



RÉSULTATS **DU 2^E TRIMESTRE** **ET DU 1^{ER} SEMESTRE** **2026**

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

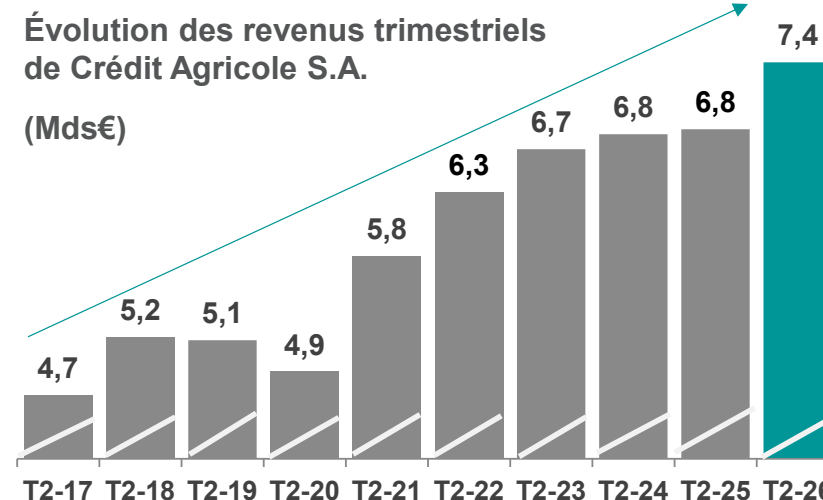
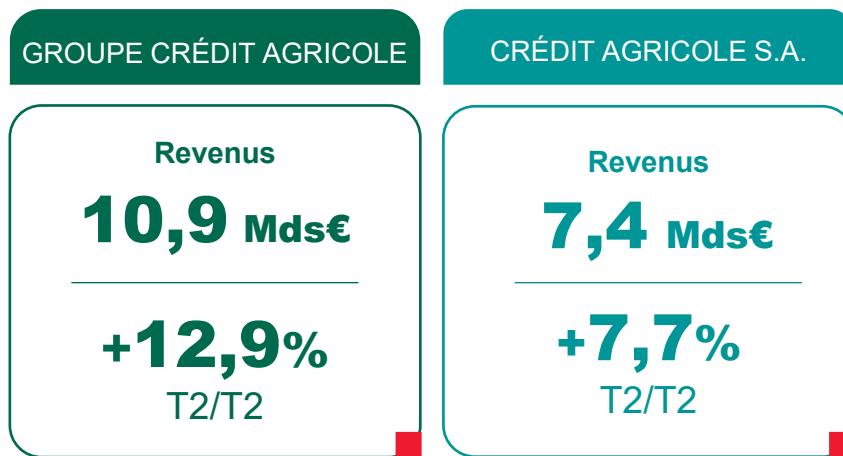
RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE
ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

ACTIVITÉ TRÈS DYNAMIQUE DANS TOUS LES MÉTIERS REVENUS EN FORTE CROISSANCE



Sources Refinitiv / Bloomberg

Toutes les variations sont exprimées en comparaison à un T2-25 et S1-25 en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)



CADRE DE GESTION MAÎTRISÉ

■ Effet ciseaux positif

GROUPES CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
+8,3 pp T2/T2	+3,1 pp T2/T2

■ COEX en baisse

GROUPES CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
CoEx 58,3% -3,0 pp S1/S1	CoEx 54,7% -1,2 pp S1/S1

■ Coût du risque maîtrisé

GROUPES CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
Coût du risque / encours 30 pb	Coût du risque / encours 38 pb

RÉSULTATS ÉLEVÉS TIRÉS PAR UNE FORTE HAUSSE DU RBE

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Résultat brut
d'exploitation

4,7 Mds€

+25,8%
T2/T2

Résultat net

2,8 Mds€

+22,4%
T2/T2⁽¹⁾

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Résultat brut
d'exploitation

3,5 Mds€

+11,4%
T2/T2

Résultat net

2,1 Mds€

+1,4%
T2/T2⁽¹⁾

(1) Evolution du RNPG retraité de l'impact de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US au T2-25
Toutes les variations sont exprimées en comparaison à un T2-25 et S1-25 en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)

ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT ET DE LA TRANSFORMATION

Accélérer en Europe

-  Premier lancement réussi de la **plateforme européenne CA Savings** en Allemagne
-  Finalisation de l'**acquisition du Groupe Milleis** par LCL et Crédit Agricole Assurances
-  Signature d'un accord en vue d'un **partenariat à long terme** entre Crédit Agricole S.A. et **BCC-Grupo Cajamar**
-  Participation dans **Banco BPM** portée à 29,3%

