

UI  
02  
03

**RÉSULTATS  
DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE  
2025**

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



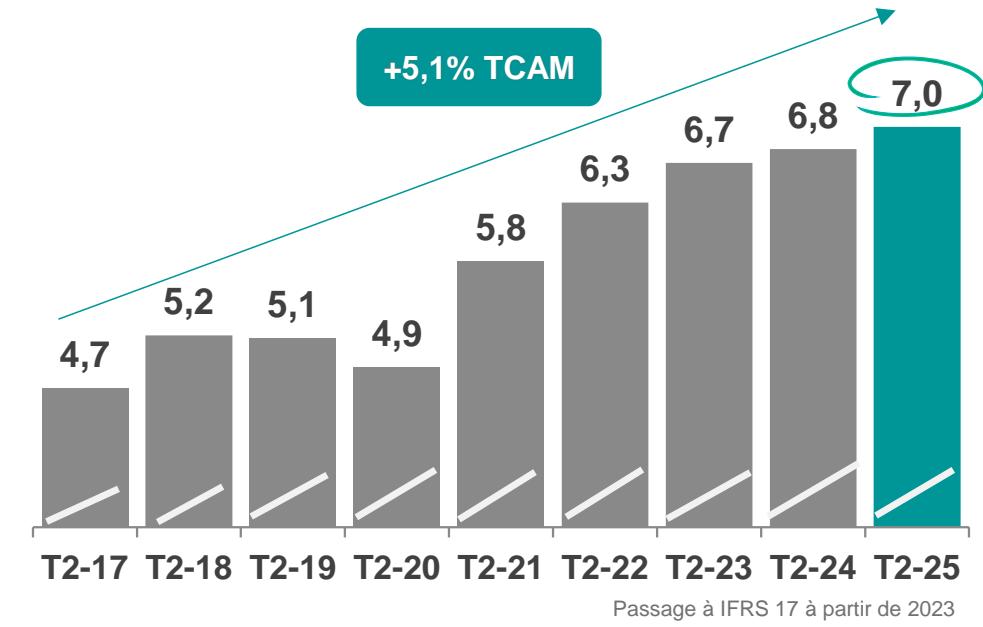
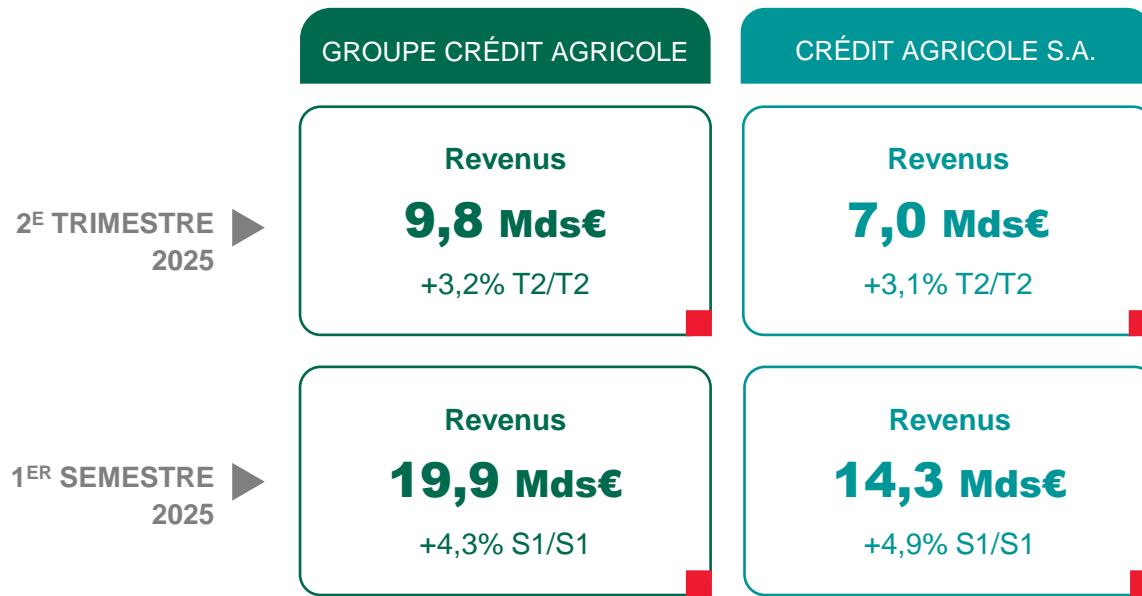


