

01

02

RÉSULTATS
DU 1^{ER} 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 scenarios 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

01

- 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⁽¹⁾

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

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

1^{er} 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

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Revenus

1^{er} TRIMESTRE 2025

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

59,6%

+1,0 pp 3M/3M

27 pb

stable T1/T4

CDR/encours
4 tr. glissants

COEX

55,0%

+1,1 pp 3M/3M

CET 1 Phasé

12,1%

+0,4 pp Mars/Déc

CET 1 Phasé

17,6%

+0,4 pp Mars/Déc

487 Mds€

+3% Mars/Déc

Réserves de liquidité

34 pb

stable T1/T4

CDR/encours
4 tr. glissants

ROTE⁽²⁾

15,9%

-0,1 pp T1/T1

(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

EXCELLENTES PERFORMANCES DE LA BFI ET DU PÔLE GESTION DE L'EPARGNE ET ASSURANCES

Variations mars 25 / mars 24

- 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

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⁽¹⁾	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⁽²⁾ : 54% (+1,0 pp)
	# 1 Crédits syndiqués en France # 2 Crédits syndiqués - EMEA # 2 All Bonds in EUR Worldwide Sources Refinitiv

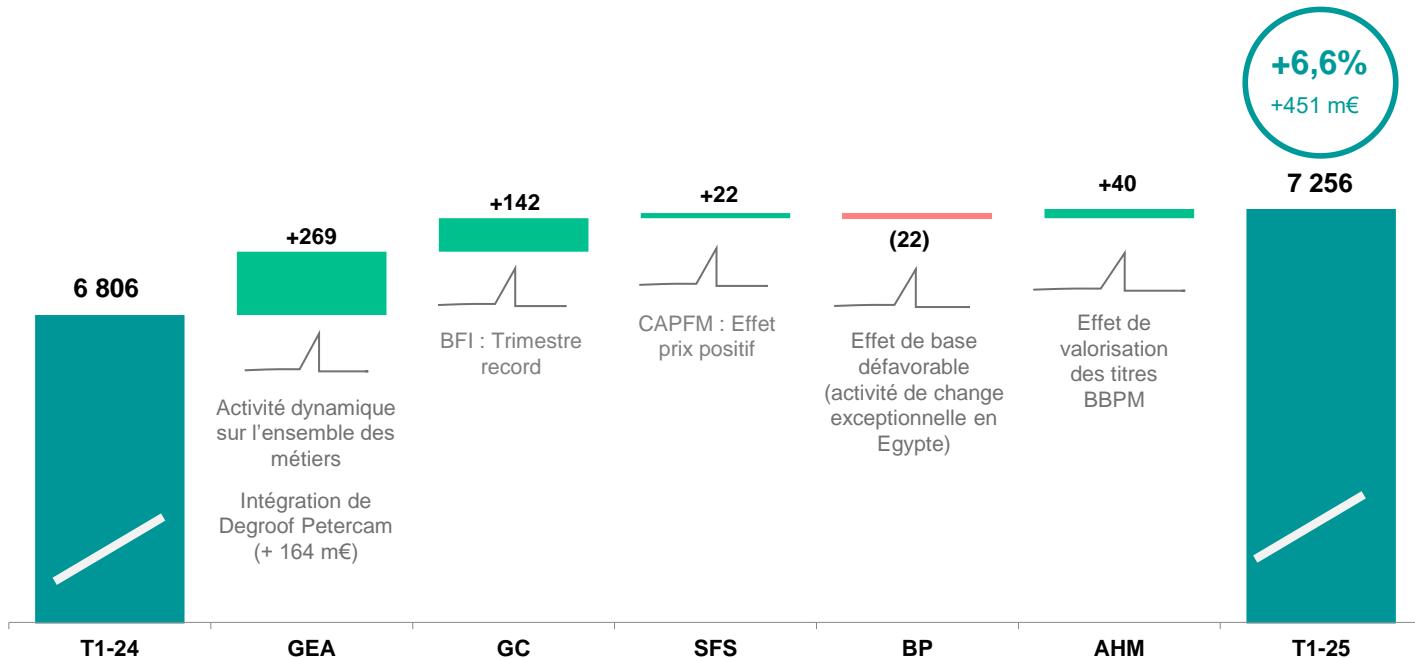
1. Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

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

REVENUS

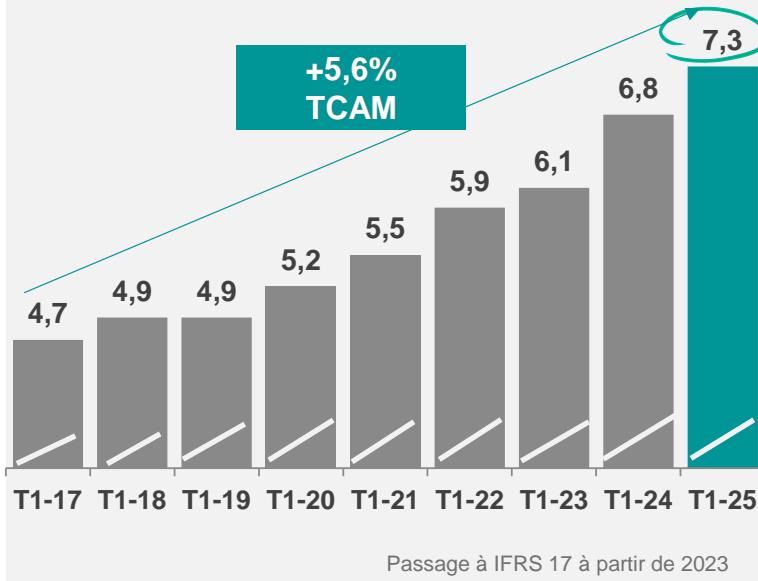
REVENUS RECORD ET EN FORTE HAUSSE

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



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

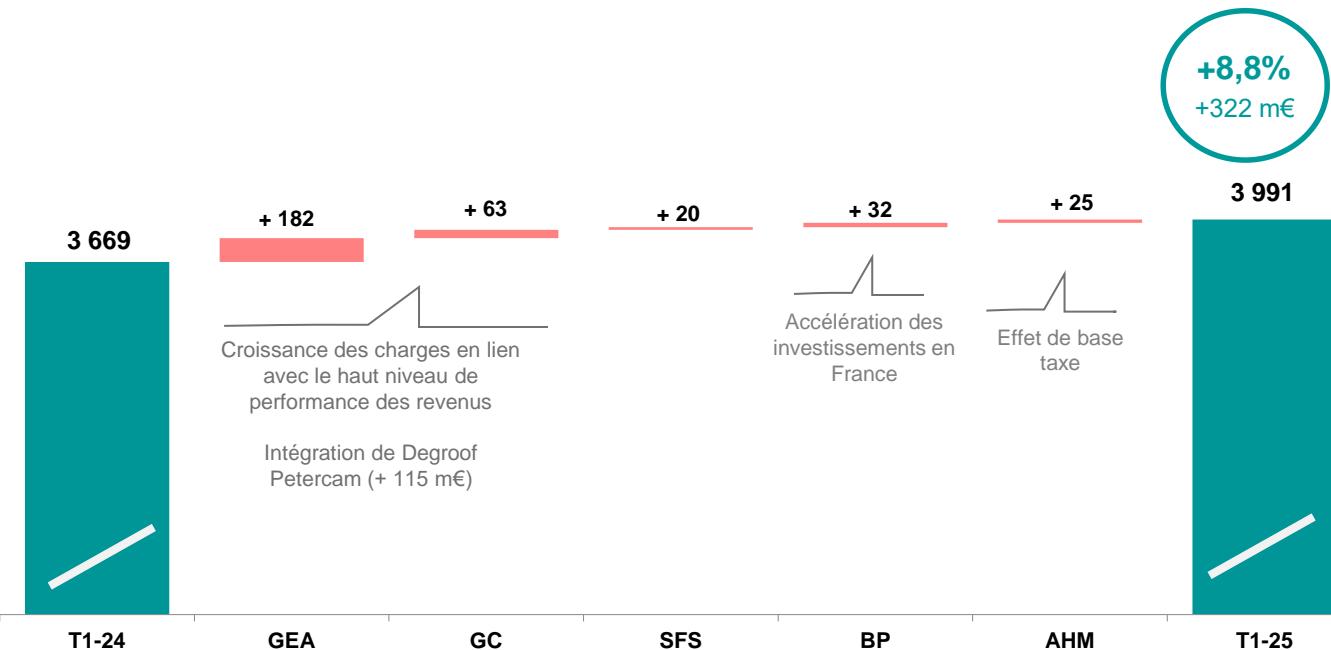
Revenus T1 (Mds€)



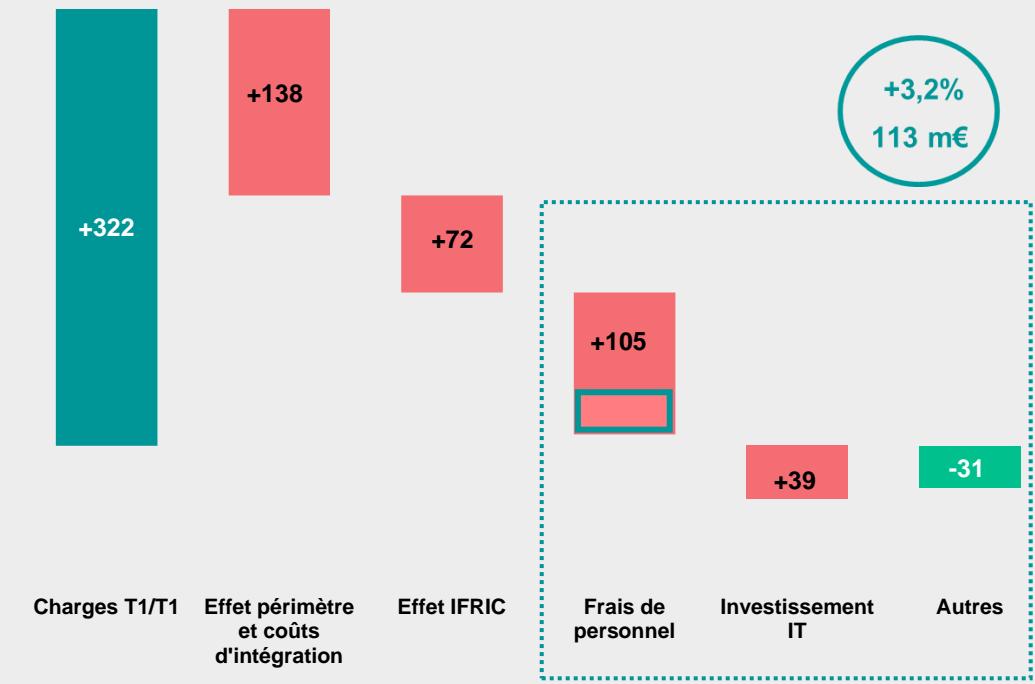
CHARGES

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

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



Décomposition de la variation par nature (m€)

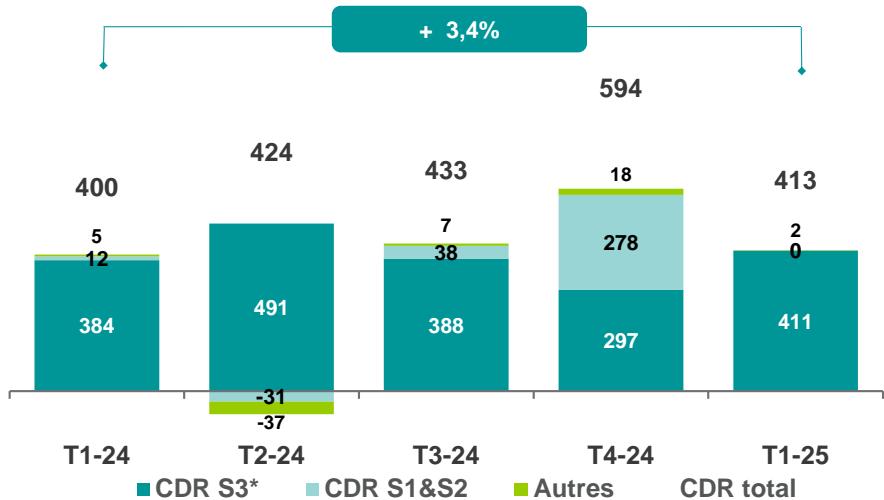


GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

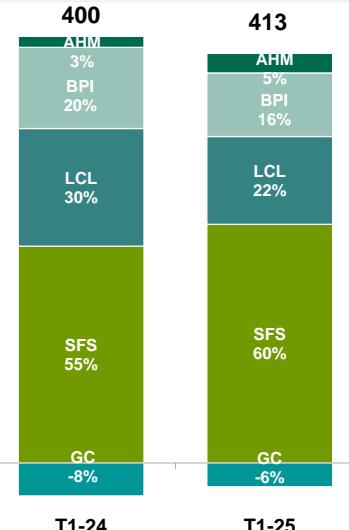
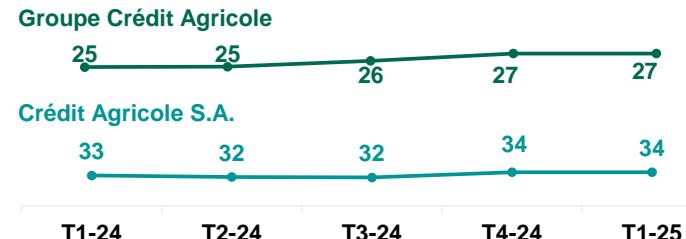
RISQUES

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⁽¹⁾ (pb)

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque sur encours	34 pb⁽¹⁾ 30 pb⁽²⁾	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
----------------------------	--------------------------------	----------------------------------	--------------------

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Coût du risque sur encours	27 pb⁽¹⁾ 24 pb⁽²⁾	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
----------------------------	--------------------------------	---------------------------------	--------------------

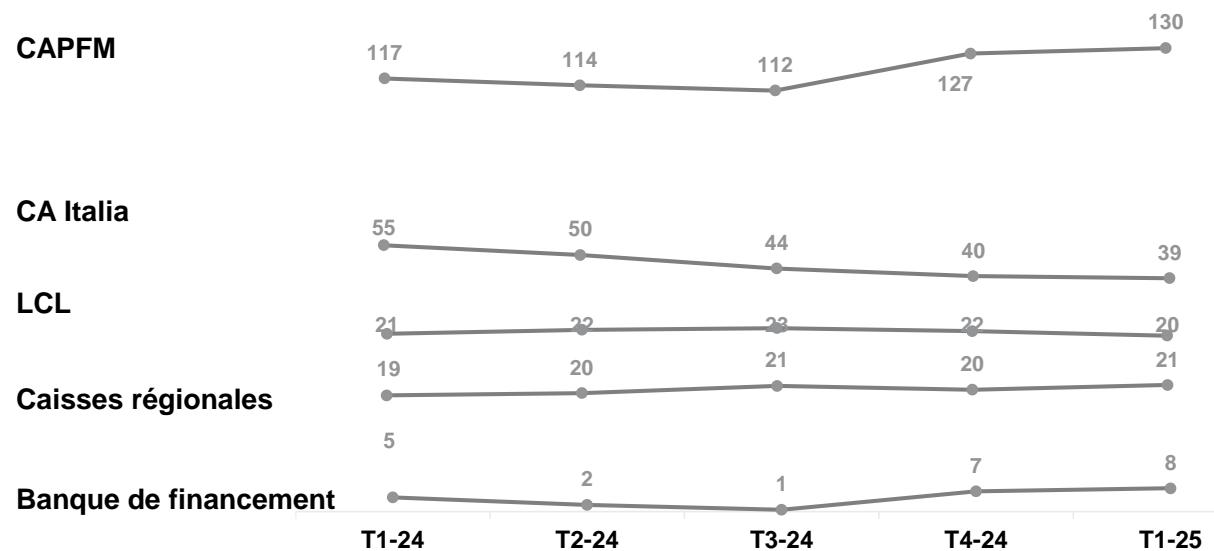
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BPI : Banques de proximité à l'international ; AHM : Activités hors métiers

