

03  
)04(

# **RÉSULTATS DU 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2025**

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



# Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le quatrième trimestre et l'année 2025 est constituée des slides de présentation et, des annexes à cette présentation, 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 2025 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis le dépôt auprès de l'AMF du Document d'enregistrement universel 2024 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2024 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.

La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.

Au 31 décembre 2025, Banco BPM est consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

NB : toutes les données financières sont désormais systématiquement présentées en publié, pour les résultats du Groupe Crédit Agricole, de Crédit Agricole S.A. et des métiers, tant pour le compte de résultat que pour les ratios de rentabilité.

## 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)

# Messages et chiffres clés

## ACTIVITÉ DYNAMIQUE ET RÉSULTATS ÉLEVÉS EN 2025 > 7 MDS€



- Résultats annuels de niveau élevé, soutenus par une activité dynamique dans tous les métiers et malgré la surtaxe IS <sup>(1)</sup>
- Rentabilité élevée
- Dividende 2025 proposé en hausse à 1,13€ / action (+3% vs. 2024)
- Ratio CET1 supérieur à la cible de 11%
- Position de solvabilité du Groupe la plus élevée parmi les GSIB européens

Crédit Agricole S.A. <sup>(2)</sup>

**7,1 Mds€**  
RNPG 2025

Stable 2025/2024

Crédit Agricole S.A.

**13,5%**  
ROTE <sup>(3)</sup>

2025

Crédit Agricole S.A.

**1,13 €**  
Dividende par action  
2025

+3% vs. 2024

Crédit Agricole S.A.

**11,8%**  
CET1 phasé

Décembre 2025

Groupe Crédit Agricole

**17,4%**  
CET1 phasé

Décembre 2025

(1) Surtaxe IS : -147 m€ pour Crédit Agricole S.A. et -280 m€ pour le Groupe Crédit Agricole

(2) RNPG 2025 pour le Groupe Crédit Agricole : 8,8 Mds€

(3) Calculé sur la base de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes

# LE GROUPE POURSUIT SON DÉVELOPPEMENT EN 2025

**Conquête clients**  
France, Italie et Pologne

**2 100 000**  
nouveaux clients en 2025

**Production de crédits en banque de détail**  
France, Italie et Pologne

**140 Mds€**  
+15% 12M/12M

**Chiffre d'affaires Assurances**

**52 Mds€**  
+20% 12M/12M

**Collecte nette Amundi**

**88 Mds€**  
x 1,6 vs 2024

**Banque de Financement et d'Investissement**

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

Sources Refinitiv / Bloomberg

**Partenariats et prise de participation**

**VictoryCapital**  
Lancement du partenariat aux États-Unis

**caceis**  
INVESTOR SERVICES  
Rachat des minoritaires  
ROI 2025 ~ 12%

**ICG**  
Partenariat et prise de participation sur les actifs privés

**BANCO BPM**  
Participation renforcée en Italie  
ROI total ~ 21%

**crelan**  
Partenariat de long terme en Belgique

**广汽租赁**  
GAC LEASING  
Prise de participation de 50% dans GAC Leasing en Chine

**Acquisitions**

**MERCA LEASING**  
Solutions de leasing aux PME Allemagne

**BanqueThaler**  
Suisse

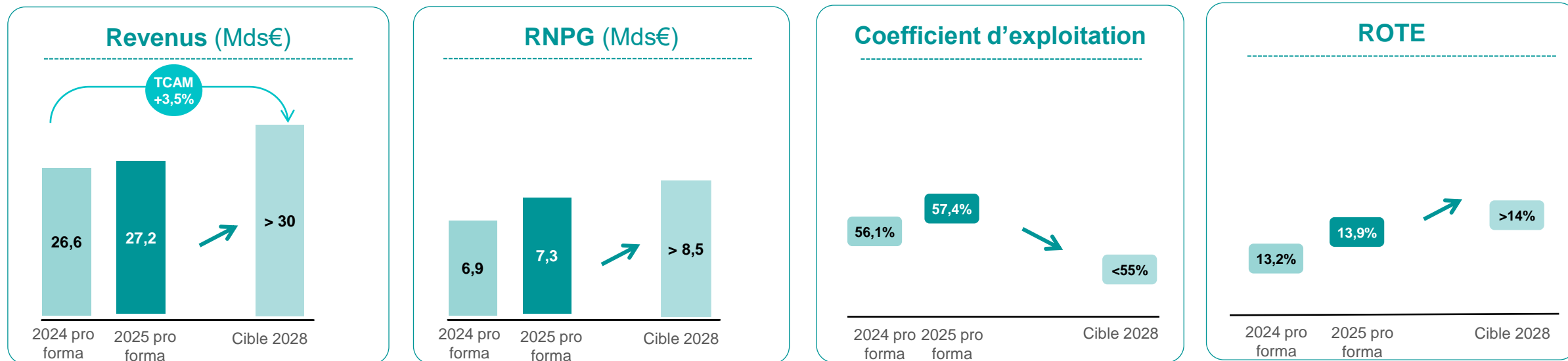
**MILLEIS**  
BANQUE  
Projet d'acquisition conjointe par LCL et CA Assurances France

**Petits-fils**  
SERVICES AUX GRANDS-PARENTS  
Acquisition en France

**COMWATT**  
Prise de participation majoritaire par CA Transitions & Énergies

**INDOSUEZ**  
WEALTH MANAGEMENT  
Projet d'acquisition du portefeuille BNPP à Monaco

# UNE ANNÉE 2025 QUI S'INSCRIT DANS LA TRAJECTOIRE DU PLAN ACT 2028



## PERSPECTIVES 2026



- Poursuite et accélération de la bonne dynamique d'activité amplifiée par le lancement des initiatives stratégiques du plan ACT 2028
- Intégration des acquisitions récentes et synergies (ISB, Degroof Petercam, Thaler, Victory Capital, BNPP Monaco, Alpha Associates, Merca leasing, etc.)
- Rebond des marges pour les métiers du retail France
- Mobilité : redressement de la rentabilité de Leasys, rebond de l'activité en Chine, développement des assurances et des services
- BFI bénéficiant de son meilleur positionnement auprès de ses clients
- Banco BPM : contribution récurrente en résultat (~ +100 m€ / trimestre)



- Incertitudes macroéconomiques en France
- Impact de la fiscalité
- Plafonnement de la MNI (CA Italia, CACEIS, IWM)

# 2026 : EN DÉPART LANCÉ

## Développement en France

### Illustrations



#### Digitalisation des parcours

Accord de principe Habitat 100% digital

**Jeunes** : lancement d'une solution disruptive



#### Offre d'access banking 100% digital

Pour les Pros : *L by LCL Pro*

Pour les particuliers



#### PME et ETI : création d'Indosuez Corporate

Advisory au service des dirigeants actionnaires



## Développement international

### Europe : illustrations en Allemagne

**Plateforme digitale d'épargne** : Collecte bilan, complétée par une offre hors bilan en 2027

**Banque au quotidien** avec les produits bancaires essentiels

**ETI** : initiative Groupe LCL/CACIB à leur service

### Illustration en Asie

**CACEIS** : ouverture d'une succursale à Singapour

## Innovation et performance

### Illustrations



**Finance Tokenisée** : premier fonds tokenisé

**Assistant IA** collaborateurs

**Data Market Place** déployée

**Simplification** : premières mesures de la fonction Finance (reportings, centre d'expertise Titrisation)

### AMBITION 2028

**+8 millions**

Clients en conquête brute

**1<sup>re</sup> Banque**

des jeunes  
Groupe Crédit  
Agriculture

**+1 million**

Pro/PME  
conquête brute

### AMBITION 2028

**2 millions**

Clients en  
Allemagne

**>40 Mds€**

Encours de  
collecte en Europe  
via la plateforme

**+200 ETI**

Européennes  
clientèles du Groupe  
(hors France)

### AMBITION 2028

**2x plus vite**

Accélération du  
*time-to-market*

**<55%**

Coex à fin  
2028

# Crédit Agricole S.A.

## Synthèse T4-25



# CHIFFRES CLÉS

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE			2025	4 <sup>EME</sup> TRIMESTRE 2025
Revenus			39 558 m€ +3,9% 2025/2024	9 971 m€ +1,6% T4/T4
RBE			15 990 m€ +4,3% 2025/2024	4 054 m€ +2,5% T4/T4
RNPG (1)			8 754 m€ (1) +1,3% 2025/2024	1 634 m€ -23,9% T4/T4
COEX	59,6%	CDR/encours 4 tr. glissants	-0,1 pp 12M/12M	28 pb +1 pb T4/T3
CET 1 Phasé	17,4%	Réserves de liquidité	-0,2 pp Déc./Sept.	485 Mds€ -0,6% Déc./Sept

CRÉDIT AGRICOLE S.A.			2025	4 <sup>EME</sup> TRIMESTRE 2025
Revenus			28 079 m€ +3,3% 2025/2024	6 966 m€ -1,8% T4/T4
RBE			12 451 m€ +1,3% 2025/2024	2 867 m€ -9,7% T4/T4
RNPG (1)			7 074 m€ (1) stable 2025/2024	1 025 m€ -39,3% T4/T4
COEX	55,7%	CDR/encours 4 tr. glissants	+0,9 pp 12M/12M	35 pb Stable T4/T3
CET 1 Phasé	11,8%	ROTE (2)	+0,1 pp Dec./Sept.	13,5% Stable 12M/12M

(1) Impact surtaxe IS de -280 m€ pour Groupe Crédit Agricole et -147 m€ pour Crédit Agricole S.A. sur l'année 2025  
(2) ROTE calculé sur la base de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes

## ACTIVIT

# ACTIVIT SOUTENUE DANS TOUS LES MTIERS

- **Banque de proximit en France** : production de crdit aux entreprises toujours dynamique (+14% T4/T4) ; poursuite du rebond de la production de crdit habitat (+9% T4/T4 et +21% 2025/2024)
- **International** : activit de crdit soutenue
- **Assurances** : chiffre d'affaires (52,4 Mds) et collecte nette annuels (+15,9 Mds) record ; chiffre d'affaires T4 de haut niveau (13,1 Mds) tir par toutes les activits et collecte nette toujours levee en assurance vie
- **Gestion d'actifs** : collecte nette de haut niveau sur l'annee (+88 Mds) et sur le T4 (+21 Mds) ; niveau d'encours record
- **CAPFM** : production toujours de haut niveau, equilibree entre le personal finance et la mobilit
- **BFI** : T4 et annee record, tiree par un developpement de tous les mtiers

1. Assurances automobile, MRH, sant, juridique, tous mobiles/portables ou GAV  
2. Conqute nette : +264 K

Variations dc. 25 / dc. 24

### Nouveaux clients

517 000 (T4-25)  
2 100 000 (2025) <sup>(2)</sup>

### Encours de crdit banque de dtail (Mds)

France (CR + LCL) : 832 (+1,7%)  
Italie : 63 (+1,0%)  
Total : 895 (+1,6%)

### Collecte au bilan banque de dtail (Mds)

France (CR + LCL) : 781 (+1,3%)  
Italie : 66 (+0,7%)  
Total : 847 (+1,2%)

### Encours sous gestion (Mds)

Gestion de fortune : 298 (+6,8%)  
Assurance-vie : 373 (+7,4%)  
Gestion d'actifs : 2 380 (+6,2%)  
Total : 3 051 (+6,4%)

### Equipement assurances dommages<sup>(1)</sup>

44,7% (+0,8 pp) Caisses regionales  
28,5% (+0,6 pp) LCL  
20,3% (+0,3 pp) CA Italia

### Encours de crdit la consommation (Mds)

Total : 122,5 (+2,6%)



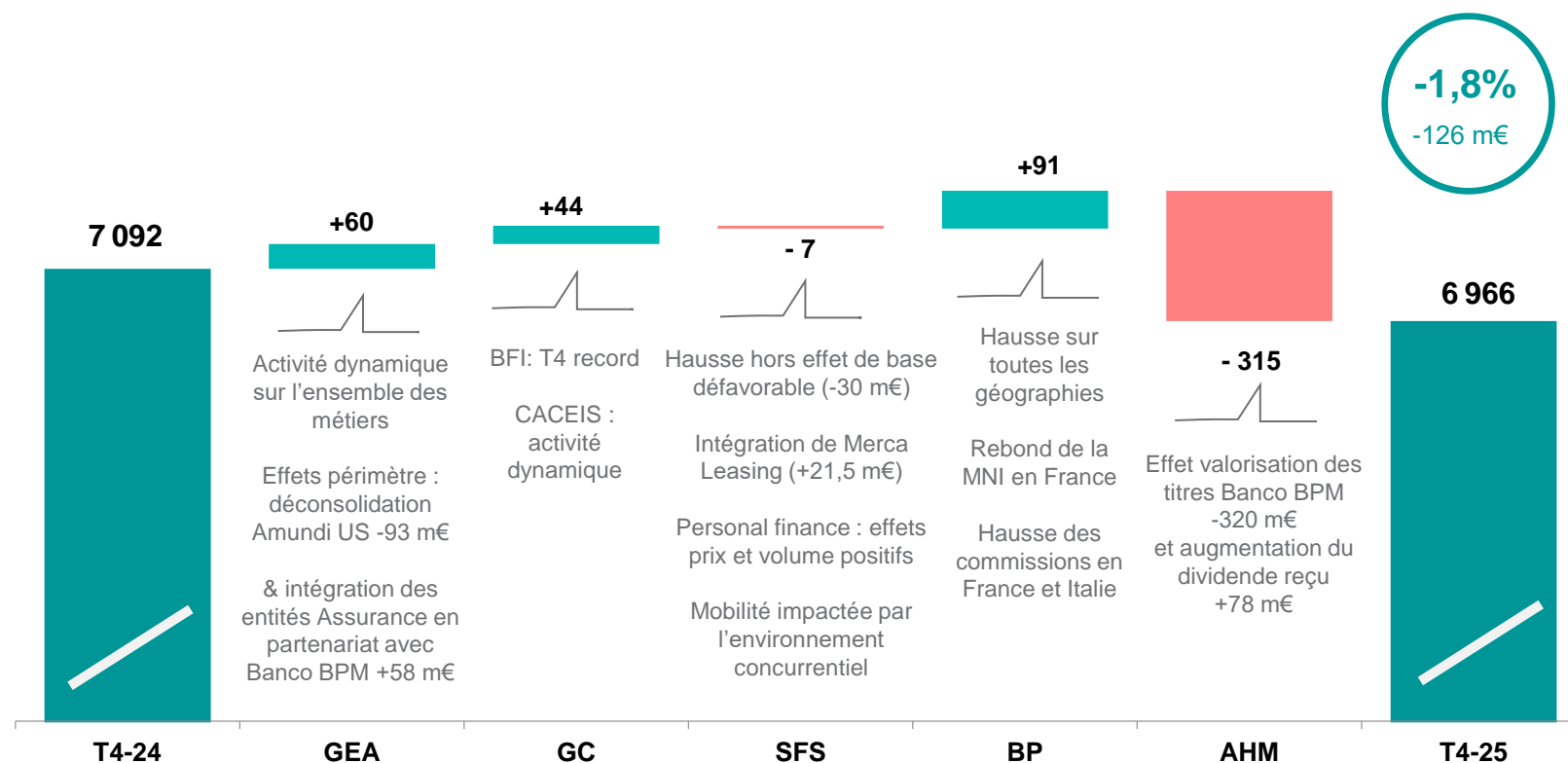
# 1 Credits syndiques en France  
# 2 Credits syndiques - EMEA  
# 1 Green, Social & Sustainable bonds EUR  
# 4 All Bonds in EUR Worldwide

Sources Refinitiv / Bloomberg

## REVENUS

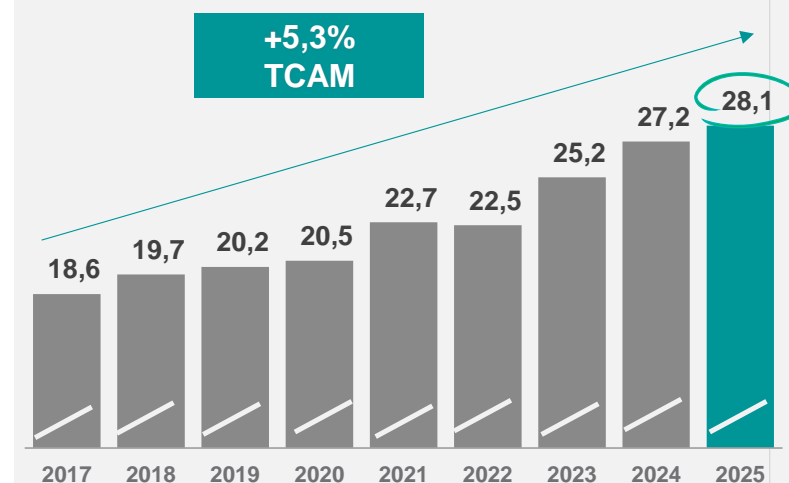
## REVENUS DE HAUT NIVEAU

## Évolution des revenus par pôle T4/T4 (m€)



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

## Revenus annuels (Mds€)

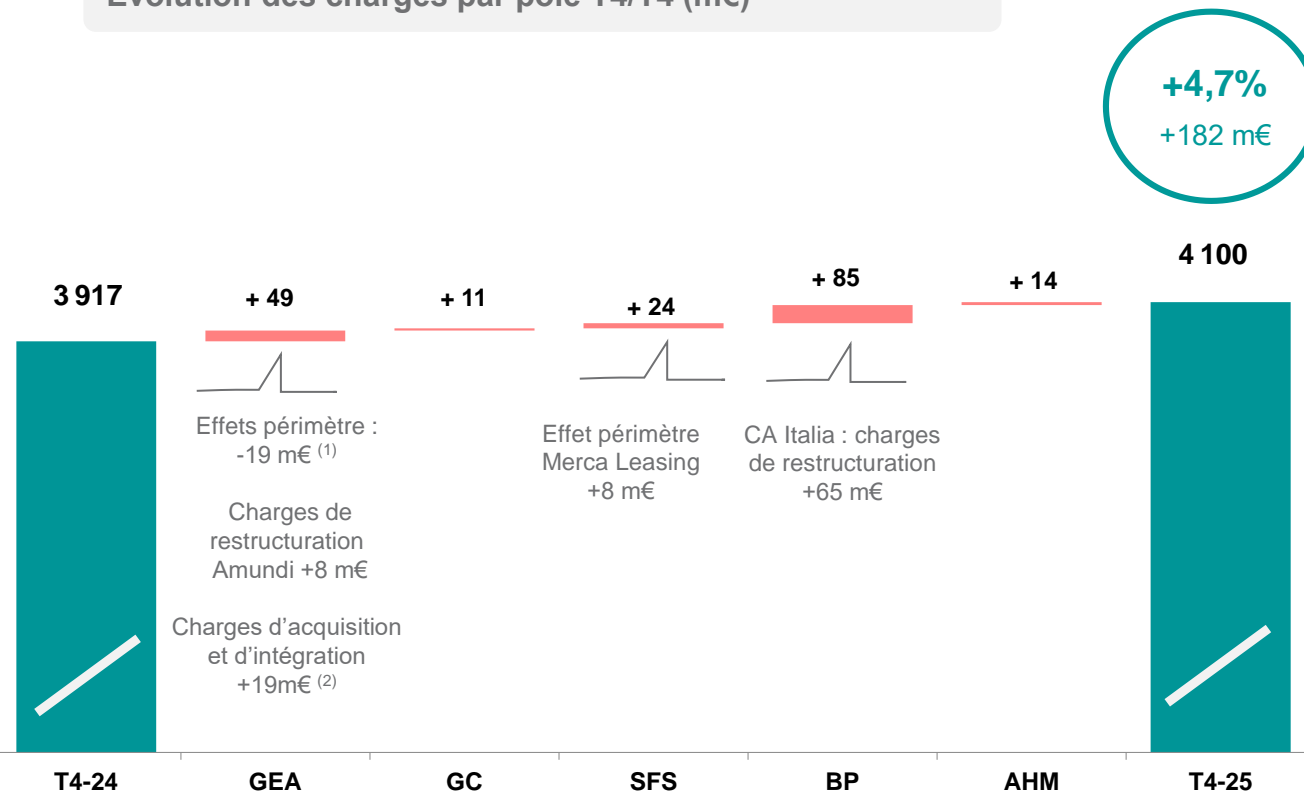


Passage à IFRS 17 à partir de 2023

## CHARGES

## COEX MAÎTRISÉ À 55,7% (12M)

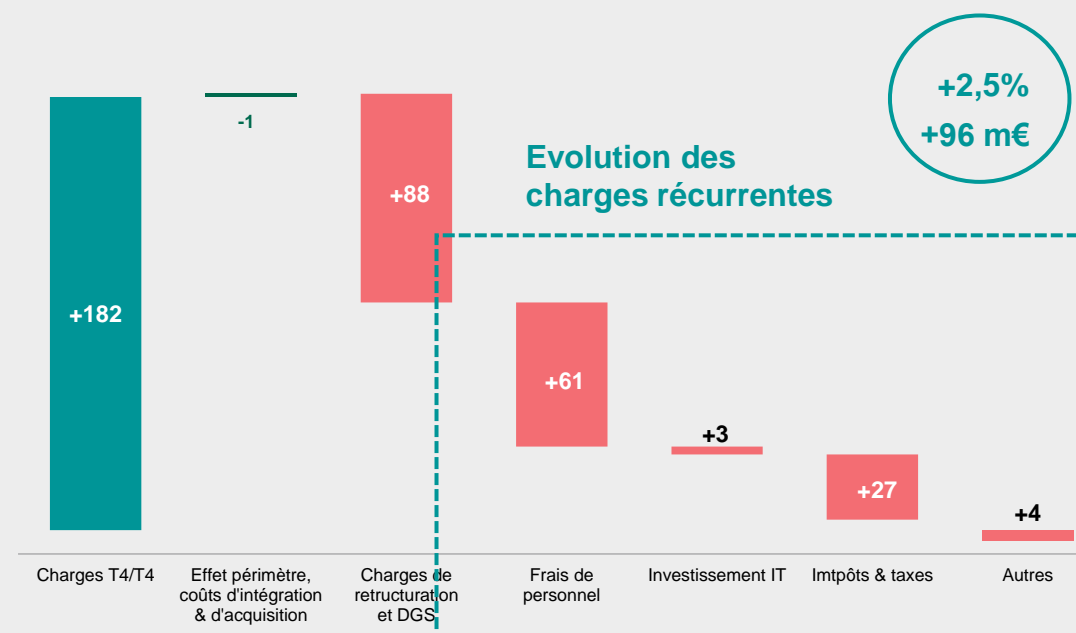
## Évolution des charges par pôle T4/T4 (m€)



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

- (1) Dont déconsolidation Amundi US pour -65 m€, l'intégration des entités Assurance en partenariat avec Banco BPM pour +43 m€, Banque Thaler pour +5 m€, et reprise des activités dépositaires par CACEIS -2 m€  
 (2) Dont +13 m€ sur Amundi (ICG) et + 6 m€ sur la Gestion de Fortune (DP)

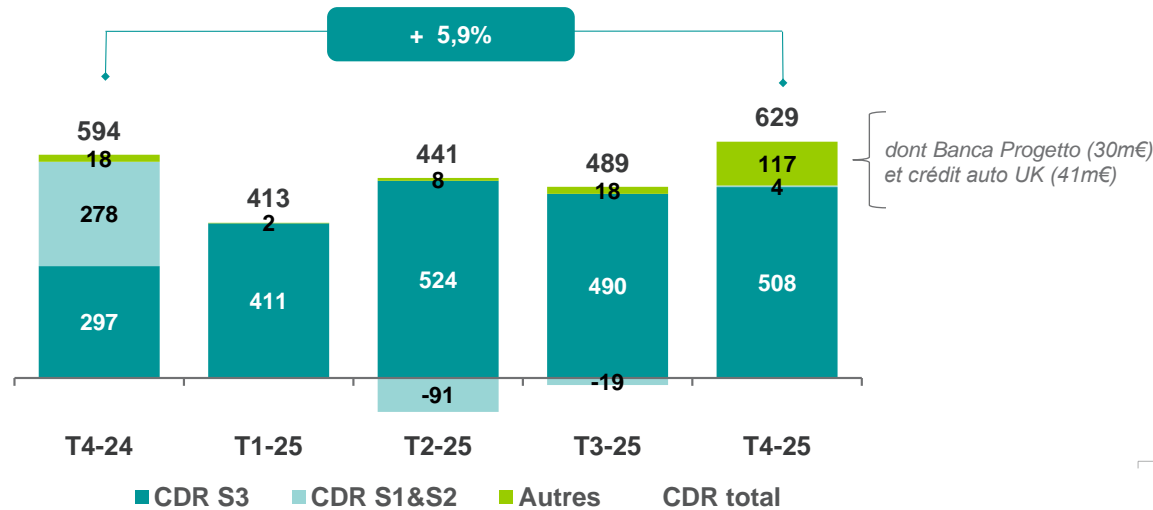
## Décomposition de la variation par nature (m€)



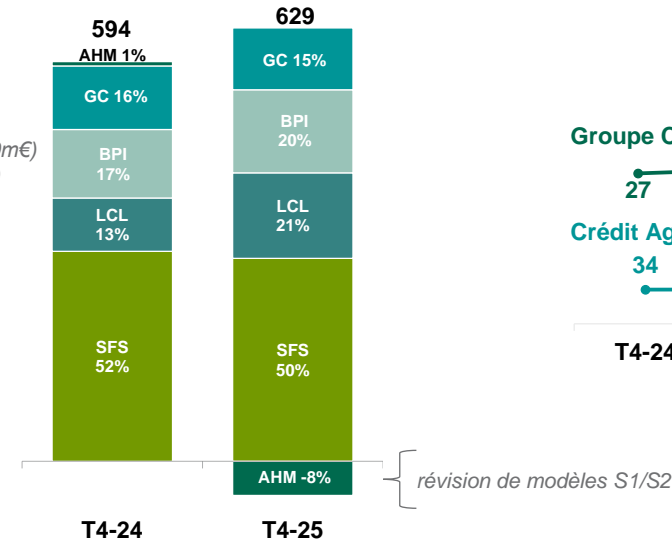
RISQUES

# STOCK DE PROVISIONS ÉLEVÉ ET TAUX DE COUVERTURE PARMIS LES MEILLEURS EN EUROPE

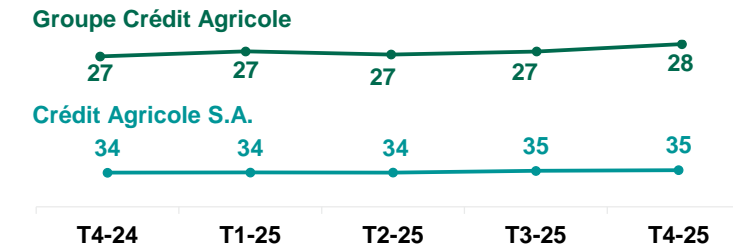
Coût du risque de Crédit Agricole S.A. (m€)



Répartition du coût du risque par métier



Coût du risque sur encours<sup>(1)</sup> (pb)



CRDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque sur encours

35 pb<sup>(1)</sup>  
45 pb<sup>(2)</sup>

9,6 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,4%  
+0,1 pp vs T3-25

71,5%  
-1,2 pp vs T3-25

Taux de couverture

GRUPE CRDIT AGRICOLE

Coût du risque sur encours

28 pb<sup>(1)</sup>  
33 pb<sup>(2)</sup>

22,2 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances douteuses

2,2%  
Stable vs T3-25

82,2%  
-0,9 pp vs T3-25

Taux de couverture

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

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

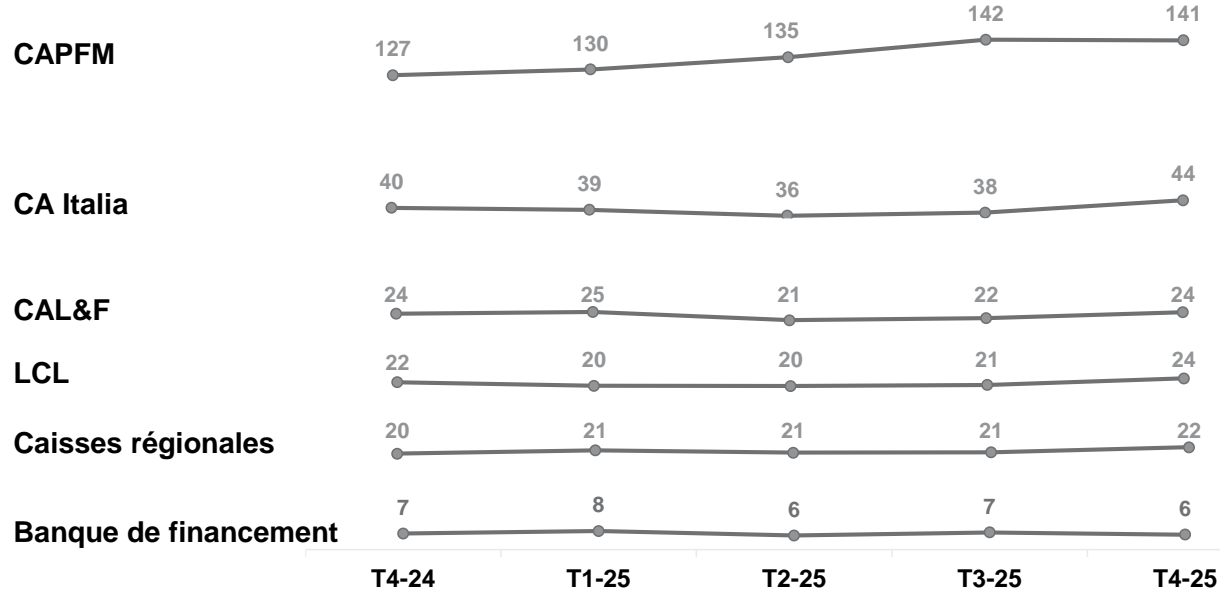
2. CDR/encours annualisés : coût du risque du trimestre multiplié par 4, auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

## RISQUES

## COÛT DU RISQUE PAR MÉTIER

Coût du risque sur encours<sup>(1)</sup> (pb)

Dotations de 50 m€ (révision des modèles) et 30 m€ de dotation juridique (dont crédit auto UK)



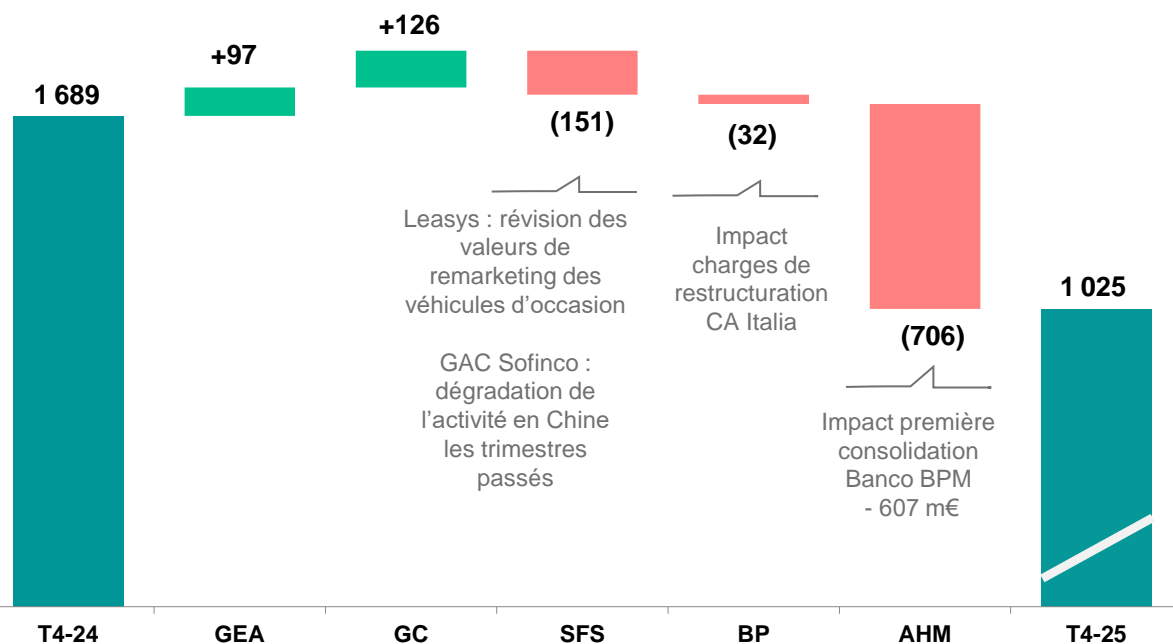
- ➔ **CAPFM** : stable, incluant 41 m€ de dotation pour provision juridique (crédit auto UK, provision totale : 82 m€ en net à fin déc. 25)
- ➔ **CA Italia** : stable à 39 pb hors provision Banca Progetto (30 m€) ; qualité de l'actif et taux de couverture stables et de bon niveau
- ➔ **CAL&F** : en hausse ce trimestre, sur quelques dossiers d'affacturage en Espagne et effet de l'intégration de Merca Leasing
- ➔ **Banque de proximité en France** : maîtrisé malgré une hausse des défauts sur les entreprises notamment dans le secteur du commerce / distribution
- ➔ **Banque de financement** : niveau toujours bas, constitué principalement de dotations S1/S2 ce trimestre (effet rating)

