

01



RÉSULTATS
DU 1ER TRIMESTRE
2025

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





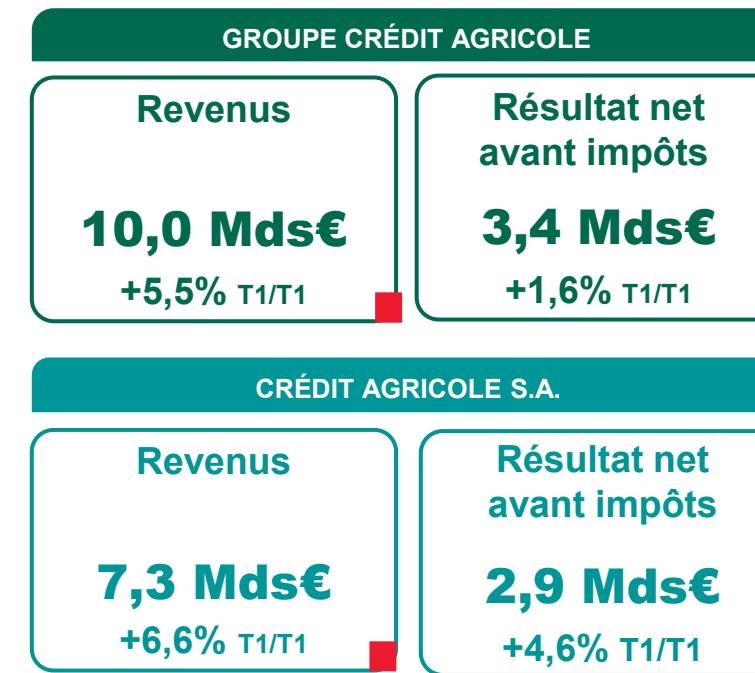
Agir chaque jour dans l'intérêt
de nos clients et de la société

