

## REVENUS EN CROISSANCE, FORTE RENTABILITÉ MALGRÉ UNE FISCALITÉ EXCEPTIONNELLE ÉLEVÉE

En m€	CREDIT AGRICOLE S.A.		GROUPE CREDIT AGRICOLE	
	T1 2025	Var. T1/T1	T1 2025	Var T1/T1
Revenus	7 256	+6,6%	10 048	+5,5%
Charges	-3 991	+8,8%	-5 992	+7,2%
Résultat Brut d'Exploitation	3 266	+4,1%	4 056	+3,0%
Coût du risque	-413	+3,4%	-735	+12,9%
Résultat net avant impôt	2 900	+4,6%	3 399	+1,6%
RNPG	1 824	-4,2%	2 165	-9,2%
COEX	55,0%	+1,1 pp	59,6%	+1,0 pp

### RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT EN HAUSSE

- **Revenus trimestriels record et en forte hausse**, tirés par la très bonne performance des pôles Gestion de l'épargne et assurance et Grandes clientèles
- **Rentabilité élevée : coefficient d'exploitation maîtrisé** (évolution des charges +3,2% T1/T1 hors éléments exceptionnels) et **retour sur fonds propres tangibles de 15,9%**
- **Coût du risque stable**
- **Résultats** impactés par la surtaxe d'IS

### EXCELLENTE PERFORMANCES DE LA BFI ET DU PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

- **Activité élevée en BFI, gestion d'actifs et assurances**, se traduisant par un chiffre d'affaires au plus haut en assurances tiré par toutes les activités, une collecte nette (moyen-long terme) et un niveau record d'encours en gestion d'actifs, enfin un nouveau record atteint en BFI
- **Production de crédit en France en rebond par rapport au point bas de début 2024 sans confirmer la dynamique de fin d'année** et crédit à la consommation en baisse impacté par une moindre activité sur le financement automobile ; activité de crédit à l'international de bon niveau

### OPÉRATIONS STRATÉGIQUES

- Création de la coentreprise GAC Sofinco Leasing
- Conclusion du partenariat entre Amundi avec Victory Capital
- Participation au capital de Banco BPM portée à 19,8%
- Projet d'acquisition de Banque Thaler annoncé par Indosuez Wealth Management

### RATIOS DE SOLVABILITÉ BÉNÉFICIAIRE, COMME ATTENDU, D'UN IMPACT POSITIF CRR3

- CET1 Crédit Agricole S.A. phasé 12,1% et Groupe CA phasé 17,6%

### SOUTIEN CONTINU À LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

- Poursuite du retrait des énergies fossiles et réallocation en faveur des énergies bas-carbone
- Accompagnement de la transition des ménages et des entreprises

**Dominique Lefebvre,**

Président de la SAS Rue La Boétie et Président du Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A.

*« Trimestre après trimestre, le Crédit Agricole poursuit son action en faveur des grandes transitions sociétales, environnementales, agricoles et agroalimentaires qui sont de solides leviers de développement pour l'ensemble du Groupe. Je remercie chacun de nos collaborateurs pour leur engagement quotidien au service de nos clients. »*

**Philippe Brassac,**

Directeur général de Crédit Agricole S.A.

*« Le Groupe publie des résultats de haut niveau ce trimestre portés par des revenus en forte croissance, et ce malgré une fiscalité exceptionnelle. Crédit Agricole S.A. affiche des revenus record ce trimestre et une rentabilité élevée. »*

Ce communiqué de presse commente les résultats de Crédit Agricole S.A. ainsi que ceux du Groupe Crédit Agricole, qui regroupe les entités de Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales du Crédit Agricole, lesquelles détiennent 62,8% de Crédit Agricole S.A.

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.

# Groupe Crédit Agricole

## Activité du Groupe

L'activité commerciale reste soutenue ce trimestre dans les métiers du Groupe, avec une conquête de bon niveau. Sur le premier trimestre 2025, le Groupe enregistre +550 000 nouveaux clients en banque de proximité. Sur l'année, le Groupe a conquis + 433 000 nouveaux clients en banque de proximité en France et + 117 000 nouveaux clients en banque de proximité à l'international (Italie et Pologne).

Au 31 mars 2025, en banque de détail, l'encours de collecte bilan s'élève à 835 milliards d'euros, en hausse de +1,3% sur un an en France et en Italie (+1,6% pour les Caisses régionales et LCL, et -2,1% en Italie). Les encours de crédits s'élèvent à 881 milliards d'euros, +1,0% sur un an en France et en Italie (+1,0% pour les Caisses régionales et LCL, et +1,6% en Italie). La production de crédits habitat poursuit son rebond en France par rapport au point bas observé au début de l'année 2024 sans confirmer la dynamique observée à la fin de l'année 2024, en partie expliqué par l'effet de saisonnalité, avec une hausse de +37% pour les Caisses régionales et +46% pour LCL par rapport au premier trimestre 2024, et respectivement -4,3% et -34% par rapport au quatrième trimestre 2024. Pour CA Italia, la production de crédit habitat est de haut niveau, en hausse de +19% par rapport au premier trimestre 2024. Le taux d'équipement assurance dommage<sup>1</sup> est en hausse à 44,2% pour les Caisses régionales (+0,8 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024), 28,0% pour LCL (+0,2 point de pourcentage), 20,3% chez CA Italia (+1,0 point de pourcentage).

En gestion d'actifs, la collecte du trimestre est de très bon niveau à +31,1 milliards d'euros, tirée par les actifs moyen long terme hors JVs (+37 milliards d'euros). Pour les activités d'assurance, la collecte brute de l'épargne/retraite est de haut niveau à 10,8 milliards d'euros sur le trimestre (+27% sur un an), avec un taux d'unité de compte sur la production qui demeure élevé à 34,3%. La collecte nette est positive à +4 milliards d'euros, en croissance à la fois sur les contrats en euros et en unités de comptes. La bonne dynamique en assurance dommage est tirée par l'évolution des prix et la croissance du portefeuille (16,8 millions de contrats à fin mars 2025, +5% sur un an). Les encours sous gestion s'établissent à 2 878 milliards d'euros, en progression de +8,7% sur un an pour les trois segments d'activité : en gestion d'actifs à 2 247 milliards d'euros (+6,2% sur un an), en assurance-vie à 352 milliards d'euros (+5,2% sur un an) et en gestion de fortune (Indosuez Wealth Management et Banque Privée de LCL) à 278 milliards d'euros (+41,3% sur un an), bénéficiant notamment de l'intégration de Degroof Petercam (69 milliards d'euros d'encours sous gestion intégrés au deuxième trimestre 2024).

Le pôle SFS enregistre un niveau d'activité en baisse. Chez CAPFM, les encours de crédit à la consommation sont en hausse à 120,7 milliards d'euros, soit +5,6% par rapport à fin mars 2024, les activités automobiles représentant 54%<sup>2</sup> des encours totaux, alors que la production de crédit est en repli de -6,4% par rapport à fin mars 2024, notamment liée au contexte économique impactant négativement le marché automobile en Europe et en Chine. Pour les activités de CAL&F, la production des encours crédit-bail est en progression de +5,7% par rapport à mars 2024 à 20,5 milliards d'euros, soutenue pour le crédit-bail immobilier et le financement des énergies renouvelables en France.

La dynamique est forte en Grande Clientèle, avec un nouveau record de revenus atteint en trimestriel sur la banque de financement et d'investissement. La banque de marché et d'investissement est portée par l'ensemble des activités, soutenu par une forte volatilité, et la banque de financement bénéficie de la poursuite d'une activité commerciale dynamique. L'activité des services financiers aux institutionnels affiche un haut niveau d'encours conservés à 5 467 milliards d'euros et d'encours administrés à 3 575 milliards d'euros (soit +9% et +4,7% par rapport à fin mars 2024), et bénéficie du bon dynamisme commercial et d'effets marchés favorables sur l'année.

<sup>1</sup> Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

<sup>2</sup> CA Auto Bank, JV automobiles et activité automobile des autres entités

## Soutien continu à la transition énergétique

Le Groupe continue de déployer massivement les financements et investissements en faveur de la transition. Ainsi, le Groupe Crédit Agricole a augmenté son exposition aux financements des énergies bas-carbone<sup>3</sup> de +141% entre fin 2020 et fin 2024 avec 26,3 milliards d'euros au 31 décembre 2024. Les investissements dans les énergies bas-carbone<sup>4</sup> représentent 6 milliards d'euros au 31 décembre 2024.

En parallèle, le Crédit Agricole accompagne la transition de tous les clients en tant que banque universelle. Ainsi, les encours liés à la transition environnementale<sup>5</sup> s'élèvent au 31 décembre 2024 à 111,7 milliards d'euros, dont 86,7 milliards d'euros pour les bâtiments économes en énergie et 5,3 milliards d'euros pour les transports et mobilités propres.

En complément, le Groupe poursuit sa trajectoire de sortie du financement des énergies carbonées et publie son exposition aux financements de projets d'extraction d'hydrocarbures<sup>6</sup> en baisse de -30% à fin 2024 par rapport à 2020, pour s'établir à 0,96 milliards de dollars. L'objectif de réduction de -25% de l'exposition à l'extraction de pétrole à fin 2025 par rapport à 2020 est largement dépassé à fin 2024 et s'établit à -56%.

---

<sup>3</sup> Encours liés aux énergies bas carbone constitués des énergies renouvelables produites par les clients de l'ensemble des entités du Groupe Crédit Agricole, incluant également les encours liés à l'énergie nucléaire pour CACIB

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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, au 31/12/2024. Changement de méthodologie par rapport aux encours publiés au 30/09/2024 : à méthodologie constante, l'encours au 31/12/2024 serait de 115,5 milliards d'euros.

<sup>6</sup> Exposition directe à des financements de projets d'extraction d'hydrocarbures (brute de couvertures crédit export)

## Résultats du Groupe

Au premier trimestre 2025, le résultat net part du Groupe du Groupe Crédit Agricole ressort à 2 165 millions d'euros, en baisse de -9,2% par rapport au premier trimestre 2024.

### Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au T1-2025 et au T1-2024

En m€	T1-25	T1-24	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 048</b>	<b>9 525</b>	+5,5%
Charges d'exploitation	(5 992)	(5 589)	+7,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 056</b>	<b>3 936</b>	<b>+3,0%</b>
Coût du risque de crédit	(735)	(651)	+12,9%
Sociétés mises en équivalence	75	68	+9,5%
Gains ou pertes sur autres actifs	4	(7)	n.m.
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	n.m.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 399</b>	<b>3 347</b>	<b>+1,6%</b>
Impôt	(1 041)	(755)	+37,9%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	n.m.
<b>Résultat net</b>	<b>2 358</b>	<b>2 592</b>	<b>(9,0%)</b>
Intérêts minoritaires	(193)	(208)	(7,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 165</b>	<b>2 384</b>	<b>(9,2%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>59,6%</b>	<b>58,7%</b>	<b>+1,0 pp</b>

Au premier trimestre 2025, le produit net bancaire s'élève à 10 048 millions d'euros, en hausse de +5,5% par rapport au premier trimestre 2024, s'appuyant sur la bonne performance de la plupart des métiers. En effet, le pôle Gestion de l'épargne et assurance profite d'une activité dynamique et de l'intégration de Degroof Petercam, le pôle Grandes clientèles s'appuie sur un haut niveau de revenus dans l'ensemble de ses métiers, les revenus sont en légère hausse en Banque de détail en France et le pôle Services financiers spécialisés bénéficie d'un effet prix positif, compensant la légère baisse des revenus en Banque de proximité à l'international. Les **charges d'exploitation** sont en hausse de +7,2% au premier trimestre 2025, pour s'établir à 5 992 millions d'euros. Au global, le Groupe Crédit Agricole voit son **coefficient d'exploitation** s'établir à 59,6% au premier trimestre 2025, en augmentation de +1,0 point de pourcentage. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 4 056 millions d'euros, soit une hausse de +3,0% par rapport au premier trimestre 2024.

