

RÉSULTATS ÉLEVÉS, ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT EN EUROPE

	CREDIT AGRICOLE S.A.		GROUPE CREDIT AGRICOLE	
En m€	T3 2026	Var. T3/T3	T3 2026	Var. T3/T3
Revenus	7 092	+7,5%	10 497	+10,7%
Charges	-3 928	+2,4%	-5 934	+2,5%
Résultat Brut d'Exploitation	3 164	+14,6%	4 564	+23,6%
Coût du risque	-585	+19,6%	-1 014	+16,7%
RNPG	1 991	+11,0% ¹	2 780	+23,0% ¹
COEX	55,4%	-2,8 pp	56,5%	-4,5 pp

RÉSULTATS TRIMESTRIELS ÉLEVÉS

- **Hausse des revenus (+7,5%) et fort effet ciseaux positif (+5,1 pp)**
- **Coût du risque maîtrisé** (Groupe Crédit Agricole : 31 points de base sur encours ; Crédit Agricole S.A. : 39 points de base sur encours)
- **Rentabilité stable et élevée** avec un retour sur fonds propres tangibles de 14,2%

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

- **Faible impact de l'environnement de marché sur la solvabilité** (Ratio CET1 du Groupe Crédit Agricole à 17,3% ; Crédit Agricole S.A. à 11,2%)
- **Équilibres de liquidité solides** (réserves de liquidité du Groupe Crédit Agricole à 491 Md€)

ACTIVITÉ SOUTENUE, ACCÉLÉRATION DE LA CONQUÊTE DIGITALE

- **Conquête de 1,8 m de nouveaux clients depuis le début de l'année**
- **Accélération de la transformation digitale** des parcours bancaires pour les particuliers et les professionnels
- Activité dynamique sur les métiers de gestion de l'épargne et des assurances et en banque de financement et d'investissement ; production de crédit toujours très dynamique en Italie, ralentissement du crédit habitat en France et environnement du marché automobile toujours très défavorable pour les activités de la mobilité

ACCELERATION DU DEVELOPPEMENT EN EUROPE

- Lancement de **CA Deutschland**, banque universelle en Allemagne, et poursuite du déploiement de **CA Savings**, plateforme digitale d'épargne européenne
- Projet d'acquisition de la **banque IKB**, acteur de référence du financement du Mittelstand allemand
- Lancement de **CA Capital Naturel**, nouveau métier dédié à la préservation, la régénération et la valorisation des écosystèmes ; premières initiatives sur la filière Forêts
- Lancement de **CA AI**, l'entreprise IA du Groupe, et partenariat avec Mistral et Prisme.ai

¹ Evolutions du RNPG retraitées des impacts suivants : plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US (+304 m€ et +307 m€ pour CASA et GCA respectivement au T2-2025) ; annulation des intérêts minoritaires au titre de la reprise des minoritaires de Santander pour +79 m€ au T3-25 ; plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM (+205 m€ et +210 m€ pour CASA et GCA respectivement au T3-2026)

Eric Vial,

Président de la SAS Rue La Boétie et Président du Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A.

« À quoi sert notre solidité ? À répondre présent quand nos clients en ont le plus besoin : les agriculteurs confrontés aux difficultés, les clients touchés par les incendies, les professionnels dont l'outil de travail a été dégradé. Être là dans les moments difficiles, agir concrètement aux côtés de nos clients et des territoires : c'est toute l'utilité de notre modèle de banque universelle de proximité ».

Olivier Gavalda,

Directeur général de Crédit Agricole S.A.

« Nous publions une performance opérationnelle élevée ce trimestre et poursuivons le déploiement de notre plan stratégique ACT 2028. Nous accélérons notre développement en Europe avec la création de CA Deutschland et le projet d'acquisition de IKB, acteur de référence du financement du Mittelstand allemand. Avec la création de CA Capital Naturel, nous conjuguons préservation de la nature et création de valeur économique, en nous appuyant sur les expertises et l'ancrage territorial du Groupe. Enfin, le lancement opérationnel de CA Artificial Intelligence et nos partenariats avec Mistral et Prisme.ai nous permettent d'accélérer notre transformation et de contribuer à l'émergence d'un écosystème européen performant, au service de notre autonomie stratégique ».

Ce communiqué de presse commente les résultats de Crédit Agricole S.A. ainsi que ceux du Groupe Crédit Agricole, qui regroupe les entités de Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales de Crédit Agricole, lesquelles détiennent 62,8% de Crédit Agricole S.A.

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.

Groupe Crédit Agricole

Activité du Groupe

L'activité commerciale du Groupe reste soutenue ce trimestre dans l'ensemble de ses métiers, avec une dynamique de **conquête de clientèle** de très bon niveau. Sur le troisième trimestre 2026, le Groupe enregistre ainsi 573 000 nouveaux clients en banque de proximité, dont 429 000 en France et 144 000 à l'international (Italie, Pologne, Égypte et Ukraine), portant ainsi le total de conquête à 1,8 million de nouveaux clients sur les neuf premiers mois de l'année 2026.

Le Groupe accélère sa transformation digitale avec les lancements des offres L by LCL pour les particuliers (après le lancement de L by LCL pro en janvier 2026) et pro by CA ainsi que l'entrée en relation 100% digital pour les majeurs et les mineurs en Caisses Régionales. BforBank se positionne en plateforme digitale recentrée sur l'épargne et poursuit sa rentabilisation, et Crédit Agricole Italia affiche 38% d'acquisition digitale sur la conquête du trimestre.

Au 30 septembre 2026, en banque de détail, **l'encours de collecte bilan** atteint 848 milliards d'euros, en progression de +1,1% sur un an en France et en Italie (+0,9% pour les Caisses régionales et LCL, et +2,1% en Italie). Les **encours de crédits** s'élèvent à 907 milliards d'euros, en hausse de +2,0% sur un an sur ces mêmes zones (+1,9% pour les Caisses régionales et LCL, et +3,2% en Italie). **En France**, la **production de crédits habitat** ralentit de -4% par rapport au troisième trimestre 2025 dans le contexte de hausse des taux. Sur le segment des **entreprises**, l'activité est globalement en hausse, de +4% par rapport à la même période en 2025, et contrastée selon les réseaux. **En Italie**, la production est dynamique, en hausse de +17% sur un an, portée par les entreprises (+26%) et la poursuite de la reprise du crédit habitat (+9%) dans un marché concurrentiel.

En **gestion d'actifs**, la collecte nette atteint un niveau élevé (+46 milliards d'euros hors transferts d'une partie du mandat avec une grande institution pour la JV indienne SBI FM), portée par les actifs moyen-long terme, et équilibrée entre clients institutionnels et *retail*. En **assurance**, la collecte brute épargne/retraite s'élève à 9,4 milliards d'euros (+5% par rapport au troisième trimestre 2025). La **collecte nette** s'élève à +3,2 milliards d'euros, équilibrée entre Euro et UC. En **assurance dommage**, la performance est tirée par les évolutions tarifaires, les effets périmètre et la croissance du portefeuille à 18,3 millions de contrats à fin septembre 2026 (+6,4%² sur un an). Au total, les **encours sous gestion** du pôle gestion d'actifs et assurances atteignent 3 299 milliards d'euros (+10,9% sur un an), dont 2 579 milliards d'euros en gestion d'actifs, 396 milliards d'euros en assurance-vie et 324 milliards d'euros en gestion de fortune.

Chez **CAPFM**, le marché automobile est toujours très défavorable et pèse sur l'activité de revente des véhicules d'occasion, l'activité sur la location courte durée est en baisse sensible. Pour les activités de CAL&F, le **crédit-bail** enregistre une hausse de la production de +3,8% par rapport au troisième trimestre 2025, portée en France par les énergies renouvelables et à l'international par l'intégration de Merca Leasing. En **affacturation**, la production est en forte progression en France, et affiche une bonne performance en Italie et en Espagne.

La dynamique est toujours bien orientée ce trimestre pour le pôle **Grande Clientèle**. Les revenus de la **Banque de financement et d'investissement** augmentent de +10,4% par rapport au troisième trimestre 2025 et atteignent 1 748 millions d'euros. Les revenus de la **Banque de Marché et d'Investissement** sont en hausse à 858 millions d'euros (+14,1% par rapport au troisième trimestre 2025), tirés par la banque d'investissement (+42,4%) grâce à une excellente performance des activités structurés actions et ECM. La performance de FICC (+8,3%) bénéficie d'un bon dynamisme commercial tirant profit du contexte de hausse de taux. Les revenus de la **Banque de Financement** s'établissent à 889 millions d'euros (+7,1% par rapport au troisième trimestre 2025) tirés par la banque commerciale sur l'ensemble des activités Corporate and Leveraged Finance et sur les activités de Transaction Banking (Trade Finance et Cash Management).

² A périmètre constant : +2,6% sur le portefeuille dommages

Enfin, les **services financiers aux institutionnels** maintiennent un niveau élevé d'encours conservés (6 161 milliards d'euros) et administrés (3 829 milliards d'euros), soutenu par la conquête de nouveaux clients et des effets marché favorables. Les volumes de règlement-livraison sont en forte hausse dans un contexte 2026 de volatilité accrue. Un projet d'extension du partenariat d'Asset Servicing au Luxembourg avec Edmond de Rothschild est annoncé.

Crédit Agricole Savings

En avril 2026, Crédit Agricole a lancé Crédit Agricole Savings en Allemagne, première étape de son développement, suivie en septembre du lancement de l'application, puis en octobre de l'extension dans deux pays européens, Belgique et Pays-Bas.

Crédit Agricole Deutschland

En octobre 2026, Crédit Agricole lance Crédit Agricole Deutschland, une nouvelle banque universelle destinée aux particuliers en Allemagne, qui s'appuie sur plus de 70 ans de présence du Groupe dans le pays et sur une base existante d'environ un million de clients. Conçue selon une approche digitale enrichie par l'intelligence artificielle et complétée par un accompagnement humain, elle propose dans un premier temps des services de banque au quotidien et une offre centrée sur l'épargne.

Lancement de Crédit Agricole Capital Naturel

Crédit Agricole affirme son positionnement dans le domaine du capital naturel avec la création de Crédit Agricole Capital Naturel, nouveau métier dédié à la préservation, la régénération et la valorisation du capital naturel.

La forêt en sera la première verticale opérationnelle, avec deux initiatives majeures à l'échelle européenne :

- une prise de participation majoritaire dans EcoTree, acteur français de référence de la gestion durable des forêts et présent dans cinq pays européens. Avec une base de 100 000 clients particuliers et 2 000 entreprises, EcoTree gère aujourd'hui durablement plus de 1 600 hectares d'écosystèmes forestiers. Cette acquisition permettra à Crédit Agricole Capital Naturel de proposer aux entreprises et aux particuliers une offre complète d'expertise, d'ingénierie et de services dans le domaine forestier,
- le lancement du fonds « Amundi Arbora Nova » destiné aux investisseurs institutionnels, avec l'ambition de mobiliser à terme 200 millions d'euros pour des projets de restauration et de reforestation en France et en Europe.

La création de Crédit Agricole Capital Naturel s'inscrit pleinement dans le Plan Moyen Terme ACT 2028, qui prévoit le déploiement par le Groupe d'une initiative stratégique consacrée au capital naturel et destinée à couvrir l'ensemble de sa chaîne de valeur.

À terme, Crédit Agricole Capital Naturel entend élargir son offre pour accompagner les clients du Groupe sur d'autres enjeux liés au changement climatique et à la préservation des ressources naturelles, notamment l'eau, la biodiversité ou les sols.

Résultats du Groupe

Au troisième trimestre 2026, le **résultat net part du Groupe** du Groupe Crédit Agricole ressort à **2 780 millions d'euros**, en hausse de +28,2% par rapport au troisième trimestre 2025, bénéficiant d'une forte progression du résultat brut d'exploitation (+23,6%). Retraité de l'annulation des intérêts minoritaires au titre du rachat des minoritaires de Santander (+79 m€ au T3-25) et de la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM (+210 m€ au T3-2026), la hausse du **résultat net part du Groupe** s'élève à +23,0%.

Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au T3 et au 9M 2026

En m€	T3-26	T3-25	Δ T3/T3	9M-26	9M-25	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	10 497	9 479	+10,7%	31 378	28 843	+8,8%
Charges d'exploitation	(5 934)	(5 787)	+2,5%	(18 110)	(17 651)	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	4 564	3 692	+23,6%	13 268	11 192	+18,5%
Coût du risque de crédit	(1 014)	(869)	+16,7%	(2 836)	(2 443)	+16,1%
Sociétés mises en équivalence	117	140	(16,2%)	572	515	+11,0%
Gains ou pertes sur autres actifs	342	(0)	ns	358	456	(21,6%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	0	ns	-	0	ns
Résultat avant impôt	4 009	2 963	+35,3%	11 361	9 720	+16,9%
Impôt	(958)	(732)	+30,9%	(3 059)	(2 380)	+28,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	(0)	ns	0	0	ns
Résultat net	3 051	2 231	+36,7%	8 302	7 339	+13,1%
Intérêts minoritaires	(271)	(63)	x 4,3	(648)	(608)	+6,6%
Résultat net part du Groupe	2 780	2 168	+28,2%	7 654	6 732	+13,7%
Coefficient d'exploitation (%)	56,5%	61,0%	-4,5 pp	57,7%	61,2%	-3,5 pp

Au troisième trimestre 2026, le **produit net bancaire s'élève** à 10 497 millions d'euros, en hausse de +10,7% par rapport au troisième trimestre 2025, bénéficiant d'une très forte hausse de la marge d'intermédiation des caisses régionales (+41% par rapport au troisième trimestre 2025). Les **charges d'exploitation** s'établissent à -5 934 millions d'euros, en hausse de +2,5% sur un an, permettant d'afficher un effet ciseau positif de +8,2 points de pourcentage. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 4 564 millions d'euros, en hausse de +23,6% par rapport au troisième trimestre 2025 avec un **coefficient d'exploitation** à 56,5%, en amélioration de -4,5 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2025.

Le **coût du risque de crédit** s'élève à -1 014 millions d'euros, en augmentation de +16,7% par rapport au troisième trimestre 2025. Il se décompose en une dotation nette de -761 millions d'euros correspondant au coût du risque avéré (niveau 3) et une dotation nette de -213 millions d'euros sur les encours sains (niveau 1 et 2). A noter, également, une dotation nette de -39 millions d'euros sur les risques autres. Les niveaux de provisionnement ont été déterminés en tenant compte de plusieurs scénarios économiques pondérés, et en appliquant des ajustements forfaitaires sur des portefeuilles sensibles. Les scénarios économiques pondérés du troisième trimestre 2026 sont restés inchangés par rapport au deuxième trimestre avec un scénario central (PIB à +0,9% en France en 2026, +0,9% en 2027), un scénario défavorable (PIB à +0,3% en France en 2026 et -0,6% en 2027) et un scénario adverse (PIB à -1,2% en France en 2026 et -1,5% en 2027). Le **coût du risque sur encours³ atteint 31 points de base sur quatre trimestres glissants** et 32 points de base

³ Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

en vision trimestrielle annualisée⁴ (respectivement en dégradation de 1 point de base et 4 points de base par rapport au deuxième trimestre 2026).

