

044

**RÉSULTATS
DU 4^E TRIMESTRE
ET DE L'ANNÉE
2024**

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





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

Dominique Lefebvre

RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2024



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

Philippe Brassac

RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2024

EXCELLENTS RÉSULTATS T4 ET 2024

4^E TRIMESTRE
2024
PUBLIÉ

ANNÉE
2024
PUBLIÉ

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

RNPG
2,1 Mds€
+24,6% T4/T4

Revenus
9,8 Mds€
+11,9% T4/T4

RNPG
8,6 Mds€
+4,6% 2024/2023

Revenus
38,1 Mds€
+4,3% 2024/2023

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

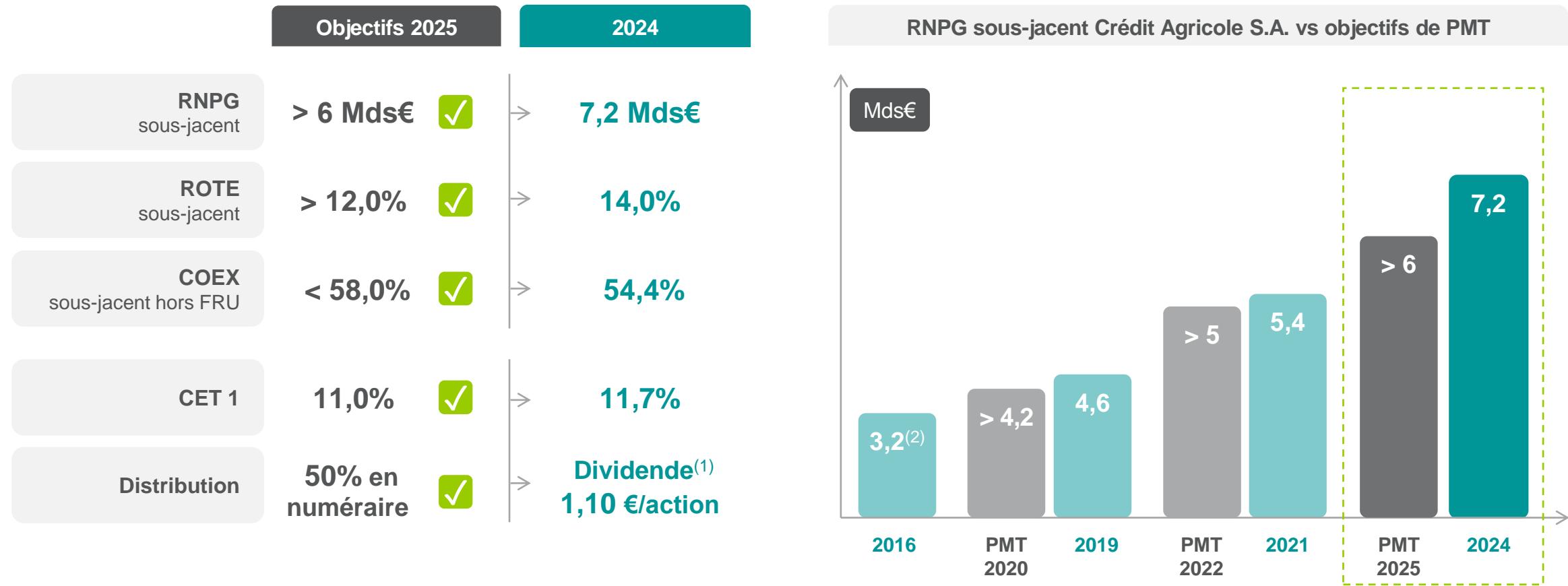
RNPG
1,7 Md€
+26,6% T4/T4

Revenus
7,1 Mds€
+17,4% T4/T4

RNPG
7,1 Mds€
+11,6% 2024/2023

Revenus
27,2 Mds€
+7,9% 2024/2023

TOUS LES OBJECTIFS DU PLAN STRATÉGIQUE DÉPASSÉS AVEC UN AN D'AVANCE

