

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



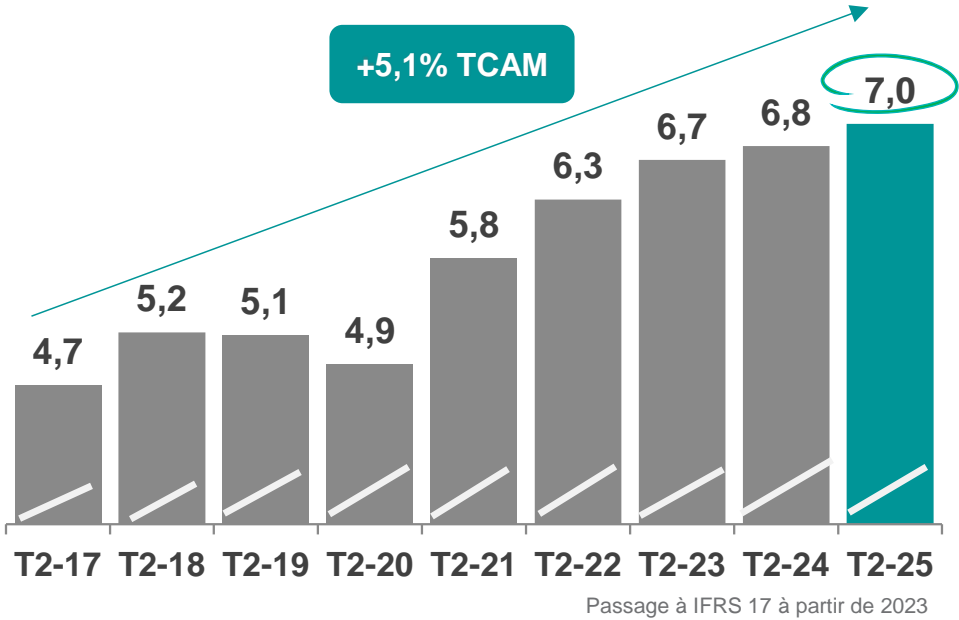
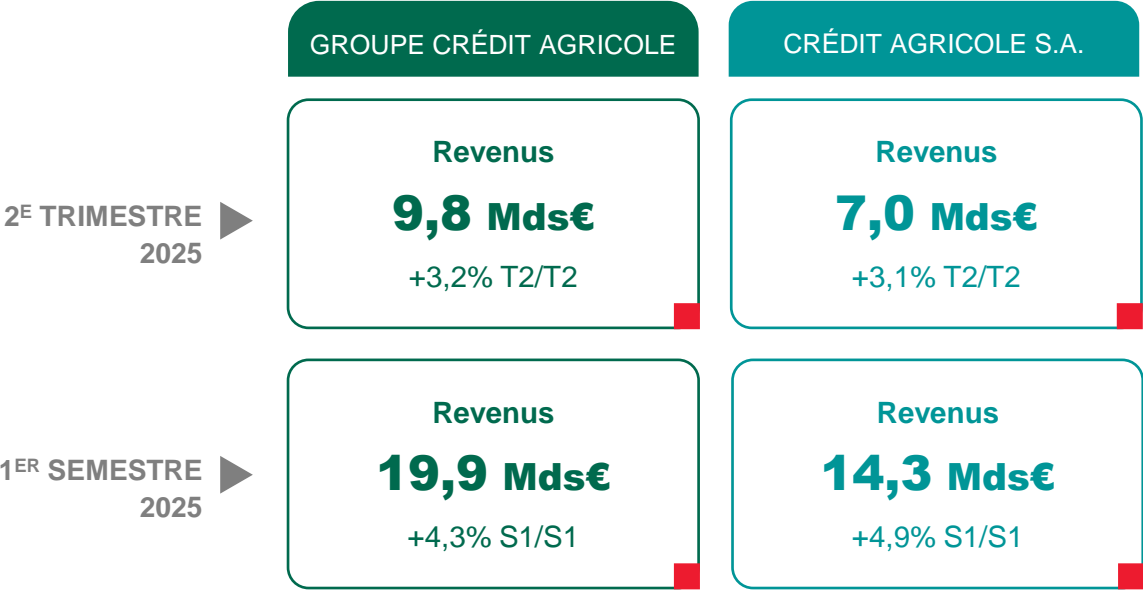


Agir chaque jour dans l'intérêt
de nos clients et de la société

Olivier Gavalda

RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE
ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE



Revenus du 2^e trimestre (en Mds€)

LE GROUPE ACCÉLÈRE SON DÉVELOPPEMENT

■ Activité dynamique dans tous les métiers...

