

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

**1234**

RÉSULTATS  
**DU 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE ET  
DE L'ANNEE 2023**



# Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le quatrième trimestre et l'année 2023 est constituée de cette présentation, des annexes à cette présentation et du communiqué de presse attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres>

Cette présentation 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.

Les chiffres présentés au titre de la période de douze mois close au 31 décembre 2023 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. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

Sauf mention contraire, l'ensemble des chiffres présentés dans cette présentation pour l'année 2022 sont en proforma IFRS 17.

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 2022 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2022 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.

Au 30 juin 2023, Crédit Agricole Auto Bank est le nom de la nouvelle entité issue de la reprise à 100% de FCA Bank par Crédit Agricole Consumer Finance. Crédit Agricole Auto Bank est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

Au 30 juin 2023, Leasys est la nouvelle filiale commune entre CACF et Stellantis, elle est consolidée selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

Au 30 septembre 2023, Crédit Agricole Consumer Finance a finalisé l'acquisition des activités d'ALD et Lease Plan dans six pays européens. L'acquisition est réalisée par Drivalia, filiale de Crédit Agricole Auto Bank, et Leasys.

Au 30 septembre 2023, l'acquisition de RBC Investor Services' en Europe, hors entités Jersey et UK, est finalisée et l'entité a été renommée CACEIS Investor Services Bank (« ISB »). ISB est intégrée dans le périmètre de consolidation de Crédit Agricole S.A. en tant que filiale de CACEIS.

## NOTE

### Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes lors des exercices de Stress tests récents pour apprécier la situation du Groupe.

### Crédit Agricole S.A.

est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Gestion de l'épargne et Assurances, Grandes clientèles, Services financiers spécialisés ainsi que Banque de proximité en France et à l'international)

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Synthèse Crédit Agricole S.A

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

08

Annexes

## TRÈS BONS RÉSULTATS EN 2023

### RNPG au plus haut niveau et en forte croissance

- Une performance tirée par la forte croissance des revenus dans tous les pôles métiers, s'appuyant sur l'ensemble des projets de développement
- Tous les indicateurs financiers en ligne, ou en avance par rapport à la trajectoire PMT Ambitions 2025

### Dividende 2023 reflétant cette très bonne performance

- Porté à 1,05€/action, +24% par rapport au dividende 2022 hors rattrapage 2019
- Dividende multiplié par 3 en 9 ans

### T4-23 marqué par la sinistralité climatique après un T4-22 particulièrement élevé

- Des revenus stables T4/T4, en hausse de +9,1% hors Assurances
- Assurances impactées ce trimestre par la forte sinistralité climatique et un effet de base IFRS17
- Charges récurrentes en évolution maîtrisée de +3,7%<sup>(6)</sup> T4/T4
- Coût du risque dans la tendance des trimestres précédents

### Stratégie climat renforcée et accélérée, présentée lors du Workshop Climat

- Amplification des engagements en faveur de la transition vers les énergies bas-carbone
- Extension des ambitions en matière de décarbonation de nos portefeuilles (Net Zero)
- Amélioration de la notation CDP de B à A-, signe de nos avancées en matière de stratégie climat

Crédit Agricole S.A.  
**6,3 Mds€**  
 RNPG<sup>(1)</sup> 2023  
 +19,6% 12M/12M

Groupe Crédit Agricole  
**8,3 Mds€**  
 RNPG<sup>(1)</sup> 2023  
 +3,3% 12M/12M

Crédit Agricole S.A.  
**+9,5%**  
 Revenus 12M/12M<sup>(2)</sup>

Crédit Agricole S.A.  
**55,4%**  
 Coefficient  
 d'exploitation<sup>(3)</sup> 2023

Crédit Agricole S.A.  
**12,6%**  
 ROTE<sup>(4)</sup> 2023

Crédit Agricole S.A.  
**1,05€**  
 Dividende 2023<sup>(5)</sup>  
 par action

Crédit Agricole S.A.  
**11,8%**  
 CET1 31/12/23  
 phasé

Groupe Crédit Agricole  
**17,5%**  
 CET1 31/12/23  
 phasé

(1) En publié (cf. slides 52 et 53 pour le détail des éléments spécifiques), résultat en net part du Groupe  
 (2) Revenus sous-jacents 2023  
 (3) Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU 2023

(4) ROTE sous-jacent sur la base du RNPG sous-jacent annuel (cf. annexe p.75)  
 (5) Proposition de dividende 2023 soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale 2024  
 (6) Charges retraitées des éléments exceptionnels du trimestre, des effets périmètres et des effets de base du T4-2022 (cf. slide 17)

## CHIFFRES CLÉS CASA PRO FORMA IFRS 17

	T4 2023	2023
	Sous-jacent <sup>(1)</sup>	Sous-jacent <sup>(1)</sup>
Revenus	<b>6 021 m€</b> -0,1% T4/T4	<b>24 563 m€</b> +9,5% 2023/2022
Charges d'exploitation hors FRU	<b>-3 714 m€</b> +15,7% T4/T4	<b>-13 618 m€</b> +8,9% 2023/2022
Résultat brut d'exploitation	<b>2 307 m€</b> -18,1% T4/T4	<b>10 436 m€</b> +12,5% 2023/2022
Coût du risque	<b>-440 m€</b> -0,7% T4/T4	<b>-1 693 m€</b> +9,2% 2023/2022
Résultat net (RNPG) sous-jacent	<b>1 303 m€</b> -25,9% T4/T4	<b>5 923 m€</b> +11,0% 2023/2022
Eléments spécifiques	<b>31 m€</b>	<b>425 m€</b>
	Publié	Publié
Résultat net (RNPG) publié	<b>1 334 m€</b> -25,2% T4/T4	<b>6 348 m€</b> +19,6% 2023/2022

**Bénéfice  
sous-jacent  
par action<sup>(2)</sup>** **1,80 €**

**Actif net tangible  
par action** **15,7 €**

**CDR/encours  
4 trimestres glissants** **33 pb**

(1) En vision sous-jacente (cf; slides 52 et 53 pour les éléments spécifiques)

(2) Le BNPA est calculé après déduction des coupons AT1 (cf. annexe page 75)

# CHIFFRES CLÉS GCA PRO FORMA IFRS 17

	T4 2023	2023
	Sous-jacent <sup>(1)</sup>	Sous-jacent <sup>(1)</sup>
Revenus	<b>8 677 m€</b> -2,7% T4/T4	<b>35 641 m€</b> +3,8% 2023/2022
Charges d'exploitation hors FRU	<b>-5 686 m€</b> +9,4% T4/T4	<b>-21 450 m€</b> +6,6% 2023/2022
Résultat brut d'exploitation	<b>2 991 m€</b> -19,5% T4/T4	<b>13 572 m€</b> +1,3% 2023/2022
Coût du risque	<b>-762 m€</b> +1,1% T4/T4	<b>-2 856 m€</b> +5,9% 2023/2022
Résultat net (RNPG) sous-jacent	<b>1 638 m€</b> -27,5% T4/T4	<b>7 647 m€</b> -1,5% 2023/2022
Eléments spécifiques	<b>86 m€</b>	<b>611 m€</b>
	Publié	Publié
Résultat net (RNPG) publié	<b>1 724 m€</b> -23,2% T4/T4	<b>8 258 m€</b> +3,3% 2023/2022

**Coefficient d'exploitation** **60,2%**  
sous-jacent hors FRU +1,5 pp 12M/12M

**CDR/encours** **25 pb**  
4 trimestres glissants

(1) En vision sous-jacente (cf. slide 56 pour le détail des éléments spécifiques)

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan stratégique

03

Synthèse Crédit Agricole S.A

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

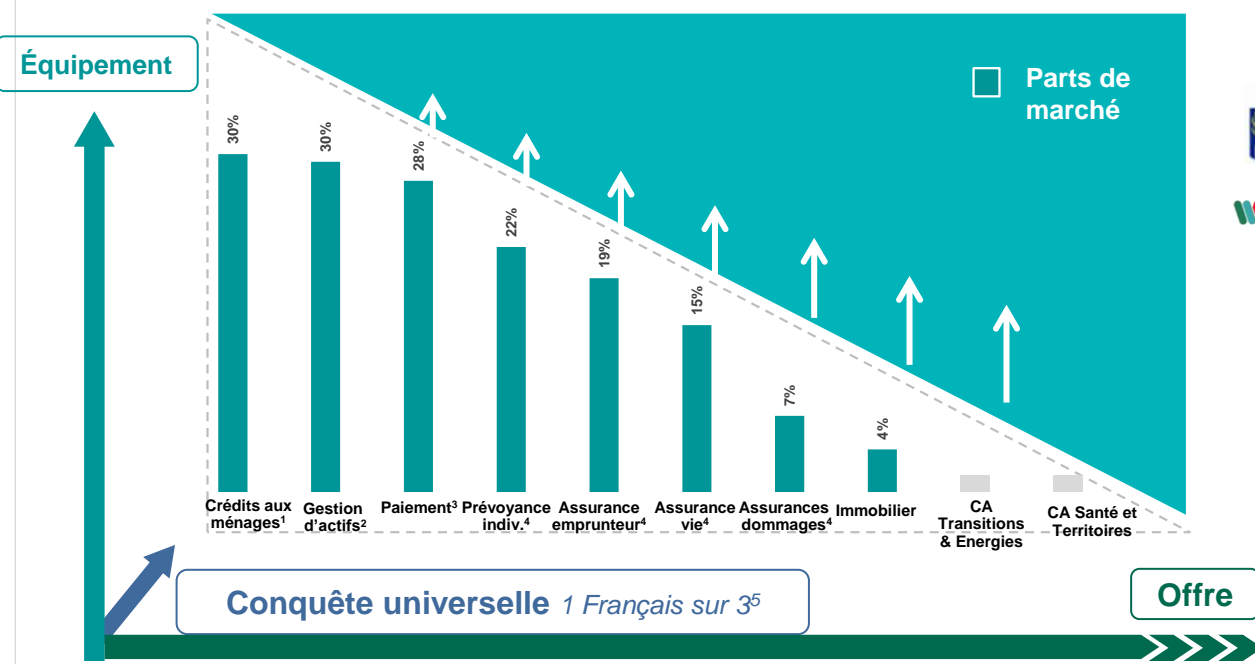
08

Annexes

# LE MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT DE BANQUE UNIVERSELLE PERMET D'ASSURER UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DES REVENUS RÉGULIÈRE ET ÉLEVÉE

Un potentiel de croissance organique sans cesse renouvelé, porté par la conquête, l'équipement des clients et le développement de l'offre

Consolidation des métiers sur leurs marchés pour construire la banque universelle



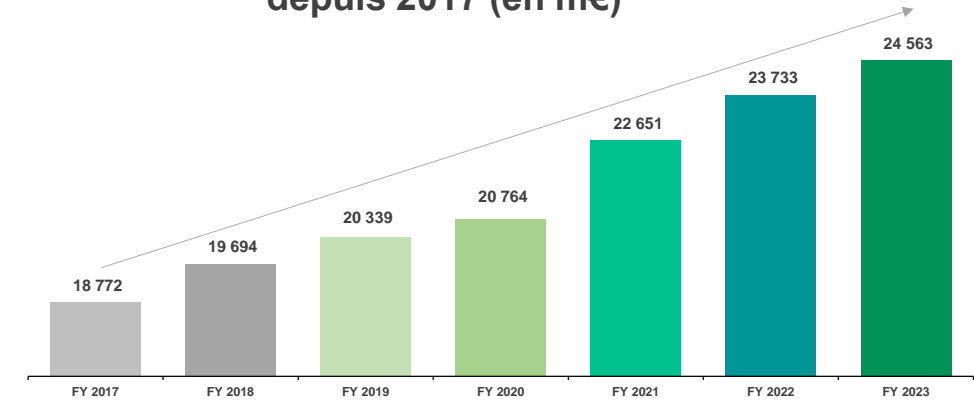
### Acquisitions

Activités de RBC Investor Services en Europe  
ALD et LeasePlan dans six pays européens

### Partenariats et prises de participation minoritaire

Le 22 janvier 2024, Crédit Agricole SA a annoncé l'acquisition d'une participation minoritaire au capital de Worldline (7%).

### Des revenus<sup>(6)</sup> en hausse régulière depuis 2017 (en m€)



(6) De 2017 à 2022 en norme IFRS4; 2023 en norme IFRS 17

(1) Parts de marché crédits aux ménages et assimilés LCL et CR à fin sept. 23- étude BdF (2) Parts de marché sur les OPCVM en France à fin décembre 2023 sur tous segments de clients; (3) Restitution BdF dans les rapports OSMP 2023 (données 2022) (4) Données internes fin 2022 (5) 35% des Français –Sofia 2021 KANTAR

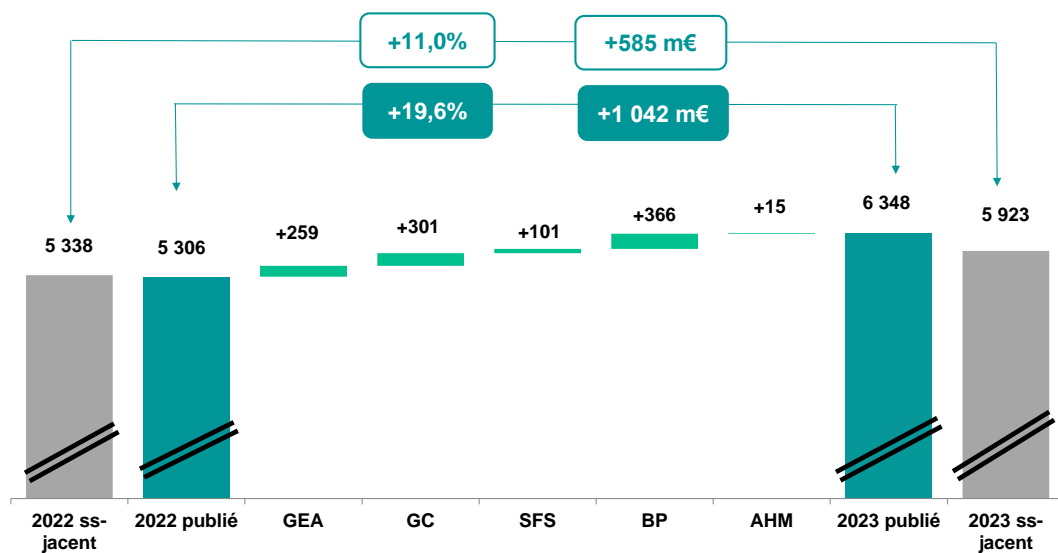


# RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

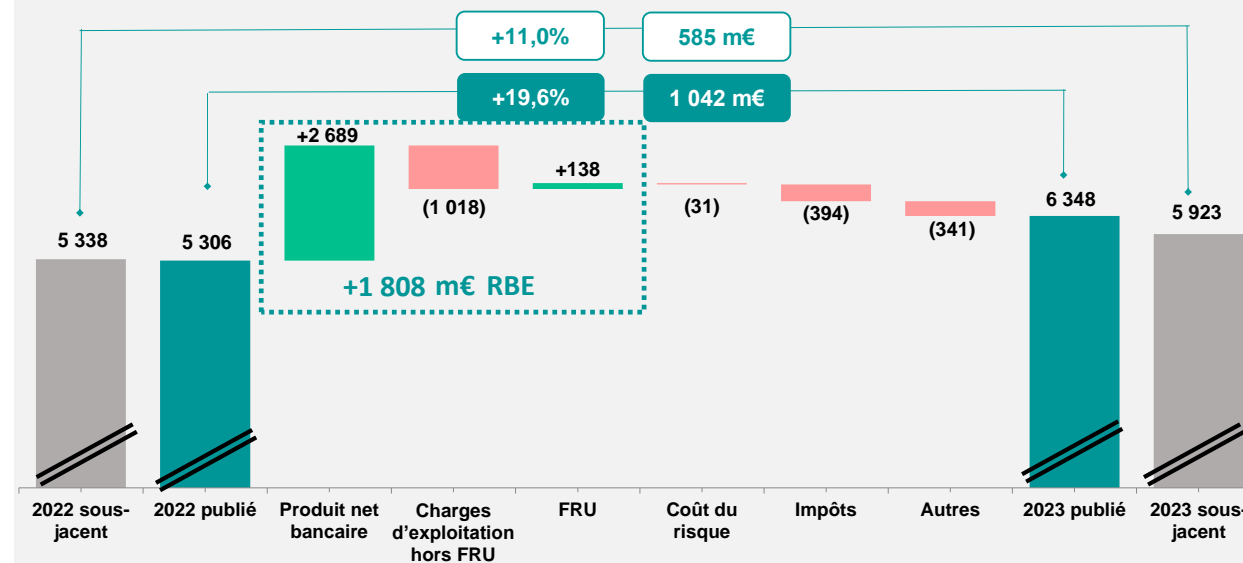
RNPG à son plus haut niveau en 2023, porté par tous les pôles métiers

Evolution 12M/12M du Résultat net part du Groupe (RNPG) par pôle et par nature – m€, en normes IFRS17

## 12M/12M par pôle



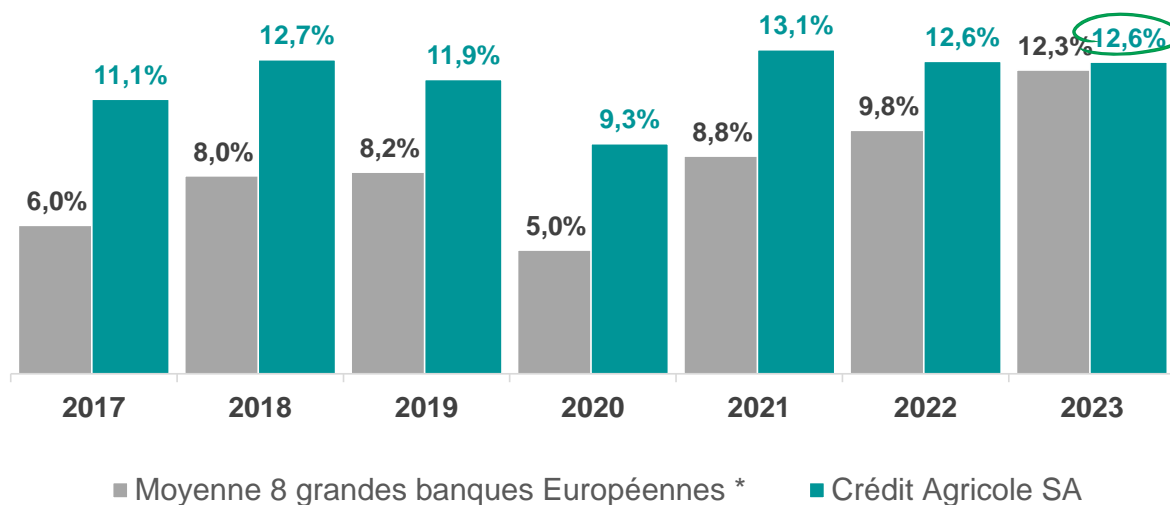
## 12M/12M par nature



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

# UNE RENTABILITÉ SUR FOND PROPRES TRÈS ÉLEVÉE, REFLÉTÉE DANS LE DIVIDENDE

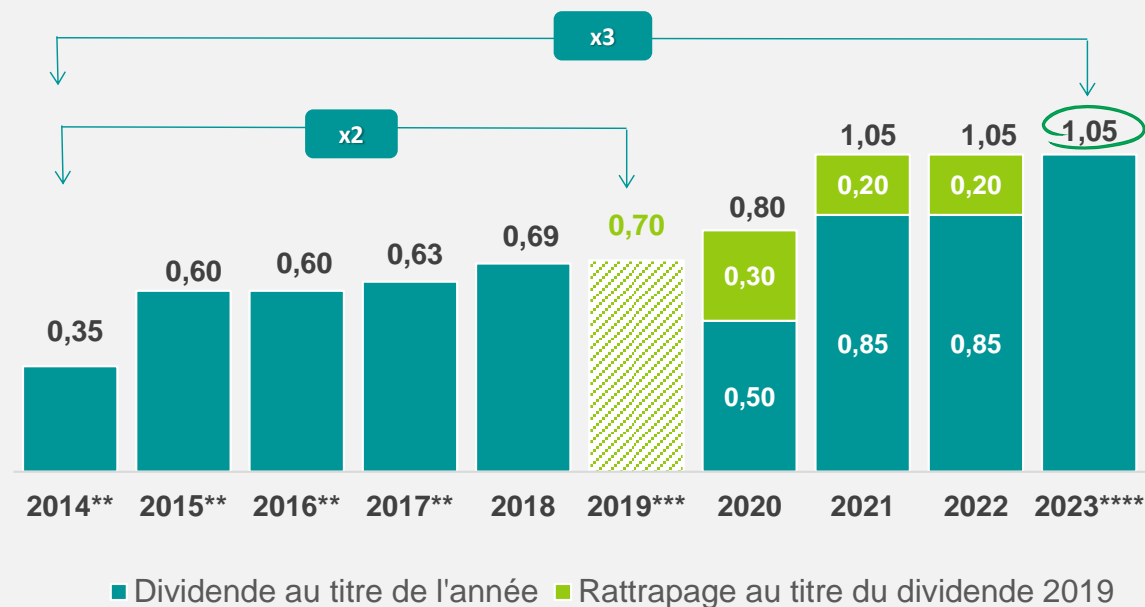
## RoTE<sup>(1)</sup> sous-jacent depuis 2017



**Retour sur fonds propres tangibles (RoTE<sup>(1)</sup>) de 12,6% en 2023**

\* Moyenne arithmétique de 8 grandes banques européennes : données à fin décembre 2023 pour BNP Paribas; Santander; UniCredit; Deutsche Bank; données à fin septembre 2023 pour HSBC; Standard Chartered; Barclays; Société Générale  
(1) RoTE sous-jacent calculé sur la base du RNPG sous-jacent (cf. annexes pages 52, 53 et 75)

## Dividende par action(€)



\*\* Hors dividende majoré

\*\*\* Mise en réserves du dividende 2019 suite à la recommandation de la BCE

\*\*\*\* Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 22 mai 2024

## TOUS LES INDICATEURS FINANCIERS SONT EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS PMT

	2023	Objectifs 2025
<b>RNPG</b>	5,9 Mds€ <sup>(1)</sup>	> 6 Mds€
<b>ROTE</b>	12,6% <sup>(1)</sup>	> 12%
<b>CoEx hors FRU</b>	55,4% <sup>(2)</sup>	< 58% <sup>(2)</sup>
<b>CET1</b>	11,8%	11%
<b>Distribution</b>	Dividende <sup>(3)</sup> 1,05€/action	50% en numéraire

Hypothèse de coût du risque ~40bp tout au long du PMT

(1) Données sous-jacentes 2023

(2) Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU

(3) Proposition de dividende 2023 soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale 2024

# AVANCÉES DU PROJET CLIENT

## Nouveaux métiers



TRANSITIONS  
& ÉNERGIES



**Conseil et solutions en transitions** pour les particuliers, les collectivités publiques et les entreprises



**Production et fourniture d'électricité renouvelable en circuit court**

- ✓ 19 Mds€ de financement de projets énergies renouvelables, en cumulé d'ici 2030
- ✓ Production : 2 GW de capacité installée d'ici 2028
- ✓ Fourniture d'électricité : 500 GWH d'ici 2026, i.e. consommation annuelle de 196 000 habitants

**Accès à la santé** : répondre aux besoins de santé primaire via




- le développement de centres et maisons de santé,
- des solutions de téléconsultation 
- des solutions de mise en relation entre patients et paramédicaux 

**Bien vieillir** : anticiper et accompagner l'adaptation de la société au vieillissement avec des solutions de services et d'hébergement

## Satisfaction client

-  ✓ **IRC en hausse** sur les professionnels, entreprises, patrimoniaux
-  ✓ **Banque préférée des entrepreneurs** français<sup>(1)</sup>
-  ✓ LCL élu **Service Client** de l'année<sup>(2)</sup>
-  ✓ **#1 IRC** en Italie en 2023<sup>(3)</sup>

## Digitalisation

-  ✓ 76,9% clients digitaux<sup>(4)</sup> (+8,7pp depuis 3 ans)
-  ✓ Parcours digital Assurances, 12% de ventes en *selfcare*
-  ✓ Lancement du nouveau BforBank



**Conquête nette cumulée de 573 000 clients depuis le début du Plan Moyen Terme**

(1) Ipsos (2) BVA 2023 (3) Etude Doxa octobre 2023 (4) pourcentage de clients particuliers majeurs avec un DAV actif, avec au moins une synchronisation sur Ma Banque ou ayant visité le nouveau portail client Crédit Agricole en ligne dans le mois

# STRATEGIE CLIMAT

De nouveaux engagements forts dans la continuité des engagements existants

## Concentration et renforcement de notre soutien aux énergies bas carbone et accélération du désengagement des énergies fossiles



**Soutien aux énergies renouvelables et bas carbone**

**x3**

Financements annuels d'ENR structurés par CAT&E en France entre 2020 et 2030, soit **19Md€** de financements cumulés d'ici 2030

**+80%**

Exposition de CACIB aux énergies bas carbone entre 2020 et 2025 soit **13,3Md€** en 2025



**Désengagement des énergies fossiles**

Arrêt du financement de tout nouveau projet d'extraction fossile

Accélération de la réduction des émissions financées

**-75%**

Sur les émissions financées sur le secteur Oil & Gas d'ici 2030 (vs 2020) contre -30% annoncé en 2022

Approche sélective dans l'accompagnement des énergéticiens

## Engagements à horizon 2030 pris sur 10 secteurs

représentant 60% des encours Groupe et 75% des émissions mondiales

### Trajectoires Net Zéro sur 8 secteurs



Pétrole & Gaz

Aviation



Automobile

Shipping



Electricité

Acier



Immobilier commercial

Ciment



### Accompagnement des trajectoires sur 2 secteurs



Immobilier Résidentiel

Agriculture



## Une mise en action collective pour intégrer nos engagements au cœur de notre action

### Dans nos offres

Alimenter l'expansion de notre champ serviciel et de nos expertises

### Dans nos process

Piloter le carbone comme une ressource rare, intégrée à nos process budgétaires, nos politiques risques et nos décisions d'octroi

### Dans nos reporting

Communiquer de manière transparente et annuelle sur l'avancée de nos trajectoires de décarbonation

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Synthèse Crédit Agricole S.A

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

08

Annexes

## ACTIVITE

Activité de crédits en France ralentie, compensée par les excellentes performances des autres activités

**+ 1,9 million brut  
+ 191 000 net**  
nouveaux clients en 2023

**Equipement assurances dommages en hausse<sup>(1)</sup>**  
43,1% CR, 27,5% LCL, 18,8% CA Italia

### Activité de crédits en France ralentie

- **BPF** : stabilisation de la production de crédits CR (-1,4% T4/T3), ralentissement chez LCL (-6,6% T4/T3)
- **CACF** : production stable T4/T4, poursuite de la sélectivité des dossiers, cap franchi de 1m de véhicules financés en Europe en 2023

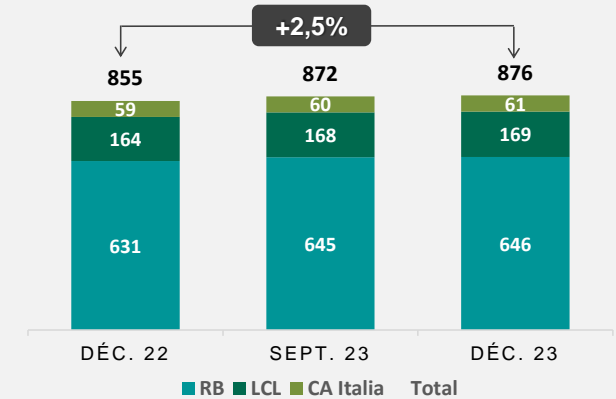
### Très bonne dynamique en BFI, gestion d'actifs, assurances et BPI

- **BFI** : performance record sur le trimestre et sur l'année 2023
- **Gestion d'actifs** : forte collecte (+26 Mds€ en 2023 dont +19,5 Mds€ au T4), portant les actifs sous gestion au-delà de 2 000 Mds€
- **Assurances** : taux d'UC record 50,2% sur la collecte brute au T4 ; activité dynamique en dommages (+7,6% T4/T4) et en protection de personnes (+10,6% T4/T4)
- **CA Italia** : forte croissance de la production de crédits (+32,3% T4/T3)

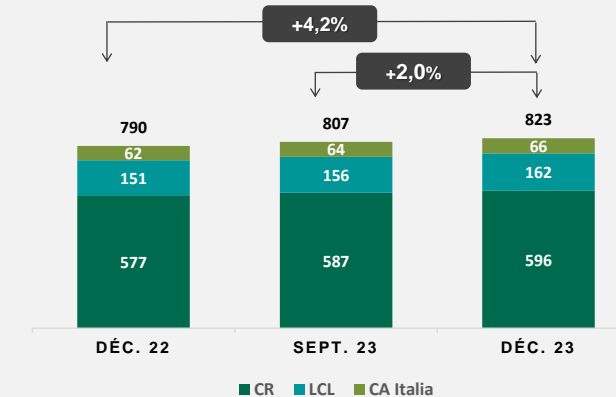
(1) Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV. Données fin décembre 2023. Variation vs décembre 22 : +0,5 pt CR; +0,4 pt LCL ; +2,0 pts CA Italia.

