ACTUALISATION A02

Éléments financiers au 31 mars 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Sommaire

ELEMENTS FINANCIERS AU 31 MARS 2010 DE CREDIT AGRICOLE S.A. **P. 3**

AUTRES INFORMATIONS **P. 60**

- INFORMATIONS SUR L'EVOLUTION RECENTE P. 60
- FACTEURS DE RISQUE : RISQUES JURIDIQUES P.60
- COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF P. 61
- REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX P. 62

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS **P. 66**

CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES **P. 67**

TABLE DE CONCORDANCE **P. 68**

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 17 mai 2010 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 12 mars 2010 sous le numéro D.10-0108. 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.

ELEMENTS FINANCIERS AU 31 MARS 2010
DE CREDIT AGRICOLE S.A.

- **Communiqué de presse sur les résultats du 1er trimestre 2010**

Crédit Agricole S.A. présente le 12 mai 2010 ses résultats consolidés du 1er trimestre 2010

Groupe Crédit Agricole*

Résultat net part du Groupe : 949 millions d'euros

Ratio *Tier* 1 : 10,0 %

Crédit Agricole S.A.

Produit net bancaire : + 18,8 % vs T1-09 et + 13,5 % à périmètre constant

Résultat brut d'exploitation : + 53,5 % vs T1-09 et + 47,5 % à périmètre constant

Coût du risque : - 1,0 % vs T1-09

Résultat net part du Groupe : 470 millions d'euros, x 2,3 vs T1-09

Ratio *Tier* 1 : 9,6 % dont *Core Tier* 1 : 9,2 %

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

Réuni le 12 mai 2010 sous la présidence de René Carron, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les comptes du premier trimestre 2010.

Dans un environnement économique et financier marquant quelques signes d'amélioration mais toujours incertain, ils confirment la capacité de Crédit Agricole S.A. à réaliser de solides résultats récurrents : le résultat net part du Groupe s'élève à 470 millions d'euros, plus de deux fois supérieur à celui du premier trimestre 2009, conséquence d'une bonne performance opérationnelle des métiers.

Témoin de cette performance, le résultat brut d'exploitation enregistre une forte croissance, + 47,5 % à périmètre constant, alimentée par la poursuite d'une dynamique commerciale vigoureuse (produit net bancaire + 13,5 %), et par une quasi-stabilité des charges d'exploitation (+ 1,2 %). Elle bénéficie également de la stabilisation (- 1,0 %) du montant global du coût du risque.

Tous les métiers à revenus récurrents témoignent de ce dynamisme commercial : en banque de proximité en France, les Caisses régionales enregistrent une hausse sensible tant de la collecte (+ 7,2 %) que des encours de crédit (+ 3,2 %) et une forte croissance du produit net bancaire clientèle (+ 8,3 %) ; chez LCL, les ouvertures nettes de comptes ont dépassé 43 000 unités (+ 27 % par rapport au premier trimestre 2009), les dépôts à vue affichent une hausse de + 13,6 % et les encours de crédit à l'habitat progressent de près de 6 %. Le Groupe conforte ainsi sa place de premier financier de l'économie française. En Banque de détail à l'international, le produit net bancaire est en hausse (+ 4,8 %) malgré la détérioration de la situation économique dans certains pays d'implantation.

Dans les Services financiers spécialisés, les revenus progressent de 15,3 % par rapport au premier trimestre 2009. Le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée enregistre un niveau élevé d'activité, renforcé par la création d'Amundi et la prise de contrôle de Caceis : le produit net bancaire augmente de 54,1 % (24,1 % à périmètre comparable), accompagnant une collecte de 14,6 milliards d'euros pour l'ensemble du pôle, quasiment doublée par rapport au premier trimestre 2009.

Les activités pérennes de la Banque de financement et d'investissement enregistrent une baisse (- 8,6 %) de leurs revenus par rapport au premier trimestre 2009 qui constitue une référence exceptionnellement élevée, mais sont en hausse de + 20,3 % par rapport au quatrième trimestre 2009, reflétant les solides positions de CA-CIB dans les financements structurés notamment.

Après deux exercices marqués par les conséquences de la crise financière, l'ensemble du pôle Banque de financement et d'investissement dégage un résultat net part du Groupe de 157 millions d'euros au premier trimestre : le résultat des activités pérennes (+ 379 millions d'euros) compense très largement le coût des activités en cours d'arrêt qui, comme prévu, continue à baisser malgré le durcissement des hypothèses de pertes finales et de recouvrement retenues par Crédit Agricole S.A.

Dans le contexte macro-économique dégradé que connaît la Grèce, la filiale Emporiki améliore son résultat brut d'exploitation, porté à 46 millions d'euros. La mise en œuvre du plan de restructuration présenté à l'automne dernier en est à l'origine, avec des charges d'exploitation en baisse (- 5,7 %) alors que les revenus enregistrent une forte hausse (25,1 %) liée à l'amélioration des marges et à la confiance de la clientèle locale, deux conséquences de l'adossement d'Emporiki à Crédit Agricole S.A. Cependant, pour tenir compte du contexte macroéconomique sur l'ensemble des composants du portefeuille de crédits, un montant de provisions significatif a été comptabilisé au premier trimestre, alors même que le coût du risque est faible sur les nouvelles générations de prêts octroyés selon les procédures en place depuis plus d'un an.

Par ailleurs, les comptes du premier trimestre ont enregistré la moins-value de cession de la participation de 0,8 % dans Intesa Sanpaolo, cession intervenue fin février, en application des engagements pris.

Au total, le résultat net part du Groupe du premier trimestre de Crédit Agricole S.A. s'élève à 470 millions d'euros. Hors impact des activités en cours d'arrêt de la BFI et de la moins-value réalisée sur la participation dans Intesa Sanpaolo, le résultat trimestriel récurrent s'établit à environ 850 millions d'euros. Ce niveau reflète davantage la nature de la performance de l'ensemble des métiers du Groupe.

*
* *

A l'issue du Conseil d'administration, René Carron, Président, a déclaré : "Ces résultats témoignent d'une performance structurelle solide. La banque de proximité notamment, a démontré sa solidité et son dynamisme commercial. Fidèle à son histoire, le Crédit Agricole, au cœur des territoires, confirme son rôle de premier partenaire financier de l'économie française. Plus que jamais, les collaborateurs du Groupe sont pleinement mobilisés pour accompagner leurs clients dans le contexte économique difficile que nous connaissons".

Jean-Paul Chifflet, Directeur général, a déclaré : "Les résultats du premier trimestre représentent plus du double de ceux du premier trimestre de l'année dernière. Ils sont le reflet de la politique de recentrage amorcée depuis 18 mois. Au-delà des bonnes performances des métiers historiques du Groupe, la Banque de financement et d'investissement contribue positivement aux résultats du Groupe à hauteur de 157 millions d'euros. Ces résultats portent aussi la marque d'un renforcement de nos provisions sur la Grèce".

Calendrier de la communication financière 2010

19 mai 2010	Assemblée générale des actionnaires
27 mai 2010	Détachement du coupon
21 juin 2010	Paiement du dividende
26 août 2010	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2010
10 novembre 2010	Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2010

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T1 2010	Variation T1 / T1	Variation T1 / T4	Variation T1 / T1 *
Produit net bancaire	4 824	+ 18,8 %	+ 7,3 %	+ 13,5 %
Charges d'exploitation	(3 162)	+ 6,2 %	(0,1 %)	+ 1,2 %
Résultat brut d'exploitation	1 662	+ 53,5 %	+ 25,1 %	+ 47,5 %
Coût du risque	(1 074)	(1,0 %)	(16,6 %)	
Résultat d'exploitation	588	ns	ns	
Sociétés mises en équivalence	425	+ 32,4 %	x 2,0	
Résultat net sur autres actifs	(163)	ns	ns	
Impôts	(270)	x 3,3	ns	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	4	ns	ns	
Résultat net	584	x 2,4	+ 7,6 %	
Résultat net part du Groupe	470	x 2,3	+ 8,5 %	

* à périmètre comparable

Au cours du premier trimestre 2010, le groupe Crédit Agricole S.A. a réalisé un **produit net bancaire** de 4 824 millions d'euros, en hausse de 18,8 % par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre comparable sur un an, cette progression s'élève à 13,5 %. Le produit net bancaire inclut près de 1,3 milliard d'euros (+ 10,7 %) réalisés par la Banque de financement et d'investissement, grâce au dynamisme des activités stratégiques, et 1,2 milliard d'euros (+ 54,1 %) engrangés par le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée. Il reflète également les très bonnes performances des Services financiers spécialisés qui affichent un produit net bancaire en hausse de 15,3 % sur un an à 983 millions d'euros. LCL et le métier Banque de détail à l'international maintiennent de bonnes progressions de leurs revenus qui s'élèvent respectivement à 965 millions d'euros (+ 3,2 %) et 722 millions d'euros (+ 4,8 %).

A périmètre constant, les **charges d'exploitation** du Groupe restent quasi-stables sur un an (+ 1,2 %) reflétant les mesures de contrôle sévères prises par l'ensemble des métiers et des entités du Groupe. Le coefficient d'exploitation montre ainsi une forte amélioration, de 7,8 points, pour s'établir à 65,5 % à fin mars 2010.

Le **résultat brut d'exploitation** du trimestre s'établit ainsi à 1 662 millions d'euros, en hausse de 53,5 % sur un an (soit + 47,5 % à périmètre constant) permettant toujours d'absorber aisément le coût du risque qui se stabilise tout en restant à un niveau élevé.

Le **coût du risque**, à 95 points de base sur encours de crédit, recule de 1,0 % sur un an, attestant d'une stabilisation apparente de l'environnement économique. A l'instar du premier trimestre 2009, il reste principalement concentré sur les métiers Banque de détail à l'international (- 350 millions d'euros, principalement dotés chez Emporiki), Services financiers spécialisés (- 328 millions d'euros) et Banque de financement et d'investissement (- 287 millions d'euros). Les créances douteuses représentent 3,9 % des créances brutes sur les établissements de crédit et la clientèle au 31 mars 2010. Elles sont couvertes à hauteur de 68,0 % y compris les provisions collectives.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** marque une forte progression à 425 millions d'euros, soit une hausse de 32,4 % sur un an. Il intègre principalement la contribution des Caisses régionales à hauteur de 333 millions d'euros contre 265 millions d'euros au premier trimestre 2009 (+ 25,7 %), témoignant de performances soutenues sur le marché français en banque de proximité, ainsi que l'impact positif du régime fiscal de Groupe.

Au premier trimestre 2010, le **résultat net sur autres actifs** est négatif de 163 millions d'euros, imputable pour 159 millions d'euros à l'impact de la cession de 0,8 % de la participation détenue dans Intesa Sanpaolo.

Au total, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 470 millions d'euros, multiplié par 2,3 sur un an.

LA STRUCTURE FINANCIERE

Crédit Agricole S.A. continue à bénéficier d'une très bonne solidité financière. Ses fonds propres de base s'élèvent à 64,7 milliards d'euros (avant déductions) au premier trimestre 2010, en hausse de 1,7 % sur un trimestre.

Le ratio CRD de Crédit Agricole S.A. ressort à 10,0 % à comparer à 9,8 % au quatrième trimestre 2009.

Le ratio de solvabilité Tier 1 est renforcé de 0,1 % depuis le dernier trimestre 2009 : il s'établit à 9,6 % au premier trimestre 2010, sans qu'il y ait eu ce trimestre d'opération nouvelle significative.

Le ratio core Tier 1 se maintient au haut niveau de 9,2 %.

Enfin, Crédit Agricole S.A. bénéficie du solide appui des Caisses régionales. Ses notations sont inchangées depuis le début de la crise en juillet 2007, tant chez Standard and Poor's (AA-) que chez Moody's (Aa1) et Fitch (AA-).

Le ratio CRD du Groupe Crédit Agricole s'élève à 11,2 % à fin mars 2010 dont 10,0 % de Tier 1. Non floorés, ces mêmes ratios s'élèveraient à respectivement 12,5 % et 10,8 %.

1. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

Au cours du premier trimestre, dans un environnement économique toujours peu porteur les banques de proximité en France enregistrent de bonnes performances commerciales et financières, dans le prolongement des trimestres précédents.

1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

Au premier trimestre 2010, les Caisses régionales ont confirmé les tendances positives engagées depuis plusieurs mois, alliant dynamique de conquête et proximité de la clientèle. Elles ont ainsi enregistré un cinquième trimestre de hausse de l'activité et des résultats, après le point bas atteint fin 2008, portées par une bonne performance commerciale dans tous les domaines.

En effet, au cours du trimestre, les Caisses ont réalisé une hausse sensible de la collecte et des encours de crédit, tout en maintenant leur effort de conquête auprès de la cible des jeunes. La croissance se poursuit dans l'assurance des biens et des personnes, après le franchissement du cap des 10 millions de contrats. Dans le domaine des cartes bancaires, le parc total est en légère hausse sur un an, avec une nouvelle amélioration du mix-produit.

Dans le domaine du crédit, les encours poursuivent leur progression, + 3,2 % sur un an, avec une hausse de 3,6 % pour l'habitat et de 2,7 % globalement pour les marchés spécialisés – agriculture, professionnels, entreprises et collectivités locales – , reflétant l'engagement des Caisses régionales au développement local. De même, la collecte est en croissance forte sur l'ensemble des compartiments : + 5,5 % pour l'épargne bancaire, soutenue par le livret A (+ 40,6 %) et la reconstitution des dépôts à vue ; + 9,3 % pour l'épargne hors bilan, tirée par les valeurs mobilières et l'assurance-vie.

Cette bonne dynamique commerciale se traduit par une hausse de 8,3 % du produit net bancaire clientèle, par rapport au premier trimestre 2009 (+ 9,2 % hors épargne logement). En parallèle, les Caisses régionales ont maintenu leurs efforts d'efficacité opérationnelle : les charges d'exploitation connaissent ainsi une hausse limitée, + 1,8 % par rapport au premier trimestre 2009, et leur coefficient d'exploitation ressort à 51,9 %.

Le coût du risque est quasiment stable. En baisse de 1,0 % par rapport au premier trimestre 2009, il intègre un net renforcement des provisions collectives.

Leur résultat d'exploitation cumulé enregistre ainsi une croissance de 30,8 % par rapport au premier trimestre 2009, et de 19,2 % par rapport au quatrième trimestre 2009, pour atteindre 1 146 millions d'euros. Au total, la quote-part de résultat des 38 Caisses régionales mises en équivalence s'établit à 333 millions d'euros au premier trimestre, en hausse de 25,7 % par rapport au premier trimestre 2009. Avec l'impact de l'adoption du régime fiscal de Groupe, la hausse de la contribution au résultat net part du Groupe atteint 86,7 % par rapport au premier trimestre 2009.

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	209	+ 54,8 %	+ 23,7 %
Variation de quote-part dans les réserves	124	(4,6 %)	ns
Quote-part de résultats des mises en équivalence	333	+ 25,7 %	+ 92,9 %
Impôts*	-	ns	ns
Résultat net part du Groupe	**333**	**+ 86,7 %**	**+ 92,9 %**

* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales jusqu'en 2009

1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Produit net bancaire	965	+ 3,2 %	(4,6 %)
Charges d'exploitation	(641)	(1,1 %)	(2,9 %)
Résultat brut d'exploitation	324	+ 12,9%	(7,9 %)
Coût du risque	(96)	(2,8 %)	(30,6 %)
Résultat d'exploitation	228	+ 21,2 %	+ 6,8 %
Résultat net part du Groupe	151	+ 21,2 %	+ 6,8 %

Dans un contexte économique resté peu porteur en début d'année 2010, la banque de proximité - LCL a continué à afficher une forte croissance des résultats tant sur le plan commercial que sur le plan financier, tout en maîtrisant à la fois ses charges d'exploitation et son coût du risque.

Le produit net bancaire est en hausse de 3,2 % sur l'année (+ 3,4 % hors provisions épargne logement) grâce à une forte progression des commissions (+ 8,4 %) sur l'ensemble des activités. Sur un an, les commissions générées par les opérations de tenue de compte augmentent de 3,4 % (elles représentent 56 % du total des commissions), les assurances de 12,4 % (31 % du total), et la gestion mobilière de 23,1 % (13 % du total). La marge d'intérêt ne fléchit quant à elle que très faiblement (-1,1 % en un an).

Les frais généraux sont toujours bien maîtrisés dans le cadre du plan de compétitivité (effet volume sur les charges de personnel), et bénéficient par ailleurs ce trimestre du décalage dans l'année de certains projets et investissements. Les charges reculent ainsi de 2,9 % par comparaison avec le dernier trimestre 2009, et restent stables sur l'année. Le coefficient d'exploitation gagne 2,9 points sur l'année pour s'établir à 66,4 % ce trimestre.

