

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

RÉSULTATS
DU 1^{er} TRIMESTRE 2023



ÉLÉMENTS DE LANGAGE
POUR LES MANAGERS



1

Synthèse

p.3

Le Crédit Agricole est la banque « multi-universelle » : présente sur tous types de marché, sur tous les territoires, au service du plus grand nombre, et organisée pour apporter une réponse globale aux besoins de ses clients dans le cadre d'une relation durable.

Ce modèle hyper inclusif par nature, lui permet de présenter régulièrement d'excellentes performances commerciales et financières, comme c'est à nouveau le cas ce trimestre. Elles sont le reflet de son utilité commerciale, de l'extrême diversification du modèle, et bien sûr de l'engagement remarquable de toutes ses équipes.

2

Résultats financiers

p.9

Un excellent trimestre pour Crédit Agricole SA

TRÈS BONS RÉSULTATS DU MODÈLE DE BANQUE UNIVERSELLE

T1 2023
Publié

T1 2023
Sous-jacent

Crédit Agricole S.A.

Résultat net (RNPG)

1 226 m€
x2,1 T1/T1

1 249 m€
+61,1% T1/T1

Groupe Crédit Agricole

Résultat net (RNPG)

1 669 m€
+23,6% T1T1

1 692 m€
+12,6% T1T1

Crédit Agricole S.A.

>14%

ROTE
Sous-jacent 3M-23

Crédit Agricole S.A.

11,6%

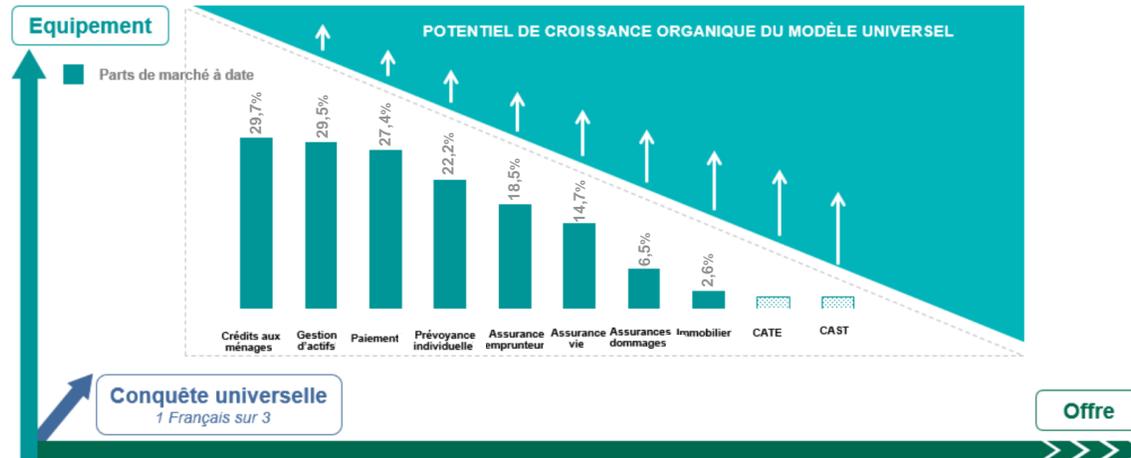
Solvabilité
(CET1 phasé)

Groupe Crédit Agricole

17,6%

Solvabilité
(CET1 phasé)

MODÈLE HYPER INCLUSIF PAR NATURE, AU POTENTIEL DE DÉVELOPPEMENT SANS CESSE RENOUVELÉ



+555 000
nouveaux clients au T1-23

CR : 43% (+0,5 pp T1/T1)
LCL : 27% (+0,9 pp T1/T1)

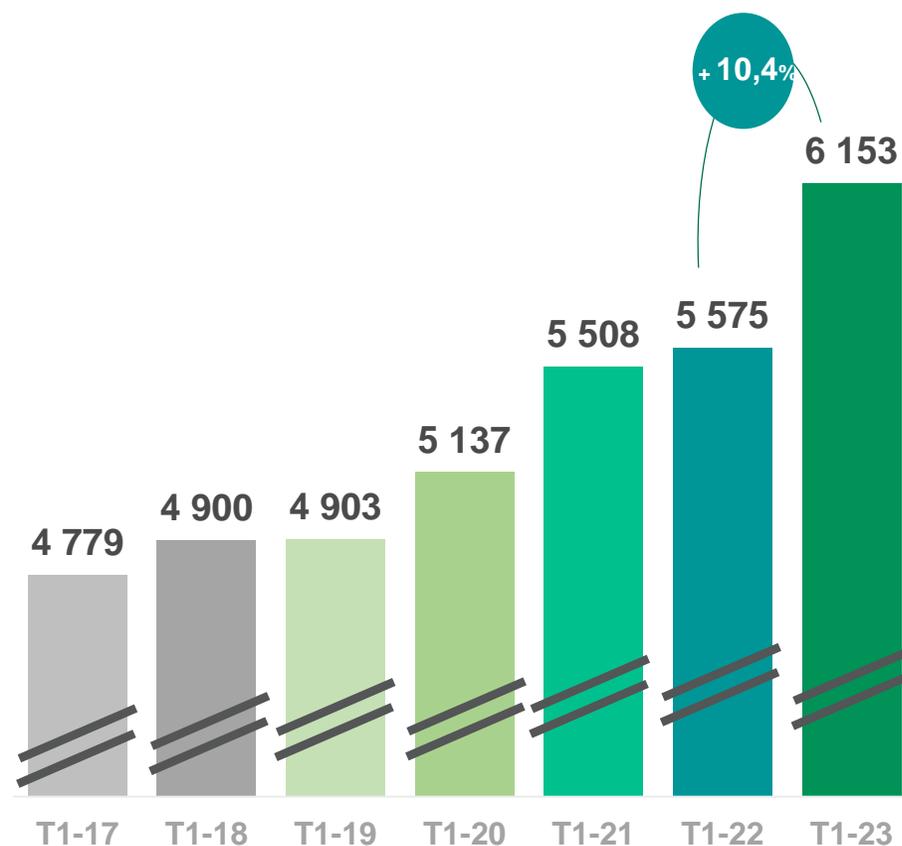
Hausse du taux d'équipement assurances dommages