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

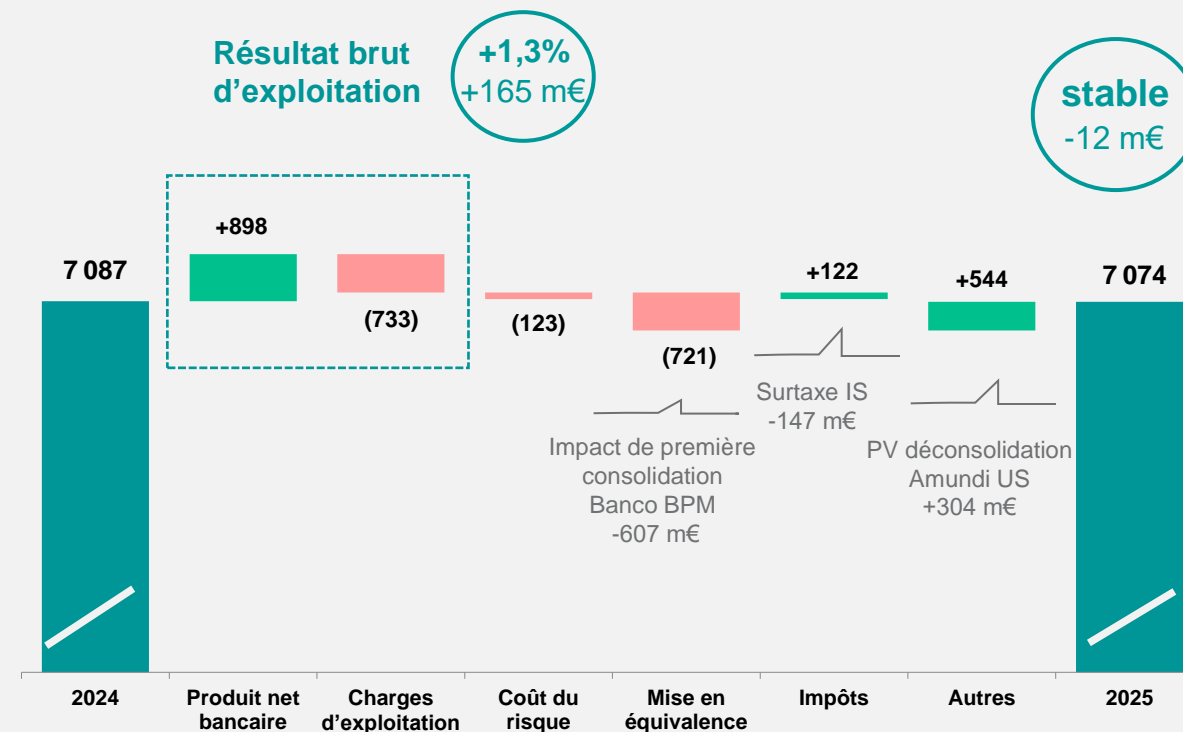
## RÉSULTAT

## RÉSULTATS DU TRIMESTRE IMPACTÉS PAR LA PREMIÈRE CONSOLIDATION DE BANCO BPM

Évolution T4/T4 du RNPG par pôle (m€)



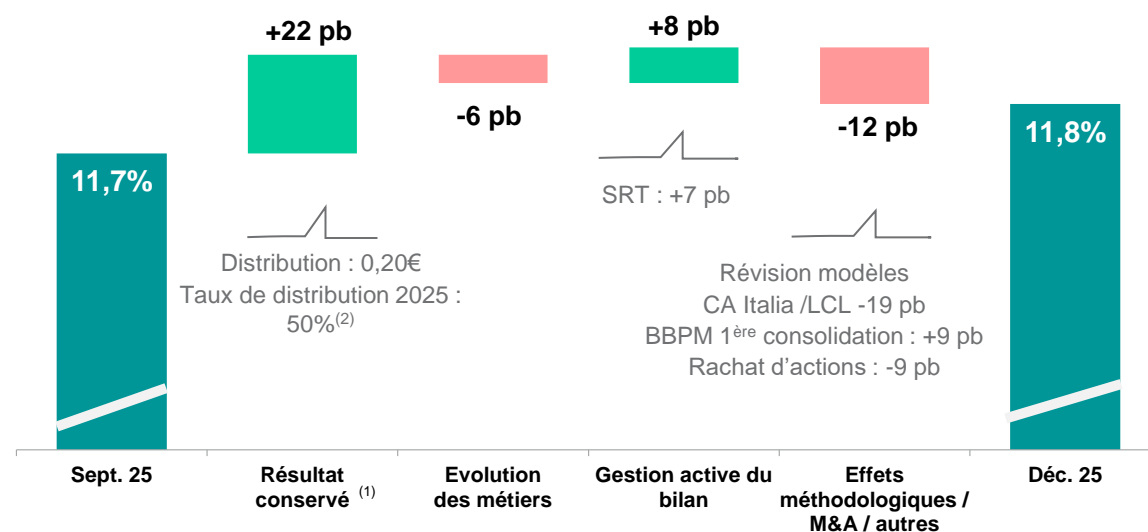
Évolution du RNPG 2025/2024 par ligne du compte de résultat (m€)



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

# RATIO DE SOLVABILITÉ ÉLEVÉ (CIBLE À 11%)

## Évolution du ratio CET1phasé (pb)



### CET1 PHASÉ

**11,8%**  
+0,1 pp vs T3-25  
+3,0 pp vs exigence SREP

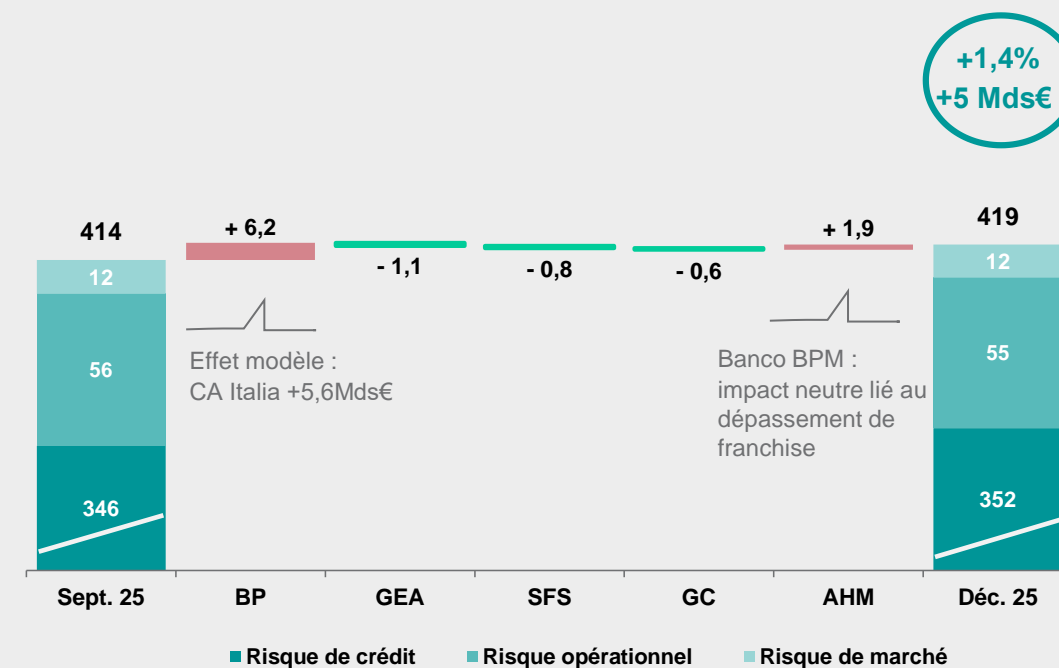
### DIVIDENDE 2025

**1,13€/action<sup>(3)</sup>**  
+0,03 € vs 2024

### RATIO DE LEVIER

**3,9%**  
stable vs T3-25  
+0,9 pp vs exigence

## Évolution des RWA par métier (Mds€)



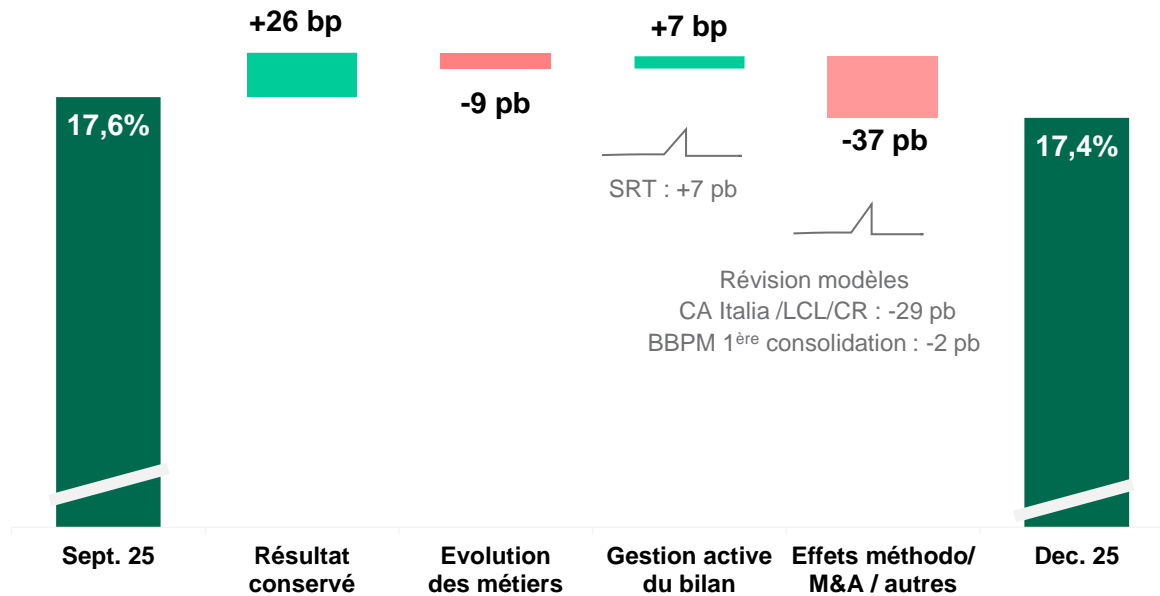
(1) Incluant les résultats du trimestre, nets des coupons AT1 et du dividende anticipé selon un taux de distribution de 50%  
 (2) RNPG annuel retraité des coupons AT1 (556m€) et des impacts nets de PV Amundi US (304m€) et de 1<sup>ère</sup> consolidation de BBPM (-607m€)  
 (3) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

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



# NIVEAU DE CAPITAL TRS SOLIDE

## Evolution du ratio CET1 phas (pb)



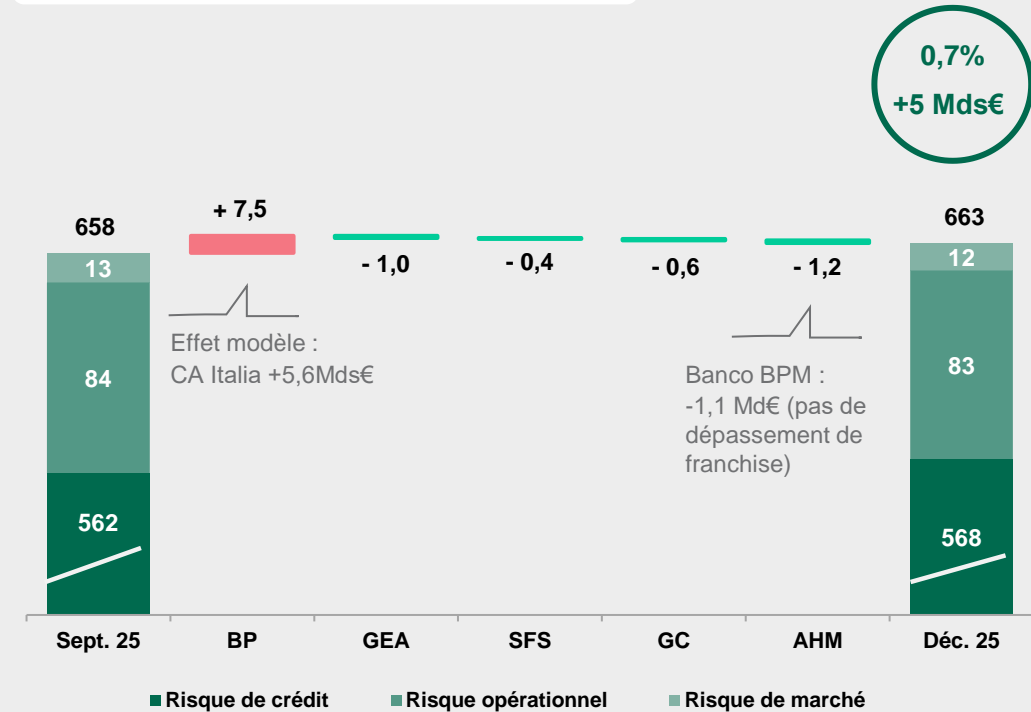
### CET1 PHAS

**17,4%**  
-0,2pp vs T3-25  
+7,6 pp vs exigence SREP

### RATIO DE LEVIER

**5,6%**  
stable vs T3-25  
+2,1 pp vs exigence

## Evolution des RWA par mtier (Mds)



### TLAC/RWA

**27,2%**  
-0,4 pp vs T3-25  
+4,8 pp vs exigence

### MREL/RWA

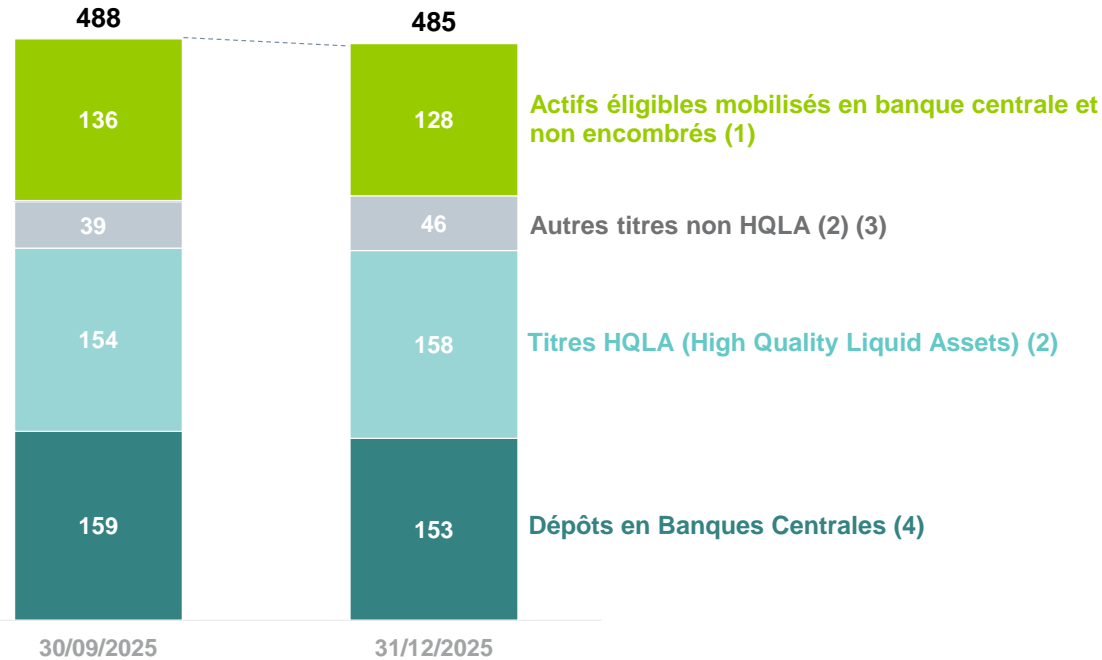
**32,1%**  
-0,3 pp vs T3-25  
+5,9 pp vs exigence

GEA : Gestion de l'pargne et Assurances ; GC : Grandes clientles ; SFS : Services financiers spcialiss ; BP : Banques de proximit ; AHM : Activits hors mtiers

SOLIDIT FINANCIERE – GRUPE CRDIT AGRICOLE

# PROFIL DE LIQUIDIT TRS ROBUSTE

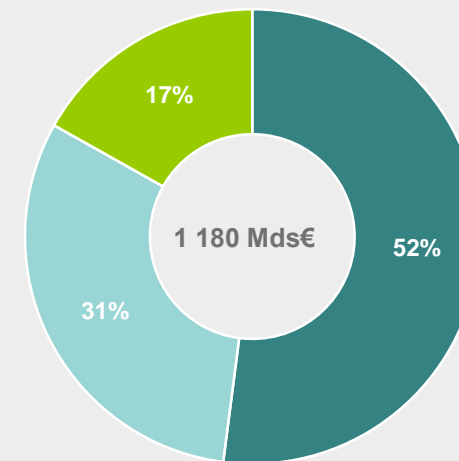
## Rserves de liquidit (Mds)



	CASA	GCA	
LCR Moy. 12M 31/12/2025	141%	136%	
NSFR 30/09/2025	114%	120%	
			31/01/2026
			Avancement du plan de refinancement (5)
			32%

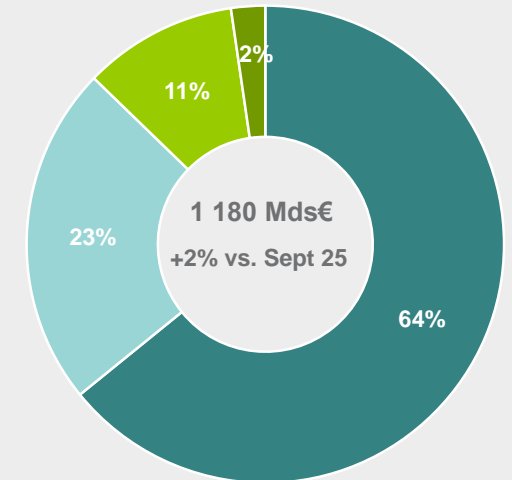
## Dpts clientle (Mds)

### par nature



- Dpts non chancs
- Dpts terme (y compris PEL)
- Livrets rglements (Livret A, LEP, LDD)

### par type de clientle



- Particuliers/PME - Incluant 100% des livrets rglements
- Corporates
- Clientle financire
- Souverains, Secteur public

## Dpts clientle stables, diversifis et granulaires

- 37m de clients en banque de proximit dont 28m de particuliers en France
- ~ 60%<sup>(6)</sup> de dpts garantis en banque de dtail en France

- Crances elligibles au refinancement Banque Centrale pour couverture potentielle du LCR
- Titres disponibles, en valeur de march aprs dcote
- Dont 1 Md elligibles en Banque Centrale
- Hors caisse (4 Mds) & rserves obligatoires (11 Mds)
- Montant brut avant rachats et amortissements ; hors mission AT1
- Clients (particuliers, professionnels, entreprises) LCL et Caisses rgionales

# SOUTIEN CONTINU À LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Un plan de transition qui repose sur trois axes complémentaires et ordonnés :



1. Expositions liées aux énergies bas-carbone constituées des énergies renouvelables produites par les clients de l'ensemble des entités du Groupe Crédit Agricole, incluant également les expositions liées à l'énergie nucléaire pour CACIB.  
2. Encours de financements du Groupe Crédit Agricole, en propre ou via la BEI, dédiés à la transition environnementale selon le cadre interne des actifs durables du Groupe.  
3. Année de référence : 2020 - Périmètre secteur Electricité : CACIB et Unifergie (Crédit Agricole Transitions & Energies)

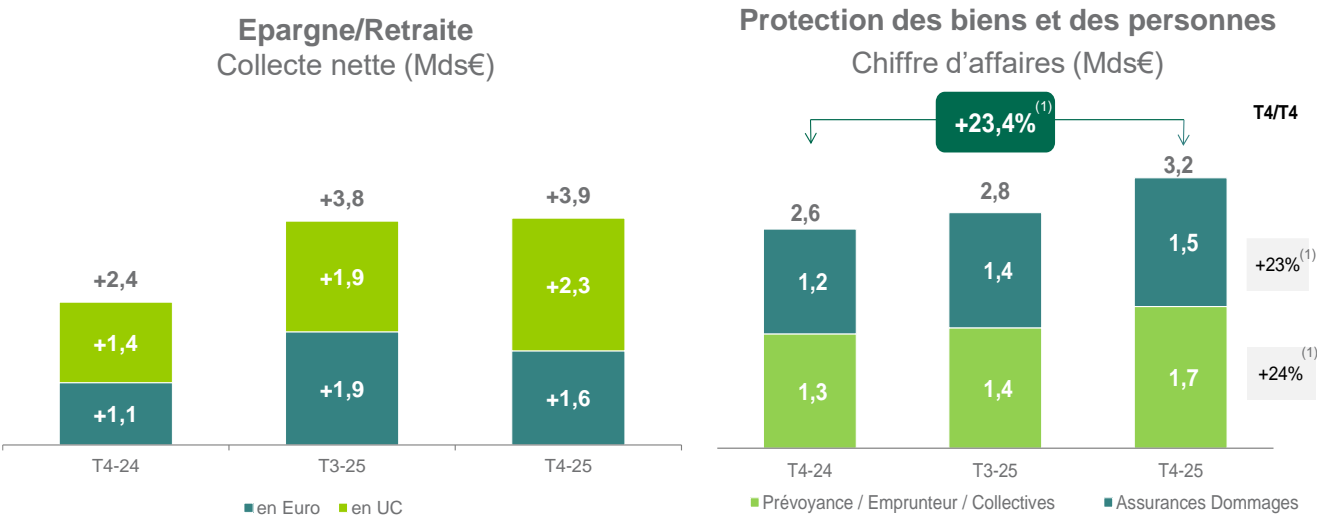
# COMPTE DE RÉSULTAT

M€	T4-25	T4/T4	2025	2025/2024
Produit net bancaire	6 966	-1,8%	28 079	+3,3%
Charges d'exploitation	(4 100)	+4,7%	(15 628)	+4,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 867</b>	<b>-9,7%</b>	<b>12 451</b>	<b>+1,3%</b>
Coût du risque	(629)	+5,9%	(1 973)	+6,6%
Sociétés mises en équivalence	(633)	n.a.	(527)	n.a.
Gains ou pertes sur autres actifs	(5)	-40,7%	452	n.a.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 599</b>	<b>-39,3%</b>	<b>10 402</b>	<b>-2,1%</b>
Impôt	(376)	-44,8%	(2 349)	-4,9%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	n.m.	0	n.m.
Intérêts minoritaires	(199)	-24,6%	(979)	-8,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 025</b>	<b>-39,3%</b>	<b>7 074</b>	<b>-0,2%</b>
<i>Coefficient d'exploitation (%)</i>	<i>+58,9%</i>	<i>+3,6 pp</i>	<i>+55,7%</i>	<i>+0,9 pp</i>
<i>ROTE</i>			<i>+13,5%</i>	<i>stable</i>

# Crédit Agricole S.A.

## Pôles métiers

# GEA – ASSURANCES



Chiffre d'affaires de 13,1 Mds€ (+20%<sup>1</sup> T4/T4) et année record à 52,4 Mds€ (+20%)

Épargne/Retraite : collecte nette élevée dans un contexte de marché favorable

- **Collecte brute** : 9,9 Mds€ (+19% T4/T4) portée par la France (+20%) et l'international (+17%) ; bonne dynamique en UC (+21%) et en euro (+19%) ainsi qu'en retraite collective intégrant un nouveau contrat significatif ; taux d'UC de 37,6% (+0,2 pp T4/T4)
- **Encours**<sup>(2)</sup> : 373,0 Mds€ (+7% déc/déc), bénéficiant d'une collecte nette record et des effets marchés positifs ; taux d'UC à 31,1%

**Dommages** : croissance aussi bien en France qu'à l'international, reflétant notamment la hausse de la prime moyenne et la dynamique du portefeuille (+7%<sup>(3)</sup> sur un an à 17,9m de contrats)

**Protection des personnes** : croissance de +28% en assurances collectives. Hausse de la prévoyance individuelle et de l'activité emprunteur<sup>(1)</sup>

1. Chiffre d'affaires à périmètre constant (hors Abanca SG, PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione) : +17% au total, +8% en protection des biens et des personnes ; +9% en dommages ; +7% en protection des personnes ; stable en emprunteur
2. Epargne, retraite et prévoyance obsèques
3. A périmètre constant : +2% sur le portefeuille dommages

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
Produit net bancaire	795	+11,2%	2 987	+5,0%
Résultat brut d'exploitation	654	+2,5%	2 561	+2,3%
Résultat avant impôt	655	+3,5%	2 561	+2,4%
Résultat net part du Groupe	531	+27,2%	1 992	+5,7%

**Revenus** bénéficiant d'entrées en périmètre en Prévoyance, Emprunteur et Damage. Hausse de +3,1% à périmètre constant <sup>(4)</sup> notamment grâce à une moindre sinistralité (climatique et prévoyance).

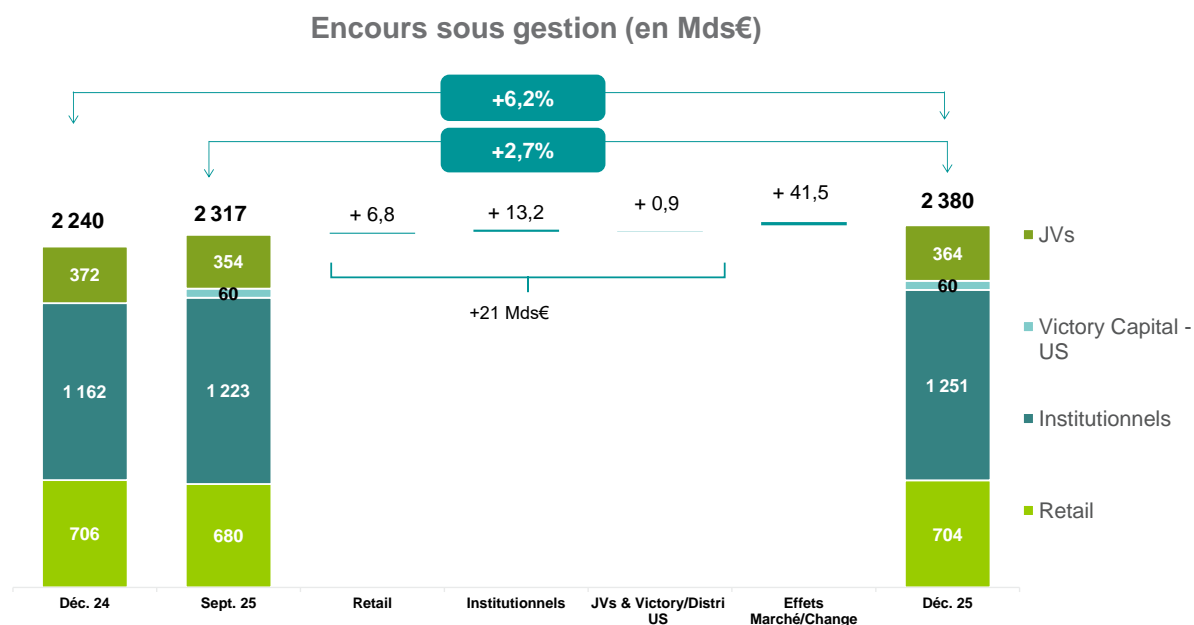
**CSM** : 27,5 Mds€ (+9,1% déc/déc.) ; contribution des affaires nouvelles supérieure à l'allocation de CSM et effet marché positif ; facteur d'allocation de 7,5% (-0,2 pp sur 1 an)

**Ratio combiné**<sup>(5)</sup> : 94,6% à fin décembre (+0,2 pp sur 1 an, -0,7 pp vs fin septembre)

**Ratio Solvabilité 2 à fin déc.25** estimé à environ 195% ; stock de provision pour participation aux bénéfices à 6,3 Mds€

4. 1<sup>ère</sup> consolidation d'Abanca SG (T3-25) et de PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione (T4-25)
5. Ratio combiné dommages en France (Pacifica) yc actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais gén. + commissions) / primes brutes acquises. Ratio non actualisé : 96,7% (+0,3 pp / 2024)

## GEA – GESTION D'ACTIFS (AMUNDI)



**Encours sous gestion à un niveau record de 2 380 Mds€ à fin décembre** (+6% sur un an, dont +4 pp grâce à une collecte nette de très haut niveau de +88 Mds€)

### Activité soutenue au T4

- Collecte nette toujours tirée par la gestion passive (+21 Mds€) ; gestion active (+5 Mds€) tirée par les stratégies obligataires et diversifiées
- Poursuite du fort dynamisme en Distribution tiers (+11 Mds€), notamment avec les plateformes digitales ; et gain de plusieurs mandats significatifs en institutionnels

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
<b>Produit net bancaire</b>	<b>881</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>3 342</b>	<b>(1,9%)</b>
Charges d'exploitation	(480)	(5,0%)	(1 936)	+2,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>401</b>	<b>+1,5%</b>	<b>1 406</b>	<b>(7,2%)</b>
Sociétés mises en équivalence	64	x 2,2	201	+63,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	1	ns	453	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>464</b>	<b>+10,1%</b>	<b>2 051</b>	<b>+25,9%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>338</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>1 609</b>	<b>+26,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>220</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>1 070</b>	<b>+26,0%</b>
Coefficient d'exploitation (%)	54,5%	-1,6 pp	57,9%	+2,4 pp

**Revenus** : +9,2% T4/T4 hors effet périmètre Victory Capital<sup>(1)</sup> ; hausse des commissions de gestion (+4,4% hors effet périmètre<sup>(1)</sup>) et des revenus de Technologie (+37%) ; bon niveau de commissions de surperformance (82 m€)

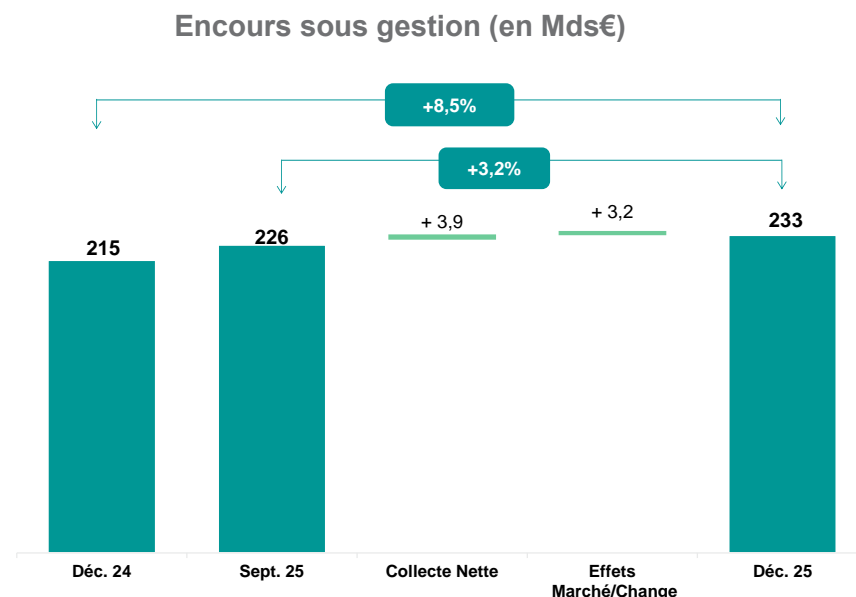
**Charges** : en hausse de +4,5% hors effet périmètre Victory Capital<sup>(1)</sup> et hors coûts de restructuration et d'acquisition<sup>(2)</sup>

**MEQ** : Contribution de Victory Capital : 29 m€ ; contribution des JV asiatiques en hausse de +22%

1. Effet périmètre lié à la déconsolidation d'Amundi US : 93 m€ en PNB, -65 m€ en charges au T4 2024

2. Charges de restructuration comptabilisées au T4 de 8 m€ (88 m€ en cumulé T3 et T4) pour un objectif de 40 m€ d'économies à compter de 2026 ; et coûts d'acquisition ICG de 13 m€.

