



**Actualisation A.04
Eléments financiers au
30 septembre 2009
de Crédit Agricole S.A.**

Sommaire

ELEMENTS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2009 DE CREDIT AGRICOLE S.A.	P. 3
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	P.64
COMMUNIQUE DE PRESSE DU 10 NOVEMBRE 2009 – NOMINATION	P.64
FACTEURS DE RISQUES – RISQUES JURIDIQUES	P.64
PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS	P. 65
CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	P. 66
TABLE DE CONCORDANCE	P. 67

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 novembre 2009 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 27 mars 2009 sous le numéro D.09-0163. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Eléments financiers au 30 septembre 2009 de Crédit Agricole S.A.

PRESENTATION DES RESULTATS DU 3EME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2009

➤ Communiqué de presse du 10 novembre 2009

Groupe Crédit Agricole*

3^{ème} trimestre 2009

Résultat net part du Groupe : 700 millions d'euros (+ 5,6 % / T2-09 ; - 23,9 % / T3-08)

9 mois 2009

Résultat net part du Groupe : 1 790 millions d'euros (- 28,9 % / 9 mois 2008)

* Crédit Agricole S.A. et Caisses régionales à 100 %

Crédit Agricole S.A.

Des résultats solides, qui s'inscrivent dans une tendance très positive

3^{ème} trimestre 2009

- Hausse continue des revenus : + 3,5 % / T2-09*
- Poursuite de la baisse des charges : - 1,2 % / T2-09*
- Forte croissance du résultat brut d'exploitation : + 14,7 % / T2-09*

Résultat net part du Groupe : 289 millions d'euros

(+ 43,8 % / T2-09 et - 20,8 % / T3-08)

9 mois 2009

- Forte croissance des revenus : + 15,1 % / 9 mois 08**
- Charges en forte baisse : - 7,1 % / 9 mois 08**
- Forte hausse du résultat brut d'exploitation : x 2,3 / 9 mois 08**
- Evolution parallèle du coût du risque : x 2,2 / 9 mois 08

Résultat net part du Groupe : 692 millions d'euros

- Bénéfice net par action : 0,31 euro
- Structure financière solide : ratio Tier one : 9,7 %

* à périmètre comparable ** à périmètre (principalement CACEIS et CA Life Japan) et change constants

Réuni le 10 novembre sous la présidence de René Carron, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les comptes à fin septembre 2009. Le résultat net part du Groupe des 9 premiers mois s'élève à 692 millions d'euros, dont 289 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

Ces résultats solides, obtenus dans un environnement économique toujours dégradé mais présentant cependant quelques signaux positifs, confirment la force du modèle mis en place par le Groupe début 2008.

Ce modèle est d'abord fondé sur une banque de proximité puissante – avec une part de marché moyenne en France de l'ordre de 25 % dont les activités témoignent d'un dynamisme certain. Par ailleurs, le coût du risque se stabilise.

- Les Caisses régionales présentent de très bons résultats commerciaux, tant sur le plan d'une collecte vigoureuse (encours des livrets en hausse de 13,3 % sur un an), que de services répondant parfaitement aux attentes des clients (plus de 160 000 cartes M6 Mozaic commandées en un mois), et des crédits dont la reprise est sensible depuis juillet. Conséquence de cette forte dynamique retrouvée, le produit net bancaire « clientèle » des Caisses régionales est en hausse de 7,7 % sur les 9 premiers mois de l'année.
- LCL enregistre des performances commerciales de qualité comparable, avec notamment un développement net de plus de 110 000 comptes de particuliers depuis le début de l'année.
- A l'international, les filiales réussissent à contenir la baisse de leurs revenus dans des pays plus fortement affectés par la crise que la France. En Italie, Cariparma FriulAdria est classé premier grand groupe bancaire sur des critères de solidité, rentabilité et productivité (classement Banca Finanza). En Grèce, un plan de restructuration et de développement a été mis en œuvre pour restaurer d'ici 2011 la rentabilité d'Emporiki. Les premiers signes des mesures arrêtées en mars apparaissent.

Ce modèle s'appuie également sur des métiers spécialisés particulièrement performants, alliant savoir-faire et économies d'échelle :

- leader du crédit à la consommation, métier dont les revenus progressent de 8 % sur 9 mois à périmètre comparable, l'ensemble Sofinco Finaref affiche un coefficient d'intermédiation à moins de 80 % parmi les meilleurs du marché, malgré le haut niveau, désormais stabilisé, du coût du risque ;
- la Gestion d'actifs, première en France et en Europe en matière d'OPCVM, fait preuve d'un dynamisme commercial fort avec une collecte de plus de 6 milliards € sur le seul troisième trimestre ; son coefficient d'exploitation de 46,1 % au troisième trimestre, est le meilleur de l'industrie européenne de l'asset management ;
- l'Assurance enregistre un excellent trimestre qui se traduit par une activité commerciale soutenue, bien supérieure à celle du marché, et des résultats très élevés grâce notamment à une gestion prudente et active des placements ; en assurance-vie, sa part de marché de 15,1 % le place au second rang français toutes institutions confondues.

Ce modèle intègre une Banque de financement et d'investissement à profil de risque volontairement réduit, recentrée sur ses métiers d'expertise. Ce troisième trimestre confirme la solidité de son fonds de commerce avec des revenus des financements structurés en hausse de 5,6 % par rapport au deuxième trimestre grâce au dynamisme des activités de financement de projets (2ème mondial), du crédit export (2ème mondial) et de l'aéronautique (1er mondial). Les revenus des activités de la Banque de marchés et d'investissement reflètent la normalisation du marché : maintien à un haut niveau de ceux du fixed income et reprise en fin de trimestre du pôle actions, courtage en particulier. La contribution négative des activités en cours d'arrêt a significativement été réduite ce trimestre par rapport au trimestre précédent.

Globalement, les résultats de ce troisième trimestre se situent dans une tendance résolument positive : par rapport au deuxième trimestre, la croissance des revenus (+ 3,5 %¹) conjuguée avec la baisse continue des charges (-1,2 %¹) font progresser le résultat brut d'exploitation de + 14,7 %¹ ; après un coût du risque toujours élevé mais stabilisé, le résultat d'exploitation s'inscrit en hausse de 31,4 %.

¹ A périmètre comparable

*

*

*

A l'issue du Conseil d'administration, Georges Pauget, Directeur général de Crédit Agricole S.A. a déclaré :
« Avec un bénéfice de 289 millions d'euros, en forte hausse par rapport au deuxième trimestre, les résultats du troisième trimestre sont solides et s'inscrivent dans une tendance très positive. Ils confirment la force du nouveau modèle du Groupe tel qu'il a été redéfini début 2008. La mission qui m'était confiée, et qui consistait à gérer le Groupe en période de crise et à le reconfigurer pour la sortie de crise, est en voie d'achèvement. J'ai donc informé le Conseil de ma volonté de mettre fin à mon mandat à compter du 1er mars 2010, après la clôture et la présentation des comptes de l'exercice 2009. Le Groupe sort sans ambiguïté de la crise financière, et dispose des bases d'un avenir solide ».

René Carron, Président du Conseil de Crédit Agricole S.A., a déclaré :

« Le Conseil tient à souligner avec satisfaction le bon niveau des résultats du troisième trimestre qui témoigne du dynamisme retrouvé de Crédit Agricole S.A.

Le Conseil a pris acte du souhait exprimé par Georges Pauget de cesser ses fonctions de Directeur général à l'issue de la présentation des comptes 2009.

Le Conseil a également rendu hommage au travail considérable de Georges Pauget et de ses équipes dans la crise sans précédent que nous venons de traverser. Son action a permis de réformer le modèle du groupe, de conforter sa solidité et de le préparer au mieux à la sortie de crise ».

25 février 2010	Publication des résultats du 4ème trimestre et de l'année 2009
12 mai 2010	Publication des résultats du 1er trimestre 2010
19 mai 2010	Assemblée générale des actionnaires
26 août 2010	Publication des résultats du 2ème trimestre et du 1er semestre 2010
10 novembre 2010	Publication des résultats du 3ème trimestre et des 9 premiers mois 2010

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T3-09	T3-08	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	9M 2008	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	4 828	3 999	+ 20,7 %	+ 5,9 %	13 448	11 358	+ 18,4 %
Charges d'exploitation	(3 053)	(3 124)	(2,3 %)	+ 2,2 %	(9 017)	(9 489)	(5,0 %)
Résultat brut d'exploitation	1 775	875	x 2,0	+ 12,8 %	4 431	1 869	x 2,4
Coût du risque	(1 189)	(740)	+ 60,7 %	+ 5,5 %	(3 401)	(1 551)	x 2,2
Résultat d'exploitation	586	135	x 4,3	+ 31,4 %	1 030	318	x 3,2
Sociétés mises en équivalence	275	347	(20,7 %)	x 6,4	639	895	(28,6 %)
Résultat net sur autres actifs	(438)	(8)	ns	ns	(433)	428	ns
Impôts	(121)	(52)	x 2,3	(47,4 %)	(433)	(26)	x 16,7
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	89	2	ns	ns	100	-	ns
Résultat net	391	424	(7,8 %)	+ 47,0 %	903	1 615	(44,1 %)
Résultat net part du Groupe	289	365	(20,8 %)	+ 43,8%	692	1 333	(48,1 %)

Sur les 9 premiers mois de l'année 2009, le **produit net bancaire** du Groupe Crédit Agricole S.A. atteint 13,4 milliards d'euros, en hausse de 18,4 % sur un an. Les charges d'exploitation, à 9,0 milliards d'euros, sont quant à elles en hausse de 5,0 % et le résultat brut d'exploitation, à 4,4 milliards d'euros, est multiplié par 2,4.

A change et à périmètre constants, c'est-à-dire en excluant principalement l'effet de l'intégration de Ducato, du passage en intégration globale de CACEIS, et de la première consolidation de CA Life Japan :

Le **produit net bancaire** du Groupe s'élève à 13,2 milliards d'euros en progression de 15,1 % par rapport à la période correspondante de 2008 qui avait bénéficié de la plus-value réalisée sur la cession des titres Suez. Cette performance provient d'une baisse significative des impacts négatifs des activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement mais traduit aussi un dynamisme dans tous les métiers eu égard au contexte économique ambiant. Ainsi, en Banque de détail, le produit net bancaire de LCL progresse de 2,7 % et en Service financiers spécialisés la progression est de 8,0 %. Le produit net bancaire de la Banque de détail à l'international, hors Emporiki, est quant à lui en léger recul de 4,7 % mais celui-ci reste bien contenu dans un environnement économique difficile. Les revenus du pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée enregistrent également une baisse néanmoins très inférieure à celle du premier semestre 2009 traduisant ainsi une reprise de l'activité. Les revenus pérennes de la Banque de financement et d'investissement sont quant à eux en hausse de 33,9 %².

Les **charges d'exploitation** sont en baisse de 7,1 %, traduisant ainsi une amélioration de la gestion opérationnelle dans tous les métiers : contenues chez LCL, en baisse de 4,6 % en Banque de détail à l'international, en retrait de 3,3 % en Services financiers spécialisés, de 5,1 % en Gestion d'actifs, assurances et banque privée, et enfin de 10,1 % pour les activités pérennes de la Banque de financement et d'investissement.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 4,3 milliards d'euros, multiplié par 2,3 par rapport à celui de la période correspondante de 2008.

Le **coût du risque** atteint 3,4 milliards d'euros sur 9 mois en forte progression sur un an. Il est principalement concentré sur les activités de la Banque de détail à l'international (813 millions d'euros) en raison notamment de l'impact de la Grèce, sur les Services financiers spécialisés (894 millions d'euros) et sur la Banque de financement et d'investissement y compris les activités en cours d'arrêt (1 354 millions d'euros).

² Activités pérennes retraitées de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts

Le **résultat des sociétés mises en équivalence**, à 639 millions d'euros, intègre la contribution des Caisses régionales pour 649 millions d'euros, en hausse de 13,0 %, traduisant une forte progression de leur performance opérationnelle. Le produit net bancaire clientèle des Caisses régionales progresse de 7,7 % et les charges baissent de 1,0 %. Le résultat de mise en équivalence de la période intègre également les impacts de la première consolidation d'Intesa SanPaolo pour – 206 millions d'euros enregistrés au deuxième trimestre.

Le **résultat net sur autres actifs**, à 52 millions d'euros, enregistre en 2008 la plus-value de 420 millions d'euros réalisée sur la création de Newedge, filiale de courtage détenue à 50/50 avec la Société Générale.

Les variations de valeur des écarts d'acquisition s'élèvent à -485 millions d'euros et correspondent à la dépréciation de l'écart d'acquisition d'Emporiki au troisième trimestre 2009.

Le **résultat net des activités arrêtées**, pour 100 millions d'euros, intègre la plus-value réalisée sur la cession des entités du Gabon et du Congo ainsi que le résultat des entités africaines qui n'ont pas encore été cédées.

Au total, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. sur les 9 premiers mois de 2009 s'établit à 692 millions d'euros contre 1 333 millions d'euros sur la même période de 2008 qui avait bénéficié de plus-values significatives (Suez et Newedge).

Le **résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2009**, s'établit quant à lui à 289 millions d'euros en hausse de 43,8 % par rapport au trimestre précédent. Ces résultats solides s'inscrivent dans une tendance très positive et reflètent la bonne performance de l'ensemble des métiers du Groupe

LA STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 septembre 2009, les emplois pondérés CRD s'élèvent à 320,9 milliards d'euros, en baisse de 5,2 % par rapport au 1^{er} janvier 2009 du fait de la baisse du risque de crédit, notamment sur Calyon et Crédit Agricole S.A. et de la baisse des risques de marché (- 15 milliards d'euros sur 9 mois) liée à la gestion rigoureuse du profil de risque des activités de marché. A l'inverse, la variation intègre une hausse des emplois pondérés dans certains métiers, notamment du fait de la prise de contrôle de CACEIS au deuxième trimestre.

Les fonds propres prudentiels de base (avant déductions) atteignent, pour leur part, 63,8 milliards d'euros, en hausse de 5,4 % par rapport au 31 décembre 2008. Ce montant intègre 3 milliards d'euros de titres super subordonnés souscrits par l'Etat dans le cadre du plan français de soutien à l'économie et qui ont été remboursés le 27 octobre 2009. Après déductions, les fonds propres Tier 1 s'élèvent à 31,1 milliards d'euros.

Ainsi, au 30 septembre 2009, le ratio global de solvabilité s'établit à 10,0 %, le ratio Tier 1 à 9,7 % et le ratio Core Tier 1 à 9,1 %.

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

1. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	214	+ 52,5 %	+ 28,5 %	515	+ 19,1 %
Variation de quote-part dans les réserves	8	ns	ns	134	ns
Quote-part de résultats des mises en équivalence	222	+ 63,0 %	+ 36,9 %	649	+13,0 %
Impôts*	-	ns	ns	(92)	(4,7 %)
Résultat net part du Groupe	222	+ 63,0 %	+ 41,7 %	557	+ 16,6 %

* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

En termes d'activité, les Caisses régionales ont enregistré sur les 9 premiers mois de l'année 2009 de très bons résultats commerciaux, avec de nombreux succès, tels que le lancement réussi de la carte M6 Mozaïc (163 000 cartes commandées en un mois) ou encore la poursuite de l'équipement des clients en cartes Double action (769 000 cartes actives au 30 septembre 2009).

Les encours de collecte, à près de 510 milliards d'euros, font preuve de dynamisme, en hausse de 4,3 % par rapport au 30 septembre 2008.

La collecte bénéficie de la forte progression de l'épargne bilan (+ 4,0 %). Celle-ci est en particulier tirée par les livrets (+ 13,3 %) sous l'impulsion du livret A ainsi que par les dépôts à vue, qui progressent de 2,1 %.

L'épargne hors bilan, à 233,8 milliards d'euros, est pour sa part en hausse de 4,8 %, reflétant la meilleure évolution des marchés.

Au niveau des crédits, les encours sont en progression ralentie mais le trimestre voit une reprise des réalisations.

Les encours s'inscrivent en hausse de 1,7 % sur l'année, à 352,4 milliards au 30 septembre 2009. Malgré la saisonnalité du troisième trimestre, les réalisations de crédit sont cependant en hausse de 7,2 % par rapport au trimestre précédent, pour atteindre 14,2 milliards d'euros. Le crédit habitat affiche, en particulier, un fort retournement. Cette tendance s'amplifie en octobre, avec une production supérieure de 41 % à celle de septembre.

Au troisième trimestre 2009, les Caisses régionales ont enregistré une forte progression de leur performance opérationnelle, portée par une très forte activité clientèle. Le produit net bancaire clientèle affiche une croissance de 7,7 % sur les 9 premiers mois de l'année, qui inclut, outre une progression favorable de la marge d'intermédiation, une croissance des commissions.

Le recul de 1 % des charges d'exploitation sur la période témoigne, par ailleurs, d'une efficacité opérationnelle encore renforcée. Au troisième trimestre, le coefficient d'exploitation s'établit ainsi au bas niveau de 50,2 %.

Avec un coût du risque en hausse de 41,3 % sur 9 mois, le résultat d'exploitation atteint 3,1 milliards d'euros, en progression de 27,0 % par rapport aux 9 premiers mois de 2008.

Au total, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe du Groupe s'établit à 557 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2009, en progression de 16,6 % sur un an. Sur le seul troisième trimestre, la contribution est de 222 millions d'euros.

1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3*	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	933	+ 3,6 %	(3,7 %)	2 838	+ 2,7 %
Charges d'exploitation	(627)	+ 0,7 %	+ 1,9 %	(1 891)	+ 0,5 %
Résultat brut d'exploitation	306	+ 10,2 %	(13,6 %)	947	+ 7,4 %
Coût du risque	(95)	+ 86,4 %	(7,2 %)	(296)	x 2,2
Résultat d'exploitation	211	(6,9 %)	(16,2 %)	651	(13,0 %)
Résultat net part du Groupe	141	(6,7 %)	(16,2 %)	433	(12,7 %)

* Données 2008 en Bâle II

Au 3ème trimestre, LCL démontre de nouveau son dynamisme commercial et la solidité de sa performance opérationnelle.

L'activité commerciale de LCL est restée dynamique avec des encours de crédit qui progressent de + 3,9 % sur un an, portés par une reprise de la demande. Le segment à la croissance la plus élevée demeure, comme au trimestre précédent, celui des PME et professionnels, à + 5,4 %, témoignant de l'engagement de LCL à financer l'économie française. Sur le segment des prêts immobiliers, la nette reprise de la production en fin de trimestre (+ 22 % sur septembre) tire à la hausse l'évolution des encours qui atteint ainsi 3,5 % sur un an. En revanche, la progression des crédits à la consommation continue de ralentir, à 0,9% sur un an.

La conquête de nouveaux clients se poursuit, aussi bien sur les particuliers avec un gain de 112 300 comptes sur 9 mois que sur les professionnels qui sont 6 600 à avoir rejoint LCL depuis le début de l'année. Ce développement concrétise le succès d'une offre innovante et concrète au quotidien, avec le lancement de nombreux produits en 2009 tels que « LCL à la carte », le « contrat de reconnaissance », les « solutions trésorerie », la carte LCL ISIC destinée aux étudiants ou encore l'offre « eLCL 100% en ligne ».

Les encours de collecte sont bien orientés, enregistrant une croissance de 3,3 % sur un an. La relance sensible des dépôts à vue, qui progressent de 2,7 % sur un an et la croissance toujours soutenue des livrets, à + 12,2 %, portent l'épargne bilan à 60 milliards d'euros. Le hors bilan affiche également une hausse des encours, grâce à une performance remarquable en assurance-vie, dont la production nette est multipliée par 2,2 sur un an ce qui permet une augmentation des encours de près de 10 %, et à la bonne tenue des titres et OPCVM qui retrouvent leur niveau de septembre 2008, après le creux consécutif à la crise des marchés.

Le produit net bancaire de LCL s'établit ainsi 2,8 milliards d'euros sur les 9 premiers mois de 2009, en croissance de + 2,7 % par rapport aux 9 premiers mois de 2008. Hors provisions épargne – logement, cette croissance s'élève à 3,2 %. Sur le 3ème trimestre, marqué par une moindre performance de la gestion financière et la saisonnalité de l'activité, le produit net bancaire atteint 933 millions d'euros, en hausse de 3,6 % par rapport au troisième trimestre de 2008.

Les charges sont toujours contenues, avec une quasi-stabilité sur un an à + 0,5 % sur les 9 premiers mois de 2009. Par conséquent, le coefficient d'exploitation des 9 premiers mois diminue encore d'un point et demi sur un an.

Malgré le contexte économique difficile, les risques restent maîtrisés et bien couverts. Le coût du risque est ainsi stabilisé depuis le début de l'année 2009, enregistrant même une baisse de 7,1% sur le troisième trimestre. Le taux de créances douteuses est similaire à celui du deuxième trimestre 2009 à 3 % des encours, un taux qui s'explique par le poids des entreprises dans la structure de prêts de LCL. Sur les 9 premiers mois de 2009 cependant, l'impact de l'environnement se fait fortement sentir avec une multiplication par 2,2 du coût du risque, gommant les bonnes performances opérationnelles du métier.

Le résultat net part du Groupe de LCL est de 433 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2009, en baisse de - 12,7 % sur un an.

2. POLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

NB : les données du pôle ci-après sont présentées hors effet du passage en activités arrêtées des entités africaines en cours de cession au quatrième trimestre 2008.

Hors Emporiki, le pôle Banque de détail à l'international résiste à une conjoncture difficile. Il contribue au résultat net part du Groupe à hauteur de 354 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2009 (+ 3,9 % par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2008) et de 155 millions d'euros sur le troisième trimestre (+ 29,3 % par rapport au troisième trimestre 2008).

Hors Emporiki, le pôle parvient à contenir la baisse des revenus sur un an. Le recul du produit net bancaire des 9 premiers mois de 2009 reste limité, à - 4,7 % par rapport à la même période de l'année 2008, eu égard à la crise qui touche les économies des pays d'implantation du pôle plus fortement que la France. Les charges reculent, de manière parallèle, de 4,6 %. Le résultat brut d'exploitation diminue ainsi de 5,0 % sur la période. Le coût du risque poursuit sa hausse sur les 9 mois comme sur le trimestre. Le résultat d'exploitation atteint ainsi 365 millions d'euros sur les 9 premiers mois.