Conquête clients en France,
Italie et Pologne

+493 000

nouveaux clients

Encours de crédits
en banque de détail

France et Italie

885 Mds€

+1,4% juin/juin

Encours sous gestion

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

2 905 Mds€

+5,2% juin/juin

Évolution du taux
d'équipement

Assurances Dommages

CR : 44,2% (+0,7 pp)

LCL : 28,4% (+0,6 pp)

CA Italia : 20,6% (+0,9 pp)

■ ... et poursuite des opérations stratégiques

Intégrations en cours et opérations conclues ce trimestre



Investor services
Europe



Belgique



Lancement du partenariat
aux États-Unis



Rachat des
minoritaires



Participation renforcée
en Italie



Acquisition
en Allemagne



Acquisition
en France



Acquisition
en France

Projets initiés

Acquisitions



Suisse



France



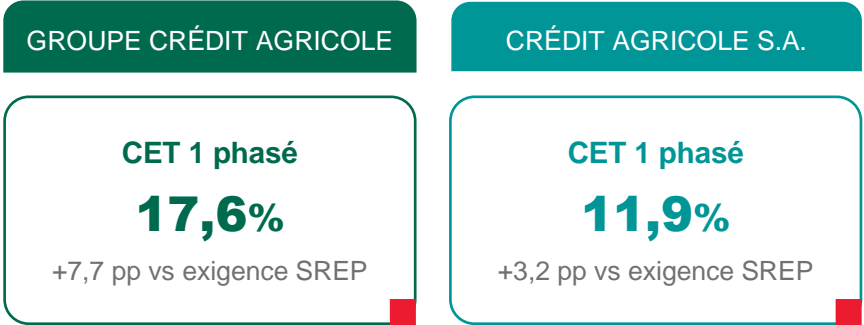
Partenariat de long
terme en Belgique



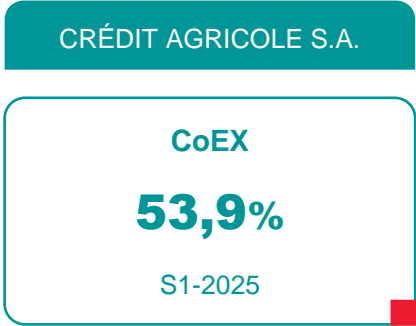
Développement
à Monaco

UN CADRE DE GESTION MAÎTRISÉ

■ Niveau de capital



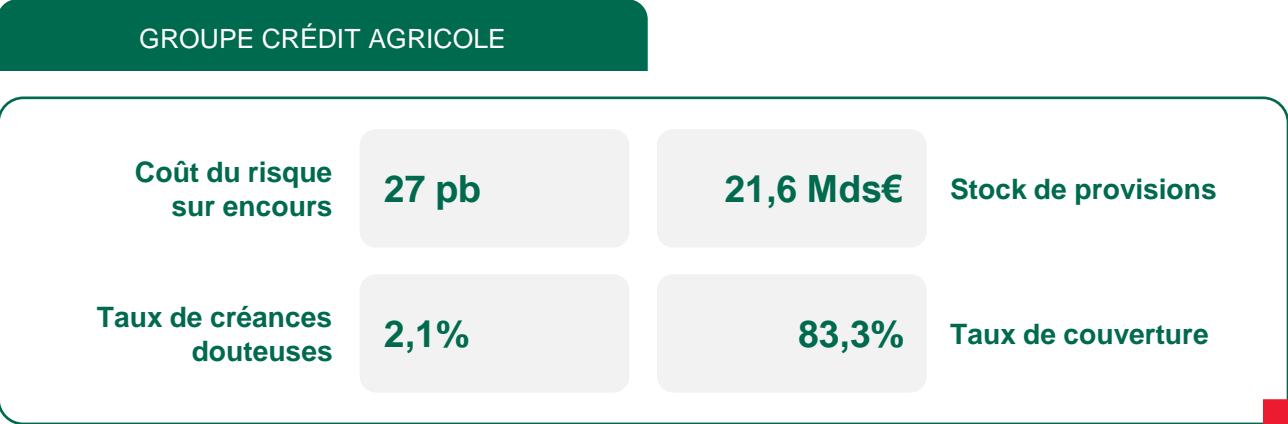
■ Efficacité opérationnelle



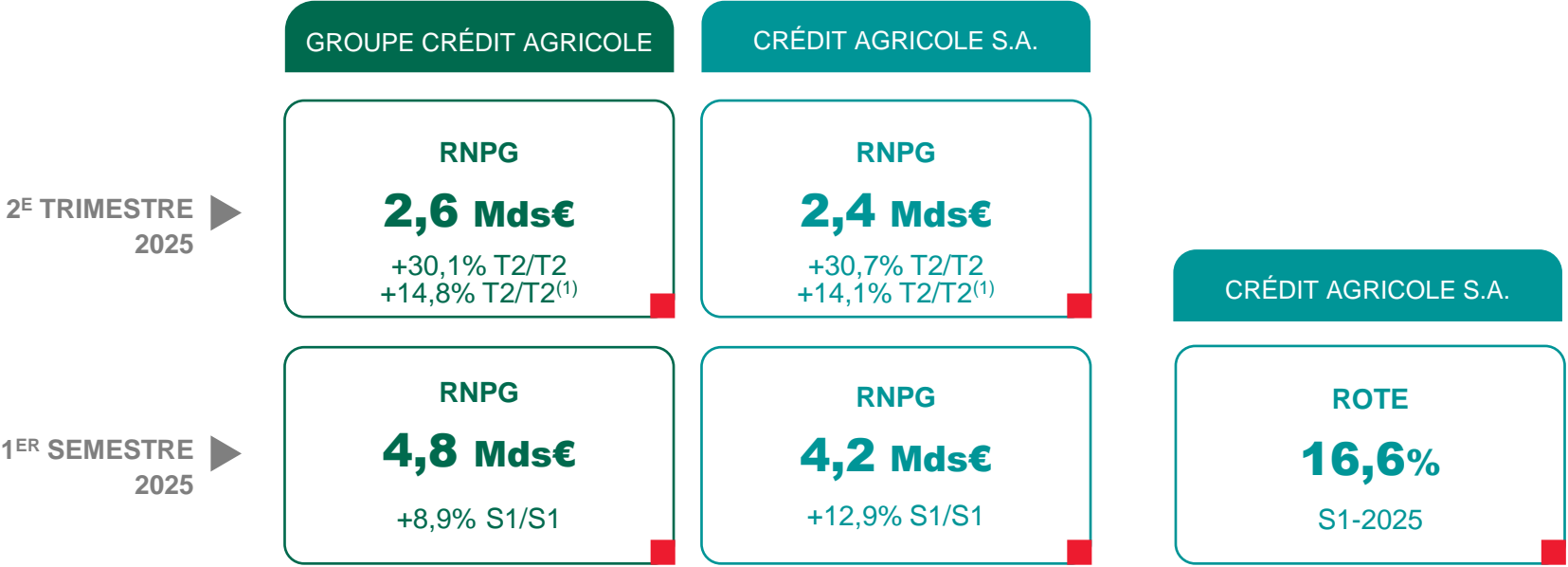
■ Profil de liquidité



■ Qualité de l'actif



RÉSULTATS DE HAUT NIVEAU ET RENTABILITÉ ÉLEVÉE



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

UTILE À L'ÉCONOMIE ET À LA SOUVERAINETÉ EUROPÉENNE

■ 1^{er} financeur de l'économie française

Encours de crédits
en banque de détail
en France

823 Mds€

