

01
) 02 (

RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE ET DU 1^{ER} SEMESTRE 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 deuxième trimestre et premier semestre 2025 est constituée de ce communiqué de presse, des slides de présentation et, des annexes à cette présentation, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres>.

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement délégué UE 2019/980 du 14 mars 2019 (chapitre 1, article 1,d).

Ces éléments sont issus de scénarios fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés. De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés au titre de la période de six mois close au 30 juin 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

LE GROUPE ACCÉLÈRE SON DÉVELOPPEMENT



- Activité dynamique dans tous les métiers et flux continu d'opérations stratégiques
- Résultats semestriels et trimestriels au plus haut, bénéficiant notamment de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US
- Forte rentabilité, portée par des revenus trimestriels élevés, un coefficient d'exploitation bas et un coût du risque stable
- Position de solvabilité qui demeure à un niveau élevé

Présentation du Plan Moyen Terme le 18 novembre 2025

Crédit Agricole S.A.

2,4 Mds€
RNPG T2-2025

+30,7% T2/T2
+14,1% T2/T2 ⁽¹⁾

Crédit Agricole S.A.

16,6%
ROTE⁽²⁾

S1-2025

Crédit Agricole S.A.

7,0 Mds€
Revenus T2-2025

+3,1% T2/T2

Crédit Agricole S.A.

53,9%
CoEX

S1-2025

Crédit Agricole S.A.

11,9%
CET1 phasé

Juin 2025

1. Evolution du RNPG retraité de l'impact de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US (+304 m€ net des minoritaires)

2. ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé, de charges IFRIC et surtaxe IS linéarisées sur l'année, et de la linéarisation de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US de 304 m€ net des minoritaires

CHIFFRES CLÉS

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE			1 ^{ER} SEMESTRE 2025	2 ^E TRIMESTRE 2025
Revenus			19 856 m€ +4,3% S1/S1	9 808 m€ +3,2% T2/T2
RBE			7 992 m€ +3,0% S1/S1	3 936 m€ +3,1% T2/T2
RNPG			4 803 m€ +8,9% S1/S1	2 638 m€ +30,1% T2/T2
COEX	59,8%	27 pb	CDR/encours 4 tr. glissants	
	+0,5 pp S1/S1	stable T2/T1		
CET 1 Phasé	17,6%	471 Mds€	Réserves de liquidité	
	stable Juin/Mars	-3% Juin/Mars		

CRÉDIT AGRICOLE S.A.			1 ^{ER} SEMESTRE 2025	2 ^E TRIMESTRE 2025
Revenus			14 263 m€ +4,9% S1/S1	7 006 m€ +3,1% T2/T2
RBE			6 571 m€ +4,1% S1/S1	3 306 m€ +4,1% T2/T2
RNPG			4 213 m€ +12,9% S1/S1	2 390 m€ +30,7% T2/T2
COEX	53,9%	34 pb	CDR/encours 4 tr. glissants	
	+0,3 pp S1/S1	stable T2/T1		
CET 1 Phasé	11,9%	16,6%	ROTE ⁽¹⁾	
	-0,2 pp Juin/Mars	+1,2 pp S1/S1		

(1) ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé, de charges IFRIC et surtaxe IS linéarisées sur l'année, et de la plus-value sur la déconsolidation d'Amundi US également linéarisée.

Crédit Agricole S.A.

Synthèse T2-25

ACTIVIT

ACTIVIT DYNAMIQUE DANS TOUS LES MTIERS

- Banque de proximit en France : confirmation du rebond de la production de crdit par rapport au point bas de dbut 2024 (+28% sur l'habitat ; +12% sur les entreprises T2/T2)
- Activit de crdit l'international toujours dynamique
- Assurances : collecte nette record en assurance vie et chiffre d'affaires l un plus haut niveau tir par toutes les activits
- Gestion d'actifs : collecte nette levee tiree par le MLT et les JV et niveau d'encours record
- CAPFM : production l un plus haut niveau, porte par le crdit l la consommation traditionnel
- BFI : Semestre record et trimestre de haut niveau

Variations juin 25 / juin 24

**Nouveaux
clients
T2-25**

+493 000

**Encours
de crdit
banque de dtail
(Mds)**

France (CR + LCL) : 823 (+1,4%)
Italie : 62 (+1,6%)
Total : 885 (+1,4%)

**Collecte au bilan
banque de dtail
(Mds)**

France (CR + LCL) : 772 (+0,7%)
Italie : 66 (+0,3%)
Total : 838 (+0,6%)

**Encours
sous gestion
(Mds)**

Gestion de fortune : 279 (+3,7%)
Assurance-vie : 359 (+6,4%)
Gestion d'actifs : 2 267 (+5,2%)
Total : 2 905 (+5,2%)

**Quipement
assurances
dommages⁽¹⁾**

44,2% (+0,7 pp) Caisses rgionales
28,4% (+0,6 pp) LCL
20,6% (+0,9 pp) CA Italia

**Encours
de crdit l la
consommation
(Mds)**

Total : 121 (+4,5%)
Dont Automobile⁽²⁾ : 53% stable



1 Crdits syndiqus en France
2 Crdits syndiqus - EMEA
1 Green, Social & Sustainable bonds EUR
2 All Bonds in EUR Worldwide

Sources Refinitiv / Bloomberg

1. Assurances automobile, MRH, sant, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
2. CA Auto Bank, JV automobiles et activit automobile des autres entits

ACTIVITÉ

LE GROUPE ACCÉLÈRE SON DÉVELOPPEMENT AVEC UN FLUX CONTINU D'OPÉRATIONS STRATÉGIQUES

Intégrations en cours et opérations conclues ce trimestre



RNPG : +100 m€ en 2026
Taux d'avancement des synergies : ~60%



RNPG : +150/200 m€ en 2028
Taux d'avancement des synergies : ~25%



Lancement du partenariat aux États-Unis

Participation d'Amundi à hauteur de 26% (mise en équivalence)
Accords de distribution réciproques pour 15 ans



Rachat des minoritaires

Rachat de la participation de 30,5% de Santander⁽¹⁾
Minoritaires 2024 : -140 m€



Participation renforcée en Italie

Participation portée à 19,8%
Annonce de l'intention de la porter juste au-dessus du seuil de 20% pour la mettre en équivalence



Acquisition en Allemagne

Solutions de leasing aux PME



Acquisition en France

Acteur du service aux seniors à domicile



Acquisition en France

Prise de participation majoritaire par CA Transitions & Énergies
Spécialiste dans la production et l'optimisation de la consommation d'énergie solaire pour les particuliers

Projets initiés

Acquisitions



Suisse

Acquisition par Indosuez Wealth Management



France

Acquisition conjointe par LCL et CA Assurances
Acteur en gestion de patrimoine



Partenariat de long terme en Belgique

Partenariats en gestion d'actifs, banque privée & gestion de fortune, leasing
Prise de participation de 9,9%



Développement à Monaco

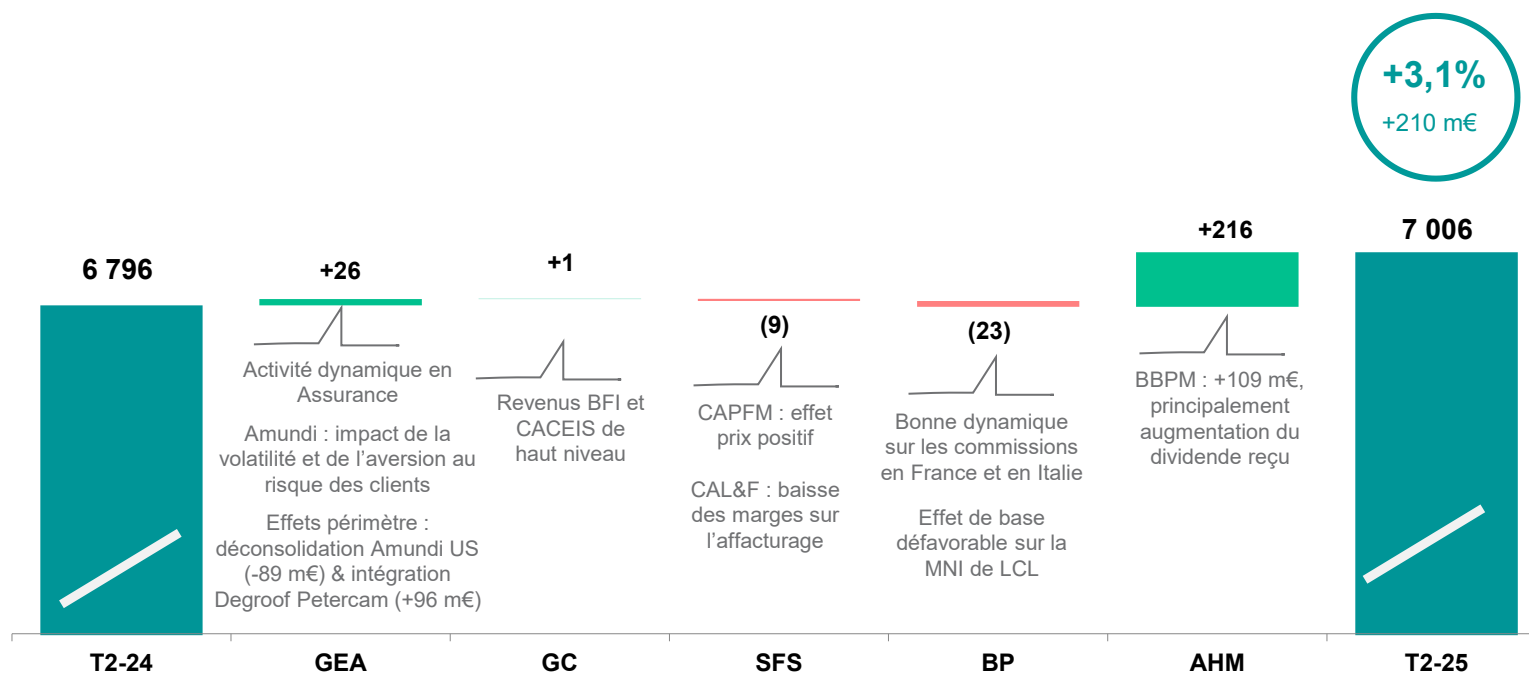
Acquisition du portefeuille de la succursale du groupe BNPP

⁽¹⁾ Signature en date du 4 juillet

REVENUS

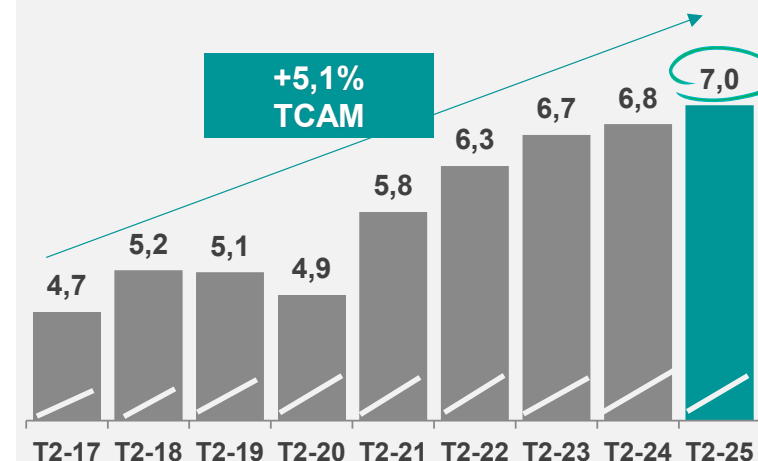
REVENUS ÉLEVÉS ET EN CROISSANCE

Évolution des revenus par pôle T2/T2 (m€)



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

Revenus T2 (Mds€)

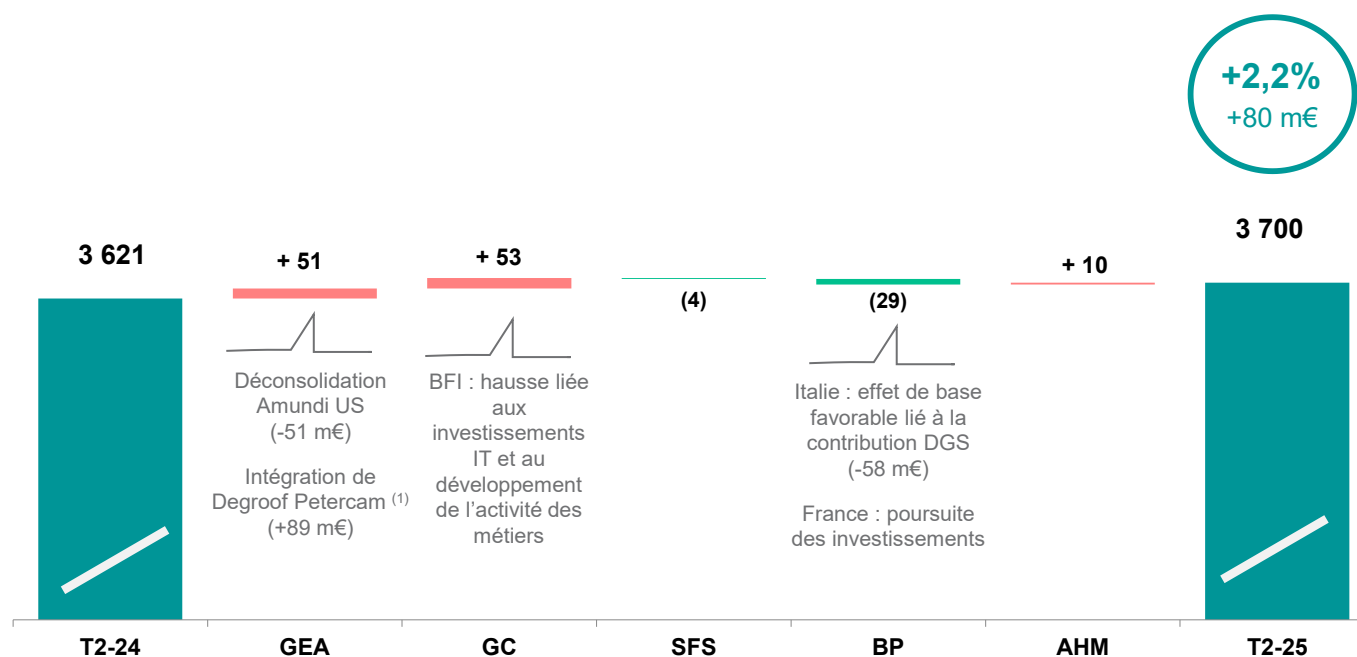


Passage à IFRS 17 à partir de 2023

CHARGES

CHARGES MAÎTRISÉES, COEX BAS À 53,9% (S1)

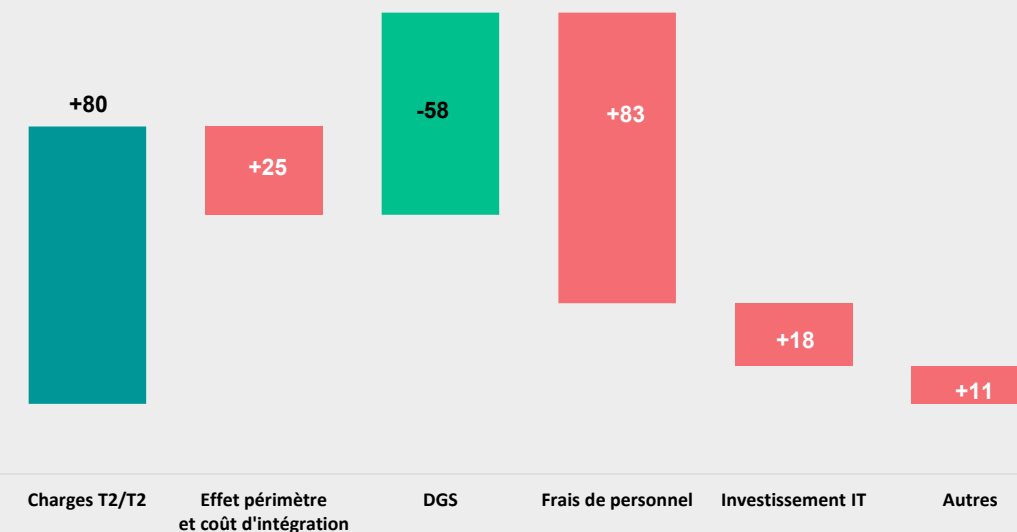
Évolution des charges par pôle T2/T2 (m€)



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

1. Effet périmètre (+71 m€) et coûts d'intégration (+17 m€)

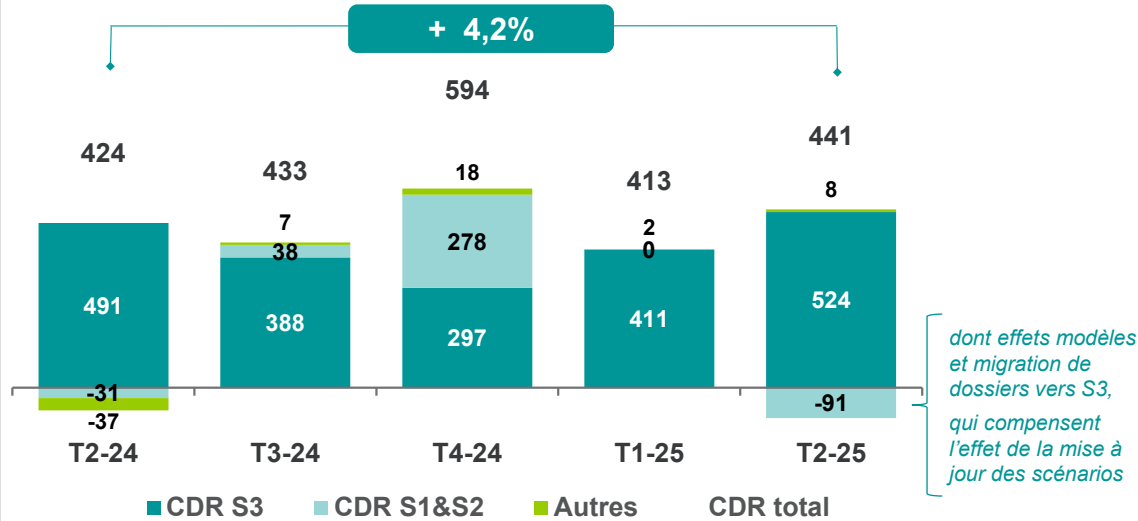
Décomposition de la variation par nature (m€)



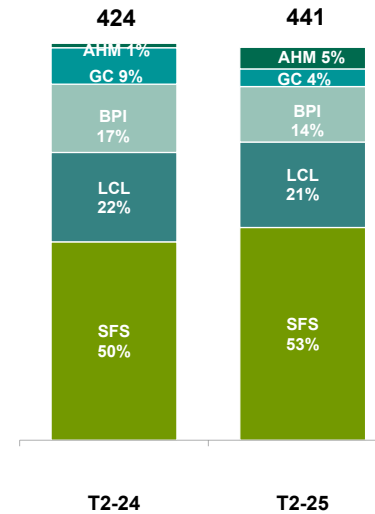
RISQUES

STOCK DE PROVISIONS ÉLEVÉ ET TAUX DE COUVERTURE PARMIS LES MEILLEURS EN EUROPE

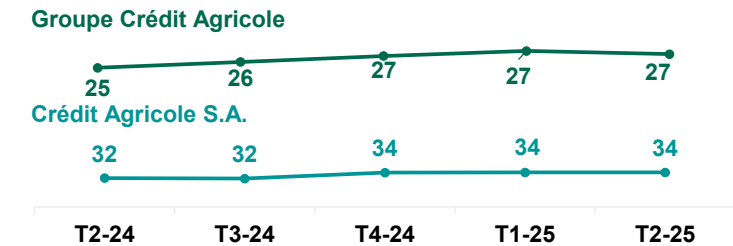
Coût du risque de Crédit Agricole S.A. (m€)



Répartition du coût du risque par métier



Coût du risque sur encours⁽¹⁾ (pb)



CRDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque sur encours

34 pb⁽¹⁾
32 pb⁽²⁾

9,4 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,3%
Stable vs T1-25

72,2%
-2,8 pp vs T1-25

Taux de couverture

GRUPE CRDIT AGRICOLE

Coût du risque sur encours

27 pb⁽¹⁾
28 pb⁽²⁾

21,6 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,1%
Stable vs T1-25

83,3%
-1,6 pp vs T1-25

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)

Dotations de 50 m€ (révision des modèles) et 30 m€ de dotation juridique (dont crédit auto UK)

CAPFM



CA Italia



CAL&F



Caisses régionales



LCL



Banque de financement



→ **CAPFM** : en légère dégradation, notamment sur les activités internationales

→ **CA Italia** : amélioration continue de la qualité de l'actif et du taux de couverture

→ **CAL&F** : reprise de provisions sur encours sains

→ **Banque de proximité en France** : stable, notamment à un niveau élevé sur les professionnels

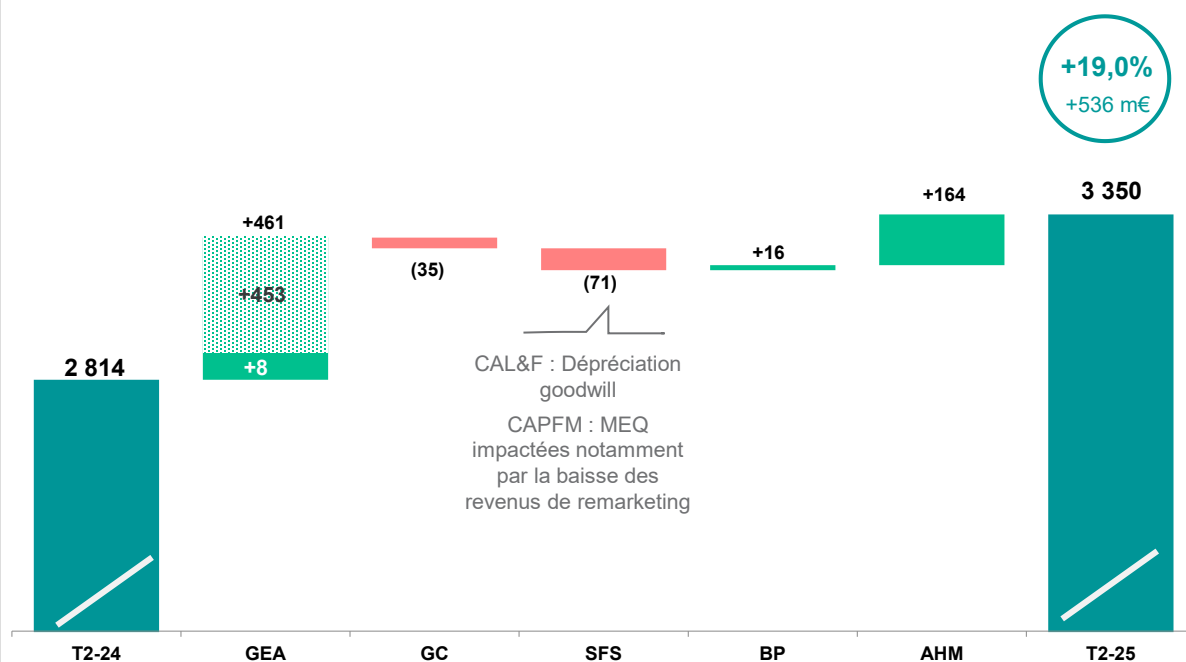
→ **Banque de financement** : niveau bas, intégrant la prudence des scénarios économiques mais bénéficiant d'effets modèles favorables


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

RÉSULTAT

RNPG AU PLUS HAUT NIVEAU

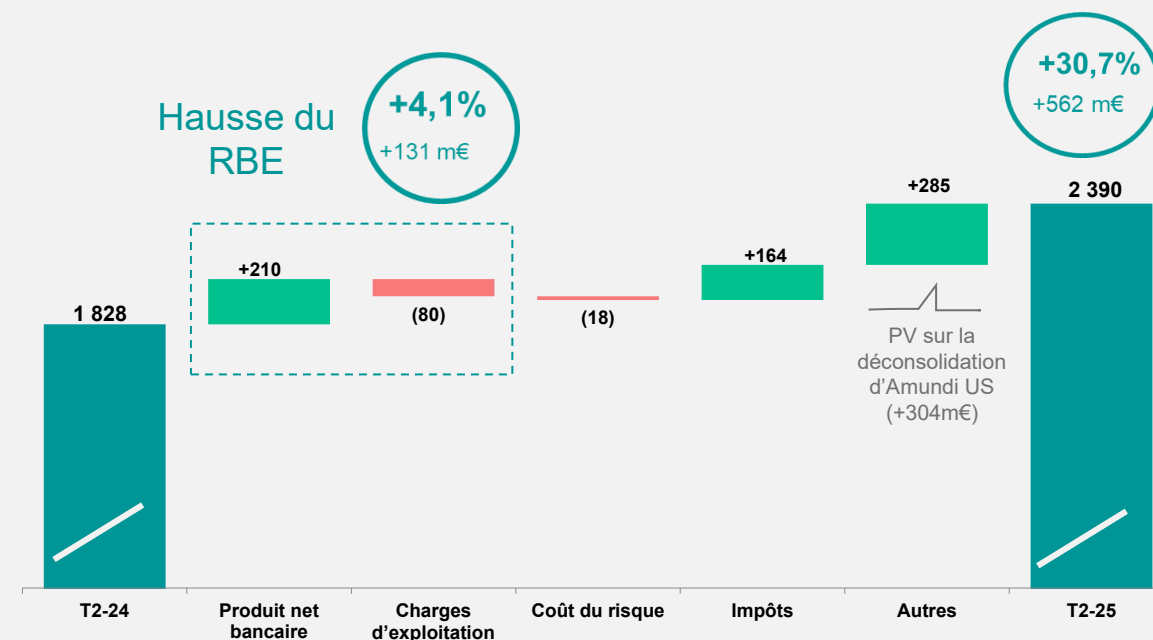
Évolution T2/T2 du Résultat net avant impôt par pôle (m€)