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⁽¹⁾ (pb)

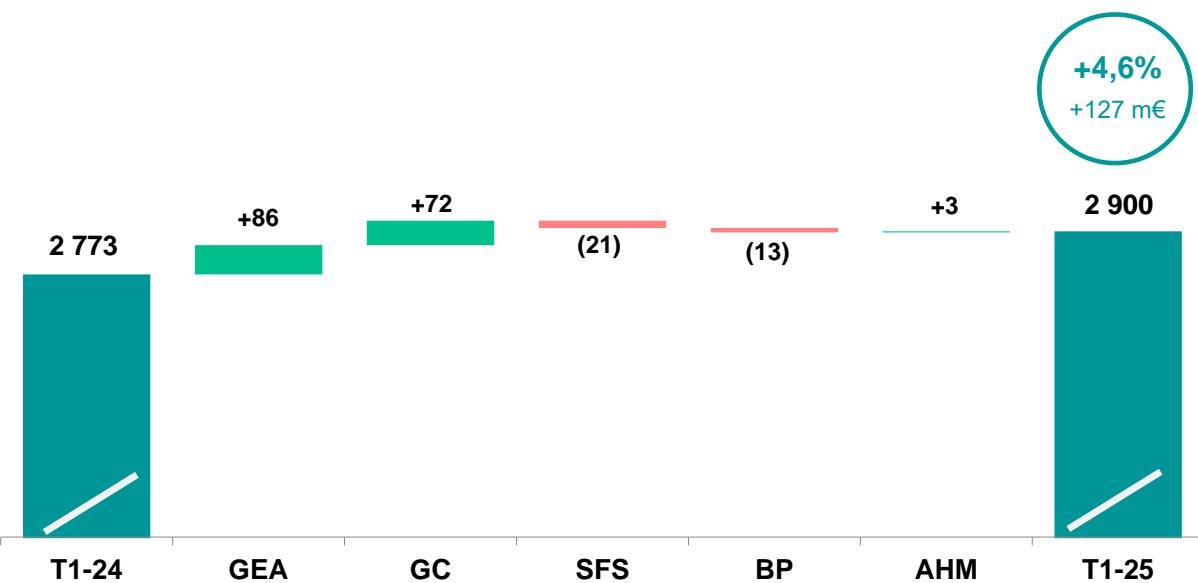
- ➔ **CAPFM** : en légère dégradation, notamment sur les filiales internationales
- ➔ **CA Italia** : amélioration continue de la qualité de l'actif et du taux de couverture
- ➔ **Banque de proximité en France** : stabilité du risque, reste à un niveau élevé sur les professionnels
- ➔ **Banque de financement** : 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

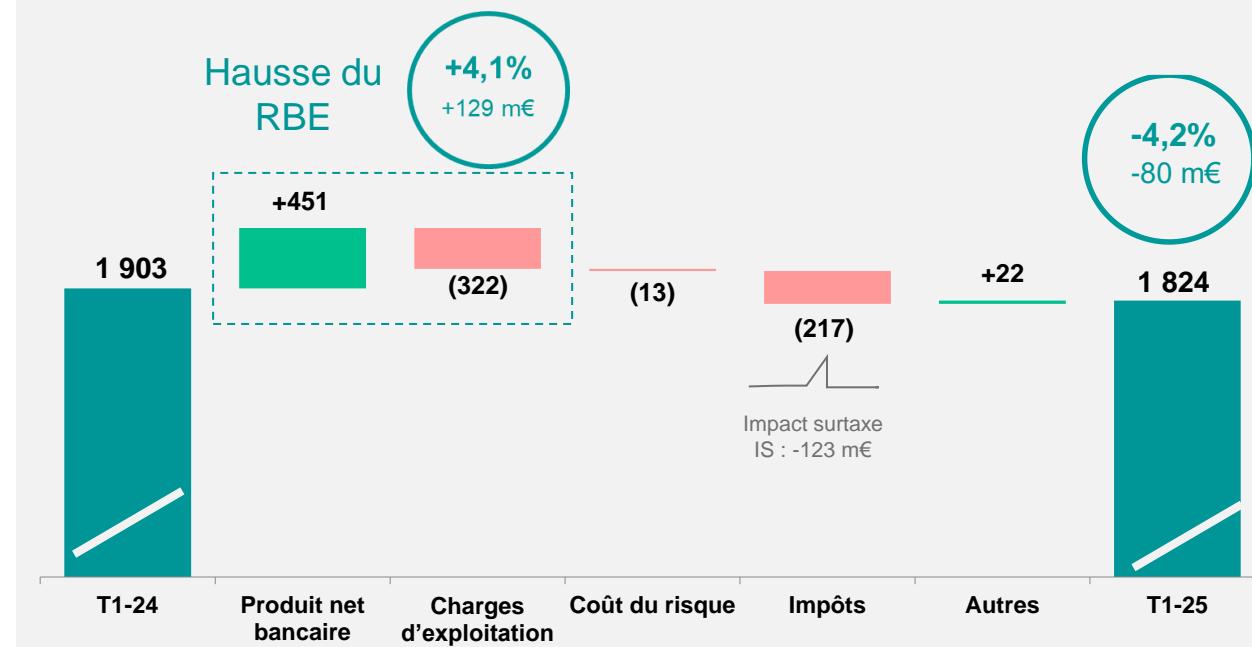
RÉSULTAT

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

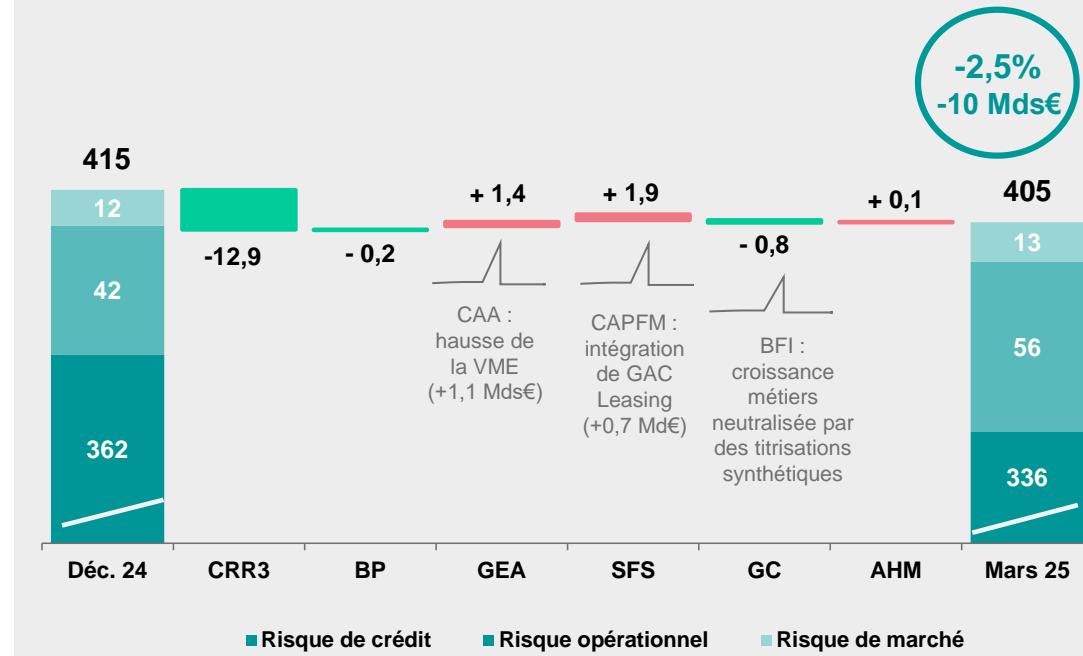
SOLIDITÉ FINANCIÈRE - CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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

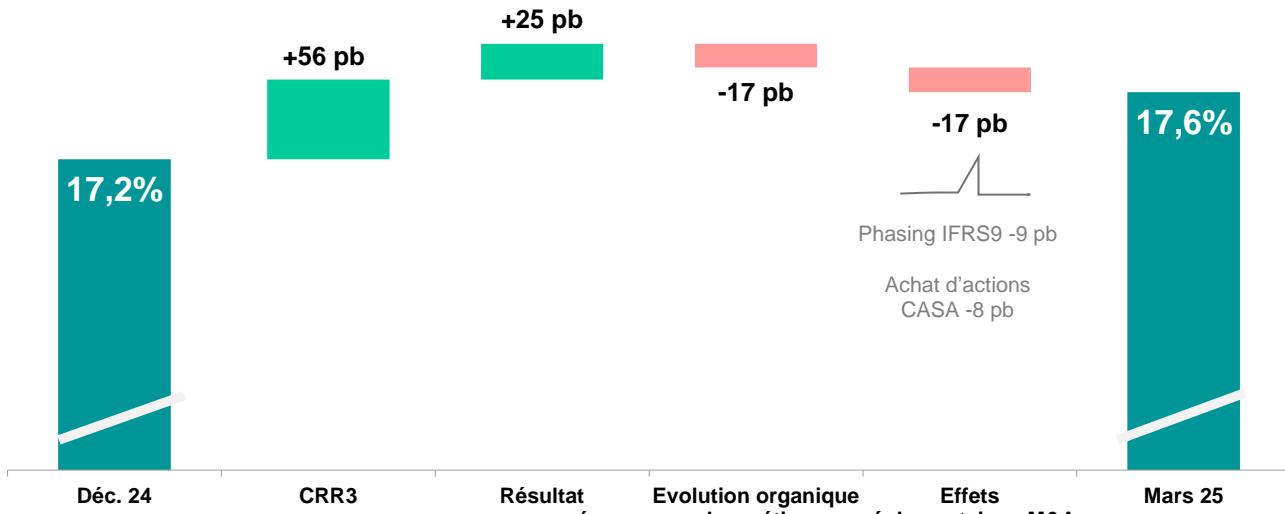
+1,0 pp vs exigence

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

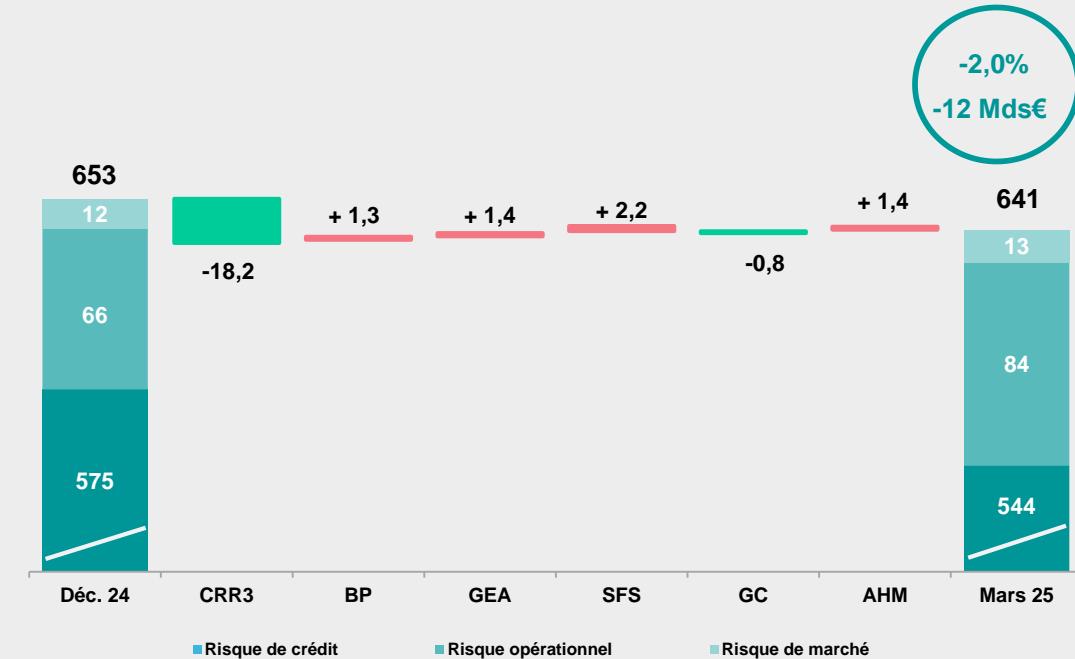
SOLIDITÉ FINANCIÈRE - GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

NIVEAU DE CAPITAL TRÈS SOLIDE

Évolution du ratio CET1 phasé (pb)



Évolution des RWA par métier (Mds€)



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

TLAC/RWA

28,5%
+1,6 pp vs T4-24
+6,1 pp vs exigence

MREL/RWA

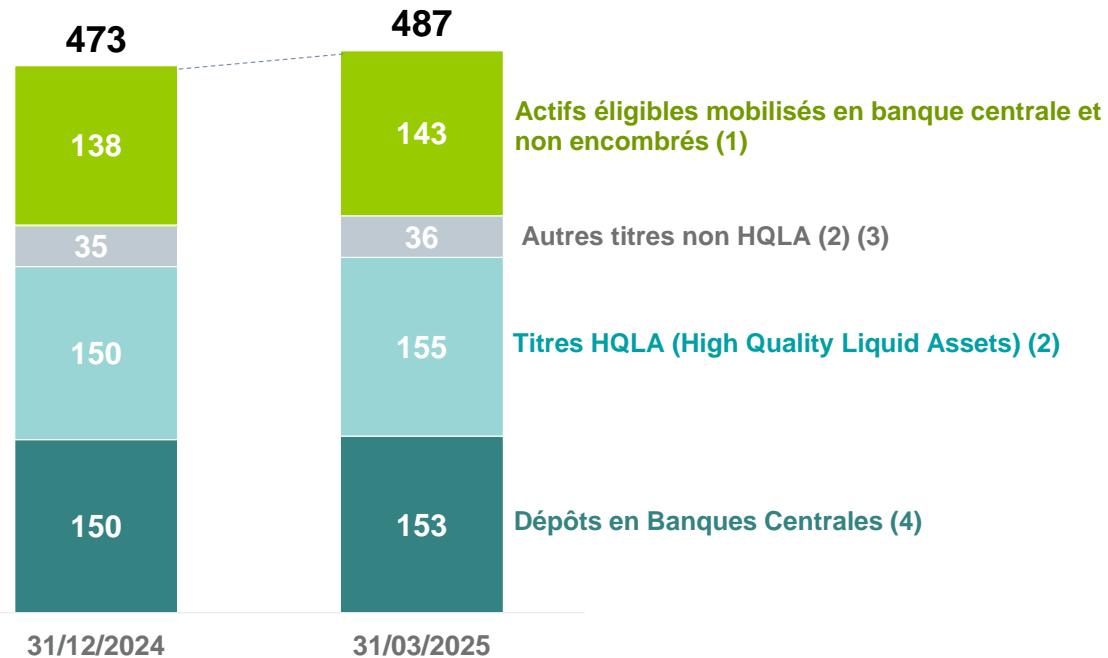
34,0%
+1,7 pp vs T4-24
+7,7 pp vs exigence

