

)01(

01

**RÉSULTATS**  
**DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE**  
**2025**

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



# Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 2025 est constituée de ce communiqué de presse, des slides de présentation et, des annexes à cette présentation, 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.

Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois close au 31 mars 2025 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 2024 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2024 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.

NB : toutes les données financières sont désormais systématiquement présentées en publié, pour les résultats du Groupe Crédit Agricole, de Crédit Agricole S.A. et des métiers, tant pour le compte de résultat que pour les ratios de rentabilité.

## NOTE

### Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes lors des exercices de Stress tests récents pour apprécier la situation du Groupe.

### Crédit Agricole S.A.

est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Gestion de l'épargne et Assurances, Grandes clientèles, Services financiers spécialisés ainsi que Banque de proximité en France et à l'international)

# Messages et chiffres clés

# REVENUS EN CROISSANCE, FORTE RENTABILITÉ MALGRE UNE FISCALITÉ EXCEPTIONNELLE ÉLEVÉE



- Revenus trimestriels record et ROTE élevé
- Coefficient d'exploitation maîtrisé et coût du risque stable
- Résultat net avant impôt en hausse ; résultats impactés par la surtaxe d'IS
- Ratios de solvabilité bénéficiant, comme attendu, d'un impact CRR3 positif
- Opérations stratégiques : création de la coentreprise GAC Sofinco Leasing, conclusion du partenariat entre Amundi et Victory Capital, participation au capital de Banco BPM portée à 19,8%

Crédit Agricole S.A.

**7,3 Md€**  
Revenus T1-2025

+6,6% T1/T1

Crédit Agricole S.A.

**55,0%**  
CoEX

T1-2025

Crédit Agricole S.A.

**2,9 Md€**  
Résultat avant  
impôt T1-2025

+4,6% T1/T1

Crédit Agricole S.A.

**15,9%**  
ROTE<sup>(1)</sup>

T1-2025

Crédit Agricole S.A.

**12,1%**  
CET1 phasé

Mars 2025

1. ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé et de charges IFRIC et surtaxe IS linéarisées sur l'année

# CHIFFRES CLÉS

## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2025

Revenus

**10 048 m€**

+5,5% T1/T1

RBE

**4 056 m€**

+3,0% T1/T1

Résultat net  
avant impôt

**3 399 m€**

+1,6% T1/T1

RNPG (1)

**2 165 m€**

-9,2% T1/T1

COEX

**59,6%**

+1,0 pp 3M/3M

**27 pb**

stable T1/T4

CDR/encours  
4 tr. glissants

CET 1  
Phasé

**17,6%**

+0,4 pp Mars/Déc

**487 Mds€**

+3% Mars/Déc

Réserves  
de liquidité

## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2025

Revenus

**7 256 m€**

+6,6% T1/T1

RBE

**3 266 m€**

+4,1% T1/T1

Résultat net  
avant impôt

**2 900 m€**

+4,6% T1/T1

RNPG (1)

**1 824 m€**

-4,2% T1/T1

COEX

**55,0%**

+1,1 pp 3M/3M

**34 pb**

stable T1/T4

CDR/encours  
4 tr. glissants

CET 1  
Phasé

**12,1%**

+0,4 pp Mars/Déc

**15,9%**

-0,1 pp T1/T1

ROTE (2)

(1) Impact surtaxe IS de -207 m€ pour Groupe Crédit Agricole et de -123 m€ pour Crédit Agricole S.A au T1-25 correspondant à une estimation de -330 m€ pour Groupe Crédit Agricole et de -200 m€ pour Crédit Agricole S.A. en 2025 (sous l'hypothèse d'un résultat fiscal 2025 égal à celui de 2024) ; (2) ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé et de charges IFRIC et surtaxe IS linéarisées sur l'année

# Crédit Agricole S.A.

## Synthèse T1-25

ACTIVITÉ

# EXCELLENTE PERFORMANCES DE LA BFI ET DU PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

- Nouveau record atteint en BFI
- Collecte nette (MLT) et niveau d'encours record en gestion d'actifs
- Chiffre d'affaires historique en assurances tiré par toutes les activités
- Production de crédit en France en rebond par rapport au point bas de début 2024 sans confirmer la dynamique de fin d'année
- Crédit à la consommation en baisse impacté par une moindre activité sur le financement automobile
- Activité de crédit à l'international de bon niveau

Variations mars 25 / mars 24

**Nouveaux clients**

**+550 000**

**Collecte au bilan banque de détail (Mds€)**

**France (CR + LCL) : 771 (+1,6%)**  
**Italie : 64 (-2,1%)**  
**Total : 835 (+1,3%)**

**Encours de crédit banque de détail (Mds€)**

**France (CR + LCL) : 820 (+1,0%)**  
**Italie : 61 (+1,6%)**  
**Total : 881 (+1,0%)**

**Équipement assurances dommages<sup>(1)</sup>**

**44,2% (+0,8 pp) Caisses régionales**  
**28,0% (+0,2 pp) LCL**  
**20,3% (+1,0 pp) CA Italia**

**Encours sous gestion (Mds€)**

**Gestion de fortune : 278 (+41,3%)**  
**Assurance-vie : 352 (+5,2%)**  
**Gestion d'actifs : 2 247 (+6,2%)**  
**Total : 2 878 (+8,7%)**

**Encours de crédit à la consommation (Mds€)**

**Total : 120 (+5,3%)**  
**Dont Automobile<sup>(2)</sup> : 54% (+1,0 pp)**



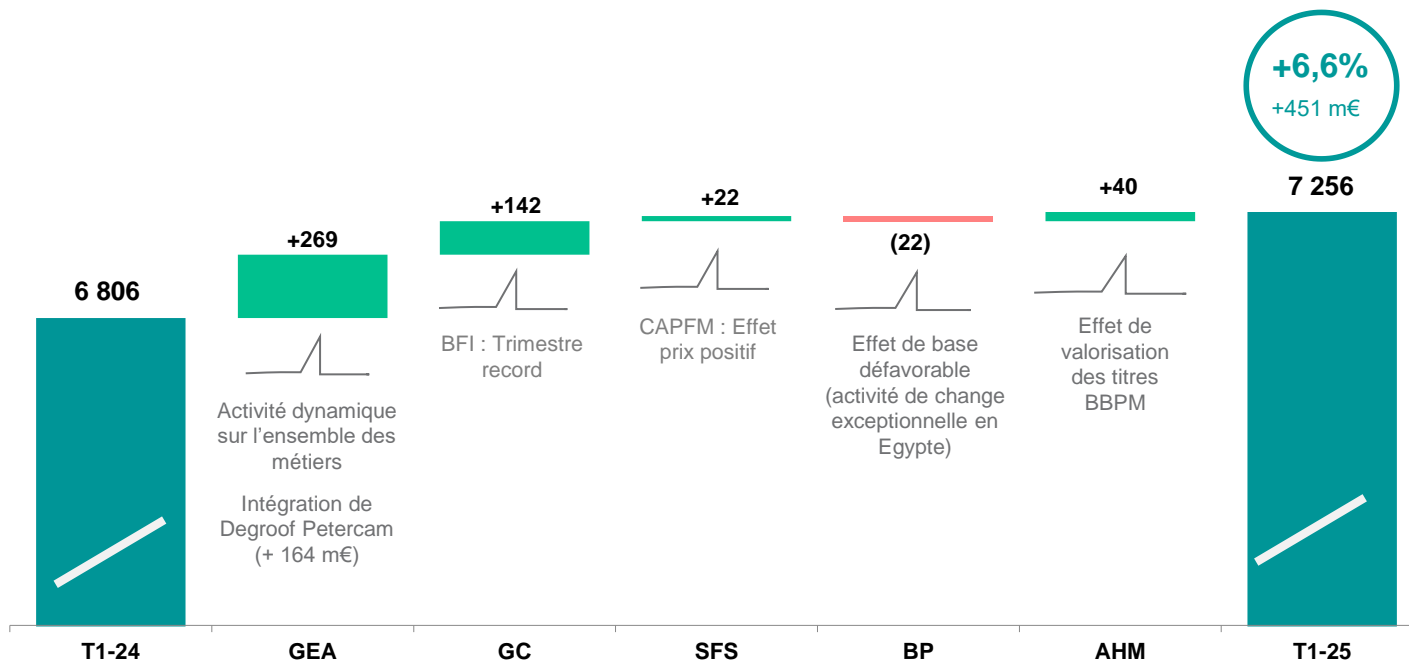
**# 1** Crédits syndiqués en France  
**# 2** Crédits syndiqués - EMEA  
**# 2** All Bonds in EUR Worldwide Sources Refinitiv

1. Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV  
 2. CA Auto Bank, JV automobiles et activité automobile des autres entités

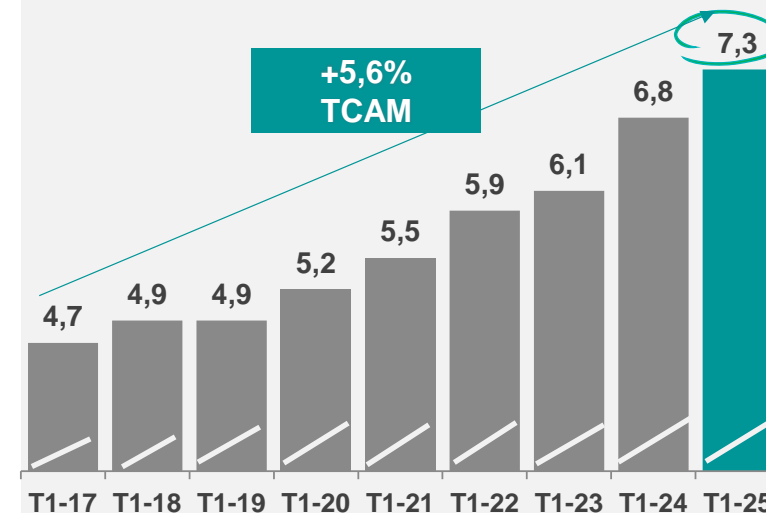
REVENUS

# REVENUS RECORD ET EN FORTE HAUSSE

Évolution des revenus par pôle T1/T1 (m€)



Revenus T1 (Mds€)



Passage à IFRS 17 à partir de 2023

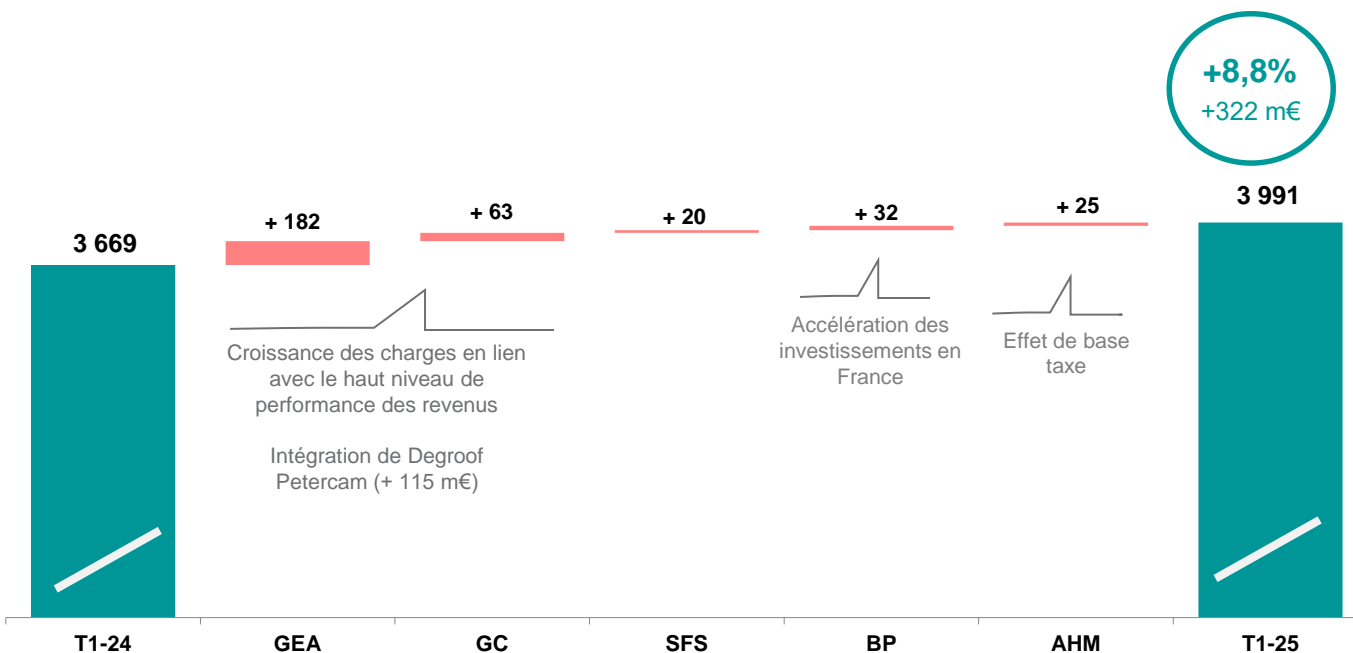
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers



CHARGES

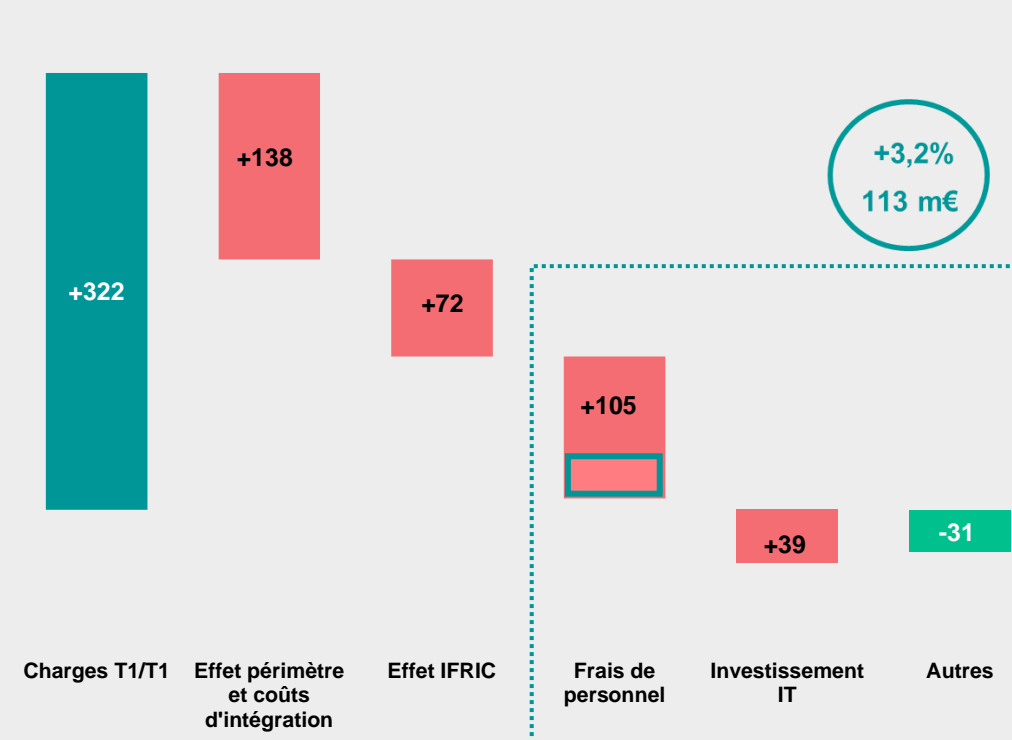
# ACCOMPAGNEMENT DU DÉVELOPPEMENT DES MÉTIERS, COEX MAÎTRISÉ À 55,0%

Évolution des charges par pôle T1/T1 (m€)



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

Décomposition de la variation par nature (m€)

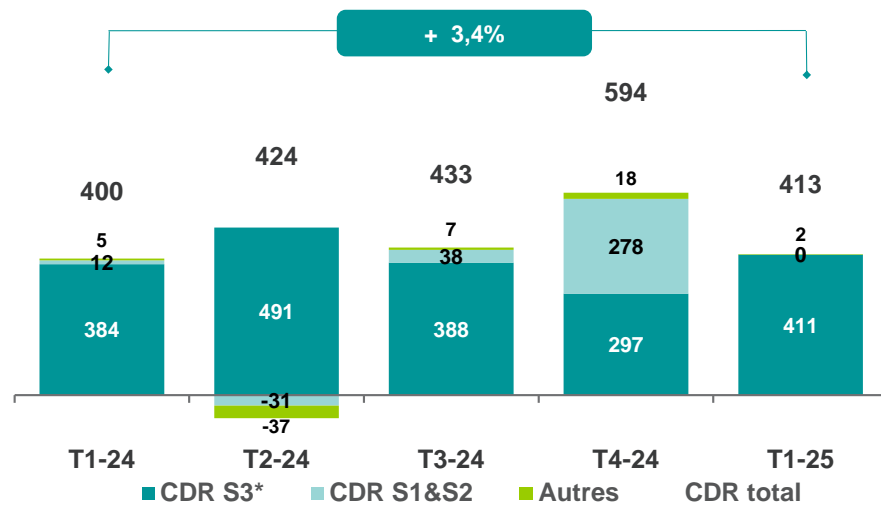


Provision pour rémunérations variables (+26 m€)

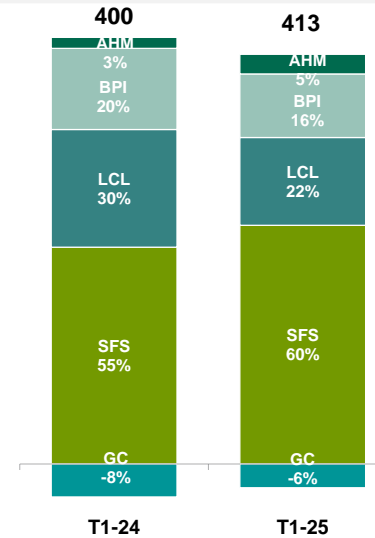
RISQUES

# COÛT DU RISQUE STABLE

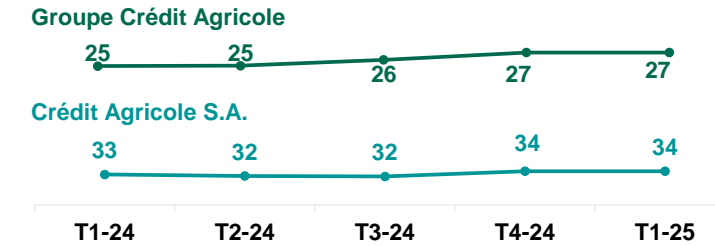
Coût du risque de Crédit Agricole S.A. (m€)



Répartition du coût du risque par métier



Coût du risque sur encours<sup>(1)</sup> (pb)



## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque sur encours

34 pb<sup>(1)</sup>  
30 pb<sup>(2)</sup>

9,4 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,3%  
Stable vs T4-24

74,9%  
+0,8 pp vs T4-24

Taux de couverture

## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Coût du risque sur encours

27 pb<sup>(1)</sup>  
24 pb<sup>(2)</sup>

21,4 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,1%  
Stable vs T4-24

84,9%  
Stable vs T4-24

Taux de couverture

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

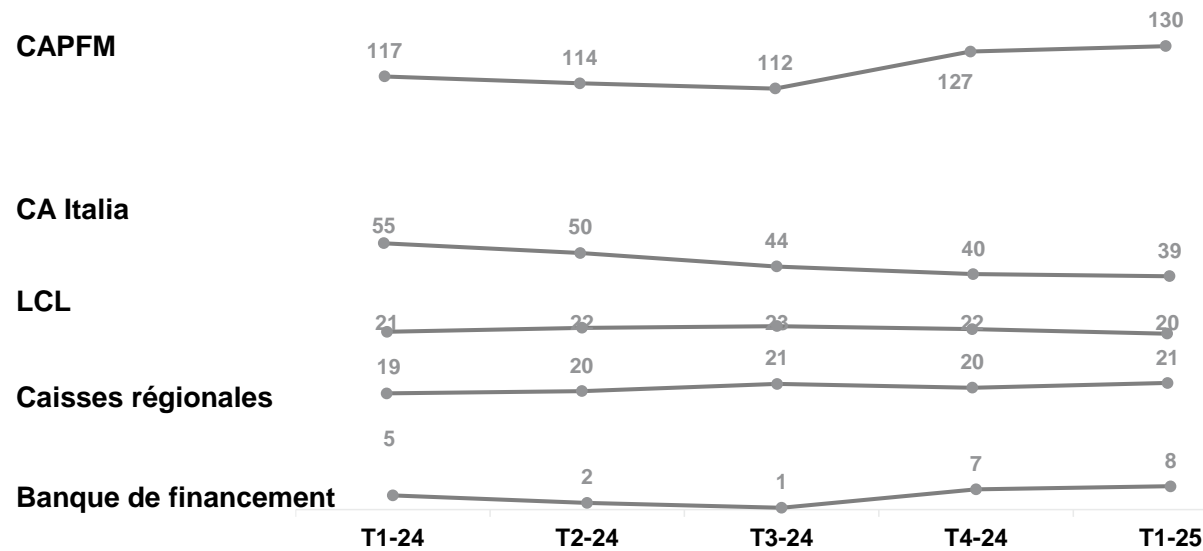
1. Coût du risque des 4 derniers trimestres auquel est rapportée la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

2. CDR/encours annualisés : coût du risque du trimestre multiplié par 4, auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

RISQUES

# COÛT DU RISQUE PAR MÉTIER

Coût du risque sur encours<sup>(1)</sup> (pb)



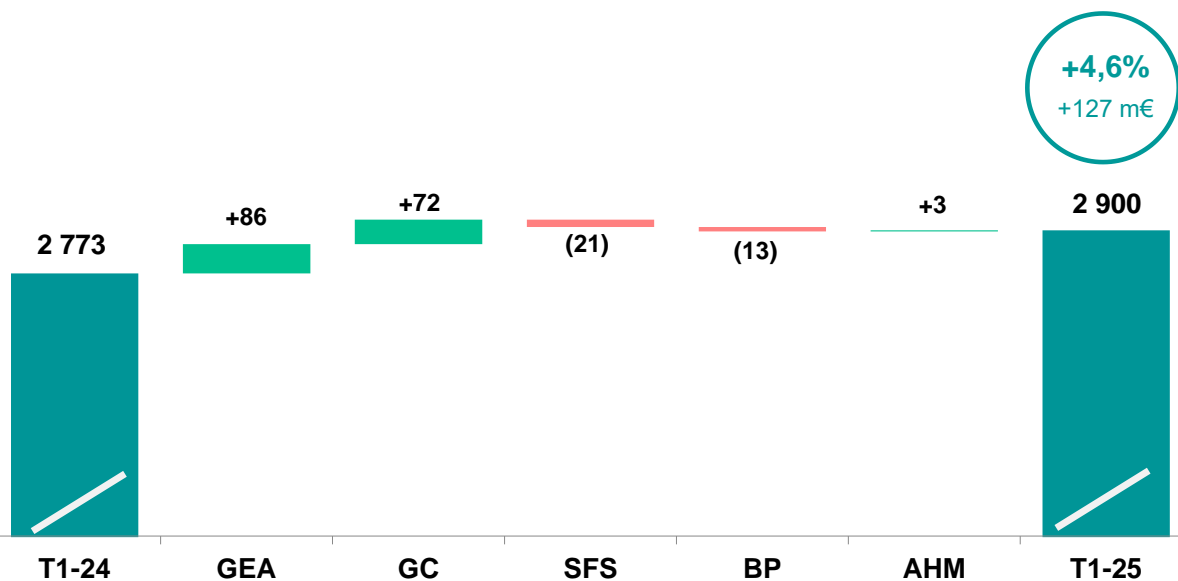
- ➔ **CAPFM** : en légère dégradation, notamment sur les filiales internationales
- ➔ **CA Italia** : amélioration continue de la qualité de l'actif et du taux de couverture
- ➔ **Banque de proximité en France** : stabilité du risque, reste à un niveau élevé sur les professionnels
- ➔ **Banque de financement** : niveau qui demeure bas ; en reprise ce trimestre, notamment liée à des titrisations synthétiques