Philippe Brassac

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2025

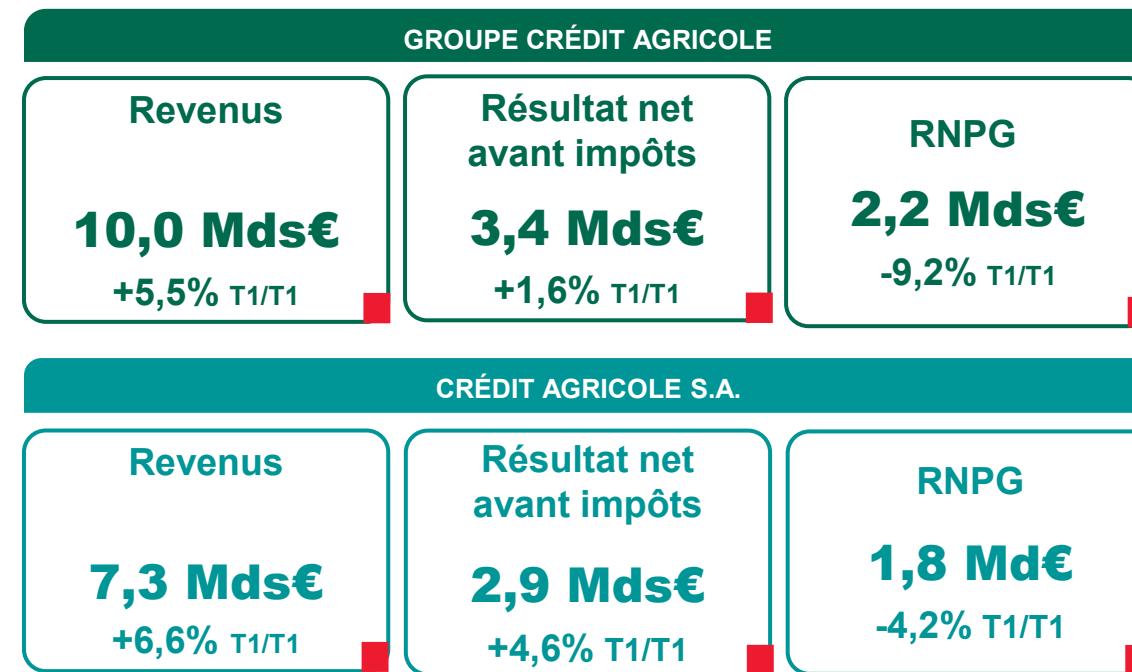
REVENUS RECORD ET RENTABILITÉ ÉLEVÉE

■ Revenus et résultats nets avant impôts en croissance soutenue

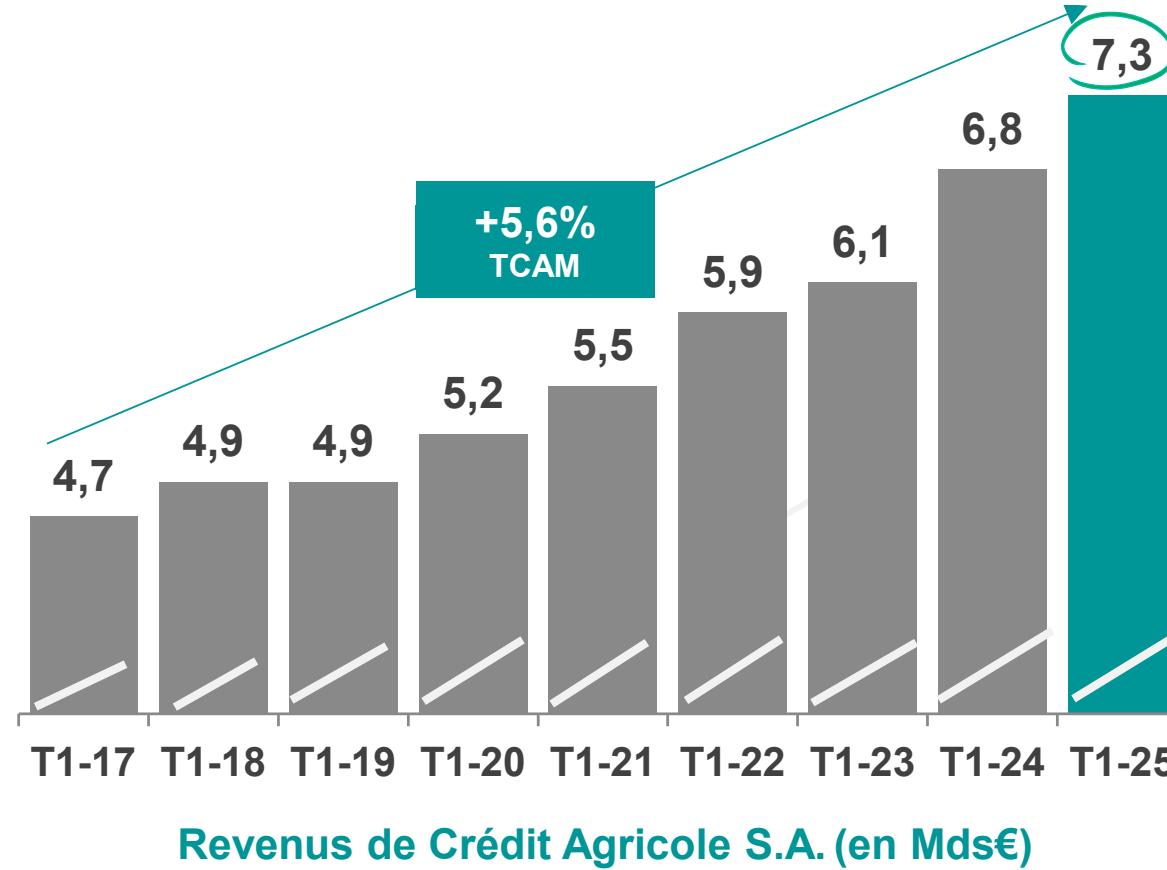


REVENUS RECORD ET RENTABILITÉ ÉLEVÉE

- Revenus et résultats nets avant impôts en croissance soutenue
- Structurellement grand contributeur fiscal en France, le Groupe anticipe la surtaxe d'IS à 330 m€ en 2025, dont 207 m€ au T1-25



POURSUITE D'UNE FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE



CONJUGAISON DE CROISSANCE ORGANIQUE ET D'ACQUISITIONS

■ Croissance organique : solides performances commerciales ...

Conquête clients en France, Italie et Pologne

+ 550 000
nouveaux clients

Évolution du taux d'équipement Assurances Dommages (vs mars-24)

CR : 44,2% (+0,8 pp)
LCL : 28,0% (+0,2 pp)
CA Italia : 20,3% (+1,0 pp)

Encours sous gestion

Gestion de fortune, assurance-vie, gestion d'actifs

2 878 Mds€
(+8,7% mars/mars)

