

04
) 03 (04

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2025

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



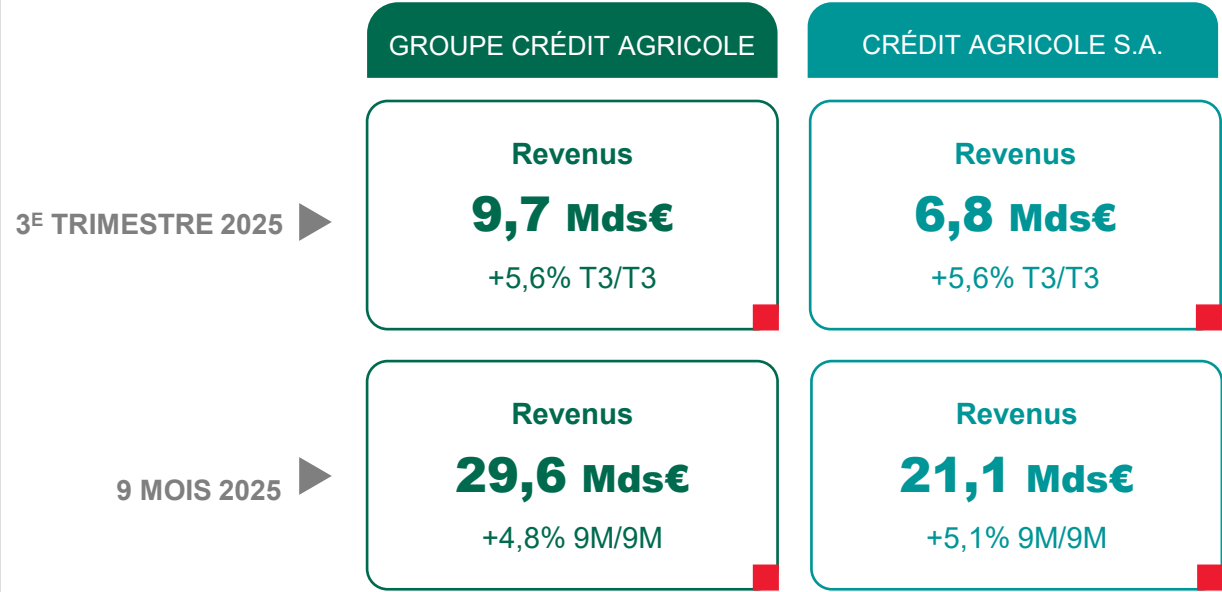


Agir chaque jour dans l'intérêt
de nos clients et de la société

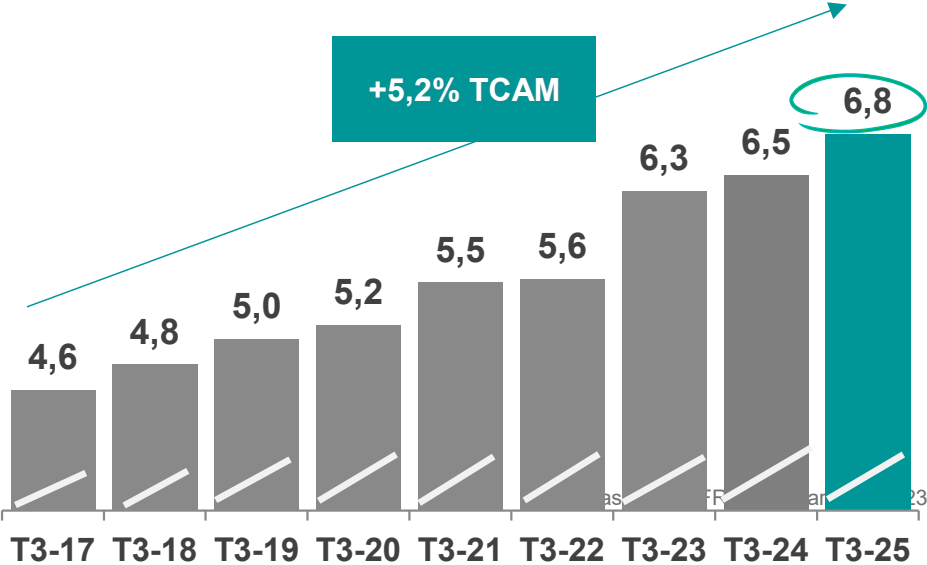
Olivier Gavalda

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE
ET DES 9M 2025

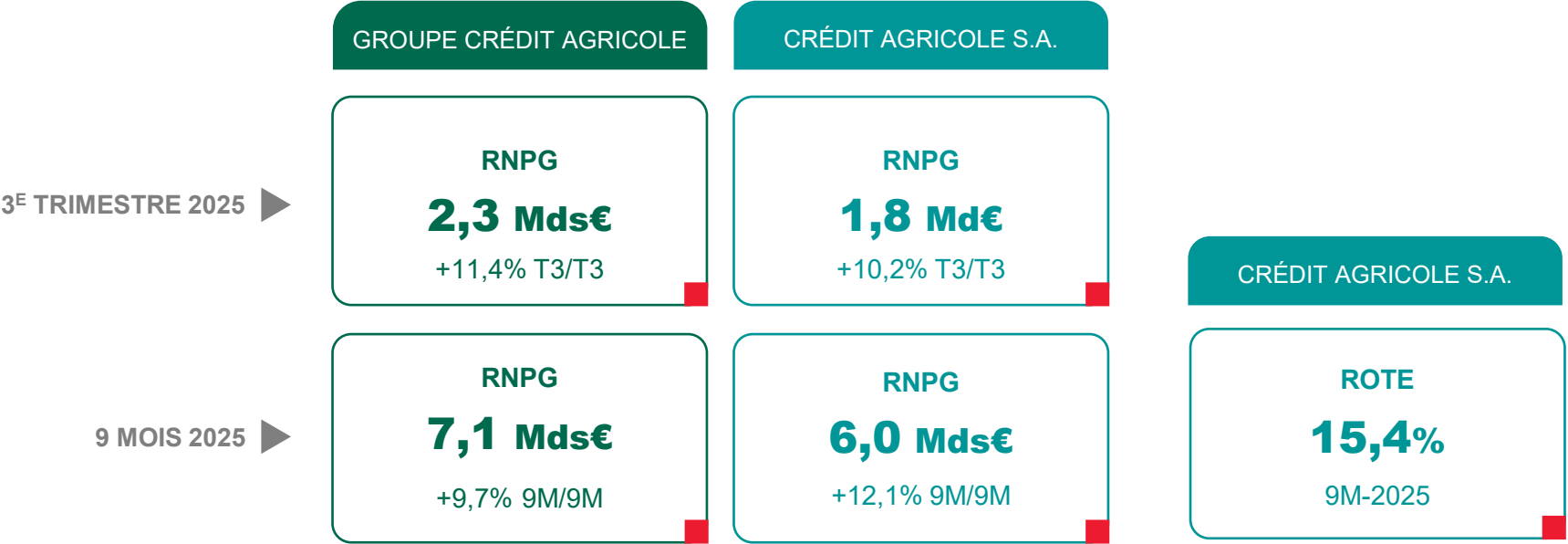
ACTIVITÉ SOUTENUE DANS TOUS LES MÉTIERS



Revenus du 3^e trimestre (en Mds€)