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

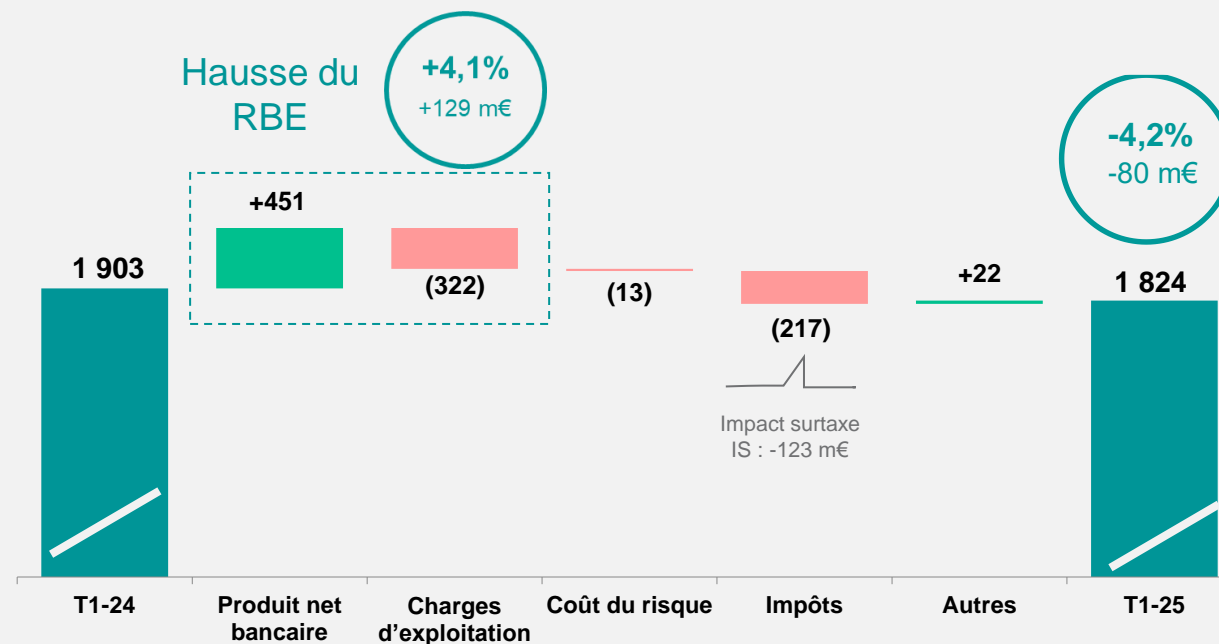
## RÉSULTAT

## RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT EN HAUSSE

Évolution T1/T1 du Résultat net avant impôt par pôle (m€)



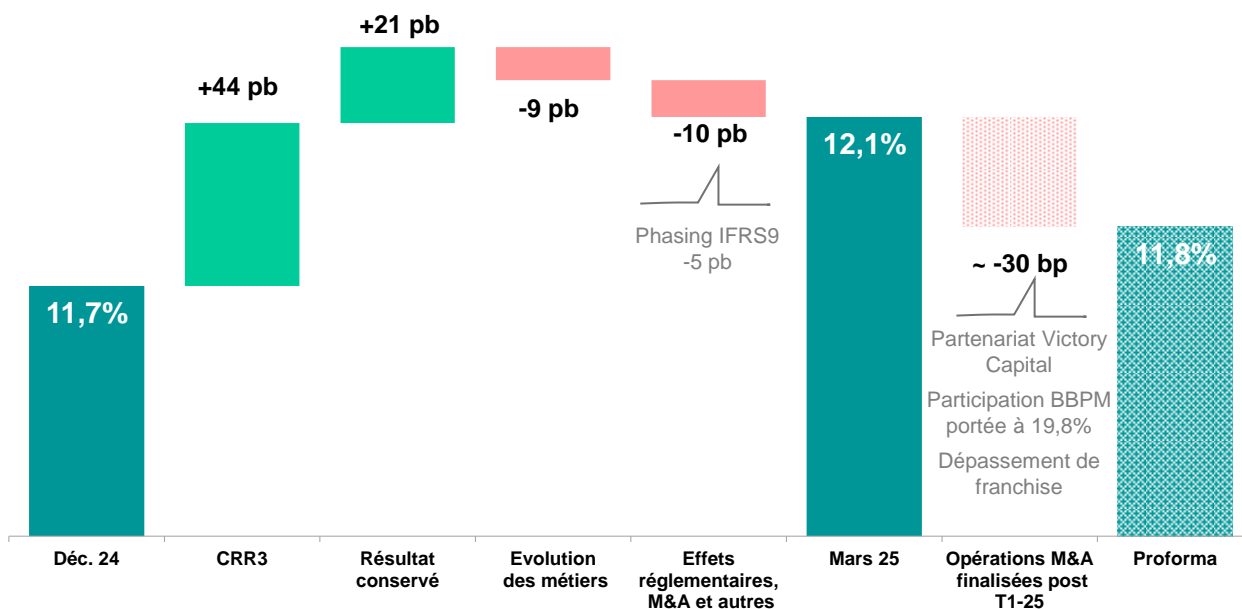
Évolution du RNPG par ligne du compte de résultat (m€)



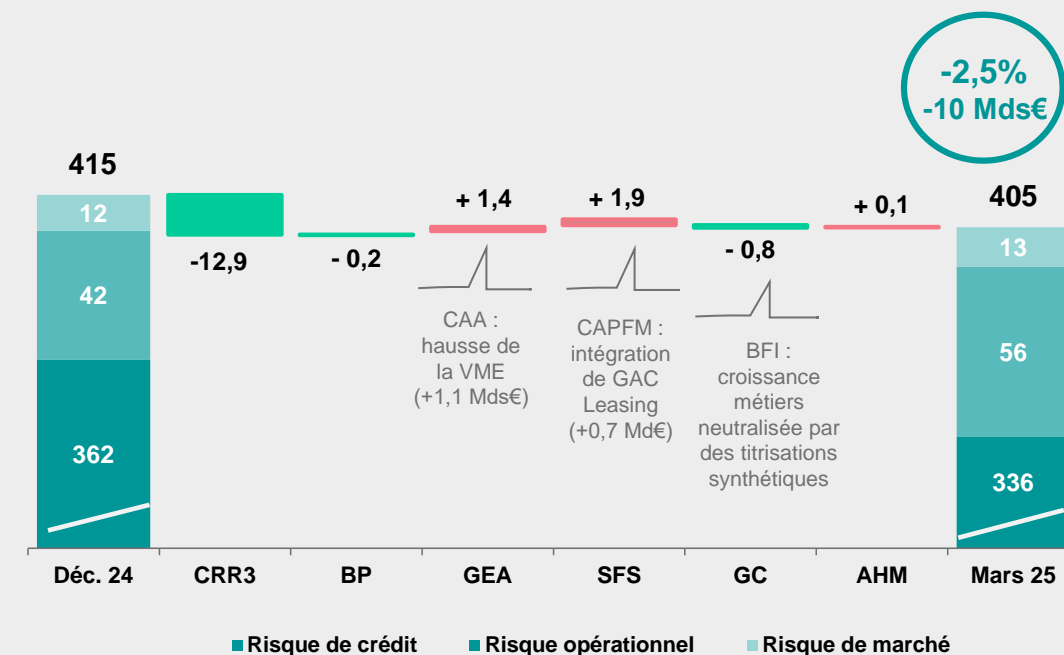
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

# RATIO DE SOLVABILITÉ DE BON NIVEAU (CIBLE À 11%)

## Évolution du ratio CET1 phasé (pb)



## Évolution des RWA par métier (Mds€)



### CET1

**12,1%**  
+0,4 pp vs T4-24  
+3.5 pp vs exigence SREP

### DIVIDENDE

**0,28€/action**

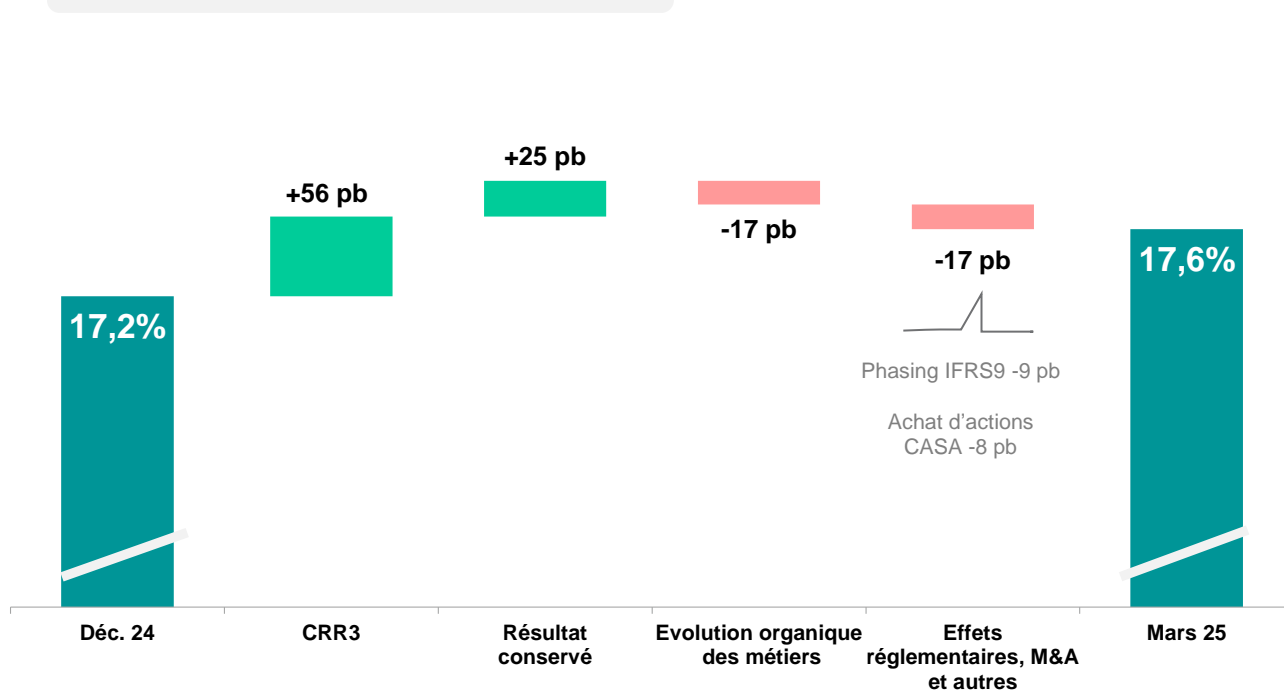
### RATIO DE LEVIER

**4,0%**  
+0,1 pp vs T4-24  
+1,0 pp vs exigence

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

SOLIDITÉ FINANCIÈRE - GROUPE CRÉDIT AGRICOLE  
**NIVEAU DE CAPITAL TRÈS SOLIDE**

Évolution du ratio CET1 phasé (pb)



**CET1**

**17,6%**

+0,4 pp vs T4-24

+7,8 pp vs exigence SREP

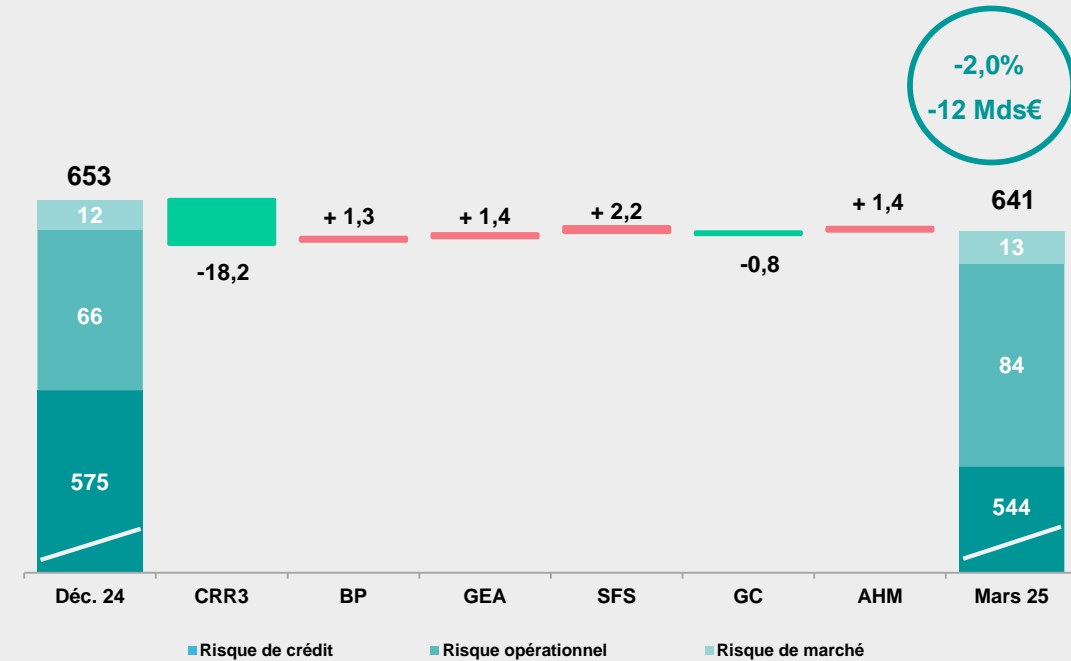
**RATIO DE LEVIER**

**5,6%**

+0,1 pp vs T4-24

+2,1 pp vs exigence

Évolution des RWA par métier (Mds€)



**TLAC/RWA**

**28,5%**

+1,6 pp vs T4-24

+6,1 pp vs exigence

**MREL/RWA**

**34,0%**

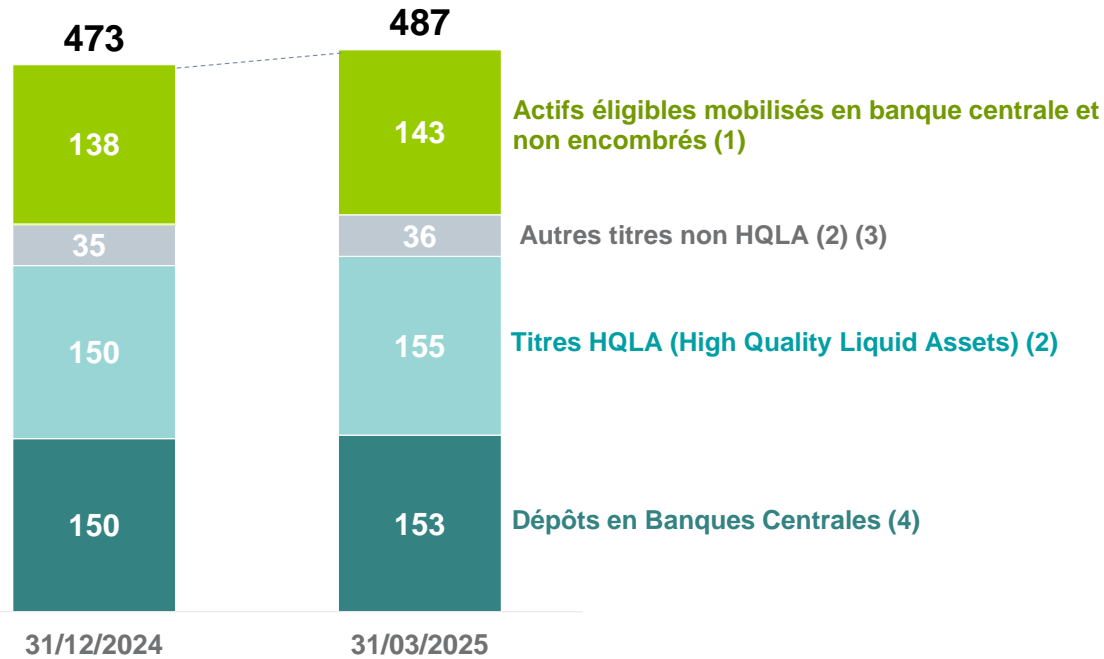
+1,7 pp vs T4-24

+7,7 pp vs exigence

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

# PROFIL DE LIQUIDITÉ TRÈS ROBUSTE

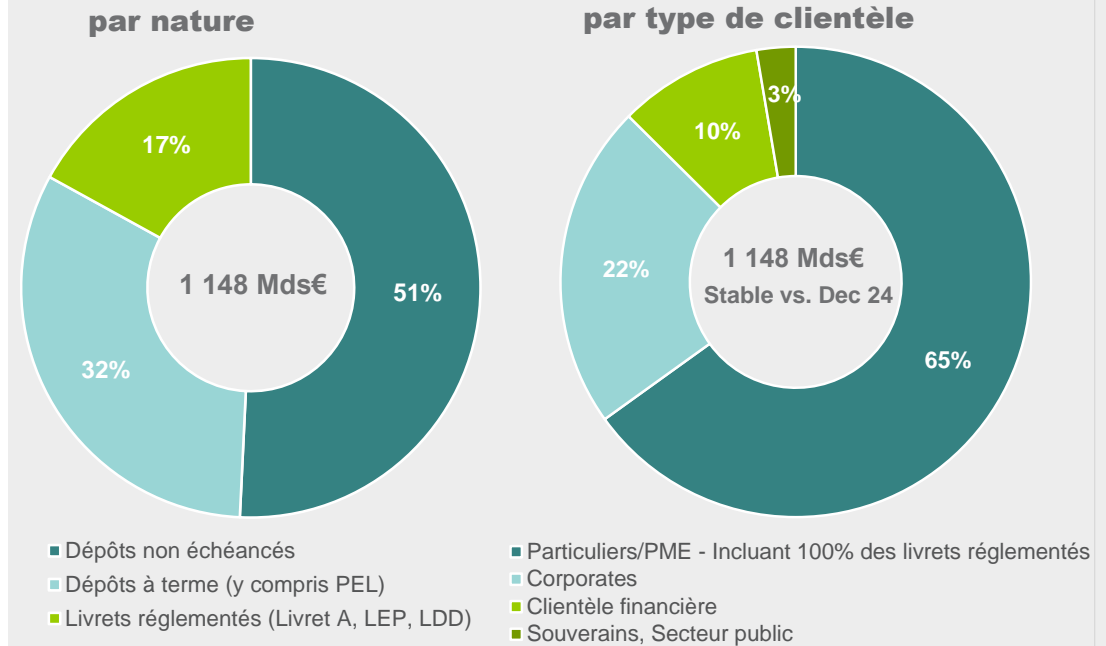
## Réserves de liquidité (Mds€)



31/03/2025	CASA	GCA	GCA
<b>LCR</b> Moy. 12M	<b>144%</b>	<b>139%</b>	
<b>NSFR</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>197 Mds€</b>

**Position Ressources Stables**

## Dépôts clientèle (Mds€)



## Dépôts clientèle stables, diversifiés et granulaires

- 37m de clients en banque de proximité dont 28m de particuliers en France
- ~ 60%<sup>(5)</sup> de dépôts garantis en banque de détail en France

1. Créances éligibles au refinancement Banque Centrale pour couverture potentielle du LCR
2. Titres disponibles, en valeur de marché après décote
3. Dont 1 Mds€ éligibles en Banque Centrale
4. Hors caisse (3 Mds€) & réserves obligatoires (11 Mds€)
5. Clients (particuliers, professionnels, entreprises) LCL et Caisses régionales

# SOUTIEN CONTINU À LA TRANSITION

Un plan de transition 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

Financement des énergies bas carbone <sup>(1)</sup>

**26,3 Mds€**

31/12/2024

**+141%**

2024/2020

Investissements énergies bas carbone <sup>(2)</sup>

**6 Mds€**

31/12/2024

**+166%**

2024/2020

2

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

Financement de la transition environnementale <sup>(3)</sup>

**111,7 Mds€**

31/12/2024

dont

Bâtiments économes en énergie

86,7 Mds€

Transports « propres » 5,3 Mds€

3

Conduire notre **trajectoire de sortie** du financement des énergies carbonées

Exposition extraction de pétrole

**-56%**

2024/2020

Objectif -25 %  
2025 vs 2020

Financements de projets d'extraction d'hydrocarbures <sup>(4)</sup>

**0,96 Md\$**

31/12/2024

**-30%**

2024/2020

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 pour CACIB.
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. Encours de financements du Groupe Crédit Agricole, en propre ou via la BEI, dédiés à la transition environnementale selon le cadre interne des actifs durables du Groupe. Changement de méthodologie par rapport aux encours publiés au 30/09/2024 : à méthodologie constante, l'encours au 31/12/2024 serait de 115,5 milliards d'euros.
4. Exposition directe à des financements de projets d'extraction d'hydrocarbures (brute de couvertures crédit export).



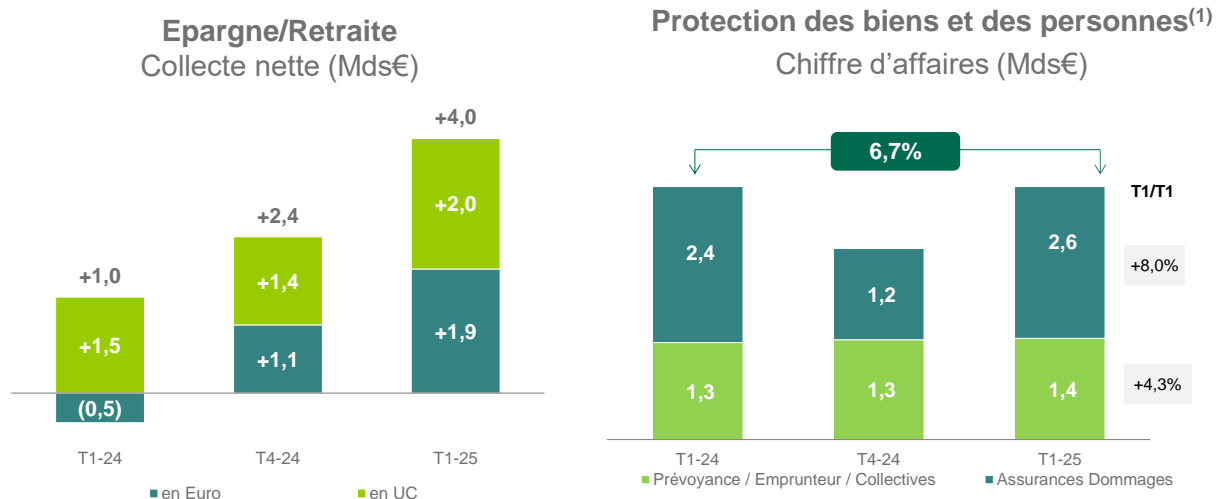
# COMPTE DE RÉSULTAT

M€	T1-25	T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 256</b>	<b>+6,6%</b>
Charges d'exploitation	(3 991)	+8,8%
Résultat brut d'exploitation	3 266	+4,1%
Coût du risque	(413)	+3,4%
Sociétés mises en équivalence	47	+9,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	1	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 900</b>	<b>4,6%</b>
Impôt	(827)	+35,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	ns
Intérêts minoritaires	(249)	-3,9%
<b>Résultat net part du Groupe publié</b>	<b>1 824</b>	<b>-4,2%</b>

# Crédit Agricole S.A.

## Pôles métiers

# GEA – ASSURANCES



## Chiffre d'affaires historique au T1-25 à 14,8 Mds€ (+21% T1/T1)

### Épargne/Retraite : poursuite du succès des bonus sur versements et digitalisation des parcours

- **Collecte brute** : 10,8 Mds€ (+27% T1/T1) tirés par la forte croissance en France (plein effet des animations commerciales sur le trimestre) ; taux d'UC à 34,3%
- **Encours<sup>(2)</sup>** : 352,4 Mds€ (+1% mars/déc.), portés par la collecte nette trimestrielle record et les effets marché ; taux d'UC à 30,0%

**Dommages** : performance tirée par la hausse de la prime moyenne (révisions tarifaires et évolution du mix produit), et par la croissance du portefeuille +5% sur un an (> 16,8m de contrats)

**Protection des personnes** : excellent trimestre en assurances collectives (+24%) lié à la prise d'effet du contrat de santé collective avec le ministère de l'Agriculture et de la Souveraineté alimentaire<sup>3</sup> ; les activités emprunteur (+2%) et prévoyance individuelle (+3%) sont résilientes

1. Prévoyance, emprunteur, assurances collectives
2. Epargne, retraite et prévoyance obsèques
3. Le consortium Agricola - Crédit Agricole Assurances - Groupama choisi pour assurer le nouveau régime frais de santé des agents à compter du 01/01/25

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>727</b>	<b>+0,7%</b>
Résultat brut d'exploitation	632	+0,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>631</b>	<b>+0,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>439</b>	<b>(11,0%)</b>

**Revenus<sup>(4)</sup>** T1/T1 en légère hausse, soutenus par l'Épargne/Retraite (en lien avec la progression des encours) et le Dommage, compensant un resserrement des marges techniques en emprunteur combiné à des effets méthodologiques