Encours de crédits en banque de détail
France et Italie

881 Mds€
(+1,0% mars/mars)

■ ... complétées par des acquisitions et partenariats

Partenariats & prises de participation



Acquisitions

Banque Thaler

UN PLAN DE TRANSITION VOLONTARISTE, VECTEUR DE CROISSANCE ET D'OPPORTUNITÉS

1

Accélérer le déploiement des énergies renouvelables et bas carbone

2

Accompagner, en tant que banque universelle, la transition de tous

3

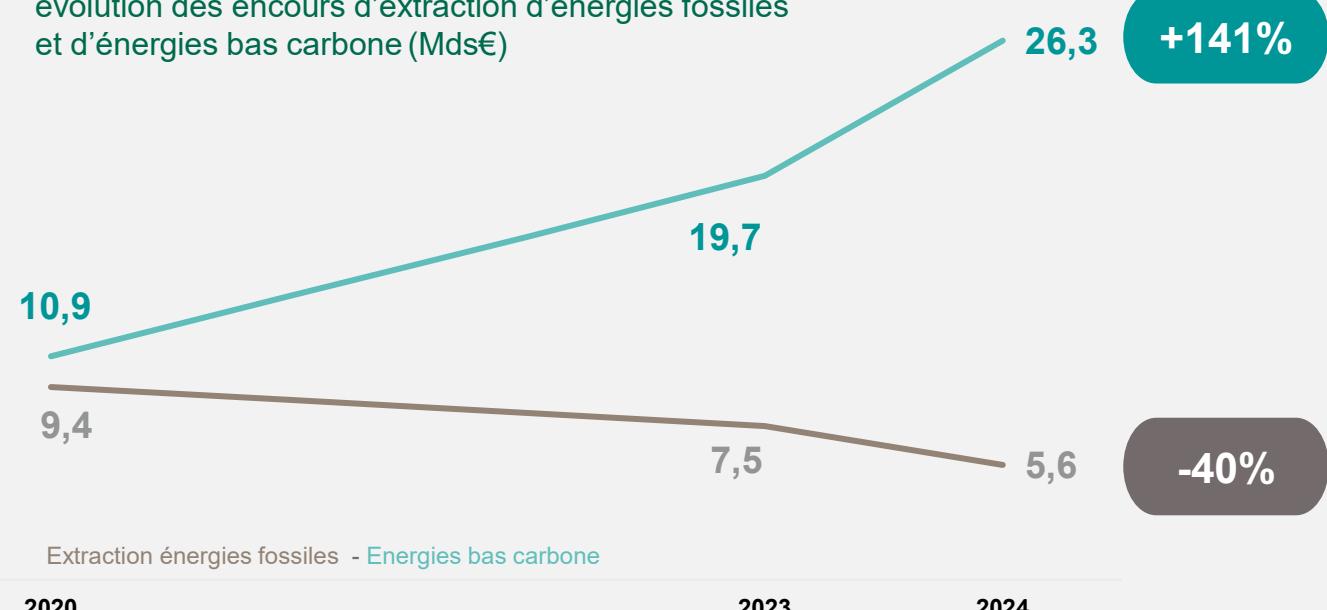
Mettre en œuvre notre trajectoire de sortie du financement des énergies carbonées

Financement de la transition environnementale

111,7 Mds€
31/12/2024

dont
Bâtiments économies en énergie
86,7 Mds€
Transports « propres » 5,3 Mds€

Financement du secteur de l'énergie : évolution des encours d'extraction d'énergies fossiles et d'énergies bas carbone (Mds€)





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

Jérôme Grivet

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2025

EXCELLENTES PERFORMANCES DE LA BFI ET DU PÔLE GEA

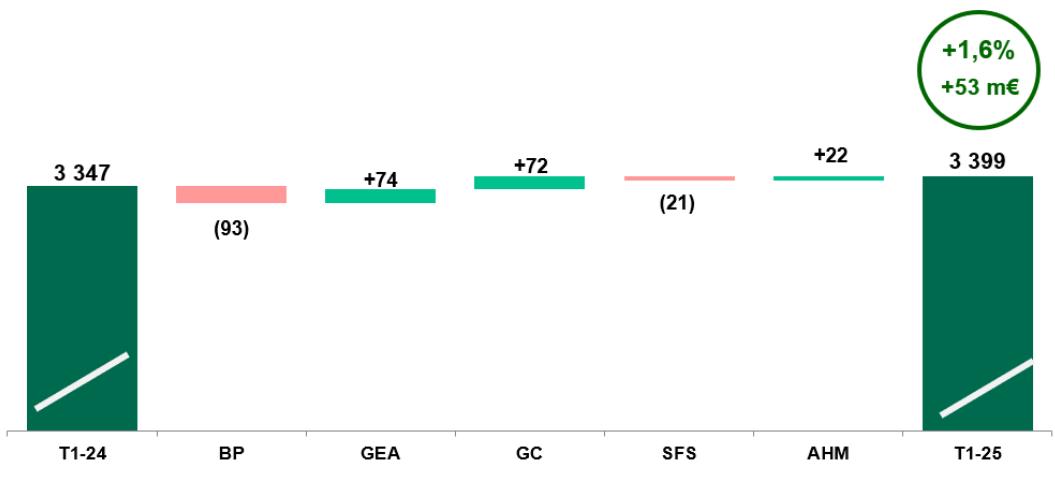
Variations mars 25 / mars 24

- 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 en France, Italie et Pologne
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	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 (+41,2%) 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