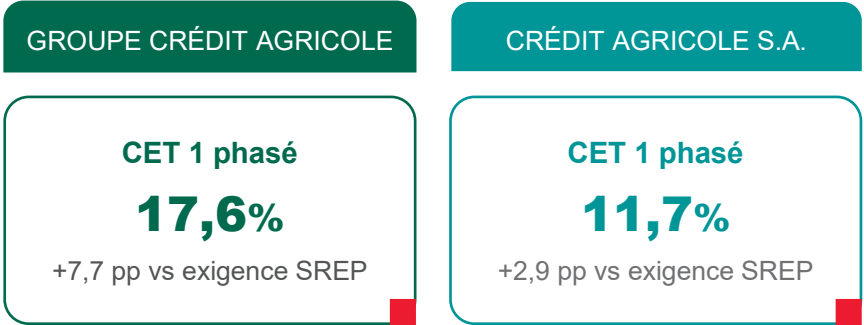


RÉSULTATS ET RENTABILITÉ ÉLEVÉS

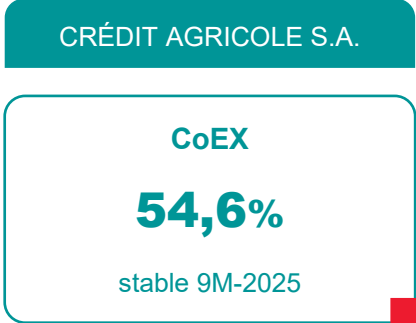


UN GROUPE SOLIDE ET RÉSILIENT

■ Niveau de capital



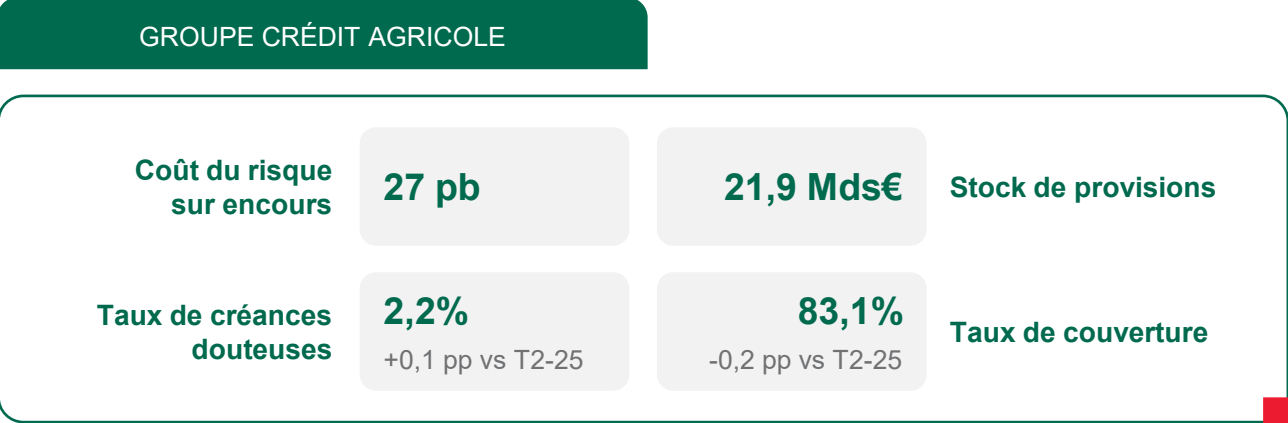
■ Efficacité opérationnelle



■ Profil de liquidité



■ Qualité de l'actif



UTILE À NOS CLIENTS ET À LA SOCIÉTÉ

■ Financier de l'économie européenne

Encours de crédits
en banque de détail
en France

827 Mds€

+1,6% sept/sept

Encours de crédits
en banque de détail en
Italie

62 Mds€

+1,3% sept./sept.