Le **résultat avant impôt s'établit à 4 009 millions d'euros**, en hausse de +35,3% par rapport au troisième trimestre 2025. Il intègre la **contribution des sociétés mises en équivalence** pour 117 millions d'euro. La **charge d'impôt** est de -958 millions d'euros, en hausse de +30,9% sur la période.

Le **résultat net avant intérêts minoritaires** s'établit à 3 051 millions d'euros, en progression de +36,7% sur un an. Les **intérêts minoritaires augmentent** de 208 millions d'euros en raison de l'effet base lié à l'annulation des intérêts minoritaires au titre de la reprise des minoritaires de Santander au troisième trimestre 2025, et à la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM ce trimestre.

Sur les neuf premiers mois 2026, le résultat net part du Groupe est de 7 654 millions d'euros, contre 6 732 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025, soit une hausse de +13,7% et de +15,9% retraité de la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US (+307 m€ au T2-2025), et de la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM (+210 m€ au T3-2026).

Le **produit net bancaire s'élève à 31 378 millions d'euros**, en hausse de **+8,8%** sur les neuf premiers mois 2026 par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Les **charges d'exploitation** s'élèvent à -18 110 millions d'euros, en hausse de +2,6 % par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 57,7% en amélioration de -3,5 points de pourcentage sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation** atteint ainsi 13 268 millions d'euros, en hausse de +18,5 % par rapport aux neufs premiers mois 2025.

Le **coût du risque** sur les neuf premiers mois 2026 s'élève à -2 836 millions d'euros, dont -345 millions d'euros de coût du risque sur encours sains (niveau 1 et 2), -2 381 millions d'euros de coût du risque avéré (niveau 3) et -110 millions d'euros de risques autres, soit une hausse de +16,1% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Au 30 septembre 2026, les indicateurs de risque confirment **la qualité de l'actif du Groupe Crédit Agricole et du niveau de couverture de ses risques**. Le taux de créances douteuses demeure bas à 2,3%⁵. Le stock de provisions s'élève à 23,2 milliards d'euros à fin septembre 2026 (dont 13,3 milliards pour les Caisses régionales), dont 41% de provisions sur encours sains (47% pour les Caisses régionales). La gestion prudente de ce stock de provisions permet au Groupe Crédit Agricole de présenter un taux de couverture global des créances douteuses élevé à 78,9%⁵ à fin septembre 2026.

Le **résultat net sur autres actifs** s'établit à 358 millions sur les neuf premiers mois 2026, intégrant la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM, contre 456 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025 qui intégrait la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US. Le résultat avant impôt, activités cédées et minoritaires ressort en hausse de +16,9%, à 11 361 millions d'euros. La **charge d'impôt** s'élève à -3 059 millions d'euros, en hausse de +28,5 %.

Le **résultat net avant minoritaires** affiche ainsi une hausse de +13,1%. Les **intérêts minoritaires** s'établissent à - 648 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026, soit une hausse de +6,6%.

⁴ Le coût du risque sur encours (en point de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

⁵ Le taux de créances douteuses et le taux de couverture du Groupe Crédit Agricole estimés après la cession des dossiers ayant fait l'objet de la migration technique s'élèvent respectivement à 2,3% et 79,6% à fin septembre 2026

Caisses régionales

La conquête brute s'établit à +317 000 nouveaux clients sur le trimestre. La part des clients utilisant les outils digitaux est en hausse. Les parts de marché de crédit (total crédits) s'élèvent à 23% (à fin juillet 2026, source Banque de France), en hausse de +0,3 point de pourcentage par rapport à juillet 2025. **La production de crédit est en légère baisse** de -0,8% par rapport au troisième trimestre 2025, en lien avec le repli sur le crédit habitat (-1,3%) dans un marché en ralentissement. Le taux moyen à la production des crédits habitat atteint 3,20%⁶. Le taux global du stock sur l'ensemble des crédits s'améliore de +19 points de base sur un an. **Les encours de crédits** atteignent 668 milliards d'euros à fin septembre 2026, en hausse de +2,1% sur un an et en progression sur tous les marchés.

Les encours de collecte affichent une hausse de +2,9% sur un an pour atteindre 958 milliards d'euros à fin septembre 2026. Cette croissance est portée tant par les encours de collecte bilan, qui atteignent 615 milliards d'euros (+1% sur un an), que par les encours de collecte hors-bilan, qui atteignent 343 milliards d'euros (+6,5% sur un an), bénéficiant d'une collecte dynamique sur l'assurance-vie. **La part de marché de la collecte bilan** est stable par rapport à l'année dernière et s'élève à 20,4% (Source Banque de France, données à fin juillet 2026, soit -0,1 point de pourcentage par rapport à juillet 2025). Le **taux d'équipement sur l'assurance dommage**⁷ s'établit à 45,1% à fin septembre 2026 et poursuit sa progression (+0,5 point par rapport à septembre 2025). Concernant les **moyens de paiement**, le nombre de cartes est en hausse de +3,2% sur un an, tout comme la part des cartes haut de gamme dans le stock qui augmente de 3,1 points de pourcentage sur un an, et représente désormais 21,7% du total des cartes.

Au troisième trimestre 2026, le produit net bancaire consolidé des Caisses régionales, y compris dividende SAS Rue La Boétie, atteint 3 930 millions d'euros, +15,5% par rapport au troisième trimestre 2025. Les revenus sont portés par une forte hausse de la marge d'intermédiation (+41% T3/T3) et des commissions en progression. **La hausse des charges d'exploitation** est liée à l'augmentation des charges de personnel. Le **coefficient d'exploitation** est en amélioration de -7 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coût du risque**, dans la tendance des trimestres précédents, atteint -420 millions d'euros. Le **coût du risque sur encours** (en trimestre annualisé) augmente légèrement à 25 points de base, en hausse de +2 points de base par rapport au deuxième trimestre 2026. **Le résultat net consolidé** des Caisses régionales s'élève à 745 millions d'euros, en hausse de 63,9% par rapport au troisième trimestre 2025.

La contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe s'élève à 756 millions d'euros au troisième trimestre 2026 (x1,7 par rapport au troisième trimestre 2025).

Sur les neuf premiers mois 2026, le produit net bancaire y compris dividende SAS Rue La Boétie est en hausse (+12,2%) par rapport aux neuf premiers mois 2025. Les charges d'exploitation progressent de +2,8% et le **résultat brut d'exploitation** est par conséquent en hausse de +27,4% sur les neuf premiers mois. Enfin, avec un **coût du risque** à -1 221 millions, **le résultat net part du groupe des Caisses régionales y compris dividende SAS Rue La Boétie** s'élève à 4 095 millions d'euros, en hausse de +29% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Enfin la **contribution des Caisses régionales aux résultats du Groupe Crédit Agricole aux neuf premiers mois 2026** s'élève à 1 812 millions d'euros (x2 par rapport aux neuf premiers mois 2025), avec un produit net bancaire à 11 573 millions d'euros (+14%) et un coût du risque à -1 215 millions d'euros (+11%).

⁶ Taux de crédits moyen sur les réalisations mensuelles pour la période juillet à août 2026

⁷ Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

Crédit Agricole S.A.

Résultats

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Eric Vial le 29 octobre 2026, a examiné les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2026.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au T3 et au 9M 2026						
En m€	T3-26	T3-25	Δ T3/T3	9M-26	9M-25	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	7 092	6 598	+7,5%	21 449	20 369	+5,3%
Charges d'exploitation	(3 928)	(3 837)	+2,4%	(11 779)	(11 528)	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	3 164	2 761	+14,6%	9 670	8 841	+9,4%
Coût du risque de crédit	(585)	(489)	+19,6%	(1 598)	(1 344)	+18,9%
Sociétés mises en équivalence	105	119	(12,2%)	500	440	+13,7%
Gains ou pertes sur autres actifs	343	1	ns	330	457	(27,8%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	3 027	2 392	+26,6%	8 903	8 394	+6,1%
Impôt	(706)	(593)	+19,0%	(2 369)	(1 953)	+21,3%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	(0)	ns	0	0	ns
Résultat net	2 321	1 799	+29,0%	6 534	6 442	+1,4%
Intérêts minoritaires	(330)	(111)	x 3	(816)	(780)	+4,6%
Résultat net part du Groupe	1 991	1 688	+17,9%	5 718	5 662	+1,0%
Coefficient d'exploitation (%)	55,4%	58,2%	-2,8 pp	54,9%	56,6%	-1,7 pp

Au troisième trimestre 2026, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. ressort à **1 991 millions d'euros**, soit une hausse de +17,9% par rapport au troisième trimestre 2025. Retraité des impacts liés à l'annulation des intérêts minoritaires au titre de la reprise des minoritaires de Santander (+79 m€ au T3-25) et à la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM⁸ (+205 m€ au T3-2026), la hausse du **résultat net part du Groupe** s'élève à +11,0%.

Le **produit net bancaire** atteint 7 092 millions d'euros, en hausse de +7,5% par rapport au troisième trimestre 2025. Les **charges d'exploitation** s'élèvent à -3 928 millions d'euros, en hausse de +2,4% sur la période permettant d'afficher un effet ciseau positif de +5,1 points de pourcentage. Hors effets de base⁹, effet périmètre et coûts d'intégration¹⁰, l'évolution des charges récurrentes¹¹ s'élève à +3,2%. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 3 164 millions d'euros, en hausse de +14,6% par rapport au troisième trimestre 2025.

Le **coût du risque** est en dotation nette de -585 millions d'euros, en hausse de +19,6% par rapport au troisième trimestre 2025. Il se décompose en une dotation nette sur encours douteux (niveau 3) de -483 millions d'euros (contre une dotation nette de -490 millions d'euros au troisième trimestre 2025) et une dotation nette sur encours sains (niveaux 1 et 2) de -97 millions d'euros (contre une reprise nette de +19 millions d'euros au troisième trimestre 2025). A noter, également, une dotation nette de -4 millions d'euros sur les risques autres (contre une dotation nette de -18 millions d'euros au troisième trimestre 2025). Les niveaux de provisionnement ont été déterminés en tenant compte de plusieurs scénarios économiques pondérés, et en appliquant des ajustements forfaitaires sur des portefeuilles sensibles. Les scénarios économiques pondérés du troisième trimestre 2026 sont restés inchangés

⁸ Plus-value SBI FM au T3-26 : 349 m€ en gain et perte sur autres actifs, -53 m€ en impôts et -91 m€ en minoritaires, soit 205 m€ en résultat net part du Groupe

⁹ Effets de base : charges de restructuration Amundi -80 m€ au T3-25 et éléments non-récurrents CAI +34m€ au T3-25 et +13 m€ au T3-26

¹⁰ Effet périmètre et coûts d'intégration T3/T3 : -28 m€

¹¹ Evolution des charges récurrentes T3-26/T3-25 : frais de personnel +79 m€ dont +54m€ de provisions pour rémunération variables, +41 m€ d'investissements IT et +3 m€ d'autres charges

par rapport au deuxième trimestre avec un scénario central (PIB à +0,9% en France en 2026, +0,9% en 2027), un scénario défavorable (PIB à +0,3% en France en 2026 et -0,6% en 2027) et un scénario adverse (PIB à -1,2% en France en 2026 et -1,5% en 2027). Au troisième trimestre 2026, le coût du risque sur encours atteint 39 points de base sur quatre trimestres glissants¹² et 39 points de base en vision trimestrielle annualisée¹³ (soit une dégradation de 1 point de base et de 7 points de base par rapport au deuxième trimestre 2026).

Au 30 septembre 2026, les indicateurs de risque confirment **la qualité des actifs de Crédit Agricole S.A. et du niveau de couverture de ses risques**. Le taux de créances douteuses demeure bas à 2,5%¹⁵, stable sur le trimestre. Le taux de couverture¹⁴, élevé, à 67,0%, est en hausse de +1,4 point de pourcentage sur le trimestre. **Le stock total de provisions** s'établit à 9,9 milliards d'euros pour Crédit Agricole S.A., en hausse de 2,1% par rapport à fin juin 2026. Sur ce stock de provisions, 33,0% sont liées au provisionnement des encours sains.

La contribution des **sociétés mises en équivalence** ressort à +105 millions d'euros au troisième trimestre 2026 contre +119 millions d'euros. Le **résultat avant impôt**, activités cédées et minoritaires ressort ainsi en hausse de +26,6%, à 3 027 millions d'euros. **La charge d'impôt** est en hausse de -113 millions d'euros sur le trimestre à -706 millions d'euros. Le **résultat net avant minoritaires** est en hausse de +29,0%, et s'établit à 2 321 millions d'euros. **Les intérêts minoritaires** s'établissent à -330 millions d'euros au troisième trimestre 2026, intégrant les minoritaires liés à la plus-value SBI FM, et en forte hausse en comparaison à un troisième trimestre 2025 qui intégrait l'annulation des intérêts minoritaires de Santander dans CACEIS.

Sur les neuf premiers mois 2026, le résultat net part du Groupe publié est de 5 718 millions d'euros, contre 5 662 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025, soit une hausse de +1,0%. Retraité des impacts liés à la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US (+304 m€ au T2-2025), et à la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM¹⁵ (+205 m€ au T3-2026), la hausse du **résultat net part du Groupe** s'élève à +2,9%.

Le **produit net bancaire** augmente de **+5,3%** par rapport aux neuf premiers mois 2025 et les **charges d'exploitation** sont en hausse de +2,2%. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 54,9% sur les neuf premiers mois, en amélioration de -1,7 point de pourcentage par rapport à celui des neuf premiers mois 2025. Le **résultat brut d'exploitation** atteint ainsi 9 670 millions d'euros, en hausse de +9,4% par rapport aux 9 premiers mois 2025. Le **coût du risque** affiche une hausse de +18,9% sur la période, s'établissant à -1 598 millions d'euros contre -1 344 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2025. La contribution des **sociétés mises en équivalence** ressort à 500 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026 en hausse de +60 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2025, soit +13,7%. Le **résultat net sur autres actifs** est de 330 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026, intégrant la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM, contre 457 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025 qui intégrait la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US. Le **résultat avant impôt**, activités cédées et minoritaires ressort ainsi en hausse de +6,1%, à 8 903 millions d'euros. **La charge d'impôt** est de -2 369 millions d'euros à comparer à -1 953 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025. Le **résultat net avant minoritaires** est en hausse de +1,4%, et s'établit à 6 442 millions d'euros. **Les intérêts minoritaires** s'établissent à -780 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026, en hausse de +4,6% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Le **RoTE**¹⁶, calculé sur la base d'un RNPG annualisé¹⁷, de charges IFRIC, d'impacts de la surtaxe sur l'IS linéarisés sur l'année, net des coupons annualisés d'Additional Tier 1 (retour sur fonds propres part du Groupe hors incorporels) et net de l'impact de change sur les AT1 remboursés, et retraits de l'ensemble des éléments volatils comptabilisés en capitaux propres (dont réserves latentes), atteint **14,2% sur les neuf premiers mois 2026**, en baisse de -0,2 point de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2025.

¹² Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

¹³ Le coût du risque sur encours (en points de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre.