Le **coût du risque de crédit** s'élève à -735 millions d'euros, en augmentation de +12,9% par rapport au premier trimestre 2024. Il se décompose en une dotation de -47 millions d'euros liée à des provisions de prudence sur les encours sains (niveau 1 et 2) et une dotation de -677 millions d'euros de coût du risque avéré (niveau 3). A noter, également, une dotation de -11 millions d'euros sur les autres risques. Les niveaux de provisionnement ont été déterminés en tenant compte de plusieurs scénarios économiques pondérés, et en appliquant des ajustements forfaitaires sur des portefeuilles sensibles. Les scénarios économiques pondérés du premier trimestre sont identiques à ceux utilisés le trimestre précédent. Le **coût du risque sur encours**<sup>7</sup> atteint **27 points de base sur quatre trimestres glissants** et 24 points de base en vision trimestrielle annualisée<sup>8</sup>.

Le **résultat avant impôt s'établit à 3 399 millions d'euros**, en hausse de +1,6% par rapport au premier trimestre 2024. Il intègre la contribution des sociétés mises en équivalence pour 75 millions d'euros (en hausse de +9,5%) ainsi que le résultat net sur autres actifs qui atteint +4 millions d'euros ce trimestre. La **charge d'impôt**

<sup>7</sup> Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

<sup>8</sup> Le coût du risque sur encours (en point de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

est de -1 041 millions d'euros, en hausse de +37,9% sur la période avec un taux d'impôt ce trimestre à 31,3%, en hausse de +8,3 points de pourcentage. Cette augmentation est liée à la surtaxe exceptionnelle sur l'impôt sur les sociétés de -207 millions d'euros au niveau du Groupe Crédit Agricole correspondant à une estimation de -330 millions d'euros en 2025 (sous l'hypothèse d'un résultat fiscal 2025 égal à celui de 2024). Le résultat net avant déduction des minoritaires est en baisse de -9,0% pour s'établir à 2 358 millions d'euros. Les intérêts minoritaires baissent de -7,2%.

## Caisses régionales

**La conquête brute** s'établit à +319 000 nouveaux clients sur le trimestre. Le taux de principalisation de dépôts à vue est stable et la part des clients utilisant les outils digitaux continuent sa progression. Les parts de marché de crédit (total crédits) s'élèvent à 22,7% (à fin décembre 2024, source Banque de France), en hausse de 0,1 point de pourcentage par rapport à décembre 2023. **La production de crédit est en hausse** de +19,4% par rapport au premier trimestre 2024, en lien avec la hausse de +37% sur le crédit habitat et de 8% sur les marchés spécialisés. Sur le crédit habitat, la production est toutefois impactée par un effet saisonnalité en comparaison de la dynamique de fin d'année (-4,8% par rapport au quatrième trimestre 2024). Le taux moyen à la production des crédits habitat atteint 3,18%<sup>9</sup> sur la période de janvier et février 2025, en baisse de -17 points de base par rapport à celui du quatrième trimestre 2024. En revanche, le taux global du stock sur l'ensemble des crédits s'améliore progressivement (+11 points de base par rapport au premier trimestre 2024). **Les encours de crédits** atteignent 649 milliards d'euros à fin mars 2025, en hausse de +0,8% sur un an et en progression sur tous les marchés et en légère hausse de +0,2% sur le trimestre.

**Les encours de collecte** affichent une hausse de +2,5% sur un an pour atteindre 915,7 milliards d'euros à fin mars 2025. Cette croissance est portée tant par les encours de collecte bilan, qui atteignent 603,2 milliards d'euros (+1,3% sur un an), que par les encours de collecte hors-bilan, qui atteignent 312,6 milliards d'euros (+5% sur un an), bénéficiant d'une collecte dynamique sur l'assurance-vie. Sur le trimestre, les dépôts à vue diminuent légèrement de -1,1% par rapport au quatrième trimestre 2024, tandis que les dépôts à terme sont stables. **Les parts de marché de la collecte bilan** sont en progression par rapport à l'année dernière et s'élèvent à 20,1% (Source Banque de France, données à fin décembre 2024, soit +0,2 point de pourcentage par rapport à décembre 2023). Le **taux d'équipement sur l'assurance dommage**<sup>10</sup> s'établit à 44,2% à fin mars 2025 et poursuit sa progression (+0,8 point par rapport à mars 2024). Concernant les **moyens de paiement**, le nombre de cartes est en hausse de +1,8% sur un an, tout comme la part des cartes haut de gamme dans le stock qui augmente de 1,8 point de pourcentage sur un an, et représente désormais 17% du total des cartes.

**Au premier trimestre 2025, le produit net bancaire consolidé des Caisses régionales** atteint 3 339 millions d'euros, en hausse de +1,3% par rapport au premier trimestre 2024, impacté notamment par un effet de base lié à la reprise de provision épargne logement au premier trimestre 2024 de +41 millions d'euros<sup>11</sup>. Hors cet élément, les revenus sont en hausse de +2,6% par rapport au premier trimestre 2024, bénéficiant de la hausse de la marge d'intermédiation et de commissions stables, portées notamment par la gestion de comptes et moyens de paiement (+3,3%). **Les charges d'exploitation** sont en hausse maîtrisée (+1,8%). **Le résultat brut d'exploitation** est stable sur un an (+5,2% hors effet de base<sup>11</sup>). Le **coût du risque est en hausse** de +28,7% par rapport au premier trimestre 2024 et s'élève à -318 millions d'euros. Le **coût du risque sur encours** (sur quatre trimestres glissants) s'établit à un niveau maîtrisé à 21 points de base, en hausse de +1 point de base par rapport au quatrième trimestre 2024.

**Ainsi, le résultat net avant impôt** est en baisse de -11,6% et s'élève à 522 millions d'euros. **Le résultat net consolidé** des Caisses régionales s'élève à 346 millions d'euros, en baisse de -21,2% par rapport au premier trimestre 2024, impacté notamment par la surtaxe d'impôt sur les sociétés (-15,3% hors effet de base<sup>11</sup>).

**La contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe** s'élève à 341 millions d'euros au premier trimestre 2025, en baisse de -23% en comparaison au premier trimestre 2024 (-17% hors effet de base<sup>11</sup>).

<sup>9</sup> Taux de crédits moyen sur les réalisations mensuelles de janvier et février 2025

<sup>10</sup> Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

<sup>11</sup> Effet de base EL (reprise de la provision pour épargne logement) au T1-24 +41 M€ en PNB et de +30 M€ en RNPG

# Crédit Agricole S.A.

## Résultats

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Dominique Lefebvre le 29 avril 2025, a examiné les comptes du premier trimestre 2025.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au T1-2025 et au T1-2024			
En m€	T1-25	T1-24	Δ T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 256</b>	<b>6 806</b>	<b>+6,6%</b>
Charges d'exploitation	(3 991)	(3 669)	+8,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 266</b>	<b>3 137</b>	<b>+4,1%</b>
Coût du risque de crédit	(413)	(400)	+3,4%
Sociétés mises en équivalence	47	43	+9,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	1	(6)	n.m.
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	n.m.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 900</b>	<b>2 773</b>	<b>+4,6%</b>
Impôt	(827)	(610)	+35,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	-	n.m.
<b>Résultat net</b>	<b>2 073</b>	<b>2 163</b>	<b>(4,1%)</b>
Intérêts minoritaires	(249)	(259)	(3,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 824</b>	<b>1 903</b>	<b>(4,2%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,50</b>	<b>+11,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>55,0%</b>	<b>53,9%</b>	<b>+1,1 pp</b>

Au premier trimestre 2025, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. ressort à **1 824 millions d'euros**, soit une baisse de -4,2% par rapport au premier trimestre 2024. Ce résultat du premier trimestre 2025 s'appuie sur des revenus élevés, un coefficient d'exploitation maintenu à un niveau bas et un coût du risque maîtrisé, mais il est impacté par la surtaxe sur l'impôt sur les sociétés. Le résultat net avant impôt est de haut niveau, en augmentation de +4,6% par rapport au premier trimestre 2024.

Au premier trimestre 2025, les **revenus** sont à un niveau record et atteignent 7 256 millions d'euros. Ils sont en forte hausse (+6,6%) par rapport au premier trimestre 2024. Cette croissance est portée par la croissance du pôle Gestion de l'épargne et assurance (+15%) dont la croissance est tirée par une activité dynamique et la hausse des encours sur tous les métiers et qui prend en compte l'intégration de Degroof Petercam<sup>12</sup>. Les revenus du pôle Grandes clientèles (+6,3%) s'appuient sur une bonne performance de tous les métiers et atteignent un niveau record en Banque de financement et d'investissement, en plus des évolutions favorables de la marge nette d'intérêt et des commissions en Services financiers aux institutionnels. Les revenus du pôle des Services financiers spécialisés (+2,6%) bénéficient notamment d'effets prix positifs dans le métier Financement personnel et mobilité. Les revenus de la Banque de proximité en France (+1,0%) sont portés par la hausse des commissions, et enfin ceux de la Banque de proximité à l'international (-3,0%) sont impactés par un effet de base lié à une activité de change exceptionnelle en Egypte au premier trimestre 2024. Les revenus du pôle Activités hors métiers enregistrent une hausse de +40 millions d'euros, favorablement impactée par la revalorisation de la participation dans Banco BPM.

**Les charges d'exploitation** s'élèvent à -3 991 millions d'euros, au premier trimestre 2025, en hausse de +8,8% par rapport au premier trimestre 2024 en lien avec l'accompagnement du développement des métiers. La hausse des charges de -322 millions d'euros entre le premier trimestre 2024 et le premier trimestre 2025 est constituée pour partie

<sup>12</sup> Effet périmètre en revenus de Degroof Petercam : +164 millions d'euros au premier trimestre 2025

d'un effet périmètre et coûts d'intégration à hauteur de -138 millions d'euros<sup>13</sup> et d'un effet IFRIC de -72 millions d'euros. Les autres charges augmentent de -113 millions d'euros, soit +3,2%.

**Le coefficient d'exploitation** s'établit ainsi à 55,0% au premier trimestre 2025, en augmentation de + 1,1 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024. Le **résultat brut d'exploitation** du premier trimestre 2025 s'établit à 3 266 millions d'euros, en hausse de +4,1% par rapport au premier trimestre 2024.

Au 31 mars 2025, les indicateurs de risque confirment **la qualité des actifs de Crédit Agricole S.A. et du niveau de couverture de ses risques**. Le portefeuille de prêts est diversifié, plutôt orienté habitat (26% des encours bruts) et entreprises (45% des encours bruts de Crédit Agricole S.A.). Le taux de créances douteuses est stable par rapport au trimestre précédent et demeure toujours bas à 2,3%. Le taux de couverture<sup>14</sup>, élevé, à 74,9%, est en hausse de +0,8 point de pourcentage sur le trimestre. **Le stock total de provisions** s'établit à 9,4 milliards d'euros pour Crédit Agricole S.A., en baisse de -0,2 milliard par rapport à fin décembre 2024. Sur ce stock de provisions, 36,6% sont liées au provisionnement des encours sains (proportion en hausse de +0,8 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent).

Le **coût du risque** est en dotation nette de -413 millions d'euros, en hausse de +3,4% par rapport au premier trimestre 2024, et provient principalement d'une dotation sur encours douteux (niveau 3) de -411 millions d'euros (contre une dotation de -384 million d'euros au premier trimestre 2024). Le provisionnement net sur encours sains (niveaux 1 et 2) est quasi nul ce trimestre, contre une dotation de -12 millions au premier trimestre 2024. A noter, également, une dotation de -2 millions d'euros sur d'autres éléments (provisions juridiques) contre -5 millions d'euros au premier trimestre 2024. Par métier, 60% de la dotation nette du trimestre provient du pôle des Services financiers spécialisés (55% à fin mars 2024), 22% de LCL (30% à fin mars 2024), 16% de la Banque de détail à l'international (20% à fin mars 2024), 5% sur le pôle des Activités hors métiers (3% à fin mars 2024) et en reprise sur les Grandes clientèles (idem à fin mars 2024). Les niveaux de provisionnement ont été déterminés en tenant compte de plusieurs scénarios économiques pondérés et en appliquant des ajustements forfaitaires sur des portefeuilles sensibles. Les scénarios économiques pondérés du premier trimestre sont identiques à ceux utilisés le trimestre précédent. Au premier trimestre 2025, le coût du risque sur encours atteint 34 points de base sur quatre trimestres glissants<sup>15</sup> et 30 points de base en vision trimestrielle annualisée<sup>16</sup> (en dégradation de 1 point de base par rapport au premier trimestre 2024).