■ 1er bancassureur / gestionnaire d'actifs en Europe

Encours Epargne / Retraite

366,7 Mds€

+6,8% sept/sept

Encours en gestion d'actifs

2 317 Mds€

+5,7% sept./sept.

■ Accompagnement de la transition énergétique

Investissements énergies
bas-carbone⁽²⁾

6,1 Mds€

30/06/2025

x 2,8

Juin 2025/ Déc. 2020

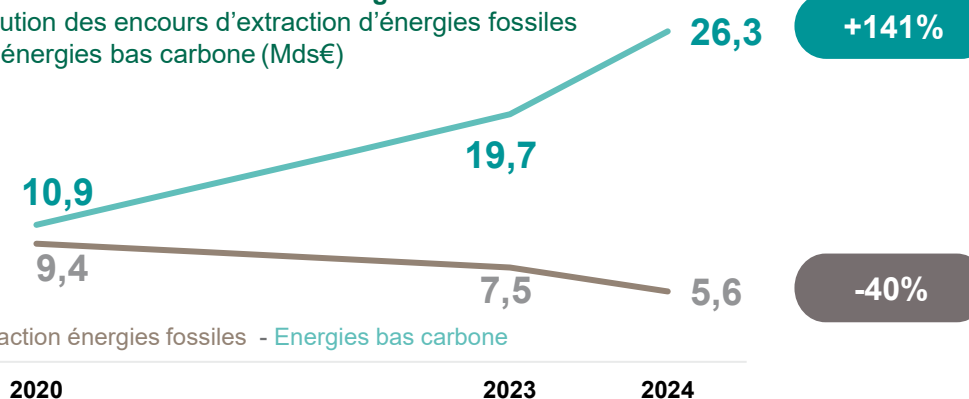
Financement
de la transition
environnementale

114,3 Mds€

30/06/2025

Financement du secteur de l'énergie :

évolution des encours d'extraction d'énergies fossiles
et d'énergies bas carbone (Mds€)



1. À fin septembre 2025

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



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

Clotilde L'Angevin

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE
ET DES 9M 2025

ACTIVITÉ SOUTENUE DANS TOUS LES MÉTIERS

Variations sept 25 / sept 24

- **Banque de proximité en France** : poursuite du rebond de la production de crédit habitat par rapport au point bas de début 2024 (+18% T3/T3) ; production de crédit aux entreprises toujours dynamique (+14% T3/T3)
- **Crédit à l'international** : activité soutenue
- **Assurances** : chiffre d'affaires de haut niveau tiré par toutes les activités et collecte nette élevée en assurance vie
- **Gestion d'actifs** : niveau d'encours record et collecte nette de haut niveau tirée par le MLT
- **CAPFM** : production de haut niveau, équilibrée entre le crédit à la consommation traditionnel et l'activité automobile
- **BFI** : 9M record et trimestre de haut niveau

Nouveaux
clients
T3-25

+522 000

Encours
de crédit
banque de détail
(Mds€)

France (CR + LCL) : 827 (+1,6%)
Italie : 62 (+1,3%)
Total : 889 (+1,5%)

Collecte au bilan
banque de détail
(Mds€)

France (CR + LCL) : 770 (+0,5%)
Italie : 65 (+1,3%)
Total : 835 (+0,6%)

Encours
sous gestion
(Mds€)

Gestion de fortune : 290 (+5,8%)
Assurance-vie : 367 (+6,8%)
Gestion d'actifs : 2 317 (+5,7%)
Total : 2 974 (+5,9%)

Équipement
assurances
dommages⁽¹⁾

44,6% (+0,8 pp) Caisses régionales
28,6% (+0,7 pp) LCL
20,6% (+0,6 pp) CA Italia

Encours
de crédit à la
consommation
(Mds€)

