions d'euros, en hausse de +11,4%. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 12,4%, en deçà du plafond cible fixé par le Plan Moyen Terme de 15%. Le résultat brut d'exploitation est de 1 866 millions d'euros (+4,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2023). La charge d'impôts s'établit à -354 millions d'euros, inférieure au niveau à fin septembre 2023 de -411 millions. Le résultat net part du groupe atteint 1 466 millions d'euros, en augmentation de +11,3% par rapport à celui des neuf premiers mois 2023.

Les Assurances contribuent à hauteur de 25 % au résultat net part du Groupe sous-jacent des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2024 et de 10 % à leurs revenus sous-jacents.

³⁰ Montant de l'allocation de Contractual Service Margin (CSM) et de Risk Adjustment (RA) y compris assurances obsèques

³¹ Montant d'allocation de CSM et de RA

³² Net du coût de la réassurance, hors résultat financier

Résultats Gestion d'actifs

Au troisième trimestre 2024, le **produit net bancaire** atteint 838 millions d'euros et affiche une croissance à deux chiffres (+10,3% par rapport au troisième trimestre 2023). La hausse des commissions de gestion de +9,2% par rapport au troisième trimestre 2023 reflète le bon niveau d'activité et la progression des encours moyens sous gestion hors JV (qui augmentent de +8,6% sur la même période, et de +1,2% entre le deuxième et le troisième trimestre). Les commissions de surperformance augmentent de +10 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023, mais il y a cependant au troisième trimestre moins de dates de cristallisation qu'au deuxième ou quatrième trimestre. Les revenus d'Amundi Technology progressent de +41,8% par rapport au troisième trimestre 2023. Les revenus financiers sont en baisse de -10,6% par rapport au troisième trimestre 2023. Les **charges** d'exploitation s'élèvent à -466 millions d'euros, en hausse de +7,5% en lien notamment avec la consolidation d'Alpha Associates, l'accélération des investissements, l'effet de la croissance des revenus sur les rémunérations variables. L'effet ciseaux est positif sur le trimestre. Le **coefficient d'exploitation** s'établit ainsi à 55,6%, en amélioration sur un an (-1,5 point de pourcentage). Le **résultat brut d'exploitation** augmente de +14,1% par rapport au troisième trimestre 2023. La contribution des sociétés mises en équivalence, reprenant la contribution des *joint-ventures* asiatiques d'Amundi, s'établit à 33 millions d'euros, en hausse de +36,4% par rapport au troisième trimestre 2023 s'appuyant principalement sur la forte croissance de la contribution de SBI MF en Inde. La charge d'impôt s'élève à -92 millions d'euros, en hausse de +14,9%. Le résultat net avant déduction des minoritaires est de 312 millions d'euros, en augmentation de +16,4% par rapport au cumulé à fin septembre 2023. **Le résultat net part du Groupe** s'établit à 208 millions d'euros, en hausse de +16,8% par rapport au troisième trimestre 2023.

Sur les neuf premiers mois de 2024, le produit net bancaire augmente de +7,2% en gestion d'actifs, reflète de la croissance soutenue des commissions de gestion et de la forte hausse des revenus d'Amundi Technology (54 M€, +28,2%) et des produits financiers. Les commissions de surperformance sont en légère baisse (-2,0%). Les charges d'exploitation hors FRU augmentent de +6,3%. Le coefficient d'exploitation hors FRU est de 55,3%, stable par rapport au cumulé à fin septembre 2023. Ainsi, le résultat brut d'exploitation augmente de +8,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2023. Le résultat des sociétés mises en équivalence augmente de +28,4%. Au final, le résultat net part du Groupe du semestre s'établit à 623 millions d'euros en hausse de +10,2%.

La Gestion d'actifs contribue à hauteur de 10% au résultat net part du Groupe sous-jacent des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2024 et 12 % de leurs revenus sous-jacents.

Au 30 septembre 2024, les fonds propres alloués à la Gestion d'actifs s'élèvent à 1,3 milliard d'euros ; les emplois pondérés sont de 14,1 milliards d'euros.

Résultats Gestion de fortune³³

Le **produit net bancaire** de la gestion de fortune s'établit à 397 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en hausse de +56,6% par rapport au troisième trimestre 2023. Les revenus bénéficient de l'impact de l'intégration de Degroof Petercam en juin 2024 ; hors cet effet, ils sont soutenus par la bonne dynamique des commissions de gestion qui compense l'érosion des revenus d'intérêt. Les **charges** atteignent -317 millions d'euros, en hausse de +55,5% par rapport au troisième trimestre 2023, en raison de de l'impact de l'intégration de Degroof Petercam depuis juin 2024³⁴ et des coûts d'intégration de -8 millions d'euros au troisième trimestre. Retraitée de ces impacts, l'évolution des charges est stable (+0,2% par rapport au troisième trimestre 2023). Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 79,9% au troisième trimestre 2024, en baisse de -0,6 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 80 millions d'euros, en hausse de +61,4% par rapport au troisième trimestre 2023. Le coût du risque est de -11 millions au troisième trimestre 2024, il intègre la prise en considération de litiges et le provisionnement de différents dossiers. Le résultat net sur autres actifs s'établit à -3 millions d'euros au troisième trimestre 2024, correspondant à des frais d'acquisition de Degroof Petercam, retraités en éléments spécifiques. **Le résultat net part du Groupe** atteint 42 millions d'euros, en hausse de +30,6% par rapport au troisième trimestre 2023.

³³ Périmètre Indosuez Wealth Management

³⁴ Données du trimestre Degroof Petercam intégrées aux résultats du métier Gestion de Fortune : PNB de 140 m€ et charges de -104 m€ (hors coûts d'intégration partiellement portés par Degroof Petercam)

Sur les neuf premiers mois 2024, le produit net bancaire du métier gestion de fortune est en augmentation de +24,7% par rapport à fin septembre 2023, bénéficiant notamment de l'intégration de Degroof Petercam en juin 2024, pour atteindre 967 millions d'euros. Les charges hors FRU sont en augmentation de +29,3% en raison de l'impact de l'intégration de Degroof Petercam depuis juin 2024 et des coûts d'intégration de 14 millions d'euros. Retraînée de ces impacts, l'évolution des charges est maîtrisée, en augmentation de +3,6% par rapport aux neuf premiers mois 2023, augmentation notamment liée à un effet de base défavorable en 2023. Le résultat brut d'exploitation augmente de +10,0% pour s'établir à 181 millions d'euros. Le coût du risque est de -12 millions à fin septembre 2024 (il était de +1 million d'euro à fin septembre 2023). Le résultat net sur autres actifs s'établit à -23 millions d'euros à fin septembre 2024, correspondant à des frais d'acquisition de Degroof Petercam, retraités en éléments spécifiques. Le résultat net part du Groupe s'établit à 91 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, en baisse de -18,9% par rapport aux neuf premiers mois 2023, mais en hausse de +4,5% après retraitement des coûts d'intégration et des coûts d'acquisition.

La Gestion de fortune contribue à hauteur de 2% au résultat net part du Groupe sous-jacent des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2024 et 5 % de leurs revenus sous-jacents.

Au 30 septembre 2024, les fonds propres alloués à la Gestion de fortune s'élèvent à 0,8 milliard d'euros; les emplois pondérés sont de 8,9 milliards d'euros.

Activité du pôle Grandes clientèles

L'ensemble de la **Banque de Financement et d'Investissement (BFI)** affiche une fois encore une très bonne performance au troisième trimestre 2024 (meilleur troisième trimestre et meilleur cumul depuis le début de l'année tant en revenus qu'en résultat). Les **Services financiers aux institutionnels** ont également connu une activité dynamique sur la période.

Au troisième trimestre, les revenus sous-jacents de la BFI sont en forte hausse à 1 528 millions d'euros, soit +8,0% par rapport au troisième trimestre 2023, portée par la croissance de ses deux métiers. Les revenus de la Banque de Financement sont en hausse de +7,2% par rapport au troisième trimestre 2023 à 809 millions d'euros. Ceci s'explique notamment par l'excellente performance de la Banque Commerciale (+9,5% par rapport au troisième trimestre 2023) portée par le développement des activités Corporate notamment sur le secteur Télécom, et un bon niveau de revenus des financements d'actifs et financements de projets. L'activité de Banque de Marché et d'Investissement affiche également une progression de ses revenus de +9,0% par rapport au troisième trimestre 2023, à 719 millions d'euros, soutenue par le maintien d'un haut niveau de performance de la Banque de Marché (+6,2% par rapport au troisième trimestre 2023 pour *FICC*) et le bon niveau d'activité de la Banque d'Investissement (+22,8% par rapport au troisième trimestre 2023), confirmant ainsi la tendance observée à la fin du premier semestre 2024.

La Banque de Financement confirme ainsi son positionnement de leader sur les crédits syndiqués (#2 en France³⁵ et #2 en EMEA³⁵). CACIB réaffirme sa bonne **position** sur les émissions obligataires (#3 All bonds in EUR Worldwide³⁵) et affiche la position de #2 sur les Green, Social & Sustainable bonds en EUR³⁶. La VaR réglementaire moyenne s'établit à 10,1 millions d'euros sur le troisième trimestre 2024, stable par rapport au second trimestre 2024 à 10,1 millions d'euros. Elle demeure à un niveau reflétant la gestion prudente des risques.

Par ailleurs, le troisième trimestre 2024 marque la poursuite de la migration des portefeuilles de clients d'ISB (ex RBC Investor Services en Europe) vers les plateformes de CACEIS, suite à la fusion effective des entités légales avec celles de CACEIS, intervenue le 31 mai 2024. La migration des clients devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'année 2024. Pour rappel, des coûts d'intégration d'ISB seront comptabilisés durant l'année pour un montant d'environ 80 à 100 millions d'euros, dont 25,9 millions d'euros au troisième trimestre 2024, soit 70 millions d'euros comptabilisés sur les neuf premiers mois 2024.

Au troisième trimestre 2024, le dynamisme de l'activité client et les effets marchés favorables soutiennent la croissance des encours sur l'année. Les **encours conservés** affichent ainsi une hausse de +1,9% à fin septembre 2024 par rapport à fin juin 2024 et une hausse de +12,1% par rapport à fin septembre 2023, pour atteindre 5 061 milliards

³⁵ Refinitiv LSEG

³⁶ Bloomberg en EUR

d'euros. Les **encours administrés** sont quant à eux en baisse de -1,2% sur le trimestre (sortie planifiée de clients d'ISB) et en hausse de +4,2% sur un an, atteignant 3 386 milliards d'euros à fin septembre 2024.

Résultats pôle Grandes clientèles

Au **troisième trimestre 2024**, le **produit net bancaire** publié du pôle Grandes clientèles atteint encore une fois un haut niveau à 2 054 millions d'euros, en hausse de +8,8% par rapport au troisième trimestre 2023, soutenu par une excellente performance, aussi bien des métiers de la Banque de Financement et d'Investissement que des services financiers aux institutionnels. Les éléments spécifiques du trimestre du pôle ont un impact de +2,8 millions d'euros dans la Banque de Financement et d'investissement et se composent de la DVA, la partie *spread* émetteur de la FVA et le *secured lending* pour +3,6 millions d'euros, ainsi que de la couverture des portefeuilles de prêts pour -0,8 millions d'euros. Les **charges d'exploitation** sont en hausse par rapport au troisième trimestre 2023 (+8,8%), expliquée d'une part par les investissements IT et par le développement de l'activité des métiers, et d'autre part par la comptabilisation des coûts d'intégration d'ISB pour -25,9 millions d'euros, retraités en éléments spécifiques. Ainsi le **résultat brut d'exploitation** du pôle est en croissance de +8,8% par rapport au troisième trimestre 2023 à 814 millions d'euros. Le pôle enregistre une dotation nette globale du coût du risque de -19 millions d'euros au troisième trimestre 2024, à comparer à une dotation de -13 millions d'euros au troisième trimestre 2023. Le résultat avant impôts publié s'élève à 800 millions d'euros, en croissance sur la période (+8,2%). La charge d'impôt s'élève à -234 millions d'euros. Enfin, le **résultat net part du Groupe** publié atteint 520 millions d'euros au troisième trimestre 2024, à comparer avec un résultat publié de 488 millions d'euros au troisième trimestre 2023. Le RNPG sous-jacent s'élève à 532 millions d'euros au troisième trimestre 2024, contre 488 millions d'euros au troisième trimestre 2023.