Agir chaque jour dans l'intérêt  
de nos clients et de la société

# Olivier Gavalda

RÉSULTATS DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

# FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE



Revenus du 2<sup>e</sup> 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



Degroof  
Petercam  
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

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CET 1 phasé  
**17,6%**

+7,7 pp vs exigence SREP

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

CET 1 phasé  
**11,9%**

+3,2 pp vs exigence SREP

## ■ Profil de liquidité

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Réserves de liquidité  
**471 Mds€**

Dépôts clientèle  
**1 147 Mds€**

Ratio LCR  
**137%**

## ■ Efficacité opérationnelle

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

CoEX  
**53,9%**

S1-2025

## ■ Qualité de l'actif

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Coût du risque  
sur encours

**27 pb**

**21,6 Mds€**

Stock de provisions

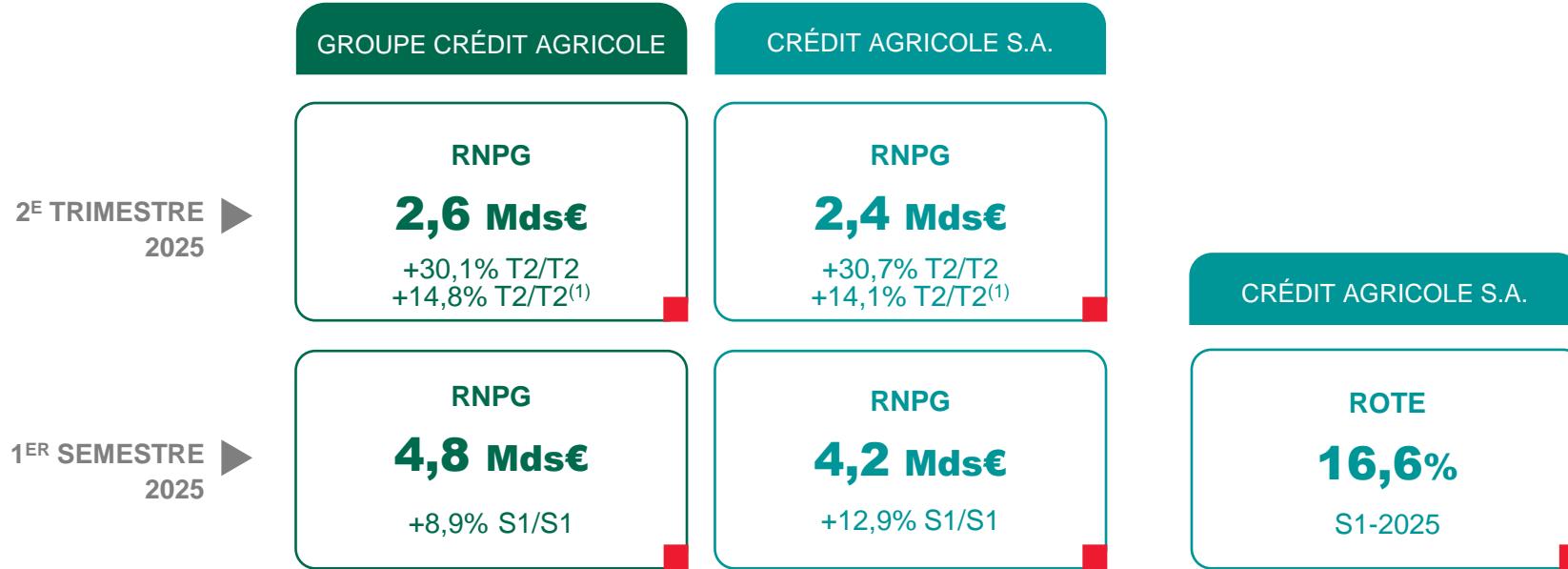
Taux de créances  
douteuses

**2,1%**

**83,3%**

Taux de couverture

# 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<sup>er</sup> 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%<sup>(1)</sup>

