

NOTE D'INFORMATION AVANT PUBLICATION DU T2-26

Montrouge, le 2 juillet 2026

Avant l'ouverture de la *quiet period* précédant la publication de ses résultats financiers du deuxième trimestre 2026, Crédit Agricole S.A. publie la présente note d'information comme étant un rappel d'informations déjà rendues publiques, dans le cadre de communiqués de presse ou autrement avant ou au cours de ce trimestre.

1. EFFET DE BASE DU T2-25

- **Amundi** : plus-value liée à l'opération Victory Capital pour un montant de +453m€ enregistré en gains ou pertes sur autres actifs et +304m€ en résultat net part du Groupe. Pour rappel, cette plus-value n'était pas soumise à l'impôt sur les sociétés.

2. CIBLES FINANCIERES A MOYEN-TERME

Comme annoncé lors de notre plan stratégique, ACT 2028, le 18 Novembre 2025, nos cibles financières à moyen-terme sont les suivantes :

- Revenus > 30 Mds€ (TCAM 24-28 > +3,5%)
- Coefficient exploitation < 55%
- RNPG > 8,5 Mds€
- ROTE > 14%
- CET1 ~11%
- Taux de distribution : 50% en cash

En complément, lors du **Workshop LCL** tenu le 26 mai dernier, Crédit Agricole S.A. a partagé les informations suivantes :

- Evolution des crédits : TCAM 25-28 +2%
- Evolution de la collecte bilancielle : TCAM 25-28 +2%
- Revenus 2028 c. 4 600m€ : +5% TCAM 25-28
 - MNI 2028 c. 2 300m€ : TCAM +6% 25-28
 - Commissions 2028 c. 2 300m€ : +5% TCAM 25-28
- Coûts 2028 c. 2 900m€ : +4% TCAM 25-28
- CoEX 2028 c. 62% incluant les coûts de transformation (350m€ en 26-28) et <60% hors coûts de transformation
- Coût du risque : c. 22 pbs en 2028
- RWA : TCAM 25-28 +3%

3. REVENUES

- **Assurances**
 - La répartition des revenus par activité dans des circonstances normales est prévue comme suit : ~70 % pour les revenus de l'épargne/retraite et de l'assurance obsèques, ~15 % pour la protection de personnes et ~15 % pour l'assurance dommages (voir pages 63-64 de la présentation des résultats du T1-26)
 - **Assurance vie** (épargne/retraite, assurance obsèques, protection de personnes)
 - Les revenus de l'assurance vie sont, pour l'essentiel, basés sur l'amortissement de la *Contractual Service Margin* (CSM) et du *Risk Adjustment* (RA). A fin mars 2026, la CSM s'élevait à 27,0 Mds€ et le taux d'allocation annualisé de la CSM s'établissait à 7,5% pour 2025 et à 8% pour le S1-25 [Taux d'allocation annualisé de CSM = allocation de CSM en revenus / (stock d'ouverture de CSM + réévaluation du stock de CSM + impact des affaires nouvelles)]
 - Par ailleurs, les revenus peuvent aussi être affectés par des écarts d'expérience et/ou la réévaluation de la rentabilité de certains contrats (*loss component*)
 - **Assurance dommages** : les revenus sont basés à la fois sur le résultat technique (net de réassurance), et sur le résultat financier dépendant des conditions de marché.