Sur les neuf premiers mois 2024, le **produit net bancaire** publié du pôle Grandes Clientèles s'établit au plus haut niveau historique à 6 543 millions d'euros, soit +12,0% d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2023. Les **charges d'exploitation hors FRU** augmentent de +13,4% par rapport à la même période à -3 298 millions d'euros, essentiellement liés aux frais de personnel et aux investissements IT et incluant les coûts d'intégration d'ISB pour -70 millions d'euros. Ainsi le résultat brut d'exploitation des neuf premiers mois 2024 s'élève à 2 802 millions d'euros, en hausse de +25,4% par rapport aux neuf premiers mois 2023. Sur la période, le **coût du risque** est en dotation nette de -25 millions d'euros, par rapport à une dotation de -81 millions d'euros à la même période. Ainsi, la contribution du métier au **résultat net part du Groupe** publié s'établit à 1 936 millions d'euros, en forte hausse de +30,3% par rapport aux neuf premiers mois 2023. Le RNPG sous-jacent s'élève à 1 935 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, contre 1 520 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2023.

Le pôle contribue à hauteur de 33% au **résultat net part du Groupe sous-jacent** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2024 et de 31% aux **revenus sous-jacents** hors AHM.

Au 30 septembre 2024, les **fonds propres alloués** au pôle s'élèvent à 13,3 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 140,5 milliards d'euros.

Le **RoNE** (retour sur fonds propres alloués normalisés) sous-jacent du pôle s'établit quant à lui à 19,0% à fin septembre 2024.

Résultats Banque de financement et d'investissement

Au **troisième trimestre 2024** le **produit net bancaire** publié de la Banque de Financement et d'Investissement affiche une performance record à 1 531 millions d'euros en hausse de +8,2% par rapport au troisième trimestre 2023. Les éléments spécifiques du trimestre de la Banque de Financement et d'Investissement ont un impact de +2,8 millions d'euros et se composent de la DVA, la partie *spread* émetteur de la FVA et le *secured lending* pour +3,6 millions d'euros, ainsi que de la couverture des portefeuilles de prêts pour -0,8 millions d'euros. Les **charges d'exploitation** enregistrent une hausse de +7,2% pour s'établir à -864 millions d'euros, expliquée principalement par les investissements IT et par le développement de l'activité des métiers. Le **résultat brut d'exploitation** augmente fortement de +9,5% par rapport au troisième trimestre 2023 et s'établit ainsi à un haut niveau à +667 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation atteint 56,4%, en légère variation de -0,5 point de pourcentage sur la période. Le **coût du risque** enregistre une dotation nette limitée de -14 millions d'euros, stable par rapport au troisième trimestre 2023. Enfin, le **résultat avant impôt** du troisième trimestre 2024 s'élève à 653 millions

d'euros, à comparer à 596 millions d'euros au troisième trimestre 2023. La charge d'impôt atteint -195 millions d'euros. Finalement, le **résultat net part du Groupe** publié enregistre une forte croissance de +10,3% pour s'établir à 446 millions d'euros au troisième trimestre 2024.

Sur les neuf premiers mois 2024, le **produit net bancaire publié** progresse de +7,6% par rapport à un excellent niveau enregistré sur les neuf premiers mois 2023 pour s'établir à un niveau record de 4 995 millions d'euros. Les éléments spécifiques sur la période ont un impact de +52,2 millions d'euros et se composent de la DVA, la partie spread émetteur de la FVA et le secured lending pour +45,8 millions d'euros, ainsi que de la couverture des portefeuilles de prêts pour +6,3 millions d'euros. Les **charges hors FRU** augmentent de +5,1%, principalement sur les rémunérations variables et les investissements IT et dans les effectifs, pour accompagner le développement des métiers. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** à 2 370 millions d'euros est en nette hausse (+26,5% par rapport aux neuf premiers mois 2023). Le **coût du risque** enregistre une dotation nette de -7 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, contre une dotation nette de -80 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2023. La charge d'impôt s'élève à -609 millions d'euros, en hausse de +27,1%. Au final, le **résultat net part du Groupe** publié s'établit à 1 715 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, progressant de +33,6% sur la période, soit le plus haut historique. Le RNPG sous-jacent s'élève à 1 677 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, contre 1 318 millions d'euros sur la même période en 2023.

Les emplois pondérés à fin septembre 2024 sont en baisse de -2,7 milliards d'euros par rapport à fin juin 2024 à 128,6 milliards d'euros, toujours bien maîtrisés avec une activité en croissance.

Résultats Services financiers aux institutionnels

Au troisième trimestre 2024, le **produit net bancaire** des Services financiers aux institutionnels enregistre une hausse de +10,7% par rapport au troisième trimestre 2023 et s'établit à 523 millions d'euros. Cette progression est notamment tirée par la bonne performance des commissions bénéficiant de la hausse des encours et par l'évolution favorable de la MNI. Les **charges d'exploitation** sont en hausse de +12,8% à -376 millions d'euros, et intègrent -4 millions d'euros d'effets périmètre liés à la consolidation des dernières entités d'ISB ainsi que -25,8 millions d'euros de coûts d'intégration d'ISB retraité en éléments spécifiques. Hors ces effets, la hausse des charges se porte à +5,5% par rapport au troisième trimestre 2023. Le **résultat brut d'exploitation** affiche ainsi une progression de +5,7 % et s'établit à 147 millions d'euros au troisième trimestre 2024. Ainsi, le **coefficient d'exploitation** s'élève à 71,9%, en hausse de +1,3 point de pourcentage. Hors coûts d'intégration d'ISB et consolidation des dernières entités d'ISB, il s'élève à 66,2%, en amélioration de 3,3 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023. Le trimestre enregistre également +6 millions d'euros en résultat sur les sociétés mises en équivalence. Le **résultat net** atteint ainsi 109 millions d'euros, en baisse de -10,8% par rapport au troisième trimestre 2023. Après partage avec les minoritaires pour 35 millions d'euros, la contribution du métier au **résultat net part du Groupe publié** s'élève à 74 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en baisse de -11,7% par rapport au troisième trimestre 2023. Hors coûts d'intégration d'ISB, le **résultat net part du Groupe** est en hausse de +4,8% par rapport au troisième trimestre 2023.

Le produit net bancaire publié des neuf premiers mois 2024 est en hausse de +28,7% par rapport à la même période en 2023, porté par l'intégration d'ISB, la bonne dynamique commerciale et une marge d'intérêt en évolution favorable sur la période. Les charges **hors FRU** sont en hausse de +39,2% et intègrent un effet périmètre de -207 millions d'euros sur les six premiers mois 2024 et -70 millions de coûts d'intégrations ISB. Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de +20,0% par rapport aux neuf premiers mois 2023. Le **coefficient d'exploitation**, s'élève à 72,1%, en hausse de 5,5 points par rapport au troisième trimestre 2023. Le **résultat net** est ainsi en hausse de +10,1%. Au final, la contribution du métier au **résultat net part du Groupe** aux neufs premiers mois 2024 s'établit à 221 millions d'euros, en progression de +9,3% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Activité Services financiers spécialisés

La **production commerciale** de **Crédit Agricole Personal Finance & Mobility (CAPFM)** atteint 11,6 milliards d'euros au troisième trimestre 2024, elle est stable par rapport au troisième trimestre 2023. La part des financements automobile³⁷ dans la production trimestrielle s'élève à 50,6% ce trimestre. Le taux client moyen à

³⁷ CA Auto Bank, JV automobiles et activités auto des autres entités

la production est en baisse de -24 points de base par rapport au deuxième trimestre 2024. Les **encours gérés** de CAPFM s'établissent ainsi à 116,8 milliards d'euros à fin septembre 2024 en hausse de +5,2% par rapport à fin septembre 2023, portés par tous les périmètres (Automobile +6,9%³⁸, LCL et Caisses Régionales +5,6%, Autres entités +3,3%). Enfin, les **encours consolidés** s'élèvent à 68,9 milliards d'euros à fin septembre 2024, en hausse de +4,7% par rapport au troisième trimestre 2023.

CAPFM a annoncé plusieurs développements récents : un projet d'acquisition de 50% de GAC Leasing, un partenariat pan-européen avec GAC Motor International pour confier à CA Auto Bank le financement des véhicules du constructeur chinois GAC, un partenariat avec FATEC pour proposer un service de gestion de flottes à ses clients, un protocole d'accord avec EDF pour accélérer l'équipement en bornes de recharge électrique en France.

La **production commerciale Crédit Agricole Leasing & Factoring (CAL&F)** progresse de +13,6% par rapport au troisième trimestre 2023. Elle est portée par tous les métiers et est particulièrement soutenue pour le **crédit-bail immobilier** et le financement des énergies renouvelables. Le **crédit-bail mobilier** poursuit sa dynamique en France et à l'international. Les **encours de crédit-bail** sont en hausse de +8,8% sur un an, à la fois en France (+6,7%) et à l'international (+17,4%) et atteignent 20,1 milliards d'euros à fin septembre 2024 (dont 15,9 milliards d'euros en France et 4,2 milliards d'euros à l'international). La **production commerciale en affacturage** est en baisse de -17% par rapport au troisième trimestre 2023. Pour rappel, le troisième trimestre 2023 a été marqué par une production historique en Allemagne. Les **encours d'affacturage** à fin septembre 2024 sont stables par rapport à fin septembre 2023.

Crédit Agricole Leasing & Factoring a annoncé le 31 octobre 2024, la signature d'un accord portant sur l'acquisition de Merca Leasing en Allemagne.

Résultat services financiers spécialisés

Le **produit net bancaire** du pôle Services financiers spécialisés s'élève à 869 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en légère baisse de -1,6% par rapport au troisième trimestre 2023. Les **charges** s'élèvent à -437 millions d'euros, en hausse de +3,1% par rapport au troisième trimestre 2023. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 48%, soit +2,3 points de pourcentage par rapport à la même période en 2023. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 433 millions d'euros, en baisse de -5,9% par rapport au troisième trimestre 2023. Le **coût du risque** s'élève à -223 millions d'euros, il est stable par rapport au troisième trimestre 2023. Le résultat des **sociétés mises en équivalence** est en hausse significative (x4,5 par rapport au troisième trimestre 2023) et s'élève à 23 millions d'euros. Hors effet de base³⁹ lié à la réorganisation des activités Mobilités chez CAPFM, la variation est de -20,7%. Le **résultat net sur autres actifs** s'élève à -2 millions d'euros, contre 57 millions d'euros au troisième trimestre 2023. Hors effet de base³⁹ lié à la réorganisation des activités Mobilités chez CAPFM, la variation est de -52,5%. Le **résultat net part du groupe** du pôle atteint 172 millions d'euros, en baisse de -15,6% par rapport à la même période en 2023, et en baisse de -7% hors effet de base³⁹.