La contribution des **sociétés mises en équivalence** ressort à 47 millions d'euros au premier trimestre 2025 en hausse de +9,2% par rapport au premier trimestre 2024, s'appuyant notamment sur la croissance des sociétés mises en équivalence du métier du Financement personnel et mobilité. Le **résultat avant impôt**, activités cédées et minoritaires ressort ainsi en hausse de +4,6%, à 2 900 millions d'euros. Le **taux d'impôt effectif** s'établit à 29,0%, en hausse de +6,6 points de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024. La charge d'impôt est de -827 millions d'euros, en hausse de +35,5% en lien avec l'impact au premier trimestre 2025 de la surtaxe exceptionnelle sur l'impôt sur les sociétés de -123 millions d'euros correspondant à une estimation de -200 millions d'euros en 2025 (sous l'hypothèse d'un résultat fiscal 2025 égal à celui de 2024).

Le **résultat net avant minoritaires** est en baisse de -4,1%, et s'établit à 2 073 millions d'euros. **Les intérêts minoritaires** s'établissent à -249 millions d'euros au premier trimestre 2025, en baisse de -3,9%.

Le **bénéfice par action** sur le premier trimestre 2025 atteint **0,56 €**, il est en hausse de +11,4% par rapport au premier trimestre 2024.

Le **RoTE**<sup>17</sup>, calculé sur la base d'un RNPG annualisé<sup>18</sup> et de charges IFRIC et effet de la surtaxe exceptionnelle sur l'impôt sur les sociétés linéarisés sur l'année, net des coupons annualisés d'Additional Tier 1 (retour sur fonds propres part du Groupe hors incorporels) et net de l'impact de change sur les AT1 remboursés, et retraité de

<sup>13</sup> Inclut -115 millions d'euros d'effet périmètre sur Degroof Petercam

<sup>14</sup> Taux de provisionnement calculé avec au dénominateur les encours en « stage 3 », et au numérateur la somme des provisions enregistrées en "stages" 1, 2 et 3

<sup>15</sup> Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

<sup>16</sup> Le coût du risque sur encours (en points de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre.

<sup>17</sup> Voir détails du calcul du RoTE (retour sur fonds propres hors incorporels) en Annexes

<sup>18</sup> Le RNPG annualisé correspond à l'annualisation du RNPG (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) en retraçant chaque période des impacts IFRIC et les effets de la surtaxe IS afin de les linéariser sur l'année

certaines éléments volatils comptabilisés en capitaux propres (dont réserves latentes), atteint **15,9%** sur le premier trimestre 2025, en baisse de 0,1 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024.

# Analyse de l'activité et des résultats des pôles et métiers de Crédit Agricole S.A.

## Activité du pôle Gestion de l'épargne et Assurances

Au premier trimestre 2025, les encours du pôle Gestion de l'épargne et Assurances (GEA) s'établissent à 2 878 milliards d'euros, en hausse de +11 milliards d'euros sur le trimestre (soit +0,4%), en raison essentiellement d'une collecte nette positive sur les trois métiers de gestion d'actifs d'assurance et de gestion de fortune compensée par un effet marché et change défavorable sur la période. Sur un an, les encours gérés sont en hausse de +8,7%.

**L'activité en assurances (Crédit Agricole Assurances)** est très dynamique avec un chiffre d'affaires global historique de 14,8 milliards d'euros, en augmentation de +20,7% par rapport au premier trimestre 2024, et en hausse dans les trois lignes métiers - épargne/ retraite, dommages, et prévoyance/ emprunteur/ assurances collectives.

**En Epargne/Retraite**, au premier trimestre 2025, le chiffre d'affaires atteint 10,8 milliards d'euros, en hausse de +27% par rapport au premier trimestre 2024. L'activité est tirée par le succès des campagnes de bonus sur versements euros en France (plein effet des animations commerciales sur le trimestre), qui ont dynamisé la collecte brute euro. Il en découle un taux d'unités de compte dans la collecte brute<sup>19</sup> en baisse de -4,7 points de pourcentage sur un an à 34,3%. La collecte nette record du trimestre atteint +4,0 milliards d'euros (+1,5 milliard d'euros par rapport au quatrième trimestre 2024), constituée d'une collecte nette de +2,0 milliards d'euros en unités de compte et de +1,9 milliard d'euros sur les fonds en euros.

Les **encours** (épargne, retraite et prévoyance obsèques) poursuivent leur progression et s'établissent à 352,4 milliards d'euros (+17,5 milliards d'euros sur un an, soit +5,2%). La croissance des encours est portée par le très bon niveau de collecte nette trimestrielle et des effets marché favorables. La part des unités de compte dans les encours est de 30%, en hausse de +0,5 point de pourcentage par rapport à fin mars 2024.

**En Assurance dommages**, le chiffre d'affaires s'établit à 2,6 milliards d'euros au premier trimestre 2025, en hausse de +8%<sup>20</sup> par rapport au premier trimestre 2024. Cette croissance s'appuie sur un effet prix, avec une hausse de la prime moyenne, bénéficiant des révisions tarifaires ainsi que de l'évolution du mix produit, et un effet volume avec un portefeuille à plus de 16,8 millions<sup>21</sup> de contrats à fin mars 2025 (soit +5% sur un an). Enfin, le ratio combiné à fin mars 2025 s'établit à 93,2%<sup>22</sup>, en amélioration de -0,6 point de pourcentage sur un an.

**En prévoyance/ emprunteur/ assurances collectives**, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2025 s'établit à 1,4 milliard d'euros en hausse de +4% par rapport au premier trimestre 2024. La bonne dynamique sur un an est tirée par un excellent trimestre en assurances collectives (+24% par rapport au premier trimestre 2024) lié à la prise d'effet du contrat de santé collective conclu en consortium avec le ministère de l'Agriculture et de la Souveraineté alimentaire<sup>23</sup>. Les activités emprunteur (+2%) et prévoyance individuelle (+3%) sont résilientes.

**Sur la Gestion d'actifs (Amundi)**, les encours gérés par Amundi progressent sur le trimestre et sur l'année de respectivement +0,3% et +6,2%, pour atteindre le nouveau record de 2 247 milliards d'euros à fin mars 2025, bénéficiant d'un fort niveau de collecte sur 12 mois (+70 milliards d'euros), et en dépit d'un effet change significativement négatif ce trimestre (-26 milliards d'euros). Sur le trimestre, la collecte nette en **gestion d'actifs (Amundi)** s'élève à +31,1 milliards d'euros, portée par une collecte trimestrielle record en actifs moyen-long terme<sup>24</sup> (+37 milliards d'euros). Cette bonne performance s'illustre en particulier avec la poursuite de la dynamique sur les axes stratégiques (ETF +10 milliards d'euros, Distribution tiers +8 milliards d'euros, Asie +8 milliards). Sur le segment des institutionnels, la collecte nette de +22,4 milliards d'euros sur le trimestre poursuit sa dynamique commerciale, tirée par les actifs-moyen long terme, notamment le gain d'un gros mandat ESG indiciel actions avec The People's

<sup>19</sup> En normes locales

<sup>20</sup> Le chiffre d'affaires Assurance dommages intègre un effet périmètre lié à la première consolidation de CATU depuis le T2-24 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2024 (entité de dommages en Pologne) : hausse du chiffre d'affaires de +7,7% T1/T1 à périmètre constant

<sup>21</sup> Périmètre : dommages France et international

<sup>22</sup> Ratio combiné dommages en France (Pacifica) y.c actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / primes brutes acquises. Ratio non actualisé : 95,9% (-0,4 pp sur un an).

<sup>23</sup> Le consortium Agrica - Crédit Agricole Assurances - Groupama choisi pour assurer le nouveau régime frais de santé des agents à compter du 01/01/25

<sup>24</sup> Hors JV

Pension au Royaume-Uni (+21 milliards d'euros). Le segment Corporate en revanche enregistre une décollecte saisonnière en produits de trésorerie. Les JVs affichent une collecte nette de 2,9 milliards d'euros sur la période, avec une bonne collecte en Corée, une stabilisation en Chine et une décollecte en Inde liée à la fin d'année fiscale et à la correction des marchés locaux depuis le quatrième trimestre 2024. Enfin, le segment du retail, affiche une collecte nette à 5,8 milliards d'euros sur le trimestre, tirée par les distributeurs tiers. Par ailleurs, la finalisation du partenariat avec Victory Capital a été annoncée le 1er avril 2025.

**En Gestion de fortune**, les encours gérés s'établissent au total (CA Indosuez Wealth Management et Banque privée de LCL) à 278 milliards d'euros à fin mars 2025 et sont en augmentation de +41,3% par rapport à mars 2024 et stables par rapport à décembre 2024.

Pour **Indosuez Wealth Management**, les encours à fin mars s'établissent à 213 milliards d'euros<sup>25</sup> en baisse de -0,7% par rapport à fin décembre 2024, en dépit d'une activité qui reste bien orientée avec une collecte nette positive à 0,8 milliard d'euros, l'effet marché et change du trimestre est défavorable à hauteur de -2 milliards d'euros. Par rapport à fin mars 2024, les encours sont en augmentation de +80 milliards d'euros, soit +60,2%, compte tenu d'un effet périmètre de 69 milliards d'euros (intégration de Degroof Petercam en juin 2024). A noter également le 4 avril 2025, l'annonce du projet d'acquisition de la banque Thaler en Suisse.

## Résultats du pôle Gestion de l'épargne et Assurances

Au premier trimestre 2025 le pôle GEA réalise un **produit net bancaire** de 2 058 millions d'euros, en hausse de +15,0% par rapport au premier trimestre 2024, porté par toutes les activités du pôle. Les **charges** augmentent de +24,1% à -936 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 1 123 millions d'euros, +8,4% par rapport au premier trimestre 2024. Le **coefficient d'exploitation** du premier trimestre 2025 s'élève à 45,5%, en hausse de +3,3 points de pourcentage par rapport à la même période en 2024. En conséquence, le **résultat avant impôt** est en hausse de +8.2% et s'élève à 1 139 millions d'euros au premier trimestre 2025. Le résultat net part du Groupe enregistre une baisse de -5% tenant compte de la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France.

Sur le premier trimestre 2025, le pôle GEA contribue à hauteur de 35% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. et à hauteur de 28% aux revenus (hors AHM).

Au 31 mars 2025, les fonds propres alloués au pôle s'élèvent à 13,4 milliards d'euros dont 10,8 milliards d'euros sur les Assurances, 1,8 milliard d'euros sur la Gestion d'actifs et 0,8 milliard d'euros sur la Gestion de fortune. Les emplois pondérés du pôle sont de 51,7 milliards d'euros dont 24,3 milliards d'euros sur les Assurances, 19,2 milliards d'euros sur la Gestion d'actifs et 8,2 milliards d'euros sur la Gestion de fortune.

## Résultats Assurances

Au premier trimestre 2025, le **produit net bancaire** des assurances atteint 727 millions d'euros, en légère hausse de +0,7% par rapport au premier trimestre 2024, soutenus par l'Epargne/Retraite (en lien avec la progression des encours) et le Dommage, compensant un resserrement des marges techniques en Emprunteur combiné à des effets méthodologiques. Les revenus du trimestre se composent notamment de 505 millions d'euros sur l'épargne retraite et prévoyance obsèques<sup>26</sup>, 103 millions d'euros sur la protection des personnes<sup>27</sup> et 122 millions d'euros sur le dommage<sup>28</sup>.

La **CSM** (*Contractual Service Margin*) s'établit à 25,8 milliards d'euros à fin mars 2025, en hausse de +2% par rapport à fin décembre 2024.