¹⁴ Taux de provisionnement calculé avec au dénominateur les encours en « stage 3 », et au numérateur la somme des provisions enregistrées en « stages » 1, 2 et 3

¹⁵ Plus-value SBI FM au T3-26 : 349 m€ en gain et perte sur autres actifs, -53 m€ en impôts et -91 m€ en minoritaires, soit 205 m€ en résultat net part du Groupe

¹⁶ Voir détails du calcul du RoTE (retour sur fonds propres hors incorporels) en Annexes

¹⁷ Le RNPG annualisé correspond à l'annualisation du RNPG (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) en retraçant chaque période des impacts IFRIC, des effets de la surtaxe sur l'IS

Analyse de l'activité et des résultats des pôles et métiers de Crédit Agricole S.A.

Activité du pôle Gestion de l'épargne et Assurances

A fin septembre 2026, les encours du pôle Gestion de l'épargne et Assurances (GEA) s'établissent à 3 299 milliards d'euros, en hausse de +325 milliards d'euros sur un an (soit +10,9%), grâce à une collecte nette positive sur tous les métiers.

L'activité en assurances (Crédit Agricole Assurances) est dynamique au troisième trimestre 2026 avec un chiffre d'affaires global s'élevant à 12,4 milliards d'euros, en augmentation de +5,6%¹⁸ par rapport au troisième trimestre 2025.

En Epargne/Retraite, au troisième trimestre 2026, le **chiffre d'affaires** atteint 9,4 milliards d'euros, en hausse de +5% sur un an, porté par la France avec le succès du nouveau contrat Oriance 100% digital (lancé le 23 février dans les Caisses régionales), et les offres de participation aux bénéfices (PAB) préférentielles sur versements euro. La dynamique sur la collecte brute s'observe tant sur les fonds en euros (+5,3%) que sur les unités de compte (+3,4%). Le taux d'unités de compte dans la collecte brute¹⁹ est de 34,6%. La collecte nette s'élève à +3,2 milliards d'euros, et est composée de +1,4 milliard d'euros sur les fonds en euros et de +1,8 milliard d'euros en unités de compte.

Les **encours** (épargne, retraite et prévoyance obsèques) poursuivent leur hausse et s'établissent à 395,8 milliards d'euros (+29,0 milliards d'euros sur un an, soit +7,9%). La part des unités de compte dans les encours est de 31,6%, en baisse de -0,4 point de pourcentage par rapport à fin juin 2026, mais en hausse de +0,5 point par rapport à décembre 2025.

En Assurance dommages, le chiffre d'affaires s'établit à 1,5 milliard d'euros au troisième trimestre 2026, en hausse de +8,9%²⁰ par rapport au troisième trimestre 2025. Le portefeuille atteint 18,3 millions de contrats à fin septembre 2026 (soit +6,4%²¹ sur un an). L'équipement des clients particuliers dans les banques du Groupe Crédit Agricole continue de progresser sur un an, à la fois dans les Caisses régionales (45,3%, soit +0,7 point), chez LCL (29,1%, soit +0,5 point), et chez CA Italia (21,2%, soit +0,6 point). Enfin, le ratio combiné à fin septembre 2026 s'établit à 97,2%²², en hausse de +1,8 point de pourcentage sur un an, en lien avec la forte sinistralité climatique depuis le début de l'année (tempêtes, sécheresse, récolte, orages-grêles, incendies).

En prévoyance/ emprunteur/ assurances collectives, le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2026 s'établit à 1,5 milliard d'euros en hausse de +8,2%²³ par rapport au troisième trimestre 2025. La prévoyance individuelle est en progression de +15,1%²⁴, en lien avec la hausse du capital moyen assuré. Les assurances collectives sont en hausse de +11,9% par rapport au troisième trimestre 2025). Enfin, l'emprunteur affiche une croissance de +4,6%²⁵.

En Gestion d'actifs (Amundi), les encours gérés par Amundi restent stables sur le trimestre à 2 579 milliards d'euros à fin septembre 2026, impactés par les transferts d'une partie d'un gros institutionnel géré par la JV indienne SBI FM et par un effet marché négatif (-21 milliards d'euros, lié à la hausse des taux). Ils progressent sur l'année de +11,3%.

Les encours bénéficient d'un niveau de collecte élevé²⁶ sur le trimestre (+46 milliards d'euros, hors transferts d'une partie du mandat avec une grande institution pour la JV indienne SBI FM).

Par classes d'actifs, et hors entreprises associées (JVs/Victory Capital/ICG) la collecte nette est tirée par la collecte nette moyen-long terme de +42 milliards d'euros, équilibrée entre les ETF (+17 milliards d'euros) et la gestion active (+14 milliards d'euros) toujours tirée par les stratégies taux / crédits et la gestion diversifiée.

¹⁸ A périmètre constant (hors PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione), le chiffre d'affaires total augmente de +4,8%

¹⁹ En normes locales

²⁰ A périmètre constant (hors PiùVera Assicurazioni), la hausse du chiffre d'affaires est de +6,1%

²¹ A périmètre constant, (hors PiùVera Assicurazioni), le volume du portefeuille est en hausse de +2,6% par rapport à fin septembre 2025

²² Ratio combiné dommages en France (Pacifica) y.c actualisation et hors désactualisation, net de réassurance : (sinistralité + frais généraux + commissions) / primes brutes acquises. Ratio non actualisé : 100,1% (+2,5 pp sur un an)

²³ A périmètre constant (hors PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione), la hausse du chiffre d'affaires est de +4,4%

²⁴ A périmètre constant (hors PiùVera Protezione), la hausse du chiffre d'affaires est de +13,2%

²⁵ A périmètre constant (hors PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione), la variation du chiffre d'affaires est de -0,9%

²⁶ Hors transferts d'une partie d'un mandat institutionnel géré par la JV indienne SBI FM, à marge négligeable

Par types de clients, la collecte nette est positive sur le Retail, les institutionnels et les entreprises associées. Sur le Retail (+21,2 milliards d'euros), elle bénéficie de la poursuite du fort dynamisme en Distribution tiers (+20 milliards d'euros), qui compense largement la décollecte de -4 milliards d'euros sur les réseaux Unicredit. Sur les institutionnels, la collecte nette s'élève à +19,1 milliards d'euros au troisième trimestre et à +0,6 milliard d'euros auprès des assureurs de Crédit Agricole et Société Générale. Enfin le segment des entreprises associées affiche une collecte nette²⁷ de +4,7 milliards d'euros sur la période, avec une forte collecte de Victory Capital.

En Gestion de fortune, les encours gérés s'établissent au total (CA Indosuez Wealth Management et Banque privée de LCL) à 324 milliards d'euros à fin septembre 2026 et sont en augmentation de +12% par rapport à septembre 2025 et en hausse de +8,9% par rapport à décembre 2025.

Les encours **Indosuez Wealth Management** à fin septembre 2026 s'établissent à 256 milliards d'euros en hausse de +2,8% par rapport à fin juin 2026, grâce à un niveau élevé de collecte nette (+2,1 milliards d'euros), et à un effet périmètre de +4,1 milliards d'euros (intégration des encours associés au rôle de *Management Company* pour des fonds de clients privés ou professionnels).

Par rapport à fin septembre 2025, les encours sont en augmentation de +30 milliards d'euros, soit +13,2%, grâce à une collecte nette positive, l'impact des effets de périmètre (reprise des actifs sous gestion de BNPP Monaco pour +1,4 milliards d'euros au premier trimestre 2026, intégration sur le troisième trimestre 2026 de +4,1 milliards d'euros (rôle de *Management Company* pour des fonds de clients privés ou professionnels) et un effet marché et change favorable sur la période).

Résultats du pôle Gestion de l'épargne et Assurances

Au troisième trimestre 2026 le pôle GEA réalise un **produit net bancaire** de 2 026 millions d'euros, en hausse de +8,6% par rapport au troisième trimestre 2025. Les **charges** baissent de -6,9% et s'établissent à -902 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 1 124 millions d'euros, soit +25,3% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coefficient d'exploitation** du troisième trimestre 2026 s'élève à 44,5%, en amélioration de -7,4 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Les **sociétés mises en équivalence** affichent une contribution de 70 millions d'euros, à comparer à 52 millions d'euros au troisième trimestre 2025, en lien notamment avec les contributions de Victory Capital pour 26 millions d'euros et ICG pour 13 millions d'euros. Le **résultat net sur autres actifs** s'élève à 348 millions d'euros ce trimestre, contre -0,8 millions d'euros au troisième trimestre 2025, et intègre la plus-value liée à la cession de la participation dans SBI FM. En conséquence, le **résultat avant impôt** est en hausse de +63,5% et s'élève à 1 536 millions d'euros au troisième trimestre 2026. Le **résultat net part du Groupe** enregistre une hausse de +55,2% pour atteindre 1 024 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois 2026, le pôle GEA réalise un **produit net bancaire** de 6 193 millions d'euros, en hausse de +5,1% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Les **charges** augmentent de +4,2%. Ainsi le coefficient d'exploitation s'élève à 44,3%, en amélioration de -2,7 point de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 3 452 millions d'euros, en hausse de +10,4% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Les **sociétés mises en équivalence** affichent une contribution de 296 millions d'euros contre une contribution de 137 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025 sur le métier de la gestion d'actifs. Cette progression est en lien notamment avec la contribution des joint-ventures d'Amundi, la contribution de Victory Capital et la nouvelle contribution d'ICG. Le **résultat net sur autres actifs** s'élève à 348 millions d'euros à fin septembre 2026, intégrant la plus-value liée à l'introduction en bourse de SBI FM, contre 452 millions d'euros à fin septembre 2025, qui intégrait la plus-value liée à la déconsolidation d'Amundi US. **L'impôt** s'établit à 1 003 millions d'euros, et est en hausse de +26,4%. Le **résultat net part du Groupe** du pôle GEA et s'établit à 2 589 millions d'euros, en hausse de +6,1% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Sur les neuf premiers mois 2026, le pôle GEA contribue à hauteur de 42% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. et à hauteur de 28% aux revenus (hors AHM).

Au 30 septembre 2026, les fonds propres alloués au pôle s'élèvent à 16,4 milliards d'euros dont 13,2 milliards d'euros sur les Assurances, 2,3 milliards d'euros sur la Gestion d'actifs et 0,9 milliard d'euros sur la Gestion de fortune. Les

²⁷ Hors transferts d'une partie d'un mandat institutionnel géré par la JV indienne SBI FM, à marge négligeable

emplois pondérés du pôle sont de 54,9 milliards d'euros dont 25,4 milliards d'euros sur les Assurances, 21,0 milliards d'euros sur la Gestion d'actifs et 8,5 milliards d'euros sur la Gestion de fortune.

Résultats Assurances

Au troisième trimestre 2026, le **produit net bancaire** des assurances atteint 704 millions d'euros, en hausse de +4,3% par rapport au troisième trimestre 2025. Les revenus bénéficient de l'entrée en périmètre des entités italiennes PiùVera Assicurazioni et PiùVera Protezione au quatrième trimestre 2025. L'impact de ces deux entités est de +15 millions d'euros sur le trimestre. Cette progression est soutenue par l'activité Epargne/Retraite permettant d'absorber les impacts liés aux événements climatiques du trimestre (sécheresse, récolte, orages-grêles, incendies). Les revenus du trimestre se composent notamment de 560 millions d'euros sur l'épargne retraite et prévoyance obsèques²⁸, 73 millions d'euros sur la protection des personnes²⁹ et 70 millions d'euros sur le dommage³⁰.

La **CSM (Contractual Service Margin)** s'établit à 27,9 milliards d'euros à fin septembre 2026, en hausse de +1,3% par rapport à fin décembre 2025. Elle bénéficie d'une contribution des affaires nouvelles supérieure à l'allocation de CSM, tandis que l'évolution des conditions de marchés financiers impacte défavorablement la réévaluation du stock.

Les **charges non attribuables** du trimestre s'établissent à -100 millions d'euros, en baisse de -2,5% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 604 millions d'euros, en hausse de +5,5% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **résultat net avant impôt** est identique au résultat brut d'exploitation. La **charge d'impôt** s'élève à -110 millions d'euros, en hausse de +2,4% comparée au troisième trimestre 2025.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 492 millions d'euros, en hausse de +5,9% par rapport au troisième trimestre 2025.

Le **produit net bancaire** de l'assurance sur les neuf premiers mois 2026 atteint 2 270 millions d'euros, en hausse de +3,5% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Les **charges non attribuables** s'établissent à - 323 millions d'euros, en hausse de +13,1%. Le **coefficient d'exploitation** s'établit ainsi à 14,2%, en deçà du plafond cible fixé par le Plan Moyen Terme de 15%. Le **résultat brut d'exploitation** est de 1 947 millions d'euros, +2,1% par rapport aux neuf premiers mois 2025. La **charge d'impôt** s'élève à 497 millions d'euros, en hausse de +13,0% sur la période. Le **résultat net part du Groupe** atteint 1 443 millions d'euros, en diminution de -1,2% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Les Assurances contribuent à hauteur de 23% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2026 et de 10% à leurs revenus (hors pôle AHM).

Résultats Gestion d'actifs

Au troisième trimestre 2026, le **produit net bancaire** atteint 890 millions d'euros et affiche une hausse de +11,6% par rapport au troisième trimestre 2025. Les commissions nettes de gestion progressent de +13,1% sur un an, portées par la hausse des encours grâce à l'effet marché et au dynamisme de la collecte cumulée. Les revenus d'Amundi Technology progressent de +16,5% par rapport au troisième trimestre 2025. Les **charges d'exploitation** s'élèvent à -465 millions d'euros, en baisse de -12,2% par rapport au troisième trimestre 2025. Hors provision liée au **plan d'optimisation des** coûts de restructuration au T3-25 pour -80 millions d'euros, les charges sont en hausse de +3,5%. Le **coefficient d'exploitation** s'améliore à 52,3%, de 4,1 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2025. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 424 millions d'euros, en hausse de +58,8% par rapport au troisième trimestre 2025. La contribution des **sociétés mises en équivalence** reprend la contribution des joint-ventures d'Amundi (32 millions d'euros, en baisse de -6% due à la cession de 10% de la participation dans SBI FM et à la baisse de la roupie indienne), la contribution de Victory Capital (26 millions d'euros, qui bénéficie de la réalisation de synergies), et la nouvelle contribution d'ICG (13 millions d'euros). Elle s'établit à 70 millions d'euros. Le **résultat net sur autres actifs** s'élève à 349 millions d'euros ce trimestre, et intègre la plus-value liée à la cession d'une partie de la participation dans SBI FM (296 millions d'euros net d'impôt). En conséquence, le **résultat avant impôt** s'élève à 841 millions d'euros, multiplié par 2,7 par rapport au troisième trimestre 2025. La charge d'impôt

²⁸ Montants d'allocation de CSM, de loss component et de Risk Adjustment (RA), et d'écarts d'expérience nets de réassurance, notamment

²⁹ Montants d'allocation de CSM, de loss component et de RA, et d'écarts d'expérience nets de réassurance notamment

³⁰ Net du coût de la réassurance, y compris résultat financier

s'établit à -171 millions d'euros, à comparer à -77 millions d'euros au troisième trimestre 2025. Les **intérêts minoritaires** s'élèvent à -201 millions d'euros sur le trimestre. Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 469 millions d'euros, multiplié par 2,9 par rapport au troisième trimestre 2025.

