

03
)04(

RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2025

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



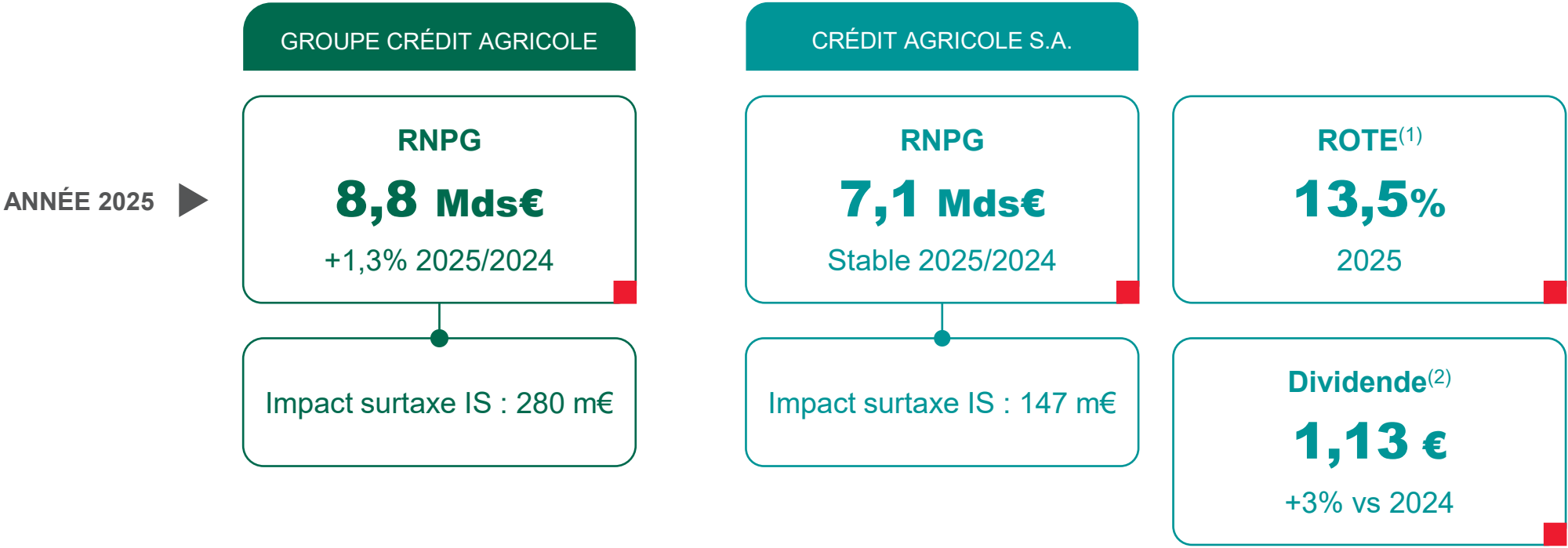


Agir chaque jour dans l'intérêt
de nos clients et de la société

Olivier Gavalda

RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE
ET DE L'ANNÉE 2025

RÉSULTATS ANNUELS ÉLEVÉS QUI PERMETTENT D'ABSORBER LA SURTAXE IS



1. ROTE calculé sur la base de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes
2. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale 2026

FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE, LE GROUPE POURSUIT SON DÉVELOPPEMENT

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Revenus

39,6 Mds€

+3,9% 2025/2024

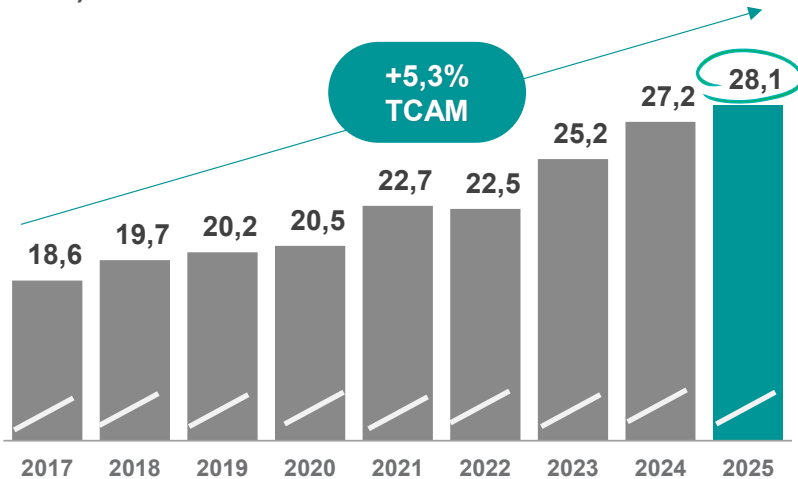
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Revenus

28,1 Mds€

+3,3% 2025/2024

Évolution des revenus annuels de Crédit Agricole S.A.
(Mds€)