Les charges non attribuables du trimestre s'établissent à -96 millions d'euros, en hausse de +4,7% par rapport au premier trimestre 2024. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** atteint 632 millions d'euros, stable (+0,1%) par rapport à la même période en 2024. Le résultat avant impôt est stable également et s'élève à 631 millions d'euros. Hors l'effet lié au remplacement de dettes Tier 1 par de la dette Tier 2 en septembre 2024<sup>29</sup>, il est en hausse de +2%. Pour la même raison, les intérêts minoritaires s'établissent à -3 millions d'euros par rapport à -14 millions

<sup>25</sup> Ce chiffre est retraité des actifs en conservation pour clients institutionnels

<sup>26</sup> Montant de l'allocation de Contractual Service Margin (CSM), de loss component et de Risk Adjustment (RA), et d'écarts d'expérience nets de réassurance, notamment

<sup>27</sup> Montants d'allocation de CSM, de loss component et de RA, d'écarts d'expérience nets de réassurance notamment

<sup>28</sup> Net du coût de la réassurance, y compris résultat financier

<sup>29</sup> La charge sur la dette Tier 1 est enregistrée en minoritaires tandis que celle de la dette Tier 2 vient en déduction du PNB

d'euros au premier trimestre 2024, du fait de la prise en compte d'éléments comptables sur les remboursements d'instruments Tier 1<sup>29</sup>. **Le résultat net part du Groupe** s'établit à 439 millions d'euros, en baisse de -11,0% par rapport au premier trimestre 2024 compte tenu de la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France.

Les Assurances contribuent à hauteur de 23% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin mars 2025 et de 10% à leurs revenus (hors pôle AHM).

## Résultats Gestion d'actifs

Au premier trimestre 2025, le **produit net bancaire** atteint 892 millions d'euros et affiche une croissance de +11,0% par rapport au premier trimestre 2024. Les commissions nettes de gestion affichent une hausse soutenue de +7,7% par rapport au premier trimestre 2024, dans un contexte d'appréciation des marchés. Les commissions de surperformance sont également en progression de +30,7% par rapport au premier trimestre 2024. Les revenus d'Amundi Technology poursuivent leur croissance soutenue et progressent de +46,2% par rapport au premier trimestre 2024, grâce à l'intégration d'aixigo (le leader européen de la Wealth Tech, dont l'acquisition a été finalisée en novembre 2024) qui amplifie une croissance organique toujours forte (+21%). Les **charges** d'exploitation s'élèvent à -496 millions d'euros, en hausse de +10,6% par rapport au premier trimestre 2024. Elles intègrent notamment des effets périmètre liés à Alpha Associates et aixigo ainsi que des coûts d'intégration liés à Victory Capital. Hors ces effets, les charges sont en hausse de +6,3% sur la période. Le coefficient d'exploitation est en amélioration à 55,6% (-0,2 point de pourcentage) malgré les coûts d'intégration liés à Victory<sup>30</sup>. Retraité de ces derniers, le coefficient s'élève à 54,8%. **Le résultat brut d'exploitation** s'établit à 396 millions d'euros, en hausse de +11,6% par rapport au premier trimestre 2024. La contribution des **sociétés mises en équivalence**, reprenant la contribution des joint-ventures asiatiques d'Amundi, s'établit à 28 millions d'euros, en légère baisse par rapport au premier trimestre 2024. En conséquence, le résultat avant impôt s'élève à 419 millions d'euros, en progression de +9,3% par rapport au premier trimestre 2024. Le résultat net part du Groupe s'établit à 183 millions d'euros, en baisse de -7,3% par rapport au premier trimestre 2024 compte tenu l'impact de la contribution exceptionnelle d'impôt sur les sociétés en France.

## Résultats Gestion de fortune<sup>31</sup>

Au premier trimestre 2025, le **produit net bancaire** de la gestion de fortune s'établit à 439 millions d'euros en hausse de +66,4% par rapport au premier trimestre 2024, bénéficiant de l'impact de l'intégration de Degroof Petercam en juin 2024<sup>32</sup>. Hors cet effet, les revenus sont soutenus par la bonne dynamique des commissions transactionnelles, et la marge nette d'intérêt résiste bien sur la période. Les **charges** du trimestre atteignent -344 millions d'euros, en hausse de +60,7% par rapport au premier trimestre 2024, impactées par un effet périmètre Degroof Petercam<sup>32</sup> et -13 millions d'euros de coûts d'intégration. Retraité de ces impacts, l'évolution des charges est stable par rapport au premier trimestre 2024. Le **coefficient d'exploitation** du premier trimestre 2025 s'établit à 78,4%, en baisse de -2,8 points de pourcentage par rapport à la même période en 2024. Retraité des coûts d'intégration, il s'élève à 75,5%. **Le résultat brut d'exploitation** atteint 95 millions d'euros, en forte hausse (+91,3%) par rapport au premier trimestre 2024. Le **coût du risque** du trimestre reste modéré à -6 millions d'euros. **Le résultat net part du Groupe** atteint 58 millions d'euros, en forte progression (x 2,3) par rapport au premier trimestre 2024.

La Gestion de fortune contribue à hauteur de 3% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin mars 2025 et 6% de leurs revenus (hors pôle AHM).

Au 31 mars 2025, les fonds propres alloués à la Gestion de fortune s'élèvent à 0,9 milliard d'euros ; les emplois pondérés sont de 8,2 milliards d'euros.

<sup>30</sup> Coûts d'intégration de -7 m€ au T1-25 vs. -13 m€ au T4-24, liés à Victory et aixigo

<sup>31</sup> Périmètre Indosuez Wealth Management

<sup>32</sup> Données du trimestre Degroof Petercam intégrées aux résultats du métier Gestion de Fortune : PNB de 164 m€ et charges de -115 m€ (hors coûts d'intégration partiellement portés par Degroof Petercam)

## Activité du pôle Grandes clientèles

Le pôle Grandes Clientèles affiche une bonne activité au premier trimestre 2025, grâce à une très bonne performance de la **Banque de financement et d'investissement** et une activité dynamique dans les **Services financiers aux institutionnels**.

**Au premier trimestre 2025**, les revenus de la **Banque de financement et d'investissement** sont en forte hausse à 1 887 millions d'euros, soit +7,3% par rapport au premier trimestre 2024, portée par la croissance de ses deux métiers. L'activité de **Banque de Marché et d'Investissement** affiche une progression de ses revenus de +10,0% par rapport au premier trimestre 2024, à 1 017 millions d'euros. Elle est soutenue par une nouvelle progression des revenus sur l'ensemble des activités de la Banque de Marché (+5,9% par rapport au premier trimestre 2024) dans un contexte de forte volatilité, et par le bon niveau d'activité de la Banque d'Investissement (+31,6% par rapport au premier trimestre 2024) grâce au bon dynamisme des activités Structurés Actions. Les revenus de la **Banque de Financement** sont également en hausse à 870 millions d'euros, en progression de +4,4% par rapport au premier trimestre 2024. Ceci s'explique notamment par la performance de la Banque Commerciale (+1,7% par rapport au premier trimestre 2024), tirée par la performance des financements d'actifs et financements de projets, en particulier sur les Énergies vertes et l'Aéronautique et par les activités de Trade et Export Finance. L'activité des financements structurés enregistre également une hausse des revenus de +9,4% par rapport au premier trimestre 2024.

La Banque de Financement confirme son positionnement de leader sur les crédits syndiqués (#1 en France<sup>33</sup> et #2 en EMEA<sup>33</sup>). CACIB réaffirme sa bonne position sur les émissions obligataires (#2 All bonds in EUR Worldwide<sup>33</sup>) et affiche la position de #1 sur les Green, Social & Sustainable bonds en EUR<sup>34</sup>. La VaR réglementaire moyenne s'établit à 10,5 millions d'euros sur le premier trimestre 2025, en légère hausse par rapport au quatrième trimestre 2024 à 9,5 millions d'euros, en lien avec l'évolution des positions et celle des marchés financiers. Elle demeure à un niveau reflétant la gestion prudente des risques.

Pour les **Services financiers aux institutionnels**, la croissance d'activité est soutenue par le dynamisme commercial et les effets marchés favorables, qui compensent la sortie planifiée de clients ISB.

Les **encours conservés** affichent ainsi une hausse de +3,3% à fin mars 2025 par rapport à fin décembre 2024 et une hausse de +9,0% par rapport à fin mars 2024, pour atteindre 5 467 milliards d'euros. Les **encours administrés** sont en hausse de +5,3% sur le trimestre et en hausse de +4,7% sur un an, atteignant 3 575 milliards d'euros à fin mars 2025.

## Résultats pôle Grandes clientèles

**Au premier trimestre 2025**, le **produit net bancaire du pôle Grandes clientèles** atteint encore une fois un haut niveau à 2 408 millions d'euros, en hausse de +6,3% par rapport au premier trimestre 2024, soutenu par une excellente performance des métiers de la Banque de financement et d'investissement, ainsi que des Services financiers aux institutionnels.

Les **charges d'exploitation** sont en hausse de +4,9%, augmentation expliquée par les investissements IT et par le développement de l'activité des métiers. Ainsi le **résultat brut d'exploitation** du pôle est en croissance de +8,2% par rapport au premier trimestre 2024 à 1 048 millions d'euros. Le pôle enregistre une reprise nette en coût du risque de +25 millions d'euros, à comparer à une reprise de +33 millions d'euros au premier trimestre 2024. Le résultat avant impôts s'élève à 1 078 millions d'euros, en progression de +7,2% par rapport au premier trimestre 2024. La charge d'impôt s'élève à -305 millions d'euros au premier trimestre 2025, tenant compte de la surtaxe d'impôt sur les sociétés. Enfin, le **résultat net part du Groupe** atteint 723 millions d'euros au premier trimestre 2025, stable (+0,2%) par rapport au résultat du premier trimestre 2024.

Le pôle contribue à hauteur de 38% au **résultat net part du Groupe** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin mars 2025 et de 33% aux **revenus** hors AHM.

Au 31 mars 2025, les **fonds propres alloués** au pôle s'élèvent à 13.5 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 141,7 milliards d'euros.

<sup>33</sup> Refinitiv LSEG

<sup>34</sup> Bloomberg en EUR

## Résultats Banque de financement et d'investissement

Au **premier trimestre 2025**, le **produit net bancaire** de la Banque de financement et d'investissement affiche une performance record à 1 887 millions d'euros en hausse de +7,3% par rapport au premier trimestre 2024. Il s'agit du meilleur trimestre enregistré pour la Banque de financement et d'investissement.

Les **charges d'exploitation** enregistrent une hausse de +7,5% pour s'établir à -992 millions d'euros, expliquée principalement par les investissements IT et par le développement de l'activité des métiers. Le **résultat brut d'exploitation** augmente fortement de +7,1% par rapport au premier trimestre 2024 et s'établit ainsi à un haut niveau à +895 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation atteint 52,6%, stable (+0,1 point de pourcentage sur la période). Le **coût du risque** enregistre une reprise nette de +24 millions d'euros, notamment liée à de nouvelles opérations de titrisations synthétiques. Enfin, le **résultat avant impôt** du premier trimestre 2025 s'élève à 919 millions d'euros, en hausse de +5,3% par rapport au premier trimestre 2024. Finalement, le **résultat net part du Groupe** enregistre une baisse de -0,5%, impacté par la surtaxe d'impôt sur les sociétés, pour s'établir à 648 millions d'euros au premier trimestre 2025.

## Résultats Services financiers aux institutionnels

Au premier trimestre 2025, le **produit net bancaire** des Services financiers aux institutionnels enregistre une hausse de +2,7% par rapport au premier trimestre 2024 et s'établit à 522 millions d'euros. Cette progression est portée par l'évolution favorable de la marge nette d'intérêt et des commissions sur les activités de flux et de transactions. Les **charges d'exploitation** sont en baisse de -1,6% à -368 millions d'euros, en raison de la baisse des coûts d'intégration ISB par rapport au premier trimestre 2024<sup>35</sup>. Hors cet effet, les charges sont en légère hausse dans l'attente de l'accélération des synergies. Le **résultat brut d'exploitation** affiche ainsi une progression de +14,7 et s'établit à 153 millions d'euros au premier trimestre 2025. Le **coefficient d'exploitation** du premier trimestre 2025 s'élève à 70,6%, en baisse de -3,1 points de pourcentage par rapport à la même période en 2024. En conséquence, le **résultat avant impôt** est en hausse de +19,1% et s'élève à 160 millions d'euros au premier trimestre 2025. Le **résultat net part du Groupe** enregistre une hausse de +6% tenant compte de la surtaxe d'impôt sur les sociétés.