AI For ALL

Faire de l'IA une force collective et un levier de transformation et d'efficacité

Ressources dédiées

- **500 millions d'euros** d'investissements⁽¹⁾
- **Crédit Agricole Artificial Intelligence** (dès septembre, 150 collaborateurs)

Plateforme agentique industrielle (fin du T3)

- **Agents de productivité**, par exemple :
 - pour les services de supports interne (ex: support IT)
 - pour les collaborateurs afin de créer leurs propres agents en fonction de leurs problématiques métiers
- **Agents relationnels** en capacité d'interagir avec les clients en toute confiance

Innover pour nos clients

Paielements

- 1^{ère} banque française avec sa solution de paiement mobile sous IOS
- 1^{ère} transaction de paiement agentique en France

Finance tokenisée

- **Lancement d'un stablecoin euro**, CASA EURXT (Euro eXchange Token)
- Accompagnement d'un FIA à la **souscription à une introduction en bourse nativement tokenisée** sur la blockchain LISE

(1) Affectation de 500 millions d'euros sur 3 ans (2026-2028) provenant du plan d'investissement IT du plan stratégique ACT 2028, dont 150 millions d'euros pour doter le capital de l'Entreprise IA



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

Clotilde L'ANGEVIN

RÉSULTATS DU 2^E TRIMESTRE
ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

ACTIVIT DYNAMIQUE DANS TOUS LES MTIERS

Variations juin 26 / juin 25

- **Banque de proximit en France** : production de crdit dynamique tant sur l'habitat (+10%) que sur les crdits aux entreprises (+8%)
- **Italie** : production de crdits dynamique ; reprise du crdit habitat dans un march concurrentiel
- **Assurances** : chiffre d'affaires T2 historique et en forte hausse (+18%) grce au dynamisme de l'ensemble des activits ; collecte nette record (+6,1 Mds€)
- **Gestion d'actifs** : niveau d'encours record bnficiant d'une collecte nette levee (+24 Mds€) portee par les actifs MLT
- **CAPFM** : bonne dynamique sur la production portee aussi bien par le financement personnel que la mobilit. Environnement du march automobile toujours dfavorable pesant sur l'activit de revente de vhicules d'occasion
- **BFI** : Trs bonne performance en banque d'investissement portee par les activits structurrs actions et ECM ; FICC stable a haut niveau
- **CACEIS** : hausse des encours conservs et administrs, ainsi que des volumes de rglment-livraison

Nouveaux clients en Banque de proximit T2-26

France : 420 K
Italie : 52 K
Autres : 109 K
Total : 580 K

Encours de crdit banque de dtail (Mds€)

France (CR + LCL) : 840 (+2,0%)
Italie : 64 (+2,6%)
Total : 904 (+2,1%)

Collecte au bilan banque de dtail (Mds€)

France (CR + LCL) : 781 (+1,2%)
Italie : 65 (-0,3%)
Total : 846 (+1,1%)

Encours sous gestion (Mds€)

Assurance-vie : 392 (+9,1%)
Gestion d'actifs : 2 581 (+13,9%)
Gestion de fortune : 317 (+14,0%)
Total : 3 290 (+13,3%)

Nombre de contrats

Assurance Dommage : 18,2 M (+7,3%)

Encours conservs et administrs (Mds€)

AuC : 6 190 (+12,0%)
AuA : 3 871 (+11,6%)

Encours gers crdit la consommation (Mds€)

Financement personnel : 49 (+2,5%)
Mobilit : 50 (+2,3%)
Rseaux CA : 25 (+4,2%)
Total : 124 (2,8%)