Total : 122 (+4,5%)
Dont Automobile⁽²⁾ : 53% stable



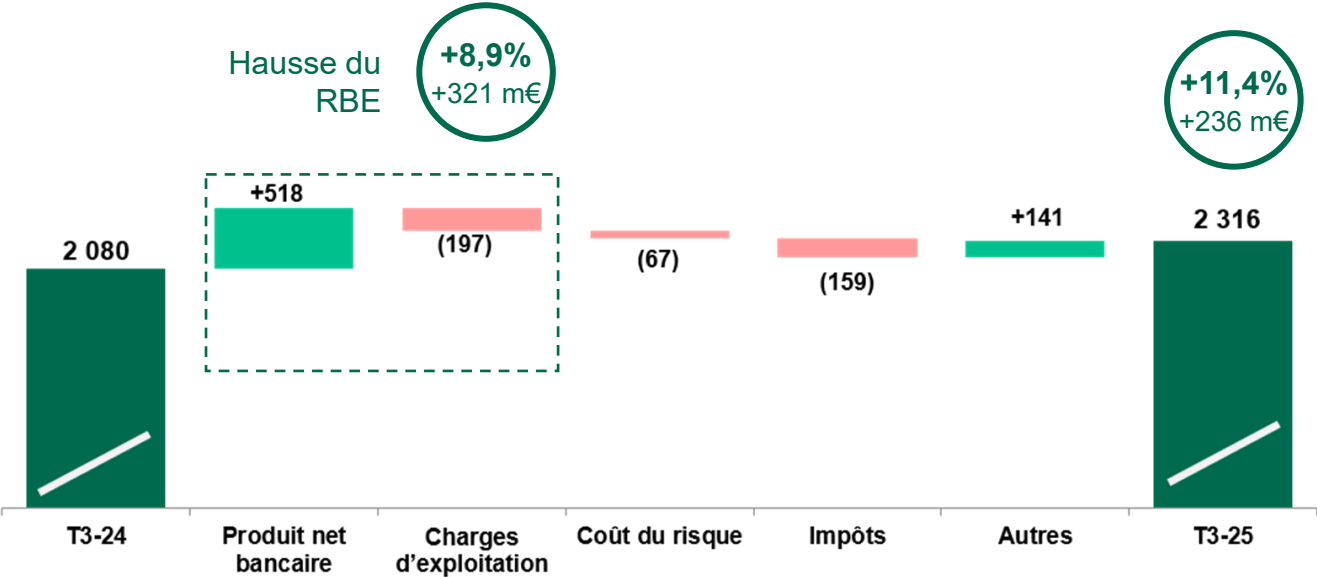
1 Crédits syndiqués en France
2 Crédits syndiqués - EMEA
1 Green, Social & Sustainable bonds EUR
4 All Bonds in EUR Worldwide

Sources Refinitiv / Bloomberg

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

RÉSULTATS ÉLEVÉS

Évolution du RNPG par ligne du compte de résultat T3/T3 (m€)

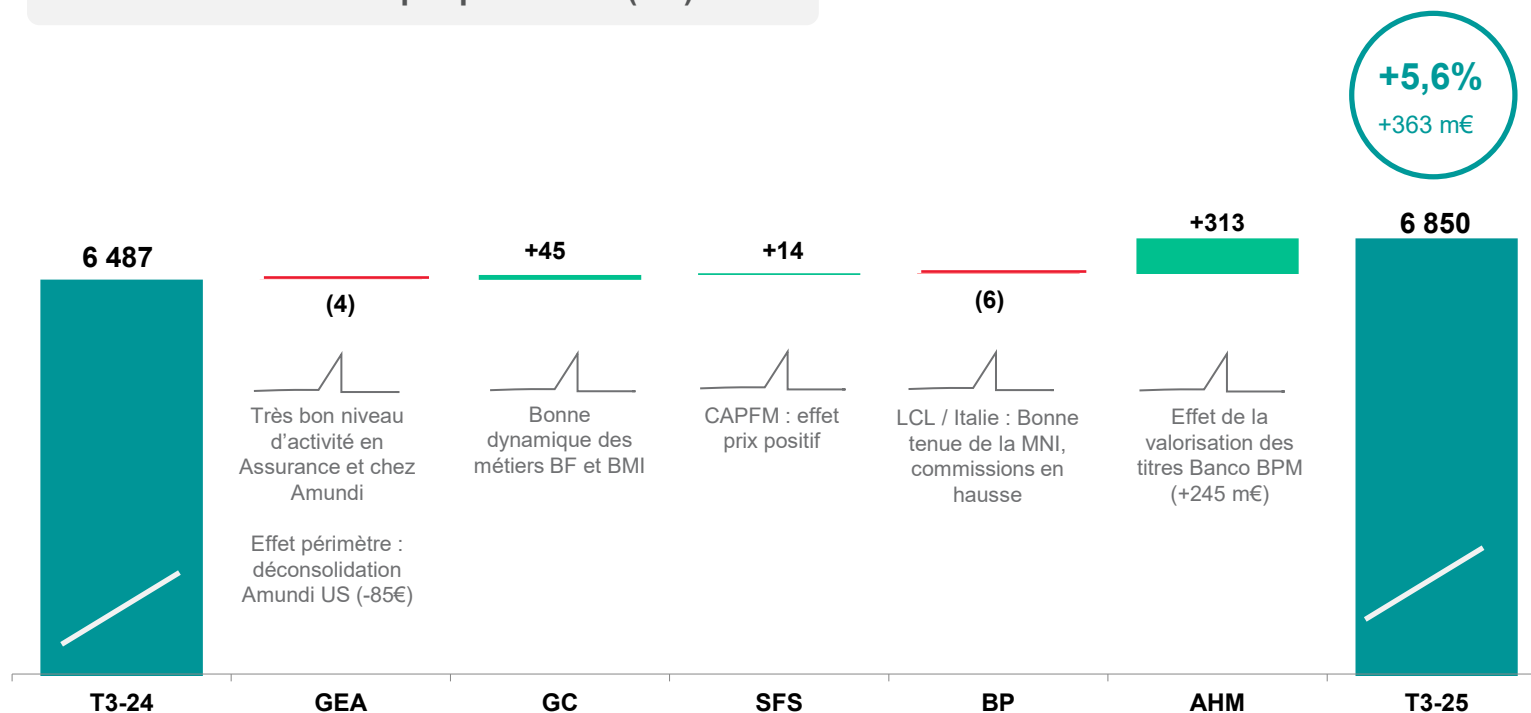


Résultat tiré par la croissance du RBE,
coût du risque maîtrisé

Coût du risque sur encours	27 pb Stable T3/T2
Taux de créances douteuses	2,2% +0,1 pp T3/T2
Stock de provisions	21,9 Mds€
Taux de couverture	83,1% -0,2 pp T3/T2