Sur les **neuf premiers mois 2024**, le **produit net bancaire** du pôle Services financiers spécialisés diminue de -4,1%, toutefois il augmente de +7,8% hors effet de base⁴⁰ lié à la réorganisation des activités Mobilités chez CAPFM, comparé aux neuf premiers mois 2023. Cette évolution favorable est portée par une bonne performance de CAL&F (+8,5%) ainsi que par des revenus en hausse pour CAPFM hors effet de base⁴⁰ (+7,6%), bénéficiant des effets périmètre liés au pivot stratégique autour de la Mobilité chez CAPFM, ayant conduit à la consolidation à 100% de Crédit Agricole Auto Bank à partir du deuxième trimestre 2023 et des activités d'ALD et LeasePlan dans six pays Européens ainsi qu'à la prise de participation majoritaire au capital d'Hiflow au troisième trimestre 2023. Les **charges hors FRU** augmentent de +8,9% comparé aux neuf premiers mois 2023. Les charges hors FRU, hors effet de base⁴⁰ et effets périmètre sont en hausse de +3,1%. Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 51,2%, soit +6,1 points de pourcentage par rapport à la même période en 2023 ; hors effet de base⁴⁰, la variation est de +1,3

³⁸ CA Auto Bank et JV automobiles

³⁹ Effet de base lié à la réorganisation des activités mobilité au T3-23 : +1 m€ en PNB, -26 m€ en MEQ, +61 m€ en résultat net sur autres actifs, -16 m€ en IS, soit +19 m€ en RNPG

⁴⁰ Effet de base lié à la réorganisation des activités mobilité au 9M-23 : +300 m€ en PNB, -18 m€ en charges, -85 m€ en coût du risque, -39 m€ en MEQ, +89 m€ en résultat net sur autres actifs, -89 m€ en IS, soit +159 m€ en RNPG

point de pourcentage. Le **coût du risque** diminue de -4,9% par rapport aux neuf premiers mois 2023, à -653 millions d'euros, et augmente de +8,4% hors effet de base⁴⁰, cette hausse intègre notamment l'impact des effets périmètre. La contribution des **sociétés mises en équivalence** est en baisse de -8,5% par rapport à la même période en 2023, et en baisse de -35,9% hors effet de base⁴⁰, en lien avec la consolidation de Crédit Agricole Auto Bank en intégration globale à compter du deuxième trimestre 2023 alors qu'elle était comptabilisée en mise en équivalence auparavant. Le **résultat sur autres actifs** s'élève à -3 millions d'euros à fin septembre 2024, contre 81 millions d'euros à fin septembre 2023 (-7 millions d'euros hors effet de base⁴⁰). Le **résultat net part du Groupe** s'établit ainsi à 502 millions d'euros, en baisse de -21% par rapport aux neuf premiers mois 2023, toutefois en hausse de +5,4% hors effet de base⁴⁰ lié à la réorganisation des activités Mobilités chez CAPFM.

Le pôle contribue à hauteur de 8% au **résultat net part du Groupe sous-jacent** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2024 et de 13% aux revenus sous-jacents hors AHM.

Au 30 septembre 2024, les **fonds propres alloués** au pôle s'élèvent à 6,8 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 71,8 milliards d'euros.

Le **RoNE** (retour sur fonds propres alloués normalisés) sous-jacent du pôle s'établit quant à lui à 9,0% sur les neuf premiers mois 2024.

Résultats Financement Personnel et Mobilité

Le **produit net bancaire** de CAPFM atteint 678 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en baisse de -4,2% par rapport au troisième trimestre 2023. L'effet prix demeure négatif au troisième trimestre 2024 par rapport au troisième trimestre 2023, mais il se stabilise par rapport au deuxième trimestre 2024 notamment grâce à un taux de marge à la production qui s'améliore sur les derniers trimestres (stable au troisième trimestre 2024 par rapport au deuxième trimestre 2024, et en hausse de +86 points de base par rapport au troisième trimestre 2023). Les **charges** restent maîtrisées et s'établissent à -338 millions d'euros, en hausse de +2,4% par rapport à la même période en 2023. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 340 millions d'euros, en baisse de -10%. Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 49,8%, soit +3,2 points de pourcentage par rapport à la même période en 2023. Le **coût du risque** diminue de -2,4% à -201 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023. Le **coût du risque sur encours** s'établit ainsi à 112 points de base⁴¹, en amélioration de -16 points de base par rapport au troisième trimestre 2023. Le taux de créances douteuses atteint 4,5% à fin septembre 2024, en augmentation de +0,2 point de pourcentage par rapport à fin juin 2024, et le taux de couverture atteint 74,2%, en diminution de -1,6 point de pourcentage par rapport à fin juin 2024. La contribution des **sociétés mises en équivalence** est en forte hausse (x5,1) par rapport à la même période en 2023, et en baisse de -20,7% hors effet de base lié à la réorganisation des activités Mobilités³⁹. Le **résultat net sur autres actifs** s'élève à -2 millions d'euros au troisième trimestre 2024, contre 57 millions d'euros au troisième trimestre 2023. Hors effet de base³⁹, le résultat sur autres actifs du troisième trimestre 2023 s'élève à -4 millions d'euros. Ainsi, le **résultat net part du Groupe** atteint 118 millions d'euros au troisième trimestre 2024, soit -20,9% par rapport à la même période l'année dernière. Hors effet de base³⁹, le résultat net part du Groupe est en baisse de -9,3%.

Sur les neuf premiers mois 2024, le **produit net bancaire** de CAPFM atteint 2 042 millions d'euros, en diminution de -7,1% par rapport aux neuf premiers mois 2023, mais en progression de +7,6% hors effet de base lié à la réorganisation des activités Mobilités⁴², bénéficiant des effets périmètre liés au pivot stratégique autour de la Mobilité ayant conduit à la consolidation à 100% de Crédit Agricole Auto Bank à partir du deuxième trimestre 2023 et des activités d'ALD et LeasePlan dans six pays Européens ainsi qu'à la prise de participation majoritaire au capital d'Hiflow au troisième trimestre 2023. Les **charges hors FRU** s'établissent à -1 035 millions d'euros, en hausse de +9,9% par rapport à 2023. Les charges hors FRU, hors effet de base⁴² et hors effets périmètre sont en hausse de +2,2%. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 1 007 millions d'euros, en baisse de -19%, et en hausse de +4,7% hors effet de base⁴². Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 50,7%, soit +7,9 points

⁴¹ Coût du risque des quatre derniers trimestres rapporté à la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

⁴² Effet de base lié à la réorganisation des activités mobilité au 9M-23 : +300 m€ en PNB, -18 m€ en charges, -85 m€ en coût du risque, -39 m€ en MEQ, +89 m€ en résultat net sur autres actifs, -89 m€ en IS, soit +159 m€ en RNPG

de pourcentage par rapport à la même période en 2023 ; retraitée de l'effet de base, la variation est de +2,1 points de pourcentage. Le **coût du risque** diminue de -7,3% par rapport aux neuf premiers mois 2023, à -591 millions d'euros, et augmente de +6,8% hors effet de base⁴². Cette hausse intègre notamment l'impact des effets périmètre. La contribution des **sociétés mises en équivalence** est en baisse de -5,4% par rapport à la même période en 2023, et en baisse de -33,1% hors effet de base⁴² en lien avec les effets périmètres de Crédit Agricole Auto Bank consolidée en intégration globale au deuxième trimestre 2023 alors qu'elle était comptabilisée en mise en équivalence auparavant. Le **résultat sur autres actifs** est en baisse de -55,5%, hors effet de base⁴², la baisse est ramenée à -63,4%. Ainsi, le **résultat net part du Groupe** atteint 349 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, soit -31,3% par rapport à la même période l'année dernière, et hors effet de base⁴², le résultat net part du Groupe est stable à -0,1% par rapport à la même période en 2023.

Résultats Leasing & Affacturage

Le **produit net bancaire** de CAL&F atteint 192 millions d'euros, en hausse de +8,5% par rapport au troisième trimestre 2023. Cette hausse est tirée par l'ensemble des métiers, bénéficiant d'effets volume (hausse du chiffre d'affaires factoré et des encours de crédit-bail mobilier). Les **charges** sont en hausse maîtrisée de +4,8%, et le **coefficient d'exploitation** s'établit à 51,6%, en amélioration de -1,8 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 93 millions d'euros, en hausse de +12,7%, avec un effet ciseaux positif de +3,7 points de pourcentage. Le **coût du risque** s'élève à -22 millions d'euros, en hausse de +25,1% par rapport à la même période en 2023, en lien avec la conjoncture économique du marché des entreprises. Le **coût du risque sur encours** s'élève à 22 points de base⁴¹, en légère baisse par rapport au troisième trimestre 2023. Ainsi, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 54 millions d'euros, en baisse de -1,8% par rapport au troisième trimestre 2023.

Sur les neuf premiers mois 2024, le **produit net bancaire** est en hausse de +8,5% par rapport aux neuf premiers mois 2023 à 563 millions d'euros. Les **charges hors FRU** sont en hausse de +5,7% à 298 millions d'euros. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** affiche une bonne progression à +19,8% par rapport aux neuf premiers mois 2023 pour atteindre 265 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU** s'établit à 53%, en amélioration de -1,4 point de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2023. Le **coût du risque** est en hausse par rapport à la même période de 2023 (+26,7%). Enfin, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** s'élève à 153 millions d'euros, en hausse de +20,2% par rapport aux neuf premiers mois 2023.

Activité de la Banque de proximité Crédit Agricole S.A.

En **Banques de proximité** chez Crédit Agricole S.A. ce trimestre, l'activité est solide, la conquête de bon niveau et l'équipement des clients en assurances progresse. La production de crédits habitat en France est en reprise progressive et reste en hausse pour les entreprises. A l'international, l'activité de crédits est dynamique.

Activité Banque de proximité en France

Au troisième trimestre 2024, l'activité reste soutenue avec la reprise confirmée du crédit immobilier et la poursuite de stabilisation du mix de la collecte.

La conquête brute du trimestre s'établit à 76 000 nouveaux clients et la conquête nette à 9 700 clients. Le taux d'équipement en assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV progresse de +0,3 point de pourcentage pour s'établir à 27,9% à fin septembre 2024.

La production de crédits s'élève à 7,5 milliards d'euros, en hausse de +11% sur un an. Le troisième trimestre 2024 confirme une reprise de la production de crédit immobiliers (+17% par rapport au troisième trimestre 2023 et +73% par rapport au deuxième trimestre 2023) soutenue par la politique tarifaire volontariste. Le taux moyen à la production des prêts habitats s'établit à 3,38%, en baisse de -46 points de base par rapport au deuxième trimestre 2024 et -32 points de base sur un an. Le taux du stock des crédits habitat s'améliore de +5 points de base sur le trimestre et de +18 points de base sur un an. La bonne dynamique se poursuit sur le marché des entreprises (+16% sur un an). Par ailleurs, la production est en baisse sur le marché des professionnels dans un marché concurrentiel et un environnement économique contraint.

Les encours de crédits s'établissent à 169 milliards d'euros à fin septembre 2024, en progression sur le trimestre de +0,4% et sur un an de +0,5% (dont +0,6% sur les crédits habitats, +0,7% sur les crédits aux professionnels, +1,0% sur les crédits à la consommation et -0,1 % sur les crédits aux entreprises). Les encours de collecte s'établissent à 253,3 milliards d'euros à fin septembre 2024, en hausse de +5,1% sur un an, tirée par la collecte rémunérée et les ressources hors-bilan. Sur le trimestre, les encours de collecte sont également en légère hausse de +0,6%, et s'accompagne de la poursuite de la stabilisation des encours de dépôts à vue (+0,4% par rapport à fin juin 2024) dans un environnement qui reste incertain, ainsi que des dépôts à terme (-2,9% par rapport à fin juin 2024). La collecte hors-bilan bénéficie d'un effet marché positif sur un an pour l'ensemble des segments et d'une collecte nette positive en assurance-vie.

Activité Banque de proximité en Italie

Au troisième trimestre 2024, la conquête brute de **CA Italia** atteint 43 000 nouveaux clients, et le fonds de commerce augmente d'environ 13 000 clients.

Les encours de crédit de CA Italia à fin septembre 2024 s'établissent à 61,3 milliards d'euros⁴³, en hausse de +3,0% par rapport à fin septembre 2023, dans un marché italien pourtant en baisse⁴⁴, notamment grâce au marché des particuliers dont les encours augmentent de +3,6%. La production de crédits, portée par une bonne dynamique sur l'ensemble des marchés, est en hausse de +7,5% par rapport au troisième trimestre 2023. La production de crédits habitat reste soutenue (+7% par rapport au deuxième trimestre 2024) mais affiche toutefois une baisse par rapport au troisième trimestre 2023 (-12%) dû à un effet de base lié au succès de la campagne promotionnelle qui avait été menée au troisième trimestre 2023. Le taux du stock sur les crédits diminue de -17bp par rapport au deuxième trimestre 2024, en lien avec la tendance générale des taux du marché italien.

Les encours de collecte à fin septembre 2024 s'élèvent à 117,4 milliards d'euros, en hausse de +3,7% par rapport à fin septembre 2023 ; la collecte bilan est stable à -0,4% par rapport à l'année dernière et le coût de la collecte diminue. Enfin, la collecte hors bilan augmente de +9,2% et bénéficie d'un effet de marché et d'une collecte nette positive.

Le taux d'équipement en assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV est en hausse chez CA Italia à 20,0%, en hausse de 1,7 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023.