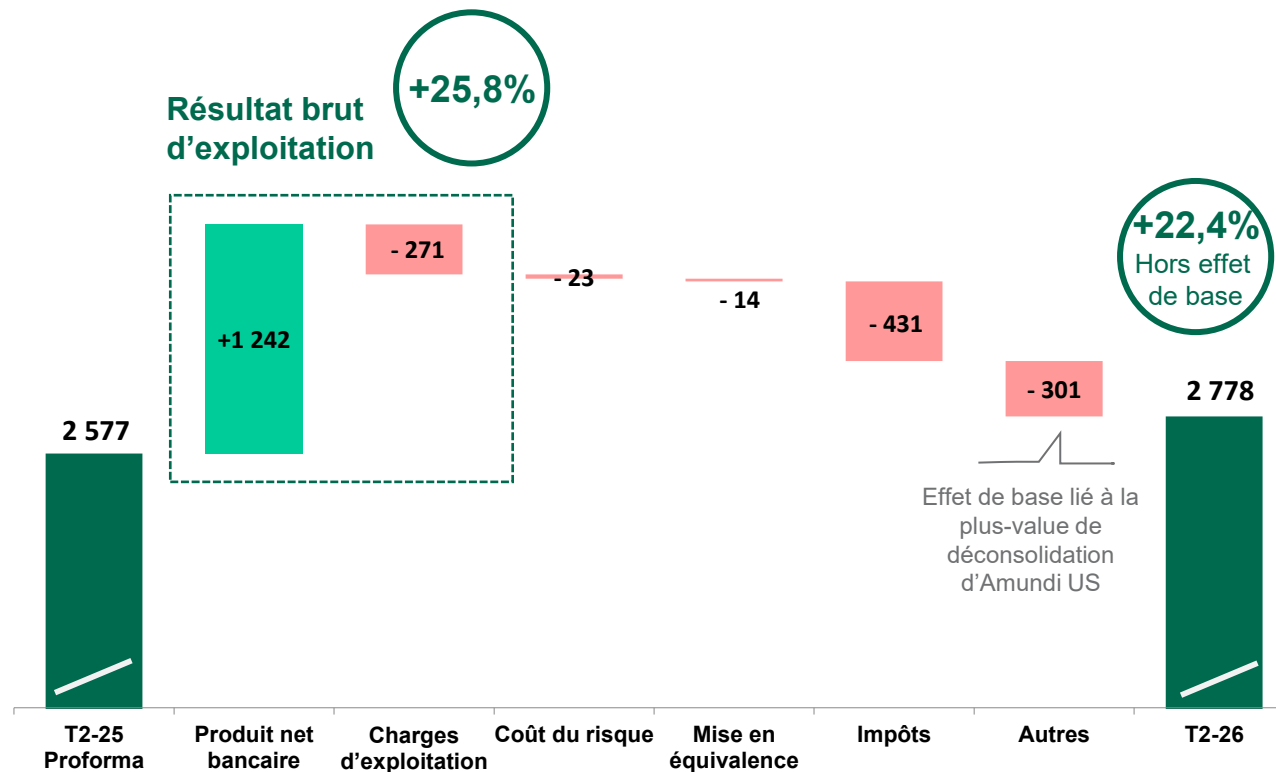


2 Green, Social & Sustainable bonds EUR
3 All bonds in EUR Worldwide
2 Crdits syndiqus en France
2 Crdits syndiqus - EMEA

Sources Refinitiv / Bloomberg

RÉSULTATS DU GROUPE SOLIDES

Évolution T2/T2 du RNPG par ligne du compte de résultat (m€)



