



RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

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





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

Olivier GAVALDA

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2026

DES RÉSULTATS SOLIDES FACE AUX TURBULENCES

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Revenus

10,0 Mds€

+2,8% T1/T1

Résultat d'exploitation

4,0 Mds€

+6,2% T1/T1

Résultat net

2,1 Mds€

+5,5% T1/T1

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Revenus

7,0 Mds€

+0,9% T1/T1

Résultat d'exploitation

3,0 Mds€

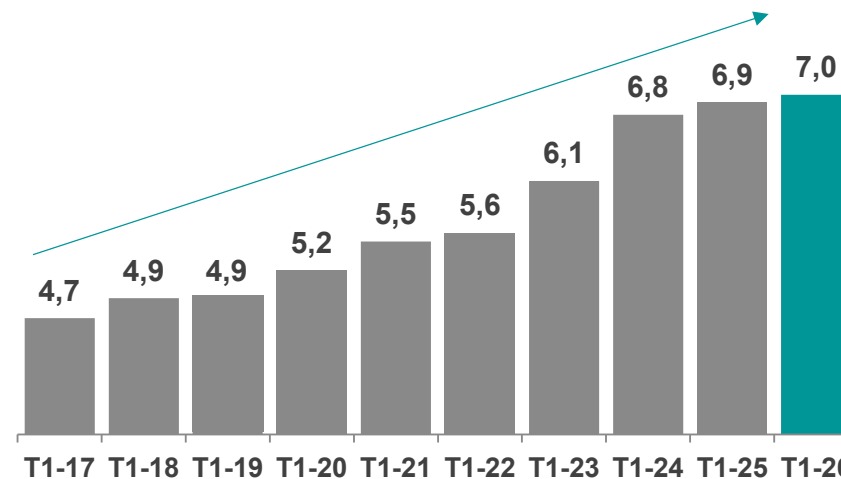
+2,4% T1/T1

Résultat net

1,7 Md€

+1,8% T1/T1

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



Toutes les variations sont exprimées en comparaison à un T1-25 en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence)




GRÂCE À UN DÉVELOPPEMENT SOUTENU

■ Activité dynamique dans tous les métiers



Sources Refinitiv / Bloomberg

■ Accélération de la digitalisation des parcours

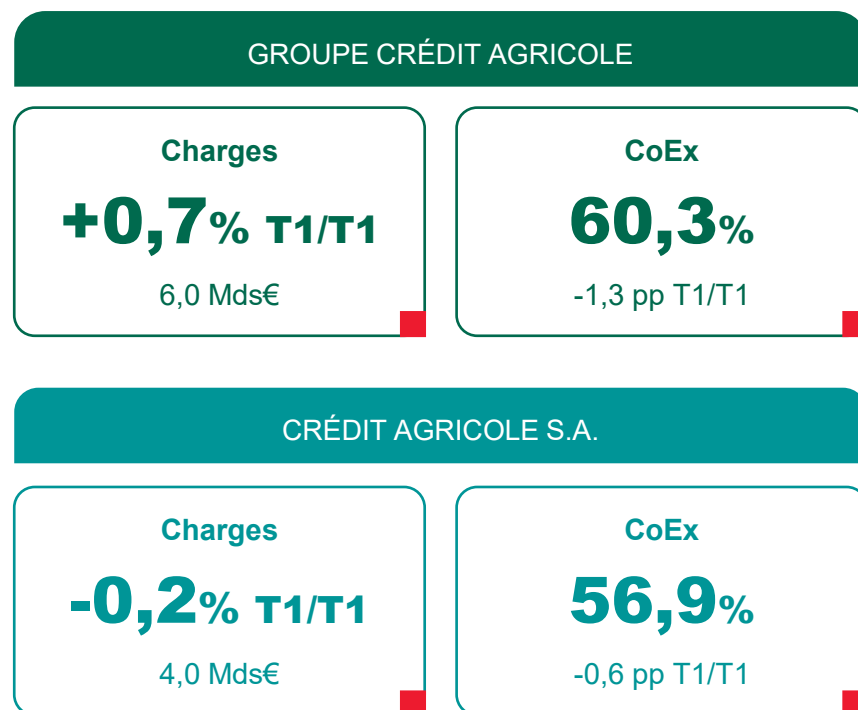
 Pour aller de l'avant.	<ul style="list-style-type: none">• L by LCL Pro
	<ul style="list-style-type: none">• CA Italia : 40% de la conquête via acquisition digitale
	<ul style="list-style-type: none">• Parcours Ma Banque 100% digital : lancement Compte Titres / PEA , accord de principe crédit habitat, nouveau contrat Orianse en assurance-vie