+1,4% juin/juin

Encours de crédits
habitat en France

500 Mds€

Part de marché 32,8%⁽¹⁾

■ Accompagnement de la transition énergétique



*The World's Best Bank
for Sustainable Finance*

Financement
de la transition
environnementale

111 Mds€

31/03/2025

■ Partenaire de la défense

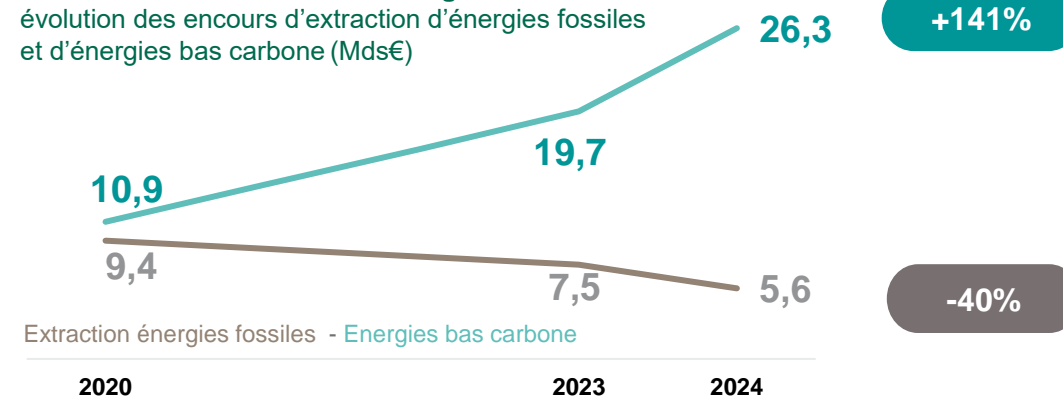
Investissements
CA Assurances
et Amundi

11,3 Mds€

Initiatives récentes

- Fonds CPR Invest - Europe Défense
- ETF dédié au secteur européen de la défense

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





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

Clotilde L'Angevin

RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE
ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

ACTIVITÉ DYNAMIQUE DANS TOUS LES MÉTIERS

- **Banque de proximité en France** : confirmation du rebond de la production de crédit par rapport au point bas de début 2024 (+28% sur l’habitat, +12% sur les entreprises T2/T2)
- **Crédit à l’international** : activité toujours dynamique
- **Assurances** : collecte nette record en assurance-vie et chiffre d’affaires à un plus haut niveau tiré par toutes les activités
- **Gestion d’actifs** : collecte nette élevée tirée par les actifs MLT et les JV, et niveau d’encours record
- **CAPFM** : production à un plus haut niveau, portée par le crédit à la consommation traditionnel
- **BFI** : semestre record et trimestre de haut niveau