La cession des entités du Gabon et du Congo réalisée en septembre 2009 apporte un produit de 84 millions d'euros au pôle sur le trimestre, ce qui permet au résultat net part du Groupe d'enregistrer une progression sur 9 mois comme sur le troisième trimestre. Parallèlement, le développement du réseau se poursuit, avec 56 agences ouvertes sur 9 mois (hors Emporiki), principalement au Maroc et en Pologne.

En global, y compris Emporiki, la performance du pôle est affectée par la conjoncture économique des pays d'implantation, qui impacte le produit net bancaire et le coût du risque, ainsi que par la dépréciation du goodwill sur Emporiki pour un montant avant impôt de 485 millions d'euros. La contribution du pôle est ainsi de - 488 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2009 dont - 417 millions d'euros sur le troisième trimestre.

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	722	(6,4 %)	(4,4 %)	2 178	(5,5 %)	(4,7 %)
Charges d'exploitation	(482)	(5,5 %)	(5,1 %)	(1 480)	(2,3 %)	(4,6 %)
Résultat brut d'exploitation	240	(8,1 %)	(2,9 %)	698	(11,6 %)	(5,0 %)
Coût du risque	(274)	+ 73,2 %	+ 0,3 %	(813)	X 2,3	+ 77,4 %
Résultat d'exploitation	(34)	ns	+ 30,4 %	(115)	ns	(30,9 %)
Sociétés mises en équivalence	37	+ 94,3 %	(6,3 %)	124	X 2,1	X 2,3
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(453)	ns	ns	(453)	ns	ns
Résultat avant impôts	(450)	ns	ns	(444)	ns	(16,2 %)
Impôts	(47)	(39,8 %)	(42,6 %)	(156)	(18,8 %)	(3,1 %)
Résultat net des activités arrêtées	89	ns	ns	100	ns	ns
Résultat net part du Groupe	(417)	ns	ns	(488)	ns	+ 3,9 %

* Hors Emporiki

En Grèce, les résultats d'Emporiki sont en ligne avec les perspectives du plan de restructuration et de développement présenté le 7 octobre 2009. L'objectif du plan est de renouer avec la rentabilité d'ici à la fin 2011, et de rejoindre, d'ici 2013, les standards du groupe Crédit Agricole, dans une dynamique de croissance rentable. Emporiki se concentre pour cela sur 4 éléments : la forte réduction du coût du risque, qui doit être ramené à un niveau inférieur à 100 points de base de l'encours en 2011 ; la rationalisation des coûts via une optimisation des effectifs (diminution de 1 100 ETP) et des actifs immobiliers ; la restauration de la performance commerciale au travers de la modernisation et du redéploiement du réseau d'agences, et de la spécialisation accrue des forces de vente ; enfin, la redéfinition de la gestion des ressources humaines.

Par ailleurs, les principales filiales produits grecques d'Emporiki Bank seront transférées dans le cadre du plan aux lignes métiers du Groupe. Emporiki stabilisera également l'activité de ses filiales internationales dans les Balkans et à Chypre.

Pour assurer le succès du plan, Emporiki prévoit une injection de fonds propres Tier 1 d'environ 1 milliard d'euros.

Les performances du troisième trimestre sont en ligne avec ce plan. Le produit net bancaire a crû sur le trimestre de 10,3 % par rapport au deuxième trimestre, en corrigeant du gain exceptionnel de 27 millions d'euros lié au remboursement d'une dette moyen terme au deuxième trimestre. Cet accroissement reflète notamment une amélioration de la structure des dépôts d'Emporiki. L'efficacité opérationnelle s'est améliorée, ce qui se traduit par la multiplication par 1,7 du résultat brut d'exploitation entre le deuxième et le troisième trimestre 2009. En matière de risques, l'amélioration passe à la fois par la diminution de 15,9 % de leur coût par rapport au deuxième trimestre, et par la baisse des encours sensibles pour le deuxième trimestre consécutif.

La contribution au résultat net part du Groupe, qui intègre la dépréciation du goodwill pour un montant de 485 millions d'euros, s'établit à - 843 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2009.

En **Italie**, Cariparma FriulAdria résiste bien dans un marché italien morose. L'activité commerciale est dynamique, avec une croissance des encours de crédits de 6,8 % sur un an, alors que le marché italien voit sa croissance stagner à moins de 2 %. La collecte bilan progresse parallèlement, enregistrant une croissance de 6,7 % sur un an.

Deux classements parus récemment confirment l'excellence du Groupe. D'une part, Banca Finanza classe Cariparma FriulAdria en première place parmi les grands groupes bancaires italiens, sur des critères de solidité, de rentabilité et de productivité. De plus, le classement Lombard place le Groupe parmi les deux seuls groupes bancaires labellisés « 5 étoiles » en Italie.

Les résultats du Groupe traduisent ces bonnes performances relatives. Le produit net bancaire sur 9 mois reflète le contexte économique italien, à - 5,1 % par rapport aux 9 mois de l'année 2008. Les charges sont en baisse de 1,9 % sur la même période. Le coût du risque progresse et s'établit à 78 points de base sur emplois pondérés Bâle 1 pour les 9 premiers mois de 2009.

La contribution de Cariparma FriulAdria au résultat net part du Groupe s'établit à 157 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2009.

Le résultat net part du Groupe du groupe Cariparma FriulAdria, qui intègre la contribution de CA Vita, atteint quant à lui 238 millions d'euros sur la même période.

3. POLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	948	+ 28,5 %	+ 4,9 %	2 704	+ 22,5 %
Charges d'exploitation	(422)	+ 7,6 %	+ 3,0 %	(1 262)	+ 6,0 %
Résultat brut d'exploitation	526	+ 52,3 %	+ 6,4 %	1 442	+ 41,9 %
Coût du risque	(318)	x 1,7	+ 2,2 %	(894)	x 2,0
Résultat d'exploitation	208	+ 28,7 %	+ 13,6 %	548	(3,1 %)
Sociétés mises en équivalence	1	(31,8 %)	(11,8 %)	5	(25,8 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	ns
Résultat avant impôts	209	+ 32,1%	+ 13,3 %	554	(2,5 %)
Résultat net part du Groupe	112	+ 4,8%	+ 8,2 %	307	(15,0 %)

Au cours des 9 premiers mois de 2009, la contribution du pôle Services financiers spécialisés s'est maintenue dans un contexte de coût du risque élevé

Le pôle connaît de fortes évolutions sur un an du fait de la modification de son périmètre (notamment intégration de Ducato en crédit à la consommation au premier trimestre 2009) : + 22,5 % sur le produit net bancaire, + 6,0 % sur les charges conduisant à une progression de 41,9 % du résultat brut d'exploitation.

A périmètre comparable, par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2008, le produit net bancaire augmente de 8,0 % porté par la progression des encours et la baisse des taux de refinancement. Les charges d'exploitation baissent de 3,3 %, en ligne avec le plan de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation augmente ainsi de 21,2% confirmant les très bonnes performances opérationnelles du métier. Le coefficient d'exploitation s'établit à 48,9 % à fin septembre 2009, en baisse de 5,0 points aux 9 premiers mois de l'année 2008.

Le coût du risque est multiplié par 2 sur un an mais l'amélioration de la situation économique au cours du 3^{ème} trimestre et l'efficacité des mesures prises relatives aux conditions d'octroi de crédits et au recouvrement, permettent de ralentir sa progression (+ 2,2 % T3/T2 alors qu'il était multiplié par 2,2 semestre / semestre).

En conséquence, le coefficient d'intermédiation baisse de 1 point par rapport au trimestre précédent et s'inscrit à 79,7 %.

Au total, le résultat net part du Groupe du pôle pour les 9 premiers mois de 2009 s'élève à 307 millions d'euros (- 15,0 % sur un an mais + 4,8 % T3/T3).

En **Crédit à la consommation**, en termes d'activité, la part de marché France en production augmente de 0,9 point sur un an et s'établit à 19,1 %³, permettant à CACF de renforcer ses positions de leader. Les encours continuent de progresser tant en France - grâce aux partenariats avec les réseaux (+ 5,1 % sur un an), qu'à l'international (+ 22,2 % et + 4,1 % à périmètre constant) avec l'effet positif de l'intégration de Ducato. Avec les deux marchés domestiques que sont la France et l'Italie, concentrant 77 % des encours, la répartition géographique des encours de crédit à la consommation est favorable en termes de risques.

Un effet de ciseaux positif permet au résultat brut d'exploitation de progresser de 25,6 %⁴ sur un an. Par ailleurs, le coût du risque est toujours parmi les plus bas du marché à 224 points de base sur emplois pondérés Bâle 1 sur les 9 premiers mois de 2009.

³ Source ASF

⁴ A périmètre comparable

En **Affacturage** et **Crédit-bail**, le Groupe maintient ses positions de leader.

En **Affacturage**, le produit net bancaire des 9 premiers mois de l'année 2009 recule de 13,1 %⁴ sur un an, du fait d'un marché français de l'affacturage en retrait. Cependant, Eurofactor résiste mieux que ses concurrents et conserve sa position de leader ; son chiffre d'affaires factoré recule de 4,4 % versus -6,2 %³ pour le marché. Les charges sont sous contrôle et baissent de 4,3 %⁴ par rapport à septembre 2008.

Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 50 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2009, en baisse de 25,8 % sur un an. Le niveau du coût du risque reste bas au troisième trimestre ce qui permet au résultat d'exploitation de progresser de 24,4 % par rapport au deuxième trimestre.

En **Crédit-bail**, le Groupe consolide ses positions de leader en France avec CA Leasing (encours France + 6,3% sur un an). Globalement, sur la même période, les encours progressent de 16,9 % notamment grâce à l'international (intégration des encours de CALIT au T4-08). Le résultat brut d'exploitation des 9 premiers mois de 2009 progresse sur un an de 15,7 %⁴ grâce à la baisse des coûts de refinancement et une moindre progression des charges.

4. POLE GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Au cours des 9 premiers mois, le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée a connu une forte croissance de ses résultats et une reprise de l'activité. La collecte est positive sur l'ensemble des métiers du pôle : sur la période, elle s'élève à 25,4 milliards d'euros permettant aux encours sous gestion de progresser de 4,5 % sur le troisième trimestre pour atteindre 811 milliards d'euros.

Cette reprise de l'activité s'accompagne d'une forte croissance des revenus au cours du troisième trimestre avec un effet de ciseaux positif permettant au résultat brut d'exploitation de progresser de 31,3% T3/T34 et 12,2% T3/T24.

Au cours du dernier trimestre, de nouvelles étapes dans le processus de croissance externe ont été franchies avec la première consolidation par intégration globale des résultats de CACEIS, et la poursuite du rapprochement CAAM-SGAM avec l'annonce du nouveau nom de l'entité : « Amundi Asset Management ».

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	1 212	+ 32,7 %	+ 22,7 %	2 994	(2,4 %)
Charges d'exploitation	(553)	+ 24,9 %	+ 28,3 %	(1 431)	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	659	+ 40,0 %	+ 18,3 %	1 563	(6,5 %)
Coût du risque	(2)	(96,8 %)	(69,4 %)	(5)	(88,2 %)
Résultat d'exploitation	657	+ 55,1%	+ 19,1 %	1 558	(4,3 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	x 2,3	2	x 2,3
Résultat avant impôts	658	+ 56,0%	+ 19,2 %	1 560	(4,2 %)
Résultat net part du Groupe	456	+ 56,7 %	+ 23,4 %	1 068	(4,8 %)

³ source ASF

⁴ A périmètre comparable

Au troisième trimestre, le métier de **la Gestion d'actifs** a connu une dynamique commerciale forte et des succès commerciaux significatifs. Dans un environnement économique qui s'améliore, la collecte est de 6,2 milliards d'euros au troisième trimestre et les encours sous gestion progressent de 8,8 % sur 9 mois, à 497,8 milliards d'euros, tirés par la clientèle institutionnelle et les actions et produits structurés.

CAAM consolide ainsi ses positions de leader tant en France qu'en Europe : avec 18,3% de part de marché en France et 4,2 % en Europe. En outre, CAAM est devenu le numéro 1 de l'épargne salariale en France et, par ailleurs, a été sélectionné par le Fonds de réserve des retraites (FRR).

Cette excellence commerciale s'accompagne toujours d'une rigueur dans la gestion des charges qui permet au résultat brut d'exploitation de progresser de 37,1% T3/T3. Le coefficient d'exploitation s'établit à 46,1 % au troisième trimestre, soit le plus bas de l'industrie européenne de la gestion d'actifs.

Le métier des **Services financiers aux institutionnels** consolide pour la première fois les résultats de CACEIS par intégration globale. La progression des encours, tant en conservation qu'en administration de fonds, amorcée au deuxième trimestre, se confirme : leur niveau retrouve celui de septembre 2008. CACEIS confirme ainsi sa position d'acteur de premier plan de *l'asset servicing* en étant 1^{er} en Europe en administration de fonds et 8^{ème} mondial en tant que banque dépositaire-conservateur.

En **Banque privée**, les conditions de marché plus favorables permettent de poursuivre la collecte et de porter les actifs gérés à 113,4 milliards d'euros⁵ (+ 3,8 % sur un an) dont plus de la moitié à l'international.

Sur la période, le produit net bancaire recule de 7,6 % sur une base 2008 n'intégrant pas encore pleinement les effets de la crise financière. Les charges sont toujours sous contrôle (- 5,1 % sur un an) permettant au résultat brut d'exploitation d'atteindre 103 millions d'euros.

En **Assurance-vie**, le Groupe réalise un excellent trimestre et continue de surperformer le marché. Le chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année progresse de 14% en France pour une tendance de marché de 10% et la collecte nette est en hausse de 60 % contre 37 % pour le secteur. Tirées par de bonnes performances de marché et une gestion prudente et active des placements, les provisions mathématiques atteignent désormais près de 200 milliards d'euros en progression de 5,3 % dont + 17,7 % pour les encours gérés en unités de compte. Les performances des contrats d'assurance vie ont été récompensées par le Trophée 2009 du magazine *Le Revenu* qui classe LCL et les Caisses régionales respectivement 1^{er} et 2^{ème} pour la qualité de leurs produits.

Les **Assurances non-vie** sont toujours dans une dynamique de croissance beaucoup plus forte que le marché. Le chiffre d'affaires de Pacifica augmente de 9 % sur un an alors que le marché ne progresse que de 2 à 3 %. Cette progression s'appuie sur des produits innovants, bien adaptés aux besoins de la clientèle, dans des marchés « matures » (assurance-auto, multi-risque habitation) et sur des relais de croissance dynamique (assurance des professionnels). Les produits parabancaires continuent également à se développer (+ 27,7 % sur un an) en s'appuyant sur l'international et la poursuite du déploiement de Crédit Agricole Creditor Insurance (CACI), avec notamment le déploiement de l'offre depuis septembre dans le réseau LCL.

5. POLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Dans un contexte de normalisation des marchés, les résultats de la Banque de financement et d'investissement confirment la pertinence du plan de recentrage publié à l'automne 2008.

Le recentrage de la Banque de financement et d'investissement sur le cœur de sa clientèle porte ses fruits ; la banque continue de progresser sur ses principaux métiers. Les revenus de la Banque de financement sont ainsi en croissance de 7,5 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2009. La Banque de marchés et d'investissement, dans un contexte de retour à la normalité des activités de marché, confirme un socle de revenus récurrents.

Retraités des couvertures de prêts et des émissions structurées, les revenus des activités pérennes au troisième trimestre parviennent ainsi à conserver des niveaux élevés, à 1,5 milliard d'euros, en baisse limitée de 12,5 % par rapport à un deuxième trimestre hors norme alors que, sur 9 mois, la croissance atteint 33,9 %.

⁵ Périmètre de la Banque privée hors les activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

(en millions d'euros)	T3-09 Activités pérennes	T3-09 Activités pérennes retraitées*	Variation T3/T3 Activités pérennes retraitées*	Variation T3/T2 Activités pérennes retraitées*	9M 2009 Activités pérennes	9M 2009 Activités pérennes Retraitées*	Variation 9M/9M Activités pérennes retraitées*
Produit net bancaire	1 177	1 508	+ 9,6 %	(12,5 %)	4 287	5 008	+ 33,9 %
Charges d'exploitation	(764)	(764)	(3,3 %)	+ 1,5 %	(2 272)	(2 272)	(10,1 %)
Résultat brut d'exploitation	413	744	+ 26,9 %	(23,4 %)	2 015	2 736	X 2,3
Coût du risque	(287)	(287)	(10,9 %)	+ 14,3 %	(839)	(839)	+ 37,1 %
Résultat d'exploitation	126	457	+ 73,0 %	(36,5 %)	1 176	1 897	X 3,2
Sociétés mises en équivalence	32	32	(3,0 %)	+ 3,2 %	100	100	+ 2,0 %
Résultat net sur autres actifs	8	8	ns	ns	11	11	ns
Résultat avant impôts	166	497	+ 67,8 %	(33,9 %)	1 287	2 008	X 2,9
Impôts	(14)	(128)	X 4,0	(42,7 %)	(333)	(581)	X 4,2
Résultat net part du Groupe	142	359	+ 42,7 %	(30,7 %)	919	1 392	X 2,8

* Retraitées des couvertures de prêts et des émissions structurées

Par ailleurs, une gestion serrée des charges d'exploitation conduit à leur forte baisse (- 10,1 % sur les 9 premiers mois de 2009 par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2008).

Le coût du risque des activités pérennes reste élevé mais est centré sur quelques dossiers isolés, la qualité de l'ensemble du portefeuille ne se dégradant pas significativement. Sur emplois pondérés Bâle 1, il représente ainsi 74 points de base au troisième trimestre 2009, en hausse modérée par rapport au deuxième trimestre (62 points de base).

Conformément au plan de recentrage, les expositions aux risques de marché ont été de nouveau réduites, entraînant une baisse de la VaR réglementaire qui passe ainsi de 40 millions d'euros au 30 juin 2009 à 26 millions d'euros au 30 septembre 2009.

En excluant l'impact des couvertures de prêts et de la réévaluation de la dette, le résultat net part du Groupe des activités pérennes sur le trimestre s'élève à 359 millions d'euros, en baisse par rapport aux deux premiers trimestres de l'année 2009 du fait de la normalisation des marchés. Le résultat net part du Groupe cumulé sur 9 mois retraité s'établit à près de 1,4 milliard d'euros, soit une multiplication par 2,8 par rapport aux 9 premiers mois de 2008.

Les activités en cours d'arrêt continuent de contribuer négativement aux résultats du pôle (avec - 241 millions d'euros de résultat net part du Groupe) mais à un niveau sensiblement inférieur à celui des trimestres précédents.

La contribution au résultat net part du Groupe de la Banque de financement et d'investissement, en incluant les activités en cours d'arrêt, s'établit à - 99 millions d'euros au troisième trimestre.

Banque de financement

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M2009	Variation 9M/9M	Variation 9M/9M Change constant
Produit net bancaire	500	(17,4 %)	+ 7,7 %	1 421	(7,0 %)	(10,9 %)
Charges d'exploitation	(208)	(6,7 %)	+ 8,2 %	(611)	(8,7 %)	(10,6 %)
Résultat brut d'exploitation	292	(23,6 %)	+ 7,4 %	810	(5,6 %)	(11,2 %)
Coût du risque	(258)	+ 57,5 %	+ 16,1 %	(755)	x 2,2	
Résultat d'exploitation	34	(84,4 %)	(31,5 %)	55	(89,2 %)	
Sociétés mises en équivalence	33	+ 3,1 %	+ 3,1 %	103	+ 6,2 %	
Résultat net sur autres actifs	1	ns	ns	4	ns	
Résultat avant impôts	68	(72,7 %)	(17,8 %)	162	(73,4 %)	
Impôts	(15)	(52,6 %)	+ 10,9 %	(31)	(75,9 %)	
Résultat net part du Groupe	46	(77,1 %)	(29,5 %)	116	(73,0 %)	

Le troisième trimestre 2009 confirme le socle récurrent de revenus de la Banque de financement.

Hors décote de syndication et couvertures de prêts, les revenus du métier sont stables au troisième trimestre par rapport au deuxième trimestre. Les 9 premiers mois de l'année 2009 enregistrent une forte progression (+ 11 %) par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2008, reflétant la solidité du fonds de commerce. Les revenus des financements structurés progressent de 3,3 % sur 9 mois, dont de 5,6 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2009, grâce au dynamisme des activités de financement de projets et au maintien de l'aéronautique et du crédit export. La banque commerciale affiche également une bonne performance avec une croissance de 20,2 % sur 9 mois. En outre, le pôle profite du renforcement des opérations de ventes croisées avec la Banque de marchés et d'investissement, qui ont été multipliées par deux entre les 9 premiers mois de 2008 et de 2009.

Les charges d'exploitation sont en baisse sur 9 mois (- 8,7 %).

Le coût du risque reste élevé au troisième trimestre, en raison de provisions sur quelques dossiers individuels, dont 113 millions d'euros sur le Golfe. Il reflète aussi le renforcement des provisions collectives qui s'élevaient à 1,5 milliard d'euros au 30 septembre 2009, soit une progression de 32 % sur deux ans. Les provisions collectives sur emplois pondérés Bâle 1 sont passées dans le même temps de 1,1 % en décembre 2007 à 1,3 % en septembre 2009.

Au total, le résultat net part du Groupe de la Banque de financement s'établit à 116 millions d'euros pour les 9 mois de l'année 2009.

Banque de marchés et d'investissement

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	677	(43,9 %)	(35,4 %)	2 866	(3,4 %)
Charges d'exploitation	(556)	(2,1%)	(0,9 %)	(1 661)	(10,7 %)
Résultat brut d'exploitation	121	(81,1 %)	(75,2 %)	1 205	+ 8,8 %
Coût du risque	(29)	(81,6 %)	+ 0,0 %	(84)	(68,4 %)
Résultat d'exploitation	92	(81,0 %)	(80,0 %)	1 121	+ 33,2 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	+ 0,0 %	(3)	ns
Résultat avant impôts	98	(79,8 %)	(78,6 %)	1 125	+ 33,5 %
Impôts	1	ns	ns	(302)	+ 13,1 %
Résultat net part du Groupe	96	(71,2 %)	(69,0 %)	803	+ 41,4 %

Hors réévaluation de la dette, au troisième trimestre 2009, les revenus de la Banque de marchés et d'investissement restent élevés, à 898 millions d'euros. Sur les 9 premiers mois de 2009, ces revenus atteignent 3,2 milliards d'euros, en hausse de plus de 35 % par rapport aux 9 premiers mois de 2008.