■ Développement en Europe

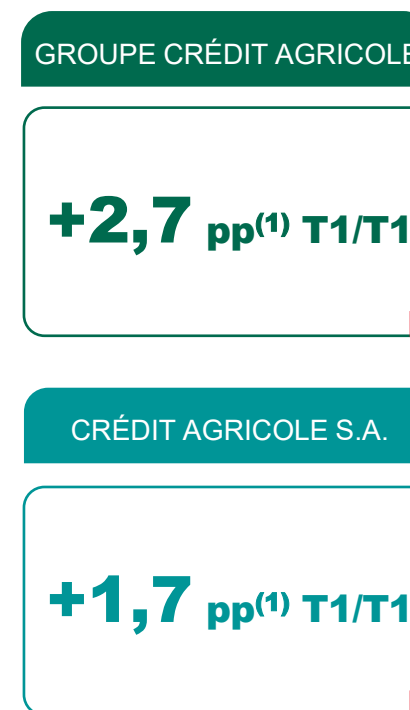
	 CRÉDIT AGRICOLE	
		
		

ET GRÂCE À DES CHARGES MAÎTRISÉES

■ Charges stables et COEX en baisse



■ Effet ciseaux positif



1. Hors effets déconsolidation Amundi US (90 m€ en PNB ; -67 m€ en charges au T1-25) et valorisation des titres ICG (-68 m€ en PNB au T1-26).

RISQUES MAÎTRISÉS, PROVISIONNEMENT PRUDENT

■ Coût du risque maîtrisé

Coût du risque / encours

30 pb

■ Niveau de capital

CET 1 phasé

17,1%

■ Taux de couverture et stock de provisions élevés

Taux de couverture

82,6 %

Stock de provisions

22,6 Mds€

■ Profil de liquidité

Réserves de liquidité

475 Mds€



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

Clotilde L'ANGEVIN

RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

ACTIVITÉ SOUTENUE DANS TOUS LES MÉTIERS

Variations mars 26 / mars 25

- **Banque de proximité en France** : production de crédit habitat globalement en hausse (+6% T1/T1) et contrastée selon les réseaux, dans un marché stable et concurrentiel ; activité de crédit aux entreprises soutenue (+7%)
- **Italie** : crédit entreprises très dynamique (x2), marché de l'habitat concurrentiel
- **Assurances** : chiffre d'affaires record et en forte hausse (+14%) grâce au dynamisme de l'ensemble des activités ; collecte nette record (+5,7 Mds€)
- **Gestion d'actifs** : collecte nette élevée (+32 Mds€), portée par les actifs MLT ; niveau d'encours en hausse malgré l'effet marché négatif
- **CAPFM** : production résiliente, mobilité impactée par un marché automobile toujours défavorable
- **BFI** : excellente performance en banque d'investissement portée par les activités structurés actions, M&A et ECM ; FICC impacté par le ralentissement du marché primaire (-6% hors effet change) ; attentisme des entreprises en banque de financement
- **CACEIS** : forte hausse des volumes de règlement-livraison dans le contexte de volatilité du marché en mars



- **Conquête client digitale** : accélération en France (L by LCL pro) et en Italie
- **Parcours Ma Banque 100% digital** : comptes titres / PEA , accord de principe crédit habitat, nouveau contrat Oriance en assurance-vie
- **Plateforme digitale d'épargne** : lancement de CA Savings en Allemagne

Nouveaux clients en Banque de proximité

France : 450 K
 Italie : 54 K
 Autres : 96 K
Total : 600 K

Encours de crédit banque de détail (Mds€)

France (CR + LCL) : 835 (+1,8%)
 Italie : 62 (+2,3%)
Total : 897 (+1,9%)

Collecte au bilan banque de détail (Mds€)

France (CR + LCL) : 779 (+1,1%)
 Italie : 65 (+1,9%)
Total : 845 (+1,2%)

Encours sous gestion (Mds€)