Passage à IFRS 17 à partir de 2023

DES RECORDS D'ACTIVITÉ 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

Assurances
Chiffre d'affaires

52 Mds€

+20% 12M/12M

Collecte nette
Amundi

88 Mds€

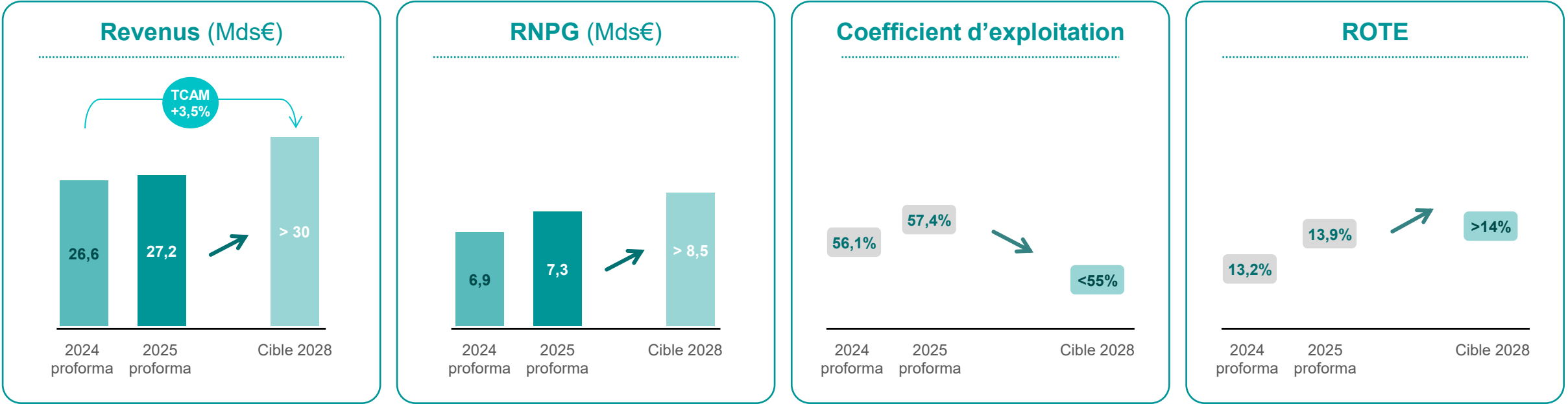
x1,6 vs 2024

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

DES PERFORMANCES QUI CONFORTENT LES AMBITIONS DU PMT **ACT²⁰²⁸**



... ET LA SOLIDITÉ DU GROUPE

■ Niveau de capital

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CET 1 phasé

17,4%

+7,6 pp vs exigence SREP

■ Profil de liquidité

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Réserves de liquidité

485 Mds€

Dépôts clientèle

1 180 Mds€

Ratio LCR

136%

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

Illustration



Finance Tokenisée : premier fonds tokenisé

Assistant IA collaborateurs

Data Market Place : déploiement

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

AMBITION 2028

8 millions

Clients en conquête brute

1^{re} 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



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

Clotilde L'Angevin

RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE
ET DE L'ANNÉE 2025

ACTIVITÉ SOUTENUE DANS TOUS LES MÉTIERS

- **Banque de proximité en France** : production de crédit aux entreprises toujours dynamique (+14% T4/T4) ; poursuite du rebond de la production de crédit habitat (+9% T4/T4 et +21% 2025/2024)
- **Crédit à l'international** : activité 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€) tiré par toutes les activités et collecte nette toujours élevée en assurance-vie
- **Gestion d'actifs** : collecte nette de haut niveau sur l'année (+88 Mds€) et sur le T4 (+21 Mds€) ; niveau d'encours record
- **Financement personnel et mobilité** : production de haut niveau, équilibrée entre finance personnelle et mobilité
- **BFI** : T4 et année record, tirés par un développement de tous les métiers

1. Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

Variations déc. 25 / déc. 24

Nouveaux
clients

517 000 (T4-25)
2 100 000 (2025)

Encours
de crédit
banque de détail
(Mds€)

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

Collecte au bilan
banque de détail
(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%)

Équipement
assurances
dommages⁽¹⁾

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

Encours
de crédit à la
consommation
(Mds€)