+15,8%
Production crédits à la consommation

+2,4 Mds€
Collecte UC record en Assurances

+20,9%
Revenus sous-jacents BFIT1/T1

REVENUS AU PLUS HAUT HISTORIQUE, EN HAUSSE DE +10,4%



Hausse des revenus sous-jacents par trimestre depuis 2017 en m€⁽¹⁾

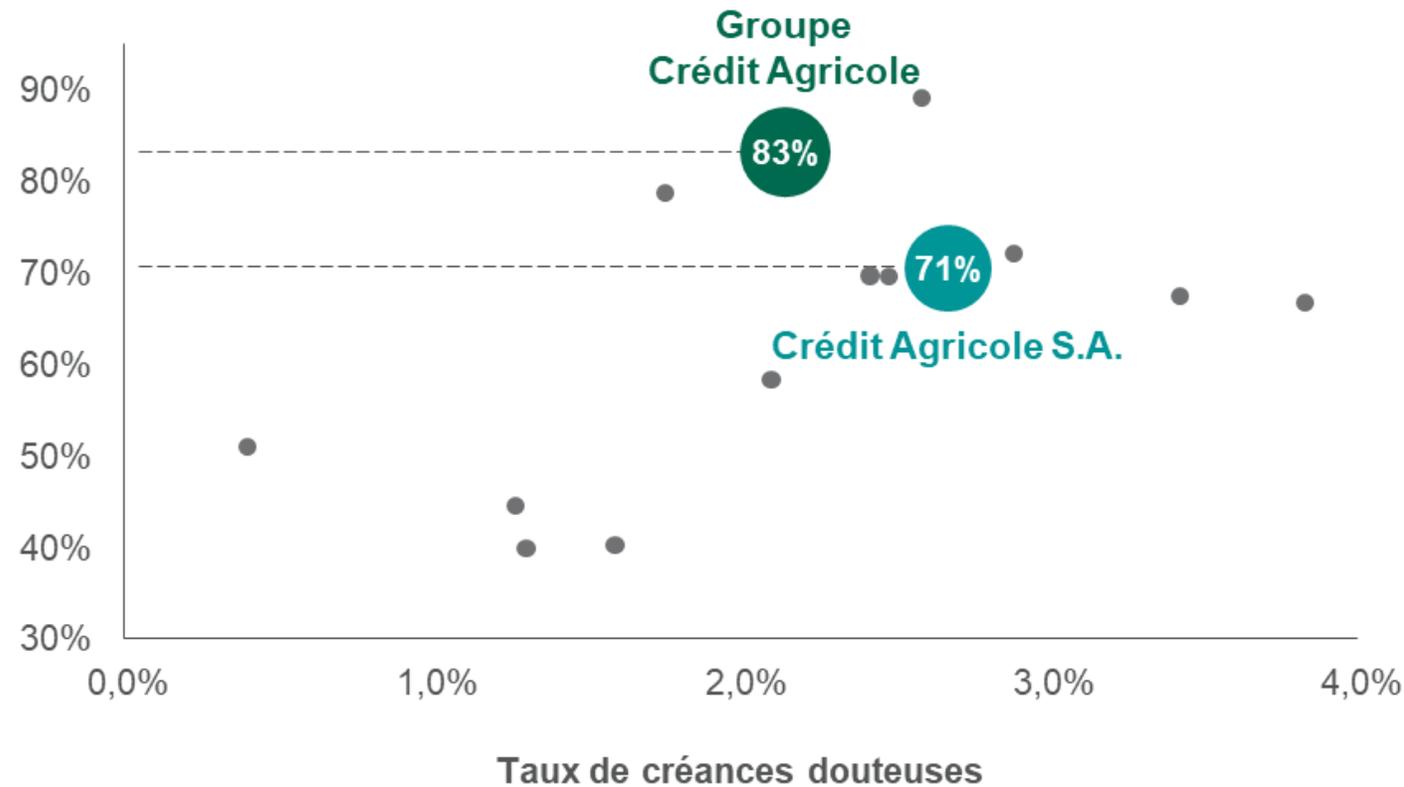
Revenus publiés T1 2023



1. Revenus sous-jacents en normes IFRS 4 de 2017 à 2021 ; T1-22 et T1-23 IFRS 17

TAUX DE COUVERTURE PARMIS LES MEILLEURS EN EUROPE

Taux de couverture
des créances douteuses



Groupe Crédit Agricole

2,1%

Taux de créances douteuses faible
Stable T1-23/T4-22

Groupe Crédit Agricole

20 Mds€

Stock de provisions en hausse

ACCÉLÉRATION DES TRANSITIONS AU SERVICE DE TOUS NOS CLIENTS

Nouvelles mobilités

Déployer à l'échelle

- Nouvelle JV Leasys, leader européen de la LLD automobile, avec Stellantis
- Reprise à 100% de CA Auto Bank (anciennement FCA Bank) et de Drivalia (location automobile, autopartage)

Objectifs confirmés Ambitions 2025

>1M
de véhicules en LDD
à horizon 2026

Nouveaux usages Paiements

Créer un champion français

- Négociations exclusives entre le Crédit Agricole et Worldline pour innover dans les services de paiement aux commerçants

x2
croissance de l'activité
commerçants vs. marché

Transition énergétique

Équiper la société

- Rachat de Sudeco, par Crédit Agricole Immobilier pour accompagner nos clients institutionnels dans la transformation de leurs actifs
- Lancement national de J'écorénove mon logement pour lutter contre les passoires thermiques
- Lancement de la 1^{re} tranche du fonds « Ambition Agri-Agro Investissement » de 300 m€

Top 3
en property management
institutionnel

1 Md€
pour accompagner les
transitions agri-agro

1

Synthèse

p.3

Le Crédit Agricole est la banque « multi-universelle » : présente sur tous types de marché, sur tous les territoires, au service du plus grand nombre, et organisée pour apporter une réponse globale aux besoins de ses clients dans le cadre d'une relation durable.