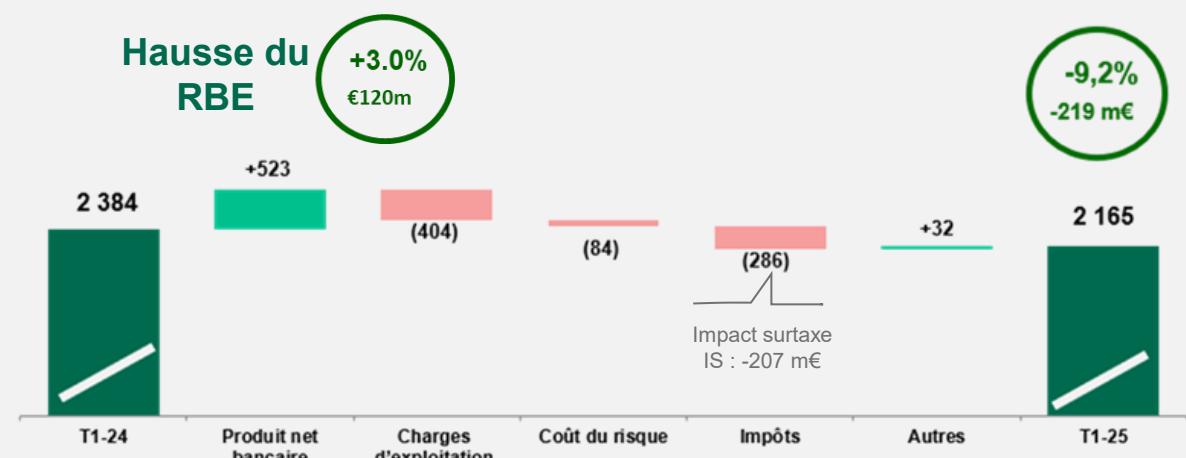
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT DE HAUT NIVEAU

Évolution du résultat net avant impôts par pôle T1/T1 (m€)



Très bonne performance des pôles métiers GEA et GC, BP impacté par un effet de base négatif en Egypte et des révisions de modèles de provisionnement en France

Évolution du résultat par nature T1/T1 (m€)