Activité Banque de proximité à l'international hors Italie

Pour les Banques de proximité à l'international hors Italie, les encours de crédit sont en hausse de +4,2% à cours courant à fin septembre 2024 par rapport à fin septembre 2023 (+6,7% à change constant). Les encours de collecte sont en légère hausse à +0,4% à change courant (+8,1% à change constant) sur la même période.

En particulier en Pologne, les encours de crédit augmentent de +11,8% par rapport à septembre 2023 (+3,6% à change constant) et la collecte de +14% (+5,5% à change constant), dans un contexte de concurrence élevée sur les dépôts. Par ailleurs, la production de crédit en Pologne reste dynamique et augmente de +32,4% par rapport au troisième trimestre 2023 à change courant (+26% à change constant).

En Egypte, les encours de crédit augmentent de -18,3% entre fin septembre 2024 et fin septembre 2023 (+34,6% à change constant). Sur la même période, la collecte baisse de -36,6% mais reste en hausse de +4% à change constant.

L'excédent net de collecte sur les crédits de la Pologne et de l'Egypte s'élève à 1,6 milliard d'euros au 30 septembre 2024, et atteint 3,2 milliards d'euros en incluant l'Ukraine.

Résultats Banque de proximité en France

Au troisième trimestre 2024 le produit net bancaire de LCL atteint 979 millions d'euros, en baisse de -1,7% par rapport au troisième trimestre 2023, impacté par un effet de base lié à la reprise de la provision pour épargne logement au troisième trimestre 2023⁴⁵. Hors cet effet de base, les revenus progressent de +3,7%, portés à la fois par la marge nette d'intérêt et les commissions. La marge nette d'intérêt, hors effet de base EL⁴⁵, progresse de

⁴³ Net des encours POCI

⁴⁴ Source Abi Monthly Outlook octobre 2024 : -1,0% sept/sept et -1,8% depuis le début de l'année sur l'ensemble des crédits

⁴⁵ Effet de base EL (reprise de la provision pour épargne logement) au T3-23 de +52 M€ en PNB et +37 M€ en RNPG.

+2,3%⁴⁵ sur un an, bénéficiant d'éléments exceptionnels positifs liés à la réévaluation de titres de participation. Par ailleurs, la hausse du coût des ressources continue de peser sur la marge nette d'intérêt, partiellement compensée par l'impact positif du reprining progressif de crédit et l'impact favorable de la macrocouverture (quasi-stable sur un an). Les commissions sont en hausse de +5,1% par rapport au troisième trimestre 2023 tirées par l'ensemble des activités.

Les charges sont en croissance de +3,2% et s'établissent à -608 millions d'euros. La hausse sur la période est principalement liée à l'augmentation des charges d'immobilier et des frais informatiques. Le coefficient d'exploitation s'établit à 62,1%, en hausse de +2,9 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2023 (stable hors effet de base EL⁴⁵). Le résultat brut d'exploitation est en baisse de -8,8%, à 371 millions d'euros (en hausse de +4,5% hors effet de base EL⁴⁵)

Le coût du risque est en hausse de +17% par rapport au troisième trimestre 2023 et s'établit à -82 millions d'euros (dont +18 millions d'euros sur le coût du risque sur encours sains, -94 millions d'euros sur le risque avéré, et -5 millions d'euros de risques autres). Cette augmentation est notamment liée à des dossiers de place sur le marché entreprises ainsi qu'au segment du crédit à la consommation. Le coût du risque sur encours reste cependant bien maîtrisé à 23 points de base. Le taux de couverture s'établit à 59,8% à fin septembre 2024 (-1 point de pourcentage par rapport à fin juin 2024). Le taux de créances douteuses atteint 2,1% à fin septembre 2024, stable par rapport à fin juin 2024 (+0,1 point de pourcentage). Au final, le résultat net part du Groupe diminue de -19,2% par rapport au troisième trimestre 2024 (-6,2% hors effet de base EL⁴⁵)

Sur les neuf premiers mois 2024, les revenus de LCL sont en hausse de +0,7% par rapport au neuf premiers mois 2023 et atteignent 2 912 millions d'euros. La marge nette d'intérêt est en légère hausse (+0,5%), bénéficiant du repricing progressif des crédits et de l'impact positif de la macrocouverture dans un contexte de hausse du coût du refinancement et des ressources et des éléments positifs exceptionnels au deuxième et troisième trimestres 2024 (des effets de valorisation favorables sur les titres de participation). Les commissions sont en hausse de +0,9% par rapport au neuf premiers mois 2023 (impactée par un effet de base image cheque⁴⁶ en 2023), en particulier sur les segments de l'assurance-vie et les moyens de paiement. Les charges hors FRU sont en croissance de +3,4% sur la période, liée à la hausse des frais de personnel et informatiques, partiellement compensée par des effets *one-off* sur la fiscalité et un effet de base lié aux indemnités de fin de carrière. Le coefficient d'exploitation hors FRU s'établit à 61,8% (+1,6 point de pourcentage par rapport au neuf premiers mois 2023). Le résultat brut d'exploitation progresse légèrement à +0,5% sur un an. Le coût du risque augmente de +44,3%, impacté par la hausse du risque avéré sur les entreprises ainsi que sur la production récente de crédit à la consommation. Au final, la contribution du métier au résultat net part du groupe atteint 607 millions d'euros et diminue de -9,8% (-5% hors effet de base EL).

Au final, le métier contribue à hauteur de 10% au **résultat net part du Groupe sous-jacent** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) aux neuf premiers mois de l'année 2024 et de 14% aux **revenus sous-jacents** hors AHM.

Au 30 septembre 2024, les **fonds propres alloués** au métier s'élèvent à 5,3 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 55,3 milliards d'euros. Le RoNE (retour sur fonds propres alloués normalisés) sous-jacent de LCL s'établit quant à lui à 14,4% sur les neuf premiers mois 2024.

Résultats Banque de proximité à l'international⁴⁷

Au **troisième trimestre 2024**, les revenus de la **Banque de proximité à l'international** s'établissent à 1 006 millions d'euros, en léger retrait de -1,8% (+1,2% à change constant) par rapport au troisième trimestre 2023. Les **charges d'exploitation** sont maîtrisées s'élèvent à 519 millions d'euros, en hausse de +3,1% (+4,4% à cours constant). Par conséquent, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 486 millions d'euros, en baisse de -6,5% (-2,1% à change constant) sur la période. Le **coût du risque** atteint -59 millions d'euros, en baisse de -51,1% par rapport au troisième trimestre 2023 (-50,1% à change constant).

⁴⁶ Reprise amende Image Chèque de +21m€ au T2-23, sur le compartiment gestion de comptes & moyens de paiement

⁴⁷ Au 30 Septembre 2024 ce périmètre inclut les entités de CA Italia, CA Polska, CA Egypte et CA Ukraine

Finalement, le résultat net part du Groupe pour CA Italia, CA Egypte et CA Pologne et CA Ukraine s'élève à 194 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en hausse de +13,9% (-12,9% à cours constant), intégrant un impact négatif du changement du taux d'impôt sur les sociétés en Ukraine de -40 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois 2024, les revenus de de la **Banque de proximité à l'international** augmentent de +3,9% pour s'établir à 3 090 millions d'euros (+0,6% à change constant). Les **charges hors FRU et hors DGS** sont maîtrisées à -1 522 millions d'euros, en augmentation de 2,1% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2023. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 510 millions d'euros, en hausse de +4,6% (+1,1% à change constant). Le **coût du risque** est en baisse de -41,0% (-23,0% à change constant) à -213 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2023. Au final, **le résultat net part du Groupe** de la **Banque de proximité à l'international** s'établit à 678 millions d'euros, par rapport aux 600 millions réalisés sur les neuf premiers mois de l'année 2023, et intègre un impact négatif lié au changement du taux d'impôt sur les sociétés en Ukraine d'environ -40 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2024, la Banque de Proximité à l'International contribue à hauteur de 12% au résultat net part du Groupe sous-jacent des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors AHM) et de 15% à leurs revenus sous-jacents hors AHM.

Au 30 septembre 2024, le capital alloué au pôle Banque de Proximité à l'International s'élève à 4,4 milliards d'euros et les emplois pondérés sont de 46,3 milliards d'euros.

Résultats Italie

Au troisième trimestre 2024, les revenus de **Crédit Agricole Italia** s'établissent à 764 millions d'euros, en baisse de -2,5% par rapport au troisième trimestre 2023 impactés par une baisse de la marge d'intermédiation de -2,5% par rapport au troisième trimestre 2023 et bénéficiant d'une stabilité des commissions à +0,7%, tirées par les encours gérés. Les charges d'exploitation sont stables à 0,9% par rapport au troisième trimestre 2023.

Le coût du risque s'élève à -48 millions au troisième trimestre 2024, en baisse de -43,4% par rapport au troisième trimestre 2023 et correspond pour la quasi-totalité à des provisions au titre du risque avéré. Le coût du risque sur encours⁴⁸ est à 44 points de base, en amélioration de 6 points de base par rapport au deuxième trimestre 2024. Le taux de créances douteuses s'améliore par rapport au premier trimestre 2024 et s'établit à 3,0% et le taux de couverture s'établit à 73,6% (+1,2 point de pourcentage par rapport au deuxième trimestre 2024). Le résultat net part du Groupe de CA Italia s'établit ainsi à 164 millions d'euros en baisse de -1,3% par rapport au troisième trimestre 2023.

Sur les neuf premiers mois 2024, les revenus de **Crédit Agricole Italia** sont en légère hausse de +0,8% pour s'établir à 2 323 millions d'euros. Les **charges hors FRU et hors DGS** (fonds de garantie des dépôts en Italie) sont maîtrisées à 1 161 millions d'euros, et diminuent légèrement de -0,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2023. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 105 millions d'euros, en légère hausse de +0,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2023. Le **coût du risque** s'établit à -170 millions d'euros, il est en baisse de -27,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2023. Au final, **le résultat net part du Groupe** de CA Italia s'établit à 497 millions d'euros, en hausse de +4,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2023.

Le RoNE (retour sur fonds propres alloués normalisés) sous-jacent de CA Italia s'établit à 22,6% au 30 septembre 2024.

Résultats Banque de proximité à l'international - hors Italie

Au troisième trimestre 2024, les revenus de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'établissent à 242 millions d'euros, en progression de +0,4% (+14,8% à change constant) par rapport au troisième trimestre 2023. Les revenus en Pologne augmentent de +22,2% par rapport au troisième trimestre 2023 (+16,1% à change constant) portés par une marge nette d'intérêts en hausse et une bonne dynamique sur les commissions. Les revenus en Egypte sont en baisse (-19,9% par rapport au troisième trimestre 2023) compte tenu de l'évolution des cours de change (dans un contexte de dévaluation de la devise EGP) mais restent très bien orientés à cours

⁴⁸ Sur quatre trimestres glissants

constants (+32,7%), bénéficiant en effet d'une forte augmentation de la marge d'intérêt. Les **charges d'exploitation** de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'élèvent à 122 millions d'euros, en hausse de +11,0% par rapport au troisième trimestre 2023 (+17,8% à change constant). Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 120 millions d'euros, en baisse de -8,5% (+11,8% à change constant) par rapport au troisième trimestre 2023. Le **coût du risque** atteint -11 millions d'euros, en baisse de -68,9% (-68,9% à change constant). Par ailleurs, à fin septembre 2024, le taux de couverture des encours de crédit reste élevé en Pologne et en Egypte à 121% et à 139% respectivement. En Ukraine, le taux de couverture locale reste prudent (335%). Au final, la contribution de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** au résultat net part du Groupe est de 30 millions d'euros, en baisse de 49,1% par rapport au troisième trimestre 2023.

Sur les **neuf premiers mois 2024**, les **revenus** de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'établissent à 767 millions d'euros, en hausse de +14,3% (+25,0% à change constant) par rapport aux neuf premiers mois 2023, tirée par la hausse de la marge net d'intérêt. Les **charges d'exploitation** augmentent de +10,2% par rapport aux neuf premiers mois 2023 (+12,8% à change constant) et s'élèvent à -361 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation est de 47,1% à fin septembre 2024 (en amélioration de 1,8 point par rapport au coefficient d'exploitation à fin septembre 2023). Grâce à la forte progression des revenus, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 406 millions d'euros, en hausse de 18,3% (+38,4% à change constant) par rapport aux neuf premiers mois 2023. Le **coût du risque** s'établit à -43 millions d'euros, en baisse de -66,4% (-65,8% à change constant) par rapport aux neuf premiers mois 2023. Au final, la contribution de la Banque de proximité à l'international hors Italie au **résultat net part du Groupe** est de 182 millions d'euros.