Ce modèle hyper inclusif par nature, lui permet de présenter régulièrement d'excellentes performances commerciales et financières, comme c'est à nouveau le cas ce trimestre. Elles sont le reflet de son utilité commerciale, de l'extrême diversification du modèle, et bien sûr de l'engagement remarquable de toutes ses équipes.

2

Résultats financiers

p.9

Un excellent trimestre pour Crédit Agricole SA

CHIFFRES CLÉS T1 2023

	GCA Publié	Crédit Agricole SA Publié
Résultat net (RNPG) publié	1 669 m€ +23,6% T1/T1	1 226 m€ x2,1 T1/T1
Éléments spécifiques	-24 m€	-23 m€
	Sous jacent	Sous jacent
Revenus	8 959 m€ +1,8% T1/T1	6 153 m€ +10,4% T1/T1
Charges d'exploitation y compris FRU	-5 909 m€ +0,9% T1/T1	-3 841 m€ +2,4% T1/T1
Résultat brut d'exploitation	3 049 m€ +3,6% T1/T1	2 312 m€ +26,8% T1/T1
Coût du risque	-548 m€ -21,0%T1/T1	-374 m€ -31,4%T1/T1
Résultat net (RNPG) sous-jacent	1 692 m€ +12,6%T1/T1	1 249 m€ +61,1%T1/T1

Coefficient
d'exploitation
hors FRU

GCA 59,0%
CASA 54,1%

Solvabilité
(CET1 phasé)

GCA 17,6%
CASA 11,6%

EXCELLENTE DYNAMIQUE COMMERCIALE POUR LE GROUPE

Activité record en assurances et BFI, dynamique en crédit à la consommation

- Collecte UC record 2,4 Mds€, activité dynamique en assurance dommages et prévoyance
- Revenus BFI⁽¹⁾ +20,9% T1/T1 dont FICC +41,8% T1/T1
- Production crédits à la consommation +15,8% T1/T1, grâce au canal auto (+38,5%)

Dépôts stables en banque de proximité

- Encours de collecte bilan +0,4% T1/T4 (-0,1% CR ; +2,3% LCL ; -0,6% CA Italie)

Production de crédits soutenue sur le marché des professionnels

- Production de crédits aux pros +4,7% CR T1/T1 (entreprises et pros), +6,2% LCL, +25,7% CA Italia (entreprises et pros)

Production habitat résiliente dans un marché baissier⁽⁴⁾

- Production habitat : LCL et CR -16,0% T1/T1, CA Italia -21,3%

1. Revenus sous-jacents

2. Hors PGE. Production de crédits CR et LCL -10,9% dont -16,0% en habitat, -4,6% en entreprises et professionnels et -8,9% crédits à la consommation et production CA Italia -11,4% dont -21,3% en habitat et +25,7% en professionnels et entreprises hors PGE

3. Refinitiv

4. Baisse moins forte que le marché (production habitat France -30% fév/fév selon la Banque de France)

BFI - Positions de leader

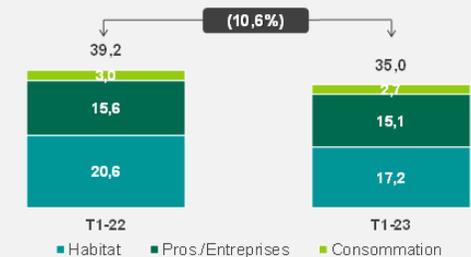


- # 1 – Crédits syndiqués en France⁽³⁾
- # 1 – Crédits syndiqués en EMEA⁽³⁾
- # 5 – Crédits financement projets monde⁽³⁾

Encours de collecte bilan (CR, LCL, CAI - Mds€)

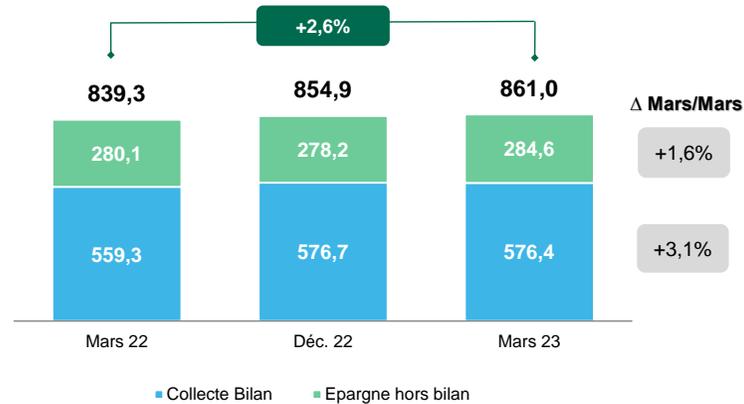


Réalisations de crédits⁽²⁾ (CR, LCL et CAI – Mds€)

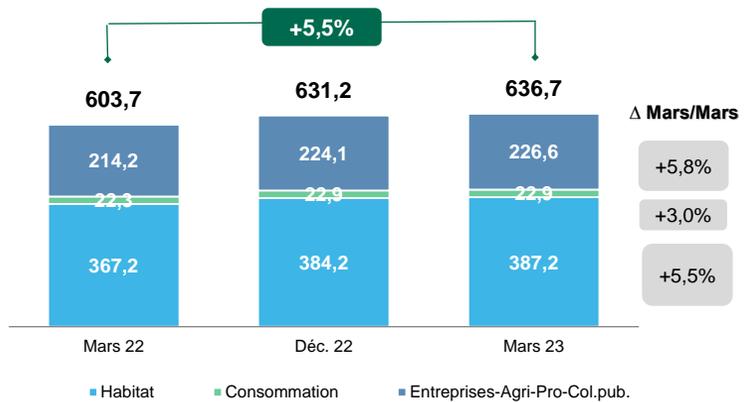


ACTIVITÉ SOUTENUE DANS LES CAISSES RÉGIONALES

Encours de collecte (Mds€)