Les risques se stabilisent et sont bien couverts. Le coût du risque recule de 2,8 % en un an et se situe en dessous de 100 millions d'euros, en baisse significative par rapport au dernier trimestre 2009 qui avait enregistré des provisions sur un petit nombre de dossiers spécifiques. Ainsi, le coût du risque sur encours représente 49 points de base au premier trimestre 2010 contre 71 points de base au trimestre précédent et 53 points de base un an plus tôt. Le taux de créances douteuses et litigieuses reste, quant à lui, stable à 2,9 % des encours grâce à une gestion personnalisée du risque tant sur le particuliers que sur les professionnels. Le taux de couverture (y compris provisions collectives) des créances douteuses et litigieuses reste très élevé à 72,7 % globalement et 85,1 % sur les entreprises (81,3 % au premier trimestre 2009).

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 151 millions d'euros sur le premier trimestre 2010.

L'activité commerciale reste dynamique ainsi qu'en témoignent tant les niveaux de collecte que les encours de crédits. Sur la collecte, l'offre d'une gamme de produits adaptés aux besoins de la clientèle a permis aux encours en assurance de croître de 13,3 % sur l'année et en OPCVM de 6,4 % (succès des placements à fonds garantis LCL Sécurité 100) ; les encours de titres augmentent de près d'un tiers grâce à une bonne tenue des marchés boursiers en début d'année, et les dépôts à vue de 13,6 %. Au total, LCL a ouvert 43 200 comptes de particuliers et 3 900 comptes de professionnels nets sur le trimestre.

Par ailleurs, LCL continue d'accompagner ses clients de tous types et voit croître son encours total de crédits de 3,4 % sur un an pour atteindre 77 milliards d'euros. Le segment de l'habitat enregistre une production forte, multipliée par deux par rapport au niveau faible du premier trimestre 2009. L'encours de crédit à l'habitat progresse ainsi de 5,8 % sur un an. Parallèlement, les concours aux professionnels progressent régulièrement (+ 3,4 % en un an), attestant de l'engagement de LCL auprès de sa clientèle de professions libérales, d'entrepreneurs et de commerçants.

2. POLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

Les résultats du pôle Banque de détail à l'international sont marqués ce trimestre par la dégradation de la situation économique en Grèce.

Hors Emporiki et retraité du passage de Credit Uruguay Banco en activités arrêtées au cours du premier trimestre 2010, le pôle Banque de détail à l'international résiste et contribue au résultat net part du Groupe à hauteur de 88 millions d'euros sur le premier trimestre, en baisse limitée de 6,5 % sur un an. Le produit net bancaire est quasi stable sur un an (- 0,8 %), le Crédit du Maroc et l'Égypte enregistrant toujours de bonnes performances. La baisse du résultat brut d'exploitation s'établit à 5,8 % sur un an. Le coût du risque est quasi stable sur un an et en net recul de 30,1 % par rapport au trimestre précédent. Le résultat d'exploitation s'établit à 102 millions d'euros, en hausse de 14,8 % par rapport au trimestre précédent.

En global, y compris Emporiki, la performance du pôle est affectée par la dégradation de l'économie grecque qui a conduit Emporiki à passer un montant significatif de provisions (254 millions d'euros) afin de tenir compte du contexte macroéconomique sur l'ensemble des composants du portefeuille de crédits.

Le résultat net part du Groupe du pôle est de - 97 millions d'euros pour le premier trimestre 2010.

NB : les données 2009 du pôle ci-après sont présentées corrigées du passage en activités arrêtées de Credit Uruguay Banco au premier trimestre 2010

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Produit net bancaire	722	+ 4,8 %	(2,4 %)
Charges d'exploitation	(478)	(0,1 %)	(3,8 %)
Résultat brut d'exploitation	244	+ 16,0 %	+ 0,5 %
Coût du risque	(350)	+ 31,5 %	+ 26,9 %
Sociétés mises en équivalence	47	+ 1,1 %	x 2,1
Résultat avant impôts	(59)	x 5,9	ns
Résultat net des activités arrêtées	4	ns	ns
Résultat net part du Groupe	(97)	x 4,6	ns

En Grèce, Emporiki affiche une bonne performance opérationnelle : le produit net bancaire progresse de 25,1 % bénéficiant d'une amélioration de la marge d'intérêt grâce à la forte baisse des ressources à terme à marges négatives, conformément aux mesures définies par le plan de restructuration et de développement. Emporiki dégage par ailleurs des marges sur crédits 2010 plus élevées que prévu par le plan et bénéficie en outre de son adossement à Crédit Agricole S.A. qui lui permet de se refinancer à moindre coût que ses consœurs et de limiter la baisse des dépôts, seulement liée chez Emporiki à la volonté de ne pas participer à la sur-rémunération des dépôts à terme. Les charges sont en forte baisse et permettent au résultat brut d'exploitation d'atteindre 46 millions d'euros.
Le coût du risque s'établit à - 254 millions d'euros sur le premier trimestre 2010, montant significatif pour prendre en compte le contexte macroéconomique. Les nouvelles générations de prêts présentent quant à elles un coût du risque très faible, démontrant ainsi l'efficacité des nouvelles mesures d'octroi de crédit définies par le plan.
Enfin, le déclenchement du plan d'aide d'urgence par l'Union européenne et le FMI conduit Crédit Agricole S.A. à envisager une réévaluation du plan de restructuration et de développement de sa filiale grecque.

En Italie, Cariparma FriulAdria souffre de la faiblesse des taux courts depuis un an et de la suppression des commissions de plus fort découvert depuis juillet 2009. Le produit net bancaire recule de 7,1 % sur un an, soutenu cependant par la bonne tenue des commissions et de la production de crédits moyen/long terme. La hausse des charges est limitée à 1,2 % sur un an, Cariparma FriulAdria ayant mis en place des mesures qui lui permettent de maintenir sa rentabilité. Le coût du risque diminue nettement au cours du premier trimestre (- 9,0 % par rapport au quatrième trimestre 2009) et ne représente que 76 points de base sur encours.

La contribution de Cariparma FriulAdria au résultat net part du Groupe s'établit à 33 millions d'euros pour le premier trimestre 2010 tandis que le résultat net du groupe Cariparma FriulAdria en Italie s'élève à 51,5 millions d'euros pour le premier trimestre 2010.

Par ailleurs, Crédit Agricole S.A. va renforcer sa présence en Italie et passera du neuvième au septième rang après le rachat de 150 à 200 agences à Intesa Sanpaolo portant ainsi son réseau à plus de 900 agences.

Enfin, le pôle poursuit son recentrage sur l'Europe et le Bassin méditerranéen en annonçant la signature d'un accord avec BBVA concernant la vente de Crédit Uruguay Banco.

3. POLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Au cours du premier trimestre 2010, le pôle Services financiers spécialisés a confirmé son dynamisme. Deux transformations structurantes sont intervenues en avril avec la fusion d'une part de Sofinco et de Finaref, créant CACF (Crédit Agricole Consumer Finance) et d'autre part de CA Leasing et Eurofactor, créant CALEF (Crédit Agricole Leasing et Factoring). Par ailleurs, Crédit Agricole Consumer Finance, en tant qu'établissement généraliste aux pratiques de risque très strictes, est bien positionné pour s'adapter aux évolutions réglementaires françaises.

L'efficacité opérationnelle du pôle s'est encore renforcée. Le produit net bancaire, à 983 millions d'euros sur le trimestre, augmente de 15,3 % par rapport au premier trimestre 2009, sans effet périmètre, alors que les charges d'exploitation sont en baisse. Par conséquent, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 31,2 % sur un an et le coefficient d'exploitation s'établit à 43,6 %, en baisse en 6,9 points sur un an.

Le coût du risque est en voie de stabilisation. Il se maintient à un niveau élevé, à 328 millions d'euros. Hors la mise à niveau des taux de provisions sur Agos / Ducato d'un montant de 110 millions d'euros intervenue au quatrième trimestre 2009 dans le cadre de leur fusion, le coût du risque est quasiment stable depuis le deuxième trimestre 2009. Le coefficient d'intermédiation s'établit à 77 %.

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Produit net bancaire	983	+ 15,3 %	+ 0,8 %
Charges d'exploitation	(429)	(0,4 %)	(3,1 %)
Résultat brut d'exploitation	554	+ 31,2 %	+ 4,1 %
Coût du risque	(328)	+ 23,6 %	(22,9 %)
Résultat d'exploitation	226	+ 44,2 %	x 2,1
Sociétés mises en équivalence	3	ns	ns
Résultat avant impôts	229	+ 44,0 %	x 2,1
Résultat net part du Groupe	127	+ 40,3 %	(15,8 %)

En crédit à la consommation, l'activité a été soutenue, dans un contexte d'octroi responsable de crédits. Les encours augmentent de 6,5 %, avec des progressions sensibles dans les deux marchés domestiques, la France et l'Italie. En France, la croissance de 5,4 % des encours est portée par l'extension de la gamme de prêts (avec notamment la carte Double Action) et des partenariats avec les réseaux. A l'international, les encours progressent de 7,2 %. La bonne performance de l'Italie, de l'Allemagne et du Maroc permet de compenser le freinage de l'activité dans plusieurs pays. Les partenariats automobiles, dont la production augmente de 17 % sur un an, bénéficient des mesures de soutien gouvernemental au secteur.

Les résultats de l'activité bénéficient d'une très bonne efficacité opérationnelle : le résultat brut d'exploitation est en hausse de 31,9 % par rapport au premier trimestre 2009, sans effet périmètre, grâce notamment à une bonne maîtrise des charges (baisse de 1,5 % par rapport au premier trimestre 2009).

Le coût du risque est stabilisé à un point haut. Pour le total de l'activité, il atteint 229 points de base par rapport aux encours, à comparer aux 225 points de base du quatrième trimestre hors impact Agos / Ducato et 230 points de base du troisième trimestre.

Au total, le résultat net s'établit à 124 millions d'euros, en hausse de 45,9 % par rapport au premier trimestre 2009.

En crédit-bail et affacturage, le Groupe fait preuve d'un fort dynamisme. La croissance des encours de crédit-bail s'élève à 11 % en France et 13 % à l'international (7 % à change constant), avec notamment de bonnes performances de la filiale italienne Calit. En affacturage, le chiffre d'affaires factoré progresse de 23 % sur la France et de 60 % sur l'international. Au total, le résultat brut d'exploitation, à 57 millions d'euros, progresse de 33,1 % par rapport au premier trimestre 2009. La montée du coût du risque, à un niveau qui reste modéré (23 millions d'euros), est ainsi plus que compensée et le résultat net de l'activité s'inscrit en hausse de 40,7 %, à 24 millions d'euros.

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

Le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée a enregistré un niveau élevé d'activité et de résultat au cours de ce trimestre, renforcé par les opérations de croissance externe engagées en 2009 : la création d'Amundi et l'intégration des actifs d'HSBC France réalisées au 1er janvier, et la prise de contrôle de Caceis mi-2009. Le pôle prend ainsi une nouvelle dimension : les encours gérés ressortent à 1 036 milliards d'euros au 31 mars 2010, bénéficiant d'un effet marché favorable et d'une collecte dynamique, tant en gestion d'actifs qu'en assurance-vie. A 14,6 milliards d'euros, la collecte est quasiment doublée par rapport au premier trimestre 2009.

Ce changement de dimension s'accompagne d'une forte amélioration de l'efficacité opérationnelle. A périmètre constant, les charges sont bien maîtrisées, avec une hausse limitée à 5,8 %** pour une croissance de 24,1 %** du produit net bancaire. Le coefficient d'exploitation s'établit à 52,0 %, en baisse de 9,0 points à périmètre comparable**.

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1*	Variation T1/T4*	Variation T1/T1**
Produit net bancaire	1 183	+ 54,1 %	+ 13,1 %	+ 24,1 %
Charges d'exploitation	(615)	+ 39,5 %	+ 8,4 %	+ 5,8 %
Résultat brut d'exploitation	568	+ 74,0 %	+ 18,8 %	+ 52,5 %
Coût du risque	(2)	ns	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	1	ns	ns	ns
Résultat avant impôts	564	+ 71,8 %	+ 18,0 %	+ 51,5 %
Résultat net part du Groupe	349	+ 53,3 %	(3,4 %)	+ 49,4 %

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque en Compte propre

** à périmètre constant : retraité de la création d'Amundi, de la montée au capital de Caceis et de l'intégration des actifs de HSBC France

En particulier, pour le premier trimestre d'existence d'Amundi, le métier Gestion d'actifs enregistre de bons résultats. A périmètre comparable, son produit net bancaire est en croissance de 19,1 %. Il bénéficie en premier lieu du niveau élevé de la collecte, qui atteint 6,5 milliards d'euros, tirée par la clientèle institutionnelle en France et à l'international. Sa progression s'explique ensuite par un effet marché favorable, à hauteur de 14,2 milliards d'euros, et par une amélioration du mix-produit, avec pour Amundi une collecte concentrée sur les actions, les obligations et les fonds diversifiés. Les encours sous gestion atteignent ainsi 709,3 milliards d'euros au 31 mars 2010, dont 117,2 milliards sont commercialisés à l'international. Les coûts restent étroitement contrôlés : hors coûts de restructuration, leur progression est de 3,0 % à périmètre constant. Le coefficient d'exploitation, à 54,2 %, enregistre ainsi une amélioration de 8,5 points par rapport au premier trimestre 2009 pro forma. Le processus d'intégration bien engagé permet de confirmer le niveau des synergies à 120 millions d'euros en année pleine.

Pour les Services financiers aux institutionnels, la poursuite du développement s'accompagne d'un maintien des résultats. Au 31 mars 2010, les encours en conservation s'élèvent à 2 398 milliards d'euros, en hausse de 18,8 % sur un an, et les encours administrés atteignent 1 152 milliards d'euros, en progression de 23,4 %, et de 17,8 % à périmètre comparable. Le produit net bancaire connaît un recul limité à 5,1 %, sous l'effet de deux facteurs opposés. D'une part, les commissions enregistrent une hausse sensible, + 14,6 %, grâce à la croissance des encours, qui bénéficient de l'effet marché positif combiné à la reprise des actifs HSBC France, et à une activité commerciale soutenue. A l'inverse, les revenus d'intérêts se contractent

fortement du fait de la baisse des taux. Les charges sont maîtrisées, en baisse de 3,2 % par rapport au premier trimestre 2009, traduisant des efforts de productivité. Le coefficient d'exploitation se maintient ainsi à un niveau performant, 73,4 %.

En Banque privée, le trimestre enregistre une croissance des actifs gérés de 2,2 %, portée par un effet marché positif et un effet change favorable. La collecte est, quant à elle, en léger repli de - 0,1 milliard d'euros malgré une collecte positive en France mais freinée à l'international. Les actifs gérés en Banque privée atteignent ainsi 117,5 milliards d'euros contre 115,0 milliards au trimestre précédent.
Le résultat net est par ailleurs en hausse de 42,4 % sur le trimestre portée par la croissance de son produit net bancaire (en hausse de 10,1 % sur un an et de 4,0 % par rapport au trimestre précédent). Le produit net bancaire bénéficie de la poursuite de la remontée des marchés impactant favorablement les commissions.

Le pôle assurances dans son ensemble a fait preuve d'un grand dynamisme commercial. Le chiffre d'affaires trimestriel s'élève à 9,3 milliards d'euros, soit une hausse de 26 % par rapport au premier trimestre 2009.

L'assurance-vie en France est le principal contributeur du pôle assurances. Au premier trimestre, le pôle a su mettre à profit les opportunités de marché générées par le besoin d'épargne de précaution des Français. Le chiffre d'affaires, à 6,4 milliards d'euros, progresse ainsi de 26 % par rapport au premier trimestre 2009 et de 43 % par rapport à la moyenne 2009. Le résultat net de l'activité s'inscrit en forte hausse. Il s'établit à 212 millions d'euros au premier trimestre 2010, contre une moyenne trimestrielle de 189 millions d'euros en 2009 (dont 154 millions d'euros au premier trimestre 2009).

L'assurance dommages en France bénéficie de bonnes performances commerciales, enregistrant un nouveau record de production dans un marché très concurrentiel : le chiffre d'affaires progresse de 12 % par rapport au premier trimestre 2009, s'établissant à 783 millions d'euros. Par ailleurs, la politique de réassurance a permis de limiter l'impact de la tempête Xynthia pour Pacifica à 26 millions d'euros (après réassurance et impôts).

L'activité à l'international (hors assurance emprunteurs) est en croissance continue : le chiffre d'affaires, à 1,9 milliard d'euros, progresse de 38 % par rapport au premier trimestre 2009. Le résultat net du premier trimestre 2010 est en forte amélioration par rapport au premier trimestre 2009 qui avait été marqué par la crise.

En assurance emprunteurs, le succès de la plateforme chez LCL, lancée en septembre 2009, est confirmé. Le chiffre d'affaires de l'activité s'établit à 221 millions d'euros, en hausse de 3 % par rapport au premier trimestre 2009.

Au total, le produit net bancaire du pôle assurances s'établit à 451 millions d'euros au premier trimestre 2010, en hausse de 57,2 % par rapport au premier trimestre 2009. Grâce à une hausse des charges limitée à 10,3 %, le résultat brut d'exploitation progresse de 91,6 %, à 317 millions d'euros. Le résultat net du pôle s'élève à 218 millions d'euros soit 2,1 fois le niveau du premier trimestre 2009.