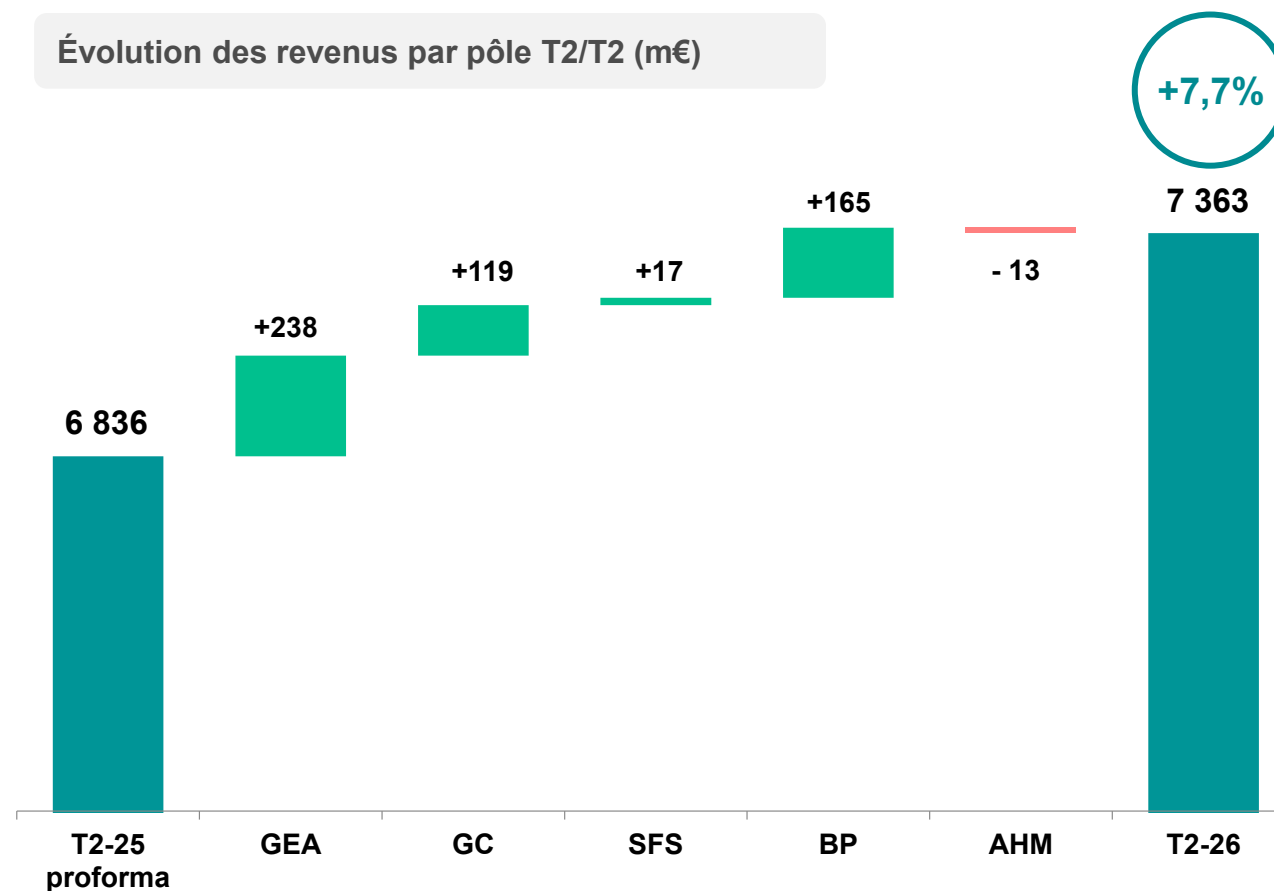
Résultat tiré par la croissance du RBE, fort rebond de la MNI en banque de proximité en France

Coût du risque sur encours	30 pb Stable T2/T1
Taux de créances douteuses	2,3% +0,1 pp T2/T1
Stock de provisions	22,8 Mds€
Taux de couverture	79,5% ⁽¹⁾ -3,2 pp T2/T1

(1) Indicateur estimé post cession des dossiers ayant fait l'objet d'une migration technique

REVENUS EN FORTE CROISSANCE TIRÉE PAR TOUS LES MÉTIERS

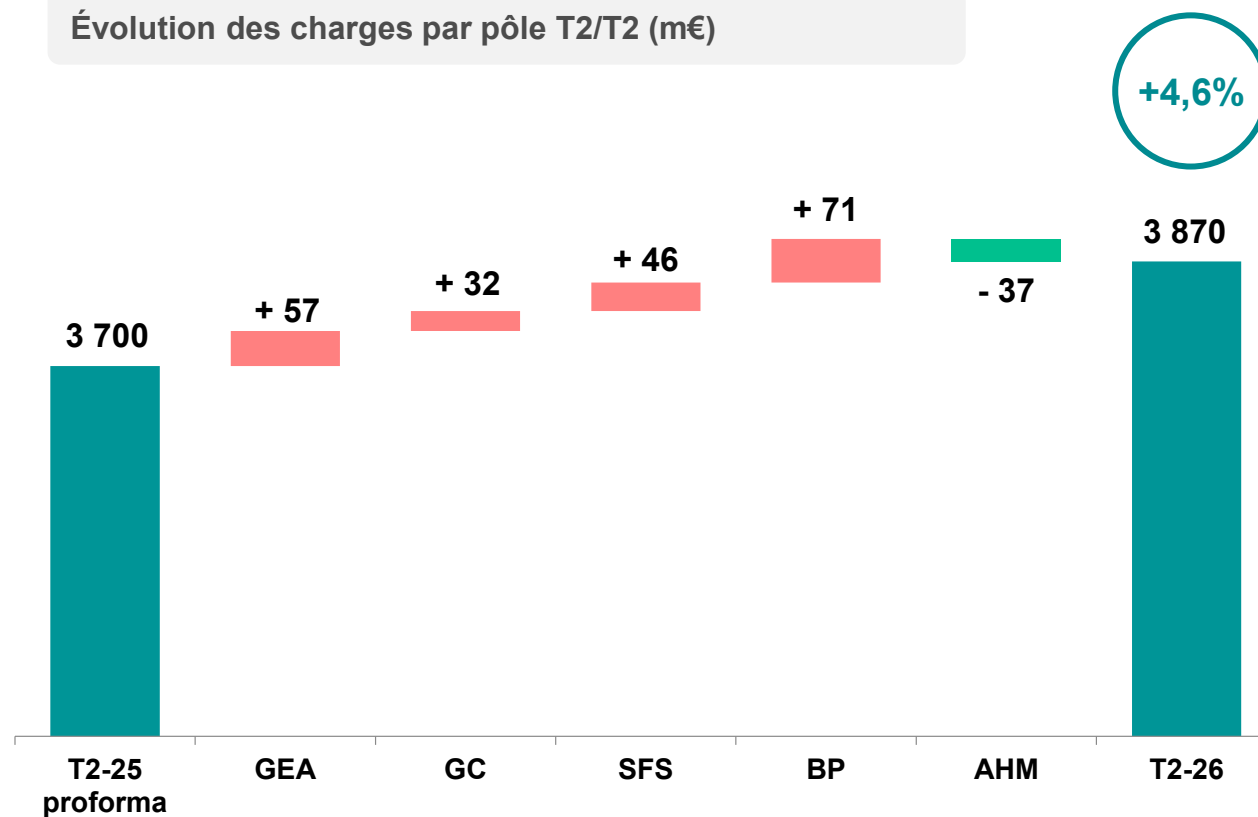
Évolution des revenus par pôle T2/T2 (m€)