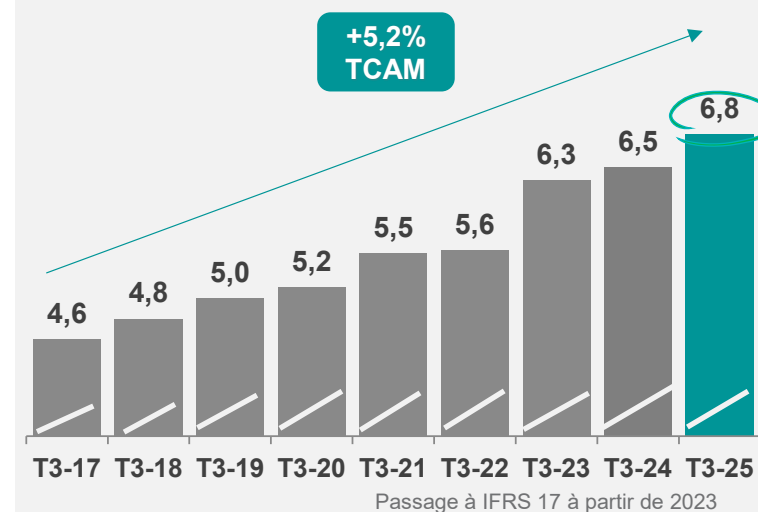
REVENUS ÉLEVÉS ET EN CROISSANCE

Évolution des revenus par pôle T3/T3 (m€)



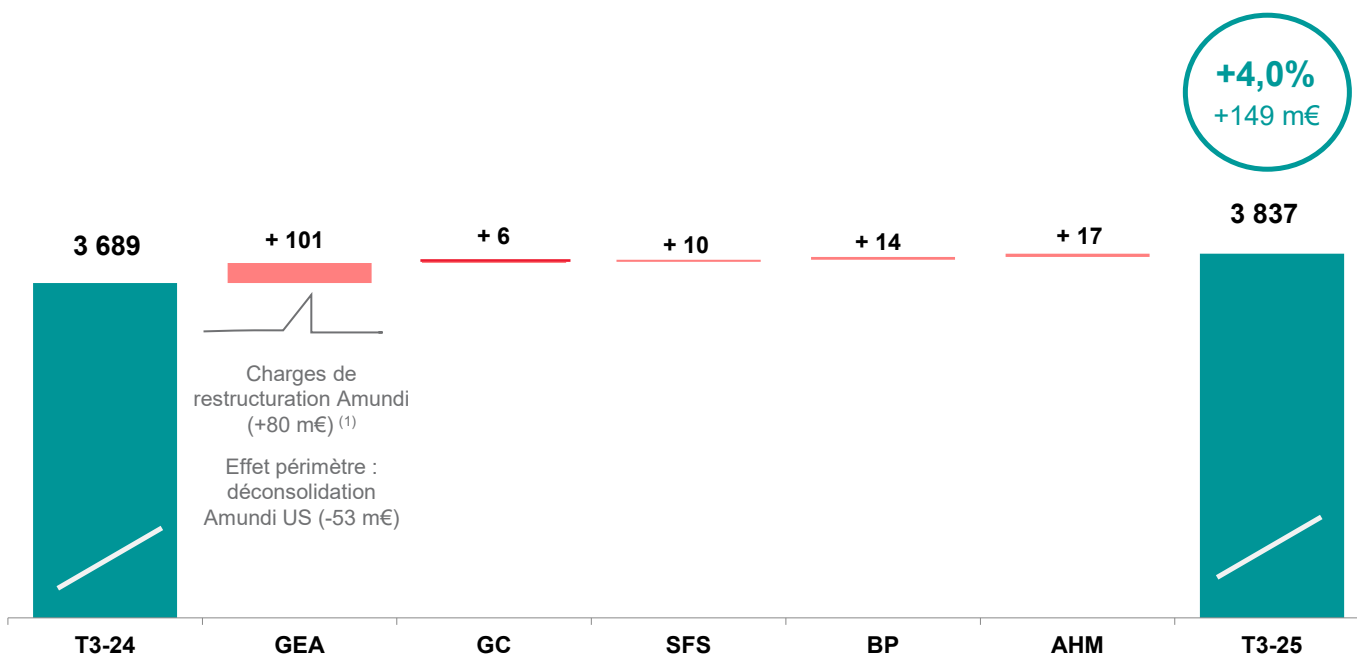
Performance des métiers maintenue à haut niveau

Revenus du 3^e trimestre (en Mds€)