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

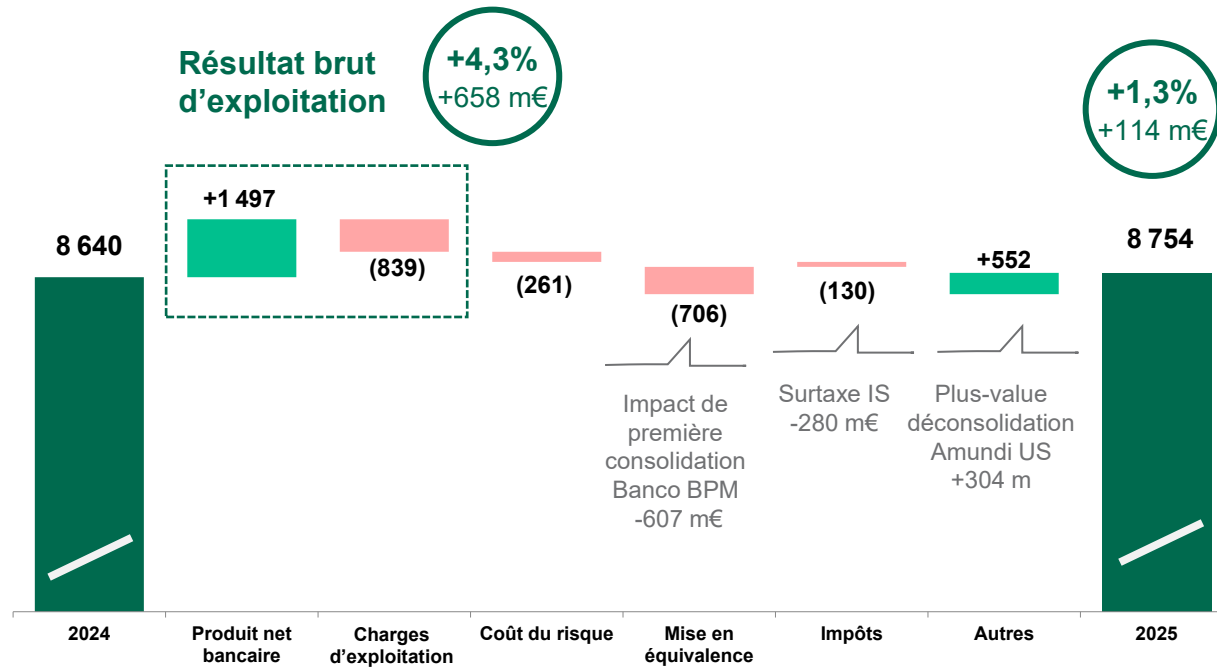


Sources Refinitiv / Bloomberg

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

RÉSULTATS ÉLEVÉS

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



Résultat tiré par la croissance du RBE, rebond de la MNI de la banque de proximité en France, coût du risque maîtrisé