**CSM** : 25,8 Mds€ (+2% mars/déc.) ; contribution des affaires nouvelles supérieure à l'allocation de CSM

**Ratio combiné<sup>(5)</sup>** 93,2% (-0,6 pp sur 1 an)

**RNAI** en hausse de +2% hors effet lié au remplacement de dettes Tier 1 par de la dette Tier 2 en septembre 2024<sup>(6)</sup>

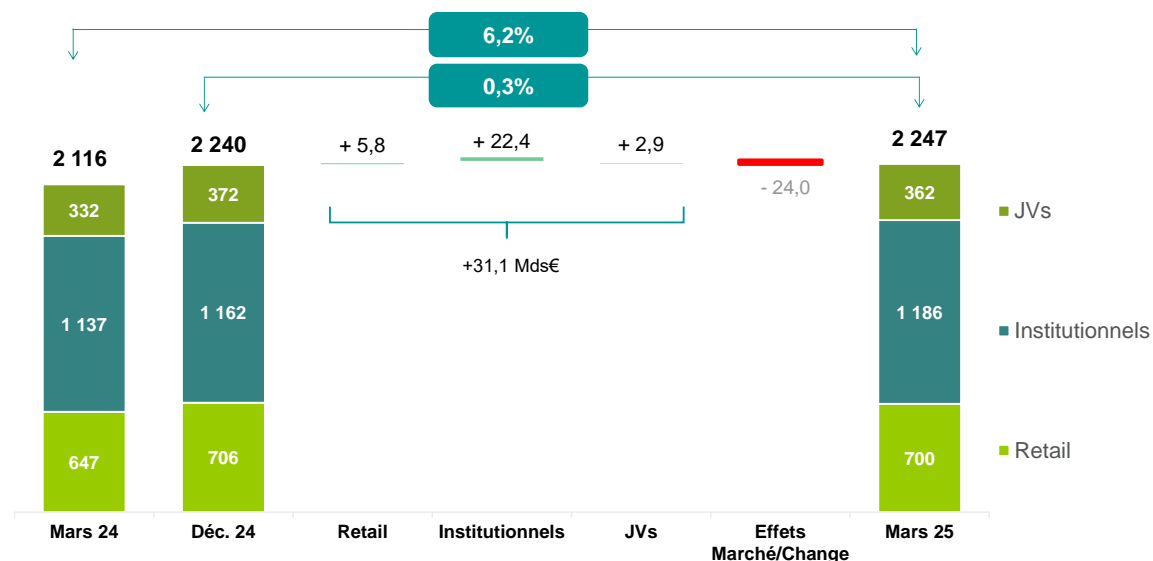
4. cf. slide 58 pour la décomposition du PNB par activité et slide 59 pour le proforma des séries de décomposition du PNB 2024

5. Ratio combiné dommages en France (Pacifica) yc actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / primes brutes acquises. Ratio non actualisé : 95,9% (-0,4 pp sur un an)

6. La charge sur la dette Tier 1 est enregistrée en minoritaires tandis que celle de la dette Tier 2 vient en déduction du PNB

# GEA – GESTION D'ACTIFS (AMUNDI)

Encours sous gestion (en Mds€)



## Collecte trimestrielle record en actifs MLT à +37 Mds€

- **Poursuite de la dynamique sur les axes stratégiques** : ETF +10 Mds€, Distribution tiers +8 Mds€, Asie +8 Mds€
- **Institutionnels** : gain d'un gros mandat ESG indicel actions avec People's Pension au UK (+21 Mds€), décollecte saisonnière en produits de trésorerie pour les Corporates
- **JV** : bonne collecte en Corée, stabilisation en Chine, décollecte en Inde liée à la fin d'année fiscale et à la correction des marchés locaux depuis le T4 2024

**Encours sous gestion à un nouveau record : à 2 247 Mds€** grâce à +70 Mds€ de collecte nette sur un an, fort effet négatif du change (-26 Mds€) au T1-25

**Finalisation du partenariat avec Victory Capital annoncée le 1<sup>er</sup> avril 2025**

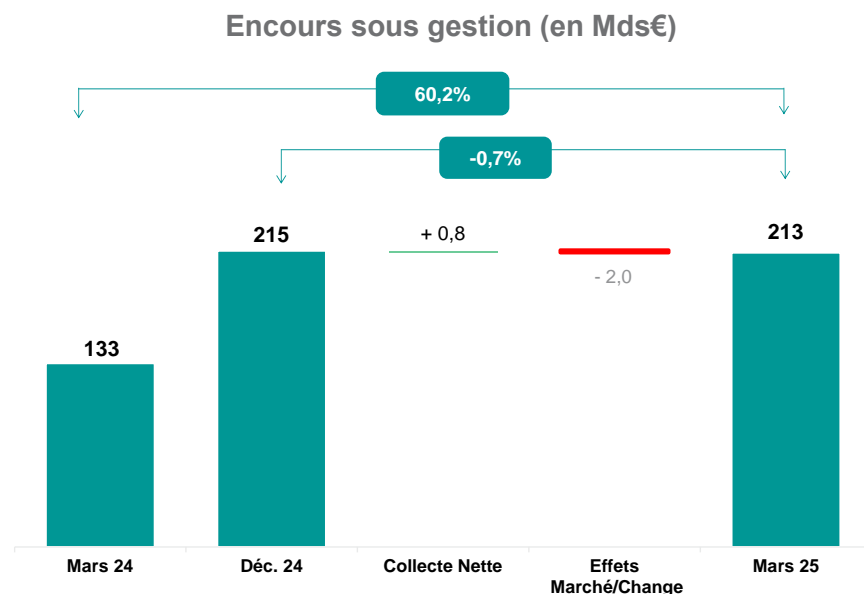
Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>892</b>	<b>+11,0%</b>
Charges d'exploitation	(496)	+10,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>396</b>	<b>+11,6%</b>
Sociétés mises en équivalence	28	(3,9%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>419</b>	<b>+9,3%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>275</b>	<b>(6,9%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>183</b>	<b>(7,3%)</b>
Coefficient d'exploitation (%)	55,6%	-0,2 pp

**Revenus** : commissions de gestion +7,7% T1/T1 dans un contexte d'appréciation des marchés ; commissions de surperformance +30,7% (base T1-24 faible) ; revenus de technologie +46,2% avec l'intégration d'aixigo et la forte croissance organique de l'activité (+21%)

**Charges** : amélioration du COEX malgré des coûts d'intégration liés à Victory<sup>(1)</sup> (à 54,8% hors coûts d'intégration Victory) ; effet périmètre lié à Alpha Associates et aixigo ; hors ces éléments, charges en hausse de +6,3%

1. Coûts d'intégration de -7 m€ au T1-25 vs. -13 m€ au T4-24, liés à Victory et aixigo

# GEA – GESTION DE FORTUNE (INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT)



## Activité bien orientée

- Collecte positive tirée par la France et le Luxembourg
- Effet marché défavorable ce trimestre

## Projet d'acquisition de la banque Thaler en Suisse annoncé le 4 avril 2025

Détail des encours Indosuez Wealth Management et LCL Banque Privée disponible en annexe

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>439</b>	<b>+66,4%</b>
Charges d'exploitation	(344)	+60,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>95</b>	<b>+91,3%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>x 2,3</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>58</b>	<b>x 2,3</b>
Coefficient d'exploitation (%)	78,4%	-2,8 pp

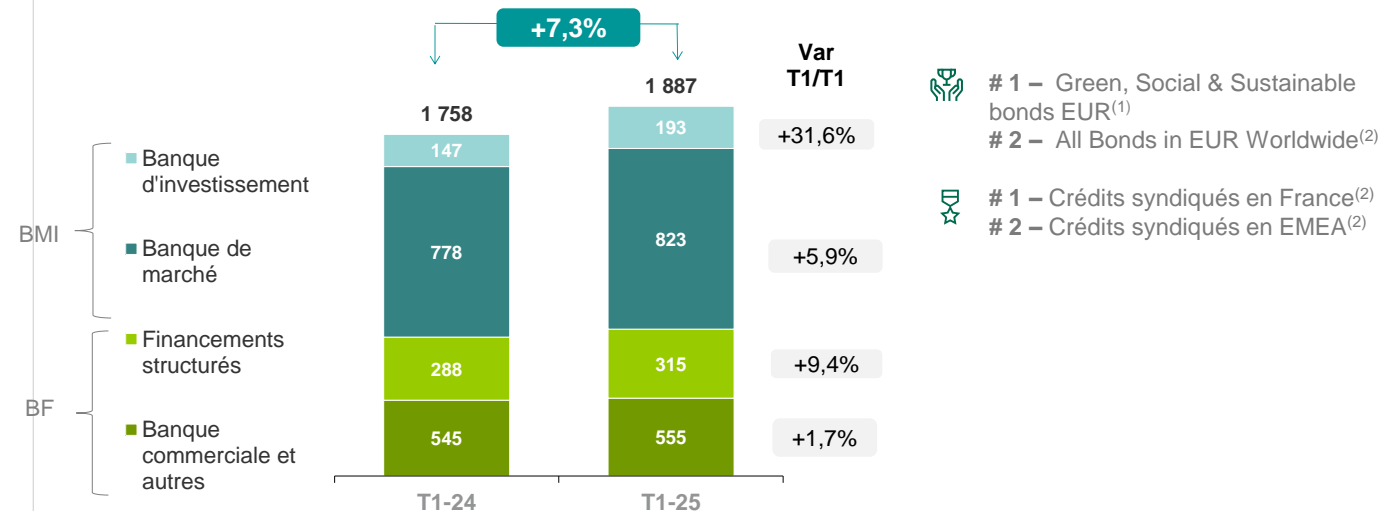
**Revenus** bénéficiant de l'intégration de Degroof Petercam<sup>(1)</sup> et de la très bonne dynamique des commissions transactionnelles ; bonne résistance de la MNI

**Charges** stables hors effet périmètre<sup>(1)</sup> et coûts d'intégration<sup>(2)</sup> ; COEX à 75,5% hors coûts d'intégration<sup>(2)</sup>

1. Données du trimestre Degroof Petercam intégrées aux résultats du métier Gestion de Fortune : PNB de 164 m€ et charges de -115 m€ (hors coûts d'intégration partiellement portés par Degroof Petercam)
2. Coûts d'intégration T1-25 : -13 m€ (impactant la ligne charges d'exploitation)

## GC – BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Revenus (m€)



**Banque de Marché et d'Investissement** : +10,0% T1/T1. Par rapport à une base élevée au T1-24, nouvelle progression des revenus sur l'ensemble des activités de la Banque de Marché, soutenu par une forte volatilité. En Banque d'Investissement dynamisme des activités Structurés Actions.

**Banque de Financement** : +4,4% T1/T1, tirée par une très bonne performance des financements d'actifs et de projets (Énergies vertes et Aéronautique) et par les activités de *Transaction Banking* (Trade Finance et Export Finance).

1. Bloomberg en EUR  
2. Refinitiv LSEG

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 887</b>	<b>+7,3%</b>
Charges d'exploitation	(992)	+7,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>895</b>	<b>+7,1%</b>
Coût du risque	24	(35,0%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>919</b>	<b>+5,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>648</b>	<b>(0,5%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>52,6%</i>	<i>+0,1 pp</i>

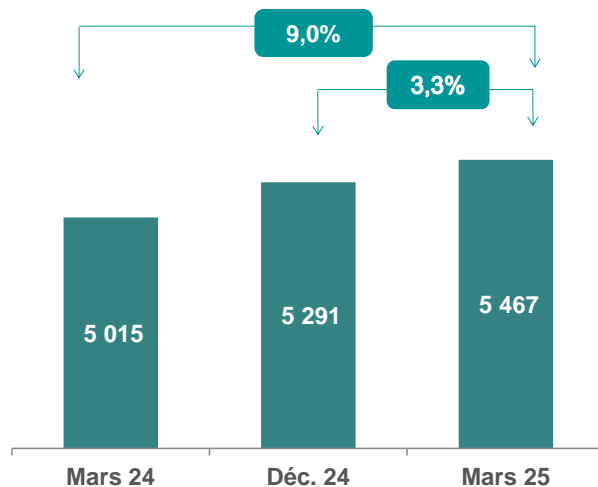
**Revenus** : meilleur trimestre enregistré

**Charges** : hausse liée aux investissements IT et au développement de l'activité des métiers

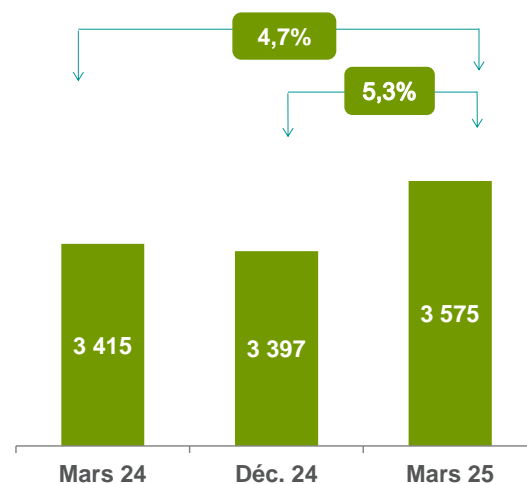
**Coût du risque** en reprise sur le trimestre, notamment liée à des titrisations synthétiques

## GC – SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS (CACEIS)

Encours conservés - AUC (Mds€)



Encours administrés - AUA (Mds€)



**Encours conservés et administrés** en hausse sur le trimestre et sur l'année bénéficiant de marchés favorables et de la conquête de nouveaux clients.

**Volumes de règlement-livraison** : poursuite de la tendance haussière (+10% T1/T1), principalement tirée par la France et le Luxembourg

1. Coûts d'intégration ISB : -9 m€ sur T1-25 (-20 m€ au T1-24)

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>522</b>	<b>+2,7%</b>
Charges d'exploitation	(368)	(1,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>153</b>	<b>+14,6%</b>
Coût du risque	1	ns
Sociétés mises en équivalence	6	+39,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>160</b>	<b>+19,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>75</b>	<b>+6,0%</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	70,6%	-3,1 pp

**Revenus** en hausse, portés par l'évolution favorable de la MNI et des commissions sur les activités de flux et de transactions.

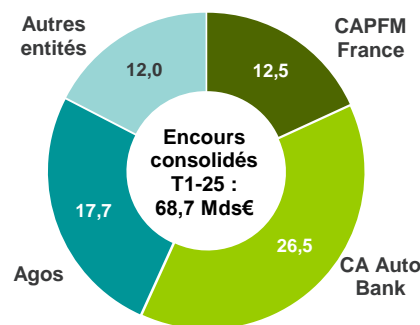
**Charges** en baisse T1/T1 en raison de la baisse des coûts d'intégration ISB<sup>(1)</sup> ; hors cet effet, charges en légère hausse dans l'attente de l'accélération des synergies.

# SFS – FINANCEMENT PERSONNEL ET MOBILITÉ

## Encours gérés bruts (en Mds€)



## Encours consolidés (en Mds€)



**Production** -6,4% T1/T1 à 11,0 Mds€, baisse liée au contexte économique impactant négativement le marché automobile en Europe et en Chine ; le financement automobile<sup>(1)</sup> représente 48,5% de la production totale du trimestre

**Taux client moyen à la production** en légère hausse de +3 pb T1/T4

**Encours gérés** en hausse sur les 3 secteurs, l'automobile bénéficie de la consolidation de GAC leasing ce trimestre et du développement des activités de location ; encours consolidés +0,8% mars/mars

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

2. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

3. Éléments non-récurrents au T1-25 pour 12m€

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>683</b>	<b>+2,0%</b>
Charges d'exploitation	(370)	+4,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>313</b>	<b>(0,5%)</b>
Coût du risque	(225)	+13,0%
Sociétés mises en équivalence	38	+18,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>126</b>	<b>(14,3%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>106</b>	<b>+7,5%</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>54,2%</i>	<i>+1,2 pp</i>

**Revenus** : effets prix et volume positifs T1/T1 ; progression du taux de marge à la production de +32 pb T1/T1 (et +9 pb T1/T4)

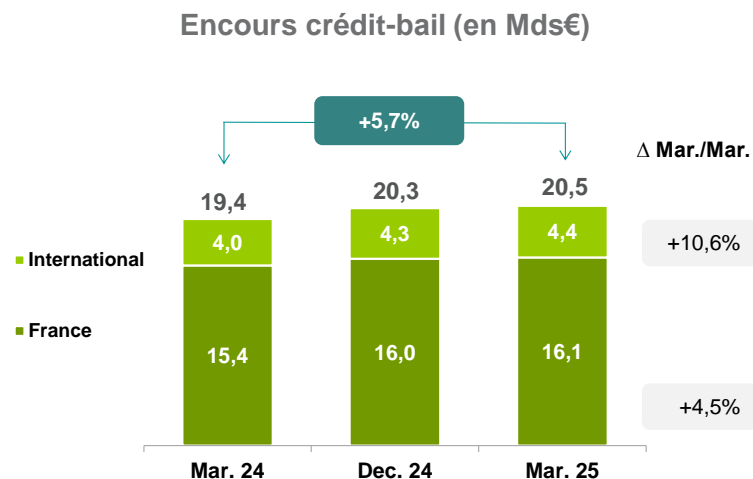
**Charges** : hausse liée aux frais de personnel et aux charges informatiques, en comparaison à un T1-24 bas

**Coût du risque /encours<sup>(2)</sup>** à 130 pb en légère dégradation de +13 pb T1/T1, notamment sur les filiales internationales

**MEQ** : baisse de -19,3% hors éléments non-récurrents<sup>(3)</sup> liée au marché chinois



# SFS – CREDIT-BAIL & AFFACTURAGE



**Crédit-bail** : production +3,0% T1/T1 tirée par le crédit-bail immobilier et le financement des énergies renouvelables en France

**Affacturage** : production en repli -5,1% T1/T1, principalement à l'international -31,6% T1/T1 avec un effet de base en Allemagne ; hausse de la production en France +16,0% T1/T1 bénéficiant de *deals* significatifs ; encours financés +14,4% mars/mars et chiffre d'affaires factoré en progression (+5,4% T1/T1)

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>185</b>	<b>+4,8%</b>
Charges d'exploitation	(104)	+4,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>82</b>	<b>+5,0%</b>
Coût du risque	(24)	+21,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>56</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>42</b>	<b>(3,7%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>56,0%</i>	<i>-0,1 pp</i>

**Revenus** en hausse portés par le crédit-bail mobilier et l'affacturage

**Charges** croissance du dispositif

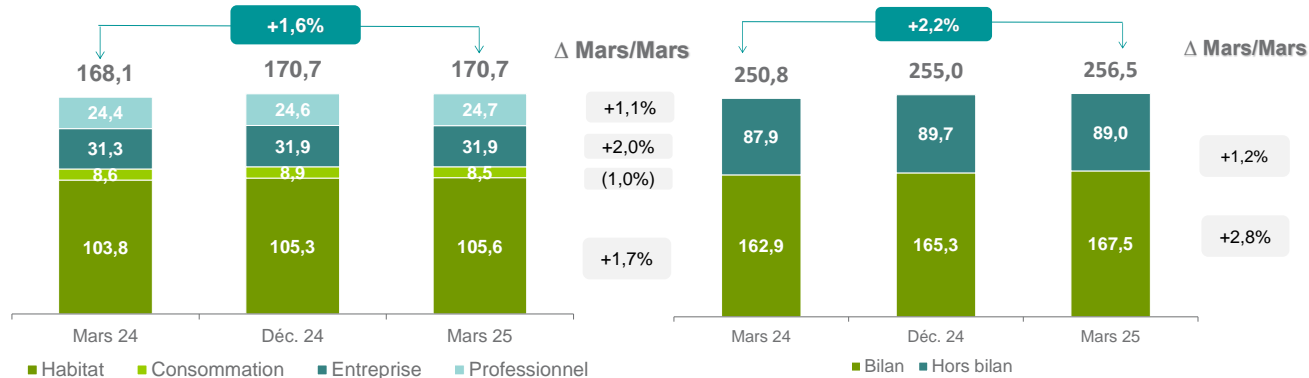
**Coût du risque** en hausse provenant des marchés professionnels et des PME ; coût du risque / encours<sup>(1)</sup> à 25 pb, +3 pb vs.T1-24

1. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

## BP – LCL

Encours de crédits (Mds€)

Encours de collecte (Mds€)



**Conquête** : +67k clients au T1-25

**Encours de crédits** en progression sur un an, stables sur le trimestre

**Production<sup>(1)</sup> de crédit** en hausse de +32% T1/T1, tirée par l'habitat (+46% T1/T1 ; -34% T1/T4), taux de production à 3,18% au T1 en moyenne, et poursuite de l'amélioration du taux du stock (+5 pb T1/T4 et +19 pb T1/T1) ; production toujours dynamique de crédits aux entreprises (+49% T1/T1)

**Encours de collecte** en hausse sur un an et ce trimestre ; ressources hors bilan bénéficiant d'une collecte nette positive en Assurance Vie et impactées par un effet marché défavorable sur le trimestre

**Équipement assurances MRH-Auto-Santé<sup>(2)</sup>** : +0,2 pp mars/mars à 28,0%

1. Cf. slide annexe page 64

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

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>963</b>	<b>+1,0%</b>
Charges d'exploitation	(625)	+3,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>338</b>	<b>(3,9%)</b>
Coût du risque	(92)	(22,9%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>247</b>	<b>+5,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>129</b>	<b>(25,6%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>64,9%</i>	<i>+1,8 pp</i>

**Revenus** en croissance : hausse des commissions (+3,6% T1/T1) tirée notamment par les assurances (vie et non vie) et qui compense la baisse de la MNI (-1,7% T1/T1) ; la MNI bénéficie du repricing progressif des crédits et de la baisse limitée du coût des ressources et du refinancement, permettant d'atténuer une contribution moins favorable de la macrocouverture

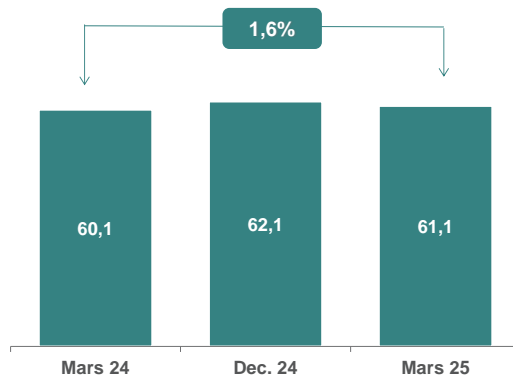
**Charges** : hausse en lien avec l'accélération des investissements (IT et frais de personnel)

**Coût du risque / encours<sup>(3)</sup>** : 20 pb, qui reste à un niveau élevé sur les professionnels

3. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

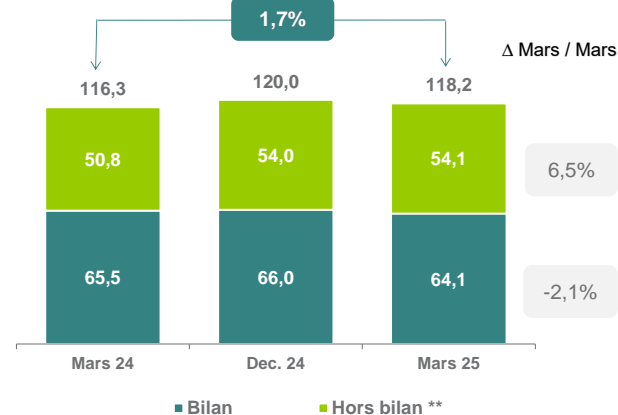
## BP – CA ITALIA

Encours de crédits\* (Mds€)



\* Net des encours POCI

Encours de collecte (Mds€)



\*\* Hors titres en conservation

**Activité / Conquête** : bien orientés avec +53 K nouveaux clients sur le trimestre et un taux d'équipement assurance dommages qui dépasse 20%<sup>(1)</sup> ; production de crédits en hausse (+19,2% T1/T1) sur tous les marchés

**Encours de crédits** en progression mars/mars dans un marché stable<sup>(2)</sup>, tirés par les particuliers (+3,0% mars/mars) et stables sur les entreprises ; taux du stock de crédits en baisse (-34 pb T1/T4) en lien avec l'évolution des taux du marché