(2) Y compris épargne liquide entreprise; encours de Livret A et LDD avant centralisation auprès de la CDC pour CRs et LCL (3).Refinitiv (4) Bloomberg

Encours de crédits de la banque de détail (EUR m)



Collecte au bilan de la banque de détail (EUR m) <sup>(2)</sup>



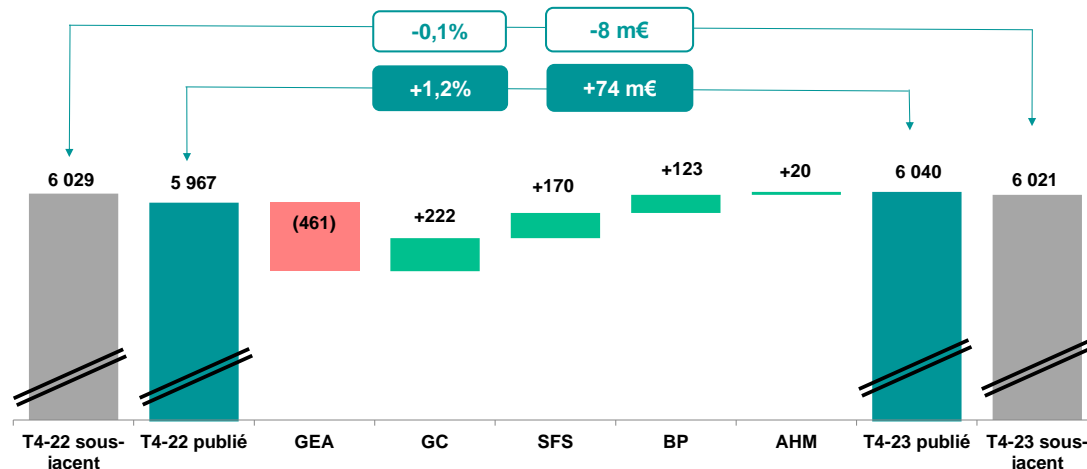
 **# 2** All bonds in EUR worldwide<sup>(3)</sup>  
 **# 2** EUR Green, Social & Sustainable bonds<sup>(4)</sup>

# REVENUS

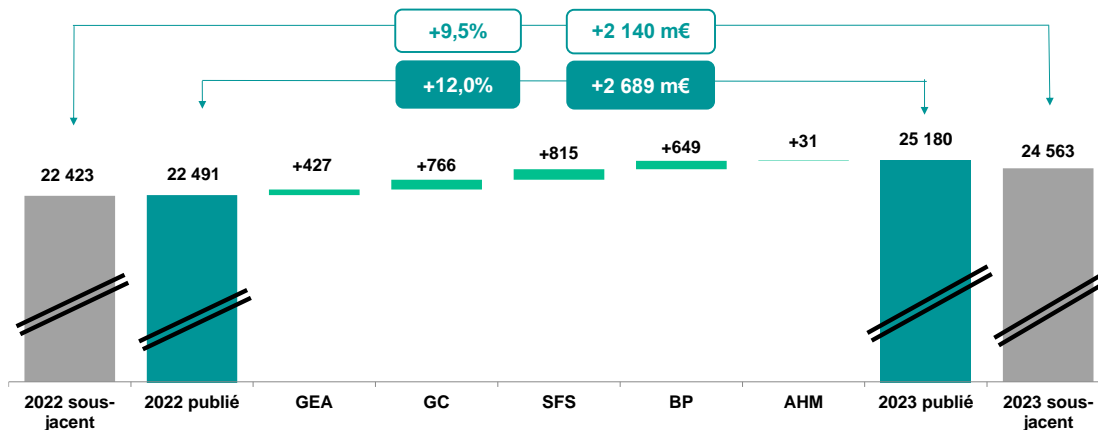
## Revenus en hausse sur l'ensemble des pôles en 2023

Evolution T4/T4 et 2023/2022 des revenus par pôle – m€, en normes IFRS17

### T4/T4



### 12M/12M



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

**Revenus 2023** : en forte hausse +9,5%, sur tous les pôles

**Revenus T4/T4** : en hausse +9,1% hors Assurances

→ **Assurances** -47%T4/T4 impactés par :

- Une forte sinistralité climatique sur le trimestre en comparaison d'un T4-22 favorable (-262 m€)
- Un effet de base IFRS 17<sup>(5)</sup> et autres (~ -205 m€)

→ **Gestion d'actifs** : +2,1% tirés par le résultat financier, stabilité des commissions de gestion ; niveau de collecte élevé

→ **Grandes Clientèles** : **BFI** +1,1%, niveau de PNB historique en 2023 (+7,1% 2023/2022) ; **CACEIS** : +39,9%, bénéficiant de l'intégration de ISB<sup>(1)</sup>, MNI stable T4/T3

→ **SFS** : +23,9%, bénéficiant de l'intégration de CA Auto Bank et des activités ALD et Leaseplan dans 6 pays<sup>(2)</sup>, taux de marge CACF en progression T4/T3

→ **LCL** : +4,2%<sup>(3)</sup>, progression de la MNI (+3,5%; +1,3% T4/T3) et des commissions (+4,9% T4/T4)

→ **BPI** : **CA Italia** +4,4% portés par la croissance de la MNI, **Autres BPI** +22,5%<sup>(4)</sup>

(1) Impact en revenu RBC IS Europe : +111 m€ (2) Impact en revenu CAAB: +196 m€, intégration des activités ALD Leaseplan en Portugal et Luxembourg au sein de Leasys, et Irlande, Norvège, République Tchèque et Finlande au sein de CAAB (3) Hors reprise de provision Epargne Logement pour 6 m€ ; (4) +32,2 % à change constant ; (5) Effet de base T4-22 ne tenant pas compte des décisions de gestion sur les placements mises en œuvre en fin d'année 2022, ie cantonnement des fonds propres et derisking du portefeuille

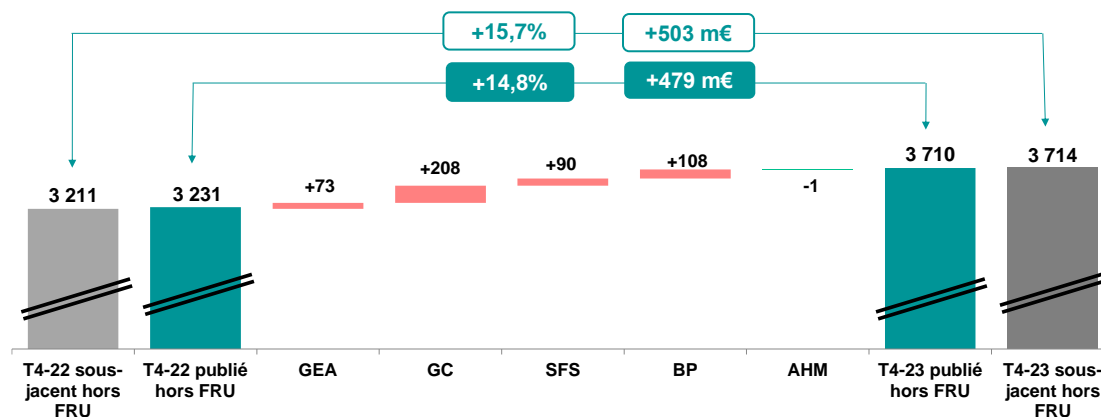


# CHARGES

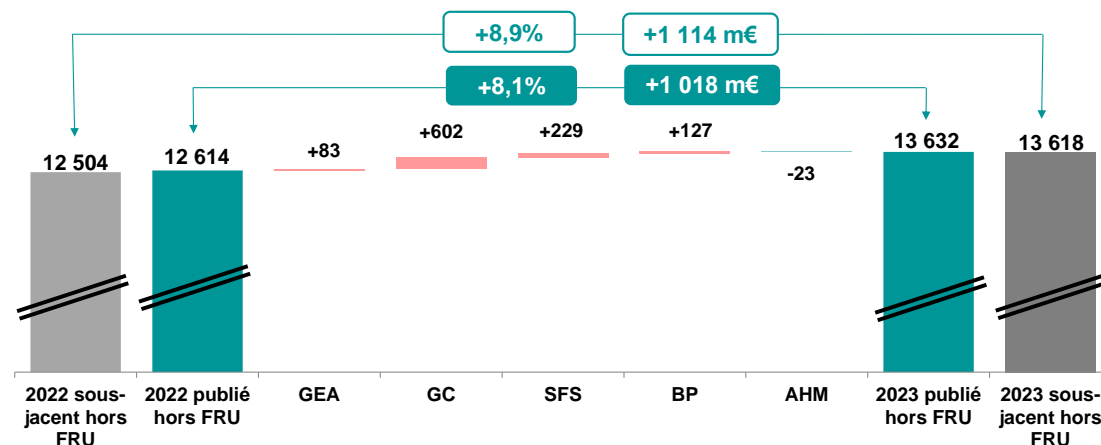
## Hausse de charges maîtrisée hors effet périmètre et éléments non récurrents

Evolution T4/T4 et 2023/2022 des charges hors FRU, par pôle, en normes IFRS17

### T4/T4



### 12M/12M



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

**Charges sous-jacentes<sup>(1)</sup> hors FRU +15,7% T4/T4, dont +3,7% sur les charges métiers récurrentes**

- **Charges métiers récurrentes** ~ +141m€, dont ~ +103 m€ de frais de personnel et rémunération variable (principalement chez Grande Clientèle, BPI et LCL)
- **Effet périmètre<sup>(2)</sup>** ~ +192 m€
- **Éléments non récurrents** ~ +187 m€
  - ~ 97 m€ d'effets de base 2022 <sup>(3)</sup>
  - ~ 89 m€ d'autres éléments exceptionnels <sup>(4)</sup>
- **Effet change** ~ -18m€

**Charges métiers récurrentes 2023<sup>(1)</sup> +4,1%**

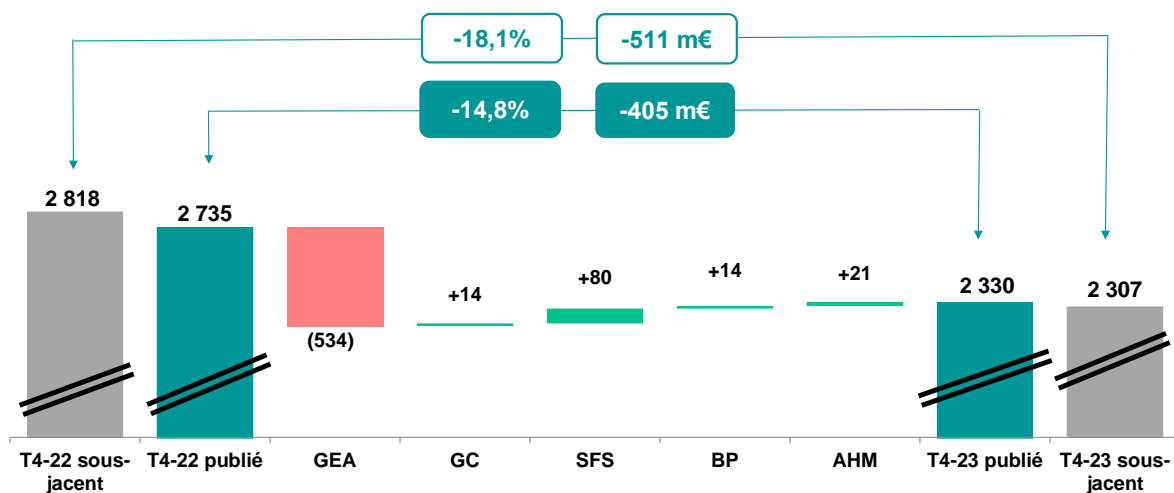
(1) Sous-jacent hors FRU pro-forma IFRS17 ; détail des éléments spécifiques disponible pages 52, 53  
 (2) Effet périmètre: SFS / CAAB (83 m€), Asset Servicing / ISB (100 m€), AHM : première intégration de CATE (9 m€)  
 (3) Dont effets taxes positifs  
 (4) Dont impact de l'arrêt de la Cour de cassation sur le calcul des congés payés, mises au rebut, coûts d'intégration ISB et frais liés à la transaction Degroof Petercam

# RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

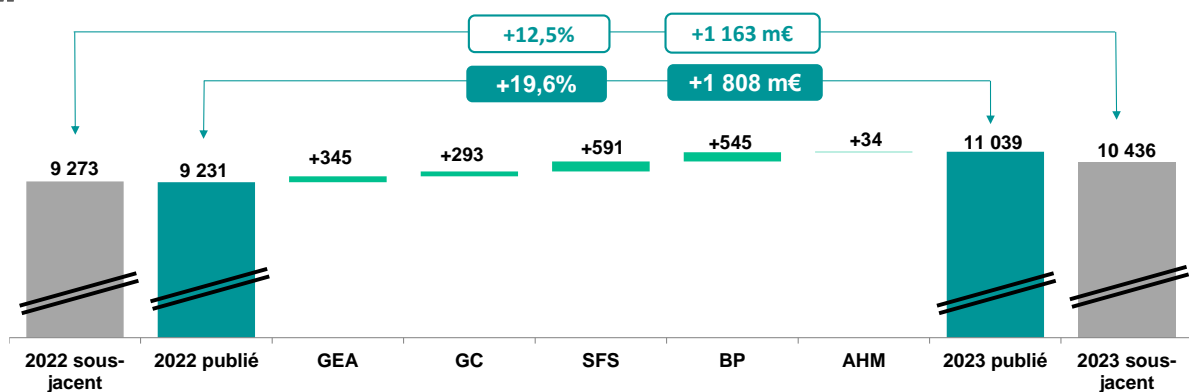
## Forte hausse du RBE en 2023, amélioration du coefficient d'exploitation

Evolution T4/T4 et 2023/2022 du résultat brut d'exploitation sous-jacents<sup>(1)</sup> y.c. FRU, par pôle – m€

T4/T4



12M/12M

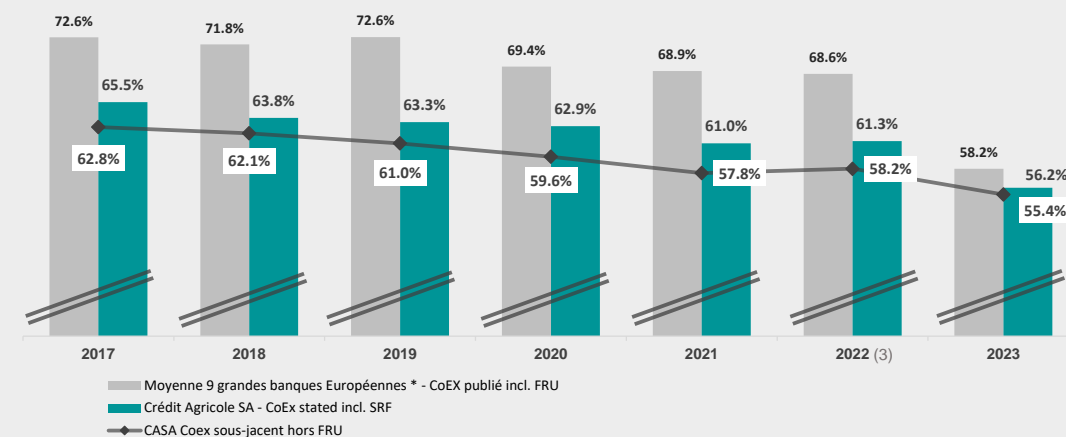


GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>(1)</sup> hors FRU

Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU :  
61,7% T4-23, 55,4% 2023, inférieur à la cible PMT

Comparaison avec les pairs européens <sup>(2)</sup>



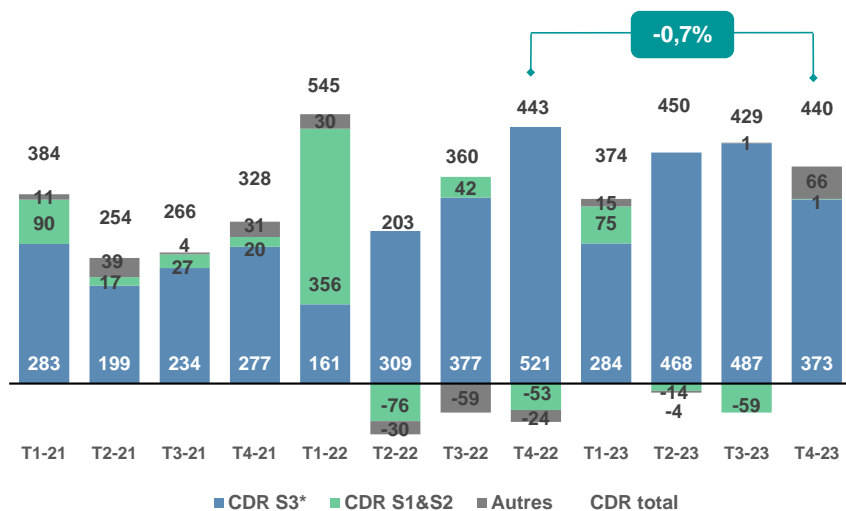
- (1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible pages 52, 53
- (2) Fin 2023, moyenne arithmétique de 9 grandes banques européennes : données à fin décembre 2023 pour BNP Paribas; Santander; UniCredit; Deutsche Bank; données à fin septembre 2023 pour HSBC; Standard Chartered; Barclays; Société Générale, et UBS
- (3) IFRS 4 data

# RISQUES

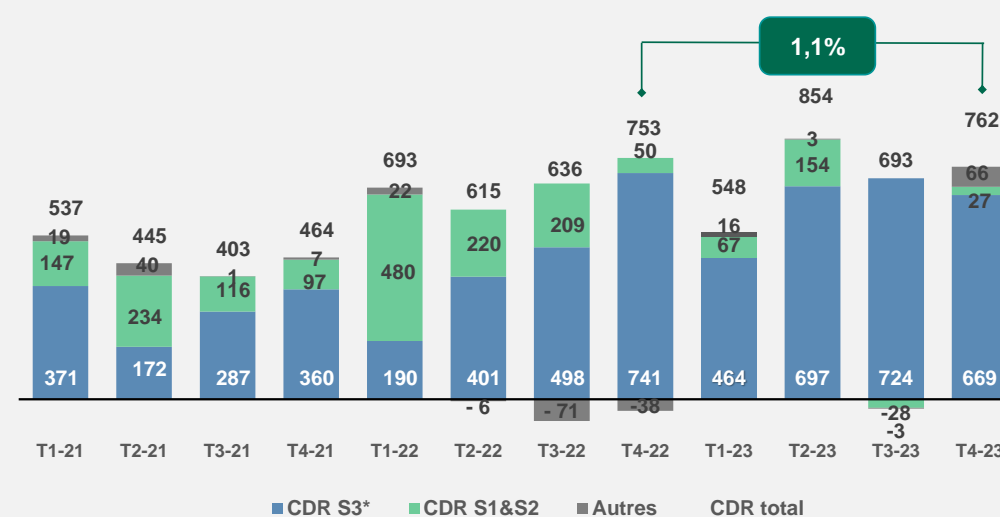
## Coût du risque stable

Coût du risque sous-jacent (CDR) décomposé par Stage (en €m) : S1&S2 - provisionnement des encours sains ; S3 - provisionnement pour risques avérés(\*)

Crédit Agricole S.A.



Groupe Crédit Agricole



Crédit Agricole S.A.

**33 pb<sup>(1)</sup> / 34 pb<sup>(2)</sup>**

CDR / encours  
4 trimestres glissants <sup>(1)</sup>

CDR / encours  
Annualisé <sup>(2)</sup>

Groupe Crédit Agricole

**25 pb<sup>(1)</sup> / 26 pb<sup>(2)</sup>**

CDR / encours  
4 trimestres glissants <sup>(1)</sup>

CDR / encours  
Annualisé <sup>(2)</sup>

(1) Coût du risque des 4 derniers trimestres auquel est rapportée la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

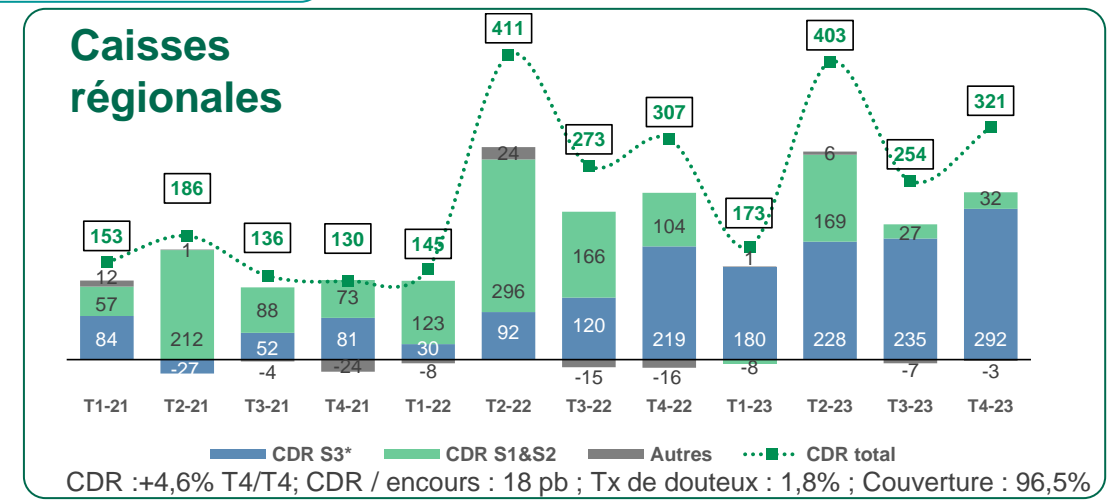
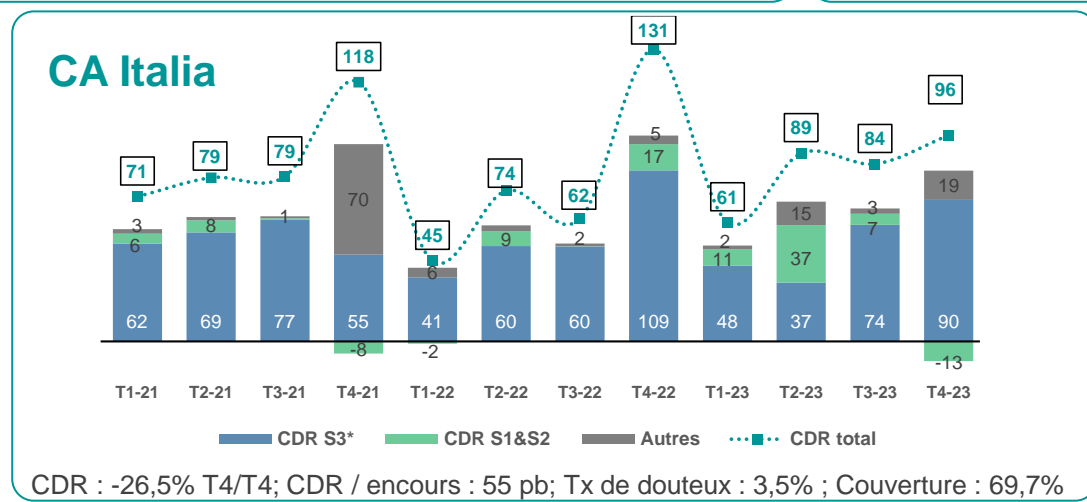
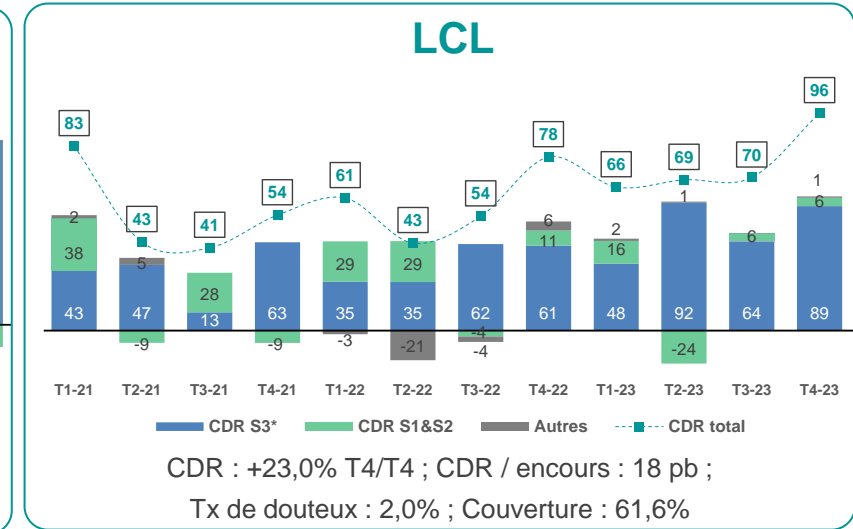
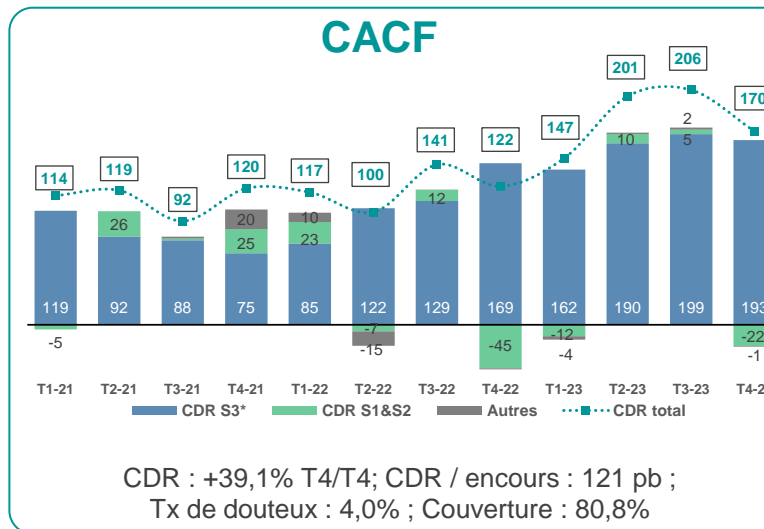
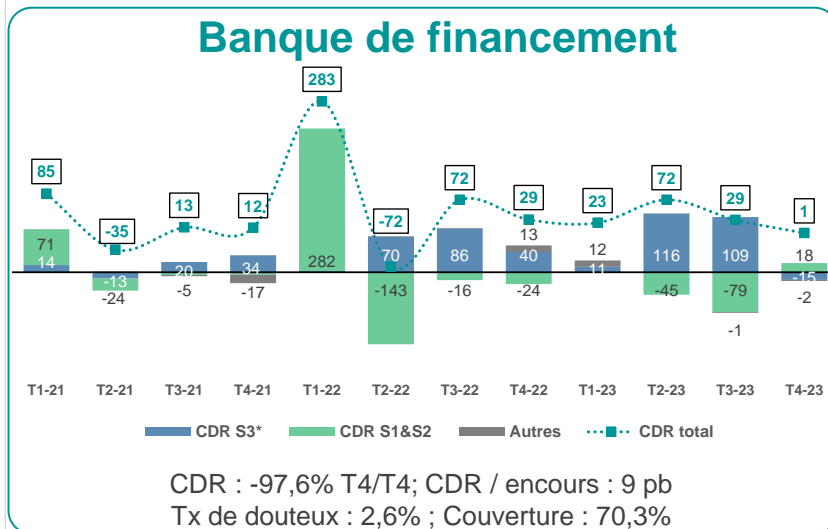
(2) Coût du risque du trimestre multiplié par 4, auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

(\*) Y compris les pertes non provisionnées. Voir slide 67 en annexe sur la Russie.

# RISQUES

## Taux de couverture élevés, et taux de douteux maîtrisés dans tous les métiers

Coût du risque (CDR) sous-jacent de crédit par *stage* et par métier (en m€) – Coût du risque sur encours (en points de base sur 4 trimestres glissants\*)

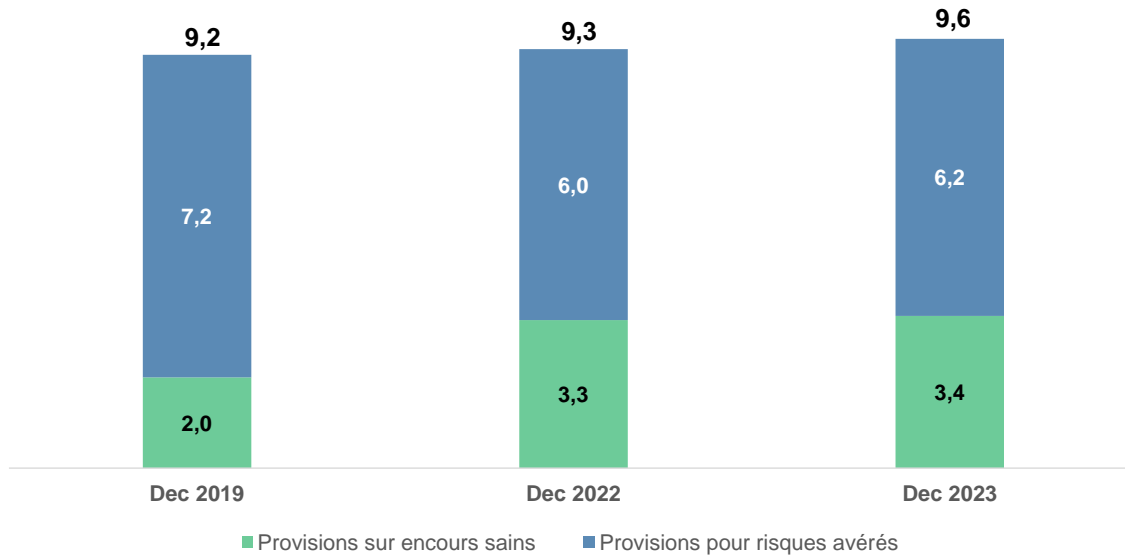


(\*) Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé) à -0,2 pb pour la Banque de Financement, 101 pb pour CACF, 23 pb pour LCL, 64 pb pour CA Italia et 20 pb pour les CR. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut.

# QUALITE DE L'ACTIF (1/2)

Stock de provisions GCA et CASA élevé

## Crédit Agricole S.A. – Stock de provision en Mds€

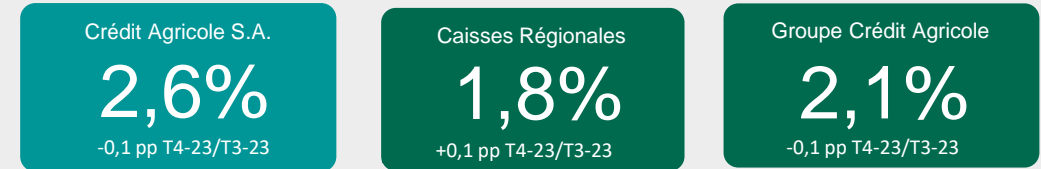


### Part des provisions sur encours sains élevée :

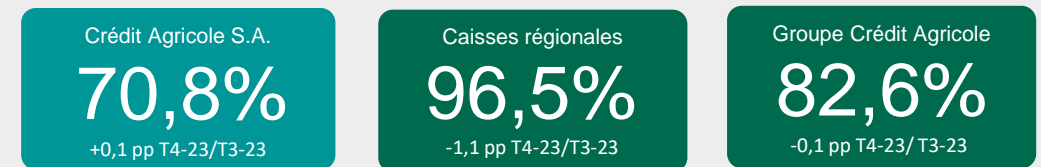
- **CASA : +1,4 Mds€ provisions sur encours sains** T4-2023/T4-2019 (à 35% du stock de provisions totales, vs 22% fin 2019)
- **GCA<sup>(2)</sup> : +3,3 Mds€ provisions sur encours sains** T4-2023/T4-2019 (à 42% du stock de provisions totales<sup>(3)</sup> vs 29% fin 2019)

Pour rappel : baisse du stock de provision au T4 2021 en lien avec la cession de créances de CA Italia pour un montant de 1,5 Mds€

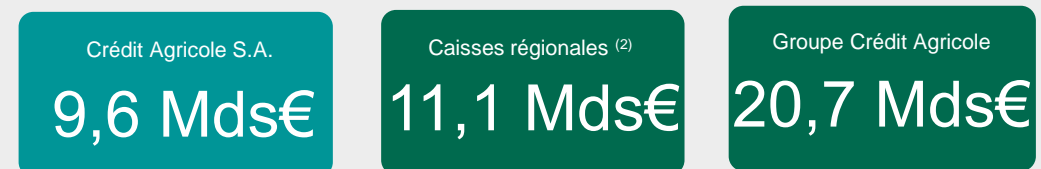
### Taux de créances douteuses faible



### Taux de couverture<sup>(1)</sup> élevé



### Stock de provisions<sup>(1)</sup> en hausse

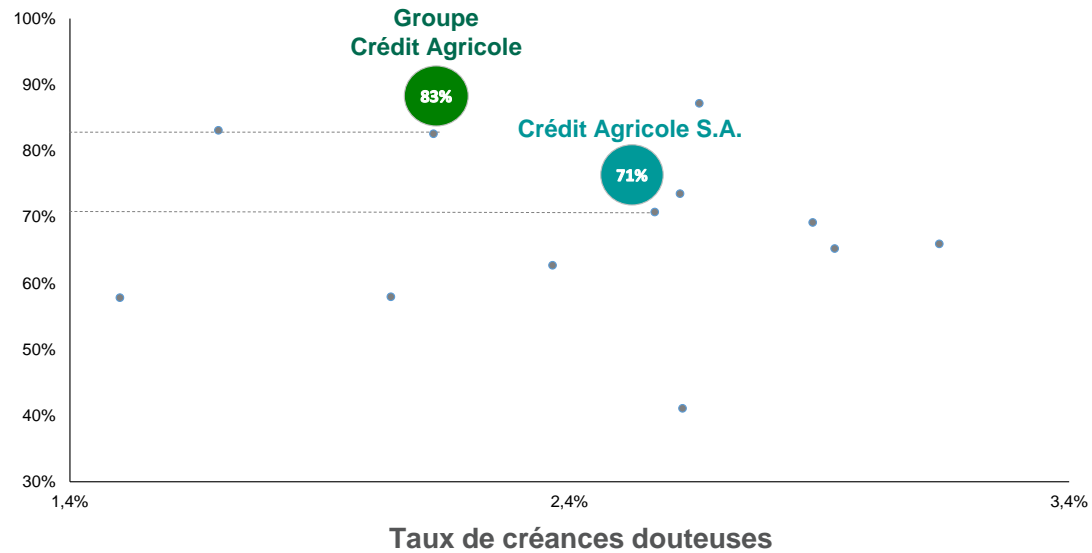


- (1) Stock de provisions (risque avéré et hors défaut IFRS9). Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut.
- (2) Les données sur le stock de provisions du Groupe Crédit Agricole sont reprises en slide 68
- (3) 48% liés au provisionnement des encours sains pour les Caisses régionales (vs 35% à fin 2019, soit +1,9 Md€)

# QUALITE DE L'ACTIF (2/2)

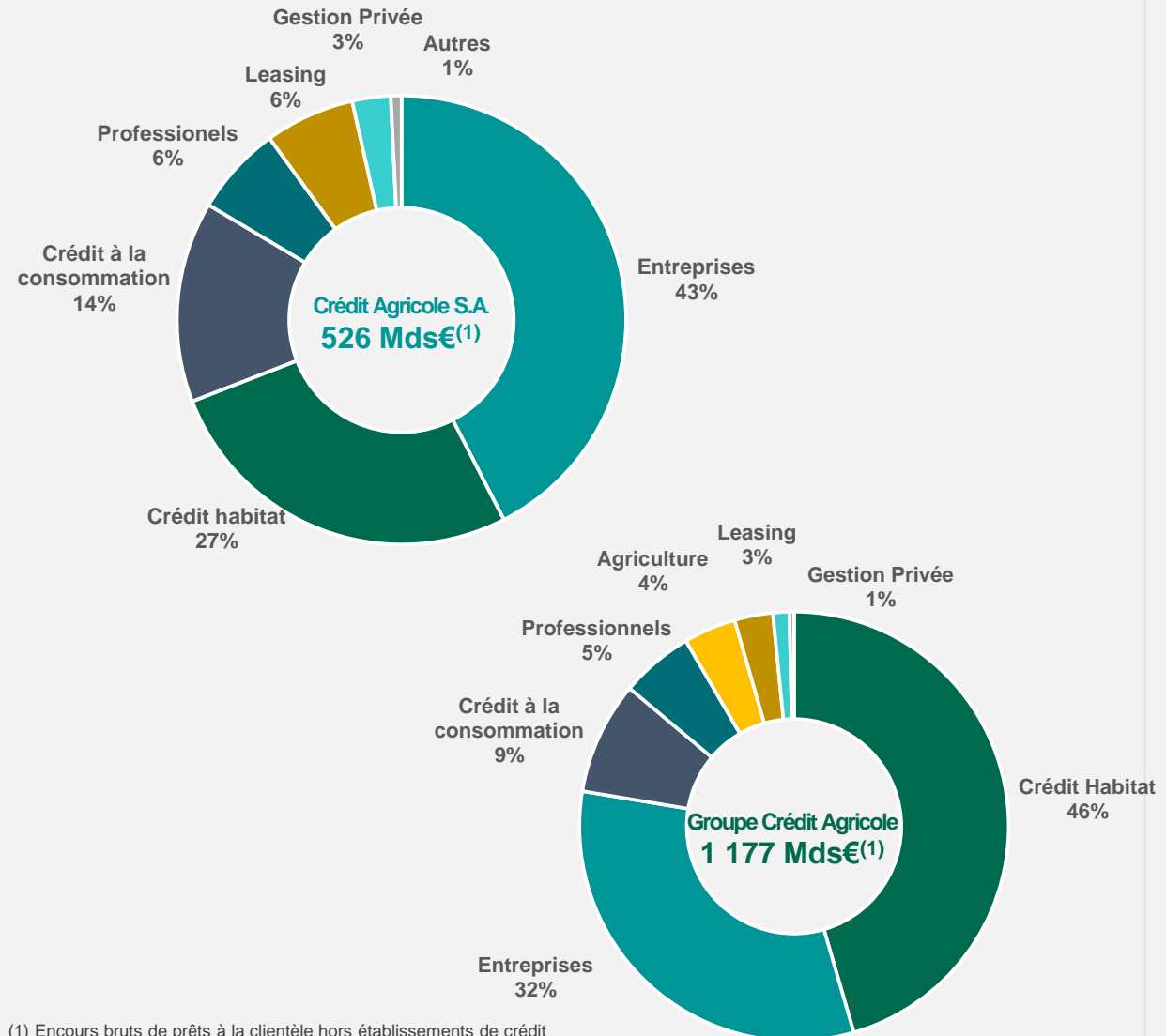
## Taux de couverture très élevés

Taux de couverture des créances douteuses



Source : Analyse faite à partir des publications 31/12/2023 sur les prêts à la clientèle, les encours Stage 3 et les provisions Stage 1, 2 et 3 de Crédit Agricole SA, Groupe Crédit Agricole, Banco Santander, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, UBS, Groupe BPCE et Unicredit et au 30/09/2023 pour la Société Générale, Standard Chartered, Barclays, et HSBC.