 453 m€ de plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US (+304 m€ après déduction des intérêts minoritaires)

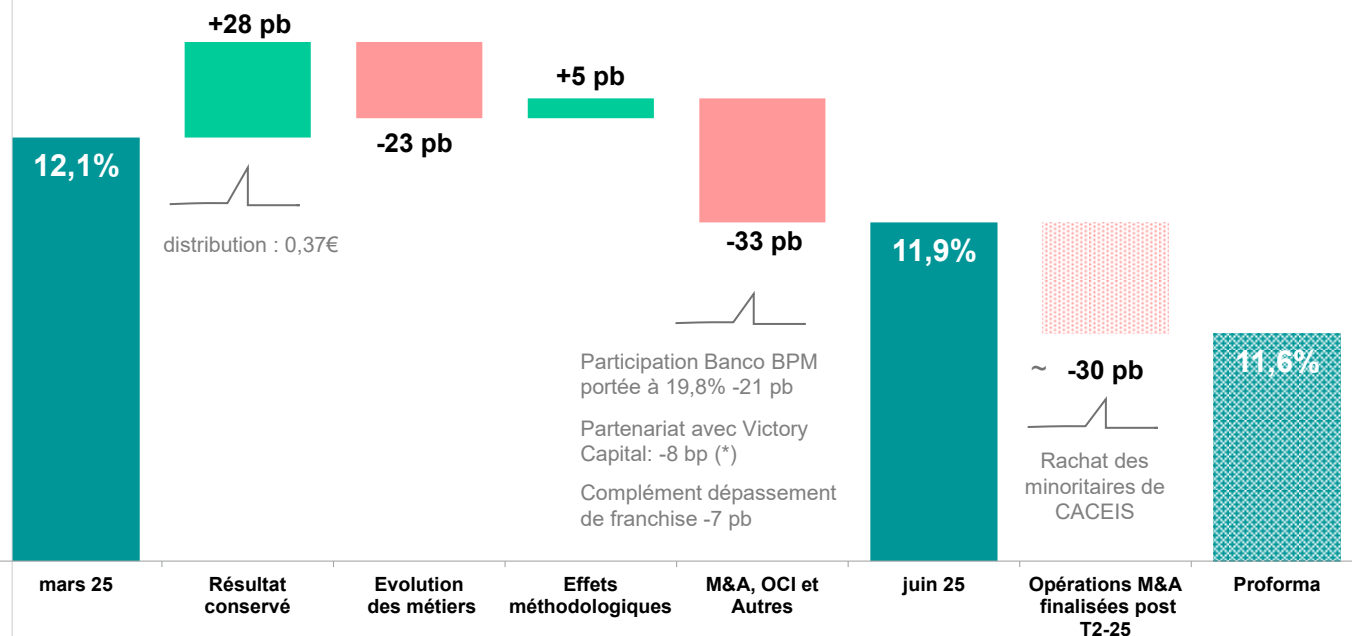
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

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



RATIO DE SOLVABILITÉ ÉLEVÉ (CIBLE À 11%)

Évolution du ratio CET1phasé (pb)



(*) -1bp en tenant compte de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US

CET1

11,9%

-0,2 pp vs T1-25

+3,2 pp vs exigence SREP

DIVIDENDE

0,65€/action

6m-25

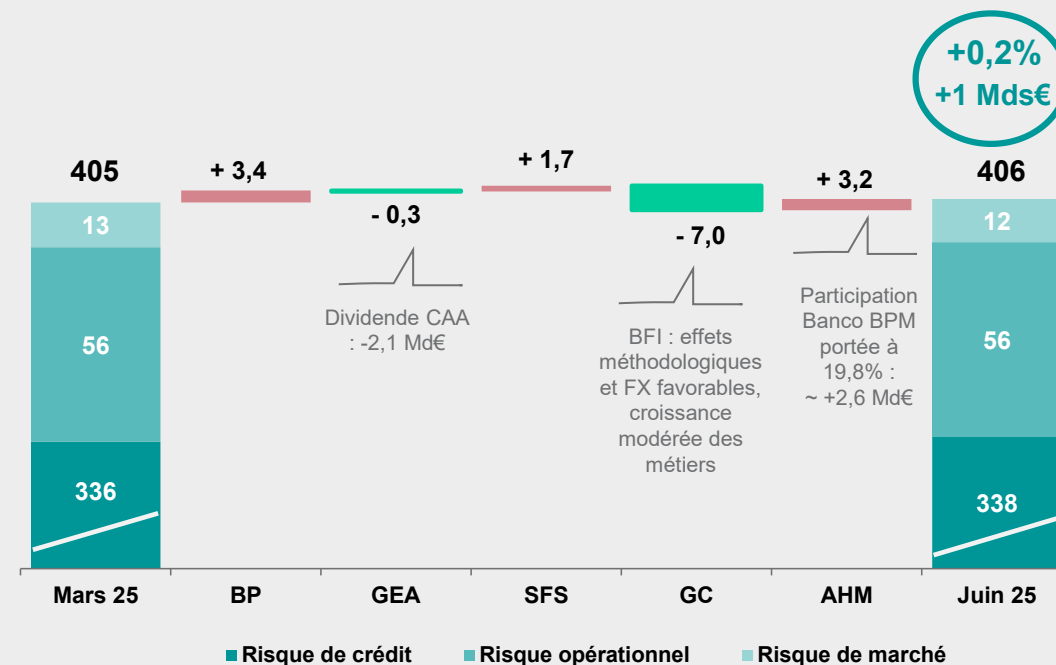
RATIO DE LEVIER

3,9%

-0,1 pp vs T1-25

+0,9 pp vs exigence

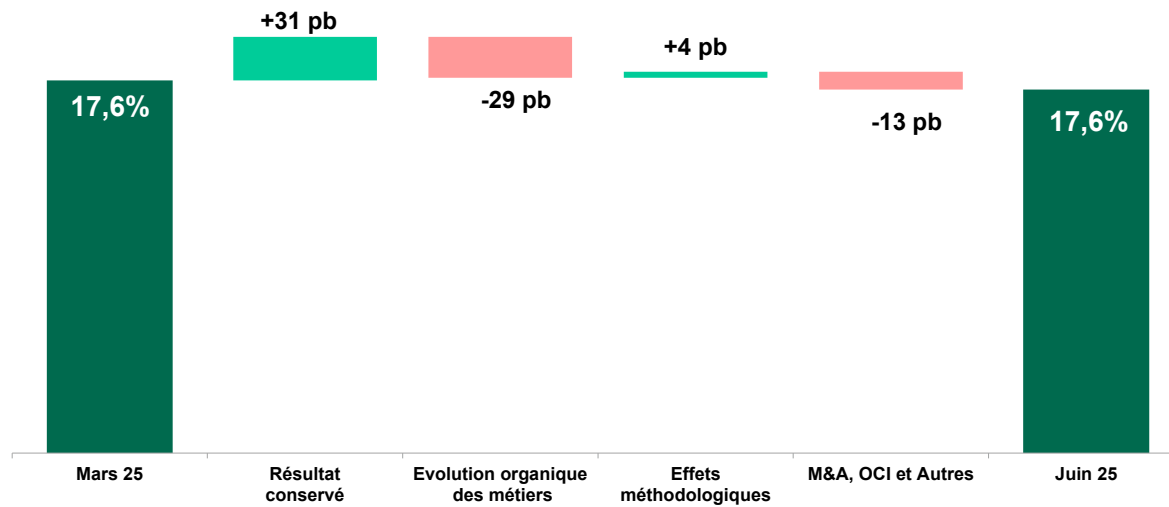
Évolution des RWA par métier (Mds€)



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

NIVEAU DE CAPITAL TRS SOLIDE

Evolution du ratio CET1 phas (pb)



CET1

17,6%

Stable vs T1-25

+7,7 pp vs exigence SREP

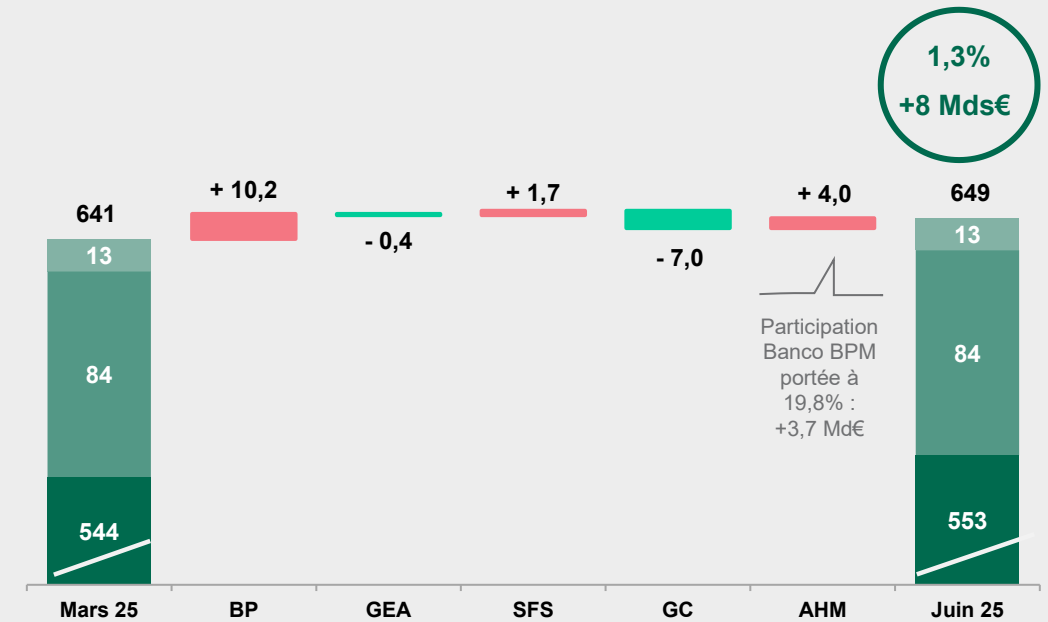
RATIO DE LEVIER

5,6%

Stable pp vs T1-25

+2,1 pp vs exigence

Evolution des RWA par métier (Mds€)



Risque de crédit

Risque opérationnel

Risque de marché

TLAC/RWA

27,6%

-0,9 pp vs T1-25

+5,3 pp vs exigence

MREL/RWA

32,7%

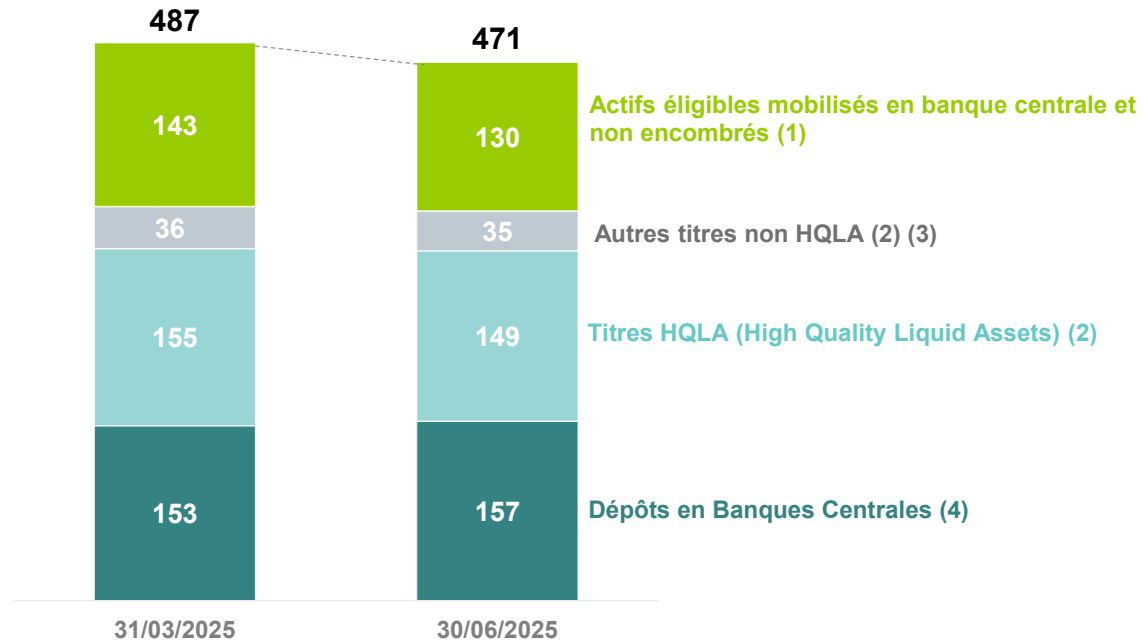
-1,3 pp vs T1-25

+6,5 pp vs exigence

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

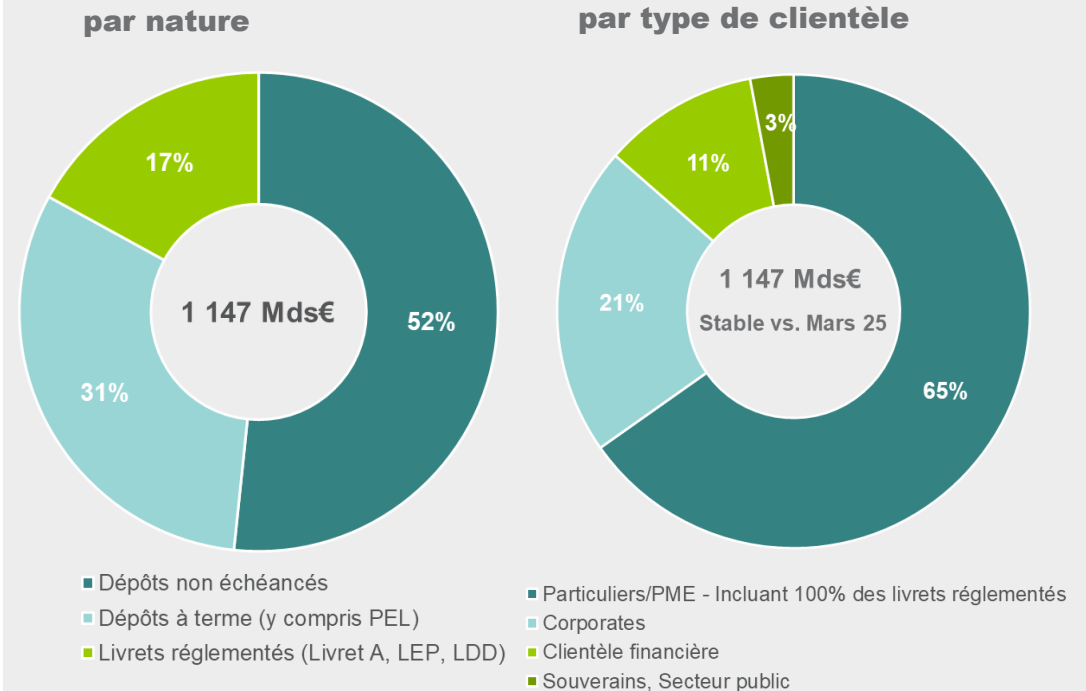
PROFIL DE LIQUIDIT TRS ROBUSTE

Rserves de liquidit (Mds)



30/06/2025	CASA	GCA	GCA	Position Ressources Stables
LCR Moy. 12M	142%	137%	179 Mds	
NSFR	>100%	>100%		

Dpts clientle (Mds)



Dpts clientle stables, diversifis et granulaires

- 37m de clients en banque de proximit dont 28m de particuliers en France
- ~ 60%⁽⁵⁾ de dpts garantis en banque de dtail en France

- Crances elligibles au refinancement Banque Centrale pour couverture potentielle du LCR
- Titres disponibles, en valeur de march aprs dcote
- Dont 1 Mds elligibles en Banque Centrale
- Hors caisse (4 Mds) & rserves obligatoires (11 Mds)
- Clients (particuliers, professionnels, entreprises) LCL et Caisses rgionales

SOUTIEN CONTINU AUX TRANSITIONS

The World's Best Bank for Sustainable Finance



1

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

Financement énergies bas-carbone ⁽¹⁾

26,3 Mds€

31/12/2024

X 2,4

2024/2020

Investissements énergies bas-carbone ⁽²⁾

6,1 Mds€

30/06/2025

X 2,8

Juin 25/ Déc. 20

2

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

Financement de la transition environnementale ⁽³⁾

111 Mds€

31/03/2025

dont

Immobilier 83 Mds€

Transports 6 Mds€

3

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

Exposition extraction d'énergies fossiles

-40%

2024/2020

5,6Mds€

31/12/2024

1. Expositions liées aux énergies bas-carbone constituées des énergies renouvelables produites par les clients de l'ensemble des entités du Groupe Crédit Agricole, incluant également les expositions liées à l'énergie nucléaire pour CACIB.
2. Encours de CAA (investissements cotés gérés en direct, investissements cotés gérés sous mandat et investissements non cotés gérés en direct) et d'Amundi Transition Énergétique.
3. Encours de financements du Groupe Crédit Agricole, en propre ou via la BEI, dédiés à la transition environnementale selon le cadre interne des actifs durables du Groupe. Changement de méthodologie sur l'encours immobilier par rapport aux encours publiés au 30/09/2024 : à méthodologie constante, l'encours au 31/03/2025 serait de 85,9 Mds€.

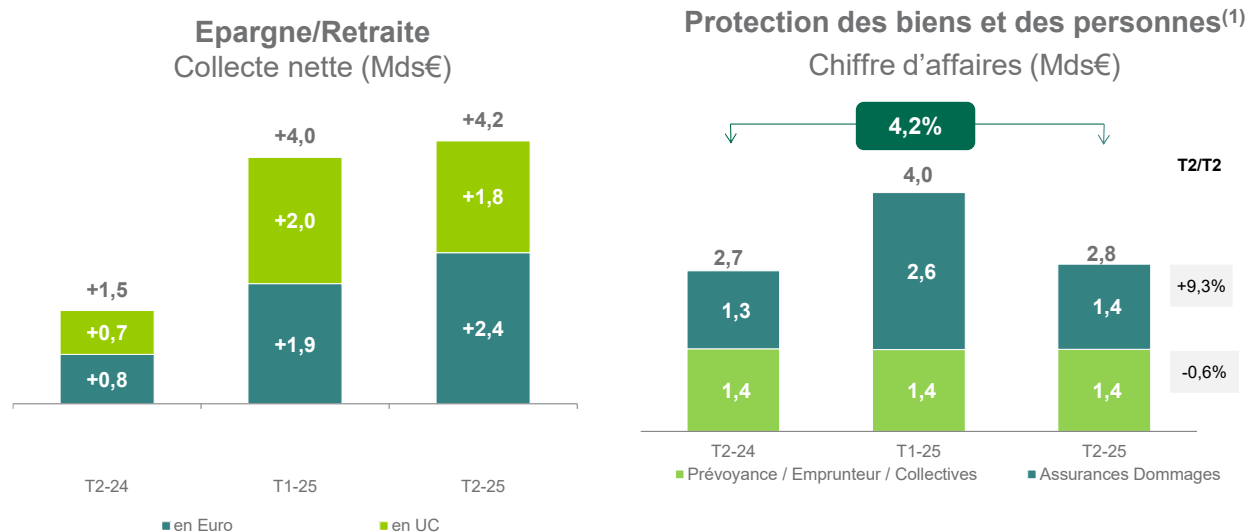
COMPTE DE RÉSULTAT

M€	T2-25	T2/T2	6M-25	6M/6M
Produit net bancaire	7 006	+3,1%	14 263	+4,9%
Charges d'exploitation	(3 700)	+2,2%	(7 691)	+5,5%
Résultat brut d'exploitation	3 306	+4,1%	6 571	+4,1%
Coût du risque	(441)	+4,2%	(855)	+3,8%
Sociétés mises en équivalence	30	-35,2%	77	-14,1%
Gains ou pertes sur autres actifs	455	x 29,4	456	x 50,7
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
Résultat avant impôt	3 350	19,0%	6 250	+11,9%
Impôt	(541)	-23,2%	(1 368)	+4,0%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	ns	0	ns
Intérêts minoritaires	(420)	48,7%	(669)	+23,5%
Résultat net part du Groupe	2 390	+30,7%	4 213	+12,9%
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>+52,8%</i>	<i>-0,5 pp</i>	<i>+53,9%</i>	<i>+0,3 pp</i>

Crédit Agricole S.A.