Assurance-vie : 378 (+7,3%)
 Gestion d'actifs : 2 398 (+6,7%)
 Gestion de fortune : 299 (+7,4%)
Total : 3 075 (+6,9%)

Nombre de contrats

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

Encours conservés et administrés (Mds€)

AUC : 6 126 (+12,0%)
 AUA : 3 830 % (+7,1%)

Encours crédit à la consommation (Mds€)

Encours gérés : 123 (+1,9%)

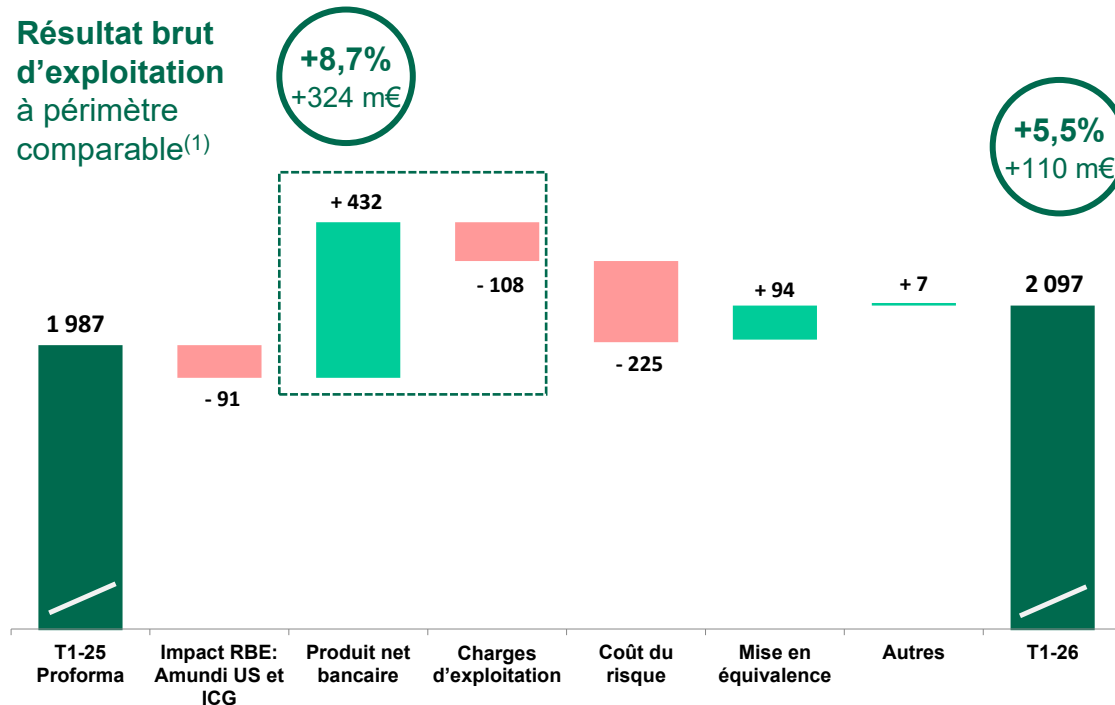


Sources Refinitiv / Bloomberg

- #2 Green, Social & Sustainable bonds EUR
- #3 All bonds in EUR Worldwide
- #3 Crédits syndiqués en France
- #5 Crédits syndiqués - EMEA

RÉSULTATS DU GROUPE SOLIDES

Évolution T1/T1 du RNPG par ligne du compte de résultat (m€)