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

Variations juin 25 / juin 24

Nouveaux clients

+493 000

Encours de crédit banque de détail (Mds€)

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

Collecte au bilan banque de détail (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%)

Équipement assurances dommages⁽¹⁾

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

Encours de crédit à la consommation (Mds€)

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

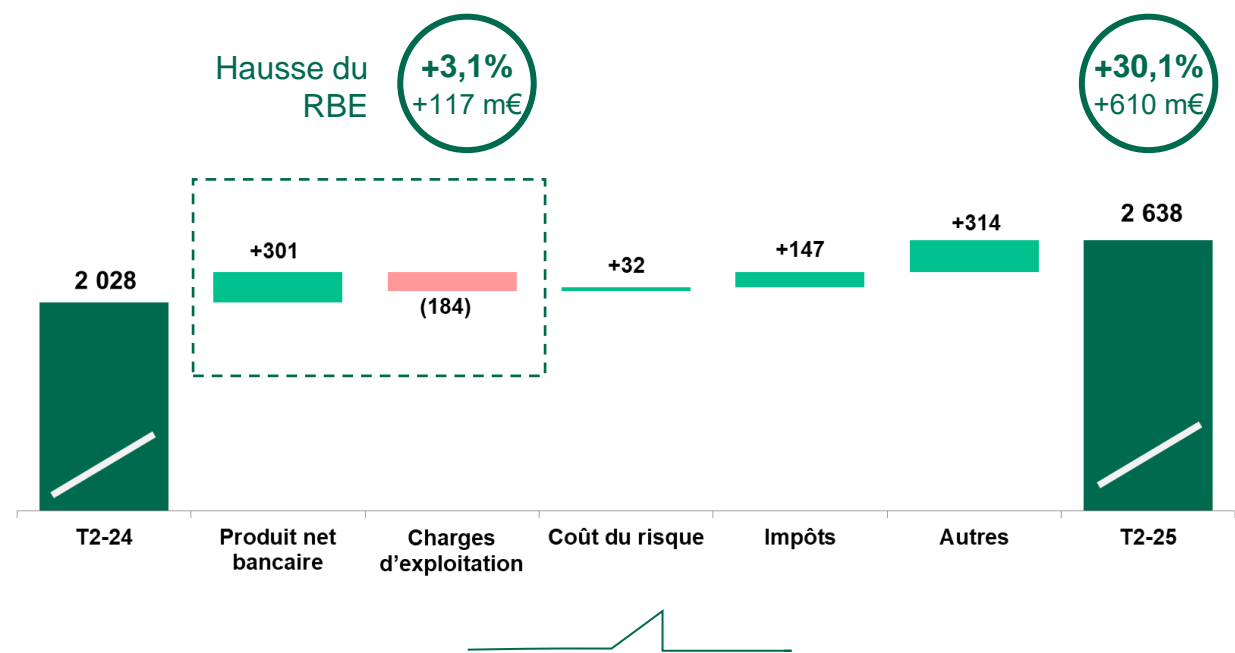


Sources
Refinitiv / Bloomberg

#1 Crédits syndiqués en France
#2 Crédits syndiqués - EMEA
#1 Green, Social & Sustainable bonds EUR
#2 All Bonds in EUR Worldwide

RÉSULTAT EN HAUSSE MARQUÉE

Évolution du RNPG par ligne du compte de résultat T2/T2 (m€)