# GEA – GESTION DE FORTUNE (INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT)



## Hausse des encours

- Collecte nette record au T4 confirmant la reprise observée au T3
- Effet marché favorable

**Activité commerciale en forte progression sur le trimestre** : hausse de 21% T4/T4 des commissions transactionnelles, reflétant notamment un volume de produits structurés en hausse par rapport à l'année dernière ; et augmentation des encours de crédits de +15%

## Intégration Degroof Petercam

Taux d'avancement des synergies ~30%

Coûts d'intégration : -40/-50 m€ en 2026

**Confirmation de l'objectif de RNPG additionnel de +150/200m€ en 2028**

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
Produit net bancaire	429	(0,1%)	1 671	+19,6%
Charges d'exploitation	(358)	+3,0%	(1 385)	+22,2%
Résultat brut d'exploitation	71	(13,4%)	286	+8,4%
Résultat avant impôt	59	(25,8%)	255	+13,1%
Résultat net part du Groupe	41	(20,0%)	170	+19,7%
Coefficient d'exploitation (%)	83,4%	+2,5 pp	82,9%	+1,8 pp

**Revenus** bénéficiant de la hausse des commissions (+9% T4/T4), mais baisse de la marge d'intérêt dans le contexte de baisse des taux. Les impacts de la Banque Thaler et de la reprise des activités de banque dépositaire par CACEIS se compensent.

**Charges** : +0,4% T4/T4 hors coûts d'intégration<sup>(1)</sup> et impacts périmètre <sup>(2)</sup>

**COEX** 12M à 78,3% hors coûts d'intégration Degroof Petercam

(1) Coûts d'intégration T4-25 : -18,6 m€ vs -12,8 m€ au T4-24.

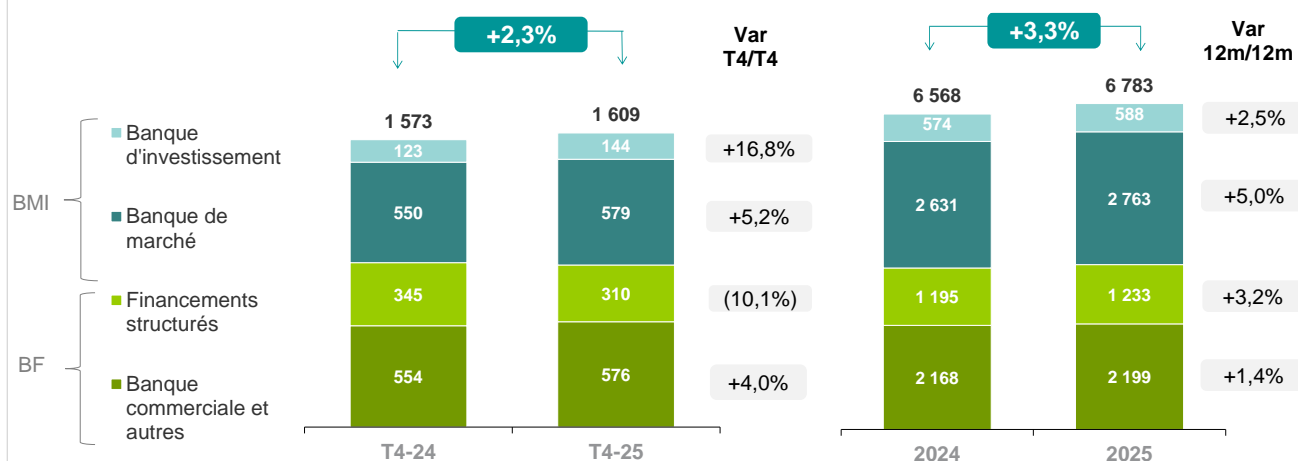
-76m€ comptabilisés sur 12m-25, vs estimation -70/-80 m€ en 2025 communiquée au Q4 24

(2) Impact Banque Thaler (-5,2 m€) et reprise des activités dépositaires par CACEIS (+1,9 m€)



## GC – BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Revenus (m€)



# 1 – Green, Social & Sustainable bonds EUR<sup>(1)</sup>  
 # 4 – All Bonds in EUR Worldwide<sup>(1)</sup>

# 1 – Crédits syndiqués en France<sup>(2)</sup>  
 # 2 – Crédits syndiqués en EMEA<sup>(2)</sup>

**Banque de Marché et d'Investissement :** +7,3% T4/T4 (+11,3% hors effet change) ; FICC (+9,3% T4/T4 hors effet change) bénéficie de bonnes performances des activités taux et *repo*, et Banque d'Investissement (+20,4% T4/T4 hors effet change) portée par les structurés actions

**Banque de Financement :** -1,4% T4/T4 (+3,2% hors effet change), Financements Structurés (-5,7% T4/T4 hors effet change) en retrait sur l'aéronautique avec un effet de base défavorable, et Banque commerciale (+8,8% T4/T4 hors effet change) avec une activité dynamique notamment sur le secteur Télécom du *Corporate & Leverage Finance*

1. Bloomberg en EUR  
 2. Refinitiv LSEG

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 609</b>	<b>+2,3%</b>	<b>6 783</b>	<b>+3,3%</b>
Charges d'exploitation	(926)	+2,6%	(3 700)	+4,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>683</b>	<b>+1,9%</b>	<b>3 083</b>	<b>+1,4%</b>
Coût du risque	(72)	(16,2%)	(97)	+3,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>611</b>	<b>+4,3%</b>	<b>2 989</b>	<b>+1,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>529</b>	<b>+21,2%</b>	<b>2 261</b>	<b>+5,1%</b>
Coefficient d'exploitation (%)	57,5%	+0,2 pp	54,5%	+0,8 pp

**Revenus :** T4 record, et année record tant sur la BMI que sur la BF, malgré un effet change<sup>(3)</sup> défavorable

**Charges :** hausse maîtrisée liée aux investissements IT et au développement de l'activité des métiers

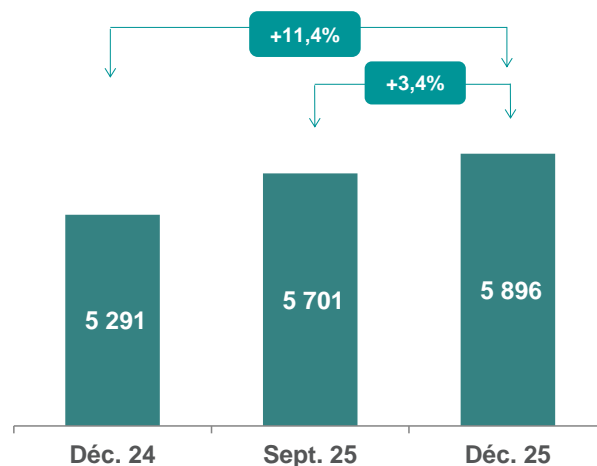
**Coût du risque :** niveau toujours bas au trimestre et à l'année, constitué principalement de dotations S1/S2 ce trimestre

**RWA :** programmes de titrisation synthétique libérant 4,6 Mds€ de RWA supplémentaires en 2025, dont 1,6 Md€ sur le T4-25

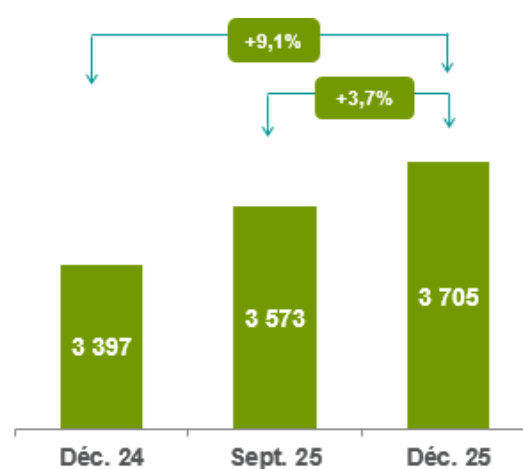
3. Variations hors effet change : revenus +6,7% T4/T4 et +5,2% 12M/12M

## GC – SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS (CACEIS)

Encours conservés - AUC (Mds€)



Encours administrés - AUA (Mds€)



**Encours conservés** bénéficiant d'effets marchés favorables et de la conquête de nouveaux clients sur le trimestre et sur l'année

**Encours administrés** en augmentation sur le trimestre grâce à l'entrée de nouveaux clients

**Volumes de règlement-livraison** : progression significative +27,4% T4/T4, principalement tirée par la France et l'Allemagne

### Finalisation de l'intégration d'ISB :

- Migrations des clients et systèmes IT complétés
- Derniers coûts d'intégration au T4-25
- Taux d'avancement des synergies : ~66%
- Résultat net additionnel attendu en 2026 >100m€ confirmé

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
Produit net bancaire	543	+1,5%	2 100	+0,8%
Charges d'exploitation	(383)	(3,3%)	(1 471)	(2,6%)
Résultat brut d'exploitation	160	+15,2%	629	+10,0%
Coût du risque	(24)	x 3,5	(31)	+27,1%
Sociétés mises en équivalence	7	+1,9%	27	+7,0%
Résultat avant impôt	143	+3,8%	624	+9,3%
Résultat net part du Groupe	109	+45,1%	474	+59,9%
Coefficient d'exploitation (%)	70,5%	-3,5 pp	70,1%	-2,5 pp

**Revenus** : hausse des commissions (croissance des encours sur la période) et MNI stable

**Charges** : en baisse T4/T4 en lien avec la baisse des coûts d'intégration ISB<sup>(1)</sup> et la finalisation de l'intégration d'ISB (fin du contrat TSA *Transition Service Agreement*)

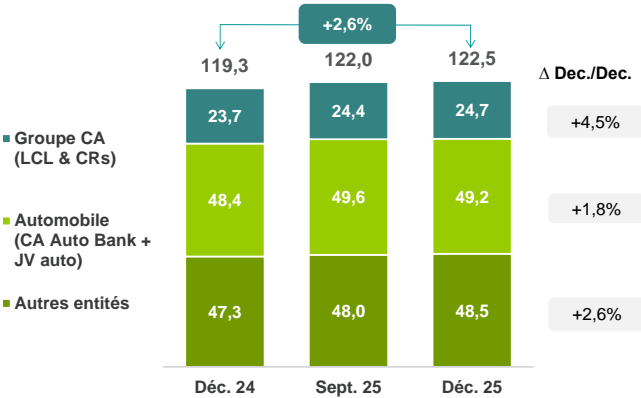
**Coût du risque** : dotations pour provisions juridiques

**RNPG** en forte hausse en comparaison d'un T4-24 qui intégrait les intérêts minoritaires de Santander

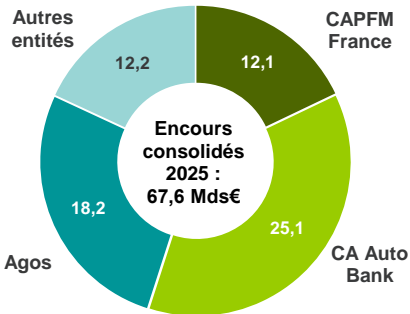
1. Coûts d'intégration ISB : -12,9 m€ au T4-25 vs. -28,4 m€ au T4-24

# SFS – FINANCEMENT PERSONNEL ET MOBILITÉ

Encours gérés bruts (en Mds€)



Encours consolidés (en Mds€)



**Production** +3,1% T4/T4 à 12,1 Mds€, activité de personal finance et partenariats bancaires en hausse ; le financement automobile<sup>(1)</sup> représente 49% de la production totale du trimestre ; activité automobile impactée par l’environnement de marché défavorable (production de Leasys stable, en baisse chez CAAB, rebond confirmé en Chine)

**Taux client moyen à la production** : quasi stable (-3 pb T4/T3 <sup>(2)</sup>)

**Encours gérés** en hausse sur les 3 secteurs, bénéficiant de l’élargissement du portefeuille en gestion avec les Caisses régionales et du développement de la location automobile avec Leasys et Drivalia et l’entrée dans le périmètre de GAC Leasing ; encours consolidés -2,1% déc/déc

1. CA Auto Bank, JV automobiles et activités auto des autres entités  
 2. Hors JV automobiles  
 3. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres  
 4. Agos pour 0,7mds€ au T3-25 et CAAB pour 0,6Mds€ au T4-25

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
Produit net bancaire	705	(2,3%)	2 780	+0,6%
Charges d'exploitation	(339)	(2,2%)	(1 392)	+0,7%
Résultat brut d'exploitation	366	(2,4%)	1 388	+0,4%
Coût du risque	(283)	(1,3%)	(988)	+12,6%
Sociétés mises en équivalence	(104)	n.a	(64)	n.a
Résultat avant impôt	(22)	n.a	335	(47,1%)
Résultat net part du Groupe	(65)	n.a	178	(57,9%)
Coefficient d'exploitation (%)	48,1%	+0,0 pp	50,1%	+0,1 pp

**Revenus** : en hausse de +2% hors éléments exceptionnels du T4-24 pour ~30m€ ; effets prix et volumes positifs T4/T4 sur l’activité de personal finance, qui compensent la baisse des revenus des activités mobilités et d’assurance

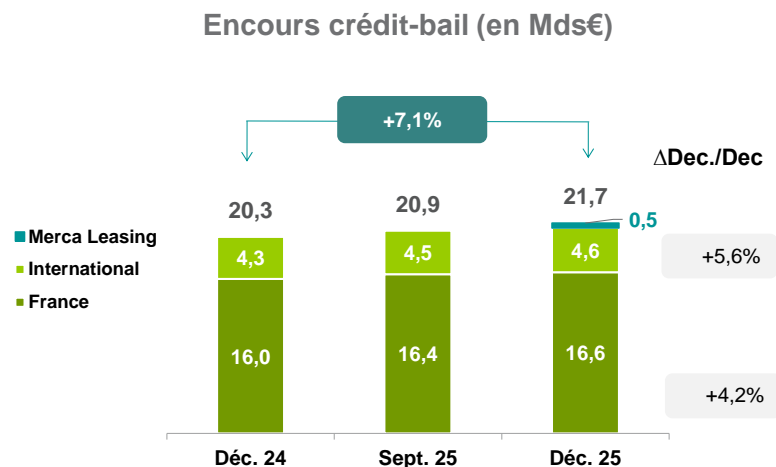
**Charges** : en baisse T4/T4

**Coût du risque /encours<sup>(3)</sup>** : stable à 141 pb (-1pb T4/T3), incluant 41 m€ de dotation pour provision juridique (crédit auto UK).

**MEQ** : impactées par la révision des valeurs de remarketing du portefeuille de véhicules d’occasion chez Leasys (contribution de -111m€) ; et par la dégradation de l’activité en Chine entre le T4-24 et T2-25

**RWA** : programmes de SRT libérant 1,3Mds€ <sup>(4)</sup> de RWA en 2025, dont 0,6 Mds€ sur le T4-25 sur CAAB

# SFS – CREDIT-BAIL & AFFACTURAGE



**Crédit-bail** : production dynamique +22,4% T4/T4 (+11,7% hors Merca Leasing), en France portée par tous les marchés et notamment les énergies renouvelables ; et à l'international sur toutes les entités et bénéficiant de l'intégration de Merca Leasing

**Affacturage** : production de bon niveau mais en recul comparé à un T4-24 très élevé (-28% T4/T4 ; +78% T4/T3), principalement en Allemagne ; chiffre d'affaires factoré en progression (+4,0% T4/T4), encours financés +6% déc/déc

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
Produit net bancaire	202	+4,9%	760	+0,6%
Charges d'exploitation	(131)	+31,3%	(437)	+9,9%
Résultat brut d'exploitation	72	(23,3%)	323	(9,8%)
Coût du risque	(31)	+55,7%	(88)	+7,9%
Résultat avant impôt	43	(32,1%)	212	(18,9%)
Résultat net part du Groupe	38	(24,7%)	155	(23,8%)
Coefficient d'exploitation (%)	64,7%	+13,0 pp	57,5%	+4,9 pp

**Revenus** : tirés par l'activité de crédit-bail et l'intégration de Merca Leasing<sup>(2)</sup>

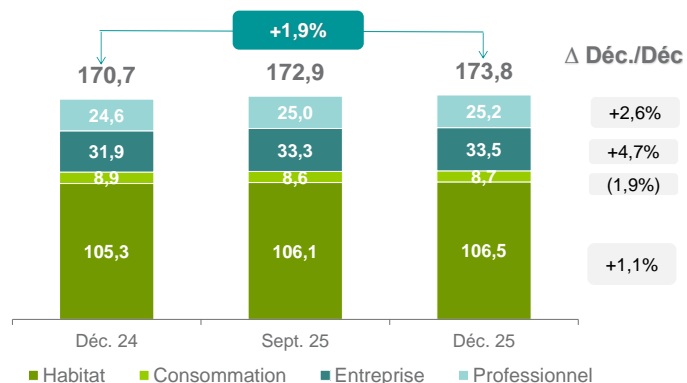
**Charges** : impactées par des investissements et dépenses IT, l'intégration de Merca Leasing<sup>(2)</sup> et des éléments non récurrents

**Coût du risque** : en hausse, sur quelques dossiers d'affacturage en Espagne et effet de l'intégration de Merca Leasing ; coût du risque / encours<sup>(1)</sup> à 24 pb, +2pb vs.T3-25

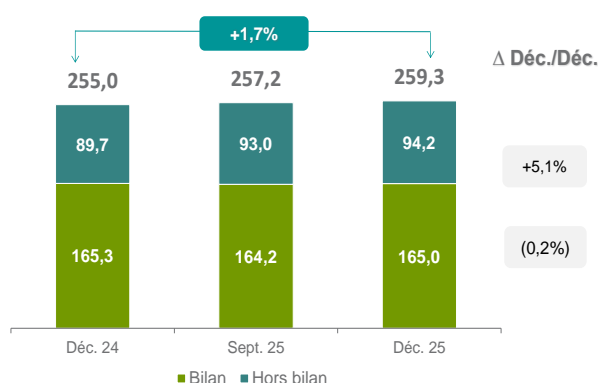
1. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres  
2. Effet périmètre Merca Leasing : +21,5m€ en PNB ; -7,5m€ en charges ; -3,6m€ en CDR

## BP – LCL

Encours de crédits (Mds€)



Encours de collecte (Mds€)



**Conquête** : +262k clients sur 2025

**Encours de crédits** en progression sur un an et sur le trimestre sur tous les marchés

**Production<sup>(1)</sup> de crédit** en baisse T4/T4 (-7%) notamment sur le crédit habitat (-18% par rapport à un T4 élevé), marchés spécialisés sont stables (entreprises +1%, professionnels -1%) ; production annuelle en hausse (+10% 2025/2024) sur tous les marchés : habitat +6%, entreprises +17%, professionnels +10% ; taux de production habitat à 3,08% au T4 et taux du stock qui poursuit son amélioration à 1,87% (+4 pb T4/T3 et +15 pb T4/T4)

### Encours de collecte

- ressources hors bilan : collecte nette positive toujours tirée par l'assurance-vie, effet marché favorable
- baisse des DAT sur un an (-9,9% déc/déc, et livrets en hausse sur un an (+4,3% déc/déc))

**Équipement assurances MRH-Auto-Santé<sup>(2)</sup>** : +0,6 pp déc/déc à 28,5%

1. Cf. slide annexe page 75

2. Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

Contribution to earnings (in €m)	Q4-25	Δ Q4/Q4	2025	Δ 2025/2024
Revenues	1 023	+6,5%	3 945	+1,9%
Operating expenses	(664)	+2,6%	(2 524)	+3,1%
Gross operating income	359	+14,7%	1 421	(0,2%)
Cost of risk	(132)	+69,8%	(410)	+9,9%
Income before tax	227	(3,8%)	1 015	(4,0%)
Net income Group Share	150	(18,4%)	663	(16,1%)
Cost/Income ratio (%)	64,9%	-2,5 pp	64,0%	+0,8 pp

**Revenus** rebond de la MNI T4/T4 (+11,2%) tirée par la baisse du coût des ressources (normalisation du mix de dépôts clientèles, effet taux) et *repricing* progressif des crédits<sup>(3)</sup> ; hausse des commissions (+2% T4/T4) tirée par les assurances vie et non-vie

**Charges** stables hors effet de base

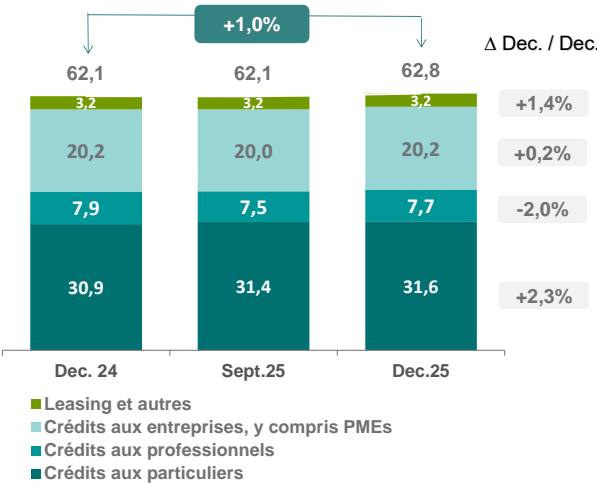
**Coût du risque / encours<sup>(4)</sup>** : 24 pb en hausse, augmentation du risque individuel sur les entreprises (secteurs: commerce/distribution)

3 cf slide annexe pages 71-72

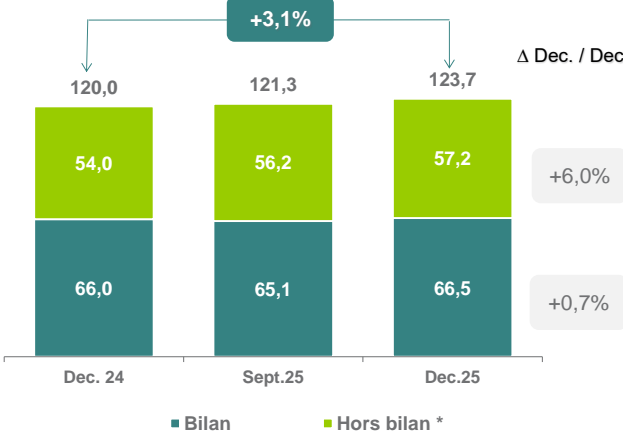
4. CDR des 4 derniers trimestres / la moyenne des encours de début de période des 4 derniers trimestres

# BP – CA ITALIA

Encours de crédits (Mds€)



Encours de collecte (Mds€)



**Activité / Conquête :** +57K nouveaux clients sur le trimestre dont 1/3 d'acquisition en ligne ; taux d'équipement assurance dommages à 20,3% (+0,3 pp T4/T4); production de crédits soutenue +5,4% T4/T4 (et +2,4% 12M/12M) portée par les marchés entreprises et particulier ; production en hausse sur le crédit habitat (+14% T4/T4 et stable 2025/2024), dans un marché concurrentiel.

**Encours de crédits** en progression dec./dec. dans un marché en reprise<sup>(1)</sup>, tirés par les particuliers (+2,3% dec/dec), stable sur les entreprises ; taux du stock de crédits stable vs T3 (+1 pb T4/T3 et -83 pb T4/T4) en baisse inférieure à celle du marché<sup>(2)</sup>

**Encours de collecte :** collecte bilan en hausse tirée par les particuliers (+1,2% 12M/12M); collecte hors bilan en hausse +6% dec./dec. (collecte nette et effet marché positifs)

\* Hors titres en conservation

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
<b>Produit net bancaire</b>	<b>751</b>	<b>+2,4%</b>	<b>3 054</b>	<b>(0,1%)</b>
Charges d'exploitation	(511)	+15,7%	(1 675)	+0,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>(17,7%)</b>	<b>1 379</b>	<b>(1,2%)</b>
Coût du risque	(113)	+48,8%	(272)	+10,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>128</b>	<b>(40,7%)</b>	<b>1 108</b>	<b>(3,6%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>75</b>	<b>(32,4%)</b>	<b>596</b>	<b>(2,1%)</b>
Coefficient d'exploitation (%)	68,0%	+7,8 pp	54,8%	+0,5 pp

**Revenus :** MNI stable ce trimestre (+0,4% T4/T3) et en baisse T4/T4 (- 3,8%), en lien avec la baisse des taux ; hausse des commissions sur tous les compartiments (+13,4% T4/T4)

**Charges stables** hors éléments non-récurrents<sup>(3)</sup>

**Coût du risque :** en hausse ce trimestre en raison d'une provision non récurrente<sup>(4)</sup>; coût du risque/encours<sup>(5)</sup> à 44 pb (+6pb T4/T3), 39 pb hors cet effet (stable T4/T3 et T4/T4). Qualité de l'actif et taux de couverture stables sur le trimestre, et de bon niveau.

1. Source ABI janvier 2026 : +1,6% dec./dec. sur l'ensemble des crédits
2. Euribor 3M moyen en baisse de -96b T4/T4
3. Éléments non-récurrents en charge au T4-25 : -65m€ nets en charges de restructuration et -5 m€ (DGS)
4. Élément non récurrent coût du risque au T4-25: -30m€ au titre de *Banca Progetto*
5. Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé)

# DÉVELOPPEMENT EN ITALIE, DEUXIÈME MARCHÉ DOMESTIQUE

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

**6,0 m**  
Clients<sup>(2)</sup>

**346 Mds€**  
Encours de collecte  
totaux<sup>(3)</sup>

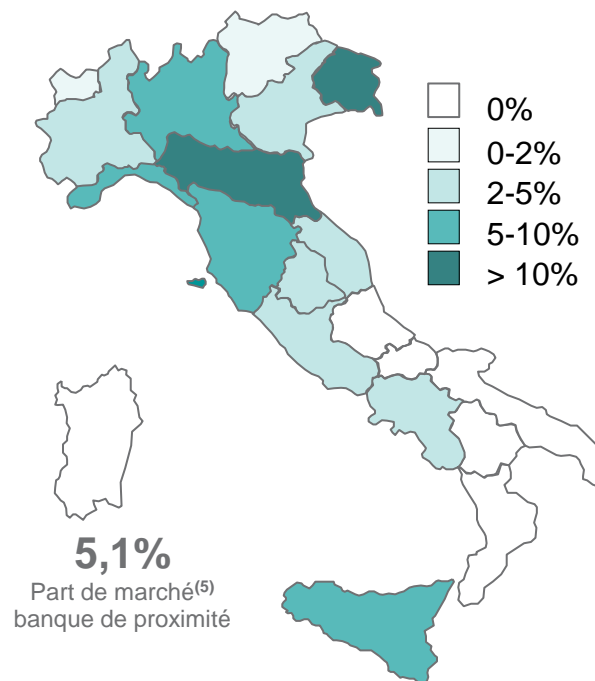
**1 205**  
Points de Vente

**103 Mds€**  
Encours de Crédits

**~16 100**  
Collaborateurs

**5,1 Mds€**  
PNB

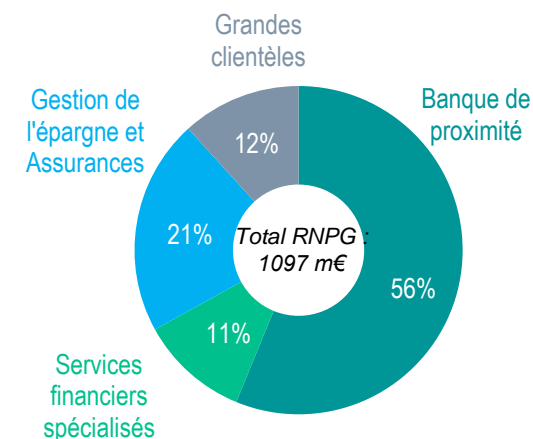
## Part de marché agences, en Italie<sup>(4)</sup>



**1 097 m€**  
RNPg 2025

**14%**  
du RNPg Crédit Agricole SA<sup>(11)</sup>

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



## 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>**

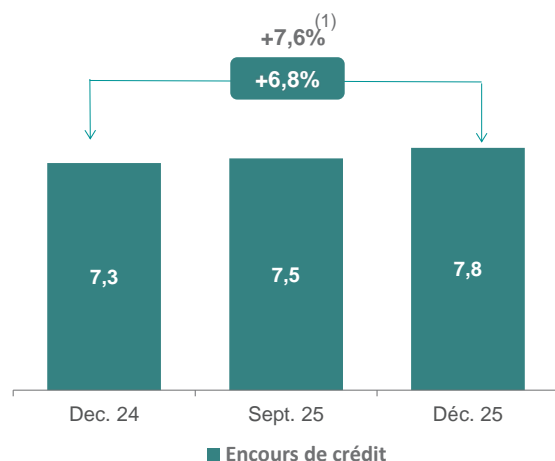
**4<sup>ème</sup> bancassureur vie<sup>(9)</sup>**

(1) Agrégation des entités du Groupe en Italie (CA Italia, CA Auto Bank, CACIB, CAIW, AGOS AMUNDI, Vera Assicurazioni, Vera Protezione, CACI, CA Vita, CA Assicurazioni, CACEIS, CA Factoring); (2) incluant toutes les entités présentes en Italie (3) Y compris AUM Amundi et Asset under custody CACEIS «hors groupe»; (4) Source: Banca d'Italia, 30.06.2025 (5) En nombre d'agences au 30/09/25; (6) Indice de Recommandation Client, Source Etude Doxa octobre 2025; (7) Publication Assofin, 30/04/2025 (hors cartes de crédit) (8) Actifs sous gestion Source: Assogestioni, 30/09/2025 (9) Production. Source: IAMA, 30/09/2025 (10) Hors effets de 1ère consolidation Banco BPM mais intégrant +21 m€ de MeQ au titre de 2025; (11) Hors AHM

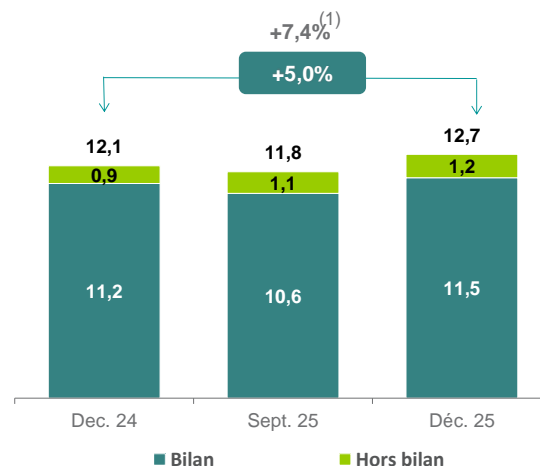


## BP – AUTRES BPI

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



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



**CA Pologne :** +58K nouveaux clients sur le trimestre ; production de crédits +6,3% T4/T4 portée par le segment *retail* ; encours de crédits +2,2%<sup>(1)</sup> dec./dec. ; encours de collecte bilan +3,9%<sup>(1)</sup> dec./dec.