## Activité Services financiers spécialisés

La **production commerciale de Crédit Agricole Personal Finance & Mobility (CAPFM)** atteint 11,0 milliards d'euros au premier trimestre 2025. Elle est en baisse, liée au contexte économique impactant négativement le marché automobile en Europe et en Chine, de -6,4% par rapport au premier trimestre 2024. La part des financements automobile<sup>36</sup> dans la production trimestrielle s'élève à 48,5%. Le **taux client moyen à la production** est en légère hausse de +3 points de base par rapport au quatrième trimestre 2024. Les **encours gérés** de CAPFM s'établissent ainsi à 120,7 milliards d'euros à fin mars 2025 en hausse de +5,6% par rapport à fin mars 2024, portés par tous les périmètres : Automobile +8,6%<sup>37</sup>, LCL et Caisses régionales +4,4%, Autres entités +3,0%. L'automobile bénéficie de la consolidation de GAC leasing ce trimestre ainsi que du développement des activités de location. Enfin, les **encours consolidés** s'élèvent à 68,7 milliards d'euros à fin mars 2025, en hausse de +0,8% par rapport au premier trimestre 2024.

La **production commerciale de Crédit Agricole Leasing & Factoring (CAL&F)** progresse de +3,0% par rapport au premier trimestre 2024 sur le crédit-bail. Elle est tirée en particulier par le crédit-bail immobilier et le financement des énergies renouvelables en France. Les **encours de crédit-bail** sont en hausse de +5,7% sur un an, à la fois en France (+4,5%) et à l'international (+10,6%) et atteignent 20,5 milliards d'euros à fin mars 2025 (dont 16,1 milliards d'euros en France et 4,4 milliards d'euros à l'international). La **production commerciale en affacturage** est inférieure de -5,1% par rapport premier trimestre 2024 ; l'international est en repli de -31,6% en raison d'un effet de base lié à l'Allemagne qui enregistrait des deals significatifs au premier trimestre 2024 ; la France quant à elle, progresse de +16% bénéficiant de contrats significatifs ce trimestre. Les **encours d'affacturage** à fin mars 2025 sont en progression de +14,4% par rapport à fin mars 2024, et le chiffre d'affaires factoré est en progression de +5,4% par rapport à la même période en 2024.

<sup>35</sup> Coûts d'intégration ISB : -9 m€ sur T1-25 (20 m€ au T1-24)

<sup>36</sup> CA Auto Bank, JV automobiles et activités auto des autres entités

<sup>37</sup> CA Auto Bank et JV automobiles

## Résultat services financiers spécialisés

Le **produit net bancaire** du pôle Services financiers spécialisés s'élève à 868 millions d'euros au premier trimestre 2025, en hausse de +2,6% par rapport au premier trimestre 2024. Les **charges** s'élèvent à -474 millions d'euros, en hausse de +4,4% par rapport au premier trimestre 2024. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 54,5% soit +0,9 point de pourcentage par rapport à la même période en 2024. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 395 millions d'euros, en hausse de +0,6% par rapport au premier trimestre 2024. Le **coût du risque** s'élève à -249 millions d'euros, il est en hausse de +13,8% par rapport au premier trimestre 2024. Le résultat des **sociétés mises en équivalence** s'élève à 36 millions d'euros, en hausse de +18,5% par rapport au premier trimestre 2024 ; et retraité des éléments non-récurrents du premier trimestre 2025 pour 12 millions d'euros, il en baisse de -21,0%. Le **résultat avant impôt** du pôle atteint 182 millions d'euros, en baisse de -10,6% par rapport à la même période en 2024. Le **résultat net part du groupe** du pôle intègre la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France et atteint 148 millions d'euros, en hausse de +4,1% par rapport à la même période en 2024.

Le pôle contribue à hauteur de 8% au **résultat net part du Groupe** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin mars 2025 et de 12% aux revenus hors AHM.

Au 31 mars 2025, les **fonds propres alloués** au pôle s'élèvent à 7,5 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 79,0 milliards d'euros.

## Résultats Financement Personnel et Mobilité

Le **produit net bancaire** de CAPFM atteint 683 millions d'euros au premier trimestre 2025, en hausse de +2,0% par rapport au premier trimestre 2024 avec des effets prix et volume positifs notamment grâce à un taux de marge à la production qui s'améliore de +32 points de base au premier trimestre 2025 par rapport au premier trimestre 2024 (et qui s'améliore de +9 points de base par rapport au quatrième trimestre 2024). Les **charges** s'établissent à -370 millions d'euros, elles sont en hausse de +4,3% en lien avec les frais de personnel et les charges informatiques et en comparaison au premier trimestre 2024 qui était bas. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 313 millions d'euros, stable par rapport au premier trimestre 2024 (-0,5%). Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 54,2%, soit +1,2 point de pourcentage par rapport à la même période en 2024. Le **coût du risque** augmente de +13,0%, à -225 millions d'euros, par rapport au premier trimestre 2024. Le **coût du risque sur encours** s'établit ainsi à 130 points de base<sup>38</sup>, en dégradation de +13 points de base par rapport au premier trimestre 2024, notamment sur les filiales internationales. Le taux de créances douteuses atteint 4,5% à fin mars 2025, en diminution de -0,2 point de pourcentage par rapport à fin décembre 2024, et le taux de couverture atteint 73,5%, en augmentation de +0,3 point de pourcentage par rapport à fin décembre 2024. Le résultat des **sociétés mises en équivalence** est en hausse de +18,1% par rapport à la même période en 2024. Retraité des éléments non-récurrents du premier trimestre 2025 pour 12 millions d'euros, le résultat des sociétés mises en équivalence baisse de -19,3% en lien avec le marché chinois. Le **résultat avant impôt** atteint 126 millions d'euros, en baisse de -14,3% par rapport à la même période en 2024. Le résultat net part du groupe intègre la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France et atteint 106 millions d'euros, en hausse de +7,5% par rapport à l'année dernière.

## Résultats Leasing & Affacturage

Le **produit net bancaire** de CAL&F atteint 185 millions d'euros, en hausse de +4,8% par rapport au premier trimestre 2024. Cette hausse est portée par le crédit-bail mobilier et l'affacturage. Les **charges** s'établissent à -104 millions d'euros, elles sont en hausse de +4,6% en lien avec la croissance du dispositif et le **coefficient d'exploitation** s'établit à 56,0%, en amélioration de -0,1 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 82 millions d'euros, en hausse de +5,0% par rapport au premier trimestre 2024. Le **coût du risque** s'élève à -24 millions d'euros, en hausse de +21,5% par rapport à la même période en 2024. Cette hausse provient des marchés professionnels et des PME. Le **coût du risque sur encours** s'élève à 25 points de base<sup>38</sup>, en hausse de +3 points de base par rapport au premier trimestre 2024. Le résultat avant impôt atteint 56 millions d'euros, stable (-0,7%) par rapport à la même période en 2024. Le

<sup>38</sup> Coût du risque des quatre derniers trimestres rapporté à la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

résultat net part du groupe intègre la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France et atteint 42 millions d'euros, en baisse de -3,7% par rapport à l'année dernière.

## Activité de la Banque de proximité Crédit Agricole S.A.

En **Banque de proximité** chez Crédit Agricole S.A. ce trimestre, la production de crédit en France poursuit son rebond par rapport au premier trimestre 2024 et continue d'être dynamique en Italie. L'équipement des clients en assurances progresse.

### Activité Banque de proximité en France

**Au premier trimestre 2025**, l'activité se maintient, avec toutefois un ralentissement du crédit immobilier par rapport au trimestre précédent et une légère hausse de la collecte sur le trimestre. La conquête brute s'élève à 67 000 nouveaux clients ce trimestre.

Le taux d'équipement en assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV progresse de +0,2 point de pourcentage pour s'établir à 28,0% à fin mars 2025.

La production de crédits s'élève à 6,7 milliards d'euros, en hausse de +32% sur un an. Le premier trimestre 2025 enregistre un ralentissement de la production de crédits immobiliers (+46% par rapport au premier trimestre 2024 et -34% par rapport au quatrième trimestre 2024), en partie sous l'effet de saisonnalité. Le taux moyen à la production des prêts habitats s'établit à 3,18%, en baisse de -6 points de base par rapport au quatrième trimestre 2024 et -102 points de base sur un an. Le taux du stock des crédits habitat s'améliore de +5 points de base sur le trimestre et de +19 points de base sur un an. La bonne dynamique de production de crédits se poursuit sur le marché des entreprises (+49% sur un an) et des professionnels (+6,4% sur un an) mais ralentit sur la consommation (-10,3%), dans un contexte économique contraint.

Les encours de crédits s'établissent à 171 milliards d'euros à fin mars 2025, stable sur le trimestre et en progression de +1,6% sur un an (dont sur un an +1,7% sur les crédits habitats, +1,1% sur les crédits aux professionnels, +2,0% sur les crédits entreprises). Les encours de collecte s'établissent à 256,5 milliards d'euros à fin mars 2025, en hausse de +2,2% sur un an, tirés par la collecte rémunérée et les ressources hors-bilan. Sur le trimestre, les encours de collecte sont également en légère hausse de +0,6% par rapport à fin décembre 2024, dont les dépôts à terme pour +0,9%, dans un environnement qui reste incertain. La collecte hors-bilan bénéficie d'un effet marché positif sur un an (défavorable sur le trimestre) pour l'ensemble des segments et d'une collecte nette positive en assurance-vie.

### Activité Banque de proximité en Italie

**Au premier trimestre 2025**, la conquête brute de CA Italia atteint 53 000 nouveaux clients.

Les encours de crédit de CA Italia à fin mars 2025 s'établissent à 61,1 milliards d'euros<sup>39</sup>, en hausse de +1,6% par rapport à fin mars 2024, dans un marché italien stable<sup>40</sup>, tirés par le marché des particuliers dont les encours augmentent de +3,0%, et avec une stabilité des encours issus du marché des entreprises. Le taux du stock sur les crédits diminue de -34bp par rapport au quatrième trimestre 2024, en lien avec l'évolution des taux du marché. La production de crédits, portée par une bonne dynamique sur l'ensemble des marchés, est en hausse de +19,2% par rapport au premier trimestre 2024.

Les encours de collecte à fin mars 2025 s'élèvent à 118,2 milliards d'euros, en hausse de +1,7% par rapport à fin mars 2024 ; la collecte bilan est en repli de -2,1% par rapport à fin mars 2024 et le coût de la collecte bilan poursuit sa baisse. Enfin, la collecte hors bilan augmente de +6,5% sur la même période et bénéficie de flux nets et d'un effet marché positifs.

Le taux d'équipement en assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV dépasse 20,0% chez CA Italia, à 20,3% en hausse de +1,0 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024.

<sup>39</sup> Net des encours POCI

<sup>40</sup> Source Abi Monthly Outlook avril 2025 : stable +0,0% mars/mars sur l'ensemble des crédits

## Activité Banque de proximité à l'international hors Italie

**Pour les Banques de proximité à l'international hors Italie**, les encours de crédit s'établissent à 7,4 milliards d'euros en hausse de +5,8% à cours courant à fin mars 2025 par rapport à fin mars 2024 (+4,7% à change constant). Les encours de collecte s'élèvent à 12,0 milliards d'euros et sont en hausse de +11,1% à change courant (+11,5% à change constant) sur la même période.

En particulier en Pologne, les encours de crédit augmentent de +3,6% par rapport à fin mars 2024 (+0,7% à change constant) portés par le segment *retail*, et la collecte bilan de +17,0% (+13,8% à change constant). La production de crédit en Pologne est stable ce trimestre par rapport au premier trimestre 2024 (+3,4% à change courant et +0,3% à change constant). Par ailleurs, la conquête brute en Pologne atteint 64 000 nouveaux clients ce trimestre.

En Égypte, l'activité commerciale est dynamique sur tous les marchés. Les encours de crédit augmentent de +19,7% entre fin mars 2025 et fin mars 2024 (+27,8% à change constant). Sur la même période, la collecte bilan est en hausse de +5,4% et en hausse de +12,5% à change constant.

La liquidité est toujours très solide avec un excédent net de collecte sur les crédits de la Pologne et de l'Égypte s'élevant à +2,3 milliards d'euros au 31 mars 2025, et atteint 3,9 milliards d'euros en incluant l'Ukraine.

## Résultats Banque de proximité en France

**Au premier trimestre 2025** le produit net bancaire de LCL atteint 963 millions d'euros, en hausse (+1,0%) par rapport au premier trimestre 2024. La hausse des commissions (+3,6% T1/T1) est portée par l'ensemble des activités (hors gestion mobilière), et plus particulièrement par une bonne dynamique sur les assurances (vie et non-vie). La MNI est en baisse de -1,7% T1/T1 et bénéficie de la progression du rendement des crédits (repricing du stock +19pb T1/T1 et +5pb T1/T4) et de la baisse du coût des ressources, permettant d'atténuer la moindre contribution de la macrocouverture.