# Portefeuille de prêts diversifiés

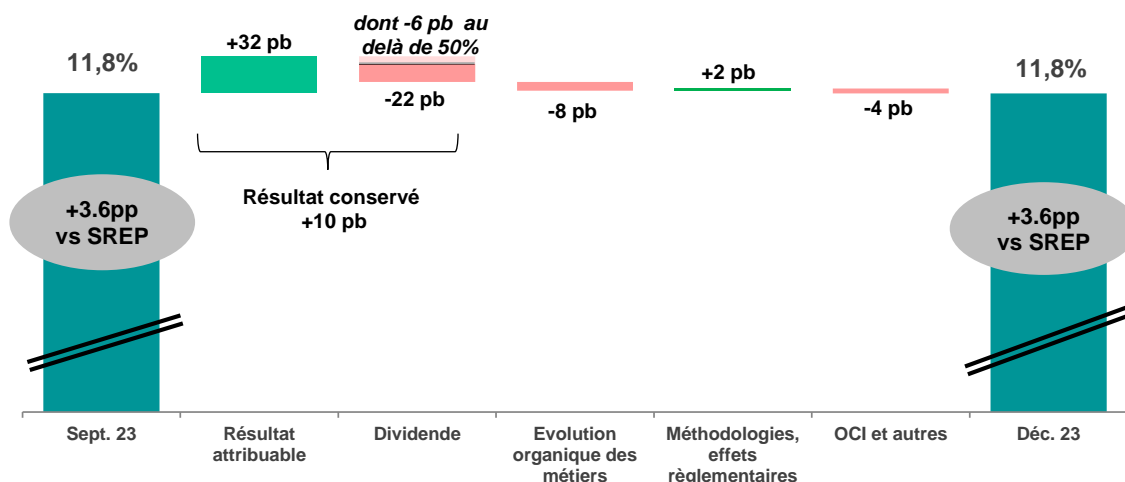


(1) Encours bruts de prêts à la clientèle hors établissements de crédit

# SOLIDITE FINANCIERE CASA

## Solide niveau de capital

Crédit Agricole SA : évolution du ratio CET1 phasé (pb)



► **CET1 CASA 11,8% (stable vs. T3-23) ; 11,7% non phasé**

► **Exigence SREP : 8,2%**

► **Ratio de Levier : 3,8% phasé**

## Stabilité du capital au T4, 360 pb au-dessus du SREP

### → Résultat conservé :

- RNPG net de coupons AT1 (+32 pb)
- Distribution : 1,05€ par action à fin décembre dont 0,29 € au titre du T4
- Pay-out sur l'année à 54%, impact -22 pb sur le T4 (dont -6 pb de dividende au-delà de 50%)

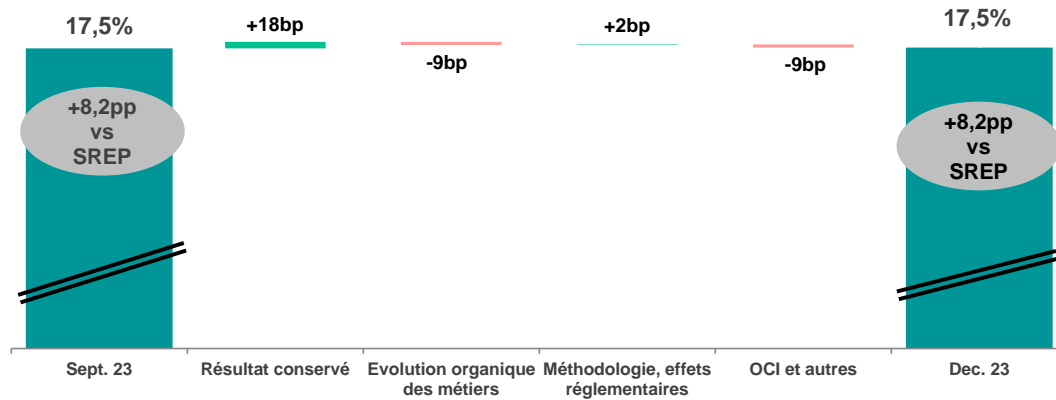
→ **Croissance modérée des RWA métiers (+2,9 Mds€)** concentrée sur le pôle Services financiers spécialisés (+1,5 Md€) lié à l'activité de CA Auto Bank et à un effet saisonnier sur CAL&F, sur la Banque de proximité en France (+0,8 Mds€) et sur AHM (+2,9 Mds€) lié notamment à un effet position de change temporaire en vue du call d'un AT1 en USD en janvier 2024, partiellement compensé par le pôle Grandes clientèles (-3,6 Mds€) bénéficiant d'un effet change favorable et d'une baisse des RWA sur les activités de marché de la BFI.

→ **Rachat d'actions** compensant l'effet dilutif de **l'augmentation de capital salariés 2023** (-9 pb)

# SOLIDITE FINANCIERE GCA

## Position de capital très solide

Groupe Crédit Agricole : évolution du ratio CET1 phasé (pb)



### CET1 GCA stable à 17,5% et 17,4% non phasé :

- Résultat conservé (+18 pb)
- Croissance organique des métiers (hausse des RWAs des Caisses régionales de +0,7 Md€ déc/sept)

### Meilleur écart au SREP des G-SIB européens (820 pb)

- **Exigence SREP** à 9,3%
- **Ratio de Levier** : 5,5% phasé
- **TLAC** : 26,9% des RWA, 8,0% de l'exposition en levier hors dette senior préférée éligible<sup>(1)</sup>
- **MREL** : 32,1% des RWA, 9,5% de l'exposition en levier<sup>(2)</sup>

## Meilleure position capitalistique parmi les G-SIB en Europe Ecart au SREP<sup>(3)</sup> – T4 2023



Groupe Crédit Agricole **820 pb**

GSIB 1	560 pb
GSIB 2	390 pb
GSIB 3	390 pb
GSIB 4	370 pb
GSIB 5	350 pb
GSIB 6	340 pb
GSIB 7	340 pb
GSIB 8	300 pb
GSIB 9	250 pb
GSIB 10	220 pb

**Crédit Agricole S.A.**  
360 pb

(1) Supérieur à l'exigence de 21,9% des RWA et 6,75% de l'exposition en levier (2) Supérieur à l'exigence de MREL de 25,0% des RWA et 6,0% de l'exposition en levier (3) Sur la base des données publiques des 11 G-SIB européennes, soit au 31/12/2023, pour GCA, BNPP, BPCE, Deutsche Bank, ING, Santander, UBS et au 30/09/2023 pour Barclays, HSBC, Société Générale et Standard Chartered. Données CASA au 31/12/2023. Ecart au SREP ou exigence en CET1 équivalente.

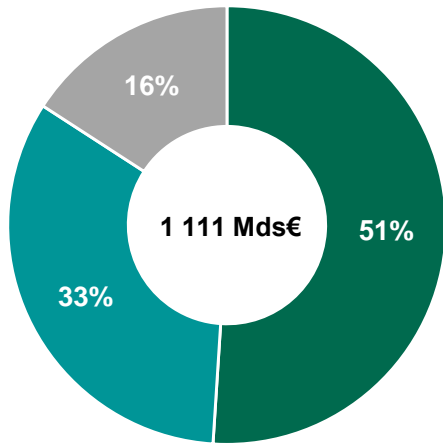


# SOLIDITE FINANCIERE GCA

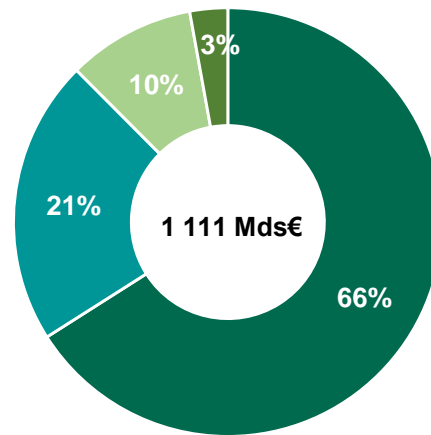
Dépôts clientèle stables et diversifiés, à 66% sur les particuliers/PME

Dépôts clientèle GCA au 31/12/2023 (Mds€)

→ Les dépôts clientèle GCA s'élèvent à 1 111 Mds€<sup>(1)</sup> au 31/12/2023



- Dépôts non échéancés
- Dépôts à terme
- Livrets réglementés (2)



- Particuliers/PME - incluant 100% des livrets réglementés (2)
- Corporates
- Clientèle financière
- Souverains, Secteur public

→ 37m de clients en banque de proximité dont 27m de particuliers en France

→ ~ 60%<sup>(3)</sup> de dépôts garantis en banque de détail en France

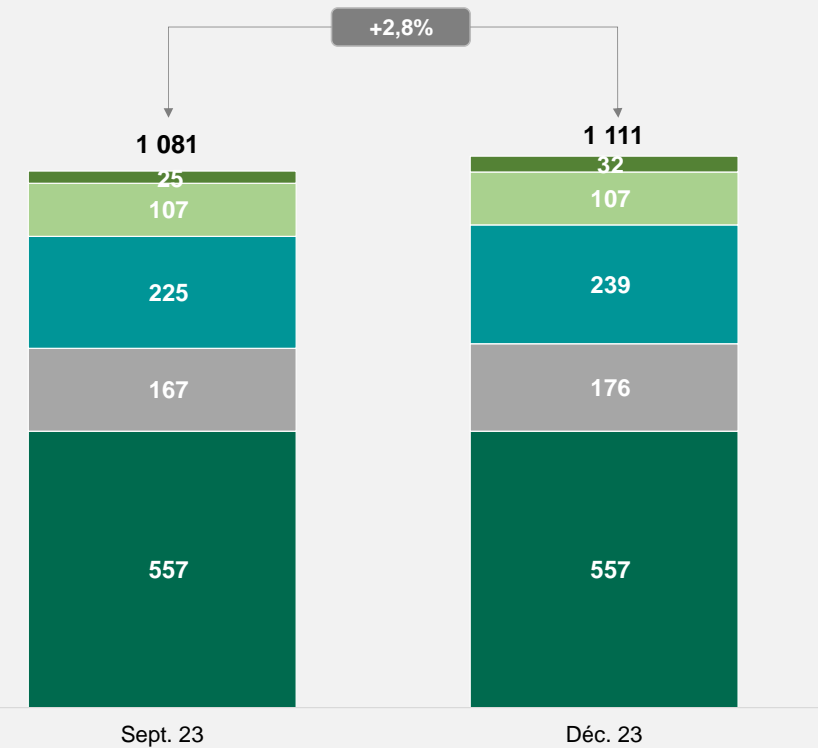
(1) Montant issu des données internes de gestion

(2) Livret A, LEP, LDD

(3) Clients (particuliers, professionnels, entreprises) LCL et Caisses régionales

→ Hausse des dépôts clientèle GCA au 31/12/2023

Evolution des dépôts clientèle du Groupe (en Mds€)

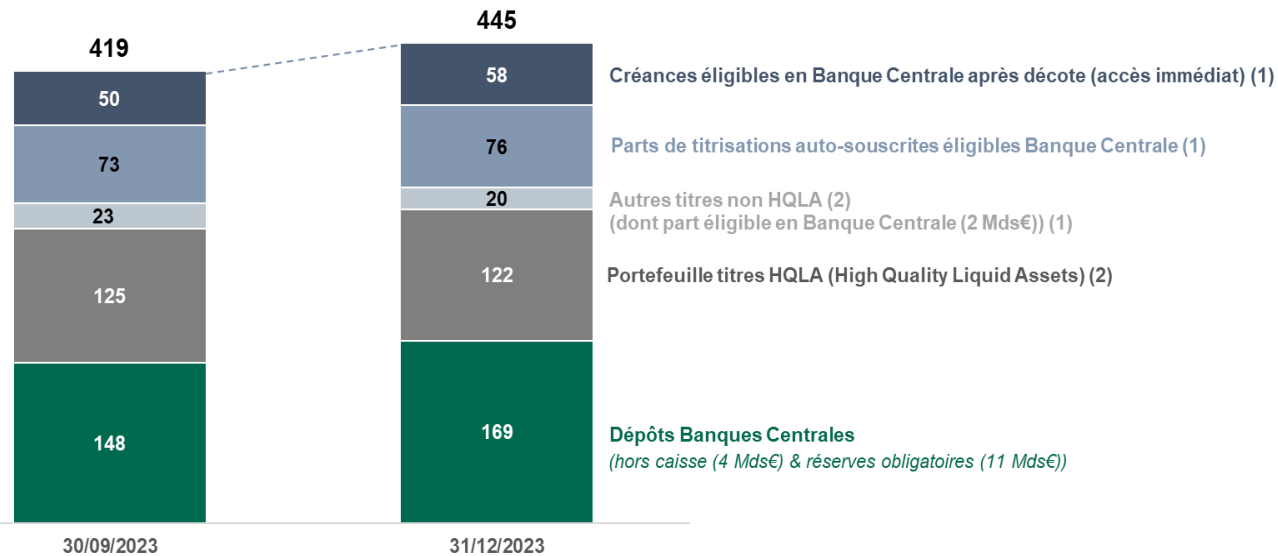


- Particuliers/PME
- Livrets réglementés (2)
- Corporates
- Clientèle financière
- Souverains, Secteur public

# SOLIDITE FINANCIERE GCA

Niveau élevé de réserves et indicateurs de liquidité supérieurs à ceux de la période pré-covid en dépit du remboursement du TLTRO

## Réserves de liquidité au 31/12/2023 (Mds€)



(1) Eligibles au refinancement Banque Centrale pour couverture potentielle du LCR  
 (2) Titres disponibles, en valeur de marché après décote

**445 Mds€**  
 réserves de liquidité au 31/12/2023  
 +26 Mds€ vs 30/09/2023

## Niveau important de réserves de liquidité, en hausse au 31/12/2023

- Réserves de liquidité +26 Mds€ vs 30/09/23 principalement en raison :
  - De la hausse du programme FH SFH auto souscrit
  - D'une forte collecte réalisée par toutes les entités du groupe en fin d'année 2023 redéposée en banques centrales

## LCR maintenu à haut niveau, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%

- Groupe Crédit Agricole : 144,3% en moyenne sur 12 mois, 140,8% à fin décembre 2023 (soit un excédent de 88,4 Mds€)
- Crédit Agricole S.A. : 142,7% en moyenne sur 12 mois, 142,3% à fin décembre 2023 (soit un excédent de 81,1 Mds€)

## Ressources de liquidité stables toujours importantes au 31/12/2023

- Excédent de ressources stables de 190 Mds€, en hausse de +12 Mds€ malgré un remboursement TLTRO de -10,8 Mds€ au mois de décembre

Pour rappel, le pilotage interne exclut le surplus temporaire de ressources stables apportées par l'augmentation du refinancement T-LTRO 3 afin de sécuriser l'objectif du PMT (110-130 Mds€) indépendamment de la stratégie de remboursement.

- NSFR : Groupe Crédit Agricole > 100% et Crédit Agricole S.A. > 100%

## Encours du Groupe Crédit Agricole en T-LTRO 3 à 26,8 Mds€ à fin décembre 2023

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Synthèse Crédit Agricole S.A

04

**Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers**

05

Groupe Crédit Agricole

06

Refinancement

07

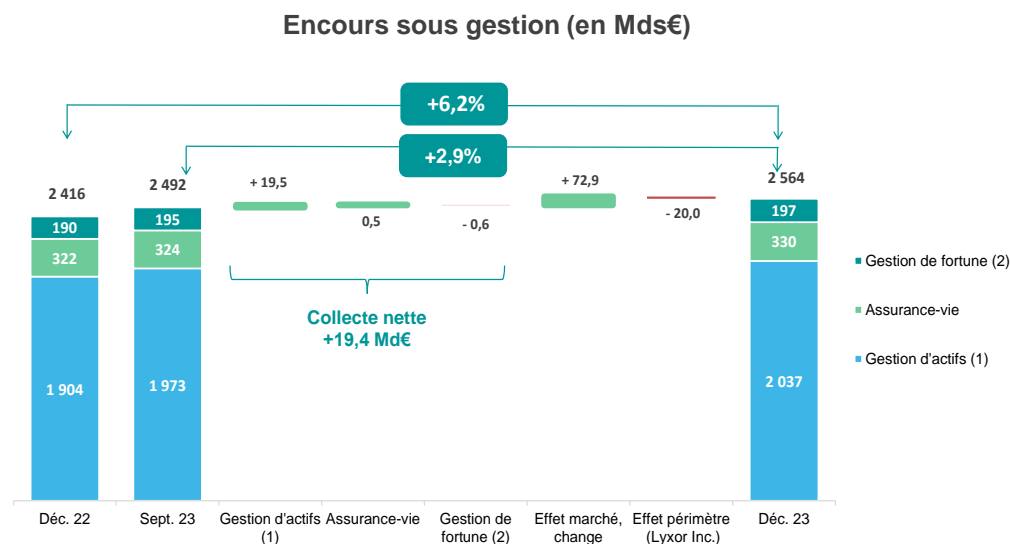
Gestion du risque de taux

08

Annexes

## GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Activité soutenue, résultats impactés par les événements climatiques



### Effets marchés favorables, collecte nette positive

- **Gestion d'actifs** : Collecte nette positive dans un contexte d'aversion au risque, à la fois en trésorerie et en MLT, en Retail et sur les institutionnels; poursuite de la croissance des JV en Inde et en Corée du Sud, stabilisation en Chine.
- **Assurances** : Taux d'UC record dans la collecte brute au T4 : 50,2%, +5,9 pp T4/T4
- **Gestion de fortune**<sup>(2)</sup> : Hausse des encours T4/T3 (+1,6%) portés par des effets marchés favorables

(1) Périmètre y compris actifs conseillés et commercialisés

(2) Périmètre : Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

(3) Périmètre : Indosuez Wealth Management

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
Assurances (*)	335	(47,0%)	1 653	+12,6%
Gestion d'actifs	195	+4,1%	760	+8,6%
Gestion de fortune	15	(55,9%)	127	+12,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>546</b>	<b>(36,2%)</b>	<b>2 541</b>	<b>+11,4%</b>

(\*) les données 2022 et 2023 de résultats du métier Assurances sont présentées en normes IFRS 17

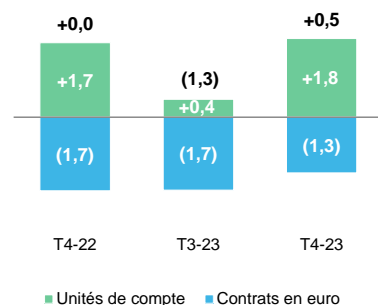
### Croissance des résultats du pôle en 2023

- **Gestion d'actifs** : Résultat qui se maintient à haut niveau grâce à la résistance des commissions de gestion et la bonne efficacité opérationnelle, malgré un contexte inflationniste
- **Assurances** : Trimestre impacté par les événements climatiques, résultat dommage plus volatil sous IFRS17
- **Gestion de fortune**<sup>(3)</sup> : RBE à +31 m€ (- 43,8% T4/T4) impacté par des frais liés à la transaction Degroof Petercam et des éléments non récurrents. Hors ces éléments, le RBE s'élève à +46,9 m€ (- 5,0% T4/T3)

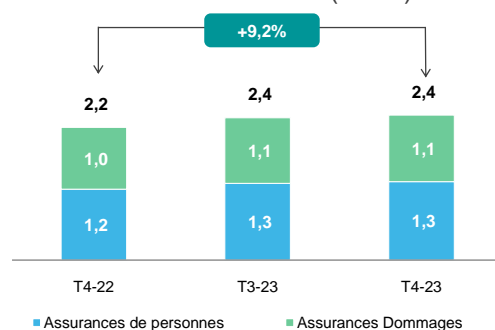
## ASSURANCES

Activité dynamique, résultat T4 impacté par la sinistralité de fin d'année

**Epargne/Retraite**  
Collecte nette (Mds€)



**Protection des personnes<sup>(1)</sup> et des biens**  
Chiffre d'affaires (Mds€)



### Epargne/retraite: encours record et taux d'UC au plus haut (28,9%, +3,3pp déc./déc.)

- **Collecte nette positive** ce trimestre, tirée par les UC grâce au succès des UCO et l'acquisition d'un contrat de retraite collective significatif; taux d'UC record dans la collecte brute à 50,2%
- **Encours<sup>(2)</sup>**: niveau record de 330,3 Mds€, +2,8% sur un an
- **Poursuite de la hausse du taux moyen de PAB 2023** : 2,80% (bonifié en fonction de la part UC<sup>(3)</sup>); +50 cts en 2023 (après +106 cts en 2022)

### Dommages<sup>(4)</sup> : chiffre d'affaires +7,6% T4/T4

- Croissance du portefeuille de **+3,5% sur un an à 15,8 millions de contrats**

### Protection des personnes : chiffre d'affaires +10,6% T4/T4

- Activité emprunteur (+10%) portée par la hausse du taux d'adossement pour les Caisses Régionales et LCL ainsi que des contrats à prime unique à l'international
- Prévoyance individuelle en hausse, assurances collectives en forte croissance (+35%)

(1) Prévoyance, emprunteur, assurances collectives (2) Epargne, retraite et prévoyance (3) jusqu'à 3,85% sur le contrat Anaé dont le taux UC > 50% et bénéficiant de frais de gestion de 0,5% (4) Taux d'équipement : 43,1% CR; 27,5% LCL; 18,8% CA Italia (yc Creval) (5) PNB T4-23 de 521 m€ incluant notamment des revenus de 588 m€ sur l'Epargne retraite, 118 m€ sur la protection des personnes et -30 m€ sur le dommage (Net du coût de la réassurance) (6) Effet de base au T4-22 ne tenant pas compte des décisions de gestion sur les placements mises en œuvre en fin d'année 2022, ie cantonnement des fonds propres et désensibilisation du portefeuille (7) Facteur d'allocation de CSM = Allocation CSM en P&L / [CSM ouverture + évolution du stock + New Business] (8) Ratio combiné dommages (Pacifica) y.c actualisation et hors désactualisation : (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance; Le ratio non actualisé à fin 2023 s'élève à 100,7%.

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié IFRS 17	Δ T4/T4 publié IFRS17	2023 publié IFRS 17	Δ 2023/2022 publié IFRS 17
<b>Produit net bancaire</b>	<b>521</b>	<b>(47,3%)</b>	<b>2 543</b>	<b>+11,7%</b>
Résultat brut d'exploitation	447	(53,6%)	2 231	+10,4%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>335</b>	<b>(47,0%)</b>	<b>1 653</b>	<b>+12,6%</b>

Les données 2022 et 2023 de résultats du métier Assurances sont présentées en normes IFRS 17

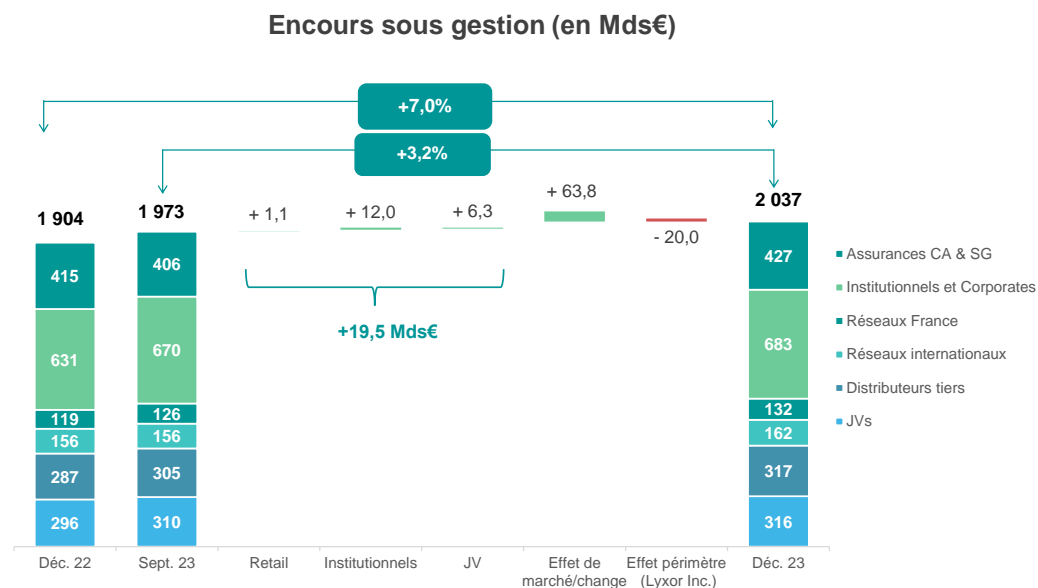
### RNPG T4/T4 impacté par les événements climatiques fin 2023

- **Revenus<sup>(5)</sup>** : - 47,3% T4/T4 impactés par une forte sinistralité climatique sur le trimestre en comparaison d'un T4-22 favorable (-262 m€) et un effet de base IFRS 17<sup>(6)</sup> et autres (~ -205 m€)
- **CSM** : 23,8 Mds€, +9,5% déc/déc; CSM sur affaires nouvelles supérieure à l'allocation de CSM en résultat dans un contexte de marché favorable à l'Epargne /Retraite; Facteur d'allocation de CSM sur stock 8,5%<sup>(7)</sup>
- **Ratio combiné<sup>(8)</sup>** 97,1% à fin 2023 ; +1,8 pp sur 1 an principalement lié au coût des événements climatiques du T4-23 tandis que l'actualisation reste stable
- **Ratio Solvabilité 2 au 31/12/2023** : 214%; Stock de PPE à 9,8 Mds€ (4,5% des encours euros)

### Finalisation de l'accord avec Banco BPM en assurance non-vie, prévoyance et emprunteur

## GESTION D'ACTIFS

Encours > 2000 Mds€, collecte et rentabilité de haut niveau



### Activité portée par la Trésorerie, la gestion passive et obligataire

- **Collecte T4 : +19,5 Mds€**, dont +11,5 Mds€ en produits de Trésorerie, dans un contexte d'aversion au risque toujours élevée
- **Retail** : +1,1 Md€ au T4, portée par les Réseaux France ; collecte positive pour les Distributeurs Tiers et à l'équilibre dans les Réseaux Internationaux (hors Amundi BOC)
- **Institutionnels** : +12 Mds€ au T4, tirée par la trésorerie (+7 Mds€), notamment pour les Corporates; flux MLT<sup>(1)</sup> positifs grâce à l'allocation d'un nouveau mandat pour les Assureurs CA&SG (+4 Mds€) malgré la poursuite des retraits sur contrats en euro.
- **JV** : activité dynamique (+6,3 Mds€ au T4), positive dans tous les pays, portée par SBI MF (Inde) et aussi Amundi NH (Corée du sud); stabilisation chez ABC-CA (Chine), grâce à la collecte positive en fonds mutuels

(1) Actifs Moyen-Long Terme

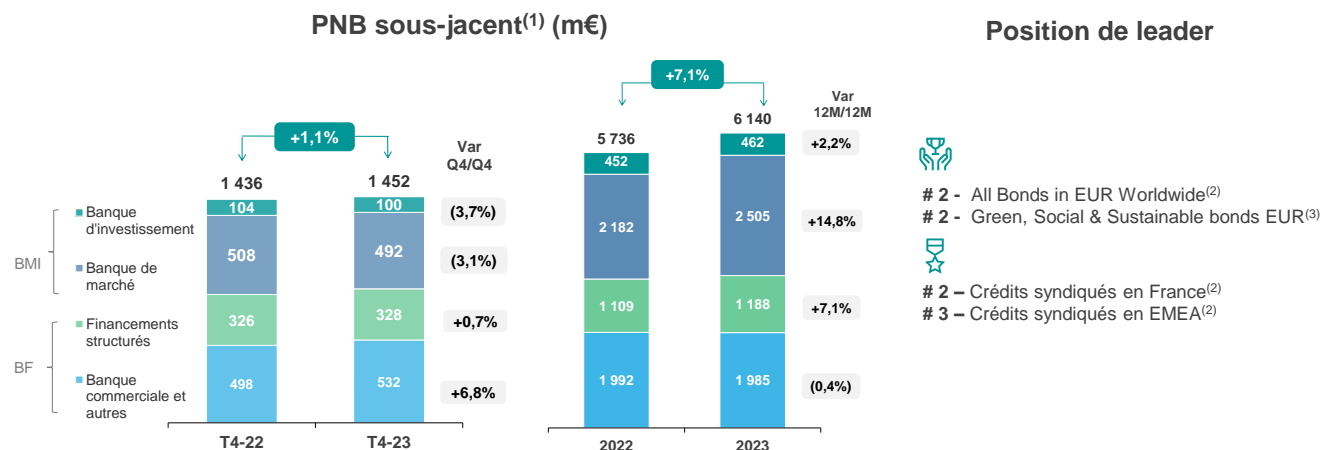
Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>786</b>	<b>+2,1%</b>	<b>3 122</b>	<b>+2,2%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(435)	+2,7%	(1 738)	(1,5%)
FRU	-	ns	(3)	(25,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>351</b>	<b>+1,4%</b>	<b>1 381</b>	<b>+7,4%</b>
Coût du risque	1	ns	(3)	(78,4%)
Sociétés mises en équivalence	29	+20,5%	102	+15,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>195</b>	<b>+4,1%</b>	<b>760</b>	<b>+8,6%</b>
<i>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</i>	<i>55,3%</i>	<i>+0,3 pp</i>	<i>55,7%</i>	<i>-2,1 pp</i>

### Rentabilité élevée dans un contexte toujours difficile

- **Revenus** – Résistance des commissions de gestion (+0,4% T4/T4) dans un contexte d'aversion au risque, revenus de Technologie s'élevant à +18m€ (+18,8% T4/T4), revenus financiers portés par la hausse des taux court terme et bon niveau de commissions de surperformance malgré l'impact réglementaire (ESMA)
- **Maîtrise des charges** malgré le contexte inflationniste grâce aux efforts constants de productivité et aux synergies Lyxor pleinement réalisées ; coefficient d'exploitation hors FRU de 55,3%
- **Résultat des sociétés mises en équivalence** bénéficiant de la bonne dynamique commerciale de SBI MF (Inde)

# GRANDES CLIENTÈLES - BFI

## Dynamisme commercial et performance historique en 2023



### Revenus sous-jacents<sup>(1)</sup> en légère progression T4/T4, et supérieurs à 6 Mds€ pour la 1<sup>ère</sup> fois en annuel (+405m€ vs. 2022)

- **Banque de marché et d'investissement** : -3,2% T4/T4 en sous-jacent<sup>(1)</sup>. Bon niveau de revenus sur FICC par rapport à une base T4-22 élevée (-3,1% T4/T4), tirés par les produits Structurés de Taux et la Titrisation. Banque d'investissement : bonne performance des activités de Structurés Actions.
- **Banque de financement** : +4,4% T4/T4 en sous-jacent<sup>(1)</sup>. Haut niveau de revenus de la banque commerciale (+6,8% T4/T4) porté par le *Cash management* et les Télécoms ; dynamique commerciale confirmée sur les financements structurés (+0,7% T4/T4) notamment sur le *Shipping* et le *Power*.