Coût du risque sur encours

27 pb

21,4 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

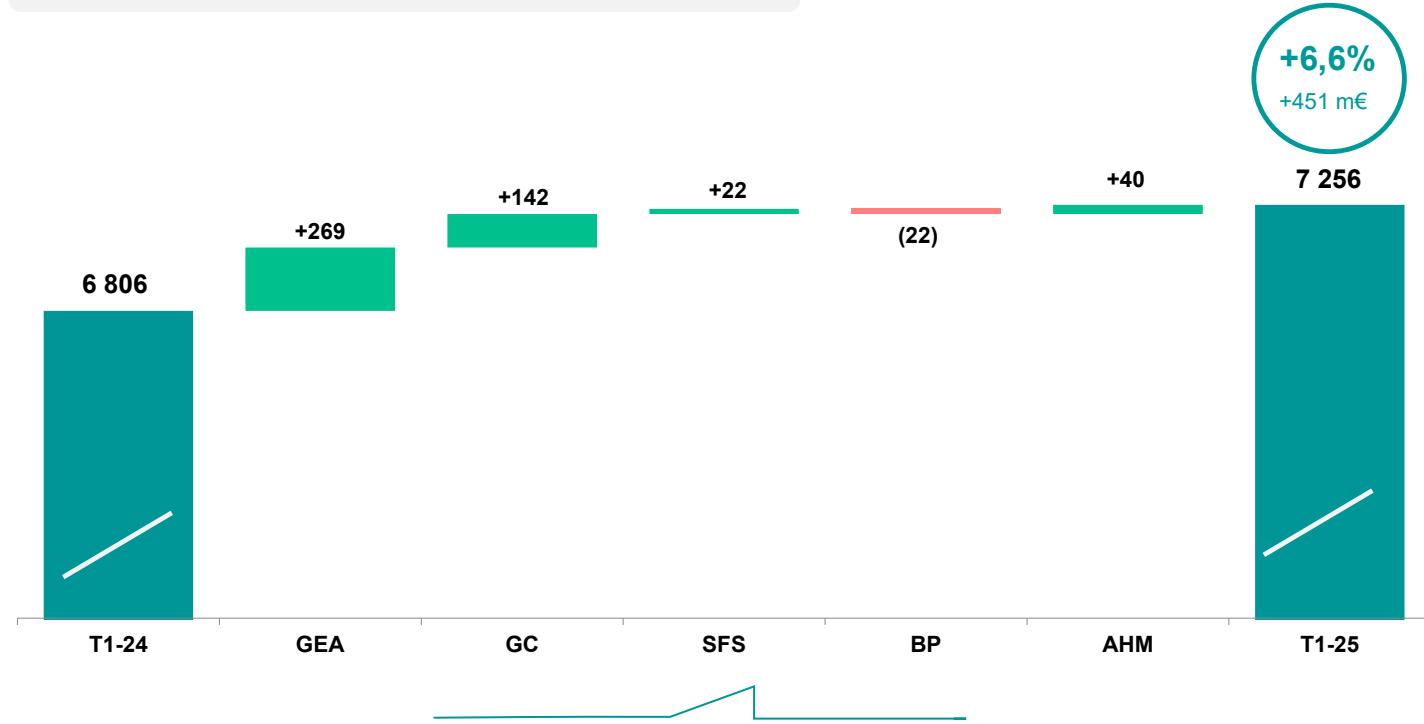
2,1%

84,9%

Taux de couverture

DES REVENUS RECORD ET EN FORTE HAUSSE

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

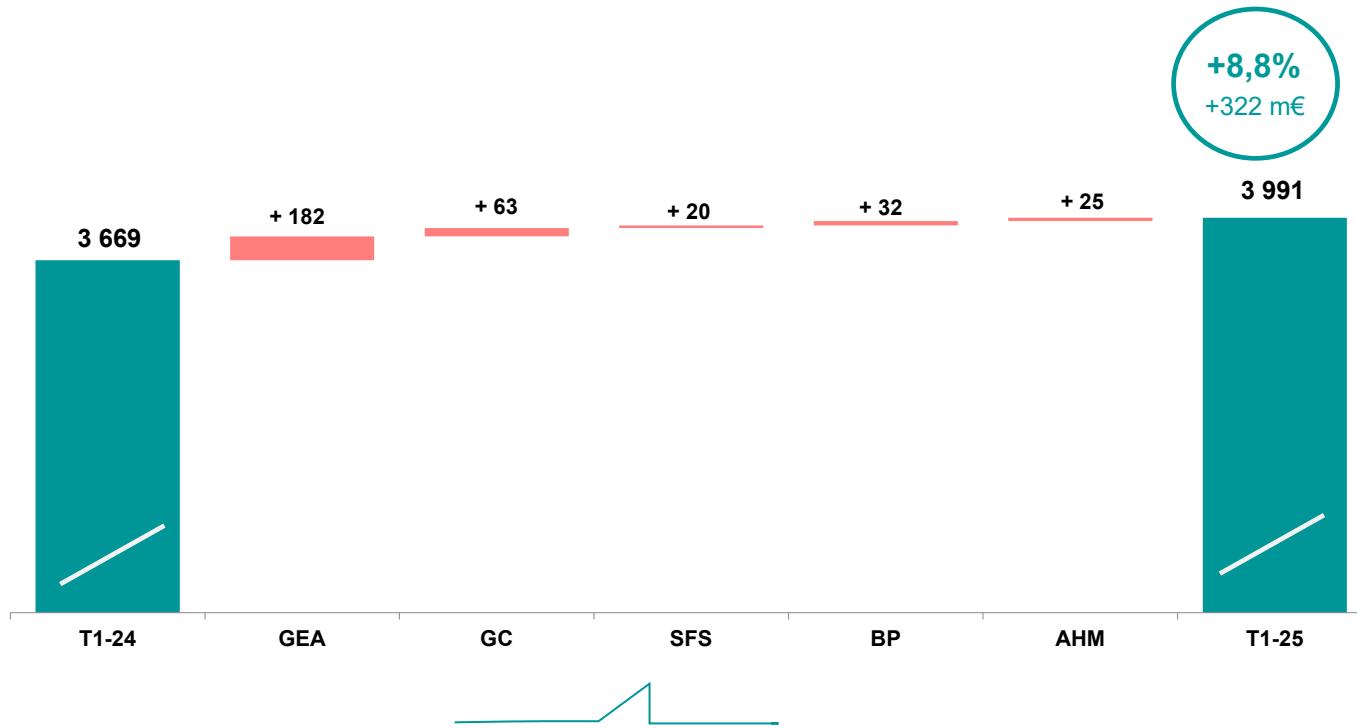


Très bonne performance des pôles métiers GEA et GC,
amélioration progressive des marges en BP et SFS

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

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

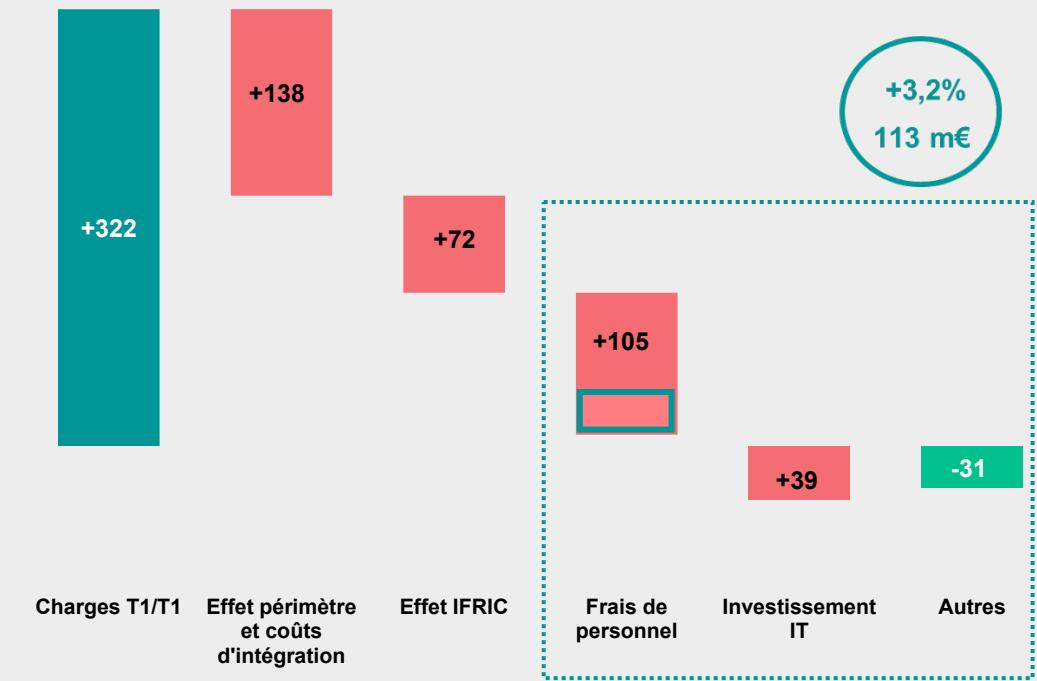
Évolution des charges par pôle T1/T1 (m€)