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** est en hausse à 2 617 millions d'euros (+6,4%). Les **charges d'exploitation** sont en baisse de -3,9% pour s'élever à -1 399 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** est de 53,4%, en amélioration de -5,7 points par rapport aux neuf premiers mois 2025. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de +21,3% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le résultat des **sociétés mises en équivalence** atteint 296 millions d'euros, contre 137 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025 reflétant notamment les impacts de la première consolidation d'ICG au premier trimestre 2026, ainsi que sa contribution à partir du deuxième trimestre 2026. Le **résultat net sur autres actifs** s'élève à 348 millions d'euros, contre 452 millions d'euros à fin septembre 2025, qui intégrait la plus-value liée au partenariat avec Victory Capital sur le deuxième trimestre 2025. Les **intérêts minoritaires** s'élèvent à -438 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026. Finalement, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 972 millions d'euros, en hausse de +14,4%.

La Gestion d'actifs contribue à hauteur de 16% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2026 et 12% de leurs revenus.

Résultats Gestion de fortune³¹

Au troisième trimestre 2026, le **produit net bancaire** de la gestion de fortune s'établit à 433 millions d'euros, en progression de +9,8% par rapport au troisième trimestre 2025. Il est en forte hausse de +7,9% hors effet de base liée à la réorganisation des activités de marché au T3 2025, bénéficiant des intégrations récentes³², ainsi que de la croissance des commissions sur encours et de la marge d'intérêt. Les **charges** du trimestre atteignent -336 millions d'euros, en hausse de +0,1% par rapport au troisième trimestre 2025, fort effet ciseaux positif bénéficiant notamment de la baisse des coûts d'intégration³³ et d'un bon contrôle général des charges. Le **coefficient d'exploitation** du troisième trimestre 2026 s'établit à 76,8% hors coûts d'intégration, en amélioration de 2,8 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 96 millions d'euros, en forte hausse de +66,0% par rapport au troisième trimestre 2025. La charge **d'impôt** s'élève à 17 millions au troisième trimestre 2026 contre 9 millions d'euros au troisième trimestre 2025, en lien avec celle du résultat avant impôt (+80,8% sur la période). Le **résultat net part du Groupe** atteint 63 millions d'euros, en hausse significative de +80,5% par rapport au troisième trimestre 2025.

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** du métier gestion de fortune est en augmentation de +5,2% par rapport aux neuf premiers mois 2025, bénéficiant notamment d'une activité soutenue. Les **charges** sont en baisse de -0,7%. A noter la baisse des coûts d'intégration liés à Degroof Petercam sur les neuf premiers mois 2026 comparé aux neuf premiers mois 2025. Le **résultat brut d'exploitation** augmente ainsi de +33,4% pour s'établir à 286 millions d'euros. La **charge d'impôt** s'élève à 60 millions d'euros, en progression de +59,0% sur la période. Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 174 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026, et progresse de +35,0% par rapport aux neuf premiers mois 2025. L'objectif de résultat net part du Groupe additionnel de +150 à +200 millions d'euros en 2028 à la suite de l'intégration de Degroof Petercam est confirmé et le taux d'avancement de synergies réalisées s'élève à environ 50%.

La Gestion de fortune contribue à hauteur de 3% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2026 et 6% de leurs revenus (hors pôle AHM).

³¹ Périmètre Indosuez Wealth Management

³² Effets périmètre lié à l'acquisition Banque Thaler et à la reprise du portefeuille BNPP à Monaco : c.+9 m€ en PNB et c. -6 m€ en charges

³³ Coûts d'intégration T3-26 Degroof Petercam : -4,0 m€ vs -22,5 m€ au T3-25

Activité du pôle Grandes clientèles

Le pôle Grandes Clientèles affiche une bonne activité au troisième trimestre 2026, avec une bonne performance de la **Banque de financement et d'investissement** et une bonne dynamique d'activité dans les **Services financiers aux institutionnels**.

Au troisième trimestre 2026, les revenus de la **Banque de financement et d'investissement** sont en hausse à 1 748 millions d'euros, soit +10,4% par rapport au troisième trimestre 2025. L'activité **Banque de Marché et d'Investissement** est en hausse à 857 millions d'euros, soit +14,1% par rapport au troisième trimestre 2025. Ces revenus élevés sont tirés par la banque d'investissement (+42,4%) grâce à une excellente performance des activités structurés actions et ECM (dans un contexte de marché très porteur au troisième trimestre). La performance de FICC est en hausse (+8,3%) avec un bon dynamisme commercial tirant profit du contexte de hausse de taux, notamment sur les activités de couverture. Les revenus de la **Banque de Financement** s'établissent à 889 millions d'euros soit +7,1% par rapport au troisième trimestre 2025, tirés par la banque commerciale (+10,2%) sur l'ensemble des activités Corporate and Leveraged Finance et sur les activités de Transaction Banking (Trade Finance et Cash Management). CACIB affiche la position de #2 sur les *Green, Social & Sustainable bonds* en EUR³⁴ et #4 sur les *All bonds in EUR Worldwide*³⁵, et confirme son bon positionnement sur les crédits syndiqués (#2 en France³⁵ et #2 en EMEA³⁵). La VaR réglementaire moyenne s'établit à 8,9 millions d'euros sur le troisième trimestre 2026, dans un contexte de tensions et d'incertitudes géopolitiques, et légèrement en baisse par rapport au deuxième trimestre 2026 à 10,4 millions d'euros. Elle demeure à un niveau reflétant la gestion prudente des risques.

Pour les **Services financiers aux institutionnels**, la croissance des encours par rapport au troisième trimestre 2025 bénéficie de la conquête de nouveaux clients et d'effets marché favorables. Par rapport au deuxième trimestre 2026, la croissance des encours est en légère baisse en lien avec le contexte de marché sur le troisième trimestre.

Les **encours conservés** affichent ainsi une baisse de -0,5% à fin septembre 2026 par rapport à fin juin 2026 et une hausse de +8,1% par rapport à fin septembre 2025, pour atteindre 6 161 milliards d'euros. Les **encours administrés** sont en baisse de -1,1% sur le trimestre et en hausse de +7,2% sur un an, atteignant 3 829 milliards d'euros à fin septembre 2026. Les **volumes de règlement-livraison** sont en progression de +18% par rapport au troisième trimestre 2025, principalement tirés par la France, le Luxembourg et l'Allemagne. Progression significative dans le contexte 2026 de volatilité accrue.

Coté **actifs digitaux**, deux événements importants à signaler : CACEIS a rejoint la plateforme FARO (consortium stable coins USD). Par ailleurs, crédit Agricole Assurances a investi 100 millions d'euros dans un fonds Amundi tokenisé avec CACEIS.

Le 6 octobre 2026 : CACEIS et Edmond de Rothschild ont annoncé le projet d'extension de leur partenariat d'Asset Servicing au Luxembourg.

Résultats pôle Grandes clientèles

Le **produit net bancaire du pôle Grandes clientèles** affiche un **troisième trimestre 2026** à 2 297 millions d'euros, en hausse de +9,4% par rapport au troisième trimestre 2025. Les **charges d'exploitation** s'établissent à 1 308 millions d'euros, en hausse de +5,0% par rapport au troisième trimestre 2025. Ainsi le **résultat brut d'exploitation** du pôle est en hausse de +15,9% par rapport au troisième trimestre 2025 à 989 millions d'euros. Le pôle enregistre une dotation du **coût du risque** de -50 millions d'euros, à comparer à une dotation de provisions de -37 millions d'euros au troisième trimestre 2025. Le **résultat avant impôts** s'élève à 940 millions d'euros au troisième trimestre 2026, en hausse de +14,3% par rapport au troisième trimestre 2025, et la charge d'impôt s'élève à -264 millions d'euros. Le **résultat net** atteint 676 millions d'euros, en progression de +22,3% sur la période. Enfin, le **résultat net part du Groupe** atteint 666 millions d'euros au troisième trimestre 2026, en augmentation de +7,1% par rapport au troisième trimestre 2025 qui intégrait l'annulation des intérêts minoritaires de Santander (+79 millions d'euros) dont Crédit Agricole S.A. a

³⁴ Bloomberg en EUR

³⁵ Refinitiv LSEG

finalisé l'acquisition au troisième trimestre 2025. Hors cet effet de base, le résultat net part du Groupe est en hausse de +22,6%.

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** du pôle Grandes Clientèles s'établit à un niveau record à 6 998 millions d'euros, soit +4,0% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Les **charges d'exploitation** progressent de +1,4% par rapport aux neuf premiers mois 2025 à 3 915 millions d'euros. Ainsi le **résultat brut d'exploitation** des neuf premiers mois 2026 s'élève à 3 083 millions d'euros, en hausse de +7,5% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **coût du risque** des neuf premiers mois 2026 est en dotation nette de -116 millions d'euros, à comparer à une dotation de -32 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025. Ainsi, la contribution du métier au **résultat net part du Groupe** publié s'établit à 2 146 millions d'euros, en hausse de +2,3% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Le pôle contribue à hauteur de 35% au **résultat net part du Groupe** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2026 et de 32% aux **revenus** hors AHM.

Au 30 septembre 2026, les **fonds propres alloués** au pôle s'élèvent à 16,0 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 145,2 milliards d'euros.

Résultats Banque de financement et d'investissement

Au **troisième trimestre 2026**, le **produit net bancaire** de la Banque de financement et d'investissement s'élève à 1 748 millions d'euros, soit +10,4%, par rapport au troisième trimestre 2025, et atteint un niveau record pour un troisième trimestre. Les **charges d'exploitation** s'établissent à -947 millions d'euros en augmentation de +6,8%, en raison d'une hausse des rémunérations variables, du développement de l'activité des métiers et des charges IT. Le **résultat brut d'exploitation** augmente de +15,1% par rapport au troisième trimestre 2025 et s'établit ainsi à +801 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation atteint 54,2% sur le trimestre, en amélioration de 1,9 point de pourcentage sur la période. Le **coût du risque** s'élève à -48 millions d'euros (à comparer à un coût du risque de -29 millions d'euros au troisième trimestre 2025), un niveau toujours bas, impacté ce trimestre par la hausse des provisions S1/S2 reflétant une gestion prudente des notations sur certains dossiers. Enfin, le **résultat avant impôt** du troisième trimestre 2026 s'élève à 754 millions d'euros, en hausse de +13,3% par rapport au troisième trimestre 2025. La charge d'impôts est de -216 millions d'euros ce trimestre (à comparer à -231 millions d'euros au troisième trimestre 2025). Finalement, le **résultat net part du Groupe** enregistre une forte hausse de +24,3% pour s'établir à 528 millions d'euros au troisième trimestre 2026.

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** est en hausse de +3,2% par rapport aux neuf premiers mois 2025 pour s'établir à 5 340 millions d'euros, et atteint un niveau record sur la période. Les **charges d'exploitation** augmentent de +3,1% compte tenu de la hausse des rémunérations variables et l'impact des investissements IT pour accompagner le développement des métiers, Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** à 2 480 millions d'euros, en hausse de +3,3% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **coût du risque** enregistre une dotation nette de -85 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026, contre une dotation nette de -25 millions d'euros sur la même période 2025. La **charge d'impôts** est de -653 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026 (à comparer à -607 millions d'euros en 2025). Finalement, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 1 703 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026, en baisse de -1,7% sur la période.

Les **RWA** sont en hausse de +1,9 milliard d'euros par rapport au T2 à 133,3 milliards d'euros. Les titrisations synthétiques représentent 2,4 milliards d'euros de libération de RWA sur les neuf premiers mois 2026.

Résultats Services financiers aux institutionnels

Au **troisième trimestre 2026**, le **produit net bancaire** des Services financiers aux institutionnels s'établit à 549 millions d'euros, en hausse de +6,4% par rapport au troisième trimestre 2025, tiré par les commissions sur encours et sur les activités de flux. La marge nette d'intérêt est également en hausse. Les **charges d'exploitation** sont maîtrisées à 361 millions d'euros (+0,7%), bénéficiant du plein effet des synergies et de la fin des coûts

d'intégration d'ISB³⁶ dans les services financiers aux institutionnels. Le **résultat brut d'exploitation** affiche ainsi une progression de +19,5% et s'établit à 188 millions d'euros au troisième trimestre 2026. Le **coefficient d'exploitation** est en nette amélioration et s'élève à 65,7%, en baisse de -3,8 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **coût du risque** enregistre une dotation de -2 millions d'euros contre une dotation de -8 millions d'euros au troisième trimestre 2025. Les **sociétés mises en équivalence** sont nulles ce trimestre, contre 7 millions au troisième trimestre 2025 en raison d'un gel de la contribution des entités en cours de cession au 30 juin 2026 au titre d'IFRS5 (Uptevia/Latam). Le **résultat avant impôt** est en hausse de +18,8% et s'élève à 185 millions d'euros au troisième trimestre 2026. Le résultat net est en hausse de +16,5% à 138 millions d'euros. Le **résultat net part du Groupe** enregistre une baisse de -30,1% à 138 millions d'euros en comparaison à un troisième trimestre 2025 qui intégrait l'annulation des intérêts minoritaires de Santander pour +79 millions d'euros. Hors cet effet de base, le résultat net part du Groupe de CACEIS affiche une hausse de +17%.

Le **produit net bancaire des neuf premiers mois 2026** est en hausse de +6,5% par rapport aux neuf premiers mois 2025, porté par la hausse des commissions sur les encours et sur les activités de flux ; la marge d'intérêt est en hausse sur la période. Les **charges d'exploitation** sont en baisse de -3,1% principalement grâce au plein effet des synergies ISB et à la fin des coûts d'intégrations au titre de l'acquisition des activités de ISB (-21 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2025). Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de +28,8% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **coefficient d'exploitation** est en nette amélioration et s'élève à 63,6%, en baisse de -6,3 points par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **coût du risque** enregistre une dotation de -31 millions d'euros en raison de dotations aux provisions pour risque juridique sur le premier semestre 2026. Le **résultat avant impôt** est en hausse de 22,4% et s'élève à 589 millions d'euros sur la période. Finalement, la contribution du métier au **résultat net part du Groupe** sur les neuf premiers mois 2026 s'établit à 443 millions d'euros, en progression de +21,5% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

Activité Services financiers spécialisés

La **production commerciale de Crédit Agricole Personal Finance & Mobility (CAPFM)** atteint 12,3 milliards (+2,5% par rapport au troisième trimestre 2025). Elle est portée aussi bien par la mobilité que par le financement personnel. Le **taux client moyen à la production**³⁷ est en hausse, avec +15 points de base par rapport au second trimestre 2026. Les **encours gérés** de CAPFM s'établissent ainsi à 124,9 milliards d'euros à fin septembre 2026, en hausse équilibrée entre les 3 secteurs : les réseaux du Groupe (LCL et Caisses Régionales), la mobilité (Crédit Agricole Auto Bank et *Joint-Venture* Auto) et le financement personnel. Enfin, les **encours consolidés** s'élèvent à 67,3 milliards d'euros à fin septembre 2026, en baisse de -0,9% par rapport à fin septembre 2025, et stable par rapport à fin juin 2026. L'environnement du marché automobile est toujours très défavorable et pèse sur l'activité de revente de véhicules d'occasion, tandis que l'activité de location courte durée connaît une baisse sensible.