**CA Égypte :** poursuite d'une activité commerciale dynamique sur tous les marchés ; encours de crédits +22,3%<sup>(1)</sup> dec./dec. ; encours de collecte bilan +15,4%<sup>(1)</sup>

**Liquidité :** excédent net de collecte +3,9 Mds€ au 31 décembre 2025

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
Produit net bancaire	247	+4,6%	973	(3,0%)
Charges d'exploitation	(125)	(0,7%)	(501)	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	121	+10,7%	472	(8,3%)
Coût du risque	(16)	(35,0%)	(60)	(10,3%)
Résultat avant impôt	105	+23,2%	412	(8,1%)
Résultat net part du Groupe	84	+81,9%	280	+22,8%
Coefficient d'exploitation (%)	50,8%	-2,7 pp	51,4%	+2,8 pp

**CA Pologne :** revenus +8,2% T4/T4<sup>(1)</sup> portés par les commissions permettant de compenser la baisse de la MNI ; coût du risque en hausse notamment dû à un renforcement du provisionnement CHF ; RNPG x2<sup>(1)</sup> T4/T4 grâce à une bonne tenue du RBE et à un effet impôt favorable

**CA Égypte :** revenus +1,1% T4/T4<sup>(1)</sup> grâce à une bonne tenue des commissions (+2,2% T4/T4<sup>(1)</sup>) et malgré une baisse de la MNI (-3,7% T4/T4<sup>(1)</sup>) pénalisée par la baisse des taux directeurs ; RNPG en hausse (+11%<sup>(1)</sup> T4/T4)

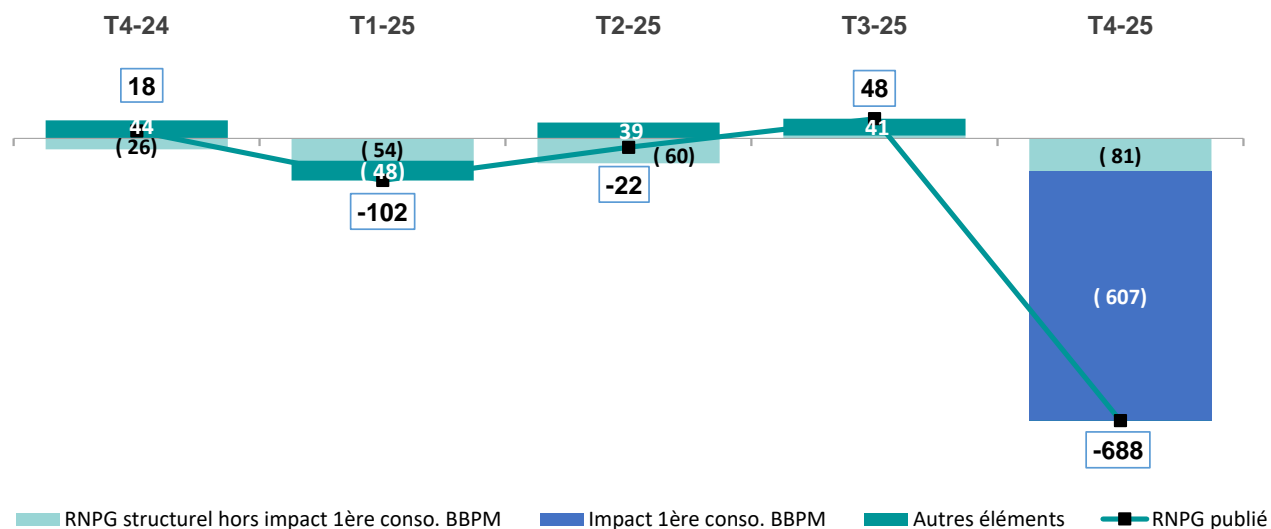
**CA Ukraine :** Hausse du RNPG (x2<sup>(1)</sup> T4/T4) bénéficiant d'une reprise de provision en coût du risque<sup>(2)</sup> et d'un effet impôt favorable

1. Variation à change constant

2. Révision de méthodologie conduisant à une variation de +14 m€ au T4-25



# ACTIVITÉS HORS MÉTIERS



## RNPG structurel :

- Participation dans Banco BPM : -817m€ T4/T4 dont -607m€ d'impact de première consolidation, -320m€ d'effet valorisation des titres et +78m€ d'augmentation du dividende reçu
- Revue des modèles impactant positivement le coût du risque (+61m€ T4/T4)
- Effet favorable lié à des variations infra-annuelles sur l'IS (+125m€ T4/T4)

## Autres éléments du pôle :

- Impact défavorable des éléments de volatilité

Contribution aux résultats (en m€)	T4-25	Δ T4/T4	2025	Δ 2025/2024
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(220)</b>	<b>(315)</b>	<b>(315)</b>	<b>+254</b>
Charges d'exploitation	(41)	(14)	(181)	(66)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(261)</b>	<b>(328)</b>	<b>(496)</b>	<b>+189</b>
Coût du risque	53	+59	10	+69
Sociétés mises en équivalence	(605)	(589)	(673)	(592)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(688)</b>	<b>(706)</b>	<b>(764)</b>	<b>(276)</b>
<b>Dont RNPG structurel :</b>	<b>(688)</b>	<b>(662)</b>	<b>(795)</b>	<b>(262)</b>
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(176)	+178	(1 007)	+107
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank, CATE, participations)	(503)	(818)	197	(353)
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	(9)	(21)	15	(17)
<b>Dont autres éléments du pôle</b>	<b>(0)</b>	<b>(44)</b>	<b>31</b>	<b>(13)</b>

# ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Impacts de la consolidation de la participation détenue dans le capital de Banco BPM (cours au 10/12/2025)

## P&L comptabilisé en 2023

PNB	<b>+211 m€</b>
Revalorisation titres et instruments à la juste valeur	177 M€
Dividendes	34 M€
MEQ	<b>0 m€</b>
Impôts	<b>-8 m€</b>

**+ 203 m€**  
RNPG

## P&L comptabilisé en 2024

PNB	<b>+607 m€</b>
Revalorisation titres et instruments à la juste valeur	462 M€
Dividendes	144 M€
MEQ	<b>0 m€</b>
Impôts	<b>-16 m€</b>

**+ 590 m€**  
RNPG

## P&L comptabilisé en 2025

PNB	<b>+834 m€</b>
Revalorisation des titres et instruments à la juste valeur	515 M€
Dividendes	318 M€
MEQ T4-25	<b>+21 m€</b>
Impôts	<b>-19 m€</b>

### Impacts one-off au T4-25

MEQ	<b>-607 m€</b>
Extourne JVR et JV OCI	- 1 971 M€
Effet badwill	+ 995 M€
Réévaluation de situation nette	+ 370 M€

**+ 229 m€**  
RNPG

## Nouveau périmètre opérationnel dès 2026

**Consolidation  
20,1%**



**Mise en  
équivalence**



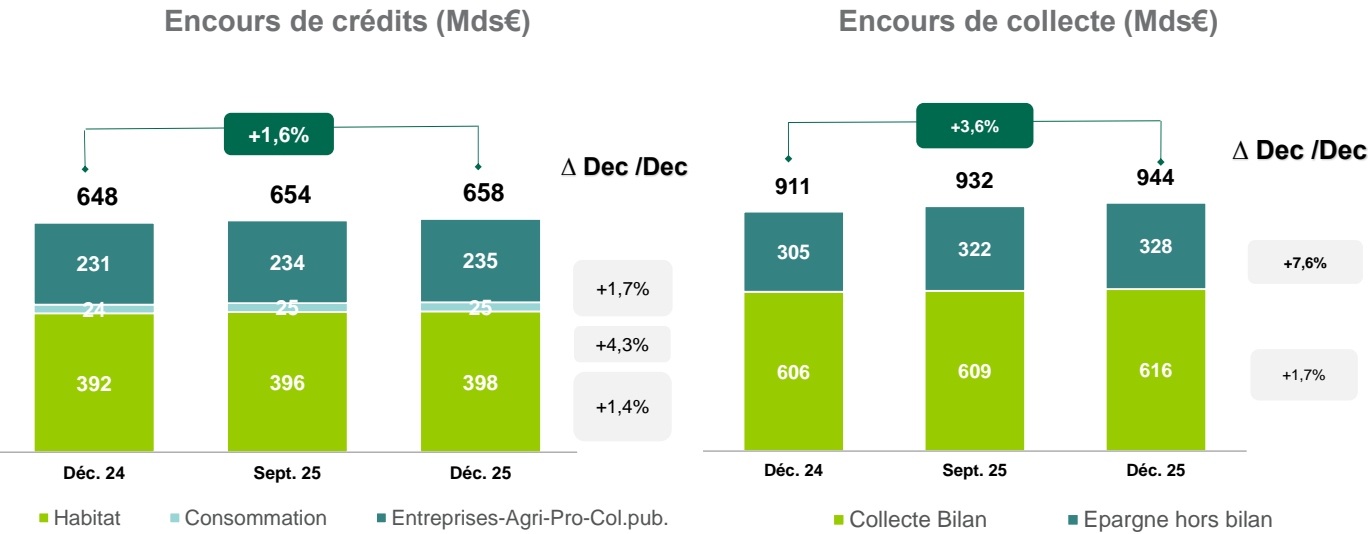
**~ +400 m€\***  
RNPG par an

\* Prise en compte d'un décalage d'un trimestre par rapport à la publication de Banco BPM étant donné que Banco BPM publie après Crédit Agricole S.A.

# Groupe Crédit Agricole

## Caisses régionales

CAISSES RÉGIONALES



**Clients** : +286 K nouveaux clients sur le trimestre et +1 186K sur l'année, taux de principalisation du DAV et taux de clients digitaux en hausse

**Crédits** : encours et parts de marché<sup>(1)</sup> en progression ; poursuite de la hausse de la production de crédits +16,5% T4/T4, tirée par l'habitat (+17,6% T4/T4) ; taux de production habitat à 2,98%<sup>(2)</sup> ; taux du stock tous crédits +6 pb sur un an

**Collecte** hors-bilan en hausse dynamisée par l'assurance-vie ; collecte bilan en croissance portée par les DAV (+3% T4/T4) et les livrets (+3,9%) ; part de marché collecte bilan en progression sur un an<sup>(3)</sup>

**Taux d'équipement**<sup>(4)</sup> : assurance dommage 44,7% (+0,8 pp vs. 2024)

**Moyens de paiement** : nombre de cartes +1,7% sur un an ; 19,2 % de cartes haut de gamme dans le stock (+2,8 pp sur un an)

Résultats consolidés des Caisses Régionales (en m€)	T4-25 publié	Δ T4/T4 publié	12m-25 publié	Δ 12m/12m publié
Produit net bancaire	3 730	+14,9%	16 001	+6,2%
Charges d'exploitation	(2 566)	+3,5%	(10 158)	+2,9%
Résultat brut d'exploitation	1 164	+51,8%	5 843	+12,4%
Coût du risque	(383)	+58,1%	(1 472)	+11,8%
Résultat avant impôt	796	+46,6%	4 415	+12,9%
Résultat net part du Groupe	577	+37,8%	3 753	+8,1%
Coefficient d'exploitation (%)	68,8%	-7,6 pp	63,5%	-2,0 pp

**Revenus** en forte hausse portée par une progression continue de la marge d'intermédiation (+18,7% T4/T4, +16,3% T4/T3) en lien avec la baisse du coût de la ressource sur le trimestre ; commissions dynamiques (+11%) en assurance, gestion de comptes et moyens de paiement

**Charges** en hausse maîtrisée, coefficient d'exploitation en amélioration de -7,6 pp sur le trimestre.

**Coût du risque** dans la tendance des trimestres précédents (+2,4% T4/T3) ; coût du risque /encours<sup>(5)</sup> stable à 22 pb

1. Source BdF, part de marché total crédits 22,8% à fin septembre 2025 (+0,1 pt par rapport à septembre 2024)

2. Taux moyen sur les réalisations pour la période octobre et novembre 2025

3. Source BdF, part de marché collecte Bilan 20,4% à fin septembre 2025 (+0,1 pp vs septembre 2024)

4. Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

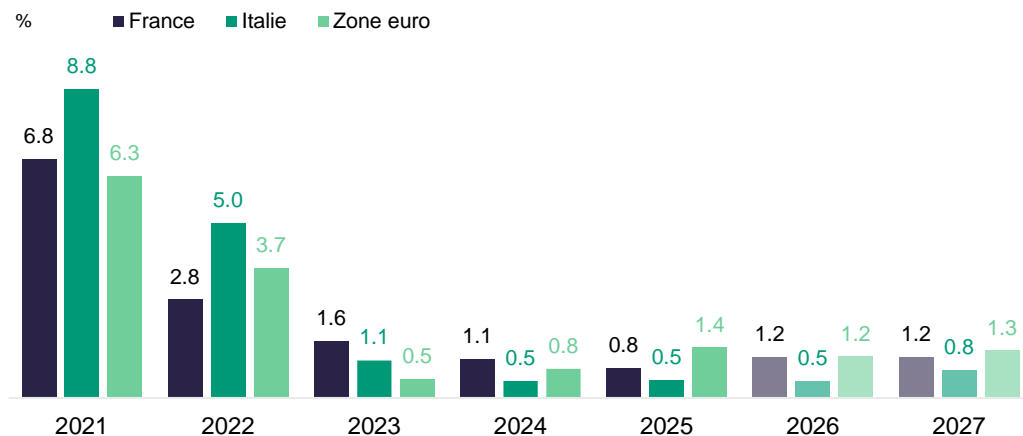
5. Coût du risque sur encours quatre trimestres glissants

# Annexes

## Scénario économique

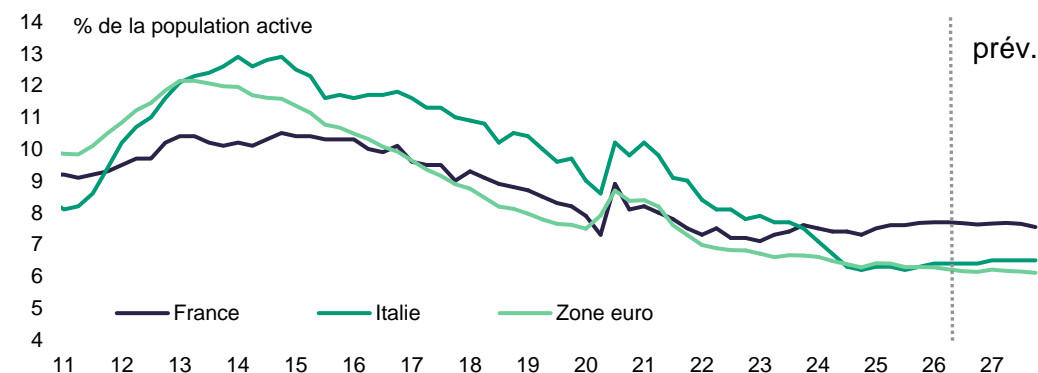
# RÉSILIENCE FACE À L'ACCUMULATION DES DÉFIS

## France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



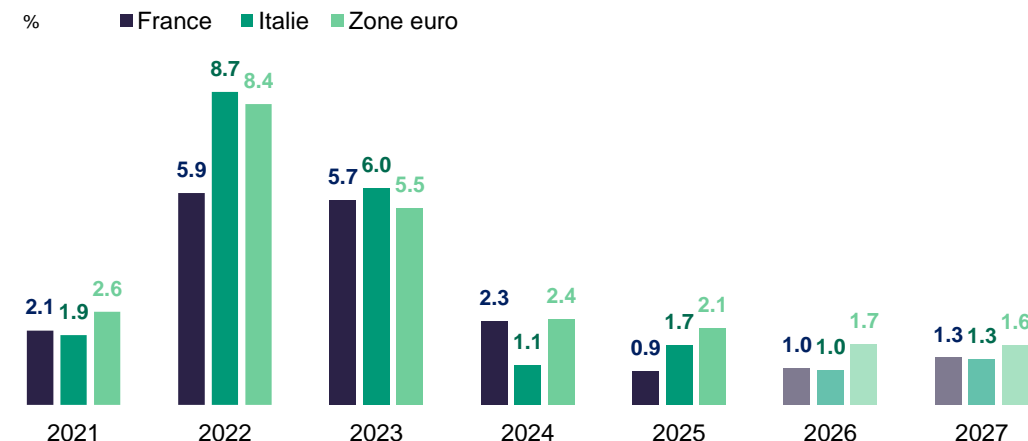
Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 décembre 2025

## France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 31 décembre 2025

## France, Italie, Zone euro - Inflation annuelle moyenne



Sources : Eurostat, Crédit agricole SA. Prévisions au 31 décembre 2025

## France - prévisions institutionnelles (PIB France)

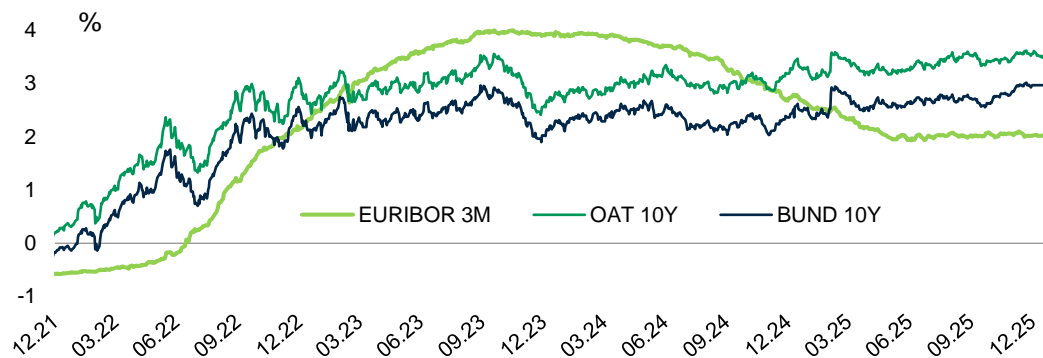
- FMI (jan. 2026) : +0,8% en 2025, +1,0% en 2026
- Commission européenne (nov. 2025) : +0,7% en 2025, +0,9% en 2026
- OCDE (déc. 2025) : +0,8% en 2025, +1,0% en 2026
- Banque de France (déc. 2025) : +0,8% en 2025, +1,0% en 2026

**Provisionnement des encours sains :** utilisation de scénarios alternatifs complémentaires au scénario central (oct. 2025)

- Scénario central : PIB France +0,7% en 2025 et +1,2% en 2026
- Scénario défavorable : PIB France 0,6% en 2025 et -0,3% en 2026
- Scénario adverse : PIB France 0,6% en 2025 et -1,2% en 2026

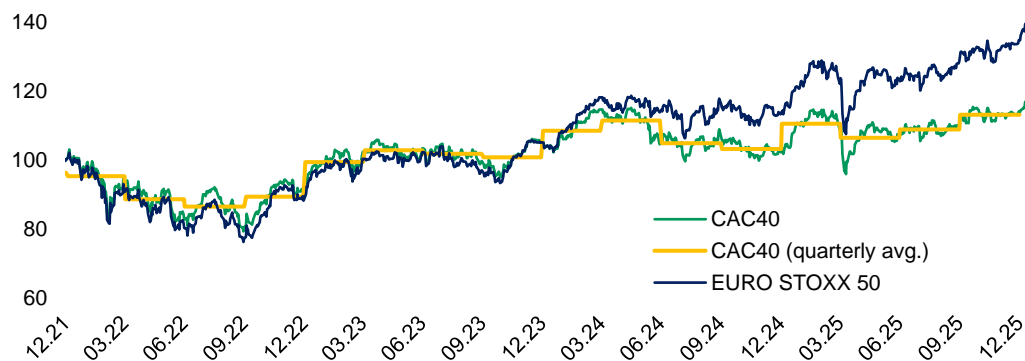
# PRESSIONS HAUSSIÈRES MODÉRÉES SUR LES TAUX D'INTÉRÊTS

## Taux d'intérêt en euro (%)



Sources : LSEG Datastream, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 31 décembre 2025

## Indices actions (base 100 = 31/12/2021)



Sources : LSEG Datastream, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 31 décembre 2025

## Actions (moyennes trimestrielles)

→ EuroStoxx 50 : spot +4,7% T4/T3 ; moyenne +5,5% T4/T3 (+18,3% T4/T4)

## Taux (fin de mois)

→ OAT 10 ans : -24 pbs sur le trimestre et -25 pbs vs. déc-24

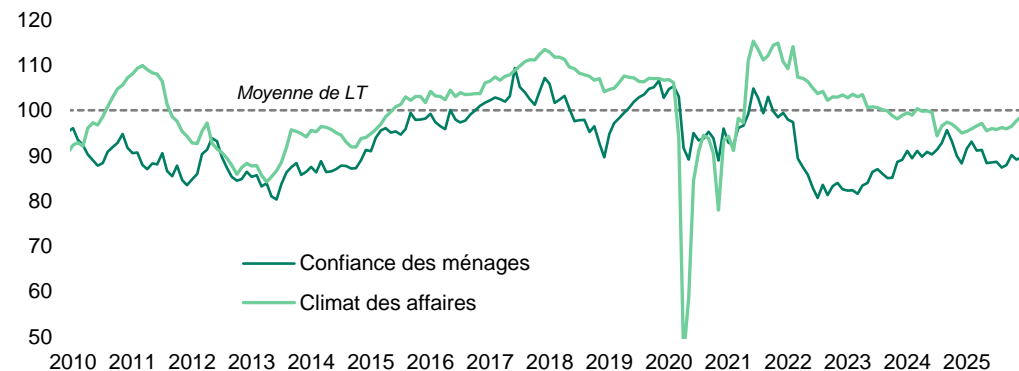
→ Spread à fin décembre 25 :

- OAT / Bund : 59 pbs (-22 pbs vs. sept 25 et -23 pbs vs. déc-24)
- BTP / Bund : 54 pbs (-30 pbs vs. sept 25 ; -63 pbs vs. déc-24)

## Change (fin de mois)

→ EUR/USD : 0,1% vs. sept 25 et +13,4% vs. déc-24

## France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



Sources : Insee, Crédit Agricole SA / ECO. Données au 31 décembre 2025

# Annexes

## Résultat / Profitabilité



# DES OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE CREATRICES DE VALEUR

## 2015-2022 : succès des acquisitions passées > 3ans (exemples)

2021

2021

2020

2019

2019

2017

8,7 Mds€ investis

- ROI 2025 ~ 13%<sup>(1)</sup>
- ROI à 3Y ~ 11%<sup>(1)</sup>

## 2023-2024 : création de valeur déjà engagée sur les acquisitions récentes < 3 ans (exemples)

Consolidation de métiers et renforcement des expertises en France et en Europe



**RBC Investor Services**  
European activities of RBC  
Investor Services

Synergies  
réalisées à 66%

**BANCO BPM ASSICURAZIONI**

**STELLANTIS**

Degroof  
Petercam

Synergies  
réalisées à 30%

**VERA** Assicurazioni  
**VERA** Protezione

Virage sur la **Mobilité** à l'échelle européenne



In six European countries  
 **ALD Automotive** / **LeasePlan**

Accompagnement des **transitions sociétales**



Office Santé

3,7 Mds€ investis

Générant déjà  
un ROI 2025 ~ 10%<sup>(2)</sup>  
Critère : ROI > 10% à 3Y

(1) Retour sur investissement (ROI) calculé sur les opérations suivantes (~8,4 Mds€) : Pioneer, Santander Securities Services, Creval, Lyxor, Sabadell AM, Rachat des parts de Natixis dans Caceis, Profamily, KAS Bank, Rachat minoritaires de CA Friuladria, Banca Leonardo, KBI, Olinn, ByMyCar, Linxo, JV Abanca, Truckcare, Brilhac, Rachat des minoritaires CA Egypt, Rachat minoritaires GNB Seguros, RBC AL

(2) ROI calculé sur les opérations suivantes (~ 3,2 Mds) : RBC IS, ALD/LeasePlan dans 6 pays, Degroof Petercam, Banco BPM Assicurazioni, Vera Assicurazioni et Protezione, Worklife, R3, Watèa, Hiflow, Selfee

## ANNEXES

## RÉSULTATS T4-25 (MONTANTS EN M€ ET VARIATION T4/T4)

T4-25																
€m	GEA	Ass.	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	SFI	SFS	CAPFM	CAL&F	BPF	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 105</b>	<b>795</b>	<b>881</b>	<b>429</b>	<b>2 152</b>	<b>1 609</b>	<b>543</b>	<b>908</b>	<b>705</b>	<b>202</b>	<b>1 023</b>	<b>998</b>	<b>247</b>	<b>751</b>	<b>(220)</b>	<b>6 966</b>
Charges d'exploitation	(979)	(141)	(480)	(358)	(1 309)	(926)	(383)	(470)	(339)	(131)	(664)	(636)	(125)	(511)	(41)	(4 100)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 127</b>	<b>654</b>	<b>401</b>	<b>71</b>	<b>843</b>	<b>683</b>	<b>160</b>	<b>437</b>	<b>366</b>	<b>72</b>	<b>359</b>	<b>361</b>	<b>121</b>	<b>240</b>	<b>(261)</b>	<b>2 867</b>
Coût du risque	(12)	1	(2)	(12)	(96)	(72)	(24)	(313)	(283)	(31)	(132)	(128)	(16)	(113)	53	(629)
Sociétés mises en équivalence	64	-	64	-	7	(0)	7	(99)	(104)	-	-	-	-	-	(605)	(633)
Impôts	(258)	(121)	(126)	(11)	(105)	(71)	(34)	(21)	(15)	(6)	(70)	(40)	(10)	(30)	118	(376)
<b>Résultat net</b>	<b>920</b>	<b>534</b>	<b>338</b>	<b>48</b>	<b>649</b>	<b>541</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>(37)</b>	<b>38</b>	<b>157</b>	<b>194</b>	<b>95</b>	<b>98</b>	<b>(696)</b>	<b>1 223</b>
Intérêts minoritaires	(127)	(2)	(118)	(7)	(11)	(11)	(0)	(28)	(28)	0	(7)	(34)	(11)	(23)	9	(199)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>792</b>	<b>531</b>	<b>220</b>	<b>41</b>	<b>638</b>	<b>529</b>	<b>109</b>	<b>(27)</b>	<b>(65)</b>	<b>38</b>	<b>150</b>	<b>160</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>(688)</b>	<b>1 025</b>

Δ T4-25/T4-24																
%	GEA	Ass.	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	SFI	SFS	CAPFM	CAL&F	BPF	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+3%</b>	<b>+11%</b>	<b>(2%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>+2%</b>	<b>+2%</b>	<b>+2%</b>	<b>(1%)</b>	<b>+2%</b>	<b>+5%</b>	<b>+7%</b>	<b>+3%</b>	<b>+5%</b>	<b>+2%</b>	<b>ns</b>	<b>(2%)</b>
Charges d'exploitation	+5%	+84%	(5%)	+3%	+1%	+3%	(3%)	+5%	(2%)	+31%	+3%	+12%	(1%)	+16%	+49%	+5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+1%</b>	<b>+2%</b>	<b>+2%</b>	<b>(13%)</b>	<b>+4%</b>	<b>+2%</b>	<b>+15%</b>	<b>(7%)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(23%)</b>	<b>+15%</b>	<b>(10%)</b>	<b>+11%</b>	<b>(18%)</b>	<b>ns</b>	<b>(10%)</b>
Coût du risque	+9%	ns	(40%)	x 4	+3%	(16%)	x 3,5	+2%	(1%)	+56%	+70%	+29%	(35%)	+49%	ns	+6%
Sociétés mises en équivalence	x 2,2	ns	x 2,2	ns	+2%	x 6,3	+2%	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	x 35,9	ns
Impôts	(18%)	(44%)	+57%	(32%)	(37%)	(49%)	+26%	(57%)	(57%)	(59%)	+60%	(60%)	(65%)	(58%)	ns	(45%)
<b>Résultat net</b>	<b>+12%</b>	<b>+29%</b>	<b>(1%)</b>	<b>(24%)</b>	<b>+17%</b>	<b>+21%</b>	<b>(1%)</b>	<b>(100%)</b>	<b>ns</b>	<b>(25%)</b>	<b>(18%)</b>	<b>(4%)</b>	<b>+68%</b>	<b>(32%)</b>	<b>ns</b>	<b>(37%)</b>
Intérêts minoritaires	+3%	ns	+3%	(42%)	(75%)	+11%	(100%)	+16%	+16%	(19%)	(18%)	(21%)	+8%	(30%)	ns	(25%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>+14%</b>	<b>+27%</b>	<b>(3%)</b>	<b>(20%)</b>	<b>+25%</b>	<b>+21%</b>	<b>+45%</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(25%)</b>	<b>(18%)</b>	<b>+1%</b>	<b>+82%</b>	<b>(32%)</b>	<b>ns</b>	<b>(39%)</b>

NB : ce tableau affiche les principales lignes du compte de résultat, sans être exhaustif

## ANNEXES

## RÉSULTATS 12M-25 (MONTANTS EN M€ ET VARIATION 12M/12M)

12M-25																
€m	GEA	Ass.	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	SFI	SFS	CAPFM	CAL&F	BPF	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 000</b>	<b>2 987</b>	<b>3 342</b>	<b>1 671</b>	<b>8 883</b>	<b>6 783</b>	<b>2 100</b>	<b>3 540</b>	<b>2 780</b>	<b>760</b>	<b>3 945</b>	<b>4 027</b>	<b>973</b>	<b>3 054</b>	<b>(315)</b>	<b>28 079</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(3 747)	(426)	(1 936)	(1 385)	(5 171)	(3 700)	(1 471)	(1 829)	(1 392)	(437)	(2 524)	(2 175)	(501)	(1 675)	(181)	(15 628)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 253</b>	<b>2 561</b>	<b>1 406</b>	<b>286</b>	<b>3 712</b>	<b>3 083</b>	<b>629</b>	<b>1 710</b>	<b>1 388</b>	<b>323</b>	<b>1 421</b>	<b>1 852</b>	<b>472</b>	<b>1 379</b>	<b>(496)</b>	<b>12 451</b>
Coût du risque	(38)	(0)	(9)	(30)	(127)	(97)	(31)	(1 076)	(988)	(88)	(410)	(332)	(60)	(272)	10	(1 973)
Sociétés mises en équivalence	201	-	201	-	29	3	27	(85)	(64)	-	-	-	-	-	(673)	(527)
Impôts	(1 052)	(561)	(442)	(49)	(827)	(677)	(150)	(123)	(65)	(57)	(321)	(431)	(93)	(339)	405	(2 349)
<b>Résultat net</b>	<b>3 815</b>	<b>2 000</b>	<b>1 609</b>	<b>206</b>	<b>2 786</b>	<b>2 312</b>	<b>474</b>	<b>424</b>	<b>270</b>	<b>155</b>	<b>694</b>	<b>1 089</b>	<b>319</b>	<b>770</b>	<b>(755)</b>	<b>8 053</b>
Intérêts minoritaires	(583)	(8)	(539)	(36)	(51)	(51)	(0)	(92)	(92)	(0)	(31)	(213)	(39)	(174)	(9)	(979)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 232</b>	<b>1 992</b>	<b>1 070</b>	<b>170</b>	<b>2 735</b>	<b>2 261</b>	<b>474</b>	<b>333</b>	<b>178</b>	<b>155</b>	<b>663</b>	<b>876</b>	<b>280</b>	<b>596</b>	<b>(764)</b>	<b>7 074</b>

12M / 12M-24																
%	GEA	Ass.	Gestion d'actifs	Gestion de Fortune	GC	BFI	SFI	SFS	CAPFM	CAL&F	BPF	BPI	BPI autres	CA Italie	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+5%</b>	<b>+5%</b>	<b>(2%)</b>	<b>+20%</b>	<b>+3%</b>	<b>+3%</b>	<b>+1%</b>	<b>+1%</b>	<b>+1%</b>	<b>+1%</b>	<b>+2%</b>	<b>(1%)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(45%)</b>	<b>+3%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	+11%	+25%	+2%	+22%	+3%	+5%	(3%)	+3%	+1%	+10%	+3%	+1%	+3%	+1%	+57%	+5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(1%)</b>	<b>+2%</b>	<b>(7%)</b>	<b>+8%</b>	<b>+3%</b>	<b>+1%</b>	<b>+10%</b>	<b>(2%)</b>	<b>+0%</b>	<b>(10%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(8%)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(28%)</b>	<b>+1%</b>
Coût du risque	+31%	(100%)	(11%)	+95%	+9%	+4%	+27%	+12%	+13%	+8%	+10%	+6%	(10%)	+10%	ns	+7%
Sociétés mises en équivalence	+63%	ns	+63%	ns	+10%	+52%	+7%	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	x 8,2	ns
Impôts	+8%	(2%)	+24%	+6%	(6%)	(9%)	+12%	(34%)	(49%)	(2%)	+40%	(19%)	(45%)	(7%)	+20%	(5%)
<b>Résultat net</b>	<b>+13%</b>	<b>+4%</b>	<b>+26%</b>	<b>+15%</b>	<b>+6%</b>	<b>+5%</b>	<b>+9%</b>	<b>(40%)</b>	<b>(47%)</b>	<b>(24%)</b>	<b>(16%)</b>	<b>+2%</b>	<b>+14%</b>	<b>(2%)</b>	<b>+62%</b>	<b>(1%)</b>
Intérêts minoritaires	+15%	(83%)	+27%	(3%)	(74%)	(3%)	(100%)	+11%	+11%	ns	(16%)	(6%)	(23%)	(1%)	(60%)	(8%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>+12%</b>	<b>+6%</b>	<b>+26%</b>	<b>+20%</b>	<b>+12%</b>	<b>+5%</b>	<b>+60%</b>	<b>(47%)</b>	<b>(58%)</b>	<b>(24%)</b>	<b>(16%)</b>	<b>+5%</b>	<b>+23%</b>	<b>(2%)</b>	<b>+56%</b>	<b>(0%)</b>