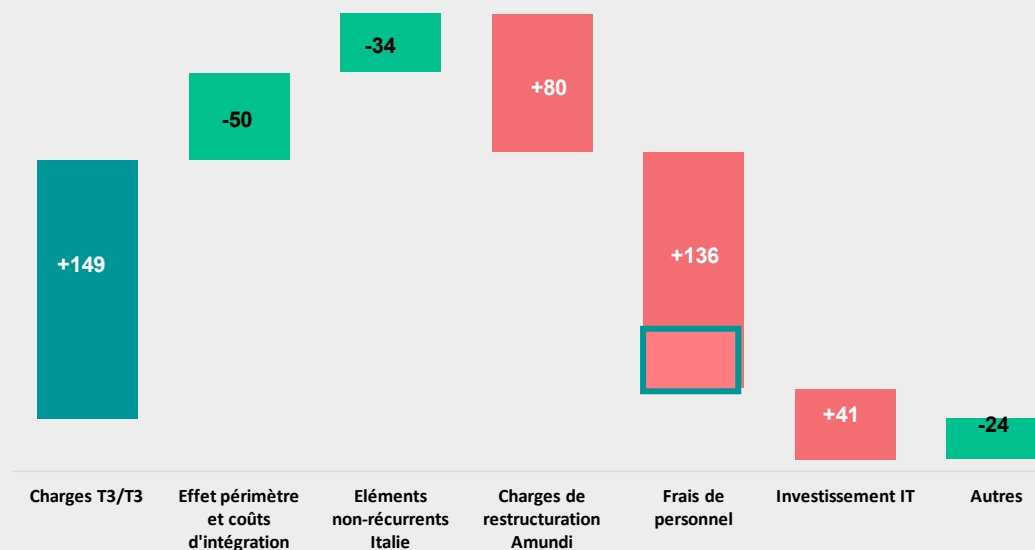
COEX MAINTENU A UN NIVEAU BAS À 54,6% (9M)

Évolution des charges par pôle T3/T3 (m€)



Poursuite des investissements pour accompagner le développement des métiers

Décomposition de la variation par nature (m€)



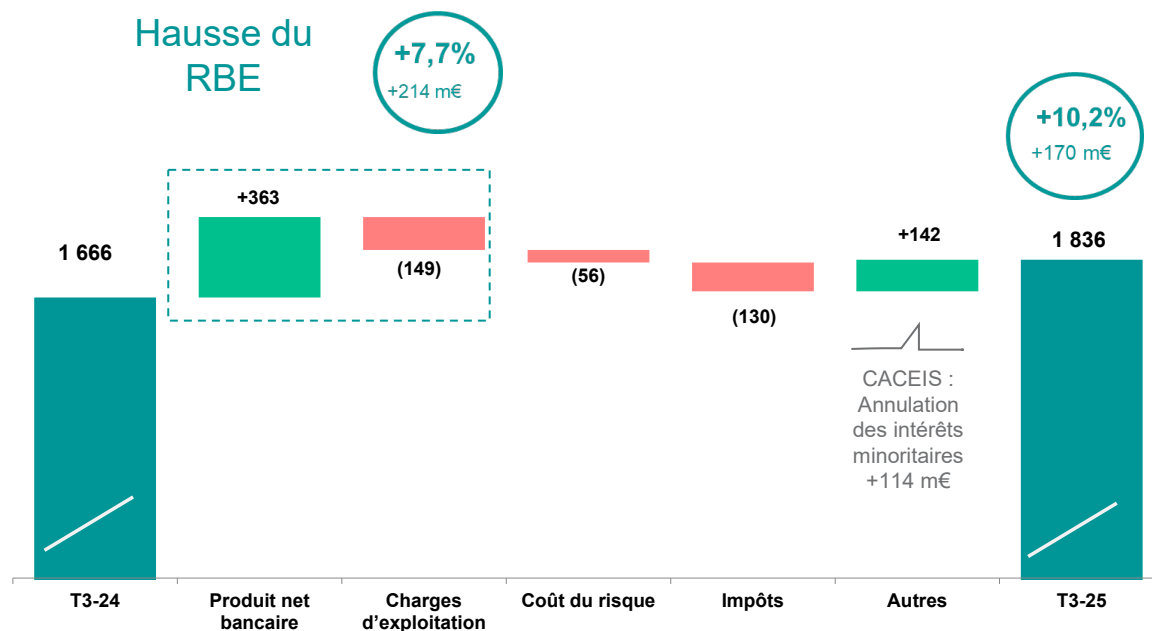
Provision pour rémunérations variables (+46 m€)

1. -40 m€ d'économies annuelles à partir de 2026

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

RÉSULTATS ÉLEVÉS

Évolution du RNPG par ligne du compte de résultat T3/T3 (m€)



**Résultat tiré par la croissance du RBE,
coût du risque maîtrisé**

ROTE
15,4%
9M-2025

Coût du risque
sur encours

35 pb

Taux de créances
douteuses

2,3%
Stable T3/T2

Stock de
provisions

9,5 Mds€

Taux de
couverture

72,7%
+0,5 pp T3/T2



CHIFFRES CLÉS

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

9 PREMIERS MOIS 2025 3^{EME} TRIMESTRE 2025

Revenus

29 586 m€
+4,8% 9M/9M

9 731 m€
+5,6% T3/T3

RBE

11 936 m€
+4,9% 9M/9M

3 944 m€
+8,9% T3/T3

RNPG (1)