## ■ 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

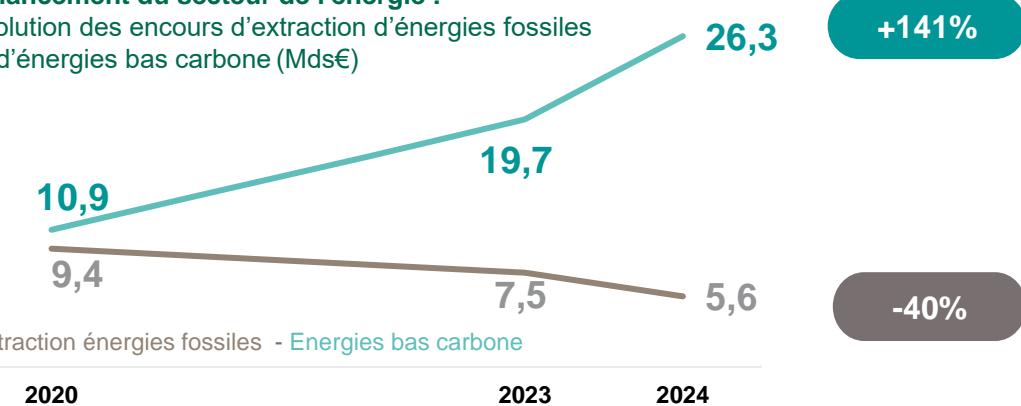
Investissements CA Assurances et Amundi

**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€)



1. À fin mars 2025



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

# Clotilde L'Angevin

RÉSULTATS DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

# ACTIVITÉ DYNAMIQUE DANS TOUS LES MÉTIERS

Variations juin 25 / juin 24

- 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

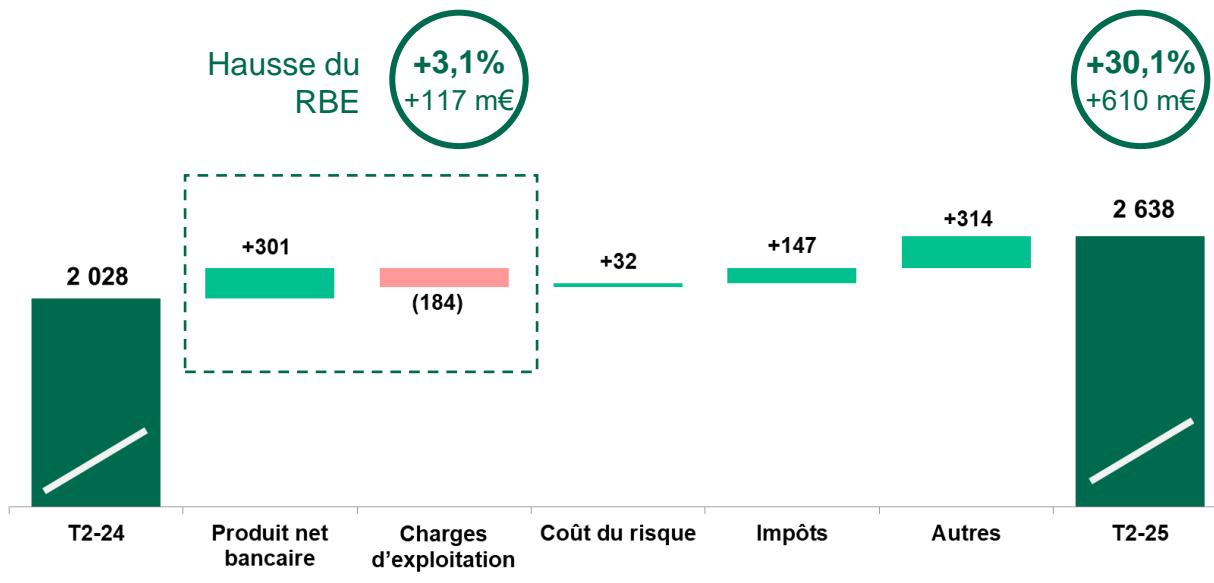
<b>Nouveaux clients</b>	<b>+493 000</b>
<b>Encours de crédit banque de détail (Mds€)</b>	<b>France (CR + LCL) : 823 (+1,4%)</b> <b>Italie : 62 (+1,6%)</b> <b>Total : 885 (+1,4%)</b>
<b>Collecte au bilan banque de détail (Mds€)</b>	<b>France (CR + LCL) : 772 (+0,7%)</b> <b>Italie : 66 (+0,3%)</b> <b>Total : 838 (+0,6%)</b>
<b>Encours sous gestion (Mds€)</b>	<b>Gestion de fortune</b> : 279 (+3,7%) <b>Assurance-vie</b> : 359 (+6,4%) <b>Gestion d'actifs</b> : 2 267 (+5,2%) <b>Total</b> : 2 905 (+5,2%)
<b>Équipement assurances dommages<sup>(1)</sup></b>	<b>44,2% (+0,7 pp)</b> Caisse régionales <b>28,4% (+0,6 pp)</b> LCL <b>20,6% (+0,9 pp)</b> CA Italia
<b>Encours de crédit à la consommation (Mds€)</b>	<b>Total</b> : 121 (+4,5%) <b>Dont Automobile<sup>(2)</sup></b> : 53% (stable)
 Sources Refinitiv / Bloomberg	<b>#1</b> Crédits syndiqués en France <b>#2</b> Crédits syndiqués - EMEA <b>#1</b> Green, Social & Sustainable bonds EUR <b>#2</b> All Bonds in EUR Worldwide