La **production commerciale de Crédit Agricole Leasing & Factoring (CAL&F)** est en hausse de +4,3% par rapport au troisième trimestre 2025 sur le crédit-bail, portée en France par les énergies renouvelables qui compense le recul du crédit-bail mobilier, légère hausse du crédit bail immobilier, progression à l'international bénéficiant de l'intégration de Merca Leasing (depuis le quatrième trimestre 2025). Les **encours de crédit-bail** sont en hausse de +6,3% sur un an, à la fois en France (+4,6%) et à l'international (+12,6%) et intègrent depuis le quatrième trimestre 2025 les encours de Merca Leasing. Ils s'élèvent à 22,3 milliards d'euros à fin septembre 2026 (dont 17,2 milliards d'euros en France et 5,1 milliards d'euros à l'international). La **production commerciale en affacturage** affiche une hausse de +52,6% par rapport au troisième trimestre 2025 portée par le démarrage de plusieurs contrats significatifs en comparaison du T3-25. Les **encours d'affacturage** à fin septembre 2026 sont en progression de +8,5% par rapport à fin septembre 2025, et le chiffre d'affaires factoré progresse de +5,2% par rapport à la même période.

³⁶ Coûts d'intégration ISB : -7,3 m€ au T3-25

³⁷ Hors JV Automobiles

Résultat services financiers spécialisés

Au **troisième trimestre 2026**, le **produit net bancaire** du pôle Services financiers spécialisés s'élève à 874 millions d'euros au troisième trimestre 2026, en baisse de -1,1% par rapport au troisième trimestre 2025. Les **charges** s'élèvent à -472 millions d'euros, en hausse de +5,6% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 54,1% en hausse de +3,5 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 401 millions d'euros, en baisse de -8,0% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coût du risque** s'élève à -295 millions d'euros, il est en hausse de +5,9% par rapport au troisième trimestre 2025. Le résultat des **sociétés mises en équivalence** s'élève à -56 millions d'euros, en baisse en comparaison au troisième trimestre 2025 qui s'élevait à -9 millions d'euros. Le **résultat avant impôt** du pôle atteint 49 millions d'euros, en baisse par rapport au troisième trimestre 2025 qui s'élevait à 150 millions d'euros (-67,0%). Le **résultat net part du groupe** atteint 9 millions d'euros, en baisse de -90,4% en comparaison avec le troisième trimestre 2025 qui s'élevait à 97 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** du pôle Services financiers spécialisés s'élève à 2 638 millions d'euros et progresse de +0,2% comparé aux neuf premiers mois 2025. Les **charges d'exploitation** augmentent de +5,5% comparé aux neuf premiers mois 2025 à -1 434 millions d'euros. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 1 204 millions d'euros, en baisse de -5,4% par rapport aux neufs premiers mois 2025. Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 54,4%, soit +2,7 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **coût du risque** augmente de +10,8% par rapport à la même période 2025, à -845 millions d'euros. La contribution des **sociétés mises en équivalence** est en forte baisse à -77 millions d'euros par rapport à la même période en 2025 (contribution de +14 millions d'euros). Le **résultat net part du Groupe** du pôle atteint 132 millions d'euros, en baisse de -63,3% par rapport à la même période en 2025.

Le pôle contribue à hauteur de 2% au **résultat net part du Groupe** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2026 et de 12% aux revenus hors AHM.

Au 30 septembre 2026, les fonds propres alloués au pôle s'élèvent à 8,9 milliards d'euros et les emplois pondérés du pôle sont de 80,7 milliards d'euros.

Résultats Financement Personnel et Mobilité

Au **troisième trimestre 2026**, le **produit net bancaire** de CAPFM atteint 676 millions d'euros, en baisse de -2,7% par rapport au troisième trimestre 2025. L'effet prix favorable sur le financement personnel ne compense pas la dégradation du marché automobile sur la mobilité : baisse des marges sur véhicules d'occasion pour Crédit Agricole Auto Bank / Drivalia et baisse sensible de l'activité de location courte durée de Drivalia.

Les **charges** s'établissent à -364 millions d'euros en hausse de +5,9% en accompagnement du développement de l'activité, et incluant des investissements sur les projets Crédit Agricole Deutschland et Crédit Agricole Savings (c. -6 millions d'euros au troisième trimestre 2026). Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 312 millions d'euros, en baisse de -11,0% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 53,8%, soit +4,3 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **coût du risque** s'établit à -254 millions d'euros, en hausse de +0,8% par rapport au troisième trimestre 2025 ; le risque avéré en France est stable à un niveau élevé au troisième trimestre 2026 par rapport au deuxième trimestre 2026, en hausse sur certaines entités internationales. Le **coût du risque sur encours** s'établit ainsi à 145 points de base³⁸, stable par rapport au deuxième trimestre 2026. Le taux de créances douteuses atteint 5,1% et le taux de couverture atteint 69,1% à fin septembre 2026, respectivement en hausse de +0,4 et baisse -2,2 point de pourcentage par rapport à fin juin 2026. Le résultat des **sociétés mises en équivalence** s'élève à -55 millions d'euros au troisième trimestre 2026 contre -7 millions d'euros au troisième trimestre 2025, impacté par la baisse des marges sur véhicules d'occasion de Leasys, dont la contribution est de -55 millions d'euros au troisième trimestre 2026. Le **résultat avant impôt** est en forte baisse à 2 millions d'euros contre 91 millions d'euros au troisième trimestre 2025. Le **résultat net part du Groupe** est négatif, à -25 millions d'euros contre 55 millions d'euros au troisième trimestre 2025.

³⁸ CDR/encours annualisés : coût du risque du trimestre multiplié par 4, auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** de CAPFM atteint 2 055 millions d'euros, en baisse de -1% par rapport aux neuf premiers mois 2025, bénéficiant d'effets volumes et prix positifs sur le financement personnel ne permettant pas de compenser la dégradation du marché automobile sur la mobilité (baisse des marges sur les véhicules d'occasion pour Crédit Agricole Auto Bank / Drivalia et baisse de l'activité de location courte durée). Les **charges** s'établissent à -1 101 millions d'euros, en hausse de +4,5% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Elles intègrent les investissements sur les projets stratégiques dont notamment Crédit Agricole Deutschland et Crédit Agricole Savings pour c. -16,5 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2026. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 954 millions d'euros, en baisse de -6,6%. Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 53,6%, soit +2,8 points de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **coût du risque** augmente de +7,4% par rapport aux neufs premiers mois 2025, à -758 millions d'euros, en lien notamment avec une dotation pour provision juridique (crédit auto UK) pour +17 millions d'euros, l'augmentation du risque avéré en France dans un contexte d'environnement économique défavorable aux activités de crédit à la consommation et des effets modèles négatifs. La contribution des **sociétés mises en équivalence** est en forte baisse à -76 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026 contre +39 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2025, impactés notamment par la baisse des marges sur véhicules d'occasion chez Leasys. Le **résultat net part du Groupe** atteint 7 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026 contre 243 millions d'euros sur la même période en 2025.

Résultats Leasing & Affacturage

Au troisième trimestre 2026, le **produit net bancaire** de CAL&F atteint 198 millions d'euros, en hausse de +4,7% par rapport au troisième trimestre 2025, bénéficiant de l'intégration de Merca Leasing³⁹ sur le crédit-bail et par la hausse des taux favorable à l'affacturage, compensant la pression sur les marges. Les **charges d'exploitation** s'établissent à -108 millions d'euros, elles sont en hausse de +2,1% hors intégration de Merca Leasing³⁹. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 54,9%, stable par rapport au troisième trimestre 2025. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 89 millions d'euros, en hausse de +4,4% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coût du risque** s'élève à -41 millions d'euros sur le trimestre, il est en hausse notamment sur les provisions S1/S2 en lien avec des effets ratings. Le **coût du risque sur encours** s'élève à 42 points de base³⁸, en hausse de +18 points de base rapport au second trimestre 2026. Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève à -1 million d'euros au troisième trimestre 2026 en ligne avec le troisième trimestre 2025. Le résultat avant impôt atteint 47 millions d'euros, en baisse de -19,5% par rapport à la même période en 2025. Le **résultat net part du Groupe** atteint 35 millions d'euros, en baisse de -17,6% par rapport au troisième trimestre 2025.

Sur les neuf premiers mois 2026, le **produit net bancaire** est en hausse de +4,7% par rapport aux neuf premiers mois 2025 à 583 millions d'euros porté par la croissance des volumes de l'affacturage et bénéficiant de l'intégration de Merca Leasing⁴⁰ sur le crédit-bail. Les **charges d'exploitation** sont en hausse de +8,9% à -333 millions d'euros en lien avec des investissements IT en France et à l'international pour le développement des plateformes de leasing et d'affacturage, ainsi que l'intégration de Merca Leasing⁴⁰. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** est en baisse de -0,5% par rapport aux neuf premiers mois 2025 pour atteindre 250 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 57,1%, soit +2,2 points de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **coût du risque** est en hausse de +52,4% sur la même période en raison d'un dossier spécifique. La **contribution des sociétés mises en équivalence** est à -1 million d'euros sur les neuf premiers mois 2026 en comparaison à -26 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2025, qui intégrait une dépréciation de goodwill au premier semestre 2025. Enfin, le **résultat net part du Groupe** s'élève à 125 millions d'euros, en hausse de +7,0% par rapport aux neuf premiers mois 2025.

³⁹ Effet périmètre Merca Leasing T3-26 : +6,5m€ en PNB ; -2,9m€ en charges ; -0,7m€ en coût du risque

⁴⁰ Effet périmètre Merca Leasing 9m-26 : +20,1m€ en PNB ; -7,9m€ en charges ; -2,7m€ en coût du risque

Activité de la Banque de proximité Crédit Agricole S.A.

Activité Banque de proximité en France

Au troisième trimestre 2026, la conquête brute de LCL atteint environ 75 000 nouveaux clients, elle bénéficie de la progression de l'acquisition digitale (c. 40% de la conquête des professionnels réalisée via l'offre L by LCL pro).

La production de crédits est de 7,9 milliards d'euros (-4% par rapport au troisième trimestre 2025). La production reste dynamique sur les entreprises (+10%), mais en recul sur l'habitat dans un marché en ralentissement (-13%).

Le taux moyen à la production des prêts habitats s'établit à 3,23%, en hausse de +1 point de base par rapport au deuxième trimestre 2026 et +25 points de base sur un an. Le taux du stock des crédits habitat poursuit son amélioration à 1,96%, en hausse de +3 points de base sur le trimestre et de +13 points de base sur un an.

Le taux d'équipement en assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV progresse de +0,3 point de pourcentage sur un an pour s'établir à 28,9% à fin septembre 2026.

Les encours de crédits s'établissent à 174,9 milliards d'euros à fin septembre 2026, stable sur le trimestre et en hausse de +1,2% sur un an (dont +1% sur les crédits habitats, +2,3% sur les crédits aux professionnels, +1,4% sur les crédits aux entreprises). Les encours de collecte s'établissent à 275,6 milliards d'euros à fin septembre 2026, en hausse de +7,2% sur un an. Les ressources hors-bilan, incluant l'intégration de Milleis pour 11,7 milliards d'euros, sont portées par une collecte nette positive toujours tirée par l'assurance-vie. L'épargne de bilan est stable (DAT en légère baisse sur un an, part des DAV stable).

Activité Banque de proximité en Italie

Au troisième trimestre 2026, la conquête brute de CA Italia atteint environ 47 000 nouveaux clients dont 38% d'acquisition en ligne.

Les encours de crédit de CA Italia à fin septembre 2026 s'établissent à 64,1 milliards d'euros, en hausse de +3,2% par rapport à fin septembre 2025, tirés par le marché des entreprises (y compris PME), dont les encours augmentent de +6,8% et le marché des particuliers avec la hausse des encours de +2,8% sur la période. Le taux du stock sur les crédits au troisième trimestre 2026 progresse par rapport au deuxième trimestre 2026 (+12pb).

La production de crédits est dynamique ce trimestre, en hausse de +17% par rapport au troisième trimestre 2025, portée par l'ensemble des segments, en particulier +26% sur les entreprises et +9% sur l'habitat dans un marché concurrentiel.

Les encours de collecte à fin septembre 2026 s'élèvent à 125,5 milliards d'euros, en hausse de +3,5% par rapport à fin septembre 2025 ; la collecte bilan progresse de +2,1% grâce à une gestion dynamique de la collecte pour soutenir la croissance des crédits. Enfin, la collecte hors bilan augmente de +5,1% sur la même période et bénéficie de progression de l'épargne gérée et un effet marché positif.

Le taux d'équipement en assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV est de 21,2% chez CA Italia, en hausse de +0,6 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2025.

Activité Banque de proximité à l'international hors Italie

Pour les Banques de proximité à l'international hors Italie, les encours de crédit s'établissent à 8,1 milliards d'euros à fin septembre 2026, +9,0% par rapport à fin septembre 2025 (+12,2% à change constant). Les encours de collecte s'élèvent à 12,6 milliards d'euros, en hausse de +7,3% (+10,7% à change constant) sur la même période.

En **Pologne**, les encours de crédit augmentent de +5,2% par rapport à fin septembre 2025 (+7,6% à change constant), en particulier sur les crédits à la consommation et l'habitat. La collecte globale est en hausse de +5,7% (+8,1% à change constant), tirée par la collecte hors-bilan. La production de crédit en Pologne est à

nouveau en forte hausse ce trimestre, +34,2% par rapport au troisième trimestre 2025 (+35,8% change constant). La conquête brute en Pologne atteint 54 000 nouveaux clients ce trimestre.

En **Égypte**, l'activité commerciale est dynamique sur le crédit à la consommation et sur les entreprises. Les encours de crédit augmentent de +14,7% sur un an (+20,3% à change constant). Sur la même période, la collecte bilan est en hausse de +15,7% (+21,3% à change constant).

En **Ukraine**, les encours de crédit augmentent de +32,4% (+39,1% à change constant) et la collecte bilan progresse de 5,6% (+10,9% à change constant) sur un an. La production de crédit est dynamique (+18,3% sur un an), en particulier sur le crédit à la consommation et les entreprises.

La **liquidité** affiche un excédent net de collecte sur les crédits de la Pologne, de l'Égypte et de l'Ukraine s'élevant à +3,5 milliards d'euros au 30 septembre 2026.

Résultats Banque de proximité en France

Au troisième trimestre 2026 le **produit net bancaire** de LCL atteint un plus haut niveau à 1 149 millions d'euros, en croissance de +17% par rapport au troisième trimestre 2025. La marge nette d'intérêt affiche un rebond sur la période (+18% hors Milleis⁴¹), tirée par la baisse du coût des ressources et un repricing progressif des crédits. La hausse des commissions (+14% et +8% hors effet périmètre Milleis) est notamment portée par la bonne dynamique sur l'épargne et les moyens de paiement.

Les **charges** sont en hausse de +9% et stable hors effet périmètre Milleis⁴¹ et plan de transformation « Energies 2030 »⁴². Le coefficient d'exploitation s'établit à 60,5% (-4,4 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2025) et à 57,5% hors plan de transformation. Le résultat brut d'exploitation est par conséquent en progression de +32%, à 454 millions d'euros.