**Revenus tirés par le dynamisme de l'activité dans tous les métiers
et bénéficiant du fort rebond de la marge d'intérêt en France**

EFFET CISEAUX POSITIF +3,1 PP

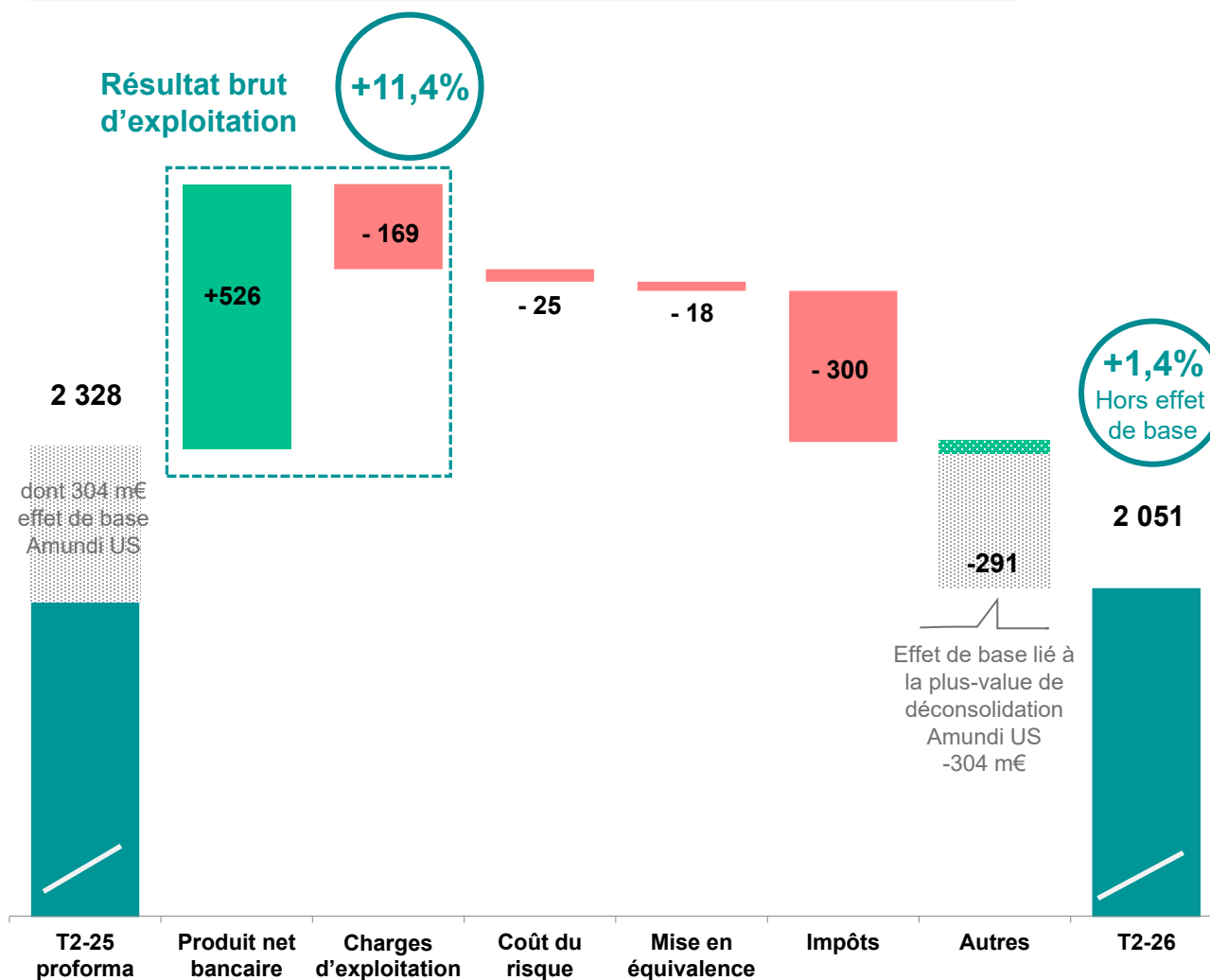
Évolution des charges par pôle T2/T2 (m€)