Les charges sont en hausse de +3,8% et s'établissent à -625 millions d'euros en lien avec l'accélération des investissements (informatiques et frais de personnel). Le coefficient d'exploitation s'établit à 64,9%, en hausse de 1,8 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2024. Le résultat brut d'exploitation est ainsi en baisse de -3,9%, à 338 millions d'euros.

Le coût du risque est en baisse de -22,9% par rapport au premier trimestre 2024 et s'établit à -92 millions d'euros (dont une dotation de -95 millions d'euros sur le risque avéré et une reprise de 3 millions d'euros pour risques et charges). Le coût du risque sur encours s'améliore pour s'établir à 20 points de base, avec un niveau toujours élevé sur le marché des professionnels. Le taux de couverture s'établit à 63,0% à fin mars 2025 (+0,4 point de pourcentage par rapport à fin décembre 2024). Le taux de créances douteuses atteint 2,0% à fin mars 2025, stable par rapport à fin décembre 2024.

Au final, le résultat net avant impôts s'établit ainsi 247 millions d'euros, en hausse de +5,3% par rapport au premier trimestre 2024, et le résultat net part du Groupe baisse de -25,6% par rapport au premier trimestre 2024, impacté par la surtaxe d'impôt sur les sociétés.

Au final, le métier contribue à hauteur de 7% au **résultat net part du Groupe** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) au premier trimestre 2025 et de 13% aux **revenus** hors AHM.

Au 31 mars 2025, les **fonds propres alloués** au métier s'élèvent à 5,1 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 53,9 milliards d'euros.

## Résultats Banque de proximité à l'international<sup>41</sup>

**Au premier trimestre 2025**, les revenus de la **Banque de proximité à l'international** s'établissent à 1 025 millions d'euros, en baisse par rapport au premier trimestre 2024 (-3,0% à change courant ; -0,7% à change constant). Les **charges d'exploitation** sont maîtrisées et s'élèvent à -515 millions d'euros, en hausse de +1,8% (+2,6% à cours constant). Par conséquent, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 511 millions d'euros, en

<sup>41</sup> Au 31 mars 2025 ce périmètre inclut les entités de CA Italia, CA Polska, CA Égypte et CA Ukraine

baisse de -7,5% (-3,9% à change constant) sur la période. Le **coût du risque** atteint -66 millions d'euros, en baisse de -18,9% par rapport au premier trimestre 2024 (-19,0% à change constant).

**Enfin, le résultat net part du Groupe pour CA Italia, CA Egypte et CA Pologne et CA Ukraine** s'élève à 246 millions d'euros au premier trimestre 2025, en baisse de -4,3% (et stable à -0,4% à cours constant).

Au 31 mars 2025, le capital alloué au pôle Banque de Proximité à l'International s'élève à 4,1 milliards d'euros et les emplois pondérés sont de 43,4 milliards d'euros.

## Résultats Italie

**Au premier trimestre 2025**, les revenus de **Crédit Agricole Italia** s'établissent à 777 millions d'euros, stables (+0,3%) par rapport au premier trimestre 2024. La baisse de la marge nette d'intérêt (-5,8% par rapport au premier trimestre 2024) est compensée par la hausse des commissions (+7,4% par rapport au premier trimestre 2024) qui sont portées par les commissions sur encours gérés (+11,6% par rapport au premier trimestre 2024). Les charges d'exploitation s'établissent à -384 millions d'euros, maîtrisées et stables à +0,5% par rapport au premier trimestre 2024.

Le coût du risque s'élève à -56 millions au premier trimestre 2025, en baisse de -7,9% par rapport au premier trimestre 2024 et correspond pour la quasi-totalité à des provisions au titre du risque avéré. Le coût du risque sur encours<sup>42</sup> est de 39 points de base, en amélioration de 1 point de base par rapport au quatrième trimestre 2024. Le taux de créances douteuses est de 2,8%, il s'améliore par rapport au quatrième trimestre 2024, tout comme le taux de couverture qui s'établit à 77,9% (+2,8 points de pourcentage par rapport au quatrième trimestre 2024). Le résultat net part du Groupe de CA Italia s'établit ainsi à 178 millions d'euros, stable (-0,8%) par rapport au premier trimestre 2024.

## Résultats Banque de proximité à l'international - hors Italie

**Au premier trimestre 2025**, les revenus de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'établissent à 248 millions d'euros, en baisse de -12,2% (+3,9% à change constant) par rapport au premier trimestre 2024. Les revenus en Pologne augmentent de +8,6% par rapport au premier trimestre 2024 (+5,3% à change constant) avec une marge nette d'intérêts en hausse. Les revenus en Égypte baissent de -35,7% (-13,2% à change constant) avec un effet de base lié à l'activité de change exceptionnelle du premier trimestre 2024, mais bénéficient d'une marge nette d'intérêts en hausse. Les **charges d'exploitation** de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'élèvent à 131 millions d'euros, en hausse de +5,8% par rapport au premier trimestre 2024 (+9,4% à change constant) sous l'effet des frais de personnel et des taxes en Pologne ainsi que des frais de personnel et de l'inflation en Égypte. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 117 millions d'euros, en baisse de -26,3% (+15,3% à change constant) par rapport au premier trimestre 2024. Le **coût du risque** reste maîtrisé et atteint -10 millions d'euros, contre -21 millions d'euros au premier trimestre 2024. Par ailleurs, à fin mars 2025, le taux de couverture des encours de crédit reste élevé en Pologne et en Égypte à 122% et à 144% respectivement. En Ukraine, le taux de couverture reste prudent (450%). Au final, la contribution de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** au résultat net part du Groupe est de 67 millions d'euros, en baisse de -12,4% par rapport au premier trimestre 2024 à change courant et stable à change constant (+0,8%).

Au 31 mars 2025, le **pôle Banque de proximité dans son ensemble** contribue à hauteur de 19% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) et de 27% aux revenus hors AHM.

Au 31 mars 2025, les fonds propres alloués au pôle s'élèvent à 9,2 milliards d'euros. Les emplois pondérés du pôle sont de 97,2 milliards.

<sup>42</sup> Sur quatre trimestres glissants

## Résultat Activités hors métiers

Le **résultat net part du Groupe** des activités hors métiers s'établit à -102 millions d'euros au premier trimestre 2025 en hausse de +5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2024. La contribution positive du pôle Activités hors métiers s'analyse en distinguant la contribution « structurelle » (-55 millions d'euros) des autres éléments (-48 millions d'euros).

La contribution de la composante « structurelle » (-55 millions d'euros) est en hausse de +52 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2024 et se décompose en trois types d'activités :

- Les activités et fonctions d'organe central de Crédit Agricole S.A. entité sociale. Cette contribution atteint -315 millions d'euros au premier trimestre 2025, en baisse de -20 millions d'euros, notamment expliqué par la comptabilisation d'une taxe IFRIC en une seule fois ce trimestre, alors qu'elle avait été répartie sur deux trimestres l'an dernier.
- Les métiers non rattachés aux pôles métiers, comme CACIF (*Private equity*), CA Immobilier, CATE et BforBank intégrés en mise en équivalence. Leur contribution, à +252 millions d'euros au premier trimestre 2025, est en hausse de +67 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2024, intégrant notamment l'impact favorable de la revalorisation des titres Banco BPM.
- Les activités support du Groupe. Leur contribution s'élève à +9 millions d'euros ce trimestre (+4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2024).

La contribution des « autres éléments » s'élève à -48 millions d'euros, en baisse de -47 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2024 et s'explique notamment par des effets négatifs liés à un gain de change enregistré au T1 2024 (associé à un remboursement AT1) et à la volatilité ESTER/BOR.

Au 31 mars 2025, les emplois pondérés sont de 35,1 milliards d'euros.

# Solidité financière

Le Groupe Crédit Agricole dispose du meilleur niveau de solvabilité parmi les banques systémiques européennes.

Les ratios de capital pour le Groupe Crédit Agricole s'établissent bien au-dessus des exigences réglementaires. Au 31 mars 2025, le **ratio Common Equity Tier 1 (CET1)** phasé du Groupe Crédit Agricole s'établit à 17,6%, soit un coussin substantiel de 780 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire. Sur le trimestre, l'évolution du ratio CET1 s'explique par (a) +56 points de base lié à l'impact CRR3, (b) +25 points de base lié au résultat conservé, (c) -17bp provenant de la croissance organique des métiers et (d) -17bp d'effets méthodologiques, M&A et autres, tenant notamment compte des -9 points de base du dernier phasing IFRS 9 et -8 points de base lié à l'achat d'actions de Crédit Agricole S.A.

Crédit Agricole S.A., en sa qualité d'organe central du groupe Crédit Agricole, bénéficie pleinement du mécanisme interne de solidarité légal ainsi que de la flexibilité de circulation du capital au sein du groupe Crédit Agricole. Son ratio CET1 phasé s'élève à 12,1% au 31 mars 2025, soit 350 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire. L'évolution du ratio CET1 sur le trimestre s'explique par (a) +44 points de base lié à l'impact CRR3, (b) +21 points de base lié au résultat conservé, (b) -9pb provenant de la croissance organique des métiers et (c) -10pb d'effets méthodologiques, M&A et autres, tenant compte des -5 points de base du phasing IFRS 9. En incluant les opérations M&A réalisées après le 31 mars 2025 et l'impact estimé du dépassement de la franchise attendu sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2025, le ratio CET1 proforma s'élèverait à 11,8%.

La décomposition de la variation des emplois pondérés de Crédit Agricole S.A. par pôle métier résulte des effets combinés de (a) -12,9 milliards d'euros lié à l'impact CRR3 et, hors cet effet, (b) -0,2 milliard d'euros des pôles Banques de proximité, (c) +1,4 milliard d'euros de la Gestion de l'épargne et les assurances, notamment en lien avec la hausse de la VME de l'assurance (d) +1,9 milliard d'euros des services financiers spécialisés, (e) -0,8 milliard d'euros de la Grande Clientèle et (f) +0,1 milliard d'euros de pôle Activités hors métiers.

Pour le Groupe Crédit Agricole, l'impact lié à CRR3 est de -18,2 milliards d'euros et la hausse des emplois pondérés sur les Banques de Proximité est de +1,3 milliards d'euros hors effet CRR3. L'évolution des autres métiers suit la même tendance que pour Crédit Agricole S.A.

## Structure financière du Groupe Crédit Agricole

	Groupe Crédit Agricole			Crédit Agricole S.A.		
	31/03/25	31/12/24	Exigences 31/03/25	31/03/25	31/12/24	Exigences 31/03/25
Ratio CET1 phasé <sup>43</sup>	17,6%	17,2%	9,8%	12,1%	11,7%	8,6%
Ratio Tier1 <sup>43</sup>	19,0%	18,3%	11,7%	14,3%	13,4%	10,4%
Ratio global <sup>43</sup>	21,8%	20,9%	14,1%	18,4%	17,4%	12,8%
Emplois pondérés (Mds€)	641	653		405	415	
Ratio de levier	5,6%	5,5%	3,5%	4,0%	3,9%	3,0%
Exposition de levier (Mds€)	2 173	2 186		1 434	1 446	
Ratio TLAC (% RWA) <sup>43,44</sup>	28,5%	26,9%	22,32%			
Ratio TLAC (% LRE) <sup>44</sup>	8,4%	8,0%	6,75%			
Ratio MREL subordonné (% RWA) <sup>43</sup>	28,5%	26,9%	22,57%			
Ratio MREL subordonné (% LRE)	8,4%	8,0%	6,25%			
Ratio MREL total (% RWA) <sup>43</sup>	34,0%	32,4%	26,33%			
Ratio MREL total (% LRE)	10,0%	9,7%	6,25%			
Distance au seuil de déclenchement des restrictions aux distributions (Mds€) <sup>45</sup>	46	43		14	12	

Au niveau de Crédit Agricole S.A., la distance au seuil de déclenchement des restrictions aux distributions est la distance au **seuil de déclenchement du MMD**<sup>45</sup>, à savoir 354 points de base, soit 14 milliards d'euros de capital CET1 au 31 mars 2025. Crédit Agricole S.A. n'est soumis ni à l'exigence de L-MMD (distance à l'exigence de coussin de ratio de levier) ni au M-MMD (distance aux exigences de MREL).