Le RoNE (retour sur fonds propres alloués normalisés) sous-jacent des Autres BPI (hors CA Italia) s'établit à 33,0% au 30 septembre 2024.

Au 30 septembre 2024, le **pôle Banque de proximité dans son ensemble** contribue à hauteur de 22% au résultat net part du Groupe sous-jacent des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) et de 29% aux revenus sous-jacents hors AHM.

Au 30 septembre 2024, les fonds propres alloués au pôle s'élèvent à 9,7 milliards d'euros. Les emplois pondérés du pôle sont de 101,6 milliards.

Résultat Activités hors métiers

Le **résultat net part du Groupe** des activités hors métiers s'établit à -161 millions d'euros au troisième trimestre 2024 en baisse de -106 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023. La contribution négative du pôle Activités hors métiers s'analyse en distinguant la contribution « structurelle » (-161 millions d'euros) des autres éléments (+1 millions d'euros).

La contribution de la composante « structurelle » (-161 millions d'euros) est en baisse de -138 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023 et se décompose en trois types d'activités :

- Les activités et fonctions d'organe central de Crédit Agricole S.A. entité sociale. Cette contribution atteint -140 millions d'euros au troisième trimestre 2024, en baisse de -75 millions d'euros notamment en raison d'un effet de base s'élevant à -171 millions d'euros lié aux reprises de provisions épargne logement comptabilisées au troisième trimestre 2023.
- Les métiers non rattachés aux pôles métiers, comme CACIF (*Private equity*), CA Immobilier, CATE et BforBank intégrés en mise en équivalence. Leur contribution, à -28 millions d'euros au troisième trimestre 2024, est en baisse de -65 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023, intégrant l'impact défavorable de la revalorisation des titres Banco BPM pour -35 millions d'euros (+5 m€ au troisième trimestre 2024 contre +40 m€ au troisième trimestre 2023), ainsi qu'une dégradation du portefeuille entraînant une hausse du coût du risque non avéré (stages 1 et 2) notamment sur les financements garantis par Foncaris⁴⁹

⁴⁹ Etablissement de crédit, filiale à 100% de Crédit Agricole S.A. Les risques de crédit importants pris par les Caisses Régionales sont présentés pour prise en garantie partielle à Foncaris.

- Les activités support du Groupe. Leur contribution s'élève à +7 millions d'euros ce trimestre (+3 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023).

La contribution des « autres éléments » est en hausse de +32 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2023.

L'effet lié aux « marges internes » au moment de la consolidation de l'activité assurances au niveau de Crédit Agricole est comptabilisé dans le pôle Activités Hors Métiers. Sur le trimestre, l'impact des marges internes est de -211 millions d'euros en revenus et de + 211 millions d'euros en charges.

Sur les **neuf premiers mois 2024**, le résultat net part du Groupe sous-jacent du pôle AHM s'élève à -506 millions d'euros, en baisse de -131 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2023. La composante structurelle contribue à hauteur de -513 millions d'euros et les autres éléments du pôle enregistrent une contribution de +7 millions d'euros sur les neuf premiers mois.

La contribution de la composante « structurelle » est en baisse de -2 millions d'euros comparé aux 9 premiers mois 2023 et se décompose en trois types d'activités :

- Les activités et fonctions d'organe central de Crédit Agricole S.A. entité sociale. Cette contribution atteint -767 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, en baisse de -55 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2023, intégrant notamment un effet de base s'élevant à -171 millions d'euros lié à la reprise de provision épargne logement comptabilisée au troisième trimestre 2023 ;
- Les métiers non rattachés aux pôles métiers, comme CACIF (*Private equity*), CA Immobilier et BforBank: leur contribution, à +234 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2024, est en hausse par rapport aux 9 premiers mois 2023 (+46 millions d'euros) intégrant notamment la fin de la période de constitution du FRU (-77 millions d'euros au premier semestre 2023), ainsi que l'impact de la valorisation et du dividende des titres Banco BPM pour +99 millions d'euros ;
- Les fonctions support du Groupe : leur contribution est de +20 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2024 en hausse de +7 millions d'euros comparé aux neuf premiers mois 2023.

La contribution des « autres éléments » est en baisse de -129 millions d'euros comparé aux neuf premiers mois 2023.

Au 30 septembre 2024, les emplois pondérés sont de 29,6 milliards d'euros.

Solidité financière

Groupe Crédit Agricole

Au 30 septembre 2024, le **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) phasé** du Groupe Crédit Agricole s'établit à 17,4%, en hausse de +0,1 point de pourcentage par rapport à fin juin 2024. Ainsi, le Groupe Crédit Agricole affiche un coussin substantiel de 7,6 points de pourcentage entre le niveau de son ratio CET1 et l'exigence SREP fixée à 9,8%. Le ratio CET1 non phasé atteint 17,3%.

Au cours du troisième trimestre 2024 :

- Le ratio CET1 bénéficie d'un impact de +25 points de base lié au **résultat conservé**.
- L'évolution des emplois pondérés liée à la **croissance organique des métiers** impacte le ratio CET1 du Groupe à hauteur de -27 points de base (cf. détail ci-dessous).
- Les effets méthodologiques et autres ont un impact favorable de + 4 points de base et intègrent notamment la contribution de l'augmentation de capital réservée aux employés et une évolution favorable des réserves latentes.

Le **ratio Tier 1** phasé ressort à 18,3% et le ratio global phasé est à 21,0% à fin septembre 2024.

Le **ratio de levier phasé** ressort à 5,5%, stable par rapport à fin juin 2024, bien au-dessus de l'exigence réglementaire de 3,5%.

Les **emplois pondérés** du Groupe Crédit Agricole s'élèvent à 636 milliards euros, en hausse de +8,2 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2024. La variation se décompose par métier de la façon suivante : Banques de proximité +7,3 milliards d'euros, Gestion de l'épargne et assurances +3,2 milliards d'euros (dont +3,1 milliards d'euros au titre de la VME de l'Assurances), Services financiers spécialisés +0,3 milliard d'euros, Grande clientèle -2,3 milliards d'euros (bénéficiant d'effets change et réglementaires favorables pour CACIB) et Activités hors métiers -0,2 milliard d'euros.

Seuils de déclenchement du montant maximum de distribution (MMD et L-MMD)

La transposition de la réglementation bâloise dans la loi européenne (CRD) a instauré un mécanisme de restriction des distributions applicables aux dividendes, aux instruments AT1 et aux rémunérations variables. Le principe du Montant Maximal Distribuible (MMD, somme maximale qu'une banque est autorisée à consacrer aux distributions) vise à restreindre les distributions lorsque ces dernières résulteraient en un non-respect de l'exigence globale de coussins de fonds propres.

La distance au seuil de déclenchement du MMD correspond ainsi au minimum entre les distances respectives aux exigences SREP en capital CET1, Tier 1 et Fonds propres totaux.

Le Groupe Crédit Agricole, au 30 septembre 2024, dispose d'une marge de sécurité de **670 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du MMD, soit 43 milliards d'euros de capital CET1**.

Le non-respect de l'exigence de coussin de ratio de levier entraînerait une restriction de distributions et le calcul d'un montant maximal distribuible (L-MMD).

Au 30 septembre 2024, **le Groupe Crédit Agricole** dispose d'une marge de sécurité de **196 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du L-MMD, soit 42 milliards d'euros de capital Tier 1**. Au niveau du Groupe Crédit Agricole, c'est la distance au seuil de déclenchement du L-MMD qui détermine la distance jusqu'à la restriction de distribution.

Crédit Agricole S.A., au 30 septembre 2024, dispose d'une marge de sécurité de **280 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du MMD, soit 11 milliards d'euros de capital CET1**. Crédit Agricole S.A. n'est pas soumis à l'exigence de L-MMD.

L'émission du nouvel instrument AT1 effectuée par Crédit Agricole S.A. le 2 octobre 2024, pour un montant nominal de 1,25 milliard de dollars, a un impact positif de 18 points de base sur le ratio Tier 1 et sur le ratio de Fonds propres totaux du Groupe Crédit Agricole, et de 5 points de base sur son ratio de levier. Cette émission a également un impact positif de 28 points de base sur le ratio Tier 1 et le ratio de Fonds propres totaux de Crédit

Agricole S.A. En prenant en compte cette émission dans les ratios de solvabilité au 30 septembre 2024, le Groupe Crédit Agricole disposerait d'une marge de sécurité de 688 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du MMD, soit 44 milliards d'euros de capital CET1, et de 201 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du L-MMD, soit 43 milliards d'euros de capital Tier 1. Crédit Agricole S.A. disposerait d'une marge de sécurité de 308 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du MMD, soit 12 milliards d'euros de capital CET1.

TLAC

Le Groupe Crédit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences de ratio TLAC suivantes :

- un ratio TLAC supérieur à 18% des actifs pondérés des risques (Risk Weighted Assets - RWA), niveau auquel s'ajoute, d'après la directive européenne CRD5, une exigence globale de coussins de fonds propres (incluant pour le Groupe Crédit Agricole un coussin de conservation de 2,5%, un coussin G-SIB de 1% et le coussin contracyclique fixé à 0,77%, ainsi que le coussin pour le risque systémique de 0,01% pour le Groupe CA au 30 septembre 2024). En tenant compte de l'exigence globale de coussins de fonds propres, le Groupe Crédit Agricole doit respecter un ratio TLAC supérieur à 22,3% ;
- un ratio TLAC supérieur à 6,75% de l'exposition en levier (*Leverage Ratio Exposure* - LRE).

L'objectif 2025 du Groupe Crédit Agricole est de conserver un ratio TLAC supérieur ou égal à 26% des RWA hors dette senior préférée éligible.

Au 30 septembre 2024, le **ratio TLAC du Groupe Crédit Agricole s'élève à 27,3% des RWA et 8,2% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible⁵⁰**, soit bien au-delà des exigences. Le ratio TLAC exprimé en pourcentage des actifs pondérés des risques s'inscrit en hausse de 20 points de base sur le trimestre, en raison d'une progression des fonds propres et éléments éligibles sur la période plus forte que celle des risques pondérés. Exprimé en pourcentage de l'exposition en levier (LRE), le ratio TLAC est en hausse de 20 points de base par rapport à juin 2024.

Le Groupe présente ainsi un ratio TLAC hors dette senior préférée éligible supérieur de 510 points de base, soit 32 milliards d'euros, au-delà de l'exigence actuelle de 22,3% des RWA.

A fin septembre 2024, 10,4 milliards d'euros équivalents ont été émis sur le marché (dette senior non préférée et Tier 2), ainsi que 1,25 milliard d'euros d'AT1. Le montant de titres senior non préférés du Groupe Crédit Agricole pris en compte dans le calcul du ratio TLAC s'élève à 35,2 milliards d'euros.

MREL

Les niveaux minimums à respecter sont déterminés dans des décisions prises par les autorités de résolution et notifiées à chaque établissement, puis révisées périodiquement. Au 30 septembre 2024, le Groupe Crédit Agricole doit respecter une exigence minimale de MREL total de :

- 22,01% des RWA, niveau auquel s'ajoute d'après la directive européenne CRD5, une exigence globale de coussins de fonds propres (incluant pour le Groupe Crédit Agricole un coussin de conservation de 2,5%, un coussin G-SIB de 1% et le coussin contracyclique fixé à 0,77%, ainsi que le coussin pour le risque systémique de 0,01% pour le Groupe CA au 30 septembre 2024). En tenant compte de l'exigence globale de coussins de fonds propres, le Groupe Crédit Agricole doit respecter un ratio MREL total supérieur à 26,3% ;
- 6,25% de la LRE.

Au 30 septembre 2024, le **Groupe Crédit Agricole présente un ratio MREL total à 32,9% des RWA et 9,8% de l'exposition en levier**, bien au-delà de l'exigence.

Une exigence de subordination additionnelle (« MREL subordonné ») est également déterminée par les autorités de résolution et exprimée en pourcentage des RWA et de la LRE. Au 30 septembre 2024, cette exigence de MREL subordonné pour le Groupe Crédit Agricole s'élève à :

⁵⁰ Dans le cadre de l'analyse annuelle de sa solvabilité, le Groupe Crédit Agricole a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72ter(3) de CRR d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect du TLAC en 2024.