Les actifs d'assurance-vie gérés s'élèvent à 209,1 milliards d'euros à fin mars 2010, dont 41,1 milliards d'euros en unités de compte. La croissance des actifs en unités de compte dépasse 25 % sur un an, alors que celle des actifs en euros s'élève à 6,1 %.

Par ailleurs, le pôle assurances peut compter sur une bonne solidité financière. Les contraintes réglementaires sont maîtrisées. Ainsi, le résultat couvre plus de deux fois l'augmentation des fonds propres nécessaires à l'activité. En outre, le financement par des instruments hybrides reste limité. Les simulations du QIS5 confirment enfin la capacité de Crédit Agricole Assurances à couvrir les besoins de Solvency II sur la base de ses fonds propres actuels. De surcroît, la progression des gains latents et des réserves sur les activités d'assurance-vie s'est poursuivie.

5. POLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Après deux exercices marqués par les conséquences de la crise financière, le pôle Banque de financement et d'investissement dans son ensemble affiche un premier trimestre positif à 157 millions d'euros. Avec un résultat net part du Groupe de 379 millions d'euros, les résultats des activités pérennes font plus que compenser ceux des activités en cours d'arrêt.

(en millions d'euros)	T1-10	T1-10 Activités pérennes	Variation T1/T1 Activités pérennes	Variation T1/T4 Activités pérennes
Produit net bancaire	1 281	1 463	(8,6 %)	+ 20,3 %
Charges d'exploitation	(829)	(804)	+ 6,6 %	+ 2,5 %
Résultat brut d'exploitation	452	659	(22,1 %)	+ 52,8 %
Coût du risque	(287)	(147)	(51,3 %)	(24,0 %)
Résultat d'exploitation	165	512	(5,9 %)	x 2,1
Sociétés mises en équivalence	34	34	(8,6 %)	x 2,3
Résultat avant impôts	199	546	(6,4 %)	x 2,1
Impôts	(34)	(154)	(9,6 %)	x 5,0
Résultat net part du Groupe	157	379	(5,1 %)	+ 75,2 %

Les activités pérennes affichent un résultat net part du Groupe en hausse de 75,2 % sur le trimestre, grâce notamment à une bonne dynamique des revenus opérationnels. Le produit net bancaire hors effet des couvertures de prêts et de la réévaluation de la dette enregistre une croissance de 7,4 % par rapport au quatrième trimestre de 2009, reflétant les solides positions dans ses métiers stratégiques notamment les financements structurés et les activités de marché.

Par ailleurs, la réduction des activités en cours d'arrêt continue de porter ses fruits. Les résultats des activités exotiques actions et des activités de corrélation sont désormais non significatifs et les dépréciations sur CDO, CLO, ABS et garants se font à un rythme ralenti. Le coût des activités en cours d'arrêt continue de baisser malgré le durcissement des hypothèses de pertes finales et de recouvrement sur les CDO d'ABS. Au total, le résultat net part du Groupe de ces activités en cours d'arrêt, à - 222 millions d'euros, est en baisse de plus de 33 % par rapport au trimestre précédent.

Le coefficient d'exploitation ressort à 55 % pour les activités pérennes. Le coût du risque des activités pérennes est quant à lui en baisse, sans apparition de nouveaux dossiers.

L'objectif de réduction des risques, conformément au plan de recentrage, a été poursuivi. Cette baisse passe notamment par la réduction de l'exposition aux risques de marché, qui se traduit par une VaR réglementaire moins volatile s'élevant à 27 millions d'euros au 31 mars 2010 contre 29 millions au 31 décembre 2009.

La banque de financement

L'activité banque de financement a connu une forte progression de ses revenus au premier trimestre 2010, + 12,3 %, s'établissant à 651 millions d'euros (y compris 37 millions d'euros de résultats de couverture des prêts) contre 580 millions d'euros au trimestre précédent. Le dynamisme commercial est particulièrement marqué ce trimestre sur les financements structurés, notamment les financements de projets, les financements export et le négoce de matières premières. En revanche, les revenus de la banque commerciale connaissent un léger repli qui reste néanmoins contenu dans un contexte de baisse des marges entamée dès le second semestre 2009. La gestion active des couvertures de prêts a, quant à elle, permis d'en réduire leur impact sur les comptes à des niveaux faibles et d'en diminuer fortement la volatilité.

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Produit net bancaire	651	+ 42,8 %	+12,3 %
Charges d'exploitation	(202)	(3,6 %)	+ 0,2 %
Résultat brut d'exploitation	449	+ 82,3 %	+ 18,8 %
Coût du risque	(131)	(52,2 %)	(27,3 %)
Résultat d'exploitation	318	ns	+ 61,0 %
Sociétés mises en équivalence	33	(13,4 %)	x 2,3
Résultat avant impôts	351	ns	+ 65,0 %
Impôts	(95)	ns	x 2,4
Résultat net part du Groupe	246	ns	+ 45,7 %

Les charges restent étroitement contrôlées et affichent une baisse de 3,6 % par rapport au premier trimestre 2009.

Le coût du risque est en diminution sensible, - 27,3 %, par rapport au trimestre précédent sans apparition de nouveaux dossiers. Les provisions collectives restent, quant à elles, stables à 1,7 milliard d'euros (contre 1,6 milliard au 31 décembre 2009) et le coût du risque sur emplois pondérés Bâle I s'établit à 42 points de base sur le trimestre, contre 76 points de base pour l'année 2009.

Le résultat net part du Groupe de la banque de financement s'établit donc à 246 millions d'euros sur le premier trimestre contre 169 millions d'euros au trimestre précédent, en hausse de 45,7 %.

La banque de marchés et d'investissement

Les revenus des activités de banque de marchés et d'investissement sont restés solides sur le trimestre, en progression de 16 % (hors réévaluation de la dette), par rapport au quatrième trimestre 2009. Par ailleurs, la signature en mai 2010 d'une lettre d'intention formalisant l'entrée en négociations exclusives entre Crédit Agricole CIB et Citic Securities, première banque d'investissement chinoise et un des leaders du courtage institutionnel en Chine, marque les ambitions stratégiques affirmées pour le pôle. L'objectif est de créer ensemble à terme un courtier et une banque d'investissement pan-asiatique de premier plan, permettant l'accompagnement des grands clients en cohérence avec le plan de recentrage et de saisir les opportunités de plus en plus nombreuses sur les marchés de capitaux asiatiques, et plus particulièrement en Chine.

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Produit net bancaire	812	(29,0 %)	+ 27,6 %
Charges d'exploitation	(602)	+ 10,5 %	+ 3,3 %
Résultat brut d'exploitation	210	(65,0 %)	x 4,0
Coût du risque	(16)	(41,9 %)	+ 25,8 %
Résultat d'exploitation	194	(66,1 %)	x 4,7
Sociétés mises en équivalence	1	ns	(10,0 %)
Résultat avant impôts	195	(65,8 %)	x 4,7
Impôts	(59)	(64,8 %)	ns
Résultat net part du Groupe	133	(66,3 %)	x 2,8

Au premier trimestre 2010, les revenus des activités stratégiques du pôle *Fixed income* continuent à afficher de bonnes performances à 532 millions d'euros, en progression de 23 % par rapport au trimestre précédent. Ces résultats reflètent les

bons niveaux de revenus des dérivés de taux ainsi que la reprise modérée de l'activité après une fin d'année 2009 très atone. Les revenus des activités de trésorerie et d'émissions obligataires constituent par ailleurs un socle de revenus solides.

Les revenus du pôle Actions (dérivés actions, courtage et conseil) s'élèvent à 378 millions d'euros, en progression de 6 % par rapport au trimestre précédent grâce à une activité soutenue de courtage actions en fin de trimestre tant chez Cheuvreux que chez CLSA. Newedge conforte par ailleurs sa position de leader sur les marchés organisés avec de très bonnes performances sur le *prime brokerage* et les *commodities*. La réévaluation des émissions structurées reste, quant à elle, négative sur le premier trimestre 2010 à - 98 millions d'euros.

Au global, les revenus des activités pérennes de la banque de marché et d'investissement s'élèvent à 812 millions d'euros en hausse de 27,6 % par rapport au quatrième trimestre 2009.

Les charges de la banque de marchés et d'investissement sont en hausse de 3,3 % par rapport au trimestre précédent. Le coût du risque, à 16 millions d'euros (contre 12 millions d'euros au quatrième trimestre), reste bien maîtrisé. Par ailleurs, l'évolution des revenus a été réalisée dans un contexte de prise de risques contenue, la VaR des activités pérennes restant nettement en dessous de sa limite de 35 millions d'euros.

Après la prise en compte de la charge d'impôt, le résultat net part du Groupe de la banque de marchés et d'investissement s'établit à 133 millions d'euros, multiplié par 2,8 par rapport au quatrième trimestre 2009.

Activités en cours d'arrêt

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T4
Produit net bancaire	(182)	(58,9 %)	(32,8 %)
Charges d'exploitation	(25)	(13,8 %)	(24,2 %)
Résultat brut d'exploitation	(207)	(56,1 %)	(31,9 %)
Coût du risque	(140)	+ 4,5 %	(36,9 %)
Résultat avant impôts	(347)	(42,7 %)	(34,0 %)
Impôts	120	(33,7 %)	(35,1 %)
Résultat net part du Groupe	(222)	(46,6 %)	(33,3 %)

Les revenus des activités en cours d'arrêt s'élèvent au premier trimestre à - 182 millions d'euros, en nette amélioration par rapport au quatrième trimestre 2009 qui s'établissait à - 271 millions d'euros.

Bien que réalisée à un rythme ralenti par rapport à 2009, la poursuite du durcissement des hypothèses de perte finale et de recouvrement sur les CDO, CLO et ABS a conduit à des dépréciations complémentaires en produit net bancaire et en coût du risque sur les encours nus ou garantis essentiellement sur le résidentiel américain.

Le comportement et les indicateurs du portefeuille des activités de corrélation continuent d'être conformes au plan de stabilisation mis en place dès 2009. Par ailleurs, le pôle a poursuivi la réduction des expositions sur des dérivés exotiques actions dont l'impact est désormais non significatif.

Au total, le résultat net part du Groupe ressort à - 222 millions d'euros après prise en compte d'un impôt positif de 120 millions d'euros.

6. COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T1-10	Variation T1/T1*	Variation T1/T4*
Produit net bancaire	(310)	(11,9 %)	+ 31,3 %
Charges d'exploitation	(170)	(9,0 %)	+ 0,7 %
Résultat brut d'exploitation	(480)	(10,9 %)	+ 18,6 %
Coût du risque	(11)	(41,9 %)	(64,7 %)
Résultat d'exploitation	(491)	(12,0 %)	+ 12,4 %
Sociétés mises en équivalence	7	ns	ns
Résultat net sur autres actifs	(160)	ns	ns
Résultat avant impôts	(644)	+ 9,6 %	+ 44,8 %
Résultat net part du Groupe	(550)	+ 44,1 %	+ 79,2 %

* variations présentées pro forma suite au transfert en Compte propre et divers de BFT Banque au T1-10

Au premier trimestre 2010, le produit net bancaire du pôle s'établit à - 310 millions d'euros contre - 353 millions d'euros en 2009. Il intègre des coûts de refinancement stables, de bonnes performances de la gestion financière (+ 11,1 %) portées par les tendances de marché, et des contributions positives, notamment du *Private equity* à + 22,3 millions d'euros.

Le résultat net sur autres actifs reflète, quant à lui, l'impact exceptionnel de la cession de 0,8 % de la participation dans Intesa Sanpaolo excédant la part historique de Crédit Agricole S.A., qui s'élève à une perte de 159 millions d'euros.

Au total, le pôle Compte propre et divers dégage au premier trimestre 2010 un résultat net part du Groupe de - 550 millions d'euros contre - 382 millions d'euros un an plus tôt.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le résultat net part du Groupe du Crédit Agricole s'élève à 949 millions d'euros : il est multiplié par 2,2 sur un an, traduisant à la fois le changement de dimension du Groupe au cours de l'année (création d'Amundi, montée au capital de Caceis), ainsi qu'une certaine stabilisation de la situation économique et une rentabilité accrue de l'ensemble des métiers.
Ainsi, au premier trimestre 2010, le produit net bancaire s'établit à 8,3 milliards d'euros, en hausse de 15,8 % sur un an, tandis que les charges progressent de 5,3 % sur la même période mais baissent de 2,7 % par rapport au trimestre précédent, grâce à la poursuite des efforts de rationalisation.
Le résultat brut d'exploitation augmente de 36,6 % sur un an et 17,2 % par rapport au trimestre précédent : il s'élève à 3,3 milliards d'euros intégrant les très bonnes performances des Caisses régionales.
Le coût du risque se stabilise sur un an et baisse significativement de 11,8 % trimestre sur trimestre malgré le montant significatif de provisions comptabilisé par Emporiki au cours du premier trimestre 2010.

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**8 335**	**+ 15,8 %**	**+ 4,3 %**
Charges d'exploitation	(5 030)	+ 5,3 %	(2,7 %)
Résultat brut d'exploitation	**3 305**	**+ 36,6 %**	**+ 17,2 %**
Coût du risque	(1 541)	(1,2 %)	(11,8 %)
Résultat d'exploitation	**1 764**	**x 2,1**	**+ 64,6 %**
Sociétés mises en équivalence	89	+ 64,8 %	x 2,8
Résultat net sur autres actifs	(162)	ns	ns
Résultat avant impôt	**1 691**	**+ 85,2 %**	**+ 51,1 %**
Impôts	(633)	+ 41,3 %	x 5,8
Résultat net	**1 062**	**x 2,3**	**(0,5 %)**
Résultat net part du Groupe	**949**	**x 2,2**	**(0,7 %)**

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le premier trimestre 2010 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée. L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : http://finance.credit-agricole.com dans l'espace "Information financière" et est publiée par Crédit Agricole S.A. en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)

Relations INVESTISSEURS 01.43.23.04.31

Denis Kleiber 01.43.23.26.78

Nathalie Auzenat 01.57.72.37.81

Sébastien Chavane 01.57.72.23.46

Fabienne Heureux 01.43.23.06.38

Marie-Agnès Huguenin 01.43.23.15.99

Aurélie Marboeuf 01.57.72.38.05

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 1er trimestre 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Mai 2010

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 scenarii 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.

Sommaire

1 Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

2 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

3 Structure financière et données clés du groupe Crédit Agricole

4 Annexes

Crédit Agricole

T1-10 : confirmation de solides résultats récurrents

- **Poursuite de la dynamique commerciale**
- **Forte croissance du résultat opérationnel (RBE)**
- **Stabilisation du niveau du coût du risque**
- **RNPG de 470 m € et supérieur à 850 m € hors activités BFI en cours d'arrêt et moins-value de cession Intesa**

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe de 470 m € au T1-10

- **Un PNB en hausse de 18,8 % T1/T1 et de 13,5 % à périmètre comparable**
  - Progression des revenus de tous les métiers
- **Des charges bien maîtrisées**
  - + 1,2 % T1/T1 à périmètre comparable
  - Coefficient d'exploitation de 65,5 % contre 73,3 % au T1-09
- **Un coût du risque stabilisé sur l'année, et en net recul sur le T4-09**
- **Impact négatif de 159 m € de la cession de 0,8 % de Intesa Sanpaolo au T1-10**

En m €	T1-10	T1-09	Δ T1/T1	Δ T1/T4	Δ T1/T1*
Produit net bancaire	**4 824**	**4 061**	**+ 18,8 %**	**+ 7,3 %**	**+ 13,5 %**
Charges d'exploitation	(3 162)	(2 978)	+ 6,2 %	(0,1 %)	+ 1,2 %
Résultat brut d'exploitation	**1 662**	**1 083**	**+ 53,5 %**	**+ 25,1 %**	**+ 47,5 %**
Coût du risque	(1 074)	(1 085)	(1,0 %)	(16,6%)	
Résultat d'exploitation	**588**	**(2)**	**ns**	**ns**	
Sociétés mises en équivalence	425	321	+ 32,4 %	x 2,0	
Résultat net sur autres actifs	(163)	3	ns	ns	
Impôts	(270)	(82)	x 3,3	ns	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	4	6	ns	ns	
Résultat net	**584**	**246**	**x 2,4**	**+ 7,6 %**	
Résultat net part du Groupe	**470**	**202**	**x 2,3**	**+ 8,5 %**	

* À périmètre comparable

Sommaire

1 Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

2 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

3 Structure financière et données clés du groupe Crédit Agricole

4 Annexes

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Poursuite de la dynamique engagée en 2009