- L'intégration de PiùVera Assicurazioni & PiùVera Protezione a été enregistrée au T4-25. L'impact au T1-26 était de +17,5m€ en revenus
- **Amundi**
 - Les marges continuent d'être impactées par les fortes entrées enregistrées ces deux dernières années dans les ETF/stratégies passives, les produits obligataires et les clients institutionnels. Cette croissance profite à toutes les lignes métiers et à tous les segments de clientèle, mais cela exerce une certaine pression sur la marge
 - Impact marché favorable, mais effet change défavorable (baisse du dollar américain T2/T2)
 - Il n'y a plus d'effet périmètre lié à la déconsolidation d'Amundi US (qui a commencé au T2-25)
 - Au T1-26 les revenus ont été impactés par la revalorisation des titres ICG à hauteur de -68 m€. Etant donné que la participation dans ICG a été consolidée pour la première fois par mise en équivalence au 31 mars, un tel impact ne se reproduira plus.
- **Indosuez Wealth Management**
 - L'excédent de liquidité du Groupe Indosuez génère des revenus nets de marge d'intérêts. Ces revenus sont négativement impactés par la baisse des taux d'intérêts court terme, car la plupart des dépôts à vue des clients ne sont pas rémunérés et les prêts à taux fixe des clients sont micro-couverts
 - Effet périmètre : Les impacts de l'intégration de la Banque Thaler et la reprise des activités de banque dépositaire par CACEIS se compensent partiellement
- **Banque de financement et d'investissement**
 - CACIB continue de bénéficier d'un positionnement fort vis-à-vis de ses clients, d'un modèle économique très résilient et d'une faible sensibilité à l'évolution des taux d'intérêt
 - Impact change non significatif (T2/T2 EUR/USD)
- **CACEIS**
 - CACEIS est une activité qui génère des commissions basées sur les actifs en conservation et sous administration, et les activités de flux
 - L'excédent de liquidité de CACEIS génère des revenus nets de marge d'intérêts. Ces revenus sont sensibles aux spreads négociés contractuellement avec les clients pour la rémunération de leurs dépôts, ainsi qu'aux conditions financières (spreads) auxquelles cette liquidité est investie
- **Crédit Agricole Personal Finance & Mobility**
 - Financement personnel : effet prix positif continu au T1-26
 - Mobilité : depuis le T4-25, nous avons subi les effets d'un marché automobile déprimé. Cette situation a directement affecté la valeur résiduelle ainsi que la valeur de revente de nos véhicules. Ainsi, le T1-26 a été impacté par la révision des valeurs résiduelles des véhicules en circulation chez CAAB et Drivalia. Les conditions du marché automobile demeurent défavorables au T2-26.
- **CAL&F**
 - Effet périmètre : en 2025, l'impact année pleine de la première intégration de Merca Leasing a été enregistré au T4-25 pour +21,5m€, et ensuite au T1-26 pour un montant de +7,6m€
- **LCL**
 - Les revenus sont équilibrés entre commissions et marge d'intérêts (c. 50 %/ 50%)
 - Rebond de la MNI depuis le T4-25 sur les métiers du *retail* France, dû au *repricing* progressif du portefeuille de crédits qui bénéficie de la nouvelle production de crédit immobilier avec des taux à la production stables, au-dessus de 3% ; et à une baisse continue à la fois du coût des ressources clients (stabilisation du mix de dépôt) et du coût de refinancement de marché. Croissance à un chiffre, haut de fourchette, attendue en 2026
 - Effet périmètre : finalisation de l'acquisition du Groupe Milleis le 30 avril 2026. Sur une base annuelle, la contribution de Milleis aux revenus est attendue à 130 m€¹ (cf. Workshop LCL page 19)

¹ CDO inclus, Milleis Vie exclu

- **CA Italia**
 - La MNI est légèrement sensible aux taux court terme et en baisse de -4.5% en 2025. Elle devrait encore légèrement baisser en 2026 comme évoqué à l'occasion du call des résultats du T1. La MNI représente 54% des revenus au T1-26.
 - Les commissions ont augmenté de +5,4% au T1-26 par rapport au T1-25
- **Activités hors métiers (AHM)**
 - En 2026, notre participation dans Banco BPM n'a plus aucun impact sur les revenus, étant donné qu'elle a été mise en équivalence depuis décembre 2025
 - Au T2-25, les revenus liés à Banco BPM se sont élevés à +170m€ (cf. page 34 de la présentation des résultats du T1-26)