Coût du risque sur encours

28 pb
+1 pb T4/T3

Taux de créances douteuses

2,2%
Stable T4/T3

Stock de provisions

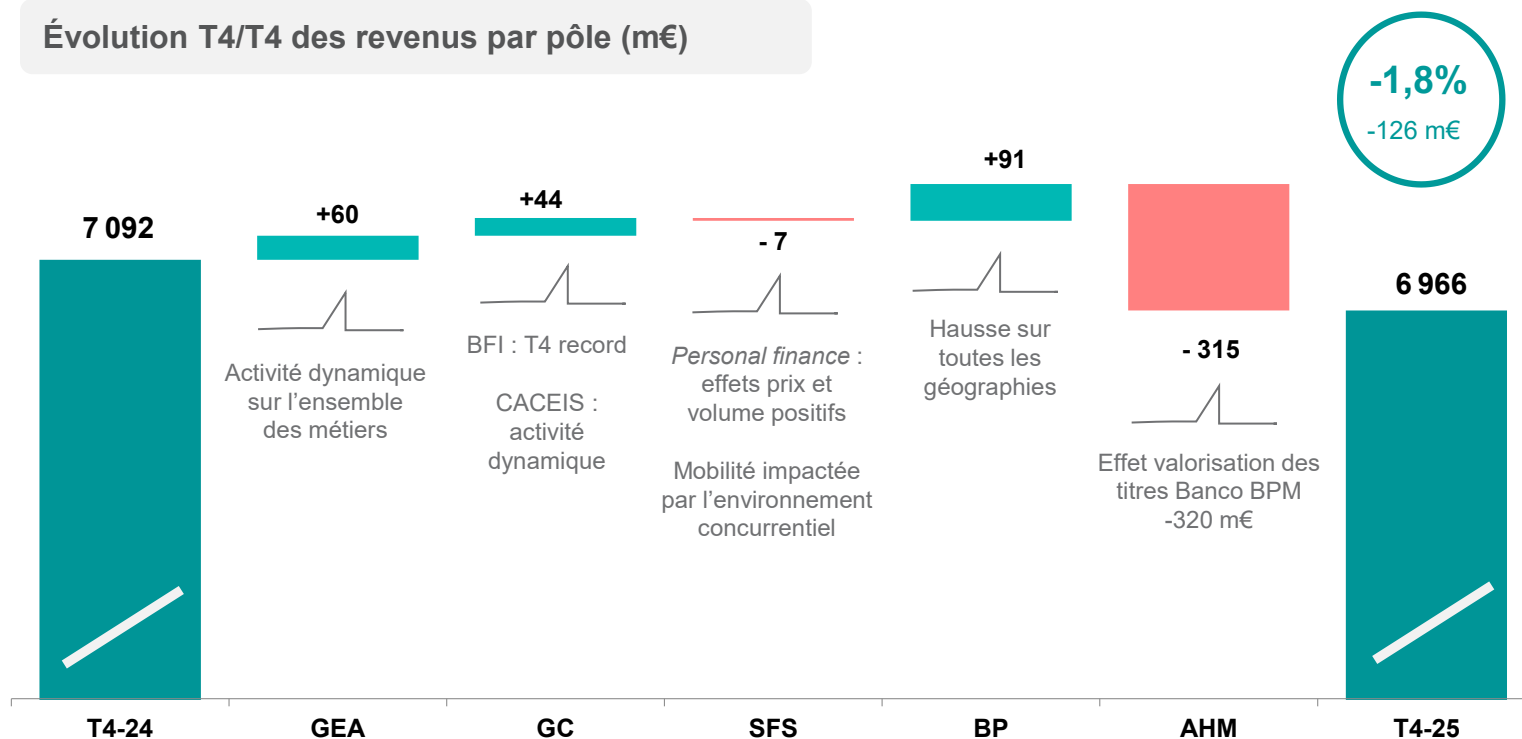
22,2 Mds€

Taux de couverture

82,2%
-0,9 pp T4/T3

REVENUS DE HAUT NIVEAU

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



**Bonne performance de tous les métiers,
rebond de la banque de proximité en France**

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

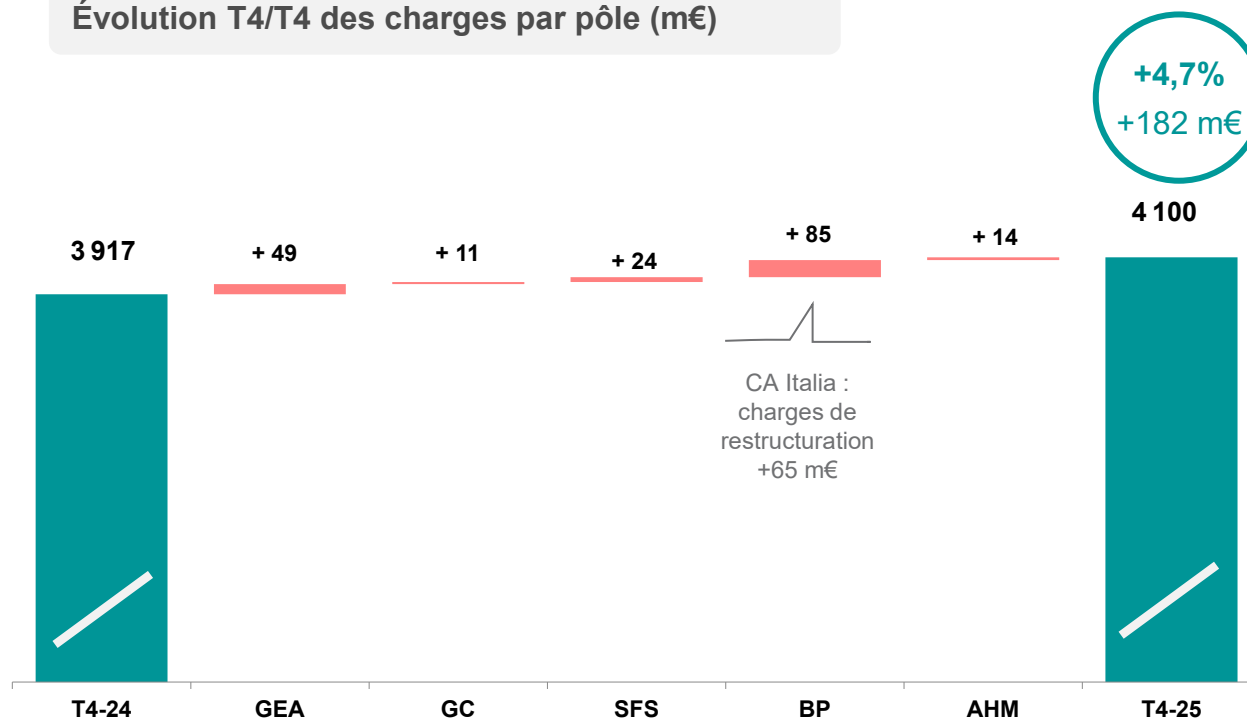
Revenus annuels (en Mds€)



Passage à IFRS 17 à partir de 2023

COEX MAÎTRISÉ À 55,7% (12M)