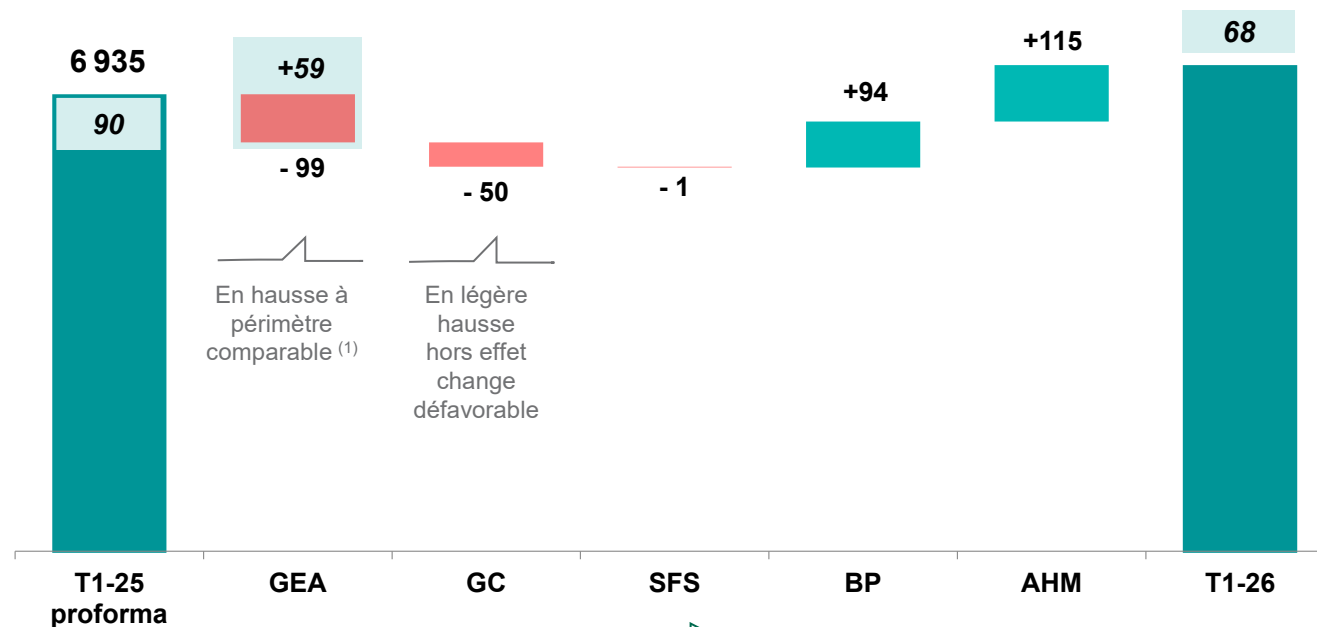
Résultat tiré par la croissance du RBE, fort rebond de la MNI en banque de proximité en France, provisionnement de prudence

Coût du risque sur encours	30 pb +1 pb T1/T4
Taux de créances douteuses	2,2% Stable T1/T4
Stock de provisions	22,6 Mds€
Taux de couverture	82,6% -0,4 pp T1/T4

1. Hors effets déconsolidation Amundi US (90 m€ en PNB et -67 m€ en charges au T1-25) et valorisation des titres ICG (-68 m€ en PNB au T1-26)

REVENUS : HAUSSE DE +3,2% À PÉRIMÈTRE COMPARABLE⁽¹⁾

Évolution des revenus par pôle T1/T1 (m€)



Revenus tirés par le dynamisme de l'activité et la poursuite du rebond de la MNI en France

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

1. Hors effets déconsolidation Amundi US (90 m€ en PNB et -67 m€ en charges au T1-25) et valorisation des titres ICG (-68 m€ en PNB au T1-26)

CHARGES : EFFET CISEAUX +1,7PP À PÉRIMÈTRE COMPARABLE⁽¹⁾

Évolution des charges par pôle T1/T1 (m€)