Pôles métiers

GEA – ASSURANCES



Chiffre d'affaires de niveau élevé à 12,7 Mds€ (+18% T2/T2)

Épargne/Retraite : collecte nette record dans un contexte porteur notamment en France

- **Collecte brute** : 9,9 Mds€ (+22% T2/T2) portée par la France ; taux d'UC stable à 32,0%
- **Encours⁽²⁾** : 359,4 Mds€ (+3% juin/déc.), soutenus par la collecte nette et des effets marché positifs ; taux d'UC à 30,2%

Dommages : performance tirée par la hausse de la prime moyenne (révisions tarifaires induites par le changement climatique et l'inflation des coûts de réparation ainsi que par l'évolution du mix produits), et par la croissance du portefeuille +3% sur un an (> 16,9m de contrats)

Protection des personnes : croissance en prévoyance individuelle (+7%) liée à la hausse du montant moyen des garanties, activité emprunteur en baisse (-4%) notamment liée au crédit à la consommation à l'international. Assurances collectives en légère hausse (+2%)

1. Prévoyance, emprunteur, assurances collectives

2. Epargne, retraite et prévoyance obsèques

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	790	+2,1%	1 517	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	703	+2,5%	1 335	+1,4%
Résultat avant impôt	703	+2,2%	1 334	+1,2%
Résultat net part du Groupe	557	+12,6%	997	+0,8%

Revenus⁽³⁾ croissance soutenue par l'Épargne/Retraite en lien avec la progression de l'activité et un résultat financier favorable, le Dommage qui bénéficie d'un bon niveau d'activité et de résultat financier, et la performance de la Prévoyance qui compense un resserrement des marges techniques en Emprunteur

CSM : 26,8 Mds€ (+6,3% juin/déc.) ; contribution des affaires nouvelles supérieure à l'allocation de CSM et effet marché positif. Facteur d'allocation de CSM annualisé : 8,0% au S1 2025

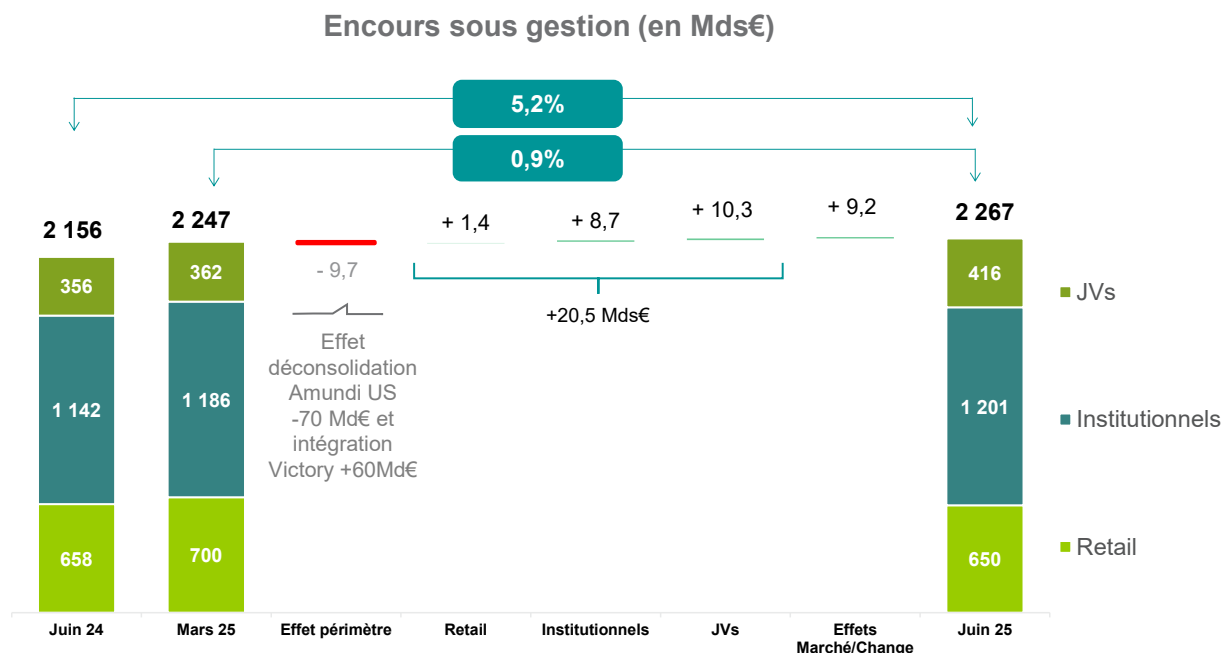
Ratio combiné⁽⁴⁾ 94,7% à fin juin (stable sur 1 an, +1,4 pt vs fin mars)

Ratio Solvabilité 2 : 202% à fin juin

3. cf. slide 61 pour la décomposition du PNB par activité

4. Ratio combiné dommages en France (Pacifica) yc actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / primes brutes acquises. Ratio non actualisé : 97,4% (+0,1 pt sur un an)

GEA – GESTION D'ACTIFS (AMUNDI)



Première intégration de Victory Capital : encours des activités US à 94 Mds€ à fin juin :

- 36 Mds€ d'encours distribués par Amundi aux clients non-US (intégrés à 100%)
- 58 Mds€ d'encours distribués par Victory aux clients US (quote-part à 26%)

Activité à un haut niveau

- Collecte nette de +20 Mds€ au T2, équilibrée entre actifs MLT (+11 Mds€) et JV (+10 Mds€)
- JV : rebond de la collecte en Inde, reprise confirmée en Chine
- Institutionnels : activité saisonnière dynamique en épargne salariale (+4 Mds€ en actifs MLT)

Encours sous gestion à un nouveau record à 2 267 Mds€ à fin juin grâce au dynamisme de la collecte et un effet marché de +57 Mds€, malgré un fort effet négatif du change de -48 Mds€ lié à la baisse du dollar US et de la roupie indienne

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	771	(10,8%)	1 663	(0,3%)
Charges d'exploitation	(429)	(8,8%)	(926)	+0,7%
Résultat brut d'exploitation	341	(13,2%)	737	(1,4%)
Sociétés mises en équivalence	58	+77,4%	86	+39,4%
Gains ou pertes sur autres actifs	453	ns	453	ns
Résultat avant impôt	850	x 2	1 270	+57,9%
Résultat net	755	x 2,3	1 030	+66,0%
Résultat net part du Groupe	506	x 2,3	689	+66,1%
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>55,7%</i>	<i>+1,2 pp</i>	<i>55,7%</i>	<i>+0,5 pp</i>

Revenus : -0,6% T2/T2 hors effets périmètre⁽¹⁾ Victory Capital (+5,3% S1/S1) ; hausse des commissions de gestion (+1%⁽²⁾) et hausse marquée des revenus de technologie (+50%, forte croissance organique et intégration d'aixigo), mais baisse des commissions de surperformance (-29%⁽²⁾, volatilité des marchés) et des revenus financiers (baisse des taux)

Charges : +2,2% T2/T2 hors effets périmètre Victory Capital ⁽¹⁾ (+5,3% S1/S1)

MEQ : 1^{ère} contribution de Victory Capital à 26% pour +20 m€, comptabilisée avec un décalage d'un trimestre donc hors synergies déjà réalisées au T2 ; contribution des JV en forte hausse à +16,6% T2/T2 (notamment en Inde)

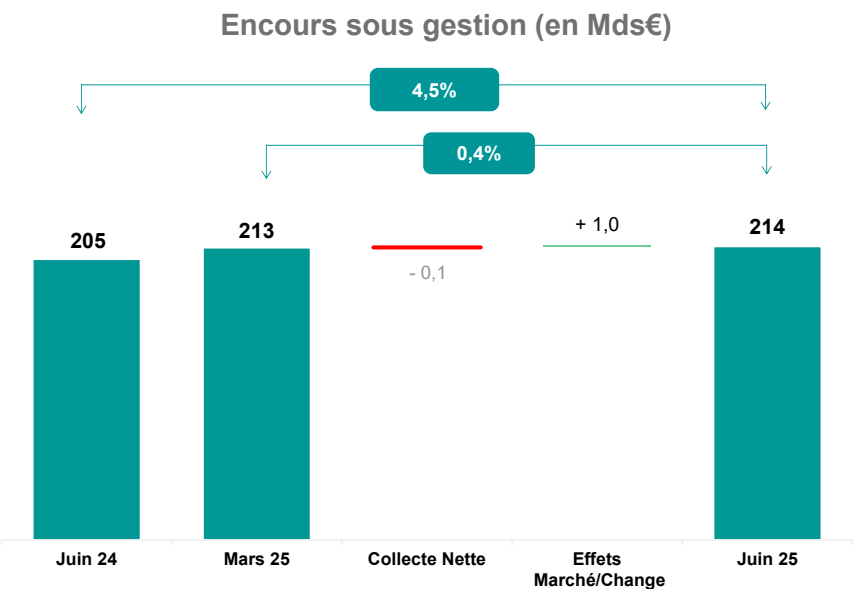
Gains sur autres actifs : plus-value⁽³⁾ liée à l'opération Victory Capital

1. Effet périmètre Amundi US déconsolidé pro forma au T2 2024 : 89 m€ en PNB, 51 m€ en charges

2. Hors effet périmètre

3. Plus-value non monétaire

GEA – GESTION DE FORTUNE (INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT)



Hausse des encours

- Production soutenue sur les produits structurés et les mandats, qui compense en partie la décollecte liée notamment à des événements de liquidité de grands clients
- Effet marché favorable

Finalisation de l’intégration de Degroof Pertercam : 14 opérations de restructuration impliquant des fusions d’entités et des migrations IT ont été finalisées

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

Projet de reprise de la clientèle « Wealth Management » du groupe BNP Paribas à Monaco annoncé le 23 juin 2025

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

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	409	+33,3%	848	+48,6%
Charges d'exploitation	(348)	+36,4%	(691)	+47,5%
Résultat brut d'exploitation	61	+18,3%	156	+54,0%
Résultat avant impôt	57	+37,8%	145	+81,1%
Résultat net part du Groupe	36	+52,7%	94	+92,3%
Coefficient d'exploitation (%)	85,0%	+1,9 pp	81,6%	-0,6 pp

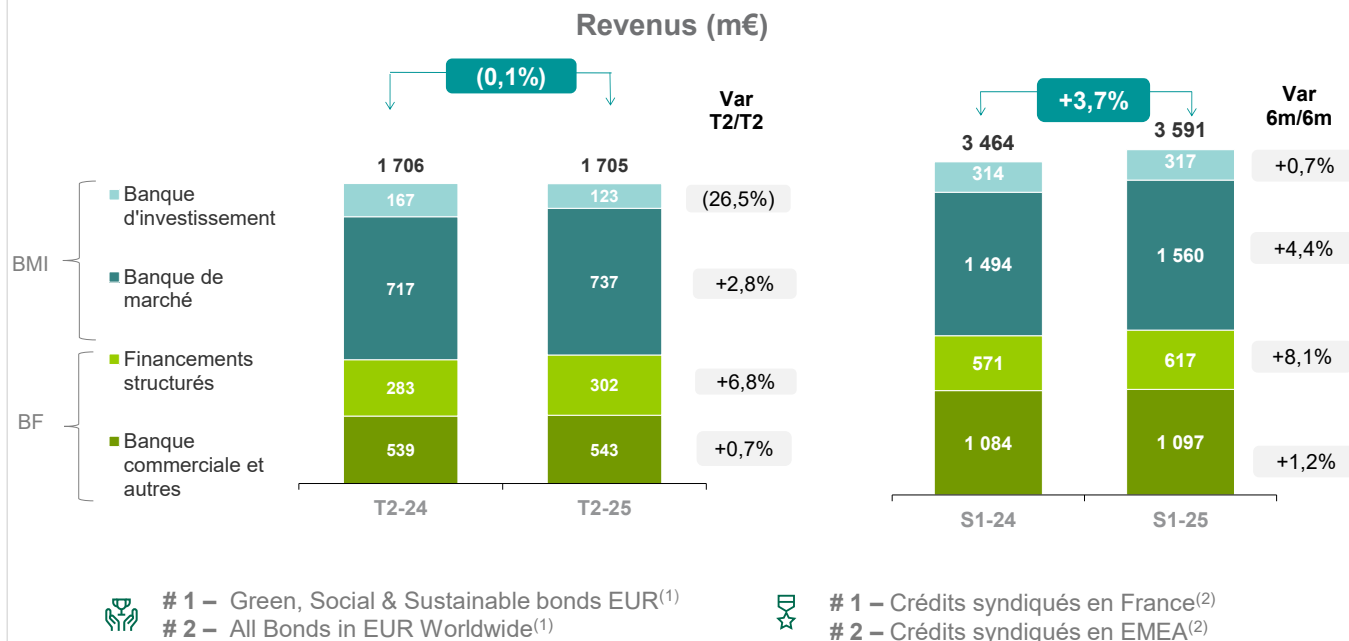
Revenus bénéficiant de l’intégration de Degroof Petercam⁽¹⁾ et de la bonne dynamique des commissions transactionnelles depuis le début de l’année ; bonne tenue de la MNI malgré le contexte de taux baissier

Charges +1,7% hors effet périmètre⁽¹⁾ et coûts d’intégration⁽²⁾ ; COEX à 79,5% hors coûts d’intégration

Confirmation de l’objectif de RNPG additionnel de +150/200m€ en 2028 suite à l’intégration de Degroof Petercam (~25% de taux d’avancement de synergies réalisées)

1. Effet périmètre Degroof Petercam avril/mai 2025 : PNB de 96 m€ et charges de -71 m€
2. Coûts d’intégration T2-25 : -22,5 m€ (impactant la ligne charges d’exploitation) vs -5,4 m€ au T2-24 impactant la ligne charges d’exploitation, et -11,9 m€ au T2-24 impactant le résultat avant impôt.

GC – BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT



Banque de Marché et d'Investissement : -2,7% T2/T2 (+3% hors éléments non récurrents et effet change). Niveau élevé de revenus tirés par la banque de marché (FICC, +10% T2/T2 hors éléments volatils FVA/DVA & effet change), notamment sur les activités de trading et crédit primaire qui compensent partiellement la baisse des revenus des activités des structurés actions

Banque de Financement : +2,8% T2/T2, +7% hors éléments non récurrents et effet change, tirés par les financements structurés avec un bon dynamisme du secteur des énergies renouvelables, et par les activités de *CLF* ⁽³⁾, sous l'impulsion du secteur des financements d'acquisitions

1. Bloomberg en EUR
2. Refinitiv LSEG
3. Corporate & Leverage Finance

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 705	(0,1%)	3 591	+3,7%
Charges d'exploitation	(895)	+6,7%	(1 887)	+7,1%
Résultat brut d'exploitation	810	(6,6%)	1 704	+0,1%
Coût du risque	(19)	(35,4%)	4	(33,2%)
Résultat avant impôt	793	(5,7%)	1 712	(0,1%)
Résultat net part du Groupe	659	+6,7%	1 307	+3,0%
Coefficient d'exploitation (%)	52,5%	+3,3 pp	52,5%	+1,7 pp

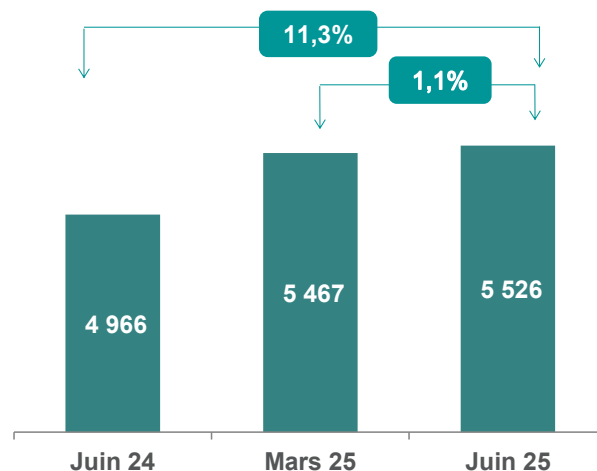
Revenus stables ce trimestre, à haut niveau (+5% T2/T2 hors éléments volatils FVA/DVA et effet change).
Revenus records sur 6 mois

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

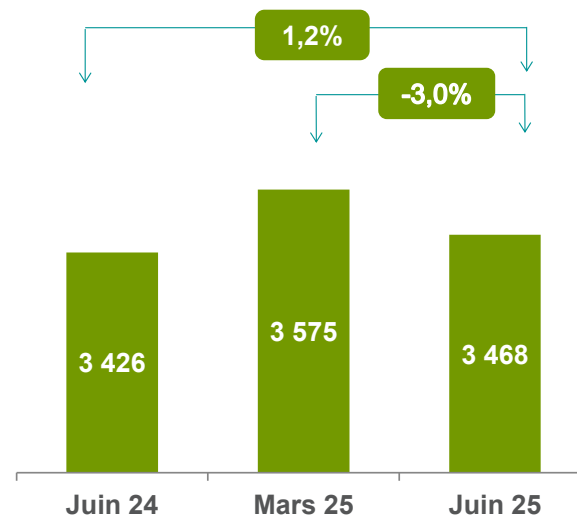
Coût du risque en dotation limitée sur le trimestre intégrant la mise à jour des scénarios économiques et bénéficiant d'effets modèles favorables

GC – SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS (CACEIS)

Encours conservés - AUC (Mds€)



Encours administrés - AUA (Mds€)



Encours conservés en hausse sur le trimestre et sur l'année bénéficiant d'effets marchés favorables et de la conquête de nouveaux clients

Encours administrés en baisse ce trimestre en raison d'une sortie de client

Volumes de règlement-livraison : poursuite de la tendance haussière (+9,0% T2/T2), principalement tirée par l'Allemagne et le Luxembourg

Finalisation du rachat de la participation de 30,5% de Santander dans CACEIS début juillet (annulation des intérêts minoritaires versés au S1-2025 au T3-25)

1. Coûts d'intégration ISB : -5 m€ sur T2-25 (vs -24,4 m€ au T2-24)

2. Le résultat net devient le résultat net part du groupe suite au rachat des minoritaires de Santander par Crédit Agricole S.A

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	519	+0,3%	1 041	+1,5%
Charges d'exploitation	(361)	(1,1%)	(730)	(1,3%)
Résultat brut d'exploitation	158	+3,8%	311	+8,8%
Coût du risque	(0)	(98,2%)	1	ns
Sociétés mises en équivalence	7	(12,3%)	13	+4,2%
Résultat avant impôt	165	+8,8%	325	+13,6%
Résultat net part du Groupe	93	+21,1%	168	+13,9%
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>69,6%</i>	<i>-1,0 pp</i>	<i>70,1%</i>	<i>-2,0 pp</i>

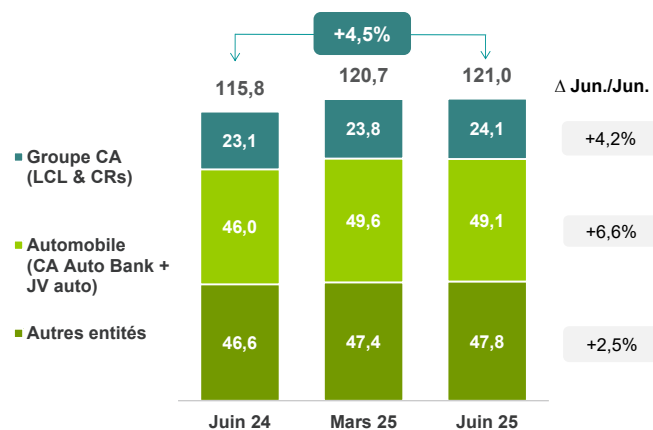
Revenus stables, bonne tenue de la MNI

Charges en baisse T2/T2 en lien avec la baisse des coûts d'intégration ISB⁽¹⁾

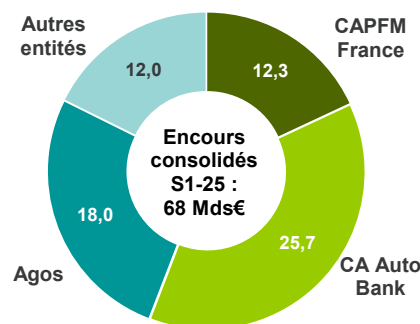
Confirmation de l'objectif de résultat net⁽²⁾ additionnel de 100m€ en 2026 suite à la reprise des activités d'asset servicing de RBC en Europe (~ 60% de taux d'avancement de synergies réalisées)

SFS – FINANCEMENT PERSONNEL ET MOBILITÉ

Encours gérés bruts (en Mds€)



Encours consolidés (en Mds€)



Production +2,4% T2/T2 à 12,4 Mds€ (et +12,4% T2/T1), hausse portée par le crédit à la consommation traditionnel ; activité automobile stable dans un marché toujours complexe en Europe et en Chine ; le financement automobile⁽¹⁾ représente 49,6% de la production totale du trimestre

Taux client moyen à la production : -9 pb T2/T1

Encours gérés en hausse sur les 3 secteurs, bénéficiant de l'élargissement du portefeuille en gestion avec les Caisses régionales et du développement bien orienté de la location automobile avec Leasys et Drivalia ; encours consolidés -0,9% juin/juin

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

2. Hausse des RWA d'environ +7G€ principalement liée à la consolidation des activités de leasing au T4-24

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

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	697	+0,3%	1 380	+1,1%
Charges d'exploitation	(339)	(1,1%)	(709)	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	358	+1,5%	671	+0,6%
Coût du risque	(228)	+19,6%	(453)	+16,3%
Sociétés mises en équivalence	9	(71,4%)	47	(25,9%)
Résultat avant impôt	140	(27,1%)	266	(21,6%)
Résultat net part du Groupe	81	(38,4%)	188	(18,7%)
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>48,7%</i>	<i>-0,6 pp</i>	<i>51,4%</i>	<i>+0,3 pp</i>

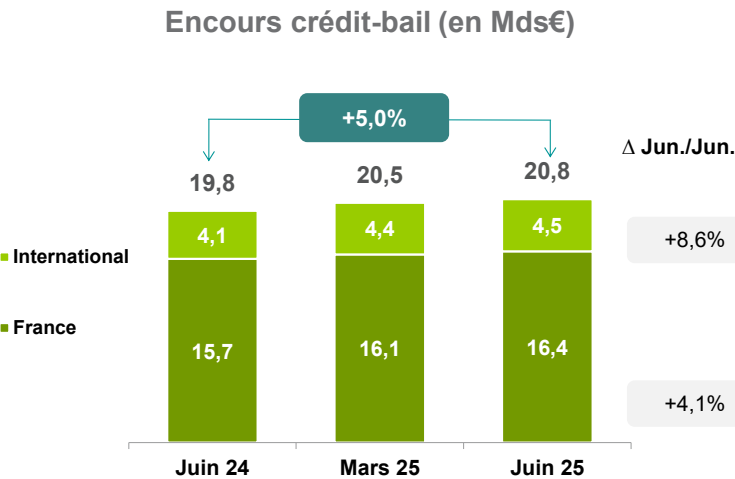
Revenus : effet prix positif T2/T2, bénéficiant de la progression du taux de marge à la production de +35 pb T2/T2 (et -7 pb T2/T1), en partie absorbé par la hausse de la dette subordonnée⁽²⁾

Charges : en baisse T2/T2, effet ciseaux positif (+1,3 pp)

Coût du risque /encours⁽³⁾ : légère dégradation à 135 pb (+5 pb T2/T1), notamment sur les activités internationales

MEQ : baisse liée notamment aux revenus de *remarketing*

SFS – CREDIT-BAIL & AFFACTURAGE



Crédit-bail : production en repli -19,4% T2/T2, principalement en France dans un contexte de marché défavorable⁽¹⁾. A l'international, production en hausse, notamment en Pologne.

Affacturage : production en hausse +26,6% T2/T2, portée par la France x1,8 T2/T2 bénéficiant de la signature d'un dossier significatif ; à l'international production en baisse -27,0% T2/T2 principalement en Allemagne ; chiffre d'affaires factoré en progression (+5,0% T2/T2), encours financés +3,7% juin/juin

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	183	(5,4%)	369	(0,6%)
Charges d'exploitation	(99)	(0,8%)	(203)	+1,9%
Résultat brut d'exploitation	84	(10,4%)	166	(3,5%)
Coût du risque	(7)	(63,9%)	(31)	(21,8%)
Sociétés mises en équivalence	(22)	x 12,3	(24)	x 6,9
Résultat avant impôt	54	(25,4%)	110	(14,6%)
Résultat net part du Groupe	33	(40,2%)	75	(24,1%)
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>54,0%</i>	<i>+2,6 pp</i>	<i>55,0%</i>	<i>+1,3 pp</i>

Revenus : baisse des marges sur l'affacturage en lien avec la baisse des taux ; revenus en hausse sur le crédit-bail

Charges en baisse sur le trimestre

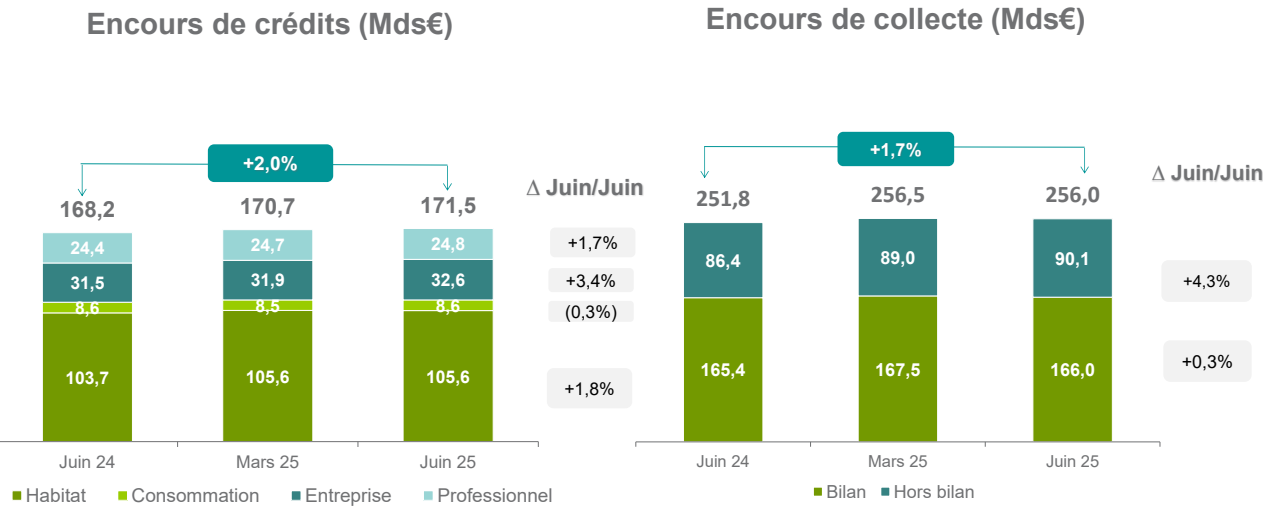
Coût du risque : reprise de provision de +20m€ sur encours sains ; coût du risque / encours⁽²⁾ à 21 pb, -4 pb vs.T1-25

MEQ : dépréciation de goodwill

1. Financements locatifs des investissements d'équipement des entreprises et des professionnels en France : -7,5% au T1-25 (source ASF)

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

BP – LCL



Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	976	(0,3%)	1 939	+0,3%
Charges d'exploitation	(597)	+1,0%	(1 222)	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	380	(2,4%)	717	(3,1%)
Coût du risque	(95)	(0,3%)	(186)	(12,9%)
Résultat avant impôt	286	(3,4%)	533	+0,5%
Résultat net part du Groupe	208	(5,7%)	337	(14,4%)
Coefficient d'exploitation (%)	61,1%	+0,8 pp	63,0%	+1,3 pp

Conquête : +68k clients au T2-25

Encours de crédits en progression sur un an et sur le trimestre

Production⁽¹⁾ de crédit en hausse de +14% T2/T2, tirée par tous les marchés dont l'habitat (+24% T2/T2), taux de production à 3,07% au T2, et poursuite de l'amélioration du taux du stock à 1,80% (+3 pb T2/T1 et +18 pb T2/T2) ; production de crédits aux entreprises toujours dynamique (+10% T2/T2)

Encours de collecte en hausse sur un an et stables ce trimestre ; ressources hors bilan bénéficiant d'une collecte nette positive en Assurance Vie et d'un effet marché favorable sur le trimestre ; ressources bilan en légère hausse sur un an, notamment hausse des DAV (+1,0% juin/juin, +2,6% juin/mars) et DAT en baisse (-9,3% juin/juin, -8,5% juin/mars)