**Charges maîtrisées, effet plein des synergies de RBC Europe chez CACEIS,
hausse des rémunérations variables
et accélération des investissements sur les projets stratégiques**

RÉSULTATS ÉLEVÉS TIRÉS PAR UNE FORTE HAUSSE DU RBE

Évolution du RNPG T2/T2 par ligne du compte de résultat (m€)



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ROTE
14,3%
S1-2026

UN GROUPE SOLIDE

Niveau de capital

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
CET 1 17,2% +6,8 pp vs exigence SREP	CET 1 11,3% +2,5 pp vs exigence SREP

Profil de liquidité

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE	CRÉDIT AGRICOLE S.A.
Réserves de liquidité 475 Mds€	Avancement du plan de refinancement 86% 30/06/2026
Dépôts clientèle 1 176 Mds€	
Ratio LCR 136%	

Qualité de l'actif

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE			
Coût du risque sur encours	30 pb	22,8 Mds€	Stock de provisions
Taux de créances douteuses	2,3% +0,1 pp vs T1-26	79,5% (1) -3,2 pp vs T1-26	Taux de couverture
CRÉDIT AGRICOLE S.A.			
Coût du risque sur encours	38 pb	9,7 Mds€	Stock de provisions
Taux de créances douteuses	2,4% (1) +0,1 pp vs T1-26	67,2% (1) -5,4 pp vs T1-26	Taux de couverture

(1) Indicateurs estimés post cession des dossiers ayant fait l'objet d'une migration technique



CHIFFRES CLÉS

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE		1 ^{ER} SEMESTRE 2026	2 ^E TRIMESTRE 2026
Revenus		20 880 m€ +7,8% S1/S1	10 880 m€ +12,9% T2/T2
RBE		8 704 m€ +16,1% S1/S1	4 737 m€ +25,8% T2/T2
RNPG		4 875 m€ +6,8% S1/S1 +14,5% S1/S1 ⁽¹⁾	2 778 m€ +7,8% T2/T2 +22,4% T2/T2 ⁽¹⁾
COEX	58,3% -3,0 pp S1/S1	30 pb Stable T1/T2	CDR/encours 4 tr. glissants
CET 1 Phasé	17,2% +0,1 pp Juin/Mars	475 Mds€ Stable Juin/Mars	Réserves de liquidité

CRÉDIT AGRICOLE S.A.		1 ^{ER} SEMESTRE 2026	2 ^E TRIMESTRE 2026
Revenus		14 357 m€ +4,3% S1/S1	7 363 m€ +7,7% T2/T2
RBE		6 506 m€ +7,0% S1/S1	3 493 m€ +11,4% T2/T2
RNPG ⁽¹⁾		3 727 m€ -6,2% S1/S1 +1,6% S1/S1 ⁽¹⁾	2 051 m€ -11,9% T2/T2 +1,4% T2/T2 ⁽¹⁾
COEX	54,7% -1,2 pp S1/S1	38 pb Stable T2/T1	CDR/encours 4 tr. glissants
CET 1 Phasé	11,3% -0,1 pp Juin/Mars	14,3% -0,9 pp S1/S1	ROTE ⁽²⁾