- **5e trimestre de hausse de l'activité et des résultats, après le point bas atteint fin 2008**
- **Bonne dynamique commerciale dans tous les domaines, se traduisant par une hausse de 8,3 % du PNB clientèle T1/T1 (+ 9,2 % hors épargne logement)**
  - Hausse sensible de la collecte (+ 7,2 %)
  - Progression de 3,2 % des encours de crédit
  - Maintien de la conquête auprès des jeunes
- **Efficacité opérationnelle renforcée**
  - Hausse limitée des charges : + 1,8 % T1/T1
  - Coefficient d'exploitation à 51,9 %
- **Quasi-stabilité du coût du risque T1/T1, - 1,0 %, intégrant un net renforcement des provisions collectives**
- **Forte hausse de la contribution au RNPG**
  - Avec le bénéfice du régime fiscal de Groupe

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
PNB IAS cumulé	**3 398**	**+ 9,5 %**	**+ 7,8 %**
PNB IAS retraité*	**3 323**	**+ 9,8 %**	**+ 4,9 %**
Charges d'exploitation	(1 723)	+ 1,8 %	(2,6 %)
Résultat brut d'exploitation cumulé	**1 600**	**+ 19,9 %**	**+ 14,3 %**
Coût du risque	(454)	(1,0 %)	+ 3,4 %
Résultat d'exploitation cumulé	**1 146**	**+ 30,8 %**	**+ 19,2 %**
Coefficient d'exploitation	**51,9 %**	**(4,0 pts)**	**(3,9 pts)**

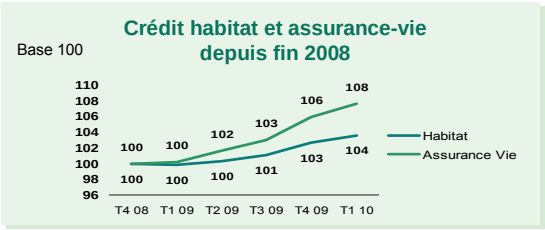
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	**209**	**+ 54,8 %**	**+ 23,7 %**
Variation de quote-part dans les réserves	124	(4,6 %)	ns
Quote-part de résultats des mises en équivalence	**333**	**+ 25,7 %**	**+ 92,9 %**
Impôts**	-	ns	ns
Résultat net part du Groupe	**333**	**+ 86,7 %**	**+ 92,9 %**

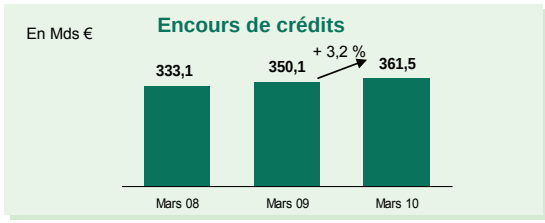
* Données cumulées des 38 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes et assimilés de Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales
** Charges fiscales des dividendes perçus des Caisses régionales, jusqu'en 2009

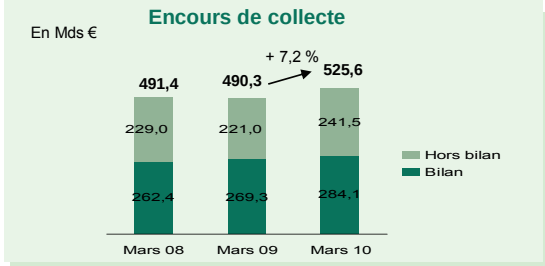
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Une bonne dynamique commerciale dans tous les secteurs

- **Confirmation des tendances positives engagées depuis plusieurs trimestres, alliant dynamique de conquête et proximité de la clientèle**
  - Progression sensible de l'assurance, après le franchissement du cap des 10 millions de contrats
  - Dans le domaine des cartes bancaires, parc total en légère hausse sur un an, avec une poursuite de l'amélioration du mix-produit
- **Hausse de 3,2 % des encours de crédits sur un an**
  - Progression de 3,6 % pour l'habitat
  - Hausse globale de 2,7 % pour les marchés spécialisés, reflétant l'engagement des Caisses régionales au développement local
- **Croissance sensible de la collecte, qui se confirme sur l'ensemble des composants**
  - + 5,5 % pour l'épargne bancaire, soutenue par le livret A (+ 40,6 %) et la reconstitution des dépôts à vue
  - + 9,3 % pour l'épargne hors bilan, tirée par les valeurs mobilières et l'assurance-vie







BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Forte croissance des résultats et risques maîtrisés

- **Un produit net bancaire en hausse de 3,2 % T1/T1**
  - Hors provisions épargne logement, + 3,4 % par rapport au T1-09
  - Régularité de la progression depuis début 2008
  - Forte croissance des commissions : + 8,4 % par rapport au T1-09, notamment sur l'assurance et la gestion mobilière

- **Des frais généraux en baisse de 1,1 % T1/T1**
  - Poursuite du plan de compétitivité (effet volume sur les frais de personnel)
  - Décalages de certains projets et investissements dans l'année

- **Des risques maîtrisés**
  - Provisions en nette diminution par rapport au T4-09 et légèrement inférieures au T1-09
    - ⇨Passage de 71 pb au T4-09 à 49 pb au T1-10 contre 53 pb un an plus tôt
  - Taux de créances douteuses et litigieuses stable à 2,9 % des encours
  - Taux de couverture* des créances douteuses et litigieuses de 72,7 % avec un taux en hausse sur les entreprises (85,1 % au T1-10 vs 81,3 % au T4-09)

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**965**	**+ 3,2 %**	**(4,6 %)**
Charges d'exploitation	(641)	(1,1 %)	(2,9%)
Résultat brut d'exploitation	**324**	**+ 12,9 %**	**(7,9 %)**
Coût du risque	(96)	(2,8 %)	(30,6 %)
Résultat d'exploitation	**228**	**+ 21,2 %**	**+ 6,8 %**
Résultat net part du Groupe	**151**	**+ 21,2 %**	**+ 6,8 %**
Coefficient d'exploitation	**66,4 %**	**(2,9 pts)**	**+ 1,2 pt**

* Y compris provisions collectives

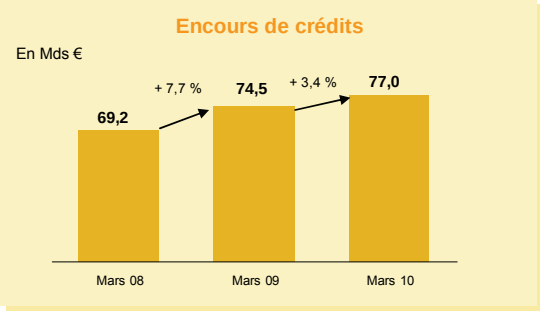
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

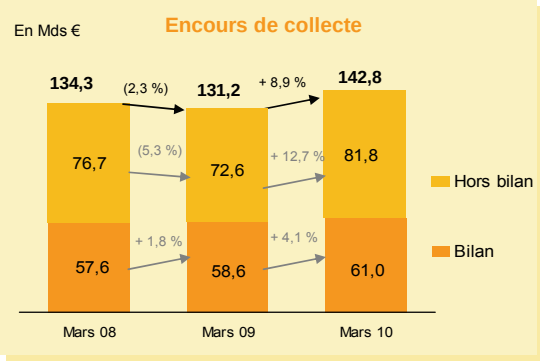
Conquête et dynamique commerciale

- **De bons résultats commerciaux**
  - Développement net de 43 200 comptes de particuliers (+ 27 % T1/T1) et 3 900 comptes de professionnels (+ 8 % T1/T1)
  - Succès des placements à fonds garantis LCL Sécurité 100, offre adaptée aux besoins de nos clients

- **Poursuite de la progression des encours de crédits : + 3,4 % T1/T1**
  - Production des crédits à l'habitat multipliée par 2 par rapport au T1-09 entraînant une hausse des encours de près de 6 %
  - Croissance continue des concours aux professionnels de 3,4 % sur un an ; accompagnement des professions libérales et autres secteurs entrepreneurs et commerçants

- **Accélération sensible du rythme de collecte : + 8,9 % par rapport au T1-09**
  - Bonne performance en assurance-vie avec une hausse de plus de 13 % des encours
  - Dépôts à vue : + 13,6 % T1/T1





BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

Hors Emporiki, le réseau réalise un RNPG de 88 m €

- **Baisse du PNB limitée malgré un contexte toujours défavorable**
  - - 0,8 % sur un an
  - Poursuite des bonnes performances de l'Egypte et du Maroc
- **Un coût du risque en baisse, hors Emporiki**
  - - 30,1 % T1/T4
- **Cession de Credit Uruguay Banco à BBVA en cours**
- **En global, y compris Emporiki, la contribution du pôle au RNPG est de - 97 m € principalement du fait d'une hausse du coût du risque sur la filiale grecque**

NB : données 2009 du pôle retraitées du passage de CUB en activités arrêtées au T1-10 (cf. annexe p.60)

En m €	T1-10 hors Emporiki	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**536**	**(0,8 %)**	**(3,2 %)**
Charges d'exploitation	(338)	+ 2,5 %	+ 3,2 %
Résultat brut d'exploitation	**198**	**(5,8 %)**	**(12,5 %)**
Coût du risque	(96)	+ 1,5 %	(30,1 %)
Résultat d'exploitation	**102**	**(11,7 %)**	**+ 14,8 %**
Sociétés mises en équivalence	46	(0,9 %)	x 2,1
Résultat avant impôts	**148**	**(8,6 %)**	**+ 33,4 %**
Résultat net sur activités arrêtées	4	ns	ns
Résultat net part du Groupe	**88**	**(6,5 %)**	**(29,9 %)**
Coefficient d'exploitation	**63,0 %**	**+ 2,0 pts**	**+ 3,9 pts**

NB : Montée à 77 % du capital du Crédit du Maroc en décembre 2009 à l'occasion de la cession des filiales africaines au T3 et au T4-09 (hors Cameroun, prévu courant 2010). Au T4-09, le gain sur la cession s'élève à 58 m €.

EMPORIKI

Environnement macro-économique

- **Plan d'aide d'urgence à la Grèce de l'UE et du FMI déclenché suite à la hausse des coûts de refinancement de la Grèce**
  - 110 milliards d'euros sur 3 ans dont 80 milliards financés par les pays de la zone euro, couvrant le besoin de financement du pays jusqu'en 2012
  - Volet bancaire : création d'un fonds destiné à garantir la solvabilité des banques
  - Contrôle strict trimestriel de la mise en œuvre des mesures et de leur réalisation par la Commission européenne et le FMI
- **Plan d'austérité de l'Etat grec : objectif de réduction du déficit public sous 3 % du PIB en 2014**
  - Augmentation de la pression fiscale
    - Lutte contre l'évasion fiscale ;
    - Nouvelles recettes fiscales : élargissement de la base et hausse de la TVA de 4 points (à 23 %), hausse de certains impôts (tabac, alcool, pétrole…), nouveaux impôts (environnement, jeux de hasard…)
  - Diminution des dépenses publiques
    - Fin des mesures de relance et baisse des investissements publics ;
    - Gel des embauches et baisse des salaires des fonctionnaires (réduction des 13e et 14e mois) et gel des pensions de retraites et des salaires pour 3 ans.
  - Réformes structurelles
- **Environnement macro-économique dégradé jusqu'en 2011 et retour à la croissance en 2012**

En %	2010*	2011*	2012*
PIB	(4,0)	(2,6)	1,1
Taux de chômage	11,8	14,6	14,8
Inflation	1,9	(0,4)	1,2

* Prévisions établies par les autorités grecques et le FMI, 2 mai 2010

EMPORIKI

Plan de restructuration et de développement en cours de réévaluation

- **PNB en hausse de 25,1 % T1/ T1**
  - Amélioration des marges du fait d'une forte baisse des ressources à terme à marges négatives conformément aux mesures définies dans le plan
  - Marges 2010 sur crédit meilleures que prévu dans le plan
  - Effet favorable lié à l'adossement d'Emporiki à un groupe international solide
  - Baisse des dépôts liée seulement à la décision de ne pas participer à la sur-rémunération des dépôts à terme

En m €	T1-10	T1-09
Contribution PNB	186	149
Contribution RBE	46	0
Contribution RNPG	(184)	(115)

- **Charges en baisse conformément au plan : - 5,7 % sur un an et - 17,3 % T1/T4**
- **Bonne dynamique du RBE**
- **Coût du risque à 254 millions d'euros**
  - Faible sur les nouvelles générations de prêts hypothécaires *(cf. page suivante)*
  - En forte hausse au T1-10 du fait de l'évolution de la situation économique en Grèce
- **Impact du plan de rigueur grec sur le plan de restructuration et de développement d'Emporiki**
  - Effet favorable sur la maîtrise des charges
  - Un coût du risque qui pourrait continuer d'augmenter sur le stock de crédits

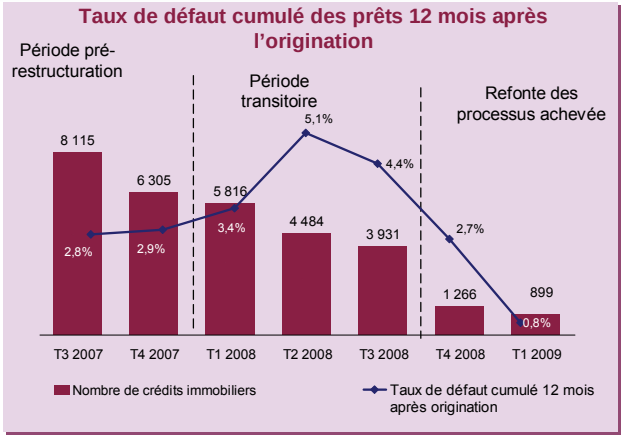
Plan de restructuration et de développement d'Emporiki en cours de réévaluation

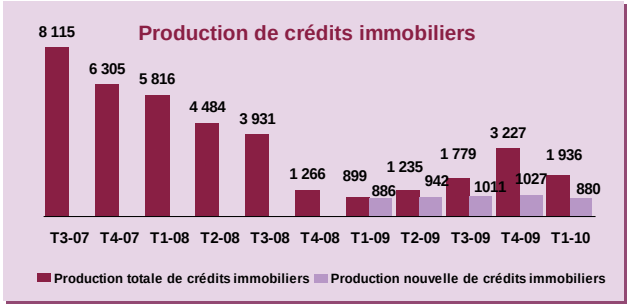
NB : Crédit Agricole S.A. détient désormais 91 % du capital

EMPORIKI

Effet positif de la refonte des processus d'octroi de crédit dans un contexte économique difficile

- **Une activité de production de crédits reflétant la stratégie décidée par Emporiki**
  - Centralisation des prêts
  - Réorganisation complète du département « Crédits » (recouvrement, *scoring*)
  - Limitation volontaire de la production
  - Conversion de certaines générations de prêts anciens
- **Faible coût du risque sur les nouvelles générations de prêts hypothécaires**





CARIPARMA FRIULADRIA

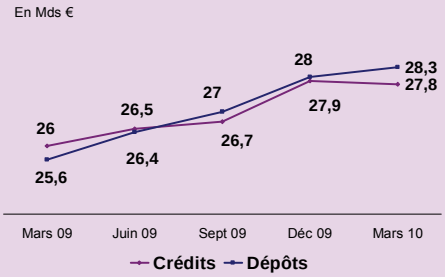
Des fondamentaux qui restent solides malgré une économie faible

- **Un PNB en baisse de 7,1 % T1/T1**
  - Marge d'intérêt pénalisée par la nouvelle réglementation en vigueur depuis le T3-09 sur les commissions de plus fort découvert
  - Effet négatif sur les marges de l'évolution des taux malgré la hausse des volumes de production (crédit habitat notamment)
  - Bonne tenue des commissions
- **Des charges contenues : + 1,2 % T1/T1**
- **Un coût du risque en nette diminution : - 9,0 % T1/T4** et qui représente 76 pb / encours

⇨ **Capacité d'adaptation avec la mise en œuvre de mesures permettant de maintenir la rentabilité**

- **Un Groupe en croissance**
  - Crédit Agricole S.A. passera du 9e au 7e rang en Italie après le rachat à Intesa Sanpaolo de 150 à 200 agences
    - ⇨ portant son réseau total à plus de 900 agences

Encours de crédits et de collecte



En m €	T1-10	T1-09
Contribution PNB	337	363
Contribution RBE	131	159
Contribution RNPG	33	51

Résultat net du groupe Cariparma FriulAdria en Italie au 31 mars 2010 : 52 m €

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Un pôle qui confirme son dynamisme

- **Transformation structurante du pôle**
  - Fusion de Sofinco et Finaref créant CACF (Crédit Agricole Consumer Finance) et de CA Leasing et Eurofactor créant CALEF (Crédit Agricole Leasing et Factoring) en avril
  - CACF, établissement généraliste aux pratiques de risque très strictes, est bien positionné pour s'adapter aux évolutions réglementaires françaises
- **RBE en hausse de 31,2 % sur un an**
  - PNB en hausse de 15,3 % sur un an
  - Charges en baisse
- **Coût du risque en voie de stabilisation**
  - Maintien à un niveau élevé
  - Hors les 110 m € d'ajustement sur Agos / Ducato au T4, quasi-stabilité depuis 3 trimestres
  - Un coefficient d'intermédiation à 77 %
- **Crédit-bail et affacturage : fort dynamisme de l'activité**
  - Croissance des encours de crédit-bail tant en France (+ 11 %) qu'à l'international (+ 13 %, et 7 % à change constant), avec notamment de bonnes performances de la filiale italienne Calit
  - Progression du CA factoré de 23 % sur la France et de 60 % sur l'international
  - La progression du RBE permet d'absorber la hausse du coût du risque qui reste à un niveau modéré