**Encours de collecte** : collecte bilan en repli mars/mars (poursuite de la baisse du coût de la collecte bilan) ; collecte hors bilan en hausse mars/mars avec des flux nets et un effet marché positifs

1. Taux d'équipement assurance dommages à 20,3% au T1-2025 (+1,0 pp T1/T1)

2. Source Abi Monthly Outlook avril 2025 : stable +0,0% mars/mars sur l'ensemble des crédits

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>777</b>	<b>+0,3%</b>
Charges d'exploitation	(384)	+0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>394</b>	<b>+0,2%</b>
Coût du risque	(56)	(7,9%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>337</b>	<b>+1,7%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>178</b>	<b>(0,8%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>49,4%</i>	<i>+0,1 pp</i>

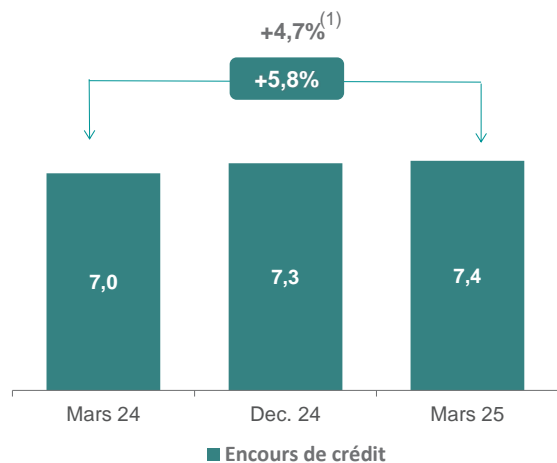
**Revenus** : la baisse de la MNI (-5,8% T1/T1) est compensée par la hausse des commissions (+7,4% T1/T1), portée par les commissions sur encours gérés (+11,6% T1/T1)

**Charges** maîtrisées

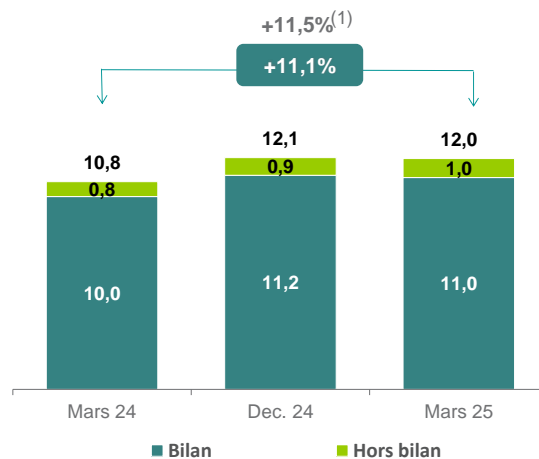
**Coût du risque** : amélioration continue de la qualité de l'actif et du taux de couverture

## BP – AUTRES BPI

Encours de crédits Pologne, Egypte, Ukraine (Mds€)



Encours de collecte Pologne, Egypte, Ukraine (Mds€)



**CA Pologne :** +64 K nouveaux clients sur le trimestre ; production de crédits stable<sup>(1)</sup> T1/T1 ; encours de crédits +0,7%<sup>(1)</sup> T1/T1 portés par le segment *retail* ; encours de collecte bilan +13,8%<sup>(1)</sup> T1/T1

**CA Égypte :** activité commerciale dynamique sur tous les marchés ; encours de crédits +27,8%<sup>(1)</sup> T1/T1 ; encours de collecte bilan +12,5%<sup>(1)</sup>

**Liquidité :** toujours solide ; excédent net de collecte +3,9 Mds€ au 31 mars 2025

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
Produit net bancaire	248	(12,2%)
Charges d'exploitation	(131)	+5,8%
Résultat brut d'exploitation	117	(26,3%)
Coût du risque	(10)	(51,8%)
Résultat avant impôt	107	(22,4%)
Résultat net part du Groupe	67	(12,4%)
Coefficient d'exploitation (%)	52,8%	+9,0 pp

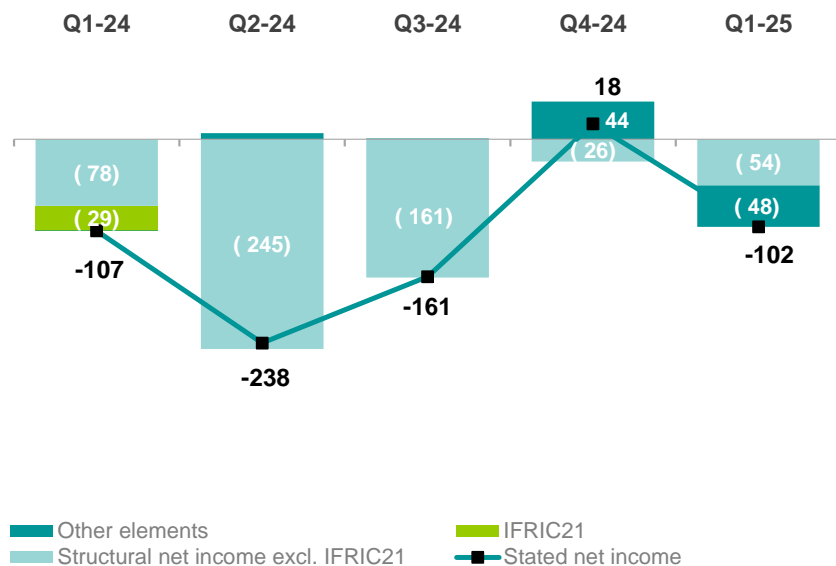
**CA Pologne :** revenus +5,3% T1/T1<sup>(1)</sup>, avec une MNI en hausse ; charges +7,7%<sup>(1)</sup> impactées par les frais de personnel et les taxes ; coût du risque en amélioration ; RNPG en hausse

**CA Égypte :** revenus -13,2% T1/T1<sup>(1)</sup> (effet de base activité de change exceptionnelle du T1-24), MNI en hausse ; charges +17,9% T1/T1<sup>(1)</sup> impactées par les frais de personnel et l'inflation ; coût du risque à un niveau faible et RNPG en forte baisse

**CA Ukraine :** RNPG positif

1. Variation à change constant

# ACTIVITÉS HORS MÉTIERS



## RNPG structurel :

Impact favorable de la revalorisation des titres Banco BPM en partie compensé par un décalage de la comptabilisation d'une taxe IFRIC (en une seule fois ce trimestre contre répartition sur deux trimestres en 2024)

**Autres éléments du pôle** : effets négatifs liés à un gain de change enregistré au T1 2024 (associé à un remboursement AT1) et à la volatilité ESTER / BOR

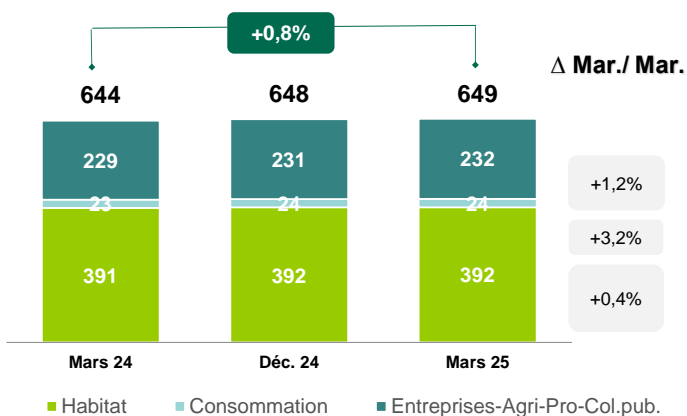
**Post T1 2025, participation au capital de Banco BPM portée à 19,8%**

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(67)</b>	<b>+40</b>
Charges d'exploitation	(81)	(25)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(148)</b>	<b>+15</b>
Coût du risque	(21)	(10)
Sociétés mises en équivalence	(22)	(2)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(102)</b>	<b>+5</b>
<b>Dont RNPG structurel :</b>	<b>(54)</b>	<b>+52</b>
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(314)	(19)
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank, CATE, etc.)	252	+67
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	9	+4
<b>Dont autres éléments du pôle</b>	<b>(48)</b>	<b>(47)</b>

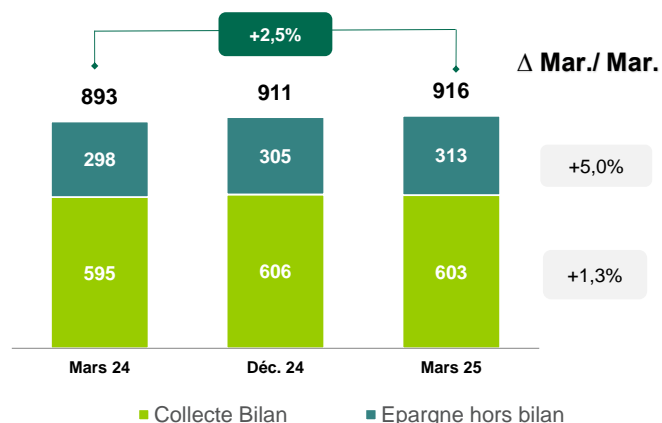
# Groupe Crédit Agricole Caisses régionales

# CAISSES RÉGIONALES

Encours de crédits (Mds€)



Encours de collecte (Mds€)



**Clients :** +319 K nouveaux clients sur le trimestre, taux de principalisation du DAV stable et taux de clients digitaux en progression

**Crédits :** encours mars/mars et parts de marché<sup>(1)</sup> en légère hausse ; production de crédit +19,4% T1/T1, tirée par l'habitat (+37% T1/T1 ; -4,8% T1/T4 effet saisonnalité); taux de production habitat à 3,18 %<sup>(2)</sup> ; taux du stock tout crédits +11 pb sur un an

**Collecte** en hausse sur un an, notamment 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<sup>(3)</sup>

**Taux d'équipement<sup>(4)</sup> :** assurance dommage 44,2% (+0,8 pp vs. mars 2024)

**Moyens de paiement :** nombre de cartes +1,8% sur un an ; 17 % de cartes haut de gamme dans le stock (+1,8 pp sur un an)

1. Source BdF, part de marché total crédits 22,7% à fin décembre 2024 (+0,1 pp par rapport à décembre 2023)

Résultats consolidés des Caisses Régionales (en m€)	T1-25 publié	Δ T1/T1 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 339</b>	<b>+1,3%</b>
Charges d'exploitation	(2 509)	+1,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>830</b>	<b>(0,0%)</b>
Coût du risque	(318)	+28,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>522</b>	<b>(11,6%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>346</b>	<b>(21,2%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>75,2%</i>	<i>+0,3 pp</i>

**Revenus** +2,6% hors EL<sup>(5)</sup> en lien avec la progression de la marge d'intermédiation et des commissions stables, portées par la gestion de comptes et moyens de paiement

**Charges** en hausse maîtrisée

**Coût du risque** impacté par des révisions de modèles ce trimestre (stages 1 et 2) ; coût du risque /encours<sup>(6)</sup> à 21 pb, +1pb vs.T4-24

2. Taux moyen sur les réalisations pour la période janvier et février 2025

3. Source BdF, part de marché collecte Bilan 20,1% à fin décembre 2024 (+0,2 pp vs décembre 2023)

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

5. Reprise de la provision pour épargne-logement : au T1-24 +41 M€ en PNB et +30 M€ en RNPG

6. Coût du risque sur encours quatre trimestres glissants

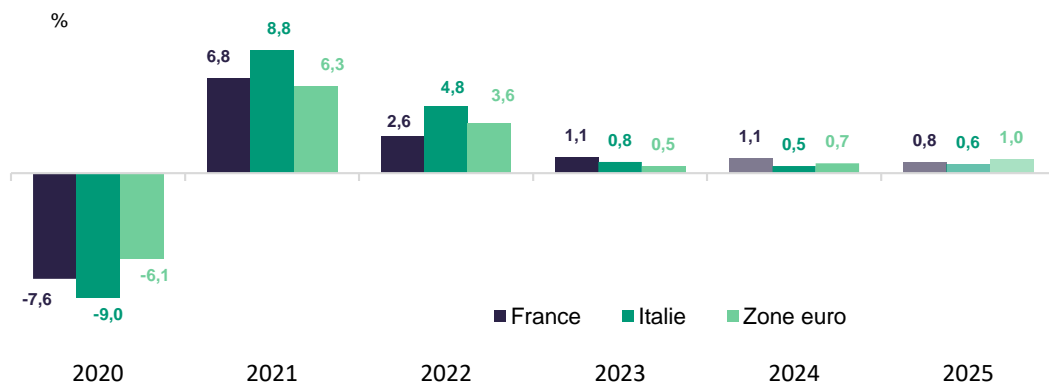
# Annexes

## Scénario économique



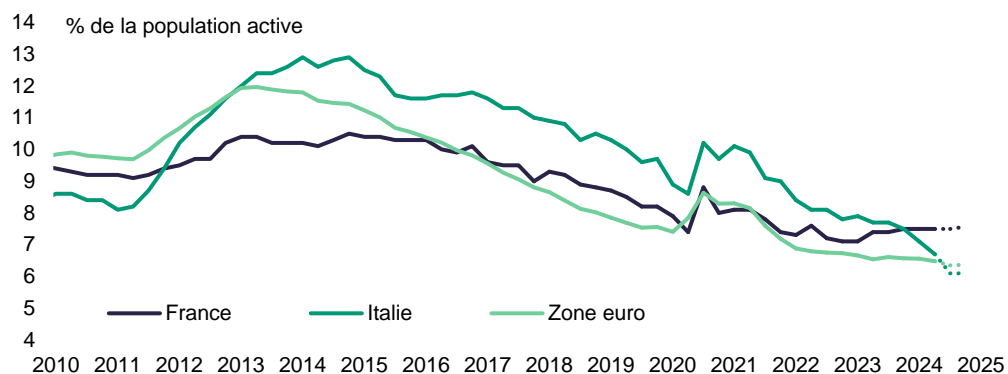
# UNE ACTIVITÉ ENCORE MODESTE ET UN REPLI TRÈS PROGRESSIF DE L'INFLATION

## France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



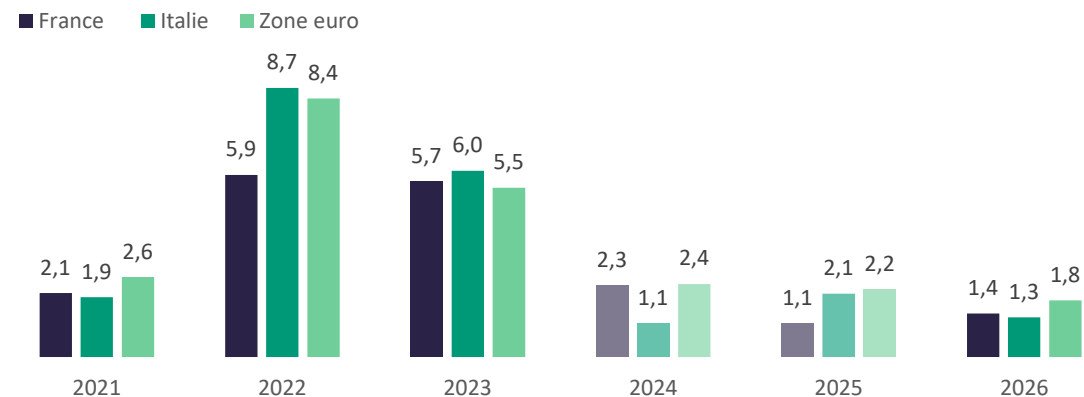
Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 mars 2025

## France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 mars 2025

## France, Italie, Zone euro - Inflation annuelle moyenne (%)



Sources : Eurostat, Crédit agricole SA. Prévisions au 2 avril 2024

## France - prévisions institutionnelles (PIB France)

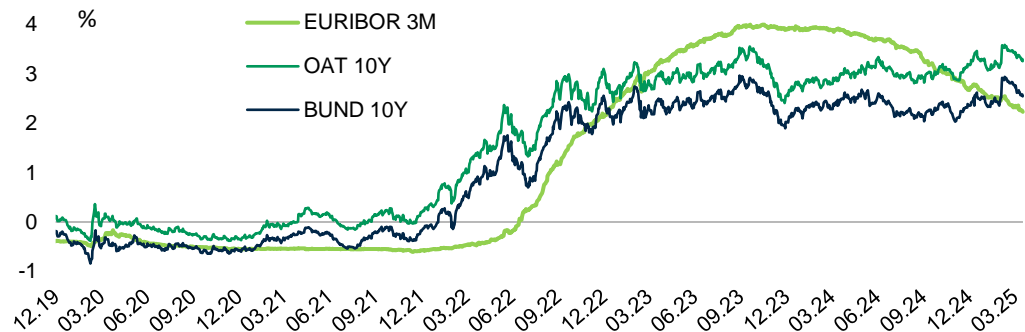
- FMI (Janvier 2025) : +0,8% en 2025, +1,1% en 2026
- Commission européenne (nov. 2024) : +0,8% en 2025, +1,4% en 2026
- OCDE (mars 2025) : +0,8% en 2025, +1,0% en 2026
- Banque de France (mars. 2025) : +0,7% en 2025, +1,2% en 2026

**Provisionnement des encours sains :** utilisation de scénarios alternatifs complémentaires au scénario central (oct. 2024)

- Un scénario favorable : PIB France +1,3% 2025 et +1,6% 2026
- Un scénario défavorable : PIB France -0,1% 2025 et +0,7% 2026

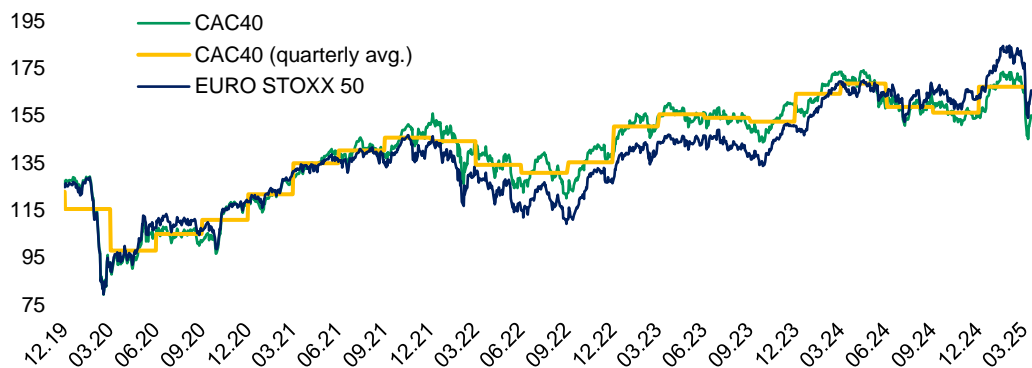
# UN ASSOUPPLISSEMENT MONÉTAIRE TRÈS PRUDENT

## Taux d'intérêt en euro (%)



Sources : LSEG Datastream, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 16 avril 2025

## Indices actions (base 100 = 31/12/2018)



Sources : LSEG Datastream, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 16 avril 2025

## Actions (moyennes trimestrielles)

→ EuroStoxx 50 : spot 7,2% T1/T4 ; moyenne 8,4% T1/T4 (+11,7% T1/T1)

## Taux (fin de mois)

→ OAT 10 ans : 26 pb sur le trimestre et 65 pb vs. mars.-24

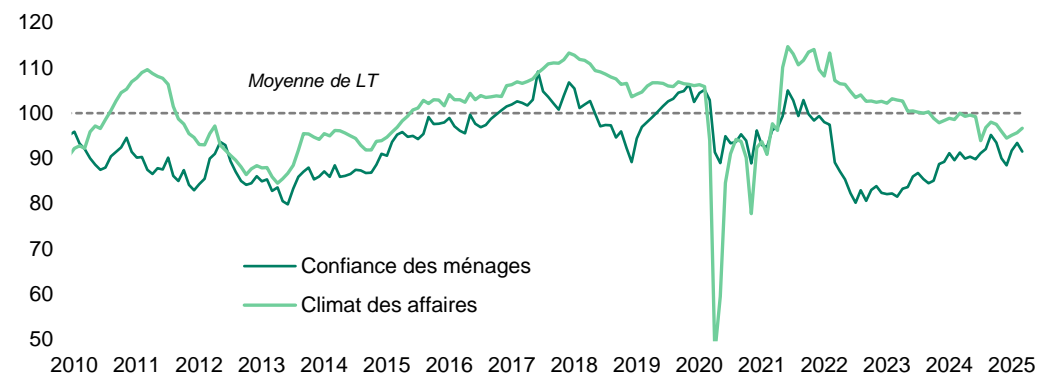
→ Spread à fin mars 24 :

- OAT / Bund : 68 pb (-15 pb vs. Dec.-24 et +17 bp vs. mars.-24)
- BTP / Bund : 109 pb (- 7 pb vs. Dec.-24 et -29 bp vs. mars-24)

## Change (fin de mois)

→ EUR/USD: 4,5% vs. Dec.-24 et 0,2% vs. mars.24

## France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



Sources : Insee, Crédit Agricole SA / ECO. Données à fin mars 2025

# Annexes

## Résultat / Profitabilité

## ANNEXES

## RÉSULTATS T1-25 (MONTANTS EN M€ ET VARIATION T1/T1)

T1-25																
€m	GEA	Ass.	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	SFI	SFS	CAPFM	CAL&F	BPF	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 058</b>	<b>727</b>	<b>892</b>	<b>439</b>	<b>2 408</b>	<b>1 887</b>	<b>522</b>	<b>868</b>	<b>683</b>	<b>185</b>	<b>963</b>	<b>1 025</b>	<b>248</b>	<b>777</b>	<b>(67)</b>	<b>7 256</b>
Charges d'exploitation	(936)	(96)	(496)	(344)	(1 360)	(992)	(368)	(474)	(370)	(104)	(625)	(515)	(131)	(384)	(81)	(3 991)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 123</b>	<b>632</b>	<b>396</b>	<b>95</b>	<b>1 048</b>	<b>895</b>	<b>153</b>	<b>395</b>	<b>313</b>	<b>82</b>	<b>338</b>	<b>511</b>	<b>117</b>	<b>394</b>	<b>(148)</b>	<b>3 266</b>
Coût du risque	(11)	(0)	(4)	(6)	25	24	1	(249)	(225)	(24)	(92)	(66)	(10)	(56)	(21)	(413)
Sociétés mises en équivalence	28	-	28	-	6	-	6	36	38	-	-	-	-	-	(22)	47
Impôts	(352)	(189)	(145)	(18)	(305)	(256)	(49)	(12)	2	(14)	(112)	(137)	(30)	(107)	92	(827)
<b>Résultat net</b>	<b>787</b>	<b>442</b>	<b>275</b>	<b>70</b>	<b>774</b>	<b>663</b>	<b>111</b>	<b>170</b>	<b>128</b>	<b>42</b>	<b>135</b>	<b>308</b>	<b>77</b>	<b>230</b>	<b>(99)</b>	<b>2 073</b>
Intérêts minoritaires	(107)	(3)	(92)	(12)	(50)	(15)	(35)	(21)	(21)	0	(6)	(62)	(10)	(52)	(3)	(249)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>680</b>	<b>439</b>	<b>183</b>	<b>58</b>	<b>723</b>	<b>648</b>	<b>75</b>	<b>148</b>	<b>106</b>	<b>42</b>	<b>129</b>	<b>246</b>	<b>67</b>	<b>178</b>	<b>(102)</b>	<b>1 824</b>

