

NOTE D'INFORMATION AVANT PUBLICATION DU T3-26

Montrouge, le 5 octobre 2026

Avant l'ouverture de la *quiet period* précédant la publication de ses résultats financiers du troisième 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. ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS DU T3-26

- **Amundi** : plus-value liée à la cotation de SBI FM d'environ +350 m€ en résultat net sur autres actifs (environ +300 m€ après impôt et environ +200 m€ en résultat net part du Groupe)

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. Revenus

• 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 61-62 de la présentation des résultats du T2-26)
- **Assurance vie** (épargne et retraite, assurance obsèques et 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 juin 2026, la CSM s'élevait à 29,5 Mds€ et le taux d'allocation annualisé de la CSM s'établissait à 7,5% pour 2025 et à 7,8% pour le S1-26 [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 :**
 - o Les revenus sont basés à la fois sur le résultat technique (net de réassurance), et sur le résultat financier dépendant des conditions de marché.
 - o Les revenus sont très sensibles à la survenance d'événements climatiques majeurs
 - o La France et l'Italie ont été touchés par d'importants événements climatiques au cours de l'été (grêle, sécheresses, incendies de forêt)
- Effet périmètre attendu au T3-26 : PiùVera Assicurazioni & PiùVera Protezione (+18 m€ au T2-26)
- **Amundi**
 - Une collecte élevée a été enregistrée au cours des derniers trimestres, conformément aux axes stratégiques:
 - o Clients / acteurs digitaux et retraite
 - o Géographies : Asie et Europe du Nord
 - o Solutions : ETF, gestion active/obligataire, actifs privés et investissement responsable
 - o Et technologie
 - Impact de marché contrasté (positif sur les actions mais défavorable sur les marchés obligataires)
- **Indosuez Wealth Management**
 - L'excédent de liquidité du Groupe Indosuez génère des revenus nets de marge d'intérêts. Ces revenus sont positivement impactés par la hausse des taux d'intérêts court terme
 - Effet périmètre : Banque Thaler (+8 m€ au T2-26)
- **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 de change limité T3/T3 (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
- **CA Personal Finance & Mobility**
 - Financement personnel : poursuite des effets prix positifs au T2-26
 - Mobilité (CAAB/Drivalia) : l'environnement du marché automobile est resté défavorable au cours des derniers trimestres, ce qui a pesé sur l'activité de remarketing des véhicules d'occasion
- **CAL&F**
 - Effet périmètre attendu au T3-26 : Merca Leasing (+6 m€ au T2-26)
- **LCL**
 - Revenus équilibrés entre commissions et marge nette d'intérêt (environ 50 % / 50 %)
 - Fort rebond de la MNI depuis le T4-25 et maintien de la prévision de croissance *high single digit* pour 2026, dans un contexte de hausse des taux d'intérêt susceptible d'avoir un certain impact sur le mix de dépôts (voir workshop LCL, page 37)
 - Effet périmètre attendu au T3-26 : Milleis (130 m€ attendus en année pleine - voir workshop LCL, page 19)
- **CA Italia**
 - La MNI est légèrement sensible aux taux courts et a progressé de +1,4 % T1/T1 et de +2 % T2/T2. Prévision prudente maintenue jusqu'à la fin de l'année dans un marché très concurrentiel
 - Bonne dynamique des revenus de commissions au cours des derniers trimestres

- **Activités Hors métiers (AHM)**

- En 2026, la participation dans Banco BPM n'a plus d'impact sur les revenus, puisqu'elle est désormais mise en équivalence (contre 252 M€ comptabilisés au T3-25 - voir page 35 de la présentation des résultats T2-26)

4. Charges

- **Effet de base T3-25**

- **Amundi** : charges de restructuration comptabilisées à hauteur de -80 m€
- **CA Italia** : éléments non récurrents favorables de +34 m€

- **Effet périmètre attendu au T3-26**

- **Indosuez Wealth Management** : Banque Thaler (-5 m€ au T2-26)
- **Assurances** : PiùVera Assicurazioni & PiùVera (-6 m€ au T2-26)
- **CAL&F** : Merca Leasing (-2,4 m€ au T2-26)
- **LCL** : Milleis (-27 m€ au T2-26)