7 120 m€
+9,7% 9M/9M

2 316 m€
+11,4% T3/T3

COEX

59,7%
-0,1 pp 9M/9M

27 pb
stable T3/T2

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1
Phasé

17,6%
stable Sept/Juin

488 Mds€
+3,6% Sept/Juin

Réserves
de liquidité

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

9 PREMIERS MOIS 2025 3^{EME} TRIMESTRE 2025

Revenus

21 113 m€
+5,1% 9M/9M

6 850 m€
+5,6% T3/T3

RBE

9 584 m€
+5,2% 9M/9M

3 013 m€
+7,7% T3/T3

RNPG (1)

6 050 m€
+12,1% 9M/9M

1 836 m€
+10,2% T3/T3

COEX

54,6%
stable 9M/9M

35 pb
+1 pb T3/T2

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1
Phasé

11,7%
-0,2 pp Sept/Juin

15,4%
+1,5 pp 9M/9M

ROTE (2)

(1) Impact surtaxe IS de -252 m€ pour Groupe Crédit Agricole et -143 m€ pour Crédit Agricole S.A. sur 9M-25 correspondant à une réestimation à -280 m€ pour Groupe Crédit Agricole et -160 m€ pour Crédit Agricole S.A. en 2025 (liée à une actualisation de l'hypothèse de résultat fiscal 2025)
(2) ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé et de la linéarisation des charges IFRIC, de la surtaxe IS et de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US (net des minoritaires) ; et sur la base de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- **Conquête** : +296 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédit** : en hausse +1,3% sept./sept. ; production de crédit +16,2% T3/T3 tirée par l'habitat (+23,4% T3/T3)
- **Collecte** en hausse +3,2% 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
- **Revenus** : hausse tirée par une amélioration de la marge d'intermédiation (+8,6% T3/T3)
- **Charges** en hausse maîtrisée, notamment en lien avec les dépenses informatiques

Revenus 9M-25 : 12 271 m€
+3,8% 9M/9M

LCL

- **Conquête** : +68 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédits** : en progression sur un an (+2,4%) et sur le trimestre
- **Production de crédit** : poursuit sa dynamique (+10% T3/T3), tirée par les marchés entreprises +20% et professionnels +24% ; stabilité du crédit habitat (+1%, +18% en cumulé 9M/9M)
- **Encours de collecte** : +1,5% sur un an, collecte nette hors bilan positive
- **Revenus** : hausse des commissions (+2,6% T3/T3)
- **Charges** : hausse liée à l'accélération des investissements IT

Revenus 9M-25 : 2 922 m€
stables 9M/9M

Italie

- **Conquête** : +47 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédits** : +1,3% sept./sept. dans un marché en reprise⁽¹⁾, tiré par les particuliers (+2,3% sept./sept.)
- **Encours de collecte** : +3,3% sept./sept., collectes bilan et hors bilan en hausse
- **Revenus** : MNI en baisse sur un an (-4,0% T3/T3) et stable au trimestre (-0,7% T3/T2); hausse des commissions sur encours gérés (+10,5% T3/T3)
- **Charges** : -3,8% T3/T3 intégrant des éléments non-récurrents⁽²⁾

Revenus S1-25 : 2 303 m€
stables 9M/9M

Egypte, Pologne, Ukraine

- **Encours de crédits** : +3,6% sept./sept à change constant
- **Encours de collecte** : +7,9% sept./sept. à change constant
- **CA Pologne** : revenus +2,2% T3/T3 à change constant, MNI et commissions en hausse ; RNPG en forte hausse
- **CA Egypte** : revenus -3,2% T3/T3 à change constant, baisse de la MNI impactée par les taux directeurs; RNPG en baisse
- **CA Ukraine** : RNPG en forte hausse liée à un effet de base favorable sur l'IS⁽³⁾

Revenus S1-25 : 726 m€
-5,3% 9M/9M

1. Source ABI octobre 2025 : +1,8% sept./sept. sur l'ensemble des crédits

2. +34m€ de charges non-récurrentes au T3-25

3. Impact d'environ -40m€ au T3-24 lié au changement de taux d'IS

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires** élevé 11,8 Mds€ (+21% T3/T3)
- **Epargne/retraite** : Collecte brute +26% T3/T3 particulièrement soutenue en France, taux d'UC de 35% (+2,2 pp T3/T3); **Encours** : 366,7 Mds€ (+6% sept/déc) ; taux d'UC à 30,6%
- **Dommages** : croissance en France et à l'international, reflétant la hausse de la prime moyenne et la croissance du portefeuille à 17,2m de contrats
- **Protection des personnes** : croissance en prévoyance individuelle et en assurances collectives intégrant le démarrage du contrat IEG au 1er juillet. Activité emprunteur quasi stable
- **Revenus** : en croissance, soutenus par l'Epargne/Retraite ; hausse de la sinistralité Dommages ; resserrement des marges techniques en emprunteur

Revenus 9M-25 : 2 192 m€
+2,9% 9M/9M

Gestion d'actifs

- **Encours sous gestion** à nouveau record à fin septembre à 2 317 Mds€ (+5,7% sept./sept.)
- **Collecte nette** : +15 Mds€ au T3, portée par les actifs moyen-long terme (+9 Mds€) et positive dans les deux grands segments de clientèle et les JVs
- **Poursuite du plan d'optimisation d'Amundi** : la fusion CPR-BFT crée un leader de la gestion active
- **Revenus** : +5,8% T3/T3 hors effet périmètre Victory Capital⁽¹⁾ ; hausse des commissions de gestion et de surperformance ; poursuite de la croissance des revenus de Technologie (+49%)
- **Charges** : hors effet Victory Capital⁽¹⁾, charges de restructuration⁽²⁾ et effet du calendrier décalé de l'augmentation de capital salariés, charges en hausse de +4,8%