Le pôle *Fixed income*, hors réévaluation de la dette, maintient des revenus à un niveau élevé, à 512 millions d'euros sur le trimestre et 2 030 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2009 (+ 68 % par rapport aux neuf premiers mois de 2008). Les activités de trésorerie, change, matières premières et les dérivés de taux simples (« vanille ») exceptionnellement rentables sur les trimestres précédents retrouvent un niveau régulier. Calyon progresse dans les classements, passant ainsi de la huitième place à la sixième place toutes émissions euro confondues, dont de la huitième à la cinquième place pour les émissions faites par les entreprises en euro.

Les revenus du pôle actions se reprennent en fin de trimestre, s'établissant à 386 millions d'euros sur le troisième trimestre et à 1 189 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2009. Le placement primaire actions voit sa performance affectée par la saisonnalité de l'activité. Les courtiers connaissent une reprise sensible en fin de trimestre. Les revenus de Newedge sont stables, et le courtier confirme sa position de leader mondial avec 12 % de part de marché.

Les charges d'exploitation continuent à baisser significativement aussi bien sur le trimestre (- 0,9 % par rapport au deuxième trimestre) que sur les 9 mois (- 10,7 %).

Enfin, les risques de la Banque de marchés et d'investissement se réduisent avec une VaR qui se maintient sensiblement en dessous de sa limite de 35 millions d'euros, conformément à la politique définie lors du plan de recentrage.

La Banque de marchés et d'investissement enregistre par ailleurs en produit net bancaire, sur le trimestre, un résultat sur émissions structurées de - 221 millions d'euros (- 353 millions d'euros sur les 9 mois de 2009).

Au total, elle délivre un résultat net part du Groupe de 96 millions d'euros sur le trimestre (803 millions d'euros sur les 9 premiers mois).

Activités en cours d'arrêt

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	(114)	(88,6 %)	(78,0 %)	(1 076)	(73,3 %)
Charges d'exploitation	(31)	(75,8 %)	+ 0,0 %	(91)	(60,3 %)
Résultat brut d'exploitation	(145)	(87,1 %)	(73,6 %)	(1 167)	(72,6 %)
Coût du risque	(205)	ns	+ 16,5 %	(515)	ns
Résultat avant impôts	(350)	(68,9 %)	(51,8 %)	(1 682)	(60,6 %)
Impôts	103	(71,5 %)	(58,8 %)	534	(61,6 %)
Résultat net part du Groupe	(241)	(68,4 %)	(48,2 %)	(1 122)	(61,0 %)

Le troisième trimestre 2009 est caractérisé par une diminution des pertes en résultat net, qui s'établissent à – 241 millions d'euros contre – 465 millions d'euros au deuxième trimestre.

Conséquence des mesures prises les trimestres précédents, le portefeuille de dérivés exotiques actions n'impacte plus de manière significative les résultats des activités en cours d'arrêt, avec un produit sur le trimestre de 21 millions d'euros.

Les activités de corrélation enregistrent un produit de 210 millions d'euros qui s'explique principalement par le resserrement des spreads de crédit sur le troisième trimestre qui a engendré une baisse des expositions sur les garants.

Enfin les portefeuilles de CDO d'ABS et de CLO ont enregistré des dépréciations au cours du trimestre, générant un produit net bancaire négatif de 345 millions d'euros. Si la dégradation du marché résidentiel américain connaît actuellement un palier, le nombre d'entrées en incidents de paiement continue à être élevé. Au total, 191 millions d'euros ont été passés en dépréciations sur les CDO et CLO évalués à la juste valeur, et 206 millions d'euros ont été dotés en coût du risque au titre des provisions collectives sur les CDO, CLO et ABS comptabilisés en prêts et créances. Par ailleurs, le resserrement des spreads a généré une variation négative du mark to market de la macro couverture de 288 millions d'euros.

En termes de risques, les emplois pondérés des activités en cours d'arrêt sont à nouveau en baisse (à 14 milliards d'euros au 30 septembre 2009 contre 22 milliards d'euros au 30 juin 2009).

Enfin, le reclassement des actifs financiers à la juste valeur en prêts et créances effectué le 1er octobre 2008 a entraîné une neutralisation d'un profit avant impôts de 403 millions d'euros sur le troisième trimestre 2009.

Au total, les activités en cours d'arrêt dégagent une perte de 241 millions d'euros au troisième trimestre et de 1 122 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2009.

6. COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T3-09	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2009	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	(49)	(70,7 %)	+ 3,1 %	(477)	ns
Charges d'exploitation	(173)	(20,4 %)	(27,3 %)	(590)	(14,3 %)
Résultat brut d'exploitation	(222)	(42,3 %)	(22,2 %)	(1 067)	x 4,7
Coût du risque	(9)	ns	+ 4,5 %	(39)	ns
Résultat d'exploitation	(231)	(36,1 %)	(21,4 %)	(1 106)	x 6,0
Sociétés mises en équivalence	(19)	ns	(90,0 %)	(241)	ns
Résultat net sur autres actifs	6	ns	x 6,2	8	(98,1 %)
Résultat avant impôts	(244)	+ 18,4 %	(49,8 %)	(1 339)	ns
Résultat net part du Groupe	(126)	(10,1 %)	(72,5 %)	(982)	ns

Sur les 9 premiers mois de 2009, le produit net bancaire du pôle s'établit à - 477 millions d'euros dont - 49 millions d'euros au titre du troisième trimestre 2009, stable par rapport au trimestre précédent. Sur 9 mois, le produit net bancaire intègre un renchérissement des coûts de financement du Groupe mais bénéficie, a contrario, des bonnes performances de la gestion financière ALM portées par les tendances du marché et de profits exceptionnels liés à la gestion de la dette subordonnée. En particulier l'opération de rachat de la dette Upper tier 2 a généré un gain de 170 millions d'euros au deuxième trimestre 2009 et une opération de rachat de dette en dollars canadiens a dégagé un profit de 48 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

Le résultat des sociétés mises en équivalence tient compte quant à lui de l'impact de première consolidation d'Intesa au deuxième trimestre 2009 pour - 206 millions d'euros. Au total, le pôle Compte propre et divers dégage un résultat net part du Groupe négatif de 982 millions d'euros sur la période, dont -126 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

Pour rappel, les résultats 2008 bénéficiait de plusieurs éléments non récurrents : la plus-value sur la cession des titres Suez pour 882 millions d'euros, les dividendes Intesa pour 212 millions d'euros en produit net bancaire et la plus value réalisée sur la création de Newedge pour 420 millions d'euros en résultat net sur autres actifs.

Au 3ème trimestre 2009, le pôle Private Equity contribue pour 16 millions d'euros positif au produit net bancaire et pour 2 millions d'euros au résultat brut d'exploitation.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Au 30 septembre 2009, le groupe Crédit Agricole a réalisé un produit net bancaire de 23,3 milliards d'euros, en progression de 10,5 % par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2008 témoignant du dynamisme des activités du Groupe.

Les charges sont en baisse de 5,0 % par rapport aux 9 premiers mois de 2008. Conséquence de cet effet de ciseaux favorable, le résultat brut d'exploitation de 8,8 milliards d'euros est en forte hausse (+ 50,9 %), s'appuyant notamment sur la très bonne rentabilité opérationnelle des Caisses régionales.

Le coût du risque se stabilise à un haut niveau (4,7 milliards d'euros). Outre la hausse constatée dans les Caisses régionales depuis un an, à partir d'une référence faible, le coût du risque est principalement concentré sur les Services financiers spécialisés, la Banque de détail à l'international et la Banque de financement et d'investissement.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 1 790 millions d'euros sur 9 mois, intégrant notamment l'impact négatif du résultat des activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement, de la première mise en équivalence d'Intesa au deuxième trimestre et de la dépréciation du goodwill sur Emporiki au troisième trimestre.

En m €	9M-09	9M-08	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	23 314	21 095	+ 10,5 %
Charges d'exploitation	(14 482)	(15 244)	(5,0 %)
Résultat brut d'exploitation	8 832	5 851	+ 50,9 %
Coût du risque	(4 734)	(2 502)	+ 89,2 %
Résultat d'exploitation	4 098	3 349	+ 22,4 %
Sociétés mises en équivalence	(39)	194	ns
Résultat net sur autres actifs	(495)	449	ns
Résultat avant impôts	3 564	3 992	(10,7 %)
Impôts	(1 663)	(962)	+ 72,9 %
Résultat net	2 001	3 030	(34,0 %)
Résultat net part du Groupe	1 790	2 516	(28,9 %)

* * *

Ce communiqué de presse ainsi que les visuels de présentation sont disponibles sur le site Internet : <http://finance.credit-agricole.com> dans l'espace « Information réglementée » au titre de l'information financière trimestrielle

Relations INVESTISSEURS

Denis Kleiber 01.43.23.26.78

Annabelle Wiriath 01.43.23.40.42

Colette Canciani 01.57.72.38.63

Avertissement

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 européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii 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 sont établis conformément aux normes IFRS adoptées par l'Union Européenne

**Résultats
du 3^{ème} trimestre et
des 9 premiers mois de 2009**

Novembre 2009

CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

The slide features a dark grey vertical bar on the left side. The main content is on a white background. At the bottom right, there is a dark green horizontal bar containing the company logo and name.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

✓ Avertissement

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 européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii 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 états financiers 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 sont établis conformément aux normes IFRS adoptées par l'Union Européenne.

9 premiers mois de 2009

✓ Résultat net part du Groupe Crédit Agricole : 1 790 m €

✓ Résultat net part du Groupe Crédit Agricole S.A. : 692 m €

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole
Capitaux propres	45,0 Mds €	68,2 Mds €
Ratio Tier one	9,7 %	9,9 %
Ratio Core Tier one	9,1 %	

3

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Crédit Agricole S.A.

La force du modèle confirmée – une tendance résolument positive

- ✓ Des activités de la Banque de détail toujours solides et dynamiques, avec un coût du risque qui se stabilise
- ✓ Une croissance de tous les métiers de gestion d'actifs portée à la fois par la collecte et la reprise des marchés
- ✓ Une Banque de financement et d'investissement recentrée qui remplit ses objectifs dans un marché normalisé
- ✓ Un RNPG de Crédit Agricole S.A. à 926 m € au T3-09 (+ 6,8 % T3/T2) hors activités arrêtées et dépréciations de survaleurs*

* Hors cession des entités africaines, activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement et dépréciations sur Emporiki au T3 et Intesa au T2

4

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Groupe Crédit Agricole

✓ **Crédit Agricole : premier financeur de l'économie**

- 300 millions d'euros par jour de prêts pour financer les projets des entreprises et des particuliers

✓ **Une BFI recentrée qui reste dynamique**

- #1 français en global equity (teneur de compte)
- #2 mondial en financement de projets (teneur de compte) et financement export
- #1 mondial en financement aéronautique
- #6 mondial des émissions en euros (teneur de compte)

✓ **Des positions leader**

- 24 % de part de marché en France*
 - 28 % sur l'habitat*
 - Leader en crédit à la consommation
- Un réseau concentré sur 3 pays européens, avec 17% des agences à l'international
- Total encours de crédits : 738 Mds €
- Montant global des dépôts : 514 Mds €
- Actifs sous gestion : 811 Mds €
 - 18,3 % de part de marché sur la gestion d'actifs sur les OPCVM ouverts français
 - 15,1 % de part de marché en assurance vie en France
 - Encours conservés : 2 220 Mds €
 - ⇒ CACEIS : 1^{er} en France, 8^{ème} mondial

* Groupe CA à fin juin 2009
** classements BFI sur le S1-2009

5

Résultats du 3^{ème} trimestre 2009 - Novembre 2009



Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

- Banque de proximité en France - Caisses régionales
- Banque de proximité en France - LCL
- Banque de détail à l'international
- Services financiers spécialisés
- Gestion d'actifs, assurances et banque privée
- Banque de financement et d'investissement
- Compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

6

Résultats du 3^{ème} trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe : 289 m € au T3 et 692 m € sur 9 mois

En m €	9M-09	9M-08	Δ 9M/9M	T3-09	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	Δ T3/T2*
Produit net bancaire	13 448	11 358	+ 18,4 %	4 828	3 999	+ 20,7 %	+ 5,9 %	+ 3,5 %
Charges d'exploitation	(9 017)	(9 489)	(5,0 %)	(3 053)	(3 124)	(2,3 %)	+ 2,2 %	(1,2 %)
Résultat brut d'exploitation	4 431	1 869	x 2,4	1 775	875	x 2,0	+ 12,8 %	+ 14,7 %
Coût du risque	(3 401)	(1 551)	x 2,2	(1 189)	(740)	+ 60,7 %	+ 5,5 %	
Résultat d'exploitation	1 030	318	x 3,2	586	135	x 4,3	+ 31,4 %	
Sociétés mises en équivalence	639	895	(28,6 %)	275	347	(20,7 %)	x 6,4	
Résultat net sur autres actifs	(433)	428	ns	(438)	(8)	ns	ns	
Impôts	(433)	(26)	x 16,7	(121)	(52)	x 2,3	(47,4 %)	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	100	0	ns	89	2	ns	ns	
Résultat net part du Groupe	692	1 333	(48,1 %)	289	365	(20,8 %)	+ 43,8 %	

* A périmètre comparable (principalement CACEIS et CA Life Japan)



7

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Une activité solide et un fort contrôle des charges

✓ Sur les 9 premiers mois à périmètre et change constants*

- un PNB du groupe en croissance: + 15,1 %
- des charges en baisse : - 7,1 %
- un RBE x 2,3

✓ Au troisième trimestre

- une poursuite de la baisse des charges - 1,2 % /T2 à périmètre constant et une croissance de 14,7 % du RBE
- un RBE, hors activités en cours d'arrêt**, de 1,9 Md € pour un coût du risque de 1 Md €
- un coût du risque
 - qui progresse modérément sur Crédit Agricole S.A. au T3-09 à 126 pb sur emplois pondérés Bâle 1
 - qui baisse très légèrement sur le Groupe Crédit Agricole en raison de l'évolution enregistrée dans les Caisses régionales, s'établissant à 93 pb sur le T3-09

* Principalement CACEIS et CA Life Japan

** Hors activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement



8

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales
Banque de proximité en France - LCL
Banque de détail à l'international
Services financiers spécialisés
Gestion d'actifs, assurances et banque privée
Banque de financement et d'investissement
Compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

9

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de proximité en France - Caisses régionales

Forte progression de la performance opérationnelle

✓ Très forte activité clientèle

- PNB clientèle : + 7,7 % 9M/9M, incluant une croissance des commissions

✓ Efficacité opérationnelle encore renforcée

- Charges d'exploitation en recul de 1 % 9M/9M
- Coefficient d'exploitation : 50 % au T3

✓ Ralentissement de la montée du coût du risque

- Croissance des encours douteux moins forte au T3-09
- Un taux de couverture global (y compris dépréciations collectives) toujours très élevé, à 103,5 %

✓ Contribution en forte progression : + 16,6 % 9M/9M

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
PNB IAS cumulé	3 310	+ 24,9 %	(11,0 %)	10 130	+ 4,4 %
PNB IAS retraité des dividendes*	3 334	+ 25,0 %	+ 3,9 %	9 571	+ 11,5 %
Charges d'exploitation	(1 674)	+ 0,3 %	(5,3 %)	(5 135)	(1,0 %)
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 660	+ 66,3 %	+ 15,1 %	4 436	+ 30,8 %
Coût du risque	(357)	+ 57,0 %	(24,3 %)	(1 287)	+ 41,3 %
Résultat d'exploitation cumulé	1 303	+ 69,1 %	+ 34,3 %	3 149	+ 27,0 %
Coefficient d'exploitation	50,2 %	(12,4 pts)	(4,9 pts)	53,6 %	(6,9 pts)
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	214	+ 52,5 %	+ 28,5 %	515	+ 19,1 %
Variation de quote-part dans les réserves	8	ns	ns	134	ns
Quote-part de résultats des mises en équivalence	222	+ 63,0 %	+ 36,9 %	649	+ 13,0 %
Impôts**	-	ns	ns	(92)	(4,7%)
Résultat net part du Groupe	222	+ 63,0 %	+ 41,7 %	557	+ 16,6 %

* Données cumulées des 38 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes et assimilés Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales

** Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

10

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de proximité en France - Caisses régionales

Très bons résultats commerciaux

✓ Succès de l'offre commerciale

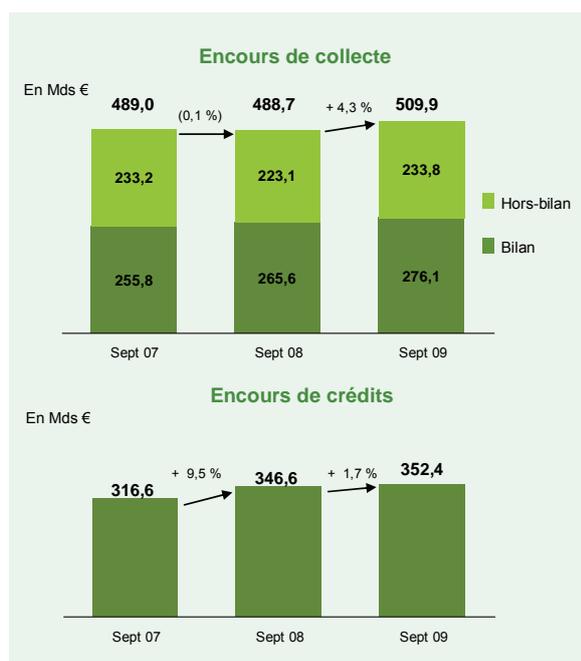
- Lancement réussi de la carte M6 Mozaïc en septembre : 163 000 cartes commandées en un mois
- Poursuite de l'équipement des clients en carte Double action : 769 000 cartes actives au 30/09/2009

✓ Une collecte très dynamique

- bénéficiant de la forte progression (+ 4,0 %) de l'épargne bilan
 - Livrets : + 13,3 % sous l'impulsion du livret A
 - DAV : + 2,1 %
- et d'une épargne hors bilan (+ 4,8 %) qui reflète la meilleure évolution des marchés

✓ Crédit : progression ralentie des encours mais reprise des réalisations

- Malgré la saisonnalité du trimestre, hausse des réalisations (+ 7,2 % T3/T2) qui atteignent 14,2 Mds €
- Au T3-09, fort retournement du crédit habitat, qui s'amplifie en octobre (production + 41 % vs septembre)



* Livrets Tiwi, Mozaïc et livrets A des clients ayant moins de 12 ans

11

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - LCL

Une performance opérationnelle solide

✓ Un produit net bancaire qui se consolide

- Hausse du PNB 9M/9M : + 2,7 %
- Hors provision épargne logement, PNB : + 3,2 % 9M/9M
- Sur le T3, moindre performance de la gestion financière et saisonnalité de l'activité

✓ Des frais généraux maîtrisés

- + 0,5 % 9M/9M
- ⇒ amélioration du coefficient d'exploitation : - 1,5 point 9M/9M

✓ Des risques maîtrisés et bien couverts

- Coût du risque stabilisé depuis le début de l'année 2009
- Taux de créances douteuses à 3 % des encours, conséquence du poids des risques Entreprises
- Maintien du taux de couverture* des créances douteuses à un niveau élevé, à 71 % dont 82 % sur les crédits aux entreprises

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	933	+ 3,6 %	(3,7 %)	2 838	+ 2,7 %
Charges d'exploitation	(627)	+ 0,7 %	+ 1,9 %	(1 891)	+ 0,5 %
Résultat brut d'exploitation	306	+ 10,2 %	(13,6 %)	947	+ 7,4 %
Coût du risque	(95)	+ 86,4 %	(7,2 %)	(296)	x 2,2
Résultat d'exploitation	211	(6,9 %)	(16,2 %)	651	(13,0 %)
Résultat net part du Groupe	141	(6,7 %)	(16,2 %)	433	(12,7 %)
Coefficient d'exploitation	67,2 %	(2,0 pts)	+ 3,7 pts	66,6 %	(1,5 pt)

* Y compris provisions collectives

12

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - LCL

Poursuite de la dynamique commerciale

✓ Une activité commerciale soutenue

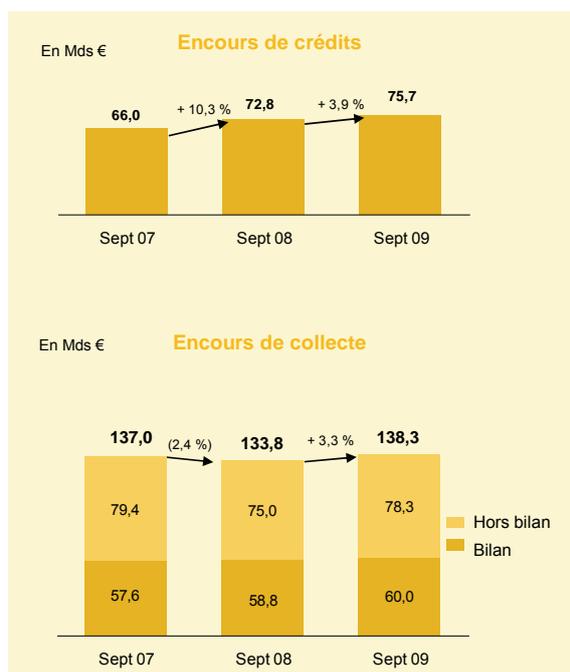
- Développement net de 112 300 comptes de particuliers et 6 600 comptes de professionnels
- Succès d'offres innovantes et concrètes au quotidien : LCL à la carte, Contrat de reconnaissance, Solution Trésorerie, carte LCL ISIC destinée aux étudiants, offre eLCL 100 % en ligne

✓ Maintien de la progression des encours de crédits (+ 3,9 %) grâce à une reprise de la demande

- Croissance sélective des concours aux entreprises et professionnels : + 5,4 %
- Sur l'immobilier, la nette reprise de la production (+ 22 % sur septembre) tire à la hausse l'évolution des encours à 3,5 % vs 3,3 % à fin juin