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**983**	**+ 15,3 %**	**+ 0,8 %**
Charges d'exploitation	(429)	(0,4 %)	(3,1 %)
Résultat brut d'exploitation	**554**	**+ 31,2 %**	**+ 4,1 %**
Coût du risque	(328)	+ 23,6 %	(22,9 %)
Résultat d'exploitation	**226**	**+ 44,2 %**	**x 2,1**
Sociétés mises en équivalence	3	ns	ns
Résultat avant impôts	**229**	**+ 44,0 %**	**x 2,1**
Résultat net part du Groupe	**127**	**+ 40,3 %**	**(15,8 %)**
Coefficient d'exploitation	**43,6 %**	**(6,9 pts)**	**(1,8 pt)**

CRÉDIT À LA CONSOMMATION

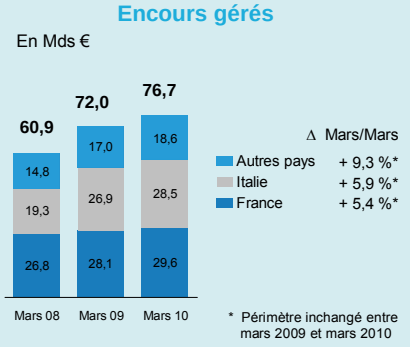
Croissance de l'activité et maîtrise des risques

- **Bonne tenue de l'activité :**
  - Croissance globale des encours de 6,5 % T1/T1 sans effet périmètre
  - Les encours France, à + 5,4 %, sont portés par l'extension de la gamme de prêts (carte Double Action) et des partenariats avec les réseaux
  - L'international croît de 7,2 %, la bonne performance de l'Italie, de l'Allemagne et du Maroc compensant le freinage de l'activité dans plusieurs pays
  - Les partenariats automobiles, dont la production augmente de 17 % sur un an, sont tirés par les mesures de soutien gouvernemental

- **Le coût du risque est stabilisé à un point haut**
  - France : 335 points de base sur encours
  - Dans la tendance de 2009 à l'international (hors effet Agos / Ducato du T4-09), avec un ratio sur encours à 197 points de base, niveau identique au T3-09

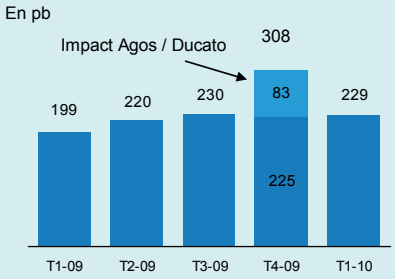
- **Très bonne efficacité opérationnelle**
  - RBE en hausse de 31,9 % sans effet périmètre, grâce à une bonne maîtrise des charges (- 1,5 % / T1-09)

Encours gérés



* Périmètre inchangé entre mars 2009 et mars 2010

Coût du risque sur encours



GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Un pôle en développement, une activité commerciale soutenue

- **Un niveau élevé d'activité et de résultat pour le pôle, renforcé par les opérations de croissance externe de 2009**
  - Création d'Amundi et intégration des actifs d'HSBC France au T1-10
  - Prise de contrôle de Caceis mi-2009
- **Une nouvelle dimension, avec des encours gérés atteignant 1 036 Mds €**
  - Une collecte dynamique tant en gestion d'actifs qu'en assurance-vie, portée à 14,6 Mds €, soit un quasi-doublement par rapport au T1-09
  - Un effet marché favorable
- **Une forte amélioration de l'efficacité opérationnelle**
  - Des charges bien maîtrisées, en hausse limitée à 5,8 %** pour une hausse de 24,1 %** du produit net bancaire
  - Un coefficient d'exploitation à 52,0 %, en baisse de 9,0 points à périmètre comparable**

En m €	T1-10	Δ T1/T1*	Δ T1/T4*	ΔT1/T1**
Produit net bancaire	**1 183**	**+ 54,1 %**	**+ 13,1 %**	**+ 24,1 %**
Charges d'exploitation	(615)	+ 39,5 %	+ 8,4 %	+ 5,8 %
Résultat brut d'exploitation	**568**	**+ 74,0 %**	**+ 18,8 %**	**+ 52,5 %**
Coût du risque	(2)	ns	ns	ns
Résultat d'exploitation	**566**	**+ 72,9 %**	**+ 18,8 %**	**+ 52,4 %**
Sociétés mises en équivalence	1	ns	ns	ns
Résultat avant impôts	**564**	**+ 71,8 %**	**+ 18,0 %**	**+ 51,5 %**
Résultat net part du Groupe	**349**	**+ 53,3 %**	**(3,4 %)**	**+ 49,4 %**
Coefficient d'exploitation	52,0 %	(5,5 pts)	(2,3 pts)	(9,0 pts)

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque en Compte propre
** Proforma de la création d'Amundi, de la montée au capital de Caceis et de l'intégration des actifs d'HSBC France

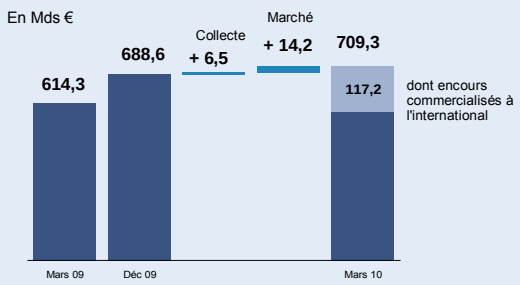
GESTION D'ACTIFS

Un bon premier trimestre pour Amundi : RBE en croissance de 46 %*

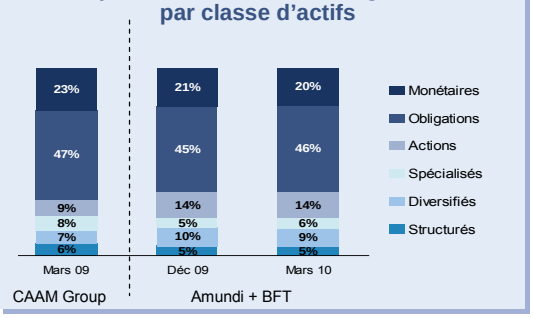
- **Un PNB en hausse de 19,1 %***
  - Un niveau élevé de collecte, 6,5 Mds€, tirée par la clientèle institutionnelle en France et à l'international
  - Un effet marché favorable, + 14,2 Mds€
  - Une amélioration du mix, avec pour Amundi, une collecte concentrée sur les actions, les obligations et les fonds diversifiés
- **Des coûts toujours bien maîtrisés (+ 3,0 %* hors coûts de restructuration) et un coefficient d'exploitation de 54,2 %, en amélioration de 8,5 points par rapport au T1-09 pro forma***
- **Un processus d'intégration bien engagé, et des synergies confirmées à 120 m € en année pleine**

* Données pro forma : données 2009 retraitées de la quote-part de BFT Banque transférée en Compte propre, et intégrant 1 trimestre des activités de SGAM apportées au 31/12/2009
** Encours gérés par Amundi et BFT. Les chiffres 2009 sont pro forma après intégration de SGAM.

Evolution des actifs sous gestion**



Répartition des actifs sous gestion par classe d'actifs

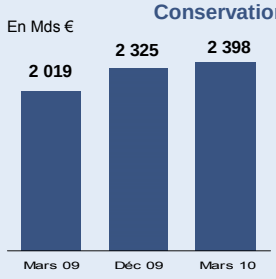


SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS

Poursuite du développement et maintien des résultats

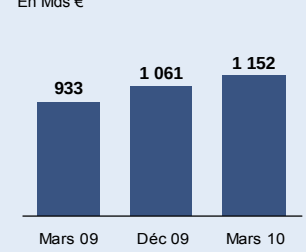
- **Une baisse du PNB limitée à 5,1 %, résultant de deux effets opposés :**
  - Des commissions en progression de 14,6 % grâce à la croissance des encours (effet marché combiné à la reprise des actifs HSBC France au 1er janvier 2010) et à une activité commerciale soutenue.
  - Une forte contraction des revenus d'intérêt du fait de la baisse des taux.
- **Une baisse de 3,2 % des charges d'exploitation** à périmètre constant, traduisant des efforts de productivité
- **Un coefficient d'exploitation maintenu à un niveau performant, 73,4 %**

Conservation d'actifs



Δ Mars/Mars
Encours fin de période
+ 18,8 %

Administration de fonds



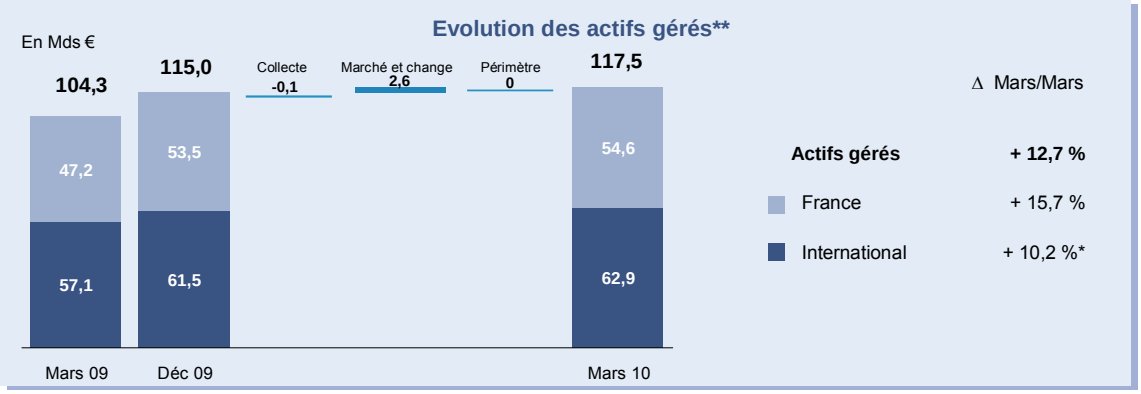
Δ Mars/Mars
Encours fin de période
+ 23,4 %
+ 17,8 %*

* A périmètre comparable

BANQUE PRIVÉE

Des résultats en forte progression

- **Croissance trimestrielle des actifs gérés en progression de 2,2 % répartie entre France et international :**
  - Effet marché positif (+ 1,5 Md €) grâce à une allocation avisée des actifs et un effet change favorable (+ 1,1 Md €)
  - Collecte toujours en hausse en France (+ 0,5 Md €) mais qui reste freinée à l'international
- **Résultat net en forte hausse au T1-10 vs T4-09 (+ 22,1 %) portée par la croissance du PNB**
  - Poursuite de la remontée des marchés (CAC + 1,3 % au T1-10) impactant favorablement les commissions

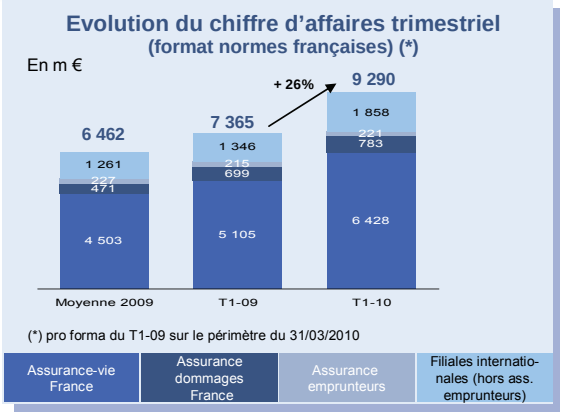


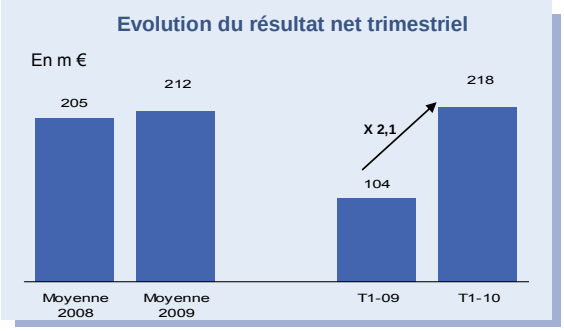
* Hors actifs détenus par les Caisses régionales et hors les activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

ASSURANCES

Un résultat net T1-10 solide de 218 m €

- **Assurance-vie en France : poursuite de la bonne tenue du résultat net**
  - Forte hausse du résultat net de l'assurance-vie en France, principal contributeur du pôle assurances : 212 m € au T1-10 contre une moyenne trimestrielle de 189 m € en 2009 (dont 154 m € au T1-09)
  - Mise à profit des opportunités de marché générées par le besoin d'épargne de précaution des Français. Le chiffre d'affaires à 6,4 Mds €, augmente de 26 % / T1-09 et de 43 % / moyenne 2009
- **Assurance dommages en France : bonnes performances commerciales et impact maîtrisé de la tempête Xynthia**
  - Nouveau record de production dans un marché très concurrentiel : hausse du chiffre d'affaires de 12 % T1/T1
  - La politique de réassurance permet de limiter l'impact de la tempête Xynthia (26 m € après réassurance et impôts chez Pacifica)
- **Croissance continue de l'activité à l'international (hors assurance emprunteurs)**
  - Le chiffre d'affaires ne cesse de croître (+ 38 % T1/T1)
  - Le résultat net du T1-10 est en forte amélioration par rapport au T1-09 qui avait été marqué par la crise.
- **Assurance emprunteurs : succès confirmé de la plateforme chez LCL**





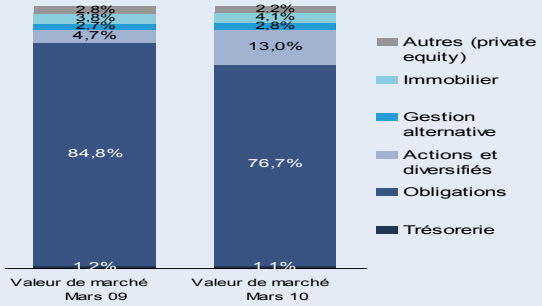
ASSURANCES

Une bonne solidité financière

- **Des contraintes réglementaires maîtrisées**
  - Le résultat couvre plus de deux fois l'augmentation des fonds propres nécessaires à l'activité
  - Peu de financement par des instruments hybrides
  - Les simulations du QIS5 confirment la capacité de Crédit Agricole Assurances à couvrir les besoins Solvency II sur la base de ses fonds propres actuels

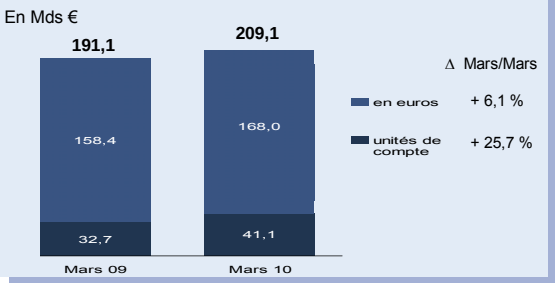
- **Poursuite de la progression des gains latents et des réserves sur les activités d'assurance-vie**

Ventilation des placements (hors unités de comptes) (*)



(*) Périmètre Crédit Agricole Assurances

Evolution des actifs « assurance-vie » gérés



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Un RNPG pour la BFI dans son ensemble qui s'établit à + 157 m €

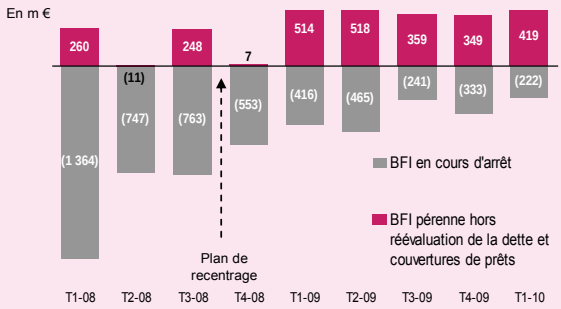
- **Contribution positive de la BFI à hauteur de + 157 m €**
  - Premier trimestre positif après deux exercices marqués par les conséquences de la crise financière
  - Des résultats des activités pérennes qui font plus que compenser ceux des activités en cours d'arrêt

- **Bonne performance des activités pérennes sur le T1-10 : résultat net part du Groupe de + 419 m € (*)**
  - Leadership confirmé sur les financements structurés
  - Solide socle de revenus des activités de marché
  - Baisse du coût du risque sans apparition de nouveaux dossiers

- **Un coût des activités en cours d'arrêt qui continue de diminuer (- 222 m €)** malgré le durcissement des hypothèses de pertes finales et de recouvrement sur les CDO d'ABS

- **Un coefficient d'exploitation qui ressort à 55 % sur le T1-10**

Résultat net part du Groupe
retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts



Résultat des activités pérennes

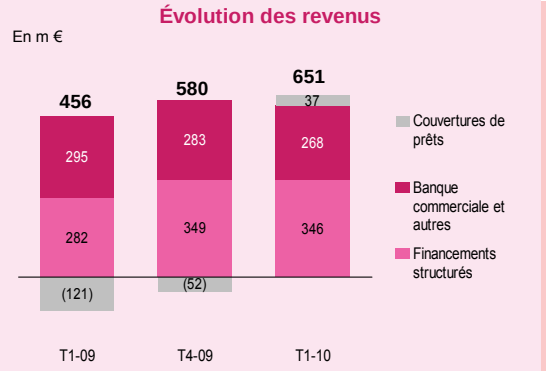
En m €	T1-10	T1-10 (*)	Δ T1/T1 (*)	Δ T1/T4 (*)
Produit net bancaire	**1 463**	**1 524**	**(14,2 %)**	**+ 7,4 %**
Charges d'exploitation	(804)	(804)	+ 6,6 %	+ 2,5 %
Résultat brut d'exploitation	**659**	**720**	**(29,5 %)**	**+ 13,5 %**
Coût du risque	(147)	(147)	(51,3 %)	(24,0 %)
Résultat net part du Groupe	**379**	**419**	**(18,5 %)**	**+ 20,1 %**
Coefficient d'exploitation	**55 %**	**53 %**		

(*) Retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts

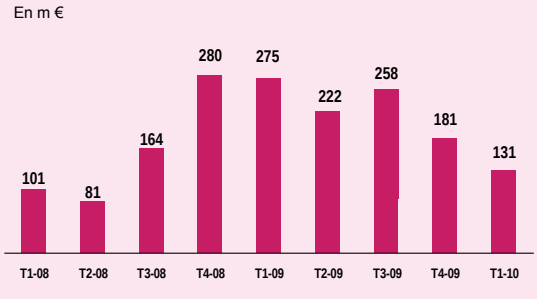
BANQUE DE FINANCEMENT

Très bonne performance de la banque de financement

Évolution des revenus



Évolution du coût du risque

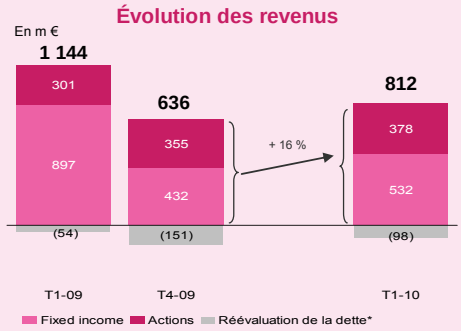


- **Forte progression sur un an des revenus des financements structurés : + 23 % /T1-09**
  - Bonne performance de l'ensemble des métiers
  - Maintien d'un volume d'activité particulièrement élevé notamment sur les financements de projets, les financements export et le négoce de matières premières
  - Confirmation du leadership en termes de financements de projets
    - Le Groupe se place à la 1ère position sur le T1-10 aux Etats-Unis et sur la zone EMEA (Source Thomson Financial)
- **Bonne résistance des revenus de la banque commerciale dans un contexte de baisse des marges entamée dès le second semestre 2009**
  - Renforcement significatif de la position en terme de syndication
    - Forte progression en Asie, Europe et Amérique latine notamment (Source Thomson Financial)
- **Poursuite de la gestion active des couvertures de prêts**
  - Forte réduction de la volatilité des coûts de couvertures ramenés à des niveaux devenus non significatifs
- **Diminution sensible du coût du risque sans apparition de nouveaux dossiers**
  - Le ratio coût du risque sur emplois pondérés Bâle I s'établit à 42 bp au T1-10 contre 76 bp en 2009
  - Le stock de provisions collectives s'élève à 1,7 Md € au 31 mars 2010

BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT

Progression des revenus de 16 % par rapport au T4-09

Évolution des revenus



Évolution de la Var 1j; 99%

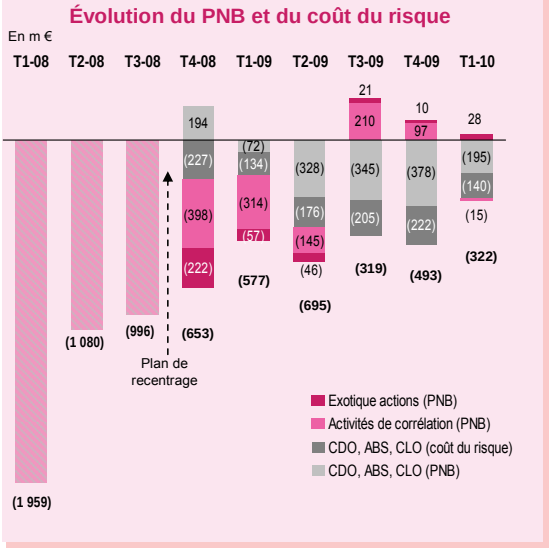
- **Pôle *Fixed Income* : revenus en hausse de 23 % /T4-09**
  - Progression reflétant une relative reprise de l'activité après une fin d'année 2009 très atone
  - Solide socle de revenus des activités de trésorerie et d'émission obligataires (primaires en particulier)
  - Bons niveaux de revenus des dérivés de taux
- **Pôle Actions : augmentation des revenus de l'ordre de + 6 % par rapport au T4-09**
  - Revenus soutenus des activités de courtage actions en fin de trimestre tant chez Cheuvreux que chez CLSA
  - Ambitions stratégiques affirmées pour le pôle Actions
    - Entrée en négociations exclusive avec CITIC Securities (première banque d'investissement chinoise)
    - Volonté de constituer ensemble à terme un courtier global et une banque d'investissement pan-asiatique de premier plan
    - En cohérence avec le plan de recentrage et l'accompagnement des grands clients
  - Newedge conserve sa position de leader sur les marchés organisés avec de très bonnes performances sur le *prime brokerage* et les *commodities*
- **L'évolution des revenus a été réalisée dans un contexte de prise de risques contenue, la VaR des activités pérennes restant nettement en dessous de sa limite de 35 m €**

(*) Stock résiduel de la réévaluation de la dette 31/03/10 : 274 m €

ACTIVITES EN COURS D'ARRET

Un coût des activités en cours d'arrêt qui continue de diminuer

Évolution du PNB et du coût du risque



- **CDO, ABS, CLO :** poursuite du durcissement des hypothèses de pertes finales et de recouvrement mais à un rythme ralenti par rapport à 2009
  - Dépréciations complémentaires en PNB et en coût du risque sur les encours nus ou garantis essentiellement sur le résidentiel américain
  - Gestion active des exposition résiduelles (cessions de CMBS/RMBS, débouclement et restructuration réduction des macro-hedges, etc.)
- **Activité de corrélation**
  - Comportement et indicateurs de suivi du portefeuille de l'activité de corrélation qui continuent d'être conformes au plan de stabilisation mis en place dès 2009
- Confirmation de la contribution non significative des activités de **dérivés exotiques actions**

Au T1-10, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1er octobre 08, a entraîné une neutralisation d'un profit avant impôts de 159 m €

COMPTE PROPRE ET DIVERS

Résultats du pôle

- **Un trimestre marqué par la cession de 0,8 % de la participation dans Intesa Sanpaolo (excédant la participation historique de 5,0 %), qui génère les effets suivants :**
  - Un impact négatif de 159 m € en résultat sur autres actifs;
  - Une charge fiscale complémentaire au titre des dividendes perçus sur Intesa Sanpaolo, sortie du régime mère-fille.
- **Un PNB qui inclut**
  - des coûts de financement stables par rapport au T1-09 et en recul par rapport au T4
  - une contribution du pôle Private equity de 22 m €

En m €	T1-10	Δ T1/T1*	Δ T1/T4*
Produit net bancaire	**(310)**	**(11,9 %)**	**+ 31,3 %**
Charges d'exploitation	(170)	(9,0 %)	+ 0,7 %
Résultat brut d'exploitation	**(480)**	**(10,9 %)**	**+ 18,6 %**
Coût du risque	(11)	(41,9%)	(64,7 %)
Résultat d'exploitation	**(491)**	**(12,0 %)**	**+ 12,4 %**
Sociétés mises en équivalence	7	ns	ns
Résultat net sur autres actifs	(160)	ns	ns
Résultat avant impôts	**(644)**	**+ 9,6 %**	**+ 44,8 %**
Résultat net part du Groupe	**(550)**	**+ 44,1 %**	**+ 79,2 %**

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque en Compte propre

Sommaire

1 **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**

2 **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

3 **Structure financière et données clés du groupe Crédit Agricole**

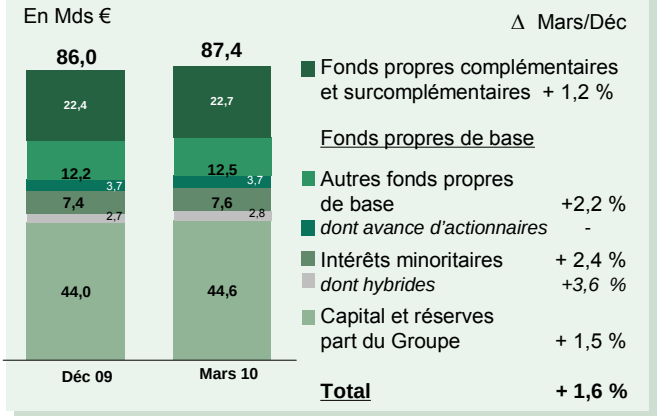
4 **Annexes**

Structure financière du groupe Crédit Agricole

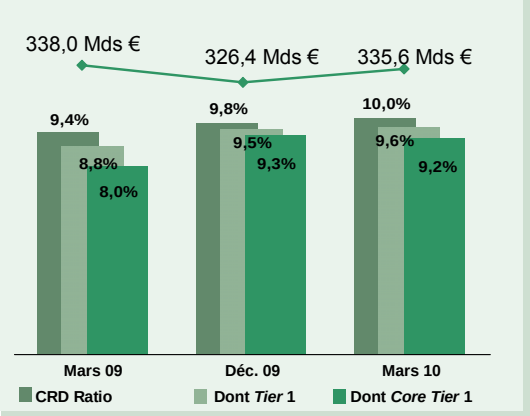
Crédit Agricole S.A.

- **Une politique active de gestion des risques**
  - des emplois pondérés CRD en hausse de 2,8 % par rapport au 31 décembre 2009
  - essentiellement du fait de l'augmentation des risques de crédit, + 7,7 Mds € notamment chez Crédit Agricole CIB et chez Caceis
- **Renforcement du ratio *Tier* 1 : + 0,1 % par rapport au 31 décembre 2009**
  - Des fonds propres de base* à 64,7 Mds € en hausse de 1,7 %

Fonds propres prudentiels*



Risques pondérés et Ratio CRD



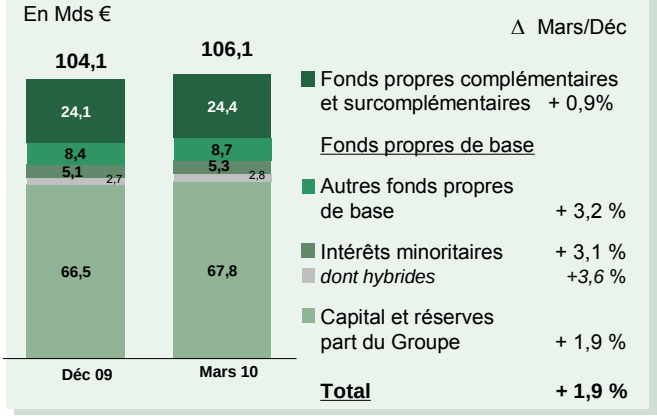
* Avant déductions

Structure financière du groupe Crédit Agricole

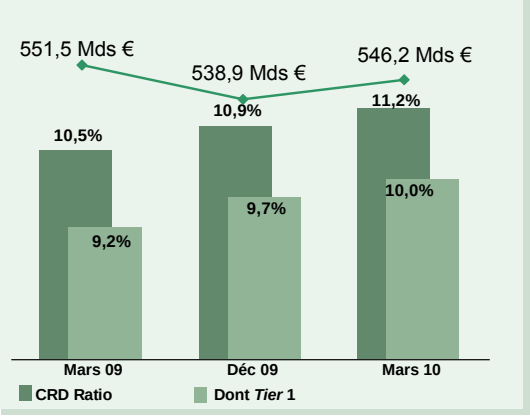
Groupe Crédit Agricole : une structure mutualiste solide

- **Les états financiers du groupe Crédit Agricole sont analysés par les agences de rating pour établir la notation de Crédit Agricole S.A.**
  - des fonds propres prudentiels qui s'élèvent à 106 Mds €* au 31 mars 2010, dont 82 Mds € de fonds propres de base*
  - des ratios de solvabilité du groupe Crédit Agricole en hausse de 30 pb et toujours fortement impactés par le *floor*.
  - ⇨ Non floorés, les ratios du Groupe au 31 mars 2010 s'élèveraient respectivement à 10,8 % pour le *Tier* 1 et 12,5 % pour le ratio CRD

Fonds propres prudentiels*



Risques pondérés et Ratio CRD



* Avant déductions

Structure financière du groupe Crédit Agricole

Résultats du groupe Crédit Agricole

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**8 335**	**+ 15,8 %**	**+ 4,3 %**
Charges d'exploitation	(5 030)	+ 5,3 %	(2,7 %)
Résultat brut d'exploitation	**3 305**	**+ 36,6 %**	**+ 17,2 %**
Coût du risque	(1 541)	(1,2 %)	(11,8 %)
Résultat d'exploitation	**1 764**	**x 2,1**	**+ 64,6 %**
Sociétés mises en équivalence	89	+ 64,8 %	x 2,8
Résultat net sur autres actifs	(162)	ns	ns
Résultat avant impôt	**1 691**	**+ 85,2 %**	**+ 51,1 %**
Impôts	(633)	+ 41,3 %	x 5,8
Résultat net	**1 062**	**x 2,3**	**(0,5 %)**
Résultat net part du Groupe	**949**	**x 2,2**	**(0,7 %)**

Résultats du 1er trimestre 2010

Annexes

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Résultats du 1er trimestre 2010

Annexes

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Evolution des fonds propres consolidés

Structure financière et liquidité

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 Financial Stability Board

Compte propre et divers

Bilan consolidé au 31 mars 2010

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé 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	
	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10	T1-09	T1-10
Produit net bancaire	-	-	**935**	**965**	**689**	**722**	**853**	**983**	**768**	**1 183**	**1 600**	**1 463**	**(443)**	**(182)**	**(353)**	**(310)**	**4 061**	**4 824**
Charges d'exploitation	-	-	(648)	(641)	(479)	(478)	(431)	(429)	(442)	(615)	(755)	(804)	(29)	(25)	(184)	(170)	(2 978)	(3 162)
Résultat brut d'exploitation	-	-	**287**	**324**	**210**	**244**	**422**	**554**	**326**	**568**	**845**	**659**	**(472)**	**(207)**	**(537)**	**(480)**	**1 083**	**1 662**
Coût du risque	-	-	(99)	(96)	(266)	(350)	(265)	(328)	1	(2)	(301)	(147)	(134)	(140)	(20)	(11)	(1 085)	(1 074)
Sociétés mises en équivalence	265	333	-	-	46	47	2	3	1	1	37	34	-	-	(30)	7	321	425
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	1	-	-	(3)	2	-	-	-	-	(160)	3	(163)
Résultat avant impôts	**265**	**333**	**188**	**228**	**(10)**	**(59)**	**160**	**229**	**328**	**564**	**583**	**546**	**(606)**	**(347)**	**(587)**	**(644)**	**322**	**850**
Impôts	(87)	-	(56)	(69)	(28)	(44)	(60)	(86)	(113)	(176)	(170)	(154)	181	120	251	139	(82)	(270)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	7	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	4
Résultat net	**178**	**333**	**132**	**159**	**(31)**	**(99)**	**100**	**143**	**215**	**388**	**413**	**392**	**(425)**	**(227)**	**(336)**	**(505)**	**246**	**584**
Intérêts minoritaires	-	-	7	8	(10)	(2)	10	16	(13)	39	14	13	(9)	(5)	45	45	44	114
Résultat net part du Groupe	**178**	**333**	**125**	**151**	**(21)**	**(97)**	**90**	**127**	**228**	**349**	**399**	**379**	**(416)**	**(222)**	**(381)**	**(550)**	**202**	**470**

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								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**912**	**950**	**901**	**952**	**935**	**969**	**933**	**1 012**	**965**
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(645)	(613)	(623)	(651)	(648)	(615)	(627)	(660)	(641)
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**267**	**336**	**277**	**301**	**287**	**354**	**306**	**352**	**324**
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(40)	(51)	(66)	(99)	(102)	(95)	(139)	(96)
Sociétés mises en équivalence	271	167	136	103	265	162	222	172	333	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	**271**	**167**	**136**	**103**	**265**	**162**	**222**	**172**	**333**	**224**	**297**	**227**	**235**	**188**	**252**	**211**	**213**	**228**
Impôts	(70)	(27)	-	-	(87)	(5)	-	-	-	(67)	(89)	(68)	(70)	(56)	(76)	(63)	(64)	(69)
Résultat net	**201**	**140**	**136**	**103**	**178**	**157**	**222**	**172**	**333**	**157**	**208**	**159**	**165**	**132**	**176**	**148**	**149**	**159**
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	11	9	7	7	9	7	7	8
Résultat net part du Groupe	**201**	**140**	**136**	**103**	**178**	**157**	**222**	**172**	**333**	**149**	**197**	**150**	**158**	**125**	**167**	**141**	**142**	**151**