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

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

# 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

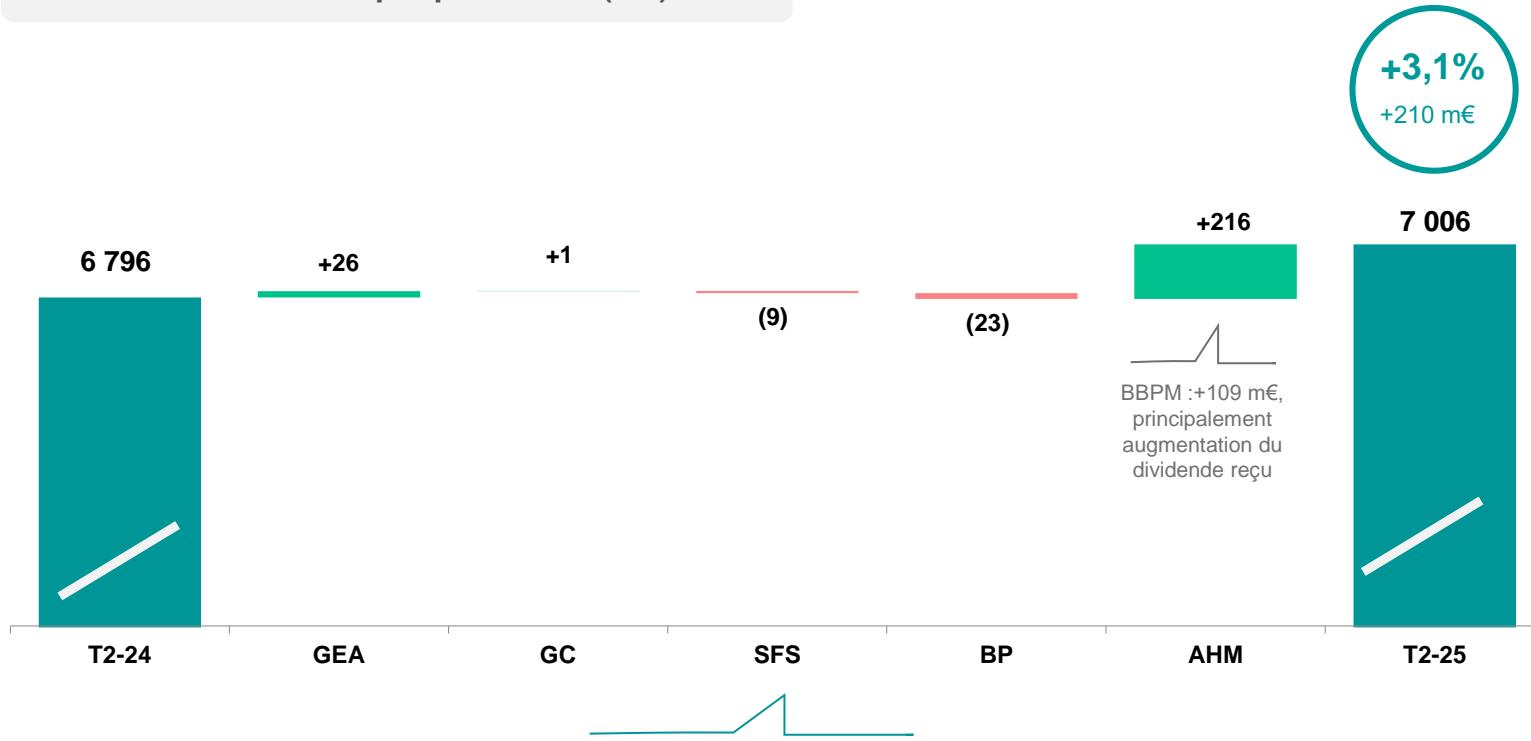
**21,6 Mds€**

Taux de couverture

**83,3%**  
-1,6 pp T2/T1