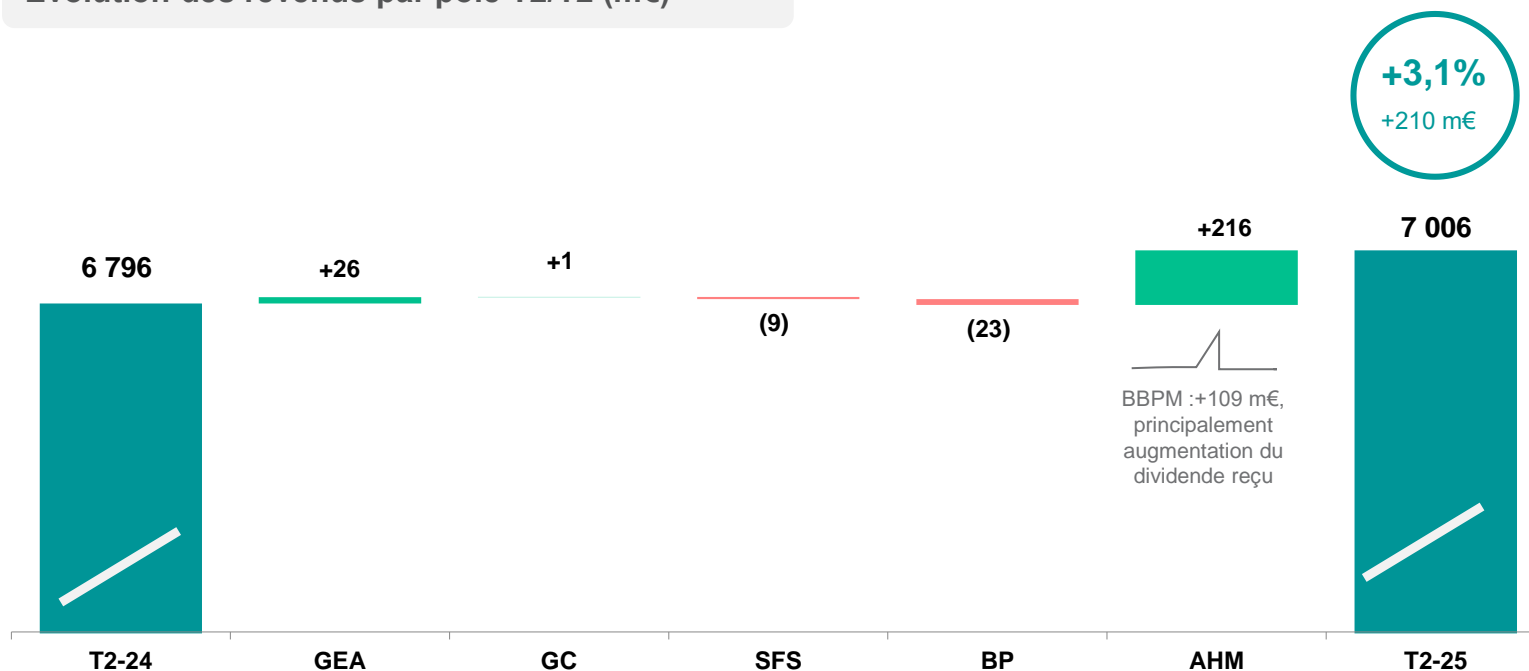


Résultat tiré par la croissance du RBE,
 et bénéficiant de l'impact positif de la plus-value
 liée à la déconsolidation d'Amundi US

Coût du risque sur encours	27 pb Stable T2/T1
Taux de créances douteuses	2,1% Stable T2/T1
Stock de provisions	21,6 Mds€
Taux de couverture	83,3% -1,6 pp T2/T1

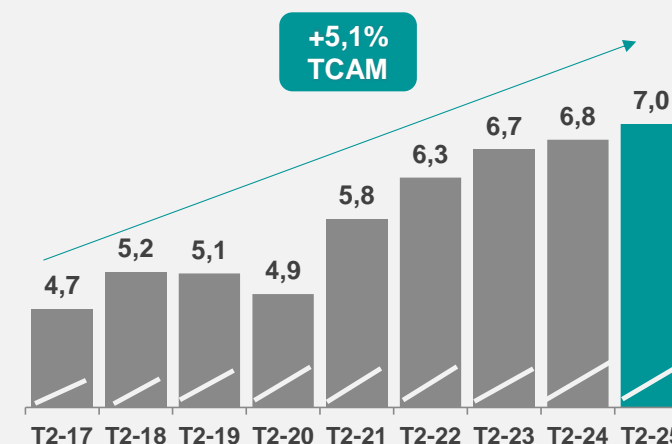
REVENUS ÉLEVÉS ET EN CROISSANCE

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



Performance des métiers maintenue à haut niveau

Revenus du 2^e trimestre (en Mds€)