Encours de crédits (Mds€)

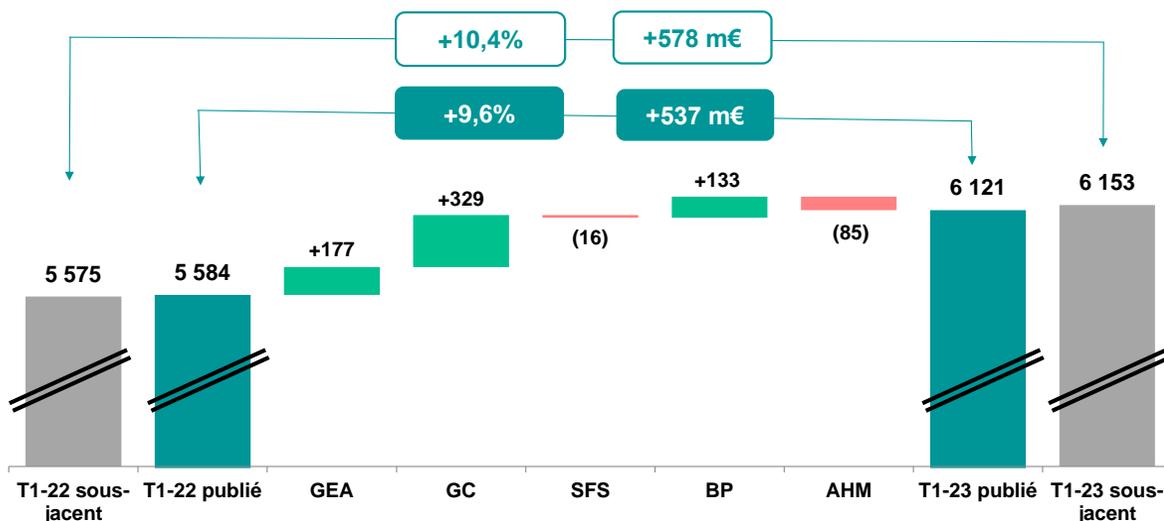


- **Conquête** : +321K nouveaux clients au T1⁽¹⁾
- **Collecte bilan** : +3,1% sur un an
- **Encours de crédit** : +5,5% sur un an
- **Production de crédits**
 - Hausse de la production sur les marchés spécialisés +4,7%⁽²⁾
 - Production habitat -14,3% dans un marché plus baissier⁽³⁾
 - Hausse des taux moyen à l'octroi 20-25 ans à 3,0% début avril
- **Équipement**
 - Production de contrats d'assurance biens et personnes +8,3% T1/T1
 - Taux d'équipement dommage 42,9% à fin mars 2023 (+0,5pt)
- **Revenus** : -9,3% T1-23 vs un T1-22 élevé, marge d'intermédiation en baisse, notamment sur l'épargne réglementée ; hausse des commissions de +1,6%
- **Charges** : +4,9% T1/T1 notamment liée aux charges de personnel
- **Coût du risque** : -169 m€ au T1, principalement sur le coût du risque avéré
- **Résultat** : **435 m€**⁽⁴⁾

1. Conquête nette +203 000 nouveaux clients sur un an
 2. Marchés spécialisés : agriculteurs, professionnels, entreprises et collectivités publiques
 3. Production habitat France en baisse de -37,5% T1-23/T1-22 selon la Banque de France
 4. Résultats consolidés des Caisses régionales y compris dividende SAS La Boétie

REVENUS CASA +10,4% SOUS-JACENT, +12,6%, HORS SURBONIFICATION TLTRO

Évolution T1/T1 des revenus par pôle – m€, en normes IFRS17



Hausse des revenus sous-jacents

de +578 m€, +12,6% T1/T1 hors surbonification TLTRO

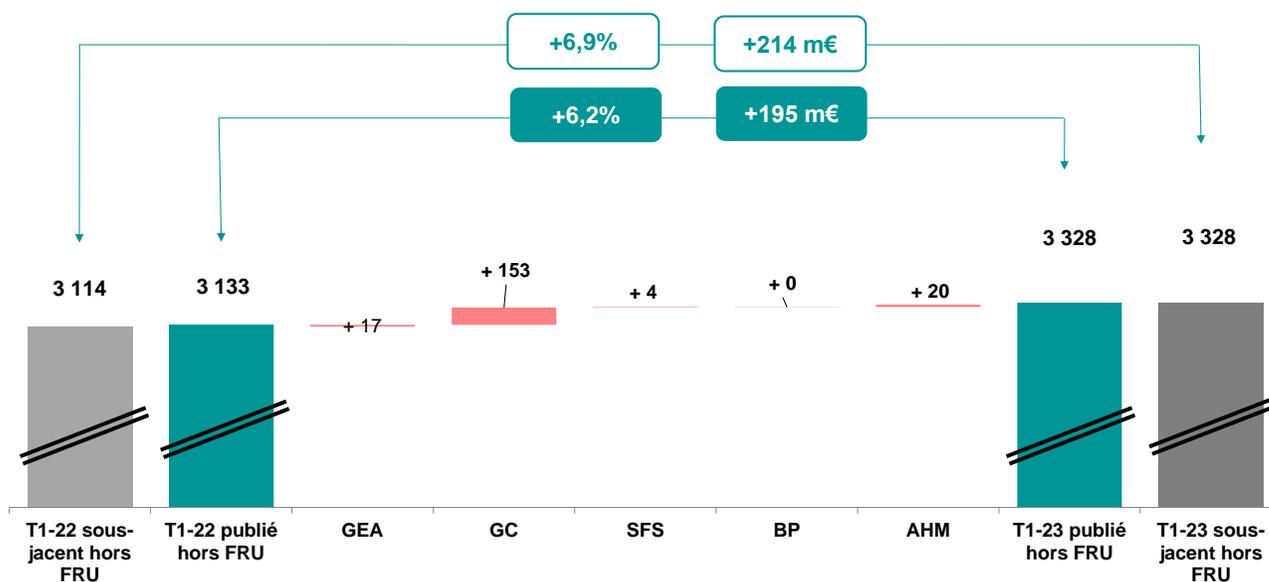
Revenus sous-jacents +10,4% T1/T1, grâce au business mix diversifié