# REVENUS ÉLEVÉS ET EN CROISSANCE

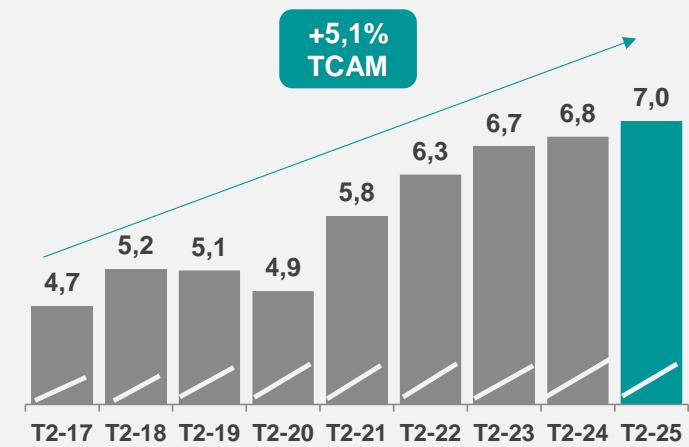
Évolution des revenus par pôle T2/T2 (m€)



Performance des métiers maintenue  
à haut niveau

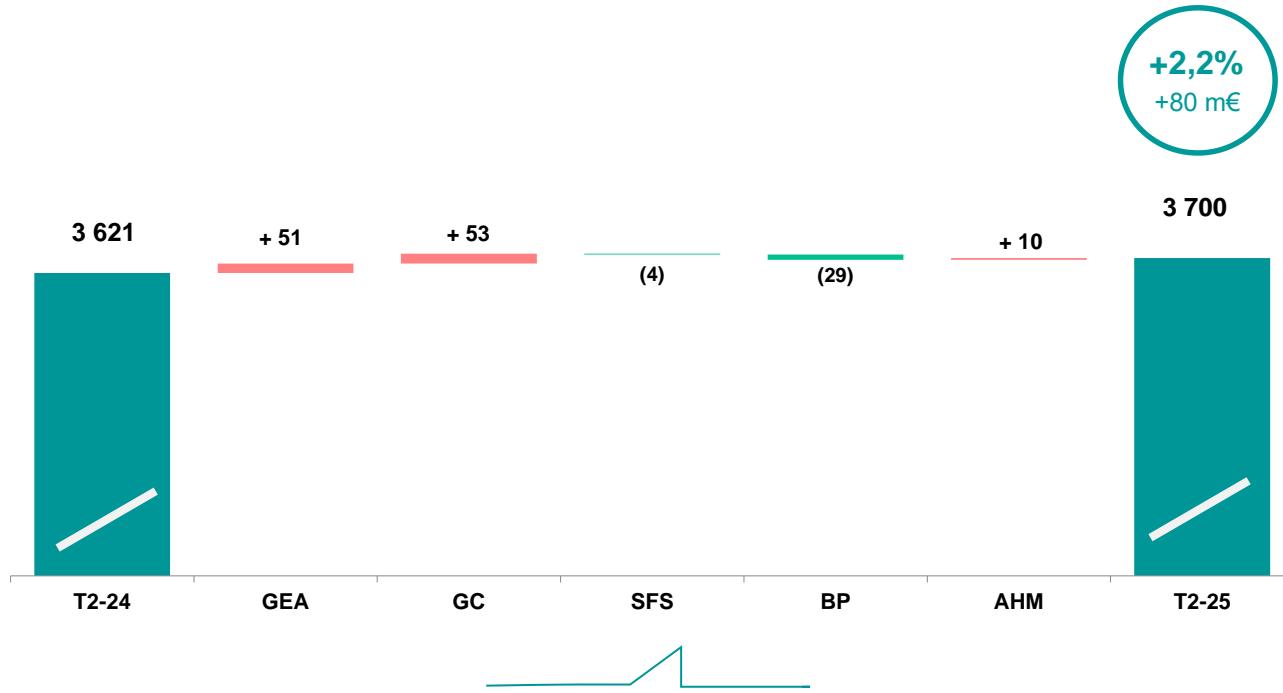
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