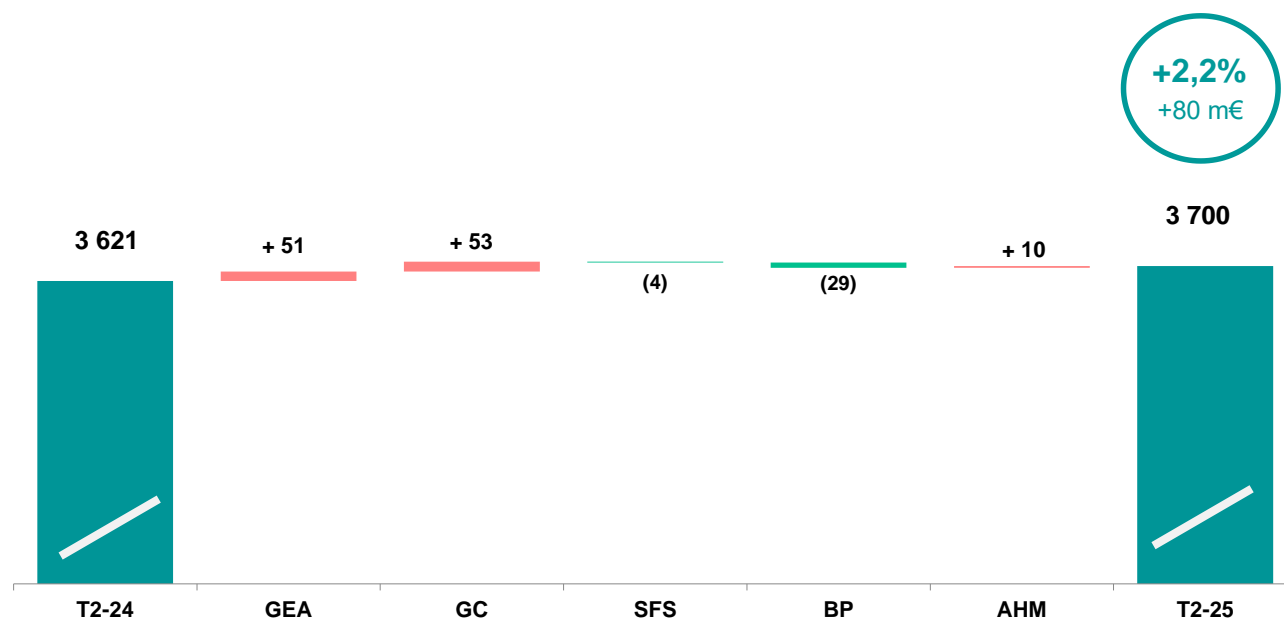


Passage à IFRS 17 à partir de 2023

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

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

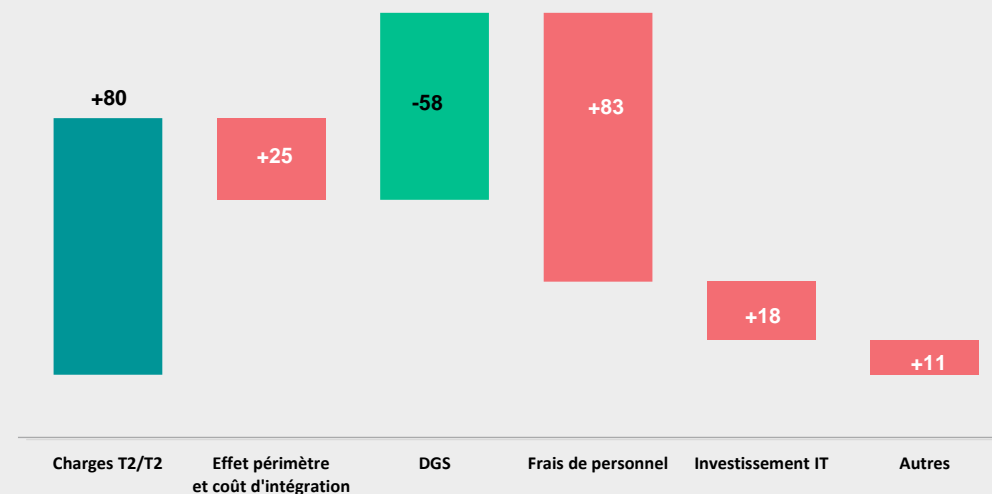
Évolution des charges par pôle T2/T2 (m€)



Poursuite des investissements pour accompagner le développement des métiers

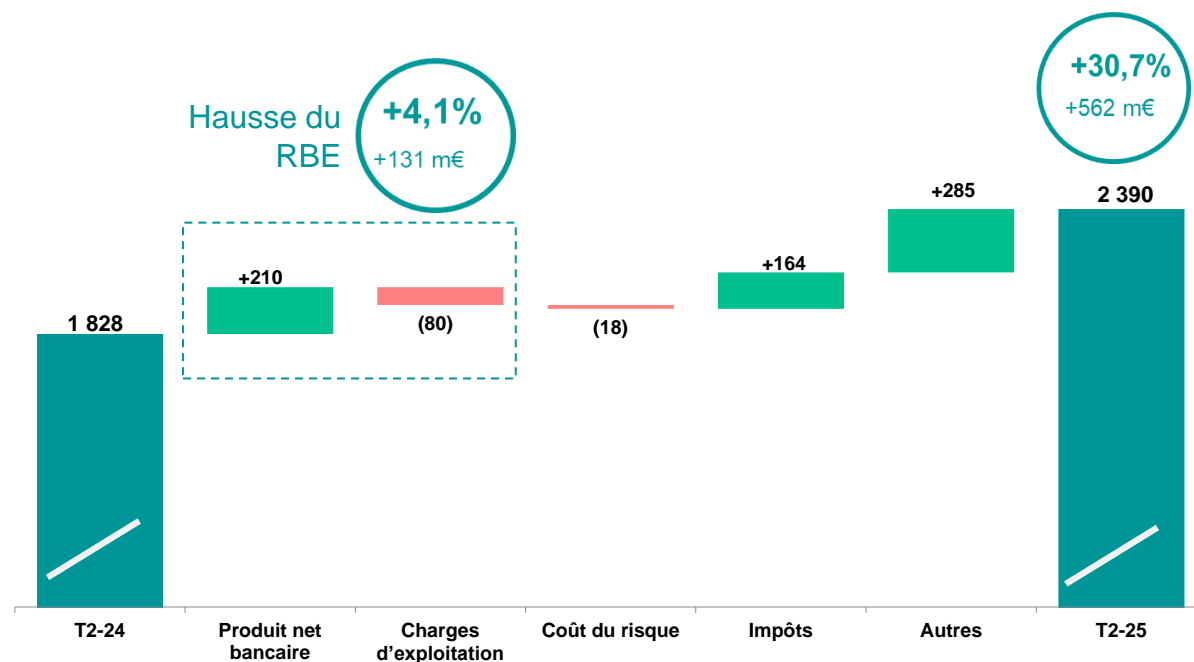
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