Équipement assurances MRH-Auto-Santé⁽²⁾ : +0,6 pp juin/juin à 28,4%

Revenus stables : hausse des commissions (+3,1% T2/T2) notamment sur les assurances vie et non vie ; baisse de la MNI T2/T2 (-3,4%, impactée par un effet de base défavorable), en amélioration T2/T1 (+7,8%), grâce au *repricing* progressif des crédits et à la baisse du coût des ressources clientèle (évolution favorable du mix de dépôts) et du refinancement ; contribution moins favorable de la macrocouverture

Charges en légère hausse (poursuite des investissements)

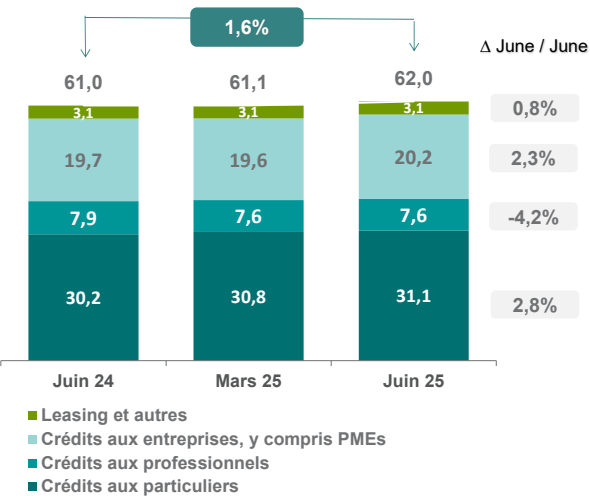
Coût du risque / encours⁽³⁾ : 20 pb, stable T2/T1, reste à un niveau élevé sur les professionnels

1. Cf. slide annexe page 70
2. Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

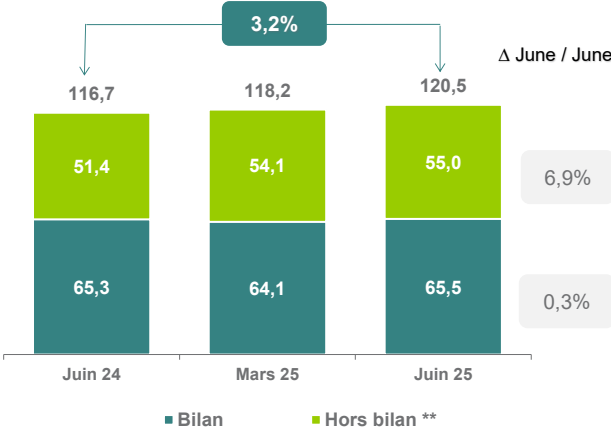
3. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

BP – CA ITALIA

Encours de crédits* (Mds€)



Encours de collecte (Mds€)



Activité / Conquête : +54K nouveaux clients sur le trimestre et taux d'équipement assurance dommages à 20,6% (+0,9 pp T2/T2) ; production de crédits en baisse de -8,1% en comparaison à un T2-24 élevé (et en hausse +1,3% S1/S1), dans un marché de l'habitat très concurrentiel au T2-25

Encours de crédits en progression juin/juin dans un marché en légère hausse⁽¹⁾, tirés par les particuliers (+2,8% juin/juin) ; taux du stock de crédits en baisse (-96 pb T2/T2 et -24 pb T2/T1)

Encours de collecte : collecte bilan stable juin/juin ; collecte hors bilan en hausse juin/juin avec des flux nets et un effet marché positifs

* Net des encours POCI

** Hors titres en conservation

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	767	(2,2%)	1 545	(0,9%)
Charges d'exploitation	(398)	(9,5%)	(781)	(4,8%)
Résultat brut d'exploitation	370	+7,1%	763	+3,4%
Coût du risque	(45)	(26,4%)	(102)	(17,2%)
Résultat avant impôt	325	+14,3%	662	+7,5%
Résultat net part du Groupe	172	+12,3%	350	+5,2%
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>51,8%</i>	<i>-4,2 pp</i>	<i>50,6%</i>	<i>-2,1 pp</i>

Revenus : MNI en baisse de -4,4% T2/T2 (en lien avec la baisse des taux) et en hausse de +2,0% T2/T1 ; hausse des commissions sur encours gérés (+8,7% T2/T2)

Charges : +4,3% T2/T2 hors DGS⁽²⁾, hausse des frais de personnel et IT en accompagnement du développement des métiers

Coût du risque : poursuite de la baisse avec une amélioration de la qualité de l'actif et du taux de couverture

1. Source Abi Monthly Outlook juillet 2025 : +0,9% juin/juin sur l'ensemble des crédits

2. DGS comptabilisée au T2-24 pour 58m€ ; pas de contribution DGS attendue en 2025

DÉVELOPPEMENT EN ITALIE, DEUXIÈME MARCHÉ DOMESTIQUE

Le Groupe CA en Italie⁽¹⁾

6,1 m
Clients⁽²⁾

340 Mds€
Encours de collecte
totaux⁽³⁾

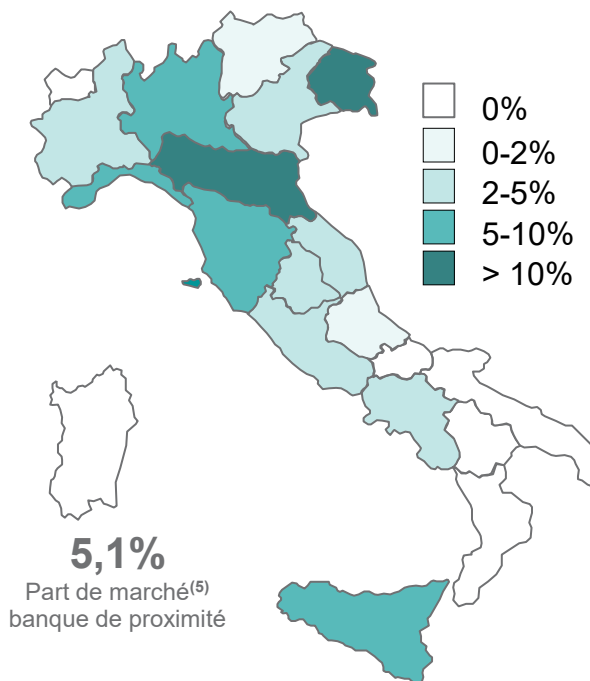
1 208
Points de Vente

101 Mds€
Encours de Crédits

~16 100
Collaborateurs

2,6 Mds€
PNB

Part de marché agences, en Italie⁽⁴⁾

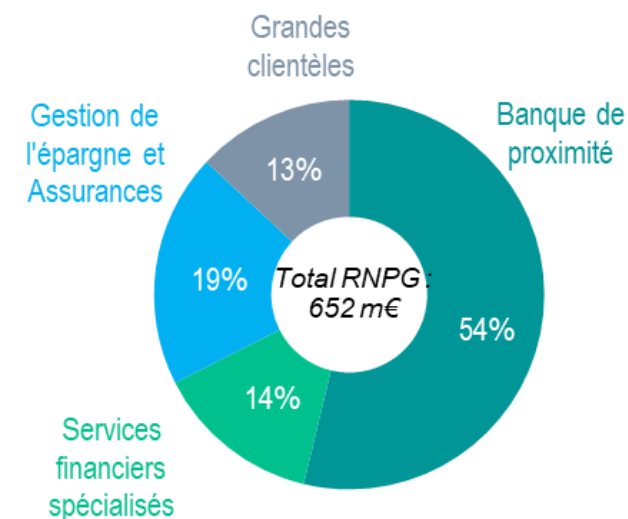


Répartition du RNPG⁽¹⁰⁾ du Groupe en Italie

652 m€
RNPG 6M-2025

-1,1%
RNPG 6M/6M

15%
du RNPG Crédit Agricole SA⁽¹¹⁾



Classements

1^{er} en IRC⁽⁶⁾ banque commerciale

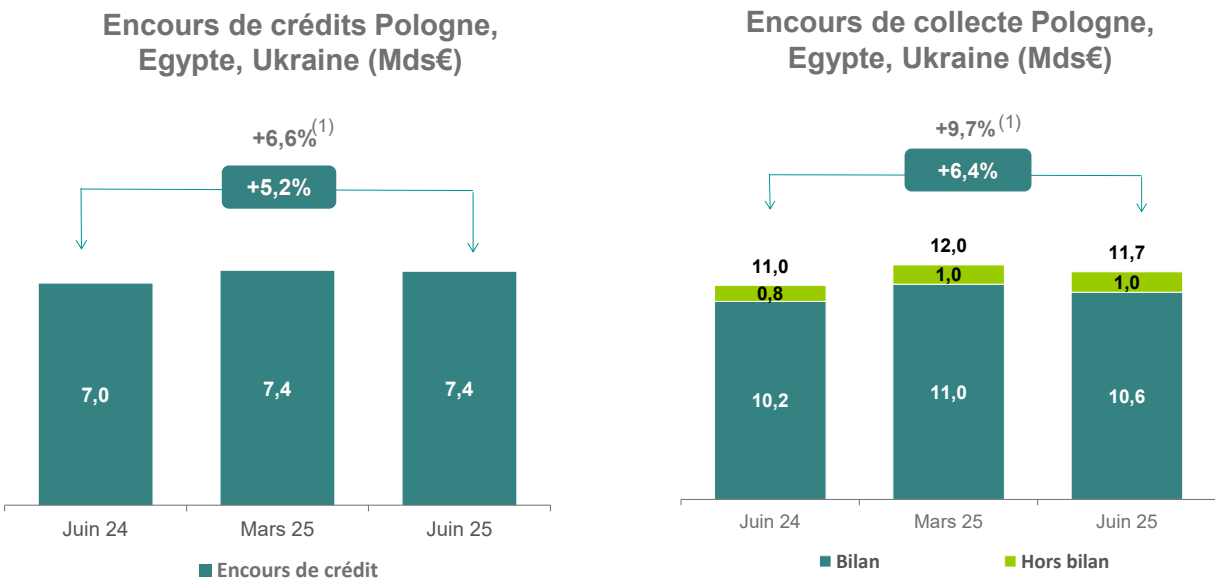
2^{ème} en crédit à la consommation⁽⁷⁾

3^{ème} gestionnaire d'actifs⁽⁸⁾

4^{ème} bancassureur vie⁽⁹⁾

(1) Agrégation des entités du Groupe en Italie (CA Italia, CA Auto Bank, CACIB, CAIW, AGOS); (2) incluant toutes les entités présentes en Italy (3) Y compris AUM Amundi et Asset under custody CACEIS «hors groupe»; (4) Source: Banca d'Italia, 30.06.2025 (5) En nombre d'agences au 31/03/25; (6) Indice de Recommandation Client, Source Etude Doxa octobre 2024; (7) Publication Assofin, 30/04/2025 (hors cartes de crédit) (8) Actifs sous gestion Source: Assogestioni, 31/05/2025 (9) Production. Source: IAMA, 30/04/2025 (10) Hors participation Banco BPM comptabilisée en AHM; (11) Hors AHM

BP – AUTRES BPI



CA Pologne : +48K nouveaux clients sur le trimestre ; production de crédits +6,5%⁽¹⁾ T2/T2 et encours de crédits +3,6%⁽¹⁾ T2/T2 portés par le segment *retail* ; encours de collecte bilan +6,6%⁽¹⁾ T2/T2

CA Égypte : activité commerciale dynamique sur tous les marchés ; encours de crédits +20,9%⁽¹⁾ T2/T2 ; encours de collecte bilan +23,3%⁽¹⁾

Liquidité : toujours solide ; excédent net de collecte +3,5 Mds€ au 30 juin 2025

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	240	(1,1%)	488	(7,1%)
Charges d'exploitation	(123)	+6,0%	(254)	+5,9%
Résultat brut d'exploitation	117	(7,5%)	235	(17,9%)
Coût du risque	(16)	+45,4%	(26)	(17,8%)
Résultat avant impôt	101	(12,4%)	209	(17,9%)
Résultat net part du Groupe	66	(11,9%)	133	(12,2%)
Coefficient d'exploitation (%)	51,1%	+3,4 pp	52,0%	+6,4 pp

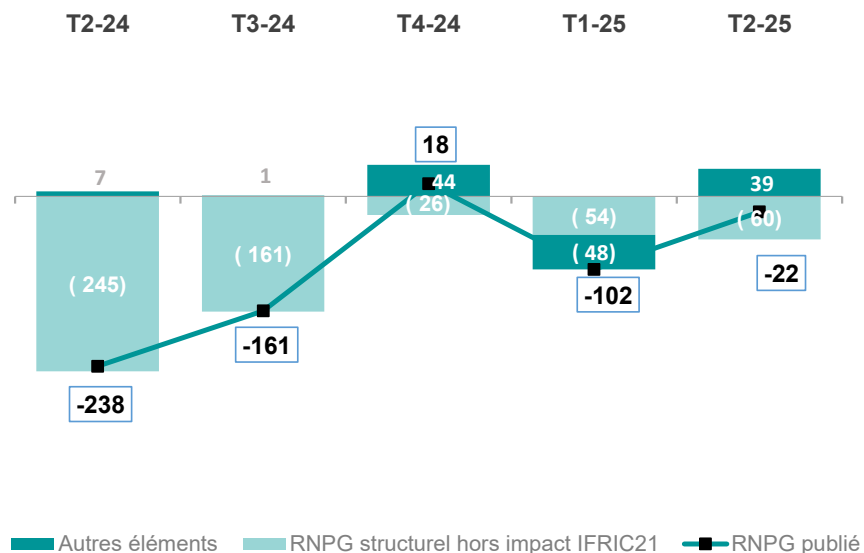
CA Pologne : revenus +8,3% T2/T2⁽¹⁾ tiré par la MNI et les commissions ; charges +5,6%⁽¹⁾ impactées par les frais de personnel et les taxes ; effet ciseaux positif +2,6 pp⁽¹⁾ coût du risque en amélioration ; RNPG en hausse

CA Egypte : revenus -4,8% T2/T2⁽¹⁾, (effet de base résiduel lié à l'activité de change exceptionnelle de début 2024), la hausse des commissions ne compense pas la légère baisse de la MNI ; charges +25,2% T2/T2⁽¹⁾ impactées par les frais de personnel et les charges IT ; coût du risque à un niveau faible et RNPG en baisse

CA Ukraine : RNPG positif

1. Variation à change constant

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS



RNPG structurel :

- Impact favorable du dividende Banco BPM en lien avec une participation portée à 19,8% combiné à une hausse de la valorisation des titres (+143 m€)

Autres éléments du pôle :

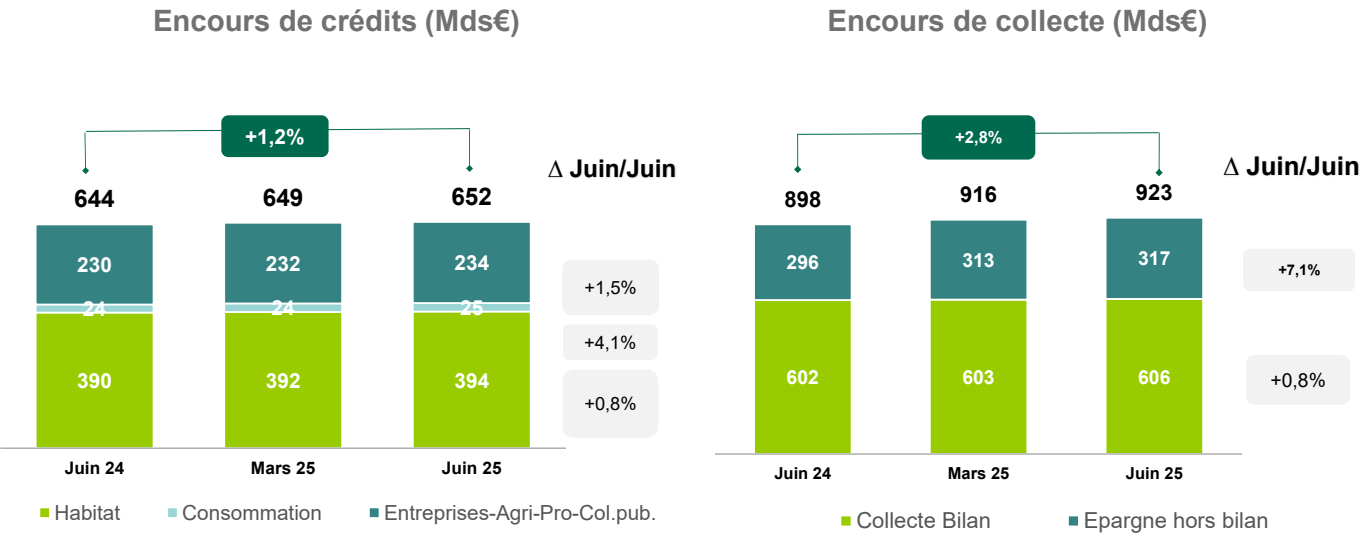
- Éléments favorables sur les autres éléments volatils dont l'inefficacité ESTER/BOR

Contribution aux résultats (en m€)	T2-25	Δ T2/T2	S1-25	Δ S1/S1
Produit net bancaire	(51)	+216	(118)	+256
Charges d'exploitation	(25)	(10)	(106)	(35)
Résultat brut d'exploitation	(76)	+206	(224)	+221
Coût du risque	(24)	(19)	(45)	(29)
Sociétés mises en équivalence	(24)	+1	(47)	(1)
Résultat net part du Groupe	(22)	+217	(124)	+221
Dont RNPG structurel :	(60)	+184	(114)	+237
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(287)	+45	(601)	+26
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank, CATE, participations)	217	+140	469	+207
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	9	+0	18	+4
Dont autres éléments du pôle	39	+32	(10)	(15)

Groupe Crédit Agricole

Caisses régionales

CAISSES RÉGIONALES



Clients : +285 K nouveaux clients sur le trimestre, taux de principalisation en hausse et taux de clients digitaux maintenu à un haut niveau

Crédits : encours juin/juin en hausse et parts de marché⁽¹⁾ stables ; production de crédit +18,8% T2/T2, tirée par l’habitat (+28,3% T2/T2 ; +10% T2/T1); taux de production habitat à 3,02%⁽²⁾ ; taux du stock tout crédits +7 pb sur un an

Collecte en hausse sur un an, portée par la collecte hors bilan, bénéficiant toujours d’une collecte dynamique sur l’assurance-vie ; collecte bilan en légère hausse, tirée par les DAV sur le trimestre ; progression des parts de marché collecte bilan sur un an⁽³⁾

Taux d’équipement⁽⁴⁾ : assurance dommage 44,2% (+0,7 pp vs. juin 2024)

Moyens de paiement : nombre de cartes +1,5% sur un an ; 17,8 % de cartes haut de gamme dans le stock (+2,2 pp sur un an)

1. Source BdF, part de marché total crédits 22,6% à fin mars 2025 (stable par rapport à mars 2024)
 2. Taux moyen sur les réalisations pour la période avril à mai 2025

Résultats consolidés des Caisses Régionales (en m€)	T2-25 publié	Δ T2/T2 publié	S1-25 publié	Δ S1/S1 publié
Produit net bancaire	5 528	+4,2%	8 867	+3,1%
Charges d'exploitation	(2 669)	+5,1%	(5 178)	+3,4%
Résultat brut d'exploitation	2 860	+3,4%	3 689	+2,6%
Coût du risque	(397)	(13,3%)	(716)	+1,4%
Résultat avant impôt	2 482	+7,3%	3 004	+3,5%
Résultat net part du Groupe	2 375	+5,0%	2 721	+0,7%
Coefficient d'exploitation (%)	48,3%	+0,4 pp	58,4%	+0,2 pp

Revenus en hausse tirées par les commissions (+1,9% T2/T2), portées par les assurances, la gestion de comptes et les moyens de paiement ; hausse des revenus du PNB de portefeuille (+9,2% T2/T2) liée à l’augmentation des dividendes reçus⁽⁶⁾ ; légère baisse de la marge d’intermédiation sur un an (-2,5% T2/T2 hors EL) mais stable T2/T1

Charges en hausse, notamment en lien avec les dépenses IT

Coût du risque en baisse ; coût du risque /encours⁽⁷⁾ stable à 21 pb,

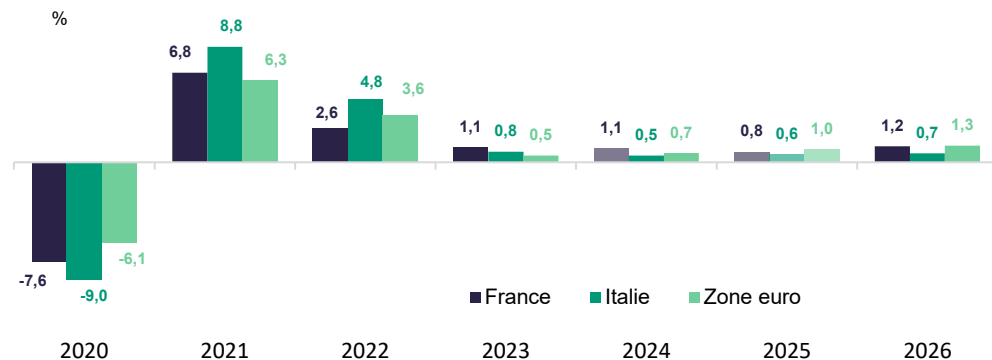
3. Source BdF, part de marché collecte Bilan 20,2% à fin mars 2025 (+0,1 pp vs mars 2024)
 4. Taux d’équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
 5. Reprise de la provision pour épargne-logement : +16,3 M€ au T2-25 vs. +22 M€ au T2-24 en PNB (+12,1 M€ au T2-25 vs. +17 M€ au T2-24 en RNPG)
 6. Incluant le dividende SAS Rue La Boétie versé au T2 annuellement
 7. Coût du risque sur encours quatre trimestres glissants

Annexes

Scénario économique

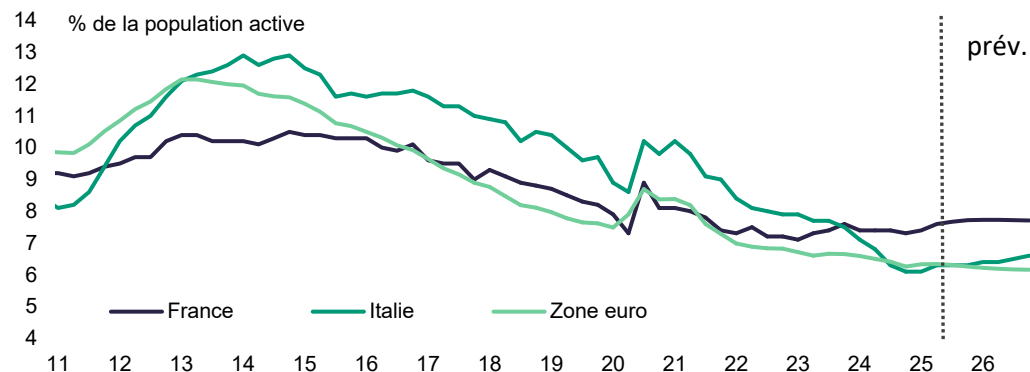
PRÉVISIONS DE CROISSANCE EN BAISSÉ POUR 2025 ET 2026

France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



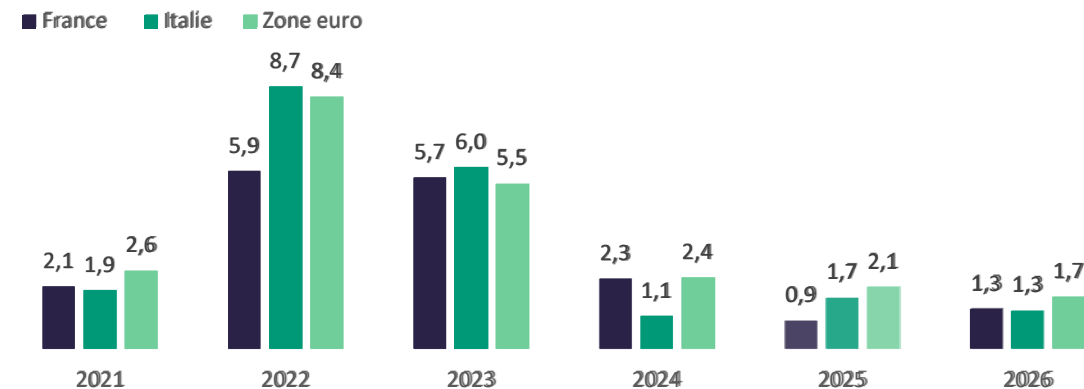
Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 20 juin 2025

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 20 juin 2025

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



Sources : Eurostat, Crédit agricole SA. Prévisions au 1^{er} juillet 2025

France - prévisions institutionnelles (PIB France)