- 18,25% des RWA, niveau auquel s'ajoute l'exigence globale de coussins de fonds propres. En tenant compte de l'exigence globale de coussins de fonds propres, le Groupe Crédit Agricole doit respecter un ratio MREL subordonné supérieur à 22,5% ;
- 6,25% de l'exposition en levier.

Au 30 septembre 2024, le **Groupe Crédit Agricole présente un ratio MREL subordonné à 27,3% des RWA et 8,2% de l'exposition en levier**, bien au-delà de l'exigence.

La distance au seuil de déclenchement du montant maximum de distribution liée aux exigences de MREL (M-MMD) correspond au minimum entre les distances respectives aux exigences de MREL, MREL subordonné et TLAC exprimées en RWA.

Au 30 septembre 2024, le **Groupe Crédit Agricole** dispose ainsi d'une marge de sécurité de **480 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du M-MMD, soit 31 milliards d'euros de capital CET1** ; la distance au seuil de déclenchement du M-MMD correspond à la distance entre le ratio MREL subordonné et l'exigence correspondante.

Crédit Agricole S.A.

Au 30 septembre 2024, le ratio de solvabilité de Crédit Agricole S.A. s'établit au-dessus de la cible du Plan à Moyen Terme, avec un **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 11,7%** en vision phasée, en hausse de +0,1 point de pourcentage par rapport à fin juin 2024. Ainsi, Crédit Agricole S.A. affiche un coussin confortable de 3,1 points de pourcentage entre le niveau de son ratio CET1 et l'exigence *SREP* fixée à 8,6%. Le ratio CET1 non phasé atteint 11,7%.

Au cours du troisième trimestre 2024 :

- Le ratio CET1 bénéficie d'un impact positif de +19 points de base lié au **résultat conservé**. Cet impact correspond au résultat net part du Groupe net des coupons AT1 (impact de +38 points de base) et de la distribution de 50% du résultat, soit une provision pour dividendes de 25 centimes d'euros par action au troisième trimestre 2024 (-19 points de base).
- L'évolution des **emplois pondérés** liée à la croissance organique des métiers impacte le ratio CET1 à hauteur de -14 points de base, dont - 5 points de base sur le métier Assurances (hausse de la VME sur le trimestre).
- Les effets méthodologiques et autres ont un impact favorable de +10 points de base et intègrent notamment la contribution de l'augmentation de capital réservée aux employés et une évolution favorable des réserves latentes.

Le **ratio de levier** phasé s'établit à 3,8% à fin septembre 2024, stable par rapport à fin juin 2024, et au-dessus de l'exigence de 3%.

Le **ratio Tier 1** phasé ressort à 13,2% et le ratio global phasé est à 17,3% ce trimestre.

Les **emplois pondérés** de Crédit Agricole S.A. s'élèvent à 402 milliards euros à fin septembre 2024, en hausse de +3,1 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2024. La décomposition de la variation par pôle métier s'explique de la façon suivante :

- Les pôles Banques de proximité enregistrent une hausse de +1,7 milliards d'euros, notamment en France
- La Gestion de l'épargne et les assurances enregistrent une hausse de +3,2 milliards d'euros, dont +3,1 milliards d'euros de RWA pour les Assurances (hausse de la valeur de mise en équivalence au troisième trimestre 2024).
- Les Services financiers spécialisés sont stables à +0,2 milliard d'euros
- La Grande clientèle enregistre une baisse des emplois pondérés de -2,4 milliards d'euros sur le trimestre qui s'explique notamment par des effets change et réglementaires favorables en BFI
- Les pôles Activités hors métiers enregistrent une hausse des emplois pondérés de +0,4 milliard d'euros

Liquidité et Refinancement

L'analyse de la liquidité est réalisée à l'échelle du Groupe Crédit Agricole.

Afin de fournir une information, simple, pertinente et auditable de la situation de liquidité du Groupe, l'excédent de ressources stables du bilan cash bancaire est calculé trimestriellement.

Le bilan cash bancaire est élaboré à partir des comptes en normes IFRS du Groupe Crédit Agricole. Il repose d'abord sur l'application d'une table de passage entre les états financiers IFRS du Groupe et les compartiments du bilan cash et dont la définition est communément admise sur la place. Il correspond au périmètre bancaire, les activités d'assurance étant gérées avec leur propre contrainte prudentielle.

À la suite de la répartition des comptes IFRS dans les compartiments du bilan cash, des calculs de compensation (nettings) sont effectués. Ils concernent certains éléments de l'actif et du passif dont l'impact est symétrique en termes de risque de liquidité. Ainsi, les impôts différés, impacts de la juste valeur, dépréciations collectives, ventes à découvert et autres actifs et passifs font l'objet d'un netting pour un montant de 68 milliards d'euros à fin septembre 2024. De même, 157 milliards d'euros de repos/reverse repos sont éliminés, dans la mesure où ces encours sont la traduction de l'activité du desk Titres effectuant des opérations de prêts/emprunts de titres qui se compensent. Les autres nettings effectués pour la construction du bilan cash, pour un montant total de 181 milliards d'euros à fin septembre 2024, sont relatifs aux dérivés, appels de marge, comptes de régularisation / règlement / liaison et aux titres non liquides détenus par la Banque de financement et d'investissement (BFI) et sont intégrés au compartiment des « Actifs de négoce à la clientèle ».

Il est à noter que la centralisation à la Caisse des Dépôts et Consignations ne fait pas l'objet d'un netting dans la construction du bilan cash ; le montant de l'épargne centralisée (105 milliards d'euros à fin septembre 2024) étant intégré à l'actif dans les « Actifs de négoce à la clientèle » et au passif dans les « Ressources clientèle ».

Dans une dernière étape, d'autres retraitements permettent de corriger les encours que les normes comptables attribuent à un compartiment, alors qu'ils relèvent économiquement d'un autre compartiment. Ainsi, les émissions Senior dans les réseaux bancaires ainsi que les refinancements de la Banque Européenne d'Investissements et Caisse des Dépôts et Consignations et les autres refinancements de même type adossés à des prêts clientèle, dont le classement comptable engendrerait une affectation au compartiment « Ressources marché long terme », sont retraités pour apparaître comme des « Ressources clientèle ».

Les opérations de pension livrée (repos) moyen-long terme sont également comprises dans les « Ressources marché long terme ».

Enfin, les contreparties bancaires de la BFI avec lesquelles nous avons une relation commerciale sont considérées comme de la clientèle pour la construction du bilan cash.

Le bilan cash bancaire du Groupe, à 1 719 milliards d'euros au 30 septembre 2024, fait apparaître **un excédent des ressources stables sur emplois stables de 188 milliards d'euros**, en baisse de 10 milliards d'euros par rapport à fin juin 2024.

L'encours total T-LTRO 3 pour le Groupe Crédit Agricole s'élève à 0,7 milliard d'euros au 30 septembre 2024.

Par ailleurs, compte-tenu des excédents de liquidité, le Groupe demeure en position prêteuse à court terme au 30 septembre 2024 (dépôts Banques centrales supérieurs au montant de l'endettement court terme net).

Les ressources de marché à moyen-long terme s'élèvent à 263 milliards d'euros au 30 septembre 2024, en légère hausse par rapport à fin juin 2024.

Elles comprennent les dettes seniors collatéralisées à hauteur de 76 milliards d'euros, les dettes seniors préférées à hauteur de 125 milliards d'euros, les dettes seniors non préférées pour 37 milliards d'euros et des titres Tier 2 s'élevant à 25 milliards d'euros.

Les réserves de liquidité du Groupe, en valeur de marché et après décotes, s'élèvent à 466 milliards d'euros au 30 septembre 2024, en baisse de 12 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2024.

Elles couvrent plus de deux fois l'endettement court terme net (hors replacements en Banques centrales).

Cette baisse des réserves de liquidité s'explique principalement par :

- La baisse des dépôts banques centrales pour -15 Mds€ ;
- La baisse des créances éligibles BC (principalement due à la sortie temporaire de créances TRICP avec une notation interne) pour -3 Mds€ ;
- La hausse du portefeuille titres pour +6 Mds€ (+3 Mds€ de titres HQLA / +3 Mds€ de titres non HQLA).

Le Groupe Crédit Agricole a par ailleurs poursuivi ses efforts afin de maintenir les réserves immédiatement disponibles (après recours au financement BCE). Les actifs non-HQLA éligibles en banque centrale après décote s'élèvent à 152 milliards d'euros.

Les établissements de crédit sont assujettis à un seuil sur le ratio LCR, fixé à 100% depuis le 1er janvier 2018.

Au 30 septembre 2024, les ratios LCR de fin de mois s'élèvent respectivement à 147% pour le Groupe Crédit Agricole (soit un excédent de 97,7 milliards d'euros) **et 152% pour Crédit Agricole S.A.** (soit un excédent de 92,2 milliards d'euros). Ils sont supérieurs à l'objectif du Plan à Moyen Terme (environ 110%).

Par ailleurs, **les ratios NSFR du Groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. sont supérieurs à 100%**, conformément à l'exigence réglementaire entrée en application le 28 juin 2021 et supérieurs à l'objectif du Plan à Moyen Terme (>100%).

Le Groupe continue de suivre une politique prudente en matière de **refinancement à moyen long terme**, avec un accès très diversifié aux marchés, en termes de base investisseurs et de produits.

Au 30 septembre 2024, les principaux émetteurs du Groupe ont levé sur le marché l'équivalent de 51 milliards d'euros^{51,52} de dette à moyen long terme, dont 47% émis par Crédit Agricole S.A. On note notamment les montants suivants pour le Groupe :

- o Crédit Agricole CIB a émis 17,9 milliards d'euros en format structuré dont 1,2 milliard d'euros sous format Green Bond ;
- o Crédit Agricole Personal Finance & Mobility a émis 2 milliards d'euros équivalent en émission EMTN à travers l'entité Crédit Agricole Auto Bank (CAAB) et 0,7 milliard d'euros de titrisations ;
- o CA Italia a émis en format senior collatéralisé deux émissions pour un total de 1,5 milliard d'euros dont 500 millions d'euros en format Green Bond ;
- o Crédit Agricole next bank (Suisse) a émis deux tranches en format senior collatéralisé pour un total de 200 millions de francs suisses dont 100 millions de francs suisses en format Green Bond ;
- o Crédit Agricole Assurances a émis 750 millions d'euros en dette Tier 2 10 ans et lancé une offre de rachat sur deux souches subordonnées perpétuelles (FR0012444750 & FR001222297) pour 788,5 millions d'euros en septembre.

Le financement à moyen long terme du Groupe peut se décomposer à travers les catégories suivantes :

- o 9,0 milliards d'euros de financement sécurisé ;
- o 22,0 milliards d'euros de financement non sécurisé vanille ;
- o 17,9 milliards d'euros de financement structuré ;
- o 2,3 milliards d'euros de dépôts institutionnels long-terme et CD.

Par ailleurs, 11,7 milliards d'euros ont également été levés hors marché et se répartissent entre :

- o 9,5 milliards d'euros au travers des réseaux de banques (banque de proximité du Groupe ou réseaux externes) ;
- o 0,65 milliard d'euros auprès des organismes supranationaux et institutions financières ;
- o 1,6 milliard d'euros auprès de véhicules de refinancement nationaux (dont CRH).

⁵¹ Montant brut avant rachats et amortissements

⁵² Hors émission AT1

Au 30 septembre 2024, Crédit Agricole S.A. a levé sur le marché l'équivalent de 24,1 milliards d'euros^{53,54} soit une réalisation de 93% de son programme de refinancement 2024 :

La banque a levé l'équivalent de 24,1 milliards d'euros, dont 7,3 milliards d'euros en dette senior non préférée et 3,1 milliards d'euros en dette Tier 2, ainsi que 7,2 milliards d'euros de dette senior préférée et 6,5 milliards d'euros de dette senior collatéralisée à fin septembre. Le financement est diversifié en formats et en devises avec notamment :

- 6,3 milliards d'euros⁵⁵ ;
- 6,35 milliards de dollars américains (5,8 milliards d'euros équivalent) ;
- 1,1 milliard de livres sterling (1,3 milliard d'euros équivalent) ;
- 230 milliards de yen japonais (1,4 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,8 milliard de francs suisses (0,8 milliard d'euros équivalent) ;
- 1,75 milliard de dollars australiens (1,1 milliard d'euros équivalent) ;
- 7 milliards de renminbi (0,9 milliard d'euros équivalent).