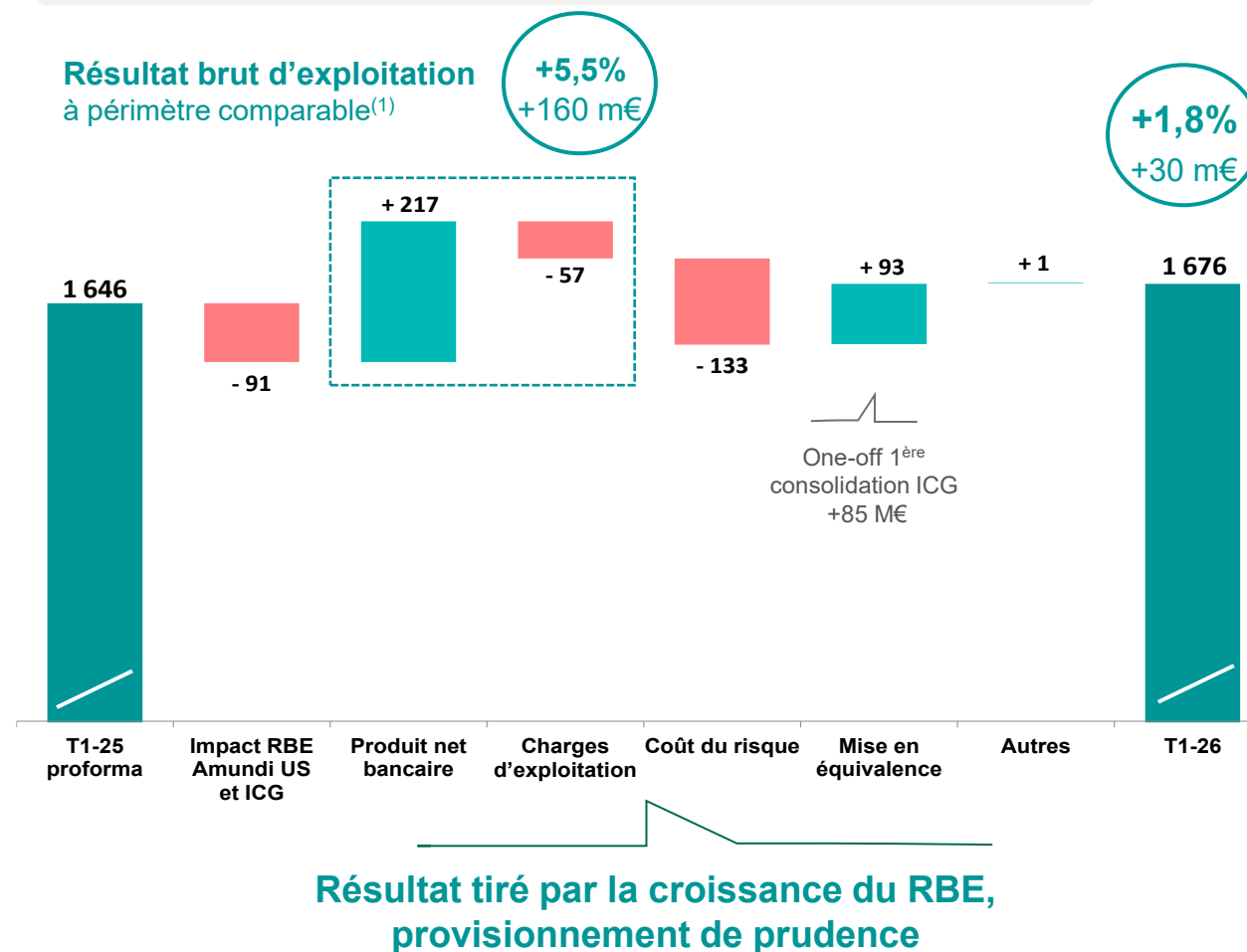
Charges maîtrisées, effet plein des synergies RBC Europe chez CACEIS et accélération des investissements

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

1. Hors effets déconsolidation Amundi US (67 m€ au T1-25).

RÉSULTATS SOLIDES DANS UN CONTEXTE VOLATIL

Évolution du RNPG T1/T1 par ligne du compte de résultat (m€)



1. Hors effets déconsolidation Amundi US (90 m€ en PNB et -67 m€ en charges au T1-25) et valorisation ICG (-68 m€ en PNB au T1-26).

UN GROUPE SOLIDE

■ Niveau de capital

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CET 1 phasé

17,1%

+6,7 pp vs exigence SREP

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

CET 1 phasé

11,4%

+2,6 pp vs exigence SREP

■ Profil de liquidité

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Réserves de liquidité

475 Mds€

Dépôts clientèle

1 176 Mds€

Ratio LCR

136%

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Avancement du plan
de refinancement

65%

31/03/2026

■ Qualité de l'actif

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Coût du risque
sur encours

30 pb

22,6 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances
douteuses

2,2%

Stable vs T4-25

82,6%

+0,4 pp vs T4-25

Taux de couverture

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque
sur encours

38 pb

9,7 Mds€

Stock de provisions

Taux de créances
douteuses

2,3%

-0,1 pp vs T4-25

72,6%

+1,1 vs T4-25

Taux de couverture



CHIFFRES CLÉS

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

1^{er} TRIMESTRE 2026

Revenus

10 000 m€
+2,8% T1/T1

RBE

3 967 m€
+6,2% T1/T1

RNPG

2 097 m€
+5,5% T1/T1

COEX

60,3%
-1,3 pp T1/T1

30 pb
+2 pb T1/T4

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1
Phasé

17,1%
-0,2 pp Mars./Déc

475 Mds€
-2,1% Mars./Déc.

Réserves
de liquidité

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

1^{er} TRIMESTRE 2026

Revenus

6 994 m€
+0,9% T1/T1

RBE

3 013 m€
+2,4% T1/T1

RNPG

1 676 m€
+1,8% T1/T1

COEX

56,9%
-0,6 pp T1/T1

38 pb
+3 pb T1/T4

CDR/encours
4 tr. glissants

CET 1
Phasé

11,4%
-0,4 pp Mars./Déc.