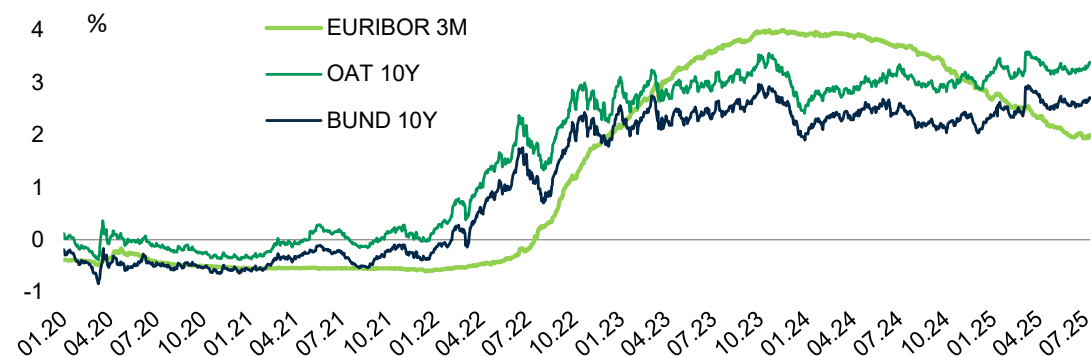
- FMI (avril 2025) : +0,6% en 2025, +1,0% en 2026
- Commission européenne (mai 2025) : +0,6% en 2025, +1,3% en 2026
- OCDE (juin 2025) : +0,6% en 2025, +0,9% en 2026
- Banque de France (juin 2025) : +0,6% en 2025, +1,0% en 2026

Provisionnement des encours sains : utilisation de scénarios alternatifs complémentaires au scénario central (avril 2025)

- Scénario central : PIB France +0,8% 2025 et +1,4% 2026
- Scénario défavorable : PIB France 0,0% 2025 et +0,6% 2026
- Scénario adverse : PIB France -1,9% 2025 et -1,4% 2026

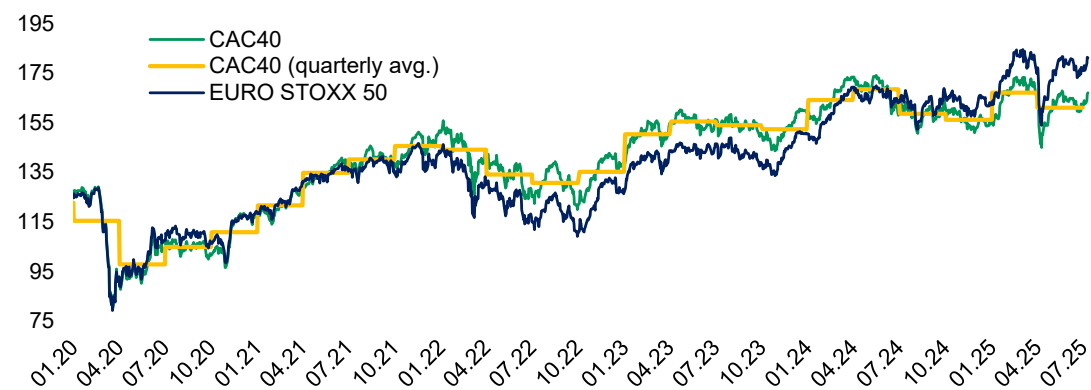
FIN DU CYCLE D'ASSOUPPLISSEMENT MONÉTAIRE

Taux d'intérêt en euro (%)



Sources : LSEG Datastream, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 10 juillet 2025

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



Sources : LSEG Datastream, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 10 juillet 2025

Actions (moyennes trimestrielles)

→ EuroStoxx 50 : spot +1% T2/T1 ; moyenne -1,5% T2/T1 (+4,7% T2/T2)

Taux (fin de mois)

→ OAT 10 ans : -18 pb sur le trimestre et -2 pb vs. juin 24

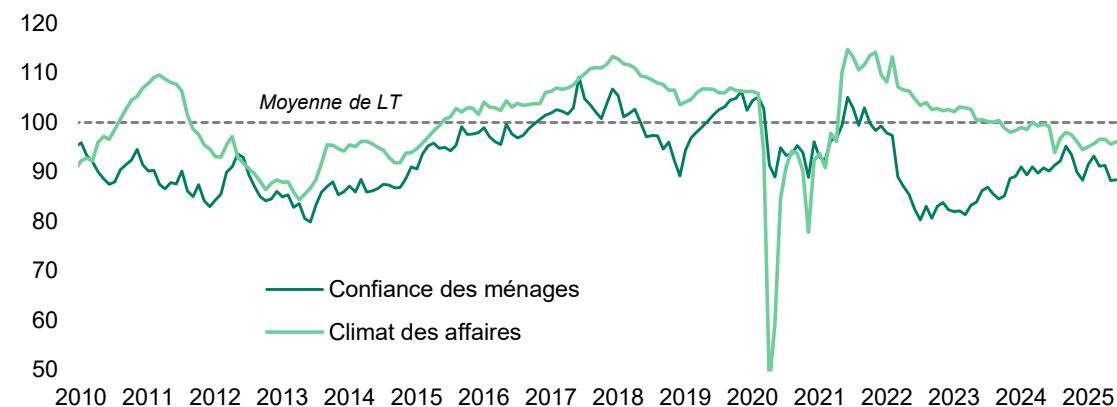
→ Spread à fin juin 25 :

- OAT / Bund : 62 pb (-5 pb vs. mars 25 et -19 pb vs. juin 24)
- BTP / Bund : 84 pb (-25 pb vs. mars 25 ; -74 pb vs. juin 24)

Change (fin de mois)

→ EUR/USD : +9% vs. mars 25 et +10% vs. juin 24

France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



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

Annexes

Résultat / Profitabilité

ANNEXES

RÉSULTATS T2-25 (MONTANTS EN M€ ET VARIATION T2/T2)

T2-25																
€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	1 970	790	771	409	2 224	1 705	519	881	697	183	976	1 007	240	767	(51)	7 006
Charges d'exploitation	(864)	(87)	(429)	(348)	(1 257)	(895)	(361)	(438)	(339)	(99)	(597)	(520)	(123)	(398)	(25)	(3 700)
Résultat brut d'exploitation	1 106	703	341	61	967	810	158	442	358	84	380	487	117	370	(76)	3 306
Coût du risque	(7)	(0)	(2)	(5)	(20)	(19)	(0)	(235)	(228)	(7)	(95)	(61)	(16)	(45)	(24)	(441)
Sociétés mises en équivalence	58	-	58	-	10	3	7	(13)	9	-	-	-	-	-	(24)	30
Impôts	(249)	(143)	(95)	(11)	(149)	(120)	(29)	(58)	(38)	(21)	(69)	(129)	(26)	(103)	113	(541)
Résultat net	1 361	560	755	46	810	673	136	136	103	33	218	297	75	222	(12)	2 809
Intérêts minoritaires	(261)	(2)	(249)	(10)	(58)	(15)	(43)	(22)	(22)	(0)	(10)	(59)	(9)	(50)	(10)	(420)
Résultat net part du Groupe	1 100	557	506	36	752	659	93	114	81	33	208	238	66	172	(22)	2 390

Δ T2-25/T2-24																
%	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	+1%	+2%	(11%)	+33%	+0%	(0%)	+0%	(1%)	+0%	(5%)	(0%)	(2%)	(1%)	(2%)	(81%)	+3%
Charges d'exploitation	+6%	(1%)	(9%)	+36%	+4%	+7%	(1%)	(1%)	(1%)	(1%)	+1%	(6%)	+6%	(9%)	+62%	+2%
Résultat brut d'exploitation	(2%)	+3%	(13%)	+18%	(5%)	(7%)	+4%	(1%)	+2%	(10%)	(2%)	+3%	(7%)	+7%	(73%)	+4%
Coût du risque	x 3,1	ns	(69%)	ns	(49%)	(35%)	(98%)	+12%	+20%	(64%)	(0%)	(15%)	+45%	(26%)	x 4,9	+4%
Sociétés mises en équivalence	+77%	ns	+77%	ns	(1%)	+51%	(12%)	ns	(71%)	ns	ns	ns	ns	ns	(3%)	(35%)
Impôts	(12%)	(20%)	(1%)	+33%	(40%)	(43%)	(26%)	+7%	+0%	+23%	+5%	+11%	(13%)	+19%	+80%	(23%)
Résultat net	+57%	+10%	x 2,3	+39%	+9%	+6%	+21%	(35%)	(34%)	(40%)	(6%)	+5%	(12%)	+12%	(95%)	+33%
Intérêts minoritaires	x 2	(82%)	x 2,3	+4%	+14%	(1%)	+19%	(7%)	(7%)	ns	(5%)	+7%	(15%)	+13%	(16%)	+49%
Résultat net part du Groupe	+49%	+13%	x 2,3	+53%	+8%	+7%	+21%	(39%)	(38%)	(40%)	(6%)	+4%	(12%)	+12%	(91%)	+31%

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

ANNEXES

RÉSULTATS S1-25 (MONTANTS EN M€ ET VARIATION S1/S1)

6M-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	4 028	1 517	1 663	848	4 632	3 591	1 041	1 749	1 380	369	1 939	2 033	488	1 545	(118)	14 263
Charges d'exploitation hors FRU	(1 799)	(182)	(926)	(691)	(2 617)	(1 887)	(730)	(912)	(709)	(203)	(1 222)	(1 035)	(254)	(781)	(106)	(7 691)
Résultat brut d'exploitation	2 229	1 335	737	156	2 015	1 704	311	837	671	166	717	998	235	763	(224)	6 571
Coût du risque	(17)	(0)	(6)	(11)	5	4	1	(484)	(453)	(31)	(186)	(128)	(26)	(102)	(45)	(855)
Sociétés mises en équivalence	86	-	86	-	16	3	13	23	47	-	-	-	-	-	(47)	77
Impôts	(601)	(333)	(239)	(29)	(454)	(376)	(78)	(71)	(36)	(35)	(181)	(266)	(56)	(210)	205	(1 368)
Résultat net	2 148	1 002	1 030	116	1 583	1 336	247	305	230	75	352	604	152	452	(111)	4 882
Intérêts minoritaires	(368)	(5)	(341)	(22)	(108)	(30)	(79)	(43)	(43)	(0)	(16)	(121)	(19)	(102)	(13)	(669)
Résultat net part du Groupe	1 780	997	689	94	1 475	1 307	168	263	188	75	337	483	133	350	(124)	4 213

6M / 6M-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	+8%	+1%	(0%)	+49%	+3%	+4%	+1%	+1%	+1%	(1%)	+0%	(2%)	(7%)	(1%)	(68%)	+5%
Charges d'exploitation hors FRU	+15%	+2%	+1%	+47%	+5%	+7%	(1%)	+2%	+2%	+2%	+2%	(2%)	+6%	(5%)	+49%	+6%
Résultat brut d'exploitation	+3%	+1%	(1%)	+54%	+1%	+0%	+9%	(0%)	+1%	(3%)	(3%)	(3%)	(18%)	+3%	(50%)	+4%
Coût du risque	x 3,5	ns	+14%	x 8,1	ns	(33%)	ns	+13%	+16%	(22%)	(13%)	(17%)	(18%)	(17%)	x 2,8	+4%
Sociétés mises en équivalence	+39%	ns	+39%	ns	+10%	+51%	+4%	(62%)	(26%)	ns	ns	ns	ns	ns	+3%	(14%)
Impôts	+20%	+10%	+30%	+80%	(6%)	(9%)	+14%	(27%)	(46%)	+17%	+52%	+3%	(23%)	+13%	+42%	+4%
Résultat net	+26%	(1%)	+66%	+81%	+4%	+3%	+13%	(18%)	(16%)	(24%)	(14%)	(1%)	(16%)	+5%	(67%)	+14%
Intérêts minoritaires	+49%	(81%)	+66%	+46%	+8%	(4%)	+13%	+2%	+2%	ns	(14%)	(4%)	(35%)	+6%	+94%	+24%
Résultat net part du Groupe	+23%	+1%	+66%	+92%	+4%	+3%	+14%	(20%)	(19%)	(24%)	(14%)	(0%)	(12%)	+5%	(64%)	+13%

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

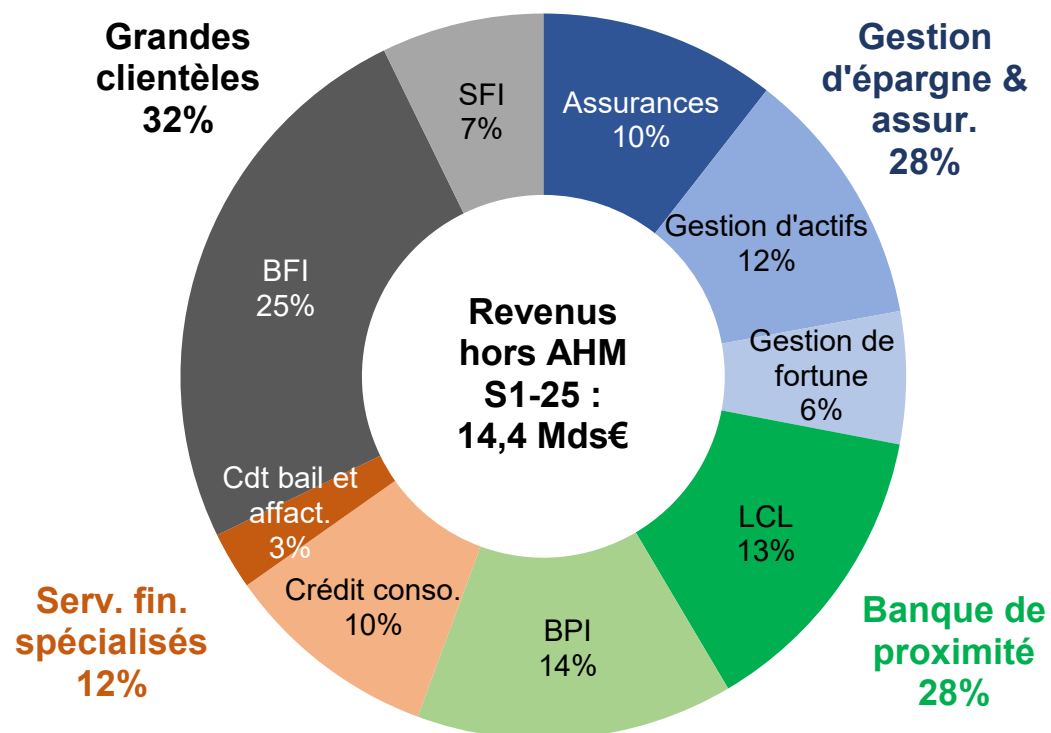
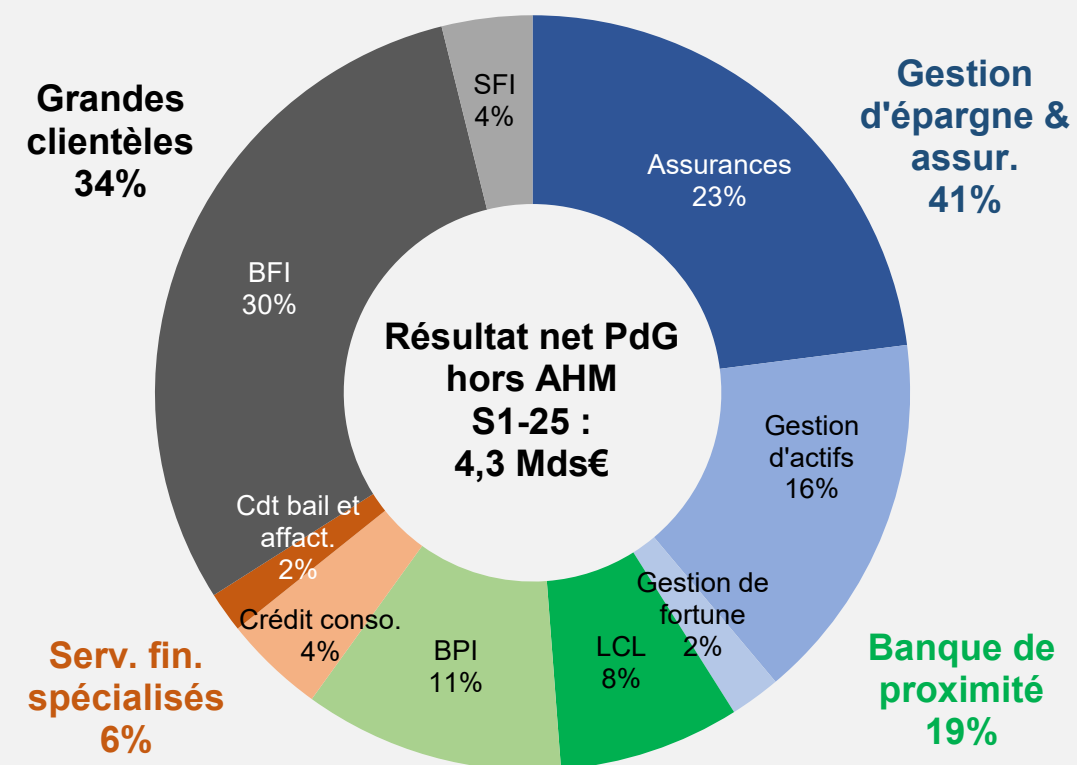
ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT – T2-25 VS T2-24 ET S1-25 VS S1-24

En m€	T2-25	T2-24	Δ T2/T2	S1-25	S1-24	Δ S1/S1
Produit net bancaire	7 006	6 796	+3,1%	14 263	13 602	+4,9%
Charges d'exploitation	(3 700)	(3 621)	+2,2%	(7 691)	(7 289)	+5,5%
Résultat brut d'exploitation	3 306	3 175	+4,1%	6 571	6 312	+4,1%
Coût du risque de crédit	(441)	(424)	+4,2%	(855)	(824)	+3,8%
Sociétés mises en équivalence	30	47	(35,2%)	77	90	(14,1%)
Gains ou pertes sur autres actifs	455	15	x 29,4	456	9	x 50,7
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	3 350	2 814	+19,0%	6 250	5 587	+11,9%
Impôt	(541)	(704)	(23,2%)	(1 368)	(1 315)	+4,0%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	-	ns	0	-	ns
Résultat net	2 809	2 110	+33,1%	4 882	4 273	+14,3%
Intérêts minoritaires	(420)	(282)	+48,7%	(669)	(542)	+23,5%
Résultat net part du Groupe	2 390	1 828	+30,7%	4 213	3 731	+12,9%
Bénéfice par action (€)	N/A	0,58	ns	N/A	1,08	ns
Coefficient d'exploitation (%)	52,8%	53,3%	-0,5 pp	53,9%	53,6%	+0,3 pp

ANNEXES

UN MODÈLE ÉCONOMIQUE STABLE, DIVERSIFIÉ ET RENTABLE

Revenus S1-2025 par métier
(hors AHM) (%)RNPG S1-2025 par métier
(hors AHM) (%)

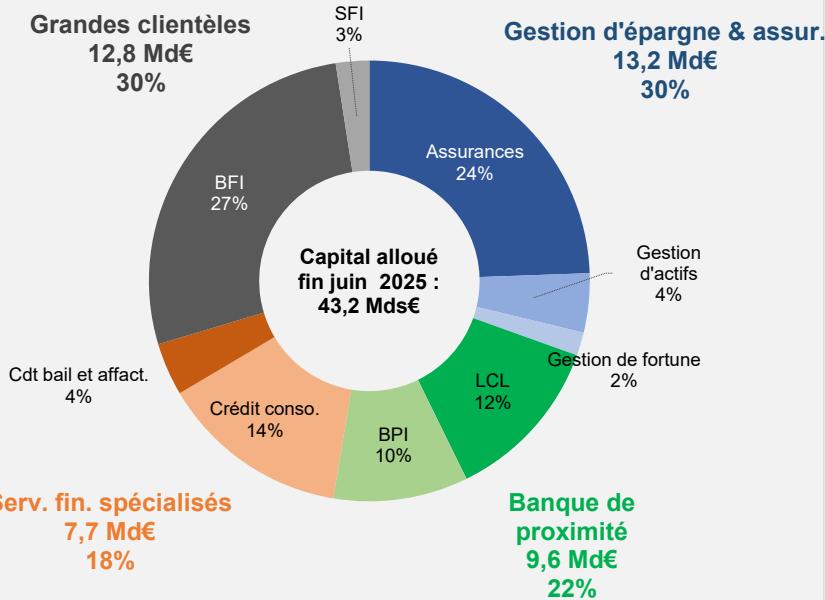
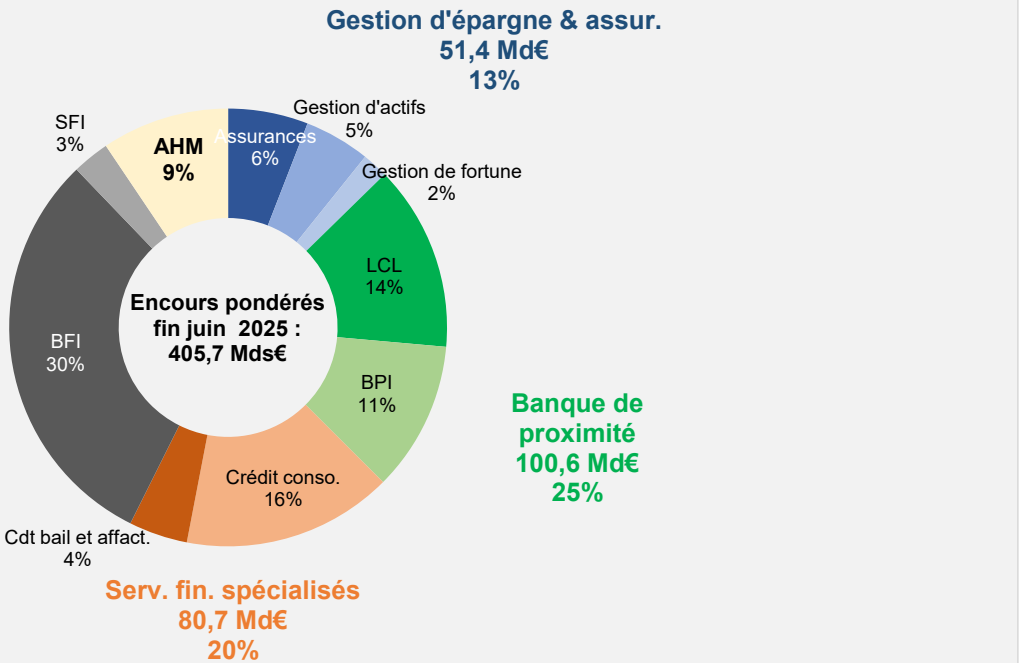
ANNEXES

RWA ET CAPITAL ALLOUÉ PAR PÔLE MÉTIER

En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Juin 2025	Mars 2025	Juin 2024	Juin 2025	Mars 2025	Juin 2024
Gestion de l'épargne et Assurances	51,4	51,7	55,5	13,2	13,4	12,8
- Assurances* **	24,0	24,3	32,6	10,6	10,8	10,7
- Gestion d'actifs	19,7	19,2	13,8	1,9	1,8	1,3
- Gestion de fortune	7,7	8,2	9,1	0,7	0,8	0,9
Banque de proximité en France (LCL)	55,7	53,9	53,7	5,3	5,1	5,1
Banque de proximité à l'international	44,9	43,4	46,2	4,3	4,1	4,4
Services financiers spécialisés	80,7	79,0	71,6	7,7	7,5	6,8
Grandes clientèles	134,7	141,7	142,9	12,8	13,5	13,6
- Banque de financement	75,4	78,8	84,2	7,2	7,5	8,0
- Banque de marchés et d'investissement	48,2	51,3	47,1	4,6	4,9	4,5
- Services financiers aux institutionnels	11,1	11,6	11,5	1,1	1,1	1,1
Activités hors métiers	38,3	35,1	29,2	-	-	-
TOTAL	405,7	404,7	399,2	43,2	43,6	42,7

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

Grandes clientèles
134,7 Md€
33%



ANNEXES

RÉPARTITION DU CAPITAL ET NOMBRE D'ACTIONS

Répartition du capital	30/06/2025		31/12/2024		30/06/2024	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 921 090 370	63,5%	1 898 995 952	62,4%	1 898 995 952	62,8%
Titres d'auto-détention ⁽¹⁾	1 128 288	0,0%	16 247 289 ⁽²⁾	0,5%	1 263 997	0,0%
Employés (FCPE, PEE)	192 402 648	6,4%	198 691 991	6,5%	193 113 776	6,4%
Public	911 281 044	30,1%	927 095 795	30,5%	932 528 625	30,8%
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)	3 024 774 062		3 024 783 738		3 025 590 631	
Nombre d'actions, hors auto-détention (moyenne)	3 025 077 923		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€)		T2-2025	T2-2024	S1-25	S1-24	Δ T2/T2
Résultat net part du Groupe		2 390	1 828	4 213	3 731	+30,7%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(141)	(83)	(270)	(221)	+69,7%
- Impact change sur AT1 remboursé		4	-	4	(247)	ns
RNPG attribuable aux actions ordinaires	[A]	2 252	1 745	3 947	3 263	+29,1%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m)	[B]	3 025	3 025	3 025	3 008	(0,0%)
Résultat net par action	[A]/[B]	0,74 €	0,58 €	1,30 €	1,08 €	+29,1%

(en m€)		30/06/2025	30/06/2024
Capitaux propres - part du Groupe		75 528	70 396
- Emissions AT1		(8 612)	(7 164)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		872	1 305
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	67 787	64 537
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(18 969)	(17 775)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	48 818	46 763
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m)	[F]	3 025	3 025
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	22,4 €	21,3 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	16,1 €	15,5 €

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

(en m€)		S1-25	S1-24
Résultat net part du Groupe	[K]	4 213	3 731
PV Amundi US	[L]	304	0
Surtaxe IS	[LL]	-129	0
IFRIC	[M]	-173	-110
RNPG annualisé (1)	[N]	8 382	7 572
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, impact change, annualisés	[O]	-536	-689
Résultat ajusté	[P] = [N]+[O]	7 846	6 884
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. *** (2)	[J]	47 211	44 710
ROTE ajusté (%)	= [P] / [J]	16,6%	15,4%

(1) ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé, de charges IFRIC et surtaxe IS, et d'une plus-value Amundi linéarisées sur l'année

(2) Moyenne de l'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2024 et 30/06/2025 (ligne [E]), retraitée d'une hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

*** y compris 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)

31/03/2025	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	2,1	2,6	12,3	17,0
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	5,4	7,7	13,1
Total risque souverain France du portefeuille bancaire	2,1	8,0	20,0	30,1

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

31/03/2025	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	-	1,3	0,4	1,7	35,5	37,2
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	1,7	0,5	2,2	9,9	12,1
Total risque souverain France du portefeuille Assurance	-	3,0	0,9	3,9	45,4	49,3

→ 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 : 0,3 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : 0,4 mds€.