Le **coût du risque** est en hausse (+40% par rapport au troisième trimestre 2025) et s'établit à -128 millions d'euros. Le coût du risque sur encours en vision annualisée est en légère hausse par rapport au deuxième trimestre 2026, à 29 points de base, avec une stabilité du risque avéré sur les entreprises. Le taux de couverture reste toujours à un niveau élevé et s'établit à 57,8% à fin septembre 2026. Le taux de créances douteuses atteint 2,4% à fin septembre 2026.

Finalement, le **résultat net avant impôt** s'établit à 327 millions d'euros, en hausse de +28% par rapport au troisième trimestre 2025, et le résultat net part du Groupe croît de +33% sur la période.

Sur les neuf premiers mois 2026, les **revenus** de LCL sont en hausse de +13% par rapport aux neuf premiers mois 2025 et atteignent 3 292 millions d'euros. La marge nette d'intérêt affiche un rebond sur la période (+17%). Les commissions sont en hausse de +9% (+5% hors Milleis) par rapport aux neuf premiers mois 2025, en particulier sur l'assurance et valeurs mobilières. Les **charges** sont en croissance de +8% sur la période et le **coefficient d'exploitation** s'établit à 61,3% (-2,4 point de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2025). Le **résultat brut d'exploitation** s'accroît de +20% et le coût du risque est en hausse de +31%. Finalement, la contribution du métier au **résultat net part du Groupe** atteint 615 millions d'euros (+20% par rapport aux neuf premiers mois 2025).

Le métier contribue à hauteur de 10% au **résultat net part du Groupe** des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors pôle AHM) à fin septembre 2026 et de 15% aux **revenus** hors AHM.

Au 30 septembre 2026, les **fonds propres alloués** au métier s'élèvent à 6,6 milliards d'euros et les **emplois pondérés** du pôle sont de 59,8 milliards d'euros.

⁴¹ Effet périmètre Milleis, intégration au 30 avril 2026 : +36m€ en PNB ; -35 m€ en charges

⁴² Plan de transformation « Energies 2030 » : -67 m€ au 9M-26 versus -95 m€ attendu pour l'année 2026

Résultats Banque de proximité à l'international⁴³

Au **troisième trimestre 2026**, les revenus de la **Banque de proximité à l'international** s'établissent à 1 000 millions d'euros, stable par rapport au troisième trimestre 2025 (+1,1% à change constant). Les **charges d'exploitation** s'élèvent à -511 millions d'euros, en hausse modérée de +1,4% (+2,0% à change constant). Par conséquent, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 489 millions d'euros, en légère baisse de -0,8% sur la période (+0,1% à cours constant). Le **coût du risque** atteint -63 millions d'euros, en baisse de -17,6% sur la période (-17,1 % à cours constant). **Finalement, le résultat net part du Groupe pour CA Italia, CA Egypte, CA Pologne et CA Ukraine** s'élève à 211 millions d'euros, en baisse de -9,3% sur la période (et -8,1% à cours constant) et intègre l'impact de la hausse du taux d'impôt en Italie⁴⁴, Pologne⁴⁵ et Ukraine⁴⁶, ainsi qu'un élément non-récurrent impactant les revenus du troisième trimestre 2026 de CA Polska.

Sur les neuf premiers mois 2026, les revenus de la **Banque de proximité à l'international** progressent de +1,9% pour s'établir à 3 087 millions d'euros (+2,8% à change constant). Les **charges d'exploitation** s'élèvent à -1 559 millions d'euros, en hausse de +1,3% (+1,5% à change constant) par rapport neuf premiers mois 2025. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 528 millions d'euros, en hausse de +2,5% (+4,2% à change constant). Le **coût du risque** est en baisse de -7,1% sur la période (-6,2% à change constant) à -189 millions d'euros. Finalement, le **résultat net part du Groupe** de la **Banque de proximité à l'international** s'établit à 675 millions d'euros, en baisse de -5,8% par rapport aux neuf premiers mois 2025 (+1,8% à cours constant) et intégrant l'impact de la hausse du taux d'impôt en Italie, Pologne et Ukraine, ainsi qu'un élément exceptionnel sur CA Polska.

Au 30 septembre 2026, le **capital alloué** au pôle Banque de Proximité à l'International s'élève à 5,8 milliards d'euros et les **emplois pondérés** sont de 52,9 milliards d'euros.

Résultats Italie

Au **troisième trimestre 2026**, les revenus de **Crédit Agricole Italia** s'établissent à 788 millions d'euros, en hausse de +3,8% par rapport au troisième trimestre 2025, grâce à la hausse de la marge nette d'intérêts (+4,5%) bénéficiant de l'amélioration des marges et un effet volume positif et la hausse des commissions (+4,4%) tant pour l'épargne gérée que pour les commissions bancaires. Les **charges d'exploitation** sont maîtrisées et s'établissent à -389 millions d'euros, en hausse de +1,7% par rapport au troisième trimestre 2025, permettant ainsi de générer un effet ciseaux positif de +2,1 points de pourcentage, et en baisse de -3,5% sur la période hors éléments non-récurrents⁴⁷. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 399 millions d'euros, +6,0% par rapport au troisième trimestre 2025. Le **coefficient d'exploitation** s'élève à 49,4%, en amélioration de -1 point de pourcentage par rapport à la même période en 2025. Le **coût du risque** s'élève à -50 millions d'euros, en baisse de -12,9% par rapport au troisième trimestre 2025. Le coût du risque sur encours⁴⁸ s'établit à 31 points de base, en légère hausse sur le trimestre et la qualité des actifs se maintient à de bons niveaux avec le taux de créances douteuses à 2,6% ; le taux de couverture s'élève à 86,0%. Ainsi, le **résultat net part du Groupe** s'établit ainsi à 174 millions d'euros, +2,5% par rapport au troisième trimestre 2025, et intègre un impact défavorable de -13 millions d'euros⁴⁴ au titre de l'augmentation du taux d'impôts des banques et des intermédiaires financiers en Italie en 2026.

Sur les **neuf premiers mois 2026**, les revenus de **Crédit Agricole Italia** augmentent de +3,7% pour s'établir à 2 387 millions d'euros. Les **charges d'exploitation** s'élèvent à -1 186 millions d'euros, +1,9% sur la période. Ainsi, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 201 millions d'euros, +5,4% par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le coût du risque s'établit à -147 millions d'euros, en baisse de -7,9% sur la même période. Finalement, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 532 millions d'euros (+2,3%), et intègre un impact

⁴³ Au 30 septembre 2026 ce périmètre inclut les entités de CA Italia, CA Polska, CA Egypte et CA Ukraine

⁴⁴ Italie Loi de Bilan 2026 : augmentation de 2 points de pourcentage du taux d'imposition des entreprises portant le taux d'impôt IRAP pour les banques et les intermédiaires financiers à 6,65% contre 4,65% avant

⁴⁵ Pologne : taux d'impôts 2026 à 30% vs. 19% en 2025

⁴⁶ Ukraine : taux d'impôts 2026 à 50% vs. 25% en 2025

⁴⁷ Eléments non-récurrents : +34m€ au T3-25 ; +13 m€ au T3-26

⁴⁸ Coût du risque sur encours (en pb trimestre annualisé)

défavorable de -36 millions d'euros⁴⁴ au titre de l'augmentation du taux d'impôts des banques et des intermédiaires financiers en Italie en 2026.

Au 30 septembre 2026, les **fonds propres alloués** au métier s'élèvent à 4,6 milliards d'euros et les **emplois pondérés** sont de 41,6 milliards d'euros.

Résultats Banque de proximité à l'international - hors Italie

Au **troisième trimestre 2026**, les **revenus** de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'établissent à 212 millions d'euros, en baisse de -10,8% (-7,9% à cours constant) par rapport au troisième trimestre 2025. Les revenus en **Pologne** baissent de -24,9% par rapport au troisième trimestre 2025 (-23,6% à change constant), impacté par un élément exceptionnel ce trimestre, ainsi que la baisse des commissions. Les revenus en **Égypte** progressent de +9,9% (+15,1% à change constant) portés par la marge nette d'intérêts grâce aux volumes, ainsi que la hausse des commissions, grâce à l'activité *retail*. Les **charges d'exploitation** de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'élèvent à -122 millions d'euros, stables (+0,4%) par rapport au troisième trimestre 2025 (+2,9% à change constant). Le coefficient d'exploitation se dégrade de +6,4 points de pourcentage à 57,4% à fin septembre 2026. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 90 millions d'euros, en baisse de -22,4% (-19,7% à change constant). Le **coût du risque** est à un niveau faible à -12 millions d'euros, contre -19 millions d'euros au troisième trimestre 2025, soit une baisse principalement portée par la Pologne. Finalement, la contribution de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** au résultat net part du Groupe est de 37 millions d'euros, en baisse de -41,3% (-38,2% à change constant), et intègre l'impact de la hausse du taux d'impôt en Pologne⁴⁹ et Ukraine⁵⁰, ainsi qu'un élément exceptionnel sur CA Polska.

Sur les neuf premiers mois 2026, les **revenus** de la **Banque de proximité à l'international hors Italie** s'établissent à 700 millions d'euros, stables (-3,6% à change constant) par rapport aux neuf premiers mois 2025 (-0,2% à change constant). Les **charges d'exploitation** baissent de -0,5% sur la période (+2,1% à change constant) et s'élèvent à -373 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** est de 53,3% à fin septembre 2026, en dégradation de +1,7 point de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois 2025. Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 327 millions d'euros, en baisse de -6,9% (-2,6% à change constant) sur la même période. Le **coût du risque** s'établit à -42 millions d'euros, en baisse de -4,6% (-5,2% à change constant). Finalement, la contribution de la Banque de proximité à l'international hors Italie au **résultat net part du Groupe** est de 143 millions d'euros (-27,1% sur la période et -23,1% à change constant) et intègre l'impact de la hausse du taux d'impôt en Pologne⁴⁹ et Ukraine⁵⁰, ainsi qu'un élément exceptionnel sur CA Polska.

Au 30 septembre 2026, le **pôle Banque de proximité dans son ensemble** contribue à hauteur de 21% au résultat net part du Groupe des pôles métiers de Crédit Agricole S.A. (hors AHM) et de 29% aux revenus hors AHM.

Au 30 septembre 2026, les **fonds propres alloués** au pôle s'élèvent à 12,4 milliards d'euros. Les emplois pondérés du pôle sont de 112,7 milliards d'euros.

⁴⁹ Pologne : taux d'imposition 2026 à 30% vs. 19% en 2025

⁵⁰ Ukraine : taux d'imposition 2026 à 50% vs. 25% en 2025

Résultat Activités hors métiers

Le **résultat net part du Groupe** des activités hors métiers s'établit à -154 millions d'euros au troisième trimestre 2026 en baisse de -54 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2025. La contribution du pôle Activités hors métiers s'analyse en distinguant la contribution « structurelle » (-150 millions d'euros) des autres éléments (-4 millions d'euros ce trimestre).

La contribution de la composante « structurelle » (-150 millions d'euros) est en baisse de -9 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2025 et se décompose en trois types d'activités :

- La contribution des **activités et fonctions d'organe central de Crédit Agricole S.A. entité sociale** atteint -225 millions d'euros au troisième trimestre 2026, en amélioration de +6 millions d'euros.
- La contribution des **métiers non rattachés aux pôles métiers**, comme CACIF (*Private equity*), CA Immobilier, CATE et BforBank intégrés en mise en équivalence, et autres participations (dont Banco BPM) s'élève à +73 millions d'euros au troisième trimestre 2026, en baisse de -10 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2025. Elle intègre ce trimestre une contribution par mise en équivalence de Banco BPM de 106 millions d'euros, en hausse de +16 millions d'euros, impactée par la hausse de la participation à 29,3%, la performance de Banco BPM et la prise en compte de l'amortissement du PPA⁵¹ avec effet rattrapage du premier et du deuxième trimestre pour -60 millions d'euros. Elle intègre également une contribution de -25 millions d'euros chez Foncaris en lien avec le renforcement des overlays sur certains portefeuilles et des effets *rating* impactant son coût du risque.
- Enfin, la contribution **des activités support du Groupe** s'élève à +2 millions d'euros ce trimestre, en baisse de -4 millions d'euros par rapport troisième trimestre 2025.

La contribution des « autres éléments » s'élève à -4 millions d'euros, en baisse de -45 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2025.

Sur les neuf premiers mois 2026, le résultat net part du Groupe sous-jacent du pôle AHM s'élève à -439 millions d'euros, en hausse de +25 millions d'euros, par rapport aux neuf premiers mois 2025. La composante structurelle contribue à hauteur de -475 millions d'euros et les autres éléments du pôle enregistrent une contribution de +36 millions d'euros sur la période.

La contribution de la composante « structurelle » est en hausse de +20 millions d'euros comparé aux neuf premiers mois 2025 et se décompose en trois types d'activités :

- Les activités et fonctions d'organe central de Crédit Agricole S.A. entité sociale. Cette contribution atteint -757 millions d'euros Sur les neuf premiers mois 2026, en hausse de +74 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2025 ;
- Les métiers non rattachés aux pôles métiers, comme CACIF (*Private equity*), CA Immobilier et BforBank, et autres participations : leur contribution, à +270 millions d'euros Sur les neuf premiers mois 2026, est en baisse de -42 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2025 ;
- Les fonctions support du Groupe : leur contribution est de +13 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2026 en baisse de -12 millions d'euros comparé à 2025.

La contribution des « autres éléments » est en hausse de +5 millions d'euros comparé aux neuf premiers mois 2025.

Au 30 septembre 2026, les **emplois pondérés** sont de 40,6 milliards d'euros.

⁵¹ -20m€ chaque trimestre jusqu'à fin 2029 au titre de notre participation jusqu'à 19,8%. Un PPA supplémentaire sera amorti à partir de 2027, en lien avec l'augmentation de la participation dans Banco BPM de 19,8% à 29,3%

Solidité financière

Le **Groupe Crédit Agricole** dispose du meilleur niveau de solvabilité parmi les banques systémiques européennes.

Les ratios de capital du Groupe Crédit Agricole demeurent nettement supérieurs aux exigences réglementaires. Au 30 septembre 2026, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) du Groupe s'établit à **17,3%**, offrant un coussin confortable de 6,9 points de pourcentage au-dessus du minimum réglementaire.

Sur le trimestre, le ratio CET1 progresse de **+0,1 point de pourcentage**. Cette évolution reflète principalement :

- Un impact positif de **+27 points de base** lié à la génération organique du capital, qui correspond au résultat net part du Groupe, et intègre la croissance organique des métiers ;
- Un effet négatif de **-8 points de base** lié à la distribution, incluant les coupons AT1 ;
- Un impact défavorable de **-13 points de base** lié aux opérations de fusions-acquisitions, éléments des réserves latentes (OCI) et autres éléments, dont -10 points de base lié à la variation des OCI et -3 points de base lié à l'augmentation de capital réservée aux salariés et le rachat d'action associé à cette opération.