- Revenus **Assurance** +32% : effet de base (conditions de marché T1-22), et activité dynamique; revenus **Indosuez** +20%
- Revenus **BFI** +20%, grâce notamment à une activité **FICC** (+42%); Marge nette d'intérêts (MNI) **CACEIS** x2
- MNI **CA Italia** +46%, MNI **Pologne** et **Egypte** +18,6%⁽¹⁾
- Revenus **LCL** -5,0%, impactés par le coût des ressources; repricing en cours des taux client à la production habitat (3,5%⁽²⁾ à la signature)
- Revenus **Gestion d'actifs** -5% : effet de base sur les commissions de surperformance
- Revenus **SFS** -2,3% du fait de la hausse du coût de refinancement, malgré la hausse de la production.

1. +47% à change constant
2. Semaine du 17 au 21 avril 2023

EFFET CISEAUX HORS FRU FAVORABLE +3,5 PP, +5,7 PP HORS EFFET TLTRO

Évolution T1/T1 des charges hors FRU, par pôle, en normes IFRS17



FRU en baisse de -19,4% à 513 m€
en raison du fléchissement de la croissance des dépôts au niveau européen

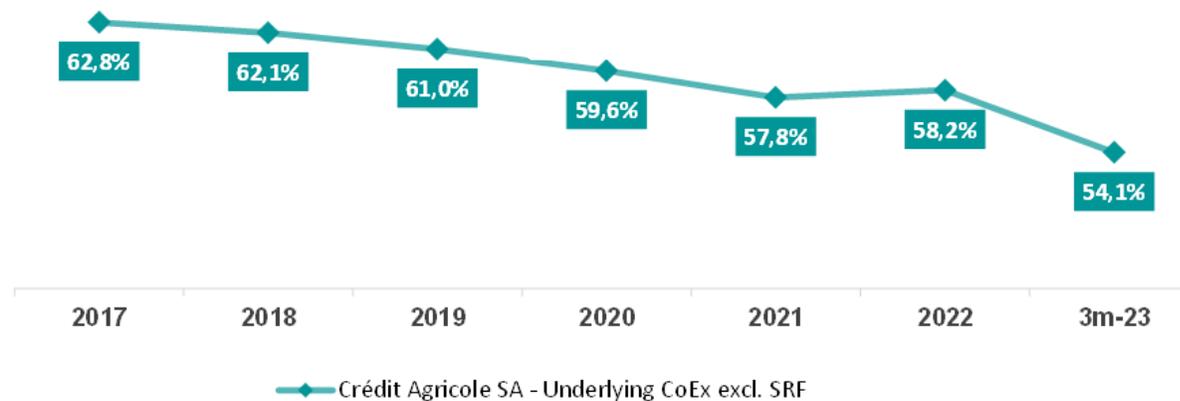
Charges publiées hors FRU (+6,2% T1/T1)

Dont :

- **investissements et frais IT** ~17 m€, principalement en GC
- hausse de la **masse salariale** ~77 m€, principalement en gestion d'actifs, GC et chez LCL
- 97 m€ de **provisions pour rémunération variable et bonus** complémentaires, principalement en BFI
- **Change** : ~5 m€

Charges totales sous-jacentes +90 m€
(+2,4% T1/T1)