13,7%
-0,4 pp T1/T1

ROTE

Toutes les variations sont exprimées en comparaison à un T1-25 en vision pro forma (Banco BPM mis en équivalence)

ROTE calculé sur la base d'un RNPG annualisé et de la linéarisation des charges IFRIC et de la surtaxe IS et de capitaux propres tangibles retraités de l'ensemble des réserves latentes

BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales

- **Conquête brute** +320 K nouveaux clients
- **Encours de crédits** +1,9% sur un an, production de crédits +10%
- **Encours de collecte** en hausse de +3,1% sur un an, dynamisée par l'assurance-vie
- **Revenus** portés par une forte hausse de la marge d'intermédiation (+34%) en lien avec la baisse du coût de la ressource
- **Charges** en hausse maîtrisée
- **Coût du risque** 25 pb sur encours

Revenus : 3 598 m€
+7,8% T1/T1

LCL

- **Conquête brute** +79 K nouveaux clients (hausse de l'acquisition digitale)
- **Encours de crédits** +1,5% sur un an, tirés par la dynamique d'activité marquée sur les marchés spécialisés
- **Encours de collecte** +2,0% sur un an ; collecte hors-bilan (+6,5%) notamment en assurance-vie
- **Revenus** au plus haut niveau portés tant par la hausse de la MNI (+13%) que par les commissions (+4%), tirées par l'épargne et l'assurance non-vie
- **Charges** +7% liées notamment au plan « Énergies 2030 »

Revenus : 1 042m€
+8,2% T1/T1

Italie

- **Conquête brute** +54 K nouveaux clients, dont ~40% d'acquisition en ligne
- **Encours de crédits** +2,3% sur un an, tirés par les particuliers et les entreprises
- **Encours de collecte** +3,0% sur un an tirés par les DAV des particuliers notamment
- **Revenus** haut niveau ; commissions (+5,4%) et stabilisation de la MNI (+1,4%)
- **Charges** maîtrisées et effet ciseau positif (+1,9 pp)

Revenus : 797m€
+2,6% T1/T1

Internationales

- **Encours de crédits** +8,0% sur un an à change constant
- **Encours de collecte** +5,2% sur un an à change constant
- **CA Pologne** revenus -0,5%, RNPG -9,5% en raison d'une hausse d'impôts
- **CA Egypte** revenus +7,4% portés par la MNI et les commissions, activité de change marquée dans un contexte de volatilité ; RNPG -2,6%
- **CA Ukraine** baisse du RNPG intégrant notamment la hausse du taux d'impôts

Revenus : 243m€
-1,9% T1/T1

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Assurances

- **Chiffre d'affaires record de 17,0 Mds€ (+14%)**
- **Epargne / retraite** 12,6 Mds€ de collecte brute (+16%) dans un marché porteur ; taux d'UC à 34,7% ; débuts prometteurs d'Oriance, nouveau contrat d'assurance-vie 100% digital.
Encours 378 Mds€ ; taux d'UC de 30,8%
- **Domages** performance tirée par les évolutions tarifaires et la croissance du portefeuille qui atteint 18m de contrats
- **Protection des personnes** dynamique en assurances collectives ; bonne tenue des activités prévoyance individuelle et emprunteur
- **Revenus** en léger repli lié à la forte sinistralité climatique