4. CHARGES

- **Effet périmètre :**
 - **Amundi** : pas d'effet périmètre T2/T2 lié à la déconsolidation d'Amundi US (qui a démarré au T2-25)
 - **Indosuez Wealth Management:**
 - o Acquisition de Banque Thaler au 1er septembre 2025 (-5,2m€ enregistré au T1-26)
 - o Reprise des activités dépositaires par CACEIS et reprise du portefeuille de clientèle BNPP à Monaco (+0,7m€ enregistré au T1-26)
 - **Assurance** : impact année pleine de la première intégration de PiùVera Assicurazioni & PiùVera Protezione enregistré au T4-25 pour un montant de -43m€ et au T1-26 pour -7m€
 - **CAL&F** : première intégration de Merca Leasing enregistré au T4-25 pour -7,5m€ puis au T1-26 pour -2,5m€
 - **LCL** : finalisation de l'acquisition du Groupe Milleis le 30 avril 2026
- **Coûts d'intégration :**
 - **Indosuez Wealth Management :**
 - o Coûts d'intégration 2026 liés à Degroof Petercam attendus à c.-40/50m€
 - o Le T2-25 a enregistré -22,5m€ au titre de Degroof Petercam et le T1-26 a enregistré -12,6m€ au titre de Degroof Petercam, de Banque Thaler et du portefeuille de clientèle BNPP à Monaco
 - **CACEIS** : Il n'y a désormais plus de coûts d'intégration vs. -5m€ au T2-25
- **Autre** : CAPFM porte les investissements relatifs à CA Savings et CA Deutschland (-1,8m€ au T1-26 et <-50m€ attendus en 2026)

5. COÛT DU RISQUE

Comme pour chaque deuxième trimestre, les scénarios économiques pour les calculs IFRS9 vont être mis à jour en tenant compte des évolutions géopolitiques et de leurs potentiels impacts sur la macroéconomie

- **Banque de détail en France**
 - Le portefeuille de **prêts immobiliers** est protégé par le modèle français à taux fixe et un faible taux de chômage en France, par rapport aux précédentes décennies.
 - Les **PME et professionnels** continuent de montrer des signes de détérioration, avec toutefois un niveau global qui reste modéré. Pas de vague de défaillances ou de défauts, et l'augmentation du CdR est concentrée sur certains segments d'activité : dans le commerce de détail et pour les professionnels de l'immobilier en lien avec la faible performance de l'activité de promotion de l'immobilier résidentiel
- **Grandes entreprises (CACIB)**
 - Clients *Investment grade* en grande majorité, mix géographique diversifié et équilibré
 - Niveau bas du CdR au cours des derniers trimestres

- **Crédit à la consommation**
 - Niveau modéré de coût du risque pour l'activité de crédit à la consommation
 - Financement automobile au Royaume-Uni : au T1-26, provision additionnelle de -17m€, ce qui porte le stock de provisions à 99m€ à fin mars 2026, après les conclusions rendues par la FCA le 30 mars 2026

6. AUTRES ELEMENTS IMPACTANT LE P&L

- **Entités mises en équivalence :**
 - **Amundi**
 - Au T1-26, impact *one-off* de +85 m€ lié à l'impact de première consolidation d'ICG
 - Au 31 mars 2026, la participation dans ICG s'élevait à environ 5,2 % et l'augmentation jusqu'à 9,9% devrait être finalisée au T3-26
 - Effet périmètre au T2-26 : les contributions des encours sous gestion, de la collecte et du résultat net d'ICG commencent au T2-26
 - **CAPFM**
 - **Leasys** : depuis le T4-25, nous avons subi les effets d'un marché automobile déprimé. Cette situation a directement affecté la valeur résiduelle ainsi que la valeur de revente de nos véhicules. Le T1-26 a été impacté par la baisse du résultat des ventes des véhicules d'occasion. Les conditions du marché automobile demeurent défavorables au T2-26
 - **Chine** : le marché s'est normalisé depuis mi-2025, ce qui devrait conduire à une contribution stable en 2026 par rapport à 2025
 - **CAL&F** : une dépréciation de goodwill a été enregistrée au T2-25
 - **Activités hors métiers** : contribution récurrente de Banco BPM attendue à environ 100m€ par trimestre
- **Intérêts minoritaires** : plus aucun intérêt minoritaire à enregistrer pour CACEIS après la finalisation de l'acquisition des 30,5 % de la participation de Santander dans CACEIS début juillet 2025
- **Impôt sur les sociétés :**
 - **France** : la surtaxe d'IS due en 2026 est basée sur les exercices 2025 et 2026, et comptabilisée dans le compte de résultat avec le même mécanisme qu'en 2025.
 - **Italie** : augmentation de 2 points de pourcentage du taux d'imposition des entreprises prévu au budget 2026 de l'Italie
 - **Pologne** : augmentation du taux d'imposition qui passe de 19% en 2025 à 30% en 2026
 - **Ukraine** : augmentation du taux d'imposition qui passe de 25% en 2025 à 50% en 2026

7. CAPITAL

- **Milleis** : impact limité sur le ratio CET1 de Crédit Agricole S.A.
- **Cajamar** : impact non-significatif sur le ratio CET1 de Crédit Agricole S.A.
- **Worldline** : pas d'impact significatif sur les ratios financiers de Crédit Agricole S.A.