COEFFICIENT D'EXPLOITATION BAS À 54,1%

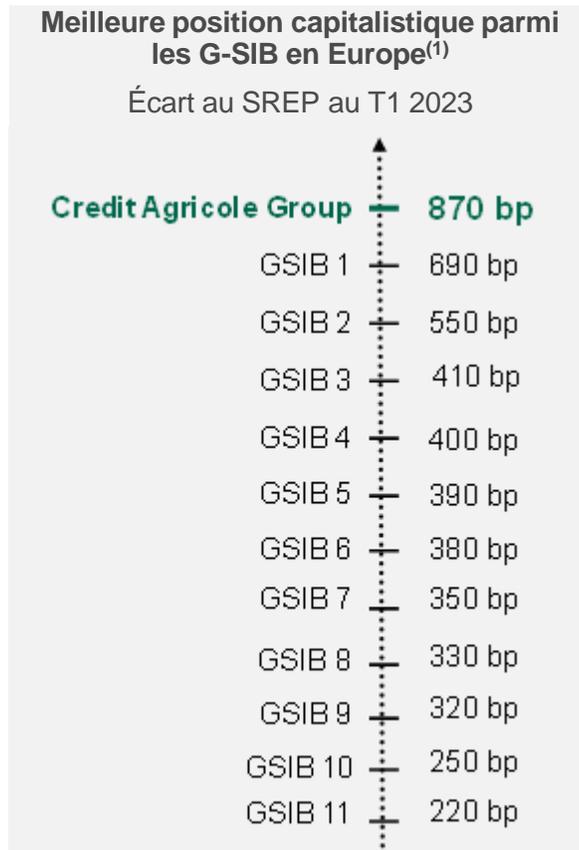


Coefficient d'exploitation en baisse

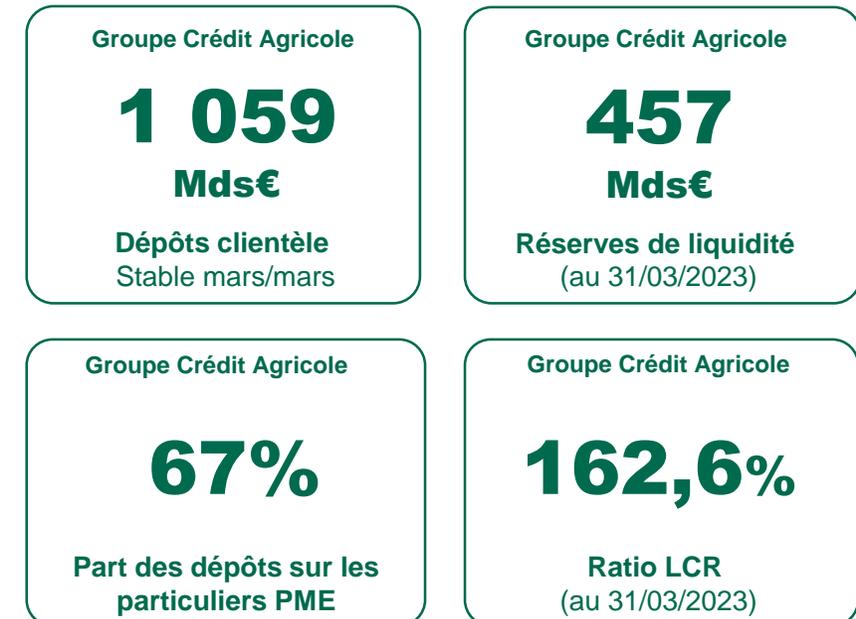
- Baisse du Coex hors FRU de -1,8 pp T1/T1 pro-forma IFRS 17
- Cible PMT révisée de 60% à 58% (effets IFRS 17)

POSITIONS DE CAPITAL ET DE LIQUIDITÉ TRÈS ÉLEVÉES

Position de capital parmi les banques les plus solides d'Europe



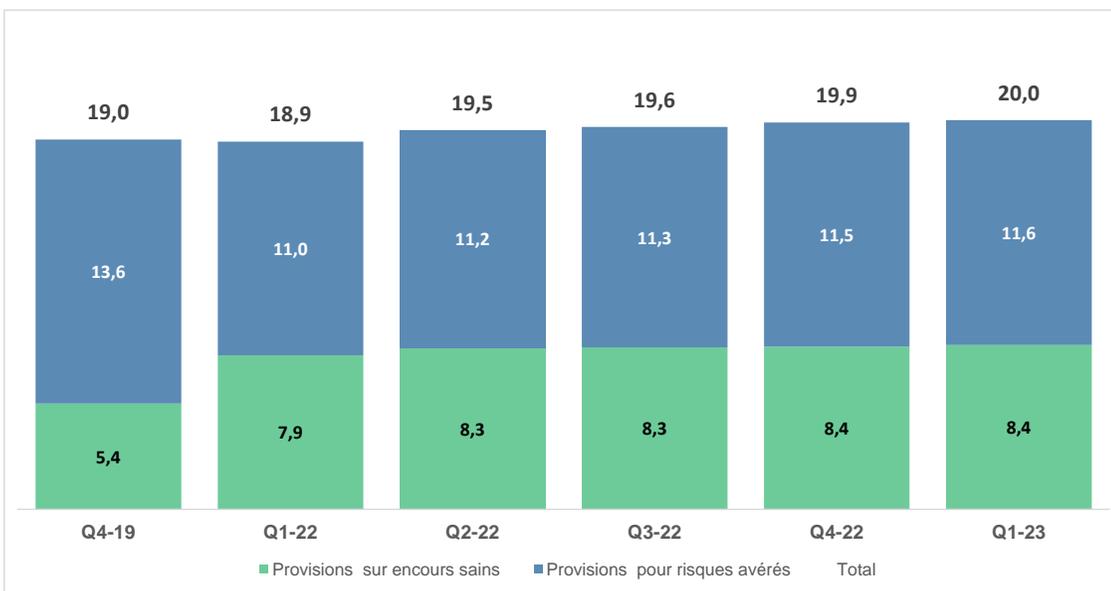
Liquidité Stabilité des dépôts clientèle Haut niveau des réserves de liquidité



(1) Sur la base des données publiques des 12 G-SIB européennes, soit, au 31/03/2023, pour CAG, BPCE, BNPP, Deutsche Bank, Santander, Unicredit, Barclays, HSBC, Standard Chartered, UBS et, au 31/12/2022, pour ING et Société Générale. Données CASA au 31/03/2023. Ecart au SREP ou exigence en CET1 équivalente

STOCK DE PROVISIONS EN HAUSSE, COÛT DU RISQUE BAS

Groupe Crédit Agricole – Stock de provision en Mds€



Coût du risque

Crédit Agricole S.A.

28 pb / 30 pb

CDR / encours 4 trimestres glissants⁽²⁾ / CDR / encours Annualisé⁽³⁾

Groupe Crédit Agricole

23 pb / 19 pb

CDR / encours 4 trimestres glissants⁽²⁾ / CDR / encours Annualisé⁽³⁾

Coût du risque global faible essentiellement constitué de provisions pour risques avérés⁽⁴⁾