NB : ce tableau affiche les principales lignes du compte de résultat, sans être exhaustif

## ANNEXES

## P&amp;L 2024 ET 2025 - PROFORMA BANCO BPM

	Comptes	Proforma	Ecart	Comptes				Proforma				Ecart				Comptes	Proforma	Ecart
	2024			T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	2025		
PNB	27 181	26 574	(607)	7 256	7 006	6 850	6 966	6 935	6 836	6 598	6 876	-322	-170	-252	-90	28 079	27 245	(834)
Charges	(14 895)	(14 895)	-	-3 991	-3 700	-3 837	-4 100	-3 991	-3 700	-3 837	-4 100	0	0	0	0	(15 628)	(15 628)	-
<b>RBE</b>	<b>12 286</b>	<b>11 679</b>	<b>(607)</b>	<b>3 266</b>	<b>3 306</b>	<b>3 013</b>	<b>2 867</b>	<b>2 944</b>	<b>3 136</b>	<b>2 761</b>	<b>2 777</b>	<b>-322</b>	<b>-170</b>	<b>-252</b>	<b>-90</b>	<b>12 451</b>	<b>11 617</b>	<b>(834)</b>
Coût du risque	(1 850)	(1 850)	-	-413	-441	-489	-629	-413	-441	-489	-629	0	0	0	0	(1 973)	(1 973)	-
MEQ	194	580	386	47	30	29	-633	149	172	119	46	103	141	91	679	(527)	486	1 014
Gains ou pertes sur autres actifs	(4)	(4)	-	1	455	1	-5	1	455	1	-5	0	0	0	0	452	452	-
<b>RNAI</b>	<b>10 625</b>	<b>10 404</b>	<b>(221)</b>	<b>2 900</b>	<b>3 350</b>	<b>2 553</b>	<b>1 599</b>	<b>2 681</b>	<b>3 321</b>	<b>2 392</b>	<b>2 188</b>	<b>-219</b>	<b>-28</b>	<b>-161</b>	<b>589</b>	<b>10 402</b>	<b>10 582</b>	<b>180</b>
Impôts sur les bénéfices	(2 472)	(2 455)	17	-827	-541	-606	-376	-786	-574	-593	-378	41	-33	13	-2	(2 349)	(2 330)	19
<b>Résultat net</b>	<b>8 153</b>	<b>7 949</b>	<b>(205)</b>	<b>2 073</b>	<b>2 809</b>	<b>1 947</b>	<b>1 223</b>	<b>1 895</b>	<b>2 748</b>	<b>1 799</b>	<b>1 811</b>	<b>-178</b>	<b>-62</b>	<b>-148</b>	<b>587</b>	<b>8 053</b>	<b>8 252</b>	<b>199</b>
Minoritaires	(1 067)	(1 067)	-	-249	-420	-111	-199	-249	-420	-111	-199	0	0	0	0	(979)	(979)	-
<b>RNPG</b>	<b>7 087</b>	<b>6 882</b>	<b>(205)</b>	<b>1 824</b>	<b>2 390</b>	<b>1 836</b>	<b>1 025</b>	<b>1 646</b>	<b>2 328</b>	<b>1 688</b>	<b>1 612</b>	<b>-178</b>	<b>-62</b>	<b>-148</b>	<b>587</b>	<b>7 074</b>	<b>7 274</b>	<b>199</b>
CoEx	54,8%	56,1%		55,0%	52,8%	56,0%	58,9%	57,6%	54,1%	58,2%	59,6%	2,6%	1,3%	2,1%	0,8%	55,7%	57,4%	
ROTE	13,5%	13,2%														13,5%	13,9%	

Proforma

Annulation de la juste valeur des titres et dérivés associés, des dividendes comptabilisés au titre de la participation dans Banco BPM et du résultat en MEQ de BANCO BPM entre le 11 et le 31 décembre 2025

Intégration d'une contribution de Banco BPM en MEQ sur la base d'une participation hypothétique à 20,1%

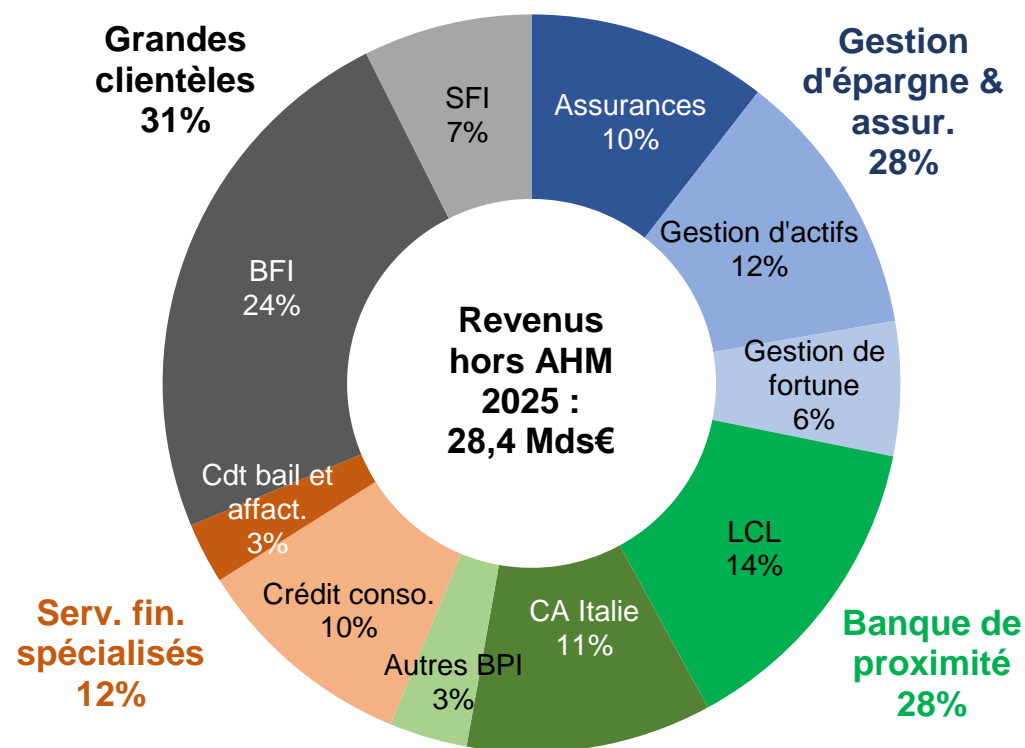
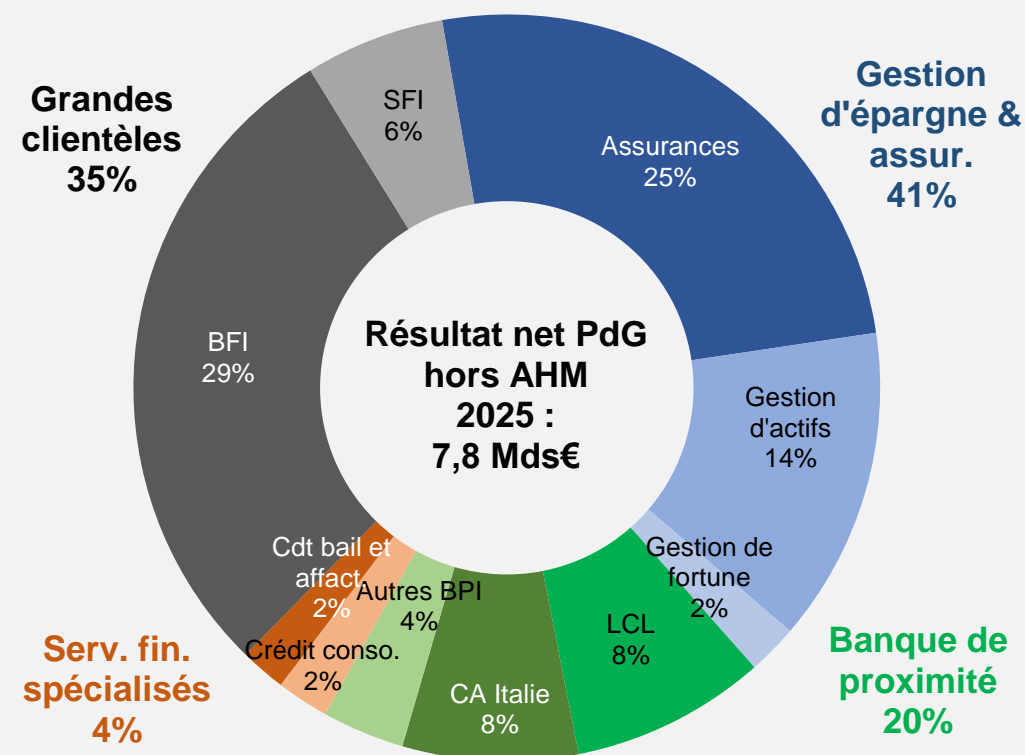
## ANNEXES

## COMPTE DE RÉSULTAT – T4-25 VS T4-24 ET 2025 VS 2024

En m€	T4-25	T4-24	Δ T4/T4	2025	2024	Δ 2025/2024
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 966</b>	<b>7 092</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>28 079</b>	<b>27 181</b>	<b>+3,3%</b>
Charges d'exploitation	(4 100)	(3 917)	+4,7%	(15 628)	(14 895)	+4,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 867</b>	<b>3 175</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>12 451</b>	<b>12 286</b>	<b>+1,3%</b>
Coût du risque de crédit	(629)	(594)	+5,9%	(1 973)	(1 850)	+6,6%
Sociétés mises en équivalence	(633)	62	ns	(527)	194	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(5)	(9)	(40,7%)	452	(4)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 599</b>	<b>2 634</b>	<b>(39,3%)</b>	<b>10 402</b>	<b>10 625</b>	<b>(2,1%)</b>
Impôt	(376)	(681)	(44,8%)	(2 349)	(2 472)	(4,9%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	ns	0	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 223</b>	<b>1 953</b>	<b>(37,4%)</b>	<b>8 053</b>	<b>8 153</b>	<b>(1,2%)</b>
Intérêts minoritaires	(199)	(264)	(24,6%)	(979)	(1 067)	(8,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 025</b>	<b>1 689</b>	<b>(39,3%)</b>	<b>7 074</b>	<b>7 087</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,52</b>	<b>(42,9%)</b>	<b>2,18</b>	<b>2,11</b>	<b>+3,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>58,9%</b>	<b>55,2%</b>	<b>+3,6 pp</b>	<b>55,7%</b>	<b>54,8%</b>	<b>+0,9 pp</b>

## ANNEXES

## UN MODÈLE ÉCONOMIQUE STABLE, DIVERSIFIÉ ET RENTABLE

Revenus 12M-2025 par métier  
(hors AHM) (%)RNPG 12M-2025 par métier  
(hors AHM) (%)

ANNEXES

RWA ET CAPITAL ALLOUÉ PAR PÔLE MÉTIER

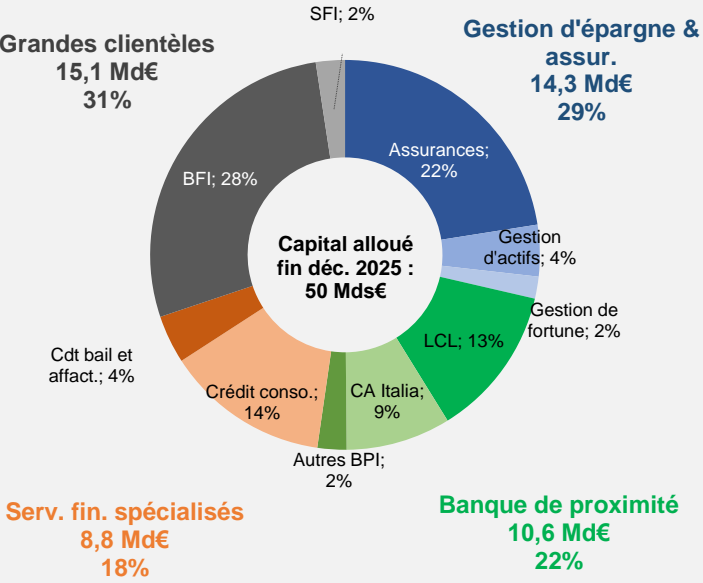
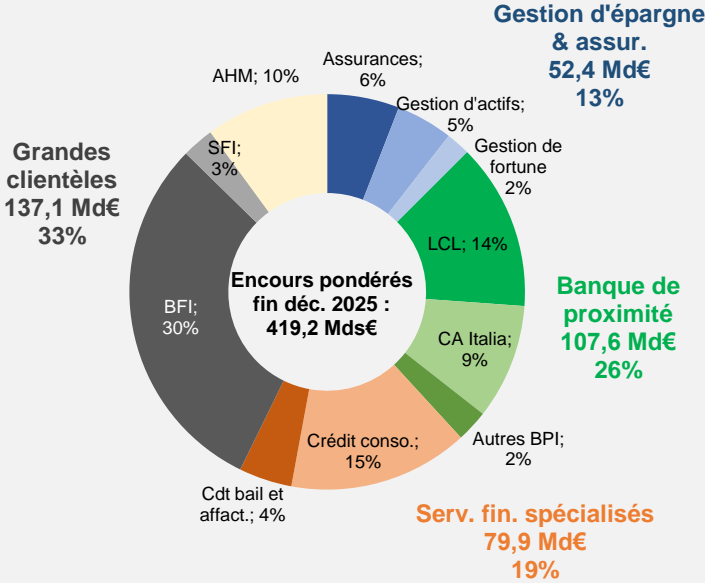
Emplois pondérés (1)

En Mds€	Déc. 2025	Sept. 2025	Déc. 2024
Gestion de l'épargne et Assurances	52,4	53,6	50,6
- Assurances* **	24,7	25,3	23,3
- Gestion d'actifs	19,4	20,2	19,0
- Gestion de fortune	8,3	8,1	8,2
Banque de proximité en France (LCL)	57,1	56,7	54,7
Banque de proximité à l'international	50,5	44,7	43,7
- CA Italia	39,5	34,2	32,9
- Autres BPI	10,9	10,5	10,8
Services financiers spécialisés	79,9	80,7	77,8
Grandes clientèles	137,1	137,7	137,8
- Banque de financement	77,7	77,9	83,4
- Banque de marchés et d'investissement	48,4	48,0	43,0
- Services financiers aux institutionnels	11,0	11,8	11,4
Activités hors métiers	42,1	40,2	35,4
TOTAL	419,2	413,6	399,9

Capital (2)

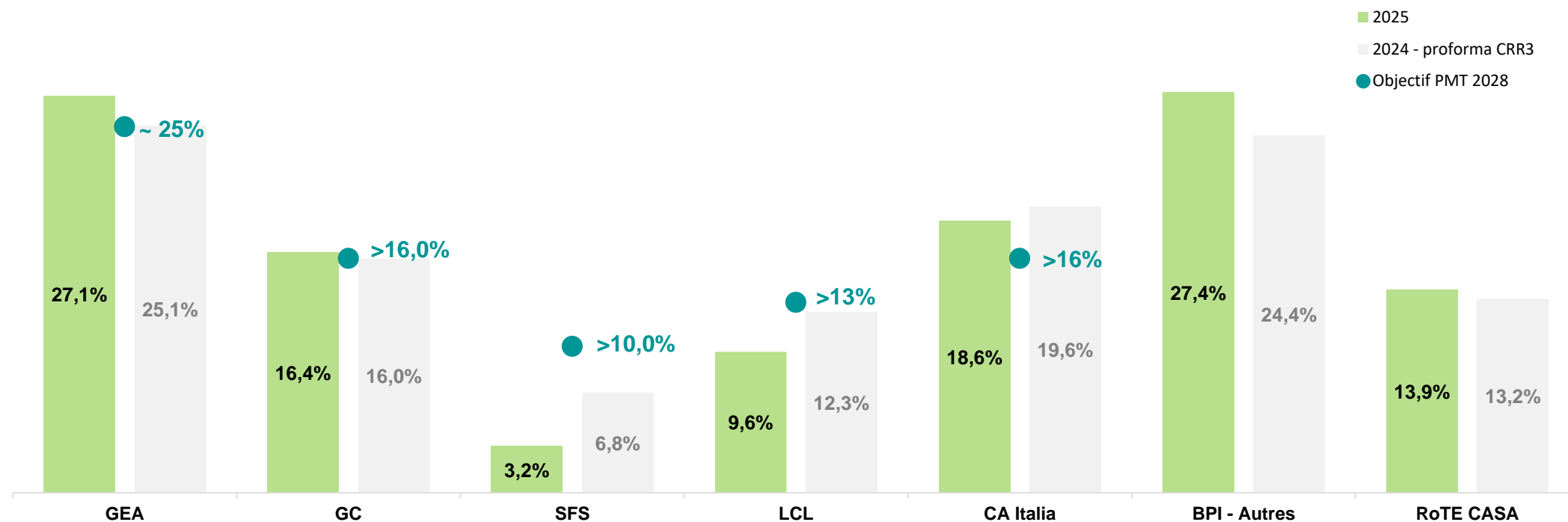
Déc. 2025	Sept. 2025	Déc. 2024
14,3	14,3	13,4
11,3	11,2	10,4
2,1	2,2	2,1
0,9	0,9	0,9
6,3	6,2	6,0
5,6	4,9	4,8
4,4	3,8	3,6
1,2	1,2	1,2
8,8	8,9	8,6
15,1	15,1	15,2
8,5	8,6	9,2
5,3	5,3	4,7
1,2	1,3	1,3
50,0	49,5	47,9

(1) RWA de décembre 2024 en proforma CRR3  
(2) Méthodologie : Allocation 11% des RWA de chaque pôle ; Assurances : 80% des exigences de capital au titre de Solvency 2



## ANNEXES

## RENTABILITÉ DANS LES MÉTIERS

RoNE <sup>(1)</sup> par métiers et objectifs 2028 (%)

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

1. Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. page 50



## ANNEXES

## RÉPARTITION DU CAPITAL ET NOMBRE D'ACTIONS

Breakdown of share capital	31/12/2025		31/12/2024	
	Number of shares	%	Number of shares	%
SAS Rue La Boétie	1 921 090 370	63,5%	1 898 995 952	62,4%
Treasury shares <sup>(1)</sup>	394 529	0,0%	16 247 289	0,5%
Employees (company investment fund, ESOP)	198 299 902	6,6%	198 691 991	6,5%
Float	906 117 549	29,9%	927 095 795 <sup>(2)</sup>	30,5%
<b>Total shares in issue (period end)</b>	<b>3 025 902 350</b>		<b>3 041 031 027</b>	
<b>Total shares in issue, excluding treasury shares (period end)</b>	<b>3 025 507 821</b>		<b>3 024 783 738</b>	
<b>Total shares in issue, excluding treasury shares (average number)</b>	<b>3 027 231 491</b>		<b>3 015 082 065</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 15 128 677 actions ordinaires de Crédit Agricole S.A, annoncé le 30 septembre 2024, débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2024 et terminé le 6 novembre 2024. Les 15 128 677 actions ordinaires ont été annulées le 13 janvier 2025.

## ANNEXES

## DONNÉES PAR ACTION

(en m€)	T4-2025	T4-2024	2025	2024
Résultat net part du Groupe	1 025	1 689	7 074	7 087
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(148)	(112)	(556)	(463)
- Impact change sur AT1 remboursé	24	-	80	(266)
RNPG attribuable aux actions ordinaires [A]	901	1 577	6 598	6 358
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m) [B]	3 025	3 025	3 027	3 015
<b>Résultat net par action [A]/[B]</b>	<b>0,30 €</b>	<b>0,52 €</b>	<b>2,18 €</b>	<b>2,11 €</b>

(en m€)		31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres - part du Groupe		77 662	74 710
- Emissions AT1		(8 143)	(7 218)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		2 995	1 969
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(3 419)	(3 327)
<b>Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord. [D]</b>		<b>69 095</b>	<b>66 134</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels - part du Groupe		(19 321)	(17 851)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord. [E]</b>		<b>49 774</b>	<b>48 282</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m) [F]		3 026	3 025
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€) [D]/[F]		22,8 €	21,9 €
+ Dividende à verser (€) [H]		1,13 €	1,10 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		24,0 €	23,0 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€) [G]=[E]/[F]		16,5 €	16,0 €

\* 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€)		2025	2024
Résultat net part du Groupe [K]		7 074	7 087
RNPG annualisé [N]		7 074	7 087
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, impact change, annualisés [O]		-476	-729
Résultat ajusté [P] = [N]+[O]		6 598	6 358
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. <sup>(1)</sup> [J]		49 028	47 027
ROTE (%) = [P] / [J]		<b>13,5%</b>	<b>13,5%</b> <sup>(2)</sup>

- (1) Moyenne de l'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2024 et 31/12/2025 (ligne [E]). Capitaux propres moyens part du Groupe retraités des intangibles, de l'ensemble des réserves latentes, du stock de dettes AT1 et du projet de distribution de dividende sur le résultat en cours.
- (2) ROTE calculé sur la base de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes

# Annexes

## Indicateurs de risques

## ANNEXES

## EXPOSITIONS AU RISQUE SOUVERAIN FRANCE – CREDIT AGRICOLE S.A

Activité Bancaire <sup>(4)</sup> (en milliards d'euros)

30/09/2025	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total activité Banque <sup>(3)</sup>
OAT	4,1	2,1	12,4	18,7
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	4,4	7,3	11,7
Total risque souverain France du portefeuille bancaire	4,1	6,5	19,8	30,4

Activité Assurance <sup>(4)</sup> (en milliards d'euros)

30/09/2025	Hors modèle VFA <sup>(2)</sup>				Modèle VFA <sup>(2)</sup> (Variable Fee Approach)	Total activité Assurance
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total Actifs Hors Modèle VFA		
OAT	-	1,3	0,4	1,7	34,6	36,3
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	1,8	0,5	2,3	10,2	12,5
Total risque souverain France du portefeuille Assurance	-	3,1	0,9	4,0	44,8	48,8

→ Les passifs comptabilisés en modèle VFA sous IFRS 17 correspondent au périmètre Epargne Retraite et Obsèques. L'impact des changements de valorisation des placements financiers adossés à ces engagements n'est pas matériel sur le résultat net ni les capitaux propres de Crédit Agricole S.A en raison des effets symétriques sur la valorisation de ces passifs.

1. Titres de dette du secteur public assimilés à des administrations centrales, régionales ou locales

2. Modèle VFA (Variable Fee Approach) : Epargne Retraite et Obsèques ; modèle BBA (Building Block Approach) : Prévoyance Emprunteur ; modèle PAA (Premium Allocation Approach) : Dommages

3. Données brutes de couverture. Couverture sur OAT du portefeuille bancaire : 0,2 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : 0,2 mds€.

4. Titres obligataires uniquement

ANNEXES

EXPOSITIONS AU RISQUE SOUVERAIN FRANCE – GROUPE CREDIT AGRICOLE

Activité Bancaire <sup>(4)</sup> (en milliards d’euros)

30/09/2025	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total activité Banque <sup>(3)</sup>
OAT	4,1	2,4	22,3	28,8
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	4,5	15,5	20,0
Total risque souverain France du portefeuille bancaire	4,1	6,9	37,8	48,8

Activité Assurance <sup>(4)</sup> (en milliards d’euros)

30/09/2025	Hors modèle VFA <sup>(2)</sup>				Modèle VFA <sup>(2)</sup> (Variable Fee Approach)	Total activité Assurance
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables (OCI)	Actifs financiers au coût amorti	Total Actifs Hors Modèle VFA		
OAT	-	1,5	0,4	1,9	34,6	36,5
Assimilés risque souverain France <sup>(1)</sup>	-	2,6	0,5	3,1	10,2	13,3
Total risque souverain France du portefeuille Assurance	-	4,1	0,9	5,0	44,8	49,8

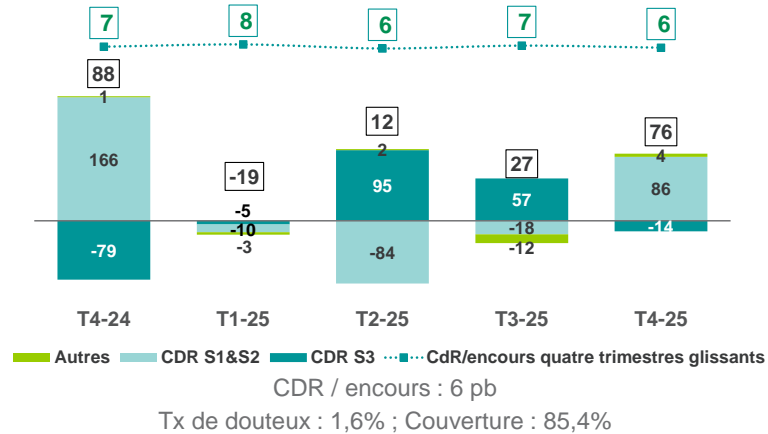
→ Les passifs comptabilisés en modèle VFA sous IFRS 17 correspondent au périmètre Epargne Retraite et Obsèques. L’impact des changements de valorisation des placements financiers adossés à ces engagements n’est pas matériel sur le résultat net ni les capitaux propres du Groupe Crédit Agricole en raison des effets symétriques sur la valorisation de ces passifs.

1. Titres de dette du secteur public assimilés à des administrations centrales, régionales ou locales  
2. Modèle VFA (Variable Fee Approach) : Epargne Retraite et Obsèques ; modèle BBA (Building Block Approach) : Prévoyance Emprunteur ; modèle PAA (Premium Allocation Approach) : Dommages  
3. Données brutes de couverture. Couverture sur OAT du portefeuille bancaire : 0,3 mds€ ; Couverture sur Assimilés du portefeuille bancaire : 0,3 mds€  
4. Titres obligataires uniquement

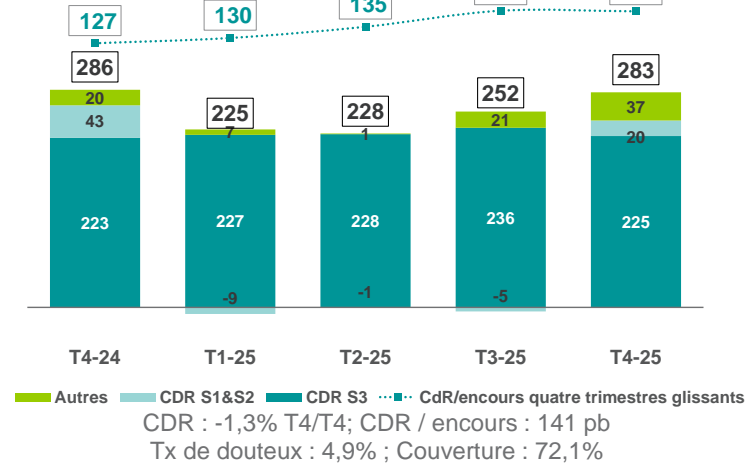
ANNEXES

# COÛT DU RISQUE

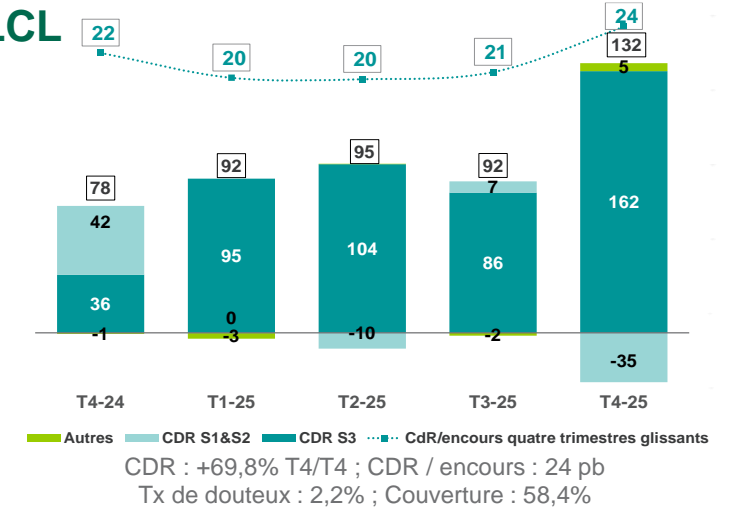
## CACIB – Banque de Financement



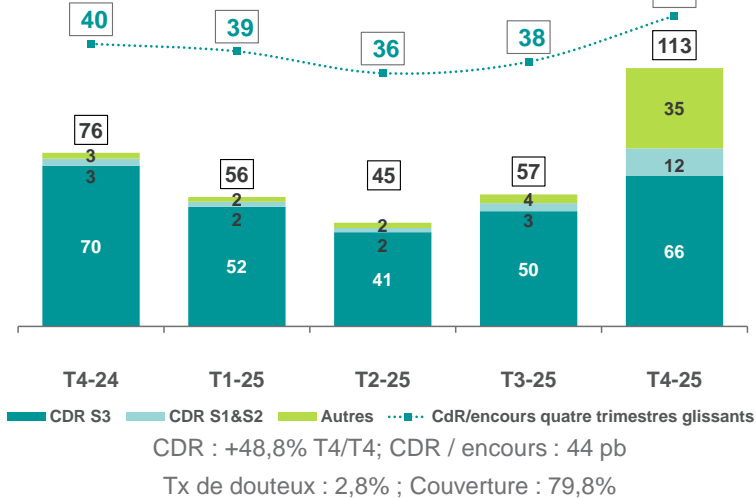
## CAPFM



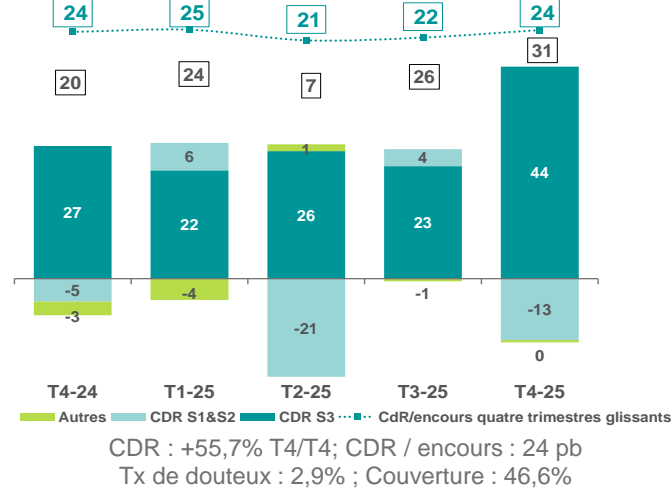
## LCL



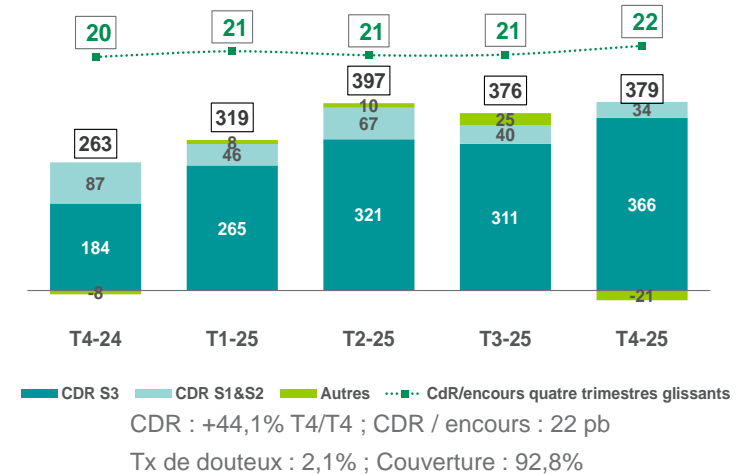
## CA Italia



## CAL&F



## Caisses régionales



(\*) Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé) à 20 pb pour la Banque de Financement, 163 pb pour CAPFM, 30 pb pour LCL, 72 pb pour CA Italia, 35 pb pour CAL&F et 23 pb pour les CR ; les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle en défaut