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

SOLIDITÉ FINANCIÈRE – GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

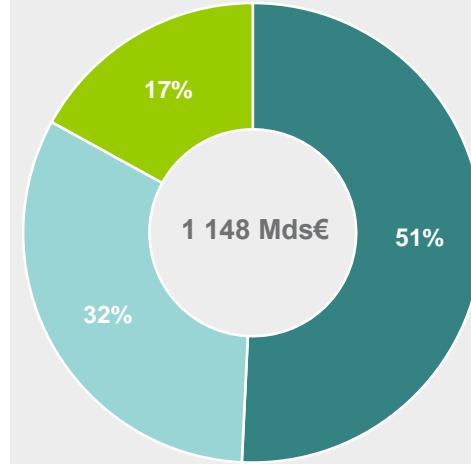
PROFIL DE LIQUIDITÉ TRÈS ROBUSTE

Réserves de liquidité (Mds€)

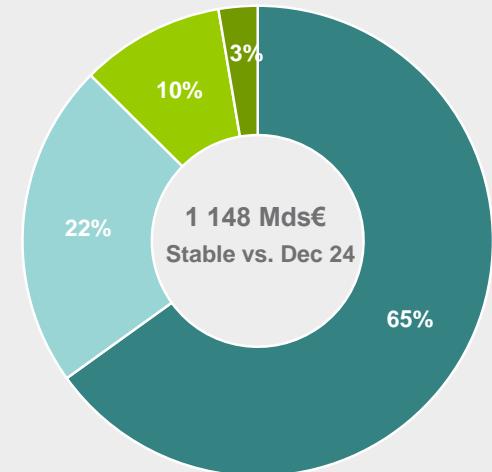


Dépôts clientèle (Mds€)

par nature



par type de clientèle



- Dépôts non échéancés
- Dépôts à terme (y compris PEL)
- Livrets réglementés (Livret A, LEP, LDD)

- Particuliers/PME - Incluant 100% des livrets réglementés
- Corporates
- Clientèle financière
- Souverains, Secteur public

	CASA	GCA
LCR Moy. 12M	144%	139%
NSFR	>100%	>100%

	Position Ressources Stables
	197 Mds€

Dépôts clientèle stables, diversifiés et granulaires

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

- Créances éligibles au refinancement Banque Centrale pour couverture potentielle du LCR
- Titres disponibles, en valeur de marché après décote
- Dont 1 Mds€ éligibles en Banque Centrale
- Hors caisse (3 Mds€) & réserves obligatoires (11 Mds€)
- 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⁽¹⁾

26,3 Mds€

31/12/2024

+141%

2024/2020

2

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

Investissements énergies bas carbone⁽²⁾

6 Mds€

31/12/2024

+166%

2024/2020

3

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

Financement de la transition environnementale⁽³⁾

111,7 Mds€

31/12/2024

dont

Bâtiments économies en énergie

86,7 Mds€

Transports « propres » 5,3 Mds€

Exposition extraction de pétrole

-56%

2024/2020

Objectif -25 %
2025 vs 2020

Financements de projets d'extraction d'hydrocarbures⁽⁴⁾

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 Energétique.

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).

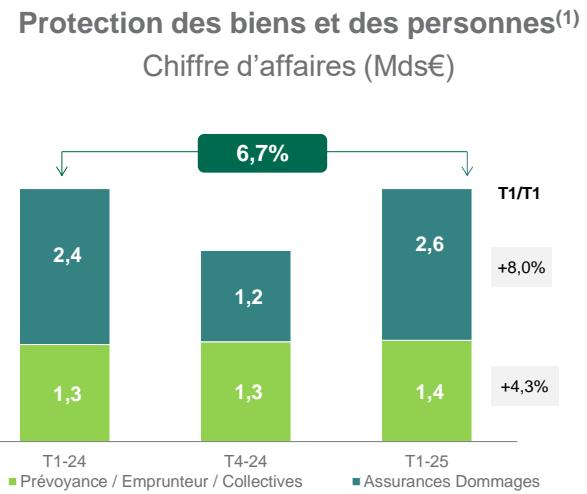
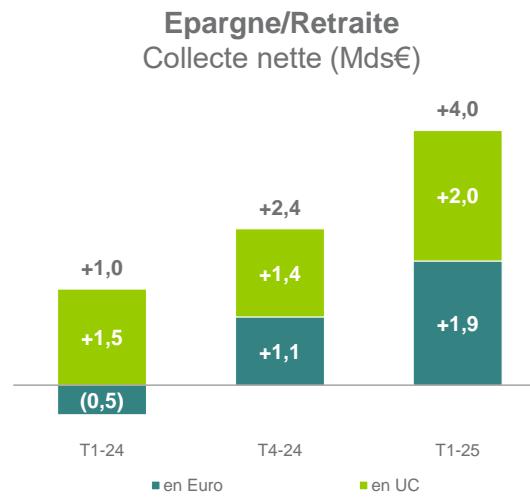
COMPTE DE RÉSULTAT

M€	T1-25	T1/T1
Produit net bancaire	7 256	+6,6%
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
Résultat avant impôt	2 900	4,6%
Impôt	(827)	+35,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	ns
Intérêts minoritaires	(249)	-3,9%
Résultat net part du Groupe publié	1 824	-4,2%

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⁽²⁾ : 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 alimentaire³ ; les activités emprunteur (+2%) et prévoyance individuelle (+3%) sont résilientes

1. Prévoyance, emprunteur, assurances collectives

2. Epargne, retraite et prévoyance obsèques

3. Le consortium Agrica - 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
Produit net bancaire	727	+0,7%
Résultat brut d'exploitation	632	+0,1%
Résultat avant impôt	631	+0,1%
Résultat net part du Groupe	439	(11,0%)

Revenus⁽⁴⁾ T1/T1 en légère hausse, soutenus par l'Epargne/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⁽⁵⁾ 93,2% (-0,6 pp sur 1 an)

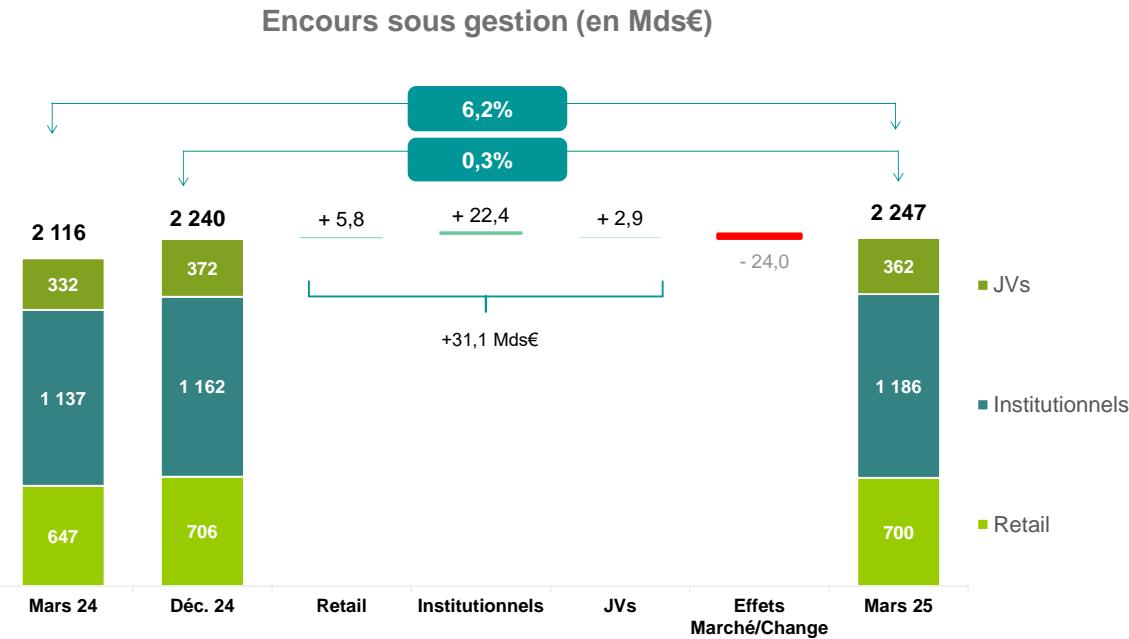
RNAI en hausse de +2% hors effet lié au remplacement de dettes Tier 1 par de la dette Tier 2 en septembre 2024⁽⁶⁾

4. cf. slide 58 pour la décomposition du PNB par activité et slide 59 pour la 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 minoritaire tandis que celle de la dette Tier 2 vient en déduction du PNB

GEA – GESTION D'ACTIFS (AMUNDI)



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 indiciel 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^{er} avril 2025

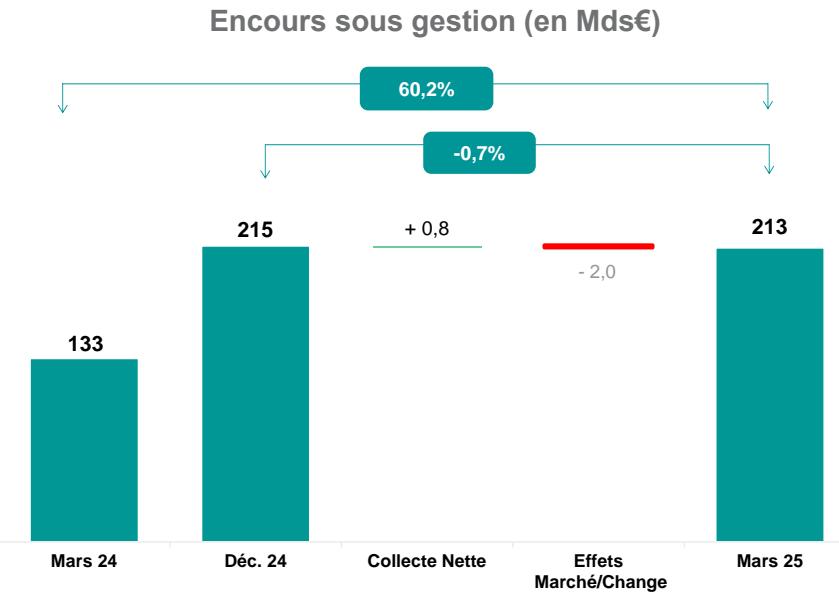
Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
Produit net bancaire	892	+11,0%
Charges d'exploitation	(496)	+10,6%
Résultat brut d'exploitation	396	+11,6%
Sociétés mises en équivalence	28	(3,9%)
Résultat avant impôt	419	+9,3%
Résultat net	275	(6,9%)
Résultat net part du Groupe	183	(7,3%)
Coefficient 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⁽¹⁾ (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
Produit net bancaire	439	+66,4%
Charges d'exploitation	(344)	+60,7%
Résultat brut d'exploitation	95	+91,3%
Résultat avant impôt	89	x 2,3
Résultat net part du Groupe	58	x 2,3
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>78,4%</i>	<i>-2,8 pp</i>

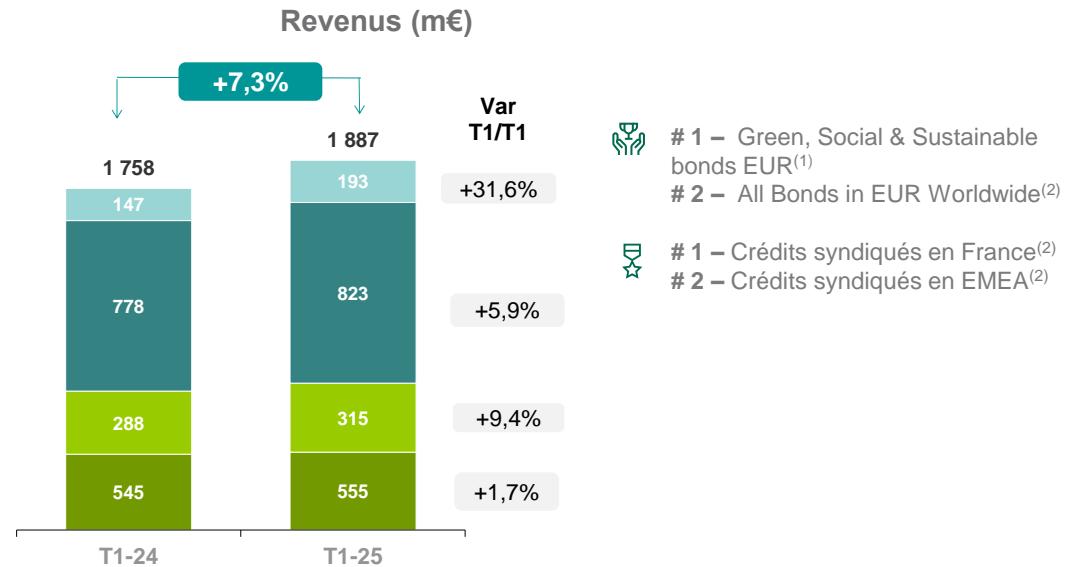
Revenus bénéficiant de l'intégration de Degroof Petercam⁽¹⁾ et de la très bonne dynamique des commissions transactionnelles ; bonne résistance de la MNI

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

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

BMI BF



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
Produit net bancaire	1 887	+7,3%
Charges d'exploitation	(992)	+7,5%
Résultat brut d'exploitation	895	+7,1%
Coût du risque	24	(35,0%)
Résultat avant impôt	919	+5,3%
Résultat net part du Groupe	648	(0,5%)
Coefficient d'exploitation (%)	52,6%	+0,1 pp

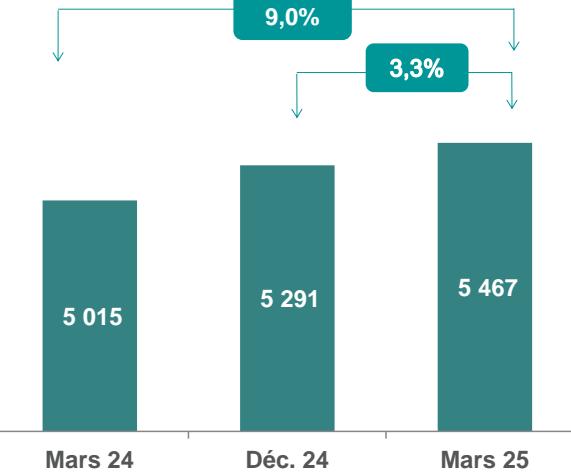
Revenus : meilleur trimestre enregistré

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)

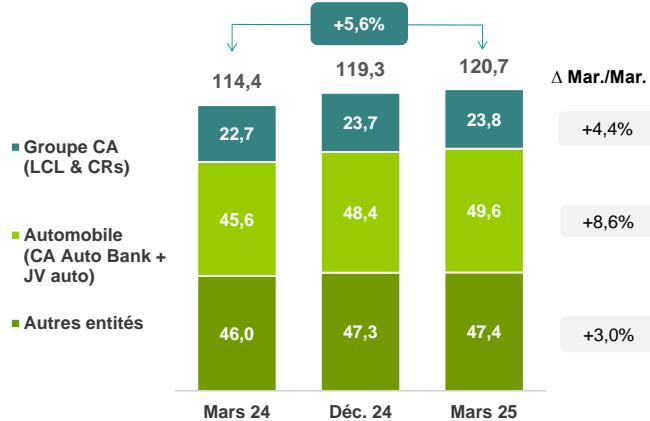
Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
Produit net bancaire	522	+2,7%
Charges d'exploitation	(368)	(1,6%)
Résultat brut d'exploitation	153	+14,6%
Coût du risque	1	ns
Sociétés mises en équivalence	6	+39,0%
Résultat avant impôt	160	+19,1%
Résultat net part du Groupe	75	+6,0%
<i>Coefficient d'exploitation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

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

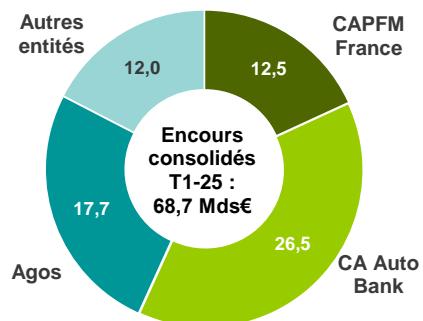
Charges en baisse T1/T1 en raison de la baisse des coûts d'intégration ISB⁽¹⁾; hors cet effet, charges en légère hausse dans l'attente de l'accélération des synergies.