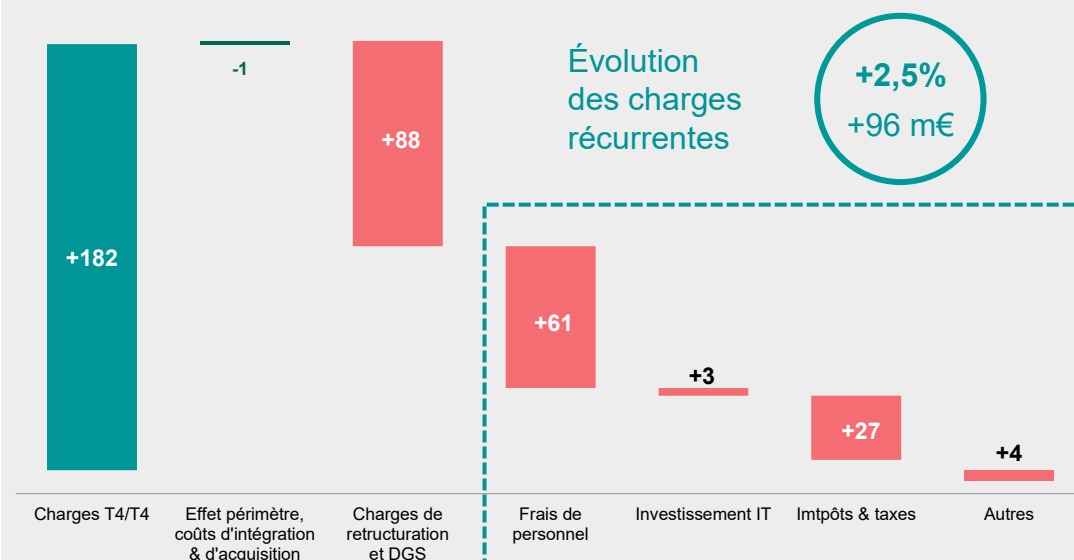
Évolution T4/T4 des charges par pôle (m€)



Poursuite des investissements pour accompagner le développement des métiers

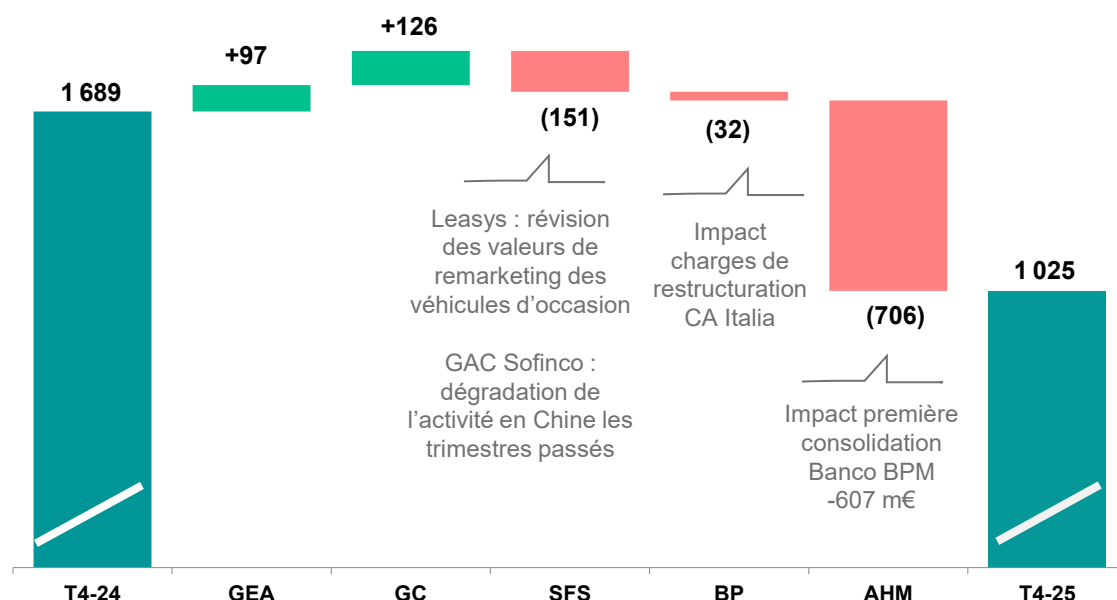
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; GC : Grandes clientèles ; SFS : Services financiers spécialisés ; BP : Banques de proximité ; AHM : Activités hors métiers

Décomposition de la variation par nature (m€)