✓ Des encours de collecte en hausse : + 3,3 %

- Sensible relance des dépôts à vue : + 2,7 %
- Progression des livrets toujours soutenue : + 12,2 %
- Performance encore remarquable en assurance-vie avec une production nette multipliée par 2,2 sur un an, ce qui permet une hausse de près de 10 % des encours
- Les titres et OPCVM retrouvent leur niveau de septembre 2008, après le creux consécutif à la crise des marchés



13

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de détail à l'international

Hors Emporiki, la Banque de détail à l'international résiste à une conjoncture difficile

✓ Sur un an, baisse des revenus contenue dans des économies plus fortement affectées par la crise que la France

- PNB : - 4,7 % 9M/9M
- Les charges reculent de manière parallèle (- 4,6 % 9M/9M)
- ⇒ RBE en baisse, limitée, de 5,0 % 9M/9M
- Coût du risque en hausse de 77,4 % 9M/9M
- ⇒ Un résultat d'exploitation de 365 m € sur les 9 mois de 2009

✓ Poursuite des ouvertures d'agences (+ 56 sur 9 mois hors Emporiki), principalement au Maroc et en Pologne

✓ Cession des entités du Gabon et du Congo réalisée en septembre 2009 avec un impact en résultat de 84 m €

✓ En global, y compris Emporiki, la contribution du pôle au RNPG est de - 488 m € sur les 9 premiers mois de l'année

NB : données du pôle hors effet du passage des entités africaines en cours de cession au T4-08 en activités arrêtées (cf. annexe p.67)

En m €	T3-09 Hors Emporiki	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09 Hors Emporiki	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	546	(7,7 %)	(4,0 %)	1 667	(4,7 %)
Charges d'exploitation	(331)	(6,2 %)	(1,7 %)	(1 007)	(4,6 %)
Résultat brut d'exploitation	215	(9,9 %)	(7,3 %)	660	(5,0 %)
Coût du risque	(115)	+ 77,4 %	+ 36,4 %	(295)	+ 77,4 %
Résultat d'exploitation	100	(42,5 %)	(32,3 %)	365	(30,9 %)
Sociétés mises en équivalence	36	x 2,5	(10,1 %)	123	x 2,3
Résultat avant impôts	136	(27,7 %)	(27,6 %)	488	(16,2 %)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	89	ns	ns	100	ns
Résultat net part du Groupe	155	+ 29,3 %	+ 47,7 %	354	+ 3,9 %
Coefficient d'exploitation	60,6 %	+ 0,9 pt	+ 1,4 pt	60,4 %	+ 0,1 pt

14

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de détail à l'international

Emporiki : une inflexion en ligne avec les objectifs

✓ Un plan de restructuration et de développement présenté le 7 octobre 2009

- Objectif de retour à la rentabilité en 2011
 - Forte réduction du coût du risque : < 100 pb de l'encours en 2011
 - Rationalisation des coûts via une optimisation des effectifs (- 1 100 ETP) et des actifs immobiliers
 - Restauration de la performance commerciale au travers de la modernisation et du redéploiement du réseau d'agences, et de la spécialisation accrue des forces de vente
 - Redéfinition de la gestion des Ressources Humaines
- Objectif de rejoindre d'ici 2013 les standards du groupe Crédit Agricole dans une dynamique de croissance rentable
- Transfert des principales filiales produits grecques d'Emporiki Bank aux lignes métiers du Groupe
- Stabilisation de l'activité des filiales internationales d'Emporiki
- Injection de fonds propres Tier 1 d'environ 1 Md € pour assurer le succès du plan

✓ Des performances T3-09 en ligne avec le plan

- Un PNB en croissance de 10,3 % T3/T2* reflétant notamment une amélioration de la structure des dépôts
- Une efficacité opérationnelle améliorée (RBE x 1,7 T3/T2)
- Un coût du risque en diminution de 15,9 % au T3 et une baisse des encours sensibles retail pour le 2^{ème} trimestre consécutif
- Une contribution au RNPG qui intègre la dépréciation du goodwill pour 485 m € et un résultat net sur autres actifs de 32 m €

En m €	T3-09	9M-09
Contribution PNB	176	511
Contribution RBE	24	38
Contribution RNPG	(572)	(843)

* Corrigé du gain exceptionnel de 27 m € lié au remboursement d'une dette moyen terme au T2

15

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de détail à l'international

Cariparma FriulAdria : bonne résistance dans un marché italien morose

✓ Un dispositif commercial actif

- Croissance des encours de crédits : + 6,8 % sur un an, très supérieure au marché italien (inférieur à 2 %)
- Croissance parallèle de la collecte bilan : + 6,7 % sur un an

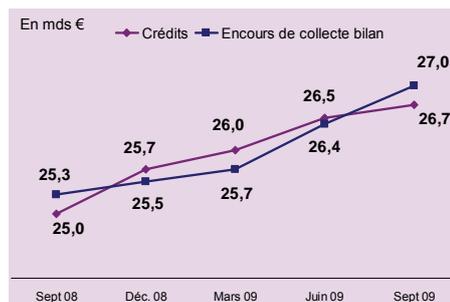
✓ Confirmation de l'excellence du Groupe

- Classement de Banca Finanza : n°1 parmi les grands groupes bancaires italiens, sur des critères de solidité, rentabilité et productivité
- Classement Lombard : un des deux seuls groupes bancaires « 5 étoiles » en Italie

✓ Des résultats résistants dans un contexte de marché dégradé

- Un PNB qui reflète le contexte économique italien (- 5,1 % 9M/9M)
- Des charges contenues (- 1,9 % 9M/9M)
- Un coût du risque qui progresse s'établissant à 87 pb sur emplois pondérés Bâle 1 et 78 pb sur les 9 premiers mois de 2009

✓ RNPG du groupe Cariparma FriulAdria sur 9M-09 : 238 m €*



En m €	T3-09	9M-09
Contribution PNB	347	1 087
Contribution RBE	147	479
Contribution RNPG	44	157

NB : nouveau périmètre d'encours de collecte bilan qui intègrent les contrats « pronti contro termine »
* Ce chiffre intègre la contribution de CA Vita incluse dans le pôle Assurance pour le groupe Crédit Agricole S.A.

16

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Services financiers spécialisés

Contribution du pôle maintenue malgré un coût du risque élevé

✓ Performances opérationnelles confirmées

A périmètre comparable (9M/9M)

- Accélération de la croissance du PNB : + 8,0 %
 - Impact de la baisse des taux de refinancement
 - Encours toujours en hausse
- Charges en baisse de - 3,3 %
 - ⇒ RBE + 21,2 %
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation à 48,9 %, en baisse de 5,0 points

✓ Coût du risque se maintenant à un haut niveau mais dont la progression ralentit : + 2,2 % T3/T2

- ⇒ Coefficient d'intermédiation 79,7 % sur 9 mois, parmi les meilleurs du marché

✓ Poids du crédit à la consommation : 86 % du PNB du pôle et 84 % du RNPG

✓ Affacturage : capacité d'adaptation et position de leader confirmée en France

- Maîtrise des charges : - 4,3 % 9M/9M* et baisse du coût du risque T3/T2-09
- Érosion du CA factoré inférieure à celle du marché (- 4,4 % à fin septembre vs - 6,2 %**)
- ⇒ Eurofactor leader en France avec 23 %** de part de marché au T3-09

✓ Crédit-bail : bonnes performances opérationnelles

- Progression de la RBE : + 15,7 % 9M/9M
- Stabilisation de la hausse du coût du risque T3/T2-09
- ⇒ CA Leasing, leader en France avec des encours en progression de 6,3 % sur un an

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	948	+ 28,5 %	+ 4,9 %	2 704	+ 22,5 %
Charges d'exploitation	(422)	+ 7,6 %	+ 3,0 %	(1 262)	+ 6,0 %
Résultat brut d'exploitation	526	+ 52,3 %	+ 6,4 %	1 442	+ 41,9 %
Coût du risque	(318)	x 1,7	+ 2,2 %	(894)	x 2,0
Résultat d'exploitation	208	+ 28,7 %	+ 13,6 %	548	(3,1 %)
Sociétés mises en équivalence	1	(31,8 %)	(11,8 %)	5	(25,8 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	ns
Résultat avant impôts	209	+ 32,1 %	+ 13,3 %	554	(2,5 %)
Résultat net part du Groupe	112	+ 4,8 %	+ 8,2 %	307	(15,0%)
Coefficient d'exploitation	44,5 %	(8,7 pts)	(0,8 pt)	46,7 %	(7,2 pts)

* A périmètre et méthode comparables
** Source ASF

17

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Services financiers spécialisés

Crédit à la consommation : bonnes performances opérationnelles

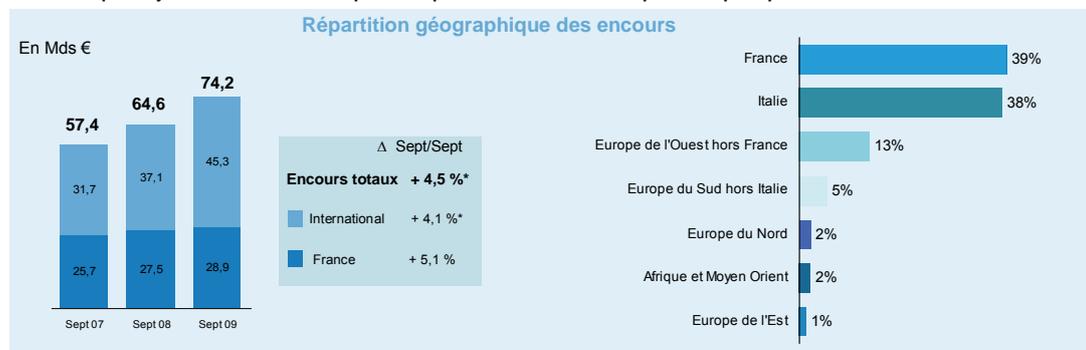
✓ Résistance des encours et maintien des parts de marché

- Croissance des encours tant en France qu'à l'international : + 14,9 % sur un an (+ 4,5 %*)
- Maintien de la part de marché France de CACF (19,1 %** sur production)
 - ⇒ malgré l'effet des mesures restrictives des conditions d'octroi de crédit et le recul des ventes partenaires
- Répartition géographique favorable avec deux marchés domestiques (France et Italie) concentrant 77 % des encours
- Partenariat automobiles : accord de coopération signé en Chine entre Sofinco et Guangzhou Automobile Group Co, Ltd (GAC)
 - ⇒ JV 50/50 pour la fourniture de solutions de financements aux clients finaux et concessionnaires des marques du groupe GAC en Chine
 - ⇒ Démarrage de l'activité prévu en 2010 (sous réserve de l'obtention définitive de la licence par CBRC)

✓ La rentabilité du métier est confirmée

- PNB en progression : + 10,6 % 9M/9M*
- Charges en baisse : - 3,2 % 9M/9M*
- ⇒ RBE : + 25,6 % 9M/9M*

✓ Un coût du risque toujours élevé mais restant parmi les plus bas du marché à 224 pb sur emplois pondérés Bâle 1 9M-09



* A périmètre et méthode comparables
** source ASF

18

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Reprise de l'activité et forte croissance des résultats

- ✓ Une collecte positive sur l'ensemble des métiers du pôle

- Collecte nette : 25,4 Mds € sur 9 mois
- Encours gérés + 4,5 % T3/T2

- ✓ Forte croissance des revenus au 3^{ème} trimestre avec un effet de ciseaux positif

- ⇒ RBE + 31,3% T3/T3* et + 12,2 % T3/T2*

- ✓ Nouvelles étapes dans le processus de croissance externe

- Première consolidation par intégration globale des résultats de CACEIS
- Un rapprochement CAAM-SGAM bien engagé avec un nouveau nom



En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 212	+ 32,7 %	+ 22,7 %	2 994	(2,4 %)
Charges d'exploitation	(553)	+ 24,9 %	+ 28,3 %	(1 431)	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	659	+ 40,0 %	+ 18,3 %	1 563	(6,5 %)
Coût du risque	(2)	(96,8 %)	(69,4 %)	(5)	(88,2 %)
Résultat d'exploitation	657	+ 55,1 %	+ 19,1 %	1 558	(4,3 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	x 2,3	2	x 2,3
Résultat avant impôts	658	+ 56,0 %	+ 19,2 %	1 560	(4,2 %)
Résultat net part du Groupe	456	+ 56,7 %	+ 23,4 %	1 068	(4,8 %)
Coefficient d'exploitation	45,6 %	(2,9 pts)	+ 2,0 pts	47,8 %	+ 2,3 pts

* À périmètre comparable

NB : En compte de résultat, périmètre de la Banque privée hors activités de Banque privée de LCL

19

Résultats du 3^{ème} trimestre 2009 - Novembre 2009



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion d'actifs : excellence commerciale et résultats en forte croissance

- ✓ Une dynamique commerciale forte

- Une collecte de 6,2 Mds € au 3^{ème} trimestre et des encours en progression de 8,8 % par rapport au 31/12/08 tirés par :
 - la clientèle institutionnelle (France et international)
 - les actions et les produits structurés

- ✓ Une position de leader confirmée tant en France qu'en Europe

- Part de marché France : 18,3 %*
- Part de marché Europe : 4,2 %**

- ✓ Des succès commerciaux significatifs

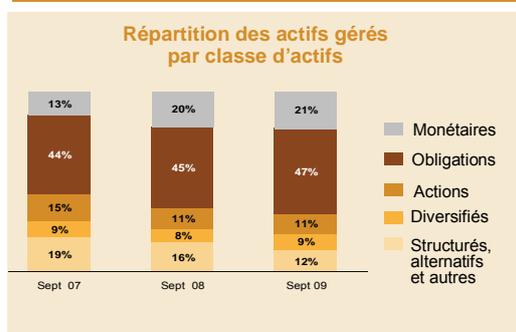
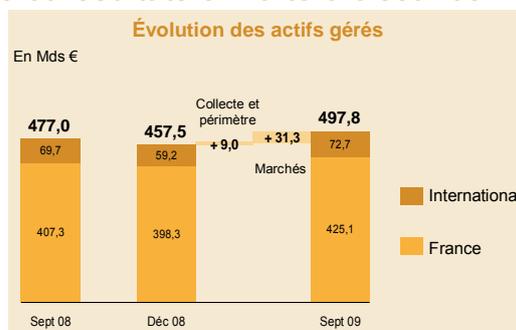
- CAAM devenu n°1 de l'épargne salariale avec 21,7 % de part de marché
- CAAM sélectionné par le Fonds de réserve pour les retraites

- ✓ Des performances reconnues

- Mieux Vivre votre argent : Trophée Long Terme
- Revenu : Trophée d'Or de la meilleure performance globale

- ✓ Des résultats en forte progression tirés à la fois par la croissance des revenus et la poursuite de la maîtrise des coûts

- RBE en progression de 37,1% T3/T3
- Coefficient d'exploitation de 46,1 % au T3 soit le plus bas de l'industrie européenne de la gestion d'actifs



* Source Europerformance NMO – septembre 2009

** Source Lipper Insight

20

Résultats du 3^{ème} trimestre 2009 - Novembre 2009



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Services financiers aux institutionnels : consolidation des positions

- ✓ **Confirmation de la progression des encours amorcée au deuxième trimestre 2009**
 - + 4,7 % T3/T2 sur les encours conservés, permettant de revenir au niveau du T3-08
 - ⇒ dont 40 % de la hausse sur les encours actions en France grâce au rebond des marchés
 - + 5,3 % T3/T2 sur les encours administrés
- ✓ **CACEIS est un acteur de premier plan de l'asset-servicing**
 - 1^{er} en Europe en administration de fonds
 - 8^{ème} mondial en tant que banque dépositaire-conservateur
 - ⇒ Signature le 26 octobre 2009 d'un accord avec HSBC pour la reprise, en France, de ses encours OPCVM en conservation (39 Mds €) et sous administration (56 Mds €) permettant à CACEIS de renforcer sa position de leader en France
- ✓ **Première consolidation par intégration globale en résultats de CACEIS au T3-09**
- ✓ **Capacité d'adaptation du métier permettant de limiter l'impact de la crise financière**
 - ⇒ RBE en baisse limitée de 2,4% 9M/9M*



* à périmètre comparable

21

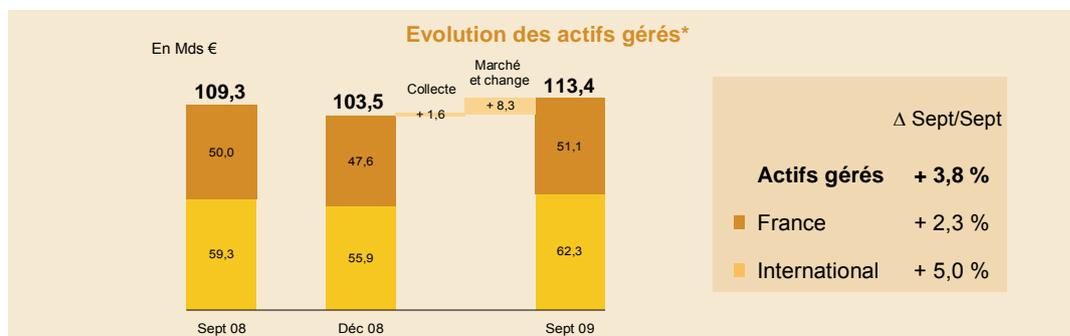
Résultats du 3^{ème} trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque privée : croissance des encours sur un an et neuf mois

- ✓ **Solide contribution de l'international à l'activité**
 - 55 % des actifs gérés à l'international
 - retrait des pays qui resteraient sur la liste grise de l'OCDE en 2010 (implantations concernées : Panama et Bahamas)
- ✓ **Poursuite de la collecte en France sous l'impulsion des réseaux**
- ✓ **Encours en croissance de près de 4 % sur un an**
- ✓ **RBE de 103 m € sur 9 mois**
 - PNB en recul de 8 % sur une base 2008 n'intégrant pas encore tous les effets de la crise
 - Charges en baisse de 5 %



* Périmètre de la Banque privée hors activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

22

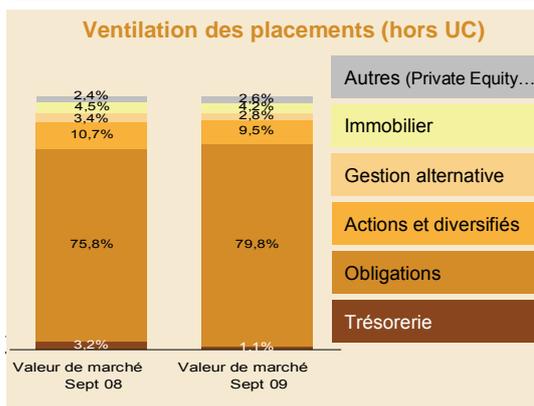
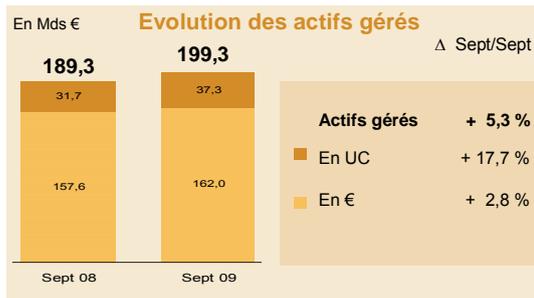
Résultats du 3^{ème} trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance-vie : un excellent trimestre

- ✓ **Une activité commerciale soutenue**
 - Un chiffre d'affaires de 17,1 Mds € (+ 10 % 9M/9M) dont + 14 % en France vs 10 % marché
 - Une collecte nette en forte progression (+ 60 % en France vs 37 % marché)
 - Des provisions mathématiques en hausse de 5,3 % atteignant près de 200 Mds €
- ✓ **Des fondamentaux solides**
 - Une part de marché stable en France
 - Poursuite de la croissance à l'international
 - Des produits primés pour leurs performances : Trophée d'or 2009 du *Revenu* pour des contrats du LCL et des Caisses régionales
- ✓ **Des résultats élevés portés par**
 - Une gestion prudente et active des placements
 - De bonnes performances de marchés



23

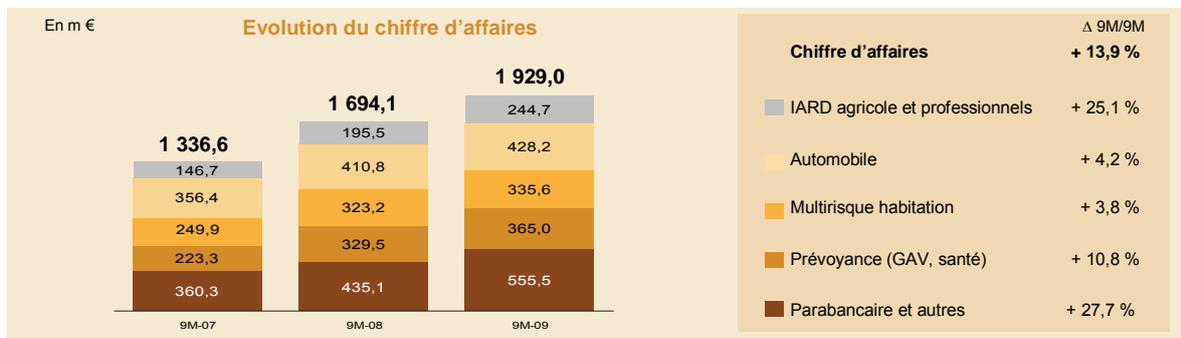
Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance non-vie : croissance toujours significativement plus forte que le marché

- ✓ **Pacifica : plus forte croissance dans un marché saturé**
 - + 6,4 % 9M/9M sur les contrats en portefeuille
 - Un chiffre d'affaires en progression de 9 % 9M/9M vs marché + 2 à 3 %
 - Une croissance s'appuyant
 - sur des marchés « matures » :
 - ⇒ assurance-auto + 4,3 % 9M/9M bénéficiant de la mesure « prime à la casse »
 - ⇒ multi-risque habitation + 4,8 % 9M/9M
 - des relais de croissance dynamiques
 - ⇒ assurances des professionnels (+ 18,0 % 9M/9M)
- ✓ **Développement des produits parabancaires s'appuyant sur l'international et la poursuite du déploiement de Crédit Agricole Creditor Insurance**