## ANNEXES

## INDICATEURS DE RISQUES

## Évolution des encours de crédit

## Groupe Crédit Agricole - Evolution des encours de risque de crédit

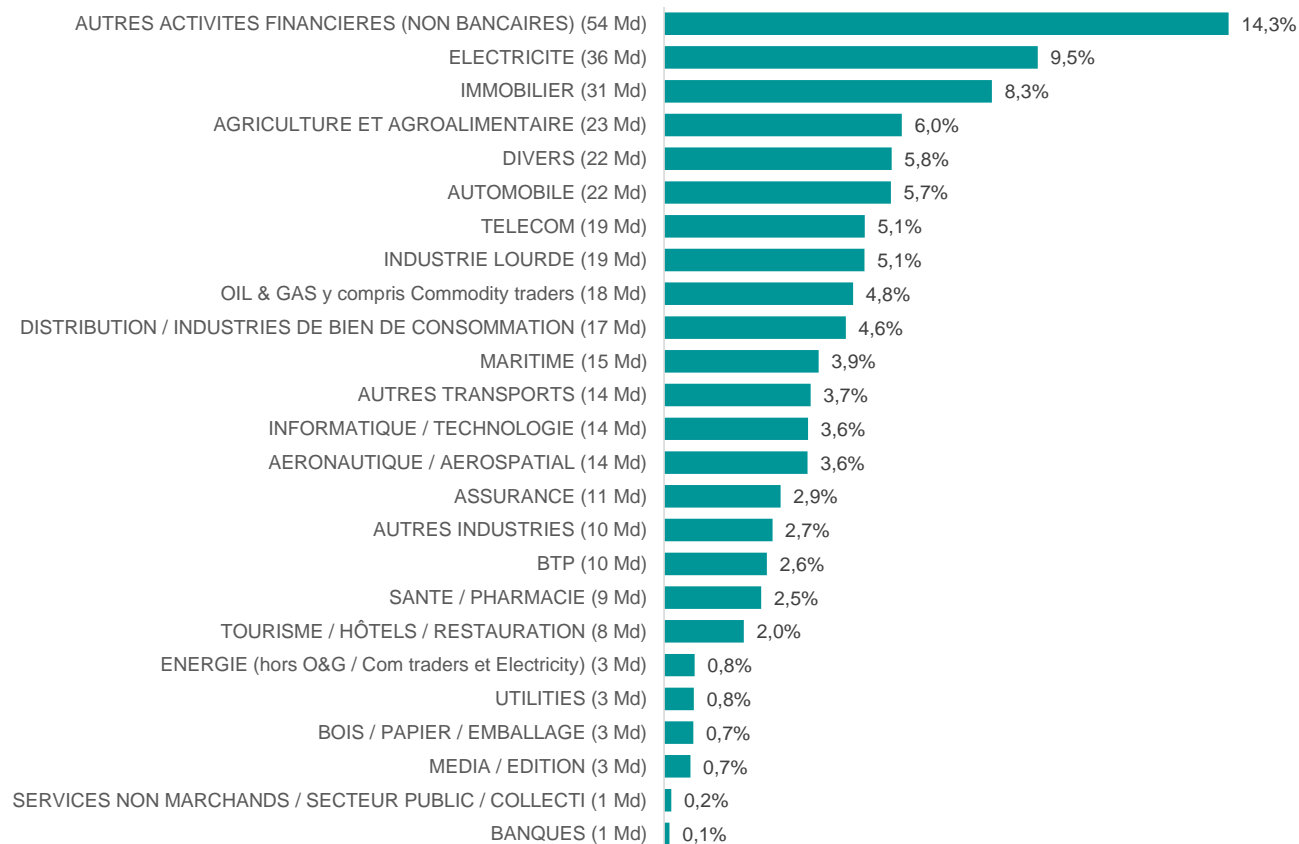
En m€	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25
<b>Encours bruts de créances clientèle</b>	<b>1 210 126</b>	<b>1 208 120</b>	<b>1 212 138</b>	<b>1 218 838</b>	<b>1 231 954</b>
<i>Dont créances dépréciées</i>	<i>25 147</i>	<i>25 165</i>	<i>25 947</i>	<i>26 330</i>	<i>27 045</i>
<b>Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)</b>	<b>21 284</b>	<b>21 365</b>	<b>21 620</b>	<b>21 868</b>	<b>22 230</b>
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	<i>8 973</i>	<i>9 090</i>	<i>9 103</i>	<i>9 080</i>	<i>9 145</i>
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	<i>12 312</i>	<i>12 275</i>	<i>12 517</i>	<i>12 788</i>	<i>13 084</i>
<b>Taux des créances dépréciées sur encours bruts</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,2%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)</b>	<b>49,1%</b>	<b>48,8%</b>	<b>48,2%</b>	<b>48,6%</b>	<b>48,4%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)</b>	<b>84,9%</b>	<b>84,9%</b>	<b>83,3%</b>	<b>83,1%</b>	<b>82,2%</b>

## Crédit Agricole S.A. - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25
<b>Encours bruts de créances clientèle</b>	<b>557 686</b>	<b>555 013</b>	<b>555 811</b>	<b>559 849</b>	<b>568 845</b>
<i>dont créances dépréciées</i>	<i>12 935</i>	<i>12 602</i>	<i>13 012</i>	<i>13 014</i>	<i>13 441</i>
<b>Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)</b>	<b>9 585</b>	<b>9 440</b>	<b>9 388</b>	<b>9 465</b>	<b>9 610</b>
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	<i>3 435</i>	<i>3 451</i>	<i>3 316</i>	<i>3 292</i>	<i>3 301</i>
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	<i>6 151</i>	<i>5 989</i>	<i>6 073</i>	<i>6 172</i>	<i>6 310</i>
<b>Taux des créances dépréciées sur encours bruts</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,4%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)</b>	<b>47,6%</b>	<b>47,5%</b>	<b>46,7%</b>	<b>47,4%</b>	<b>46,9%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)</b>	<b>74,1%</b>	<b>74,9%</b>	<b>72,2%</b>	<b>72,7%</b>	<b>71,5%</b>

## ANNEXE

## UN PORTEFEUILLE CORPORATE ÉQUILIBRÉ

Crédit Agricole S.A. : 380 Mds€ d'EAD<sup>(1)</sup> Corporate au 31/12/2025

→ 71,7% des expositions Corporate notées Investment Grade<sup>(2)</sup>

→ Expositions aux PME de 29,3 Mds€ au 31/12/2025

→ Expositions LBO<sup>(3)</sup> de 4,4 Mds€ à fin novembre 2025

(1) L'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

# INDICATEURS DE RISQUES

VaR – expositions aux risques de marché

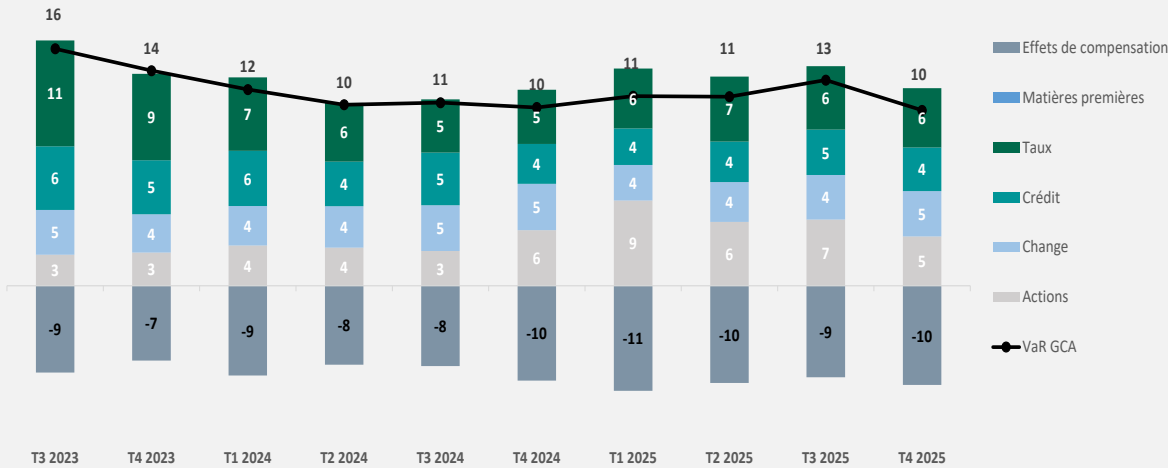
Crédit Agricole S.A. - exposition aux risques des activités de marché - VaR (99% - 1 jour)

en m€	T4-25			31/12/2025	31/12/2024
	Minimum	Maximum	Moyenne		
Taux	5	8	6	6	6
Crédit	3	7	4	3	3
Change	3	9	5	7	5
Actions	3	7	5	5	11
Matières premières	0	0	0	0	0
<b>VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>13</b>
<b>Effet de compensation*</b>			<b>-10</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>

- La VaR (99%,1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe.
- VaR (99% - 1 jour) au 31/12/2025 : 9m€ pour Crédit Agricole S.A.

\* Gains de diversification entre facteurs de risques

Crédit Agricole S.A. - Moyenne trimestrielle de la VaR (1 jour, 99%, en m€)



# **Annexes**

## **Structure financière et bilan**

## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Solvabilité (Mds€)

	Phasé	
	31/12/25	31/12/24
Capital et réserves liées	31,8	30,9
Autres réserves / Résultats non distribués	41,7	38,7
Autres éléments du résultat global accumulés	(3,0)	(2,0)
Résultat de l'exercice	7,1	7,1
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)</b>	<b>77,7</b>	<b>74,7</b>
(-) Prévision de distribution	(3,4)	(3,3)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(8,1)	(7,2)
Intérêts minoritaires éligibles	4,8	5,2
(-) Filtres prudentiels	(0,3)	(0,9)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(1,0)	(1,4)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(18,9)	(18,5)
Impôts différés dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles	(0,0)	(0,0)
Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes et pertes anticipées des expositions sous forme d'actions	0,0	(0,3)
Dépassement de franchises	(0,7)	0,0
Couverture insuffisante des expositions non performantes (Pilier 2)	(0,0)	(0,0)
Autres éléments du CET1	(1,6)	(1,2)
<b>TOTAL CET1</b>	<b>49,3</b>	<b>48,5</b>
Instruments AT1	7,9	7,4
Autres éléments AT1	(0,0)	(0,2)
<b>TOTAL TIER 1</b>	<b>57,2</b>	<b>55,8</b>
Instruments Tier 2	15,2	16,0
Autres éléments Tier 2	0,1	0,5
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>72,5</b>	<b>72,2</b>
<b>EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>419,2</b>	<b>415,2</b>
<b>Ratio CET1</b>	<b>11,8%</b>	<b>11,7%</b>
<b>Ratio Tier1</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,4%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>17,3%</b>	<b>17,4%</b>

## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Variation des capitaux propres (m€)

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
<b>Au 31 Décembre 2024</b>	<b>74 710</b>	<b>8 601</b>	<b>83 311</b>	<b>29 273</b>
Impacts nouvelles normes	-	-	-	
Augmentation de capital	(289)	-	(289)	
Dividendes versés sur 2025	(3 328)	(590)	(3 918)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales				
Variation des titres auto-détenus	217	-	217	
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	895	291	1 186	
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres	(526)	(57)	(582)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(202)	(1 170)	(1 372)	
Mouvements liés aux paiements en actions	62	10	72	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 163)	(18)	(1 181)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	300	(48)	252	
Résultat de la période	7 074	979	8 053	
Autres	(88)	205	117	
<b>Au 31 décembre 2025</b>	<b>77 662</b>	<b>8 202</b>	<b>85 864</b>	<b>26 171</b>

## ANNEXES

## STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Bilan (Mds€)

Actif	31/12/2025	31/12/2024	Passif	31/12/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales	164,8	162,3	Banques centrales	0,2	1,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	643,6	600,9	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	423,9	413,5
Instruments dérivés de couverture	16,4	19,2	Instruments dérivés de couverture	23,7	27,3
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	234,0	223,6			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	570,1	565,4	Dettes envers les établissements de crédit	186,0	178,4
Prêts et créances sur la clientèle	559,2	548,1	Dettes envers la clientèle	894,5	868,1
Titres de dette	91,3	89,0	Dettes représentées par un titre	285,1	284,5
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-3,4	-0,2	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-8,4	-7,2
Actifs d'impôts courants et différés	5,4	5,0	Passifs d'impôts courants et différés	3,9	3,2
Comptes de régularisation et actifs divers	44,5	51,9	Comptes de régularisation et passifs divers	61,0	61,1
Actifs non courants destinés à être cédés	0,0	0,8	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	0,2
Contrats d'assurance émis - Actif	0,0	0,0	Contrats d'assurance émis - Passif	388,4	362,9
Contrats de réassurance détenus - Actif	1,2	1,0	Contrats de réassurance détenus - Passif	0,1	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,1	2,9		-	-
Immeubles de placement	9,8	10,4	Provisions	3,9	3,8
Immobilisations corporelles	10,3	9,7	Dettes subordonnées	26,2	29,3
Immobilisations incorporelles	3,4	3,4	Capitaux propres part du Groupe	77,7	74,7
Ecart d'acquisition	16,4	16,3	Participations ne donnant pas le contrôle	8,2	8,6
<b>Total actif</b>	<b>2 374,3</b>	<b>2 309,8</b>	<b>Total passif</b>	<b>2 374,3</b>	<b>2 309,8</b>

# Annexes

## Indicateurs d'activité

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA

## Encours gérés (Mds€)

En Mds€	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	$\Delta$ Déc./Déc.
Gestion d'actifs – Amundi	2 037	2 116	2 156	2 192	2 240	2 247	2 267	2 317	2 380	+6,2%
Epargne/retraite	330	335	338	343	347	352	359	367	373	+7,4%
Gestion de fortune(1)	190	197	269	274	279	278	278	290	298	+6,8%
<b>Encours gérés - Total</b>	<b>2 557</b>	<b>2 648</b>	<b>2 763</b>	<b>2 809</b>	<b>2 867</b>	<b>2 878</b>	<b>2 905</b>	<b>2 974</b>	<b>3 051</b>	<b>+6,4%</b>

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

En Mds€	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	$\Delta$ Déc./Déc.
LCL Banque privée	62,3	63,6	63,8	64,8	64,4	64,7	64,0	64,4	65,1	+1,1%
CA Indosuez Wealth Management	127,7	133,2	204,9	209,2	214,7	213,3	214,2	225,8	232,9	+8,5%
dont France	39,5	40,9	40,7	41,6	41,8	43,6	45,4	46,5	47,7	+14,3%
dont International(1)	88,1	92,2	164,3	167,5	173,0	169,7	168,8	179,2	185,2	+7,1%
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>197</b>	<b>269</b>	<b>274</b>	<b>279</b>	<b>278</b>	<b>278</b>	<b>290</b>	<b>298</b>	<b>+6,8%</b>

(1) retraités des actifs en conservation pour clients institutionnels

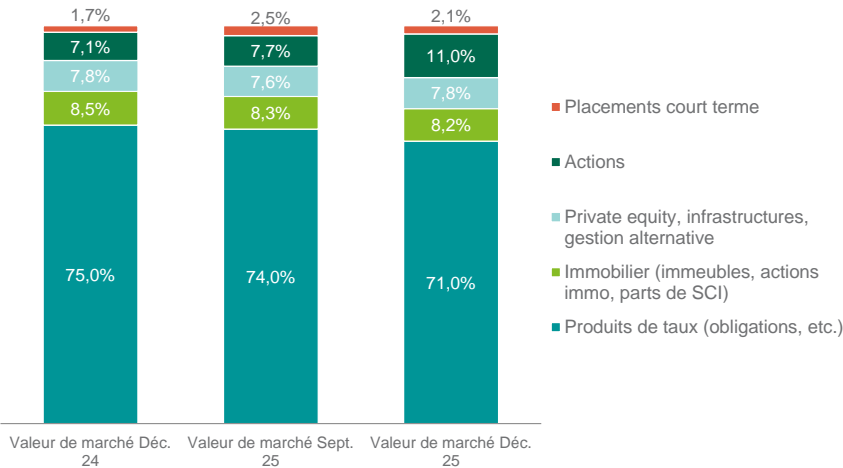
ANNEXES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA – ASSURANCES

Encours Assurance-Vie (Mds€)

En Mds€	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
en UC	95,4	98,7	99,8	102,8	104,1	105,7	108,4	112,2	116,1	+11,5%
en Euro	234,9	236,2	238,2	240,5	243,2	246,7	251,0	254,6	256,9	+5,6%
<b>Total</b>	<b>330,3</b>	<b>334,9</b>	<b>337,9</b>	<b>343,2</b>	<b>347,3</b>	<b>352,4</b>	<b>359,4</b>	<b>366,7</b>	<b>373,0</b>	+7,4%
Taux d'UC	28,9%	29,5%	29,5%	29,9%	30,0%	30,0%	30,2%	30,6%	31,1%	+1,2 pt

Assurance – Ventilation des placements (hors unités de compte) \*



Taux de rendement moyen des actifs (TRMA)

	T4-24	T4-25
TRMA	2,30%	2,61%

Assurance Dommage – Ratio Combiné

	T4-24	T4-25
Ratio combiné	94,4%	94,6%




Ratio combiné dommages en France (Pacifica) y compris actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / primes brutes acquises;

\* Nets des titres mis en pension et des dettes envers les porteurs de parts d'OPC consolidés notamment



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ - PÔLE GEA – REVENUS ASSURANCES

	Activité	Modèle Poids moyen	Composantes	Facteurs d'évolution et éléments de volatilité	Sensibilité relative estimée par modèle
	Epargne, Retraite, Obsèques	VFA ~70%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Allocation CSM</li> <li>Loss component (*)</li> <li>Relâchement RA</li> <li>Ecart d'expérience (*)</li> <li>Réassurance (*)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Allocation de CSM du modèle VFA dépendant essentiellement de :               <ul style="list-style-type: none"> <li>l'évolution des <b>encours</b> (montant, comportement des assurés)</li> <li><b>conditions de marché courantes</b> (taux, actions et <i>spreads</i>) en grande partie absorbées par la CSM</li> <li><b>conditions de marché prospectives</b> (scenario <i>over-return</i>)</li> </ul> </li> <li>Ponctuellement, les revenus VFA et BBA peuvent être impactés par la constatation d'<b>écarts d'expérience</b> et/ou la réévaluation de la rentabilité de certains contrats (<i>loss component</i>)</li> <li>Allocation de CSM du modèle BBA dépendant de :               <ul style="list-style-type: none"> <li>la <b>rentabilité du portefeuille Prévoyance Emprunteur</b></li> <li>l'<b>évolution de la sinistralité sur ces portefeuilles</b></li> <li>la <b>variation des marchés financiers</b> (taux et <i>spreads</i>)</li> </ul> </li> </ul>	+++ + ++  ++
	Prévoyance (hors obsèques), Emprunteur, Assurances collectives	BBA ~15%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Résultat technique (net de réassurance)</li> <li>Résultat financier (*)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evolution des primes et du coût de la <b>réassurance</b></li> <li>Niveau de <b>sinistralité</b>, avec :               <ul style="list-style-type: none"> <li>la survenance d'<b>événements climatiques majeurs</b></li> <li>la variation des <b>courbes de taux de l'exercice courant</b></li> </ul> </li> <li><b>Résultat financier</b> dépendant des conditions de marché</li> </ul>	+  ++++ ++ ++
	Dommages	PAA ~15%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coût de refinancement</li> <li>Participations</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Variation de la valorisation des <b>participations classées en JVR</b> détenues par la <b>holding</b></li> <li>Marchés financiers et coût de refinancement</li> </ul>	++ +
	Autres activités non assurantielles	~0%			

(\*) composantes incluses dans « autres PNB » dans les précédentes publications de résultat

## ANNEXES

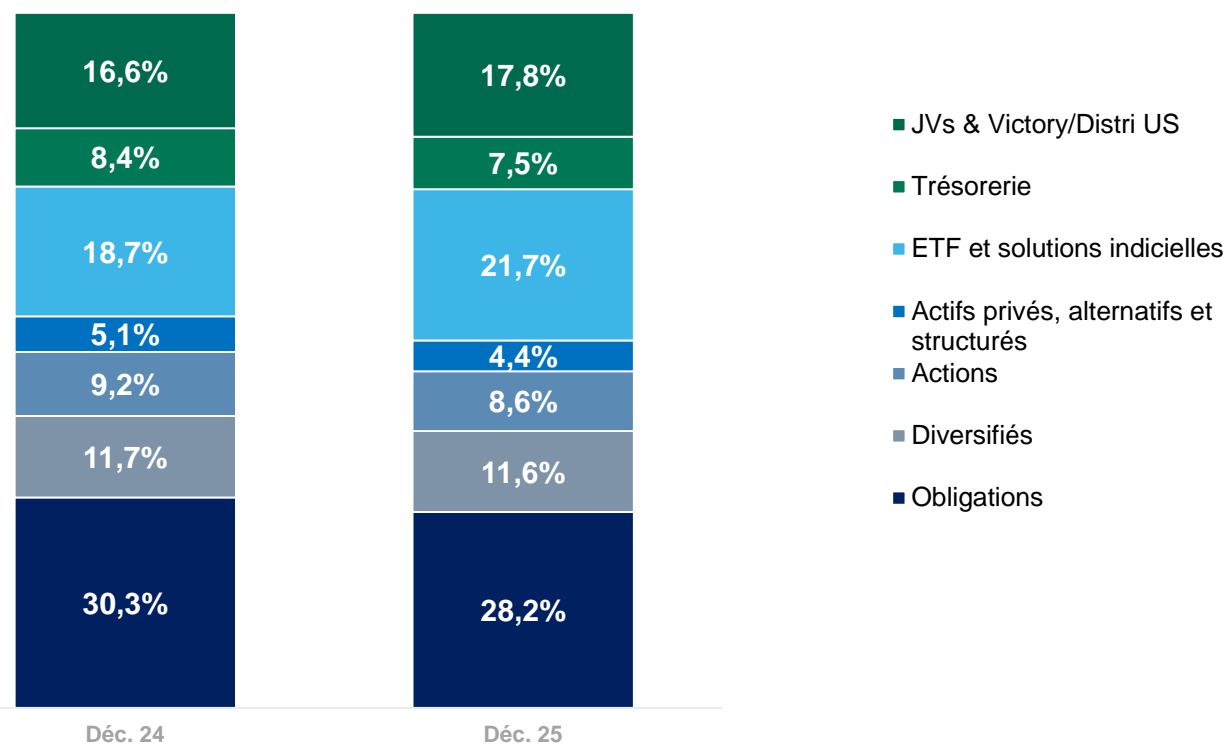
## INDICATEURS D'ACTIVITÉ - PÔLE GEA – REVENUS ASSURANCES

Revenus par activité - série proforma 2024 (m€)	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T4/T4
Epargne Retraite / Obsèques (VFA)	473	568	411	513	505	587	495	460	(10,2%)
Prévoyance (hors obsèques) / Emprunteur / Assurances collectives (BBA)	143	87	117	68	103	89	85	164	+142,9%
Dommages (PAA)	97	99	101	134	122	113	91	161	+19,6%
Autres activités non assurantielles	8	20	6	0	-3	1	4	10	ns
<b>TOTAL</b>	<b>722</b>	<b>774</b>	<b>635</b>	<b>715</b>	<b>727</b>	<b>790</b>	<b>675</b>	<b>795</b>	<b>11,2%</b>

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE GEA – AMUNDI

## Ventilation des actifs sous gestion par classes d'actifs (Mds€)



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE SFS

## Encours crédit à la consommation et crédit-bail / chiffre d'affaires factoré (Mds€)

## ENCOURS CAPFM

## Financement Personnel et Mobilité - encours bruts gérés

(en Md€)	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Dec./Dec.
<b>Groupe Crédit Agricole (LCL &amp; CRs)</b>	<b>22,1</b>	<b>22,5</b>	<b>22,7</b>	<b>23,1</b>	<b>23,4</b>	<b>23,7</b>	<b>23,8</b>	<b>24,1</b>	<b>24,4</b>	<b>24,7</b>	<b>4,5%</b>
<b>Automobile (CA Auto Bank + JV auto)</b>	<b>43,6</b>	<b>44,7</b>	<b>45,6</b>	<b>46,0</b>	<b>46,6</b>	<b>48,4</b>	<b>49,6</b>	<b>49,1</b>	<b>49,6</b>	<b>49,2</b>	<b>1,8%</b>
dont CA Auto Bank	26,8	27,5	28,9	29,3	29,6	29,9	28,9	29,0	29,0	-	-100,0%
<b>Autres entités</b>	<b>45,4</b>	<b>45,8</b>	<b>46,0</b>	<b>46,6</b>	<b>46,8</b>	<b>47,3</b>	<b>47,4</b>	<b>47,8</b>	<b>48,0</b>	<b>48,5</b>	<b>2,6%</b>
dont CAPFM France	13,7	13,7	13,5	13,4	13,1	12,9	12,6	12,4	12,4	12,3	-4,7%
dont Agos	16,5	16,8	17,0	17,3	17,5	17,7	17,7	18,0	18,1	18,2	2,9%
dont Autres entités	15,1	15,3	15,5	15,9	16,3	16,7	17,1	17,4	17,7	18,0	7,7%
<b>Total</b>	<b>111,1</b>	<b>113,0</b>	<b>114,4</b>	<b>115,8</b>	<b>116,8</b>	<b>119,3</b>	<b>120,7</b>	<b>121,0</b>	<b>122,0</b>	<b>122,5</b>	<b>2,6%</b>
dont encours consolidés	65,8	66,8	68,1	68,6	68,9	69,1	68,7	68,0	68,0	67,6	-2,1%

## ENCOURS CAL&amp;F

## Crédit Agricole Leasing &amp; Factoring - Encours de crédit-bail et C.A. factoré

(en Md€)	Sept. 23	Déc. 23	Mars 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Dec./Dec.
<b>Encours Crédit-bail</b>	<b>18,5</b>	<b>18,9</b>	<b>19,4</b>	<b>19,8</b>	<b>20,1</b>	<b>20,3</b>	<b>20,5</b>	<b>20,8</b>	<b>20,9</b>	<b>21,7</b>	<b>7,1%</b>
dont France	14,9	15,1	15,4	15,7	15,9	16,0	16,1	16,4	16,4	16,6	4,2%
<b>Chiffre d'affaires factoré</b>	<b>28,9</b>	<b>32,4</b>	<b>30,4</b>	<b>32,2</b>	<b>30,0</b>	<b>34,6</b>	<b>32,1</b>	<b>33,8</b>	<b>32,6</b>	<b>36,0</b>	<b>4,0%</b>
dont France	17,8	20,4	18,7	19,9	18,1	21,2	19,3	20,6	19,7	22,4	5,4%

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPF

## Encours de collecte et de crédit (Mds€)

## Banque de proximité en France (LCL) - Encours de collecte

Encours de collecte (Mds€)*	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
Titres	13,8	15,7	14,4	14,6	14,8	14,7	14,7	15,3	14,9	+0,4%
OPCVM	9,2	9,8	9,6	10,4	10,2	9,6	9,7	10,4	10,9	+6,2%
Assurance-vie	62,6	62,4	62,3	63,8	64,7	64,7	65,7	67,3	68,5	+5,9%
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>85,6</b>	<b>87,9</b>	<b>86,4</b>	<b>88,8</b>	<b>89,7</b>	<b>89,0</b>	<b>90,1</b>	<b>93,0</b>	<b>94,2</b>	<b>+5,1%</b>
Dépôts à vue	62,0	58,5	59,3	59,5	60,1	58,3	59,9	60,1	60,2	+0,2%
Epargne logement	9,4	9,3	9,2	9,0	8,9	8,8	8,7	8,5	8,3	(5,9%)
Obligations	10,0	10,2	11,7	11,4	11,2	11,6	11,9	12,0	12,2	+8,8%
Livrets*	51,0	52,9	53,0	53,2	53,4	56,7	56,3	55,6	55,7	+4,3%
DAT	29,7	32,1	32,3	31,3	31,7	32,0	29,3	28,0	28,6	(9,9%)
<b>Collecte Bilan</b>	<b>162,0</b>	<b>162,9</b>	<b>165,4</b>	<b>164,5</b>	<b>165,3</b>	<b>167,5</b>	<b>166,0</b>	<b>164,2</b>	<b>165,0</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>247,6</b>	<b>250,8</b>	<b>251,8</b>	<b>253,3</b>	<b>255,0</b>	<b>256,5</b>	<b>256,0</b>	<b>257,2</b>	<b>259,3</b>	<b>+1,7%</b>

Livrets*, dont (Mds€)	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
Livret A	15,8	16,8	17,1	17,4	17,5	18,2	18,4	18,4	18,3	+4,5%
LEP	2,0	2,3	2,4	2,4	2,5	2,6	2,5	2,5	2,5	+2,4%
LDD	9,6	10,0	10,1	10,2	10,1	10,5	10,5	10,5	10,3	+2,6%
<b>TOTAL</b>	<b>27,5</b>	<b>29,1</b>	<b>29,6</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>	<b>31,3</b>	<b>31,4</b>	<b>31,5</b>	<b>31,1</b>	<b>+3,7%</b>

\* Y compris épargne liquide entreprise. Encours de Livret A, LDD et LEP avant centralisation auprès de la CDC.