Δ T1-25/T1-24																
%	GEA	Ass.	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	SFI	SFS	CAPFM	CAL&F	BPF	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+15%</b>	<b>+1%</b>	<b>+11%</b>	<b>+66%</b>	<b>+6%</b>	<b>+7%</b>	<b>+3%</b>	<b>+3%</b>	<b>+2%</b>	<b>+5%</b>	<b>+1%</b>	<b>(3%)</b>	<b>(12%)</b>	<b>+0%</b>	<b>(37%)</b>	<b>+7%</b>
Charges d'exploitation	+24%	+5%	+11%	+61%	+5%	+7%	(2%)	+4%	+4%	+5%	+4%	+2%	+6%	+1%	+46%	+9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+8%</b>	<b>+0%</b>	<b>+12%</b>	<b>+91%</b>	<b>+8%</b>	<b>+7%</b>	<b>+15%</b>	<b>+1%</b>	<b>(1%)</b>	<b>+5%</b>	<b>(4%)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(26%)</b>	<b>+0%</b>	<b>(9%)</b>	<b>+4%</b>
Coût du risque	x 3,9	x 2,2	x 16,1	x 2,6	(26%)	(35%)	ns	+14%	+13%	+22%	(23%)	(19%)	(52%)	(8%)	+86%	+3%
Sociétés mises en équivalence	(4%)	ns	(4%)	ns	+39%	(100%)	+39%	+19%	+18%	ns	ns	ns	ns	ns	+11%	+9%
Impôts	+60%	+54%	+64%	x 2,3	+30%	+25%	+66%	(70%)	ns	+9%	x 2,1	(4%)	(30%)	+7%	+12%	+35%
<b>Résultat net</b>	<b>(6%)</b>	<b>(13%)</b>	<b>(7%)</b>	<b>x 2,3</b>	<b>+0%</b>	<b>(1%)</b>	<b>+6%</b>	<b>+5%</b>	<b>+8%</b>	<b>(4%)</b>	<b>(26%)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(19%)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(4%)</b>
Intérêts minoritaires	(9%)	(80%)	(6%)	x 2,1	+1%	(7%)	+5%	+13%	+13%	x 10,9	(25%)	(13%)	(46%)	(0%)	ns	(4%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(5%)</b>	<b>(11%)</b>	<b>(7%)</b>	<b>x 2,3</b>	<b>+0%</b>	<b>(0%)</b>	<b>+6%</b>	<b>+4%</b>	<b>+8%</b>	<b>(4%)</b>	<b>(26%)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(4%)</b>

NB : ce tableau affiche les principales lignes du compte de résultat, sans être exhaustif

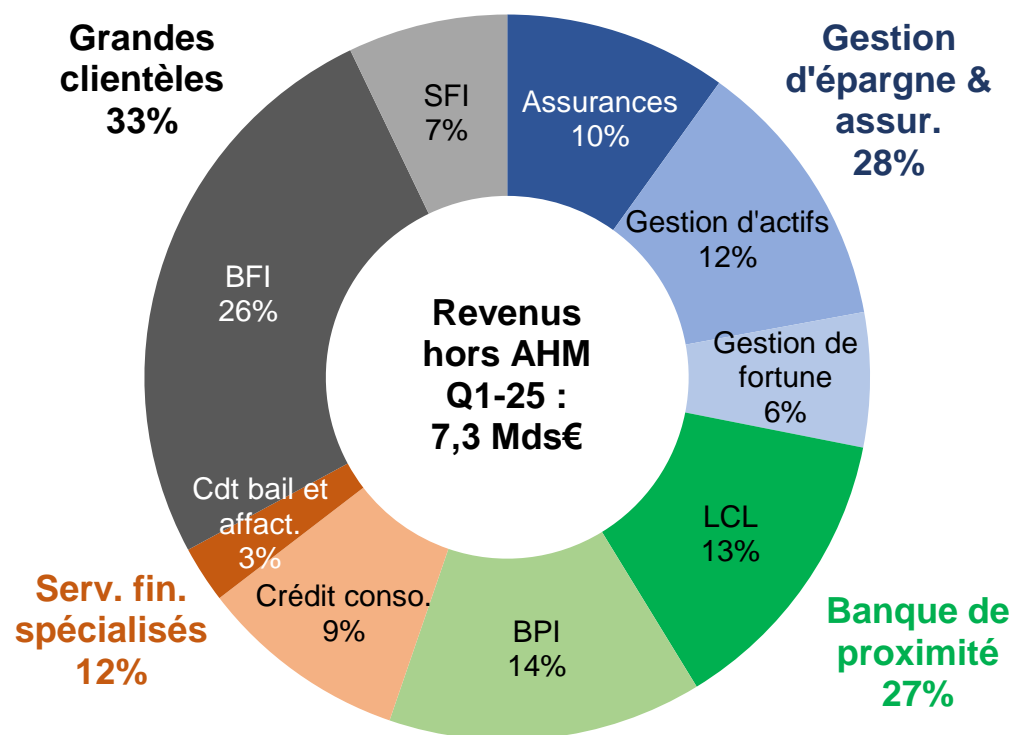
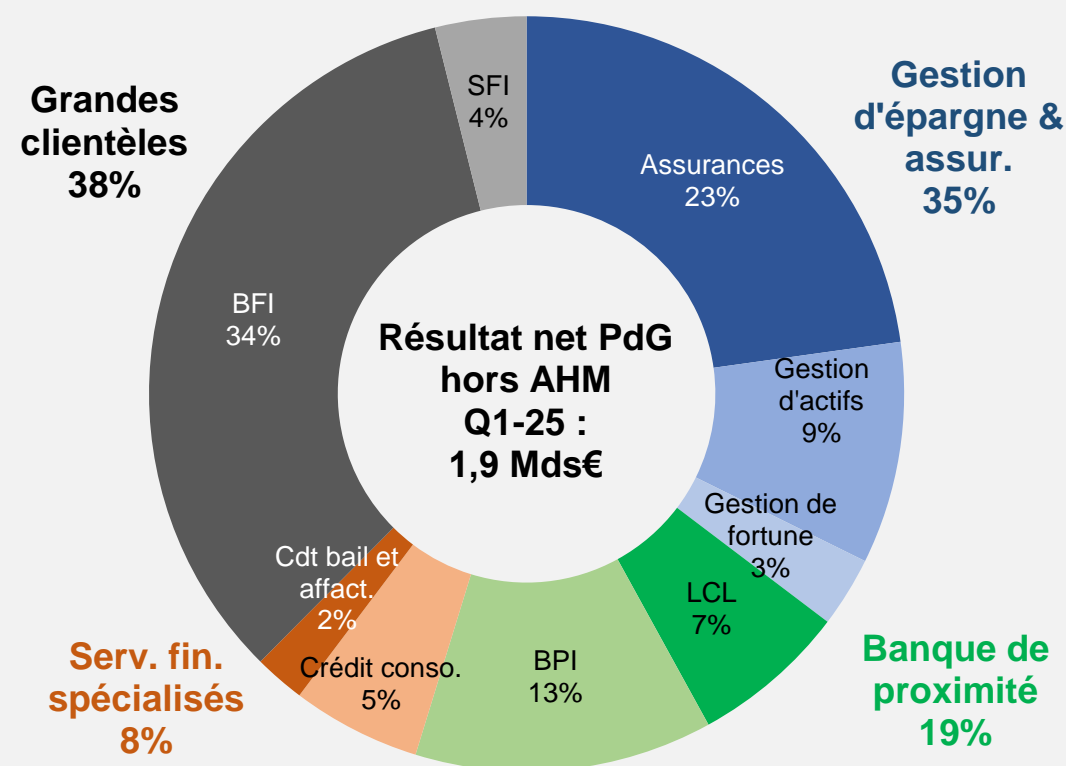
## ANNEXES

## COMPTE DE RESULTAT – T1-25 VS T1-24

En m€	T1-25	T1-24	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 256</b>	<b>6 806</b>	<b>+6,6%</b>
Charges d'exploitation	(3 991)	(3 669)	+8,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 266</b>	<b>3 137</b>	<b>+4,1%</b>
Coût du risque de crédit	(413)	(400)	+3,4%
Sociétés mises en équivalence	47	43	+9,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	1	(6)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 900</b>	<b>2 773</b>	<b>+4,6%</b>
Impôt	(827)	(610)	+35,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 073</b>	<b>2 163</b>	<b>(4,1%)</b>
Intérêts minoritaires	(249)	(259)	(3,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 824</b>	<b>1 903</b>	<b>(4,2%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,50</b>	<b>+11,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>55,0%</b>	<b>53,9%</b>	<b>+1,1 pp</b>

## ANNEXES

## UN MODÈLE ÉCONOMIQUE STABLE, DIVERSIFIÉ ET RENTABLE

Revenus T1-2025 par métier  
(hors AHM) (%)RNPG T1-2025 par métier  
(hors AHM) (%)

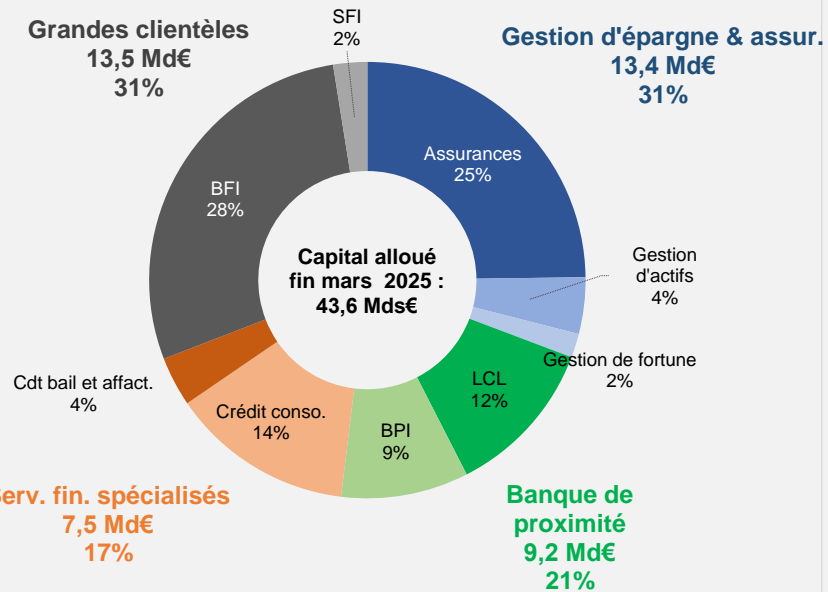
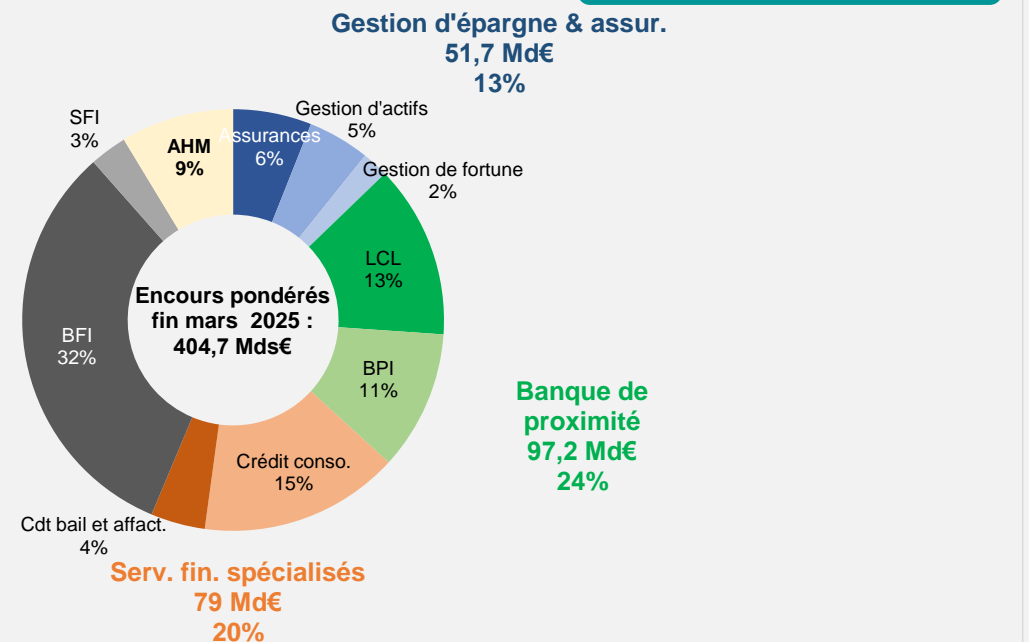
## ANNEXES

## RWA ET CAPITAL ALLOUÉ PAR PÔLE MÉTIER

En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Mars 2025	Déc. 2024	Mars 2024	Mars 2025	Déc. 2024	Mars 2024
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>51,7</b>	<b>57,5</b>	<b>55,8</b>	<b>13,4</b>	<b>12,6</b>	<b>12,7</b>
- Assurances* **	24,3	34,5	35,3	10,8	10,4	10,8
- Gestion d'actifs	19,2	13,7	14,2	1,8	1,3	1,3
- Gestion de fortune	8,2	9,4	6,3	0,8	0,9	0,6
<b>Banque de proximité en France (LCL)</b>	<b>53,9</b>	<b>56,8</b>	<b>53,5</b>	<b>5,1</b>	<b>5,4</b>	<b>5,1</b>
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>43,4</b>	<b>46,9</b>	<b>45,1</b>	<b>4,1</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>79,0</b>	<b>76,2</b>	<b>70,4</b>	<b>7,5</b>	<b>7,2</b>	<b>6,7</b>
<b>Grandes clientèles</b>	<b>141,7</b>	<b>147,8</b>	<b>139,6</b>	<b>13,5</b>	<b>14,0</b>	<b>13,3</b>
- Banque de financement	78,8	90,3	80,8	7,5	8,6	7,7
- Banque de marchés et d'investissement	51,3	46,6	45,7	4,9	4,4	4,3
- Services financiers aux institutionnels	11,6	11,0	13,1	1,1	1,0	1,2
<b>Activités hors métiers</b>	<b>35,1</b>	<b>30,0</b>	<b>28,2</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>404,7</b>	<b>415,2</b>	<b>392,7</b>	<b>43,6</b>	<b>43,7</b>	<b>42,1</b>

\* \*\*Méthodologie : 9,5% des RWA de chaque pôle ; Assurances : 80% des exigences de capital au titre de Solvency 2

**Grandes clientèles**  
141,7 Md€  
35%



## ANNEXES

## RÉPARTITION DU CAPITAL ET NOMBRE D' ACTIONS

Répartition du capital	31/03/2025		31/12/2024		31/03/2024	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 898 995 952	62,8%	1 898 995 952	62,4%	1 822 030 012	60,2%
Titres d'auto-détention <sup>(1)</sup>	815 610	0,0%	16 247 289 <sup>(2)</sup>	0,5%	311 719	0,0%
Employés (FCPE, PEE)	189 188 244	6,3%	198 691 991	6,5%	194 553 584	6,4%
Public	936 902 544	31,0%	927 095 795	30,5%	1 009 007 035	33,3%
<b>Nombre d'actions (fin de période)</b>	<b>3 025 902 350</b>		<b>3 041 031 027</b>		<b>3 025 902 350</b>	
<b>Nombre d'actions, hors auto-détention (fin de période)</b>	<b>3 025 086 740</b>		<b>3 024 783 738</b>		<b>3 025 590 631</b>	
<b>Nombre d'actions, hors auto-détention (moyenne)</b>	<b>3 025 274 032</b>		<b>3 015 082 065</b>		<b>3 017 573 499</b>	

1. Non pris en compte dans le calcul du résultat net par action

2. Tenant compte du programme de rachat d'actions portant sur un maximum de 15 128 677 actions ordinaires de Crédit Agricole S.A, annoncé le 30 septembre 2024, débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2024 et terminé le 6 novembre 2024. Les 15 128 677 actions ordinaires ont été annulées le 13 janvier 2025.



## ANNEXES

## DONNÉES PAR ACTION

(en m€)		T1-25	T1-24	Δ T1/T1
Résultat net part du Groupe		1 824	1 903	(4,2%)
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(129)	(138)	(6,8%)
- Impact change sur AT1 remboursé		-	(247)	(100,0%)
RNPG attribuable aux actions ordinaires	[A]	1 695	1 518	+11,6%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m)	[B]	3 025	3 018	+0,3%
<b>Résultat net par action</b>	<b>[A]/[B]</b>	<b>0,56 €</b>	<b>0,50 €</b>	<b>+11,4%</b>

(en m€)		31/03/2025	31/03/2024
Capitaux propres - part du Groupe		77 378	72 429
- Emissions AT1		(8 726)	(7 184)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		1 222	1 021
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(3 327)	(3 181)
<b>Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[D]</b>	<b>66 546</b>	<b>63 086</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(17 764)	(17 280)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[E]</b>	<b>48 783</b>	<b>45 807</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m)	[F]	3 025	3 026
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	22,0 €	20,9 €
+ Dividende à verser (€)	[H]	1,10 €	1,05 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	16,1 €	15,1 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	17,2 €	16,2 €

\* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

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

(en m€)		T1-25	T1-24
Résultat net part du Groupe	[K]	1 824	1 903
Dépréciation d'immobilisation incorporelle	[L]	0	0
Surtaxe IS	[LL]	-123	
IFRIC	[M]	-173	-110
RNPG annualisé (1)	[P]	8 111	7 944
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, impact change, annualisés	[O]	-515	-799
Résultat ajusté	[P] = [N]+[O]	7 596	7 145
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. *** (2)	[J]	47 752	44 671
ROTE publié ajusté (%)	= [P] / [J]	15,9%	16,0%

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

(1) ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé et de charges IFRIC et surtaxe IS linéarisées sur l'année

(2) Moyenne de l'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2024 et 31/03/2025 (ligne [E]), retraitée d'une hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

# Annexes

## Indicateurs de risques

## ANNEXES

## EXPOSITIONS AU RISQUE SOUVERAIN FRANCE – CREDIT AGRICOLE S.A

Activité Bancaire <sup>(4)</sup> (en milliards d'euros)

31/12/2024	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total activité Banque <sup>(3)</sup>
OAT	0,5	2,6	12,7	15,8
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	5,6	7,2	12,8
<b>Total risque souverain France du portefeuille bancaire</b>	<b>0,5</b>	<b>8,2</b>	<b>19,9</b>	<b>28,6</b>

Activité Assurance <sup>(4)</sup> (en milliards d'euros)

31/12/2024	Hors modèle VFA <sup>(2)</sup>				Modèle VFA <sup>(2)</sup> (Variable Fee Approach)	Total activité Assurance
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total Actifs Hors Modèle VFA		
OAT	-	1,4	0,4	1,8	34,5	36,3
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	1,6	0,5	2,1	9,7	11,8
<b>Total risque souverain France du portefeuille Assurance</b>	<b>-</b>	<b>3,0</b>	<b>0,9</b>	<b>3,9</b>	<b>44,2</b>	<b>48,1</b>

→ Les passifs comptabilisés en modèle VFA sous IFRS 17 correspondent au périmètre Epargne Retraite et Obsèques. L'impact des changements de valorisation des placements financiers adossés à ces engagements n'est pas matériel sur le résultat net ni les capitaux propres de Crédit Agricole S.A en raison des effets symétriques sur la valorisation de ces passifs.

1. Titres de dette du secteur public assimilés à des administrations centrales, régionales ou locales
2. Modèle VFA (Variable Fee Approach) : Epargne Retraite et Obsèques ; modèle BBA (Building Block Approach) : Prévoyance Emprunteur ; modèle PAA (Premium Allocation Approach) : Dommages
3. Données brutes de couverture. Couverture sur OAT du portefeuille bancaire : 0,2 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : -0,9 mds€ .
4. Titres obligataires uniquement

ANNEXES

EXPOSITIONS AU RISQUE SOUVERAIN FRANCE – GROUPE CREDIT AGRICOLE

Activité Bancaire <sup>(4)</sup> (en milliards d'euros)

31/12/2024	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total activité Banque <sup>(3)</sup>
OAT	0,5	3,0	22,1	25,6
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	5,6	16,4	22,0
<b>Total risque souverain France du portefeuille bancaire</b>	<b>0,5</b>	<b>8,6</b>	<b>38,5</b>	<b>47,6</b>

Activité Assurance <sup>(4)</sup> (en milliards d'euros)

31/12/2024	Hors modèle VFA <sup>(2)</sup>			Modèle VFA <sup>(2)</sup> (Variable Fee Approach)	Total activité Assurance
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti		
OAT	-	1,6	0,4	2,0	36,5
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	2,4	0,5	2,9	12,6
<b>Total risque souverain France du portefeuille Assurance</b>	<b>-</b>	<b>4,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,9</b>	<b>49,1</b>

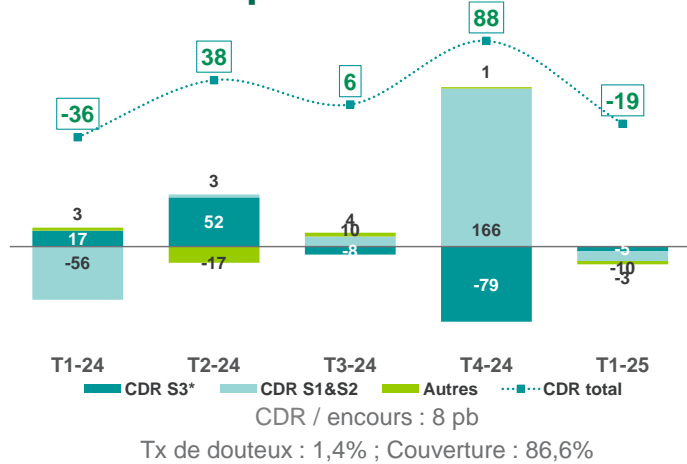
→ Les passifs comptabilisés en modèle VFA sous IFRS 17 correspondent au périmètre Epargne Retraite et Obsèques. L'impact des changements de valorisation des placements financiers adossés à ces engagements n'est pas matériel sur le résultat net ni les capitaux propres du Groupe Crédit Agricole en raison des effets symétriques sur la valorisation de ces passifs.