Décomposition de la variation par nature (m€)



RÉSULTAT AU PLUS HAUT NIVEAU

Évolution du RNPG par ligne du compte de résultat T2/T2 (m€)



Croissance du RBE portée par la bonne performance des pôles GEA et Grandes Clientèles

ROTE
16,6%
S1-2025

Coût du risque sur encours
34 pb
Stable T2/T1

Taux de créances douteuses
2,3%
Stable T2/T1

Stock de provisions
9,4 Mds€

Taux de couverture
72,2%
-2,8 pp T2/T1



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% +0,5 pp S1/S1	27 pb Stable T2/T1	CDR/encours 4 tr. glissants
CET 1 Phasé	17,6% Stable juin/mars	471 Mds€ -3% juin/mars	Réserves de liquidité

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% +0,3 pp S1/S1	34 pb Stable T2/T1	CDR/encours 4 tr. glissants
CET 1 Phasé	11,9% -0,2 pp juin/mars	16,6% +1,2 pp S1/S1	ROTE ⁽¹⁾

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

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- **Conquête** : +285 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédit** : en hausse juin/juin ; production de crédit +18,8% T2/T2 tirée par l'habitat (+28,3% T2/T2)
- **Collecte** en hausse sur un an, portée par la collecte hors bilan, bénéficiant d'une collecte dynamique sur l'assurance-vie ; progression des parts de marché collecte bilan sur un an⁽¹⁾
- **Revenus** : en hausse tirée par les commissions (+1,9% T2/T2)
- **Charges** en hausse, notamment en lien avec les dépenses informatiques

Revenus S1-25 : 8 867 m€
+3,1% S1/S1

LCL

- **Conquête** : +68 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédits** : en progression sur un an et sur le trimestre
- **Production de crédit** : en hausse (+14% T2/T2), tirée notamment par l'habitat (+24% T2/T2) ; production de crédits aux entreprises toujours dynamique (+10% T2/T2)
- **Encours de collecte** : en hausse sur un an et stables sur le trimestre
- **Revenus** : stables T2/T2
- **Charges** : en légère hausse, poursuite des investissements

Revenus S1-25 : 1 939 m€
stables S1/S1

Italie

- **Conquête** : +54 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédits** : en progression juin/juin dans un marché en légère hausse, tirée par les particuliers (+2,8% juin/juin)
- **Encours de collecte** : collecte bilan stable juin/juin ; collecte hors bilan en hausse avec des flux nets et un effet marché positifs
- **Revenus** : MNI en baisse T2/T2, liée à la baisse des taux, et en hausse T2/T1 (+2,0%) ; hausse des commissions sur encours gérés (+8,7% T2/T2)
- **Charges** : +4,3% T2/T2 hors DGS⁽²⁾

Revenus S1-25 : 1 545 m€
-0,9% S1/S1

Egypte, Pologne, Ukraine

- **Encours de crédits** : +6,6% juin/juin⁽³⁾
- **Encours de collecte** : +9,7% juin/juin⁽³⁾
- **CA Pologne** : revenus en hausse (+8,3% T2/T2⁽³⁾), tirés par la MNI et les commissions ; RNPG en hausse
- **CA Egypte** : revenus -4,8% T2/T2⁽³⁾ (effet de base résiduel lié à l'activité de change exceptionnelle de début 2024) ; RNPG en baisse
- **CA Ukraine** : RNPG positif

Revenus S1-25 : 488 m€
-7,1% S1/S1

1. Source BdF, part de marché collecte bilan 22,6% à fin mars 2025 (stable par rapport à mars 2024)

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

3. Variation à change constant

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires** de niveau élevé à 12,7 Mds€ (+18% T2/T2)
- **Epargne/retraite** : collecte nette record, collecte brute 9,9 Mds€ (+22% T2/T2) portée par la France, taux d'UC stable à 32,0% ; **encours** : +3% juin/déc. à 359,4 Mds€, taux d'UC à 30,2%
- **Domages** : performance tirée par la hausse de la prime moyenne et par la croissance du portefeuille (+3% sur un an, soit >16,9 millions de contrats)
- **Protection des personnes** : croissance en prévoyance individuelle (+7% T2/T2) ; baisse de l'activité emprunteur (-4% T2/T2) ; assurances collectives en légère hausse (+2% T2/T2)
- **Revenus** : croissance soutenue par toutes les lignes d'activité