4. Titres obligataires uniquement

ANNEXES

EXPOSITIONS AU RISQUE SOUVERAIN FRANCE – GROUPE CREDIT AGRICOLE

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

31/03/2025	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	2,1	2,9	21,7	26,8
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	5,4	17,1	22,5
Total risque souverain France du portefeuille bancaire	2,1	8,3	38,8	49,3

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

31/03/2025	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	35,5	37,5
Assimilés risque souverain France ⁽¹⁾	-	2,4	0,5	2,9	9,9	12,8
Total risque souverain France du portefeuille Assurance	-	4,0	0,9	4,9	45,4	50,3

→ 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

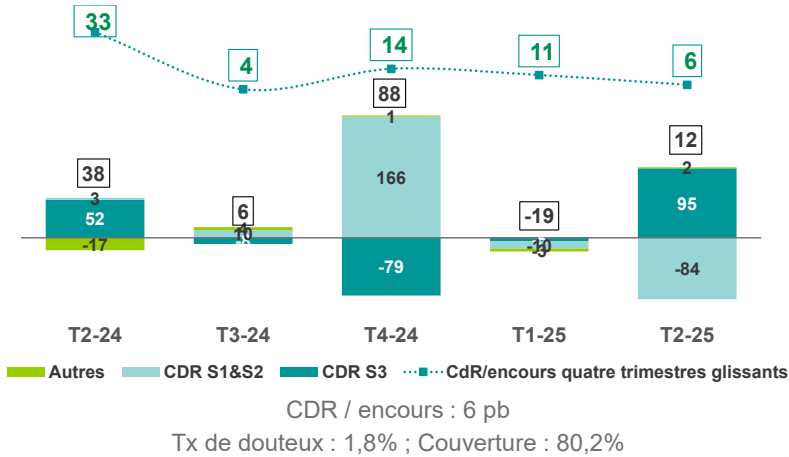
3. Données brutes de couverture. Couverture sur OAT du portefeuille bancaire : 0,0 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : 1,3 mds€

4. Titres obligataires uniquement

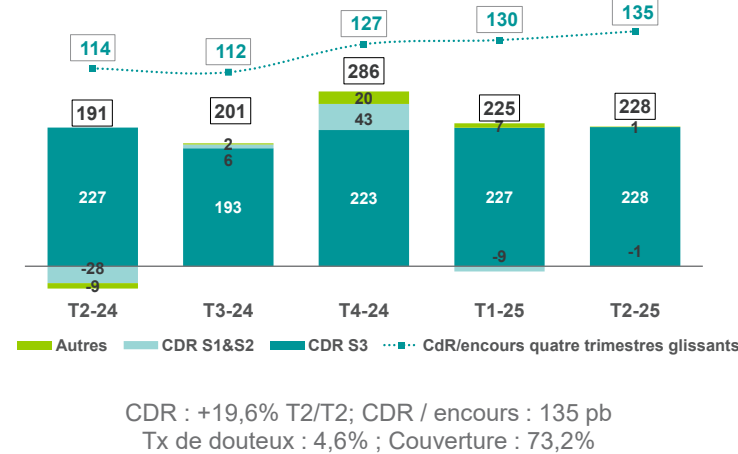
ANNEXES

COÛT DU RISQUE

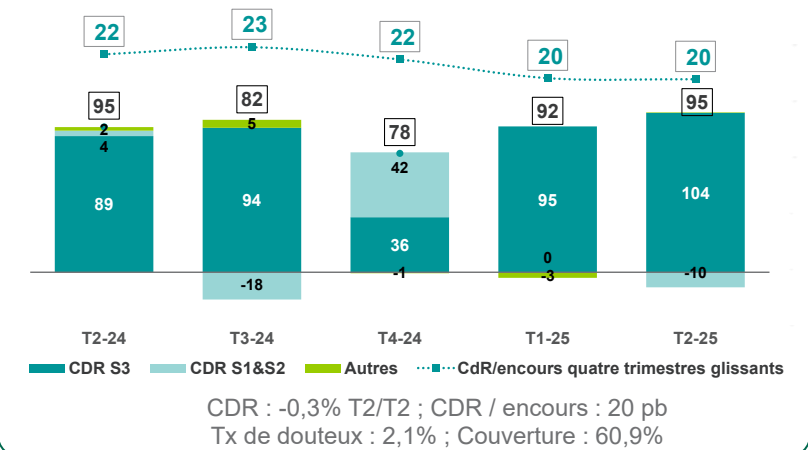
CACIB – Banque de Financement



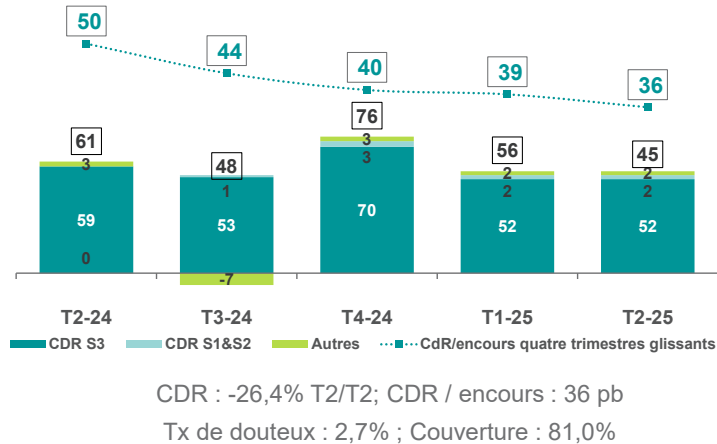
CAPFM



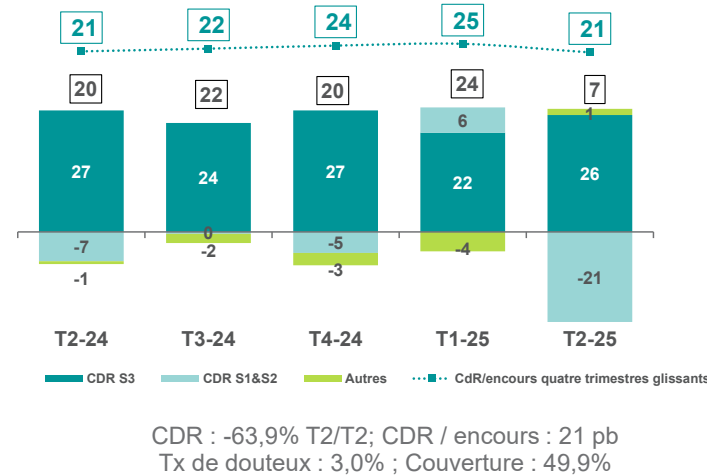
LCL



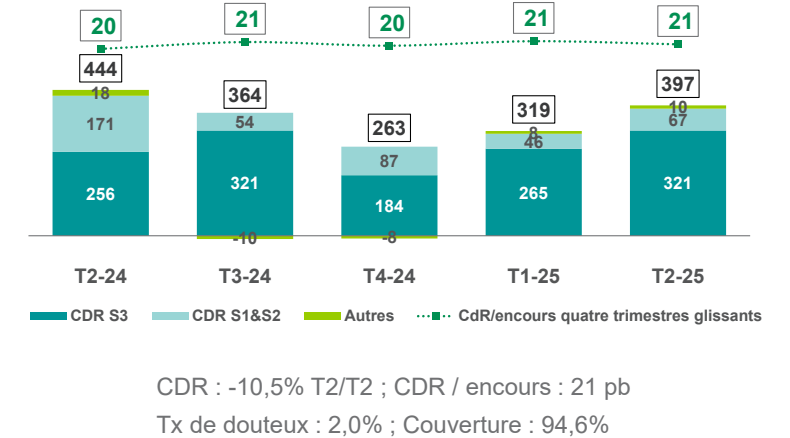
CA Italia



CAL&F



Caisses régionales



(*) Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé) à 3 pb pour la Banque de Financement, 131 pb pour CAPFM, 22 pb pour LCL, 29 pb pour CA Italia, 8 pb pour CAL&F et 24 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€	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25
Encours bruts de créances clientèle	1 186 544	1 189 387	1 210 126	1 208 120	1 212 138
<i>Dont créances dépréciées</i>	25 723	25 737	25 147	25 165	25 947
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	21 173	21 314	21 284	21 365	21 620
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	8 759	8 725	8 973	9 090	9 103
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	12 414	12 588	12 312	12 275	12 517
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,2%	2,2%	2,1%	2,1%	2,1%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)	48,3%	48,9%	49,1%	48,8%	48,2%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)	82,3%	82,8%	84,9%	84,9%	83,3%

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

En m€	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25
Encours bruts de créances clientèle	538 317	539 065	557 686	555 013	555 811
<i>dont créances dépréciées</i>	13 549	13 461	12 935	12 602	13 012
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	9 662	9 612	9 585	9 440	9 388
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	3 315	3 251	3 435	3 451	3 316
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	6 347	6 361	6 151	5 989	6 073
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,5%	2,3%	2,3%	2,3%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)	46,8%	47,3%	47,6%	47,5%	46,7%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)	71,3%	71,4%	74,1%	74,9%	72,2%

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

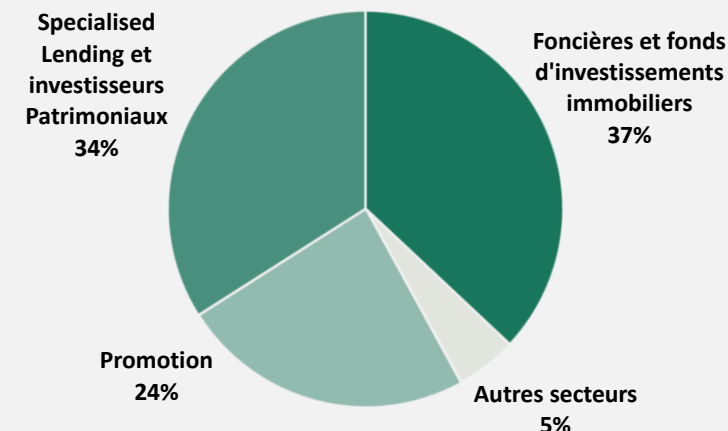
LTV (loan to value) : 71% des expositions GCA avec un LTV < 60%, 78% pour CASA⁽²⁾

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

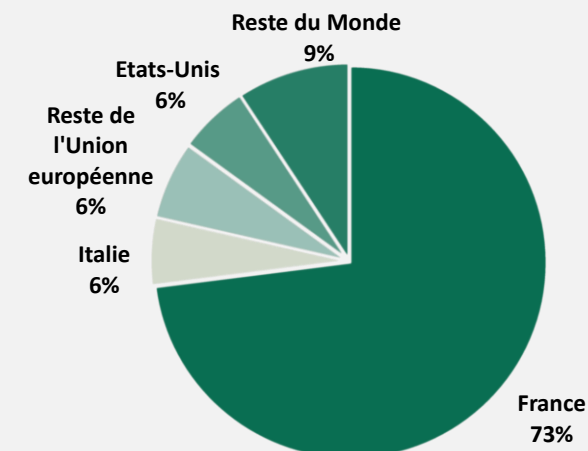
Taux de défaut bas en immobilier commercial : 2,0% GCA et 2,1% pour CASA⁽⁴⁾ et **taux de couverture** S3 de 56% pour GCA et 56% pour CASA.

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

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



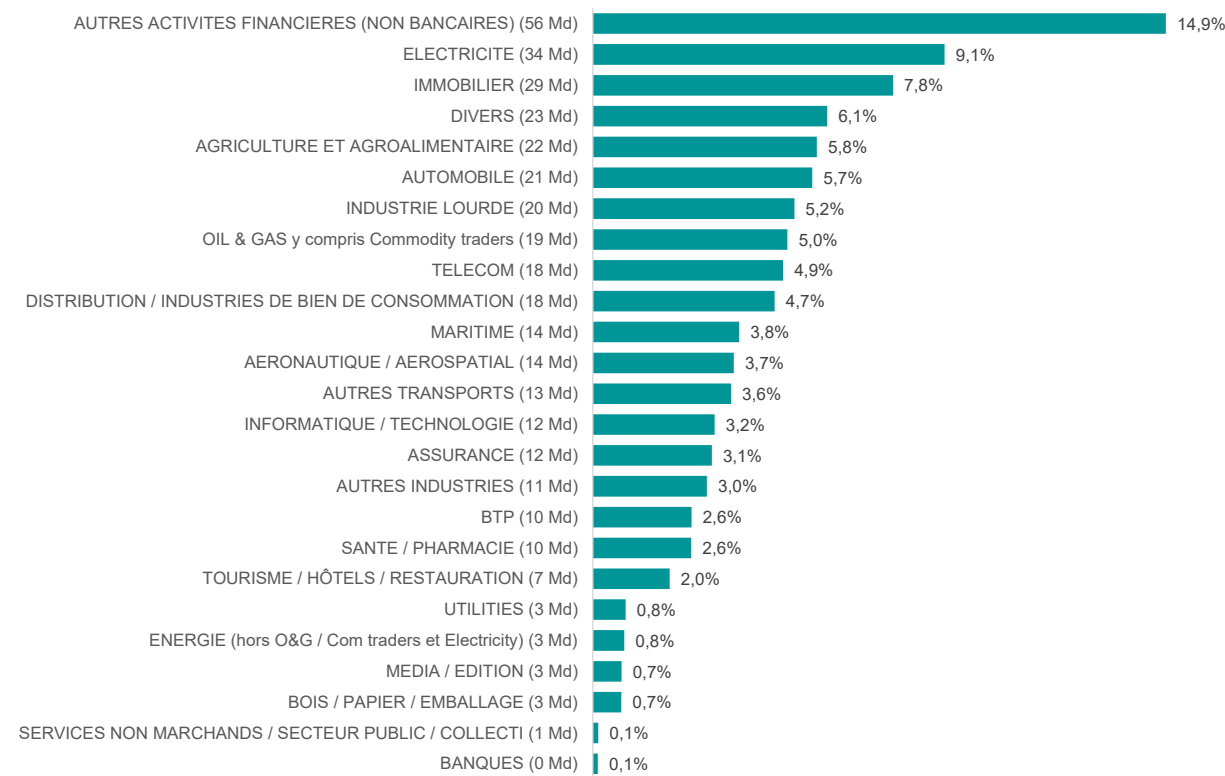
Expositions (bilan et hors bilan) / zone géographique
(données immobilier commercial⁽¹⁾ GCA fin déc. 2024)



ANNEXE

UN PORTEFEUILLE CORPORATE ÉQUILIBRÉ

Crédit Agricole SA : 376 Mds€ d'EAD⁽¹⁾ Corporate au 30/06/2025



- 72,7% des expositions Corporate notées Investment Grade⁽²⁾
- Expositions aux PME de 29.4 Mds€ au 30/06/2025
- Expositions LBO⁽³⁾ de 4,2 Mds€ à fin mai 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

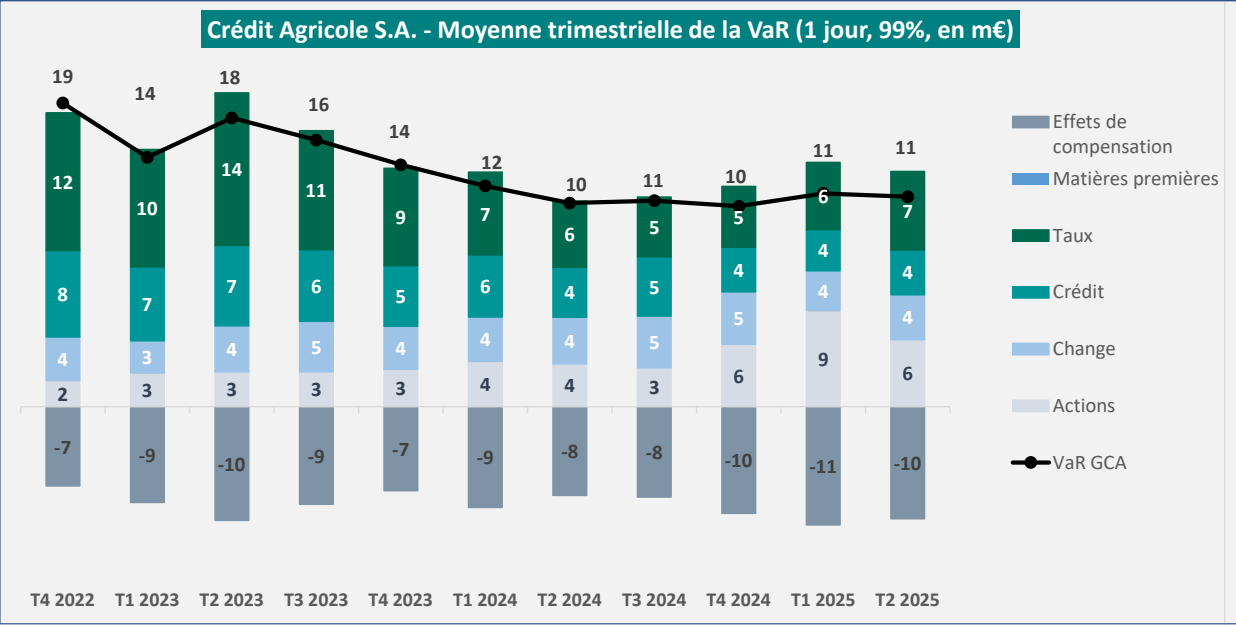
ANNEXES

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€	T2-25			30/06/2025	31/12/2024
	Minimum	Maximum	Moyenne		
Taux	5	8	7	8	6
Crédit	3	5	4	5	3
Change	2	9	4	6	5
Actions	5	8	6	7	11
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	8	15	11	15	13
Effet de compensation*			-10	-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 30/06/2025 : 15 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	
	30/06/25	31/12/24
Capital et réserves liées	32,3	30,9
Autres réserves / Résultats non distribués	42,1	38,7
Autres éléments du résultat global accumulés	(3,1)	(2,0)
Résultat de l'exercice	4,2	7,1
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	75,5	74,7
(-) Prévision de distribution	(2,0)	(3,3)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(8,6)	(7,2)
Intérêts minoritaires éligibles	5,2	5,2
(-) Filtres prudentiels	(1,0)	(0,9)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(1,7)	(1,4)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(18,6)	(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	(0,9)	0,0
Couverture insuffisante des expositions non performantes (Pilier 2)	(0,0)	(0,0)
Autres éléments du CET1	(1,2)	(1,2)
TOTAL CET1	48,3	48,5
Instruments AT1	8,4	7,4
Autres éléments AT1	(0,1)	(0,2)
TOTAL TIER 1	56,6	55,8
Instruments Tier 2	15,4	16,0
Autres éléments Tier 2	0,4	0,5
TOTAL CAPITAL	72,3	72,2
EMPLOIS PONDÉRÉS	405,7	415,2
Ratio CET1	11,9%	11,7%
Ratio Tier1	14,0%	13,4%
Ratio global	17,8%	17,4%

ANNEXES

STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

Variation des capitaux propres (m€)

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
Au 31 Décembre 2024	74 710	8 601	83 311	29 273
Impacts nouvelles normes	-	-	-	
Augmentation de capital	(208)	-	(208)	
Dividendes versés sur 2025	(3 328)	(673)	(4 001)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales				
Variation des titres auto-détenus	206	-	206	
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	1 371	505	1 876	
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres	(247)	(38)	(285)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	
Mouvements liés aux paiements en actions	9	-	9	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 006)	(38)	(1 044)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(181)	(44)	(225)	
Résultat de la période	4 213	669	4 882	
Autres	(11)	-	(11)	
Au 30 juin 2025	75 528	8 982	84 510	28 141

ANNEXES

STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

Bilan (Mds€)

Actif	30/06/2025	31/12/2024	Passif	30/06/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales	168,9	162,3	Banques centrales	0,0	1,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	594,2	600,9	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	401,0	413,5
Instruments dérivés de couverture	16,3	19,2	Instruments dérivés de couverture	25,2	27,3
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	230,3	223,6			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	566,8	565,4	Dettes envers les établissements de crédit	175,2	178,4
Prêts et créances sur la clientèle	546,4	548,1	Dettes envers la clientèle	869,6	868,1
Titres de dette	87,7	89,0	Dettes représentées par un titre	285,3	284,5
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-0,5	-0,2	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-6,6	-7,2
Actifs d'impôts courants et différés	5,3	5,0	Passifs d'impôts courants et différés	3,3	3,2
Comptes de régularisation et actifs divers	53,9	51,9	Comptes de régularisation et passifs divers	69,9	61,1
Actifs non courants destinés à être cédés	0,0	0,8	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	0,2
Contrats d'assurance émis - Actif	-	0,0	Contrats d'assurance émis - Passif	375,1	362,9
Contrats de réassurance détenus - Actif	1,1	1,0	Contrats de réassurance détenus - Passif	0,1	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,4	2,9		-	-
Immeubles de placement	10,3	10,4	Provisions	3,7	3,8
Immobilisations corporelles	9,9	9,7	Dettes subordonnées	28,1	29,3
Immobilisations incorporelles	3,3	3,4	Capitaux propres part du Groupe	75,5	74,7
Ecart d'acquisition	16,2	16,3	Participations ne donnant pas le contrôle	9,0	8,6
Total actif	2 314,4	2 309,8	Total passif	2 314,4	2 309,8

Annexes

Indicateurs d'activité

ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA

Encours gérés (Mds€)

En Mds€	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Juin/Juin
Gestion d'actifs – Amundi	1 961	1 973	2 037	2 116	2 156	2 192	2 240	2 247	2 267	+5,2%
Epargne/retraite	326	324	330	335	338	343	347	352	359	+6,4%
Gestion de fortune(1)	186	186	190	197	269	274	279	278	279	+3,7%
Encours gérés - Total	2 473	2 484	2 557	2 648	2 763	2 809	2 867	2 878	2 905	+5,2%

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

En Mds€	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Juin/Juin
LCL Private Banking	61,9	61,6	62,3	63,6	63,8	64,8	64,4	64,7	64,7	+1,3%
CAI Wealth Management	123,9	124,9	127,7	133,2	204,9	209,2	214,7	213,3	214,2	+4,5%
<i>Of which France</i>	39,6	39,3	39,5	40,9	40,7	41,6	41,8	43,6	45,4	+11,5%
<i>Of which International(1)</i>	84,3	85,6	88,1	92,2	164,3	167,5	173,0	169,7	168,8	+2,8%
Total	186	186	190	197	269	274	279	278	279	+3,7%