1. Titres de dette du secteur public assimilés à des administrations centrales, régionales ou locales
2. Modèle VFA (Variable Fee Approach) : Epargne Retraite et Obsèques ; modèle BBA (Building Block Approach) : Prévoyance Emprunteur ; modèle PAA (Premium Allocation Approach) : Dommages
3. Données brutes de couverture. Couverture sur OAT du portefeuille bancaire : 0,2 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : -0,9 mds€
4. Titres obligataires uniquement

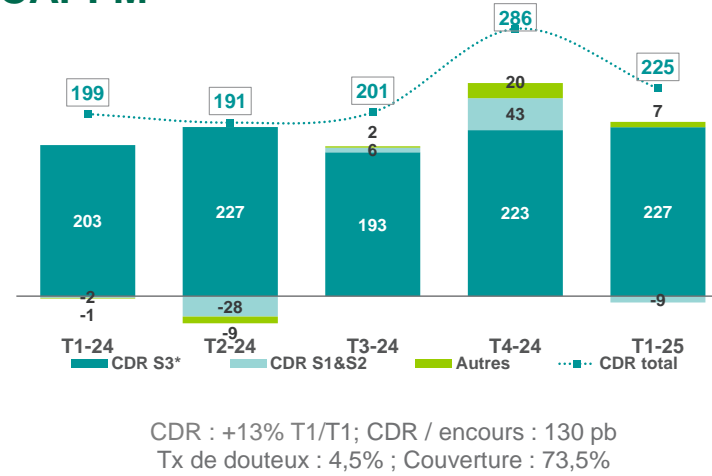
ANNEXES

COÛT DU RISQUE

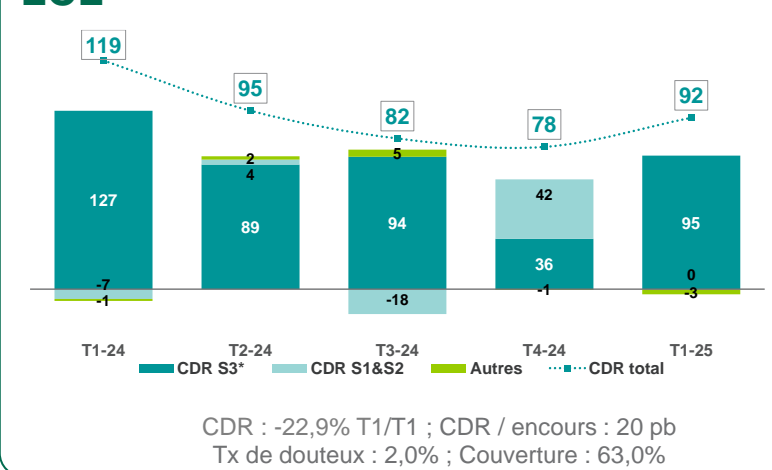
CACIB – Banque de Financement



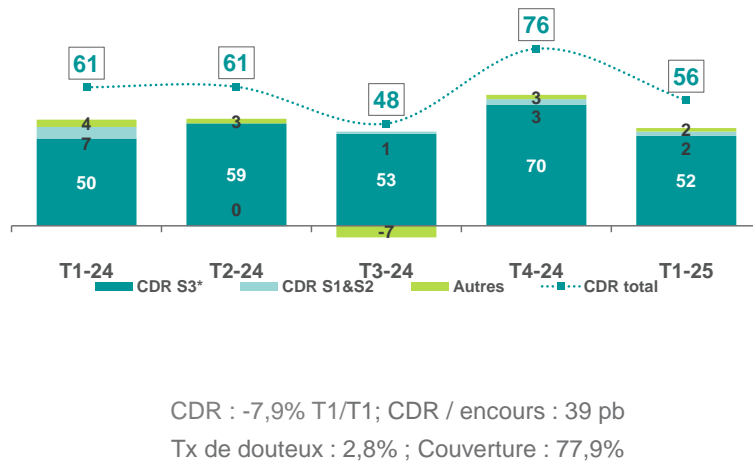
CAPFM



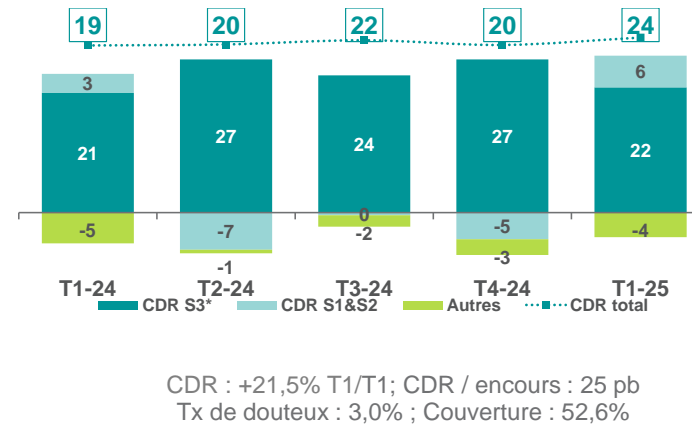
LCL



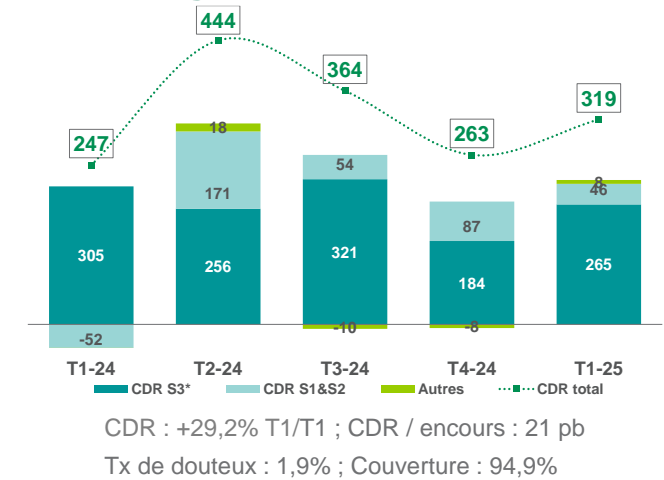
CA Italia



CAL&F



Caisses régionales



(\*) Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé) à -5 pb pour la Banque de Financement, 128 pb pour CAPFM, 21 pb pour LCL, 36 pb pour CA Italia, 26 pb pour CAL&F et 20 pb pour les CR ; les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut

ANNEXES

# INDICATEURS DE RISQUES

## Évolution des encours de crédit

### Groupe Crédit Agricole - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Dec. 24	Mars 25
<b>Encours bruts de créances clientèle</b>	<b>1 179 987</b>	<b>1 186 544</b>	<b>1 189 387</b>	<b>1 210 126</b>	<b>1 208 120</b>
<i>Dont créances dépréciées</i>	25 705	25 723	25 737	25 147	25 165
<b>Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)</b>	<b>20 883</b>	<b>21 173</b>	<b>21 314</b>	<b>21 284</b>	<b>21 365</b>
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	8 643	8 759	8 725	8 973	9 090
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	12 240	12 414	12 588	12 312	12 275
<b>Taux des créances dépréciées sur encours bruts</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)</b>	<b>47,6%</b>	<b>48,3%</b>	<b>48,9%</b>	<b>49,1%</b>	<b>48,8%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)</b>	<b>81,2%</b>	<b>82,3%</b>	<b>82,8%</b>	<b>84,9%</b>	<b>84,9%</b>

### Crédit Agricole S.A. - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Dec. 24	Mars 25
<b>Encours bruts de créances clientèle</b>	<b>532 218</b>	<b>538 317</b>	<b>539 065</b>	<b>557 686</b>	<b>555 013</b>
<i>dont créances dépréciées</i>	13 826	13 549	13 461	12 935	12 602
<b>Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)</b>	<b>9 644</b>	<b>9 662</b>	<b>9 612</b>	<b>9 585</b>	<b>9 440</b>
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	3 363	3 315	3 251	3 435	3 451
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	6 280	6 347	6 361	6 151	5 989
<b>Taux des créances dépréciées sur encours bruts</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)</b>	<b>45,4%</b>	<b>46,8%</b>	<b>47,3%</b>	<b>47,6%</b>	<b>47,5%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)</b>	<b>69,7%</b>	<b>71,3%</b>	<b>71,4%</b>	<b>74,1%</b>	<b>74,9%</b>

ANNEXES

# EXPOSITION GCA ET CASA À L'IMMOBILIER COMMERCIAL LIMITÉE ET DE QUALITÉ

## Exposition limitée à l'immobilier commercial<sup>(1)</sup> à fin décembre 2024

**GCA : 57,4 Mds€ GCA (-0,8% déc./juin)**, soit 3,2% des engagements commerciaux

- dont ~14,9 Mds€ sur l'immobilier de bureaux, ~9,8 Mds sur les locaux commerciaux et ~16,1 Mds€ sur l'immobilier résidentiel
- dont 25,9 Mds€ sur les CRs, 22,2 Mds€ sur CACIB, 5,4 Mds€ sur LCL et 1,5 Mds€ sur CA Italia

**Crédit Agricole S.A. : 31,5 Mds€ (-1,9% déc./juin)**, soit 2,9% des engagements commerciaux .

- dont ~9,8 Mds€ sur l'immobilier de bureaux, ~5,4 Mds sur les locaux commerciaux et ~6,3 Mds€ sur l'immobilier résidentiel

## Qualité des actifs sur l'immobilier commercial satisfaisante et risques maîtrisés à fin décembre 2024

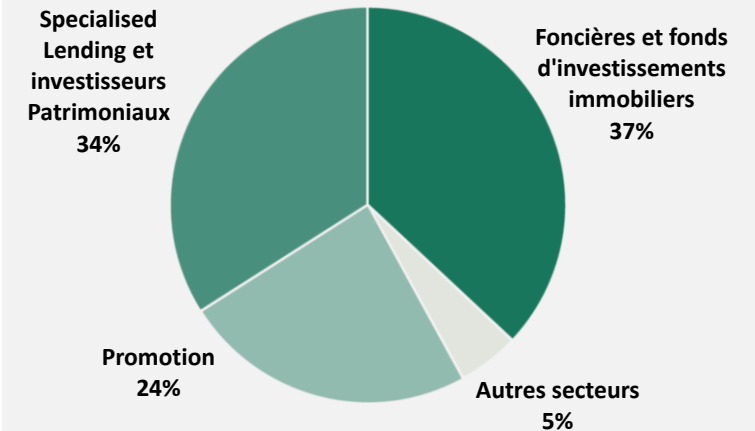
**LTV (loan to value) :** 71% des expositions GCA avec un LTV < 60%, 78% pour CASA<sup>(2)</sup>

**Bonne qualité du portefeuille** des expositions en immobilier commercial : 68% sont **Investment Grade** pour GCA et 81% pour CASA<sup>(3)</sup>

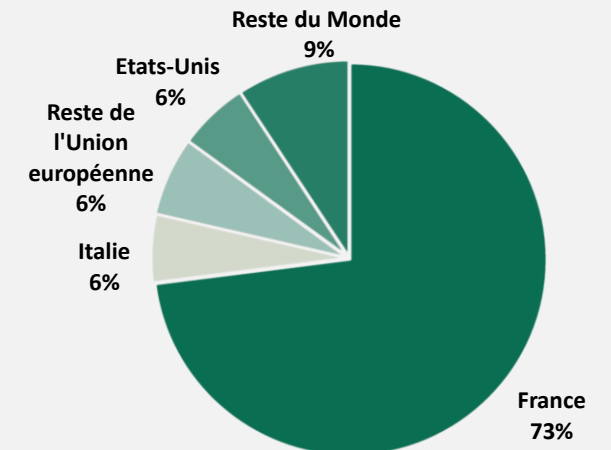
**Taux de défaut bas** en immobilier commercial : 2,0% GCA et 2,1% pour CASA<sup>(4)</sup> et **taux de couverture** S3 de 56% pour GCA et 56% pour CASA.

1. Bilan et hors bilan; le périmètre inclue les Promoteurs immobiliers, les Foncières cotées ou non-cotées, les Fonds d'investissement spécialisés en immobilier, les Investisseurs patrimoniaux, et les filiales immobilières d'institutions financières (Assurances, Banques, etc.); Ce périmètre est légèrement différent des expositions sur l'immobilier corporate présentées dans le document de référence, qui incluent notamment des financements immobiliers apportés aux clients corporate.
2. LTV calculée sur 67% des expositions aux professionnels de l'immobilier pour GCA et 69% des expositions sur CASA,
3. Equivalent notation interne
4. Taux de défaut calculé avec en dénominateur les expositions bilan et hors bilan.

Expositions (bilan et hors bilan) / type de client (données immobilier commercial<sup>(1)</sup> GCA fin déc. 2024)

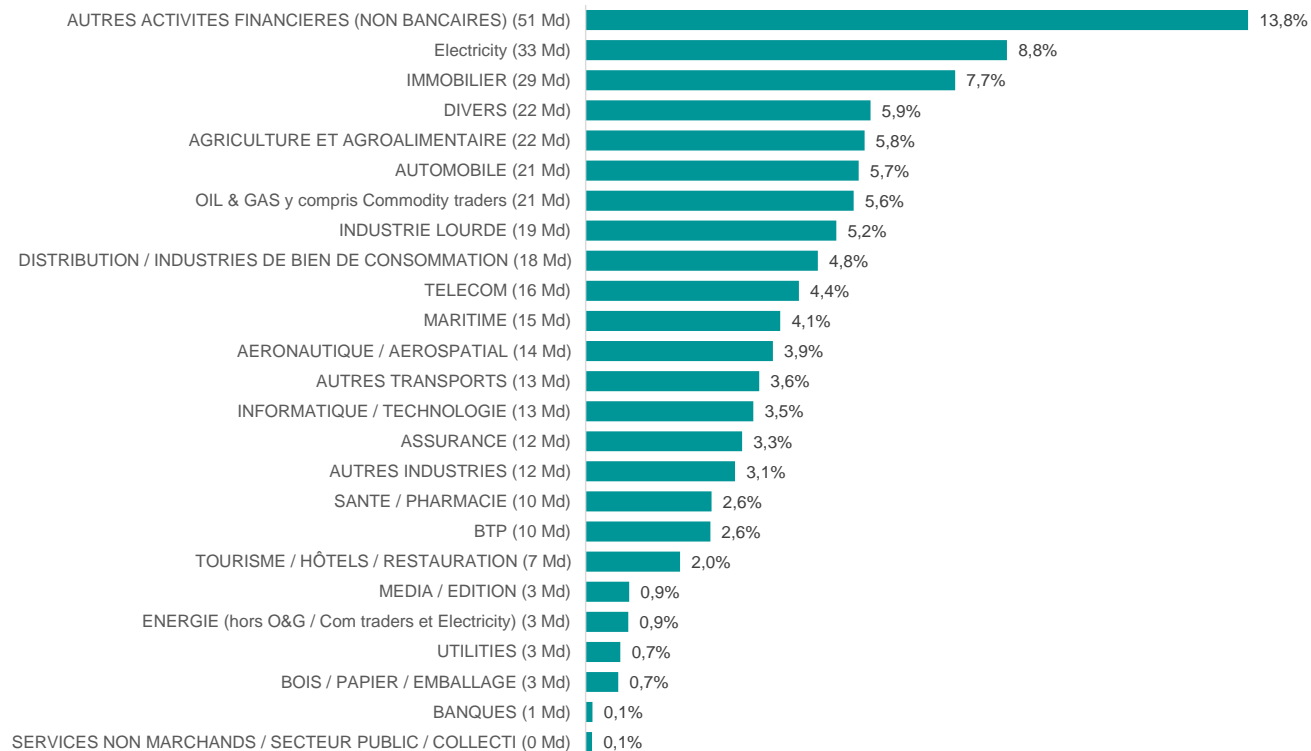


Expositions (bilan et hors bilan) / zone géographique (données immobilier commercial<sup>(1)</sup> GCA fin déc. 2024)



## ANNEXE

## UN PORTEFEUILLE CORPORATE ÉQUILIBRÉ

Crédit Agricole SA : 370 Mds€ d'EAD<sup>(1)</sup> Corporate au 31/03/2025

→ 72,6% des expositions Corporate notées Investment Grade<sup>(2)</sup>

→ Expositions aux PME de 28,2 Mds€ au 31/03/2025

→ Expositions LBO<sup>(3)</sup> de 4,0 Mds€ à fin mars 2025

(1) L'exposition en cas de défaut est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les expositions à l'actif du bilan et une partie des engagements hors bilan après application du crédit conversion factor

(2) Equivalent notation interne

(3) Périmètre CACIB uniquement



## ANNEXES

## INDICATEURS DE RISQUES

## VaR – expositions aux risques de marché

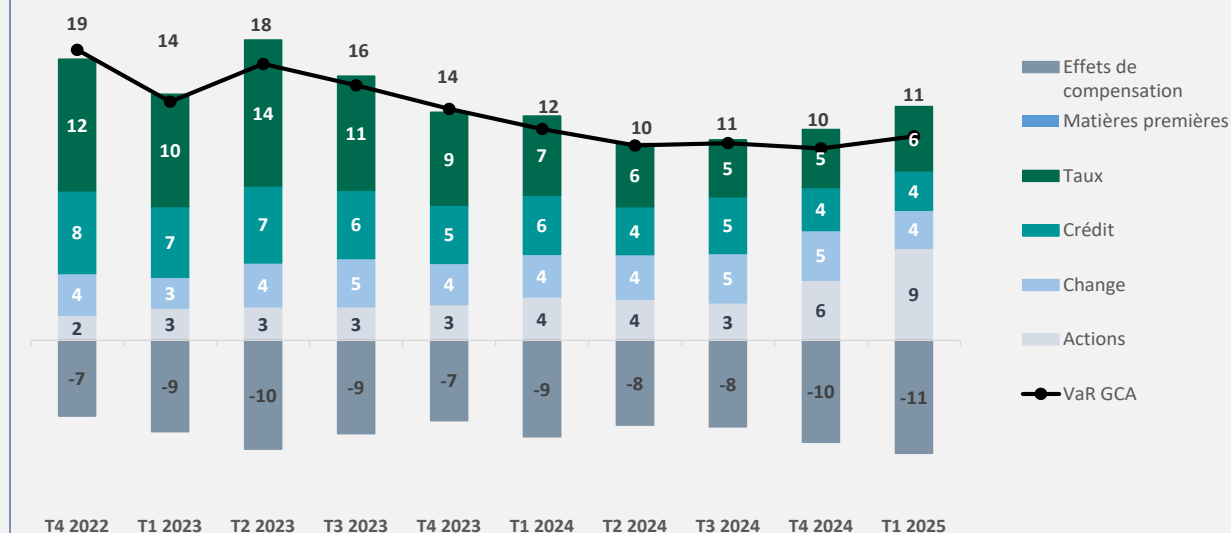
Crédit Agricole S.A. - exposition aux risques des activités de marché - VaR (99% - 1 jour)

en m€	T1-25			31/03/2025	31/12/2024
	Minimum	Maximum	Moyenne		
Taux	5	7	6	7	6
Crédit	3	6	4	4	3
Change	2	6	4	3	5
Actions	6	11	9	6	11
Matières premières	0	0	0	0	0
<b>VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b>Effet de compensation*</b>			<b>-11</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>

- La VaR (99%, 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe.
- VaR (99% - 1 jour) au 31/03/2025 : 10 m€ pour Crédit Agricole S.A.

\* Gains de diversification entre facteurs de risques

Crédit Agricole S.A. - Moyenne trimestrielle de la VaR (1 jour, 99%, en m€)



# Annexes

## Structure financière et bilan

## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Solvabilité (Mds€)

	Phasé	
	31/03/25	31/12/24
Capital et réserves liées	32,4	30,9
Autres réserves / Résultats non distribués	45,6	38,7
Autres éléments du résultat global accumulés	(2,5)	(2,0)
Résultat de l'exercice	1,8	7,1
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)</b>	<b>77,4</b>	<b>74,7</b>
(-) Prévision de distribution	(0,8)	(3,3)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(8,7)	(7,2)
Intérêts minoritaires éligibles	5,2	5,2
(-) Filtres prudentiels	(0,8)	(0,9)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(1,4)	(1,4)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(18,4)	(18,5)
Impôts différés dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles	(0,0)	(0,0)
Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes et pertes anticipées des expositions sous forme d'actions	0,0	(0,3)
Dépassement de franchises	0,0	0,0
Couverture insuffisante des expositions non performantes (Pilier 2)	0,0	(0,0)
Autres éléments du CET1	(4,7)	(1,2)
<b>TOTAL CET1</b>	<b>49,1</b>	<b>48,5</b>
Instruments AT1	8,8	7,4
Autres éléments AT1	(0,1)	(0,2)
<b>TOTAL TIER 1</b>	<b>57,8</b>	<b>55,8</b>
Instruments Tier 2	16,4	16,0
Autres éléments Tier 2	0,4	0,5
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>74,6</b>	<b>72,2</b>
<b>EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>404,7</b>	<b>415,2</b>
<b>Ratio CET1</b>	<b>12,1%</b>	<b>11,7%</b>
<b>Ratio Tier1</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,4%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>18,4%</b>	<b>17,4%</b>

## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Variation des capitaux propres (m€)

<i>En m€</i>	<i>Part du Groupe</i>	<i>Part des Minoritaires</i>	<i>Total</i>	<i>Dettes subordonnées</i>
<b>Au 31 Décembre 2024</b>	<b>74 710</b>	<b>8 601</b>	<b>83 311</b>	<b>29 273</b>
Impacts nouvelles normes	-	-	-	
Augmentation de capital	(208)	-	(208)	
Dividendes versés sur 2025	-	(28)	(28)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales				
Variation des titres auto-détenus	212	-	212	
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	1 491	505	1 995	
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres	(112)	(24)	(136)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	
Mouvements liés aux paiements en actions	9	2	11	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(495)	(1)	(496)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(42)	(5)	(47)	
Résultat de la période	1 824	249	2 073	
Autres	(11)	(8)	(18)	
<b>Au 31 mars 2025</b>	<b>77 378</b>	<b>9 291</b>	<b>86 669</b>	<b>28 512</b>

## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Bilan (Mds€)

Actif	31/03/2025	31/12/2024	Passif	31/03/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales	164,3	162,3	Banques centrales	0,7	1,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	583,6	600,9	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	388,8	413,5
Instruments dérivés de couverture	16,3	19,2	Instruments dérivés de couverture	26,4	27,3
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	223,8	223,6			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	563,9	565,4	Dettes envers les établissements de crédit	170,0	178,4
Prêts et créances sur la clientèle	545,6	548,1	Dettes envers la clientèle	868,7	868,1
Titres de dette	87,6	89,0	Dettes représentées par un titre	289,4	284,5
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1,5	-0,2	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-7,6	-7,2
Actifs d'impôts courants et différés	4,8	5,0	Passifs d'impôts courants et différés	3,3	3,2
Comptes de régularisation et actifs divers	53,4	51,9	Comptes de régularisation et passifs divers	62,7	61,1
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	0,8	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,1	0,2
Contrats d'assurance émis - Actif	0,1	0,0	Contrats d'assurance émis - Passif	364,9	362,9
Contrats de réassurance détenus - Actif	1,0	1,0	Contrats de réassurance détenus - Passif	0,1	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,2	2,9		-	-
Immeubles de placement	10,4	10,4	Provisions	3,8	3,8
Immobilisations corporelles	9,8	9,7	Dettes subordonnées	28,5	29,3
Immobilisations incorporelles	3,4	3,4	Capitaux propres part du Groupe	77,4	74,7
Ecart d'acquisition	16,2	16,3	Participations ne donnant pas le contrôle	9,3	8,6
<b>Total actif</b>	<b>2 286,5</b>	<b>2 309,8</b>	<b>Total passif</b>	<b>2 286,5</b>	<b>2 309,8</b>

# Annexes

## Indicateurs d'activité

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA

## Encours gérés (Mds€)

En Mds€	Mars 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	△ Mars/Mars
Gestion d'actifs – Amundi	1 934	1 961	1 973	2 037	2 116	2 156	2 192	2 240	2 247	+6,2%
Epargne/retraite	325	326	324	330	335	338	343	347	352	+5,2%
Gestion de fortune(1)	185	186	186	190	197	269	274	279	278	+41,3%
<b>Encours gérés - Total</b>	<b>2 443</b>	<b>2 473</b>	<b>2 484</b>	<b>2 557</b>	<b>2 648</b>	<b>2 763</b>	<b>2 809</b>	<b>2 867</b>	<b>2 878</b>	<b>8,7%</b>

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

En Mds€	Mars 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	△ Mars/Mars
LCL Private Banking	61,8	61,9	61,6	62,3	63,6	63,8	64,8	64,4	64,7	+1,8%
CAI Wealth Management	123,2	123,9	124,9	127,7	133,2	204,9	209,2	214,7	213,3	+60,2%
<i>Of which France</i>	39,5	39,6	39,3	39,5	40,9	40,7	41,6	41,8	43,6	+6,4%
<i>Of which International(1)</i>	83,7	84,3	85,6	88,1	92,2	164,3	167,5	173,0	169,7	+84,0%
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>186</b>	<b>186</b>	<b>190</b>	<b>197</b>	<b>269</b>	<b>274</b>	<b>279</b>	<b>278</b>	<b>41,3%</b>

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

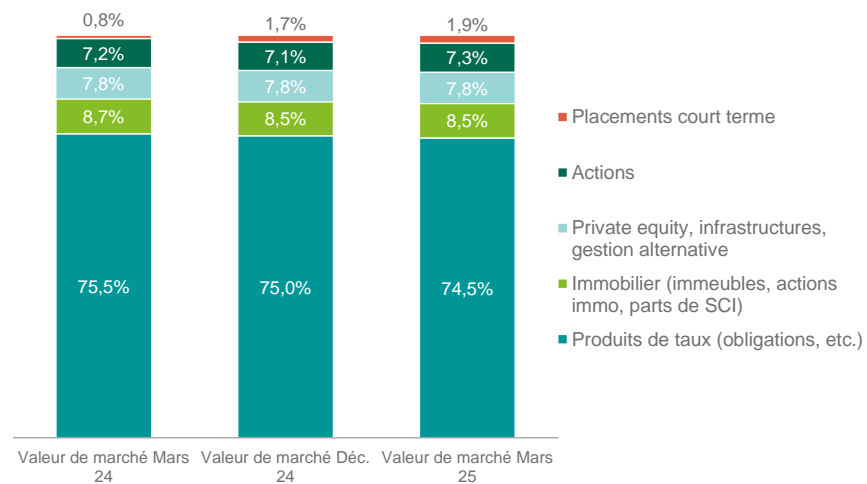
## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA – ASSURANCES

## Encours Assurance-Vie (Mds€)

En Mds€	Mars 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Δ Mars/Mars
en UC	88,1	91,1	89,6	95,4	98,7	99,8	102,8	104,1	105,7	+7,1%
en Euro	236,4	235,2	234,6	234,9	236,2	238,2	240,5	243,2	246,7	+4,4%
<b>Total</b>	<b>324,6</b>	<b>326,3</b>	<b>324,3</b>	<b>330,3</b>	<b>334,9</b>	<b>337,9</b>	<b>343,2</b>	<b>347,3</b>	<b>352,4</b>	<b>5,2%</b>
Taux d'UC	27,2%	27,9%	27,6%	28,9%	29,5%	29,5%	29,9%	30,0%	30,0%	+0,5 pt

## Assurance – Ventilation des placements (hors unités de compte) \*



## Assurance Dommage – Ratio Combiné




	T1-24	T1-25
<b>Ratio Combiné</b>	93,80%	93,2%

Ratio combiné dommages en France (Pacifica) y compris actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / primes brutes acquises;

\* Nets des titres mis en pension et des dettes envers les porteurs de parts d'OPC consolidés notamment