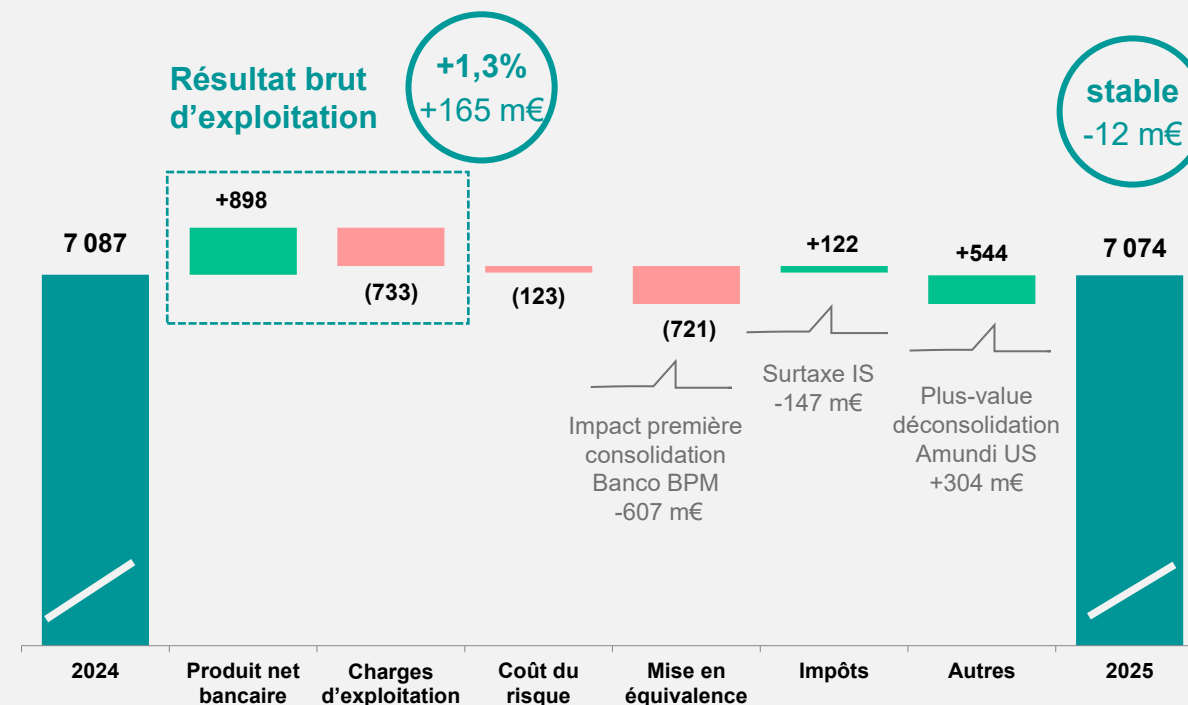


RÉSULTATS DU TRIMESTRE IMPACTÉS PAR LA 1^{RE} CONSOLIDATION DE BANCO BPM

Évolution T4/T4 du RNPG par pôle (m€)



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



Un résultat tiré par la croissance du RBE, un coût du risque maîtrisé et des éléments exceptionnels qui se compensent

ET LA SOLIDITÉ DU GROUPE

■ Niveau de capital

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
CET 1 phasé 17,4% <small>+7,6 pp vs exigence SREP</small>	CET 1 phasé 11,8% <small>+3,0 pp vs exigence SREP</small>

■ Profil de liquidité

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
Réserves de liquidité 485 Mds€	Avancement du plan de refinancement 32% <small>31/01/2026</small>
Dépôts clientèle 1 180 Mds€	
Ratio LCR 136%	

■ Qualité de l'actif

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE			
Coût du risque sur encours	28 pb	22,2 Mds€	Stock de provisions
Taux de créances douteuses	2,2% <small>Stable T4/T3</small>	82,2% <small>-0,9 pp T4/T3</small>	Taux de couverture
CRÉDIT AGRICOLE S.A.			
Coût du risque sur encours	35 pb	9,6 Mds€	Stock de provisions
Taux de créances douteuses	2,4% <small>+0,1 pp T4/T3</small>	71,5% <small>-1,2 pp T4/T3</small>	Taux de couverture



CHIFFRES CLÉS

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE		ANNÉE 2025	4 ^E 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% -0,1 pp 12M/12M	28 pb +1 pb T4/T3	CDR/encours 4 tr. glissants
CET 1 Phasé	17,4% -0,2 pp déc./sept.	485 Mds€ -0,6% déc./sept.	Réserves de liquidité

CRÉDIT AGRICOLE S.A.		ANNÉE 2025	4 ^E 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% +0,9 pp 12M/12M	35 pb Stable T4/T3	CDR/encours 4 tr. glissants
CET 1 Phasé	11,8% +0,1 pp déc./sept.	13,5% Stable 12M/12M	ROTE ⁽²⁾

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

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- **Conquête** : +286 K nouveaux clients sur le trimestre, +1 186 K sur l'année
- **Encours de crédit** et parts de marché⁽¹⁾ en progression ; production de crédit +16,5% T4/T4 tirée par l'habitat (+17,6% T4/T4)
- **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%) et progression des parts de marché sur un an⁽²⁾
- **Revenus** : en forte hausse portée par une progression continue de la marge d'intermédiation (+18,7% T4/T4)
- **Charges** en hausse maîtrisée, Coex en amélioration (-7,6 pp sur le trimestre)