### #2 au niveau mondial sur les émissions obligataires en EUR (vs #3 en 2022 et #5 en 2021)

(1)PNB sous-jacent retraité des éléments non récurrents suivants: DVA et couverture de portefeuilles de prêt qui représentent +7,8m€ au T4-23 vs. -62,6m€ au T4-22 (2)Refinitiv, (3)Bloomberg in EUR, (4) Coût du risque sur les expositions russes +33m€ au T4-23, dont +33m€ sur encours sains

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 460</b>	<b>+6,3%</b>	<b>6 101</b>	<b>+6,3%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(848)	+8,9%	(3 345)	+10,7%
FRU	-	ns	(271)	(29,5%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>611</b>	<b>+2,9%</b>	<b>2 485</b>	<b>+6,6%</b>
Coût du risque	(32)	x 2,6	(111)	(55,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>470</b>	<b>+7,0%</b>	<b>1 754</b>	<b>+14,6%</b>
<i>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</i>	<i>58,1%</i>	<i>+1,4 pp</i>	<i>54,8%</i>	<i>+2,1 pp</i>

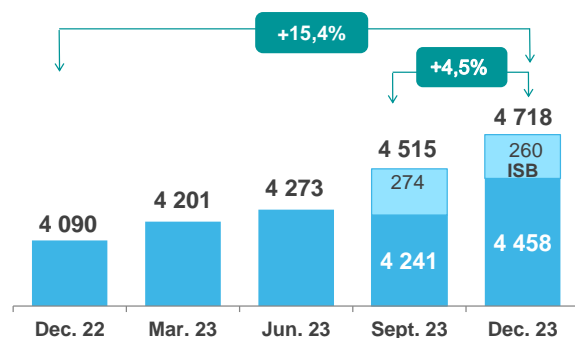
### Meilleur T4 en PNB, performance record en RNPG pour l'année 2023

- **Charges hors FRU en hausse T4/T4** principalement en raison d'un effet de base défavorable sur les taxes, de la hausse des rémunérations variables liée à la performance et aussi par les investissements humains et IT en accompagnement des métiers.
- **CoEx hors FRU 2023** inférieur à la cible PMT (< 55%).
- **Coût du risque du T4** en dotation nette à un faible niveau à -32 m€<sup>(4)</sup> dont -30m€ de provisions juridiques.
- **RWA 124,9 Mds€ à fin déc. 23**, en baisse de -3,2 Mds€ vs sept. 23 en raison d'un effet change favorable et d'une baisse des RWA sur les activités de marché. **Baisse des RWA de -5,3 Mds€ vs. Déc. 22.**

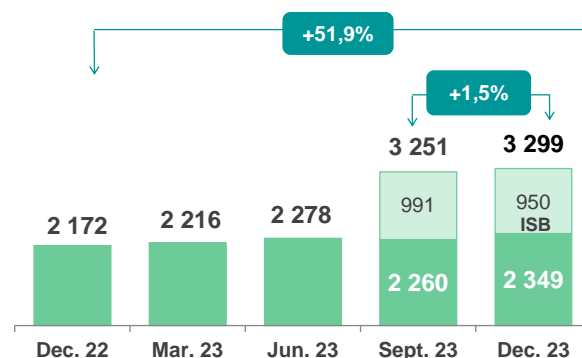
# GRANDES CLIENTÈLES – SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS (CACEIS)

Bonne dynamique sur les revenus

Encours conservés - AUC (Mds€)



Encours administrés - AUA (Mds€)



## Croissance des encours soutenue par un effet marché favorable

- **Encours conservés et administrés** en forte hausse sur l'année grâce à la consolidation des encours d'ISB<sup>(1)</sup>, au dynamisme commercial et à un effet marché positif; effet marché favorable également sur la variation T4/T3
- **Volume de règlement-livraison** +39% T4/T4 (hors ISB<sup>(1)</sup>)

**Intégration complète d'ISB<sup>(1)</sup> d'ici fin 2025** avec les fusions juridiques des entités et les migrations des clients planifiées en 2024.

(1) RBC Investor Services en Europe est devenu CACEIS Investor Services Bank («ISB») et est consolidé depuis le T3-2023, hors UK dont le closing est prévu dans les prochains trimestres (2) Impacts ISB au T4-2023 : PNB +111,3 m€, charges -100,1 m€ et RNPG +4,8 m€

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>475</b>	<b>+39,9%</b>	<b>1 678</b>	<b>+31,5%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(360)	+62,6%	(1 162)	+31,7%
FRU	-	ns	(42)	(28,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>475</b>	<b>+41,2%</b>
Coût du risque	(7)	x 2,8	(9)	x 3,7
Sociétés mises en équivalence	5	+10,7%	20	+32,8%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>55</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>257</b>	<b>+43,3%</b>
<i>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</i>	<i>75,9%</i>	<i>+10,6 pp</i>	<i>69,2%</i>	<i>+0,1 pp</i>

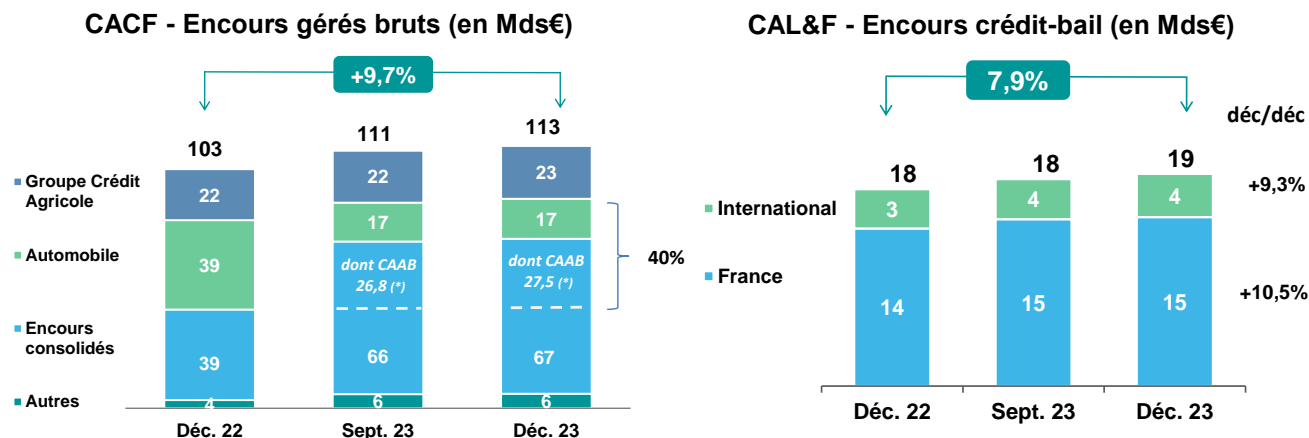
## Poursuite d'une bonne dynamique de revenus

- **Revenus** : +39,9% T4/T4 compte tenu notamment de la consolidation d'ISB<sup>(1)(2)</sup> ; croissance des commissions portée par la progression des encours et les premières synergies avec ISB.
- **Charges** : +62,6% T4/T4 liées à la consolidation d'ISB<sup>(1)(2)</sup> et aux coûts d'intégration ISB (-25,4 m€ au T4 23).
- **Coex hors FRU et coûts d'intégration ISB<sup>(1)</sup> à 66,9%** sur l'année 2023, en amélioration de 2,3 points par rapport à 2022.



## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Résultat record grâce au pivot stratégique en 2023 autour de la Mobilité



(\*) encours CAAB, y compris les encours gérés de Drivalia

### CACF: encours gérés en progression

- **Production** stable sur le trimestre et en hausse de +5,4% sur un an, poursuite de la sélectivité des dossiers. Poids du canal automobile au T4 à 53%<sup>(1)</sup>, cap franchi de 1m de véhicules financés en Europe en 2023; taux client à la production +39 pb T4/T3
- **Encours gérés** +10 Mds€ sur un an (+6 Mds€ sur les entités automobile) ; intégration des 6 dernières Caisses Régionales en gestion;

### CAL&F: gain des parts de marché en France en crédit-bail mobilier et affacturation<sup>(2)</sup>

- **Affacturation** : production +22,8% T4/T4, soutenue sur l'ensemble des segments et avec les deals significatifs en France; encours +8,5% T4/T4, grâce à la hausse du chiffre d'affaires factoré à 32Mds€ (niveau historique), tirée par la France et l'Allemagne ;
- **Crédit-bail** : production +3,9% T4/T4, tirée par le marché des énergies renouvelables en France et par la Pologne ; poursuite de la progression des encours France et international

(1) CA Auto Bank, JV automobiles et activités auto des autres entités. Production du canal automobile en cumulé +17% 12m/12m.

(2) Source ASF: crédit-bail mobilier 12,9%; affacturation 17,4%

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>880</b>	<b>+23,9%</b>	<b>3 597</b>	<b>+29,3%</b>
dont CACF	690	+30,4%	2 889	+35,9%
dont CAL&F	189	+5,0%	708	+8,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(449)	+24,9%	(1 673)	+15,9%
FRU	-	ns	(29)	(15,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>431</b>	<b>+22,9%</b>	<b>1 896</b>	<b>+45,3%</b>
Coût du risque	(184)	+26,6%	(870)	+63,3%
Sociétés mises en équivalence	40	(41,6%)	130	(57,9%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	12	ns	12	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>217</b>	<b>+19,3%</b>	<b>852</b>	<b>+13,4%</b>
dont CACF	168	+24,4%	675	+16,6%
dont CAL&F	49	+4,8%	176	+2,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	51,0%	+0,4 pp	46,5%	-5,4 pp

### Résultats T4/T4 et 2023 du pôle en forte hausse malgré un environnement défavorable

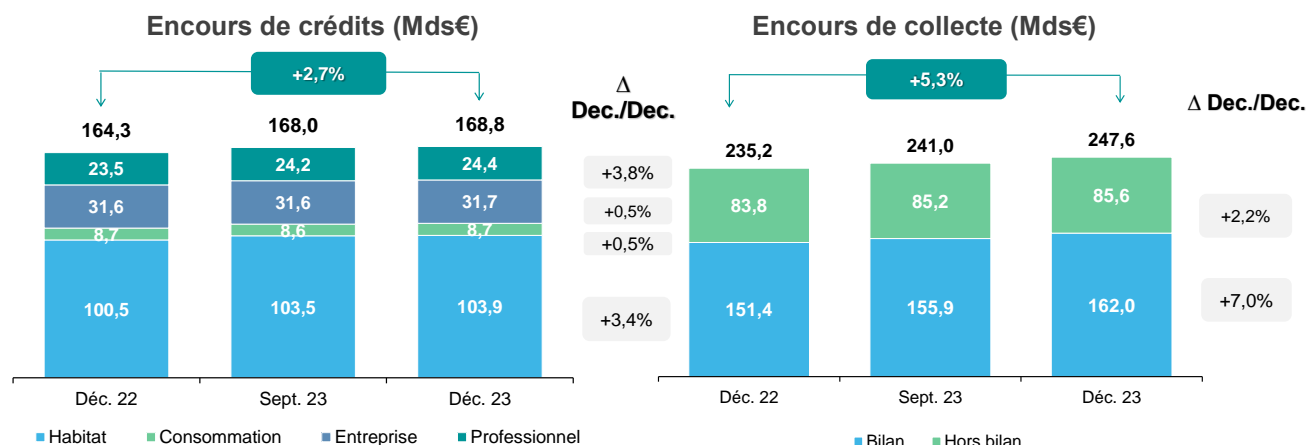
- **CACF** <sup>(3)</sup> : revenus T4/T4 en hausse, bénéficiant de la consolidation de CAAB<sup>(4)</sup>; taux de marge à la production en progression T4/T3, tiré par la progression du taux client et stabilisation du coût de refinancement ; charges récurrentes maîtrisées (+3,6% T4/T4, hors effet périmètre<sup>(3)</sup> et one-offs<sup>(4)</sup>) ; poursuite de normalisation du coût du risque; CDR/encours 121 pb, taux de NPL à 4,0% et taux de couverture à 80,8%
- **CAL&F** : revenus en hausse +5% T4/T4 grâce à l'amélioration sur le leasing (stabilité sur l'affacturation - effet volume favorable compensé par l'effet prix); charges maîtrisées (+1,7% T4/T4) ; normalisation du coût du risque

(3) Effet périmètre CA Auto Bank T4-23 : PNB 196m€, charges -83 m€, coût du risque -25 m€ cf. slide 51

(4) Effet one-off du T4-23 liés à la réorganisation des activités Mobilité (Badwill +12M€ m€, IS: +1M€ m€; Charges +4,4 M€) cf. slide 51

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Poursuite de la remontée des taux clients, une MNI en progression



### Une production crédits toujours en baisse, poursuite de la remontée des taux clients

- **Encours de crédits** : en hausse sur tous les marchés; production<sup>(1)</sup> -31,1% T4/T4 dont -50,5% sur l'habitat globalement en ligne avec la tendance de marché<sup>(2)</sup>, taux à la production habitat +46 pb T4/T3 (taux à la signature 4,41%<sup>(3)</sup>); production de crédits aux entreprises -11,0% T4/T4.
- **Encours de collecte** : progression portée par les comptes à terme (+22,0% déc/sept), stabilisation sur les livrets (+1,7% déc/ sept.) ; effet marché positif sur les ressources hors-bilan
- **Conquête** : 331 K nouveaux clients en 2023, conquête nette +41 K
- **Équipement assurances MRH-Auto-Santé<sup>(4)</sup>** : +0,4 pp déc./ déc. à 27,5%

(1) cf. slide annexe page 61 (2) production habitat France -38% au quatrième trimestre 2023 comparé au quatrième trimestre 2022 selon la banque de France (3) Taux constatés pour les demandes de crédits validées la première semaine de janvier 2024 (4) Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>959</b>	<b>+4,9%</b>	<b>3 850</b>	<b>(0,0%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(654)	+12,7%	(2 396)	+3,3%
FRU	-	ns	(44)	(35,5%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>305</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>1 410</b>	<b>(3,5%)</b>
Coût du risque	(96)	+23,0%	(301)	+27,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>162</b>	<b>(18,4%)</b>	<b>835</b>	<b>(7,1%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</i>	<i>68,2%</i>	<i>+4,7 pp</i>	<i>62,2%</i>	<i>+2,0 pp</i>

### Une marge nette d'intérêts en légère progression

- **Revenus** : hors reprise de provision Epargne Logement<sup>(5)</sup>, une MNI en légère hausse (+3,5% T4/T4 ; +1,3% T4/T3), soutenue par le *repricing* progressif des crédits et une forte contribution de la macrocouverture<sup>(6)</sup>; des commissions dynamiques (+4,9% T4/T4) portées par l'assurance vie et non vie
- **Charges hors FRU** : hausse des charges récurrentes +6,0%<sup>(7)</sup> liée aux frais de personnel et frais IT
- **Coût du risque / encours<sup>(9)</sup>** : 18 pb ; taux de créances douteuses faible 2,0% ; taux de couverture 61,6%

(5) Reprise sur provision Epargne Logement en élément spécifique pour 6M€ au T4-2023, pour 52M€ au T3-2023;

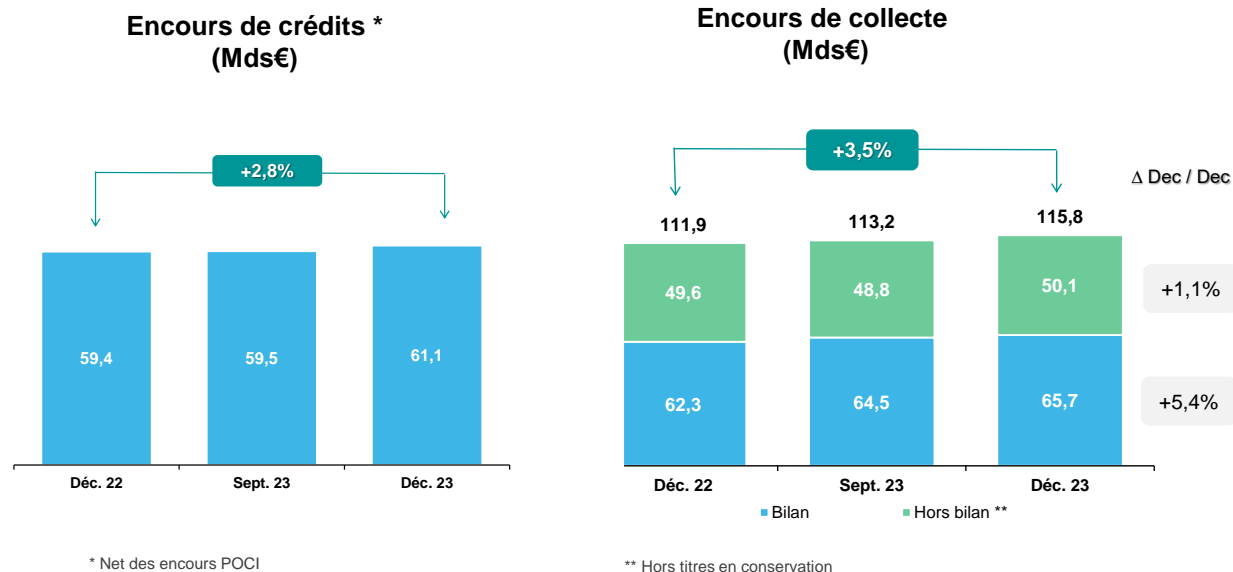
(6) Cf. slide 45

(7) hors effet de base 2022 (éléments non récurrents fiscaux) et éléments non récurrents au T4-23 (32m€) Incluant des provisions sur les volets RH, immobilier et IT

(9) en points de base sur 4 trimestres glissants;

# BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL - ITALIE

Activité soutenue, forte hausse du résultat



## Poursuite d'une activité dynamique dans un marché en baisse

- **Activité / Conquête** : + 175 K<sup>(1)</sup> nouveaux clients en 2023 (+16%/2022); #1 en IRC en Italie<sup>(2)</sup> ; taux d'équipement assurance dommage 18,8% (+2,0 pp vs déc. 22)
- **Encours de crédits** : nouvelle hausse dans un marché en baisse<sup>(3)</sup>, portée par les entreprises (+6,0% déc/déc) avec une production dynamique ce trimestre (+38% T4/T4, +8% 12M/12M) ; production de crédits habitat +2,3% T4/T4; hausse du taux sur le stock total de crédits +42 pb T4/T3
- **Encours de collecte** : collecte bilan en hausse +5,4% déc/déc, tirée par l'épargne à terme, coût de la collecte sous contrôle ; bonne résilience de la collecte hors bilan (+1,1% déc/déc),

(1) Conquête brute (+58 K de conquête nette) (2) Source Etude Doxa octobre 2023 (3) Source Abi Monthly Outlook Janvier 2024: -3,9% déc/ déc sur l'ensemble des crédits et -2,2% déc/ déc sur les ménages et sociétés non financières (4) Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé) 64 pb

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>714</b>	<b>+4,4%</b>	<b>3 018</b>	<b>+18,7%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(499)	+3,3%	(1 662)	+2,0%
FRU	-	ns	(40)	+4,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>214</b>	<b>+7,1%</b>	<b>1 316</b>	<b>+50,4%</b>
Coût du risque	(96)	(26,5%)	(330)	+5,8%
Impôt	(38)	ns	(296)	x 16,4
<b>Résultat net</b>	<b>83</b>	<b>(57,0%)</b>	<b>694</b>	<b>+25,2%</b>
Intérêts minoritaires	(19)	(55,5%)	(155)	+26,8%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>64</b>	<b>(57,4%)</b>	<b>540</b>	<b>+24,7%</b>
<i>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</i>	<i>70,0%</i>	<i>-0,7 pp</i>	<i>55,1%</i>	<i>-9,0 pp</i>

## Hausse du résultat hors gain affranchimento du T4-22

- **Revenus** : croissance de la MNI T4/T4 en lien avec la forte progression des taux sur la période (MNI en légère baisse T4/T3) ; bonne dynamique des commissions bancaires compensant les commissions sur encours gérés
- **Charges** : hausse tirée par les charges de personnel (accord de place signé au T4) ; COEX -9,0 pp 2023/2022 à 55,1%
- **Coût du risque / encours** 55 pb<sup>(4)</sup> ; taux de couverture à 69,7% (+0,3 pp T4/T3) ; taux de créances douteuses en baisse T4/T3 à 3,5% (-0,1pp)
- **RNPG** : forte hausse du résultat hors l'effet fiscal de l'affranchimento du T4-22 (+114 m€) : +78% T4/T4 et +69% 2023/2022

# GRUPE CRÉDIT AGRICOLE EN ITALIE

## Développement en Italie, deuxième marché domestique

### Le Groupe CA en Italie<sup>(1)</sup>

**6,0 m**  
Clients<sup>(3)</sup>

**331 Mds€**  
Encours de collecte  
totaux<sup>(2)</sup>

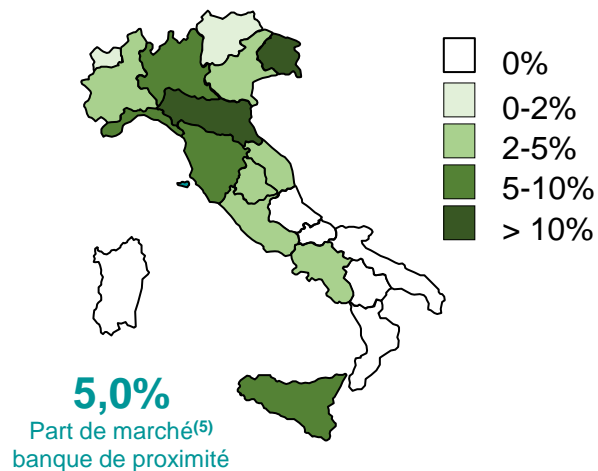
**1 226**  
Points de Vente

**100 Mds€**  
Encours de Crédits

**~16 200**  
Collaborateurs

**4,8 Mds€**  
PNB

### Part de marché agences, en Italie<sup>(4)</sup>



### Points forts 2023

- ✓ **Enrichissement de l'offre du Groupe et focus ESG** : offre Mutuo GreenBack (crédit immo à taux préférentiel pour les classes énergétiques A/B/C, et aux jeunes -36 ans); Next Gen avec des offres dédiées aux – de 35 ans ; lancement du prêt KPI ESG LINKED aux entreprises (conditions financières bonifiées si KPI ESG respectées); offres de mobilité durable via Drivalia aux clients professionnels
- ✓ **Offre digitale en évolution continue** : solutions digitales pour investir sur des fonds Amundi (CA Smart Advisory) ; BTP Switcher sur l'épargne gérée (CAI-Amundi); souscription 100% en ligne (Agos) depuis l'application CAI ; podcast d'éducation financière (In Spiccioli) en synergie Amundi
- ✓ **Deux nouveaux fonds de Private Equity**: APEI-Private Equity CA Italia (~100 m€) pour PME non cotées ; Ambition Agri Agro Investissement (~300 m€, dont 100 m€ max. en Italie) pour les entreprises agroalimentaires françaises et italiennes
- ✓ **Expansion de l'écosystème Le Village by CA** : un nouvel accélérateur à Sondrio et un nombre croissant de start-up accueillies par l'écosystème en Italie (environ 150).

### Classement

**1<sup>er</sup> en IRC<sup>(6)</sup>  
banque  
commerciale**

**2<sup>ème</sup> en crédit à la  
consommation<sup>(7)</sup>**

**3<sup>ème</sup> gestionnaire  
d'actifs<sup>(8)</sup>**

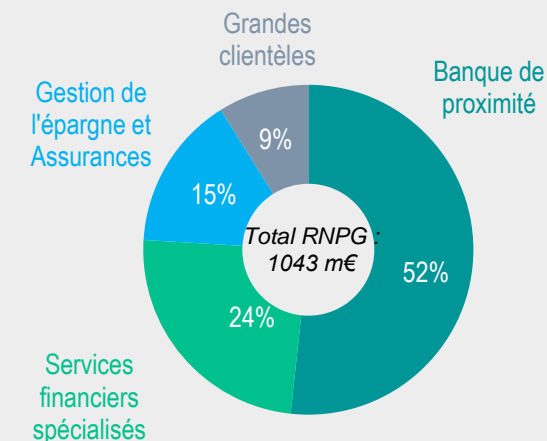
**4<sup>ème</sup> bancassureur  
vie<sup>(9)</sup>**

### Répartition du RNPG<sup>(10)</sup> du Groupe en Italie

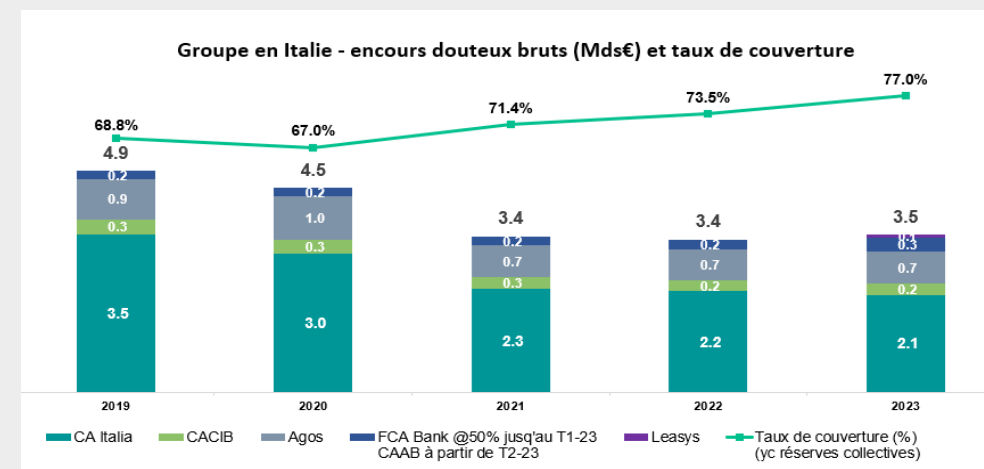
**1 043 m€**  
RNPG sous-jacent en 2023

**+22%**  
RNPG 12M/12M

**15%**  
du RNPG sous-jacent Crédit  
Agricole SA<sup>(11)</sup>



### Profil de risque du Groupe en Italie

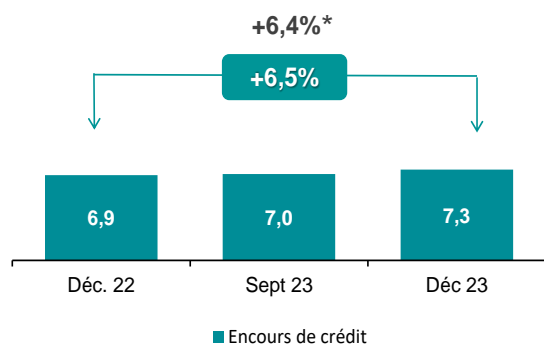


(1) Agrégation des entités du Groupe en Italie (CA Italia, CA Auto Bank, CACIB, CAIW, AGOS); (2) Y compris AUM Amundi et Asset under custody CACEIS «hors groupe»; (3) Extension du périmètre par rapport au T4-22 (5,2 K clients, uniquement CAI et Agos), incluant toutes les entités présentes en Italy et notamment les clients de CA Auto Bank pour environ ~750 M clients (4) Source: Banca d'Italia, 31.12.2023 (5) En nombre d'agences; (6) Indice de Recommandation Client, Source Etude Doxa octobre 2023 ;(7) Publication Assofin, 31/12/2022 (hors cartes de crédit) (8) Actifs sous gestion Source: Assogestioni, 30/11/2023 (9) Production. Source: IAMA, 30/04/2023 (10) Hors participation Banco BPM comptabilisée en AHM; (11) Hors AHM

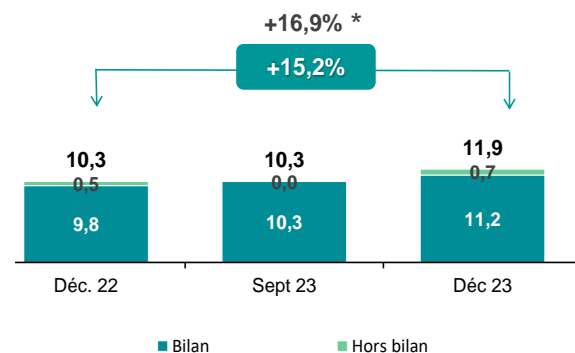
# BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL – HORS ITALIE

## Résultat à haut niveau, activité dynamique

### Encours de crédits Pologne, Egypte, Ukraine (Mds€)



### Encours de collecte Pologne, Egypte, Ukraine (Mds€)



\*Variation à change constant sur Pologne, Egypte et Ukraine  
Cession de 63,7% du capital de Crédit du Maroc le 6 décembre 2022

## Forte progression de l'activité commerciale en Pologne et en Egypte

- **Conquête** : +237 K<sup>(1)</sup> nouveaux clients en Pologne sur 2023
- **Encours de crédits +9,5%<sup>(2)</sup>** : Pologne (+7%) sur tous les segments et Egypte (+22%) ; production crédit dynamique (+37% T4/T4 Pologne)
- **Encours de collecte +12%<sup>(2)</sup>** : collecte bilan +11% déc/déc, tirée par la Pologne (+4,0%) et Egypte (+39% sur tous les segments)
- **Liquidité** : excédent net de collecte +2,6 Mds€ au 31 décembre 2023<sup>(3)</sup>

(1) 70k clients en conquête nette

(2) Variation à change constant ; périmètre Pologne et Egypte

(3) Sur le périmètre Pologne et Egypte. Excédents de liquidité de 4,1 Mds€ y compris Ukraine (excédent de liquidité de l'Ukraine essentiellement déposé à la Banque centrale en Ukraine et rémunéré à ~17% en moyenne au quatrième trimestre 2023)

(4) Variation à change courant ; à change constant PNB +23,% et charges +16%

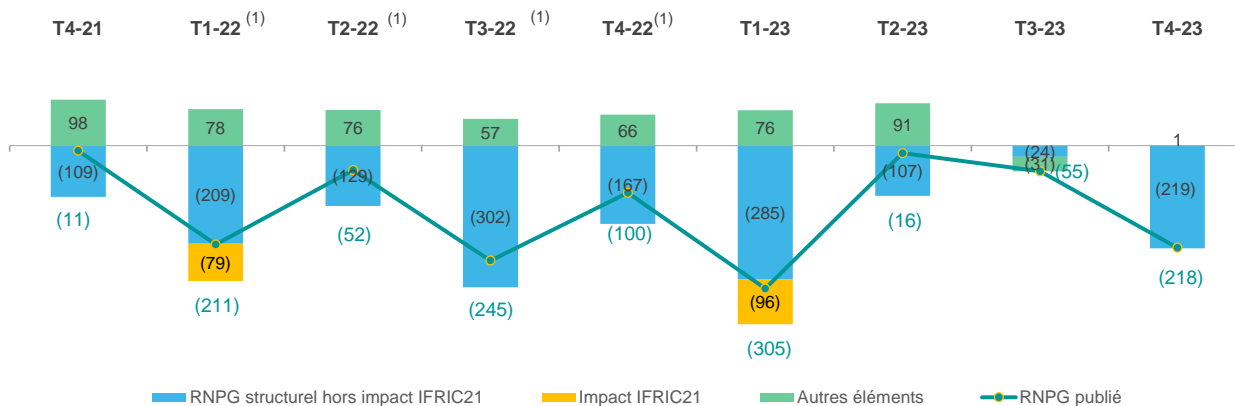
Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	2023 publié	Δ 2023/2022 publié
Produit net bancaire	260	+22,5%	931	+23,1%
Charges d'exploitation	(128)	+17,0%	(456)	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	132	+28,5%	475	+48,8%
Coût du risque	(6)	(89,3%)	(134)	(65,4%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>38</b>	<b>ns</b>	<b>163</b>	<b>ns</b>
<i>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</i>	<i>49,2%</i>	<i>-2,3 pp</i>	<i>49,0%</i>	<i>-8,8 pp</i>

## Résultat en forte hausse T4/T4 Plus haut niveau historique annuel

- **CA Pologne** : **revenus** +31% T4/T4<sup>(4)</sup>, grâce à la MNI (effet volume) **charges** +24%<sup>(4)</sup> tirées par les charges de personnel et les taxes; **RNPG** x2 malgré la hausse du **coût du risque** ; taux CDL à 4,9%
- **CA Egypte** : **revenus** soutenus par la MNI ; **RNPG** annuel à un niveau historique ; taux CDL en légère hausse à 3,1%; taux de couverture à 116%
- **CA Ukraine** : **RNPG** T4-23 positif à 12 m€, en dépit de la forte hausse du taux d'IS dans le pays, taux de couverture local des encours de crédit prudent

## ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

RNPG 2023 en ligne avec la cible de PMT 2025 de - 800m€



### RNPG publié T4/T4 (-117 m€) impactés par des éléments non récurrents<sup>(2)</sup>

→ En impôts, impact défavorable (-114 m€) lié à des effets de base positifs au T4-22

### Impact de l'effet « marges internes IFRS17 »

→ T4-23 : revenus -215 m€, charges +215 m€ (-822 m€ en revenus et +822 m€ en charges pour 2023)

(1) Pro forma IFRS17

(2) Dont première intégration de Crédit Agricole Transition et Energies : 0m€ en revenus et -9 m€ en charges

Contribution aux résultats (en m€)	T4-23 IFRS17	T4-22 IFRS17	Δ T4/T4 IFRS17	2023	2022	Δ 2023/2022
<b>Produit net bancaire</b>	(262)	(283)	20	(683)	(715)	+31
Charges d'exploitation hors FRU	(44)	(45)	1	(64)	(87)	+23
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(306)</b>	<b>(327)</b>	<b>21</b>	<b>(825)</b>	<b>(859)</b>	<b>+34</b>
Coût du risque	(14)	(4)	(11)	(17)	(9)	(8)
Sociétés mises en équivalence	(12)	(16)	4	(58)	(43)	(15)
Impôts	128	241	(114)	346	315	+31
<b>Résultat net part du Groupe publié</b>	<b>(218)</b>	<b>(100)</b>	<b>(117)</b>	<b>(593)</b>	<b>(609)</b>	<b>+15</b>
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(222)	(87)	(135)	(810)	(634)	(176)
<b>Dont RNPG structurel (publié) :</b>	<b>(219)</b>	<b>(169)</b>	<b>(50)</b>	<b>(699)</b>	<b>(886)</b>	<b>+186</b>
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(238)	(181)	(57)	(919)	(953)	+34
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank, CATE, etc.)	18	12	+6	207	51	+156
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	1	0	-	13	17	(4)
<b>Dont autres éléments du pôle (publié)</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>(67)</b>	<b>106</b>	<b>277</b>	<b>(171)</b>

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit  
Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

08

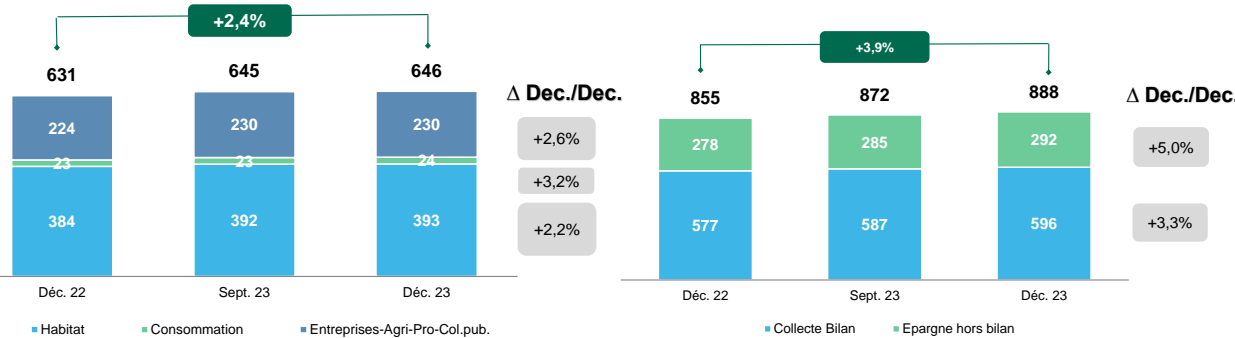
Annexes

# CAISSES RÉGIONALES

Une activité crédits ralentie, des charges contenues

Encours de crédits (Mds€)