Revenus S1-25 : 1 517 m€
+1,5% S1/S1

Gestion d'actifs

- **Première intégration de Victory Capital** : encours des activités US à 94 Mds€ à fin juin (dont 58 Mds€ liés à Victory) / MEQ 20 m€
- **Encours sous gestion** à nouveau record à fin juin à 2 267 Mds€ (+5,2% juin/juin)
- **Collecte nette** : +20 Mds€ sur le trimestre, équilibrée entre les actifs MLT (+11 Mds€) et les JV (+10 Mds€)
- **Revenus** : -0,6% T2/T2⁽¹⁾ ; hausse des commissions de gestion (+1%) et des revenus de technologie (+50% : forte croissance organique et intégration d'aixigo), mais baisse des commissions de surperformance (volatilité des marchés) et des revenus financiers (baisse des taux)
- **Charges** : +2,2% T2/T2⁽¹⁾

Revenus S1-25 : 1 663 m€
+5,3% S1/S1⁽¹⁾

Gestion de Fortune⁽²⁾

- **Encours sous gestion** en hausse à 214 Mds€ (+4,5% juin/juin) ; 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
- **Revenus** bénéficiant de l'intégration de Degroof Petercam⁽³⁾ et de la bonne dynamique des commissions transactionnelles sur le trimestre
- **Charges** : +1,7% T2/T2 hors effet périmètre⁽³⁾ et coûts d'intégration⁽⁴⁾
- **Finalisation de l'intégration** de Degroof Petercam
- **Confirmation de l'objectif de RNPG additionnel** de +150/200 m€ en 2028 suite à l'intégration de Degroof Petercam (~25% de taux d'avancement de synergies réalisées)

Revenus S1-25 : 848 m€
+48,6% S1/S1

1. Hors effet périmètre Amundi US : déconsolidé proforma au T2 2024 : 89 m€ en PNB, 51 m€ en charges

2. Indosuez Wealth Management

3. Effet périmètre Degroof Petercam avril/mai 25 : PNB de 96 m€ et charges de -71 m€

4. 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€ impactant le résultat avant impôt.

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de marché et d'investissement** : -2,7% T2/T2 (+3% hors éléments non récurrents et effet change) avec un niveau élevé de revenus tirés par la banque de marché (FICC +10% T2/T2 hors éléments volatils FVA/DVA et effet change)
- **Banque de financement** : +2,8% T2/T2 (+7% hors éléments non récurrents et effet change), activité tirée par les financements structurés, avec un bon dynamisme du secteur des énergies renouvelables, et par les activités de *Corporate & Leverage Finance*
- **Revenus** : stables ce trimestre (+5% T2/T2 hors éléments volatils FVA/DVA et effet change), et record sur 6 mois
- **Charges** : hausse liée aux investissements IT et au développement de l'activité des métiers

Revenus S1-25 : 3 591 m€
+3,7% S1/S1

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés** en hausse sur le trimestre et sur l'année, bénéficiant de marchés favorables et de la conquête de nouveaux clients
- **Encours administrés** en baisse ce trimestre en raison d'une sortie de client
- **Volume 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 2025
- **Revenus** stables, bonne tenue de la MNI
- **Charges** en baisse T2/T2 en raison de la baisse des coûts d'intégration d'ISB⁽¹⁾
- **Confirmation de l'objectif de résultat net⁽²⁾ additionnel** de 100 m€ en 2026 à la suite de la reprise des activités d'*asset servicing* de RBC en Europe (~60% de taux d'avancement de synergies réalisées)

Revenus S1-25 : 1 041 m€
+1,5% S1/S1

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 comme suite au rachat des minoritaires de Santander par Crédit Agricole S.A.

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** : +2,4 T2/T2 à 12,4 Mds€ (+12,4% T2/T1), hausse portée par le crédit à la consommation ; activité automobile stable dans un marché toujours complexe en Europe et en Chine, le financement automobile⁽¹⁾ représentant 49,6% de la production totale du trimestre
- **Encours gérés** en hausse, bénéficiant de l'élargissement du portefeuille en gestion avec les Caisses régionale et du développement bien orienté de la location automobile avec Leasys et Drivalia
- **Revenus** : effet prix positif T2/T2, bénéficiant de la progression du taux de marge à la production de +35 pb T2/T2 (-7 pb T2/T1)
- **Charges** en baisse T2/T2, effet ciseaux positif (+1,3 pp)

Revenus S1-25 : 1 380 m€
+1,1% S1/S1

Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** : production en repli (-19,4% T2/T2), principalement en France dans un contexte de marché défavorable⁽²⁾ ; à l'international, la production est 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 ; encours financés +3,7% juin/juin et chiffre d'affaires factoré en progression (+5,0% T2/T2)
- **Revenus** en hausse sur le crédit-bail ; baisse des marges sur l'affacturage en lien avec la baisse des taux
- **Charges** en baisse sur le trimestre

Revenus S1-25 : 369 m€
Stables S1/S1

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

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