## Banque de proximité en France (LCL) - Encours de crédit

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 23	Mars24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
Entreprises	31,7	31,3	31,5	31,6	31,9	31,9	32,6	33,3	33,5	+4,7%
Professionnels	24,4	24,4	24,4	24,4	24,6	24,7	24,8	25,0	25,2	+2,6%
Consommation	8,7	8,6	8,6	8,7	8,9	8,5	8,6	8,6	8,7	(1,9%)
Habitat	103,9	103,8	103,7	104,1	105,3	105,6	105,6	106,1	106,5	+1,1%
<b>TOTAL</b>	<b>168,8</b>	<b>168,1</b>	<b>168,2</b>	<b>168,8</b>	<b>170,7</b>	<b>170,7</b>	<b>171,5</b>	<b>172,9</b>	<b>173,8</b>	<b>+1,9%</b>

## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPF

## Produit net bancaire (m€)

Produit net bancaire (m€)	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	Δ T4/T4
<b>Marge d'intérêt *,**</b>	<b>507</b>	<b>469</b>	<b>514</b>	<b>506</b>	<b>469</b>	<b>461</b>	<b>497</b>	<b>497</b>	<b>522</b>	<b>+11,2%</b>
<i>Epargne logement (PEL/CEL)</i>	6	0	1	0	0	0	-1	1	1	N.S.
<b>Marge d'intérêt hors PEL/CEL</b>	<b>501</b>	<b>469</b>	<b>513</b>	<b>506</b>	<b>469</b>	<b>461</b>	<b>498</b>	<b>496</b>	<b>521</b>	<b>+11,0%</b>
<b>Commissions**</b>	<b>452</b>	<b>485</b>	<b>465</b>	<b>473</b>	<b>491</b>	<b>502</b>	<b>479</b>	<b>485</b>	<b>501</b>	<b>+2,0%</b>
- Gestion mobilière	33	33	30	28	31	24	22	29	21	(31,3%)
- Assurance	183	204	193	190	188	217	204	206	212	+12,4%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement**	237	248	242	255	271	262	254	250	268	(1,3%)
<b>TOTAL</b>	<b>959</b>	<b>954</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>960</b>	<b>963</b>	<b>976</b>	<b>982</b>	<b>1 023</b>	<b>+6,5%</b>
<b>TOTAL HORS EL</b>	<b>953</b>	<b>954</b>	<b>978</b>	<b>979</b>	<b>960</b>	<b>963</b>	<b>978</b>	<b>981</b>	<b>1 022</b>	<b>+6,4%</b>

\* yc. autres revenus

\*\* retraitement comptable entre MNI et commissions opéré à partir du T1-25

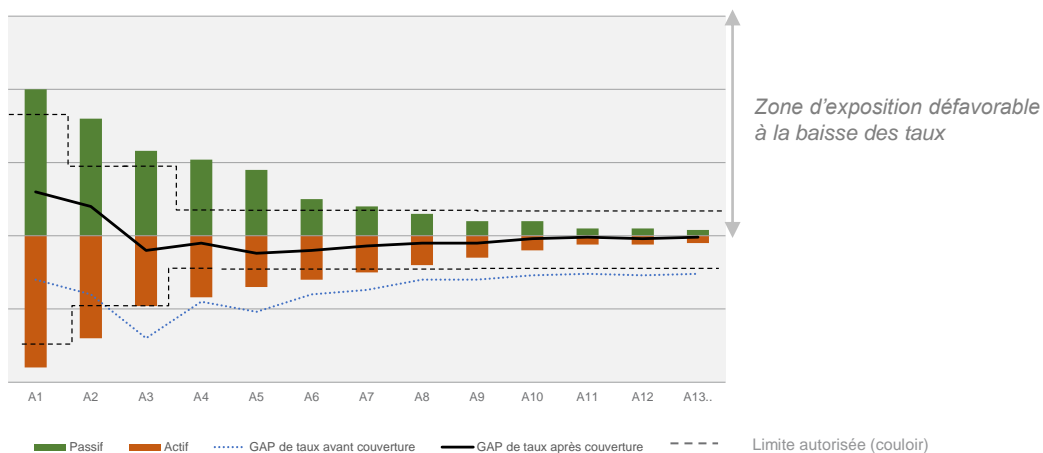
## ANNEXES

# POLITIQUE ALM

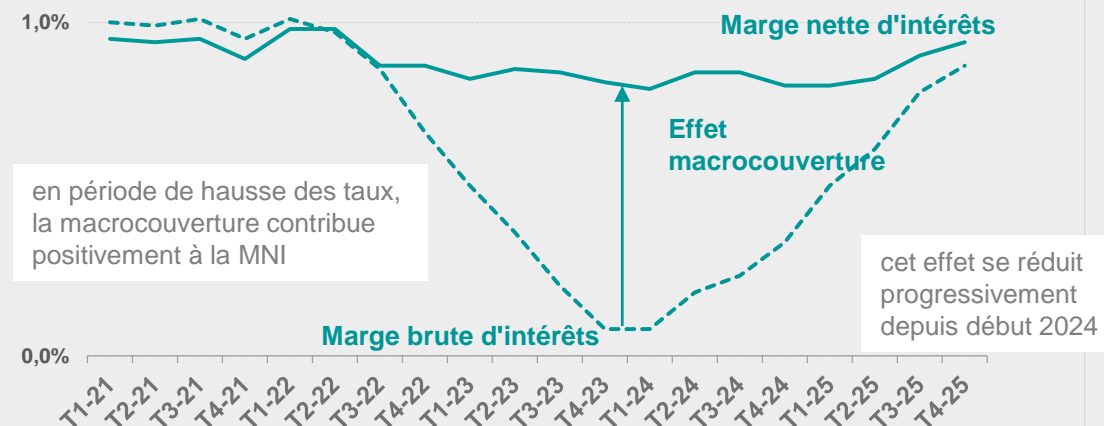
### Principes de la gestion ALM du portefeuille bancaire

- **Risque de taux d'intérêt global quantifié à l'aide de mesures statiques et dynamiques** s'appuyant sur le calcul de gaps ou impasses de taux mesurant l'écart entre les actifs et les passifs à taux fixe au bilan, année par année. L'écoulement du bilan dépend des hypothèses sur le comportement des clients.
- **GCA est structurellement receveur taux fixe**, les gaps sont réduits par la contractualisation de **swaps payeur taux fixe**
- **Gouvernance**, normes et principaux modèles d'écoulements des actifs et passifs à taux fixe centralisés chez CASA. **Gestion quotidienne décentralisée** au sein des entités, consolidée et reportée à CASA tous les trimestres
- **Encadrement des entités** sous la forme de limites de gap (couloir)

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



### LCL : Evolution de la marge d'intérêt et impact de la macrocouverture



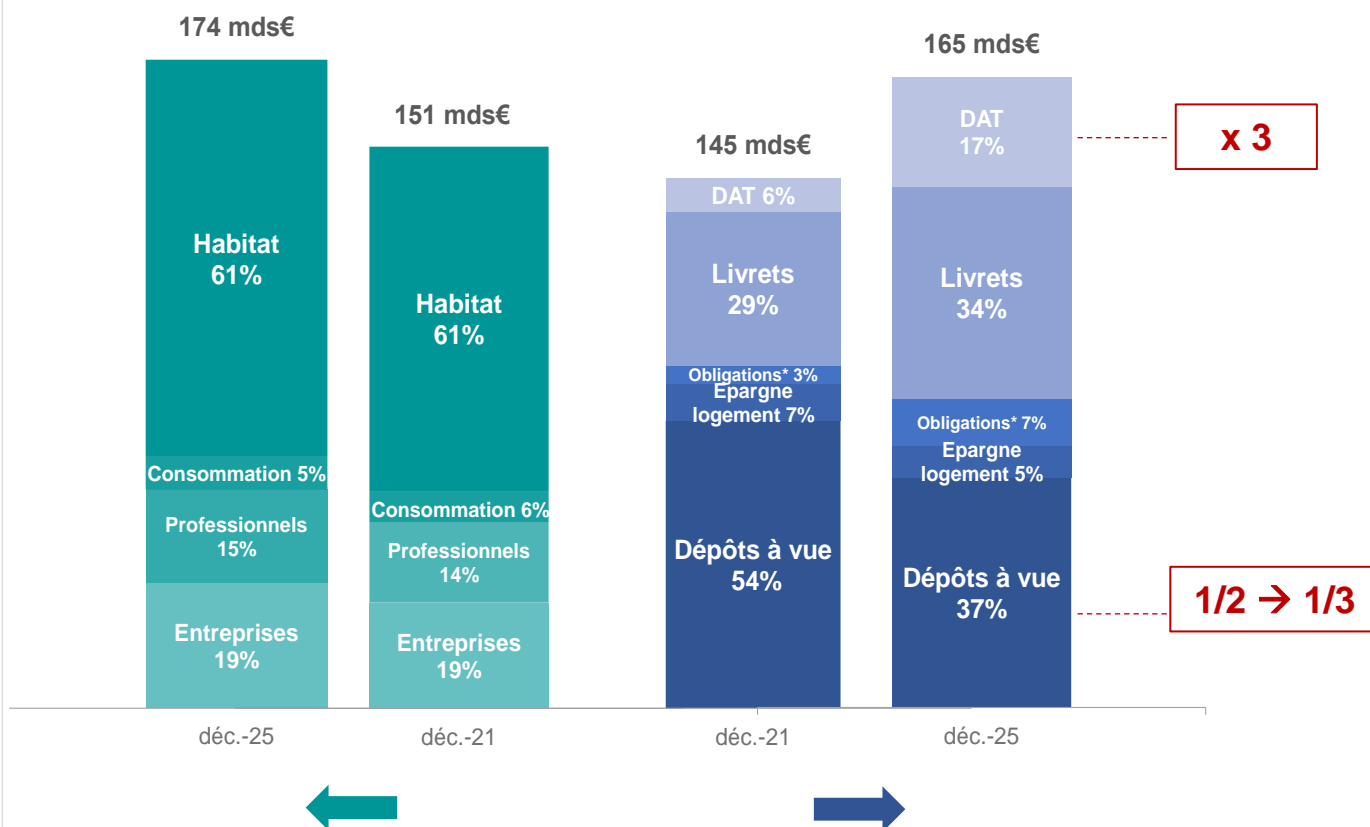
La macrocouverture désensibilise la MNI de LCL aux variations de taux d'intérêt

## ANNEXES

## Evolution de la structure de bilan de LCL – entre fin 2021 et fin 2025

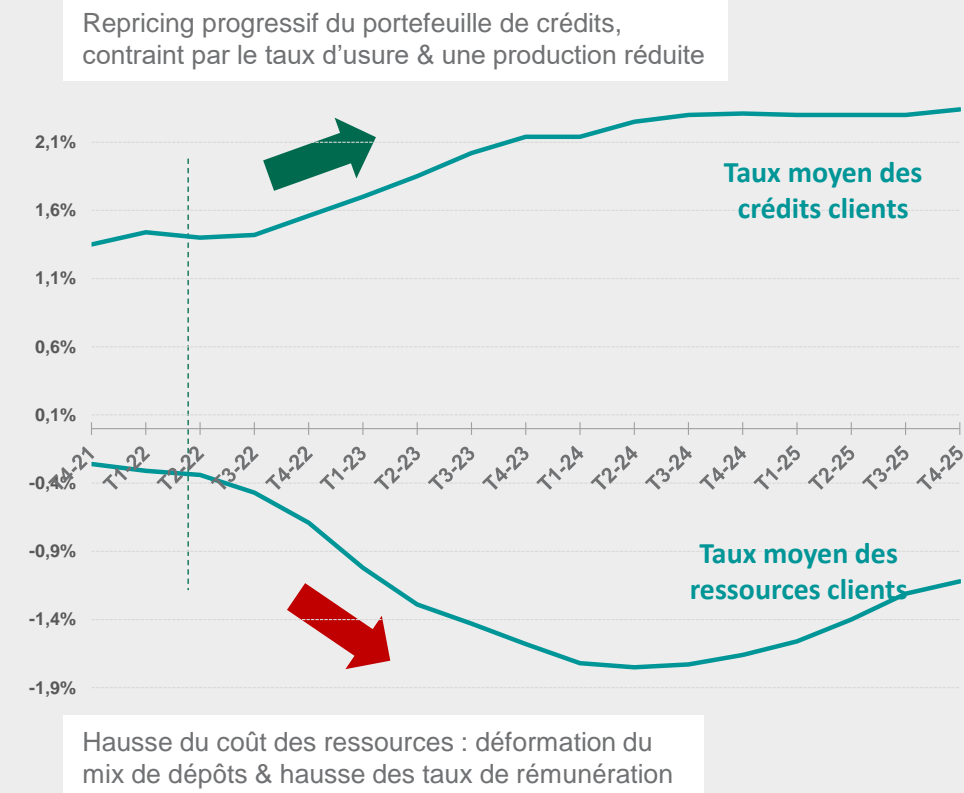
## Encours Crédits

## Encours Dépôts



\* obligations commercialisées auprès la clientèle LCL et logées en Assurance Vie ou sur des Comptes Titres

## Evolution des taux moyens clients (ressources et crédits)



Taux moyens intégrant taux fixe et taux variable avant couverture. Phénomènes identiques après couverture.



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE CR

## Encours de collecte et de crédit (Mds€)

Encours de collecte (Mds€)*	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
Titres	47,5	49,4	46,8	48,4	47,8	49,3	49,3	50,2	49,8	+4,1%
OPCVM	28,5	29,5	29,6	31,0	30,3	32,3	32,8	33,9	34,3	+13,4%
Assurance-vie	216,2	218,7	219,8	222,2	226,9	231,0	235,0	238,2	244,1	+7,6%
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>292,2</b>	<b>297,6</b>	<b>296,2</b>	<b>301,6</b>	<b>305,0</b>	<b>312,6</b>	<b>317,2</b>	<b>322,3</b>	<b>328,1</b>	<b>+7,6%</b>
Dépôts à vue	204,1	197,5	201,2	200,1	199,0	196,8	200,8	203,7	204,9	+3,0%
Epargne logement	101,6	96,7	93,5	91,3	90,7	87,7	85,7	84,3	84,1	(7,3%)
Livrets	203,8	206,0	207,6	209,6	215,8	218,0	219,5	220,6	224,3	+3,9%
Comptes et dépôts à terme	86,3	95,3	99,3	100,3	100,4	100,6	100,2	100,7	102,7	+2,3%
<b>Collecte Bilan</b>	<b>595,8</b>	<b>595,5</b>	<b>601,5</b>	<b>601,3</b>	<b>605,9</b>	<b>603,2</b>	<b>606,1</b>	<b>609,3</b>	<b>615,9</b>	<b>+1,7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>888,0</b>	<b>893,1</b>	<b>897,8</b>	<b>903,0</b>	<b>910,9</b>	<b>915,7</b>	<b>923,3</b>	<b>931,6</b>	<b>944,1</b>	<b>+3,6%</b>

Livrets, dont (Mds€)*	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
Livret A	82,3	84,3	85,8	86,9	90,2	91,3	92,0	91,9	93,7	+3,8%
LEP	22,9	24,4	24,5	24,9	26,4	26,7	25,6	25,9	26,8	+1,6%
LDD	41,9	42,6	43,1	43,4	44,6	45,1	45,5	45,4	46,0	+3,0%
Livrets sociétaires	13,9	14,7	15,3	15,9	16,6	17,6	18,5	19,2	19,6	+18,0%

\* Y compris épargne liquide entreprise. Encours de Livret A, LDD et LEP avant centralisation auprès de la CDC.

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 23	Mar. 24	Juin 24	Sept. 24	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25	Δ Déc./Déc.
Habitat	392,7	390,7	390,4	391,0	392,0	392,3	393,6	395,6	397,7	+1,4%
Consommation	23,6	23,5	23,6	23,9	24,3	24,2	24,6	24,9	25,4	+4,3%
Entreprises	121,0	121,7	122,4	124,1	125,8	126,6	127,1	127,6	129,1	+2,7%
Professionnels	30,5	30,1	29,9	29,8	29,6	29,5	29,4	29,3	29,4	(0,6%)
Agriculture	46,0	46,3	46,8	47,2	46,6	47,1	47,8	48,0	47,5	+1,9%
Collectivités locales	32,4	31,4	30,8	29,7	29,5	29,0	29,1	29,0	29,3	(0,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>646,2</b>	<b>643,6</b>	<b>644,0</b>	<b>645,8</b>	<b>647,8</b>	<b>648,8</b>	<b>651,7</b>	<b>654,4</b>	<b>658,5</b>	<b>+1,6%</b>

ANNEXES

# INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE CR

## Détail des commissions / Evolution des encours de crédit (m€)

m€	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	Δ T4/T4
Services et autres opérations bancaires	209	240	230	231	238	243	237	232	232	(2,3%)
Valeurs mobilières	71	80	76	77	77	87	77	79	86	+12,0%
Assurances	824	1 086	885	890	850	1 043	912	916	1 018	+19,8%
Gestion de comptes et moyens de paiement	543	543	550	562	553	561	560	553	575	+4,0%
Revenus nets des autres activités clientèle(1)	152	103	119	125	111	113	108	110	121	+9,1%
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>1 799</b>	<b>2 052</b>	<b>1 859</b>	<b>1 886</b>	<b>1 829</b>	<b>2 046</b>	<b>1 894</b>	<b>1 890</b>	<b>2 033</b>	<b>+11,1%</b>

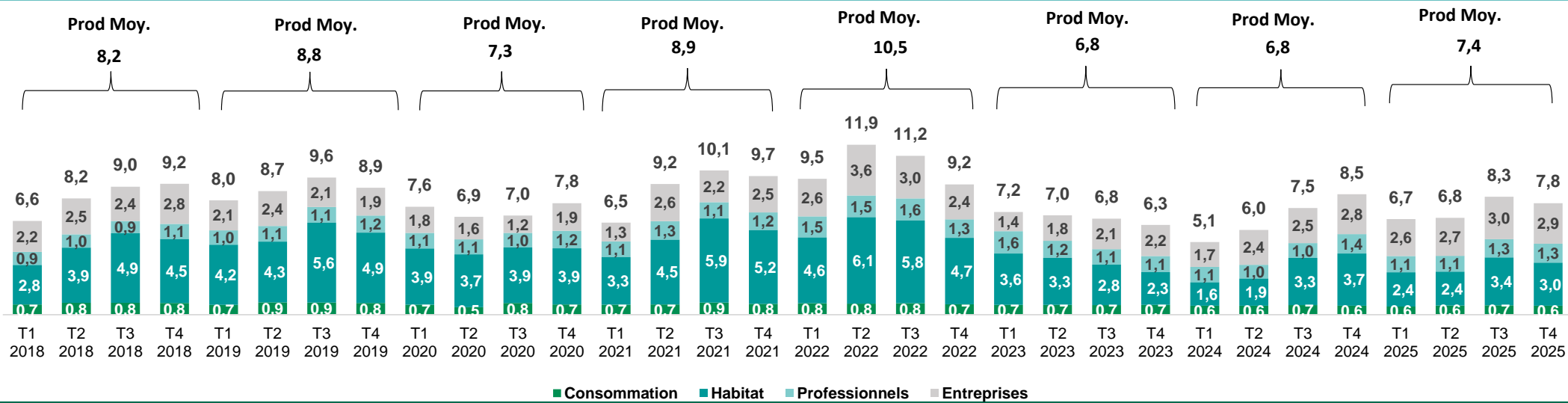
(1) Revenus générés par les filiales des Caisses régionales, notamment commissions de crédit-bail et de location simple

## Caisses régionales - Evolution des encours de risque de crédit

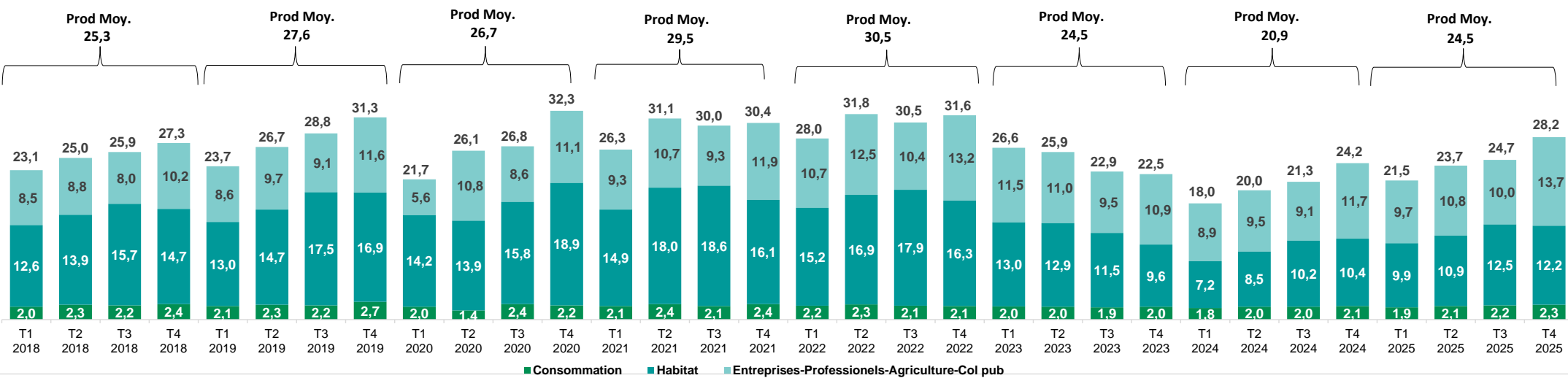
En m€	Déc. 24	Mars 25	Juin 25	Sept. 25	Déc. 25
<b>Encours bruts de créances clientèle</b>	<b>652 353</b>	<b>653 020</b>	<b>656 226</b>	<b>658 896</b>	<b>662 958</b>
<i>dont créances dépréciées</i>	<i>12 119</i>	<i>12 560</i>	<i>12 932</i>	<i>13 313</i>	<i>13 597</i>
<b>Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)</b>	<b>11 696</b>	<b>11 923</b>	<b>12 228</b>	<b>12 400</b>	<b>12 611</b>
<i>Dont dépréciations constituées au titre des encours de Stage 1 et 2</i>	<i>5 537</i>	<i>5 639</i>	<i>5 787</i>	<i>5 787</i>	<i>5 843</i>
<i>Dont dépréciations constituées au titre de Stage 3</i>	<i>6 159</i>	<i>6 283</i>	<i>6 442</i>	<i>6 613</i>	<i>6 768</i>
<b>Taux des créances dépréciées sur encours bruts</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)</b>	<b>50,8%</b>	<b>50,0%</b>	<b>49,8%</b>	<b>49,7%</b>	<b>49,8%</b>
<b>Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)</b>	<b>96,5%</b>	<b>94,9%</b>	<b>94,6%</b>	<b>93,1%</b>	<b>92,8%</b>

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

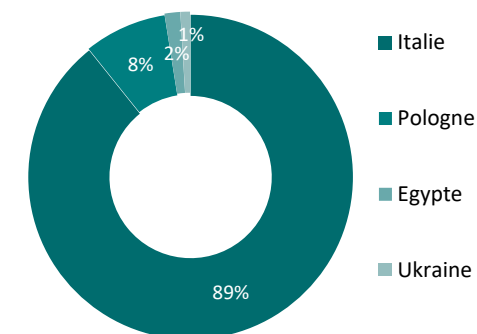
## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPI

## Encours de crédit / Encours de collecte bilan / PNB par entité et par type de clientèle (%)

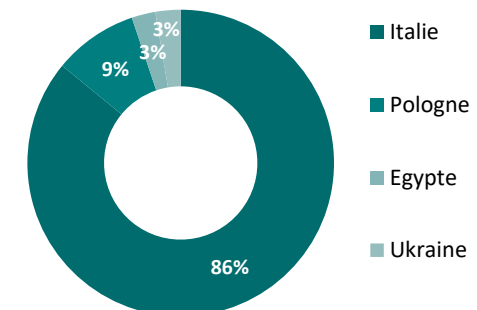
CA Italie (mds€)	Dec 23	Mar 24	Jun 24	Sept 24	Déc. 24	Mar 25	Jun 25	Sept 25	Dec 25	Δ Dec. / Dec.
<b>Total encours de crédits</b>	<b>61,1</b>	<b>60,1</b>	<b>61,0</b>	<b>61,3</b>	<b>62,1</b>	<b>61,1</b>	<b>62,0</b>	<b>62,1</b>	<b>62,8</b>	<b>+1,0%</b>
dont crédits aux particuliers	29,9	29,9	30,2	30,7	30,9	30,8	31,1	31,4	31,6	+2,3%
dont crédits aux professionnels	8,6	8,0	7,9	7,9	7,9	7,6	7,6	7,5	7,7	(2,0%)
dont crédits aux entreprises, y compris PME	19,5	19,1	19,7	19,6	20,2	19,6	20,2	20,0	20,2	+0,2%
dont leasing et autres	3,1	3,1	3,1	3,1	3,2	3,1	3,1	3,2	3,2	+1,4%
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>65,7</b>	<b>65,5</b>	<b>65,3</b>	<b>64,2</b>	<b>66,0</b>	<b>64,1</b>	<b>65,5</b>	<b>65,1</b>	<b>66,5</b>	<b>+0,7%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>50,1</b>	<b>50,8</b>	<b>51,4</b>	<b>53,2</b>	<b>54,0</b>	<b>54,1</b>	<b>55,0</b>	<b>56,2</b>	<b>57,2</b>	<b>+6,0%</b>
<b>Total collecte</b>	<b>115,8</b>	<b>116,3</b>	<b>116,7</b>	<b>117,4</b>	<b>120,0</b>	<b>118,2</b>	<b>120,5</b>	<b>121,3</b>	<b>123,7</b>	<b>+3,1%</b>

Autres BPI (mds€)	Dec 23	Mar 24	Jun 24	Sept 24	Dec 24	Mar 25	Jun 25	Sept 25	Dec 25	Δ Dec. / Dec.
<b>Total encours de crédits</b>	<b>7,3</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,3</b>	<b>7,3</b>	<b>7,4</b>	<b>7,4</b>	<b>7,5</b>	<b>7,8</b>	<b>+6,8%</b>
dont Crédits aux particuliers	4,0	4,0	4,1	4,2	4,3	4,4	4,4	4,5	4,6	+6,9%
dont Crédits aux professionnels et PME	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	+9,1%
dont Crédits aux grandes entreprises	3,0	2,7	2,6	2,7	2,6	2,7	2,6	2,6	2,8	+5,9%
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>11,2</b>	<b>10,0</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	<b>11,2</b>	<b>11,0</b>	<b>10,6</b>	<b>10,6</b>	<b>11,5</b>	<b>+2,7%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>	<b>+32,2%</b>
<b>Total collecte</b>	<b>11,9</b>	<b>10,8</b>	<b>11,0</b>	<b>11,0</b>	<b>12,1</b>	<b>12,0</b>	<b>11,7</b>	<b>11,8</b>	<b>12,7</b>	<b>+5,0%</b>

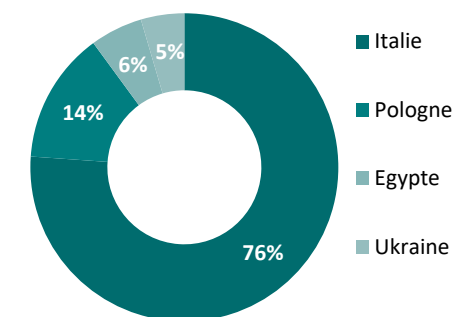
## Encours de crédit T4-25 par entité



## Encours de collecte bilan T4-25 par entité



## PNB T4-25 par entité



## ANNEXES

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ – PÔLE BPI

## Produit net bancaire (m€)

## BPI Italie - Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	Δ T4/T4
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>453</b>	<b>447</b>	<b>449</b>	<b>424</b>	<b>433</b>	<b>430</b>	<b>431</b>	<b>(3,8%)</b>
<b>Commissions</b>	<b>292</b>	<b>303</b>	<b>328</b>	<b>322</b>	<b>292</b>	<b>326</b>	<b>328</b>	<b>326</b>	<b>331</b>	<b>+13,4%</b>
- Commissions sur encours gérés	100	145	139	129	118	162	151	143	137	+16,0%
- Commissions bancaires	193	158	189	194	173	164	177	184	194	+11,6%
<b>Autres revenus</b>	<b>(28)</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>	<b>27</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>(11)</b>	<b>+56,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>714</b>	<b>775</b>	<b>784</b>	<b>764</b>	<b>733</b>	<b>777</b>	<b>767</b>	<b>759</b>	<b>751</b>	<b>+2,4%</b>

# Annexes Groupe Crédit Agricole

ANNEXES

# CONTRIBUTION DES PÔLES MÉTIERS AU RÉSULTAT T4-25

En m€	T4-25							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 774</b>	<b>1 023</b>	<b>1 023</b>	<b>2 107</b>	<b>908</b>	<b>2 152</b>	<b>(1 015)</b>	<b>9 971</b>
Charges d'exploitation	(2 598)	(664)	(658)	(979)	(470)	(1 309)	761	(5 917)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 176</b>	<b>359</b>	<b>365</b>	<b>1 128</b>	<b>437</b>	<b>844</b>	<b>(254)</b>	<b>4 054</b>
Coût du risque	(379)	(132)	(121)	(12)	(313)	(96)	44	(1 009)
Sociétés mises en équivalence	11	-	-	64	(99)	7	(586)	(603)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	(0)	0	(0)	(4)	(1)	(10)	(19)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>804</b>	<b>227</b>	<b>244</b>	<b>1 179</b>	<b>21</b>	<b>754</b>	<b>(806)</b>	<b>2 424</b>
Impôts	(232)	(70)	(42)	(258)	(21)	(105)	112	(616)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
<b>Résultat net</b>	<b>572</b>	<b>157</b>	<b>203</b>	<b>921</b>	<b>0</b>	<b>649</b>	<b>(694)</b>	<b>1 807</b>
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(25)	(121)	(28)	1	1	(173)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>571</b>	<b>157</b>	<b>177</b>	<b>800</b>	<b>(27)</b>	<b>650</b>	<b>(693)</b>	<b>1 634</b>

En m€	T4-24							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 276</b>	<b>960</b>	<b>993</b>	<b>2 037</b>	<b>915</b>	<b>2 108</b>	<b>(472)</b>	<b>9 817</b>
Charges d'exploitation	(2 503)	(647)	(588)	(930)	(447)	(1 298)	549	(5 863)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>773</b>	<b>313</b>	<b>405</b>	<b>1 107</b>	<b>468</b>	<b>810</b>	<b>77</b>	<b>3 954</b>
Coût du risque	(263)	(78)	(97)	(11)	(306)	(93)	(19)	(867)
Sociétés mises en équivalence	1	-	-	29	43	7	-	80
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	1	0	(0)	(9)	(1)	(10)	(20)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>513</b>	<b>236</b>	<b>308</b>	<b>1 125</b>	<b>196</b>	<b>724</b>	<b>48</b>	<b>3 150</b>
Impôts	(110)	(44)	(100)	(313)	(49)	(166)	(2)	(784)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>404</b>	<b>192</b>	<b>207</b>	<b>813</b>	<b>147</b>	<b>557</b>	<b>46</b>	<b>2 366</b>
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(31)	(117)	(24)	(34)	(11)	(217)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>403</b>	<b>192</b>	<b>177</b>	<b>696</b>	<b>124</b>	<b>523</b>	<b>35</b>	<b>2 149</b>

CR: Caisses régionales ; GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BPI : Banque de proximité à l'international ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

ANNEXES

# CONTRIBUTION DES PÔLES MÉTIERS AU RÉSULTAT 12M-25

	2025							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 912</b>	<b>3 945</b>	<b>4 122</b>	<b>7 968</b>	<b>3 540</b>	<b>8 882</b>	<b>(2 810)</b>	<b>39 558</b>
Charges d'exploitation	(10 252)	(2 524)	(2 258)	(3 747)	(1 830)	(5 171)	2 213	(23 568)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 660</b>	<b>1 421</b>	<b>1 864</b>	<b>4 220</b>	<b>1 710</b>	<b>3 711</b>	<b>(597)</b>	<b>15 990</b>
Coût du risque	(1 471)	(410)	(327)	(38)	(1 076)	(127)	(3)	(3 452)
Sociétés mises en équivalence	17	-	-	201	(85)	29	(586)	(423)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	4	0	448	(3)	(1)	(10)	437
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 205</b>	<b>1 015</b>	<b>1 538</b>	<b>4 831</b>	<b>547</b>	<b>3 612</b>	<b>(1 196)</b>	<b>12 552</b>
Impôts	(659)	(321)	(435)	(1 044)	(123)	(827)	391	(3 018)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	-	0
<b>Résultat net</b>	<b>1 546</b>	<b>694</b>	<b>1 103</b>	<b>3 787</b>	<b>424</b>	<b>2 785</b>	<b>(805)</b>	<b>9 535</b>
Intérêts minoritaires	(2)	(0)	(147)	(552)	(92)	1	11	(781)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 545</b>	<b>693</b>	<b>956</b>	<b>3 235</b>	<b>333</b>	<b>2 786</b>	<b>(795)</b>	<b>8 754</b>

	2024							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 110</b>	<b>3 872</b>	<b>4 153</b>	<b>7 633</b>	<b>3 520</b>	<b>8 652</b>	<b>(2 879)</b>	<b>38 060</b>
Charges d'exploitation	(9 956)	(2 448)	(2 225)	(3 365)	(1 780)	(5 039)	2 084	(22 729)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 155</b>	<b>1 424</b>	<b>1 928</b>	<b>4 268</b>	<b>1 740</b>	<b>3 613</b>	<b>(795)</b>	<b>15 332</b>
Coût du risque	(1 319)	(373)	(316)	(29)	(958)	(117)	(79)	(3 191)
Sociétés mises en équivalence	8	-	-	123	125	27	-	283
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	5	0	(23)	(12)	1	(13)	(39)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 849</b>	<b>1 056</b>	<b>1 612</b>	<b>4 339</b>	<b>895</b>	<b>3 523</b>	<b>(887)</b>	<b>12 388</b>
Impôts	(423)	(229)	(536)	(970)	(187)	(883)	341	(2 888)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>1 425</b>	<b>827</b>	<b>1 076</b>	<b>3 369</b>	<b>708</b>	<b>2 641</b>	<b>(546)</b>	<b>9 500</b>
Intérêts minoritaires	(2)	(0)	(160)	(481)	(82)	(139)	4	(860)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 423</b>	<b>827</b>	<b>916</b>	<b>2 889</b>	<b>625</b>	<b>2 502</b>	<b>(542)</b>	<b>8 640</b>

CR: Caisses régionales ; GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BPI : Banque de proximité à l'international ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers