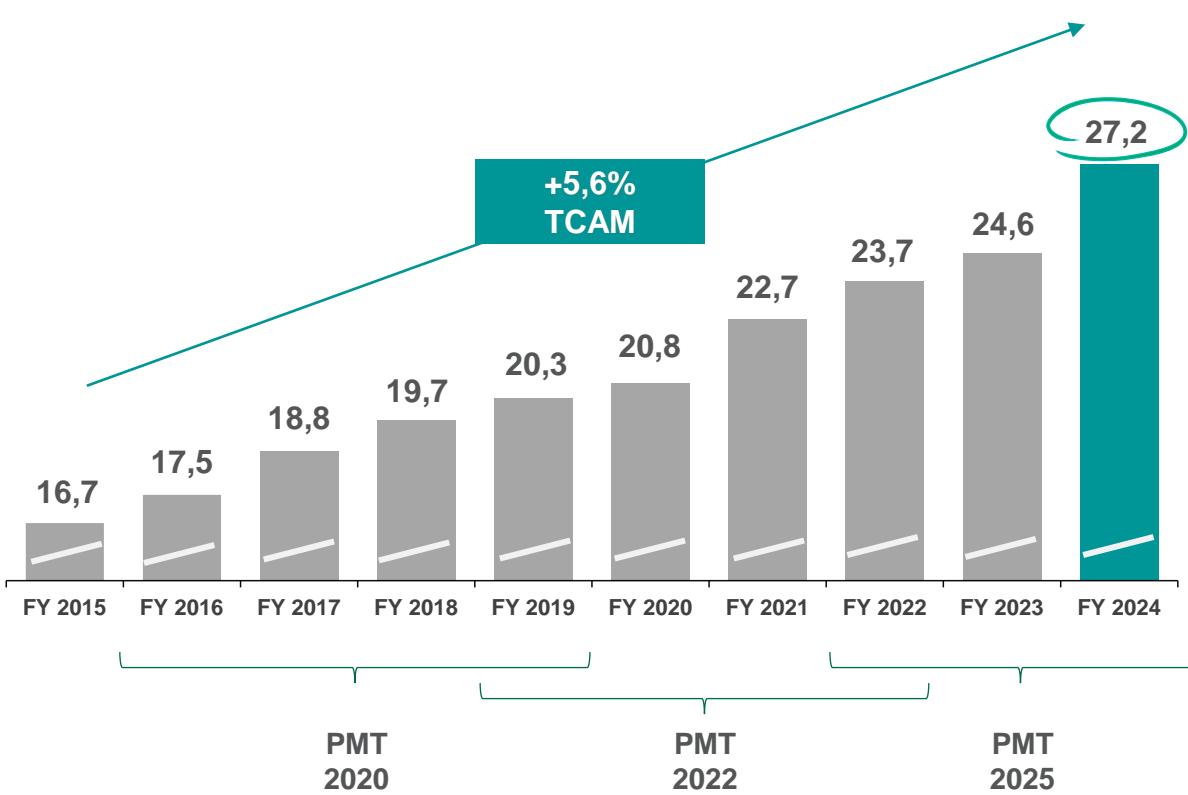


1. Proposition de dividende 2024 soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale 2025

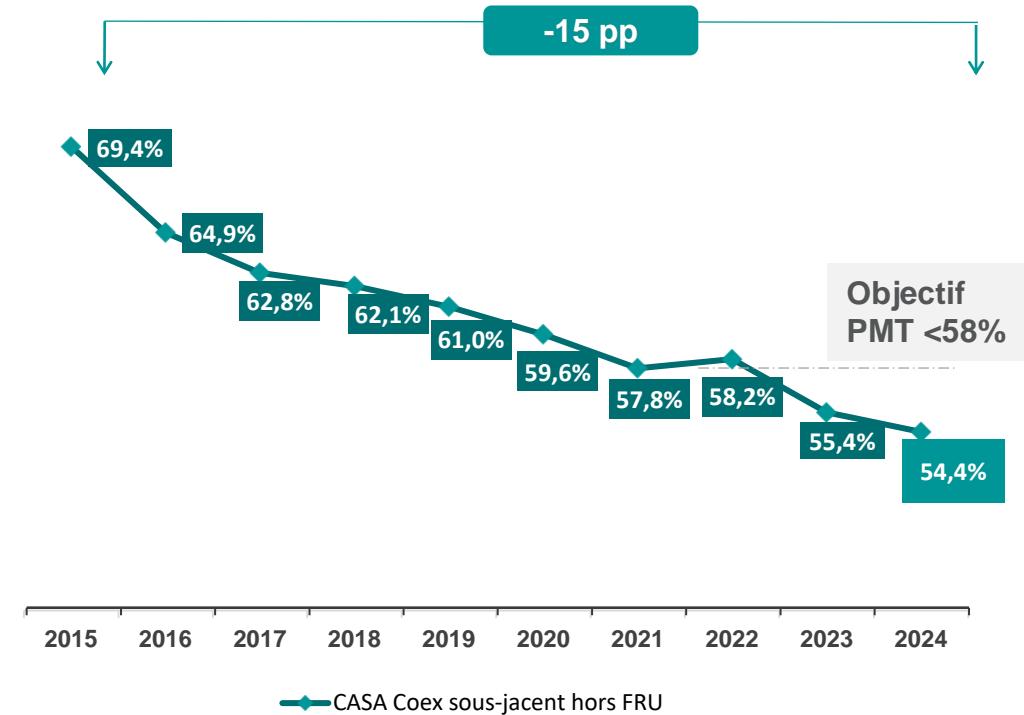
2. Pro forma de l'opération de simplification capitalistique (Eureka)

UNE DYNAMIQUE CONTINUE DE CROISSANCE ET DE PERFORMANCE

Croissance régulière et dynamique des revenus (en Mds€)⁽¹⁾



Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle

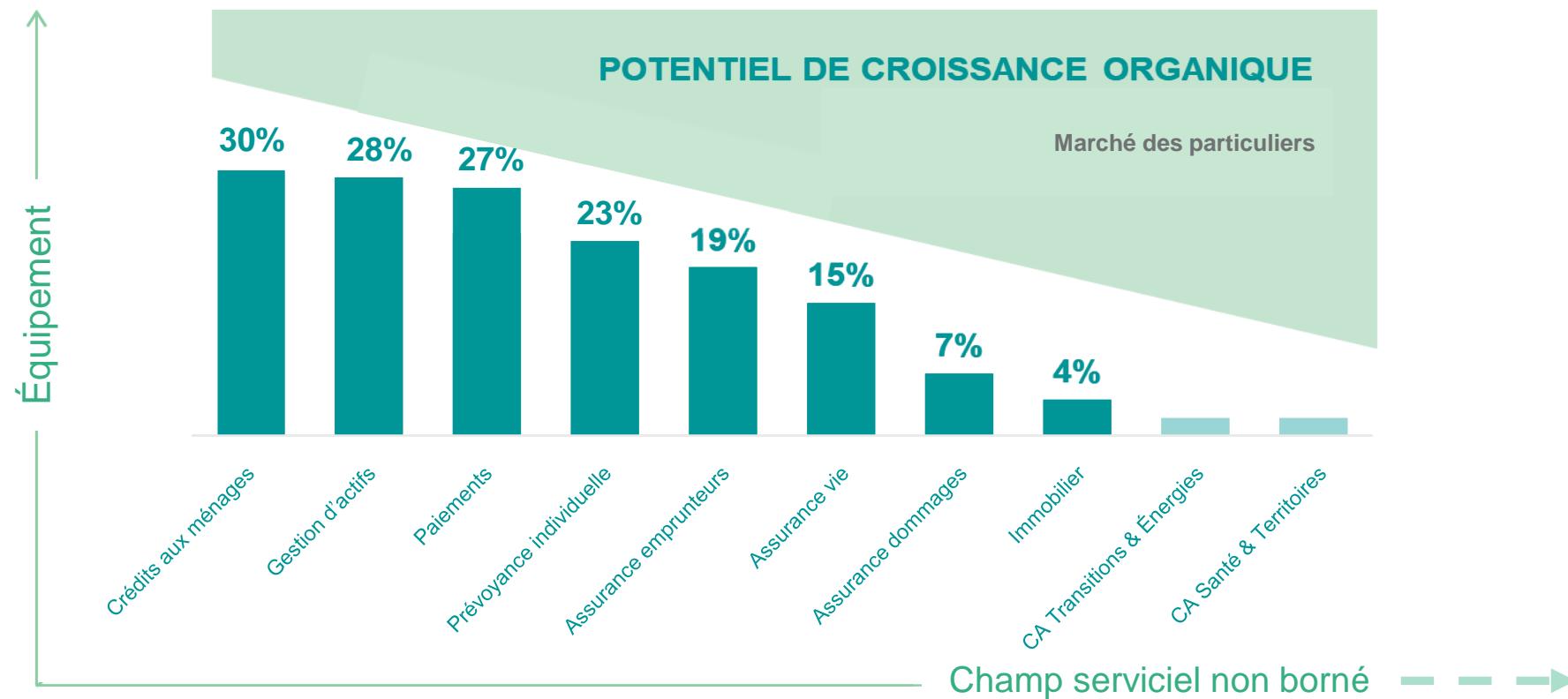


1. Revenus annuels sous-jacents (Mds€) – de 2017 à 2022 sous IFRS 4, à compter de 2023 sous IFRS 17

UN MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT UNIQUE... CIMENT DE L'UNITÉ DU GROUPE



UN DOUBLE POTENTIEL DE CROISSANCE (1/2)



1 900 000

nouveaux clients
en 2024⁽¹⁾

CR : +0,8 pp ; 43,9%
LCL : +0,4 pp ; 27,9%
CA Italia : +1,2 pp ; 20,0%

Évolution du taux d'équipement Assurance Dommages

**880 Mds€
stable**

Encours de crédits en
banque de détail
(France et Italie)