Revenus 9M-25 : 2 460 m€
+5,5% 9M/9M⁽³⁾

Gestion de Fortune Indosuez Wealth Management

- **Encours sous gestion** en hausse à 226 Mds€ (+7,9% sept./sept.) ; activité commerciale soutenue ce trimestre avec une hausse de 30% T3/T3 des commissions transactionnelles
- **Revenus** : bénéficiant de la hausse des commissions (+8% T3/T3), d'une bonne tenue de la MNI, impactés par une étape d'intégration Degroof-Petercam (notamment reprise des activités de banque dépositaire par CACEIS et réorganisation des activités de marché avec CACIB). Hors ces éléments, les revenus augmentent de +2,9% (T3/T3)
- **Charges** +2,1% T3/T3, hors coûts d'intégration et impact CACEIS
- **Première contribution de la banque Thaler⁽⁴⁾ en Suisse**

Revenus 9M-25 : 1 242 m€
+28,4% 9M/9M

1. Effet périmètre lié à la déconsolidation d'Amundi US : 85 m€ en PNB, -53 m€ en charges au T3 2024

2. Objectif de 40 m€ d'économies à compter de 2026 ; -80 m€ de charges de restructuration comptabilisées au T3

3. Effet périmètre lié à la déconsolidation d'Amundi US : 174 m€ en PNB aux T2 et T3 2024

4. Intégration en septembre (+2,7 m€ en revenus et -1,5 m€ en charges)

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de Marché et d'Investissement** : +4,0% T3/T3 (+5,9% hors effet change), haut niveau de performance de FICC +6,3% T3/T3 porté par les activités de taux et de change linéaire ainsi que le crédit primaire. Bonne performance du M&A, structuré actions en retrait dans un marché attentiste
- **Banque de Financement** : +2,7% T3/T3 (+5,8% hors effet change), tirés par les financements structurés avec une croissance soutenue du secteur énergies renouvelables. Bonne activité dans les financements d'acquisitions
- **Revenus** : niveau record sur le trimestre et le 9M en comparaison à une base 2024 élevée, malgré un effet change défavorable (+5,8% T3/T3 et +4,8% 9M/9M hors effet change)
- **Charges** : progression maîtrisée avec un effet ciseaux T3/T3 positif (+0,7pp), malgré un effet change défavorable

Revenus 9M-25 : 5 174 m€
+3,6% 9M/9M

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés** +12,6% sept./sept., bénéficiant d'effets marchés favorables et de la conquête de nouveaux clients au trimestre et à l'année
- **Encours administrés** +5,5% sept./sept., en augmentation notamment ce trimestre (+3,0% sept./juin) grâce à l'entrée de nouveaux clients
- **Volumes de règlement-livraison** : forte progression +24,0% T3/T3, principalement tirée par la France et le Luxembourg
- **Finalisation du rachat de la participation de 30,5% de Santander dans CACEIS**
- **Revenus** en légère baisse T3/T3 en raison des sorties prévues d'ex-clients RBC
- **Charges** en baisse T3/T3 en lien avec la baisse des coûts d'intégration ISB⁽¹⁾

Revenus 9M-25 : 1 557 m€
+0,6% 9M/9M

1. Coûts d'intégration ISB : -7,3 m€ au T3-25 vs -26,0 m€ au T3-24

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** : +3,7% T3/T3 à 12,0 Mds€, activité de crédit à la consommation traditionnel en hausse ; rebond de l'activité automobile en Chine T3/T2, grâce un marché assaini; le financement automobile⁽¹⁾ représente 50,1% de la production totale du trimestre
- **Taux client moyen à la production** : -12 pb T3/T2⁽²⁾
- **Encours gérés** en hausse dans 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 -1,3% sept/sept
- **Revenus** : effet prix positif T3/T3, bénéficiant de la progression du taux de marge à la production de +12 pb T3/T3⁽²⁾ et -9 pb T3/T2⁽²⁾
- **Charges** en légère hausse T3/T3, effet ciseaux positif (+0,4 pp)
- **MEQ** : baisse des revenus de remarketing et marché concurrentiel chez Leasys, dégradation de l'activité en Chine en 2024 et au S1-25

Revenus 9M-25 : 2 075 m€
+1,6% 9M/9M

Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** : production en hausse +9,8% T3/T3, notamment en France, porté par les énergies renouvelables. A l'international, production en hausse sur toutes les entités
- **Affacturage** : production en retrait -37% T3/T3, en France et à l'international (principalement en Allemagne) ; chiffre d'affaires factoré en progression (+8,7% T3/T3), encours financés +11% sept/sept
- **Revenus** baisse des marges sur l'affacturage en lien avec la baisse des taux ; revenus en hausse sur le crédit-bail
- **Charges** en légère hausse sur le trimestre (investissement IT)

Revenus 9M-25 : 557 m€
Stables 9M/9M

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

2. Hors JV Automobile