Revenus : 704m€
-3,2% T1/T1

Gestion d'actifs

- **Actifs sous gestion**, nouveau record à 2 398 Mds€ avec une forte collecte nette +32 Mds€; effet marché et change négatif (-14 Mds€)
- **Activité soutenue** avec une collecte nette MLT à +31 Mds€ avec ETF et solutions indicielles (+24 Mds€), gestion active (+7 Mds€), et une collecte de +3 Mds€ en actifs privés. Poursuite du fort dynamisme en distribution tiers (collecte nette record de +22 Mds€) et dans l'activité retraite
- **Revenus** +9,9%⁽¹⁾; hausse des commissions de gestion (+6%) et des revenus de Technologie (+21%) ; commissions de surperformance de 87 m€
- **Charges** en hausse de +8,7%⁽²⁾, en lien avec la progression du résultat opérationnel et la poursuite des investissements

Revenus : 814m€
+9,9% T1/T1⁽¹⁾

Gestion de Fortune

- **Encours** en hausse à 234 Mds€ (+0,4% ce trimestre) grâce à une collecte nette positive et l'intégration du portefeuille de BNPP Monaco ; effet marché défavorable
- **Activité commerciale en progression** : +10% de commissions transactionnelles et augmentation des encours de crédits de +16%
- **Revenus stables** : hausse des commissions (+6%) et légère baisse de la marge d'intérêt dans un contexte de baisse des taux.
- **Charges en légère baisse** hors effets périmètre et coûts d'intégration

Revenus : 441m€
+0,6% T1/T1

1. Hors effet périmètre Victory Capital et impact de la participation ICG
2. Hors effet périmètre Victory Capital

GRANDES CLIENTÈLES

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de Marché et d'Investissement** -2,2% et stable hors effet change ; FICC -6,4% hors effet change dans un marché attentiste, et Banque d'Investissement +29,4% hors effet change portée par une bonne dynamique commerciale des activités structurés actions, M&A et ECM
- **Banque de Financement** -6,0% et -1,1% hors effet change ; Banque commerciale stable malgré un ralentissement du LBO lié à la situation géopolitique, bonne activité des métiers Cash Management et Export Finance. Financements Structurés -3,7% hors effet change, en retrait après un T1-25 élevé sur les financements d'actifs
- **Revenus stables hors effet change**, au niveau du meilleur trimestre historique enregistré au T1-25
- **Charges stables hors effet change** et intégrant une baisse des rémunérations variables

Revenus : 1 812m€
Stables T1/T1 hors effet change

Services financiers aux institutionnels

- **Encours conservés et administrés**, respectivement à 6 126 Mds€ et 3 830 Mds€, et en hausse de 12,0% et 7,1% sur un an, bénéficiant de la conquête de nouveaux clients et de l'effet périmètre lié à la reprise des activités de Degroof Petercam
- **Volume de règlement-livraison** progression significative +22% dans le contexte de volatilité du marché au mois de mars
- **Revenus** portés par hausse des commissions sur les encours et sur les activités de flux
- **Charges** baisse de 3,9% liée au plein effet des synergies
- **Résultat** en forte hausse en comparaison au T1-25 qui intégrait les intérêts minoritaires de Santander

Revenus : 546m€
+4,8% T1/T1

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Financement personnel et mobilité

- **Production** +3,5% à 11,4 Mds€, résiliente sur tous les métiers ; activité automobile toujours impactée par l'environnement de marché défavorable
- **Encours gérés** en hausse sur personal finance et stables sur l'automobile (baisse sur CAAB et la Chine, hausse sur Leasys) ; encours consolidés -1,5% sur un an
- **Revenus** : effets prix positifs sur personal finance et mobilité, compensés par la révision des valeurs résiduelles chez CAAB/Drivalia
- **Charges stables**, dont investissements CA Deutschland/CA Savings: 1,8 m€
- **MEQ** baisse du résultat des ventes des véhicules d'occasion chez Leasys ; effet de base défavorable sur GAC Sofinco

Revenus : 683m€
+0,1% T1/T1

Crédit-bail et affacturation

- **Crédit-bail** : production -1,3%, contexte moins porteur en France ; hausse à l'international sur toutes les entités et bénéficiant de l'intégration de Merca Leasing
- **Affacturation** : production élevée portée par de gros deals (+53%) en France et en Allemagne ; chiffre d'affaires factoré en progression (+5%), encours financés +2,6% sur un an
- **Revenus** : léger repli partiellement compensé par l'intégration de Merca Leasing
- **Charges** +8% liés aux investissements et dépenses IT en France à l'international en lien avec ACT 2028, et à l'intégration de Merca Leasing

Revenus : 183m€
-1,0% T1/T1