**2 867 Mds€
+12,1%**

Encours sous gestion
(Gestion de fortune, assurance-vie,
gestion d'actifs)

1. Conquête brute
Variations décembre 24 / décembre 23

UN DOUBLE POTENTIEL DE CROISSANCE (2/2)

Des métiers au service des banques de proximité ET consolidateurs sur leur marché

| 2022-2024 | Acquisitions récentes | Partenariats récents et prises de participations |
|--|--|--|
| Consolidation de métiers et renforcement des expertises en France et en Europe |  RBC Investor Services European activities of RBC Investor Services  nexity <small>PROPERTY MANAGEMENT</small>  WEALTH DYNAMIX  sudeco <small>PROPERTY MANAGEMENT</small>  Degroof Petercam  alpha   |  Uptevia <small>CORPORATE TRUST</small>  caceis <small>INVESTOR SERVICES</small> Rachat des minoritaires de Santander |
| Extension de la distribution via des partenariats | |  BANCO BPM  MOBILIZE <small>FINANCIAL SERVICES</small>  |
| Virage sur la Mobilité à l'échelle européenne |  CA AUTO BANK  Hiflow  In six European countries ALD Automotive / LeasePlan |  STELLANTIS  GAC BUSINESS  FATEC <small>ACT ON MOBILITY</small>  opteven  WATEA <small>by Michelin</small> |
| Accompagnement des transitions sociétales |  Selfee <small>DE L'ÉNERGIE À REVENDRE</small>  medicalib <small>Office Santé</small>  omedys  cettefamille |  |
| Digitalisation et Innovation |  |  /  <small>solutions de paiement</small> |

Rappel 2019-2021

Succès des acquisitions passées



2021



2021



2020

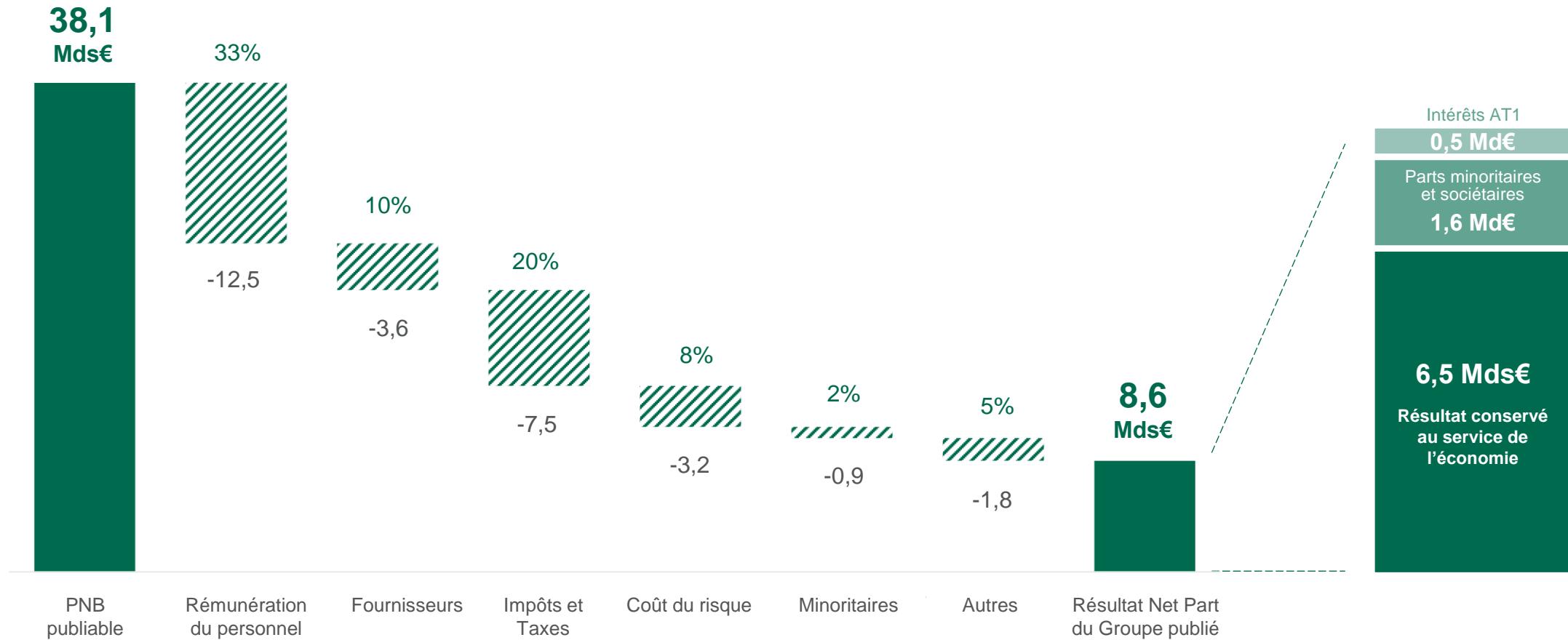


2019



2019

3/4 DES RÉSULTATS CONSERVÉS AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE



LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE = UN VECTEUR DE CROISSANCE

Un plan de transition énergétique qui repose sur trois axes complémentaires et ordonnés :

1

Accélérer le déploiement des énergies renouvelables et bas carbone en concentrant nos financements sur les projets d'énergies renouvelables et bas carbone

2

Accompagner, en tant que banque universelle, la transition de tous : l'équipement de toutes les entreprises et de tous les ménages

3

Organiser notre trajectoire de sortie du financement des énergies carbonées

Financement des énergies bas carbone⁽¹⁾

26,3 Mds€

31/12/2024

+141%
2024/2020

Investissements énergies bas carbone⁽²⁾

6 Mds€

31/12/2024

+166%
2024/2020

Capacité installée ENR (CAA)

14 GW

31/12/2024

Objectif à fin 2025
14 GW

Green loans⁽³⁾

21,7 Mds€

31/12/2024

+75%
2024/2022

Part des véhicules électriques ou hybrides

37%

Parmi les véhicules neufs financés en 2024 (CAPFM)

Objectif à 2025 :
50%

Pétrole et gaz

-70%

Émissions financées

Objectif à 2030
-75%⁽⁴⁾

Électricité

-29%

Intensité des émissions financées

Objectif à 2030
-58%⁽⁴⁾

Automobile

-21%

Intensité des émissions financées

Objectif à 2030
-50%⁽⁴⁾

1. 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
2. Encours de CAA (investissements cotés gérés en direct, investissements cotés gérés sous mandat et investissements non cotés gérés en direct) et d'Amundi Transition Énergétique
3. Portefeuille d'actifs verts au sein de CACIB alignés aux critères d'éligibilité du *Green Bond Framework* Groupe de novembre 2023
4. Année de référence : 2020 - Périmètre secteur Électricité : CACIB et Unifergie (Crédit Agricole Transitions & Energies)