(1) Evolution du RNPG retraité de l'impact de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US au T2-25.
(2) ROTE calculé sur la base : d'un RNPG annualisé et ajusté de la linéarisation des charges IFRIC et de la surtaxe IS ; de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes
Toutes les variations sont exprimées en comparaison à un T2-25 et un S1-25 en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- **Conquête** : +300 K nouveaux clients sur le trimestre
- **Encours de crédit** +2,0% sur un an, parts de marché en hausse ⁽¹⁾ ; production de crédit +7,5% tirée par l'habitat (+11,7%)
- **Encours de collecte** +3,6% sur un an, hausse dynamisée par l'assurance-vie ; progression des parts de marché sur la collecte bilan ⁽²⁾
- **Revenus** portés par une forte hausse de la marge d'intermédiation (+38%)
- **Charges** maîtrisées, CoEX en amélioration (-4,8 pp T2/T2)

Revenus : 6 239 m€
+13% T2/T2

LCL

- **Conquête** : +76K nouveaux clients (progression de l'acquisition digitale)
- **Encours de crédits** +2,0% sur un an, tirés par la poursuite de la bonne dynamique sur les entreprises et les professionnels
- **Encours de collecte** +8,4% sur un an, hausse dynamisée par l'assurance vie et intégration de Milleis
- **Revenus** au plus haut niveau, rebond de la MNI (+17%) et hausse des commissions (+9%) bénéficiant notamment de l'intégration de Milleis ⁽³⁾
- **Charges** +3% hors effet périmètre Milleis et plan de transformation « Energies 2030 » ⁽³⁾

Revenus : 1 102 m€
+13% T2/T2

Italie

- **Conquête** : +52 K nouveaux clients dont 38% d'acquisition en ligne
- **Encours de crédits** +2,6% sur un an, tirés par les particuliers et les entreprises
- **Encours de collecte** : collecte bilan stable sur un an ; collecte hors bilan en hausse (flux nets et effet marché positifs)
- **Revenus** : hausse des commissions (+8,2%) équilibrée entre services bancaires et épargne gérée ; évolution positive de la MNI
- **Charges** maîtrisées et effet ciseaux positif (+1,2 pp)

Revenus : 802 m€
+4,5% T2/T2

Egypte, Pologne, Ukraine

- **Encours de crédits** +8,8% sur un an ⁽⁴⁾
- **Encours de collecte** +12,3% sur un an ⁽⁴⁾
- **CA Pologne** revenus -3,1% ⁽⁴⁾ vs. T2-25 élevé et baisse du coût du risque ; RNPG +1,2%⁽⁴⁾ intégrant la hausse du taux d'impôts
- **CA Egypte** revenus +14,4%⁽⁴⁾ portés par la MNI et l'activité de change liée au contexte géopolitique ; RNPG en hausse (+12,7% ⁽⁴⁾)
- **CA Ukraine** : RNPG -27,6% ⁽⁴⁾ liée à la hausse du taux d'impôts

Revenus : 244 m€
+1,7% T2/T2

1. Source BdF, part de marché total crédits 22,9% à fin avril 2026 (+0,2 pp vs avril 2025)

2. Source BdF, part de marché collecte Bilan 20,5% à fin avril 2026 (+0,1 pp vs avril 2026)

3. Effets périmètre Milleis, intégration 30 avril 2026 : +17 m€ en PNB, -27 m€ en charges ; Plan de transformation « Energies 2030 » : -33 m€ au S1-26 versus -95 m€ attendu pour l'année 2026

4. Variation à change constant

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires** historique pour un T2 à 15 Mds€ (+18%)
- **Epargne/retraite** : collecte nette record (+6,1 Mds€), collecte brute à 11,8 Mds€ (+19%), taux d'UC à 33,5% ; **Encours** 392 Mds€ (+5% juin/déc), taux d'UC 32,0%
- **Dommages** : performance tirée par les évolutions tarifaires, les effets périmètre et la croissance du portefeuille à 18,2m de contrats
- **Protection des personnes** : emprunteur (+14%) porté par l'immobilier et le crédit à la consommation, prévoyance individuelle (+10%) et assurances collectives (+22%)
- **Revenus** : en croissance dans tous les métiers soutenus par l'activité et des conditions de marchés favorables, notamment en Epargne/retraite

**Revenus : 862 m€
+9,1% T2/T2**

Gestion d'actifs

- **Encours sous gestion** : nouveau record à 2 581 Mds€ à fin juin (+13,9% sur un an), collecte nette +24Mds€, effet marché/change +153 Mds€, effet périmètre ICG +6 Mds€
- **Activité soutenue** : collecte nette MLT +20 Mds portée par ETF et gestion active ; fort dynamisme en Distribution tiers et auprès des assureurs de CA et SG ; entreprises associées : JV en hausse et intégration ICG
- **Revenus** portés par la hausse des commissions de gestion (+17%) et des revenus de Technologie (+25%)
- **Charges** fort effet ciseaux positif +9,7pp
- **MEQ** : Victory Capital (28 m€), ICG (12 m€) et JVs asiatiques (+10%)
- **RNPG** +38,5% hors effet de base Amundi US