NB : en 2007 hors AF IARD

24

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

Dans un contexte de normalisation des marchés, les résultats de la BFI confirment la pertinence du plan de recentrage

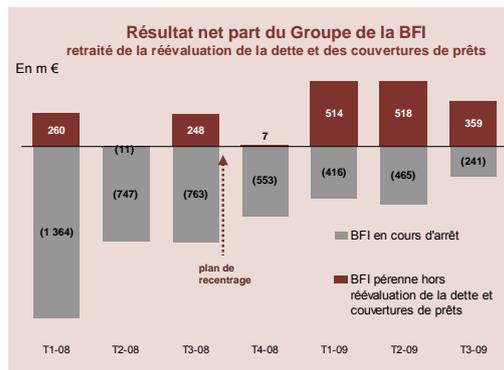
✓ Un recentrage clientèle fructueux

- Croissance des revenus de la Banque de financement
- Retour à la normalité des activités de marché et confirmation d'un socle récurrent de revenus
- Réduction sensible de la contribution négative des activités en cours d'arrêt
- Coût du risque des activités pérennes restant élevé sur quelques dossiers isolés mais sans dégradation significative de l'ensemble du portefeuille (passage de 62 pb au T2-09 à 74 pb au T3-09 sur emplois pondérés Bâle 1)

✓ Des charges d'exploitation qui restent maîtrisées

- ✓ Une nouvelle réduction des expositions aux risques de marché qui se traduit par une baisse de la VaR réglementaire (26 m € au 30/09/09 contre 40 m € au 30/06/09)

- ✓ Un RNPG de la Banque de financement et d'investissement, y compris activités en cours d'arrêt de - 99 m € au T3-09



Résultat des activités pérennes de la BFI

En m €	T3-09	T3-09*	Δ T3/T3*	Δ T3/T2*	9M-09	9M-09*	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	1 177	1 508	+ 9,6 %	(12,5 %)	4 287	5 008	+ 33,9 %
Charges d'exploitation	(764)	(764)	(3,3 %)	+ 1,5 %	(2 272)	(2 272)	(10,1 %)
Résultat brut d'exploitation	413	744	+ 26,9 %	(23,4 %)	2 015	2 736	X 2,3
Coût du risque	(287)	(287)	(10,9 %)	+ 14,3 %	(839)	(839)	+ 37,1 %
Résultat net part du Groupe	142	359	+ 42,7 %	(30,7 %)	919	1 392	X 2,8

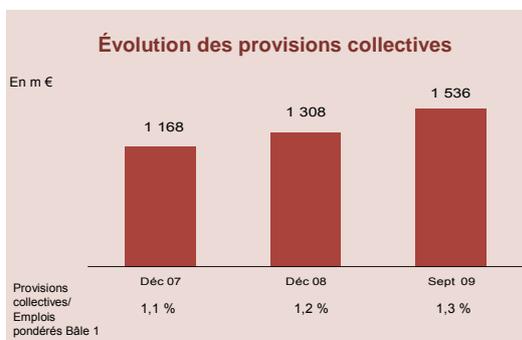
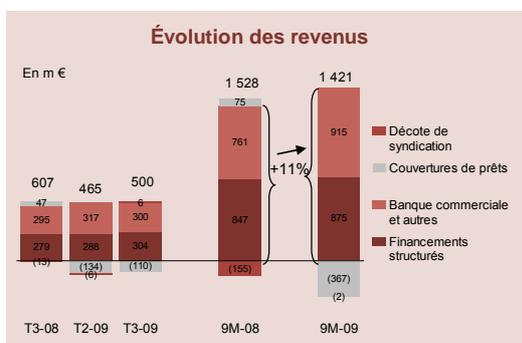
* retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts

25

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement



Un T3-09 qui confirme le socle récurrent de la Banque de financement

✓ Un fonds de commerce solide

- Revenus élevés de la Banque de financement au T3-09:
 - Progression des revenus des financements structurés de 5,6 % (T3/T2) grâce au dynamisme des activités de financements de projets et au maintien de l'aéronautique et du crédit export
 - Confirmation au T3-09 de la bonne performance de la banque commerciale
- Les opérations de ventes croisées entre les activités de Banque de financement et de Banque de marchés et d'investissement continuent de s'accroître et ont été multipliées par deux 9M/9M

✓ Un coût du risque élevé reflétant :

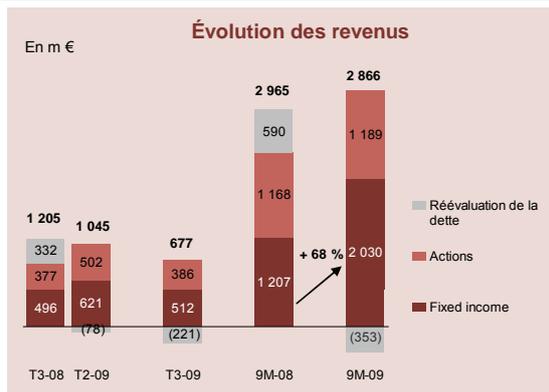
- des provisions T3-09 portant principalement sur quelques dossiers individuels (Golfe : - 113 m €)
- le renforcement des provisions collectives qui s'élèvent à 1,5 Md € au 30/09/09 (en progression de 32 % sur deux ans)

26

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de marchés et d'investissement



Des revenus des activités de Banque de marchés et d'investissement qui reflètent la normalisation du marché

✓ Pôle Fixed Income : maintien des revenus à un niveau élevé et progression dans les classements

- Les revenus des activités de trésorerie, change, matières premières et les dérivés de taux simples (« vanille ») exceptionnellement profitables sur les trimestres précédents retrouvent un niveau régulier
- Croissance de la part de marché sur les émissions primaires entre 2008 et 2009 : de la 8^{ème} place à la 6^{ème} place toutes émissions Euro confondues (dont de la 8^{ème} place à la 5^{ème} place pour les émissions faites par les entreprises en euros)



✓ Pôle actions : reprise en fin de trimestre

- Effet saisonnier sur le placement primaire actions
- Reprise sensible des courtiers en fin de trimestre
- Newedge : stabilité des revenus et confirmation de sa position de leader (12 % de part de marché)

✓ Réduction des risques de marché et maintien de la VaR des activités pérennes sensiblement en dessous de sa limite de 35 m €

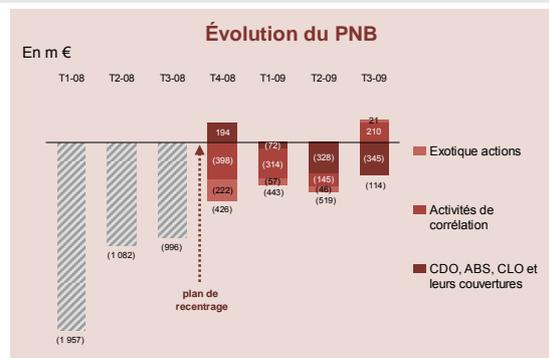
* stock résiduel de la réévaluation de la dette au 30/09/09 : 523 m €



27

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Activités en cours d'arrêt



Diminution des pertes en résultat net sur le T3-09 (- 241 m € contre - 465 m € au T2-09)

✓ Pas d'impact significatif des activités des dérivés exotiques actions

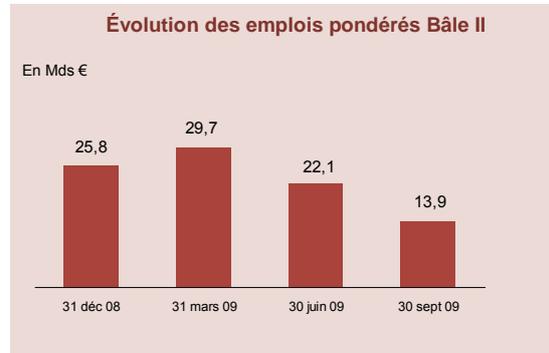
✓ Le resserrement des spreads de crédit sur le T3-09 a engendré une baisse des expositions sur les garants de l'activité de corrélation qui contribue principalement au produit de 210 m €

✓ La dégradation du marché résidentiel américain connaît actuellement un palier mais le nombre d'entrées en incidents de paiement continue à être élevé. Les principaux impacts en résultat du T3-09 sur les CDO, ABS et CLO sont :

- des dépréciations de 191 m € des CDO et CLO évalués à la juste valeur
- une dotation de 206 m € en provision collective (coût du risque) sur CDO, CLO et ABS en prêts et créances

Par ailleurs, le resserrement des spreads a généré une variation négative du mark to market de la macro couverture de 288 m €

✓ Nouvelle baisse des emplois pondérés sur le trimestre



NB : Au T3-09, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1^{er} octobre 2008, a entraîné une neutralisation d'un profit avant impôts de 403 m €



28

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Compte propre et divers

Résultat du pôle

✓ **Un produit net bancaire stable au T3-09, intégrant 9M/9M**

- le renchérissement des coûts de financement du Groupe sur la période
- les bonnes performances de la gestion financière ALM portées par les tendances de marché
- des profits exceptionnels liés à la gestion de la dette subordonnée (+ 218 m €) dont + 48 m € au T3-09
- un résultat des sociétés mises en équivalence impacté par la première consolidation d'Intesa au T2-09 (- 206 m €)

✓ **Pour mémoire, l'année 2008 bénéficiait des éléments non récurrents suivants :**

- plus-value Suez (882 m €) et dividendes Intesa (212 m €) en PNB
- plus-value Newedge (420 m €) en résultat net sur autres actifs

✓ **Un produit net bancaire du Private Equity de 16 m € au T3-09 et un RBE de 2 m €**

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(49)	(70,7 %)	+ 3,1 %	(477)	ns
Charges d'exploitation	(173)	(20,4 %)	(27,3 %)	(590)	(14,3 %)
Résultat brut d'exploitation	(222)	(42,3 %)	(22,2 %)	(1 067)	x 4,7
Coût du risque	(9)	ns	+ 4,5 %	(39)	ns
Résultat d'exploitation	(231)	(36,1 %)	(21,4 %)	(1 106)	x 6,0
Sociétés mises en équivalence	(19)	ns	(90,0 %)	(241)	ns
Résultat net sur autres actifs	6	ns	x 6,2	8	(98,1 %)
Résultat avant impôts	(244)	+ 18,4 %	(49,8 %)	(1 339)	ns
Résultat net part du Groupe	(126)	(10,1 %)	(72,5 %)	(982)	ns

29

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 **CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

- Banque de proximité en France - Caisses régionales
- Banque de proximité en France - LCL
- Banque de détail à l'international
- Services financiers spécialisés
- Gestion d'actifs, assurances et banque privée
- Banque de financement et d'investissement
- Compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

30

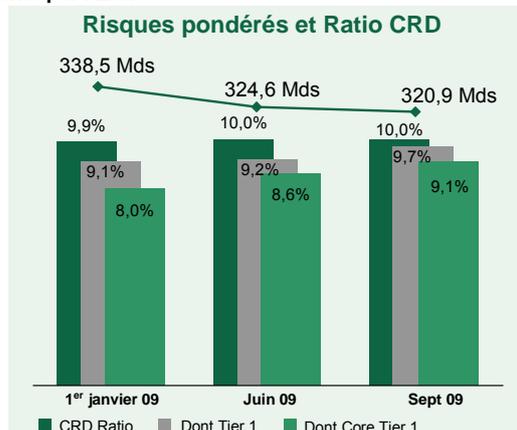
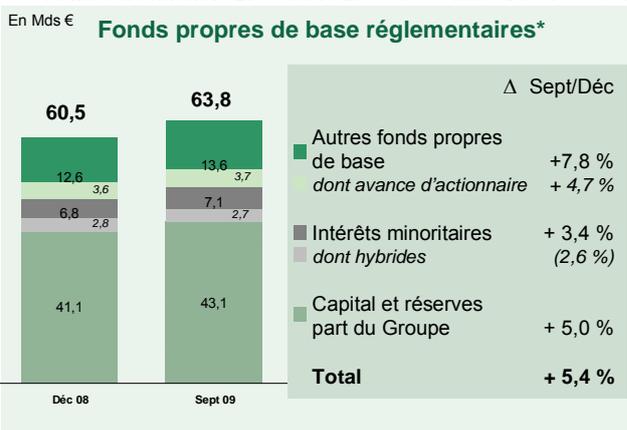
Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 **CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

Données clés du groupe Crédit Agricole

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

- ✓ **Une baisse des emplois pondérés de 5,2 % sur les 9 premiers mois 2009, reflet de la réduction du profil de risque du Groupe**
 - Baisse du risque de crédit pour Calyon et Crédit Agricole S.A.
 - Baisse des risques de marché (- 15 Mds €) liée à la baisse de la VaR
- ✓ **Renforcement des ratios Tier 1 et Core Tier 1 : + 0,5 point / 30 juin 2009**
 - Des fonds propres de base* à 63,8 milliards d'euros
 - Des fonds propres Tier 1 après déductions à 31,1 Mds €
 - 100 % du résultat provisionné pour le versement du dividende
- ✓ **Remboursement le 27 octobre 2009 des 3 Mds € de TSS souscrits par l'Etat**



* Avant déductions

31

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Données clés du groupe Crédit Agricole

Résultats du groupe Crédit Agricole

En m €	9M-09	9M-08	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	23 314	21 095	+ 10,5 %
Charges d'exploitation	(14 482)	(15 244)	(5,0 %)
Résultat brut d'exploitation	8 832	5 851	+ 50,9 %
Coût du risque	(4 734)	(2 502)	+ 89,2 %
Résultat d'exploitation	4 098	3 349	+ 22,4 %
Sociétés mises en équivalence	(39)	194	ns
Résultat net sur autres actifs	(495)	449	ns
Résultat avant impôts	3 564	3 992	(10,7 %)
Impôts	(1 663)	(962)	+ 72,9 %
Résultat net	2 001	3 030	(34,0 %)
Résultat net part du Groupe	1 790	2 516	(28,9 %)

32

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Données clés du groupe Crédit Agricole

Fonds propres consolidés du groupe Crédit Agricole

En Mds €	31/12/08	30/06/09	30/09/09
Tier 1	51,5	51,0	52,9
Total des fonds propres nets	61,0	60,9	61,2
Total des risques pondérés CRD	510,6	491,4	483,8
Total des risques retenus pour le ratio Tier 1	615,5	547,2	532,9
Ratio de solvabilité Tier 1	8,4 %	9,3 %	9,9 %
Ratio de solvabilité Tier 1 hors floor	10,1 %	10,4 %	10,9 %
Ratio de solvabilité global	9,9 %	10,8 %	11,1 %

Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2009

Annexes



Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Evolution des fonds propres consolidés

Evolution du risque

Données complémentaires sur les pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

- annexes du pôle

- informations sensibles selon les recommandations du Forum de Stabilité Financière

Compte propre et divers

Bilan consolidé au 30 septembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé sur 9 mois détaillé

En m €	Banque de proximité en France Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de détail à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09
Produit net bancaire	-	-	2 763	2 838	2 398	2 178	2 207	2 704	3 069	2 994	4 494	4 287	(4 035)	(1 076)	464	(477)	11 358	13 448
Charges d'exploitation	-	-	(1 882)	(1 891)	(1 575)	(1 480)	(1 191)	(1 262)	(1 397)	(1 431)	(2 528)	(2 272)	(229)	(91)	(689)	(590)	(9 489)	(9 017)
Résultat brut d'exploitation	-	-	881	947	823	698	1 016	1 442	1 672	1 563	1 966	2 015	(4 264)	(1 167)	(225)	(1 067)	1 869	4 431
Coût du risque	-	-	(134)	(296)	(351)	(813)	(451)	(894)	(43)	(5)	(612)	(839)	-	(515)	40	(39)	(1 551)	(3 401)
Sociétés mises en équivalence	574	649	-	-	59	124	6	5	1	2	98	100	-	-	157	(241)	895	639
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	(453)	(4)	1	(1)	-	(1)	11	-	-	434	8	428	(433)
Résultat avant impôts	574	649	747	651	531	(444)	567	554	1 629	1 560	1 451	1 287	(4 264)	(1 682)	406	(1 339)	1 641	1 236
Impôts	(96)	(92)	(224)	(195)	(203)	(156)	(188)	(213)	(490)	(475)	(396)	(333)	1 390	534	182	497	(26)	(433)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	523	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
Résultat net	478	557	523	456	328	(500)	379	341	1 139	1 085	1 055	954	(2 874)	(1 148)	588	(842)	1 615	903
Intérêts minoritaires	-	-	27	23	76	(12)	18	34	17	17	57	35	-	(26)	87	140	282	211
Résultat net part du Groupe	478	557	496	433	252	(488)	361	307	1 122	1 068	998	919	(2 874)	(1 122)	501	(982)	1 333	692

37

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel détaillé

En m €	Banque de proximité en France Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de détail à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09
Produit net bancaire	-	-	901	933	801	722	737	948	913	1 212	1 811	1 177	(996)	(114)	(168)	(49)	3 999	4 828
Charges d'exploitation	-	-	(623)	(627)	(531)	(482)	(392)	(422)	(442)	(553)	(790)	(764)	(128)	(31)	(217)	(173)	(3 124)	(3 053)
Résultat brut d'exploitation	-	-	277	306	270	240	345	526	471	659	1 021	413	(1 124)	(145)	(385)	(222)	875	1 775
Coût du risque	-	-	(51)	(95)	(160)	(274)	(184)	(318)	(47)	(2)	(322)	(287)	-	(205)	23	(9)	(740)	(1 189)
Sociétés mises en équivalence	136	222	-	-	19	37	2	1	(1)	1	33	32	-	-	157	(19)	347	275
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	(453)	(5)	-	(1)	-	(1)	8	-	-	(1)	6	(8)	(438)
Résultat avant impôts	136	222	227	211	129	(450)	158	209	422	658	731	166	(1 124)	(350)	(206)	(244)	474	423
Impôts	-	-	(68)	(63)	(80)	(46)	(51)	(83)	(135)	(183)	(182)	(14)	361	103	104	166	(52)	(121)
Gains ou pertes nettes des activités arrêtées	-	-	-	-	2	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	89
Résultat net	136	222	159	148	51	(407)	107	126	287	475	549	152	(763)	(247)	(102)	(78)	424	391
Intérêts minoritaires	-	-	9	7	4	10	0	14	(4)	19	12	10	-	(6)	38	48	59	102
Résultat net part du Groupe	136	222	150	141	47	(417)	107	112	291	456	537	142	(763)	(241)	(140)	(126)	365	289

38

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de proximité en France - Caisses régionales											Banque de proximité en France - LCL										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	898	934	886	946	912	950	901	952	935	969	933
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(642)	(785)	(618)	(661)	(645)	(613)	(623)	(651)	(648)	(615)	(627)
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256	149	268	285	267	336	277	301	287	354	306
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(34)	(28)	(26)	(43)	(40)	(51)	(66)	(99)	(102)	(95)
Sociétés mises en équivalence	311	152	179	223	271	167	136	103	265	162	222	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	311	152	179	223	271	167	136	103	265	162	222	217	115	240	259	224	297	227	235	188	252	211
Impôts	(71)	(16)	-	-	(70)	(27)	-	-	(87)	(5)	-	(65)	(34)	(72)	(78)	(67)	(89)	(68)	(70)	(56)	(76)	(63)
Résultat net	240	136	179	223	201	140	136	103	178	157	222	152	81	168	181	157	208	159	165	132	176	148
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	8	9	11	8	11	9	7	7	9	7
Résultat net part du Groupe	240	136	179	223	201	140	136	103	178	157	222	151	73	159	170	149	197	150	158	125	167	141

39

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de détail à l'international										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	472	698	742	737	782	815	801	644	701	755	722
Charges d'exploitation	(308)	(460)	(458)	(537)	(521)	(523)	(531)	(510)	(489)	(508)	(482)
Résultat brut d'exploitation	164	238	284	200	261	292	270	134	212	247	240
Coût du risque	(65)	(73)	(86)	(68)	(99)	(92)	(160)	(529)	(267)	(273)	(274)
Sociétés mises en équivalence	35	88	33	12	39	1	19	(157)	46	40	37
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	52	-	-	-	(279)	-	-	(453)
Résultat avant impôts	134	254	231	196	201	201	129	(831)	(9)	14	(450)
Impôts	(33)	(64)	(52)	(46)	(58)	(66)	(80)	55	(28)	(81)	(46)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(4)	(3)	-	3	-	(1)	2	28	6	5	89
Résultat net	97	187	179	153	143	134	51	(748)	(31)	(62)	(407)
Intérêts minoritaires	24	39	47	46	34	38	4	(77)	(10)	(12)	10
Résultat net part du Groupe	73	148	132	107	109	96	47	(671)	(21)	(50)	(417)

40

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Services financiers spécialisés												Gestion d'actifs, assurances et banque privée									
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	728	743	736	770	725	744	737	783	853	903	948	1 058	1 148	985	1 114	1 098	1 058	913	925	794	988	1 212
Charges d'exploitation	(389)	(393)	(391)	(404)	(396)	(402)	(392)	(418)	(431)	(409)	(422)	(455)	(438)	(415)	(494)	(484)	(470)	(442)	(468)	(446)	(431)	(553)
Résultat brut d'exploitation	339	350	345	366	329	342	345	365	422	494	526	603	710	570	620	614	588	471	457	348	557	659
Coût du risque	(122)	(125)	(128)	(116)	(140)	(127)	(184)	(232)	(265)	(311)	(318)	-	4	(2)	2	(5)	9	(47)	(73)	1	(5)	(2)
Sociétés mises en équivalence	2	1	2	3	2	2	2	2	2	2	1	6	2	(2)	2	-	1	(1)	3	1	-	1
Résultat net sur autres actifs	19	4	2	3	1	-	(5)	4	1	-	-	-	(2)	(6)	222	-	-	(1)	(2)	-	-	-
Résultat avant impôts	238	230	221	256	192	217	158	139	160	185	209	609	714	560	846	609	598	422	384	350	552	658
Impôts	(76)	(77)	(74)	(83)	(62)	(75)	(51)	(45)	(60)	(71)	(83)	(157)	(245)	(154)	(226)	(182)	(173)	(135)	(120)	(121)	(171)	(183)
Résultat net	162	153	147	173	130	142	107	94	100	114	126	452	469	406	620	427	425	287	264	229	381	475
Intérêts minoritaires	10	11	11	8	11	7	0	(6)	10	10	14	11	15	8	15	12	10	(4)	(7)	(13)	11	19
Résultat net part du Groupe	152	142	136	165	119	135	107	100	90	104	112	441	454	398	605	415	415	291	271	242	370	456