Au niveau du Groupe Crédit Agricole, la distance au seuil de déclenchement des restrictions aux distributions est la distance au **seuil de déclenchement du L-MMD** au 31 mars 2025. Le Groupe Crédit Agricole dispose ainsi d'une marge de sécurité de 210 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du L-MMD, soit 46 milliards d'euros de capital Tier 1.

Au 31 mars 2025, le Groupe Crédit Agricole présente **des ratios TLAC et MREL** bien au-delà des exigences<sup>44</sup>. Le Groupe Crédit Agricole dispose ainsi d'une marge de sécurité de 590 points de base au-dessus du **seuil de déclenchement du M-MMD**, soit 38 milliards d'euros de capital CET1. A cette date, la distance au seuil de déclenchement du M-MMD correspond à la distance entre le ratio MREL subordonné et l'exigence correspondante. L'objectif 2025 du Groupe Crédit Agricole est de conserver un ratio TLAC supérieur ou égal à 26% des RWA hors dette senior préférée éligible.

<sup>43</sup> Exigence SREP applicable au 31 mars 2025, y compris l'exigence combinée de coussins de fonds propres incluant (a) pour le Groupe Crédit Agricole un coussin de conservation de 2,5%, un coussin G-SIB de 1% (qui passera à 1,5% au 1er janvier 2026 suite à la notification reçue de l'ACPR le 27 novembre 2024), le coussin contracyclique fixé à 0,75%, ainsi que le coussin pour le risque systémique de 0,06% et (b) pour Crédit Agricole S.A. un coussin de conservation de 2,5%, le coussin contracyclique fixé à 0,58% ainsi que le coussin pour le risque systémique de 0,09%.

<sup>44</sup> Dans le cadre de l'analyse annuelle de sa résolvabilité, le Groupe Crédit Agricole a choisi de continuer à renoncer à la possibilité prévue par l'article 72ter(3) de CRR d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect du TLAC en 2025.

<sup>45</sup> En cas de non-respect de l'exigence globale de coussins de fonds propres. Les éléments distribuables de l'entité Crédit Agricole S.A. s'établissent à 42,9 milliards d'euros incluant 29,6 milliards d'euros de réserves distribuables et 13,3 milliards d'euros de primes d'émission au 31 décembre 2024.

## Liquidité et Refinancement

L'analyse de la liquidité est réalisée à l'échelle du Groupe Crédit Agricole.

A compter de l'arrêté du 31 décembre 2024, des modifications ont été apportées à la présentation de la position de liquidité du Groupe (réserves et Bilan de Liquidité, décomposition de la dette long-terme). Ces modifications sont décrites dans le Document d'Enregistrement Universel 2024.

Les dépôts clientèle, diversifiés et granulaires, affichent une stabilité versus décembre 2024 (1 148 milliards d'euros à fin mars 2025).

**Les réserves de liquidité du Groupe, en valeur de marché et après décote<sup>46</sup>, s'élèvent à 487 milliards d'euros au 31 mars 2025**, en hausse de 14 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2024.

Elles couvrent plus de deux fois la dette court terme nette des actifs de trésorerie.

Cette variation des réserves de liquidité s'explique principalement par :

- La hausse du portefeuille titres (HQLA et non-HQLA) pour 6 milliards d'euros ;
- La hausse des actifs mobilisés en Banques Centrales et non encombrés pour 5 milliards d'euros, incluant une hausse de 2 milliards d'euros des titrisations auto-souscrites ;
- La hausse des dépôts en Banques centrales pour 3 milliards d'euros.

Le Groupe Crédit Agricole a par ailleurs poursuivi ses efforts afin de maintenir les réserves immédiatement disponibles (après recours au financement BCE). Les actifs non-HQLA éligibles en Banques Centrales après décote s'élèvent à 144 milliards d'euros.

Le Bilan de Liquidité du Groupe, à 1 691 milliards d'euros au 31 mars 2025, fait apparaître un **excédent des ressources stables sur emplois stables de 197 milliards d'euros**, en hausse de 20 milliards d'euros par rapport à fin décembre 2024. Cet excédent reste bien au-delà de la cible Plan à Moyen Terme de 110-130 milliards d'euros.

**La dette long terme s'élève à 315 milliards d'euros au 31 mars 2025**, en hausse par rapport à fin décembre 2024. Elle comprend :

- Les dettes seniors collatéralisées à hauteur de 89 milliards d'euros, en hausse de +5 milliards d'euros ;
- Les dettes seniors préférées à hauteur de 162 milliards d'euros, en hausse de +3 milliards d'euros liés à la hausse des émissions des entités ;
- Les dettes seniors non préférées pour 40 milliards d'euros, en hausse de +3 milliards d'euros liés à la dette éligible MREL/TLAC ;
- Et des titres Tier 2 s'élevant à 24 milliards d'euros, en baisse de 1 milliard d'euros.

Les établissements de crédit sont assujettis à un seuil sur le ratio LCR, fixé à 100% depuis le 1er janvier 2018.

**Au 31 mars 2025, les ratios LCR moyen (calculés sur 12 mois glissants) s'élèvent respectivement à 139% pour le Groupe Crédit Agricole** (soit un excédent de 92 milliards d'euros) **et 144% pour Crédit Agricole S.A.** (soit un excédent de 89 milliards d'euros). Ils sont supérieurs à l'objectif du Plan à Moyen Terme (environ 110%).

Par ailleurs, **les ratios NSFR du Groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. sont supérieurs à 100%**, conformément à l'exigence réglementaire entrée en application le 28 juin 2021 et supérieurs à l'objectif du Plan à Moyen Terme (>100%).

<sup>46</sup> Les titres composant les réserves de liquidité sont valorisés après décote d'un stress idiosyncratique à partir du mois de décembre 2024 (stress systémique précédemment) afin de représenter au mieux la valeur de liquéfaction des titres en cas de stress de liquidité.

Le Groupe continue de suivre une politique prudente en matière de **refinancement à moyen long terme**, avec un accès très diversifié aux marchés, en termes de base investisseurs et de produits.

**Au 31 mars 2025, les principaux émetteurs du Groupe ont levé sur le marché l'équivalent de 15,6 milliards d'euros<sup>47</sup> de dette à moyen long terme**, dont 82% émis par Crédit Agricole S.A.

On note notamment les montants suivants pour les émetteurs du Groupe hors Crédit Agricole S.A. :

- Crédit Agricole Assurances a émis 750 millions d'euros en RT1 Perpétuel NC10,75 ans ;
- Crédit Agricole Personal Finance & Mobility a émis :
  - 500 millions d'euros en émission EMTN à travers l'entité Crédit Agricole Auto Bank (CAAB) ;
  - 420 millions d'euros de titrisations à travers l'entité Agos ;
- Crédit Agricole Italia a émis en format senior collatéralisé une émission pour un total de 1 milliard d'euros ;
- Crédit Agricole next bank (Suisse) a émis deux tranches en format senior collatéralisé pour un total de 200 millions de francs suisses dont 100 millions en format Green Bond.

**Au 31 mars 2025, Crédit Agricole S.A. a levé sur le marché l'équivalent de 11,2 milliards d'euros<sup>48,49</sup>.**

La banque a levé l'équivalent de 11,2 milliards d'euros, dont 4,7 milliards d'euros en dette senior non préférée et 1,4 milliard d'euros en dette Tier 2, ainsi que 1,3 milliard d'euros de dette senior préférée et 3,8 milliards d'euros de dette senior collatéralisée à fin mars. Le financement est diversifié en formats et en devises avec notamment :

- 1,75 milliard d'euros<sup>50,51</sup> ;
- 3,5 milliards de dollars américains (3,4 milliards d'euros équivalent) ;
- 0,8 milliard de livres sterling (1 milliard d'euros équivalent) ;
- 94,3 milliards de yen japonais (0,6 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,4 milliard de dollars singapouriens (0,3 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,6 milliard de dollars australiens (0,4 milliard d'euros équivalent).

A noter que Crédit Agricole S.A. a réalisé 76%<sup>52,53</sup> de son refinancement en devises hors euros à fin mars.

De plus, Crédit Agricole S.A. a émis le 13 février 2025 un AT1 Perpétuel NC10 ans pour 1,5 milliard d'euros au taux initial de 5,875% et annoncé le 30 avril 2025 exercer le call réglementaire de l'AT1 de 103 millions de livre sterling d'encours (XS1055037920) – inéligible, grandfathered jusqu'au 28/06/2025 – à rembourser en date du 30/06/2025.

Le plan de financement MLT de marché 2025 est fixé à 20 milliards d'euros, avec une répartition équilibrée entre dette senior préférée ou senior collatéralisée et dette senior non préférée ou Tier 2.

Ce plan de refinancement a été réalisé à 56% au 31 mars 2025 avec :

- 3,8 milliards d'euros de dette senior collatéralisée ;
- 1,3 milliard d'euros équivalent de dette senior préférée ;
- 4,7 milliards d'euros équivalent de dette senior non préférée ;
- 1,4 milliard d'euros équivalent de dette Tier 2.

---

<sup>47</sup> Montant brut avant rachats et amortissements

<sup>48</sup> Montant brut avant rachats et amortissements

<sup>49</sup> Hors émission AT1

<sup>50</sup> Hors émission AT1

<sup>51</sup> Hors émissions senior collatéralisées

<sup>52</sup> Hors émission AT1

<sup>53</sup> Hors émissions senior collatéralisées

## Annexe 1 – Groupe Crédit Agricole : résultats par pôle

Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôle T1-2025 et T1-2024								
En m€	T1-25							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3,352</b>	<b>963</b>	<b>1,048</b>	<b>2,049</b>	<b>868</b>	<b>2,408</b>	<b>(640)</b>	<b>10,048</b>
Charges d'exploitation	(2,530)	(625)	(535)	(936)	(474)	(1,360)	468	(5,992)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>822</b>	<b>338</b>	<b>513</b>	<b>1,113</b>	<b>395</b>	<b>1,047</b>	<b>(172)</b>	<b>4,056</b>
Coût du risque	(319)	(92)	(67)	(11)	(249)	25	(22)	(735)
Sociétés mises en équivalence	6	-	-	28	36	6	-	75
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	1	(0)	(0)	0	0	0	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>511</b>	<b>247</b>	<b>445</b>	<b>1,130</b>	<b>182</b>	<b>1,078</b>	<b>(194)</b>	<b>3,399</b>
Impôts	(170)	(112)	(137)	(351)	(12)	(305)	46	(1,041)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	(0)	(0)
<b>Résultat net</b>	<b>341</b>	<b>135</b>	<b>308</b>	<b>779</b>	<b>170</b>	<b>773</b>	<b>(148)</b>	<b>2,358</b>
Intérêts minoritaires	0	(0)	(42)	(101)	(21)	(36)	7	(193)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>341</b>	<b>135</b>	<b>266</b>	<b>679</b>	<b>148</b>	<b>738</b>	<b>(141)</b>	<b>2,165</b>
T1-24								
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 314</b>	<b>954</b>	<b>1 081</b>	<b>1 793</b>	<b>846</b>	<b>2 266</b>	<b>(728)</b>	<b>9 525</b>
Charges d'exploitation	(2 484)	(602)	(524)	(754)	(454)	(1 297)	527	(5 589)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>830</b>	<b>351</b>	<b>556</b>	<b>1 039</b>	<b>392</b>	<b>969</b>	<b>(201)</b>	<b>3 936</b>
Coût du risque	(247)	(119)	(84)	(3)	(219)	33	(13)	(651)
Sociétés mises en équivalence	5	-	-	29	30	4	-	68
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	2	(0)	(8)	(0)	0	(2)	(7)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>589</b>	<b>234</b>	<b>472</b>	<b>1 056</b>	<b>203</b>	<b>1 006</b>	<b>(216)</b>	<b>3 347</b>
Impôts	(147)	(53)	(143)	(220)	(42)	(235)	85	(755)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>442</b>	<b>181</b>	<b>330</b>	<b>837</b>	<b>161</b>	<b>772</b>	<b>(131)</b>	<b>2 592</b>
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(51)	(112)	(19)	(34)	7	(208)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>442</b>	<b>181</b>	<b>279</b>	<b>725</b>	<b>142</b>	<b>738</b>	<b>(123)</b>	<b>2 384</b>