Revenus 2025 : 16 001 m€
+6,2% 2025/2024

LCL

- **Conquête** : +262 K nouveaux clients sur 2025
- **Encours de crédits** : en progression sur un an et sur le trimestre
- **Production de crédit** : en baisse T4/T4 (-7%), notamment sur l'habitat (-18% vs un T4-24 élevé), mais production de crédit en hausse sur l'année (+10% 2025/2024) sur tous les marchés
- **Encours de collecte** : en hausse sur un an et stables sur le trimestre
- **Revenus** : rebond de la MNI (+11,2% T4/T4) tiré par la baisse du coût des ressources
- **Charges** : stables hors effet de base

Revenus 2025 : 3 945 m€
+1,9% 2025/2024

Italie

- **Conquête** : +57 K nouveaux clients sur le trimestre dont 1/3 d'acquisition en ligne
- **Encours de crédits** : en progression déc./déc. dans un marché en reprise (hors titres en conservation), tirés par les particuliers (+2,3% déc./déc.)
- **Encours de collecte** : collecte bilan en hausse, tirée par les particuliers (+1,2% 12M/12M) ; collecte hors bilan en hausse (+6% déc./déc.)
- **Revenus** : MNI stable ce trimestre en lien avec la baisse des taux ; hausse des commissions sur tous les compartiments (+13,4% T4/T4)
- **Charges** stables hors éléments non-récurrents⁽³⁾

Revenus 2025 : 3 054 m€
Stable 2025/2024

Egypte, Pologne, Ukraine

- **Encours de crédits** : +7,6% déc./déc.⁽⁴⁾
- **Encours de collecte** : +7,4% déc./déc.⁽⁴⁾
- **CA Pologne** : revenus en hausse (+8,2% T4/T4⁽⁴⁾), tirés par les commissions ; RNPG x2 T4/T4⁽⁴⁾
- **CA Egypte** : revenus impactés par une baisse de la MNI pénalisée par la baisse des taux directeurs ; RNPG en hausse (+11% T4/T4⁽⁴⁾)
- **CA Ukraine** : RNPG x2 T4/T4⁽⁴⁾

Revenus 2025 : 973 m€
-3,0% 2025/2024

1. Source BdF, part de marché total crédits 22,8% à fin septembre 2025 (+0,1 pp vs septembre 2024)
2. Source BdF, part de marché collecte Bilan 20,4% à fin septembre 2025 (+0,1 pp vs septembre 2024)
3. Éléments non-récurrents en charges au T4-25 : -65m€ nets en charges de restructuration et -5 m€ (DGS)
4. Variation à change constant

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires** : 13,1 Mds€ (+20%⁽¹⁾ T4/T4), et année record à 52,4 Mds€
- **Epargne/retraite** : collecte nette T4 élevée (+3,9 Mds€) dans un contexte de marché favorable, collecte brute à 9,9 Mds€ (+19% T4/T4), taux d'UC à 37,6% ; **encours** : +7% déc./déc. à 373 Mds€, taux d'UC à 31,1%
- **Dommages** : croissance dans toutes les géographies reflétant notamment la hausse de la prime moyenne et la dynamique du portefeuille (+7% sur un an à 17,9 millions de contrats)
- **Protection des personnes** : croissance de +28% en assurances collectives, prévoyance individuelle et activité emprunteur en hausse
- **Revenus** : +3,1% sur l'année à périmètre constant⁽¹⁾, notamment grâce à une moindre sinistralité

Revenus 2025 : 2 987 m€
+5,0% 2025/2024

Gestion d'actifs

- **Encours sous gestion** : niveau record de 2 380 Mds€ à fin décembre (+6% sur un an, dont 4 pp grâce à une collecte nette de haut niveau de +88 Mds€)
- **Collecte nette** au T4 toujours tirée par la gestion passive (+21 Mds€) et la gestion active (+5 Mds€) ; fort dynamisme en Distribution tiers (+11 Mds€), notamment avec les plateformes digitales, et gain de gros mandats institutionnels
- **Revenus** : +9,2% T4/T4⁽²⁾ ; hausse des commissions de gestion (+4,4%⁽²⁾) et des revenus de technologie (+37%) ; bon niveau des commissions de surperformance (82 m€)
- **Charges** en hausse +4,5% T4/T4⁽²⁾⁽³⁾
- **MEQ** : contribution de Victory Capital (29 m€) et des JVs asiatiques (+22%)

Revenus 2025 : 3 342 m€
+6,2% 2025/2024⁽²⁾

Gestion de Fortune⁽⁴⁾

- **Encours sous gestion** en hausse à 233 Mds€ (+8,5% déc./déc.) : haut niveau de collecte T4-25 confirmant la reprise observée au T3 ; effet marché favorable
- **Activité commerciale** en forte progression : hausse des commissions transactionnelles (+21% T4/T4) reflétant notamment la hausse du volume des produits structurés sur l'année ; hausse des encours de crédit (+15%)
- **Revenus** bénéficiant de la hausse des commissions (+9% T4/T4) mais baisse de la marge d'intérêt dans un contexte de baisse des taux
- **Charges** : +0,4% T4/T4 hors coûts d'intégration⁽⁵⁾ et impacts périmètre⁽⁶⁾

Revenus 2025 : 1 671 m€
+19,6% 2025/2024

1. À périmètre constant (hors Abanca SG, PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione), la variation du chiffre d'affaires total est de +17% T4/T4.