Encours de collecte (Mds€)



## Activité crédits ralentie, poursuite d’une bonne dynamique de collecte

- **Clients** : +1,1 million de nouveaux clients sur l’année<sup>(1)</sup>, fort taux de principalisation du DAV (76,1%<sup>(2)</sup> +2pp depuis 3 ans), 76,9% clients digitaux<sup>(3)</sup>
- **Crédits** : encours en hausse sur tous les marchés, stabilisation de la production sur le trimestre (-1,4% T4/T3<sup>(4)</sup>) malgré l’activité ralentie sur l’habitat (-15,9% T4/T3<sup>(5)</sup>). Taux à la production des crédits habitats<sup>(5)</sup> en hausse (+42 pb T4/T3), taux moyen à la signature à 4,32%<sup>(6)</sup>
- **Collecte** : collecte de bilan portée par DAT (+18,3% déc./sept.) et livrets (+2,2%); encours hors-bilan portés par les effets marchés et la collecte d’UCO
- **Équipement** : taux d’équipement assurance dommage 43,1% à fin déc. 2023 (+0,5pt vs. 2022)
- **Moyen de paiement** : nombre de cartes en hausse +1,7% sur un an (dont 14,8% haut de gamme)

(1) Conquête nette +7 000 clients supplémentaires sur un an suite à la clôture des comptes clients inactifs; (2) pourcentage de DAV des clients particuliers majeurs avec plus de 120 flux sur les 12 derniers mois, calculé sur l’ensemble des clients (3) pourcentage de clients particuliers majeurs avec un DAV actif, avec au moins une synchronisation sur Ma Banque ou ayant visité le nouveau portail client Crédit Agricole En Ligne dans le mois; (4) baisse de -28,6% T4/T4; (5) Baisse de -40,8% T4/T4; (6) taux à la signature des crédits habitat, sur des durées de crédit de 20/25 ans, constatés sur la première semaine de janvier 2024

Résultats consolidés des Caisses Régionales (yc. Dividende SAS RLB) <sup>(7)</sup> (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	12M-23 publié	Δ 12M/12M publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 223</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>14 792</b>	<b>(4,7%)</b>
Charges d’exploitation	(2 463)	(2,0%)	(9 730)	+2,1%
<b>Résultat brut d’exploitation</b>	<b>761</b>	<b>(9,8%)</b>	<b>5 061</b>	<b>(15,4%)</b>
Coût du risque	(322)	+3,9%	(1 155)	+1,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>349</b>	<b>(16,9%)</b>	<b>3 386</b>	<b>(15,9%)</b>
Coefficient d’exploitation (%)	76,4%	+1,6 pp	65,8%	+4,3 pp

Contribution aux résultats de GCA (en m€)	T4-23 publié	Δ T4/T4 publié	12M-23 publié	Δ 12M/12M publié
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>336</b>	<b>(23,5%)</b>	<b>1 756</b>	<b>(32,6%)</b>

## Un ralentissement de la marge d’intermédiation, partiellement compensé par les commissions

- **Revenus** : hors reprise de la provision Epargne Logement<sup>(8)</sup>, marge d’intermédiation en baisse (-31,8% T4/T4, -10,6% T4/T3) ; revenus du PNB de portefeuille en hausse en lien avec des effets de marché positifs; commissions dynamiques +6,5% portées par les moyens de paiement et l’assurance
- **Charges** : hausse des charges de personnel compensée par des effets de base non récurrents<sup>(9)</sup>
- **Coût du risque** : CDR sur encours de 18 pb ; taux de douteux de 1,8% ; Taux de couverture de 96,5%

(7) Dividende SAS Rue La Boétie versé au T2 annuellement

(8) Impact de la reprise de provision épargne logement au T4 23 : 74 m€, T3 23 : 118 m€

(9) Hors charges non récurrentes (don pour l’illettrisme pour 35 m€ et coûts de transformation CAGIP 30 m€ au T4-22) et effet périmètre (Hyperion), stabilité des charges récurrentes T4/T4 (-0,0%)



# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit  
Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

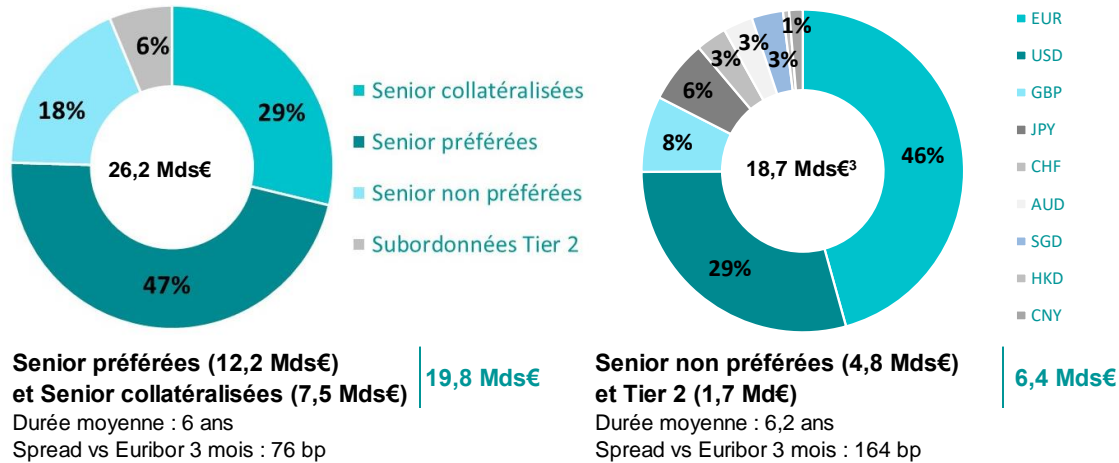
08

Annexes

# REFINANCEMENT

26,2 Mds€<sup>(1)(2)</sup> de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A. en 2023

## Crédit Agricole S.A. - Financement MLT de marché en 2023



### Crédit Agricole S.A. en 2023

- 26,2 Mds€<sup>(1)(2)</sup> de financement MLT de marché émis, diversifié en formats et devises
- Emission AT1 de 1,25 Md€ au taux initial de 7,25% jan. 2023 (hors plan de financement)

### Crédit Agricole S.A. en 2024

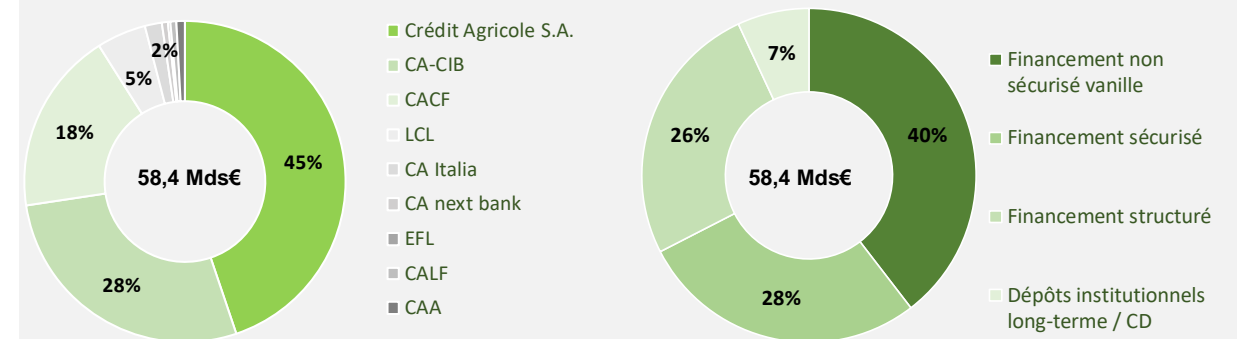
- Programme de financement MLT de marché fixé à 26 Mds€<sup>(1)(2)</sup>, dont 17 Mds€ de dette senior préférées ou senior collatéralisées et 9 Mds€ de dette senior non préférée ou Tier 2, réalisé à 35% au 31/01/2024
- Emission AT1 de 1,25 Md€ au taux initial de 6,5% jan. 2024 (hors plan de financement)
- Mise à jour du **Green bond framework** en nov. 2023 et deux émissions marché en format green depuis (SNP et collatéralisées), pour un total de 2,5 Mds€

(1) Montant brut avant rachats et amortissements (excepté pour CA-CIB)

(2) Hors émission AT1

(3) Hors émission senior collatéralisées

## Groupe Crédit Agricole - Financement MLT de marché en 2023



### Groupe Crédit Agricole en 2023

→ 58,4 Mds€<sup>(1)(2)</sup> émis dans le marché par les émetteurs du Groupe :

- CACIB : notamment 15 Mds€ d'émission en format structuré
- CACF : notamment 7 Mds€ de titrisation ABS et 2,5 Mds€ d'émissions EMTN de CAAB
- CALF : Incluant 350 M€ de titrisation ABS
- CA Italia : émission en format senior collatéralisé en juin pour 1 Md€ à 6 ans
- Crédit Agricole next bank (Suisse) : 350 M CHF d'émission en format senior collatéralisé
- Crédit Agricole Assurances : émission d'un Tier 2 à 10 ans pour 500 M€ et offre de rachat sur deux souches subordonnées perpétuelles (FR0012444750 & FR001222297) pour 500 M€ en octobre

→ Par ailleurs, 27,8 Mds€<sup>(1)(2)</sup> de levées hors marché se répartissant entre :

- 20,3 Mds€ au travers des réseaux de banque de proximité du groupe ou externes,
- 6,1 Mds€ auprès des organismes supranationaux et institutions financières,
- 1,4 Mds€ auprès de véhicules de refinancement nationaux (dont CRH)

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit  
Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

08

Annexes

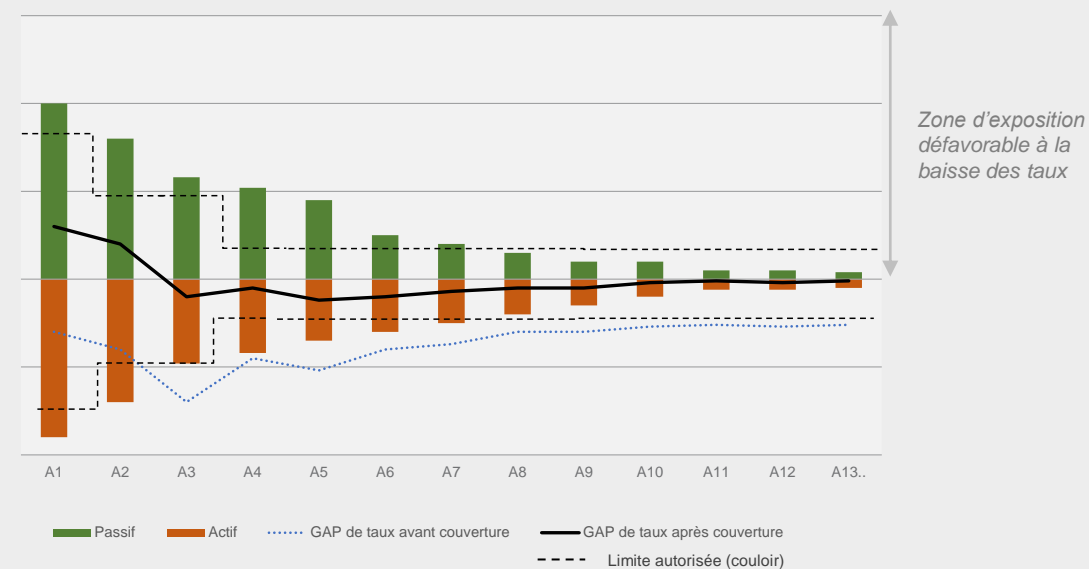
## GESTION DU RISQUE DE TAUX

Une approche prudente, régulière dans le temps et homogène dans le Groupe

### Principes de la gestion ALM du portefeuille bancaire

- **Gouvernance**, normes et principaux modèles centralisés chez CASA
- **Gestion quotidienne décentralisée** au sein des entités, consolidée et reportée en central CASA tous les trimestres
- **Risque de taux d'intérêt global quantifié à l'aide de mesures statiques et dynamiques** s'appuyant principalement sur le calcul de gaps ou impasses de taux, année par année, mesurant l'écart entre les actifs et les passifs à taux fixe au bilan
- **Encadrement des entités** sous la forme de limites de gap (couloir)
- **Instruments de macrocouverture (swaps) contractés régulièrement** par les entités, réduisant les gaps dans le couloir autorisé

Gap de taux Fixe pour illustration (non conforme à la réalité)

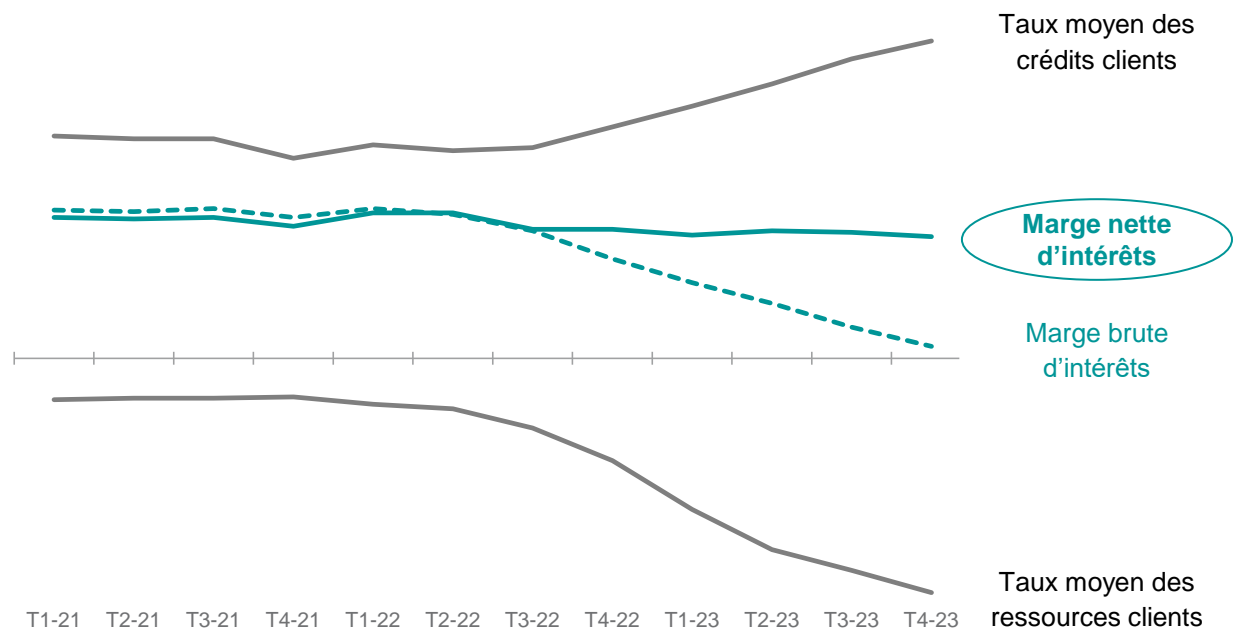


#### Dans cet exemple :

- La macrocouverture réduit le gap de taux fixe
- Au-delà de l'année 2, la position nette après couverture est receveuse taux fixe

## GESTION DU RISQUE DE TAUX

Illustration : bénéfice de la macrocouverture chez LCL



### Protection de la MNI contre les variations de taux

- La macrocouverture constituait un coût jusqu'au T1 2022
- Depuis le T4 2022, la macrocouverture contribue positivement et significativement à la MNI

# 7,6%

Contribution de la MNI de LCL  
au PNB de CASA

# Sommaire

01

Introduction

02

Déploiement du plan  
stratégique

03

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

04

Crédit Agricole S.A. –  
Pôles métiers

05

Groupe Crédit  
Agricole

06

Refinancement

07

Gestion du risque de taux

08

Annexes

## ANNEXES

## Résultats publiés T4 (montants en m€ puis variation T4/T4)

T4-23 publié																			
€m	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 555</b>	<b>521</b>	<b>786</b>	<b>247</b>	<b>1 935</b>	<b>1 460</b>	<b>598</b>	<b>862</b>	<b>475</b>	<b>880</b>	<b>690</b>	<b>189</b>	<b>1 933</b>	<b>959</b>	<b>974</b>	<b>260</b>	<b>714</b>	<b>(262)</b>	<b>6 040</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(726)	(75)	(435)	(217)	(1 209)	(848)	(480)	(368)	(360)	(449)	(350)	(99)	(1 282)	(654)	(627)	(128)	(499)	(44)	(3 710)
FRU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>828</b>	<b>447</b>	<b>351</b>	<b>31</b>	<b>726</b>	<b>611</b>	<b>118</b>	<b>493</b>	<b>114</b>	<b>431</b>	<b>341</b>	<b>90</b>	<b>651</b>	<b>305</b>	<b>347</b>	<b>132</b>	<b>214</b>	<b>(306)</b>	<b>2 330</b>
Coût du risque	(4)	0	1	(5)	(39)	(32)	(31)	(1)	(7)	(184)	(170)	(14)	(198)	(96)	(102)	(6)	(96)	(14)	(440)
Sociétés mises en équivalence	29	-	29	-	5	-	-	-	5	40	41	-	(0)	-	(0)	(0)	0	(12)	61
Impôts	(173)	(79)	(89)	(5)	(129)	(99)	(89)	(10)	(30)	(53)	(35)	(17)	(142)	(39)	(103)	(65)	(38)	128	(369)
<b>Résultat net</b>	<b>675</b>	<b>367</b>	<b>289</b>	<b>18</b>	<b>562</b>	<b>481</b>	<b>(2)</b>	<b>483</b>	<b>81</b>	<b>235</b>	<b>186</b>	<b>49</b>	<b>303</b>	<b>170</b>	<b>134</b>	<b>51</b>	<b>83</b>	<b>(217)</b>	<b>1 558</b>
Intérêts minoritaires	(130)	(32)	(95)	(3)	(37)	(11)	(1)	(10)	(26)	(18)	(18)	0	(39)	(8)	(31)	(12)	(19)	(1)	(224)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>546</b>	<b>335</b>	<b>195</b>	<b>15</b>	<b>525</b>	<b>470</b>	<b>(2)</b>	<b>472</b>	<b>55</b>	<b>217</b>	<b>168</b>	<b>49</b>	<b>265</b>	<b>162</b>	<b>103</b>	<b>38</b>	<b>64</b>	<b>(218)</b>	<b>1 334</b>

Δ T4-23/T4-22 publié																			
in %	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(22,9%)</b>	<b>(47,3%)</b>	<b>+2,1%</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>+13,0%</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+1,8%</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+39,9%</b>	<b>+23,9%</b>	<b>+30,4%</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+4,9%</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+22,5%</b>	<b>+4,4%</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>+1,2%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	+11,2%	x 2,8	+2,7%	+6,5%	+20,8%	+8,9%	+4,7%	+15,0%	+62,6%	+24,9%	+33,6%	+1,7%	+9,2%	+12,7%	+5,8%	+17,0%	+3,3%	(1,8%)	+14,8%
FRU	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(39,2%)</b>	<b>(53,6%)</b>	<b>+1,4%</b>	<b>(43,8%)</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>+6,0%</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>+22,9%</b>	<b>+27,2%</b>	<b>+8,9%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>+14,3%</b>	<b>+28,5%</b>	<b>+7,1%</b>	<b>(6,5%)</b>	<b>(14,8%)</b>
Coût du risque	(63,7%)	ns	ns	(14,1%)	x 2,6	x 2,6	ns	(97,5%)	x 2,8	+26,6%	+39,1%	(39,3%)	(25,8%)	+23,0%	(46,0%)	(89,3%)	(26,5%)	x 4	(0,7%)
Sociétés mises en équivalence	+20,5%	ns	+20,5%	ns	+10,9%	(100,0%)	ns	(100,0%)	+10,7%	(41,6%)	(39,4%)	ns	ns	ns	ns	ns	(99,9%)	(24,3%)	(24,3%)
Impôts	(57,2%)	(74,3%)	+2,0%	(36,1%)	(17,3%)	(25,8%)	x 2,8	(90,2%)	+31,3%	(13,3%)	(31,0%)	+83,9%	ns	(22,8%)	ns	x 4,4	ns	(47,1%)	+14,1%
<b>Résultat net</b>	<b>(30,5%)</b>	<b>(43,6%)</b>	<b>+3,6%</b>	<b>(54,4%)</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+7,0%</b>	<b>ns</b>	<b>+44,3%</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>+13,4%</b>	<b>+16,4%</b>	<b>+3,3%</b>	<b>(24,6%)</b>	<b>(18,4%)</b>	<b>(31,2%)</b>	<b>x 33,4</b>	<b>(57,0%)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(22,6%)</b>
Intérêts minoritaires	+11,1%	+66,8%	+2,6%	(44,4%)	(3,4%)	+7,9%	(76,0%)	+43,3%	(7,6%)	(28,9%)	(26,9%)	ns	(28,1%)	(18,2%)	(30,1%)	x 6	(55,5%)	ns	(2,1%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(36,2%)</b>	<b>(47,0%)</b>	<b>+4,1%</b>	<b>(55,9%)</b>	<b>+5,2%</b>	<b>+7,0%</b>	<b>ns</b>	<b>+44,4%</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>+19,3%</b>	<b>+24,4%</b>	<b>+4,8%</b>	<b>(24,0%)</b>	<b>(18,4%)</b>	<b>(31,5%)</b>	<b>ns</b>	<b>(57,4%)</b>	<b>x 2,2</b>	<b>(25,2%)</b>

## ANNEXES

## Résultats publiés 2023 (montants en m€ puis variation 12M/12M)

12M-23 publié																			
€m	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 688</b>	<b>2 543</b>	<b>3 122</b>	<b>1 023</b>	<b>7 779</b>	<b>6 101</b>	<b>2 953</b>	<b>3 148</b>	<b>1 678</b>	<b>3 597</b>	<b>2 889</b>	<b>708</b>	<b>7 799</b>	<b>3 850</b>	<b>3 949</b>	<b>931</b>	<b>3 018</b>	<b>(683)</b>	<b>25 180</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(2 874)	(312)	(1 738)	(825)	(4 507)	(3 345)	(1 922)	<b>(1 423)</b>	(1 162)	(1 673)	(1 291)	(381)	(4 514)	(2 396)	(2 118)	(456)	(1 662)	(64)	(13 632)
FRU	(6)	-	(3)	(3)	(312)	(271)	(177)	<b>(94)</b>	(42)	(29)	(13)	(15)	(84)	(44)	(40)	-	(40)	(77)	(509)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 808</b>	<b>2 231</b>	<b>1 381</b>	<b>195</b>	<b>2 960</b>	<b>2 485</b>	<b>854</b>	<b>1 631</b>	<b>475</b>	<b>1 896</b>	<b>1 585</b>	<b>311</b>	<b>3 201</b>	<b>1 410</b>	<b>1 791</b>	<b>475</b>	<b>1 316</b>	<b>(825)</b>	<b>11 039</b>
Coût du risque	(5)	1	(3)	(4)	(120)	(111)	12	<b>(124)</b>	(9)	(870)	(808)	(63)	(765)	(301)	(464)	(134)	(330)	(17)	(1 777)
Sociétés mises en équivalence	102	-	102	-	21	1	-	<b>1</b>	20	130	134	-	1	-	1	0	1	(58)	197
Impôts	(872)	(490)	(342)	(39)	(690)	(578)	(279)	<b>(299)</b>	(112)	(306)	(246)	(60)	(678)	(256)	(422)	(126)	(296)	346	(2 201)
<b>Résultat net</b>	<b>3 024</b>	<b>1 742</b>	<b>1 134</b>	<b>148</b>	<b>2 174</b>	<b>1 797</b>	<b>587</b>	<b>1 210</b>	<b>377</b>	<b>931</b>	<b>754</b>	<b>176</b>	<b>1 780</b>	<b>874</b>	<b>906</b>	<b>212</b>	<b>694</b>	<b>(565)</b>	<b>7 343</b>
Intérêts minoritaires	(483)	(89)	(373)	(20)	(162)	(43)	(15)	<b>(28)</b>	(119)	(79)	(79)	0	(243)	(39)	(204)	(49)	(155)	(28)	(995)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 541</b>	<b>1 653</b>	<b>760</b>	<b>127</b>	<b>2 011</b>	<b>1 754</b>	<b>572</b>	<b>1 182</b>	<b>257</b>	<b>852</b>	<b>675</b>	<b>176</b>	<b>1 537</b>	<b>835</b>	<b>703</b>	<b>163</b>	<b>540</b>	<b>(593)</b>	<b>6 348</b>

12M / 12M-22 publié																			
in %	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+11,7%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>+10,1%</b>	<b>+10,9%</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+12,9%</b>	<b>+0,8%</b>	<b>+31,5%</b>	<b>+29,3%</b>	<b>+35,9%</b>	<b>+8,0%</b>	<b>+9,1%</b>	<b>(0,0%)</b>	<b>+19,7%</b>	<b>+23,1%</b>	<b>+18,7%</b>	<b>(4,4%)</b>	<b>+12,0%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	+3,0%	+22,1%	(1,5%)	+6,9%	+15,4%	+10,7%	+8,4%	+13,9%	+31,7%	+15,9%	+19,7%	+4,6%	+2,9%	+3,3%	+2,5%	+4,4%	+2,0%	(26,6%)	+8,1%
FRU	(14,8%)	ns	(25,1%)	+1,3%	(29,4%)	(29,5%)	(28,2%)	(31,8%)	(28,3%)	(15,7%)	(17,7%)	(14,0%)	(21,1%)	(35,5%)	+4,9%	ns	+4,9%	+36,9%	(21,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+10,0%</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+7,4%</b>	<b>+25,7%</b>	<b>+11,0%</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+43,5%</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>+41,2%</b>	<b>+45,3%</b>	<b>+53,6%</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+20,5%</b>	<b>(3,5%)</b>	<b>+50,0%</b>	<b>+48,8%</b>	<b>+50,4%</b>	<b>(3,9%)</b>	<b>+19,6%</b>
Coût du risque	(68,1%)	ns	(78,4%)	+13,4%	(52,2%)	(55,2%)	(80,3%)	(60,3%)	x 3,7	+63,3%	+68,2%	+18,6%	(18,3%)	+27,1%	(33,7%)	(65,4%)	+5,8%	+90,5%	+1,8%
Sociétés mises en équivalence	+15,7%	ns	+15,7%	ns	+38,9%	ns	ns	ns	+32,8%	(57,9%)	(56,5%)	ns	(33,5%)	ns	(33,5%)	(96,0%)	(33,5%)	+34,2%	(46,9%)
Impôts	(7,3%)	(18,1%)	+7,0%	+73,9%	+16,6%	+12,1%	+74,4%	(16,0%)	+46,8%	+37,9%	+47,2%	+9,6%	+85,2%	(14,9%)	x 6,4	x 2,7	x 16,4	+9,9%	+21,8%
<b>Résultat net</b>	<b>+11,3%</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+8,3%</b>	<b>+16,8%</b>	<b>+18,7%</b>	<b>+14,7%</b>	<b>+17,8%</b>	<b>+13,3%</b>	<b>+42,4%</b>	<b>+8,3%</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+2,0%</b>	<b>+29,6%</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>ns</b>	<b>+25,2%</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>+18,7%</b>
Intérêts minoritaires	+10,6%	+16,8%	+7,7%	+53,2%	+35,1%	+21,7%	+25,8%	+19,6%	+40,6%	(27,2%)	(26,3%)	ns	+20,5%	(7,1%)	+27,8%	+31,0%	+26,8%	x 2,2	+13,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>+11,4%</b>	<b>+12,6%</b>	<b>+8,6%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+17,6%</b>	<b>+14,6%</b>	<b>+17,6%</b>	<b>+13,1%</b>	<b>+43,3%</b>	<b>+13,4%</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+31,2%</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>x 2,6</b>	<b>ns</b>	<b>+24,7%</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>+19,6%</b>



## ANNEXES

## Résultats sous-jacents T4 (montants en m€ puis variation T4/T4)

T4-23 sous-jacent																			
€m	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 555</b>	<b>521</b>	<b>786</b>	<b>247</b>	<b>1 927</b>	<b>1 452</b>	<b>592</b>	<b>860</b>	<b>475</b>	<b>880</b>	<b>690</b>	<b>189</b>	<b>1 927</b>	<b>953</b>	<b>974</b>	<b>260</b>	<b>714</b>	<b>(267)</b>	<b>6 021</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(726)	(75)	(435)	(217)	(1 209)	(848)	(480)	(368)	(360)	(453)	(354)	(99)	(1 282)	(654)	(627)	(128)	(499)	(44)	(3 714)
FRU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>828</b>	<b>447</b>	<b>351</b>	<b>31</b>	<b>718</b>	<b>604</b>	<b>112</b>	<b>492</b>	<b>114</b>	<b>427</b>	<b>337</b>	<b>90</b>	<b>645</b>	<b>299</b>	<b>347</b>	<b>132</b>	<b>214</b>	<b>(311)</b>	<b>2 307</b>
Coût du risque	(4)	0	1	(5)	(39)	(32)	(31)	(1)	(7)	(184)	(170)	(14)	(198)	(96)	(102)	(6)	(96)	(14)	(440)
Sociétés mises en équivalence	29	-	29	-	5	-	-	-	5	40	41	-	(0)	-	(0)	(0)	0	(12)	61
Impôts	(173)	(79)	(89)	(5)	(127)	(97)	(87)	(9)	(30)	(54)	(37)	(17)	(140)	(38)	(103)	(65)	(38)	129	(365)
<b>Résultat net</b>	<b>675</b>	<b>367</b>	<b>289</b>	<b>18</b>	<b>556</b>	<b>475</b>	<b>(6)</b>	<b>481</b>	<b>81</b>	<b>218</b>	<b>169</b>	<b>49</b>	<b>299</b>	<b>165</b>	<b>134</b>	<b>51</b>	<b>83</b>	<b>(221)</b>	<b>1 527</b>
Intérêts minoritaires	(130)	(32)	(95)	(3)	(37)	(11)	(1)	(10)	(26)	(18)	(18)	0	(39)	(8)	(31)	(12)	(19)	(1)	(224)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>546</b>	<b>335</b>	<b>195</b>	<b>15</b>	<b>519</b>	<b>464</b>	<b>(7)</b>	<b>471</b>	<b>55</b>	<b>200</b>	<b>150</b>	<b>49</b>	<b>260</b>	<b>158</b>	<b>103</b>	<b>38</b>	<b>64</b>	<b>(222)</b>	<b>1 303</b>

Δ T4-23/T4-22 sous-jacent																			
in %	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(22,9%)</b>	<b>(47,3%)</b>	<b>+2,1%</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>+8,5%</b>	<b>+1,1%</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+39,9%</b>	<b>+23,9%</b>	<b>+30,4%</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+22,5%</b>	<b>+4,4%</b>	<b>(5,4%)</b>	<b>(0,1%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU	+11,2%	x 2,8	+2,7%	+6,5%	+20,8%	+8,9%	+4,7%	+15,0%	+62,6%	+26,1%	+35,2%	+1,7%	+9,2%	+12,7%	+5,8%	+17,0%	+3,3%	+78,1%	+15,7%
FRU	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(39,2%)</b>	<b>(53,6%)</b>	<b>+1,4%</b>	<b>(43,8%)</b>	<b>(7,3%)</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>(27,0%)</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>+21,6%</b>	<b>+25,6%</b>	<b>+8,9%</b>	<b>+1,3%</b>	<b>(10,6%)</b>	<b>+14,3%</b>	<b>+28,5%</b>	<b>+7,1%</b>	<b>+1,4%</b>	<b>(18,1%)</b>
Coût du risque	(63,7%)	ns	ns	(14,1%)	x 2,6	x 2,6	ns	(97,5%)	x 2,8	+26,6%	+39,1%	(39,3%)	(25,8%)	+23,0%	(46,0%)	(89,3%)	(26,5%)	x 4	(0,7%)
Sociétés mises en équivalence	+20,5%	ns	+20,5%	ns	+10,9%	(100,0%)	ns	(100,0%)	+10,7%	(47,9%)	(45,9%)	ns	ns	ns	ns	ns	(99,9%)	(24,3%)	(31,3%)
Impôts	(57,2%)	(74,3%)	+2,0%	(36,1%)	(26,2%)	(35,2%)	x 2,3	(91,5%)	+31,3%	+1,6%	(16,0%)	+83,9%	+54,8%	(25,9%)	x 2,6	x 4,4	+50,5%	(45,4%)	(24,5%)
<b>Résultat net</b>	<b>(30,5%)</b>	<b>(43,6%)</b>	<b>+3,6%</b>	<b>(54,4%)</b>	<b>(4,8%)</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>ns</b>	<b>+32,7%</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+10,8%</b>	<b>(20,5%)</b>	<b>x 2,2</b>	<b>x 3,3</b>	<b>+78,8%</b>	<b>x 2,4</b>	<b>(22,0%)</b>
Intérêts minoritaires	+11,1%	+66,8%	+2,6%	(44,4%)	(6,3%)	(3,1%)	(81,7%)	+31,4%	(7,6%)	(28,9%)	(26,9%)	ns	+78,3%	(18,7%)	x 2,5	x 6	+82,6%	ns	+12,4%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(36,2%)</b>	<b>(47,0%)</b>	<b>+4,1%</b>	<b>(55,9%)</b>	<b>(4,7%)</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>ns</b>	<b>+32,7%</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>+1,0%</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>+4,8%</b>	<b>+4,9%</b>	<b>(20,6%)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>x 2,9</b>	<b>+77,7%</b>	<b>x 2,5</b>	<b>(25,9%)</b>