41

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement et d'investissement										
	T1-07*	T2-07*	T3-07*	T4-07*	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	1 620	1 578	753	(1 169)	1 876	807	1 811	1 861	1 600	1 510	1 177
Charges d'exploitation	(913)	(957)	(786)	(881)	(885)	(852)	(790)	(753)	(755)	(753)	(764)
Résultat brut d'exploitation	707	621	(33)	(2 050)	991	(45)	1 021	1 108	845	757	413
Coût du risque	14	2	(22)	(951)	(168)	(122)	(322)	(471)	(301)	(251)	(287)
Sociétés mises en équivalence	36	37	33	29	32	33	33	15	37	31	32
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2	1	8
Résultat avant impôts	757	660	(23)	(2 973)	855	(134)	731	651	583	538	166
Impôts	(202)	(174)	54	1 089	(265)	50	(182)	(148)	(170)	(149)	(14)
Résultat net	555	486	32	(1 884)	590	(84)	549	503	413	389	152
Intérêts minoritaires	16	27	21	28	21	24	12	(3)	14	11	10
Résultat net part du Groupe	539	459	11	(1 912)	569	(108)	537	506	399	378	142

* Ces résultats incluent les résultats des activités en cours d'arrêt qui n'étaient pas suivis en tant que tels avant le plan de Calyon en septembre 2008

42

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement											Banque de marchés et d'investissement										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T1-07*	T2-07*	T3-07*	T4-07*	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	629	582	576	514	569	353	606	1 155	456	465	500	991	996	177	(1 683)	1 307	454	1 205	706	1 144	1 045	677
Charges d'exploitation	(252)	(234)	(215)	(234)	(229)	(216)	(223)	(200)	(210)	(193)	(208)	(661)	(723)	(571)	(646)	(656)	(636)	(567)	(553)	(545)	(560)	(556)
Résultat brut d'exploitation	377	348	361	280	340	137	383	955	246	272	292	330	273	(394)	(2 329)	651	(182)	638	153	599	485	121
Coût du risque	14	(4)	49	(163)	(101)	(81)	(164)	(280)	(275)	(222)	(258)	-	6	(71)	(788)	(67)	(41)	(158)	(191)	(26)	(29)	(29)
Sociétés mises en équivalence	35	35	31	29	32	33	32	24	38	32	33	1	2	2	-	-	-	1	(9)	(1)	(1)	(1)
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Résultat avant impôts	426	378	441	145	271	89	250	698	11	83	68	331	281	(463)	(3 117)	584	(223)	481	(47)	572	455	98
Impôts	(110)	(95)	(81)	9	(86)	(12)	(32)	(163)	(2)	(14)	(15)	(92)	(79)	135	1 080	(179)	62	(150)	15	(168)	(135)	1
Résultat net	316	283	360	154	185	77	218	535	9	69	53	239	202	(328)	(2 037)	405	(161)	331	(32)	404	320	99
Intérêts minoritaires	7	10	12	11	15	18	17	(3)	4	4	7	9	17	9	17	6	6	(5)	-	10	7	3
Résultat part du Groupe	309	273	348	143	170	59	201	538	5	65	46	230	185	(337)	(2 054)	399	(167)	336	(32)	394	313	96

* Ces résultats incluent les résultats des activités en cours d'arrêt qui n'étaient pas suivis en tant que tels avant le plan de Calyon en septembre 2008

43

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Activités en cours d'arrêt						
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	(1 957)	(1 082)	(996)	(426)	(443)	(519)	(114)
Charges d'exploitation	(51)	(50)	(128)	(71)	(29)	(31)	(31)
Résultat brut d'exploitation	(2 008)	(1 132)	(1 124)	(497)	(472)	(550)	(145)
Coût du risque	(2)	2	-	(227)	(134)	(176)	(205)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	(2 010)	(1 130)	(1 124)	(724)	(606)	(726)	(350)
Impôts	646	383	361	171	181	250	103
Résultat net	(1 364)	(747)	(763)	(553)	(425)	(476)	(247)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	(9)	(11)	(6)
Résultat net part du Groupe	(1 364)	(747)	(763)	(553)	(416)	(465)	(241)

44

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Compte propre et divers										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	239	169	(26)	7	674	(43)	(168)	(142)	(379)	(48)	(49)
Charges d'exploitation	(252)	(505)	(217)	(358)	(236)	(236)	(217)	(274)	(180)	(237)	(173)
Résultat brut d'exploitation	(13)	(335)	(243)	(351)	438	(279)	(385)	(416)	(559)	(285)	(222)
Coût du risque	(11)	15	(8)	(30)	11	6	23	(16)	(20)	(9)	(9)
Sociétés mises en équivalence	(11)	(13)	120	(10)	(1)	-	157	8	(30)	(192)	(19)
Résultat net sur autres actifs	1 045	3	4	48	421	14	(1)	(2)	-	1	6
Résultat avant impôts	1 010	(330)	(127)	(343)	869	(259)	(206)	(426)	(609)	(485)	(244)
Impôts	124	247	108	120	(147)	226	104	250	259	73	166
Résultat net	1 134	(83)	(19)	(223)	722	(33)	(102)	(176)	(350)	(412)	(78)
Intérêts minoritaires	75	37	42	(8)	28	19	38	45	45	47	48
Résultat net part du Groupe	1 059	(120)	(61)	(215)	694	(52)	(140)	(221)	(395)	(459)	(126)

45

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Groupe										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	5 015	5 271	4 076	2 406	4 110	3 249	3 999	4 598	4 061	4 559	4 828
Charges d'exploitation	(2 959)	(3 538)	(2 885)	(3 336)	(3 218)	(3 147)	(3 124)	(3 146)	(2 978)	(2 986)	(3 053)
Résultat brut d'exploitation	2 056	1 733	1 191	(930)	892	102	875	1 452	1 083	1 573	1 775
Coût du risque	(223)	(211)	(275)	(1 188)	(446)	(365)	(740)	(1 614)	(1 085)	(1 127)	(1 189)
Sociétés mises en équivalence	379	268	364	258	343	205	347	(27)	321	43	275
Résultat net sur autres actifs	1 065	5	1	324	422	14	(8)	(280)	3	2	(438)
Résultat avant impôts	3 277	1 795	1 281	(1 536)	1 211	(44)	474	(469)	322	491	423
Impôts	(480)	(363)	(190)	776	(205)	231	(52)	92	(82)	(230)	(121)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	(4)	(4)	-	4	-	(2)	2	28	6	5	89
Résultat net	2 793	1 428	1 091	(756)	1 006	185	424	(349)	246	266	391
Intérêts minoritaires	138	136	137	101	114	109	59	(40)	44	65	102
Résultat net part du Groupe	2 655	1 292	954	(857)	892	76	365	(309)	202	201	289

46

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Evolution des fonds propres consolidés

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Sept 08	Déc 08	Sept 09
Risques de crédit	286,0	287,5	283,6
Risques de marché	23,4	27,7	12,7
Risques opérationnels	20,2	23,3	24,6
Total des risques pondérés CRD	329,6	338,5	320,9
Total des risques retenus pour le ratio Tier 1	336,7	356,5	320,9
Core Tier 1	nc	27,1	29,1
Tier 1	28,6	30,7	31,1
Tier 2	9,8	11,0	10,4
Tier 3	0,5	0,5	0,5
Déduction des fonds propres des sociétés d'assurance	8,4	8,8	9,8
Total des fonds propres nets	30,5	33,4	32,2
Ratio core Tier 1	nc	7,6 %	9,1 %
Ratio de solvabilité Tier 1	8,5 %	8,6 %	9,7 %
Ratio de solvabilité Tier one hors floor	8,7 %	9,1 %*	na
Ratio de solvabilité global	9,1 %	9,4 %	10,0 %

* Ratio Core Tier One hors floor : 8,0 % au 31 décembre 2008



47

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital	Sept 2008	Déc 2008	Sept 2009	%
SAS Rue La Boétie	1 212 534 986	1 219 551 872	1 279 595 454	55,17
Titres d'auto-contrôle*	11 204 879	13 011 521	8 845 425	0,38
Employés (FCPE, PEE)	112 210 038	98 664 223	107 420 432	4,63
Public	890 392 593	895 114 880	923 718 626	39,82
Total des titres émis	2 226 342 496	2 226 342 496	2 319 579 937	100 %
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 826 399 873	1 992 344 500	2 241 749 934	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net ajusté par titre**	1 922 310 972	1 992 344 500	2 241 749 934	
Résultat net - part du Groupe	1 333 m €	1 024 m €	692 m €	
Résultat net par action	0,73 €	0,51 €	0,31 €	
Résultat net ajusté par action**	0,69 €			

* Actions détenues directement dans le cadre des programmes de rachat placées au bilan de Crédit Agricole S.A. en couverture des options attribuées et au sein d'un contrat de liquidité

** Après prise en compte de l'augmentation de capital intervenue le 7 juillet 2008



48

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2008	41 731	5 605	47 336	35 653
Augmentation de capital	849	-	849	
Dividendes versés en 2009	(998)	(387)	(1 385)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	138	-	138	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(30)	280	250	
Variation des gains ou pertes latents	2 552	(3)	2 549	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(16)	-	(16)	
Autres	75	273	348	
Résultat de la période	692	211	903	
30 septembre 2009	44 993	5 979	50 972	39 395

49

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Évolution des risques pondérés

Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 08	Sept 09
Banque de proximité en France	78,9	77,2
- Caisses régionales (25 %)	43,2	41,5
- LCL	35,7	35,7
Banque de détail à l'international	61,0	60,1
Services financiers spécialisés	52,4*	52,1
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	13,3	16,8
Banque de financement et d'investissement	151,1	132,3
- Banque de marché et d'investissement	75,9	52,2
- Banque de financement	75,2	80,0

* Hors CA Leasing Italia et Ducato consolidés au 31/12/08, les risques pondérés du métier SFS s'établissent à 46,7 Mds €

50

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit

Groupe Crédit Agricole S.A.			
En m €	Sept 08	Déc 08	Sept 09
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	413 851	424 409	441 092
dont créances douteuses	11 586	13 093	15 449
Dépréciations constituées*	8 318	9 121	11 250
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,8 %	3,1 %	3,5 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	51,2 %	50,6 %	51,1 %
Dépréciations constituées / créances douteuses	71,8 %	69,7 %	72,8 %

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m €	Sept 08	Déc 08	Sept 09
Encours bruts de créances clientèle	343 527	346 827	349 647
dont créances douteuses	7 113	7 251	8 516
Dépréciations constituées*	7 559	7 962	8 814
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,1 %	2,1 %	2,4 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	69,2 %	70,0 %	67,8 %
Dépréciations constituées / créances douteuses	106,3 %	109,8 %	103,5 %

NB : en principal et hors opérations de location financement avec la clientèle
 * Y compris dépréciations collectives

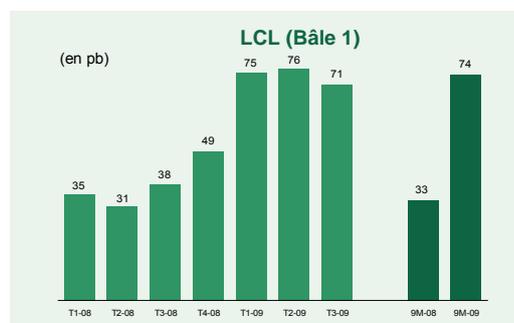
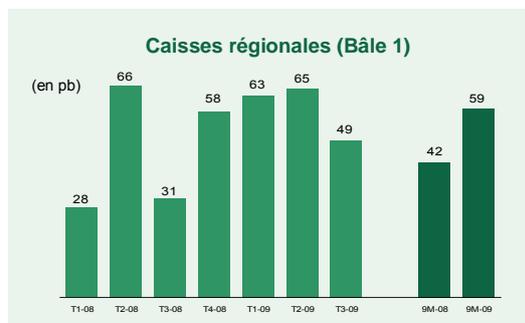
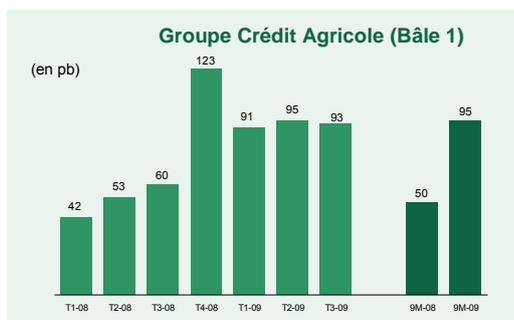
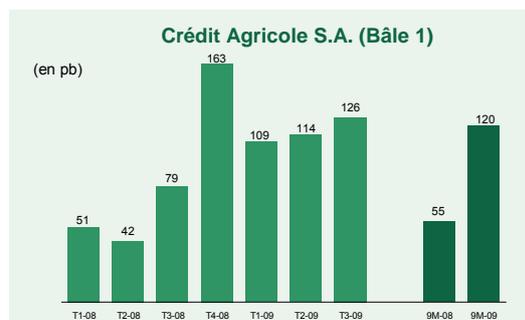
51

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Evolution du risque

Coût du risque sur emplois pondérés



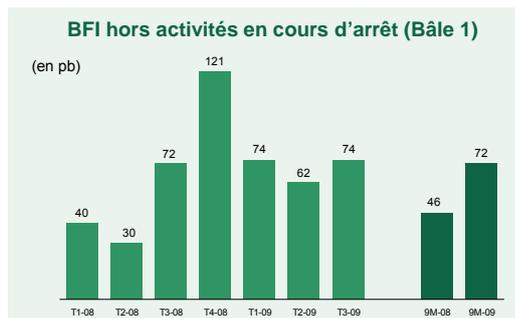
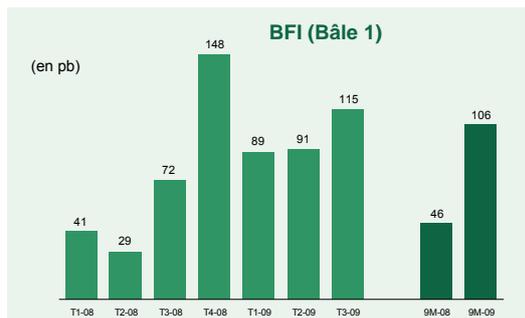
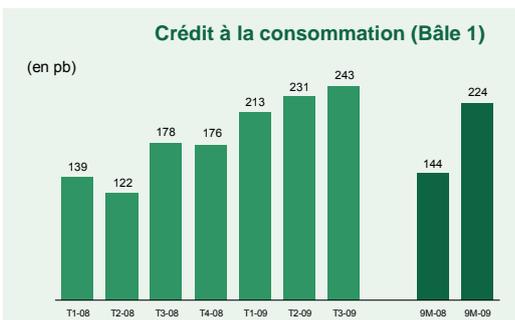
52

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Evolution du risque

Coût du risque sur emplois pondérés



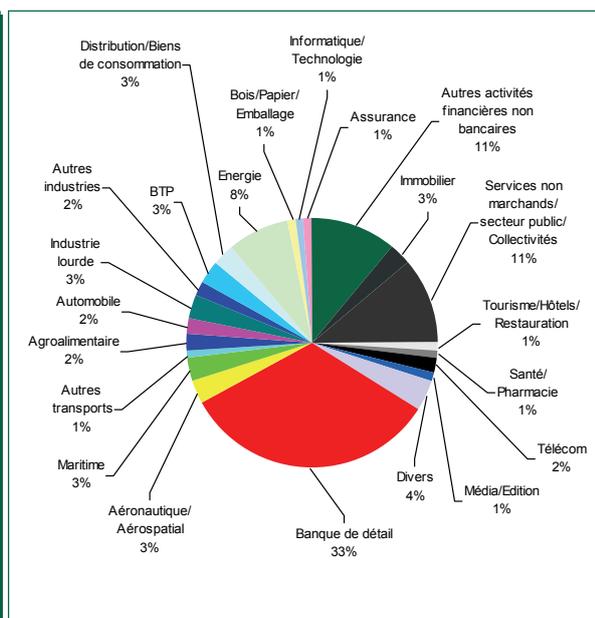
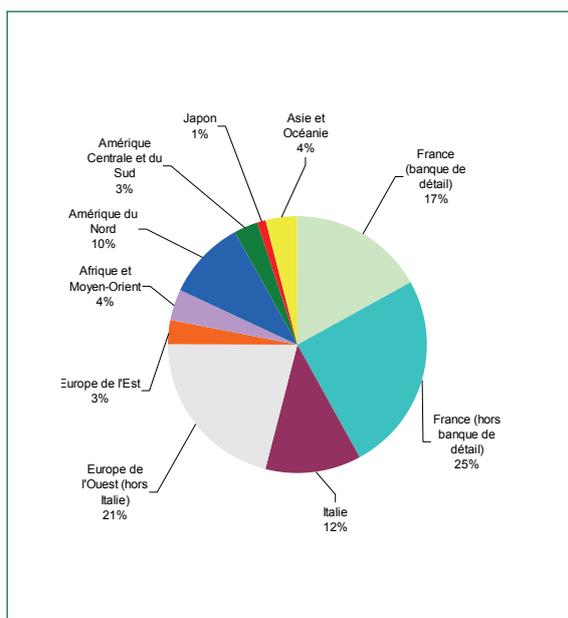
53

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Evolution du risque

Répartition des risques* par zone géographique et secteur d'activité



* Engagement commerciaux (hors banque)

54

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Evolution du risque

Exposition aux risques de marché

- VaR (99 % - 1 jour) au 30 septembre 2009 : 48 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 26 m € sur Calyon

Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.

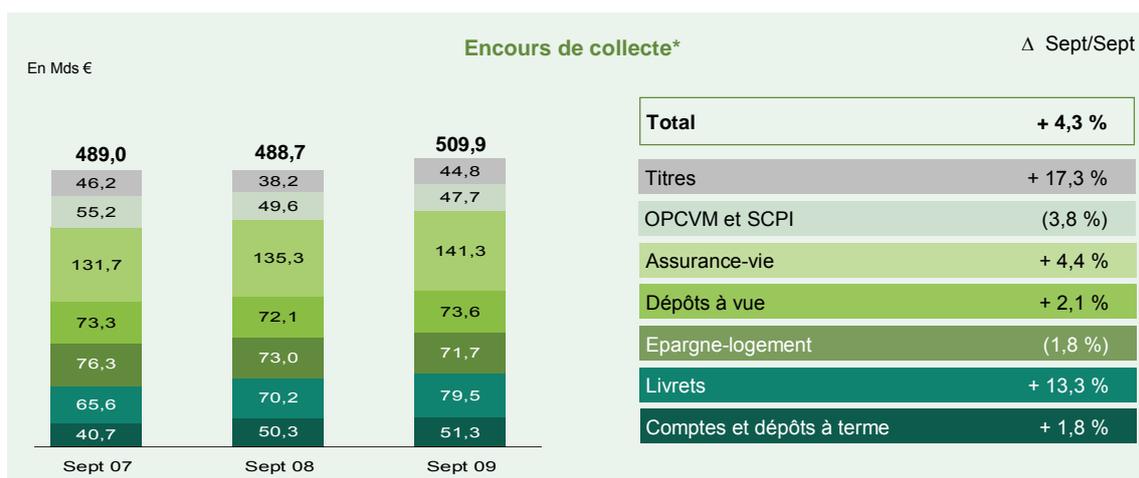
En m €	VAR (99% - 1 jour) 1er janvier au 30 septembre 2009				31 décembre 2008
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept 2009	
Taux	33	59	43	37	55
Crédit	9	147	54	13	56
Change	2	11	5	3	7
Actions	5	24	12	11	9
Matières premières	1	4	2	3	1
VaR du groupe Crédit Agricole S.A.	40	166	82	48	88

55

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de proximité en France - Caisses régionales



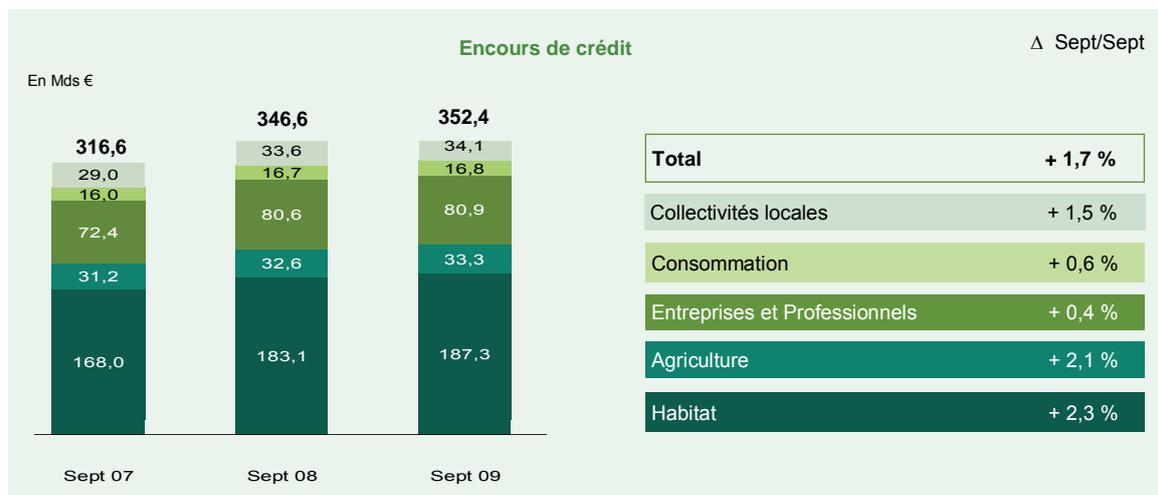
* Encours hors placements de la clientèle financière

56

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de proximité en France - Caisses régionales