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⁽¹⁾ 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

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

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⁽²⁾ à 130 pb en légère dégradation de +13 pb T1/T1, notamment sur les filiales internationales

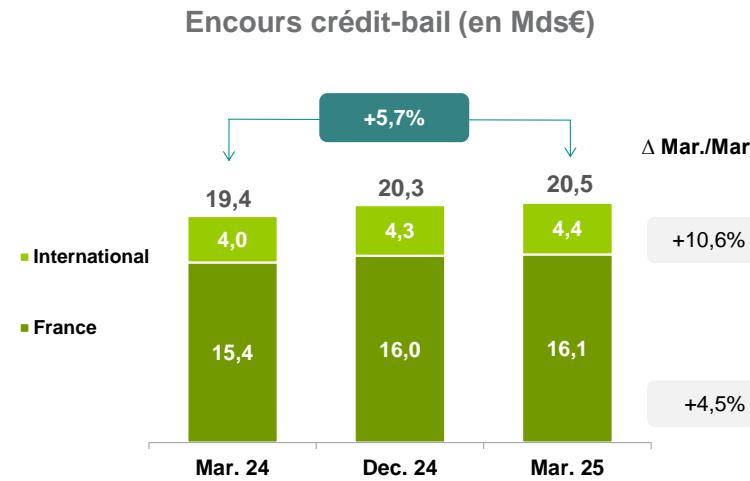
MEQ : baisse de -19,3% hors éléments non-récurrents⁽³⁾ liée au marché chinois

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€

SFS – CREDIT-BAIL & AFFACTURAGE



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

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)

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

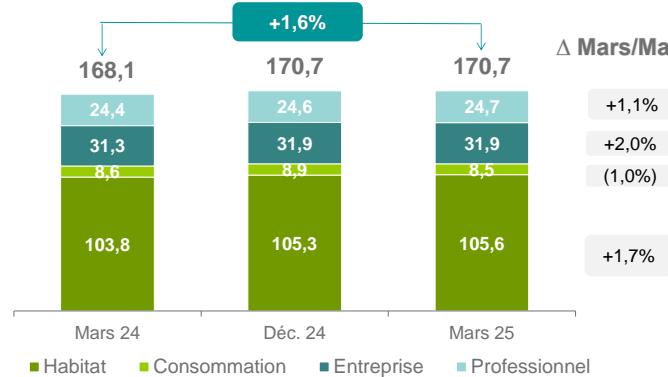
Charges croissance du dispositif

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

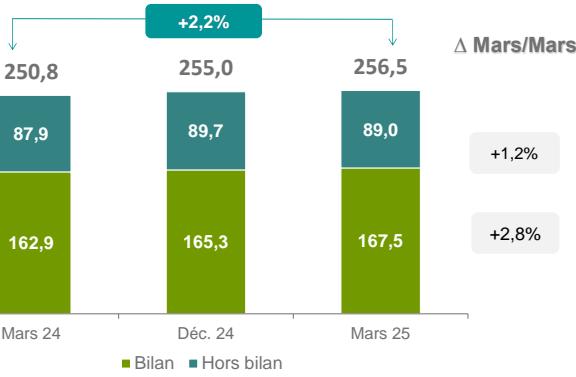
1. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

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⁽¹⁾ 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⁽²⁾ : +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
Produit net bancaire	963	+1,0%
Charges d'exploitation	(625)	+3,8%
Résultat brut d'exploitation	338	(3,9%)
Coût du risque	(92)	(22,9%)
Résultat avant impôt	247	+5,3%
Résultat net part du Groupe	129	(25,6%)
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	64,9%	+1,8 pp

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⁽³⁾ : 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€)



Encours de collecte (Mds€)



* Net des encours POCI

** 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%⁽¹⁾; production de crédits en hausse (+19,2% T1/T1) sur tous les marchés

Encours de crédits en progression mars/mars dans un marché stable⁽²⁾, 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
Produit net bancaire	777	+0,3%
Charges d'exploitation	(384)	+0,5%
Résultat brut d'exploitation	394	+0,2%
Coût du risque	(56)	(7,9%)
Résultat avant impôt	337	+1,7%
Résultat net part du Groupe	178	(0,8%)
Coefficient d'exploitation (%)	49,4%	+0,1 pp

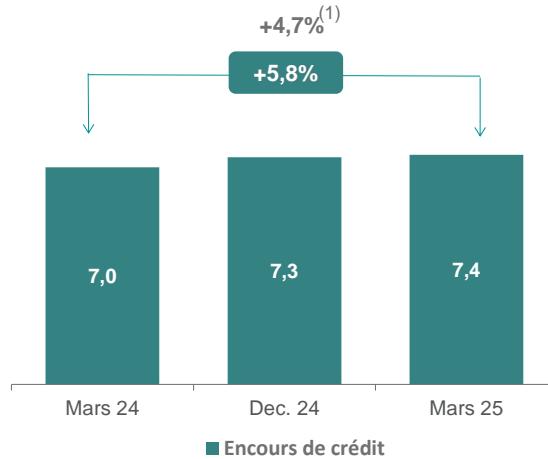
Revenus : la baisse de la MNI (-5,8% T1/T1) est compensée par la hausse des commissions (+7,4% T1/T1), portée par les commissions sur encours gérés (+11,6% T1/T1)

Charges maîtrisées

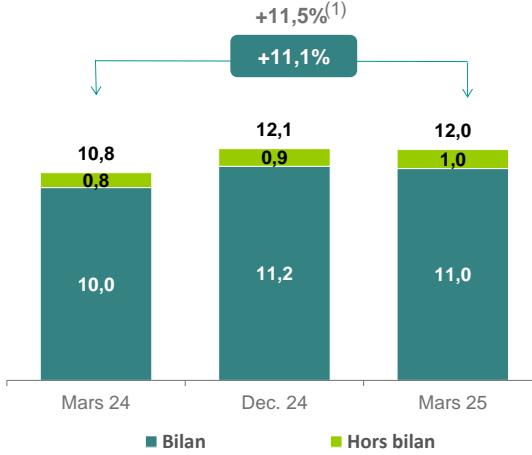
Coût du risque : amélioration continue de la qualité de l'actif et du taux de couverture

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⁽¹⁾ T1/T1 ; encours de crédits +0,7%⁽¹⁾ T1/T1 portés par le segment *retail* ; encours de collecte bilan +13,8%⁽¹⁾ T1/T1

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

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%)
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>52,8%</i>	<i>+9,0 pp</i>

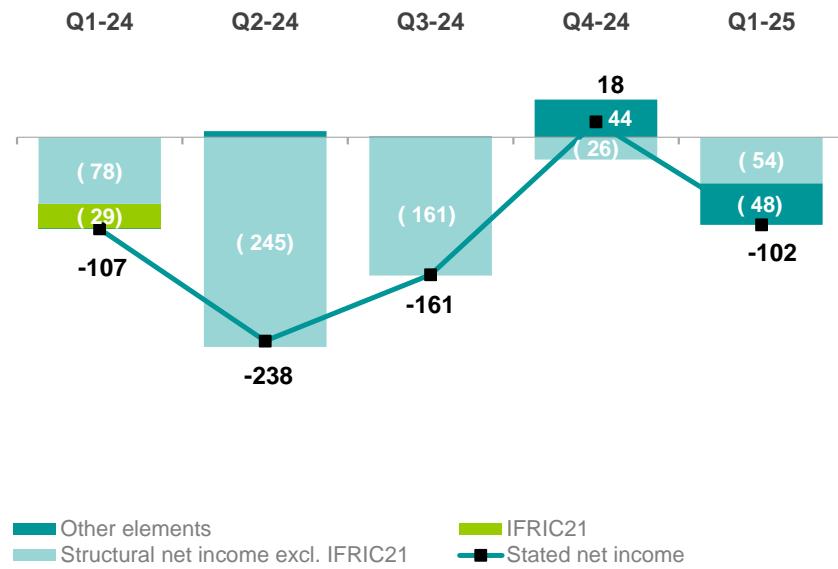
CA Pologne : revenus +5,3% T1/T1⁽¹⁾, avec une MNI en hausse ; charges +7,7%⁽¹⁾ impactées par les frais de personnel et les taxes ; coût du risque en amélioration ; RNPG en hausse

CA Egypte : revenus -13,2% T1/T1⁽¹⁾ (effet de base activité de change exceptionnelle du T1-24), MNI en hausse ; charges +17,9% T1/T1⁽¹⁾ 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

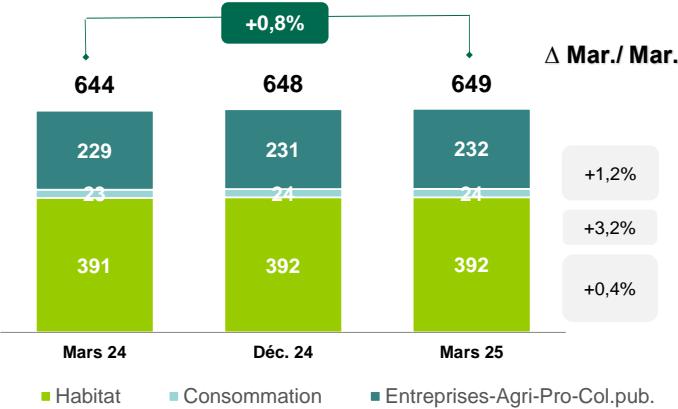
Post T1 2025, participation au capital de Banco BPM portée à 19,8%

Contribution aux résultats (en m€)	T1-25	Δ T1/T1
Produit net bancaire	(67)	+40
Charges d'exploitation	(81)	(25)
Résultat brut d'exploitation	(148)	+15
Coût du risque	(21)	(10)
Sociétés mises en équivalence	(22)	(2)
Résultat net part du Groupe	(102)	+5
Dont RNPG structurel :	(54)	+52
- 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
Dont autres éléments du pôle	(48)	(47)

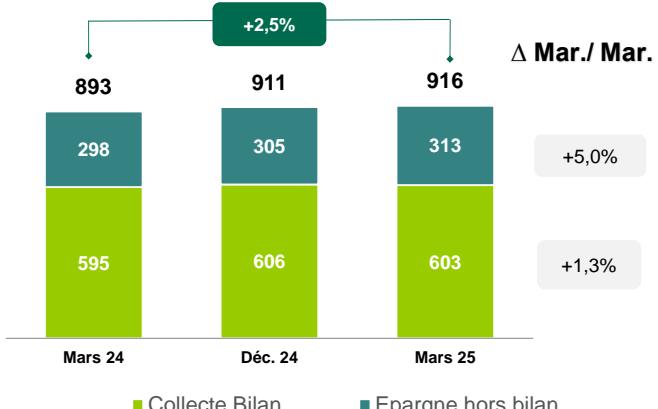
Groupe Crédit Agricole Caisses régionales

CAISSES RÉGIONALES

Encours de crédits (Mds€)



Encours de collecte (Mds€)



Résultats consolidés des Caisse Régionales (en m€)

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

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⁽¹⁾ 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 %⁽²⁾ ; 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⁽³⁾

Taux d'équipement⁽⁴⁾ : 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)

Revenus +2,6% hors EL⁽⁵⁾ 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⁽⁶⁾ 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

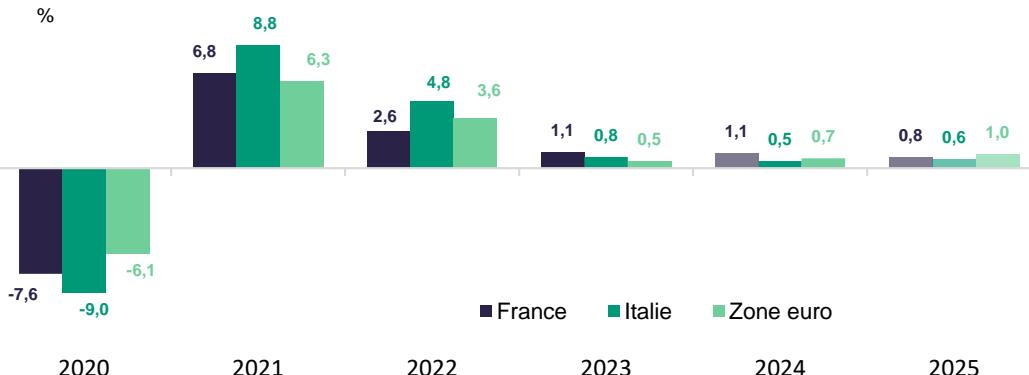
6. Coût du risque sur encours quatre trimestres glissants

Annexes

Scénario économique

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

France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



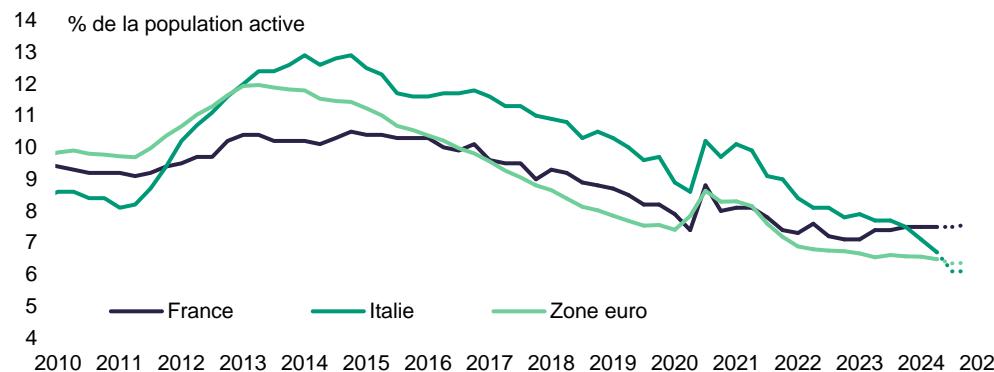
Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 mars 2025