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

Jérôme Grivet

RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2024

ACTIVITÉ DYNAMIQUE DANS TOUS LES MÉTIERS

Variations déc. 24 / déc. 23

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

- Poursuite au T4 du rebond sur l'activité de crédit habitat en France (+18%) et production de crédit aux entreprises en hausse
- Activité de crédit à l'international toujours dynamique
- Stabilité de l'activité de crédit à la consommation à un haut niveau
- Stabilisation confirmée du mix des dépôts en France

Niveaux d'activité record en BFI, gestion d'actifs et assurances

- Chiffre d'affaires record en Assurances tiré par toutes les activités
- Haut niveau de collecte nette et niveau d'encours record en gestion d'actifs
- Nouveau record atteint en trimestriel et annuel en BFI

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

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

Nouveaux clients (2024)

+1 900 000 brut
+214 000 net

Collecte au bilan banque de détail (Mds€)

France (CR + LCL) : 771 (+1,8%)
Italie : 66 (+0,5%)
Total : 837 (+1,7%)

Encours de crédit banque de détail (Mds€)

France (CR + LCL) : 817 (+0,3%)
Italie : 62 (+1,7%)
Total : 880 (+0,4%)

Équipement assurances dommages⁽¹⁾

43,9% (+0,8 pp) Caisse régionales
27,9% (+0,4 pp) LCL
20,0% (+1,2 pp) CA Italia

Encours sous gestion (Mds€)

Gestion de fortune : 279 (+46,9%)
Assurance-vie : 347 (+5,1%)
Gestion d'actifs : 2 240 (+10,0%)
Total : 2 867 (+12,1%)

Encours de crédit à la consommation (Mds€)

Total : 119 (+5,6%)
Dont Automobile⁽²⁾ : 53% (stable)

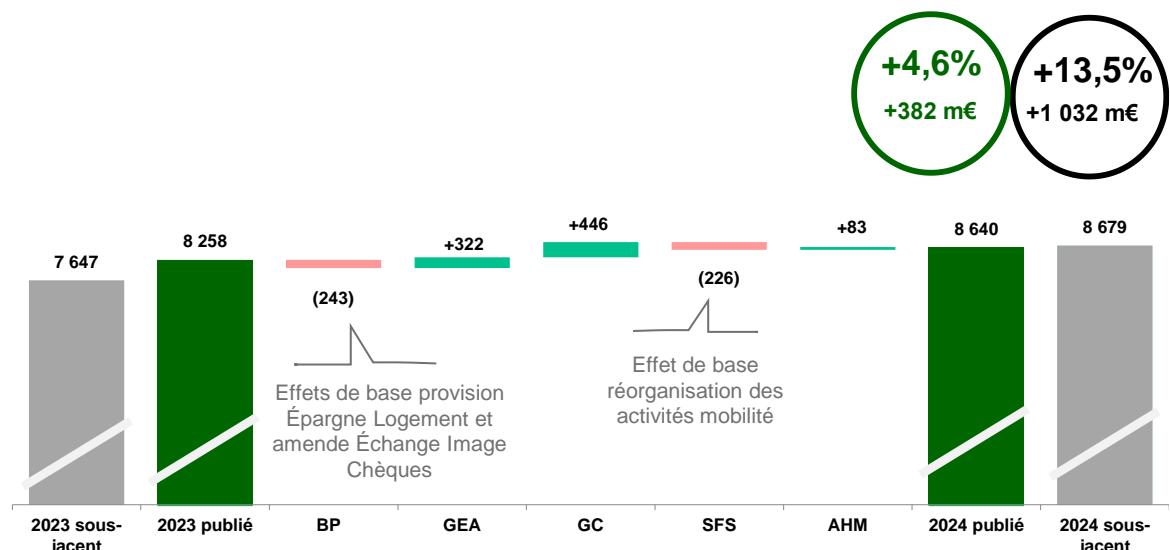


2 Crédits syndiqués en France et EMEA
3 All Bonds in EUR Worldwide

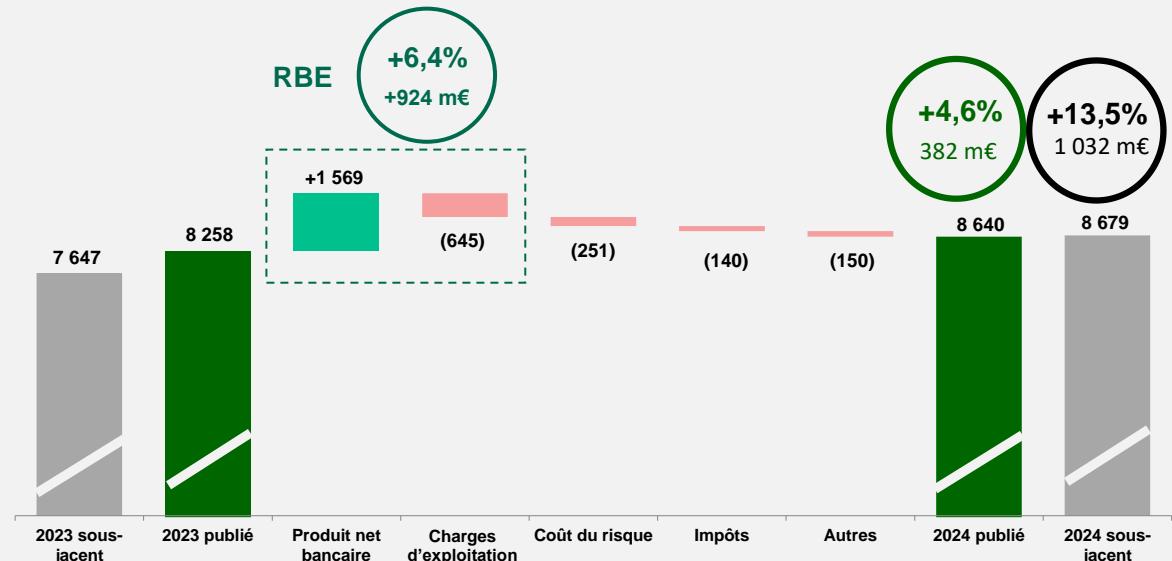
Sources Refinitiv

RÉSULTAT À HAUT NIVEAU

Évolution annuelle du résultat par pôle (m€)



Par ligne du compte de résultat (m€)