Crédit Agricole S.A., en sa qualité d'organe central du Groupe Crédit Agricole, bénéficie pleinement du mécanisme interne de solidarité légal ainsi que de la flexibilité de circulation du capital au sein du Groupe Crédit Agricole. Au 30 septembre 2026, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de Crédit Agricole S.A. s'établit à 11,2 %, soit un excédent de 2,4 points de pourcentage par rapport à l'exigence réglementaire.

Sur le trimestre, l'évolution du ratio CET1 reflète plusieurs facteurs :

- Il bénéficie d'un impact positif de **+34 points de base** lié à la génération organique du capital, qui correspond au résultat net part du Groupe, et intègre la croissance organique des métiers ;
- Un effet négatif de **-22 points de base** lié à la distribution incluant les coupons AT1⁵² ;
- Un impact défavorable de **-17 points de base** lié aux opérations de fusions-acquisitions, éléments des réserves latentes (OCI) et autres éléments, dont -13 points de base lié à la variation des OCI et -4 points de base lié à l'augmentation de capital réservée aux salariés et le rachat d'action associé à cette opération.

A fin septembre 2026, **les emplois pondérés de Crédit Agricole S.A.** s'élèvent à 434 milliards d'euros, en légère baisse de **-0,6 milliard d'euros** par rapport à fin juin 2026. Cette stabilité sur le trimestre résulte principalement de la croissance contenue des métiers, à hauteur de **+1,9 milliard d'euros**, incluant la contribution positive du résultat de l'assurance à l'évolution de la valeur de mise en équivalence (+1,4 milliard d'euros), compensée par des effets favorables liés aux opérations de fusions-acquisitions et aux impacts méthodologiques, ainsi que la baisse de la valeur de mise en équivalence de l'assurance liée à la variation des réserves latentes.

Les **emplois pondérés du Groupe Crédit Agricole** s'établissent à **688 milliards d'euros** à fin septembre 2026, stables sur le trimestre pour les mêmes raisons que **Crédit Agricole S.A.**

⁵² Incluant les coupons AT1 (-3 pb) et le dividende anticipé selon un taux de distribution de 50%

Structure financière du Groupe Crédit Agricole

	Groupe Crédit Agricole			Crédit Agricole S.A.		
	30/09/26	30/06/26	Exigences 30/09/26	30/09/26	30/06/26	Exigences 30/09/26
Ratio CET1 ⁵³	17,3%	17,2%	10,4%	11,2%	11,3%	8,8%
Ratio Tier1 ⁵³	18,6%	18,4%	12,2%	13,2%	13,1%	10,6%
Ratio global ⁵³	21,1%	21,0%	14,7%	16,8%	16,8%	13,0%
Emplois pondérés (Mds€)	688	688		434	435	
Ratio de levier	5,5%	5,5%	3,75%	3,7%	3,7%	3,0%
Exposition de levier (Mds€)	2 309	2 287		1 551	1 528	
Ratio TLAC (% RWA) ^{53,54}	27,9%	27,3%	22,9%			
Ratio TLAC (% LRE) ⁵⁴	8,3%	8,2%	6,75%			
Ratio MREL subordonné (% RWA) ⁵³	27,9%	27,3%	21,2%			
Ratio MREL subordonné (% LRE)	8,3%	8,2%	6,17%			
Ratio MREL total (% RWA) ⁵³	32,2%	31,6%	26,8%			
Ratio MREL total (% LRE)	9,6%	9,5%	6,17%			
Distance au seuil de déclenchement des restrictions aux distributions (Mds€) ⁵⁵	41	41		11	11	

Au niveau de Crédit Agricole S.A., la distance au seuil de déclenchement des restrictions aux distributions est la distance au **seuil de déclenchement du MMD⁵⁵**, à savoir 244 points de base, soit 11 milliards d'euros de capital CET1 au 30 septembre 2026. Crédit Agricole S.A. n'est soumis ni à l'exigence de L-MMD (distance à l'exigence de coussin de ratio de levier) ni au M-MMD (distance aux exigences de MREL).

Au niveau du Groupe Crédit Agricole, la distance au seuil de déclenchement des restrictions aux distributions est la distance au **seuil de déclenchement du L-MMD** au 30 septembre 2026. Le Groupe Crédit Agricole dispose ainsi d'une marge de sécurité de 178 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du L-MMD, soit 41 milliards d'euros de capital Tier 1.

Au 30 septembre 2026, le Groupe Crédit Agricole présente **des ratios TLAC et MREL** bien au-delà des exigences⁵⁴. Le Groupe Crédit Agricole dispose ainsi d'une marge de sécurité de 500 points de base au-dessus du **seuil de déclenchement du M-MMD**, soit 34 milliards d'euros de capital CET1. A cette date, la distance au seuil de déclenchement du M-MMD correspond à la distance entre le ratio TLAC et l'exigence correspondante. L'objectif du Plan à Moyen Terme 2028 est de conserver un ratio TLAC du Groupe Crédit Agricole d'environ 27% des RWA hors dette senior préférée éligible.

Le **Groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.** ont été notifiés par la Banque Centrale Européenne (BCE) des exigences de capital au titre du Pilier 2 (P2R) applicables à **partir du 1er janvier 2027**, soit 1,85% pour le groupe Crédit Agricole et 1,75% pour Crédit Agricole S.A.

Le **Groupe Crédit Agricole** devra ainsi respecter un ratio CET1 d'au moins 10,44% à compter du 1er janvier 2027, incluant les exigences au titre du Pilier 1 et du Pilier 2, complétées de l'exigence globale de coussins de fonds propres en vigueur (coussin de conservation de 2,5%, coussin applicable aux établissements d'importance systémique mondiale (G-SIB) de 1,5%, coussin contra-cyclique estimé à 0,80% et coussin pour le risque systémique estimé à 0,09%). **Crédit Agricole S.A.** devra respecter à compter du 1er janvier 2027 un ratio CET1 d'au moins 8,85%, incluant les exigences au titre du Pilier 1 et du Pilier 2, complétées de l'exigence globale de coussins de fonds propres en vigueur (coussin de conservation de 2,5%, coussin contra-cyclique estimé à 0,72% et coussin pour le risque systémique estimé à 0,14%).

⁵³ Exigence SREP applicable au 30 septembre 2026, y compris l'exigence combinée de coussins de fonds propres incluant pour (a) le Groupe Crédit Agricole un coussin de conservation de 2,5%, un coussin G-SIB de 1,5% (applicable depuis le 1^{er} janvier 2026 suite à la notification reçue de l'ACPR le 27 novembre 2024), le coussin contracyclique fixé à 0,80%, ainsi que le coussin pour le risque systémique de 0,09% et (b) pour Crédit Agricole S.A. un coussin de conservation de 2,5%, le coussin contracyclique fixé à 0,71% ainsi que le coussin pour le risque systémique de 0,14%.

⁵⁴ Dans le cadre de l'analyse annuelle de sa solvabilité, le Groupe Crédit Agricole a choisi de continuer à renoncer à la possibilité prévue par l'article 72ter(3) de CRR d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect du TLAC en 2026.

⁵⁵ En cas de non-respect de l'exigence globale de coussins de fonds propres. Les éléments distribuables de l'entité Crédit Agricole S.A. s'établissent à 45,5 milliards d'euros incluant 32,4 milliards d'euros de réserves distribuables et 13,1 milliards d'euros de primes d'émission au 31 décembre 2025.

Liquidité et Refinancement

L'analyse de la liquidité est réalisée à l'échelle du Groupe Crédit Agricole.

Les dépôts clientèle, diversifiés et granulaires, s'élèvent à 1 192 milliards d'euros au 30 septembre 2026, affichant une progression de +16 milliards d'euros versus juin 2026.

Les réserves de liquidité du Groupe, en valeur de marché et après décote⁵⁶, s'élèvent à 491 milliards d'euros au 30 septembre 2026, en hausse de 16 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2026.

Elles couvrent plus de deux fois la dette court terme nette des actifs de trésorerie.

Cette variation des réserves de liquidité s'explique principalement par :

- La hausse des dépôts en Banques Centrales pour +15 milliards d'euros
- La hausse du portefeuille titres (HQLA et non-HQLA) pour +7 milliards d'euros ;
- La baisse des actifs mobilisés en Banques Centrales et non encombrés pour -6 milliards d'euros, liée à la baisse des titrisations auto-souscrites pour -2 milliards d'euros et à la baisse des créances éligibles Banque Centrale pour -4 milliards d'euros.

Le Groupe Crédit Agricole a par ailleurs poursuivi ses efforts afin de maintenir les réserves immédiatement disponibles (après recours au financement BCE). Les actifs non-HQLA éligibles en Banques Centrales après décote s'élèvent à 123 milliards d'euros.

Le Bilan de Liquidité du Groupe, à 1 796 milliards d'euros au 30 septembre 2026, fait apparaître un **excédent des ressources stables sur emplois stables de 205 milliards d'euros**, en hausse de +21 milliards d'euros sur le trimestre.

La dette long terme s'élève à 351 milliards d'euros au 30 septembre 2026, en hausse de +9 milliards d'euros par rapport à fin juin 2026. Elle comprend :

- Les dettes seniors collatéralisées à hauteur de 104 milliards d'euros, en hausse de +3 milliards d'euros ;
- Les dettes seniors préférées à hauteur de 178 milliards d'euros, en hausse de +4 milliards d'euros ;
- Les dettes seniors non préférées pour 48 milliards d'euros, en hausse de +3 milliards d'euros ;
- Et des titres Tier 2 s'élevant à 21 milliards d'euros, en baisse de -1 milliard d'euros.

Les établissements de crédit sont assujettis à un seuil sur le ratio LCR, fixé à 100% depuis le 1er janvier 2018.

Au 30 septembre 2026, les ratios LCR moyen (calculés sur 12 mois glissants) s'élèvent respectivement à 136% pour le Groupe Crédit Agricole (soit un excédent de 85 milliards d'euros) **et 141% pour Crédit Agricole S.A.** (soit un excédent de 82 milliards d'euros). A noter que le ratio LCR du Groupe Crédit Agricole est supérieur à l'objectif du Plan à Moyen Terme 2028 de 110% à 130%.

Par ailleurs, au 30 juin 2026, **les ratios NSFR du Groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. s'élevaient respectivement à 120% et 115%.**

⁵⁶ Les titres composant les réserves de liquidité sont valorisés après décote d'un stress idiosyncratique à partir du mois de décembre 2024 (stress systémique précédemment) afin de représenter au mieux la valeur de liquéfaction des titres en cas de stress de liquidité.

Le Groupe continue de suivre une politique prudente en matière de **refinancement à moyen long terme**, avec un accès très diversifié aux marchés, en termes de base investisseurs et de produits.

Au 30 octobre 2026, les principaux émetteurs du Groupe ont levé sur le marché l'équivalent de 32,7 milliards d'euros⁵⁷ de dette à moyen long terme, dont 73% émis par Crédit Agricole S.A.

On note notamment les montants suivants pour les émetteurs du Groupe hors Crédit Agricole S.A. :

- Crédit Agricole Assurances a émis deux Tier 2 Bullet avec une échéance en décembre 2036 et décembre 2038 pour un total de 1,5 milliard d'euros (750 millions d'euros chacune) et 750 millions d'euro en RT1 Perpétuel NC 10,75 ans ;
- Crédit Agricole Personal Finance & Mobility a émis :
 - 650 millions d'euros en émission EMTN à travers l'entité Crédit Agricole Auto Bank (CAAB) ;
 - 1,46 milliard d'euros en émission EMTN à travers l'entité Leasys ;
 - 1,64 milliard d'euros de titrisations à travers l'entité Agos ;
 - 200 millions d'euros de titrisations à travers l'entité Leasys ;
 - 800 millions d'euros de titrisations à travers l'entité Credibom.
- Crédit Agricole Leasing & Factoring a émis 0,5 milliard d'euros de titrisations à travers l'entité Lixxbail S.A. ;
- Crédit Agricole Italie a émis en format senior collatéralisé pour un total de 1 milliard d'euros ;
- Crédit Agricole next bank (Suisse) a émis deux tranches en format senior collatéralisé pour un total de 200 millions de francs suisses dont 100 millions en format Green bond.

Au 30 octobre 2026, Crédit Agricole S.A. a levé sur le marché l'équivalent de 23,2 milliards d'euros^{57,58}.

La banque a levé l'équivalent de 23,2 milliards d'euros, dont 11,6 milliards d'euros en dette senior non préférée et 2,0 milliards d'euros en dette Tier 2, ainsi que 2,8 milliards d'euros de dette senior préférée et 6,7 milliards d'euros de dette senior collatéralisée à fin octobre. Le financement est diversifié en formats et en devises avec notamment :

- 3,5 milliards d'euros⁵⁹ ;
- 6,89 milliards de dollars américains (5,9 milliards d'euros équivalent) ;
- 1,40 milliard de livres sterling (1,6 milliard d'euros équivalent) ;
- 221 milliards de yen japonais (1,2 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,72 milliard de dollars singapouriens (0,5 milliard d'euros équivalent) ;
- 3,1 milliards de dollars australiens (1,6 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,57 milliard de francs suisses⁵⁹ (0,6 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,85 milliard de dollars canadiens (0,5 milliard d'euros équivalent) ;
- 6 milliards de yuans chinois (0,8 milliard d'euros équivalent).

A noter que Crédit Agricole S.A. a réalisé 79%⁵⁹ de son refinancement en devises hors euros à fin octobre 2026.

Le plan de financement MLT de marché⁵⁸ 2026 est fixé à 18 milliards d'euros, dont 6 milliards d'euros de dette senior préférée ou senior collatéralisée et 12 milliards d'euros de dette senior non préférée ou Tier 2.

De plus, Crédit Agricole S.A. a émis le 17 septembre 2026 un AT1 Perpétuel NC5 ans pour 750 millions d'euros au taux initial de 6,4%.

Ce plan de refinancement a été réalisé à 129% au 30 octobre 2026 avec :

- 6,7 milliards d'euros équivalent de dette senior collatéralisée ;
- 2,8 milliards d'euros équivalent de dette senior préférée ;
- 11,6 milliards d'euros équivalent de dette senior non préférée ;
- 2,0 milliards d'euros équivalent de dette Tier 2.