2. Hors effet périmètre Victory Capital lié à la déconsolidation d'Amundi US. Au T4 2024 : 93 m€ en PNB, -65 m€ en charges. Pour le cumulé, 2024 : 345 m€ en PNB, -221 m€ en charges ; 2025 : 90 m€ en PNB et -67 m€ en charges.

3. Hors coûts de restructuration et d'intégration ; 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€.

4. Indosuez Wealth Management.

5. Coûts d'intégration de Degroof Petercam au T4-25 : -18,6 m€ vs -12,8 m€ au T4-24. -76 m€ comptabilisés sur 12m-25, vs estimation -70/-80 m€ en 2025 communiquée au T4-24.

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

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de marché et d'investissement** : +7,3% T4/T4 (+11,3% hors effet change) ; FICC (+9,3% T4/T4 hors effet change) bénéficiant de bonnes performances des activités taux et *repo* et de la 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 effet de base défavorable ; banque commerciale (+8,8% T4/T4 hors effet change) bénéficiant d'une activité dynamique, notamment sur le secteur Télécom du *Corporate & Leverage Finance*
- **Revenus** : record sur le trimestre et sur l'année tant en BMI que sur la BF malgré un effet change défavorable (hors effet change +6,7% T4/T4 et +5,2% 12M/12M)
- **Charges** : hausse maîtrisée liée aux investissements IT et au développement de l'activité des métiers

Revenus 2025 : 6 783 m€
+3,3% 2025/2024

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés** : +3,4% sept./déc. 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 (+3,7% sept./déc.) grâce à l'entrée de nouveaux clients
- **Volume de règlement-livraison** : progression significative (+27,4% T4/T4) principalement tirée par la France et l'Allemagne
- **Finalisation de l'intégration d'ISB** : migration des clients et systèmes IT complétés, derniers coûts d'intégration ; taux d'avancement des synergies ~66%, résultat net additionnel attendu en 2026 >100 m€ confirmé
- **Revenus** : hausse des commissions et MNI stable
- **Charges** en baisse T4/T4 en lien avec la baisse des coûts d'intégration d'ISB⁽¹⁾
- **Résultat** en forte hausse en comparaison d'un T4-24 qui intégrait les intérêts minoritaires de Santander

Revenus 2025 : 2 100 m€
+0,8% 2025/2024

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

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** : +3,1 T4/T4 à 12,1 Mds€ portée par le financement personnel et les partenariats bancaires, le financement automobile⁽¹⁾ représentant 49% de la production totale du trimestre ; activité automobile impactée par l'environnement de marché défavorable (production de Leasys stable, en baisse chez CA Auto Bank, rebond confirmé en Chine)
- **Encours gérés** en hausse sur les trois secteurs, bénéficiant de l'élargissement du portefeuille avec les Caisses régionales et du développement de la location automobile avec Leasys et Drivalia et l'entrée dans le périmètre de GAC Leasing
- **Revenus** : +2% T4/T4 hors éléments exceptionnels du T4-24 (~30 m€) ; effet prix et volumes positifs T4/T4 sur l'activité de Financement personnel qui compense la baisse des revenus des activités Mobilité et Assurances
- **Charges** en baisse T4/T4
- **MEQ** : impactées par la révision des valeurs de remarketing du portefeuille de véhicules d'occasion chez Leasys (contribution de -111 m€) ; dégradation de l'activité en Chine entre le T4-24 et le T2-25

Revenus 2025 : 2 780 m€
+0,6% 2025/2024

Crédit-bail et affacturage

- **Crédit-bail** : production dynamique (+22,4% T4/T4, +11,7% hors Merca Leasing) en France portée par tous les marchés, et à l'international sur toutes les entités 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% T4/T4) ; encours financés +6% déc./déc.
- **Revenus** tirés par l'activité de crédit-bail et l'intégration de Merca Leasing⁽²⁾
- **Charges** impactées par des investissements et dépenses IT et l'intégration de Merca Leasing⁽²⁾

Revenus 2025 : 760 m€
+0,6% 2025/2024

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

2. Effet périmètre Merca Leasing : +21,5 m€ en PNB ; -7,5 m€ en charges ; -3,6 m€ en CDR