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

Coût du risque
sur encours

27 pb
+1 pb T4/T3

21,3 Mds€
Stock de provisions

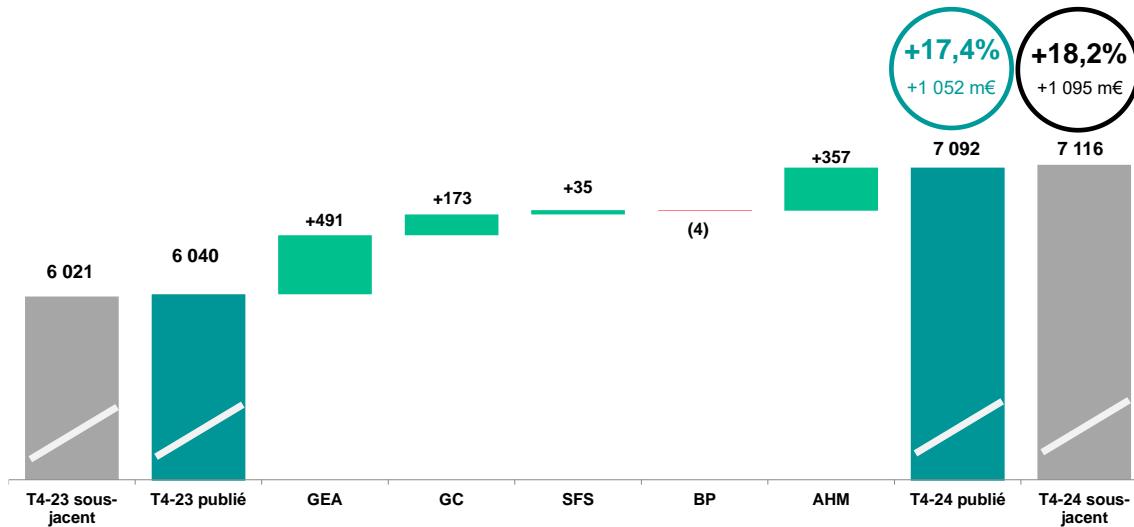
Taux de créances
douteuses

2,1%
-0,1 pp T4/T3

84,9%
+2,1 pp T4/T3

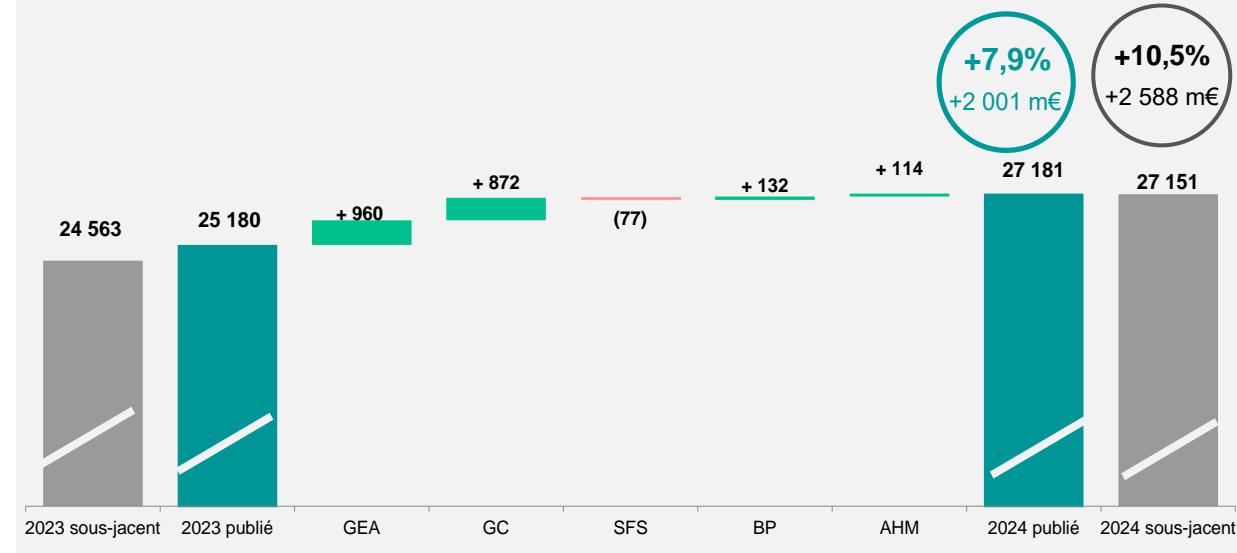
REVENUS DE HAUT NIVEAU, EN TRÈS FORTE HAUSSE

Évolution des revenus par pôle T4/T4 (m€)



Forte hausse organique des métiers et effets de base positifs

Évolution annuelle (m€)

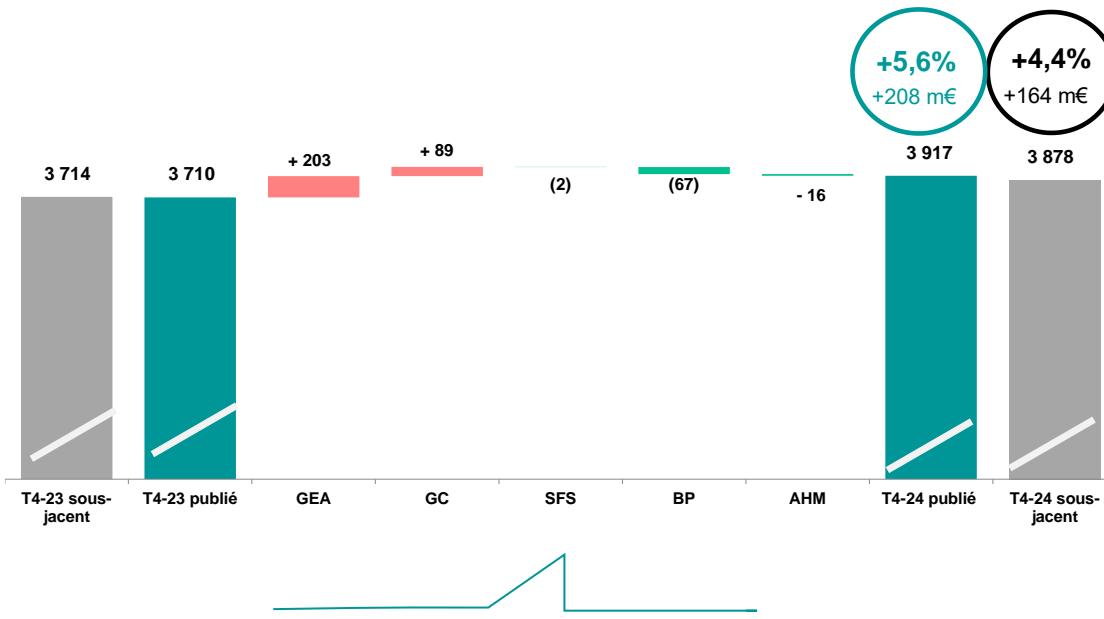


Bonne performance des pôles métiers GEA et GC compensant le pincement des marges en BP et SFS