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de détail à l'international								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10
Produit net bancaire	**782**	**815**	**801**	**644**	**689**	**744**	**709**	**740**	**722**
Charges d'exploitation	(521)	(523)	(531)	(510)	(479)	(499)	(473)	(497)	(478)
Résultat brut d'exploitation	**261**	**292**	**270**	**134**	**210**	**245**	**236**	**243**	**244**
Coût du risque	(99)	(92)	(160)	(529)	(266)	(273)	(274)	(276)	(350)
Sociétés mises en équivalence	39	1	19	(157)	46	40	38	22	47
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(279)	-	-	(453)	13	-
Résultat avant impôts	**201**	**201**	**129**	**(831)**	**(10)**	**12**	**(453)**	**2**	**(59)**
Impôts	(58)	(66)	(80)	55	(28)	(81)	(46)	(23)	(44)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	(1)	2	28	7	6	92	59	4
Résultat net	**143**	**134**	**51**	**(748)**	**(31)**	**(63)**	**(407)**	**38**	**(99)**
Intérêts minoritaires	34	38	4	(77)	(10)	(12)	10	7	(2)
Résultat net part du Groupe	**109**	**96**	**47**	**(671)**	**(21)**	**(51)**	**(417)**	**31**	**(97)**

* Données 2009 retraitées du passage de CUB en activités arrêtées au T1-10

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Services financiers spécialisés									Gestion d'actifs, assurances et banque privée								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10
Produit net bancaire	**725**	**744**	**737**	**783**	**853**	**903**	**948**	**976**	**983**	**1 098**	**1 058**	**913**	**925**	**768**	**932**	**1 165**	**1 046**	**1 183**
Charges d'exploitation	(396)	(402)	(392)	(418)	(431)	(409)	(422)	(444)	(429)	(484)	(470)	(442)	(468)	(442)	(425)	(545)	(568)	(615)
Résultat brut d'exploitation	**329**	**342**	**345**	**365**	**422**	**494**	**526**	**532**	**554**	**614**	**588**	**471**	**457**	**326**	**507**	**620**	**478**	**568**
Coût du risque	(140)	(127)	(184)	(232)	(265)	(311)	(318)	(426)	(328)	(5)	9	(47)	(73)	1	(5)	(1)	(1)	(2)
Sociétés mises en équivalence	2	2	2	2	2	2	1	5	3	-	1	(1)	3	1	-	1	1	1
Résultat net sur autres actifs	1	-	(5)	4	1	-	-	-	-	-	-	(1)	(2)	-	-	-	-	(3)
Résultat avant impôts	**192**	**217**	**158**	**139**	**160**	**185**	**209**	**111**	**229**	**609**	**598**	**422**	**384**	**328**	**502**	**620**	**478**	**564**
Impôts	(62)	(75)	(51)	(45)	(60)	(71)	(83)	78	(86)	(182)	(173)	(135)	(120)	(113)	(154)	(170)	(97)	(176)
Résultat net	**130**	**142**	**107**	**94**	**100**	**114**	**126**	**189**	**143**	**427**	**425**	**287**	**264**	**215**	**348**	**450**	**381**	**388**
Intérêts minoritaires	11	7	0	(6)	10	10	14	39	16	12	10	(4)	(7)	(13)	11	19	19	39
Résultat net part du Groupe	**119**	**135**	**107**	**100**	**90**	**104**	**112**	**150**	**127**	**415**	**415**	**291**	**271**	**228**	**337**	**431**	**362**	**349**

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque en Compte propre

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement et d'investissement*								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10
Produit net bancaire	**1 876**	**807**	**1 811**	**1 861**	**1 600**	**1 510**	**1 117**	**1 216**	**1 463**
Charges d'exploitation	(885)	(852)	(790)	(753)	(755)	(753)	(764)	(785)	(804)
Résultat brut d'exploitation	**991**	**(45)**	**1 021**	**1 108**	**845**	**757**	**413**	**431**	**659**
Coût du risque	(168)	(122)	(322)	(471)	(301)	(251)	(287)	(193)	(147)
Sociétés mises en équivalence	32	33	33	15	37	31	32	15	34
Résultat net sur autres actifs	-	-	(1)	(1)	2	1	8	1	-
Résultat avant impôts	**855**	**(134)**	**731**	**651**	**583**	**538**	**166**	**254**	**546**
Impôts	(265)	50	(182)	(148)	(170)	(149)	(14)	(31)	(154)
Résultat net	**590**	**(84)**	**549**	**503**	**413**	**389**	**152**	**223**	**392**
Intérêts minoritaires	21	24	12	(3)	14	11	10	7	13
Résultat net part du Groupe	**569**	**(108)**	**537**	**506**	**399**	**378**	**142**	**216**	**379**

* Activités pérennes

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement									Banque de marchés et d'investissement								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10
Produit net bancaire	**569**	**353**	**606**	**1 155**	**456**	**465**	**500**	**580**	**651**	**1 307**	**454**	**1 205**	**706**	**1 144**	**1 045**	**677**	**636**	**812**
Charges d'exploitation	(229)	(216)	(223)	(200)	(210)	(193)	(208)	(202)	(202)	(656)	(636)	(567)	(553)	(545)	(560)	(556)	(583)	(602)
Résultat brut d'exploitation	**340**	**137**	**383**	**955**	**246**	**272**	**292**	**378**	**449**	**651**	**(182)**	**638**	**153**	**599**	**485**	**121**	**53**	**210**
Coût du risque	(101)	(81)	(164)	(280)	(275)	(222)	(258)	(181)	(131)	(67)	(41)	(158)	(191)	(26)	(29)	(29)	(12)	(16)
Sociétés mises en équivalence	32	33	32	24	38	32	33	14	33	-	-	1	(9)	(1)	(1)	(1)	1	1
Résultat net sur autres actifs	-	-	(1)	(1)	2	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-
Résultat avant impôts	**271**	**89**	**250**	**698**	**11**	**83**	**68**	**212**	**351**	**584**	**(223)**	**481**	**(47)**	**572**	**455**	**98**	**42**	**195**
Impôts	(86)	(12)	(32)	(163)	(2)	(14)	(15)	(40)	(95)	(179)	62	(150)	15	(168)	(135)	1	9	(59)
Résultat net	**185**	**77**	**218**	**535**	**9**	**69**	**53**	**172**	**256**	**405**	**(161)**	**331**	**(32)**	**404**	**320**	**99**	**51**	**136**
Intérêts minoritaires	15	18	17	(3)	4	4	7	3	10	6	6	(5)	-	10	7	3	4	3
Résultat net part du Groupe	**170**	**59**	**201**	**538**	**5**	**65**	**46**	**169**	**246**	**399**	**(167)**	**336**	**(32)**	**394**	**313**	**96**	**47**	**133**

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	T4-09	T1-10
Produit net bancaire	**(1 957)**	**(1 082)**	**(996)**	**(426)**	**(443)**	**(519)**	**(114)**	**(271)**	**(182)**
Charges d'exploitation	(51)	(50)	(128)	(71)	(29)	(31)	(31)	(33)	(25)
Résultat brut d'exploitation	**(2 008)**	**(1 132)**	**(1 124)**	**(497)**	**(472)**	**(550)**	**(145)**	**(304)**	**(207)**
Coût du risque	(2)	2	-	(227)	(134)	(176)	(205)	(222)	(140)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	**(2 010)**	**(1 130)**	**(1 124)**	**(724)**	**(606)**	**(726)**	**(350)**	**(526)**	**(347)**
Impôts	646	383	361	171	181	250	103	185	120
Résultat net	**(1 364)**	**(747)**	**(763)**	**(553)**	**(425)**	**(476)**	**(247)**	**(341)**	**(227)**
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	(9)	(11)	(6)	(8)	(5)
Résultat net part du Groupe	**(1 364)**	**(747)**	**(763)**	**(553)**	**(416)**	**(465)**	**(241)**	**(333)**	**(222)**

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Compte propre & divers								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10
Produit net bancaire	**674**	**(43)**	**(168)**	**(142)**	**(353)**	**9**	**(2)**	**(237)**	**(310)**
Charges d'exploitation	(236)	(236)	(217)	(274)	(184)	(243)	(181)	(168)	(170)
Résultat brut d'exploitation	**438**	**(279)**	**(385)**	**(416)**	**(537)**	**(234)**	**(183)**	**(405)**	**(480)**
Coût du risque	11	6	23	(16)	(20)	(9)	(9)	(33)	(11)
Sociétés mises en équivalence	(1)	-	157	8	(30)	(193)	(19)	(7)	7
Résultat net sur autres actifs	421	14	(1)	(2)	-	1	6	1	(160)
Résultat avant impôts	**869**	**(259)**	**(206)**	**(426)**	**(587)**	**(435)**	**(205)**	**(444)**	**(644)**
Impôts	(147)	226	104	250	251	56	153	176	139
Résultat net	**722**	**(33)**	**(102)**	**(176)**	**(336)**	**(379)**	**(52)**	**(269)**	**(505)**
Intérêts minoritaires	28	19	38	45	45	47	48	38	45
Résultat net part du Groupe	**694**	**(52)**	**(140)**	**(221)**	**(381)**	**(426)**	**(100)**	**(307)**	**(550)**

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque en Compte propre

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Groupe								
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10
Produit net bancaire	**4 110**	**3 249**	**3 999**	**4 598**	**4 061**	**4 559**	**4 828**	**4 494**	**4 824**
Charges d'exploitation	(3 218)	(3 147)	(3 124)	(3 146)	(2 978)	(2 986)	(3 053)	(3 165)	(3 162)
Résultat brut d'exploitation	**892**	**102**	**875**	**1 452**	**1 083**	**1 573**	**1 775**	**1 329**	**1 662**
Coût du risque	(446)	(365)	(740)	(1 614)	(1 085)	(1 127)	(1 189)	(1 288)	(1 074)
Sociétés mises en équivalence	343	205	347	(27)	321	43	275	208	425
Résultat net sur autres actifs	422	14	(8)	(280)	3	2	(438)	14	(163)
Résultat avant impôts	**1 211**	**(44)**	**474**	**(469)**	**322**	**491**	**423**	**263**	**850**
Impôts	(205)	231	(52)	92	(82)	(230)	(121)	222	(270)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	-	(2)	2	28	6	5	89	58	4
Résultat net	**1 006**	**185**	**424**	**(349)**	**246**	**266**	**391**	**543**	**584**
Intérêts minoritaires	114	109	59	(40)	44	65	102	110	114
Résultat net part du Groupe	**892**	**76**	**365**	**(309)**	**202**	**201**	**289**	**433**	**470**

Evolution des fonds propres consolidés

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Mars 09	Déc 09	Mars 10
Risques de crédit	289,3	290,0	297,7
Risques de marché	26,0	11,2	12,7
Risques opérationnels	22,7	25,2	25,2
Total des risques pondérés CRD	**338,0**	**326,4**	**335,6**
Total des risques retenus pour les ratios réglementaires	**338,0**	**326,4**	**335,6**
Core Tier 1	27,0	30,3	31,0
Tier 1	29,9	31,0	32,3
Tier 2	10,3	10,7	11,9
Tier 3	0,5	0,5	-
Déductions des Fonds propres des sociétés d'assurance	(8,8)	(10,4)	(10,8)
Total des fonds propres nets	**31,9**	**31,8**	**33,4**
Ratio core Tier 1	**8,0 %**	**9,3 %**	**9,2 %**
Ratio de solvabilité Tier 1	**8,8 %**	**9,5 %**	**9,6 %**
Ratio de solvabilité global	**9,4 %**	**9,8 %**	**10,0 %**

Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Mars 2009	Déc 2009	Mars 2010	%
SAS Rue La Boétie	1 219 551 872	1 279 595 454	1 279 595 454	55,17 %
Titres d'auto-contrôle*	11 434 847	10 300 864	10 457 864	0,45 %
Employés (FCPE, PEE)	99 755 574	105 867 321	105 320 043	4,54 %
Public	825 600 203	923 816 298	924 206 576	39,84 %
Total des titres émis	**2 226 342 496**	**2 319 579 937**	**2 319 579 937**	**100 %**
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	2 207 057 088	2 256 391 306	2 298 365 754	
Résultat net – part du Groupe	202 m €	1 125 m €	470 m €	
Résultat net par action	**0,09 €**	**0,50 €**	**0,20 €**	

* 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

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	**Total**	Dettes subordonnées
31 décembre 2009	**45 457**	**6 507**	**51 964**	**38 482**
Dividendes versés en 2010	-	(204)	**(204)**	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(41)	61	**20**	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	601	152	**753**	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	73	-	**73**	
Autres	31	51	**82**	
Résultat de la période	470	114	**584**	
31 mars 2010	**46 591**	**6 681**	**53 272**	**38 896**

Evolution du risque

Fonds propres alloués par métier

- **Les fonds propres sont alloués par métier sur la base de :**
  - **Pour la banque de proximité en France, la BDI, les SFS et la BFI :**
    7 % des emplois pondérés majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
  - **Pour la gestion d'actifs et la banque privée :**
    le maximum entre 7 % des emplois pondérés et 3 mois de charges d'exploitation, majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
  - **Pour l'assurance :**
    100 % de la marge de solvabilité

En Mds €	Mars 10
Banque de proximité en France	**5,5**
- Caisses régionales (25 %)	*3,0*
- LCL	*2,5*
Banque de détail à l'international	**5,2**
Services financiers spécialisés	**3,9**
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	**9,5**
Banque de financement et d'investissement	**10,2**
- Banque de marché et d'investissement	*3,8*
- Banque de financement	*6,4*

Evolution du risque

Risques pondérés par métier

En Mds €	Mars 09	Déc 09	Mars 10
Banque de proximité en France	**77,2**	**77,3**	**78,7**
- Caisses régionales (25 %)	*42,1*	*41,9*	*42,7*
- LCL	*35,1*	*35,4*	*35,9*
Banque de détail à l'international	**60,8**	**59,9**	**60,7**
Services financiers spécialisés	**51,3**	**55,5**	**55,4**
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	**12,6**	**18,1**	**17,3**
Banque de financement et d'investissement	**156,0**	**132,5**	**138,7**
- Banque de marché et d'investissement	*76,0*	*50,1*	*54,3*
- Banque de financement	*80,0*	*82,4*	*84,4*

Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit

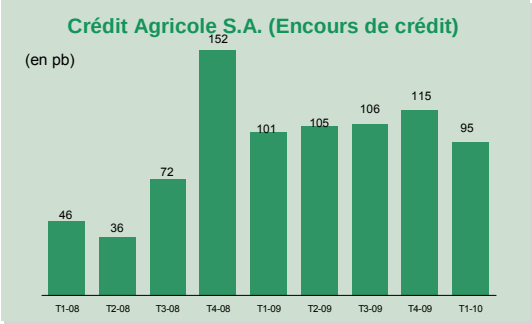
Groupe Crédit Agricole S.A.			
En m €	Mars 09 (1)	Déc 09 (1)	Mars 10
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	420 588	445 913	476 394
dont créances douteuses	15 082	18 177	18 591
Dépréciations constituées (2)	9 888	11 819	12 644
Taux des créances douteuses sur encours bruts	3,6 %	4,1 %	3,9 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	45,9 %	46,4 %	48,7 %
Dépréciations constituées / créances douteuses	65,6 %	65,0 %	68,0 %

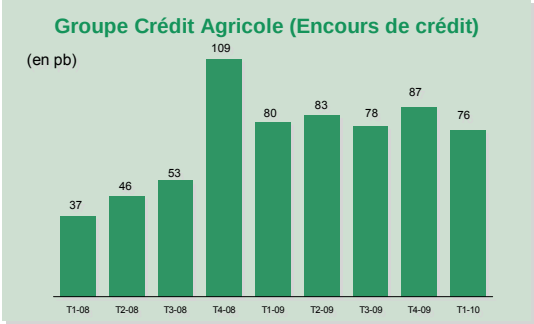
Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m €	Mars 09	Déc 09	Mars 10
Encours bruts de créances clientèle	347 253	354 714	358 988
dont créances douteuses	7 903	8 560	8 965
Dépréciations constituées (2)	8 284	9 007	9 296
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,3 %	2,4 %	2,5 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	68,3%	67,9 %	67,2 %
Dépréciations constituées / créances douteuses	104,8 %	105,2 %	103,7 %

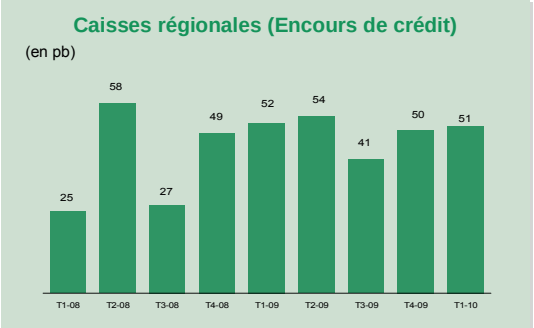
NB : en principal et hors opérations de location financement avec la clientèle
(1) L'année 2009 a été ajustée d'un reclassement technique
(2) Y compris dépréciations collectives