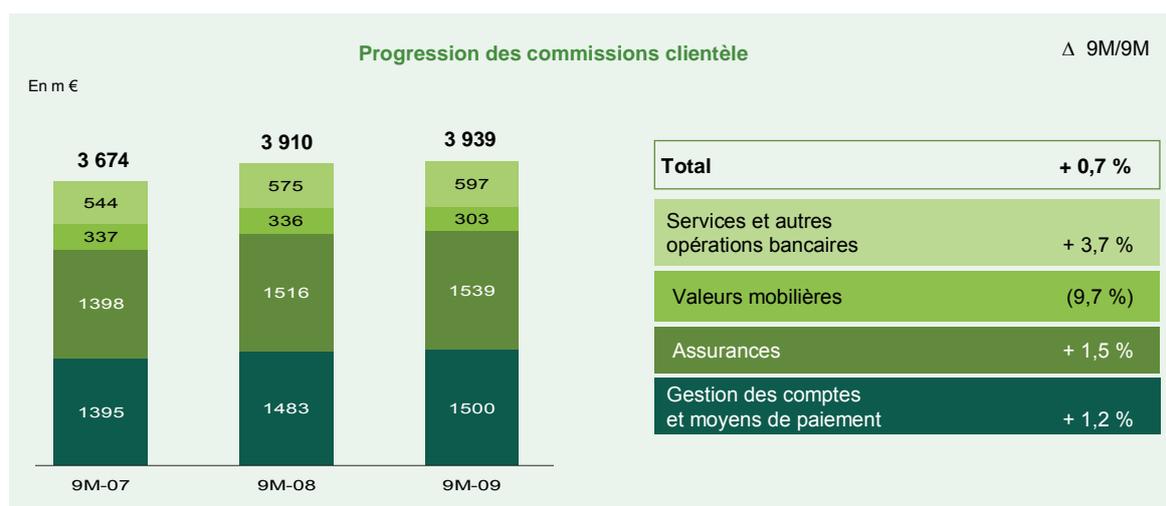


57

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - Caisses régionales

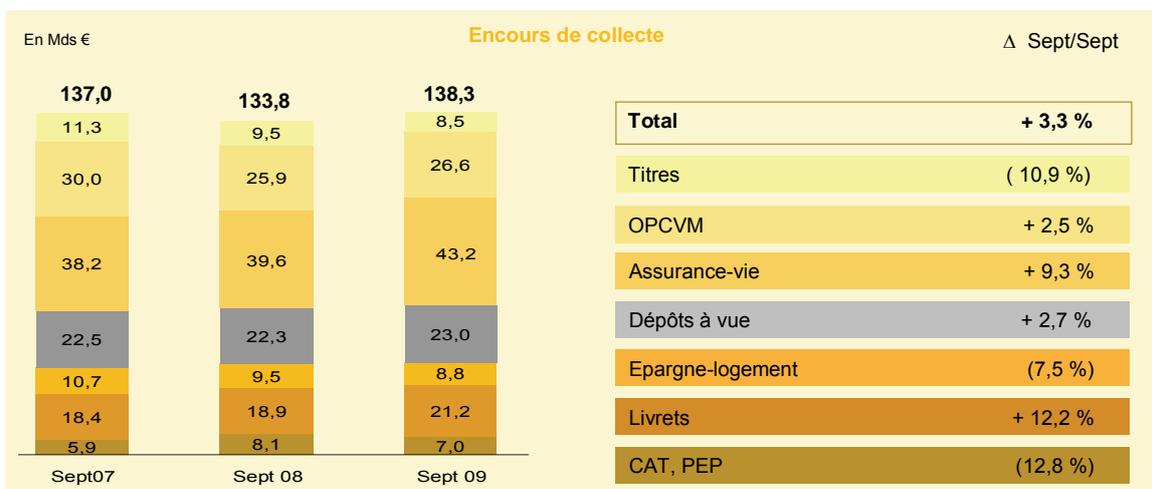


58

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - LCL

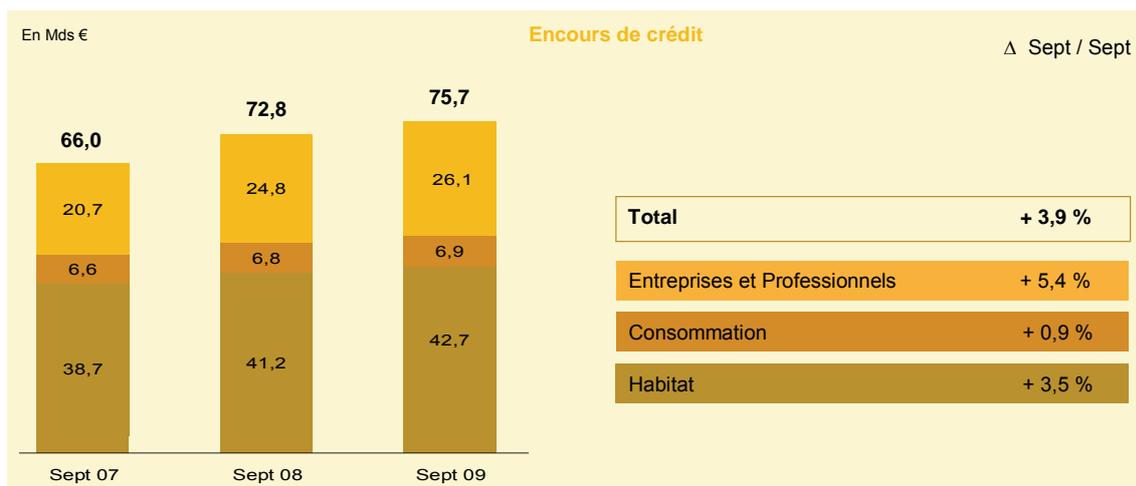


59

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - LCL

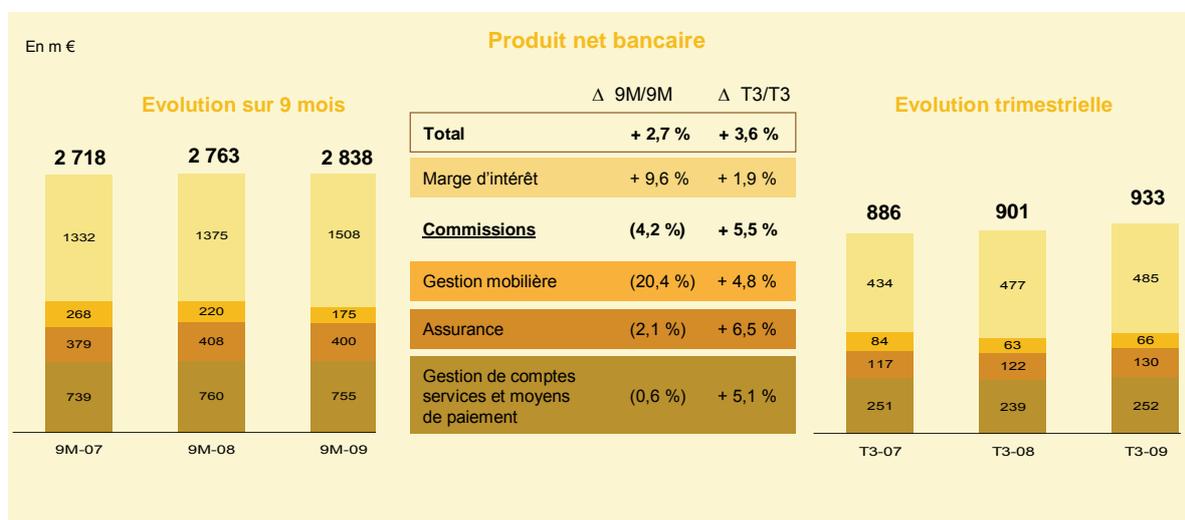


60

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - LCL



61

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Banque de proximité en France - LCL

Comparatif Bâle 1 – Bâle 2 en trimestriel

En m €	T1-08		T2-08		T3-08		T4-08	
	Bâle 1	Bâle 2						
Produit net bancaire	926	912	964	950	914	901	966	952
Charges d'exploitation	(645)	(645)	(613)	(613)	(623)	(623)	(651)	(651)
Résultat brut d'exploitation	281	267	350	336	291	277	315	301
Coût du risque	(43)	(43)	(40)	(40)	(51)	(51)	(66)	(66)
Résultat d'exploitation	238	224	311	297	240	227	249	235
Impôts	(71)	(67)	(93)	(89)	(72)	(68)	(75)	(70)
Résultat net	167	157	217	208	168	159	174	165
Intérêts minoritaires	9	8	11	11	8	9	7	7
Résultat net part du Groupe	158	149	206	197	160	150	167	158
Coefficient d'exploitation	69,7 %	70,7 %	63,6 %	64,5 %	68,2 %	69,1 %	67,4 %	68,4 %
Emplois pondérés (Mds €)	49,5	33,8	51,2	34,2	53,4	35,0	53,9	35,7

62

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Banque de détail à l'international

Comptes de résultats trimestriels 2008 corrigés de l'effet du passage au T4-08 des réseaux de banque de détail en Afrique en cours de cession en activités arrêtées

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08
Produit net bancaire	752	781	771	739
Charges d'exploitation	(500)	(503)	(510)	(571)
Résultat brut d'exploitation	252	278	261	168
Coût du risque	(100)	(92)	(158)	(530)
Sociétés mises en équivalence	38	1	19	(157)
Résultat net sur autres actifs	0	0	0	(279)
Résultat avant impôts	190	187	122	(798)
Impôts	(54)	(61)	(77)	(43)
Gains ou perte nets des activités arrêtées	7	8	6	7
Résultat net	143	134	51	(748)
Intérêts minoritaires	34	38	4	(77)
Résultat net part du Groupe	109	96	47	(671)

63

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de détail à l'international

Résultat global de la Banque de détail à l'international

NB : données du pôle hors effet du passage des entités africaines en cours de cession au T4-08 en activités arrêtées (cf. annexe p.67)

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	722	(6,4 %)	(4,4 %)	2 178	(5,5 %)
Charges d'exploitation	(482)	(5,5 %)	(5,1 %)	(1 480)	(2,3 %)
Résultat brut d'exploitation	240	(8,1 %)	(2,9 %)	698	(11,6 %)
Coût du risque	(274)	+ 73,2 %	+ 0,3 %	(813)	x 2,3
Résultat d'exploitation	(34)	ns	+ 30,4 %	(115)	ns
Sociétés mises en équivalence	37	+ 94,3 %	(6,3 %)	124	x 2,1
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(453)	ns	ns	(453)	ns
Résultat avant impôts	(450)	ns	ns	(444)	ns
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	89	ns	ns	100	ns
Résultat net part du Groupe	(417)	ns	ns	(488)	ns
Coefficient d'exploitation	66,8 %	+ 0,6 pt	(0,5 pt)	67,9 %	+ 2,2 pts

64

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit à la consommation

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	819	+ 33,2 %	+ 5,5 %	2 322	+ 26,1 %
Charges d'exploitation	(340)	+ 7,3 %	+ 2,5 %	(1 016)	+ 5,9 %
Résultat brut d'exploitation	479	+ 60,8 %	+ 7,7 %	1 306	+ 48,2 %
Coût du risque	(301)	+ 71,9 %	+ 6,2 %	(834)	+ 96,4 %
Résultat d'exploitation	178	+ 44,9 %	+ 10,3 %	472	+ 3,4 %
Sociétés mises en équivalence	1	(31,8 %)	(11,8 %)	5	(25,8 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	(73,3 %)
Résultat avant impôts	179	+ 41,2 %	+ 10,0 %	478	+ 2,4 %
Impôts	(73)	+ 77,1 %	+ 14,1 %	(188)	+ 20,2 %
Résultat net	106	+ 23,9 %	+ 7,4 %	290	(6,5 %)

65

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009


**CRÉDIT
AGRICOLE S.A.**

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit-bail

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	81	+ 21,8 %	+ 5,2 %	235	+ 17,4 %
Charges d'exploitation	(47)	+ 14,1 %	+ 8,3 %	(139)	+ 13,4 %
Résultat brut d'exploitation	34	+ 34,3 %	+ 1,2 %	96	+ 23,8 %
Coût du risque	(15)	+ 85,7 %	(24,6 %)	(49)	x 2,4
Résultat d'exploitation	19	+ 8,8 %	+ 42,3 %	47	(17,8 %)
Impôts	(6)	+ 9,1 %	+ 27,7 %	(16)	(11,0 %)
Résultat net	13	+ 7,8 %	+ 50,6 %	31	(21,1 %)

66

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009


**CRÉDIT
AGRICOLE S.A.**

Services financiers spécialisés

Données clés de l'affacturage

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	48	(15,0 %)	(4,8 %)	147	(11,4 %)
Charges d'exploitation	(32)	+ 2,3 %	+ 1,3 %	(97)	(1,5 %)
Résultat brut d'exploitation	16	(35,8 %)	(14,7 %)	50	(25,8 %)
Coût du risque	(1)	ns	(85,3 %)	(11)	+ 76,6 %
Résultat avant impôt	15	(15,0 %)	+ 24,4 %	39	(27,8 %)
Impôts	(5)	(15,9 %)	+ 71,0 %	(13)	(27,3 %)
Résultat net	10	(14,5 %)	+ 8,7 %	26	(28,0 %)

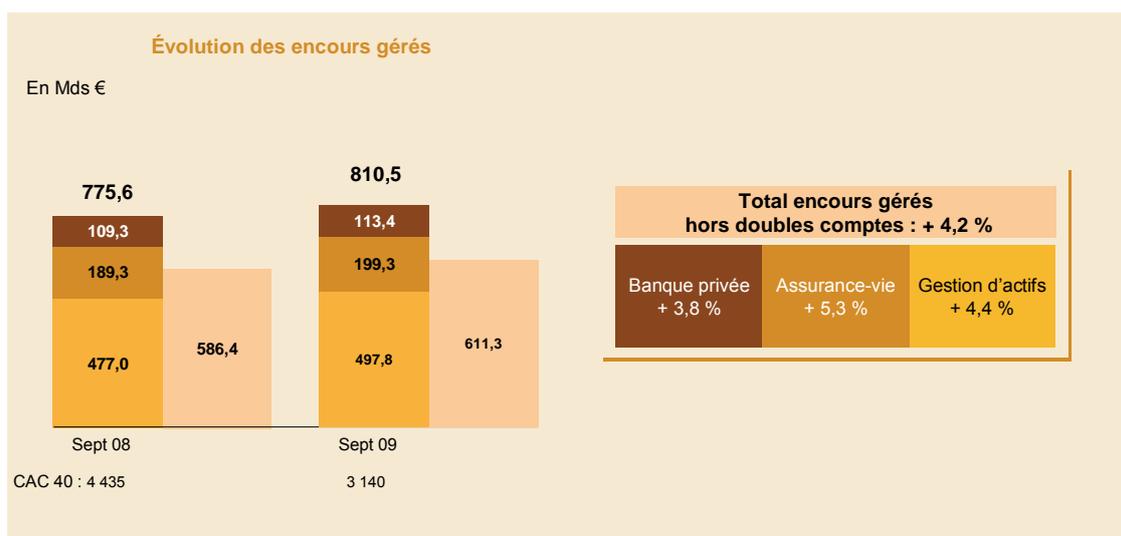
67

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Ensemble du pôle



68

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

CA CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la gestion d'actifs

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	530	+ 40,0 %	+ 26,8 %	1 318	(0,1 %)
Charges d'exploitation	(293)	+ 34,1 %	+ 37,7 %	(722)	+ 2,3 %
Résultat brut d'exploitation	237	+ 48,0 %	+ 15,6 %	596	(2,9 %)
Coût du risque	(1)	(97,4 %)	ns	-	ns
Résultat d'exploitation	236	x 2,1	+ 14,8 %	596	+ 6,8 %
Sociétés mises en équivalence	-	ns	+ 50,0 %	-	ns
Résultat avant impôts	236	x 2,2	+ 14,9 %	596	+ 7,1 %
Impôts	(73)	x 2,6	+ 2,8 %	(197)	+ 3,4 %
Résultat net	163	x 2,0	+ 21,3 %	399	+ 9,1 %

69

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés des assurances

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	538	+ 37,0 %	+ 28,4 %	1 244	(2,9 %)
Charges d'exploitation	(150)	+ 35,8 %	+ 37,2 %	(380)	+ 10,1 %
Résultat brut d'exploitation	388	+ 37,5 %	+ 25,3 %	864	(7,8 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	x 3,0	2	+ 66,7 %
Résultat avant impôts	389	+ 37,6 %	+ 25,3 %	866	(7,7 %)
Impôts	(104)	+ 6,3 %	+ 10,8 %	(261)	(0,4 %)
Résultat net	285	+ 54,1 %	+ 31,6 %	605	(10,5 %)

70

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la banque privée

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	144	+ 1,4 %	(4,8 %)	432	(7,6 %)
Charges d'exploitation	(110)	(3,3 %)	+ 1,1 %	(329)	(5,1 %)
Résultat brut d'exploitation	34	+ 20,4 %	(20,0 %)	103	(14,9 %)
Coût du risque	-	ns	(96,3 %)	(5)	ns
Résultat d'exploitation	34	+ 9,1 %	(8,7 %)	98	(27,0%)
Impôts	(6)	(38,1 %)	(11,9 %)	(17)	(54,6 %)
Résultat net	28	+ 32,9 %	(8,1 %)	81	(16,4 %)

71

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement et d'investissement

Résultats de la Banque de financement

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M change constant
Produit net bancaire	500	(17,4 %)	+ 7,7 %	1 421	(7,0 %)	(10,9 %)
Charges d'exploitation	(208)	(6,7 %)	+ 8,2 %	(611)	(8,7 %)	(10,6 %)
Résultat brut d'exploitation	292	(23,6 %)	+ 7,4 %	810	(5,6 %)	(11,2 %)
Coût du risque	(258)	+ 57,5 %	+ 16,1 %	(755)	x 2,2	
Résultat d'exploitation	34	(84,4 %)	(31,5 %)	55	(89,2 %)	
Sociétés mises en équivalence	33	+ 3,1 %	+ 3,1 %	103	+ 6,2 %	
Résultat net sur autres actifs	1	ns	ns	4	ns	
Résultat avant impôts	68	(72,7 %)	(17,8 %)	162	(73,4 %)	
Impôts	(15)	(52,6 %)	+ 10,9 %	(31)	(75,9 %)	
Résultat net part du Groupe	46	(77,1 %)	(29,5 %)	116	(73,0 %)	

72

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement et d'investissement

Résultats de la Banque de marchés et d'investissement

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	677	(43,9 %)	(35,4 %)	2 866	(3,4 %)
Charges d'exploitation	(556)	(2,1 %)	(0,9 %)	(1 661)	(10,7 %)
Résultat brut d'exploitation	121	(81,1 %)	(75,2 %)	1 205	+ 8,8 %
Coût du risque	(29)	(81,6 %)	+ 0,0 %	(84)	(68,4 %)
Résultat d'exploitation	92	(81,0 %)	(80,0 %)	1 121	+ 33,2 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	+ 0,0 %	(3)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	ns	ns	7	ns
Résultat avant impôts	98	(79,8 %)	(78,6 %)	1 125	+ 33,5 %
Impôts	1	ns	ns	(302)	+ 13,1 %
Résultat net part du Groupe	96	(71,2 %)	(69,0 %)	803	+ 41,4 %

73

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement et d'investissement

Résultats des activités en cours d'arrêt

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(114)	(88,6 %)	(78,0 %)	(1 076)	(73,3 %)
Charges d'exploitation	(31)	(75,8 %)	+ 0,0 %	(91)	(60,3 %)
Résultat brut d'exploitation	(145)	(87,1 %)	(73,6 %)	(1 167)	(72,6 %)
Coût du risque	(205)	ns	+ 16,5 %	(515)	ns
Résultat avant impôts	(350)	(68,9 %)	(51,8 %)	(1 682)	(60,6 %)
Impôts	103	(71,5 %)	(58,8 %)	534	(61,6 %)
Résultat net part du Groupe	(241)	(68,4 %)	(48,2 %)	(1 122)	(61,0 %)

74

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement et d'investissement

Expositions sensibles
selon les recommandations
du Forum de Stabilité Financière



Banque de financement et d'investissement

Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	30/06/2009	30/09/2009	30/06/2009	30/09/2009	30/06/2009	30/09/2009
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition nette en m €	749	723	424	418	212	202
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	583	537	120	113	30	30
Décote	(544)	(484)	(42)	(31)	(4)	(3)
Exposition nette en m €	39	53	78	82	26	27
% subprime sous-jacents	81,8 %	77,1 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	8,5 %	59,7 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	73,3 %	17,4 %				

Ventilation par notation sur exposition brute totale

	30/06/2009	30/09/2009	30/06/2009	30/09/2009	30/06/2009	30/09/2009
AAA	10 %	10 %	72 %	60 %	96 %	96 %
AA	5 %	5 %	7 %	18 %	1 %	1 %
A	6 %	5 %	6 %	7 %	1 %	1 %
BBB	7 %	6 %	13 %	12 %	2 %	2 %
BB	4 %	1 %	2 %	2 %		
B	11 %	9 %		1 %		
CCC	13 %	21 %		1 %	ns	0 %
CC	12 %	13 %				
C	31 %	30 %				
Non coté	1 %	1 %		0 %		
TOTAL	100 %					

CMBS	30/06/2009	30/09/2009
	Exposition nette	Exposition nette
Comptabilisés en prêts et créances		
CMBS US	16	12
CMBS Grande Bretagne	172	162
CMBS autres	210	218
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur		
CMBS US	18	26
CMBS Grande-Bretagne	17	10
CMBS autres	2	10

- ✓ Stock de provisions collectives au 30/09/2009 sur RMBS et CMBS Europe en prêts et créances : 108 m €
- ✓ Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur :
 - 30 juin 2009 : nominal = 598 m € ; juste valeur = 206 m €
 - 30 septembre 2009 : nominal = 616 m € ; juste valeur = + 174 m €