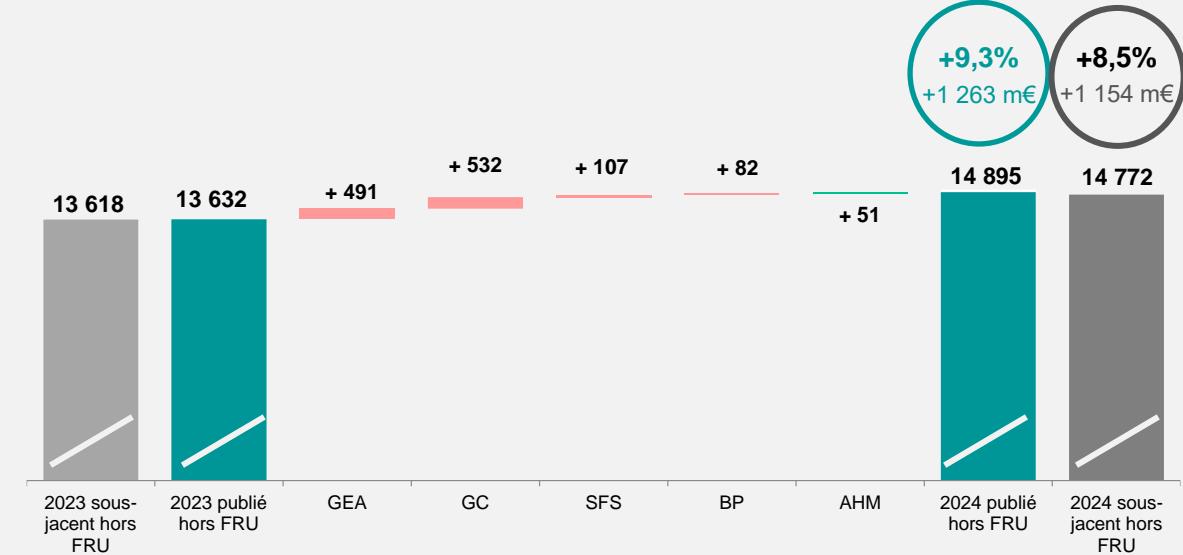
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

ACCOMPAGNEMENT DU DÉVELOPPEMENT DES MÉTIERS, COEX BAS À 54,4%

Évolution des charges par pôle T4/T4 (m€)



Évolution annuelle (m€)

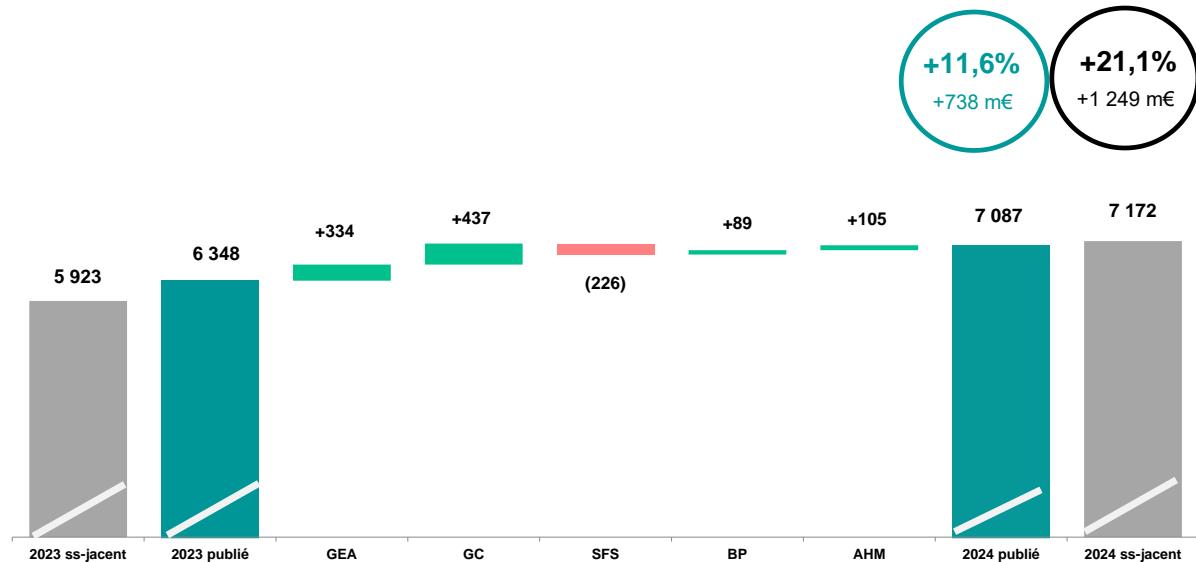


Charges récurrentes +3,0% T4/T4
confirmant le ralentissement
depuis le début de l'année

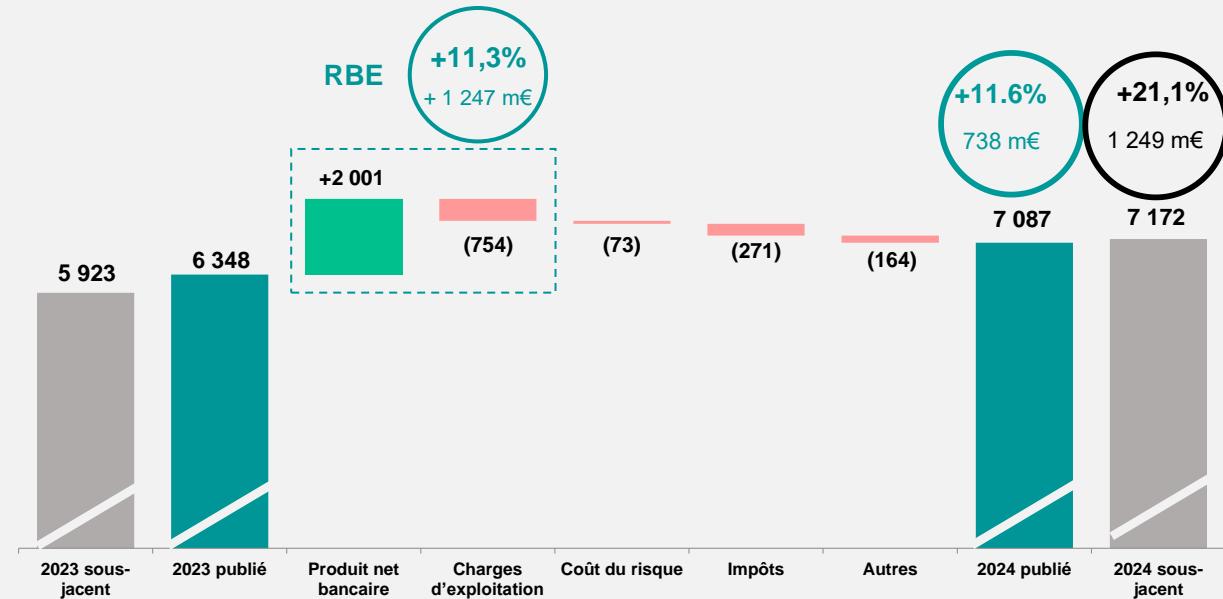
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

RÉSULTAT DE TRÈS BON NIVEAU

Évolution annuelle du RNPG par pôle (m€)



Par ligne du compte de résultat (m€)



Forte hausse dans tous les pôles métiers, SFS impacté par l'effet de base de la restructuration des activités de mobilité en 2023