Taux de créances douteuses faible

Groupe Crédit Agricole

2,1%

Stable T1-23/T4-22

Taux de couverture⁽¹⁾ élevé

Groupe Crédit Agricole

83,4%

+0,5 ppT1-23/T4-22

Stock de provisions⁽¹⁾ en hausse

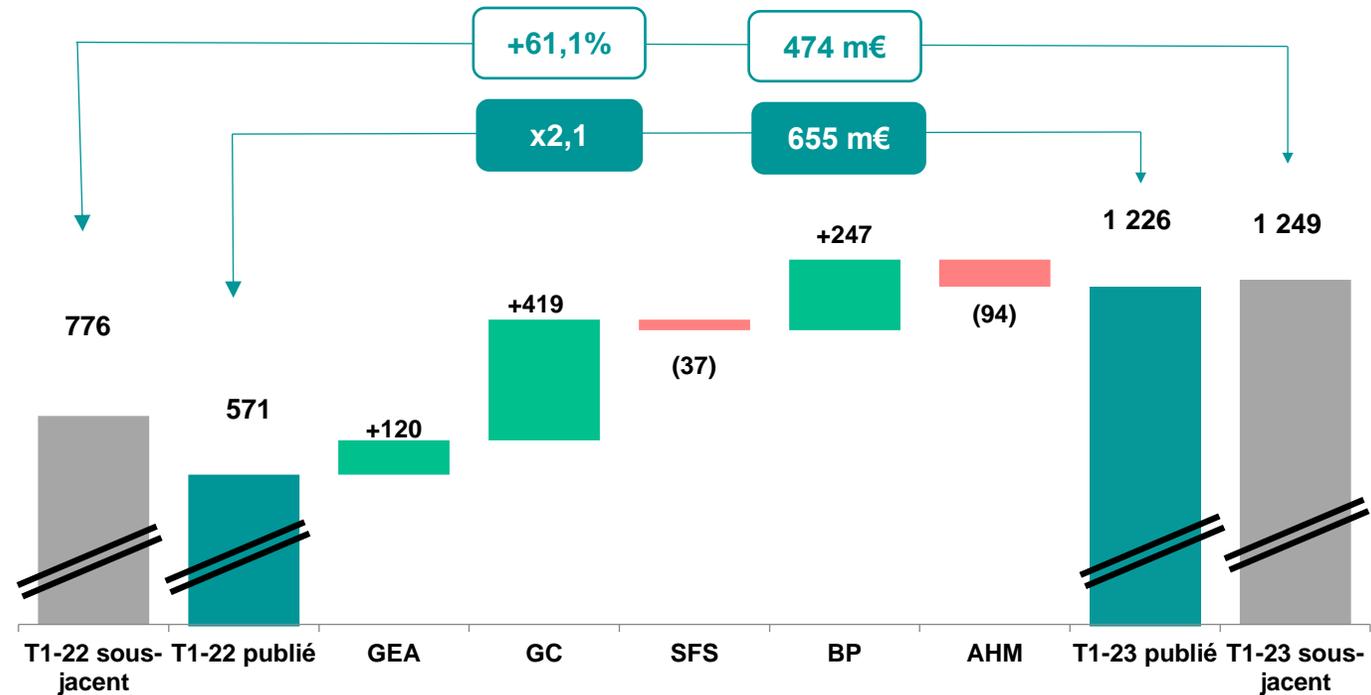
Groupe Crédit Agricole

20 Mds€

1. Stock de provisions (risque avéré et hors défaut IFRS9). Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut.
2. 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
3. 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
4. Provisionnement de 389 m€ sur la Russie au T1-22 (346 m€ sur encours sains et 43 m€ sur risque avéré). Provisionnement de 56 m€ sur Russie/Ukraine au T1-23 (46 m€ sur encours sains dont 33 m€ CA Ukraine et 12 m€ sur risque avéré). Hors cet effet, provisionnement limité des encours sains au T1-23 (29 m€ sur Casa, 21 m€ sur GCA), et coût du risque avéré en hausse (274 m€ sur Casa, 454 m€ sur GCA) mais restant inférieur au niveau pré-Covid

EXCELLENT TRIMESTRE POUR CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Evolution T1/T1 du résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent, par pôle – m€



GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Crédit Agricole Assurances

- **Epargne / retraite** : collecte brute 8,2 Mds€. Collecte nette UC +2,4 Mds€ (45,8% de la collecte brute en UC, +4,8 pp T1/T1), encours +324,6 Mds€ (+0,7% sur un an)
- **Activité record en dommages** (chiffre d'affaires +9%⁽¹⁾ T1/T1, avec 15,5 millions de contrats fin mars 2023) et **protection des personnes** (chiffre d'affaires +6%⁽¹⁾ T1/T1)
- Nouvelle **offre MRH jeunes locataires** : +30% d'affaires nouvelles sur la cible clients ; **réforme de l'assurance récolte** : CA +75% T1/T1
- **Forte croissance des revenus** +32% T1/T1, charges maîtrisées (+7% sur l'assiette totale)
- **Résultat** +32,5% pro-forma IFRS17

Amundi

- **Actifs sous gestion** : 1 934 Mds€ (+1,6% vs déc. 2022)
- **Collecte retail** hors JV et Chine +4,3 Mds€
- **Collecte totale affectée par des sorties en institutionnels** sur des mandats faiblement margés
- **JVs hors Chine** : collecte soutenue en Inde (+2,8 Mds€) et Corée (+1,6 Md€)
- **Revenus et résultat stables** T1/T4, bonne résistance des commissions de gestion (-3,9% T1/T1, malgré une baisse plus forte des encours gérés de -5,9%) ; revenus Amundi Technology +35% T1/T1
- **Coefficient d'exploitation** 55,7%

Gestion de Fortune

- **Collecte nette** +0,7 Md€⁽²⁾ au T1
- **Effet marché favorable de +8,4 Mds€** portant les encours à 198,3 Mds€ fin mars
- **Revenus**⁽³⁾ +19,7% soutenus par la dynamique commerciale et la hausse des taux. **Charges**⁽³⁾ maîtrisées (effet ciseaux +10,4 pp)
- **RBE**⁽³⁾ historique à 55 m€ (+88,6% T1/T1), **résultat** +69,7%

Revenus* : 711 m€
+32,5% T1/T1
pro forma IFRS 17

Revenus* : 773 m€
-5% T1/T1

Revenus^{(3)*} : 261 m€
+19,7% T1/T1

*Produit net bancaire publié

1. Périmètre constant hors la Médicale
2. Périmètre Indosuez et LCL banque privée
3. Périmètre Indosuez

GRANDES CLIENTÈLES

Crédit Agricole CIB

- **Performance commerciale et résultat historiques (revenus sous-jacents +20,9% T1/T1)**
- **Banque de marché et d'investissement** : +36,8% T1/T1 en sous-jacent. Excellente activité commerciale dans toutes les lignes produits (+41,8% FICC grâce à la reprise du marché crédit primaire et à la performance des produits de couverture)
- **Banque de financement** : +6,1% T1/T1 en sous-jacent. Excellente performance des financements structurés (+7,1%) notamment shipping ; poursuite du développement de la banque commerciale (notamment cash management). Ralentissement en leveraged finance
- **Coût du risque** en dotation nette -36 m€
- **Excellente efficacité opérationnelle** : CoEx à 52,3% hors FRU
- **Résultat T1 record** à +332 m€ (vs -56 m€ T1-22)