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

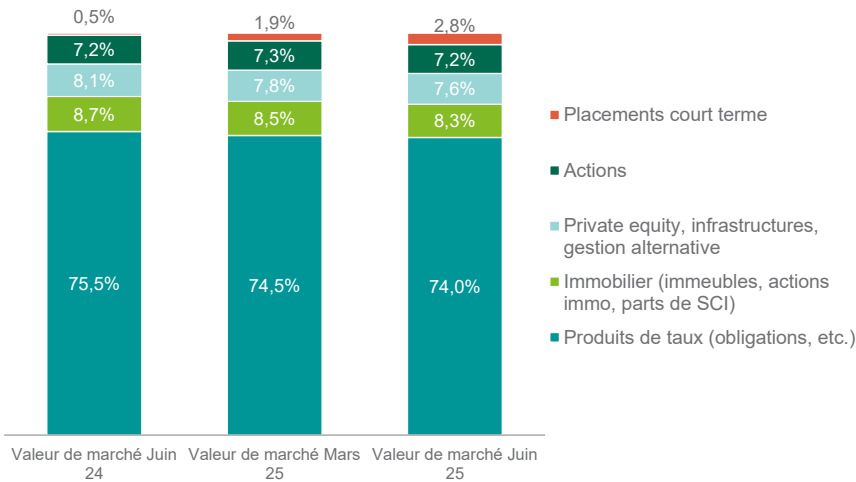
ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA – ASSURANCES

Encours Assurance-Vie (Mds€)

En Mds€	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Juin/Juin
en UC	91,1	89,6	95,4	98,7	99,8	102,8	104,1	105,7	108,4	+8,6%
en Euro	235,2	234,6	234,9	236,2	238,2	240,5	243,2	246,7	251,0	+5,4%
Total	326,3	324,3	330,3	334,9	337,9	343,2	347,3	352,4	359,4	+6,4%
Taux d'UC	27,9%	27,6%	28,9%	29,5%	29,5%	29,9%	30,0%	30,0%	30,2%	+2,1 pt

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





Assurance Dommage – Ratio Combiné

	T2-24	T2-25
Ratio Combiné	94,6%	94,7%

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 Loss component (*) Relâchement RA Ecart 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 <i>spreads</i>) en grande partie absorbées par la CSM conditions de marché prospectives (scenario <i>over-return</i>) Ponctuellement, les revenus VFA et BBA peuvent être impactés par la constatation d'écarts d'expérience et/ou la réévaluation de la rentabilité 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 <i>spreads</i>) 	+++ + ++ ++
	Prévoyance (hors obsèques), Emprunteur, Assurances collectives	BBA ~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 	+ ++++ ++ ++
	Dommages	PAA ~15%	<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 	++ +
	Autres activités non assurantielles	~0%			

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

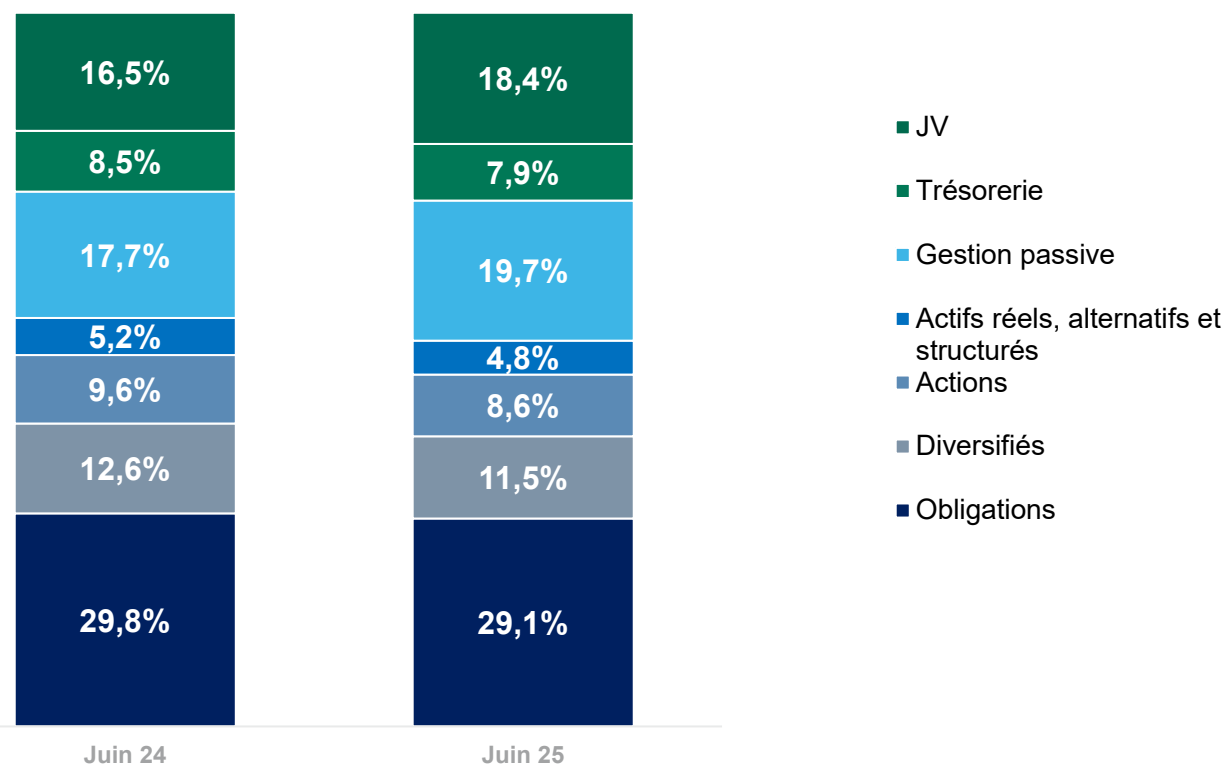
INDICATEURS D'ACTIVITÉ - PÔLE GEA – REVENUS ASSURANCES

Revenus par activité - série proforma 2024 (m€)	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T2/T2
Epargne Retraite / Obsèques (VFA)	473	568	411	512	505	587	+3,3%
Prévoyance (hors obsèques) / Emprunteur / Assurances collectives (BBA)	143	87	117	68	103	89	+2,4%
Dommages (PAA)	97	99	101	134	122	114	+14,2%
Autres activités non assurantielles	8	20	6	0	-3	1	ns
TOTAL	722	774	635	714	727	790	2,1%

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€)	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Jun./Jun.
Groupe Crédit Agricole (LCL & CRs)	22,0	22,1	22,5	22,7	23,1	23,4	23,7	23,8	24,1	4,2%
Automobile (CA Auto Bank + JV auto)	40,4	43,6	44,7	45,6	46,0	46,6	48,4	49,6	49,1	6,6%
<i>dont CA Auto Bank</i>	<i>24,7</i>	<i>26,8</i>	<i>27,5</i>	<i>28,9</i>	<i>29,3</i>	<i>29,6</i>	<i>29,9</i>	<i>28,9</i>	<i>29,0</i>	<i>-1,0%</i>
Autres entités	44,6	45,4	45,8	46,0	46,6	46,8	47,3	47,4	47,8	2,5%
<i>dont CAPFM France</i>	<i>13,6</i>	<i>13,7</i>	<i>13,7</i>	<i>13,5</i>	<i>13,4</i>	<i>13,1</i>	<i>12,9</i>	<i>12,6</i>	<i>12,4</i>	<i>-6,9%</i>
<i>dont Agos</i>	<i>16,4</i>	<i>16,5</i>	<i>16,8</i>	<i>17,0</i>	<i>17,3</i>	<i>17,5</i>	<i>17,7</i>	<i>17,7</i>	<i>18,0</i>	<i>4,0%</i>
<i>dont Autres entités</i>	<i>14,7</i>	<i>15,1</i>	<i>15,3</i>	<i>15,5</i>	<i>15,9</i>	<i>16,3</i>	<i>16,7</i>	<i>17,1</i>	<i>17,4</i>	<i>9,1%</i>
Total	107,0	111,1	113,0	114,4	115,8	116,8	119,3	120,7	121,0	4,5%
<i>dont encours consolidés</i>	<i>64,5</i>	<i>65,8</i>	<i>66,8</i>	<i>68,1</i>	<i>68,6</i>	<i>68,9</i>	<i>69,1</i>	<i>68,7</i>	<i>68,0</i>	<i>-0,9%</i>

ENCOURS CAL&F

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

(en Md€)	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Jun./Jun.
Encours Crédit-bail	18,3	18,5	18,9	19,4	19,8	20,1	20,3	20,5	20,8	5,0%
<i>dont France</i>	<i>14,7</i>	<i>14,9</i>	<i>15,1</i>	<i>15,4</i>	<i>15,7</i>	<i>15,9</i>	<i>16,0</i>	<i>16,1</i>	<i>16,4</i>	<i>4,1%</i>
Chiffre d'affaires factoré	30,6	28,9	32,4	30,4	32,2	30,0	34,6	32,1	33,8	5,0%
<i>dont France</i>	<i>19,3</i>	<i>17,8</i>	<i>20,4</i>	<i>18,7</i>	<i>19,9</i>	<i>18,1</i>	<i>21,2</i>	<i>19,3</i>	<i>20,6</i>	<i>3,8%</i>

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€)*	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Juin 25	Δ Juin/Juin
Titres	13,9	14,2	13,8	15,7	14,4	14,6	14,8	14,7	14,7	+1,5%
OPCVM	8,9	8,9	9,2	9,8	9,6	10,4	10,2	9,6	9,7	+0,5%
Assurance-vie	63,7	62,1	62,6	62,4	62,3	63,8	64,7	64,7	65,7	+5,5%
Collecte Hors bilan	86,5	85,2	85,6	87,9	86,4	88,8	89,7	89,0	90,1	+4,3%
Dépôts à vue	65,4	63,8	62,0	58,5	59,3	59,5	60,1	58,3	59,9	+1,0%
Epargne logement	9,7	9,6	9,4	9,3	9,2	9,0	8,9	8,8	8,7	(5,3%)
Obligations	8,0	8,0	10,0	10,2	11,7	11,4	11,2	11,6	11,9	+1,2%
Livrets*	49,1	50,1	51,0	52,9	53,0	53,2	53,4	56,7	56,3	+6,2%
DAT	22,2	24,3	29,7	32,1	32,3	31,3	31,7	32,0	29,3	(9,3%)
Collecte Bilan	154,4	155,9	162,0	162,9	165,4	164,5	165,3	167,5	166,0	+0,3%
TOTAL	240,9	241,0	247,6	250,8	251,8	253,3	255,0	256,5	256,0	+1,7%

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

* 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€)	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Juin 25	Δ Juin/Juin
Entreprises	31,6	31,6	31,7	31,3	31,5	31,6	31,9	31,9	32,6	+3,4%
Professionnels	24,1	24,2	24,4	24,4	24,4	24,4	24,6	24,7	24,8	+1,7%
Consommation	8,7	8,6	8,7	8,6	8,6	8,7	8,9	8,5	8,6	(0,3%)
Habitat	102,9	103,5	103,9	103,8	103,7	104,1	105,3	105,6	105,6	+1,8%
TOTAL	167,3	168,0	168,8	168,1	168,2	168,8	170,7	170,7	171,5	+2,0%

ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPF

Produit net bancaire (m€)

Produit net bancaire (m€)	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	Δ T2/T2
Marge d'intérêt *,**	464	546	507	469	514	506	469	461	497	(3,4%)
<i>Epargne logement (PEL/CEL)</i>	0	52	6	0	1	0	0	0	-1	N.S.
Marge d'intérêt hors PEL/CEL	464	494	501	469	513	506	469	461	498	(2,8%)
Commissions**	495	450	452	485	465	473	491	502	479	+3,1%
- Gestion mobilière	30	30	33	33	30	28	31	24	22	(28,7%)
- Assurance	196	182	183	204	193	190	188	217	204	+5,7%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement**	268	238	237	248	242	255	271	262	254	+4,9%
TOTAL	959	996	959	954	979	979	960	963	976	(0,3%)
TOTAL HORS EL	959	944	953	954	978	979	960	963	978	(0,0%)

* yc. autres revenus

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

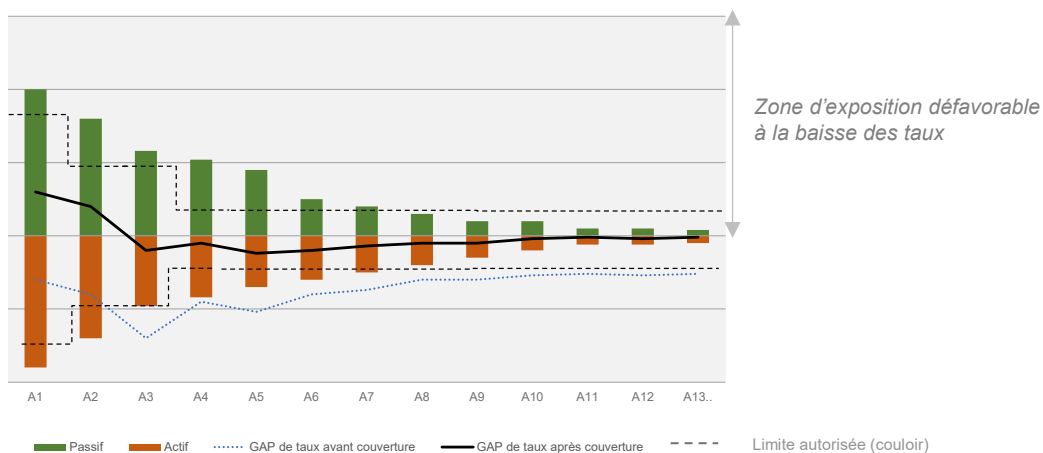
ANNEXES

POLITIQUE ALM

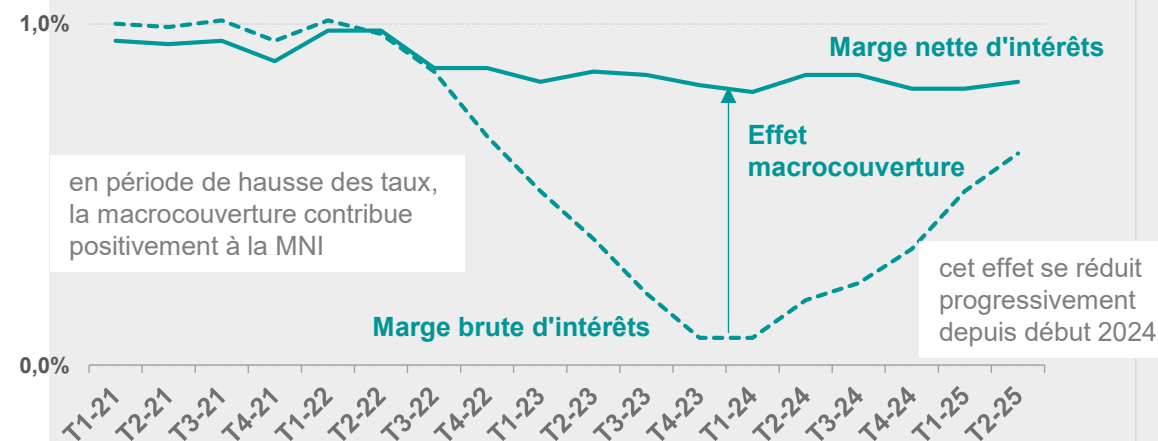
Principes de la gestion ALM du portefeuille bancaire

- **Risque de taux d'intérêt global quantifié à l'aide de mesures statiques et dynamiques** s'appuyant sur le calcul de gaps ou impasses de taux mesurant l'écart entre les actifs et les passifs à taux fixe au bilan, année par année. L'écoulement du bilan dépend des hypothèses sur le comportement des clients.
- **GCA est structurellement receveur taux fixe**, les gaps sont réduits par la contractualisation de **swaps payeur taux fixe**
- **Gouvernance**, normes et principaux modèles d'écoulements des actifs et passifs à taux fixe centralisés chez CASA. **Gestion quotidienne décentralisée** au sein des entités, consolidée et reportée à CASA tous les trimestres
- **Encadrement des entités** sous la forme de limites de gap (couloir)

Gap de taux Fixe pour illustration (non conforme à la réalité)



LCL : Evolution de la marge d'intérêt et impact de la macrocouverture



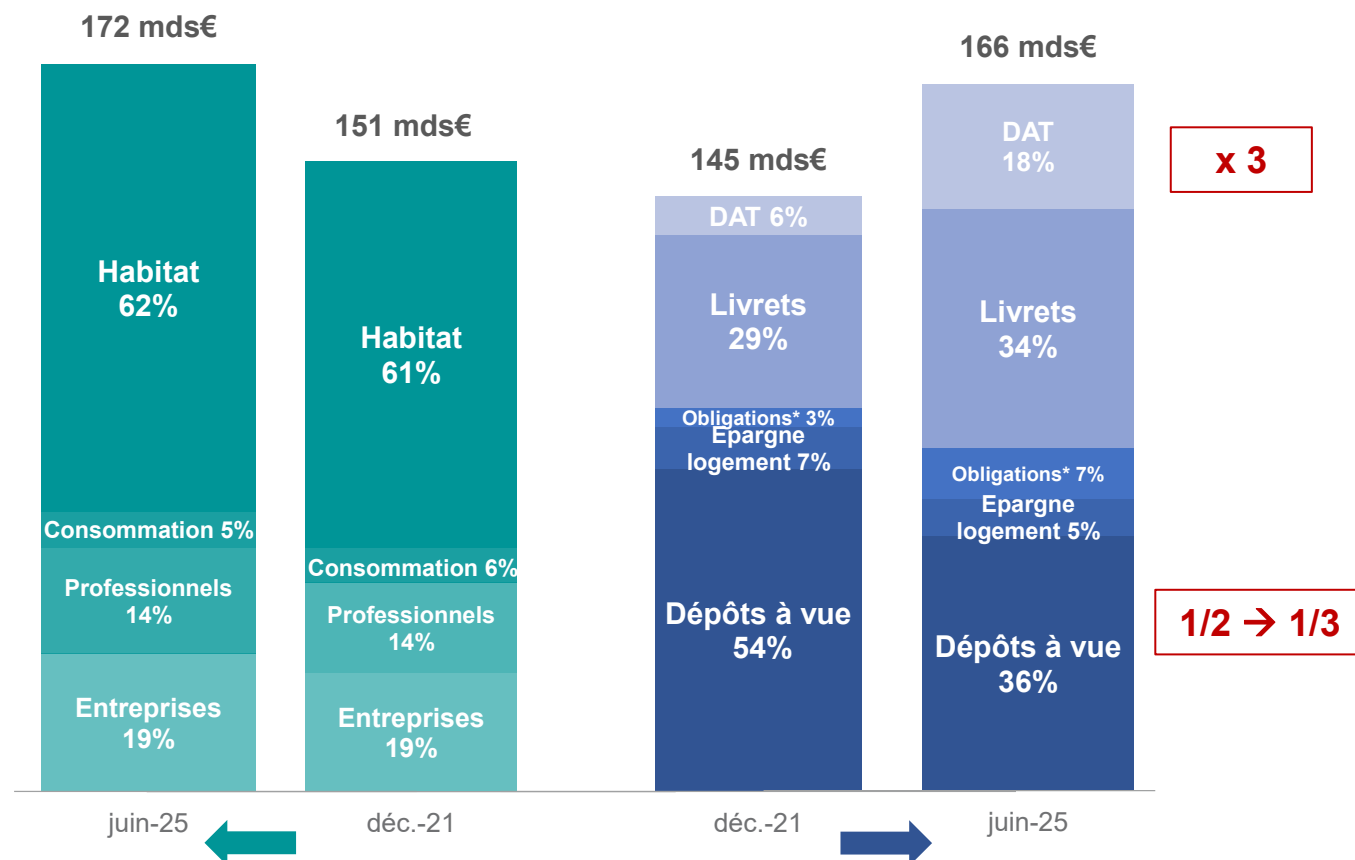
La macrocouverture désensibilise la MNI de LCL aux variations de taux d'intérêt

ANNEXES

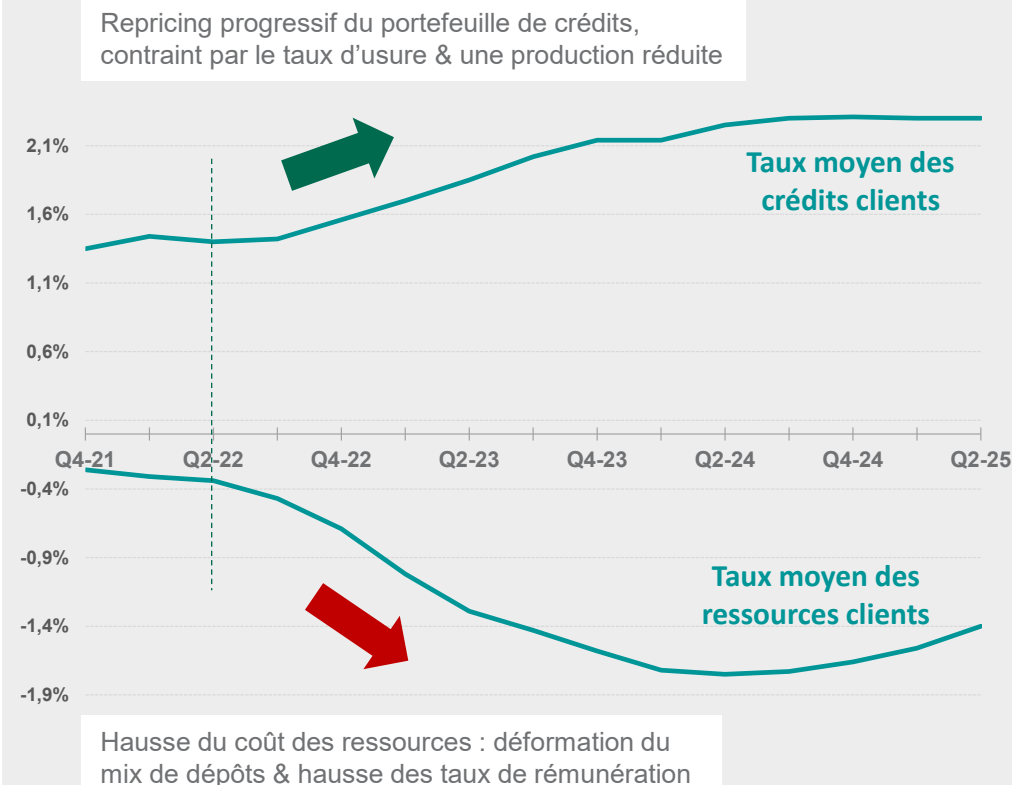
Evolution de la structure de bilan de LCL – entre fin 2021 et mi 2025

Encours Crédits

Encours Dépôts



Evolution des taux moyens clients (ressources et crédits)



*Obligations : obligations commercialisées auprès la clientèle LCL et logées en Assurance Vie ou sur des Comptes Titres

Taux moyens intégrant taux fixe et taux variable avant couverture. Phénomènes identiques après couverture.

ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE CR

Encours de collecte et de crédit (Mds€)

Encours de collecte (Mds€)*	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Juin/Juin
Titres	46,8	46,7	47,5	49,4	46,8	48,4	47,8	49,3	49,3	+5,4%
OPCVM	27,8	27,6	28,5	29,5	29,6	31,0	30,3	32,3	32,8	+10,9%
Assurance-vie	212,4	210,6	216,2	218,7	219,8	222,2	226,9	231,0	235,0	+6,9%
Collecte Hors bilan	287,1	284,9	292,2	297,6	296,2	301,6	305,0	312,6	317,2	+7,1%
Dépôts à vue	212,0	211,2	204,1	197,5	201,2	200,1	199,0	196,8	200,8	(0,2%)
Epargne logement	105,8	103,4	101,6	96,7	93,5	91,3	90,7	87,7	85,7	(8,3%)
Livrets	198,1	199,4	203,8	206,0	207,6	209,6	215,8	218,0	219,5	+5,7%
Comptes et dépôts à terme	63,1	73,0	86,3	95,3	99,3	100,3	100,4	100,6	100,2	+0,9%
Collecte Bilan	579,0	586,9	595,8	595,5	601,5	601,3	605,9	603,2	606,1	+0,8%
TOTAL	866,1	871,9	888,0	893,1	897,8	903,0	910,9	915,7	923,3	+2,8%

Livrets, dont (Mds€)*	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Juin/Juin
Livret A	77,9	79,6	82,3	84,3	85,8	86,9	90,2	91,3	92,0	+7,3%
LEP	17,8	18,6	22,9	24,4	24,5	24,9	26,4	26,7	25,6	+4,4%
LDD	40,3	40,8	41,9	42,6	43,1	43,4	44,6	45,1	45,5	+5,5%
Livrets sociétaires	13,5	13,9	13,9	14,7	15,3	15,9	16,6	17,6	18,5	+20,9%

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

Encours de crédit (Mds€)	Juin 23	Sept. 23	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Δ Juin/Juin
Habitat	390,5	392,1	392,7	390,7	390,4	391,0	392,0	392,3	393,6	+0,8%
Consommation	23,2	23,2	23,6	23,5	23,6	23,9	24,3	24,2	24,6	+4,1%
Entreprises	118,1	119,5	121,0	121,7	122,4	124,1	125,8	126,6	127,1	+3,9%
Professionnels	31,1	30,8	30,5	30,1	29,9	29,8	29,6	29,5	29,4	(1,6%)
Agriculture	46,3	46,5	46,0	46,3	46,8	47,2	46,6	47,1	47,8	+2,1%
Collectivités locales	33,2	32,7	32,4	31,4	30,8	29,7	29,5	29,0	29,1	(5,6%)
TOTAL	642,4	644,9	646,2	643,6	644,0	645,8	647,8	648,8	651,7	+1,2%

ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE CR

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

m€	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	Δ T2/T2
Services et autres opérations bancaires	227	227	209	240	230	231	238	243	237	+3,0%
Valeurs mobilières	68	65	71	80	76	77	77	87	77	+2,1%
Assurances	852	852	824	1 086	885	890	850	1 043	912	+3,1%
Gestion de comptes et moyens de paiement	530	538	543	543	550	562	553	561	560	+1,8%
Revenus nets des autres activités clientèle(1)	126	116	152	103	119	125	111	113	108	(8,9%)
TOTAL⁽¹⁾	1 801	1 798	1 799	2 052	1 859	1 886	1 829	2 046	1 894	+1,9%

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

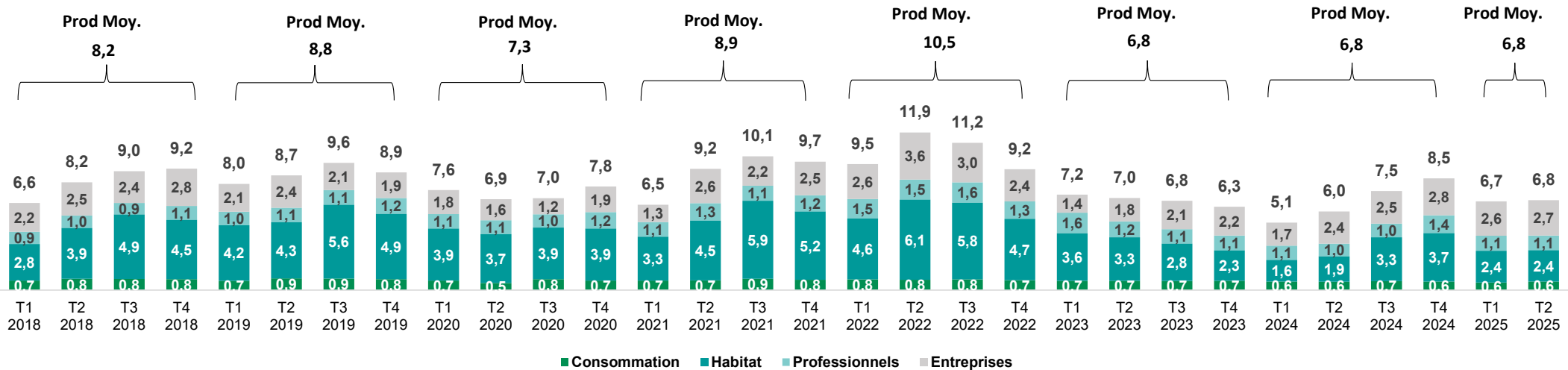
Caisses régionales - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25
Encours bruts de créances clientèle	648 040	650 146	652 353	653 020	656 226
<i>dont créances dépréciées</i>	<i>12 172</i>	<i>12 272</i>	<i>12 119</i>	<i>12 560</i>	<i>12 932</i>
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	11 507	11 699	11 696	11 923	12 228
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	<i>5 443</i>	<i>5 474</i>	<i>5 537</i>	<i>5 639</i>	<i>5 787</i>
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	<i>6 064</i>	<i>6 225</i>	<i>6 159</i>	<i>6 283</i>	<i>6 442</i>
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)	49,8%	50,7%	50,8%	50,0%	49,8%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)	94,5%	95,3%	96,5%	94,9%	94,6%

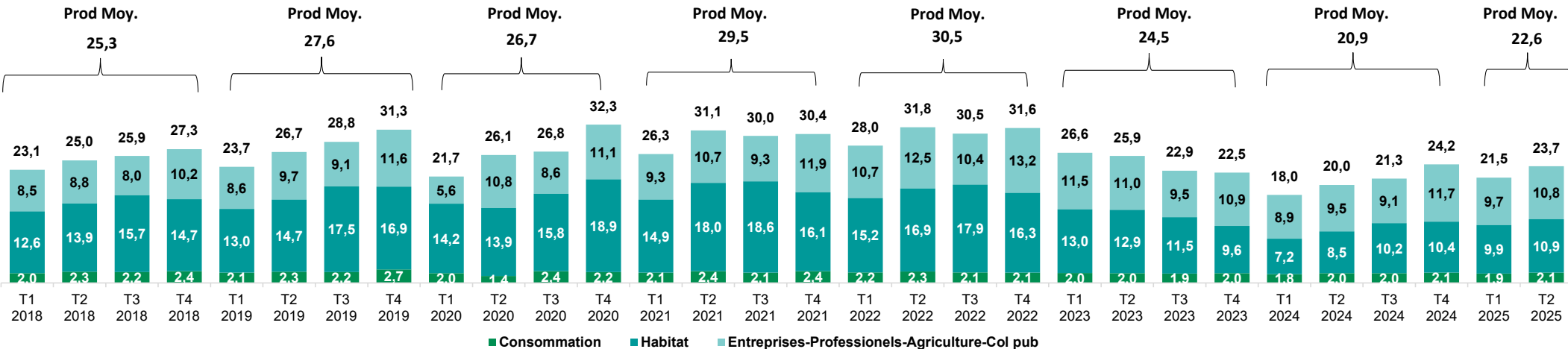
ANNEXES

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

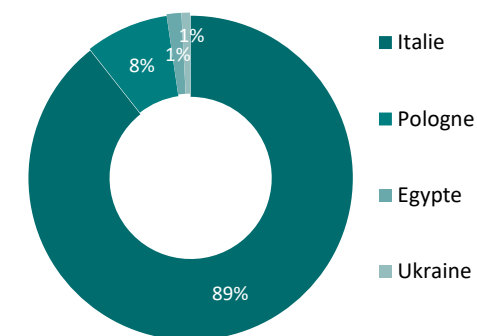
Encours de crédit / Encours de collecte bilan / PNB par entité et par type de clientèle (%)

CA Italie (mds€) *	Juin 23	Sept 23	Dec 23	Mar 24	Juin 24	Sept 24	Déc. 24	Mar 25	Juin 25	Δ Juin / Juin
Total encours de crédits	59,7	59,5	61,1	60,1	61,0	61,3	62,1	61,1	62,0	+1,6%
dont crédits aux particuliers	29,0	29,6	29,9	29,9	30,2	30,7	30,9	30,8	31,1	+2,8%
dont crédits aux professionnels	8,9	8,7	8,6	8,0	7,9	7,9	7,9	7,6	7,6	(4,2%)
dont crédits aux entreprises, y compris PME	18,8	18,2	19,5	19,1	19,7	19,6	20,2	19,6	20,2	+2,3%
dont leasing et autres	2,9	3,0	3,1	3,1	3,1	3,1	3,2	3,1	3,1	+0,8%
Total encours de collecte bilan	63,7	64,5	65,7	65,5	65,3	64,2	66,0	64,1	65,5	+0,3%
Total encours de collecte hors bilan	49,5	48,8	50,1	50,8	51,4	53,2	54,0	54,1	55,0	+6,9%
Total collecte	113,2	113,2	115,8	116,3	116,7	117,4	120,0	118,2	120,5	+3,2%

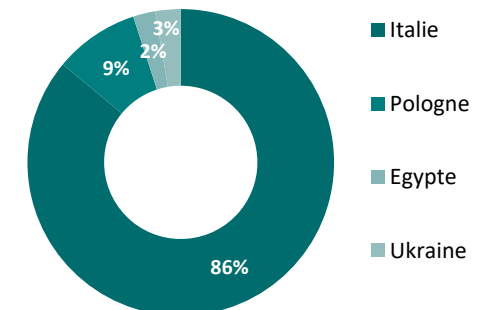
Autres BPI (mds€)	Juin 23	Sept 23	Dec 23	Mar 24	Juin 24	Sept 24	Dec 24	Mar 25	Juin 25	Δ Juin / Juin
Total encours de crédits	6,9	7,0	7,3	7,0	7,0	7,3	7,3	7,4	7,4	+5,2%
dont Crédits aux particuliers	3,8	3,8	4,0	4,0	4,1	4,2	4,3	4,4	4,4	+7,0%
dont Crédits aux professionnels et PME	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4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

* Net des encours POCI

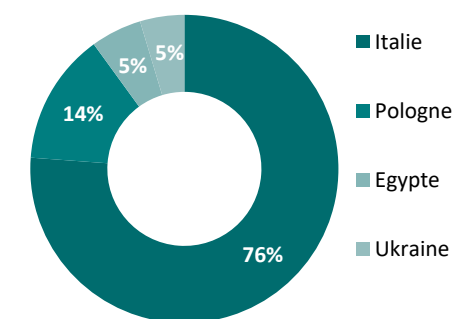
Encours de crédit T2-25 par entité



Encours de collecte bilan T2-25 par entité



PNB T2-25 par entité



ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPI

Produit net bancaire (m€)

BPI Italie - Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	Δ T2/T2
Marge d'intérêt	454	459	450	450	453	447	449	424	433	(4,4%)
Commissions	308	320	292	303	328	322	292	326	328	+0,1%
- Commissions sur encours gérés	122	117	100	145	139	129	118	162	151	+8,7%
- Commissions bancaires	186	204	193	158	189	194	173	164	177	(6,4%)
Autres revenus	(2)	4	(28)	21	4	(6)	(7)	27	6	+65,8%
TOTAL	760	783	714	775	784	764	733	777	767	(2,2%)

Annexes Groupe Crédit Agricole

ANNEXES

CONTRIBUTION DES PÔLES MÉTIERS AU RÉSULTAT T2-25

	T2-25							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 364	976	1 031	1 967	881	2 224	(635)	9 808
Charges d'exploitation	(2 690)	(597)	(540)	(864)	(438)	(1 257)	514	(5 872)
Résultat brut d'exploitation	674	380	491	1 104	442	967	(121)	3 936
Coût du risque	(397)	(95)	(61)	(7)	(235)	(20)	(26)	(840)
Sociétés mises en équivalence	1	-	-	58	(13)	10	-	56
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	1	0	449	1	0	0	452
Résultat avant impôt	278	286	430	1 604	194	958	(147)	3 604
Impôts	(96)	(69)	(130)	(249)	(58)	(149)	136	(615)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	0	0
Résultat net	182	218	300	1 356	136	810	(11)	2 990
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(40)	(247)	(22)	(43)	1	(352)
Résultat net part du Groupe	182	217	260	1 108	114	767	(10)	2 638

	T2-24							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 255	979	1 051	1 946	889	2 223	(837)	9 507
Charges d'exploitation	(2 560)	(591)	(573)	(813)	(443)	(1 204)	497	(5 687)
Résultat brut d'exploitation	694	389	477	1 133	447	1 019	(340)	3 819
Coût du risque	(444)	(95)	(75)	(2)	(211)	(39)	(6)	(872)
Sociétés mises en équivalence	2	-	-	33	29	10	-	74
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	2	0	(12)	(1)	2	(0)	(7)
Résultat avant impôt	253	296	402	1 152	265	993	(347)	3 014
Impôts	(44)	(65)	(117)	(282)	(54)	(248)	48	(762)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	209	231	285	870	210	745	(299)	2 252
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(38)	(124)	(23)	(36)	(2)	(224)
Résultat net part du Groupe	208	231	247	746	187	710	(300)	2 028

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

ANNEXES

CONTRIBUTION DES PÔLES MÉTIERS AU RÉSULTAT S1-25

	S1-25							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	6 716	1 939	2 079	4 016	1 749	4 632	(1 275)	19 856
Charges d'exploitation	(5 220)	(1 222)	(1 075)	(1 799)	(912)	(2 617)	982	(11 864)
Résultat brut d'exploitation	1 496	717	1 003	2 217	837	2 015	(293)	7 992
Coût du risque	(717)	(186)	(128)	(17)	(484)	5	(48)	(1 575)
Sociétés mises en équivalence	7	-	-	86	23	16	-	131
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	2	0	449	1	0	0	456
Résultat avant impôt	790	533	875	2 734	376	2 036	(341)	7 004
Impôts	(267)	(181)	(267)	(599)	(71)	(453)	182	(1 656)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	-	0
Résultat net	523	352	608	2 135	305	1 583	(159)	5 348
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(82)	(348)	(43)	(78)	7	(545)
Résultat net part du Groupe	523	352	526	1 787	263	1 504	(151)	4 803

	S1-24							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	6 568	1 933	2 131	3 739	1 736	4 489	(1 565)	19 031
Charges d'exploitation	(5 044)	(1 193)	(1 098)	(1 567)	(897)	(2 501)	1 024	(11 276)
Résultat brut d'exploitation	1 524	740	1 033	2 172	839	1 988	(541)	7 755
Coût du risque	(691)	(214)	(159)	(5)	(429)	(5)	(20)	(1 523)
Sociétés mises en équivalence	7	-	-	61	59	14	-	142
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	4	(0)	(20)	(1)	2	(2)	(14)
Résultat avant impôt	842	530	875	2 208	468	1 999	(563)	6 361
Impôts	(191)	(119)	(260)	(501)	(97)	(482)	133	(1 517)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	651	412	615	1 707	372	1 517	(430)	4 843
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(89)	(236)	(42)	(69)	6	(432)
Résultat net part du Groupe	650	412	525	1 471	330	1 448	(424)	4 412

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

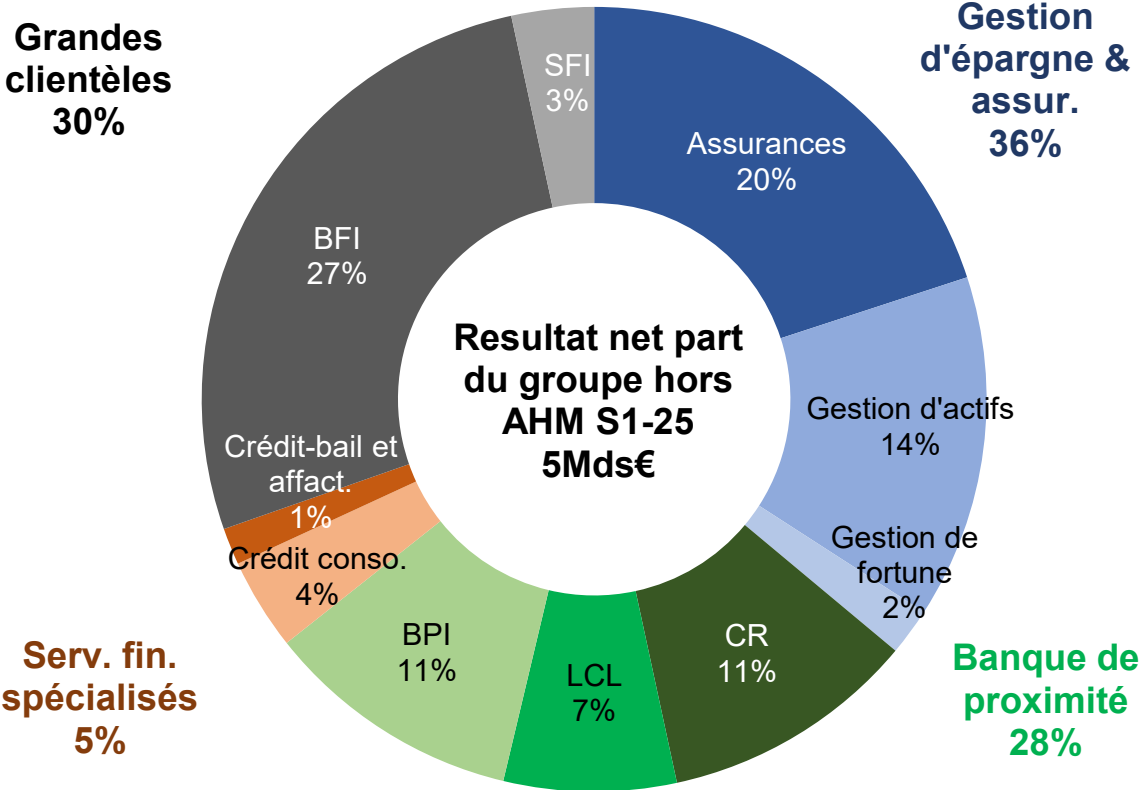
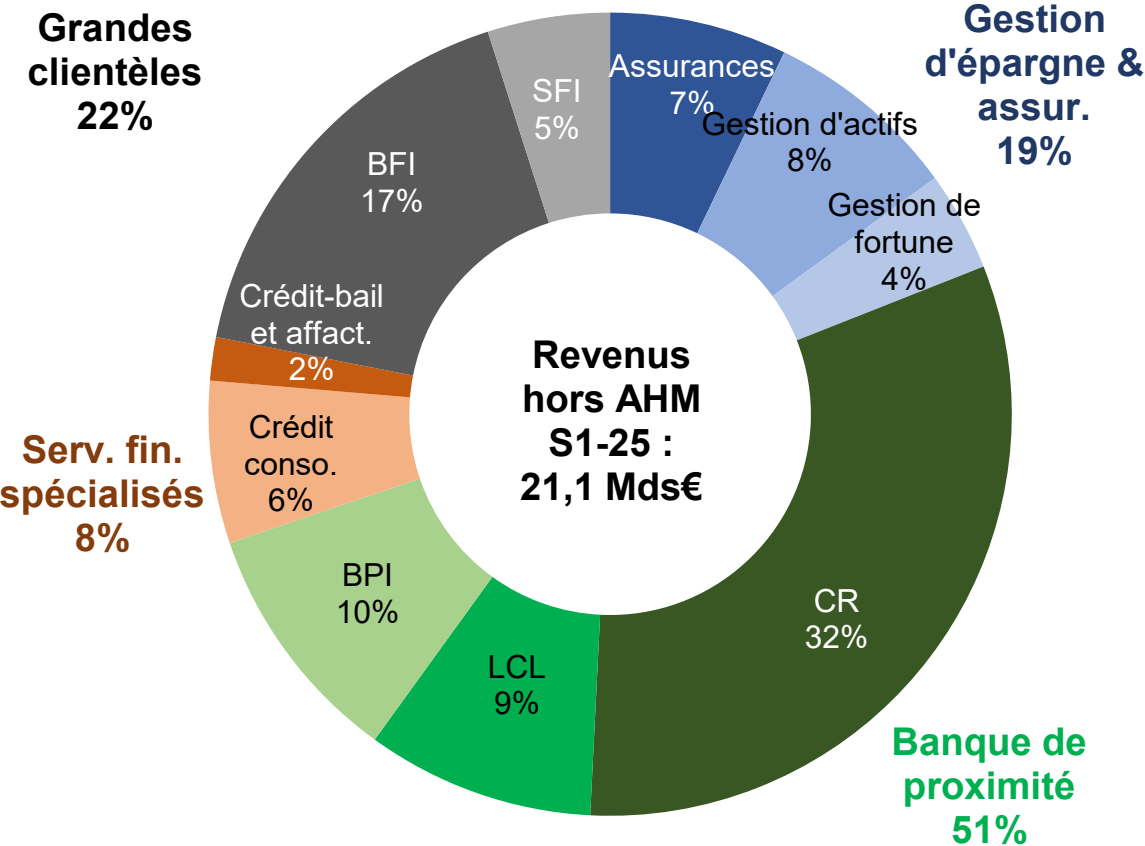
ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT – T2-25 VS T2-24 ET S1-25 VS S1-24

En m€	T2-25	T2-24	Δ T2/T2	S1-25	S1-24	Δ S1/S1
Produit net bancaire	9 808	9 507	+3,2%	19 856	19 031	+4,3%
Charges d'exploitation	(5 872)	(5 687)	+3,2%	(11 864)	(11 276)	+5,2%
Résultat brut d'exploitation	3 936	3 819	+3,1%	7 992	7 755	+3,0%
Coût du risque de crédit	(840)	(872)	(3,7%)	(1 575)	(1 523)	+3,4%
Sociétés mises en équivalence	56	74	(24,0%)	131	142	(7,9%)
Gains ou pertes sur autres actifs	452	(7)	ns	456	(14)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	3 604	3 014	+19,6%	7 004	6 361	+10,1%
Impôt	(615)	(762)	(19,3%)	(1 656)	(1 517)	+9,1%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	-	ns	0	-	ns
Résultat net	2 990	2 252	+32,8%	5 348	4 843	+10,4%
Intérêts minoritaires	(352)	(224)	+57,0%	(545)	(432)	+26,1%
Résultat net part du Groupe	2 638	2 028	+30,1%	4 803	4 412	+8,9%
Coefficient d'exploitation (%)	59,9%	59,8%	+0,0 pp	59,8%	59,2%	+0,5 pp

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Revenus et RNPG du S1 par métier hors AHM (m€)



ANNEXES

STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

Solvabilité (Mds€)

	Phasé	
	30/06/25	31/12/24
Capital et réserves liées	33,6	32,0
Autres réserves / Résultats non distribués	109,4	103,0
Autres éléments du résultat global accumulés	(2,9)	(1,8)
Résultat de l'exercice	4,8	8,6
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	144,9	141,9
(-) Prévision de distribution	(0,9)	(1,6)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(8,6)	(7,2)
Intérêts minoritaires éligibles	4,2	4,2
(-) Filtres prudentiels	(2,4)	(2,2)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(3,1)	(2,7)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(19,3)	(19,1)
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	(0,4)
Dépassement de franchises	0,0	0,0
Couverture insuffisante des expositions non performantes (Pilier 2)	(1,5)	(1,4)
Autres éléments du CET1	(2,3)	(1,9)
TOTAL CET1	114,1	112,2
Instruments AT1	8,4	7,4
Autres éléments AT1	(0,0)	(0,1)
TOTAL TIER 1	122,5	119,5
Instruments Tier 2	15,4	16,0
Autres éléments Tier 2	1,2	1,4
TOTAL CAPITAL	139,1	136,9
EMPLOIS PONDÉRÉS	649,0	653,4
Ratio CET1	17,6%	17,2%
Ratio Tier1	18,9%	18,3%
Ratio global	21,4%	20,9%

ANNEXES

STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

Bilan (Mds€)

Actif	30/06/2025	31/12/2024	Passif	30/06/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales	172,1	165,8	Banques centrales	0,0	1,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	603,6	607,5	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	395,8	407,8
Instruments dérivés de couverture	24,3	27,6	Instruments dérivés de couverture	29,3	32,1
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	241,5	234,5			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	148,5	145,5	Dettes envers les établissements de crédit	88,2	88,2
Prêts et créances sur la clientèle	1190,5	1188,8	Dettes envers la clientèle	1167,9	1164,5
Titres de dette	123,2	123,6	Dettes représentées par un titre	291,6	291,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-5,7	-5,0	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-7,1	-7,7
Actifs d'impôts courants et différés	8,1	7,6	Passifs d'impôts courants et différés	3,4	2,9
Comptes de régularisation et actifs divers	55,7	54,0	Comptes de régularisation et passifs divers	79,1	70,9
Actifs non courants destinés à être cédés	-	0,8	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	0,2
Contrats d'assurance émis - Actif	-	0,0	Contrats d'assurance émis - Passif	379,9	366,5
Contrats de réassurance détenus - Actif	1,1	1,0	Contrats de réassurance détenus - Passif	0,1	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,7	2,5			
Immeubles de placement	12,0	12,1	Provisions	5,6	5,7
Immobilisations corporelles	14,9	14,6	Dettes subordonnées	28,0	29,1
Immobilisations incorporelles	3,7	3,8	Capitaux propres part du Groupe	144,9	141,9
Ecart d'acquisition	16,8	16,9	Participations ne donnant pas le contrôle	7,3	6,9
Total actif	2 614,0	2 601,7	Total passif	2 614,0	2 601,7

Notations

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	10/07/2025	Affirmation des notes LT / CT ; perspective 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)	16/07/2025	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée

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

LES NOTATIONS ⁽²⁾ ILLUSTRONT 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 « ne **sera pas sensible** à l’application future de la **préférence des dépôts** en Europe. »

10/07/2025

FitchRatings

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

	MSCI	Sustainalytics	ISS ESG	CDP Climat
Crédit Agricole S.A.	AA	19,7	C+	A-
UBS Group	AA	25,6	C	A-
Deutsche Bank	AA	23,6	C+	B
B.F. Crédit Mutuel	AA	21,5	C	
Standard Chartered	AA	21,1	C	
BPCE S.A.	AA	20,9	C+	B
ING Group	AA	18,0	C+	
HSBC Holdings	AA	17,7	C	C
BNP Paribas	AA	17,2	C+	A-
Banco Santander	AA	17,1	C+	A
Barclays plc	AA	16,9	C+	A-
Société Générale	AA	15,4	C	A-
UniCredit	AA	10,5	C	B

Moins bonnes notations → Notations moyennes → Meilleures notations

Notations au 1^{er} juillet 2025. Notations MSCI telles que publiées par les banques

LISTE DES CONTACTS

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CRÉDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Actionnaires individuels +33 800 000 777 relation@actionnaires.credit-agricole.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**