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

Coût du risque sur encours

34 pb
+3 pb T4/T3

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,3%
-0,18 pp T4/T3

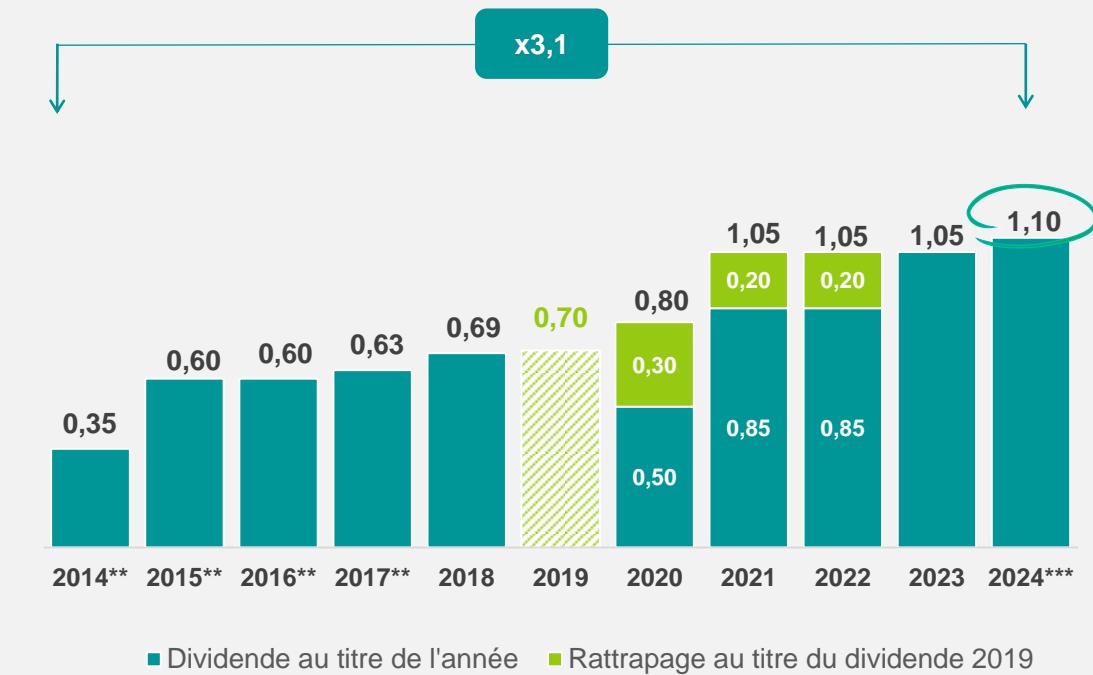
Taux de couverture

UNE RENTABILITÉ DE HAUT NIVEAU PERMETTANT UNE RÉMUNÉRATION ATTRACTIVE DES ACTIONNAIRES

RoTE⁽¹⁾ sous-jacent au plus haut depuis 2015



Dividende par action (€) triplé en 10 ans



1. ROTE sous-jacent calculé sur la base du RNPG sous-jacent

2. Avant simplification du Groupe « Opération Eurêka »

3. Première année après simplification du Groupe « Opération Eurêka »

** hors dividende majoré de 10%

*** sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale 2025

POSITIONS DE CAPITAL ET DE LIQUIDITÉ TRÈS ÉLEVÉES

Niveau de capital

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CET1

17,2%

-0,2 pp vs T3-24

+7,4 pp vs exigence SREP

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

11,7%

Stable pp vs T3-24

+3,0 pp vs exigence SREP

Profil de liquidité

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Réserves de liquidité

473 Mds€

+1,5% déc./sept.

Dépôts clientèle

1 152 Mds€

+2% déc./sept.

Dividende

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Provisionné
12M-24**1,10 €/action***+5 cts vs 12M-23*

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LCR
31/12/2024**127%****131%**



CHIFFRES CLÉS

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

ANNÉE 2024

4^E TRIMESTRE 2024

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ANNÉE 2024

4^E TRIMESTRE 2024

RNPG
publié

8 640 m€
+4,6% 2024/2023

2 149 m€
+24,6% T4/T4

RNPG
publié

7 087 m€
+11,6% 2024/2023

1 689 m€
+26,6% T4/T4

Revenus
publié

38 060 m€
+4,3% 2024/2023

9 817 m€
+11,9% T4/T4

Revenus
publié

27 181 m€
+7,9% 2024/2023

7 092 m€
+17,4% T4/T4

RBE
publié

15 332 m€
+6,4% 2024/2023

3 954 m€
+28,0% T4/T4

RBE
publié

12 286 m€
+11,3% 2024/2023

3 175 m€
+36,2% T4/T4

COEX
sous-jacent

59,5%
-0,6 pp 12M/12M

27 pb
+1 pb T4/T3

CDR/encours
4 tr. glissants

COEX
sous-jacent

54,4%
-1,0 pp 12M/12M

34 pb
+3 pb T4/T3

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1
Phasé

17,2%
-0,2 pp déc./sept.

473 Mds€
+1,5% déc./sept.

**Réserves
de liquidité**

CET 1
Phasé

11,7%
-0,1 pp déc./sept.

14,0%
+1,4 pp 12M/12M

ROTE
Sous -jacent

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisse régionales

- Conquête brute** : +273 K nouveaux clients sur le trimestre
- Encours de crédit** : stables déc./déc. ; production de crédit +7,4% T4/T4, dont +7,8% sur l'habitat
- Collecte** en hausse sur un an, portée par la collecte hors bilan, bénéficiant d'une collecte dynamique sur l'assurance-vie ; progression des parts de marché collecte bilan sur un an⁽¹⁾
- Revenus** : +3,1% T4/T4 hors Épargne Logement
- Charges** : stables, en dessous du niveau d'inflation

Résultat 2024⁽²⁾ : 3 470 m€
+2,5% 2024/2023

LCL

- Conquête brute** : +60 K nouveaux clients sur le trimestre
- Encours de crédits** : en progression sur tous les marchés sur le trimestre et sur un an
- Production de crédit** : en hausse de +34% T4/T4, dont +59% sur l'habitat
- Encours de collecte** : en hausse sur le trimestre et sur un an
- Revenus** : stables T4/T4
- Charges** : effet de base favorable et poursuite des investissements liés aux dépenses informatiques et externes

Résultat 2024 : 790 m€
-5,4% 2024/2023

Italie

- Conquête brute** : +45 K nouveaux clients au T4-24
- Encours de crédits** : en progression de +1,7% déc./déc. dans un marché en baisse
- Encours de collecte** : collecte bilan stable, baisse du coût de la collecte depuis le T1-24 ; hausse de la collecte hors bilan
- Revenus** : MNI relativement stable T4/T4, commissions stables, tirées par le dynamisme des commissions sur encours gérés
- Charges** maîtrisées (+0,8% T4/T4 hors DGS)

Résultat 2024 : 608 m€
+12,7% 2024/2023

Egypte, Pologne, Ukraine

- Encours de crédits** : +5,5% déc./déc.⁽³⁾
- Encours de collecte** : +9,2% déc./déc.⁽³⁾
- CA Pologne** : revenus stables (+0,1% T4/T4⁽³⁾), RNPG en baisse
- CA Egypte** : revenus en forte hausse +25% T4/T4⁽³⁾, soutenus par la MNI ; haut niveau de RNPG
- CA Ukraine** : RNPG en hausse, dont un effet de base lié au changement de taux d'impôt sur les sociétés à 50% au T4-23