## INDICATEURS D'ACTIVITÉ - PÔLE GEA – REVENUS ASSURANCES

Activité	Modèle Poids moyen	Composantes	Facteurs d'évolution et éléments de volatilité	Sensibilité relative estimée par modèle
 <b>Épargne, Retraite, Obsèques</b>	<b>VFA</b> ~70%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Allocation CSM</li> <li>Loss component (*)</li> <li>Relâchement RA</li> <li>Ecart d'expérience (*)</li> <li>Réassurance (*)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Allocation de CSM du modèle VFA</b> dépendant essentiellement de : <ul style="list-style-type: none"> <li>l'évolution des <b>encours</b> (montant, comportement des assurés)</li> <li><b>conditions de marché courantes</b> (taux, actions et <i>spreads</i>) en grande partie absorbées par la CSM</li> <li><b>conditions de marché prospectives</b> (scenario <i>over-return</i>)</li> </ul> </li> <li>Ponctuellement, les revenus VFA et BBA peuvent être impactés par la constatation d'<b>écarts d'expérience</b> et/ou la réévaluation de la profitabilité de certains contrats (<i>loss component</i>)</li> <li>Allocation de CSM du modèle BBA dépendant de : <ul style="list-style-type: none"> <li>la <b>rentabilité du portefeuille Prévoyance Emprunteur</b></li> <li>l'<b>évolution de la sinistralité sur ces portefeuilles</b></li> <li>la <b>variation des marchés financiers</b> (taux et <i>spreads</i>)</li> </ul> </li> </ul>	+++ + ++
 <b>Prévoyance (hors obsèques), Emprunteur, Assurances collectives</b>	<b>BBA</b> ~15%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Résultat technique (net de réassurance)</li> <li>Résultat financier (*)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evolution des primes et du coût de la <b>réassurance</b></li> <li>Niveau de <b>sinistralité</b>, avec : <ul style="list-style-type: none"> <li>la survenance d'<b>événements climatiques majeurs</b></li> <li>la variation des <b>courbes de taux de l'exercice courant</b></li> </ul> </li> <li><b>Résultat financier</b> dépendant des conditions de marché</li> </ul>	++ + + +
 <b>Dommages</b>	<b>PAA</b> ~15%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Résultat technique (net de réassurance)</li> <li>Résultat financier (*)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evolution des primes et du coût de la <b>réassurance</b></li> <li>Niveau de <b>sinistralité</b>, avec : <ul style="list-style-type: none"> <li>la survenance d'<b>événements climatiques majeurs</b></li> <li>la variation des <b>courbes de taux de l'exercice courant</b></li> </ul> </li> <li><b>Résultat financier</b> dépendant des conditions de marché</li> </ul>	+ ++++ ++ ++
<b>Autres activités non assurantielles</b>	<b>~0%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coût de refinancement</li> <li>Participations</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Variation de la valorisation des <b>participations classées en JVR</b> détenues par la <b>holding</b></li> <li>Marchés financiers et coût de refinancement</li> </ul>	++ +

(\*) composantes incluses dans « autres PNB » dans les précédentes publications de résultat

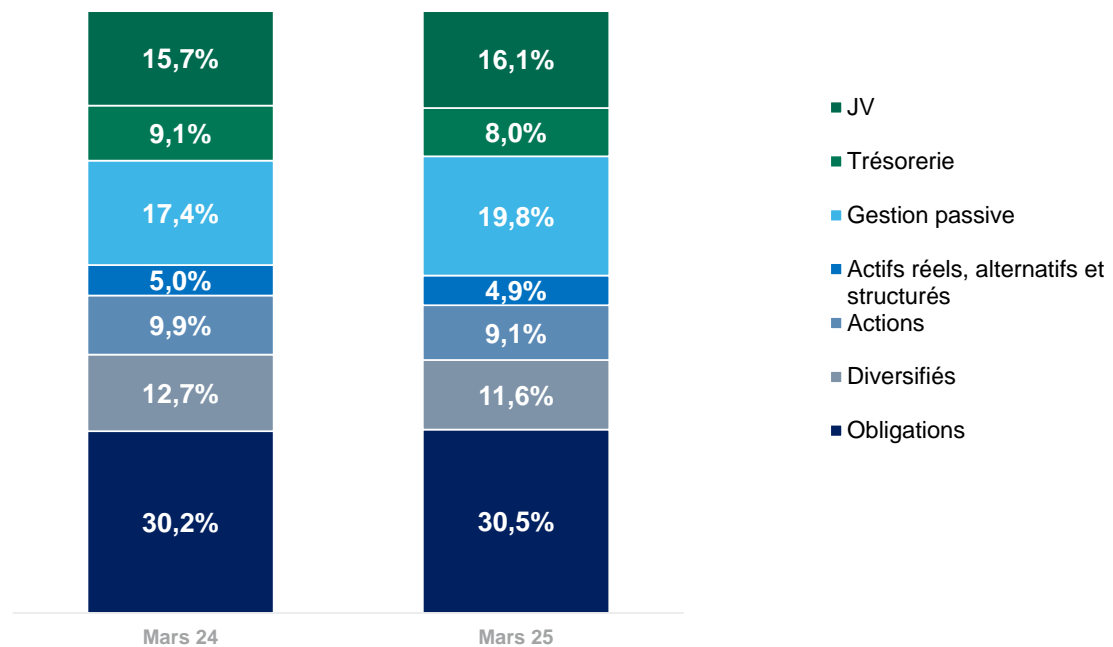
## INDICATEURS D'ACTIVITÉ - PÔLE GEA – REVENUS ASSURANCES

Revenus par activité - série proforma (m€)	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T1/T1
Epargne Retraite / Obsèques (VFA)	473	568	411	512	505	+6,6%
Prévoyance (hors obsèques) / Emprunteur / Assurances collectives (BBA)	143	87	117	68	103	-27,9%
Dommmages (PAA)	97	99	101	134	122	+26,2%
Autres activités non assurantielles	8	20	6	0	-3	ns
<b>TOTAL</b>	<b>722</b>	<b>774</b>	<b>635</b>	<b>714</b>	<b>727</b>	<b>0,7%</b>

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA – AMUNDI

## Ventilation des actifs sous gestion par classes d'actifs (Mds€)



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE SFS

Encours crédit à la consommation et crédit-bail / chiffre d'affaires factoré (Mds€)

## ENCOURS CAPFM

## Financement Personnel et Mobilité - encours bruts gérés

(en Md€)	Mars 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Δ Mar./Mar.
<b>Groupe Crédit Agricole (LCL &amp; CRs)</b>	<b>21,8</b>	<b>22,0</b>	<b>22,1</b>	<b>22,5</b>	<b>22,7</b>	<b>23,1</b>	<b>23,4</b>	<b>23,7</b>	<b>23,8</b>	<b>4,4%</b>
<b>Automobile (CA Auto Bank + JV auto)</b>	<b>40,3</b>	<b>40,4</b>	<b>43,6</b>	<b>44,7</b>	<b>45,6</b>	<b>46,0</b>	<b>46,6</b>	<b>48,4</b>	<b>49,6</b>	<b>8,6%</b>
<i>dont CA Auto Bank</i>	-	24,7	26,8	27,5	28,9	29,3	29,6	29,9	29,8	3,0%
<b>Autres entités</b>	<b>43,3</b>	<b>44,6</b>	<b>45,4</b>	<b>45,8</b>	<b>46,0</b>	<b>46,6</b>	<b>46,8</b>	<b>47,3</b>	<b>47,4</b>	<b>3,0%</b>
<i>dont CAPFM France</i>	13,3	13,6	13,7	13,7	13,5	13,4	13,1	12,9	12,6	-6,5%
<i>dont Agos</i>	15,9	16,4	16,5	16,8	17,0	17,3	17,5	17,7	17,7	4,3%
<i>dont Autres entités</i>	14,1	14,7	15,1	15,3	15,5	15,9	16,3	16,7	17,1	10,3%
<b>Total</b>	<b>105,5</b>	<b>107,0</b>	<b>111,1</b>	<b>113,0</b>	<b>114,4</b>	<b>115,8</b>	<b>116,8</b>	<b>119,3</b>	<b>120,7</b>	<b>5,6%</b>
<i>dont encours consolidés</i>	39,4	64,5	65,8	66,8	68,1	68,6	68,9	69,1	68,7	0,8%

## ENCOURS CAL&amp;F

## Crédit Agricole Leasing &amp; Factoring - Encours de crédit-bail et C.A. factoré

(en Md€)	Mars 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Δ Mar./Mar.
<b>Encours Crédit-bail</b>	<b>17,8</b>	<b>18,3</b>	<b>18,5</b>	<b>18,9</b>	<b>19,4</b>	<b>19,8</b>	<b>20,1</b>	<b>20,3</b>	<b>20,5</b>	<b>5,7%</b>
<i>dont France</i>	14,4	14,7	14,9	15,1	15,4	15,7	15,9	16,0	16,1	4,5%
<b>Chiffre d'affaires factoré</b>	<b>29,3</b>	<b>30,6</b>	<b>28,9</b>	<b>32,4</b>	<b>30,4</b>	<b>32,2</b>	<b>30,0</b>	<b>34,6</b>	<b>32,1</b>	<b>5,4%</b>
<i>dont France</i>	18,0	19,3	17,8	20,4	18,7	19,9	18,1	21,2	19,3	2,8%

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPF

## Encours de collecte et de crédit (Mds€)

## Banque de proximité en France (LCL) - Encours de collecte

Encours de collecte (Mds€)*	Mars23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Δ Mars/Mars
Titres	14,9	13,9	14,2	13,8	15,7	14,4	14,6	14,8	14,7	(6,3%)
OPCVM	8,5	8,9	8,9	9,2	9,8	9,6	10,4	10,2	9,6	(2,6%)
Assurance-vie	62,6	63,7	62,1	62,6	62,4	62,3	63,8	64,7	64,7	+3,7%
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>86,1</b>	<b>86,5</b>	<b>85,2</b>	<b>85,6</b>	<b>87,9</b>	<b>86,4</b>	<b>88,8</b>	<b>89,7</b>	<b>89,0</b>	<b>+1,2%</b>
Dépôts à vue	67,2	65,4	63,8	62,0	58,5	59,3	59,5	60,1	58,3	(0,3%)
Épargne logement	9,9	9,7	9,6	9,4	9,3	9,2	9,0	8,9	8,8	(5,2%)
Obligations	7,4	8,0	8,0	10,0	10,2	11,7	11,4	11,2	11,6	+14,3%
Livrets*	49,7	49,1	50,1	51,0	52,9	53,0	53,2	53,4	56,7	+7,3%
DAT	20,6	22,2	24,3	29,7	32,1	32,3	31,3	31,7	32,0	(0,2%)
<b>Collecte Bilan</b>	<b>154,9</b>	<b>154,4</b>	<b>155,9</b>	<b>162,0</b>	<b>162,9</b>	<b>165,4</b>	<b>164,5</b>	<b>165,3</b>	<b>167,5</b>	<b>+2,8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>241,0</b>	<b>240,9</b>	<b>241,0</b>	<b>247,6</b>	<b>250,8</b>	<b>251,8</b>	<b>253,3</b>	<b>255,0</b>	<b>256,5</b>	<b>+2,2%</b>

Livrets*, dont (Mds€)	Mars23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Δ Mars/Mars
Livret A	14,6	15,3	15,7	15,8	16,8	17,1	17,4	17,5	18,2	+8,7%
LEP	1,5	1,6	1,7	2,0	2,3	2,4	2,4	2,5	2,6	+11,3%
LDD	9,4	9,6	9,7	9,6	10,0	10,1	10,2	10,1	10,5	+4,5%
<b>TOTAL</b>	<b>25,6</b>	<b>26,5</b>	<b>27,1</b>	<b>27,5</b>	<b>29,1</b>	<b>29,6</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>	<b>31,3</b>	<b>+7,5%</b>

\* Y compris épargne liquide entreprise. Encours de Livret A, LDD et LEP avant centralisation auprès de la CDC.

## Banque de proximité en France (LCL) - Encours de crédit

Encours de crédit (Mds€)	Mars23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Δ Mars/Mars
Entreprises	31,3	31,6	31,6	31,7	31,3	31,5	31,6	31,9	31,9	+2,0%
Professionnels	23,9	24,1	24,2	24,4	24,4	24,4	24,4	24,6	24,7	+1,1%
Consommation	8,6	8,7	8,6	8,7	8,6	8,6	8,7	8,9	8,5	(1,0%)
Habitat	101,8	102,9	103,5	103,9	103,8	103,7	104,1	105,3	105,6	+1,7%
<b>TOTAL</b>	<b>165,6</b>	<b>167,3</b>	<b>168,0</b>	<b>168,8</b>	<b>168,1</b>	<b>168,2</b>	<b>168,8</b>	<b>170,7</b>	<b>170,7</b>	<b>+1,6%</b>

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPF

## Produit net bancaire (m€)

Produit net bancaire (m€)	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	Δ T1/T1
<b>Marge d'intérêt *,**</b>	<b>469</b>	<b>464</b>	<b>546</b>	<b>507</b>	<b>469</b>	<b>514</b>	<b>506</b>	<b>469</b>	<b>461</b>	<b>(1,7%)</b>
<i>Epargne logement (PEL/CEL)</i>	0	0	52	6	0	1	0	0	0	(100,0%)
<b>Marge d'intérêt hors PEL/CEL</b>	<b>469</b>	<b>464</b>	<b>494</b>	<b>501</b>	<b>469</b>	<b>513</b>	<b>506</b>	<b>469</b>	<b>461</b>	<b>(1,8%)</b>
<b>Commissions**</b>	<b>468</b>	<b>495</b>	<b>450</b>	<b>452</b>	<b>485</b>	<b>465</b>	<b>473</b>	<b>491</b>	<b>502</b>	<b>+3,6%</b>
- <i>Gestion mobilière</i>	31	30	30	33	33	30	28	31	24	(28,3%)
- <i>Assurance</i>	196	196	182	183	204	193	190	188	217	+6,2%
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement**</i>	241	268	238	237	248	242	255	271	262	+5,8%
<b>TOTAL</b>	<b>936</b>	<b>959</b>	<b>996</b>	<b>959</b>	<b>954</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>960</b>	<b>963</b>	<b>+1,0%</b>
<b>TOTAL HORS EL</b>	<b>936</b>	<b>959</b>	<b>944</b>	<b>953</b>	<b>954</b>	<b>978</b>	<b>979</b>	<b>960</b>	<b>963</b>	<b>+1,0%</b>

\* yc. autres revenus

\*\* retraitement comptable entre MNI et commissions opéré à partir du T1-25

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE CR

## Encours de collecte et de crédit (Mds€)

Encours de collecte (Mds€)*	Mar. 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Δ Mars/Mars
Titres	46,2	46,8	46,7	47,5	49,4	46,8	48,4	47,8	49,3	(0,2%)
OPCVM	26,8	27,8	27,6	28,5	29,5	29,6	31,0	30,3	32,3	+9,5%
Assurance-vie	211,6	212,4	210,6	216,2	218,7	219,8	222,2	226,9	231,0	+5,6%
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>284,6</b>	<b>287,1</b>	<b>284,9</b>	<b>292,2</b>	<b>297,6</b>	<b>296,2</b>	<b>301,6</b>	<b>305,0</b>	<b>312,6</b>	<b>+5,0%</b>
Dépôts à vue	218,0	212,0	211,2	204,1	197,5	201,2	200,1	199,0	196,8	(0,3%)
Epargne logement	108,4	105,8	103,4	101,6	96,7	93,5	91,3	90,7	87,7	(9,4%)
Livrets	197,1	198,1	199,4	203,8	206,0	207,6	209,6	215,8	218,0	+5,8%
Comptes et dépôts à terme	52,8	63,1	73,0	86,3	95,3	99,3	100,3	100,4	100,6	+5,6%
<b>Collecte Bilan</b>	<b>576,4</b>	<b>579,0</b>	<b>586,9</b>	<b>595,8</b>	<b>595,5</b>	<b>601,5</b>	<b>601,3</b>	<b>605,9</b>	<b>603,2</b>	<b>+1,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>861,0</b>	<b>866,1</b>	<b>871,9</b>	<b>888,0</b>	<b>893,1</b>	<b>897,8</b>	<b>903,0</b>	<b>910,9</b>	<b>915,7</b>	<b>+2,5%</b>

Livrets, dont (Mds€)*	Mar. 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Δ Mars/Mars
Livret A	75,6	77,9	79,6	82,3	84,3	85,8	86,9	90,2	91,3	+8,2%
LEP	17,2	17,8	18,6	22,9	24,4	24,5	24,9	26,4	26,7	+9,2%
LDD	39,6	40,3	40,8	41,9	42,6	43,1	43,4	44,6	45,1	+6,0%
Livrets sociétaires	13,1	13,5	13,9	13,9	14,7	15,3	15,9	16,6	17,6	+19,6%

\* Y compris épargne liquide entreprise. Encours de Livret A, LDD et LEP avant centralisation auprès de la CDC.

Encours de crédit (Mds€)	Mar. 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Δ Mars/Mars
Habitat	387,2	390,5	392,1	392,7	390,7	390,4	391,0	392,0	392,3	+0,4%
Consommation	22,9	23,2	23,2	23,6	23,5	23,6	23,9	24,3	24,2	+3,2%
Entreprises	116,8	118,1	119,5	121,0	121,7	122,4	124,1	125,8	126,6	+4,0%
Professionnels	31,0	31,1	30,8	30,5	30,1	29,9	29,8	29,6	29,5	(2,0%)
Agriculture	45,5	46,3	46,5	46,0	46,3	46,8	47,2	46,6	47,1	+1,9%
Collectivités locales	33,3	33,2	32,7	32,4	31,4	30,8	29,7	29,5	29,0	(7,4%)
<b>TOTAL</b>	<b>636,7</b>	<b>642,4</b>	<b>644,9</b>	<b>646,2</b>	<b>643,6</b>	<b>644,0</b>	<b>645,8</b>	<b>647,8</b>	<b>648,8</b>	<b>+0,8%</b>

ANNEXES

# INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE CR

## Détail des commissions / Evolution des encours de crédit (m€)

m€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	Δ T1/T1
Services et autres opérations bancaires	228	227	227	209	240	230	231	238	243	+1,1%
Valeurs mobilières	77	68	65	71	80	76	77	77	87	+8,3%
Assurances	976	852	852	824	1 086	885	890	850	1 043	(3,9%)
Gestion de comptes et moyens de paiement	519	530	538	543	543	550	562	553	561	+3,3%
Revenus nets des autres activités clientèle(1)	108	126	116	152	103	119	125	111	113	+9,6%
<b>TOTAL<sup>(1)</sup></b>	<b>1 908</b>	<b>1 801</b>	<b>1 798</b>	<b>1 799</b>	<b>2 052</b>	<b>1 859</b>	<b>1 886</b>	<b>1 829</b>	<b>2 046</b>	<b>(0,3%)</b>

(1) Revenus générés par les filiales des Caisses régionales, notamment commissions de crédit-bail et de location simple

## Caisses régionales - Evolution des encours de risque de crédit

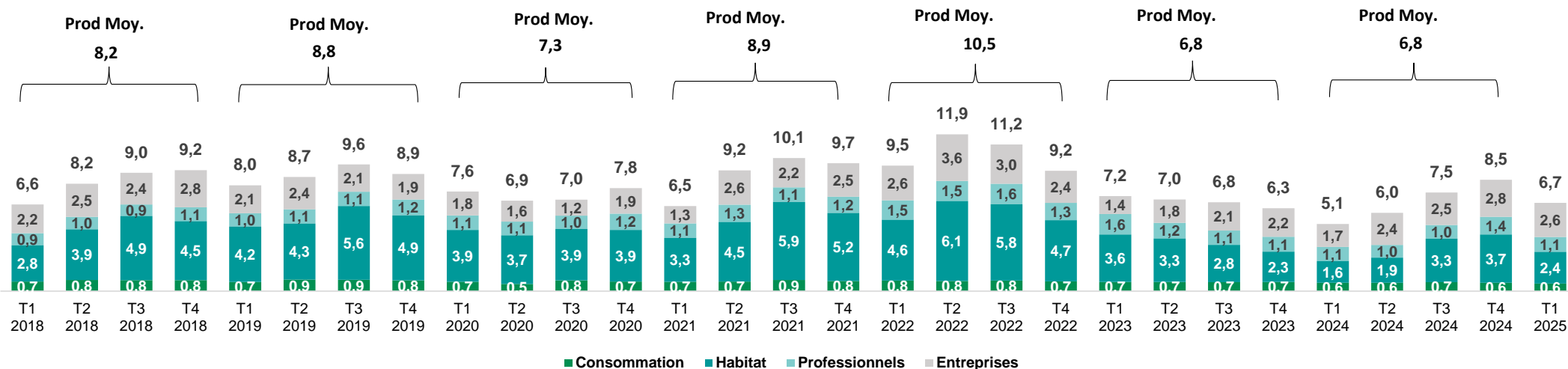
En m€	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Dec. 24	Mars 25
<b>Encours bruts de créances clientèle</b>	<b>647 608</b>	<b>648 040</b>	<b>650 146</b>	<b>652 353</b>	<b>653 020</b>
<i>dont créances dépréciées</i>	<i>11 875</i>	<i>12 172</i>	<i>12 272</i>	<i>12 119</i>	<i>12 560</i>
<b>Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)</b>	<b>11 236</b>	<b>11 507</b>	<b>11 699</b>	<b>11 696</b>	<b>11 923</b>
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	<i>5 280</i>	<i>5 443</i>	<i>5 474</i>	<i>5 537</i>	<i>5 639</i>
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	<i>5 956</i>	<i>6 064</i>	<i>6 225</i>	<i>6 159</i>	<i>6 283</i>
<b>Taux des créances dépréciées sur encours bruts</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)</b>	<b>50,2%</b>	<b>49,8%</b>	<b>50,7%</b>	<b>50,8%</b>	<b>50,0%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)</b>	<b>94,6%</b>	<b>94,5%</b>	<b>95,3%</b>	<b>96,5%</b>	<b>94,9%</b>



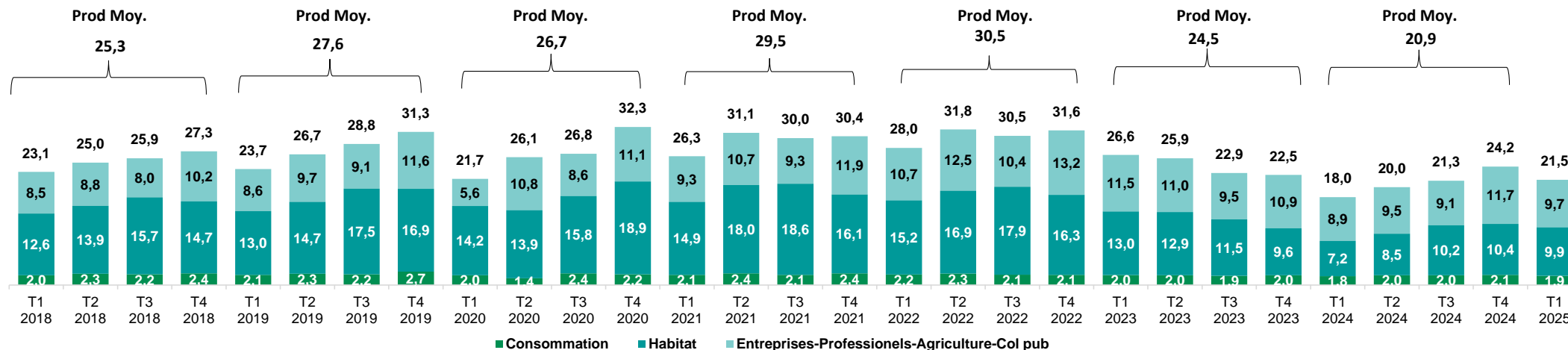
ANNEXES

# EVOLUTION DE LA PRODUCTION DE CRÉDITS EN BANQUE DE PROXIMITÉ

Production de crédit (hors PGE) LCL depuis 2018 (en Mds€)



Production de crédit (hors PGE) des Caisses Régionales depuis 2018 (en Mds€)



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPI

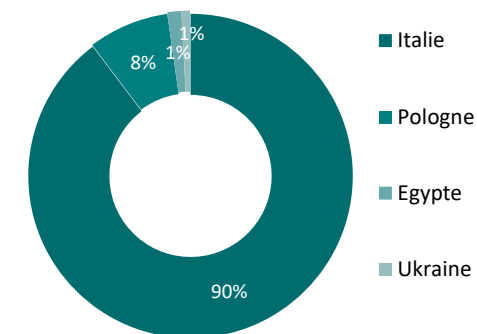
## Encours de crédit / Encours de collecte bilan / PNB par entité et par type de clientèle (%)