8. AGENDA FINANCIER

- 10 juillet 2026 Début de la *quiet period* des résultats du deuxième trimestre 2026
- 31 juillet 2026 Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2026
- 09 octobre 2026 Début de la *quiet period* des résultats du troisième trimestre 2026
- 13 octobre 2026 Détachement du dividende intérimaire
- 15 octobre 2026 Paiement du dividende intérimaire
- 30 octobre 2026 Publication des résultats du troisième trimestre et des neufs mois 2026
- 25 novembre 2026 *Workshop CAA*

9. LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE FINANCIERS PUBLIES AU T2-26

- **29/06/26** : Worldline et le Crédit Agricole font évoluer leur partenariat avec l'acquisition de 100% du capital de CAWL par le Crédit Agricole <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/210777>
- **24/06/26** : Crédit Agricole S.A. et BCC-Grupo Cajamar annoncent la signature d'un accord en vue d'un partenariat à long terme <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/210739>
- **02/06/26** : Augmentation de capital 2026 réservée aux salariés du groupe Crédit Agricole <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/210544>
- **20/05/26** : Assemblée générale de Crédit Agricole S.A. <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/210452>
- **30/04/26** : LCL et Crédit Agricole Assurances finalisent l'acquisition du Groupe Milleis et consolident leur stratégie patrimoniale <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/210326>

Disclaimer

Les informations, déclarations et opinions contenues dans le présent document sont des rappels d'informations déjà communiquées publiquement. Elles peuvent contenir des déclarations prospectives explicites ou implicites qui, lorsqu'elles existent : (i) reposent sur un certain nombre d'hypothèses, d'attentes, de projections et de données provisoires concernant des événements futurs, (ii) sont soumises à un certain nombre d'incertitudes et à d'autres facteurs, (iii) sont généralement hors du contrôle de Crédit Agricole S.A (ou de toute autre entité du Groupe Crédit Agricole) si bien que les résultats et développements réels peuvent différer sensiblement de ceux exprimés, sous-entendus ou projetés dans le présent document et (iv) ne doivent pas être considérés comme des indicateurs fiables des performances ou des résultats futurs de Crédit Agricole SA, de toute autre entité du Groupe Crédit Agricole, et plus généralement du Groupe Crédit Agricole dans son ensemble.

Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite quant à l'impartialité, la précision, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations, déclarations ou opinions contenues dans le présent document, et il ne peut être accordé aucun caractère certain à ces informations, déclarations ou opinions. Ni Crédit Agricole S.A, ni aucune entité du Groupe Crédit Agricole, ni aucun de leurs conseillers ou représentants respectifs, ni aucune autre personne, ne pourront être tenus responsables, de quelque manière que ce soit et quelle que soit la nature de cette responsabilité (que ce soit en raison d'une négligence ou pour tout autre raison), de toute perte résultant de l'utilisation de ce document ou de son contenu ou découlant de ce document de manière générale.

En outre, les informations, déclarations et opinions contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre au public en vertu de toute législation applicable, ni une offre de vente, ni une sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières ou d'instruments financiers, ni un conseil ou une recommandation relatif à ces valeurs mobilières ou autres instruments financiers, et aucune de ces informations, déclarations ou opinions, en tout ou en partie, ne doit être prise en considération dans le cadre de tout contrat ou d'engagement quel qu'il soit. Tout destinataire de ce document est donc tenu de réaliser ses propres investigations et évaluations indépendantes quant aux risques, aux avantages, à l'adéquation et à la pertinence de toute opération effectuée après la date du présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par une personne ou une entité dans une juridiction ou un pays où une telle distribution ou utilisation serait contraire à la loi ou à la réglementation.

Crédit Agricole S.A. ne s'engage pas à mettre à jour publiquement le présent document, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.