Revenus du 2<sup>e</sup> trimestre (en Mds€)



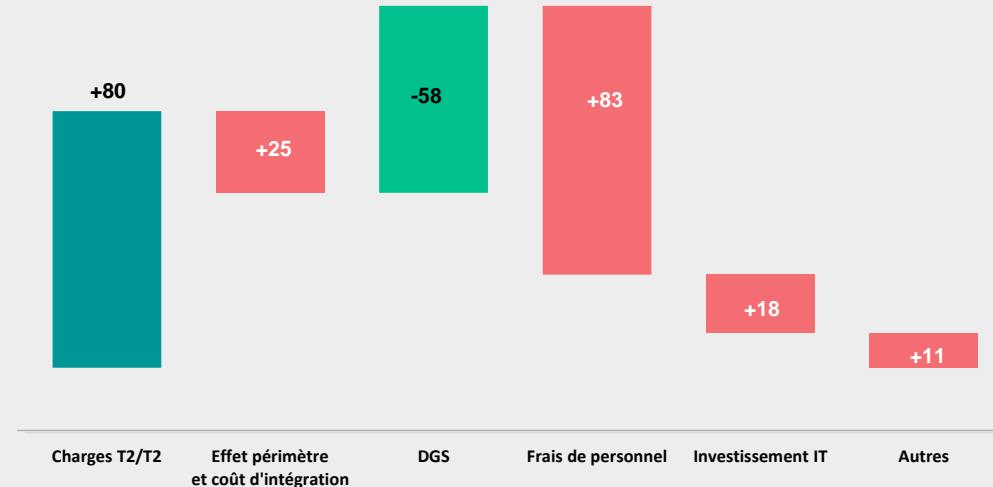
# CHARGES MAÎTRISÉES, COEX BAS À 53,9% (S1)

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



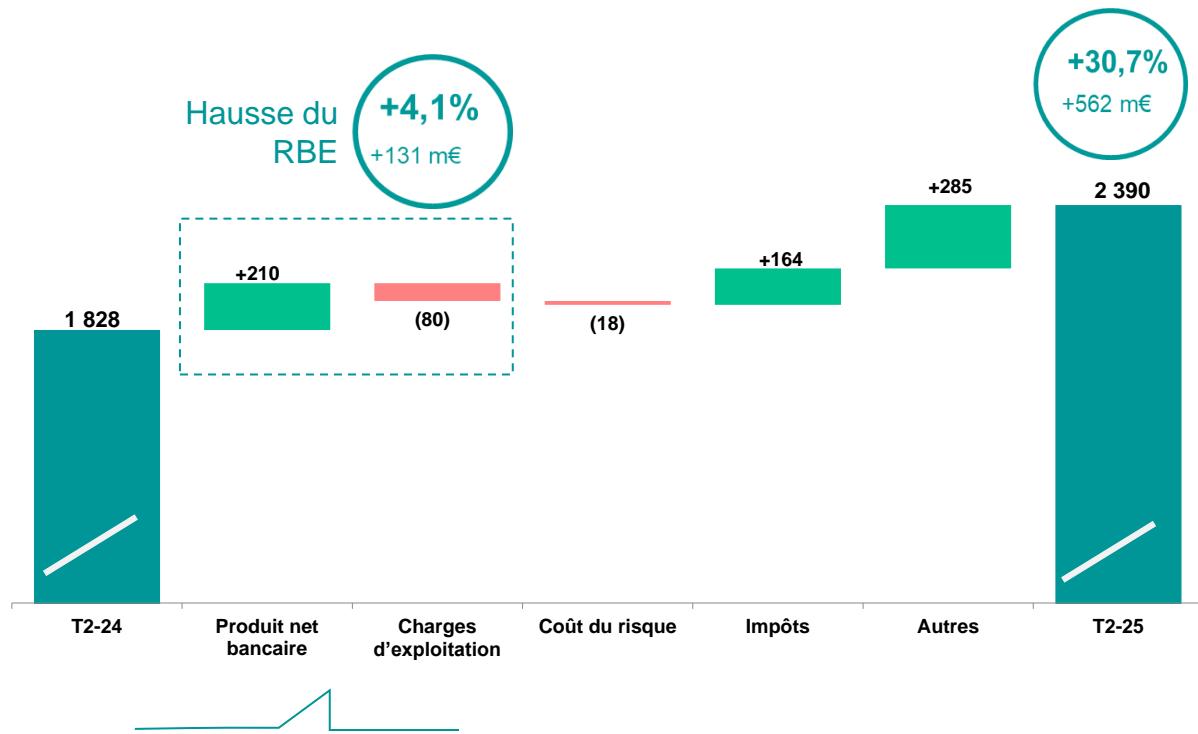
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ;  
BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