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



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

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



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

France - prévisions institutionnelles (PIB France)

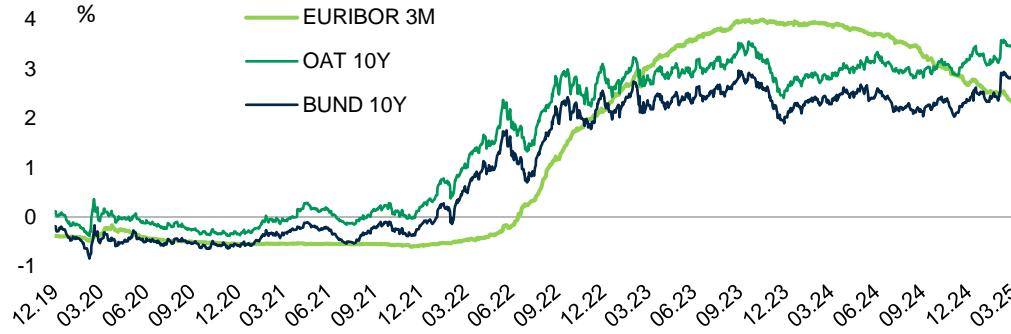
- FMI (Janvier 2025) : +0,8% en 2025, +1,1% en 2026
- Commission européenne (nov. 2024) : +0,8% en 2025, +1,4% en 2026
- OCDE (mars 2025) : +0,8% en 2025, +1,0% en 2026
- Banque de France (mars. 2025) : +0,7% en 2025, +1,2% en 2026

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

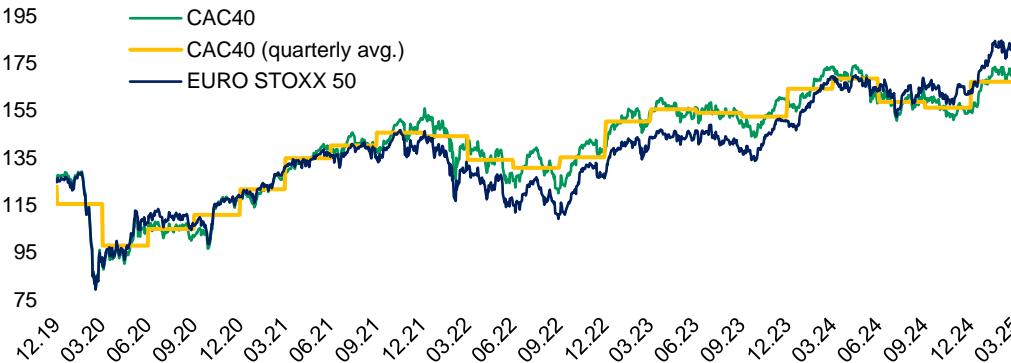
UN ASSOULISSEMENT MONÉTAIRE TRÈS PRUDENT

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

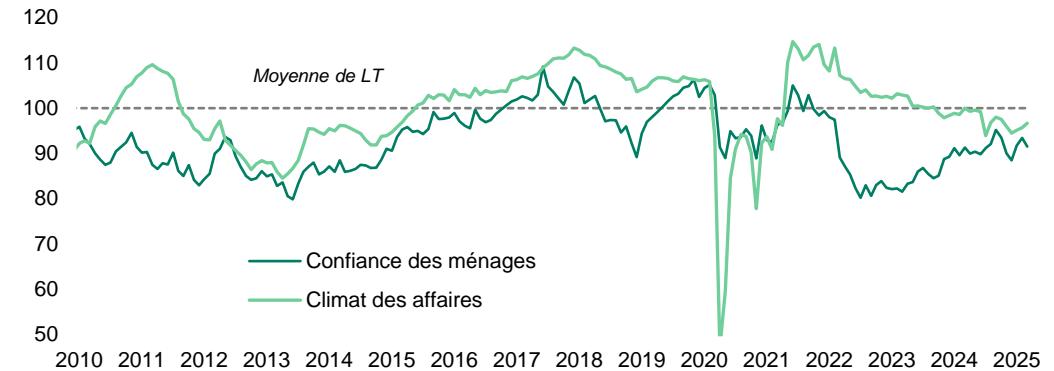
Spread à fin mars 24 :

- 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
Produit net bancaire		2 058	727	892	439	2 408	1 887	522	868	683	185	963	1 025	248	777	(67)	7 256
Charges d'exploitation		(936)	(96)	(496)	(344)	(1 360)	(992)	(368)	(474)	(370)	(104)	(625)	(515)	(131)	(384)	(81)	(3 991)
Résultat brut d'exploitation		1 123	632	396	95	1 048	895	153	395	313	82	338	511	117	394	(148)	3 266
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)
Résultat net		787	442	275	70	774	663	111	170	128	42	135	308	77	230	(99)	2 073
Intérêts minoritaires		(107)	(3)	(92)	(12)	(50)	(15)	(35)	(21)	(21)	0	(6)	(62)	(10)	(52)	(3)	(249)
Résultat net part du Groupe		680	439	183	58	723	648	75	148	106	42	129	246	67	178	(102)	1 824

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
Produit net bancaire		+15%	+1%	+11%	+66%	+6%	+7%	+3%	+3%	+2%	+5%	+1%	(3%)	(12%)	+0%	(37%)	+7%
Charges d'exploitation		+24%	+5%	+11%	+61%	+5%	+7%	(2%)	+4%	+4%	+5%	+4%	+2%	+6%	+1%	+46%	+9%
Résultat brut d'exploitation		+8%	+0%	+12%	+91%	+8%	+7%	+15%	+1%	(1%)	+5%	(4%)	(7%)	(26%)	+0%	(9%)	+4%
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%
Résultat net		(6%)	(13%)	(7%)	x 2,3	+0%	(1%)	+6%	+5%	+8%	(4%)	(26%)	(6%)	(19%)	(1%)	(12%)	(4%)
Intérêts minoritaires		(9%)	(80%)	(6%)	x 2,1	+1%	(7%)	+5%	+13%	+13%	x 10,9	(25%)	(13%)	(46%)	(0%)	ns	(4%)
Résultat net part du Groupe		(5%)	(11%)	(7%)	x 2,3	+0%	(0%)	+6%	+4%	+8%	(4%)	(26%)	(4%)	(12%)	(1%)	(4%)	(4%)

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

ANNEXES

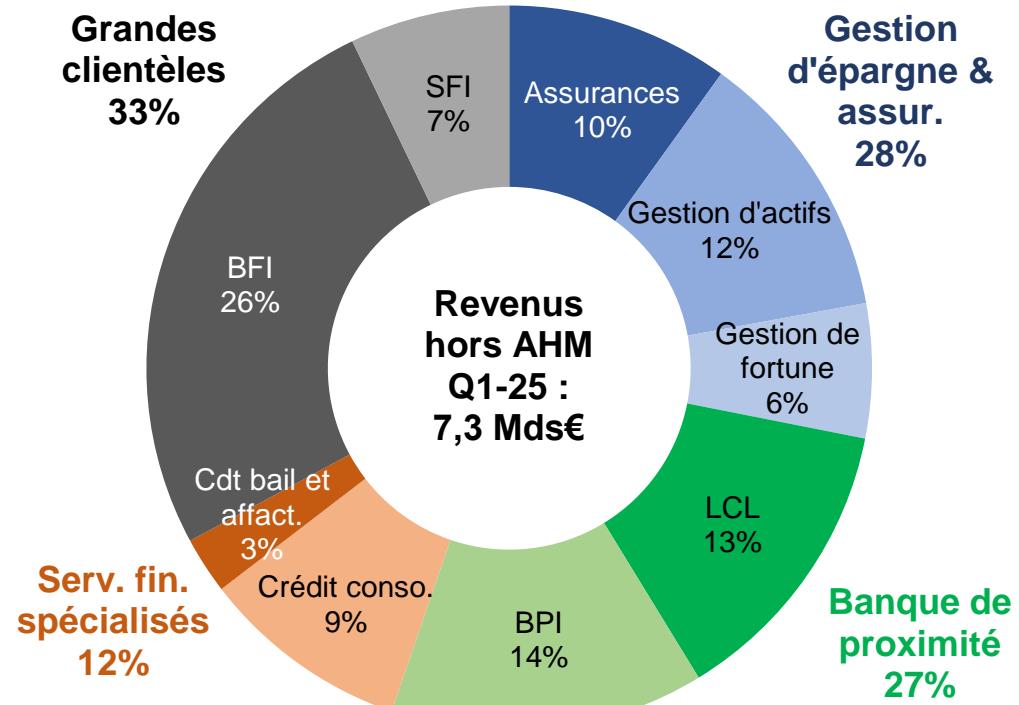
COMPTE DE RESULTAT – T1-25 VS T1-24

En m€	T1-25	T1-24	Δ T1/T1
Produit net bancaire	7 256	6 806	+6,6%
Charges d'exploitation	(3 991)	(3 669)	+8,8%
Résultat brut d'exploitation	3 266	3 137	+4,1%
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
Résultat avant impôt	2 900	2 773	+4,6%
Impôt	(827)	(610)	+35,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	-	ns
Résultat net	2 073	2 163	(4,1%)
Intérêts minoritaires	(249)	(259)	(3,9%)
Résultat net part du Groupe	1 824	1 903	(4,2%)
Bénéfice par action (€)	0,56	0,50	+11,4%
Coefficient d'exploitation (%)	55,0%	53,9%	+1,1 pp

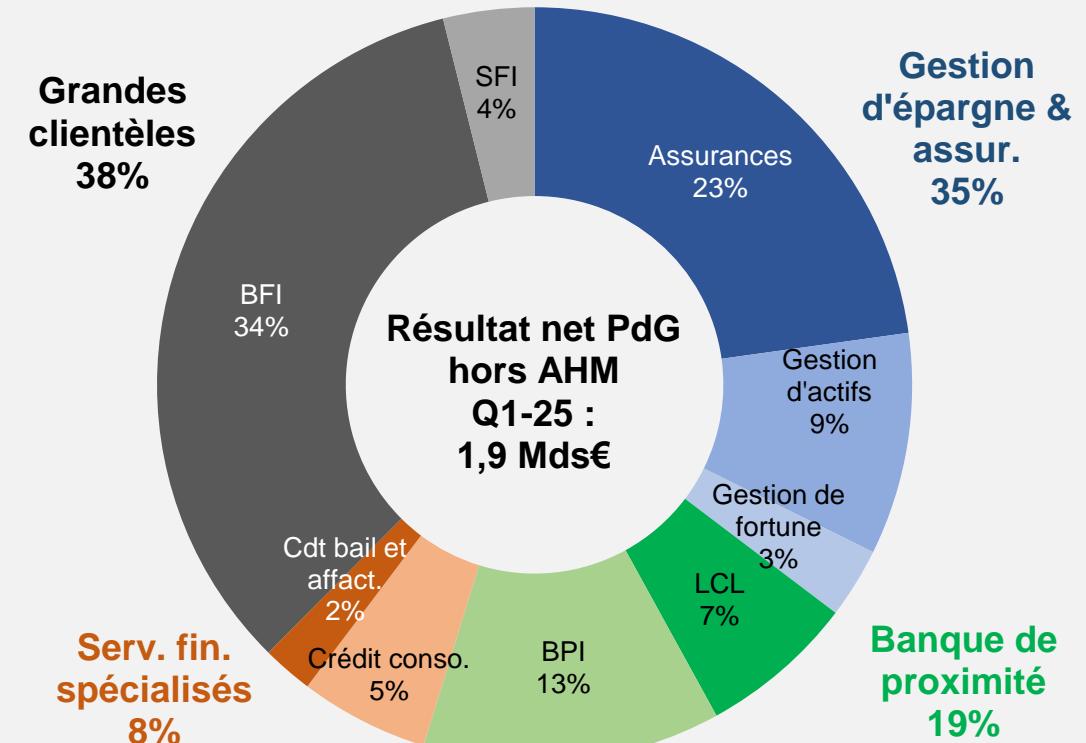
ANNEXES

UN MODÈLE ÉCONOMIQUE STABLE, DIVERSIFIÉ ET RENTABLE

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



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



ANNEXES

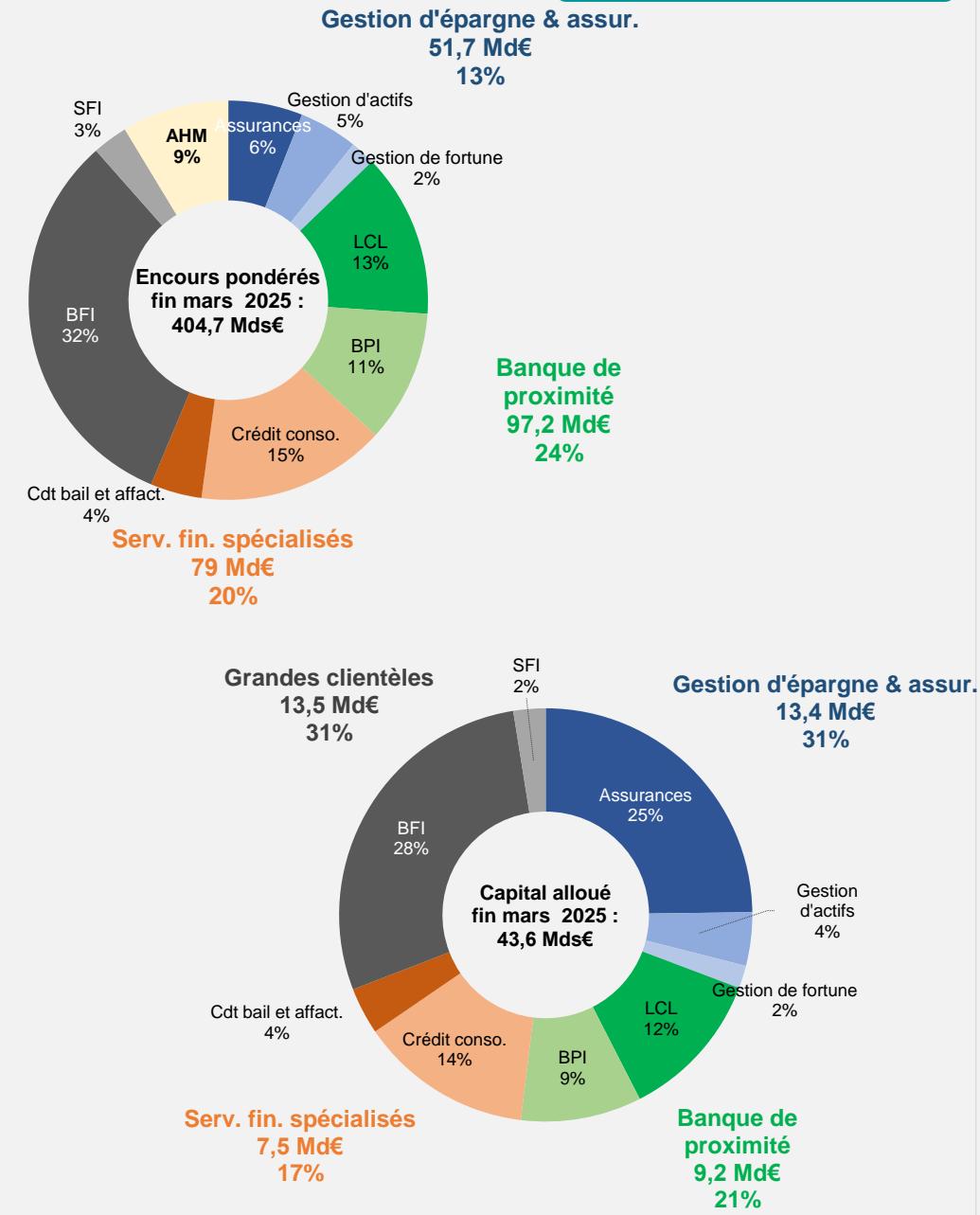
RWA ET CAPITAL ALLOUÉ PAR PÔLE MÉTIER

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

Grandes clientèles
141,7 Md€
35%

	Mars 2025	Déc. 2024	Mars 2024
Grandes clientèles	141,7	147,8	139,6
- Banque de financement	78,8	90,3	80,8
- Banque de marchés et d'investissement	51,3	46,6	45,7
- Services financiers aux institutionnels	11,6	11,0	13,1
Activités hors métiers	35,1	30,0	28,2
TOTAL	404,7	415,2	392,7