Croissance des charges en lien avec le haut niveau de performance des revenus

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

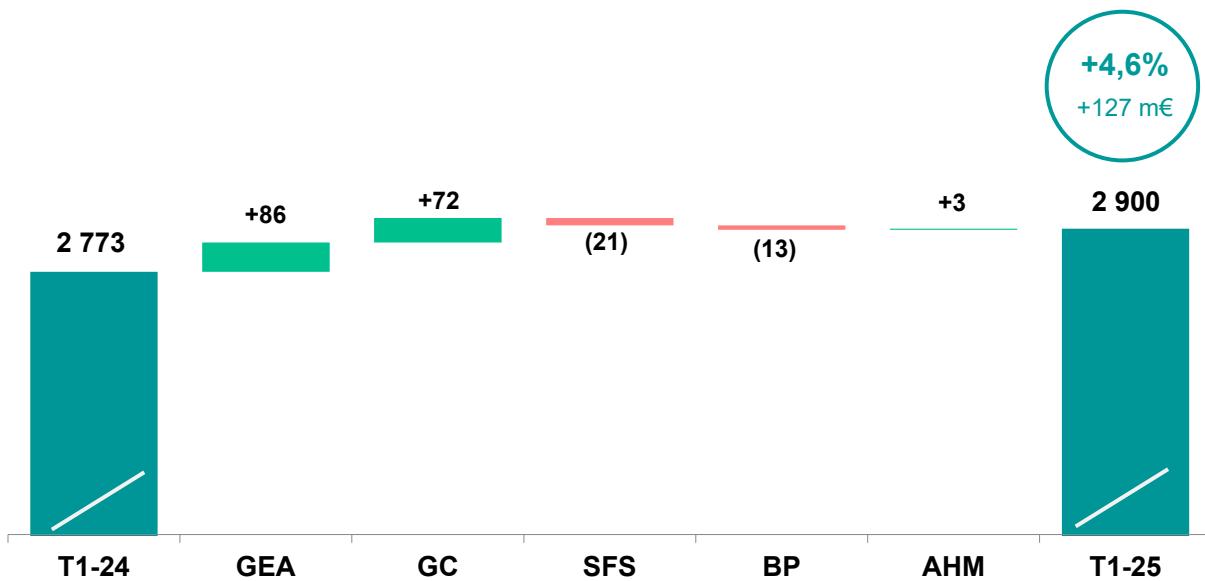
Décomposition de la variation par nature (m€)



Provision pour rémunérations variables (+26 m€)

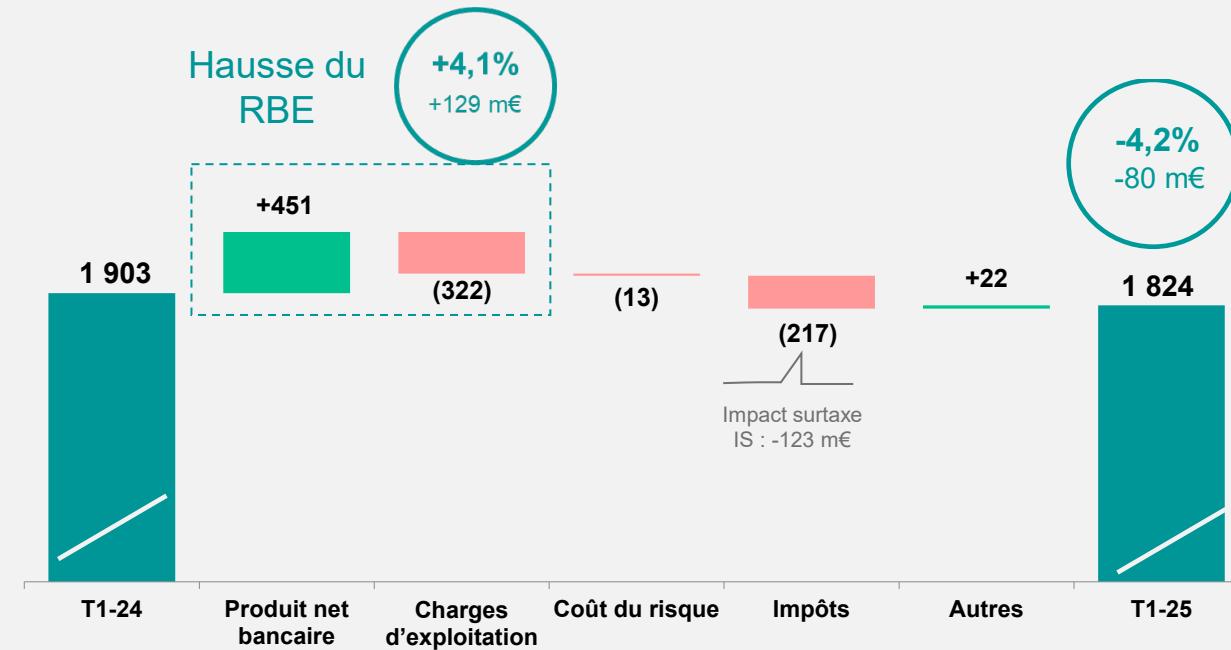
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT EN HAUSSE