Résultat 2024 : 228 m€
+39,9% 2024/2023

Résultat : RNPG publié

1. Source BdF, parts de marché collecte bilan 20,3% à fin septembre 2024 (+0,4 pp vs septembre 2023)

2. Incluant le dividende SAS Rue La Boétie versé au T2 annuellement

3. Variation à change constant

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires** 4^e trimestre et annuel record
- **Epargne / retraite** : collecte brute à 8,3 Mds€ (+17% T4/T4), taux d'UC dans la collecte brute à 37,4% ; **encours** : +5,1% déc./déc., à 347,3 Mds€, taux d'UC dans les encours à 30,0% (+1,1 pp déc./déc.)
- **Dommages** : performance tirée par les prix et la croissance du portefeuille (+5,3% sur un an)
- **Protection des personnes**, bonne dynamique T4/T4 en prévoyance individuelle (+9,9%) et en assurances collectives (+22,1%) compensant un repli de l'emprunteur (-4,9%)
- **Revenus** T4/T4 en hausse, bénéficiant d'un effet de base favorable (tempêtes au T4-23 et faible sinistralité au T4-24), de l'activité dynamique et de la progression des encours

Gestion d'actifs

- **Encours sous gestion** : nouveau record, 2 240 Mds€ (+10,0% déc./déc.)
- **Collecte nette** : +20,5 Mds€ sur le trimestre (+55,4 Mds€ sur l'année), tirée par les actifs MLT (+17,9 Mds€ sur le T4-24) et les JVs
- **Revenus** tirés par la hausse des commissions de gestion (+13,5% T4/T4) ; bon niveau des commissions de surperformance et hausse des revenus de technologie (+47,1% T4/T4) bénéficiant de l'intégration d'aixigo
- **Charges** : effet ciseaux positif hors coûts d'intégration ; hausse liée aux rémunérations variables, à l'intégration d'Alpha Associates et de aixigo et aux investissements stratégiques

Gestion de Fortune⁽¹⁾

- **Collecte** dynamique sur le trimestre, collecte nette sur l'année de haut niveau à 6,2 Mds€
- **Encours sous gestion** : 215 Mds€ intégrant Degroof Petercam
- **Revenus** T4/T4 bénéficiant de l'intégration de Degroof Petercam ; bonne dynamique sur les commissions qui compense la baisse anticipée de la MNI sur les dépôts
- **Charges** en légère baisse T4/T4 hors effet périmètre et coûts d'intégration⁽²⁾
- **Résultat** de 60 m€ au T4-24 après retraitement de l'impact des coûts d'intégration et d'acquisition⁽²⁾

Résultat 2024 : 1 884 m€
+14,0% 2024/2023

Résultat 2024 : 849 m€
+11,7% 2024/2023

Résultat 2024 : 142 m€
+11,1% 2024/2023

Résultat : RNPG publié

1. Indosuez Wealth Management

2. Coûts d'intégration de -12,8 m€ sur le T4-24 (impactant la ligne charges d'exploitation) ; -26,4 m€ sur 2024. Coûts d'acquisition de +0,8 m€ sur le T4-24, -22,2 m€ en 2024 (impactant la ligne gains ou pertes sur autres actifs)

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de marché et d'investissement** : +18,0% T4/T4 en sous-jacent⁽¹⁾ avec le maintien d'un haut niveau de revenus sur les activités de marché et une bonne performance des Structurés Actions
- **Banque de financement** : +4,4% T4/T4 en sous-jacent⁽¹⁾, poursuite d'une activité commerciale dynamique sur les activités *Corporate*, notamment Télécom ; bonne performance des financements d'actifs et de projets (Énergies vertes, Aéronautique)
- **Revenus** : meilleur niveau enregistré au T4 et sur 2024 avec, sur l'année, une croissance équilibrée entre banque de financement et banque d'investissement
- **Charges** : hausse liée aux investissements IT et au développement de l'activité des métiers
- **COEX annuel** contenu et inférieur à la cible PMT (<55%)

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés et administrés** en hausse sur le trimestre et l'ensemble de l'année, bénéficiant du dynamisme commercial et d'effets marchés favorables, malgré les dernières sorties planifiées de clients ISB
- **Volume de règlement-livraison** : +6% T4/T4 (hors ISB)
- **Intégration d'ISB** : migration des clients quasi-achevée
- **Revenus** portés par la croissance des commissions et l'évolution favorable de la MNI
- **Charges** : +9,3% T4/T4 hors coûts d'intégration ISB⁽²⁾ (-27 m€ au T4-24 vs -25 m€ au T4-23) et hors impact de la consolidation des dernières entités ISB (-3 m€) ; hausse liée aux dépenses IT et au développement de l'activité

Résultat 2024 : 2 152 m€
+22,7% 2024/2023

Résultat 2024 : 296 m€
+15,1% 2024/2023

Résultat : RNPG publié

1. PNB sous-jacent retraité des éléments non récurrents suivants : DVA et couverture de portefeuilles de prêt qui représentent -23,7 m€ au T4-24 vs +7,8 m€ au T4-23 et +28,5 m€ en 2024 vs -38,9 m€ en 2023

2. Coûts d'intégration ISB : -97 m€ sur 12M-24

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** : -2,9 T4/T4 à 11,7 Mds€, baisse notamment liée au marché chinois, le financement automobile⁽¹⁾ représentant 50,2% de la production totale
- **Encours gérés** en hausse, notamment portée par l'automobile ; encours consolidés +3,3% T4/T4
- **Développement récent** : finalisation de l'acquisition de 50% de GAC Leasing en Chine
- **Revenus** effet prix positif T4/T4 ; taux de marge à la production à +75 pb T4/T4 ; éléments non récurrents pour ~30 m€ sur le T4-24
- **Charges** en baisse de -1,9% hors effet de base du T4-23 lié à la réorganisation des activités Mobilité

Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** : production +15,7% T4/T4 tirée par le crédit-bail immobilier et financement des énergies renouvelables
- **Affacturage** : production en forte hausse (x2 T4/T4) portée par la signature de contrats significatifs en France (+32,5%T4/T4) et à l'international (x3,5 T4/T4) ; encours financés +3,7% T4/T4 et chiffre d'affaires factoré en progression (+6,9% T4/T4)
- **Revenus** en hausse portés par l'affacturage et bénéficiant d'effets volume favorables
- **Charges** stables T4/T4, effet ciseaux positif

Résultat 2024 : 422 m€
-15,4% 2024/2023
hors effet de base⁽²⁾

Résultat 2024 : 203 m€
+15,0% 2024/2023

Résultat : RNPG publié

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

2. Effet de base dès 12M-23 lié à la réorganisation des activités Mobilité (PNB 300 m€, charges -14 m€, coût du risque -85 m€, MEQ -39 m€, GPAI 89 m€, variation de la valeur des écarts d'acquisition +12 m€, IS 87 m€, RNPG 176 m€)