Revenus* : 1 691 m€
+19,9% T1/T1

CACEIS

- **Encours** : actifs conservés 4,2 Bns€, actifs administrés 2,2 Bns€
- **Poursuite des transformations stratégiques** :
 - Acquisition RBC SS Europe : closing prévu au T3-23
 - 1^{re} mise en équivalence d'Uptevia⁽¹⁾ au T1-23
- **Revenus** tirés par la MNI (x2 T1/T1 grâce au retour des taux positifs), compensant les effets marchés sur les commissions sur encours
- **Charges** maîtrisées : effet ciseaux +10,5 pp, hors RBC et Uptevia
- **Résultat net part du Groupe** x3 T1/T1

Revenus* : 360 m€
+15,4% T1/T1

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

CA Consumer Finance

- **Production** +15,8% T1/T1, portée par l'automobile⁽¹⁾ (+38,5%) et l'international
- **Encours gérés** +11,6 Mds€ sur un an à 105,5 Mds€ dont +3,1 Mds€ sur les encours consolidés
- **Revenus T1/T1** impactés par la contraction des marges à la production en 2022 (principalement en France), mais hausse de +66 pb des taux clients à la production T1/T4 et effet volume positif
- **Coût du risque** : 145 pb sur encours⁽²⁾. Poursuite du resserrement des conditions d'octroi de crédit, taux de NPL à 4,9% et taux de couverture à 85%
- **T2-23** : consolidation à 100% de CA Auto Bank, lancement de la JV 50/50 Leasys avec Stellantis en LLD

Revenus* : 510 m€
-3,3% T1/T1

*Produit net bancaire publié

1. Dont JV automobiles et activités auto des autres entités
2. Coût du risque en trimestres annualisés. Après intégration des JV automobile il s'élève à environ 120 pb

CA Leasing & Factoring

- **Encours bruts consolidés** : 17,8 Mds€, +7,5% vs mars 2022, dont +4% sur les énergies renouvelables
- **Production** dynamique en affacturage +5,8% T1/T1
- **Chiffre d'affaires factoré** +11,9%
- **Revenus stables** +0,9% T1/T1 tirés par l'affacturage, leasing impacté par la hausse du coût de refinancement
- **Coût du risque** -49,2% T1/T4

Revenus* : 162 m€
+0,9% T1/T1

BANQUE DE PROXIMITÉ

LCL

- **Encours de crédit** +8,2% mars/mars sur tous les marchés; production⁽¹⁾ +6,2% T1/T1 sur les professionnels, -22%⁽²⁾ sur l'habitat dans un marché baissier (taux à la production habitat +51 pb T1/T4, taux à la signature 3,5%⁽³⁾ fin avril)
- **Encours de collecte** +4,1% mars/mars, notamment sur les comptes à terme et livrets
- **Revenus** : MNI -14,5% T1/T1 sous l'effet de la hausse du coût du refinancement et des ressources ; commissions +6,0% T1/T1 (moyens de paiement et assurance-non-vie)
- **Conquête brute** +100 000 nouveaux clients au T1
- **Coût du risque** sur encours 15 pb. Taux de NPL 1,7%, taux de couverture 67,8%

Crédit Agricole Italie

- **Conquête brute** +39 000 nouveaux clients au T1
- **Encours de crédit** : production de crédit +25,7% T1/T1 sur les entreprises et les professionnels (hors PGE et Ecobonus⁽⁴⁾) ; -21,3% sur l'habitat dans un marché plus baissier⁽⁵⁾ (taux de production habitat + 99 pb T1/T4, +47 pb sur le stock)
- **Revenus** en forte hausse, tirés par la MNI (+46% T1/T1), grâce notamment à l'impact de la hausse du taux sur le stock de crédits
- **Coefficient d'exploitation** en baisse 48,8%, grâce à la maîtrise des dépenses IT et à la poursuite des synergies Creval. Effet ciseaux sous-jacent +22 pp
- **Coût du risque** sur encours 54 pb (taux de NPL 3,7% ; taux de couverture 66,8%)

International

- **Conquête Pologne brute** +90K clients
- **Activité commerciale** dynamique en Pologne et en Egypte
- **Crédits⁽⁶⁾** : encours +8,1% T1/T1, dont Pologne (+7,2%) et Egypte (+12,5%)
- **Liquidité** : **excédent net de collecte** +2 Mds€ au 31 mars⁽⁷⁾
- **Résultat Pologne et Egypte** : x2 T1/T1 grâce à la MNI
- **CA Ukraine** : maintien d'un provisionnement prudent

Revenus* : 936 m€
-5% T1/T1

Revenus* : 761 m€
+22,9% T1/T1

Revenus* : 208 m€
+24,2% T1/T1

1. Hors PGE
 2. Baisse toujours moins forte que le marché (production habitat France -30% fév/fév selon la banque de France)
 3. Semaine du 17 au 21 avril 2023
 4. Les « Ecobonus » correspondent à des refinancements de crédit d'impôt clientèle : déduction fiscale Italienne pour les travaux de rénovation, d'efficacité énergétique et de sécurisation des bâtiments lancée en 2021)
 5. Source Assofin: -34% de la production crédit habitat T1/T1
 6. Périmètre Pologne et Egypte, à change constant
 7. Excédents de liquidité de 3,3 Mds€ y compris Ukraine

*Produit net bancaire publié

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels	+ 33 1 43 23 04 31	investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Clotilde L'Angevin (jusqu'au 15/05/2023)	+ 33 1 43 23 32 45	clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr
Cécile Mouton (à partir du 15/05/2023)	+ 33 1 57 72 86 79	cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr

CONTACTS RELATIONS ACTIONNAIRES INDIVIDUELS CREDIT AGRICOLE S.A. :

Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777	relation@actionnaires.credit-agricole.com
--------------------------	------------------	---

(numéro vert France uniquement)

Tous nos communiqués de presse sur : www.credit-agricole.com - www.creditagricole.info



**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**