## ANNEXES

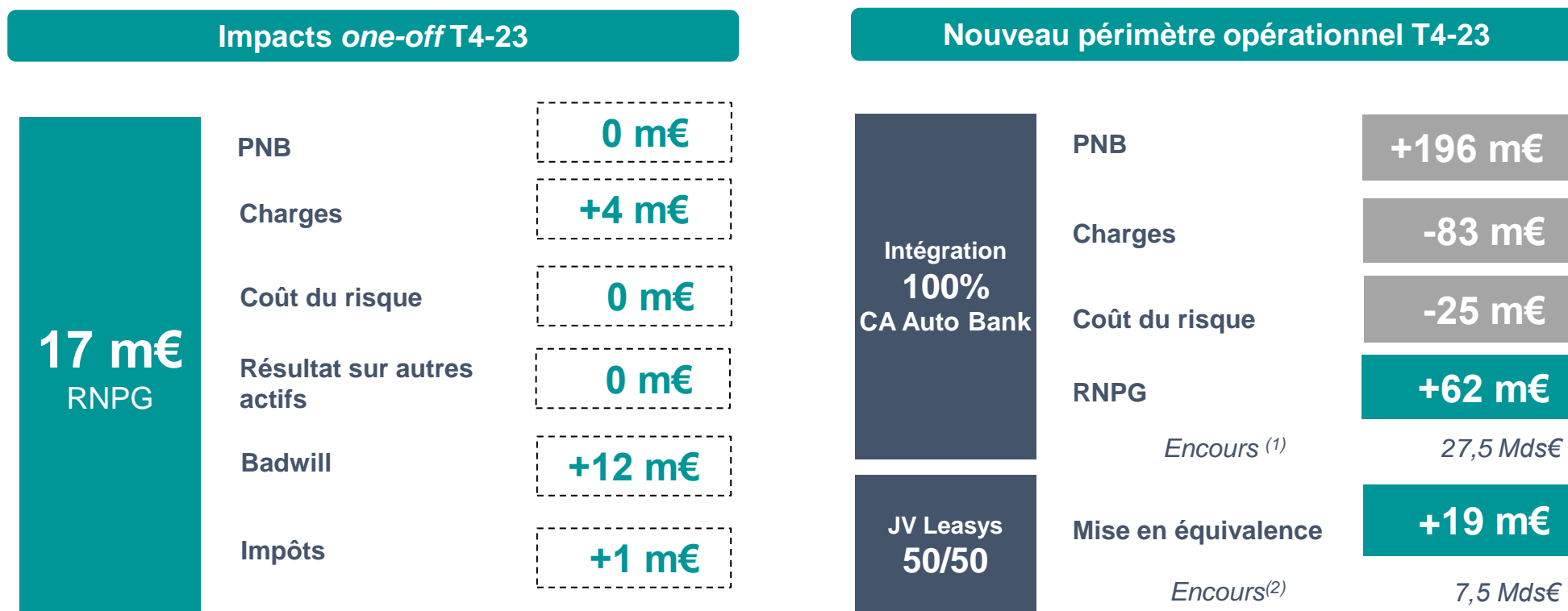
## Résultats sous-jacents 2023 (montants en m€ puis variation 12M/12M)

12M-23 sous-jacent																			
m€	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 688</b>	<b>2 543</b>	<b>3 122</b>	<b>1 023</b>	<b>7 818</b>	<b>6 140</b>	<b>2 968</b>	<b>3 173</b>	<b>1 678</b>	<b>3 297</b>	<b>2 589</b>	<b>708</b>	<b>7 720</b>	<b>3 772</b>	<b>3 949</b>	<b>931</b>	<b>3 018</b>	<b>(961)</b>	<b>24 563</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(2 874)	(312)	(1 738)	(825)	(4 507)	(3 345)	(1 922)	<b>(1 423)</b>	(1 162)	(1 659)	(1 277)	(381)	(4 514)	(2 396)	(2 118)	(456)	(1 662)	(64)	(13 618)
FRU	(6)	-	(3)	(3)	(312)	(271)	(177)	<b>(94)</b>	(42)	(29)	(13)	(15)	(84)	(44)	(40)	-	(40)	(77)	(509)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 808</b>	<b>2 231</b>	<b>1 381</b>	<b>195</b>	<b>2 999</b>	<b>2 524</b>	<b>869</b>	<b>1 655</b>	<b>475</b>	<b>1 610</b>	<b>1 299</b>	<b>311</b>	<b>3 122</b>	<b>1 331</b>	<b>1 791</b>	<b>475</b>	<b>1 316</b>	<b>(1 102)</b>	<b>10 436</b>
Coût du risque	(5)	1	(3)	(4)	(120)	(111)	12	<b>(124)</b>	(9)	(786)	(723)	(63)	(765)	(301)	(464)	(134)	(330)	(17)	(1 693)
Sociétés mises en équivalence	102	-	102	-	21	1	-	<b>1</b>	20	168	173	-	1	-	1	0	1	(58)	235
Impôts	(872)	(490)	(342)	(39)	(700)	(588)	(283)	<b>(305)</b>	(112)	(219)	(159)	(60)	(663)	(241)	(422)	(126)	(296)	407	(2 047)
<b>Résultat net</b>	<b>3 024</b>	<b>1 742</b>	<b>1 134</b>	<b>148</b>	<b>2 202</b>	<b>1 826</b>	<b>598</b>	<b>1 228</b>	<b>377</b>	<b>755</b>	<b>578</b>	<b>176</b>	<b>1 716</b>	<b>810</b>	<b>906</b>	<b>212</b>	<b>694</b>	<b>(782)</b>	<b>6 916</b>
Intérêts minoritaires	(483)	(89)	(373)	(20)	(163)	(44)	(16)	<b>(28)</b>	(119)	(79)	(79)	0	(240)	(36)	(204)	(49)	(155)	(28)	(992)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 541</b>	<b>1 653</b>	<b>760</b>	<b>127</b>	<b>2 040</b>	<b>1 782</b>	<b>583</b>	<b>1 200</b>	<b>257</b>	<b>676</b>	<b>499</b>	<b>176</b>	<b>1 476</b>	<b>774</b>	<b>703</b>	<b>163</b>	<b>540</b>	<b>(810)</b>	<b>5 923</b>

12M / 12M-22 sous-jacent																			
en %	GEA	Assurances	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	BMI	BF	SFI	SFS	CACF	CAL&F	BP	BPF (LCL)	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+11,7%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>+10,1%</b>	<b>+11,5%</b>	<b>+7,1%</b>	<b>+12,7%</b>	<b>+2,3%</b>	<b>+31,5%</b>	<b>+18,5%</b>	<b>+21,8%</b>	<b>+8,0%</b>	<b>+8,2%</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>+19,0%</b>	<b>+19,8%</b>	<b>+18,7%</b>	<b>+25,2%</b>	<b>+9,5%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	+5,2%	+22,1%	+1,9%	+6,9%	+15,4%	+10,7%	+8,4%	+13,9%	+31,7%	+14,9%	+18,4%	+4,6%	+3,6%	+3,3%	+4,0%	+4,5%	+3,9%	(4,7%)	+8,9%
FRU	(14,8%)	ns	(25,1%)	+1,3%	(29,4%)	(29,5%)	(28,2%)	(31,8%)	(28,3%)	(15,7%)	(17,7%)	(14,0%)	(21,1%)	(35,5%)	+4,9%	ns	+4,9%	+36,9%	(21,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+25,7%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+8,4%</b>	<b>+41,4%</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>+41,2%</b>	<b>+23,4%</b>	<b>+25,9%</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+16,8%</b>	<b>(6,7%)</b>	<b>+43,8%</b>	<b>+39,5%</b>	<b>+45,4%</b>	<b>+23,7%</b>	<b>+12,5%</b>
Coût du risque	(68,1%)	ns	(78,4%)	+13,4%	(52,2%)	(55,2%)	(80,3%)	(60,3%)	x 3,7	+47,4%	+50,6%	+18,6%	+3,2%	+27,1%	(8,0%)	(30,5%)	+5,8%	+90,5%	+9,2%
Sociétés mises en équivalence	+15,7%	ns	+15,7%	ns	+38,9%	ns	ns	ns	+32,8%	(46,8%)	(45,5%)	ns	(33,5%)	ns	(33,5%)	(96,0%)	(33,5%)	+34,2%	(37,9%)
Impôts	(8,8%)	(18,1%)	+2,3%	+73,9%	+18,4%	+14,2%	+71,4%	(12,9%)	+46,8%	+2,1%	(0,4%)	+9,6%	+28,1%	(17,4%)	+86,9%	x 2,4	+69,8%	+25,9%	+4,7%
<b>Résultat net</b>	<b>+13,6%</b>	<b>+20,7%</b>	<b>+3,9%</b>	<b>+16,8%</b>	<b>+20,4%</b>	<b>+16,7%</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+16,7%</b>	<b>+42,4%</b>	<b>(13,8%)</b>	<b>(17,6%)</b>	<b>+2,0%</b>	<b>+18,0%</b>	<b>(11,5%)</b>	<b>+68,2%</b>	<b>+92,2%</b>	<b>+62,0%</b>	<b>+26,1%</b>	<b>+11,5%</b>
Intérêts minoritaires	+7,1%	+16,8%	+3,4%	+53,2%	+35,6%	+23,6%	+24,5%	+23,2%	+40,6%	(27,2%)	(26,3%)	ns	+42,0%	(11,0%)	+58,9%	+44,8%	+63,9%	+96,9%	+15,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>+14,9%</b>	<b>+20,9%</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+19,3%</b>	<b>+16,5%</b>	<b>+16,4%</b>	<b>+16,5%</b>	<b>+43,3%</b>	<b>(11,9%)</b>	<b>(16,1%)</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+14,9%</b>	<b>(11,5%)</b>	<b>+71,1%</b>	<b>x 2,1</b>	<b>+61,5%</b>	<b>+27,7%</b>	<b>+11,0%</b>

## ANNEXES

## Nouvelle organisation des activités « Mobilité » de CACF : impacts sur le T4-23



Pour rappel, suite à la réorganisation des activités « Mobilité » du Groupe CACF<sup>(2)</sup>, des impacts non-récurrents à hauteur de +176m€ ont été comptabilisés sur l'année 2023 (dont 140m€ au T2-23, +19m€ au T3-23 et +17m€ au T4-23)

(1) Encours CA Auto Bank, y compris les encours gérés de Drivalia

(2) Encours à 100%

(3) Il s'agit de transferts de fonds de commerce, d'indemnités reçues et versées, du traitement comptable de l'intégration à 100% de CA Auto Bank (ex-FCA Bank), et de la réorganisation de l'activité de financement automobile au sein du Groupe CA Consumer Finance

## ANNEXES

### Éléments spécifiques T4-23 : +31 m€ en RNPG

#### Éléments non récurrents : +17m€ en RNPG

- Réorganisation activité Mobilité (SFS) : +17 m€ en RNPG (+12m€ en impact badwill, +4 m€ en frais généraux et +1 m€ en impôt)

#### Éléments récurrents : +14 m€ en RNPG

- Reprise provision Epargne Logement : +8 m€ en RNPG (LCL et AHM)
- Autres éléments spécifiques récurrents<sup>(2)</sup> : +6 m€ en RNPG

### Éléments spécifiques 2023 : +425 m€ en RNPG

#### Éléments non récurrents : +237m€ en RNPG

- Réorganisation des activités Mobilité (SFS): +176m€ en RNPG (+214 m€ en impact PNB, -10 m€ en frais généraux, +12 m€ de badwill, -61 m€ sur le coût du risque, +57 m€ sur le résultat des activités en cours de cession et -38 sur les activités mise en équivalence)
- Reprise sur Provision Image Chèque : +62m€ en RNPG (AHM et LCL)

#### Éléments récurrents : +188 m€ en RNPG

- Reprise provision Epargne Logement : +216m€ en RNPG (LCL et AHM);
- Autres éléments spécifiques récurrents<sup>(2)</sup> : -28m€ en RNPG

### Éléments spécifiques T4-22 : +25 m€ en RNPG

#### Éléments non récurrents : +71m€ en RNPG

- Coûts de transformation de CAGIP<sup>(1)</sup> :-13m€ en RNPG (-20m€ en charges)
- Coûts de transformation Stellantis (SFS), -16m€ en RNPG (-8m€ en MEE)
- Cession Crédit du Maroc (BPI): -14m€ en RNPG
- Gain “Affranchimento / Reallineamento” (BPI): +146m€ d’impact en impôts, +114m€ en RNPG

#### Éléments récurrents <sup>(2)</sup> -45m€ en RNPG

### Éléments spécifiques 2022 : -32 m€ en RNPG

#### Éléments non récurrents : -97 m€ en RNPG

- Provision sur les moratoires en Pologne (BPI): -17m€ en RNPG
- Charges : -60m€ en RNPG, dont -30m€ lié au de coûts d’intégration Lyxor, -13m€ coûts de transformation de CAGIP et -16m€ coûts d’intégration Créval
- Provision coût du risqué Ukraine: -195m€ en RNPG
- Coûts de transformation Stellantis (SFS), -16m€ en RNPG
- Gain “Affranchimento / Reallineamento” (BPI): +114m€ en RNPG
- Activités en cours de cession: +77m€ en RNPG, dont +101m€ lié à la cession de La Médicale (CAA); et -24m€ pour autres activités en cours de cessions (BPI)

#### Éléments récurrents : +65 m€ en RNPG

- Reprise provision Epargne Logement (LCL et AHM): +63m€ en RNPG
- Autres éléments spécifiques récurrents <sup>(2)</sup>: +1m€ en RNPG

(1) CAGIP : Crédit Agricole Group Infrastructure Platform

(2) Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB, DVA, partie spread émetteur de la FVA et secured lending

Détail des éléments spécifiques disponible en slide 53 pour CASA et slide 56 pour le Groupe Crédit Agricole

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-23 et 2023

En m€	T4-23		T4-22		2023		2022	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	6	4	(24)	(18)	(15)	(11)	(19)	(14)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	2	1	(38)	(28)	(24)	(18)	21	15
Provisions Epargne logement (LCL)	6	4	-	-	58	41	34	24
Provisions Epargne logement (AHM)	5	4	-	-	236	175	53	39
Déclassement d'actifs en cours de cession - PNB (BPI)	-	-	-	-	-	-	0	0
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	300	214	-	-
Amende Echange Images Chèques (AHM)	-	-	-	-	42	42	-	-
Amende Echange Images Chèques (LCL)	-	-	-	-	21	20	-	-
Provision exceptionnelle sur les moratoires en Pologne (BPI)	-	-	-	-	-	-	(21)	(17)
<b>Total impact en PNB</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>(63)</b>	<b>(45)</b>	<b>617</b>	<b>464</b>	<b>68</b>	<b>48</b>
Coûts de transformation CAGIP (AHM)	-	-	(20)	(13)	-	-	(20)	(13)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	4	3	-	-	(14)	(10)	-	-
Coûts d'intégration Creval (BPI)	-	-	-	-	-	-	(30)	(16)
Déclassement d'actifs en cours de cession - Charges (BPI)	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)
Coûts d'intégration Lyxor (GEA)	-	-	-	-	-	-	(59)	(30)
<b>Total impact en Charges</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>(20)</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>	<b>(10)</b>	<b>(110)</b>	<b>(60)</b>
Provision pour risque fonds propres Ukraine (BPI)	-	-	-	-	-	-	(195)	(195)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	(85)	(61)	-	-
<b>Total impact coût du risque de crédit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85)</b>	<b>(61)</b>	<b>(195)</b>	<b>(195)</b>
Coûts de transformation CACF/Stellantis (SFS)	-	-	(8)	(16)	-	-	(8)	(16)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	(39)	(39)	-	-
<b>Total impact Mise en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>	<b>(39)</b>	<b>(39)</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	89	57	-	-
<b>Total impact Gains ou pertes sur autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	12	12	-	-	12	12	-	-
<b>Total impact variation des écarts d'acquisition</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	3	-	-	-	3	-	-
Gain "affranchimento / reallineamento" (BPI)	-	-	146	114	-	-	146	114
<b>Total impact en Impôts</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>146</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>146</b>	<b>114</b>
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	-	-	-	-	-	-	(7)	(10)
Plus-value Cession La Médicale (GEA)	-	-	-	-	-	-	101	101
Déclassement d'actifs en cours de cession Crédit du Maroc (BPI)	-	-	(14)	(14)	-	-	(14)	(14)
<b>Total impact en Activités en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>77</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>41</b>	<b>25</b>	<b>580</b>	<b>425</b>	<b>(18)</b>	<b>(32)</b>
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>71</b>
<b>Banque de proximité-France</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>61</b>	<b>34</b>	<b>24</b>
<b>Banque de proximité-International</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(121)</b>	<b>(138)</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>	<b>263</b>	<b>176</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>
<b>Grandes Clientèles</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>(63)</b>	<b>(45)</b>	<b>(39)</b>	<b>(28)</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Activités hors métiers</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>(20)</b>	<b>(13)</b>	<b>277</b>	<b>216</b>	<b>32</b>	<b>26</b>

\* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

**+31 m€**  
Impact net des éléments  
spécifiques en RNPG au T4-23

## ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-23

En m€	T4-23 publié	Eléments spécifiques	T4-23 sous-jacent	T4-22 publié	Eléments spécifiques	T4-22 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 040</b>	<b>19</b>	<b>6 021</b>	<b>5 967</b>	<b>(63)</b>	<b>6 029</b>	<b>+1,2%</b>	<b>(0,1%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(3 710)	4	(3 714)	(3 231)	(20)	(3 211)	+14,8%	+15,7%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 330</b>	<b>24</b>	<b>2 307</b>	<b>2 735</b>	<b>(83)</b>	<b>2 818</b>	<b>(14,8%)</b>	<b>(18,1%)</b>
Coût du risque de crédit	(440)	-	(440)	(443)	-	(443)	(0,7%)	(0,7%)
Sociétés mises en équivalence	61	-	61	80	(8)	88	(24,3%)	(31,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(17)	-	(17)	(10)	-	(10)	+61,3%	+61,3%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	2	12	(9)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 937</b>	<b>35</b>	<b>1 902</b>	<b>2 362</b>	<b>(91)</b>	<b>2 453</b>	<b>(18,0%)</b>	<b>(22,5%)</b>
Impôt	(369)	(4)	(365)	(323)	160	(483)	+14,1%	(24,5%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(10)	-	(10)	(27)	(14)	(13)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 558</b>	<b>32</b>	<b>1 527</b>	<b>2 012</b>	<b>55</b>	<b>1 957</b>	<b>(22,6%)</b>	<b>(22,0%)</b>
Intérêts minoritaires	(224)	(0)	(224)	(228)	(30)	(199)	(2,1%)	+12,4%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 334</b>	<b>31</b>	<b>1 303</b>	<b>1 784</b>	<b>25</b>	<b>1 758</b>	<b>(25,2%)</b>	<b>(25,9%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,01</b>	<b>0,40</b>	<b>0,49</b>	<b>0,01</b>	<b>0,48</b>	<b>(15,4%)</b>	<b>(16,1%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>61,4%</b>		<b>61,7%</b>	<b>54,2%</b>		<b>53,3%</b>	<b>+7,3 pp</b>	<b>+8,4 pp</b>

**1 303 m€**

RNPG sous-jacent au T4-23

**0,40€**

Bénéfice sous-jacent par action au T4-23

## ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2023

En m€	2023 publié	Eléments spécifiques	2023 sous-jacent	2022 publié	Eléments spécifiques	2022 sous-jacent	$\Delta$ 2023/2022 publié	$\Delta$ 2023/2022 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>25 180</b>	<b>617</b>	<b>24 563</b>	<b>22 491</b>	<b>68</b>	<b>22 423</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+9,5%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(13 632)	(14)	(13 618)	(12 614)	(110)	(12 504)	+8,1%	+8,9%
FRU	(509)	-	(509)	(647)	-	(647)	(21,3%)	(21,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>11 039</b>	<b>603</b>	<b>10 436</b>	<b>9 231</b>	<b>(42)</b>	<b>9 273</b>	<b>+19,6%</b>	<b>+12,5%</b>
Coût du risque de crédit	(1 777)	(84)	(1 693)	(1 746)	(195)	(1 551)	+1,8%	+9,2%
Sociétés mises en équivalence	197	(39)	235	371	(8)	379	(46,9%)	(37,9%)
Gains ou pertes sur autres actifs	85	89	(4)	15	-	15	x 5,5	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	2	12	(9)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>9 546</b>	<b>580</b>	<b>8 966</b>	<b>7 871</b>	<b>(245)</b>	<b>8 116</b>	<b>+21,3%</b>	<b>+10,5%</b>
Impôt	(2 201)	(153)	(2 047)	(1 806)	150	(1 956)	+21,8%	+4,7%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	121	80	40	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>7 343</b>	<b>427</b>	<b>6 916</b>	<b>6 186</b>	<b>(15)</b>	<b>6 201</b>	<b>+18,7%</b>	<b>+11,5%</b>
Intérêts minoritaires	(995)	(2)	(992)	(879)	(17)	(863)	+13,1%	+15,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>6 348</b>	<b>425</b>	<b>5 923</b>	<b>5 306</b>	<b>(32)</b>	<b>5 338</b>	<b>+19,6%</b>	<b>+11,0%</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>1,94</b>	<b>0,14</b>	<b>1,80</b>	<b>1,68</b>	<b>(0,01)</b>	<b>1,69</b>	<b>+15,6%</b>	<b>+6,6%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>54,1%</b>		<b>55,4%</b>	<b>56,1%</b>		<b>55,8%</b>	<b>-1,9 pp</b>	<b>-0,3 pp</b>

**5 923 m€**

RNPG sous-jacent en 2023

**1,80€**

Bénéfice sous-jacent par action en 2023

# ANNEXES

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-23 et 2023

En m€	T4-23		T4-22		2023		2022	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	6	4	(24)	(18)	(15)	(11)	(19)	(14)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	2	1	(38)	(28)	(24)	(18)	21	16
Provisions Epargne logement (LCL)	6	5	-	-	58	43	34	26
Provisions Epargne logement (AHM)	5	4	-	-	236	175	53	39
Provisions Epargne logement (CR)	74	55	-	-	192	142	412	306
Déclassement d'actifs en cours de cession - PNB (BPI)	-	-	-	-	-	-	0	0
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	300	214	-	-
Provision exceptionnelle sur les moratoires en Pologne (BPI)	-	-	-	-	-	-	(21)	(17)
Amende Echange Images Chèques (AHM)	-	-	-	-	42	42	-	-
Amende Echange Images Chèques (LCL)	-	-	-	-	21	21	-	-
Amende Echange Images Chèques (CR)	-	-	-	-	42	42	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>93</b>	<b>69</b>	<b>(63)</b>	<b>(46)</b>	<b>851</b>	<b>650</b>	<b>480</b>	<b>355</b>
Coûts d'intégration Creval (BPI)	-	-	-	-	-	-	(30)	(18)
Coûts d'intégration Lyxor (GEA)	-	-	-	-	-	-	(59)	(31)
Coûts de transformation CAGIP (AHM)	-	-	(20)	(15)	-	-	(20)	(15)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	4	3	-	-	(14)	(10)	-	-
Coûts de transformation CAGIP (CR)	-	-	(30)	(22)	-	-	(30)	(22)
Don pour l'illétrisme (CR)	-	-	(35)	(26)	-	-	(35)	(26)
Déclassement d'actifs en cours de cession - Charges (BPI)	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)
<b>Total impact en Charges</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>(84)</b>	<b>(63)</b>	<b>(14)</b>	<b>(10)</b>	<b>(174)</b>	<b>(111)</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	(85)	(61)	-	-
Provision pour risque fonds propres Ukraine (BPI)	-	-	-	-	-	-	(195)	(195)
<b>Total impact coût du risque de crédit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85)</b>	<b>(61)</b>	<b>(195)</b>	<b>(195)</b>
Coûts de transformation CACF/Stellantis (SFS)	-	-	(8)	(16)	-	-	(8)	(16)
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	(39)	(39)	-	-
<b>Total impact mise en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>	<b>(39)</b>	<b>(39)</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	-	-	-	89	57	-	-
<b>Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	12	12	-	-	12	12	-	-
<b>Total impact variation des écarts d'acquisition</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réorganisation des activités Mobilité (SFS)	-	3	-	-	-	3	-	-
Gain "affranchimento / realineamento" (BPI)	-	-	146	126	-	-	146	126
<b>Total impact en Impôts</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>146</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>146</b>	<b>126</b>
Plus-value Cession La Médicale (GEA)	-	-	-	-	-	-	101	101
Déclassement d'actifs en cours de cession Crédit du Maroc (BPI)	-	-	(14)	(14)	-	-	(14)	(14)
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	-	-	-	-	-	-	(7)	(10)
<b>Total impact en Activités en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>77</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>109</b>	<b>86</b>	<b>(23)</b>	<b>(13)</b>	<b>814</b>	<b>611</b>	<b>330</b>	<b>236</b>
Gestion de l'épargne et Assurances	-	-	-	-	-	-	42	70
Banque de proximité-France	80	59	(64)	(48)	312	248	382	283
Banque de proximité-International	-	-	132	112	-	-	(121)	(128)
Services financiers spécialisés	16	17	(8)	(16)	263	176	(8)	(16)
Grandes Clientèles	8	6	(63)	(46)	(39)	(29)	2	1
Activités hors métiers	5	4	(20)	(15)	277	216	32	24

\* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

**+86 m€**  
Impact net des éléments spécifiques en RNPG au T4-23



## ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-23

En m€	T4-23 publié	Eléments spécifiques	T4-23 sous-jacent	T4-22 publié	Eléments spécifiques	T4-22 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 769</b>	<b>93</b>	<b>8 677</b>	<b>8 852</b>	<b>(63)</b>	<b>8 914</b>	(0,9%)	(2,7%)
Charges d'exploitation hors FRU	(5 682)	4	(5 686)	(5 283)	(84)	(5 199)	+7,5%	+9,4%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 088</b>	<b>97</b>	<b>2 991</b>	<b>3 568</b>	<b>(147)</b>	<b>3 715</b>	<b>(13,5%)</b>	<b>(19,5%)</b>
Coût du risque de crédit	(762)	-	(762)	(753)	-	(753)	+1,1%	+1,1%
Sociétés mises en équivalence	73	-	73	97	(8)	105	(24,7%)	(30,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(19)	-	(19)	(13)	-	(13)	+45,4%	+45,4%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	2	12	(9)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 382</b>	<b>109</b>	<b>2 274</b>	<b>2 899</b>	<b>(155)</b>	<b>3 054</b>	<b>(17,8%)</b>	<b>(25,5%)</b>
Impôt	(455)	(23)	(432)	(436)	176	(612)	+4,3%	(29,4%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(10)	-	(10)	(27)	(14)	(13)	(63,2%)	(24,3%)
<b>Résultat net</b>	<b>1 918</b>	<b>86</b>	<b>1 832</b>	<b>2 435</b>	<b>7</b>	<b>2 428</b>	<b>(21,3%)</b>	<b>(24,6%)</b>
Intérêts minoritaires	(194)	-	(194)	(190)	(20)	(170)	+2,1%	+13,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 724</b>	<b>86</b>	<b>1 638</b>	<b>2 246</b>	<b>(13)</b>	<b>2 258</b>	<b>(23,2%)</b>	<b>(27,5%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>64,8%</b>		<b>65,5%</b>	<b>59,7%</b>		<b>58,3%</b>	<b>+5,1 pp</b>	<b>+7,2 pp</b>

**1 638 m€**

RNPG sous-jacent au T4-23

## ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2023

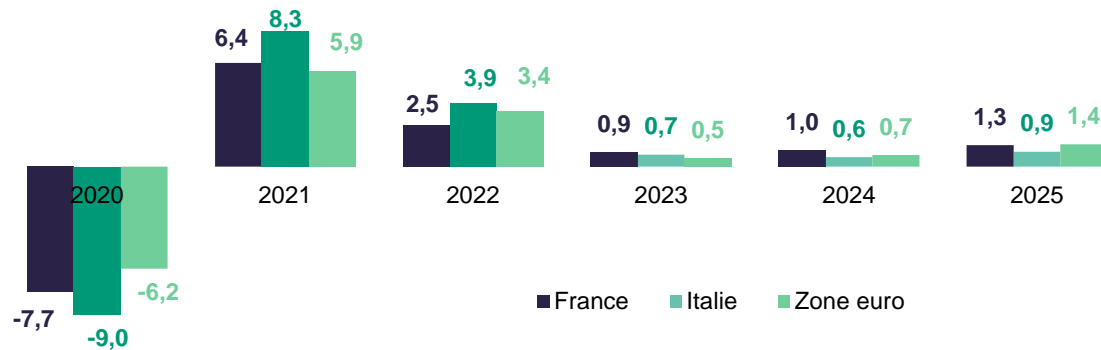
En m€	2023 publié	Éléments spécifiques	2023 sous-jacent	2022 publié	Éléments spécifiques	2022 sous-jacent	△ 2023/2022 publié	△ 2023/2022 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>36 492</b>	<b>851</b>	<b>35 641</b>	<b>34 804</b>	<b>480</b>	<b>34 324</b>	+4,8%	+3,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(21 464)	(14)	(21 450)	(20 304)	(174)	(20 130)	+5,7%	+6,6%
FRU	(620)	-	(620)	(803)	-	(803)	(22,8%)	(22,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>14 408</b>	<b>837</b>	<b>13 572</b>	<b>13 698</b>	<b>306</b>	<b>13 392</b>	<b>+5,2%</b>	<b>+1,3%</b>
Coût du risque de crédit	(2 941)	(84)	(2 856)	(2 892)	(195)	(2 697)	+1,7%	+5,9%
Sociétés mises en équivalence	263	(39)	302	419	(8)	427	(37,2%)	(29,4%)
Gains ou pertes sur autres actifs	88	89	(1)	28	-	28	x 3,1	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	2	12	(9)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>11 821</b>	<b>814</b>	<b>11 007</b>	<b>11 253</b>	<b>103</b>	<b>11 150</b>	<b>+5,0%</b>	<b>(1,3%)</b>
Impôt	(2 748)	(203)	(2 545)	(2 647)	59	(2 706)	+3,8%	(5,9%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	121	80	40	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>9 071</b>	<b>611</b>	<b>8 459</b>	<b>8 727</b>	<b>242</b>	<b>8 484</b>	<b>+3,9%</b>	<b>(0,3%)</b>
Intérêts minoritaires	(813)	(0)	(813)	(729)	(7)	(722)	+11,4%	+12,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>8 258</b>	<b>611</b>	<b>7 647</b>	<b>7 997</b>	<b>236</b>	<b>7 762</b>	<b>+3,3%</b>	<b>(1,5%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>58,8%</b>		<b>60,2%</b>	<b>58,3%</b>		<b>58,6%</b>	<b>+0,5 pp</b>	<b>+1,5 pp</b>

**7 647 m€**  
RNPG sous-jacent au 2023

# ANNEXES

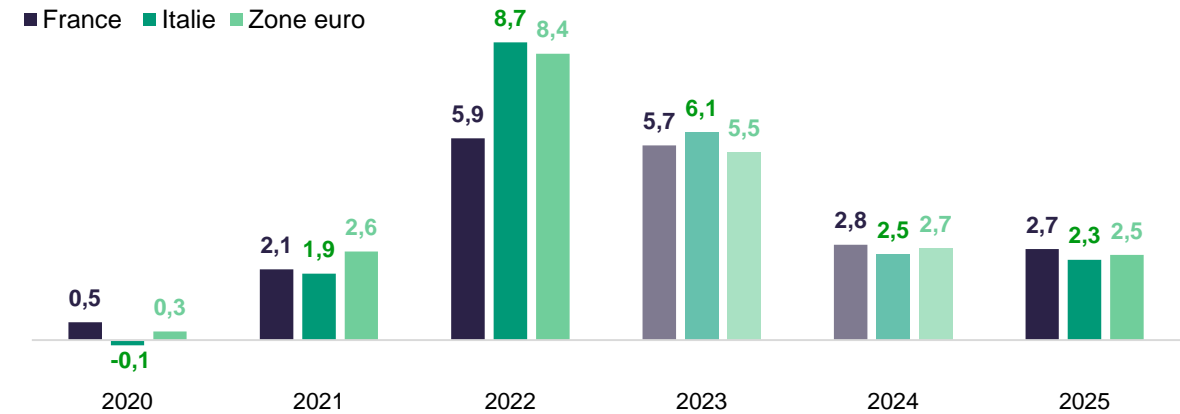
## Une faible reprise de la croissance en zone euro en 2024

France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



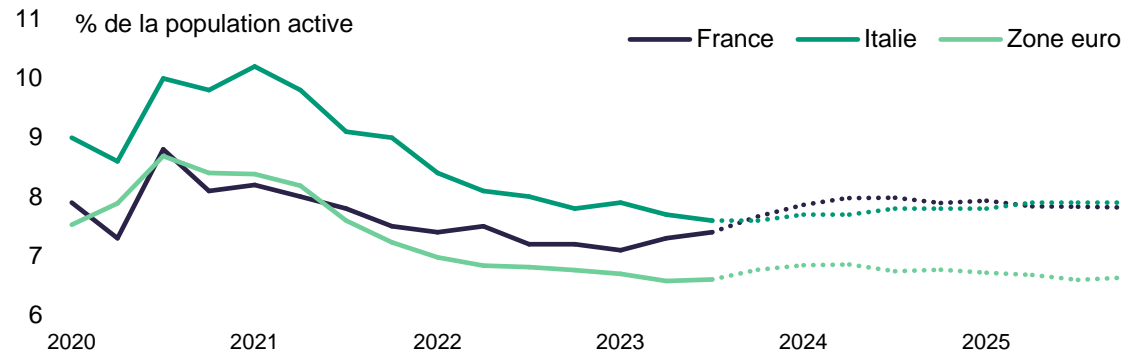
Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 décembre 2023