CA Italie (mds€) *	Mars 23	Juin 23	Sept 23	Dec 23	Mar 24	Juin 24	Sept 24	Déc. 24	Mar 25	Δ Mar / Mar
<b>Total encours de crédits</b>	<b>59,2</b>	<b>59,7</b>	<b>59,5</b>	<b>61,1</b>	<b>60,1</b>	<b>61,0</b>	<b>61,3</b>	<b>62,1</b>	<b>61,1</b>	<b>+1,6%</b>
dont crédits aux particuliers	29,0	29,0	29,6	29,9	29,9	30,2	30,7	30,9	30,8	+3,0%
dont crédits aux professionnels	9,0	8,9	8,7	8,6	8,0	7,9	7,9	7,9	7,6	(4,9%)
dont crédits aux entreprises, y compris PME	18,4	18,8	18,2	19,5	19,1	19,7	19,6	20,2	19,6	+2,5%
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>61,9</b>	<b>63,7</b>	<b>64,5</b>	<b>65,7</b>	<b>65,5</b>	<b>65,3</b>	<b>64,2</b>	<b>66,0</b>	<b>64,1</b>	<b>(2,1%)</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>49,4</b>	<b>49,5</b>	<b>48,8</b>	<b>50,1</b>	<b>50,8</b>	<b>51,4</b>	<b>53,2</b>	<b>54,0</b>	<b>54,1</b>	<b>+6,5%</b>
<b>Total collecte</b>	<b>111,3</b>	<b>113,2</b>	<b>113,2</b>	<b>115,8</b>	<b>116,3</b>	<b>116,7</b>	<b>117,4</b>	<b>120,0</b>	<b>118,2</b>	<b>+1,7%</b>

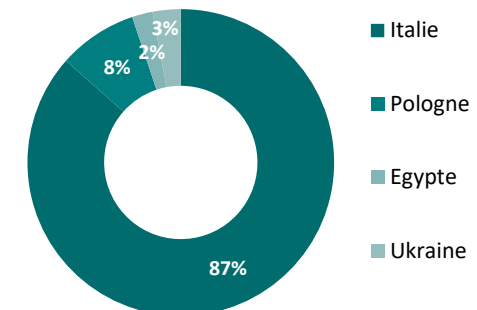
Autres BPI (mds€)	Mars 23	Juin 23	Sept 23	Dec 23	Mar 24	Juin 24	Sept 24	Dec 24	Mar 25	Δ Mar / Mar
<b>Total encours de crédits</b>	<b>6,7</b>	<b>6,9</b>	<b>7,0</b>	<b>7,3</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,3</b>	<b>7,3</b>	<b>7,4</b>	<b>+5,8%</b>
dont Crédits aux particuliers	3,6	3,8	3,8	4,0	4,0	4,1	4,2	4,3	4,4	+9,2%
dont Crédits aux professionnels et PME	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	+11,5%
dont Crédits aux grandes entreprises	2,8	2,8	2,9	3,0	2,7	2,6	2,7	2,6	2,7	(0,2%)
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>9,6</b>	<b>10,2</b>	<b>10,3</b>	<b>11,2</b>	<b>10,0</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	<b>11,2</b>	<b>11,0</b>	<b>+9,9%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>+27,1%</b>
<b>Total collecte</b>	<b>10,2</b>	<b>10,8</b>	<b>11,0</b>	<b>11,9</b>	<b>10,8</b>	<b>11,0</b>	<b>11,0</b>	<b>12,1</b>	<b>12,0</b>	<b>+11,1%</b>

\* Net des encours POCI

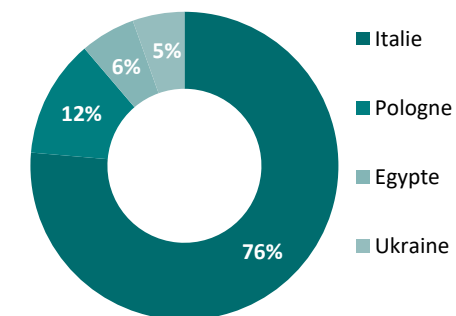
## Encours de crédit T1-25 par entité



## Encours de collecte bilan T1-25 par entité



## PNB T1-25 par entité



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPI

## Produit net bancaire (m€)

## BPI Italie - Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	Δ T1/T1
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>439</b>	<b>454</b>	<b>459</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>453</b>	<b>447</b>	<b>449</b>	<b>424</b>	<b>(5,8%)</b>
<b>Commissions</b>	<b>300</b>	<b>308</b>	<b>320</b>	<b>292</b>	<b>303</b>	<b>328</b>	<b>322</b>	<b>292</b>	<b>326</b>	<b>+7,4%</b>
- Commissions sur encours gérés	132	122	117	100	145	139	129	118	162	+11,6%
- Commissions bancaires	168	186	204	193	158	189	194	173	164	+3,6%
<b>Autres revenus</b>	<b>21</b>	<b>(2)</b>	<b>4</b>	<b>(28)</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>	<b>27</b>	<b>+28,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>761</b>	<b>760</b>	<b>783</b>	<b>714</b>	<b>775</b>	<b>784</b>	<b>764</b>	<b>733</b>	<b>777</b>	<b>+0,3%</b>

# Annexes Groupe Crédit Agricole

ANNEXES

# CONTRIBUTION DES PÔLES MÉTIERS AU RÉSULTAT T1-25

En m€	T1-25							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 352</b>	<b>963</b>	<b>1 048</b>	<b>2 049</b>	<b>868</b>	<b>2 408</b>	<b>(640)</b>	<b>10 048</b>
Charges d'exploitation	(2 530)	(625)	(535)	(936)	(474)	(1 360)	468	(5 992)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>822</b>	<b>338</b>	<b>513</b>	<b>1 113</b>	<b>395</b>	<b>1 047</b>	<b>(172)</b>	<b>4 056</b>
Coût du risque	(319)	(92)	(67)	(11)	(249)	25	(22)	(735)
Sociétés mises en équivalence	6	-	-	28	36	6	-	75
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	1	(0)	(0)	0	0	0	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>511</b>	<b>247</b>	<b>445</b>	<b>1 130</b>	<b>182</b>	<b>1 078</b>	<b>(194)</b>	<b>3 399</b>
Impôts	(170)	(112)	(137)	(351)	(12)	(305)	46	(1 041)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	(0)	(0)
<b>Résultat net</b>	<b>341</b>	<b>135</b>	<b>308</b>	<b>779</b>	<b>170</b>	<b>773</b>	<b>(148)</b>	<b>2 358</b>
Intérêts minoritaires	0	(0)	(42)	(101)	(21)	(36)	7	(193)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>341</b>	<b>135</b>	<b>266</b>	<b>679</b>	<b>148</b>	<b>738</b>	<b>(141)</b>	<b>2 165</b>

En m€	T1-24							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 314</b>	<b>954</b>	<b>1 081</b>	<b>1 793</b>	<b>846</b>	<b>2 266</b>	<b>(728)</b>	<b>9 525</b>
Charges d'exploitation	(2 484)	(602)	(524)	(754)	(454)	(1 297)	527	(5 589)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>830</b>	<b>351</b>	<b>556</b>	<b>1 039</b>	<b>392</b>	<b>969</b>	<b>(201)</b>	<b>3 936</b>
Coût du risque	(247)	(119)	(84)	(3)	(219)	33	(13)	(651)
Sociétés mises en équivalence	5	-	-	29	30	4	-	68
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	2	(0)	(8)	(0)	0	(2)	(7)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>589</b>	<b>234</b>	<b>472</b>	<b>1 056</b>	<b>203</b>	<b>1 006</b>	<b>(216)</b>	<b>3 347</b>
Impôts	(147)	(53)	(143)	(220)	(42)	(235)	85	(755)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>442</b>	<b>181</b>	<b>330</b>	<b>837</b>	<b>161</b>	<b>772</b>	<b>(131)</b>	<b>2 592</b>
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(51)	(112)	(19)	(34)	7	(208)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>442</b>	<b>181</b>	<b>279</b>	<b>725</b>	<b>142</b>	<b>738</b>	<b>(123)</b>	<b>2 384</b>

**CR: Caisses régionales ; GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BPI : Banque de proximité à l'international ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers**

## ANNEXES

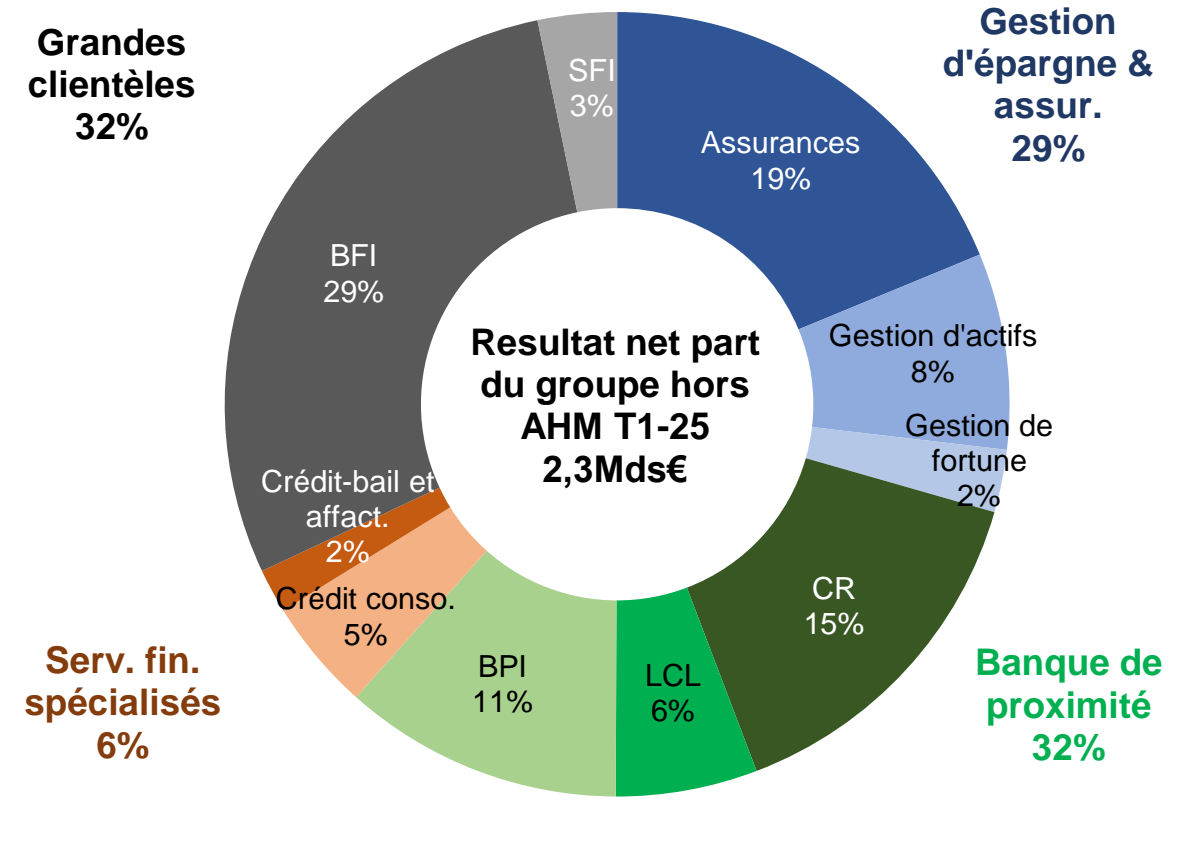
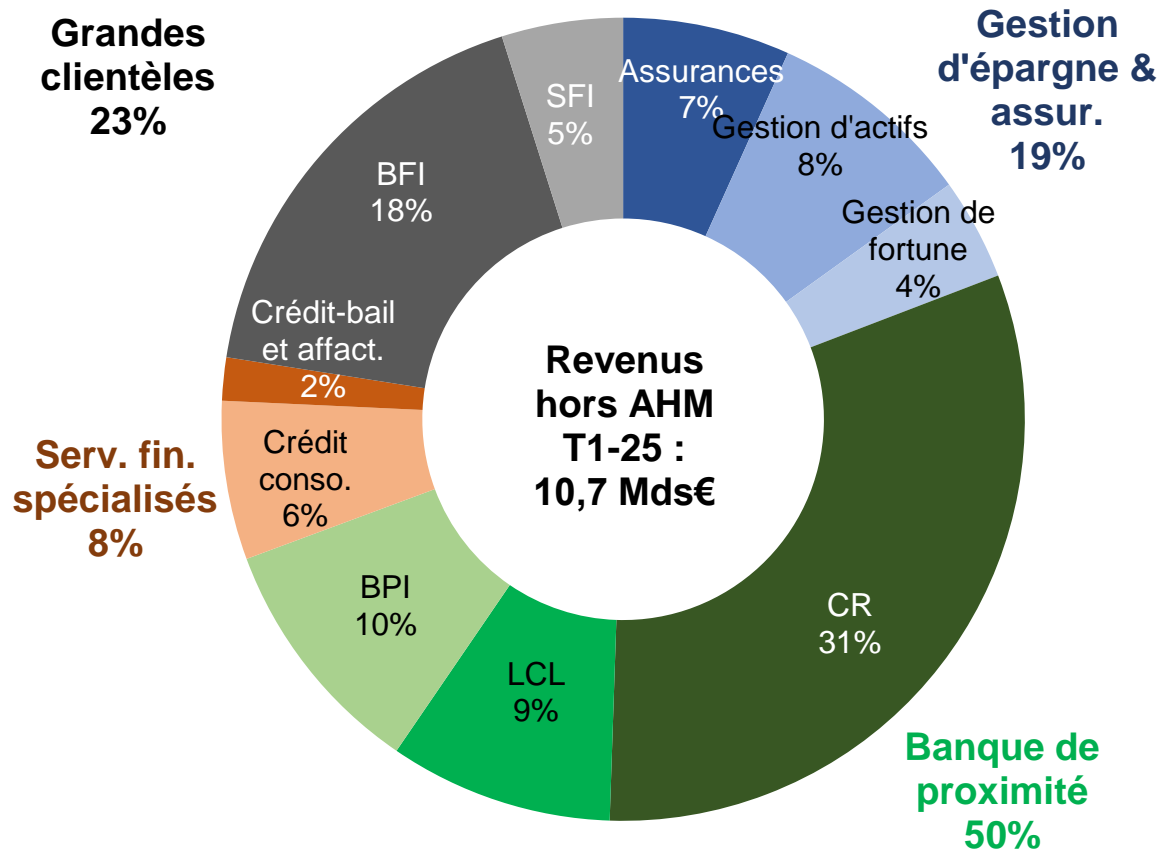
## COMPTE DE RÉSULTAT – T1-25 VS T1-24

En m€	T1-25	T1-24	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 048</b>	<b>9 525</b>	+5,5%
Charges d'exploitation	(5 992)	(5 589)	+7,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 056</b>	<b>3 936</b>	<b>+3,0%</b>
Coût du risque de crédit	(735)	(651)	+12,9%
Sociétés mises en équivalence	75	68	+9,5%
Gains ou pertes sur autres actifs	4	(7)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 399</b>	<b>3 347</b>	<b>+1,6%</b>
Impôt	(1 041)	(755)	+37,9%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 358</b>	<b>2 592</b>	<b>(9,0%)</b>
Intérêts minoritaires	(193)	(208)	(7,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 165</b>	<b>2 384</b>	<b>(9,2%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>59,6%</b>	<b>58,7%</b>	<b>+1,0 pp</b>

ANNEXES

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Revenus et RNPG du T1 par métier hors AHM (m€)



## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Solvabilité (Mds€)

	Phasé	
	31/03/25	31/12/24
Capital et réserves liées	33,1	32,0
Autres réserves / Résultats non distribués	111,2	103,0
Autres éléments du résultat global accumulés	(2,3)	(1,8)
Résultat de l'exercice	2,2	8,6
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)</b>	<b>144,1</b>	<b>141,9</b>
(-) Prévision de distribution	(0,4)	(1,6)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(8,7)	(7,2)
Intérêts minoritaires éligibles	4,3	4,2
(-) Filtres prudentiels	(2,1)	(2,2)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(2,7)	(2,7)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(19,1)	(19,1)
Impôts différés dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles	(0,1)	(0,0)
Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes et pertes anticipées des expositions sous forme d'actions	0,0	(0,4)
Dépassement de franchises	0,0	0,0
Couverture insuffisante des expositions non performantes (Pilier 2)	(1,4)	(1,4)
Autres éléments du CET1	(3,7)	(1,9)
<b>TOTAL CET1</b>	<b>113,0</b>	<b>112,2</b>
Instruments AT1	8,8	7,4
Autres éléments AT1	(0,1)	(0,1)
<b>TOTAL TIER 1</b>	<b>121,7</b>	<b>119,5</b>
Instruments Tier 2	16,4	16,0
Autres éléments Tier 2	1,2	1,4
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>139,4</b>	<b>136,9</b>
<b>EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>640,6</b>	<b>653,4</b>
<b>Ratio CET1</b>	<b>17,6%</b>	<b>17,2%</b>
<b>Ratio Tier1</b>	<b>19,0%</b>	<b>18,3%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>21,8%</b>	<b>20,9%</b>



ANNEXES

# STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Bilan (Mds€)

Actif	31/03/2025	31/12/2024	Passif	31/03/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales	167,4	165,8	Banques centrales	0,7	1,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	592,6	607,5	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	384,2	407,8
Instruments dérivés de couverture	25,2	27,6	Instruments dérivés de couverture	30,2	32,1
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	234,6	234,5			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	145,3	145,5	Dettes envers les établissements de crédit	82,4	88,2
Prêts et créances sur la clientèle	1186,8	1188,8	Dettes envers la clientèle	1163,7	1164,5
Titres de dette	122,8	123,6	Dettes représentées par un titre	295,2	291,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-7,8	-5,0	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-8,1	-7,7
Actifs d'impôts courants et différés	7,6	7,6	Passifs d'impôts courants et différés	3,3	2,9
Comptes de régularisation et actifs divers	53,7	54,0	Comptes de régularisation et passifs divers	72,8	70,9
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	0,8	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,1	0,2
Contrats d'assurance émis - Actif	0,1	0,0	Contrats d'assurance émis - Passif	369,9	366,5
Contrats de réassurance détenus - Actif	1,0	1,0	Contrats de réassurance détenus - Passif	0,1	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2,8	2,5			
Immeubles de placement	12,1	12,1	Provisions	5,7	5,7
Immobilisations corporelles	14,7	14,6	Dettes subordonnées	28,4	29,1
Immobilisations incorporelles	3,7	3,8	Capitaux propres part du Groupe	144,1	141,9
Ecart d'acquisition	16,8	16,9	Participations ne donnant pas le contrôle	7,5	6,9
<b>Total actif</b>	<b>2 580,2</b>	<b>2 601,7</b>	<b>Total passif</b>	<b>2 580,2</b>	<b>2 601,7</b>

# Notations

## ANNEXES

## NOTATIONS FINANCIÈRES (1)

## Crédit Agricole S.A. - Notations

Notation	Contrepartie LT / CT	Emetteur / Dette senior préférée LT	Perspective / surveillance	Emetteur / Dette senior préférée CT	Dernière date de revue	Décision de notation
S&P Global Ratings	AA-/A-1+ (RCR)	A+	Perspective stable	A-1	01/10/2024	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée
Moody's	Aa3/P-1 (CRR)	A1	Perspective stable	P-1	17/12/2024	Notes LT et perspective changées; note CT inchangée
Fitch Ratings	AA- (DCR)	A+/AA-	Perspective stable	F1/F1+	18/12/2024	Affirmation des notes LT/CT ; perspective inchangée
DBRS	AA (high) / R-1 (high) (COR)	AA (low)	Perspective stable	R-1 (middle)	06/09/2024	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée

1. Les notations reflètent l'analyse du Groupe Crédit Agricole

# LES NOTATIONS <sup>(2)</sup> ILLUSTRENT SON MODÈLE DE BANQUE UNIVERSELLE TRÈS DIVERSIFIÉ ET SA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P Global

A+ stable <sup>(1)</sup>

- “La **forte solidité du capital du groupe** est soutenue par son statut mutualiste, sa politique conservatrice de capital et sa performance opérationnelle.”
- “La position de leader sur la banque de proximité en France assure de **bons résultats prévisibles**”.
- “**Un modèle de banque universelle et des sources de revenus très diversifiés**, des positions de leaders sur la banque de proximité, l’assurance et la gestion d’actifs.”

11/10/2024

MOODY'S

A1 stable <sup>(1)</sup>

- “Un coussin de capital confortable, soutenu par des **résultats stables et diversifiés** et une forte capacité de rétention de capital au niveau du groupe”
- “**Une solide qualité d’actifs**”
- Moody’s anticipe que la notation émetteur<sup>1</sup> « sera moins sensible à l’application future de la **préférence des dépôts** en Europe. »

18/12/2024

FitchRatings

A+/AA- stable <sup>(1)</sup>

- “Une **largeur de manœuvre** suffisante pour absorber une **dégradation** potentielle d’un cran de la notation de la **France** à A+, ou une révision du facteur environnement opérationnel,
- reflet d’un **modèle de banque universelle**, de solides fondamentaux,
- incluant un **capital très confortable** et des **sources de refinancement stables**.”

02/01/2025

1. Notation émetteur / Dette senior préférée LT  
2. Les notations reflètent l’analyse du Groupe Crédit Agricole

## ANNEXES

## NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE

	Moody's Analytics	ISS ESG	MSCI	Sustainalytics <sup>1</sup>	CDP Climat
<b>Crédit Agricole S.A.</b>	71	C+	AA	19,7 > 0	A-
BNP Paribas	73	C+	AA	21 > 0	A-
Société Générale	72	C+	AA	17,8 > 0	A-
Banco Santander	65	C+	AA	17,1 > 0	A
UniCredit	65	C	AA	11 > 0	B
B.F. Crédit Mutuel	64	C	AA	21,5 > 0	
Barclays plc	62	C	AA	18,9 > 0	A-
BPCE S.A.	61	C+	AA	20,9 > 0	B
ING Group	54	C+	AA	14,5 > 0	
Deutsche Bank	54	C+	AA	24,8 > 0	B
UBS Group	53	C	AA	25,3 > 0	A-
Standard Chartered	50	C	AA	19,8 > 0	C
HSBC Holdings	48	C	AA	22,4 > 0	C

1. Note de risque ESG sur une échelle inversée (100-0) : plus la note est faible, meilleur est le risque ESG

# LISTE DE CONTACTS :

## CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CRÉDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels + 33 1 43 23 04 31 [investor.relations@credit-agricole-sa.fr](mailto:investor.relations@credit-agricole-sa.fr)  
Actionnaires individuels + 33 800 000 777 [credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com](mailto:credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com)  
(numéro d'appel gratuit France uniquement)

**Cécile Mouton** + 33 1 57 72 86 79 [cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr](mailto:cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr)  
Jean-Yann Asseraf + 33 1 57 72 23 81 [jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr](mailto:jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr)  
Fethi Azzoug + 33 1 57 72 03 75 [fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr](mailto:fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr)  
Oriane Cante + 33 1 43 23 03 07 [oriane.cante@credit-agricole-sa.fr](mailto:oriane.cante@credit-agricole-sa.fr)  
Nicolas Ianna + 33 1 43 23 55 51 [nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr](mailto:nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr)  
Leïla Mamou + 33 1 57 72 07 93 [leila.mamou@credit-agricole-sa.fr](mailto:leila.mamou@credit-agricole-sa.fr)  
Anna Pigoulevski + 33 1 43 23 40 59 [anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr](mailto:anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr)

## CONTACTS PRESSE CRÉDIT AGRICOLE :

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

Cette présentation est disponible sur :

[www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres](http://www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres)

Tous nos communiqués de presse sur : [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)



@Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@creditagricole\_sa

**GROUPE  
CRÉDIT  
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi

CA INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

CA CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

CA CRÉDIT AGRICOLE IMMOBILIER

CA CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK

caceis INVESTOR SERVICES

CA CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING

CA PERSONAL FINANCE & MOBILITY

CA CRÉDIT AGRICOLE PAYMENT SERVICES