⁵⁷ Montant brut avant rachats et amortissements

⁵⁸ Hors émission AT1

⁵⁹ Hors émissions senior collatéralisées

Annexe 1 – Groupe Crédit Agricole : résultats par pôle

Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôle T3-2026 et T3-2025								
En m€	T3-26							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 969	1 149	1 026	2 036	874	2 296	(852)	10 497
Charges d'exploitation	(2 534)	(695)	(531)	(902)	(472)	(1 308)	508	(5 934)
Résultat brut d'exploitation	1 436	454	495	1 134	401	988	(344)	4 564
Coût du risque	(420)	(128)	(65)	(7)	(295)	(50)	(49)	(1 014)
Sociétés mises en équivalence	(4)	-	-	70	(56)	0	106	117
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	348	(1)	1	(8)	342
Résultat avant impôt	1 012	327	429	1 546	49	939	(294)	4 009
Impôts	(258)	(81)	(155)	(300)	(19)	(264)	120	(958)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	-	0
Résultat net	753	245	275	1 245	30	676	(174)	3 051
Intérêts minoritaires	3	(0)	(42)	(203)	(21)	2	(9)	(271)
Résultat net part du Groupe	756	245	232	1 042	9	678	(183)	2 780
En m€	T3-25 ⁶⁰							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 422	982	1 020	1 844	883	2 099	(772)	9 479
Charges d'exploitation	(2 434)	(638)	(524)	(969)	(447)	(1 246)	471	(5 787)
Résultat brut d'exploitation	988	345	496	876	436	853	(301)	3 692
Coût du risque	(376)	(92)	(77)	(9)	(278)	(37)	0	(869)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	52	(9)	7	91	140
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	2	(0)	(1)	1	(1)	(0)	(0)
Résultat avant impôt	611	255	418	918	150	822	(211)	2 963
Impôts	(160)	(70)	(126)	(187)	(31)	(269)	110	(732)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
Résultat net	451	185	292	731	119	553	(100)	2 231
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(40)	(83)	(22)	79	2	(63)
Résultat net part du Groupe	451	185	253	649	97	632	(98)	2 168

⁶⁰ T3-25 est en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)

Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôle 9M-2026 et 9M-2025

	9M-26							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	11 573	3 292	3 163	6 189	2 638	6 998	(2 475)	31 378
Charges d'exploitation	(7 884)	(2 017)	(1 622)	(2 742)	(1 434)	(3 915)	1 503	(18 110)
Résultat brut d'exploitation	3 689	1 276	1 541	3 447	1 204	3 083	(972)	13 268
Coût du risque	(1 215)	(363)	(195)	(27)	(845)	(116)	(77)	(2 836)
Sociétés mises en équivalence	7	-	-	296	(77)	17	328	572
Gains ou pertes nets sur autres actifs	27	(4)	0	348	(5)	(4)	(5)	358
Résultat avant impôt	2 508	909	1 346	4 064	278	2 981	(726)	11 361
Impôts	(696)	(266)	(481)	(1 003)	(81)	(799)	266	(3 059)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	-	0
Résultat net	1 812	644	865	3 062	197	2 182	(460)	8 302
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(126)	(452)	(66)	3	(6)	(648)
Résultat net part du Groupe	1 812	643	739	2 610	132	2 185	(467)	7 654

	9M-25 ⁶¹							
En m€	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	10 138	2 922	3 099	5 861	2 632	6 730	(2 539)	28 843
Charges d'exploitation	(7 654)	(1 860)	(1 600)	(2 768)	(1 359)	(3 862)	1 453	(17 651)
Résultat brut d'exploitation	2 484	1 062	1 499	3 093	1 273	2 868	(1 086)	11 192
Coût du risque	(1 092)	(278)	(206)	(26)	(762)	(32)	(47)	(2 443)
Sociétés mises en équivalence	7	-	-	137	14	22	335	515
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	4	(0)	448	2	(0)	0	456
Résultat avant impôt	1 401	788	1 294	3 652	526	2 858	(799)	9 720
Impôts	(427)	(250)	(393)	(786)	(102)	(723)	300	(2 380)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	0	-	-	-	-	0
Résultat net	974	537	900	2 866	424	2 136	(499)	7 339
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(122)	(431)	(64)	0	10	(608)
Résultat net part du Groupe	974	537	778	2 436	360	2 136	(489)	6 732

⁶¹ 9M-25 est en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)

Annexe 2 – Crédit Agricole S.A. : Résultats par pôle

Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, T3-26 et T3-25

En m€	T3-26						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	2 026	2 297	874	1 149	1 000	(253)	7 092
Charges d'exploitation	(902)	(1 308)	(472)	(695)	(511)	(40)	(3 928)
Résultat brut d'exploitation	1 124	989	401	454	489	(293)	3 164
Coût du risque	(7)	(50)	(295)	(128)	(63)	(43)	(585)
Sociétés mises en équivalence	70	0	(56)	-	-	90	105
Gains ou pertes nets sur autres actifs	348	1	(1)	1	0	(6)	343
Résultat avant impôt	1 536	940	49	327	426	(252)	3 027
Impôts	(298)	(264)	(19)	(81)	(154)	111	(706)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	0	-	0
Résultat net	1 238	676	30	245	272	(141)	2 321
Intérêts minoritaires	(214)	(10)	(21)	(11)	(62)	(13)	(330)
Résultat net part du Groupe	1 024	666	9	234	211	(154)	1 991

En m€	T3-25 ⁶²						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	1 866	2 099	883	982	997	(229)	6 598
Charges d'exploitation	(969)	(1 246)	(447)	(638)	(504)	(34)	(3 837)
Résultat brut d'exploitation	897	853	436	345	493	(263)	2 761
Coût du risque	(9)	(37)	(278)	(92)	(76)	2	(489)
Sociétés mises en équivalence	52	7	(9)	-	-	70	119
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(1)	1	2	(0)	0	1
Résultat avant impôt	940	822	150	255	417	(191)	2 392
Impôts	(192)	(269)	(31)	(70)	(126)	95	(593)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	(0)	-	(0)
Résultat net	747	553	119	185	291	(96)	1 799
Intérêts minoritaires	(88)	69	(22)	(8)	(58)	(4)	(111)
Résultat net part du Groupe	660	622	97	177	232	(100)	1 688

⁶² T3-25 est en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)

Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, 9M-26 et 9M-25

En m€	9M-26						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	6 193	6 998	2 638	3 292	3 087	(760)	21 449
Charges d'exploitation	(2 742)	(3 915)	(1 434)	(2 017)	(1 560)	(112)	(11 779)
Résultat brut d'exploitation	3 452	3 083	1 204	1 276	1 528	(872)	9 670
Coût du risque	(27)	(116)	(845)	(363)	(189)	(59)	(1 598)
Sociétés mises en équivalence	296	17	(77)	-	-	264	500
Gains ou pertes nets sur autres actifs	348	(4)	(5)	(4)	0	(6)	330
Résultat avant impôt	4 069	2 981	278	909	1 339	(673)	8 903
Impôts	(1 003)	(799)	(81)	(266)	(480)	259	(2 369)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	3 066	2 182	197	644	859	(415)	6 534
Intérêts minoritaires	(477)	(36)	(66)	(29)	(184)	(24)	(816)
Résultat net part du Groupe	2 589	2 146	132	615	675	(439)	5 718

En m€	9M-25 ⁶³						
	GEA	GC	SFS	BP (LCL)	BPI	AHM	Total
Produit net bancaire	5 894	6 731	2 632	2 922	3 030	(839)	20 369
Charges d'exploitation	(2 768)	(3 862)	(1 359)	(1 860)	(1 539)	(140)	(11 528)
Résultat brut d'exploitation	3 126	2 868	1 273	1 062	1 490	(979)	8 841
Coût du risque	(26)	(32)	(762)	(278)	(204)	(43)	(1 344)
Sociétés mises en équivalence	137	22	14	-	-	267	440
Gains ou pertes nets sur autres actifs	452	(0)	2	4	(0)	(0)	457
Résultat avant impôt	3 689	2 859	526	788	1 287	(754)	8 394
Impôts	(794)	(723)	(102)	(250)	(392)	308	(1 953)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	-	0	-	0
Résultat net	2 895	2 136	424	537	895	(447)	6 442
Intérêts minoritaires	(456)	(40)	(64)	(24)	(179)	(17)	(780)
Résultat net part du Groupe	2 440	2 097	360	513	716	(464)	5 662

⁶³ 9M-25 est en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence à 20,1%)

Annexe 3 – Données par action

Crédit Agricole S.A. – Bénéfice par action, actif net par action et RoTE

(en m€)	T3-2026	T3-2025	9M-26	9M-25
Résultat net part du Groupe	1 991	1 836	5 718	6 050
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(118)	(139)	(376)	(409)
- Impact change sur AT1 remboursé	0	53	3	56
RNPG attribuable aux actions ordinaires [A]	1 873	1 750	5 345	5 697
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-détention (m) [B]	3 024	3 037	3 025	3 028
Résultat net par action [A]/[B]	0,62 €	0,58 €	1,77 €	1,88 €

(en m€)	30/09/2026	30/09/2025
Capitaux propres - part du Groupe	79 818	77 698
- Emissions AT1	(8 770)	(8 564)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe	3 468	2 871
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord. [D]	74 516	72 005
- Écarts d'acquisition & incorporels - part du Groupe (**)	(20 846)	(19 257)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord. [E]	53 671	52 748
Nombre d'actions, hors titres d'auto-détention (fin de période, m) [F]	3 025	3 048
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€) [D]/[F]	24,6 €	23,6 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€) [G]=[E]/[F]	17,7 €	17,3 €

** y compris les écarts d'acquisition dans les participations ne donnant pas le contrôle

(en m€)	9M-26	9M-25
Résultat net part du Groupe [K]	5 718	6 050
RNPG annualisé [N]	7 637	8 045
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, impact change, annualisés [O]	-498	-489
Résultat ajusté [P] = [N]+[O]	7 139	7 556
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin. ⁽¹⁾ [J]	50 436	49 167
ROTE publié ajusté (%) ⁽²⁾ = [P] / [J]	14,2%	15,4% ⁽³⁾

(1) Moyenne de l'ANC tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2025 et 30/09/2026 (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

(3) ROTE proforma Banco BPM à 14,4% au 9M-25

Indicateurs Alternatifs de Performance⁶⁴

ANC Actif net comptable (non réévalué)

L'actif net comptable non réévalué correspond aux capitaux propres part du Groupe duquel ont été retraités le montant des émissions AT1, des réserves latentes liées aux valorisations par capitaux propres recyclables et du projet de distribution de dividende sur résultat annuel.

ANPA Actif Net Par Action - ANTPA Actif net tangible par action

L'actif net par action est une des méthodes de calcul pour évaluer une action. Il correspond à l'Actif net comptable rapporté au nombre d'actions en circulation en fin de période hors titres d'autocontrôle.

L'actif net tangible par action correspond à l'actif net comptable retraité des actifs incorporels et écarts d'acquisition, rapporté au nombre d'actions en circulation en fin de période hors titres d'autocontrôle.

BNPA Bénéfice Net Par Action

C'est le résultat net part du groupe de l'entreprise, net des intérêts sur la dette AT1, rapporté au nombre moyen d'actions en circulation hors titres d'autocontrôle. Il indique la part de bénéfice qui revient à chaque action (et non pas la part du bénéfice distribué à chaque actionnaire qu'est le dividende). Il peut diminuer, à bénéfice total inchangé, si le nombre d'actions augmente.

Coefficient d'exploitation

Le coefficient d'exploitation est un ratio calculé en divisant les charges par le produit net bancaire ; il indique la part de produit net bancaire nécessaire pour couvrir les charges.

Coût du risque sur encours

Le coût du risque sur encours est calculé en rapportant la charge du coût du risque (sur quatre trimestres glissants) aux encours de crédit (sur une moyenne des quatre derniers trimestres, début de période). Le coût du risque sur encours peut également être calculé en rapportant la charge annualisée du coût du risque du trimestre aux encours de crédit début de trimestre. De manière similaire, le coût du risque de la période peut être annualisé et rapporté à la moyenne encours début de période.

Depuis le premier trimestre 2019, les encours pris en compte sont les encours de crédit clientèle, avant déduction des provisions.

Le mode de calcul de l'indicateur est spécifié lors de chaque utilisation de l'indicateur.

Créance douteuse

Une créance douteuse est une créance en défaut. Un débiteur est considéré en situation de défaut lorsqu'au moins une des deux conditions suivantes est satisfaite :

- un arriéré de paiement significatif généralement supérieur à 90 jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ;
- l'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.

Créance dépréciée

Une créance dépréciée est une créance ayant fait l'objet d'une provision pour risque de non-remboursement.

Taux de couverture des créances dépréciées (ou douteux)

Ce taux rapporte les encours de provisions aux encours de créances clientèles brutes dépréciées.

Taux des créances dépréciées (ou douteux)

⁶⁴ Les IAP sont des indicateurs financiers non présentés dans les comptes ou définis dans les normes comptables et utilisés dans le cadre de la communication financière, comme le RNPG ou le ROTE, à titre d'exemples. Ils sont utilisés pour faciliter la compréhension de la performance réelle de la société. Chaque IAP est rapproché dans sa définition à des données comptables.

Ce taux rapporte les encours de créances clientèle brutes dépréciées sur base individuelle, avant provisions, aux encours de créances clientèle brutes totales.

RNPG Résultat net part du Groupe

Le résultat net correspond au bénéfice ou à la perte de l'exercice (après impôt sur les sociétés). Le résultat net part du Groupe est égal à ce résultat diminué de la quote-part revenant aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées globalement.

RNPG attribuable aux actions ordinaires

Le Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires correspond au résultat net part du Groupe duquel ont été déduits les intérêts sur la dette AT1 y compris les frais d'émissions avant impôt.

RoTE Retour sur fonds propres tangibles - Return on Tangible Equity

Le RoTE (Return on Tangible Equity) est une mesure de la rentabilité sur fonds propres tangibles, elle rapporte le RNPG annualisé, hors dépréciation d'immobilisation incorporelles et écart d'acquisition et nets des coupons AT1, aux Capitaux propres moyens part du Groupe retraités des intangibles, des réserves latentes, du stock de dettes AT1 et du projet de distribution en N+1.

Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2026 est constituée de ce communiqué de presse, des slides de 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.

Normes applicables et comparabilité

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois close au 30 septembre 2026 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. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées

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 2025 de Crédit Agricole S.A. La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.

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.

L'ensemble des données au 30 septembre 2025 est exprimé en vision pro forma, avec Banco BPM consolidé par mise en équivalence à 20,1%. Tous les chiffres détaillés sont disponibles dans les séries trimestrielles publiées avec les slides de présentation.

Agenda financier

25 novembre 2026	Workshop CAA
4 février 2027	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2026
30 avril 2027	Publication des résultats du premier trimestre 2027
26 mai 2027	Assemblée générale 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 mois 2027

Contacts

CONTACTS PRESSE CRÉDIT AGRICOLE

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

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A.

Investisseurs institutionnels		investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777 (n° vert France uniquement)	relation@actionnaires.credit-agricole.com

Cécile Mouton	+ 33 1 57 72 86 79	cecile.mouton@credit-agricole-sa.fr
---------------	--------------------	--

Relations investisseurs actions :

Fethi Azzoug	+ 33 1 57 72 03 75	fethi.azzoug@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Nicolas Ianna	+ 33 1 43 23 55 51	nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr
Leila Mamou	+ 33 1 57 72 07 93	leila.mamou@credit-agricole-sa.fr
Anna Pigoulevski	+ 33 1 43 23 40 59	anna.pigoulevski@credit-agricole-sa.fr
Victoire-Emmanuelle Prud'homme	+ 33 1 43 23 47 24	victoireemmanuelle.prudhomme@credit-agricole-sa.fr

Relations investisseurs crédit et agences de notation :

Gwenaëlle Lereste	+ 33 1 57 72 57 84	gwenaelle.lereste@credit-agricole-sa.fr
Yury Romanov	+ 33 1 43 23 86 84	yury.romanov@credit-agricole-sa.fr

Tous nos communiqués de presse sur : www.credit-agricole.com - www.creditagricole.info



Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



creditagricole_sa