France, Italie, Zone euro - Inflation annuelle moyenne (%)



Sources : Eurostat, CACIB/ ECO. Prévisions au 31 décembre 2023

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 décembre 2023

France - prévisions institutionnelles (PIB France)

- FMI (oct. 2023) : +1,3% en 2024, +1,8% en 2025
- Commission européenne (nov. 2023) : +1,2% en 2024, +1,4% en 2025
- OCDE (nov. 2023) : +0,8% en 2024, +1,2% en 2025
- Banque de France (déc. 2023) : +0,9% en 2024, +1,3% en 2025

**Provisionnement des encours sains :** utilisation de scénarios alternatifs complémentaires au scénario central

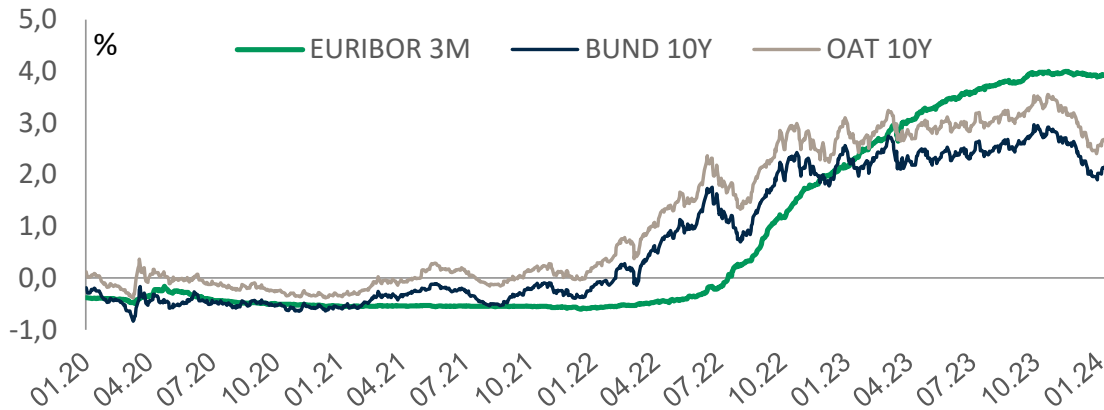
- Un scénario favorable : PIB France +1,2% 2024 et +1,6% 2025
- Un scénario défavorable : PIB France +0,1% 2024 et +0,7% 2025

Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 16 janvier 2024

# ANNEXES

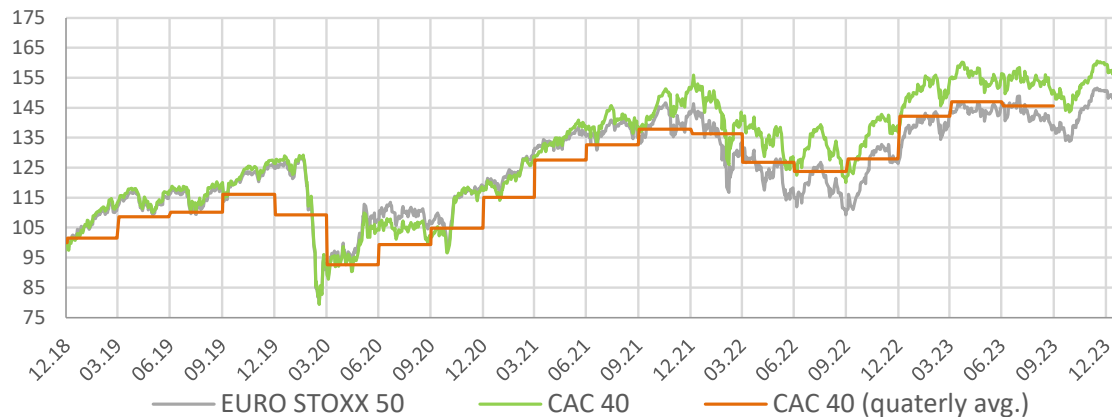
## Fin du cycle de hausse des taux d'intérêt

Taux d'intérêt en euro (%)



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 16 janvier 2024

Indices actions (base 100 = 31/12/2018)



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 16 janvier 2024

### Actions

→ EuroStoxx 50 : spot +8,3% T4/T3 ; moyenne -0,1% T4/T3 et +15,0% T4/T4

### Taux

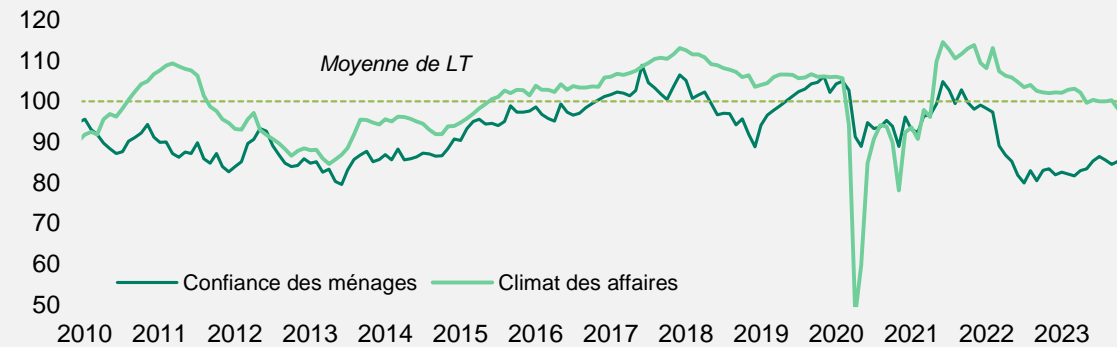
→ OAT 10 ans : en baisse de -54 pb depuis 31 déc. 2022, et de -84 pb sur le trimestre

→ Spread au 29 déc. : OAT / Bund 54 pb (-3 pb / sept. 23), BTP / Bund : 168 pb (-27 pb / sept. 23)

### Change

→ EUR/USD (spot) : hausse T4/T3 (+4,4%), hausse de +3,1% T4/T4

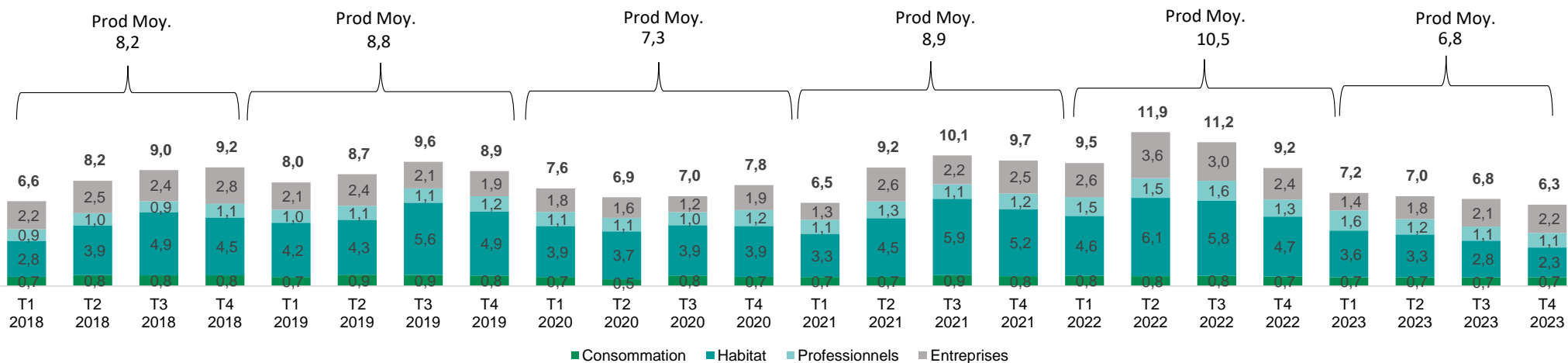
France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



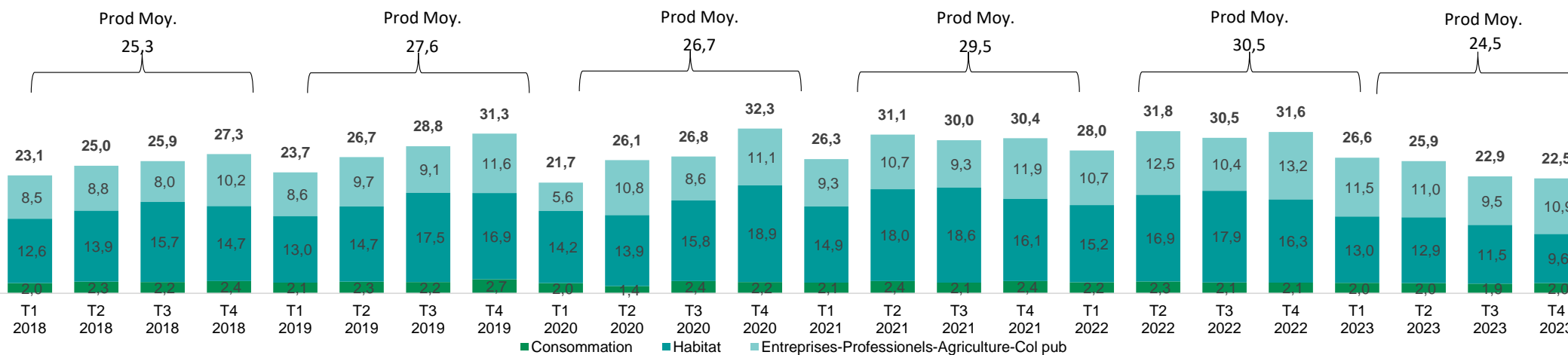
Source : Insee

# Evolution de la production de crédits en Banque de Proximité

Production de crédit (hors PGE) LCL depuis 2018 (en Mds€)



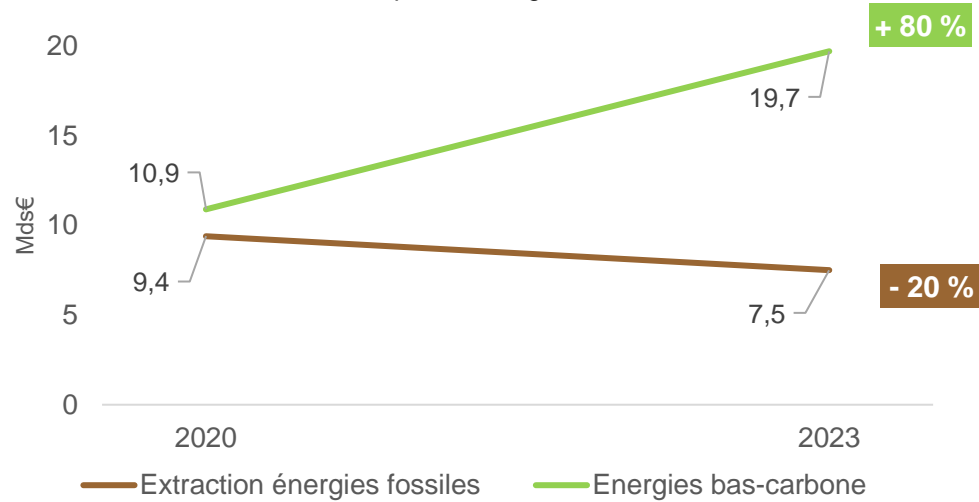
Production de crédit (hors PGE) des Caisses Régionales depuis 2018 (en Mds€)



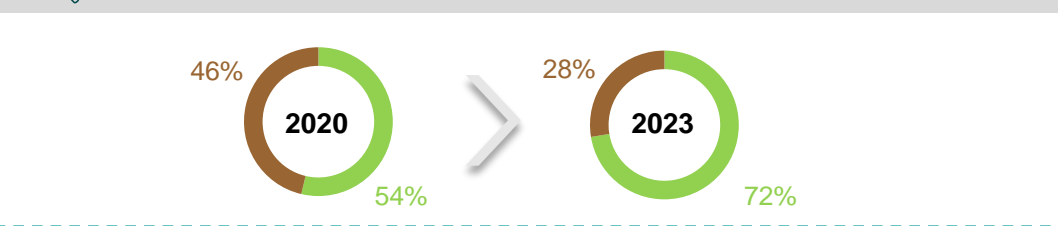
# ANNEXES

## DÉPLOIEMENT MASSIF DES FINANCEMENTS DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Financements au secteur de l'énergie : focus sur les encours extraction énergies fossiles et énergies bas carbone <sup>(1)</sup>  
Groupe Crédit Agricole

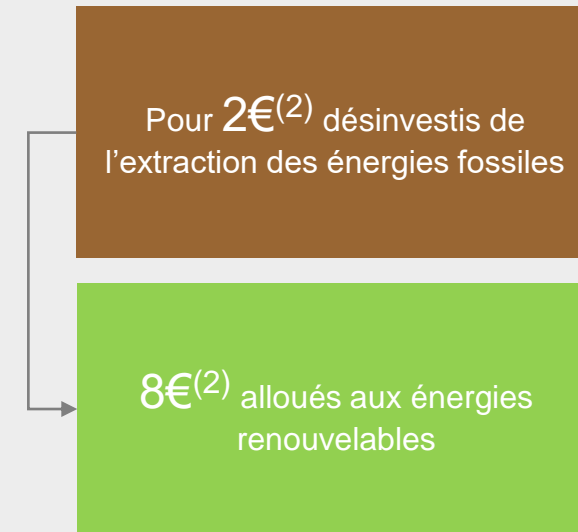


Evolution de la part relative des encours extraction énergies fossiles par rapport aux encours énergies bas carbone



1. Les encours énergies bas-carbone sont constitués des énergies renouvelables produites par les clients de l'ensemble des entités incluant les encours énergie nucléaire pour CACIB (encours énergies bas-carbone de CACIB : 7,4 mds€ en 2020, 13,8 mds€ en 2023).  
2. Périmètre : financement du groupe Crédit Agricole

### Impact de notre stratégie de réallocation progressive des portefeuilles



## ACCÉLÉRATION DES FINANCEMENTS DE PROJETS EN ENR EN EUROPE



ÉOLIEN MARITIME



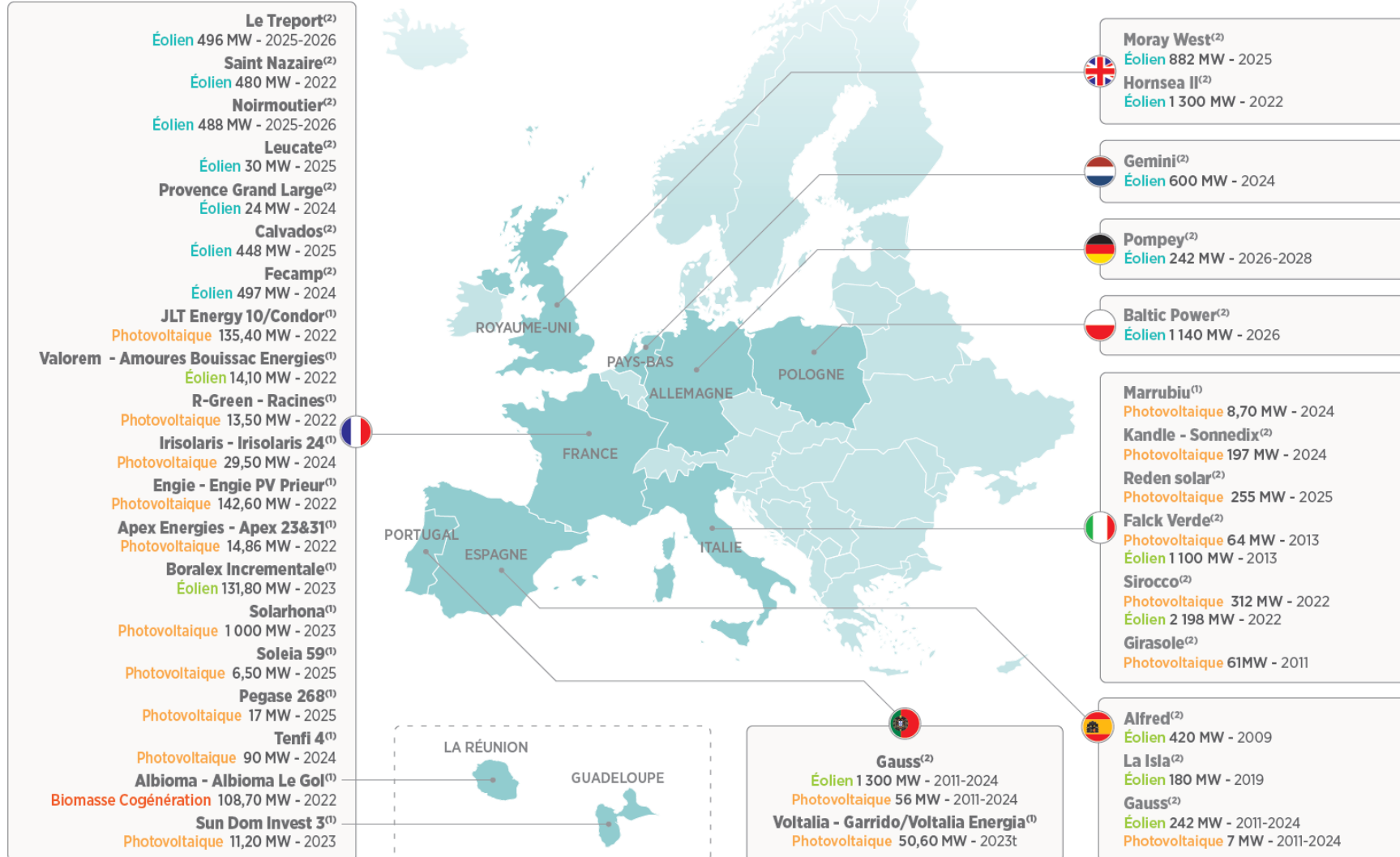
ÉOLIEN TERRESTRE



PHOTOVOLTAÏQUE



BIOMASSE

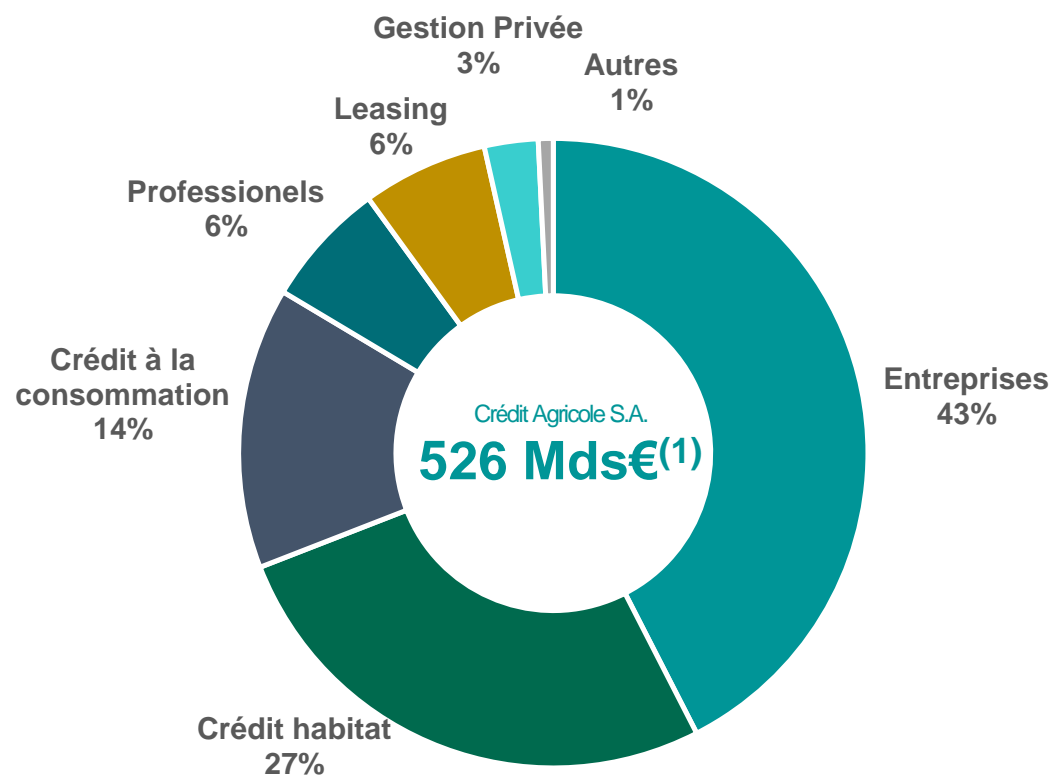


Dates de mise en service

(1) Financé par CA-LF/Unifergie (CAT&E) (2) Financé par CA-BIB

## ANNEXES

## Portefeuille de prêts diversifié, plutôt orienté entreprises et crédits habitat

Encours bruts des prêts à la clientèle<sup>(1)</sup> au sein de Crédit Agricole S.A. (31/12/2023)**Crédit entreprises<sup>(1)</sup>**  
223 Mds€

→ Dont 161 Mds€ CACIB, 32 Mds€ LCL, 24 Mds€ BPI, 7 Mds€ CACEIS

**Crédit habitat**  
140 Mds€→ Dont 104 Mds€ LCL : en très grande majorité, crédits à taux fixe, amortissables, cautionnés ou garantis par une sûreté hypothécaire  
→ Dont 36 Mds€ au sein des BPI**Crédit à la consommation**  
76 Mds€

→ Dont 67 Mds€ CACF (y compris Agos et CA Auto Bank) et 9 Mds€ réseaux de distribution CASA, hors entités non consolidées (JV automobiles)

**Crédit aux professionnels**  
34 Mds€

→ Dont 24 Mds€ LCL et 9 Mds€ au sein des BPI

<sup>(1)</sup> Encours bruts de prêts à la clientèle hors établissements de crédit



# ANNEXES

## Exposition GCA et CASA à l'immobilier commercial limitée et de qualité

Données à fin juin 2023

### Exposition limitée à l'immobilier commercial<sup>(1)</sup> à fin juin 2023

**Engagements commerciaux de 57,9 Mds€ pour GCA**, 32,0 Mds€ pour Crédit Agricole SA

- dont ~16 Mds€ sur l'immobilier de bureaux, ~10Mds sur les locaux commerciaux et ~15 Mds€ sur l'immobilier résidentiel (respectivement ~11 Mds€, ~6Mds€, ~5 Mds€ pour Crédit Agricole SA)
- dont 25,9 Mds€ Caisses régionales, 22,5 Mds€ portés par CACIB, 5,4 Mds€ LCL et 1,9 Mds€ CA Italia

**Représentant 3,3% des engagements commerciaux GCA**, 3,0% au niveau de Crédit Agricole S.A.

### Qualité des actifs sur l'immobilier commercial satisfaisante et risques maîtrisés à fin juin 23

**LTV (loan to value)** : 73% des expositions GCA avec un LTV < 60%, 81% pour CASA<sup>(2)</sup>

71% des expositions en immobilier commercial GCA sont **Investment Grade**, 81% pour CASA<sup>(3)</sup>

**Taux de défaut** en immobilier commercial 2,6% GCA et 3,9% pour CASA<sup>(4)</sup> et **taux de couverture S3** de 53% pour GCA, 51% pour CASA.

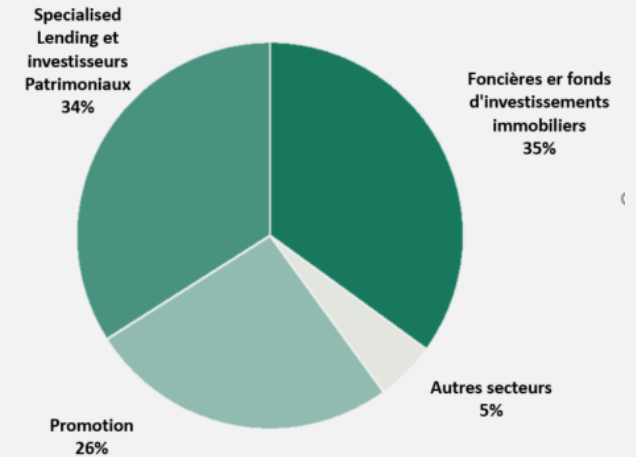
(1) Données de bilan et hors bilan; Le périmètre des professionnels de l'immobilier inclue les Promoteurs immobiliers, les Foncières cotées ou non-cotées, les Fonds d'investissement spécialisés en immobilier, les Investisseurs patrimoniaux, et les filiales immobilières d'institutions financières (Assurances, Banques, etc.); Ce périmètre est légèrement différent des expositions sur l'immobilier corporate présentées dans le document de référence, qui incluent notamment des financements immobiliers apportés aux clients corporate.

(2) LTV calculée sur 64% des expositions aux professionnels de l'immobilier pour GCA et 66% des expositions sur CASA,

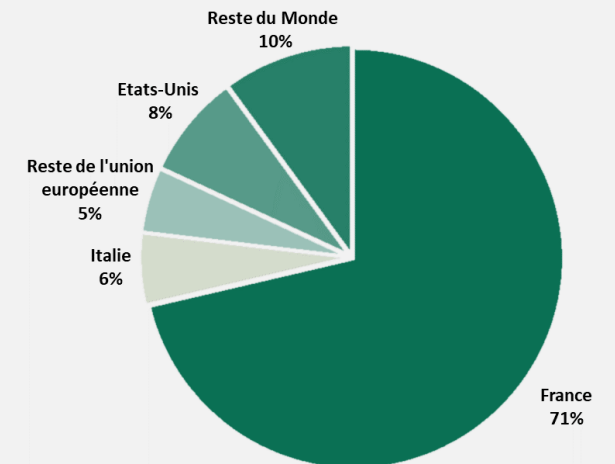
(3) Equivalent notation interne

(4) Taux de défaut calculé avec en dénominateur les expositions bilan et hors bilan.

Expositions (bilan et hors bilan) / type de client  
(données immobilier commercial<sup>(1)</sup> GCA fin juin 2023)

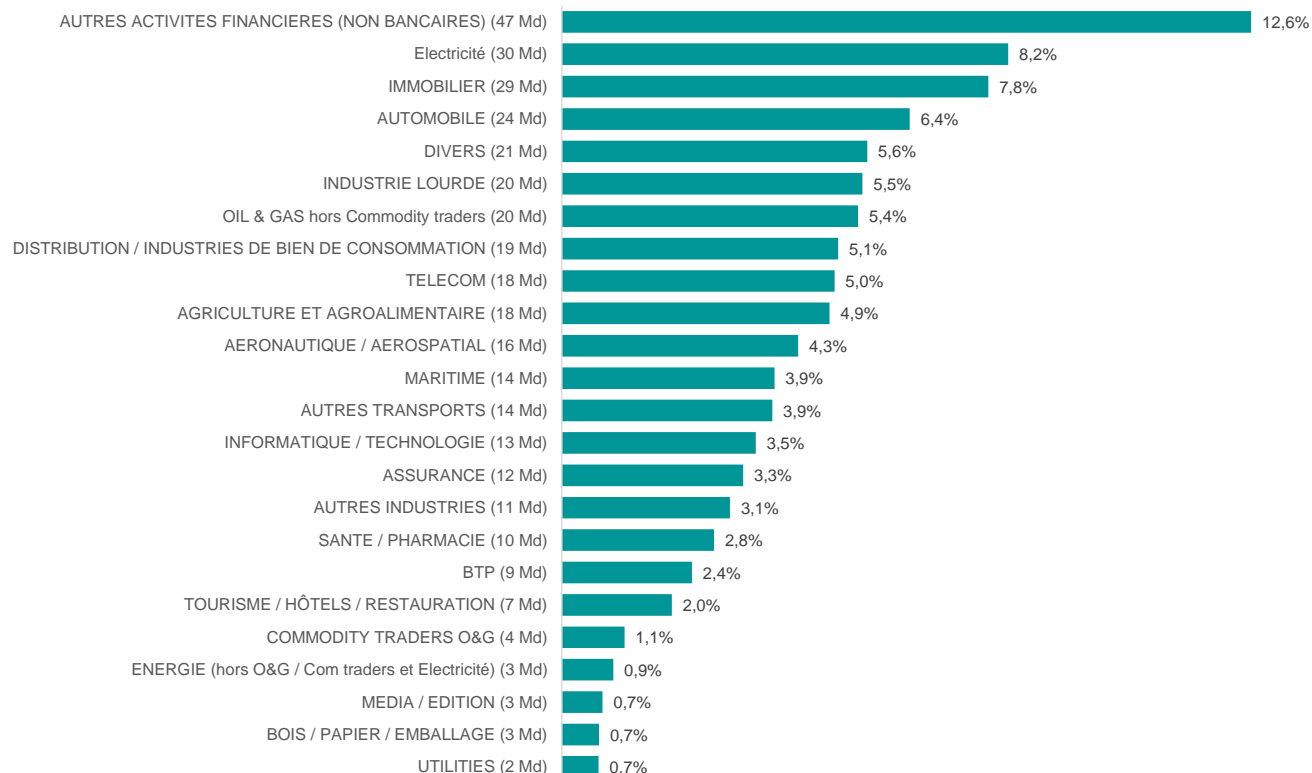


Expositions (bilan et hors bilan) / zone géographique  
(données immobilier commercial<sup>(1)</sup> GCA fin juin 2023)



## ANNEXES

## Un portefeuille Corporate équilibré

Crédit Agricole SA : 370 Mds€ d'EAD<sup>(1)</sup> Corporate au 31/12/2023

- 73% des expositions Corporate notées Investment Grade<sup>(2)</sup>
- Expositions aux PME de 26,5 Mds€ au 31/12/2023
- Expositions LBO<sup>(3)</sup> de 4,0 Mds€ à fin novembre 2023

(1) L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les expositions à l'actif du bilan et une partie des engagements hors bilan après application du crédit conversion factor

(2) Equivalent notation interne

(3) Périmètre CACIB uniquement

## ANNEXES

## Poursuite de la baisse des expositions résiduelles sur la Russie

Engagements de Crédit Agricole S.A. sur la Russie (bilan et hors bilan)

En Md€	28/02/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	Δ 31/12/2023 - 28/02/2022	Δ 31/12/2023 - 30/09/2023
Total Onshore	0,7	0,2	0,3	0,2	0,2	0,1	-0,7	-0,1
Total Offshore	4,6	2,9	2,7	2,3	1,6	1,2	-3,4	-0,4
Exposition Bilan	3,1	2,7	2,6	2,3	1,5	1,1	-1,9	-0,4
Expositions Hors Bilan	1,5	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	-1,5	0,0
Risque de variation (MtM)	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0

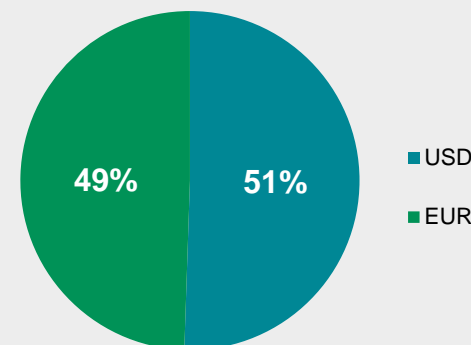
**Baisse de l'exposition totale sur la Russie de eq. -0,5 Md€ vs. 30/09**

**Depuis le début de la guerre, l'exposition s'est réduite de eq. -4,3 Mds€**

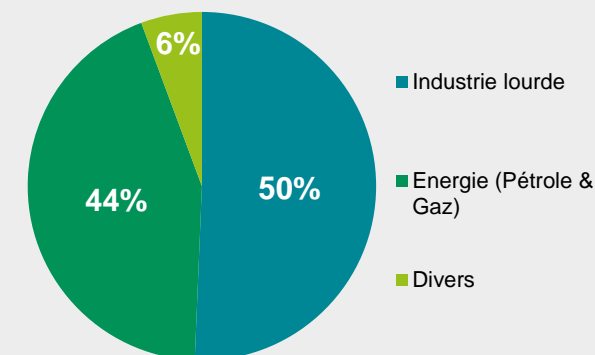
- Expositions *on-shore* : -0,1Md€ vs. 30/09
- Baisse continue des expositions *off-shore* de eq. - 0,4 Md€ vs. 30/09
  - ≈ 46% d'échéances inférieures à 1 an
- Stock de provisions au 31/12/2023 : 347 m€