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



Très bonne performance des pôles métiers GEA et GC,
BP impacté par un effet de base négatif en Egypte

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

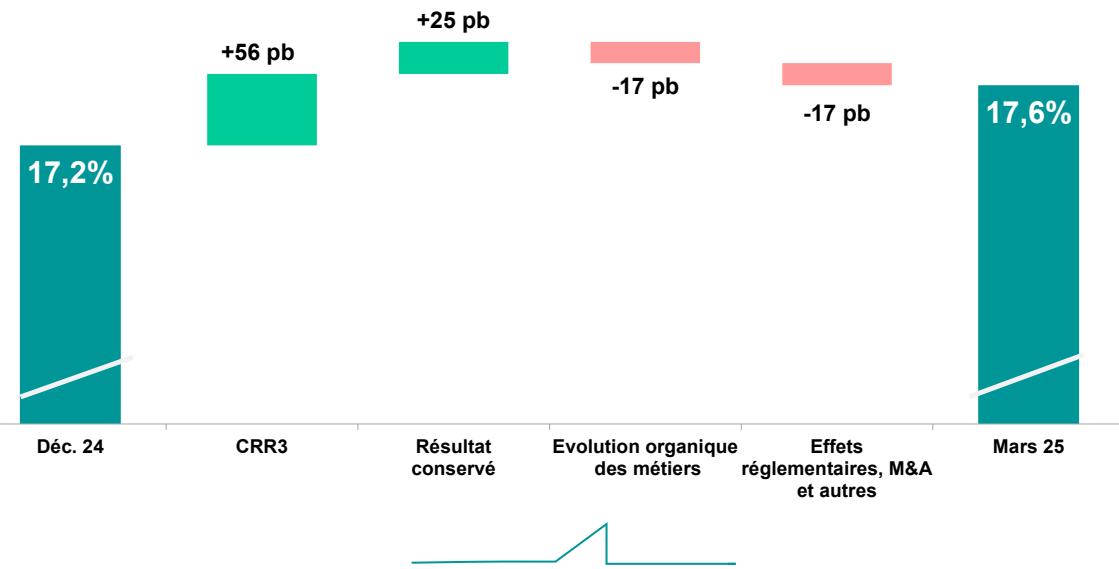


Coût du risque sur encours	34 pb	9,4 Mds€	Stock de provisions
Taux de créances douteuses	2,3% Stable vs T4-24	74,9% +0,8 pp vs T4-24	Taux de couverture

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

RATIOS DE SOLVABILITÉ BÉNÉFICIANT D'UN IMPACT CRR3 POSITIF

Évolution du ratio CET1 du Groupe Crédit Agricole



Évolution du ratio CET1 de Crédit Agricole S.A.





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

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

1 824 m€

-4,2% T1/T1

COEX

59,6%

+1,0 pp 3M/3M

27 pb

stable T1/T4

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1 Phasé

17,6%

+0,5 pp Mars/Déc

487 Mds€

+3% Mars/Déc

Réserves de liquidité

COEX

55,0%

+1,1 pp 3M/3M

34 pb

stable T1/T4

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1 Phasé

12,1%

+0,4 pp Mars/Déc

15,9%

-0,1 pp T1/T1

ROTE

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- Conquête brute** +319 K nouveaux clients au T1-25
- Encours de crédits** stabilité des encours mars/mars +0,8%
- Collecte** en hausse de +2,5% mars/mars, notamment portée par la collecte hors bilan
- Revenus** en hausse de +2,6% hors reprise de provision Epargne Logement, en lien avec la progression de la MNI
- Charges** en hausse maîtrisée
- Coût du risque** impacté par des révisions de modèles

Résultat avant impôt :
522m€
-11,6% T1/T1

LCL

- Conquête brute** +67 K nouveaux clients au T1-25
- Encours de crédits** +1,6% mars/mars, stable sur le trimestre
- Production de crédit** en hausse de +32% T1/T1, tirée par l'habitat
- Encours de collecte** +2,2% mars/mars et en hausse ce trimestre
- Revenus** en croissance (+1%) à 963 m€, avec une hausse des commissions qui compense la baisse de la MNI
- Charges** hausse de +3,8% liée à l'accélération des investissements