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



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 ⁽¹⁾	815 610	0,0%	16 247 289 ⁽²⁾	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%
Nombre d'actions (fin de période)	3 025 902 350		3 041 031 027		3 025 902 350	
Nombre d'actions, hors auto-détention (fin de période)	3 025 086 740		3 024 783 738		3 025 590 631	
Nombre d'actions, hors auto-détention (moyenne)	3 025 274 032		3 015 082 065		3 017 573 499	

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^{er} 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%
Résultat net par action	[A]/[B]	0,56 €	0,50 €	+11,4%

(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)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	66 546	63 086
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(17 764)	(17 280)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	48 783	45 807
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 ⁽⁴⁾ (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 ⁽³⁾
OAT	0,5	2,6	12,7	15,8
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	5,6	7,2	12,8
Total risque souverain France du portefeuille bancaire	0,5	8,2	19,9	28,6

Activité Assurance ⁽⁴⁾ (en milliards d'euros)

31/12/2024	Hors modèle VFA ⁽²⁾				Modèle VFA ⁽²⁾ (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 ⁽¹⁾	-	1,6	0,5	2,1	9,7	11,8
Total risque souverain France du portefeuille Assurance	-	3,0	0,9	3,9	44,2	48,1

→ 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 ⁽⁴⁾ (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 ⁽³⁾
OAT	0,5	3,0	22,1	25,6
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	5,6	16,4	22,0
Total risque souverain France du portefeuille bancaire	0,5	8,6	38,5	47,6

Activité Assurance ⁽⁴⁾ (en milliards d'euros)

31/12/2024	Hors modèle VFA ⁽²⁾				Modèle VFA ⁽²⁾ (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	-	1,6	0,4	2,0	34,5	36,5
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	2,4	0,5	2,9	9,7	12,6
Total risque souverain France du portefeuille Assurance	-	4,0	0,9	4,9	44,2	49,1

→ 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

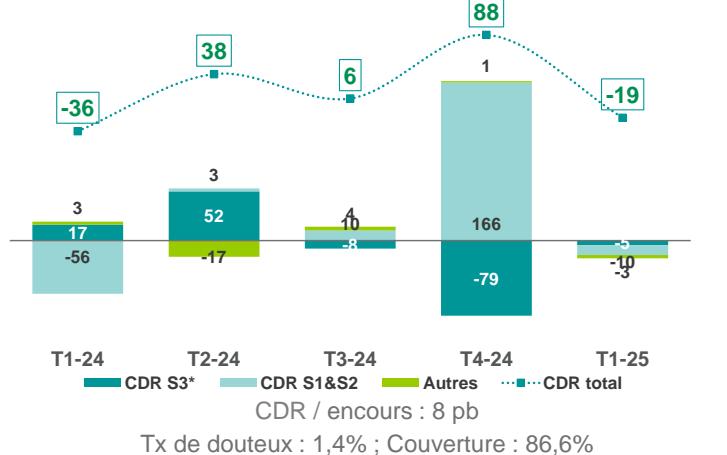
3. Données brutes de couverture. Couverture sur OAT du portefeuille bancaire : 0,2 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : -0,9 mds€

4. Titres obligataires uniquement

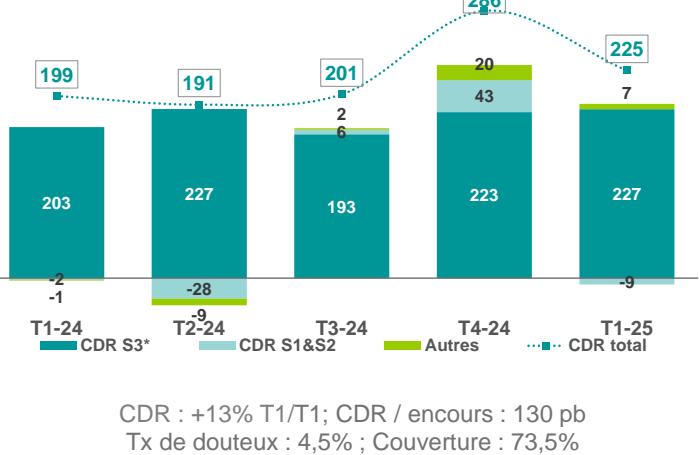
ANNEXES

COÛT DU RISQUE

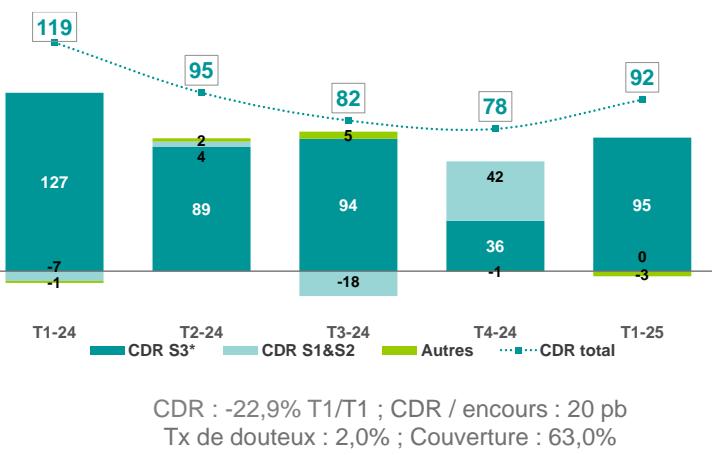
CACIB – Banque de Financement



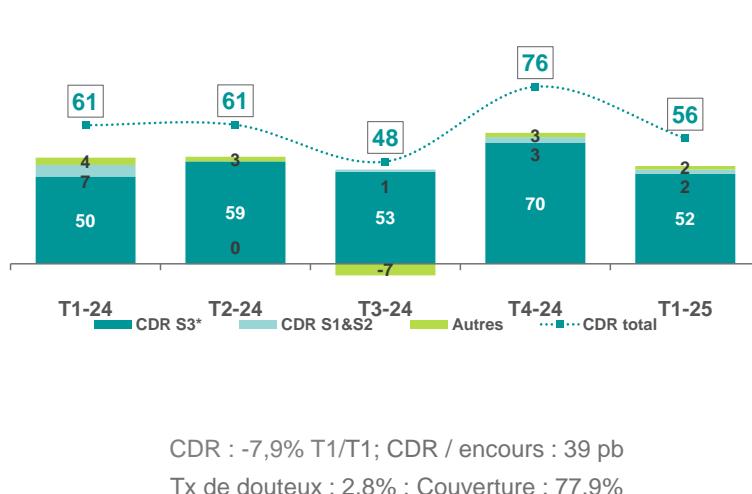
CAPFM



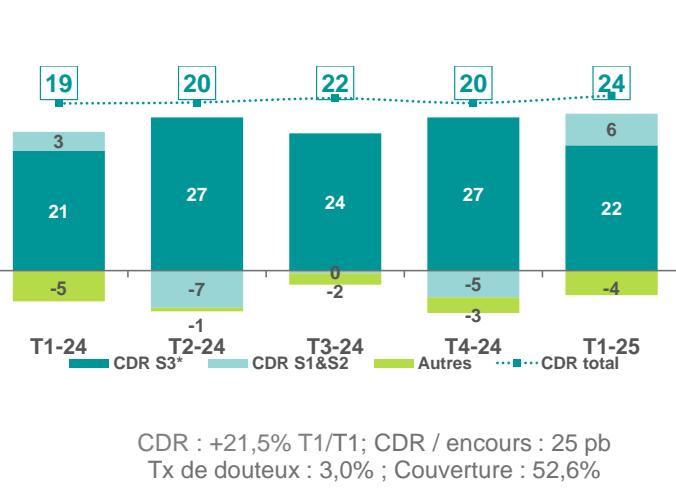
LCL



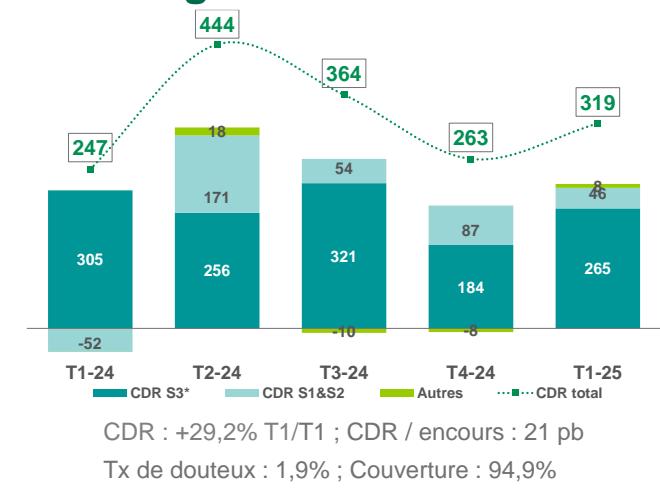
CA Italia



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

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

ANNEXES

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

Exposition limitée à l'immobilier commercial⁽¹⁾ 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

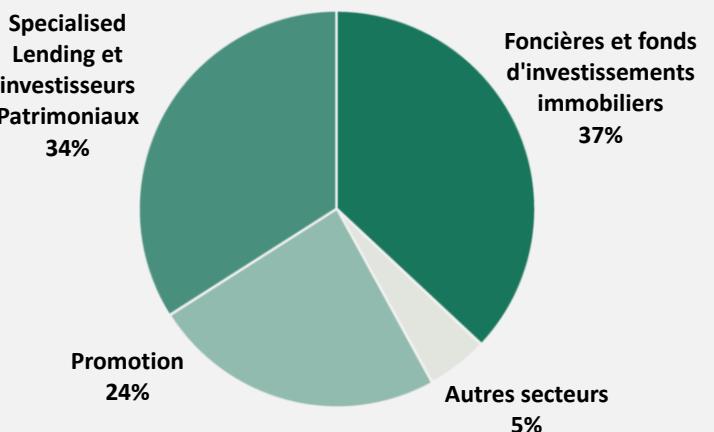
Qualité des actifs sur l'immobilier commercial satisfaisante et risques maîtrisés à fin décembre 2024

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

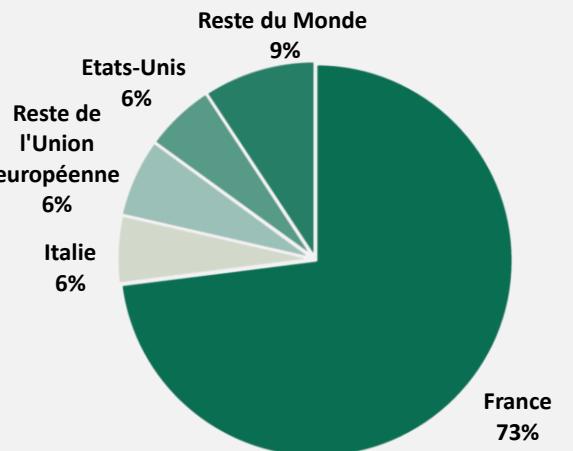
Bonne qualité du portefeuille des expositions en immobilier commercial : 68% sont **Investment Grade** pour GCA et 81% pour CASA⁽³⁾

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

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



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



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,

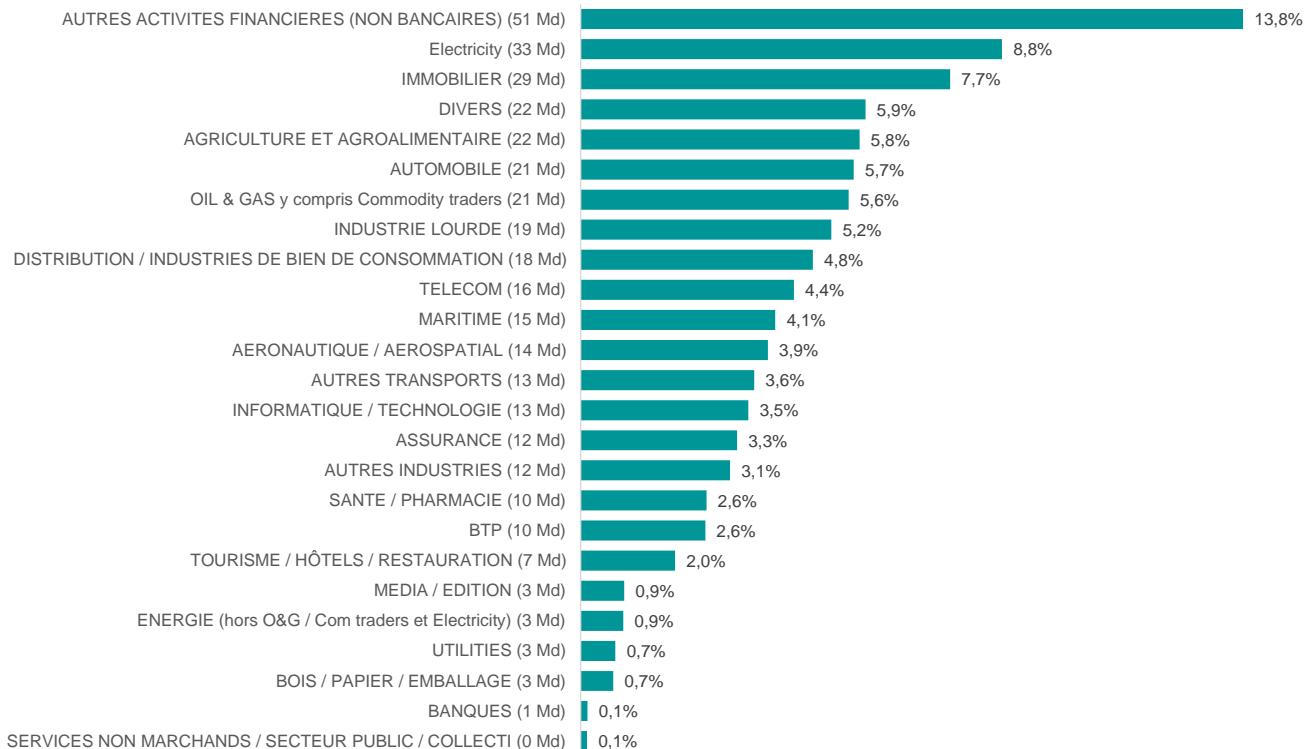
3. Équivalent notation interne

4. Taux de défaut calculé avec en dénominateur les expositions bilan et hors bilan.

ANNEXE

UN PORTEFEUILLE CORPORATE ÉQUILIBRÉ

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



- 72,6% des expositions Corporate notées Investment Grade⁽²⁾
- Expositions aux PME de 28,2 Mds€ au 31/03/2025
- Expositions LBO⁽³⁾ 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