A noter que Crédit Agricole S.A. a réalisé 64% de son refinancement en devises hors euros à fin septembre^{56,57}.

De plus, Crédit Agricole S.A. a émis le 2 janvier 2024 un AT1 Perpétuel NC6 ans pour 1,25 milliard d'euros au taux initial de 6,5% et le 24 septembre 2024 un AT1 Perpétuel NC10 ans pour 1,25 milliard de dollars au taux initial de 6,7%.

⁵³ Montant brut avant rachats et amortissements

⁵⁴ Hors émission AT1

⁵⁵ Hors émissions senior collatéralisées

⁵⁶ Hors émissions senior collatéralisées

⁵⁷ Hors émission AT1

Annexe 1 – Eléments spécifiques, Groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

Groupe Crédit Agricole– Eléments spécifiques

En m€	T3-24		T3-23		9M-24		9M-23	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	4	3	2	2	46	34	(21)	(15)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(1)	(1)	(2)	(1)	6	5	(26)	(19)
Provisions Epargne logement (LCL)	-	-	52	38	1	1	52	38
Provisions Epargne logement (AHM)	-	-	230	171	(0)	(0)	230	171
Provisions Epargne logement (CR)	-	-	118	88	63	47	118	88
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	1	0	-	-	300	214
Amende Echange Images Chèques (AHM)	-	-	-	-	-	-	42	42
Amende Echange Images Chèques (LCL)	-	-	-	-	-	-	21	21
Amende Echange Images Chèques (CR)	-	-	-	-	-	-	42	42
Total impact en PNB	3	2	402	298	117	87	758	581
Coûts d'intégration Degroof Petercam (GEA)	(8)	(6)	-	-	(14)	(10)	-	-
Coûts d'intégration ISB (GC)	(26)	(14)	-	-	(70)	(37)	-	-
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	-	-	(18)	(13)
Total impact en Charges	(34)	(20)	-	-	(84)	(47)	(18)	(13)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	-	-	(85)	(61)
Provision pour risque Ukraine (BPI)	-	-	-	-	(20)	(20)	-	-
Total impact coût du risque de crédit	-	-	-	-	(20)	(20)	(85)	(61)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	(26)	(26)	-	-	(39)	(39)
Total impact mise en équivalence	-	-	(26)	(26)	-	-	(39)	(39)
Coûts d'acquisition Degroof Petercam (GEA)	(3)	(2)	-	-	(23)	(17)	-	-
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	61	45	-	-	89	57
Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	(2)	61	45	(23)	(17)	89	57
Impact total des retraitements	(34)	(20)	436	317	(10)	3	705	525
Gestion de l'épargne et Assurances	(11)	(8)	-	-	(37)	(27)	-	-
Banque de proximité-France	-	-	170	126	65	48	233	189
Banque de proximité-International	-	-	-	-	(20)	(20)	-	-
Services financiers spécialisés	-	-	35	19	-	-	247	159
Grandes Clientèles	(23)	(12)	1	0	(18)	1	(47)	(35)
Activités hors métiers	-	-	230	171	(0)	(0)	272	213

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

Crédit Agricole S.A. – Éléments spécifiques

En m€	T3-24		T3-23		9M-24		9M-23	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	4	3	2	2	46	33	(21)	(15)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(1)	(1)	(2)	(1)	6	5	(26)	(19)
Provisions Epargne logement (LCL)	-	-	52	37	3	2	52	37
Provisions Epargne logement (AHM)	-	-	230	171	(2)	(1)	230	171
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	1	0,5	-	-	300	214
Amende Echange Images Chèques (AHM)	-	-	-	-	-	-	42	42
Amende Echange Images Chèques (LCL)	-	-	-	-	-	-	21	20
Total impact en PNB	3	2	284	209	53	39	598	450
Coûts d'intégration Degroof Petercam (GEA)	(8)	(6)	-	-	(14)	(10)	-	-
Coûts d'intégration ISB (GC)	(26)	(14)	-	-	(70)	(37)	-	-
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	-	-	(18)	(13)
Total impact en Charges	(34)	(19)	-	-	(84)	(47)	(18)	(13)
Provision pour risque Ukraine (BPI)	-	-	-	-	(20)	(20)	-	-
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	-	-	(85)	(61)
Total impact coût du risque de crédit	-	-	-	-	(20)	(20)	(85)	(61)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	(26)	(26)	-	-	(39)	(39)
Total impact Mise en équivalence	-	-	(26)	(26)	-	-	(39)	(39)
Coûts d'acquisition Degroof Petercam (GEA)	(3)	(2)	-	-	(23)	(17)	-	-
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	61	45	-	-	89	57
Total impact Gains ou pertes sur autres actifs	(3)	(2)	61	45	(23)	(17)	89	57
Impact total des retraitements	(34)	(20)	318	227	(73)	(45)	545	394
Gestion de l'épargne et Assurances	(11)	(8)	-	-	(37)	(26)	-	-
Banque de proximité-France	-	-	52	37	3	2	73	57
Banque de proximité-International	-	-	-	-	(20)	(20)	-	-
Services financiers spécialisés	-	-	35	19	-	-	247	159
Grandes Clientèles	(23)	(12)	1	0	(18)	1	(47)	(34)
Activités hors métiers	-	-	230	171	(2)	(1)	272	213

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

Annexe 2 – Groupe Crédit Agricole : résultats par pôle

Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôle T3-24 et T3-23								
En m€	T3-24 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 266	979	1 029	1 857	869	2 054	(842)	9 213
Charges d'exploitation hors FRU	(2 409)	(608)	(539)	(868)	(437)	(1 240)	511	(5 590)
FRU	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	857	371	490	989	433	814	(331)	3 623
Coût du risque	(364)	(82)	(60)	(13)	(223)	(19)	(40)	(801)
Sociétés mises en équivalence	0	-	-	33	23	6	-	61
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	(3)	(2)	(0)	(2)	(5)
Résultat avant impôt	493	290	430	1 006	231	801	(372)	2 877
Impôts	(122)	(66)	(176)	(156)	(42)	(234)	210	(587)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	371	224	254	850	189	566	(162)	2 291
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(40)	(128)	(17)	(35)	10	(211)
Résultat net part du Groupe	371	223	214	722	172	531	(153)	2 080
En m€	T3-23 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 345	996	1 046	1 657	883	1 888	(567)	9 249
Charges d'exploitation hors FRU	(2 328)	(589)	(522)	(718)	(424)	(1 139)	454	(5 265)
FRU	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	1 018	407	524	939	460	749	(113)	3 984
Coût du risque	(254)	(70)	(126)	(0)	(224)	(13)	(6)	(693)
Sociétés mises en équivalence	1	-	1	24	5	6	0	37
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	18	1	(5)	57	(2)	(0)	69
Résultat avant impôt	765	355	400	958	298	740	(119)	3 397
Impôts	(178)	(79)	(118)	(221)	(77)	(203)	65	(810)
Rés. net des activités abandonnées	(0)	-	2	-	(0)	-	-	2
Résultat net	587	277	284	737	220	537	(53)	2 588
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(42)	(110)	(17)	(39)	4	(204)
Résultat net part du Groupe	587	277	242	628	204	497	(49)	2 384

Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôle, 9M-24 et 9M-23

En m€	9M-24 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	9 834	2 912	3 161	5 596	2 605	6 544	(2 407)	28 244
Charges d'exploitation hors FRU	(7 453)	(1 801)	(1 637)	(2 435)	(1 333)	(3 741)	1 535	(16 866)
FRU	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	2 381	1 111	1 523	3 161	1 272	2 803	(872)	11 378
Coût du risque	(1 056)	(295)	(219)	(18)	(653)	(25)	(59)	(2 324)
Sociétés mises en équivalence	7	-	-	94	83	20	-	203
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	5	0	(23)	(3)	2	(3)	(19)
Résultat avant impôt	1 335	820	1 305	3 214	699	2 800	(935)	9 238
Impôts	(313)	(185)	(436)	(658)	(138)	(717)	343	(2 104)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	1 022	635	869	2 557	560	2 083	(592)	7 134
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(129)	(364)	(59)	(104)	15	(643)
Résultat net part du Groupe	1 021	635	739	2 193	502	1 979	(577)	6 491
En m€	9M-23 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	10 032	2 891	3 040	5 144	2 717	5 844	(1 946)	27 722
Charges d'exploitation hors FRU	(7 217)	(1 742)	(1 542)	(2 148)	(1 224)	(3 298)	1 389	(15 782)
FRU	(111)	(44)	(40)	(6)	(29)	(312)	(77)	(620)
Résultat brut d'exploitation	2 704	1 105	1 458	2 989	1 465	2 234	(634)	11 321
Coût du risque	(831)	(205)	(366)	(1)	(686)	(81)	(8)	(2 179)
Sociétés mises en équivalence	9	-	1	73	90	17	-	190
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6	21	1	(5)	81	3	(1)	107
Résultat avant impôt	1 887	921	1 095	3 057	950	2 173	(643)	9 438
Impôts	(467)	(217)	(321)	(696)	(254)	(561)	222	(2 293)
Rés. net des activités abandonnées	(0)	-	7	1	(0)	-	-	7
Résultat net	1 421	704	781	2 361	696	1 612	(421)	7 153
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(121)	(343)	(61)	(93)	(0)	(619)
Résultat net part du Groupe	1 420	704	660	2 018	635	1 519	(421)	6 534

Annexe 3 – Crédit Agricole S.A. : Résultats par pôle

Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, T3-24 et T3-23							
En m€	T3-24 (publié)						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	1 870	2 054	869	979	1 006	(290)	6 487
Charges d'exploitation hors FRU	(868)	(1 240)	(437)	(608)	(519)	(17)	(3 689)
FRU	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	1 002	814	433	371	486	(307)	2 799
Coût du risque	(13)	(19)	(223)	(82)	(59)	(37)	(433)
Sociétés mises en équivalence	33	6	23	-	-	(19)	42
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	(0)	(2)	0	0	0	(4)
Résultat avant impôt	1 019	800	231	290	427	(363)	2 404
Impôts	(157)	(234)	(42)	(66)	(176)	199	(476)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	862	566	189	224	252	(164)	1 928
Intérêts minoritaires	(135)	(46)	(17)	(10)	(58)	4	(262)
Résultat net part du Groupe	728	520	172	214	194	(161)	1 666
En m€	T3-23 (publié)						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	1 656	1 888	883	996	1 024	(103)	6 343
Charges d'exploitation hors FRU	(718)	(1 139)	(424)	(589)	(504)	(2)	(3 376)
FRU	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	937	748	460	407	520	(105)	2 967
Coût du risque	(0)	(13)	(224)	(70)	(121)	(2)	(429)
Sociétés mises en équivalence	24	6	5	-	1	(12)	23
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	(2)	57	18	1	(0)	69
Résultat avant impôt	956	739	298	355	401	(119)	2 630
Impôts	(221)	(203)	(77)	(79)	(118)	65	(633)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	(0)	-	2	-	2
Résultat net	736	536	220	277	285	(55)	1 999
Intérêts minoritaires	(114)	(48)	(17)	(12)	(60)	0	(251)
Résultat net part du Groupe	621	488	204	264	225	(55)	1 748

Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, 9M-24 et 9M-23

En m€	9M-24 (publié)						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	5 603	6 543	2 605	2 912	3 090	(665)	20 089
Charges d'exploitation hors FRU	(2 435)	(3 741)	(1 333)	(1 801)	(1 580)	(88)	(10 978)
FRU	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	3 168	2 802	1 272	1 111	1 510	(752)	9 111
Coût du risque	(18)	(25)	(653)	(295)	(213)	(53)	(1 256)
Sociétés mises en équivalence	94	20	83	-	-	(65)	132
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(23)	2	(3)	5	0	24	5
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	3 221	2 800	699	820	1 297	(846)	7 991
Impôts	(659)	(717)	(138)	(185)	(435)	343	(1 790)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	2 563	2 083	560	635	862	(503)	6 201
Intérêts minoritaires	(382)	(147)	(59)	(28)	(184)	(3)	(803)
Résultat net part du Groupe	2 180	1 936	502	607	678	(506)	5 397
En m€	9M-23 (publié)						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	5 133	5 844	2 717	2 891	2 975	(421)	19 140
Charges d'exploitation hors FRU	(2 148)	(3 298)	(1 224)	(1 742)	(1 491)	(20)	(9 922)
FRU	(6)	(312)	(29)	(44)	(40)	(77)	(509)
Résultat brut d'exploitation	2 979	2 234	1 465	1 105	1 444	(519)	8 709
Coût du risque	(1)	(81)	(686)	(205)	(362)	(2)	(1 338)
Sociétés mises en équivalence	73	17	90	-	2	(45)	136
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	3	81	21	1	(0)	102
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	3 047	2 173	950	921	1 085	(566)	7 609
Impôts	(699)	(561)	(254)	(217)	(320)	218	(1 832)
Rés. net des activités abandonnées	1	-	(0)	-	7	-	7
Résultat net	2 349	1 612	696	704	772	(348)	5 785
Intérêts minoritaires	(353)	(125)	(61)	(31)	(172)	(27)	(771)
Résultat net part du Groupe	1 996	1 486	635	673	600	(375)	5 014

Annexe 4 – Données par action

Crédit Agricole S.A. – Bénéfice par action, actif net par action et RoTE

(en m€)		T3-2024	T3-2023	9M-24	9M-23
Résultat net part du Groupe - publié		1 666	1 748	5 397	5 014
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(130)	(136)	(351)	(371)
- Impact change sur AT1 remboursé		(19)	-	(266)	-
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	1 517	1 612	4 780	4 643
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m)	[B]	3 031	3 043	3 007	3 031
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,50 €	0,53 €	1,59 €	1,53 €
RNPG sous-jacent		1 686	1 520	5 442	4 620
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	1 537	1 384	4 825	4 249
Résultat net par action - sous-jacent (1)	[C]/[B]	0,51 €	0,46 €	1,60 €	1,40 €

(en m€)		30/09/2024	30/09/2023
Capitaux propres - part du Groupe		71 386	69 416
- Emissions AT1		(6 102)	(7 235)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		1 042	1 644
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	66 326	63 825
- Écarts d'acquisition & incorporels* - part du Groupe		(17 778)	(17 255)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	48 548	46 570
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m)	[F]	3 040	3 052
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	21,8 €	20,9 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	16,0 €	15,3 €

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

(en m€)		9M-24	9M-23
Résultat net part du Groupe - publié	[K]	5 397	5 014
Dépréciation d'immobilisation incorporelle	[L]	0	0
IFRIC	[M]	-110	-542
RNPG publié annualisé	$[N] = ([K]-[L]-[M]) \cdot 2 + [M]$	7 233	6 866
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, impact change, annualisés	[O]	-734	-495
Résultat publié ajusté	$[P] = [N] + [O]$	6 499	6 371
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. *** (3)	[J]	45 219	43 200
ROTE publié ajusté (%)	$= [P] / [J]$	14,4%	14,7%
Résultat net part du Groupe sous-jacent	[Q]	5 442	4 620
RNPG sous-jacent annualisé	$[R] = ([Q]-[M]) \cdot 2 + [M]$	7 293	6 341
Résultat sous-jacent ajusté (2)	$[S] = [R] + [O]$	6 559	5 846
ROTE sous-jacent ajusté (%)	$= [S] / [J]$	14,5%	13,5%

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

(1) Sous-jacent : cf. plus de détails sur les éléments spécifiques en Annexes

(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'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2023 et 30/09/2024 (ligne [E]), retraitée d'une hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

Indicateurs Alternatifs de Performance⁵⁸

ANC Actif net comptable (non réévalué)

L'actif net comptable non réévalué correspond aux capitaux propres part du Groupe duquel ont été retraités le montant des émissions AT1, des réserves latentes liées aux valorisations par capitaux propres recyclables et du projet de distribution de dividende sur résultat annuel.

ANPA Actif Net Par Action - ANTPA Actif net tangible par action

L'actif net par action est une des méthodes de calcul pour évaluer une action. Il correspond à l'Actif net comptable rapporté au nombre d'actions en circulation en fin de période hors titres d'autocontrôle.

L'actif net tangible par action correspond à l'actif net comptable retraité des actifs incorporels et écarts d'acquisition, rapporté au nombre d'actions en circulation en fin de période hors titres d'autocontrôle.

BNPA Bénéfice Net Par Action

C'est le résultat net part du groupe de l'entreprise, net des intérêts sur la dette AT1, rapporté au nombre moyen d'actions en circulation hors titres d'autocontrôle. Il indique la part de bénéfice qui revient à chaque action (et non pas la part du bénéfice distribué à chaque actionnaire qu'est le dividende). Il peut diminuer, à bénéfice total inchangé, si le nombre d'actions augmente.

Coefficient d'exploitation

Le coefficient d'exploitation est un ratio calculé en divisant les charges par le produit net bancaire ; il indique la part de produit net bancaire nécessaire pour couvrir les charges.

Coût du risque sur encours

Le coût du risque sur encours est calculé en rapportant la charge du coût du risque (sur quatre trimestres glissants) aux encours de crédit (sur une moyenne des quatre derniers trimestres, début de période). Le coût du risque sur encours peut également être calculé en rapportant la charge annualisée du coût du risque du trimestre aux encours de crédit début de trimestre. De manière similaire, le coût du risque de la période peut être annualisé et rapporté à la moyenne encours début de période.

Depuis le premier trimestre 2019, les encours pris en compte sont les encours de crédit clientèle, avant déduction des provisions.

Le mode de calcul de l'indicateur est spécifié lors de chaque utilisation de l'indicateur.

Créance douteuse

Une créance douteuse est une créance en défaut. Un débiteur est considéré en situation de défaut lorsqu'au moins une des deux conditions suivantes est satisfaite :

- un arriéré de paiement significatif généralement supérieur à 90 jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ;
- l'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.

Créance dépréciée

Une créance dépréciée est une créance ayant fait l'objet d'une provision pour risque de non-remboursement.

MREL

Le ratio MREL (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities*) est défini dans la Directive européenne « Redressement et Résolution des Banques » (*Bank Recovery and Resolution Directive* -

⁵⁸ Les IAP sont des indicateurs financiers non présentés dans les comptes ou définis dans les normes comptables et utilisés dans le cadre de la communication financière, comme le RNPG sous-jacent ou le ROTE, à titre d'exemples. Ils sont utilisés pour faciliter la compréhension de la performance réelle de la société. Chaque IAP est rapproché dans sa définition à des données comptables.

BRRD). Cette directive établit un cadre pour la résolution des banques dans l'ensemble de l'Union Européenne, visant à doter les autorités de résolution d'instruments et de pouvoirs communs pour s'attaquer préventivement aux crises bancaires, préserver la stabilité financière et réduire l'exposition des contribuables aux pertes. La directive (UE) 2019/879 du 20 mai 2019 dite « BRRD2 » est venue modifier la BRRD et a été transposée en droit français par Ordonnance 2020-1636 du 21 décembre 2020.

Le ratio MREL correspond à un coussin de fonds propres et de passifs éligibles devant être disponibles pour absorber les pertes en cas de résolution. Sous BRRD2, le ratio MREL est calculé comme étant le montant de fonds propres et de passifs éligibles exprimé en pourcentage des actifs pondérés des risques (RWA), ainsi qu'en pourcentage de l'exposition en levier (LRE). Sont éligibles au numérateur du ratio MREL total les fonds propres prudentiels du Groupe, ainsi que les passifs éligibles émis par l'organe central et le réseau des affiliés, c'est-à-dire les titres subordonnés, les dettes senior non préférées et certaines dettes senior préférées d'échéance résiduelle de plus d'un an.

Taux de couverture des créances dépréciées (ou douteux)

Ce taux rapporte les encours de provisions aux encours de créances clientèles brutes dépréciées.

Taux des créances dépréciées (ou douteux)

Ce taux rapporte les encours de créances clientèle brutes dépréciées sur base individuelle, avant provisions, aux encours de créances clientèle brutes totales.

TLAC

Le Conseil de stabilité financière (*Financial Stability Board - FSB*) a défini le calcul d'un ratio visant à estimer l'adéquation des capacités d'absorption de pertes et de recapitalisation des banques systémiques (*Global Systemically Important Banks - G-SIBs*). Ce ratio de *Total Loss Absorbing Capacity* (TLAC) fournit aux autorités de résolution le moyen d'évaluer si les G-SIBs ont une capacité suffisante d'absorption de pertes et de recapitalisation avant et pendant la résolution. Il s'applique aux établissements d'importance systémique mondiale, donc au groupe Crédit Agricole. L'exigence de ratio TLAC a été transposée en droit de l'Union européenne via CRR2 et s'applique depuis le 27 juin 2019.

Sont éligibles au numérateur du ratio TLAC les fonds propres prudentiels du Groupe, ainsi que les titres subordonnés et les dettes senior non préférées éligibles d'échéance résiduelle de plus d'un an émis par Crédit Agricole SA.

RNPG Résultat net part du Groupe

Le résultat net correspond au bénéfice ou à la perte de l'exercice (après impôt sur les sociétés). Le résultat net part du Groupe est égal à ce résultat diminué de la quote-part revenant aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées globalement.

RNPG sous-jacent

Le résultat net part du Groupe sous-jacent correspond au résultat net part du Groupe publié duquel a été retraité des éléments spécifiques (i.e. non récurrents ou exceptionnels) afin de faciliter la compréhension du résultat réel de la société.

RNPG attribuable aux actions ordinaires

Le Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires correspond au résultat net part du Groupe duquel ont été déduits les intérêts sur la dette AT1 y compris les frais d'émissions avant impôt.

RoTE Retour sur fonds propres tangibles - Return on Tangible Equity

Le RoTE (Return on Tangible Equity) est une mesure de la rentabilité sur fonds propres tangibles en rapportant le RNPG annualisé à l'ANC du groupe retraité des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition. Le RNPG annualisé correspond à l'annualisation du RNPG (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) hors dépréciation d'immobilisations incorporelles et en retraitant chaque période des impacts IFRIC afin de les linéariser sur l'année.

Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois 2024 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/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.

Normes applicables et comparabilité

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois close au 30 septembre 2024 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 2023 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2023 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 2024, Indosuez Wealth Management finalise l'acquisition de Degroof Petercam et détient 65% de Banque Degroof Petercam aux côtés de CLdN Cobelfret, son actionnaire historique, qui restera au capital à hauteur de 20%. Au 30 septembre 2024, la participation de Indosuez Wealth Management dans Degroof Petercam est portée à 76%.

Au 30 juin 2024, Amundi a finalisé l'acquisition d'Alpha Associates un gestionnaire d'actifs indépendant proposant des solutions d'investissement multi-gestion en actifs privés

Agenda financier

05 février 2025	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2024
30 avril 2025	Publication des résultats du premier trimestre 2025
14 mai 2025	Assemblée générale
31 juillet 2025	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2025
30 octobre 2025	Publication des résultats du troisième trimestre et des neufs mois 2025

Contacts

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE

Alexandre Barat	+ 33 1 57 72 12 19	alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr
Olivier Tassain	+ 33 1 43 23 25 41	olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr
Mathilde Durand	+ 33 1 57 72 19 43	mathilde.durand@credit-agricole-sa.fr
Bénédicte Gouvert	+ 33 1 49 53 43 64	benedicte.gouvert@ca-fnca.fr

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 (numéro vert France uniquement)	relation@actionnaires.credit-agricole.com
Cécile Mouton	+ 33 1 57 72 86 79	cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr
Relations investisseurs actions :		
Jean-Yann Asseraf	+ 33 1 57 72 23 81	jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr
Fethi Azzoug	+ 33 1 57 72 03 75	fethi.azzoug@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
Leila 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
Relations investisseurs crédit et agences de notation :		
Gwenaëlle Lereste	+ 33 1 57 72 57 84	gwenaelle.lereste@credit-agricole-sa.fr
Florence Quintin de Kercadio	+ 33 1 43 23 25 32	florence.quintindekercadio@credit-agricole-sa.fr

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



Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



creditagricole_sa