Résultat avant impôt :
247m€
+5,3% T1/T1

Italie

- Conquête brute** +53 K nouveaux clients au T1-25
- Encours de crédits** +1,6% mars/mars, tirés par les particuliers
- Encours de collecte** + 1,7% mars/mars tirés par la collecte hors bilan
- Revenus** en légère progression (+0,3%) à 777 m€ ; la hausse des commissions (+7,4% T1/T1) compensant la baisse de la MNI
- Charges** maîtrisées

Résultat avant impôt :
337m€
+1,7% T1/T1

Internationales

- Encours de crédits** +4,7% mars/mars à change constant
- Encours de collecte** +11,5% mars/mars à change constant
- CA Pologne** revenus +5,3% T1/T1, RNPG en hausse
- CA Egypte** revenus -13,2% T1/T1 (effet de base activité de change exceptionnelle du T1-24), RNPG en forte baisse
- CA Ukraine** RNPG positif

Résultat avant impôt :
107m€
-22,4% T1/T1

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires historique au T1-25 à 14,8 Mds€ (+21% T1/T1)**
- **Epargne / retraite** poursuite du succès des bonus sur versements et digitalisation des parcours. Collecte brute +27% T1/T1 ; taux d'UC 34,3%. Encours à 352,4 Mds€ (+1% mars/déc.).
- **Dommages** performance tirée par la hausse de la prime moyenne et la croissance du portefeuille +5% sur un an (> 16,8m de contrats)
- **Protection des personnes** bonne dynamique T1/T1 avec un excellent trimestre en assurances collectives
- **Revenus** en légère hausse, à 727 m€

Résultat avant impôt :
631m€
+2% T1/T1*

Gestion d'actifs

- **Collecte trimestrielle record en actifs MLT à +37 Mds€**
- **Actifs sous gestion**, nouveau record : à 2 247 Mds€, fort effet négatif du change (-26 Mds€) au T1-25
- **Partenariat** avec Victory Capital finalisé le 1er avril 2025
- **Revenus** en hausse de +11% T1/T1 à 892 m€, dont commissions de gestion +7,7%, commissions de surperformance +30,7% (base T1-24 faible), revenus de technologie +46,2%
- **Charges** amélioration du COEX à 54,8% hors coûts d'intégration liés à Victory

Résultat avant impôt :
419m€
+9,3% T1/T1

Gestion de Fortune

- **Encours** 213 Mds€ (+60,2% vs mars 24) avec la consolidation des encours de Degroof Petercam
- **Projet d'acquisition** de la banque Thaler en Suisse annoncé le 4 avril 2025
- **Revenus** en hausse de 66%, à 439 m€, bénéficiant de l'intégration de Degroof Petercam et d'une très bonne dynamique des commissions transactionnelles
- **Charges** stables hors effets périmètre et coûts d'intégration

Résultat avant impôt :
89m€
x2,3 T1/T1

* hors effet lié au remplacement de dettes Tier 1 par de la dette Tier 2 en septembre 2024

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de Marché et d'Investissement** +10,0% T1/T1 vs une base élevée au T1-24, nouvelle progression des revenus sur l'ensemble des activités de la Banque de Marché. 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 et Export Finance).
- **Revenus** meilleur trimestre enregistré à 1 887 m€ (+7,3% T1/T1)
- **Charges** hausse liée aux investissements IT et au développement de l'activité des métiers

Résultat avant impôt :
919m€
+5,3% T1/T1

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés et administrés**, respectivement à 5 467 Mds€ et 3 575 Mds€, et en hausse de 9,0% et 4,7% mars/mars, bénéficiant de marchés favorables et de la conquête de nouveaux clients
- **Volume de règlement-livraison** poursuite de la tendance haussière (+10% T1/T1), principalement tirée par la France et le Luxembourg.
- **Revenus** en hausse de +2,7% à 522 m€, portés par l'évolution favorable de la MNI et des commissions sur les activités de flux et de transactions.
- **Charges** en légère baisse (-1,6%) liée à des effets d'intégration ISB

Résultat avant impôt :
160m€
+19,1% T1/T1

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** -6,4% T1/T1 à 11,0 Mds€, dans un contexte économique défavorable au marché automobile en Europe et en Chine ; le financement automobile représente 48,5% de la production totale du trimestre
- **Encours** gérés en hausse à 120,7 Mds€, l'automobile bénéficiant de la consolidation de GAC leasing ce trimestre; encours consolidés en légère hausse à 68,7 Mds€.
- **Coût du risque/encours** en légère dégradation de +13 pb T1/T1, notamment sur les filiales internationales
- **Revenus** en hausse de +2% T1/T1, à 683m€, avec des effets prix et volume positifs
- **Charges** hausse liée aux frais de personnel et aux charges informatiques

Résultat avant impôt :
126m€
-14,3% T1/T1

Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** encours en hausse de 5,7% sur un an, à 20,5 Mds€, 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
- **Revenus** en hausse de +4,8% T1/T1, portés par le crédit-bail mobilier et le factoring
- **Charges** en hausse de +4,6% T1/T1, à 185 m€, en raison de la croissance du dispositif

Résultat avant impôt :
56m€
stable T1/T1