Banque de financement et d'investissement

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

✓ Décomposition par tranche des CDO super senior

	Tranche 1 (1)	Tranche 2 (2)	Tranche 5	Tranche 6	Tranche 7	Tranche 8	Tranche 10	Tranche 12 (3)	Total actifs à la juste valeur	Tranche 1	Tranche 4	Tranche 9	Tranche 11	Tranche 2 (3)	Tranche 13 (3)	Tranche 14 (3)	Total prêts et créances	TOTAL
Nominal (en m \$)	495	1 951	761	900	723	641	78	896	6 445	668	797	1 063	991	72	872	149	4 612	
Décote (en m \$)	360	1 141	581	855	697	559	49	779	5 021	123	195	576	456	44	76	37	1 507	
Valeur nette (en m \$)	135	810	180	45	26	82	29	117	1 424	544	602	487	535	28	796	112	3 104	
Valeur nette (en m €)	92	554	123	31	18	56	20	80	974	372	412	333	366	19	545	76	2 124	3 098
Valeur nette au 30/06/2009 (en m \$)	146	730	243	67	66	149	33		1 434	544	599	485	533				2 161	3 595
Taux de décote	73 %	58 %	76 %	95 %	96 %	87 %	63 %	87 %	78 %	18 %	24 %	54 %	46 %	61 %	9 %	25 %	33 %	
Point d'attachement	16 %	9,09 %	28 %	42,27 %	30 %	41,52 %	30 %	42,38 %										
Sous-jacent	High Grade ABS	High Grade ABS	Mezzanine ABS															
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	13 %	26 %	72 %	34 %	49 %	75 %	41 %	62 %										
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	32 %	18 %	17 %	60 %	43 %	8 %	12 %	32 %										
% des actifs Alt A sous-jacents	28 %	17 %	2 %	0 %	0 %	0 %	3 %	0 %										
% des actifs Jumbo sous-jacents	9 %	11 %	1 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %										

(1) Tranche de 253 m \$ en nominal anciennement couverte au T2-09
 (2) Tranche de 1 107 m \$ en nominal anciennement couverte au T2-09
 (3) Tranches anciennement couvertes au T2-09

- Les tranches totalement amorties (tranche 3 de nominal de 0,7 Md \$) ont été sorties de l'inventaire, ce qui, mécaniquement, fait chuter le taux moyen de décote des CDO en prêts et créances (49 % au 30/06/09)
- Impact PNB T3-09 des CDO évalués à la juste valeur : - 183 m € soit - 421 m € au 9M-09
- Stock de provision collective sur CDO en prêts et créances au 30/09/09 : 394 m € dont - 134 m € dotés sur le T3-09

77

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement et d'investissement

CDO super senior à sous jacents résidentiels US

Méthodologie au 30/09/2009

- ✓ CDO super senior évalués à la juste valeur

Les décotes sont obtenues à partir de l'application d'un scénario de crédit sur les sous-jacents (prêts résidentiels principalement) des ABS constituant chaque CDO

- Les taux de pertes finales appliquées sur les prêts en vie, sont calibrés en fonction de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel :

Taux de pertes subprime produits en			
Arrêtés	2005	2006	2007
31/12/07	10 %	20 %	20 %
30/09/08	17 %	31 %	37 %
31/12/08	18 %	32 %	38 %
30/06/09	25 %	42 %	49 %
30/09/09	26 %	42 %	50 %

- L'horizon de constatation de ces pertes a été fixé à 40 mois (avec une constatation progressive des pertes sur cette période)

Une décote forfaitaire de 15 % a été appliquée à une tranche super senior non touchée par ce scénario

La sensibilité à une hausse de 10 % des taux de pertes finales est de 90 m €

- ✓ CDO super senior évalués au coût amorti

- Ils sont dépréciés en cas de risque de crédit avéré

78

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Banque de financement et d'investissement

Autres expositions au 30/09/2009

✓ CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	92	54	39
CLO en prêts et créances			1 724

Stock de provision collective sur CLO en prêts et créances au 30/09/2009 : 28 m €

✓ CDO Mezzanines non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
	1 484	1 484	0

79

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30/09/2009

✓ Auprès de monolines

En m €	Montant notionnel brut de la protection acquise	Montant notionnel brut des éléments couverts	Juste valeur des éléments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US) avec sous-jacents <i>subprime</i>	544	544	332	212	85
Autres protections acquises auprès d'assureurs monolines (autres CDO, CLO, CDS corporates...)	11 589	11 589	10 557	1 032	647
TOTAL des protections acquises sur CDO couverts	12 133	12 133	10 889	1 244	732

✓ Auprès de CDPC

Au 30/09/09, l'exposition nette auprès de CDPC est de 1 038 m € (principalement sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 309 m €. L'exposition nette au 30/06/09 était de 1,7 Md €

✓ Auprès d'autres contreparties

Au 30/09/09, la juste valeur des protections acquises auprès des contreparties assureurs sur l'exposition au marché résidentiel américain est de 24 m €

80

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

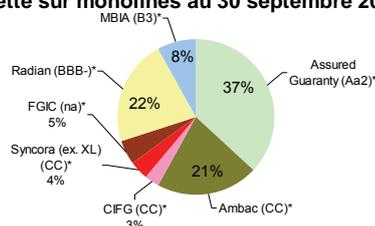
Exposition aux assureurs monolines

✓ Exposition au risque de contrepartie monolines

En Mds €	au 31/12/08	au 31/03/09	au 30/06/09	Au 30/09/09
Notionnel des monolines en couverture de CDO résidentiels américains	4,4	3,6	3,4	0,5
Notionnel des monolines en couverture de CDO corporate	8,8	8,8	8,1	7,8
Notionnel des monolines en couverture de CLO	3,6	3,7	3,6	3,3
Notionnel des monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,4	0,7	0,6	0,5
Exposition sur monolines en couverture de CDO résidentiels américains	2,5	2,3	2,3	0,2
Exposition sur monolines en couverture de CDO corporate	1,5	1,4	0,5	0,3
Exposition sur monolines en couverture de CLO	0,6	0,7	0,8	0,6
Exposition sur monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,2	0,3	0,3	0,2
Total exposition sur monolines	4,8	4,7	3,9	1,2
Autres couvertures achetées auprès de contreparties bancaires	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition sur monolines non couverte	4,8	4,7	3,9	1,2
Réfactions	(2,8)	(2,7)	(2,9)	(0,7)
Exposition nette de réfactions	2,0	2,0	1,0	0,5

- 2,1 Mds € (nominal : 2,9 Mds €) d'expositions sur monolines ont été commutées au cours du T3-09
- Impact PNB T3-09 des encours couverts par monolines : + 23 m € (9M-09 : - 383 m €)

✓ Répartition de l'exposition nette sur monolines au 30 septembre 2009



* Notation la plus basse émise par Standards & Poor's ou Moody's au 30 septembre 2009



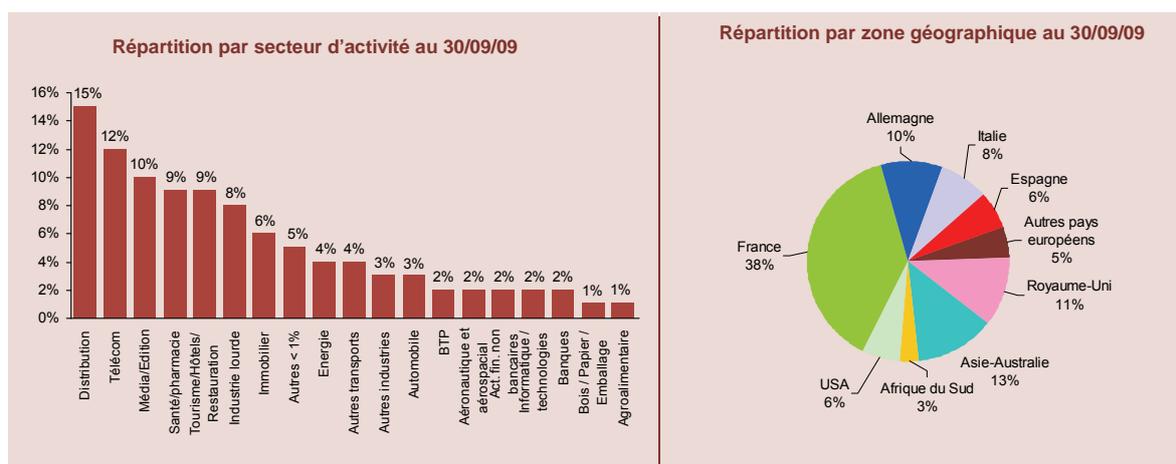
81

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Banque de financement et d'investissement

LBO - parts finales

- ✓ Comptabilisation en prêts et créances
- ✓ Exposition au 30/09/09 : 6 Mds € sur 161 dossiers (6 Mds € sur 160 dossiers au 30/06/09)
- ✓ Provision collective de 471 m € au 30/09/09



LBO - parts à vendre

- ✓ Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur
- ✓ Exposition nette au 30/09/09 : 0,3 Md € sur 1 dossier (0,3 Md € sur 2 dossiers au 30/06/09)



82

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Banque de financement et d'investissement

Conduits d'ABCP sponsorisés par Calyon pour compte de tiers

Conduits de titrisation sponsorisés au 30 septembre 2009	Atlantic	LMA	Hexagon	Total
Notation des ABCP émis par les conduits (S&P/Moody's/Fitch)	A1/P1/F1	A1/P1	A1+	
Pays d'émission	USA	France + USA	France	
Lignes de liquidité données par Calyon (en m €)	7 350	7 278	510	15 137
Montant des actifs financés (en m €)	5 129	5 032	407	10 568

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	31 %	80 %	100 %
6-12 mois	16 %	2 %	
supérieur à 12 mois	53 %	18 %	
TOTAL	100 %	100 %	100 %

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	2 %	
Royaume-Uni		5 %	
Italie		33 %	
Allemagne		10 %	
Dubaï		8 %	
Espagne		11 %	19 %
France		25 %	77 %
Autres (1)		6 %	4 %
	100 %	100 %	100 %

(1) essentiellement Corée, Belgique et Pays-Bas



83

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Banque de financement et d'investissement

Conduits commerciaux

Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)	Atlantic	LMA	Hexagon
Prêts automobiles	20 %	6 %	
Créances commerciales	39 %	85 %	100 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	3 %		
Crédits à la consommation		7 %	
Prêts d'équipement	2 %		
Residential Mortgage Backed Securities – Etats-Unis			
Residential Mortgage Backed Securities – Hors Etats-Unis			
Commercial Mortgage Backed Securities			
Collateralized Debt Obligations			
CLOs et CBOs (1)	3 %		
Autres (2)	33 %	2 %	
Total	100 %	100 %	100 %

- Commercial papers émis par les conduits : 10,8 Mds €, dont 0,4 Md € détenus par Calyon
- Lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 0,7 Md € (dont 0,6 Md € données directement aux conduits)

✓ **Autres conduits sponsorisés par Calyon pour compte de tiers**

- Lignes de liquidités accordées à d'autres entités ad hoc : 1,2 Md €

✓ **Conduits sponsorisés par un tiers**

- Lignes de liquidité accordées par Calyon : 0,7 Md €

✓ **Calyon ne fait pas de titrisation pour compte propre cash et n'est pas co-sponsor de titrisation pour compte de tiers**

(1) Collateralized Loan Securitisation et Collateralized Bonds Securitisation

(2) Sur Atlantic : engagements sur des investisseurs dans des fonds « Capital Calls » (19,1 %), prêts commerciaux (6,4 %), titrisation de paiements swift (6,2 %)



84

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

Compte propre et divers

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	9M-08	9M-09
Coût de financement	(1 294)	(1 671)
Gestion financière	431	976
Activités hors métiers	136	6
Activités en réorganisation	309	212
Plus-value de cession (Intesa, Suez)	882	-
Produit net bancaire	464	(477)

85

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

Bilan consolidé au 31 décembre 2008 et au 30 septembre 2009

En Mds €

Actif	31/12/08	30/09/09
Caisse, banques centrales, CCP	49,8	40,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	591,3	487,8
Actifs financiers disponibles à la vente	175,2	207,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	675,6	697,0
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	18,9	21,2
Comptes de régularisation et actifs divers	98,3	100,0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	15,8	19,8
Valeurs immobilisées	8,7	9,2
Ecart d'acquisition	19,6	19,3
Total actif	1 653,2	1 602,5

En Mds €

Passif	31/12/08	30/09/09
Banques centrales, CCP	1,3	1,3
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	514,3	412,3
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	591,8	614,0
Dettes représentées par un titre	186,4	182,9
Comptes de régularisation et passifs divers	76,3	88,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	194,9	208,4
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	40,9	44,3
Capitaux propres part du Groupe	41,7	45,0
Intérêts minoritaires	5,6	6,0
Total passif	1 653,2	1 602,5

86

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Informations complémentaires

➤ **Crédit Agricole S.A. - Nomination**

Communiqué de presse du 10 novembre 2009

Réuni le 10 novembre 2009, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. a pris acte de la volonté de Georges Pauget, Directeur général, d'être déchargé de ses fonctions à compter du 1er mars 2010.

Le Président, René Carron, a proposé au Conseil de nommer Jean-Paul Chifflet, actuellement Secrétaire général de la Fédération Nationale du Crédit Agricole et Directeur général du Crédit Agricole Centre-Est, pour lui succéder.

Cette proposition a été adoptée.

Le Conseil a tenu à souligner la grande qualité du travail accompli par Georges Pauget et lui a témoigné sa reconnaissance pour les résultats obtenus.

➤ **Facteurs de risques – risques juridiques**

Les lois et règlements des Etats-Unis d'Amérique exigent le respect des sanctions économiques mises en place par l'Office of Foreign Assets Control (OFAC) à l'encontre de certains pays étrangers, personnes physiques et entités. Le bureau du District Attorney du Comté de New York ainsi que d'autres autorités gouvernementales américaines souhaitent savoir comment certaines institutions financières ont effectué des paiements libellés en dollars américains impliquant des pays, personnes physiques ou entités faisant l'objet de sanctions américaines.

Crédit Agricole S.A. et Calyon conduisent actuellement une revue interne des paiements libellés en dollars américains impliquant des pays, personnes physiques ou entités qui pourraient être visés par ces sanctions et coopèrent avec les autorités américaines dans le cadre de leurs demandes.

Il n'est actuellement pas possible de connaître l'issue de ces revues internes et demandes, ni la date à laquelle elles se termineront.

Personne responsable du document de référence et de ses actualisations

M. Georges Pauget, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Attestation du responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, PricewaterhouseCoopers Audit et Ernst & Young et Autres, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et des actualisations A.01 à A.04.

Fait à Paris, le 16 novembre 2009

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Georges PAUGET

Contrôleurs légaux des comptes

COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

Ernst & Young et Autres

Société représentée par Pierre Hurstel

41, rue Ybry
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

PricewaterhouseCoopers Audit

Société représentée par Catherine Pariset

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS

Picarle et Associés

Société représentée par Denis Picarle

11, allée de l'Arche
92400 Courbevoie

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Pierre Coll

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Barbier Frinault et Autres a été désigné en tant que Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994 pour 6 ans puis renouvelé pour 6 ans par l'Assemblée générale ordinaire du 25 mai 2000. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

La société, représentée par Pierre Hurstel, est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

Elle a pris le nom de **Ernst & Young et Autres** depuis le 1^{er} juillet 2006.

Alain Grosmann avait été nommé Commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994 pour 6 ans puis renouvelé pour 6 ans par l'Assemblée générale ordinaire du 25 mai 2000. Ce mandat a pris fin à l'issue de l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

La société **Picarle et Associés** a été nommée Commissaire aux comptes suppléant de la société Ernst & Young et Autres, pour une durée de 6 exercices, par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

PricewaterhouseCoopers Audit a été nommé Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Catherine Pariset.

Pierre Coll a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société PricewaterhouseCoopers Audit par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

Table de concordance

La table de concordance suivante renvoie aux rubriques exigées par le Règlement européen n° 809/2004 (Annexe I) pris en application de la Directive dite "Prospectus" ainsi qu'aux pages du document de référence D.09-0163 et de ses actualisations A.01 à A.03 que le présent document actualise.

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du document de référence (DR) et des actualisations A.01 à A.03	N° de page de la présente actualisation
1. Personnes responsables	432 DR, 244 A.01, 62 A02, 229 A03	65
2. Contrôleurs légaux des comptes	433 DR, 245 A.01, 63 A02, 230 A03	66
3. Informations financières sélectionnées		
3.1 Informations financières historiques	8 à 10 – 12 DR	
3.2 Informations financières intermédiaires	3 à 59 A02, 3 à 68 A03	3 à 63
4. Facteurs de risques	19 à 36 – 123 à 124 – 126 à 184 – 234 à 236 – 256 à 271 – 286 – 289 – 296 à 297 – 361 – 403 à 404 DR, 108 à 131 – 174 – 177 à 178 A03	64
5. Informations concernant l'émetteur		
5.1 Histoire et évolution de la Société	5 à 7 – 74 – 76 à 77 – 384 à 385 DR	
5.2 Investissements	92 à 93 – 114 à 116 – 229 – 247 à 251 – 312 – 392 à 393 DR, 73 à 74 – 105 à 106 – 140 à 141 – 145 à 153 – 187 A03	
6. Aperçu des activités		
6.1 Principales activités	78 à 89 – 114 à 116 – 394 DR	
6.2 Principaux marchés	80 à 89 – 278 à 283 DR, 165 à 169 A03	
6.3 Événements exceptionnels	N.A.	
6.4 Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	160 DR	
6.5 Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
7. Organigramme		
7.1 Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	75 DR, 1 à 245 A.01	
7.2 Liste des filiales importantes	47 à 69 – 72 – 220 à 223 – 313 à 327 – 352 à 357 – 370 DR, 188 à 199 A03	
8. Propriétés immobilières, usines, équipements		

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du document de référence (DR) et des actualisations A.01 à A.03	N° de page de la présente actualisation
8.1 Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	276 – 294 à 295 DR, 162 à 163 – 176 à 177 A03	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	204 à 208 DR	
9. Examen de la situation financière et du résultat	92 à 112 DR, 71 à 101 A03	
9.1 Situation financière	224 à 229 – 330 à 332 DR, 135 à 141 A03	
9.2 Résultat d'exploitation	224 – 332 DR, 135 A03	
10. Trésorerie et capitaux		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	112 – 119 – 161 à 168 – 227 à 228 – 271 – 298 à 299 – 369 DR, 60 à 61 A02, 94 à 101 – 139 – 179 à 180 A03	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	228 à 269 DR, 140 à 141 A03	
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	150 à 152 – 267 à 269 DR, 123 à 125 – 176 A03	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N.A.	
10.5 Sources de financement attendues pour honorer les engagements	392 à 393 DR	
11. Recherche et développement, brevets et licences	N.A.	
12. Informations sur les tendances	5 à 7 – 113 à 116 – 312 – 337 DR, 104 à 107 – 187 A03	
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	N.A.	
14. Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale		
14.1 Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction	16 à 25 – 47 à 72 DR, 60 A02	64
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	70 DR	
15 Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et avantages en nature	22 à 27 – 39 à 46 – 305 – 377 DR	
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	25 à 27 – 39 à 46 – 239 à 241 – 296 – 300 à 305 – 345 à 346 DR	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du document de référence (DR) et des actualisations A.01 à A.03	N° de page de la présente actualisation
16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction		
16.1 Date d'expiration du mandat	47 à 69 DR	64
16.2 Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d'administration à l'émetteur ou à l'une de ses filiales	70 DR	
16.3 Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	20 à 23 DR	
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	16 à 70 DR	
17. Salariés		
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	9 – 185 à 199 – 300 DR	
17.2 Participations au capital social de l'émetteur et stock-options	27 – 39 à 71 – 240 à 241 – 303 à 305 – 346 – 397 – 403 à 404 DR, 96 – 179 A03	
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	45 – 119 à 122 – 240 – 303 à 305 – 397 DR	
18. Principaux actionnaires		
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	10 – 120 – 298 – 402 DR, 96 – 179 A03	
18.2 Existence de droits de vote différents des actionnaires	10 – 120 – 123 à 124 – 298 – 386 – 403 à 404 DR, 96 – 179 A03	
18.3 Contrôle de l'émetteur	17 – 70 – 75 – 223 – 402 DR	
18.4 Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	402 DR	
19. Opérations avec des apparentés		
	219 à 223 – 352 à 357 – 370 – 405 à 407 DR, 101-155 A03	
20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1 Informations financières historiques*	218 à 381 DR	
20.2 Informations financières pro forma	N.A.	
20.3 États financiers	218 à 327 – 330 à 379 DR	
20.4 Vérifications des informations financières historiques annuelles	328 à 329 – 380 à 381 DR	
20.5 Date des dernières informations financières	217 DR	
20.6 Informations financières intermédiaires	3 à 59 A02, 3 à 201 A03	3 à 63
20.7 Politique de distribution des dividendes	12 à 13 – 118 – 299 – 391 – 402 – 409 à 410 DR, 60 à 61 A02, 94 à 95 – 179 à 180 – 218 à 223 A03	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du document de référence (DR) et des actualisations A.01 à A.03	N° de page de la présente actualisation
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	70 – 159 à 160 – 296 DR, 130 – 161 – 177 A03	64
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	395 DR	
21. Informations complémentaires		
21.1 Capital social	10 – 119 à 122 – 298 – 369 – 384 – 385 DR, 94 à 96 – 139 – 179 – 204 à 206 A03	
21.2 Actes constitutifs et statuts	384 à 391 DR, 203 à 228 A03	
22. Contrats importants	223 – 394 – 405 à 407 DR	
23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	N.A.	
24. Documents accessibles au public	395 DR, 68 A02, 236 A03	72
25. Informations sur les participations	251 à 253 – 313 à 327 – 352 à 358 DR, 145 à 150 - 188 à 199 A03	

N.A. : non applicable.

* En application des articles 28 du règlement (CE) n° 809/2004 et 212-11 du Règlement général de l'AMF, sont incorporés par référence les éléments suivants :

- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférent, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 246 à 289 et 142 à 243, aux pages 290 à 291 et 244 à 245 et aux pages 69 à 139 du Document de référence 2006 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 22 mars 2007 sous le n° D.07-0214 ;
- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférent, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 276 à 320 et 167 à 273, aux pages 321 à 322 et 274 à 275 et aux pages 69 à 166 du Document de référence 2007 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 20 mars 2008 sous le n° D.08-0140.

Les parties des Documents de référence n° D.07-0214 et n° D.08-0140 non visées ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du présent Document de référence.

Le présent document est disponible sur le site de Crédit Agricole S.A.
<http://finance.credit-agricole.com/>



Crédit Agricole S.A.
Société anonyme au capital de 6,958,739,811
RCS Paris. 784 608 416
91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris
Tel. (33) 1 43 23 52 02
<http://finance.credit-agricole.com/>