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<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

2<sup>E</sup> TRIMESTRE 2025

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

2<sup>E</sup> TRIMESTRE 2025

**Revenus**

**19 856 m€**

+4,3% S1/S1

**9 808 m€**

+3,2% T2/T2

**Revenus**

**14 263 m€**

+4,9% S1/S1

**7 006 m€**

+3,1% T2/T2

**RBE**

**7 992 m€**

+3,0% S1/S1

**3 936 m€**

+3,1% T2/T2

**RBE**

**6 571 m€**

+4,1% S1/S1

**3 306 m€**

+4,1% T2/T2

**RNPG**

**4 803 m€**

+8,9% S1/S1

**2 638 m€**

+30,1% T2/T2

**RNPG**

**4 213 m€**

+12,9% S1/S1

**2 390 m€**

+30,7% T2/T2

**COEX**

**59,8%**

+0,5 pp S1/S1

**27 pb**

Stable T2/T1

**CDR/encours**

4 tr. glissants

**COEX**

**53,9%**

+0,3 pp S1/S1

**34 pb**

Stable T2/T1

**CDR/encours**

4 tr. glissants

**CET 1**

**17,6%**

Stable juin/mars

**471 Mds€**

-3% juin/mars

**Réserves de liquidité**

**CET 1**

**11,9%**

-0,2 pp juin/mars

**16,6%**

+1,2 pp S1/S1

**ROTE<sup>(1)</sup>**

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<sup>(1)</sup>
- 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<sup>(2)</sup>

**Revenus S1-25 : 1 545 m€**  
-0,9% S1/S1

## Egypte, Pologne, Ukraine

- Encours de crédits** : +6,6% juin/juin<sup>(3)</sup>
- Encours de collecte** : +9,7% juin/juin<sup>(3)</sup>
- CA Pologne** : revenus en hausse (+8,3% T2/T2<sup>(3)</sup>), tirés par la MNI et les commissions ; RNPG en hausse
- CA Egypte** : revenus -4,8% T2/T2<sup>(3)</sup> (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%
- **Dommages** : 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<sup>(1)</sup> ; 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<sup>(1)</sup>

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

## Gestion de Fortune<sup>(2)</sup>

- **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<sup>(3)</sup> et de la bonne dynamique des commissions transactionnelles sur le trimestre
- **Charges** : +1,7% T2/T2 hors effet périmètre<sup>(3)</sup> et coûts d'intégration<sup>(4)</sup>
- **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<sup>(1)</sup>
- **Confirmation de l'objectif de résultat net<sup>(2)</sup> 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<sup>(1)</sup> représentant 49,6% de la production totale du trimestre
- **Encours gérés** en hausse, 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
- **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)

## Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** : production en repli (-19,4% T2/T2), principalement en France dans un contexte de marché défavorable<sup>(2)</sup> ; 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 : 1 380 m€**  
**+1,1% S1/S1**

**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)