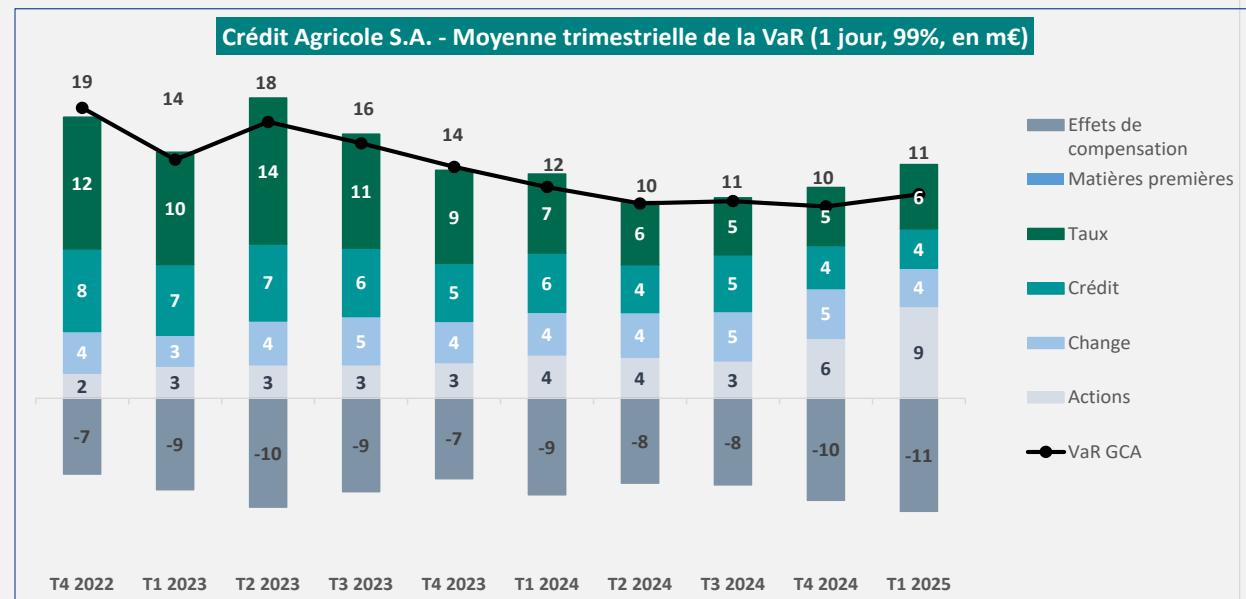
ANNEXES

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
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	8	15	11	10	13
Effet de compensation*			-11	-10	-13

- 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

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
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	77,4	74,7
(-) 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 <i>dont : Prudent valuation</i>	(0,8) (1,4)	(0,9) (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)
TOTAL CET1	49,1	48,5
Instruments AT1	8,8	7,4
Autres éléments AT1	(0,1)	(0,2)
TOTAL TIER 1	57,8	55,8
Instruments Tier 2	16,4	16,0
Autres éléments Tier 2	0,4	0,5
TOTAL CAPITAL	74,6	72,2
EMPLOIS PONDÉRÉS	404,7	415,2
Ratio CET1	12,1%	11,7%
Ratio Tier1	14,3%	13,4%
Ratio global	18,4%	17,4%

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>
Au 31 Décembre 2024	74 710	8 601	83 311	29 273
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)	
Au 31 mars 2025	77 378	9 291	86 669	28 512

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
Total actif	2 286,5	2 309,8	Total passif	2 286,5	2 309,8

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%
Encours gérés - Total	2 443	2 473	2 484	2 557	2 648	2 763	2 809	2 867	2 878	8,7%

(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%
Total	185	186	186	190	197	269	274	279	278	41,3%

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

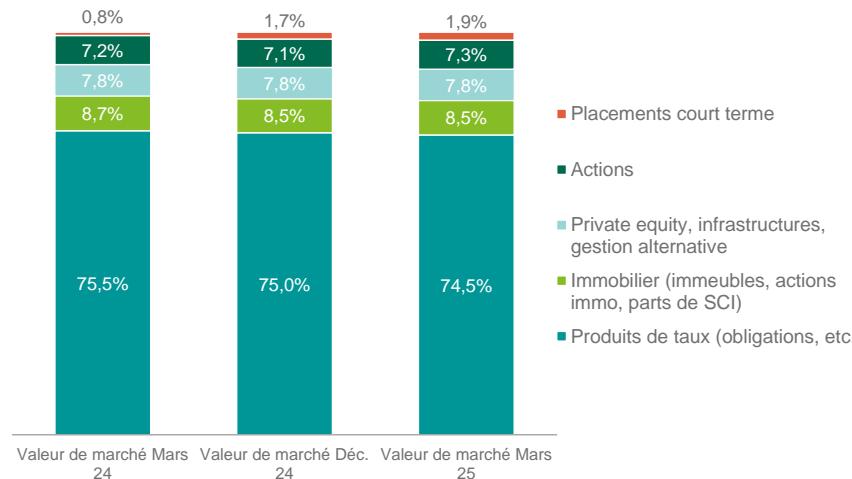
ANNEXES

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	△ 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%
Total	324,6	326,3	324,3	330,3	334,9	337,9	343,2	347,3	352,4	5,2%
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
Ratio Combiné	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
 Epargne, Retraite, Obsèques	 VFA ~70%	<ul style="list-style-type: none"> Allocation CSM <i>Loss component</i> (*) Relâchement RA Ecarts d'expérience (*) Réassurance (*) 	<ul style="list-style-type: none"> Allocation de CSM du modèle VFA dépendant essentiellement de : <ul style="list-style-type: none"> l'évolution des encours (montant, comportement des assurés) conditions de marché courantes (taux, actions et spreads) en grande partie absorbées par la CSM conditions de marché prospectives (scenario over-return) Ponctuellement, les revenus VFA et BBA peuvent être impactés par la constatation d'écart d'expérience et/ou la réévaluation de la profitabilité de certains contrats (<i>loss component</i>) Allocation de CSM du modèle BBA dépendant de : <ul style="list-style-type: none"> la rentabilité du portefeuille Prévoyance Emprunteur l'évolution de la sinistralité sur ces portefeuilles la variation des marchés financiers (taux et spreads) 	 +++  +  ++  ++  +  +  +  +  +++++  ++  ++  ++  +
 Prévoyance (hors obsèques), Emprunteur, Assurances collectives	 BBA ~15%			
 Dommages	 PAA ~15%	<ul style="list-style-type: none"> Résultat technique (net de réassurance) Résultat financier (*) 	<ul style="list-style-type: none"> Evolution des primes et du coût de la réassurance Niveau de sinistralité, avec : <ul style="list-style-type: none"> la survenance d'événements climatiques majeurs la variation des courbes de taux de l'exercice courant Résultat financier dépendant des conditions de marché 	 +  +++++  ++  ++  ++  +
Autres activités non assurantielles	~0%	<ul style="list-style-type: none"> Coût de refinancement Participations 	<ul style="list-style-type: none"> Variation de la valorisation des participations classées en JVR détenues par la holding Marchés financiers et coût de refinancement 	 ++  +

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

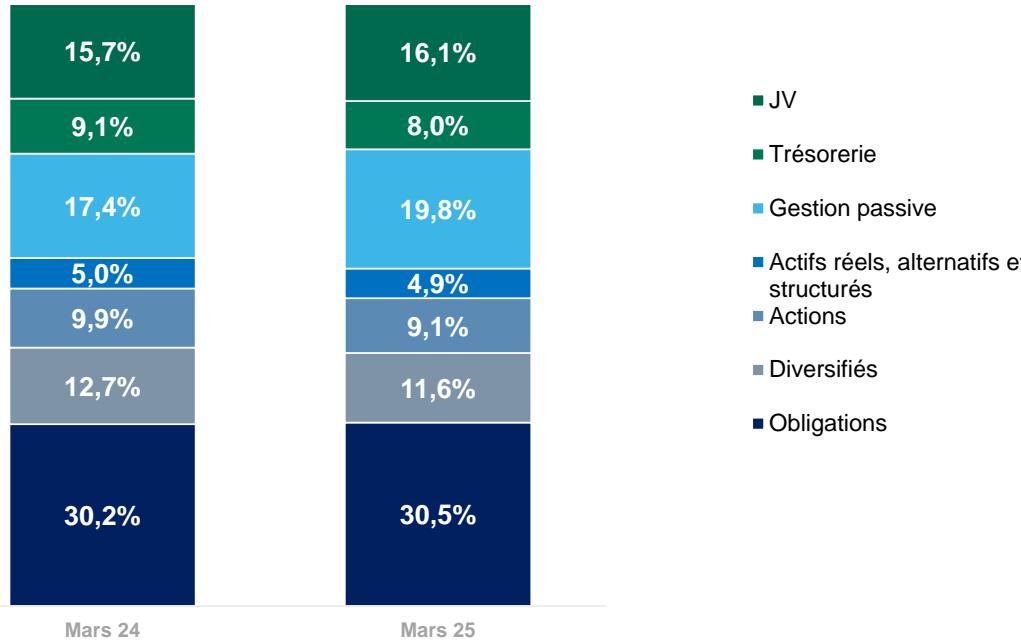
INDICATEURS D'ACTIVITÉ - PÔLE GEA – REVENUS ASSURANCES

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%
Dommages (PAA)	97	99	101	134	122	+26,2%
Autres activités non assurantielles	8	20	6	0	-3	ns
TOTAL	722	774	635	714	727	0,7%

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	△ Mar./Mar.
Groupe Crédit Agricole (LCL & CRs)	21,8	22,0	22,1	22,5	22,7	23,1	23,4	23,7	23,8	4,4%
Automobile (CA Auto Bank + JV auto)	40,3	40,4	43,6	44,7	45,6	46,0	46,6	48,4	49,6	8,6%
dont CA Auto Bank	-	24,7	26,8	27,5	28,9	29,3	29,6	29,9	29,8	3,0%
Autres entités	43,3	44,6	45,4	45,8	46,0	46,6	46,8	47,3	47,4	3,0%
dont CAPFM France	13,3	13,6	13,7	13,7	13,5	13,4	13,1	12,9	12,6	-6,5%
dont Agos	15,9	16,4	16,5	16,8	17,0	17,3	17,5	17,7	17,7	4,3%
dont Autres entités	14,1	14,7	15,1	15,3	15,5	15,9	16,3	16,7	17,1	10,3%
Total	105,5	107,0	111,1	113,0	114,4	115,8	116,8	119,3	120,7	5,6%
<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&F

Crédit Agricole Leasing & 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	△ Mar./Mar.
Encours Crédit-bail	17,8	18,3	18,5	18,9	19,4	19,8	20,1	20,3	20,5	5,7%
dont France	14,4	14,7	14,9	15,1	15,4	15,7	15,9	16,0	16,1	4,5%
Chiffre d'affaires factoré	29,3	30,6	28,9	32,4	30,4	32,2	30,0	34,6	32,1	5,4%
dont France	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	△ 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%
Collecte Hors bilan	86,1	86,5	85,2	85,6	87,9	86,4	88,8	89,7	89,0	+1,2%
Dépôts à vue	67,2	65,4	63,8	62,0	58,5	59,3	59,5	60,1	58,3	(0,3%)
Epargne 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%)
Collecte Bilan	154,9	154,4	155,9	162,0	162,9	165,4	164,5	165,3	167,5	+2,8%
TOTAL	241,0	240,9	241,0	247,6	250,8	251,8	253,3	255,0	256,5	+2,2%
<i>Livrets*, dont (Mds€)</i>	<i>Mars23</i>	<i>Juin 23</i>	<i>Sept. 23</i>	<i>Déc. 23</i>	<i>Mars24</i>	<i>Juin 24</i>	<i>Sept. 24</i>	<i>Déc. 24</i>	<i>Mars25</i>	<i>△ Mars/Mars</i>
<i>Livret A</i>	<i>14,6</i>	<i>15,3</i>	<i>15,7</i>	<i>15,8</i>	<i>16,8</i>	<i>17,1</i>	<i>17,4</i>	<i>17,5</i>	<i>18,2</i>	<i>+8,7%</i>
<i>LEP</i>	<i>1,5</i>	<i>1,6</i>	<i>1,7</i>	<i>2,0</i>	<i>2,3</i>	<i>2,4</i>	<i>2,4</i>	<i>2,5</i>	<i>2,6</i>	<i>+11,3%</i>
<i>LDD</i>	<i>9,4</i>	<i>9,6</i>	<i>9,7</i>	<i>9,6</i>	<i>10,0</i>	<i>10,1</i>	<i>10,2</i>	<i>10,1</i>	<i>10,5</i>	<i>+4,5%</i>
TOTAL	25,6	26,5	27,1	27,5	29,1	29,6	30,0	30,0	31,3	+7,5%

* 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	△ 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%
TOTAL	165,6	167,3	168,0	168,8	168,1	168,2	168,8	170,7	170,7	+1,6%

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

* 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	△ 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%
Collecte Hors bilan	284,6	287,1	284,9	292,2	297,6	296,2	301,6	305,0	312,6	+5,0%
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%
Collecte Bilan	576,4	579,0	586,9	595,8	595,5	601,5	601,3	605,9	603,2	+1,3%
TOTAL	861,0	866,1	871,9	888,0	893,1	897,8	903,0	910,9	915,7	+2,5%

Livrets, dont (Mds€)*	Mar. 23	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	△ 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	△ 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%)
TOTAL	636,7	642,4	644,9	646,2	643,6	644,0	645,8	647,8	648,8	+0,8%

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%
TOTAL⁽¹⁾	1 908	1 801	1 798	1 799	2 052	1 859	1 886	1 829	2 046	(0,3%)

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

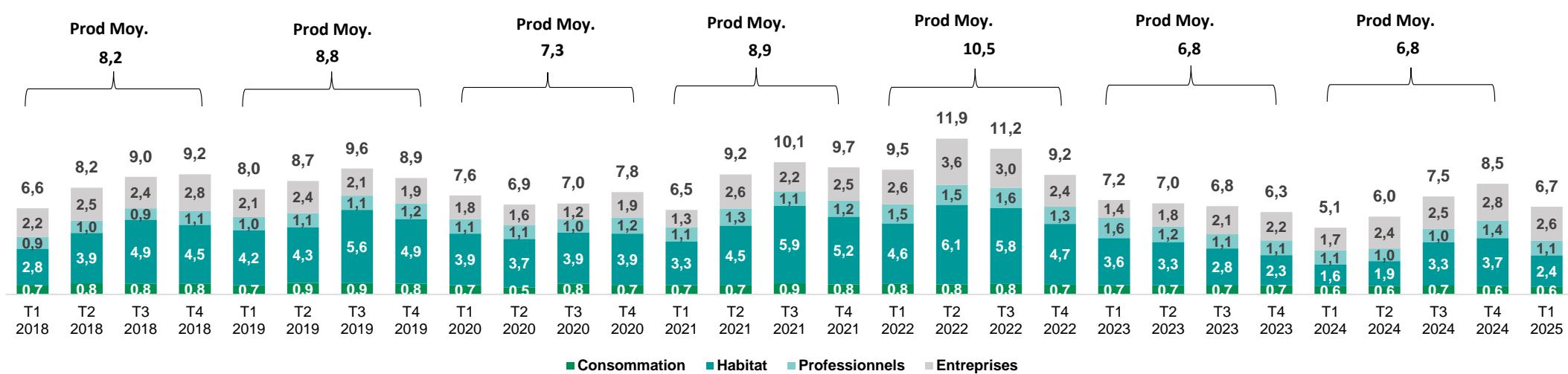
Caisses régionales - Evolution des encours de risque de crédit