- **Coûts d'intégration**

- **Indosuez Wealth Management** : environ -40/-50 m€ attendus en 2026 au titre de Degroof Petercam (respectivement -12,6 m€ et -9,9 m€ comptabilisés au T1-26 et au T2-26)
- **CACEIS** : plus aucun coût d'intégration au titre d'ISB, contre -7,3 m€ au T3-25

- **Autres**

- **CAPFM** porte l'ensemble des investissements liés à CA Savings et CA Deutschland (-9 m€ au S1-26 et inférieurs à -50 m€ en 2026)
- **LCL** : coûts de transformation attendus à -95 m€ en 2026 (-33 m€ comptabilisés au S1-26)

5. Coût du risque

Lors de la publication des résultats T2-26, Crédit Agricole S.A. a indiqué que le provisionnement reposait sur un ensemble de scénarios actualisés, assortis de pondérations prudentes

- **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€, après les conclusions rendues par la FCA

6. Autres éléments impactant le P&L

- **Entités mises en équivalence :**

- **Amundi**
 - **ICG** : participation portée de 7,72 % à fin juin à 9,9 %, comme annoncé par Amundi le 17/09/2026 (contribution de 12 M€ comptabilisée au T2-26)

- **Victory Capital** : au T3-25, la contribution de Victory Capital incluait -16 m€ de coûts d'intégration ; hors cet effet de base, sa contribution s'élevait à 33 m€. La contribution du T2-26 s'élevait à 28 m€
- **CAPFM / Leasys** : l'environnement du marché automobile est resté défavorable au cours des derniers trimestres, ce qui a pesé sur l'activité de remarketing des véhicules d'occasion. L'année 2026 devrait rester difficile pour Leasys, tandis qu'aucune reprise n'est attendue avant 2027.
- **Activités hors métiers** : contribution de Banco BPM attendue à environ 150 m€ par trimestre (hors PPA) :
 - À partir du T3-2026, l'impact de l'amortissement du PPA lié à la consolidation de la participation initiale de 19,8 % est estimé à environ -20 m€ par trimestre
 - Au T3-2026, le rattrapage des deux premiers trimestres de 2026 sera à prendre en compte, soit un total d'environ -60 m€ à enregistrer
 - Un PPA supplémentaire sera amorti dans les prochains trimestres, en lien avec l'augmentation de la participation dans Banco BPM de 19,8% à 29,3%.
- **Résultat net sur autres actifs**
 - **Amundi** : plus-value liée à la cotation de SBI FM d'environ +350 m€
- **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
 - **Amundi** : impact de la plus-value lié à la cotation SBI FM d'environ -50m€
- **Intérêts minoritaires**
 - **CACEIS** : effet de base de +79 M€ au T3-25 lié à l'annulation des intérêts minoritaires de Santander après l'acquisition par CASA de sa participation de 30,5 %
 - **Amundi** : impact de la plus-value liée à la cotation de SBI FM d'environ -100 m€

7. Capital

8. Calendrier financier

- 9 octobre 2026 Début de la *quiet period* précédant les résultats T3-2026
- 13 octobre 2026 Date de détachement de l'acompte sur dividende
- 15 octobre 2026 Date de paiement de l'acompte sur dividende
- 30 octobre 2026 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2026
- 25 novembre 2026 Workshop Assurances
- 4 février 2027 Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2026
- 30 avril 2027 Publication des résultats du premier trimestre 2027
- 30 juillet 2027 Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2027
- 29 octobre 2027 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2027

9. Liste des communiqués de presse financiers publiés au T3-26

- **03/07/26** : Crédit Agricole détient désormais 29,3 % du capital de Banco BPM <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/210829>
- **31/07/26** : Communiqué de presse - Deuxième trimestre et premier semestre 2026 <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/211049>
- **06/08/26** : Augmentation de capital 2026 réservée aux salariés <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/211108>
- **07/08/26** : Crédit Agricole S.A. lance un programme de rachat d'actions portant sur un maximum de 32 millions d'actions ordinaires de Crédit Agricole S.A. <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/211115>

- **07/08/26 : Mise à disposition du rapport financier semestriel 2026** <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/211113>
- **25/09/26 : Achèvement du programme de rachat d'actions Crédit Agricole S.A.** <https://www.credit-agricole.com/pdfPreview/211345>

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.