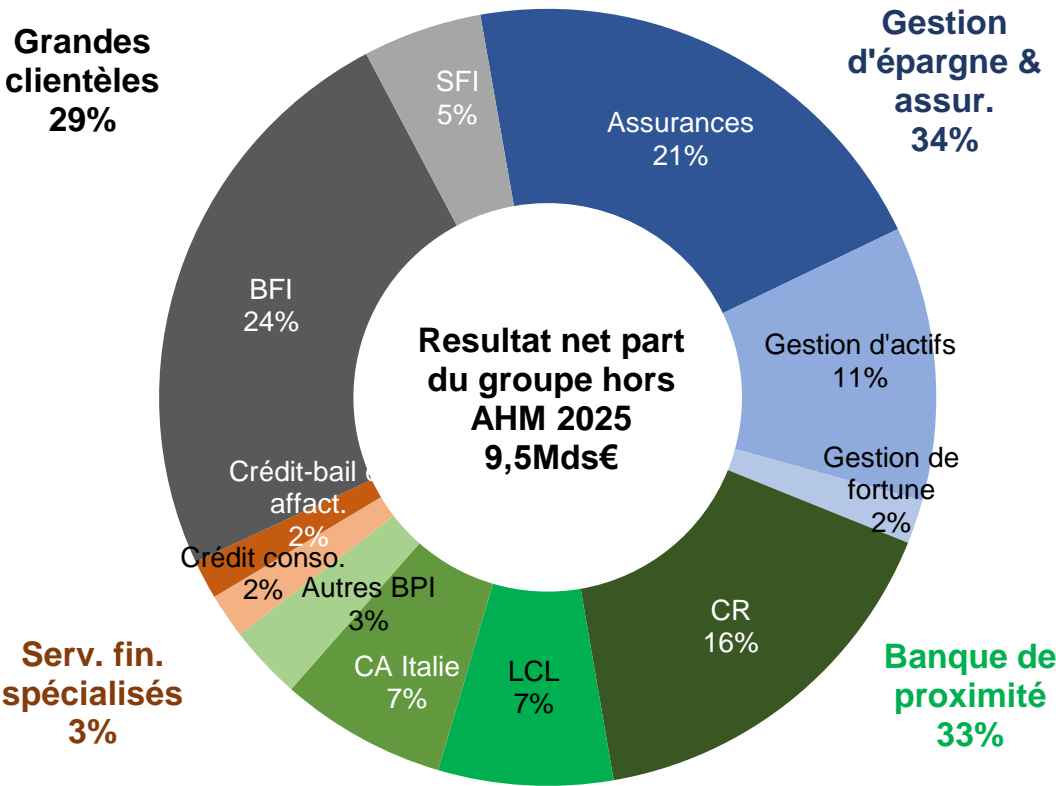
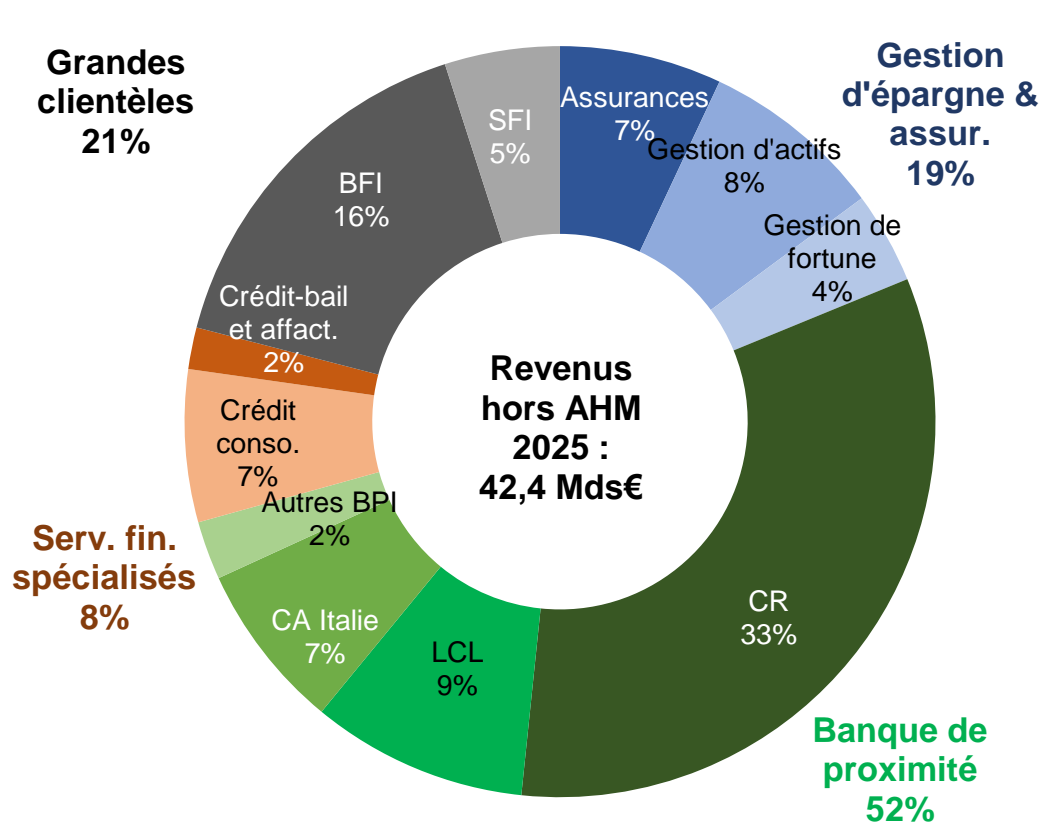
ANNEXES

# COMPTE DE RÉSULTAT – T4-25 VS T4-24 ET L'ANNÉE 2025 VS 2024

En m€	T4-25	T4-24	Δ T4/T4	2025	2024	Δ 2025/2024
<b>Produit net bancaire</b>	<b>9 971</b>	<b>9 817</b>	+1,6%	<b>39 558</b>	<b>38 060</b>	+3,9%
Charges d'exploitation	(5 917)	(5 863)	+0,9%	(23 568)	(22 729)	+3,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 054</b>	<b>3 954</b>	<b>+2,5%</b>	<b>15 990</b>	<b>15 332</b>	<b>+4,3%</b>
Coût du risque de crédit	(1 009)	(867)	+16,3%	(3 452)	(3 191)	+8,2%
Sociétés mises en équivalence	(603)	80	ns	(423)	283	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(19)	(20)	(7,2%)	437	(39)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	4	(97,8%)	0	4	(97,8%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 424</b>	<b>3 150</b>	<b>(23,0%)</b>	<b>12 552</b>	<b>12 388</b>	<b>+1,3%</b>
Impôt	(616)	(784)	(21,4%)	(3 018)	(2 888)	+4,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	ns	0	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 807</b>	<b>2 366</b>	<b>(23,6%)</b>	<b>9 535</b>	<b>9 500</b>	<b>+0,4%</b>
Intérêts minoritaires	(173)	(217)	(20,4%)	(781)	(860)	(9,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 634</b>	<b>2 149</b>	<b>(23,9%)</b>	<b>8 754</b>	<b>8 640</b>	<b>+1,3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>59,3%</b>	<b>59,7%</b>	<b>-0,4 pp</b>	<b>59,6%</b>	<b>59,7%</b>	<b>-0,1 pp</b>

GRUPE CRDIT AGRICOLE

Revenus et RNPG 2025 par métier hors AHM (m )



ANNEXES

# STRUCTURE FINANCIÈRE ET BILAN

## Solvabilité (Mds€)

	Phasé	
	31/12/25	31/12/24
Capital et réserves liées	33,1	32,0
Autres réserves / Résultats non distribués	109,1	103,0
Autres éléments du résultat global accumulés	(2,8)	(1,8)
Résultat de l'exercice	8,8	8,6
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)</b>	<b>148,1</b>	<b>141,9</b>
(-) Prévision de distribution	(1,7)	(1,6)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(8,1)	(7,2)
Intérêts minoritaires éligibles	3,8	4,2
(-) Filtres prudentiels	(1,7)	(2,2)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(2,5)	(2,7)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(19,6)	(19,1)
Impôts différés dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles	(0,1)	(0,0)
Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes et pertes anticipées des expositions sous forme d'actions	0,0	(0,4)
Dépassement de franchises	0,0	0,0
Couverture insuffisante des expositions non performantes (Pilier 2)	(1,5)	(1,4)
Autres éléments du CET1	(3,6)	(1,9)
<b>TOTAL CET1</b>	<b>115,6</b>	<b>112,2</b>
Instruments AT1	7,9	7,4
Autres éléments AT1	0,1	(0,1)
<b>TOTAL TIER 1</b>	<b>123,6</b>	<b>119,5</b>
Instruments Tier 2	15,2	16,0
Autres éléments Tier 2	1,3	1,4
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>140,1</b>	<b>136,9</b>
<b>EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>662,7</b>	<b>653,4</b>
<b>Ratio CET1</b>	<b>17,4%</b>	<b>17,2%</b>
<b>Ratio Tier1</b>	<b>18,7%</b>	<b>18,3%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>21,1%</b>	<b>20,9%</b>

ANNEXES

# STRUCTURE FINANCIERE ET BILAN

## Bilan (Mds€)

Actif	31/12/2025	31/12/2024	Passif	31/12/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales	168,3	165,8	Banques centrales	0,2	1,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	654,4	607,5	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	419,8	407,8
Instruments dérivés de couverture	25,1	27,6	Instruments dérivés de couverture	26,6	32,1
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	245,1	234,5			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	153,6	145,5	Dettes envers les établissements de crédit	98,0	88,2
Prêts et créances sur la clientèle	1209,7	1188,8	Dettes envers la clientèle	1199,4	1164,5
Titres de dette	127,4	123,6	Dettes représentées par un titre	293,8	291,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-10,4	-5,0	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-9,1	-7,7
Actifs d'impôts courants et différés	7,6	7,6	Passifs d'impôts courants et différés	3,2	2,9
Comptes de régularisation et actifs divers	45,2	54,0	Comptes de régularisation et passifs divers	71,4	70,9
Actifs non courants destinés à être cédés	0,0	0,8	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	0,2
Contrats d'assurance émis - Actif	0,0	0,0	Contrats d'assurance émis - Passif	392,1	366,5
Contrats de réassurance détenus - Actif	1,2	1,0	Contrats de réassurance détenus - Passif	0,1	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6,5	2,5			
Immeubles de placement	11,8	12,1	Provisions	5,7	5,7
Immobilisations corporelles	15,4	14,6	Dettes subordonnées	26,1	29,1
Immobilisations incorporelles	3,8	3,8	Capitaux propres part du Groupe	148,1	141,9
Ecart d'acquisition	17,1	16,9	Participations ne donnant pas le contrôle	6,5	6,9
<b>Total actif</b>	<b>2 681,9</b>	<b>2 601,7</b>	<b>Total passif</b>	<b>2 681,9</b>	<b>2 601,7</b>

# Annexes

## Risques juridiques

## ANNEXES

## RISQUES JURIDIQUES

Dans le cadre habituel de ses activités, Crédit Agricole S.A. fait régulièrement l'objet de procédures contentieuses, ainsi que de demandes d'informations, d'enquêtes, de contrôles et autres procédures de nature réglementaire ou judiciaire de la part de différentes institutions en France et à l'étranger. Les provisions comptabilisées reflètent la meilleure appréciation de la Direction, compte tenu des éléments en sa possession à la date d'arrêté des comptes.

Les principales procédures judiciaires et fiscales en cours au sein de Crédit Agricole S.A. et de ses filiales consolidées par intégration globale sont décrites dans le rapport de gestion pour l'exercice 2024.

Par rapport aux faits exceptionnels et litiges exposés dans ce document et actualisés au troisième trimestre 2025 dans le document AO4, les seules évolutions se trouvent :

- au dernier alinéa du paragraphe « O'Sullivan and Tavera »,
- au paragraphe « Action des porteurs de fond H2O »,
- au troisième alinéa du paragraphe « Crédit Agricole Auto Bank ».

## ANNEXES

## RISQUES JURIDIQUES

**Office of Foreign Assets Control (OFAC)**

Crédit Agricole S.A. et sa filiale Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB) ont conclu au mois d'octobre 2015 des accords avec les autorités fédérales américaines et de l'État de New York dans le cadre de l'enquête relative à un certain nombre de transactions libellées en dollars avec des pays faisant l'objet de sanctions économiques américaines. Les faits visés par cet accord sont intervenus entre 2003 et 2008.

Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole S.A., qui ont coopéré avec les autorités fédérales américaines et celles de l'État de New York au cours de cette enquête, ont accepté de s'acquitter d'une pénalité de 787,3 millions de dollars US (soit 692,7 millions d'euros). Le paiement de cette pénalité est venu s'imputer sur les provisions déjà constituées et n'a donc pas affecté les comptes du second semestre 2015.

Les accords avec le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (Fed) et le Département des services financiers de l'État de New York (NYDFS) ont été conclus avec Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB. L'accord avec le bureau de l'OFAC du Département du Trésor (OFAC) a été conclu avec Crédit Agricole CIB qui a également signé des accords de suspension des poursuites pénales (Deferred Prosecution Agreements) avec l'US Attorney Office du District de Columbia (USAO) et le District Attorney de New York (DANY), pour une durée de trois ans. Le 19 octobre 2018, les deux accords de suspension des poursuites avec l'USAO et le DANY ont pris fin au terme de la période de trois ans, CACIB ayant satisfait à l'ensemble des obligations qui lui étaient fixées.

Le Crédit Agricole poursuit le renforcement de ses procédures internes et de ses programmes de conformité à la réglementation sur les sanctions internationales et continuera de coopérer pleinement avec les autorités fédérales américaines et de l'État de New York, comme avec la Banque centrale européenne, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et l'ensemble de ses régulateurs à travers son réseau mondial.

Conformément aux accords passés avec le NYDFS et la Réserve fédérale américaine, le programme de conformité de Crédit Agricole est soumis à des revues régulières afin d'évaluer son efficacité. Ces revues comprennent une revue par un consultant indépendant nommé par le NYDFS pour une durée d'un an et des revues annuelles par un conseil indépendant agréé par la Réserve fédérale américaine.

## RISQUES JURIDIQUES

### Euribor/Libor et autres indices

Crédit Agricole S.A. ainsi que sa filiale Crédit Agricole CIB, en leur qualité de contributeurs à plusieurs taux interbancaires, ont reçu des demandes d'information provenant de différentes autorités dans le cadre d'enquêtes concernant d'une part la détermination du taux Libor (London Interbank Offered Rates) sur plusieurs devises, du taux Euribor (Euro Interbank Offered Rate) et de certains autres indices de marché, et d'autre part des opérations liées à ces taux et indices. Ces demandes couvrent plusieurs périodes s'échelonnant de 2005 à 2012.

Dans le cadre de leur coopération avec les autorités, Crédit Agricole S.A. ainsi que sa filiale Crédit Agricole CIB, ont procédé à un travail d'investigation visant à rassembler les informations sollicitées par ces différentes autorités et en particulier les autorités américaines – DOJ (Department of Justice) et la CFTC (Commodity Future Trading Commission) – avec lesquelles elles ont été en discussion. Depuis, ces autorités ne se sont plus manifestées auprès de Crédit Agricole S.A. ou de Crédit Agricole CIB.

Par ailleurs, Crédit Agricole CIB fait l'objet d'une enquête ouverte par l'Attorney General de l'État de Floride sur le Libor et l'Euribor, autorité qui ne s'est pas manifestée depuis lors auprès de Crédit Agricole CIB.

À la suite de son enquête et d'une procédure de transaction qui n'a pas abouti, la Commission européenne a fait parvenir le 21 mai 2014 à Crédit Agricole S.A. et à Crédit Agricole CIB, une communication de griefs relative à des accords ou pratiques concertées ayant pour objet et/ou pour effet d'empêcher, restreindre ou fausser le jeu de la concurrence des produits dérivés liés à l'Euribor.

Par une décision en date du 7 décembre 2016, la Commission européenne a infligé à Crédit Agricole S.A. et à Crédit Agricole CIB solidairement une amende de 114 654 000 euros pour leur participation à une entente concernant des produits dérivés de taux d'intérêt en euros. Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB contestent cette décision et ont demandé l'annulation devant le Tribunal de l'Union européenne. Le 20 décembre 2023, le Tribunal de l'Union européenne a rendu sa décision, laquelle réduit à 110 millions euros l'amende infligée à Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB, en les exonérant de certaines pratiques alléguées, mais rejette la plupart des moyens d'annulation invoqués. Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont déposé un pourvoi contre cette décision devant la Cour de Justice de l'Union européenne le 19 mars 2024. La Commission européenne a également déposé un pourvoi sollicitant l'annulation de l'arrêt du Tribunal de l'Union européenne.



## ANNEXES

## RISQUES JURIDIQUES

## O’Sullivan and Tavera

Le 9 novembre 2017, un certain nombre de personnes (ou des membres de leur famille ou leurs exécuteurs testamentaires) qui soutiennent avoir été victimes d’attaques en Irak, ont assigné plusieurs banques dont Crédit Agricole S.A. et sa filiale Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB), devant le Tribunal Fédéral du District de New-York (« O’ Sullivan I »).

Le 29 décembre 2018, le même groupe de personnes auxquelles se sont joints 57 nouveaux plaignants ont assigné les mêmes défendeurs (« O’Sullivan II »).

Le 21 décembre 2018, un groupe différent de personnes ont également assigné les mêmes défendeurs (« Tavera »).

Les trois assignations prétendent que Crédit Agricole S.A., Crédit Agricole CIB et les autres défendeurs auraient conspiré avec l’Iran et ses agents en vue de violer les sanctions américaines et auraient conclu des transactions avec des entités iraniennes en violation du US Anti-Terrorism Act et du Justice Against Sponsors of Terrorism Act et réclament des dommages-intérêts pour un montant qui n’est pas précisé.

Dans l’affaire O’Sullivan I, le tribunal a rejeté la plainte le 28 mars 2019, a rejeté la requête des demandeurs visant à modifier leur plainte le 25 février 2020 et a rejeté la requête des demandeurs visant à obtenir un jugement définitif afin de permettre aux demandeurs de faire appel le 29 juin 2021. Le 9 novembre 2023, le tribunal a suspendu la procédure dans l’attente de la résolution de certaines requêtes dans trois affaires relatives à l’US Anti-Terrorism Act auxquelles Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ne sont pas parties -l’affaire Freeman c. HSBC Holdings, PLC, no 14-cv-6601 (E.D.N.Y.) («Freeman I»), Freeman c. HSBC Holdings plc, no 18-cv-7359 (E.D.N.Y.) («Freeman II») et Stephens c. HSBC Holdings plc, no 18-cv-7439 (E.D.N.Y.).

Le 6 avril 2020, l’affaire O’Sullivan II a été suspendue en attendant la résolution de l’affaire O’Sullivan I, suspension qui a été prolongée le 20 décembre 2023.

L’affaire Tavera a également été suspendue depuis le 19 février 2019. Le 8 novembre 2023, la suspension a été prolongée dans l’attente de la résolution de certaines requêtes dans les affaires Freeman I, Freeman II et Stephens. La suspension a été de nouveau prolongée le 21 octobre 2025.

## Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V.

Les conditions de révision des taux d’intérêts de crédits renouvelables commercialisés par Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V., filiale à 100% de Crédit Agricole Consumer Finance SA, et ses filiales font l’objet de réclamations d’un certain nombre d’emprunteurs qui portent sur les critères de révision de ces taux et d’éventuels trop-perçus d’intérêts.

Le 21 janvier 2019, dans deux affaires concernant des filiales de Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V., la commission des appels de la KIFID (instance néerlandaise spécialisée dans les litiges concernant les services financiers) a jugé que, en cas d’absence d’information ou d’information insuffisante sur les éléments précis déterminant le taux d’intérêt, celui-ci devait suivre l’évolution des taux d’intérêt du marché des prêts à la consommation.

Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. a mis en place en mai 2020 un plan de compensation au profit de clients emprunteurs qui tient compte des décisions de la KIFID précitées. D’autres établissements aux Pays-Bas ont mis en place des plans de compensation. Le Conseil de surveillance de Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. a décidé de clôturer ce plan de compensation le 1er mars 2021.

## ANNEXES

## RISQUES JURIDIQUES

## CACEIS Allemagne

CACEIS Allemagne a reçu des autorités fiscales bavaroises le 30 avril 2019 une demande de restitution d'impôts sur dividendes remboursés à certains de ses clients en 2010.

Cette demande portait sur un montant de 312 millions d'euros. Elle était assortie d'une demande de paiement de 148 millions d'euros d'intérêts (calculés au taux de 6% l'an).

CACEIS Allemagne (CACEIS Bank SA) conteste vigoureusement cette demande qui lui apparaît dénuée de tout fondement. CACEIS Allemagne a déposé des recours auprès de l'administration fiscale pour, d'une part, contester sur le fond cette demande et d'autre part, solliciter un sursis à exécution du paiement dans l'attente de l'issue de la procédure au fond. Le sursis à exécution a été accordé pour le paiement des 148 millions d'euros d'intérêts et rejeté pour la demande de restitution du montant de 312 millions d'euros. CACEIS Bank SA a contesté cette décision de rejet. La décision de rejet étant exécutoire, le paiement de la somme de 312 millions a été effectué par CACEIS Bank SA qui a inscrit dans ses comptes, compte tenu des recours intentés, une créance d'un montant équivalent. Par une décision du 25 novembre 2022, les services fiscaux de Munich ont rejeté le recours de CACEIS Bank SA sur le fond. CACEIS Bank SA a saisi le 21 décembre 2022 le tribunal fiscal de Munich d'une action en contestation de la décision précitée des services fiscaux de Munich et de la demande de restitution d'impôts sur dividendes précitée. Confiant dans ses arguments, CACEIS Bank SA n'a opéré aucune modification dans ses comptes.

## CA Bank Polska

Entre 2007 et 2008, CA Bank Polska ainsi que d'autres banques polonaises ont accordé des prêts hypothécaires libellés ou indexés sur la monnaie suisse (CHF) et remboursables en PLN. L'augmentation significative du taux de change du CHF par rapport à la monnaie polonaise (PLN) a occasionné une augmentation importante de la charge de remboursement pour les emprunteurs.

Les tribunaux considérant que les clauses de ces contrats de prêts qui permettent aux banques de déterminer unilatéralement le taux de change applicable sont abusives, le nombre de litiges avec les banques est en constante augmentation.

En mai 2022, CA Bank Polska a ouvert un programme de règlement amiable des réclamations soulevées par les emprunteurs.

## ANNEXES

## RISQUES JURIDIQUES

## Action des porteurs de fonds H2O

Les 20 et 26 décembre 2023, les membres d'une association dénommée « Collectif Porteurs H2O » ont assigné CACEIS Bank devant le tribunal des activités économiques de Paris aux côtés des sociétés Natixis Investment Managers et KPMG Audit, dans le cadre d'une action au fond introduite à titre principal à l'encontre des sociétés H2O AM LLP, H2O AM Europe SAS et H2O AM Holding. BPCE, Natixis SA et KPMG SA ont été atraites à la procédure par la suite.

Les demandeurs se présentent comme des porteurs de parts de fonds gérés par les sociétés du groupe H2O dont certains actifs ont été cantonnés dans des « side pockets » en 2020, et des titulaires de contrats d'assurance-vie investis dans des unités de compte représentatives de ces fonds.

Depuis l'introduction de l'instance, le nombre de demandeurs qui était initialement de 6077 a évolué à la hausse (interventions volontaires) et à la baisse (désistements), il est aujourd'hui de l'ordre de 8800.

Les demandeurs sollicitent la condamnation solidaire du groupe H2O et de l'ensemble des autres défendeurs à des dommages et intérêts en réparation du préjudice qu'ils estiment lié au cantonnement des fonds concernés.

Le montant des demandes a lui aussi évolué au cours de la procédure, il est à ce jour de l'ordre de 610 millions d'euros.

Pour rechercher la responsabilité « in solidum » de CACEIS Bank avec les codéfendeurs, les demandeurs allèguent qu'elle aurait manqué à ses obligations de contrôle en sa qualité de dépositaire des fonds.

Dans une décision du 17 décembre 2025, la Commission des sanctions de l'AMF a prononcé à l'encontre de la société CACEIS Bank une sanction pécuniaire de 3,5 millions d'euros et un avertissement pour des manquements relatifs à certains contrôles effectués en sa qualité de dépositaire sur 7 fonds gérés par la société H2O. La Commission des sanctions mentionne toutefois dans sa décision que « si ces manquements n'ont pas permis de détecter en amont certains des manquements de H2O à ses propres obligations, il n'en demeure pas moins que ce sont les décisions d'investissement prises par cette dernière dans des titres inéligibles qui sont à l'origine du préjudice qu'ont pu subir les porteurs de parts des fonds ».

Cette décision n'est pas définitive et peut faire l'objet d'un recours dans un délai de deux mois.

## ANNEXES

## RISQUES JURIDIQUES

**Cum-Cum – Enquête du PNF**

Crédit Agricole CIB, au même titre que d'autres établissements bancaires, a fait l'objet d'une enquête préliminaire initiée début 2023 par le Parquet National Financier dans le cadre du dossier dit « Cum Cum ».

Crédit Agricole CIB a coopéré à cette enquête, qui a permis de démontrer qu'elle n'avait instauré aucun système ou aucune politique visant à inciter ses clients étrangers à réaliser des opérations de prêts-emprunts de titres ou de dérivés sur titres dans un but de fraude fiscale, et qu'elle avait mis en place des règles internes afin d'encadrer strictement les opérations autour du détachement du dividende dès l'introduction des dispositions de l'article 119 bis du code général des impôts issue de la loi de finances pour 2019.

Pour la période allant de 2013 à 2023, le Parquet National Financier a considéré qu'un certain nombre d'opérations de prêts-emprunts de titres et de dérivés sur actions conclues à des niveaux de prix fixés par le marché constitue de l'arbitrage de dividendes.

Dans ce contexte, le Parquet National Financier a proposé un règlement de ce dossier sous la forme d'une convention judiciaire d'intérêt public, aux termes de laquelle Crédit Agricole CIB a consenti à s'acquitter d'une amende d'intérêt public d'un montant de 88,2M€.

Cette convention, qui ne constitue pas une condamnation pénale et qui n'emporte aucune déclaration de culpabilité de Crédit Agricole CIB, a été validée par le président du tribunal judiciaire de Paris le 8 septembre 2025.

Le paiement de l'amende d'intérêt public n'affectera pas les comptes de Crédit Agricole CIB de l'exercice 2025, compte tenu des provisions constituées.

**Crédit Agricole Auto Bank**

Le 7 octobre 2025, la FCA (Financial Conduct Authority) au Royaume-Uni a publié un projet de plan de dédommagement des emprunteurs ayant souscrit un contrat de financement automobile entre le 6 avril 2007 et le 1er novembre 2024. Sont concernés les contrats qui, selon la FCA, auraient donné lieu à une relation inéquitable entre l'emprunteur et son établissement financier du fait des modalités de rémunération du distributeur automobile intermédiaire de crédit.

Cette publication fait suite à une décision du 1er août 2025 de la cour suprême au Royaume-Uni concernant des établissements concurrents mis en cause par leurs clients s'agissant des conditions de leurs contrats de financement automobile. Dans cette décision, la cour a remis en cause les modalités de rémunération des intermédiaires de crédit estimant qu'elles conduisaient à un déséquilibre entre les parties.

Le projet de plan a fait l'objet d'une consultation publique dont la date limite de réponse par les parties prenantes était le 12 décembre 2025. La FCA prévoit de confirmer les critères de ce plan d'ici mars 2026.

Sont notamment concernés par ce projet de plan CA Auto Finance UK, filiale à 100% de Crédit Agricole Auto Bank elle-même détenue intégralement par CA Consumer Finance SA ainsi que Ferrari Financial Services UK, entreprise détenue conjointement par Crédit Agricole Auto Bank et le constructeur automobile Ferrari.

## ANNEXES

# RISQUES JURIDIQUES

## Dépendances éventuelles

Crédit Agricole S.A. n'est dépendant d'aucun brevet ou licence ni contrat d'approvisionnement industriel, commercial ou financier.

# Annexes

## Notations

NOTATIONS FINANCIÈRES (1)

Crédit Agricole S.A. - Notations

Notation	Contrepartie LT / CT	Emetteur / Dette senior préférée LT	Perspective / surveillance	Emetteur / Dette senior préférée CT	Dernière date de revue	Décision de notation
S&P Global Ratings	AA-/A-1+ (RCR)	A+	Perspective stable	A-1	21/10/2025	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée
Moody's	Aa3/P-1 (CRR)	A1	Perspective stable	P-1	18/11/2025	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée
Fitch Ratings	AA- (DCR)	A+/AA-	Perspective stable	F1/F1+	04/12/2025	Affirmation des notes LT/CT ; perspective inchangée
DBRS	AA (high) / R-1 (high) (COR)	AA (low)	Perspective stable	R-1 (middle)	16/07/2025	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée

1. Les notations reflètent l'analyse du Groupe Crédit Agricole

## ANNEXES

# LES NOTATIONS <sup>(2)</sup> ILLUSTRONT SON MODÈLE DE BANQUE UNIVERSELLE TRÈS DIVERSIFIÉ ET SA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

**S&P Global**

**A+ stable <sup>(1)</sup>**

- “La **forte solidité du capital du groupe** est soutenue par son statut mutualiste, sa politique conservatrice de capital et sa performance opérationnelle.”
- “La position de leader sur la banque de proximité en France assure de **bons résultats prévisibles**”.
- “**Un modèle de banque universelle et des sources de revenus très diversifiés**, des positions de leaders sur la banque de proximité, l’assurance et la gestion d’actifs.”

21/10/2025

**MOODY'S**

**A1 stable <sup>(1)</sup>**

- “Un coussin de capital confortable, soutenu par des **résultats stables et diversifiés** et une forte capacité de rétention de capital au niveau du groupe”
- “**Une solide qualité d’actifs**”
- Moody’s anticipe que la notation émetteur<sup>1</sup> « ne **sera pas sensible** à l’application future de la **préférence des dépôts** en Europe. »

18/11/2025

**FitchRatings**

**A+/AA- stable <sup>(1)</sup>**

- “Un modèle de **banque universelle diversifié** s’appuyant sur ses positions de leader,
- un appétit pour le risque limité et une **qualité d’actifs solide**,
- une rentabilité stable, un **capital** et des sources de refinancement **confortables**”.
- Une nouvelle dégradation de la France de A+ à A entrainerait mécaniquement une **dégradation des notations de Crédit Agricole** car la notation émetteur long terme et la note intrinsèque (VR) sont **plafonnées** par la note de la France.”

04/12/2025

1. Notation émetteur / Dette senior préférée LT  
2. Les notations reflètent l’analyse du Groupe Crédit Agricole



## ANNEXES

## NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE

Climat : Crédit Agricole S.A. noté A par CDP, 2 niveaux au-dessus de la moyenne du secteur



1. Note de risque sur une échelle de notation inversée : plus le score est faible, meilleur est le risque.

2. C+ est le meilleur rating attribué dans le secteur Commercial Banks & Capital Markets d'ISS ESG.

# LIST OF CONTACTS

## CRÉDIT AGRICOLE S.A. INVESTOR RELATIONS CONTACTS:

Institutional investors [investor.relations@credit-agricole-sa.fr](mailto:investor.relations@credit-agricole-sa.fr)  
Individual shareholders +33 800 000 777 [relation@actionnaires.credit-agricole.com](mailto:relation@actionnaires.credit-agricole.com)  
(toll-free call in France only)

<b>Cécile Mouton</b>	<b>+33 1 57 72 86 79</b>	<a href="mailto:cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr">cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr</a>
Jean-Yann Asseraf	+33 1 57 72 23 81	<a href="mailto:jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr">jean-yann.asseraf@credit-agricole-sa.fr</a>
Fethi Azzoug	+33 1 57 72 03 75	<a href="mailto:fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr">fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr</a>
Oriane Cante	+33 1 43 23 03 07	<a href="mailto:oriane.cante@credit-agricole-sa.fr">oriane.cante@credit-agricole-sa.fr</a>
Nicolas Ianna	+33 1 43 23 55 51	<a href="mailto:nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr">nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr</a>
Leïla Mamou	+33 1 57 72 07 93	<a href="mailto:leila.mamou@credit-agricole-sa.fr">leila.mamou@credit-agricole-sa.fr</a>
Anna Pigoulevski	+33 1 43 23 40 59	<a href="mailto:anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr">anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr</a>

## CRÉDIT AGRICOLE PRESS CONTACTS:

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



@Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@créditagricole\_sa