**Revenus : 913 m€
+18,5% T2/T2**

Gestion de Fortune (Indosuez WM)

- **Encours sous gestion** en hausse à 249 Mds€ (+16,2% sur un an), haut niveau de collecte à +2,9 Mds€ ; effet marché favorable +12 Mds€
- **Activité commerciale** en progression : hausse de +44% des commissions sur produits structurés ; encours de crédits +16% sur un an
- **Revenus** tirés par la bonne dynamique de l'activité commerciale, notamment les commissions transactionnelles (+21%)
- **Charges** : bonne maîtrise des charges opérationnelles et baisse des coûts d'intégration

**Revenus : 432 m€
+5,7% T2/T2**

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de marché et d'investissement** +8,5%. Revenus élevés, tirés par la banque d'investissement (+63,8% hors effet de change) grâce à une excellente performance des activités structurés actions et ECM. Performance stable de FICC par rapport à une base de comparaison élevée, impactée par une sous-performance de la trésorerie dans un contexte de réduction des bilans des banques centrales
- **Banque de financement** stable et +1,2% hors effet change, financements structurés +4,4% hors effet change, en hausse sur les financements d'actifs avec un bon dynamisme du secteur transport, et banque commerciale stable hors effet change
- **Revenus** au plus haut historique. Revenus S1 records (+2,3% hors effet change)
- **Charges** : hausse liée à la hausse des rémunérations variables, au développement de l'activité des métiers et au investissements IT

**Revenus : 1 780 m€
+4,4% T2/T2**

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés** et **encours administrés** bénéficiant de la conquête de nouveaux clients, de l'effet périmètre lié à la reprise des activités de Degroof Petercam et d'effets marché favorables
- **Volume de règlement-livraison** +19% tirés par la France, l'Allemagne et le Luxembourg ; progression significative dans le contexte 2026 de volatilité accrue
- **Revenus** : commissions sur encours et sur activités de flux en hausse, MNI stable
- **Charges** : baisse significative bénéficiant du plein effet des synergies, COEX en nette amélioration T2/T2 et S1/S1
- **Résultat** en forte hausse par rapport au T2-25 qui intégrait les intérêts minoritaires de Santander

**Revenus : 563 m€
+8,4% T2/T2**

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** +3,2% à 12,8 Mds€ portée aussi bien par la mobilité que par le financement personnel
- **Encours gérés** en hausse équilibrée entre les 3 secteurs (CR et LCL, mobilité, financement personnel) ; sur la mobilité baisse des encours sur CAAB, stabilité en Chine et hausse sur Leasys
- **Véhicules d'occasion** : environnement du marché automobile toujours défavorable pesant sur l'activité de revente des véhicules d'occasion
- **Revenus** : l'effet prix positif sur le financement personnel compense les impacts de la dégradation du marché auto sur la mobilité : baisse des marges sur véhicules d'occasion (CAAB / Drivalia) et effet volume défavorable sur la location de véhicules (Drivalia)
- **Charges** : investissements sur les projets stratégiques dont CA Deutschland et CA Savings
- **MEQ** impactées par la baisse des marges sur véhicules d'occasion de Leasys

**Revenus : 696 m€
stable T2/T2**

Crédit-bail et affacturation

- **Crédit-bail** : production +15,2%, en France portée par le crédit-bail immobilier et les énergies renouvelables ; et à l'international bénéficiant de l'intégration de Merca Leasing
- **Affacturation** : production -25,7% vs. T2-25 très élevé, bonne performance internationale, recul en France ; chiffre d'affaires factoré en progression (+6,2%), encours financés +8,6% sur un an
- **Revenus** portés par la croissance des volumes sur l'affacturation et par l'intégration de Merca Leasing ⁽¹⁾ sur le crédit-bail
- **Charges** : investissements IT, développement des plateformes leasing et affacturation ; intégration de Merca Leasing ⁽¹⁾

**Revenus : 202 m€
+10,4% T2/T2**

1. Effet périmètre Merca Leasing : +6,0 m€ en PNB ; -2,4 m€ en charges ; -1,0 m€ en CDR