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

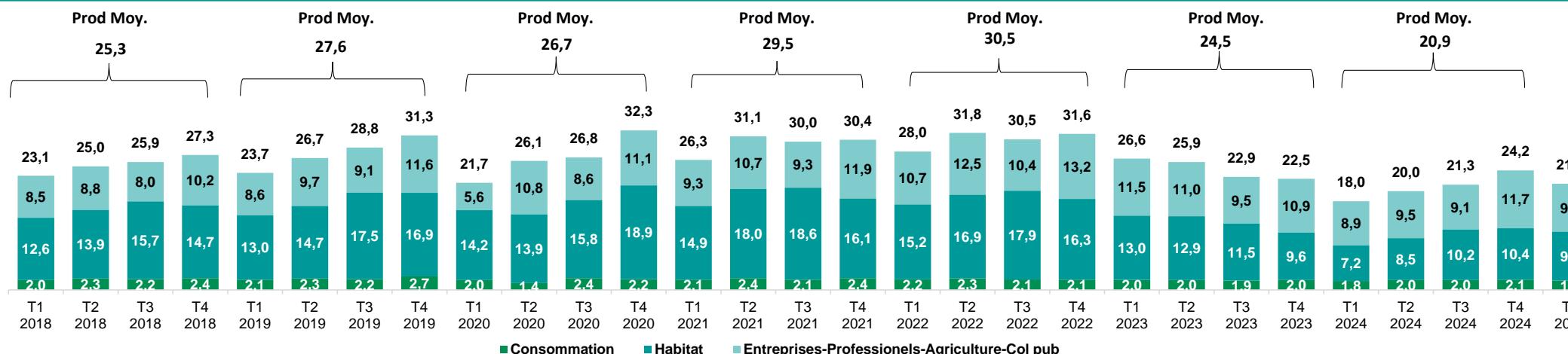
ANNEXES

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€)



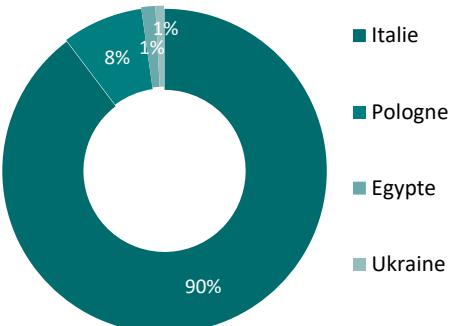
ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPI

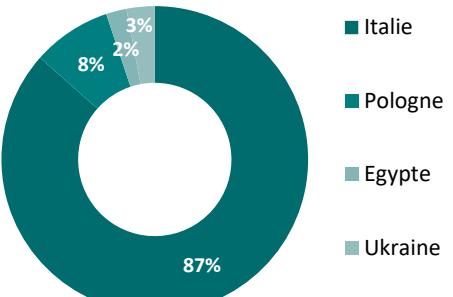
Encours de crédit / Encours de collecte bilan / PNB par entité et par type de clientèle (%)

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

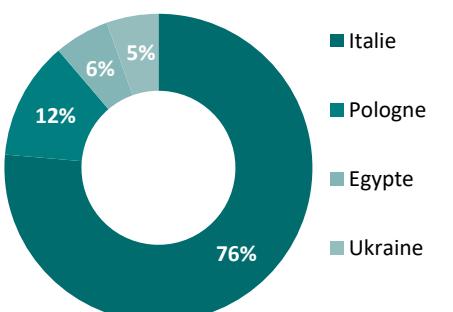
Encours de crédit T1-25 par entité



Encours de collecte bilan T1-25 par entité



PNB T1-25 par entité



* Net des encours POCI

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
Marge d'intérêt	439	454	459	450	450	453	447	449	424	(5,8%)
Commissions	300	308	320	292	303	328	322	292	326	+7,4%
- 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%
Autres revenus	21	(2)	4	(28)	21	4	(6)	(7)	27	+28,3%
TOTAL	761	760	783	714	775	784	764	733	777	+0,3%

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
Produit net bancaire	3 352	963	1 048	2 049	868	2 408	(640)	10 048
Charges d'exploitation	(2 530)	(625)	(535)	(936)	(474)	(1 360)	468	(5 992)
Résultat brut d'exploitation	822	338	513	1 113	395	1 047	(172)	4 056
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
Résultat avant impôt	511	247	445	1 130	182	1 078	(194)	3 399
Impôts	(170)	(112)	(137)	(351)	(12)	(305)	46	(1 041)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	(0)	(0)
Résultat net	341	135	308	779	170	773	(148)	2 358
Intérêts minoritaires	0	(0)	(42)	(101)	(21)	(36)	7	(193)
Résultat net part du Groupe	341	135	266	679	148	738	(141)	2 165

En m€	T1-24							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 314	954	1 081	1 793	846	2 266	(728)	9 525
Charges d'exploitation	(2 484)	(602)	(524)	(754)	(454)	(1 297)	527	(5 589)
Résultat brut d'exploitation	830	351	556	1 039	392	969	(201)	3 936
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)
Résultat avant impôt	589	234	472	1 056	203	1 006	(216)	3 347
Impôts	(147)	(53)	(143)	(220)	(42)	(235)	85	(755)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	442	181	330	837	161	772	(131)	2 592
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(51)	(112)	(19)	(34)	7	(208)
Résultat net part du Groupe	442	181	279	725	142	738	(123)	2 384

CR: Caisse 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

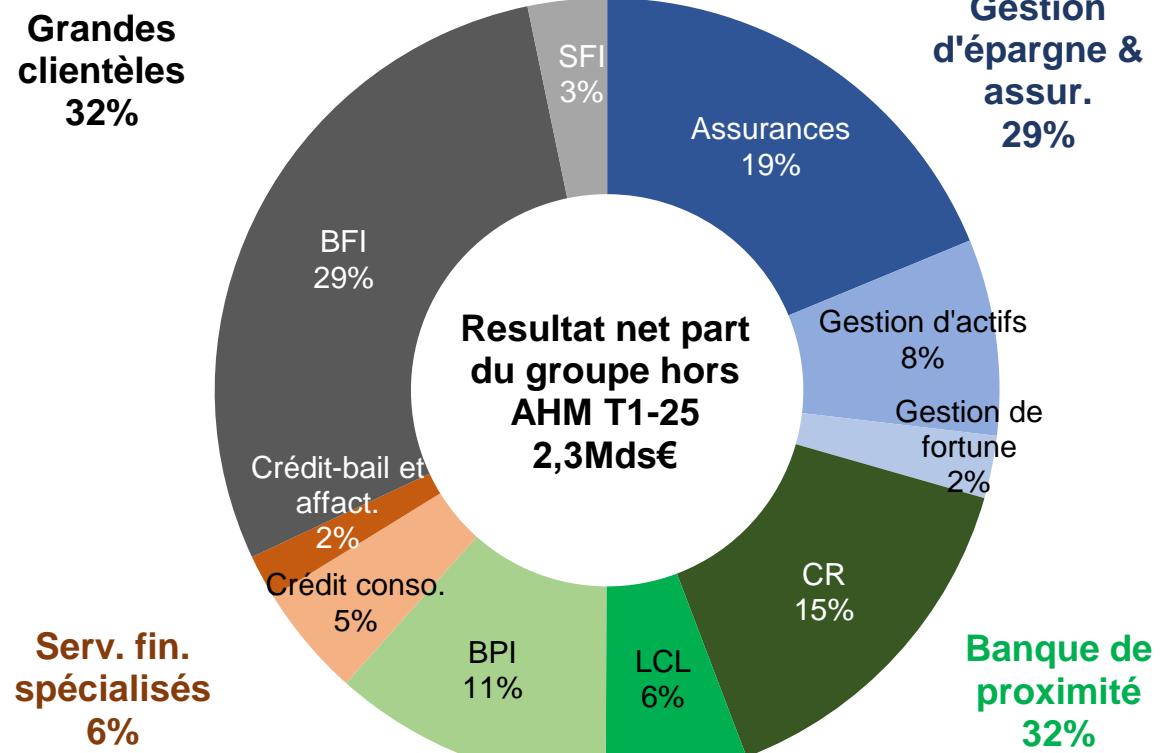
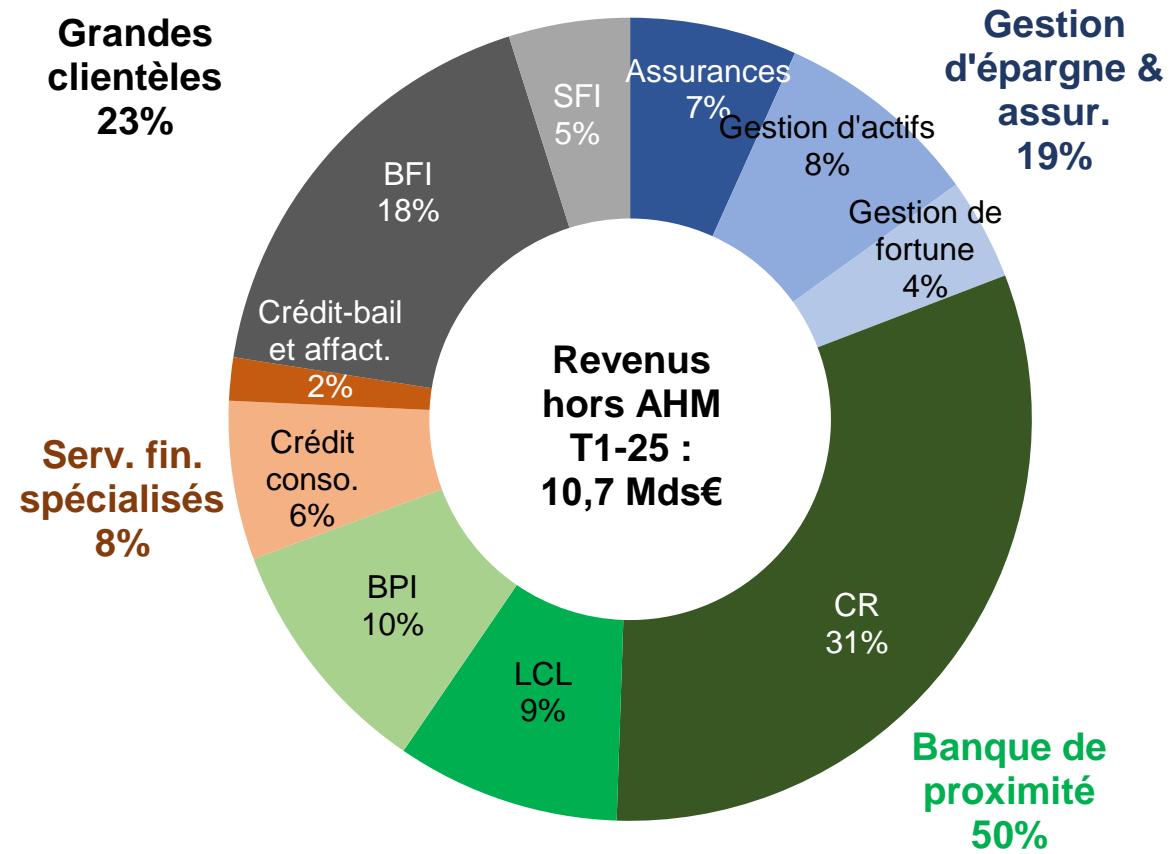
COMPTE DE RÉSULTAT – T1-25 VS T1-24

En m€	T1-25	T1-24	Δ T1/T1
Produit net bancaire	10 048	9 525	+5,5%
Charges d'exploitation	(5 992)	(5 589)	+7,2%
Résultat brut d'exploitation	4 056	3 936	+3,0%
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
Résultat avant impôt	3 399	3 347	+1,6%
Impôt	(1 041)	(755)	+37,9%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	ns
Résultat net	2 358	2 592	(9,0%)
Intérêts minoritaires	(193)	(208)	(7,2%)
Résultat net part du Groupe	2 165	2 384	(9,2%)
Coefficient d'exploitation (%)	59,6%	58,7%	+1,0 pp

ANNEXES

GROUPE 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
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	144,1	141,9
(-) 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)
TOTAL CET1	113,0	112,2
Instruments AT1	8,8	7,4
Autres éléments AT1	(0,1)	(0,1)
TOTAL TIER 1	121,7	119,5
Instruments Tier 2	16,4	16,0
Autres éléments Tier 2	1,2	1,4
TOTAL CAPITAL	139,4	136,9
EMPLOIS PONDÉRÉS	640,6	653,4
Ratio CET1	17,6%	17,2%
Ratio Tier1	19,0%	18,3%
Ratio global	21,8%	20,9%

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
Total actif	2 580,2	2 601,7	Total passif	2 580,2	2 601,7

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⁽²⁾ ILLUSTRENT SON MODÈLE DE BANQUE UNIVERSELLE TRÈS DIVERSIFIÉ ET SA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P Global

A+ stable⁽¹⁾

- “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⁽¹⁾

- “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 émetteur¹ « sera moins sensible à l’application future de la **préférence des dépôts** en Europe. »

18/12/2024

Fitch Ratings

A+/AA- stable⁽¹⁾

- “Une **marge 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 ¹	CDP Climat
Crédit Agricole S.A.	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
Actionnaires individuels + 33 800 000 777 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
Jean-Yann Asseraf	+ 33 1 57 72 23 81	jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr
Fethi Azzoug	+ 33 1 57 72 03 75	fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Nicolas Ianna	+ 33 1 43 23 55 51	nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr
Leïla Mamou	+ 33 1 57 72 07 93	leila.mamou@credit-agricole-sa.fr
Anna Pigoulevski	+ 33 1 43 23 40 59	anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr

CONTACTS PRESSE CRÉDIT AGRICOLE :

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

Cette présentation est disponible sur :

www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres

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



@Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@créditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**



**CRÉDIT
AGRICOLE**

Amundi

INDOSUEZ
WEALTH MANAGEMENT

**CRÉDIT AGRICOLE
ASSURANCES**

**CRÉDIT AGRICOLE
IMMOBILIER**

CRÉDIT AGRICOLE
CORPORATE & INVESTMENT BANK

caceis
INVESTOR SERVICES

**CRÉDIT AGRICOLE
LEASING & FACTORING**

**PERSONAL FINANCE
& MOBILITY**

**CRÉDIT AGRICOLE
PAYMENT SERVICES**