Décomposition des expositions off-shore inscrites au bilan – 31/12/2023

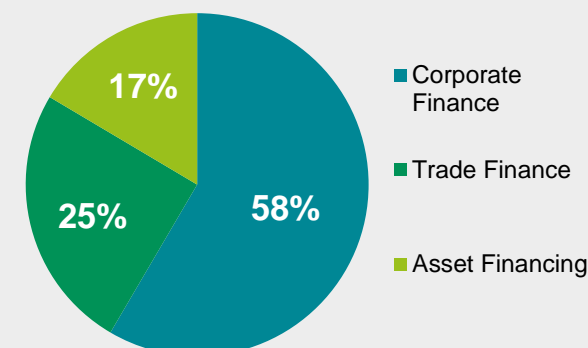
## Par devise



## Par secteur d'activité



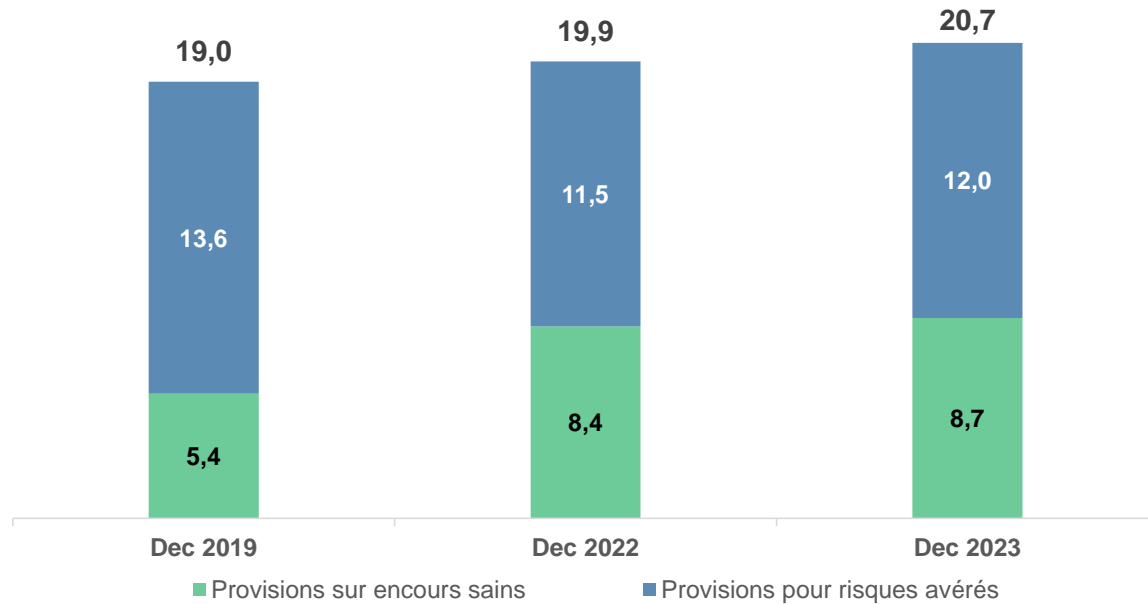
## Par type d'activité



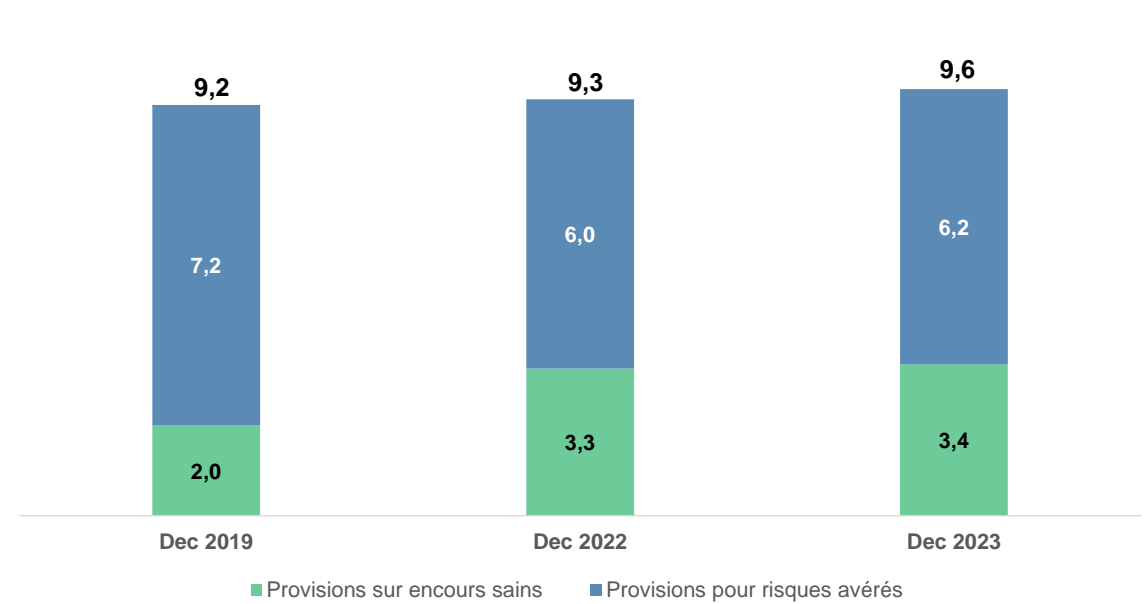
# ANNEXES

## Stock de provisions<sup>(1)</sup> GCA et CASA élevé

Groupe Crédit Agricole – Stock de provision en Mds€



Crédit Agricole S.A. – Stock de provision en Mds€



### Part des provisions sur encours sains élevée :

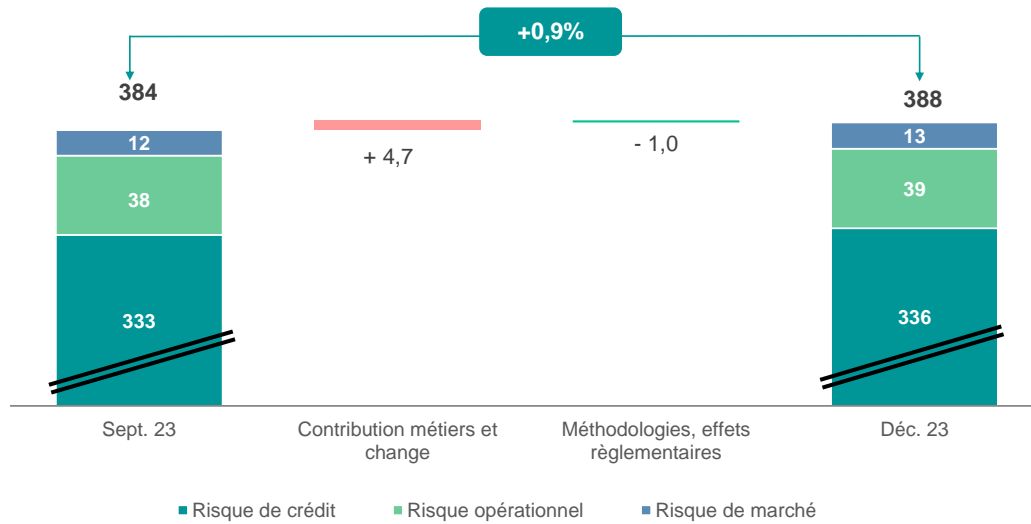
- **CASA : +1,4 Mds€ provisions sur encours sains T4-2023/T4-2019** (à 35% du stock de provisions totales, vs 22% fin 2019)
- **GCA : +3,3 Mds€ provisions sur encours sains T4-2023/T4-2019** (à 42% du stock de provisions totales<sup>(2)</sup> vs 29% fin 2019)

(1) Stock de provisions, y compris provisions collectives. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut.

(2) 48% liés au provisionnement des encours sains pour les Caisses régionales (vs 35% à fin 2019, soit +1,91 Md€)

Pour rappel : baisse du stock de provision au T4 2021 en lien avec la cession de créances de CA Italia pour un montant de 1,5 Mds€

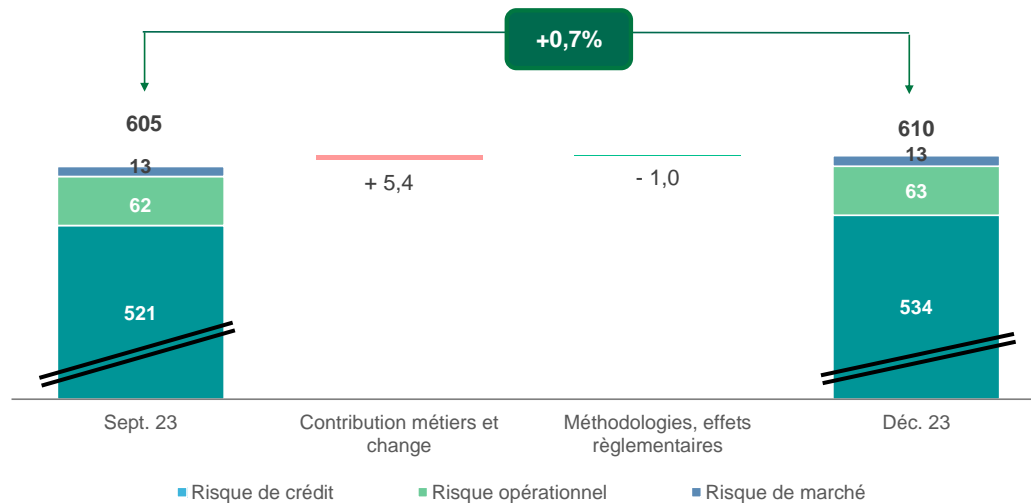
### Crédit Agricole S.A.



### Crédit Agricole S.A. : hausse de +3,6 Mds€ dec/sept

- **Contribution des métiers** (yc. change) : +4,7 Mds€ d'évolution organique des métiers dont banques de proximité +1,6 Mds€, SFS +1,5 Mds€ et AHM +2,9 Mds€ partiellement compensé par Grandes Clientèles -3,6 Mds€ (dont -1,5 Md€ d'effet change) et +1,8 Md€ sur la VME Assurance (yc OCI)
- **Méthodologie et effets réglementaires** : -1,0 Md€ principalement lié à SFS et à la BFI

### Groupe Crédit Agricole



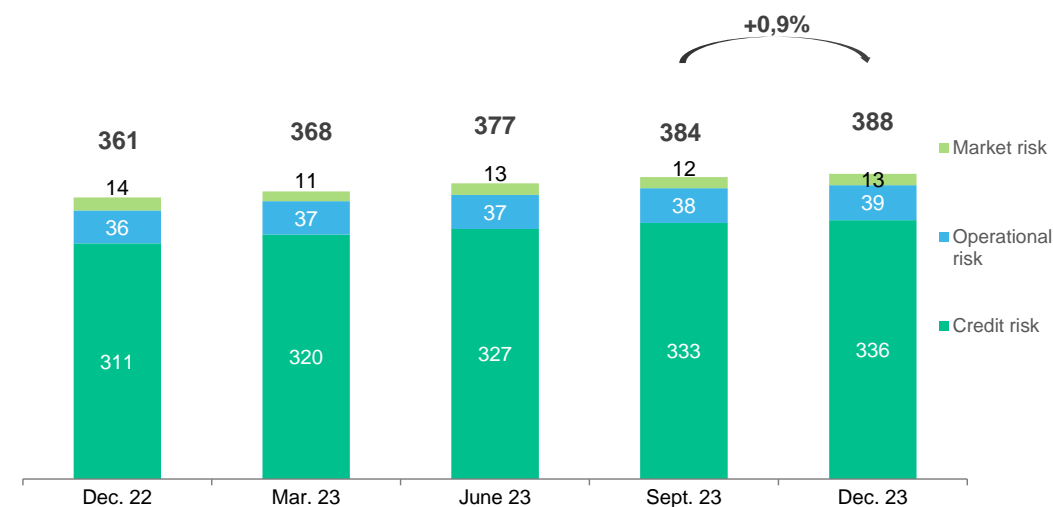
### Groupe Crédit Agricole : hausse de +4,4 Mds€ dec/sept

- **Contribution des métiers (y compris change)**: +5,4 Mds€, dont Caisses régionales +0,7 Mds€

## ANNEXES

## RWA et capital alloué par pôle métier

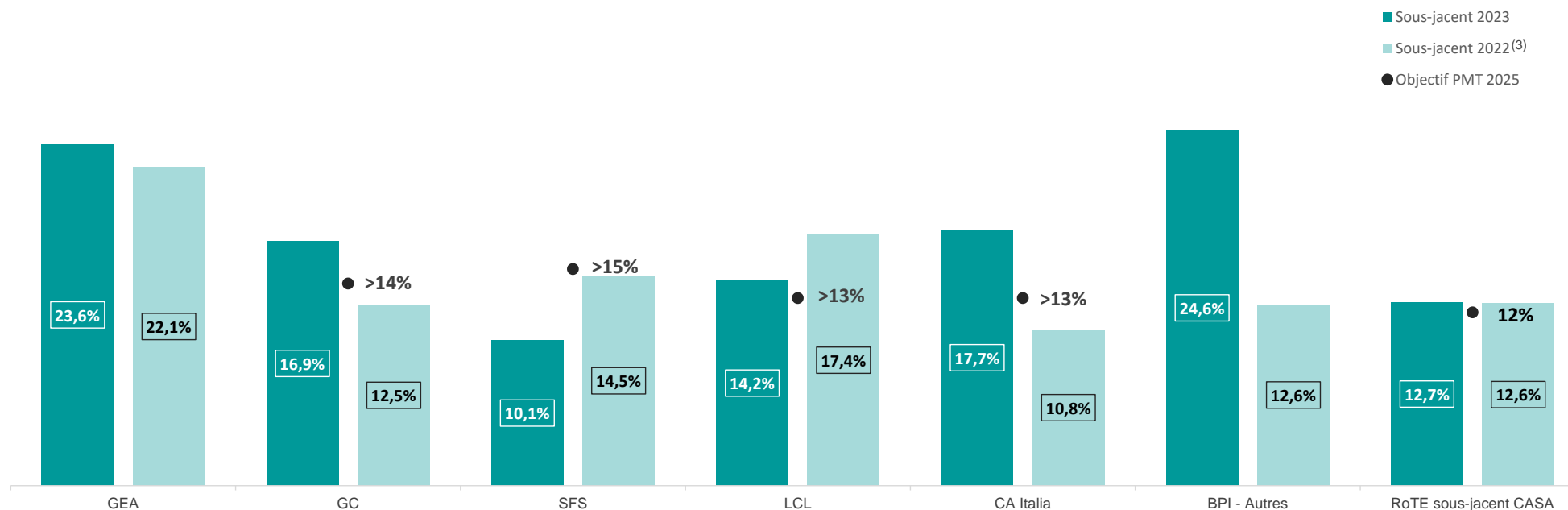
En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Déc. 2023	Sept. 2023	Déc. 2022	Déc. 2023	Sept. 2023	Déc. 2022
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>52,9</b>	<b>50,7</b>	<b>36,7</b>	<b>12,4</b>	<b>12,9</b>	<b>12,4</b>
- Assurances* **	33,6	31,8	19,5	10,6	11,1	10,7
- Gestion d'actifs	13,4	13,2	12,4	1,3	1,3	1,2
- Gestion de fortune	5,9	5,8	4,7	0,6	0,5	0,4
<b>Banque de proximité en France (LCL)</b>	<b>53,1</b>	<b>52,2</b>	<b>52,1</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>48,9</b>	<b>48,1</b>	<b>46,2</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>	<b>4,4</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>68,9</b>	<b>68,1</b>	<b>58,9</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>	<b>5,6</b>
<b>Grandes clientèles</b>	<b>134,9</b>	<b>138,8</b>	<b>139,5</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>	<b>13,3</b>
- Banque de financement	80,7	81,5	82,1	7,7	7,7	7,8
- Banque de marchés et d'investissement	44,2	46,6	48,1	4,2	4,4	4,6
- Services financiers aux institutionnels	10,0	10,7	9,3	1,0	1,0	0,9
<b>Activités hors métiers</b>	<b>28,9</b>	<b>26,0</b>	<b>27,9</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>387,5</b>	<b>383,9</b>	<b>361,3</b>	<b>41,5</b>	<b>42,1</b>	<b>40,5</b>



\* \*\*Méthodologie : 9,5% des RWA de chaque pôle ; Assurances : 80% des exigences de capital au titre de Solvency 2

## ANNEXES

## Rentabilité dans les métiers

RoNE <sup>(1,2)</sup> sous-jacent 2023 annualisé par métiers et objectifs 2025 (%)

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

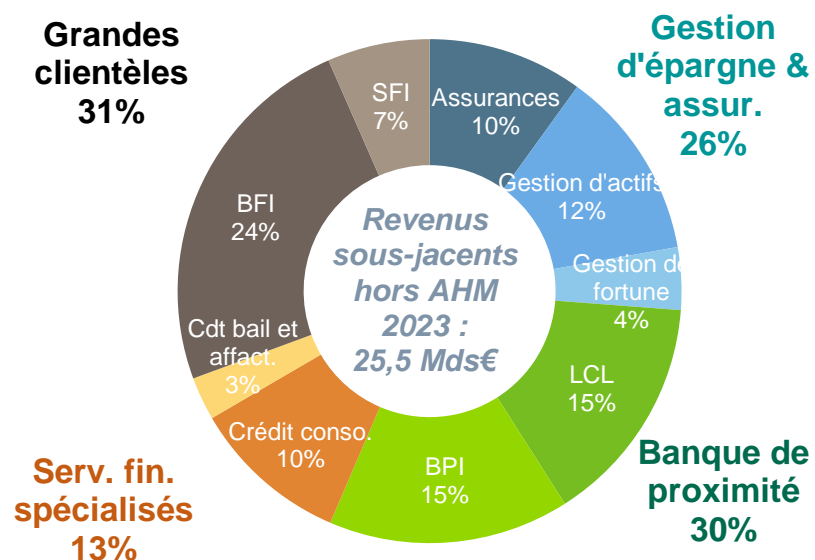
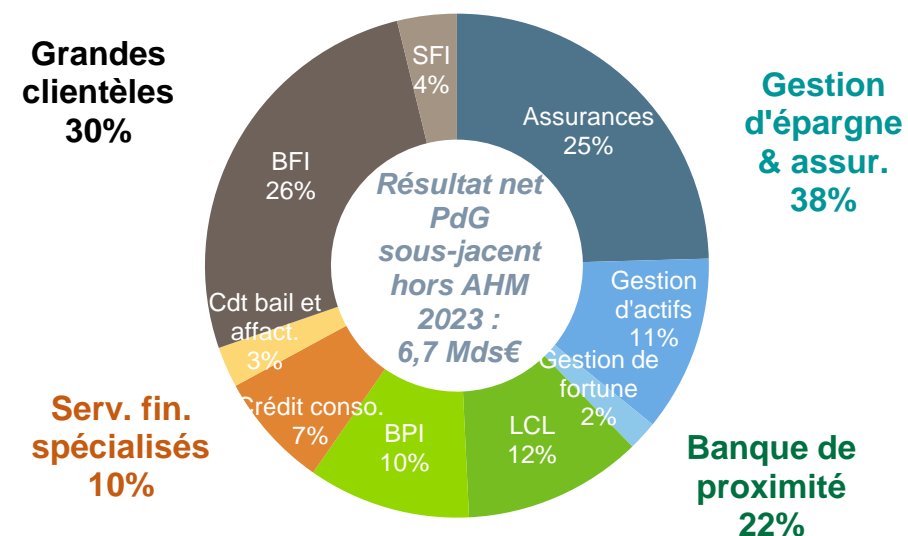
(1) Cf. pages 53 (Crédit Agricole S.A.) et 56 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

(2) Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. page 73

(3) Données 2022 en IFRS4

## ANNEXES

## Un modèle économique stable, diversifié et rentable

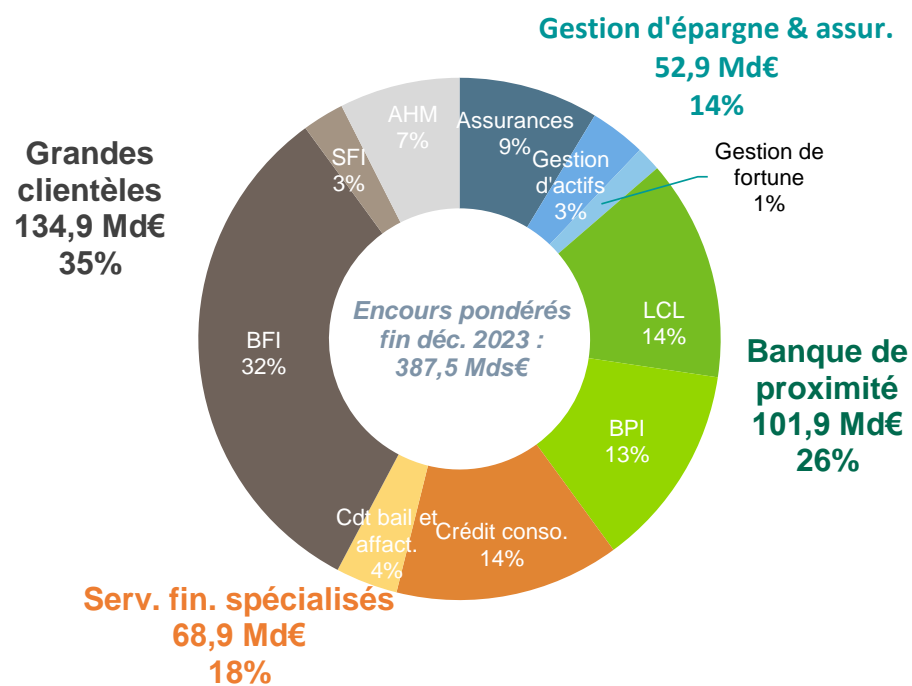
Revenus 2023 sous-jacent par métier <sup>(1)</sup>  
(hors AHM) (%)RNPG<sup>(1)</sup> 2023 sous-jacent par métier  
(hors AHM) (%)<sup>(1)</sup> Voir slide 45 et 46 pour le détail des éléments spécifiques



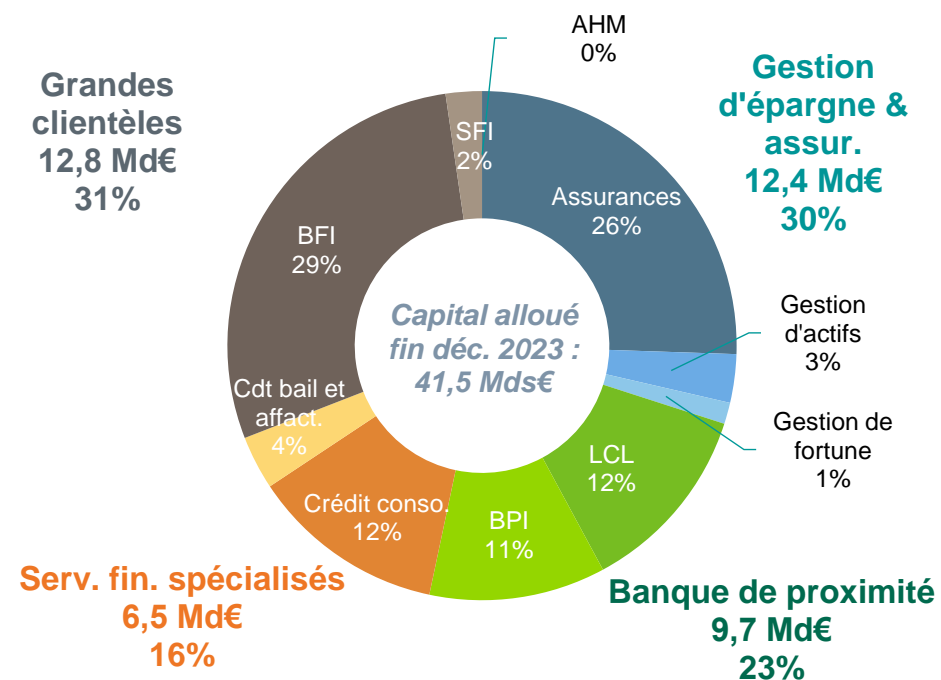
## ANNEXES

## Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métier au 31/12/2023 (en Mds€ et %)



Capital alloué par métier au 31/12/2023 (en Mds€ et %)



## ANNEXES

## Répartition du capital et nombre d'actions

Répartition du capital	31/12/2023		31/12/2022	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 822 030 012	59,7%	1 726 880 218	56,8%
Titres d'auto-détention <sup>(1)</sup>	23 559 181 <sup>(2)</sup>	0,8%	18 994 580	0,6%
Employés (FCPE, PEE)	199 528 922	6,5%	181 574 181	6,0%
Public	1 007 619 876	33,0%	1 115 111 737	36,7%
<b>Nombre d'actions (fin de période)</b>	<b>3 052 737 991</b>		<b>3 042 560 716</b>	
<b>Nombre d'actions, hors auto-détention (fin de période)</b>	<b>3 029 178 810</b>		<b>3 023 566 136</b>	
<b>Nombre d'actions, hors auto-détention (moyenne)</b>	<b>3 029 361 628</b>		<b>2 989 007 006</b>	

(1) Non pris en compte dans le calcul du résultat net par action

(2) Tenant compte du programme de rachat d'actions portant sur un maximum de 26 835 641 actions ordinaires de Crédit Agricole S.A, annoncé le 5 octobre 2023, débuté le 6 octobre 2023 et qui prendra fin le 26 janvier 2024 au plus tard.

## ANNEXES

## Données par action

Crédit Agricole S.A. – données par action

(en m€)		T4-2023 IFRS17	T4-2022 IFRS4	2023 IFRS17	2022 IFRS4
Résultat net part du Groupe - publié		1 334	1 557	6 348	5 437
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(87)	(85)	(458)	(412)
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	1 247	1 472	5 890	5 025
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m)	[B]	3 028	3 025	3 029	2 989
<b>Résultat net par action - publié</b>	<b>[A]/[B]</b>	<b>0,41 €</b>	<b>0,49 €</b>	<b>1,94 €</b>	<b>1,68 €</b>
RNPG sous-jacent		1 303	1 531	5 923	5 468
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	1 216	1 446	5 465	5 056
<b>Résultat net par action - sous-jacent</b>	<b>[C]/[B]</b>	<b>0,40 €</b>	<b>0,48 €</b>	<b>1,80 €</b>	<b>1,69 €</b>

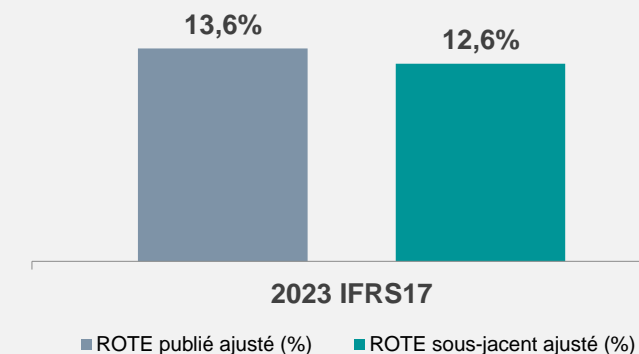
(en m€)		31/12/2023 IFRS17	31/12/2022 IFRS4
Capitaux propres - part du Groupe		71 086	64 633
- Emissions AT1		(7 220)	(5 989)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		1 074	3 536
<b>Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[D]</b>	<b>61 760</b>	<b>59 005</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(17 347)	(18 395)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[E]</b>	<b>44 413</b>	<b>40 610</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m)	[F]	3 029,2	3 023,6
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	20,4 €	19,5 €
+ Dividende à verser (€)	[H]	1,05 €	1,05 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	14,7 €	13,4 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	15,7 €	14,5 €

\* 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€)		2023 IFRS17	2022 IFRS4
Résultat net part du Groupe - publié	[K]	6 348	5 437
Dépréciation d'immobilisation incorporelle	[L]	0	0
RNPG publié annualisé	[N] = (([K]-[L]-[M])*4/4+[M])	6 348	5 437
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, annualisés	[O]	-458	-412
Résultat publié ajusté	[P] = [N]+[O]	5 890	5 025
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. (3)	[J]	43 281	40 028
ROTE publié ajusté (%)	= [P] / [J]	13,6%	12,6% (3)
Résultat net part du Groupe sous-jacent	[Q]	5 923	5 468
RNPG sous-jacent annualisé	[R] = (([Q]-[M])*4/4+[M])	5 923	5 468
Résultat sous-jacent ajusté	[S] = [R]+[O]	5 465	5 056
ROTE sous-jacent ajusté (%)	= [S] / [J]	12,6%	12,6%

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

ROTE sous-jacent<sup>(1)</sup> ajusté<sup>(2)</sup> (%)

- (1) Sous-jacent. Voir pages 52 et 53 pour le détail des éléments spécifiques  
(2) ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année  
(3) Moyenne de l'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2022 et 31/12/2023

## ANNEXES

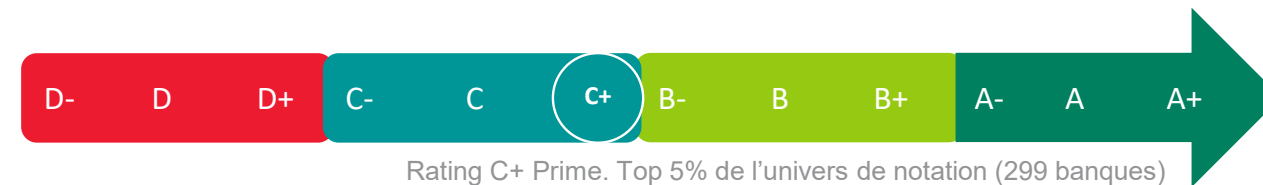
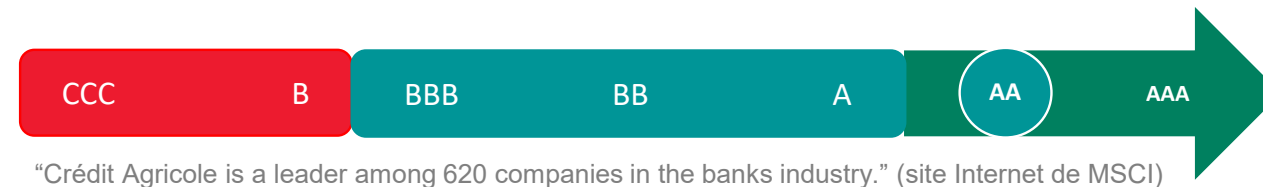
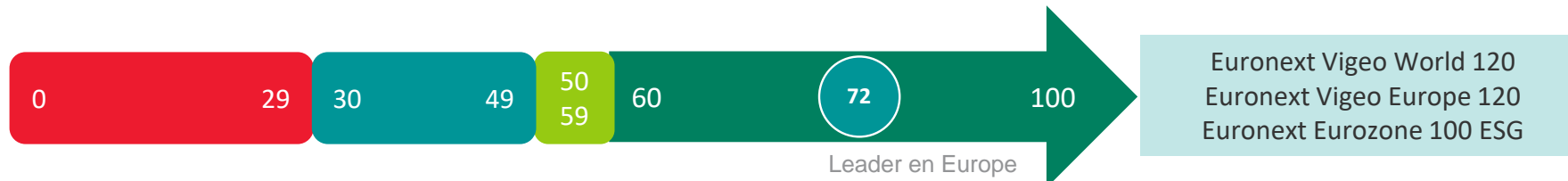
## Notations financières

## Crédit Agricole S.A. - Notations

Notation	Contrepartie LT / CT	Emetteur / Dette senior préférée LT	Perspective / surveillance	Dette senior préférée CT	Dernière date de revue	Décision de notation
S&P Global Ratings	AA-/A-1+ (RCR)	A+	Perspective stable	A-1	26/10/2023	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée
Moody's	Aa2/P-1 (CRR)	Aa3	Perspective stable	P-1	15/12/2023	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée
Fitch Ratings	AA- (DCR)	A+/AA-	Perspective stable	F1+	10/01/2024	Affirmation des notes LT/CT ; perspective inchangée
DBRS	AA (high) / R-1 (high) (COR)	AA (low)	Perspective stable	R-1 (middle)	20/07/2023	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée

# ANNEXES

Amélioration du rating extra-financier de Crédit Agricole S.A. : CDP de B à A-, Moody's Analytics +5 points, Sustainalytics +2 points<sup>(1)</sup>. Présence confirmée dans les indices ESG en 2023



(1) Revue complète juillet 2023 vs. revue complète octobre 2021

## Liste de contacts :

### CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels + 33 1 43 23 04 31 [investor.relations@credit-agricole-sa.fr](mailto:investor.relations@credit-agricole-sa.fr)  
Actionnaires individuels + 33 800 000 777 [credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com](mailto:credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com)  
(numéro d'appel gratuit France uniquement)

**Cécile Mouton** + 33 1 57 72 86 79 [cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr](mailto:cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr)  
Jean-Yann Asseraf + 33 1 57 72 23 81 [jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr](mailto:jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr)  
Fethi Azzoug + 33 1 57 72 03 75 [fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr](mailto:fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr)  
Joséphine Brouard + 33 1 43 23 48 33 [josephine.brouard@credit-agricole-sa.fr](mailto:josephine.brouard@credit-agricole-sa.fr)  
Oriane Cante + 33 1 43 23 03 07 [oriane.cante@credit-agricole-sa.fr](mailto:oriane.cante@credit-agricole-sa.fr)  
Nicolas Ianna + 33 1 43 23 55 51 [nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr](mailto:nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr)  
Leïla Mamou + 33 1 57 72 07 93 [leila.mamou@credit-agricole-sa.fr](mailto:leila.mamou@credit-agricole-sa.fr)  
Anna Pigoulevski + 33 1 43 23 40 59 [anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr](mailto:anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr)  
Annabelle Wiriath + 33 1 43 23 55 52 [annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr](mailto:annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr)

### CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Alexandre Barat + 33 1 57 72 12 19 [alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr](mailto:alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr)  
Olivier Tassain + 33 1 43 23 25 41 [olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr](mailto:olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr)  
Mathilde Durand + 33 1 57 72 19 43 [mathilde.durand@credit-agricole-sa.fr](mailto:mathilde.durand@credit-agricole-sa.fr)  
Bénédicte Gouvert + 33 1 49 53 43 64 [benedicte.gouvert@ca-fnca.fr](mailto:benedicte.gouvert@ca-fnca.fr)

Cette présentation est disponible sur :  
[www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres](http://www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres)

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



@Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@creditagricole\_sa

**GROUPE  
CRÉDIT  
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi  
ASSET MANAGEMENT

CA INDOSUEZ  
WEALTH MANAGEMENT

CA CRÉDIT AGRICOLE  
ASSURANCES

CA CRÉDIT AGRICOLE  
IMMOBILIER

CA CRÉDIT AGRICOLE  
CORPORATE & INVESTMENT BANK

caceis  
INVESTOR SERVICES

CA CRÉDIT AGRICOLE  
LEASING & FACTORING

CA CRÉDIT AGRICOLE  
CONSUMER FINANCE

CA CRÉDIT AGRICOLE  
PAYMENT SERVICES