## Annexe 2 – Crédit Agricole S.A. : Résultats par pôle

Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, T1-25 et T1-24							
En m€	T1-25						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 058</b>	<b>2 408</b>	<b>868</b>	<b>963</b>	<b>1 025</b>	<b>(67)</b>	<b>7 256</b>
Charges d'exploitation	(936)	(1 360)	(474)	(625)	(515)	(81)	(3 991)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 123</b>	<b>1 048</b>	<b>395</b>	<b>338</b>	<b>511</b>	<b>(148)</b>	<b>3 266</b>
Coût du risque	(11)	25	(249)	(92)	(66)	(21)	(413)
Sociétés mises en équivalence	28	6	36	-	-	(22)	47
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	0	0	1	(0)	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 139</b>	<b>1 078</b>	<b>182</b>	<b>247</b>	<b>444</b>	<b>(191)</b>	<b>2 900</b>
Impôts	(352)	(305)	(12)	(112)	(137)	92	(827)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	0	-	0
<b>Résultat net</b>	<b>787</b>	<b>774</b>	<b>170</b>	<b>135</b>	<b>308</b>	<b>(99)</b>	<b>2 073</b>
Intérêts minoritaires	(107)	(50)	(21)	(6)	(62)	(3)	(249)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>680</b>	<b>723</b>	<b>148</b>	<b>129</b>	<b>246</b>	<b>(102)</b>	<b>1 824</b>
En m€	T1-24						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 789</b>	<b>2 266</b>	<b>846</b>	<b>954</b>	<b>1 057</b>	<b>(107)</b>	<b>6 806</b>
Charges d'exploitation	(754)	(1 297)	(454)	(602)	(505)	(56)	(3 669)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 035</b>	<b>969</b>	<b>392</b>	<b>351</b>	<b>552</b>	<b>(163)</b>	<b>3 137</b>
Coût du risque	(3)	33	(219)	(119)	(82)	(11)	(400)
Sociétés mises en équivalence	29	4	30	-	-	(20)	43
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(8)	0	(0)	2	(0)	-	(6)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 053</b>	<b>1 006</b>	<b>203</b>	<b>234</b>	<b>470</b>	<b>(194)</b>	<b>2 773</b>
Impôts	(220)	(235)	(42)	(53)	(142)	82	(610)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>834</b>	<b>772</b>	<b>161</b>	<b>181</b>	<b>328</b>	<b>(112)</b>	<b>2 163</b>
Intérêts minoritaires	(117)	(50)	(19)	(8)	(71)	5	(259)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>716</b>	<b>722</b>	<b>142</b>	<b>173</b>	<b>257</b>	<b>(107)</b>	<b>1 903</b>

## Annexe 3 – Données par action

Crédit Agricole S.A. – Bénéfice par action, actif net par action et RoTE			
(en m€)		T1-2025	T1-2024
Résultat net part du Groupe		1 824	1 903
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(129)	(138)
- Impact change sur AT1 remboursé		-	(247)
RNPG attribuable aux actions ordinaires	[A]	1 695	1 518
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m)	[B]	3 025	3 018
<b>Résultat net par action</b>	<b>[A]/[B]</b>	<b>0,56 €</b>	<b>0,50 €</b>
(en m€)		31/03/2025	31/03/2024
Capitaux propres - part du Groupe		77 378	72 429
- Emissions AT1		(8 726)	(7 184)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		1 222	1 021
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(3 327)	(3 181)
<b>Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[D]</b>	<b>66 546</b>	<b>63 086</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(17 764)	(17 280)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[E]</b>	<b>48 783</b>	<b>45 807</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m)	[F]	3 025	3 026
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	<b>22,0 €</b>	<b>20,9 €</b>
+ Dividende à verser (€)	[H]	<b>1,10 €</b>	<b>1,05 €</b>
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	<b>16,1 €</b>	<b>15,1 €</b>
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	<b>17,2 €</b>	<b>16,2 €</b>

\* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

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

(en m€)		T1-25	T1-24
Résultat net part du Groupe	[K]	1 824	1 903
Dépréciation d'immobilisation incorporelle	[L]	0	0
Surtaxe IS	[LL]	-123	-
IFRIC	[M]	-173	-110
RNPG annualisé (1)	[N]	8 111	7 944
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, impact change, annualisés	[O]	-515	-799
Résultat ajusté	[P] = [N]+[O]	7 596	7 145
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. *** (2)	[J]	47 752	44 671
ROTE publié ajusté (%)	= [P] / [J]	15,9%	16,0%

\*\*\* y compris hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

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

(2) Moyenne de l'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2024 et 31/03/2025 (ligne [E]), retraitée d'une hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

## Indicateurs Alternatifs de Performance<sup>54</sup>

### **ANC Actif net comptable (non réévalué)**

L'actif net comptable non réévalué correspond aux capitaux propres part du Groupe duquel ont été retraités le montant des émissions AT1, des réserves latentes liées aux valorisations par capitaux propres recyclables et du projet de distribution de dividende sur résultat annuel.

### **ANPA Actif Net Par Action - ANTPA Actif net tangible par action**

L'actif net par action est une des méthodes de calcul pour évaluer une action. Il correspond à l'Actif net comptable rapporté au nombre d'actions en circulation en fin de période hors titres d'autocontrôle.

L'actif net tangible par action correspond à l'actif net comptable retraité des actifs incorporels et écarts d'acquisition, rapporté au nombre d'actions en circulation en fin de période hors titres d'autocontrôle.

### **BNPA Bénéfice Net Par Action**

C'est le résultat net part du groupe de l'entreprise, net des intérêts sur la dette AT1, rapporté au nombre moyen d'actions en circulation hors titres d'autocontrôle. Il indique la part de bénéfice qui revient à chaque action (et non pas la part du bénéfice distribué à chaque actionnaire qu'est le dividende). Il peut diminuer, à bénéfice total inchangé, si le nombre d'actions augmente.

### **Coefficient d'exploitation**

Le coefficient d'exploitation est un ratio calculé en divisant les charges par le produit net bancaire ; il indique la part de produit net bancaire nécessaire pour couvrir les charges.

### **Coût du risque sur encours**

Le coût du risque sur encours est calculé en rapportant la charge du coût du risque (sur quatre trimestres glissants) aux encours de crédit (sur une moyenne des quatre derniers trimestres, début de période). Le coût du risque sur encours peut également être calculé en rapportant la charge annualisée du coût du risque du trimestre aux encours de crédit début de trimestre. De manière similaire, le coût du risque de la période peut être annualisé et rapporté à la moyenne encours début de période.

Depuis le premier trimestre 2019, les encours pris en compte sont les encours de crédit clientèle, avant déduction des provisions.

Le mode de calcul de l'indicateur est spécifié lors de chaque utilisation de l'indicateur.

### **Créance douteuse**

Une créance douteuse est une créance en défaut. Un débiteur est considéré en situation de défaut lorsqu'au moins une des deux conditions suivantes est satisfaite :

- un arriéré de paiement significatif généralement supérieur à 90 jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ;
- l'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.

### **Créance dépréciée**

Une créance dépréciée est une créance ayant fait l'objet d'une provision pour risque de non-remboursement.

### **Taux de couverture des créances dépréciées (ou douteux)**

Ce taux rapporte les encours de provisions aux encours de créances clientèles brutes dépréciées.

### **Taux des créances dépréciées (ou douteux)**

<sup>54</sup> Les IAP sont des indicateurs financiers non présentés dans les comptes ou définis dans les normes comptables et utilisés dans le cadre de la communication financière, comme le RNPG ou le ROTE, à titre d'exemples. Ils sont utilisés pour faciliter la compréhension de la performance réelle de la société. Chaque IAP est rapproché dans sa définition à des données comptables.

Ce taux rapporte les encours de créances clientèle brutes dépréciées sur base individuelle, avant provisions, aux encours de créances clientèle brutes totales.

### **RNPG Résultat net part du Groupe**

Le résultat net correspond au bénéfice ou à la perte de l'exercice (après impôt sur les sociétés). Le résultat net part du Groupe est égal à ce résultat diminué de la quote-part revenant aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées globalement.

### **RNPG attribuable aux actions ordinaires**

Le Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires correspond au résultat net part du Groupe duquel ont été déduits les intérêts sur la dette AT1 y compris les frais d'émissions avant impôt.

### **RoTE Retour sur fonds propres tangibles - Return on Tangible Equity**

Le RoTE (Return on Tangible Equity) est une mesure de la rentabilité sur fonds propres tangibles en rapportant le RNPG annualisé à l'ANC du groupe retraité des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition. Le RNPG annualisé correspond à l'annualisation du RNPG (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) hors dépréciation d'immobilisations incorporelles et en retraitant chaque période des impacts IFRIC afin de les linéariser sur l'année.

## Avertissement

*L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 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>.*

*Ce communiqué de presse 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.*

## Normes applicables et comparabilité

*Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois close au 31 mars 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.*

## Autres informations

L'Assemblée générale mixte de Crédit Agricole S.A. aura lieu le 14 mai prochain à Paris.

Comme annoncé lors de la publication des résultats de l'année 2024 de Crédit Agricole S.A., le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale un dividende de 1,10 € par action

26 mai 2025 : détachement du coupon

27 mai 2025 : arrêt des positions en compte

28 mai 2025 : paiement du dividende

## Agenda financier

14 mai 2025	Assemblée générale
31 juillet 2025	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2025
30 octobre 2025	Publication des résultats du troisième trimestre et des neufs mois 2025

## Contacts

### CONTACTS PRESSE CRÉDIT AGRICOLE

Alexandre Barat	+ 33 1 57 72 12 19	<a href="mailto:alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr">alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr</a>
Olivier Tassain	+ 33 1 43 23 25 41	<a href="mailto:olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr">olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr</a>
Mathilde Durand	+ 33 1 57 72 19 43	<a href="mailto:mathilde.durand@credit-agricole-sa.fr">mathilde.durand@credit-agricole-sa.fr</a>
Bénédicte Gouvert	+ 33 1 49 53 43 64	<a href="mailto:benedicte.gouvert@ca-fnca.fr">benedicte.gouvert@ca-fnca.fr</a>

### CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Investisseurs institutionnels	+ 33 1 43 23 04 31	<a href="mailto:investor.relations@credit-agricole-sa.fr">investor.relations@credit-agricole-sa.fr</a>
Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777 (numéro vert France uniquement)	<a href="mailto:relation@actionnaires.credit-agricole.com">relation@actionnaires.credit-agricole.com</a>

Cécile Mouton	+ 33 1 57 72 86 79	<a href="mailto:cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr">cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr</a>
---------------	--------------------	--

#### Relations investisseurs actions :

Jean-Yann Asseraf	+ 33 1 57 72 23 81	<a href="mailto:jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr">jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr</a>
Fethi Azzoug	+ 33 1 57 72 03 75	<a href="mailto:fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr">fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr</a>
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	<a href="mailto:oriane.cante@credit-agricole-sa.fr">oriane.cante@credit-agricole-sa.fr</a>
Nicolas Ianna	+ 33 1 43 23 55 51	<a href="mailto:nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr">nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr</a>
Leila Mamou	+ 33 1 57 72 07 93	<a href="mailto:leila.mamou@credit-agricole-sa.fr">leila.mamou@credit-agricole-sa.fr</a>
Anna Pigoulevski	+ 33 1 43 23 40 59	<a href="mailto:anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr">anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr</a>

#### Relations investisseurs crédit et agences de notation :

Gwenaëlle Lereste	+ 33 1 57 72 57 84	<a href="mailto:gwenaelle.lereste@credit-agricole-sa.fr">gwenaelle.lereste@credit-agricole-sa.fr</a>
Florence Quintin de Kercadio	+ 33 1 43 23 25 32	<a href="mailto:florence.quintindekercadio@credit-agricole-sa.fr">florence.quintindekercadio@credit-agricole-sa.fr</a>
Yury Romanov	+ 33 1 43 23 86 84	<a href="mailto:yury.romanov@credit-agricole-sa.fr">yury.romanov@credit-agricole-sa.fr</a>

Tous nos communiqués de presse sur : [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)