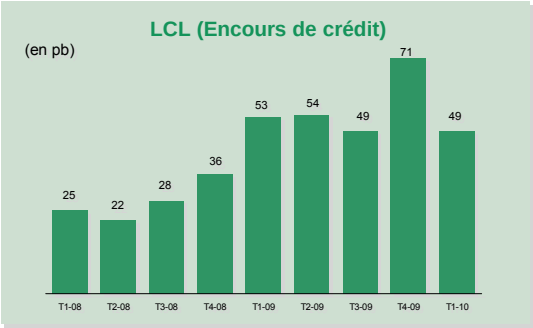
Evolution du risque

Coût du risque sur encours de crédit



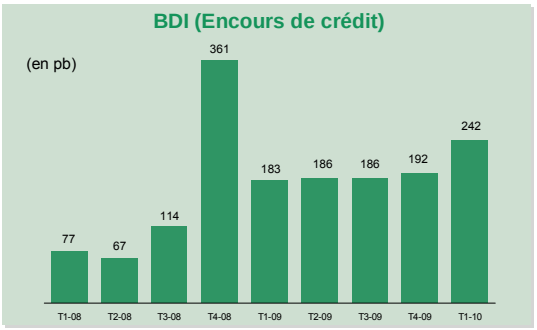


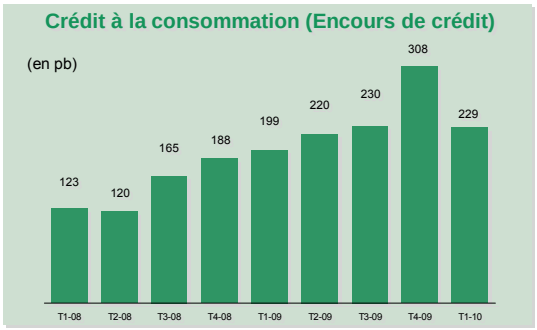


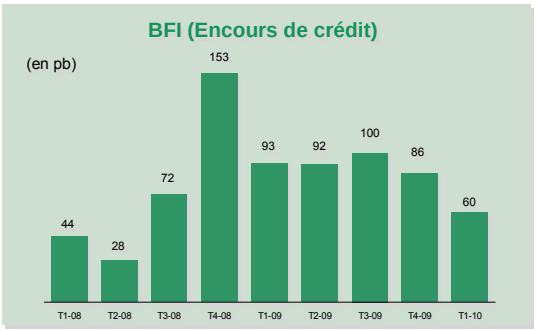


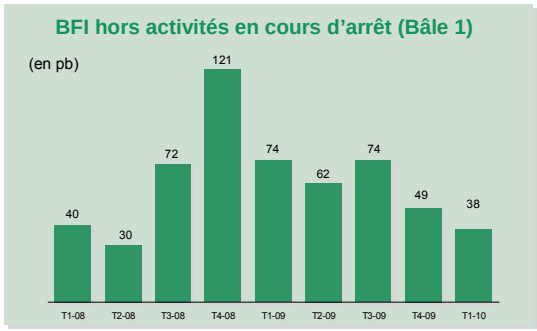
Evolution du risque

Coût du risque sur encours de crédit



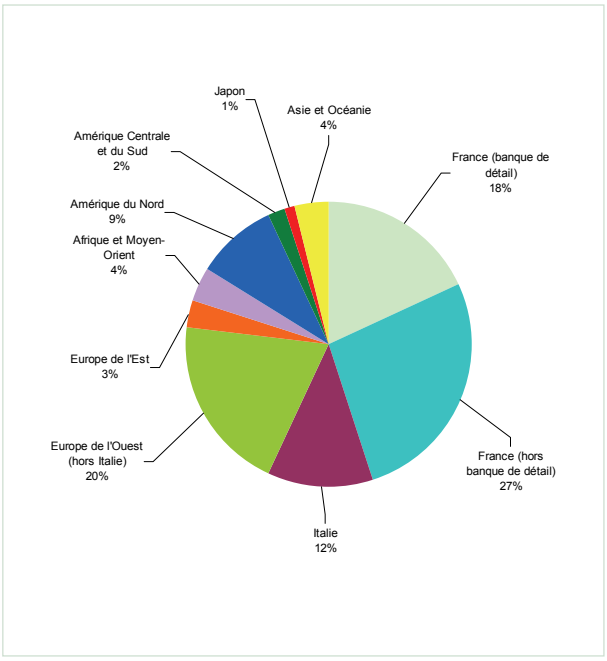


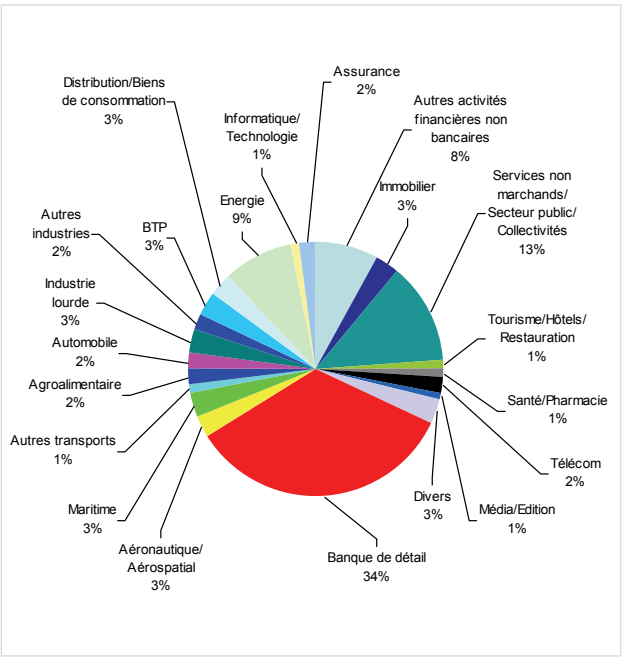




Evolution du risque

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





*Engagements commerciaux (hors banques)

Evolution du risque

Exposition aux risques de marché

- La VaR (99%,1 jour) du groupe Crédit Agricole S.A. est dorénavant mesurée en prenant en compte les effets de diversification des activités et des positions entre les différentes entités du groupe
- VaR (99 % - 1 jour) au 31 mars 2010 : 30 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 27 m € sur Crédit Agricole CIB

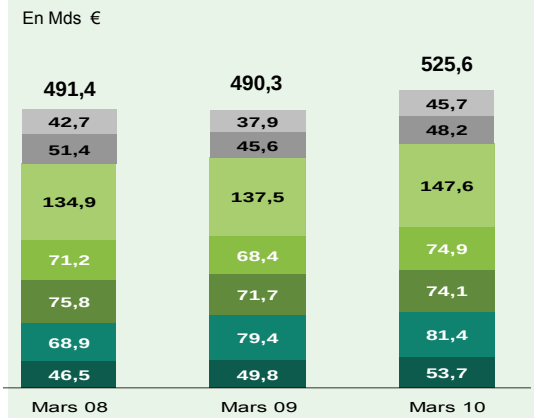
Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.

En m €	VaR (99 % - 1 jour) 1er janvier 2010 au 31 mars 2010				31 décembre 2009
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 mars 2010	
Taux	11	18	14	**15**	15
Crédit	19	33	26	**23**	23
Change	2	4	2	**3**	3
Actions	3	10	5	**6**	4
Matières premières	2	3	2	**3**	3
VaR du groupe Crédit Agricole S.A.	**25**	**44**	**33**	**30**	**27**
Ancienne méthode :					
Somme des VaR des différentes entités	**37**	**56**	**45**	**41**	**42**

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Encours de collecte

Encours de collecte*



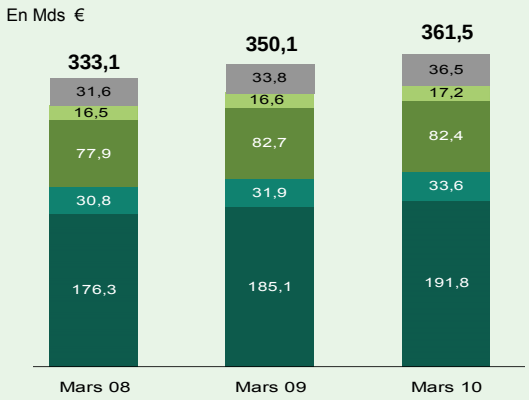
	Δ Mars/Mars
Total	**+ 7,2 %**
Titres	+ 20,4 %
OPCVM et SCPI	+ 5,9 %
Assurance-vie	+ 7,3 %
Dépôts à vue	+ 9,5 %
Epargne-logement	+ 3,5 %
Livrets	+2,6 %
Comptes et dépôts à terme	+ 7,8 %

* Encours hors placements de la clientèle financière

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Encours de crédit

Encours de crédit

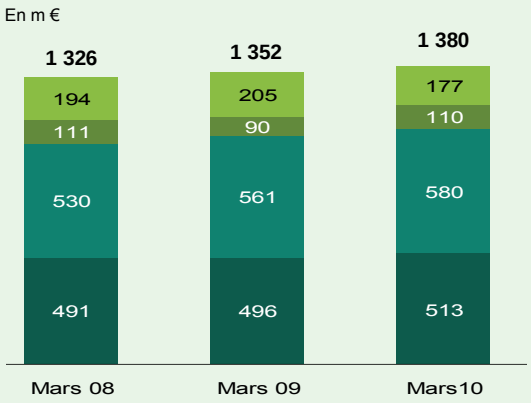


	Δ Mars/Mars
Total	**+ 3,2 %**
Collectivités locales	+ 8,0 %
Consommation	+ 3,8 %
Entreprises et Professionnels	- 0,4 %
Agriculture	+ 5,4 %
Habitat	+ 3,7 %

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Progression des commissions clientèle

Progression des commissions clientèle



	Δ T1/T1
Total	+ 2,1 %
Services et autres opérations bancaires	(13,5 %)
Valeurs mobilières	+ 22,2 %
Assurances	+ 3,4 %
Gestion de comptes et moyens de paiement	+ 3,5 %

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

Encours de collecte

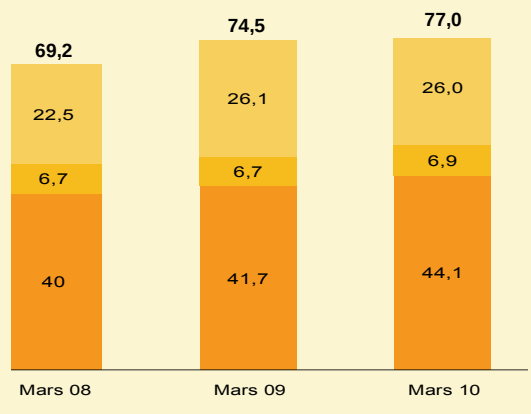
Encours de collecte

	Δ Mars/Mars
Total	**+ 8,9 %**
Titres	+ 32,4 %
OPCVM	+ 6,4 %
Assurance-vie	+ 13,3 %
Dépôts à vue	+ 13,6 %
Epargne logement	(3,4 %)
Livrets	+ 1,3 %
CAT, PEP	(6,2 %)

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

Encours de crédit

Encours de crédit



	Δ Mars/Mars
Total	**+ 3,4 %**
Entreprises et Professionnels	(0,5 %)
Consommation	+ 1,6 %
Habitat	+ 5,8 %

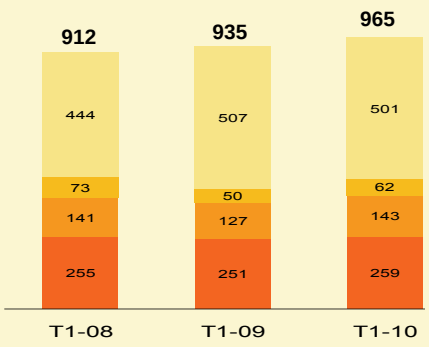
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Produit net bancaire

En m €

Produit net bancaire

Evolution trimestrielle



	Δ T1/T1
Total	**+ 3,2 %**
Marge d'intérêt	(1,1 %)
Commissions	**+ 8,4 %**
Gestion mobilière	+ 23,1 %
Assurance	+ 12,4 %
Gestion de comptes services et moyens de paiement	+ 3,4 %

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

Comptes de résultats trimestriels 2009 corrigés de l'effet du passage de Crédit Uruguay Banco en cours de cession en activités arrêtées

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09
Produit net bancaire	**689**	**744**	**709**	**740**
Charges d'exploitation	(479)	(499)	(473)	(497)
Résultat brut d'exploitation	**210**	**245**	**236**	**243**
Coût du risque	(266)	(273)	(274)	(276)
Sociétés mises en équivalence	46	40	38	22
Résultat net sur autres actifs	-	-	32	13
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	(485)	-
Résultat avant impôts	**(10)**	**12**	**(453)**	**2**
Impôts	(28)	(81)	(46)	(23)
Gains ou perte nets des activités arrêtées	7	6	92	59
Résultat net	**(31)**	**(63)**	**(407)**	**38**
Intérêts minoritaires	(10)	(12)	10	7
Résultat net part du Groupe	**(21)**	**(51)**	**(417)**	**31**

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

Résultat global de la Banque de détail à l'international

NB : données 2009 du pôle retraitées du passage de CUB en activités arrêtées au T1-10

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**722**	**+ 4,8 %**	**(2,4 %)**
Charges d'exploitation	(478)	(0,1 %)	(3,8 %)
Résultat brut d'exploitation	**244**	**+ 16,0 %**	**+ 0,5 %**
Coût du risque	(350)	+ 31,5 %	+ 26,9 %
Résultat d'exploitation	**(106)**	**+ 89,9 %**	**x3,2**
Sociétés mises en équivalence	47	+ 1,1 %	x 2,1
Résultat net sur autres actifs	-	ns	ns
Résultat avant impôts	**(59)**	**x 5,9**	**ns**
Résultat net sur activités arrêtées	4	ns	ns
Résultat net part du Groupe	**(97)**	**x 4,6**	**ns**
Coefficient d'exploitation	**66,2 %**	**(3,3 pts)**	**(1,0 pt)**

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Données clés du crédit à la consommation

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**844**	**+ 16,1 %**	**+ 0,1 %**
Charges d'exploitation	(339)	(1,5 %)	(5,4 %)
Résultat brut d'exploitation	**505**	**+ 31,9 %**	**+ 4,3 %**
Coût du risque	(305)	+ 22,4 %	(25,2 %)
Résultat d'exploitation	**200**	**+ 49,8 %**	**x 2,6**
Sociétés mises en équivalence	2	+ 23,5 %	(54,3 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns
Résultat avant impôts	**202**	**+ 48,7 %**	**x 2,5**
Impôts	(78)	+ 53,4 %	ns
Résultat net	**124**	**+ 45,9 %**	**(26,1 %)**

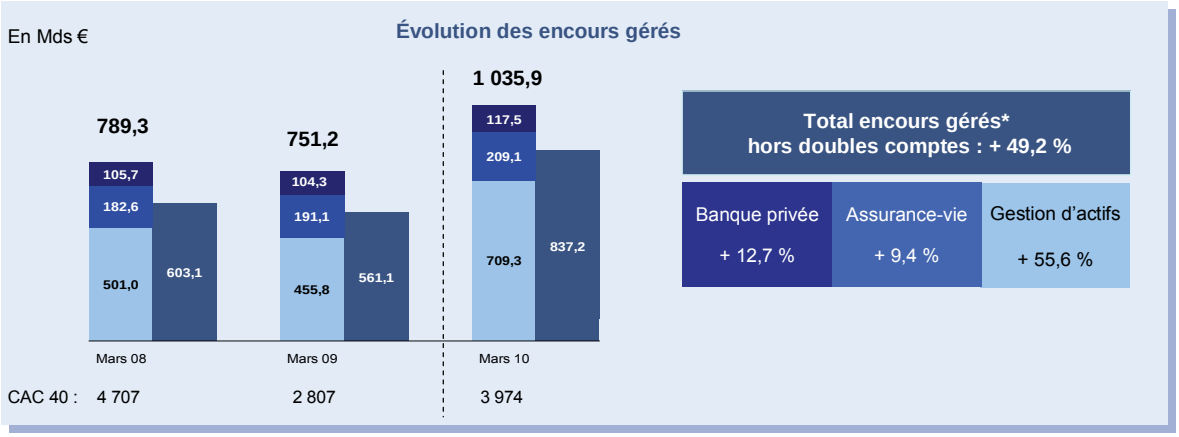
SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Données clés du crédit-bail et de l'affacturage

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**140**	**+ 10,4 %**	**+ 5,1 %**
Charges d'exploitation	(83)	(1,3 %)	+ 0,7 %
Résultat brut d'exploitation	**57**	**+ 33,1 %**	**+ 12,2 %**
Coût du risque	(23)	+ 42,8 %	+ 32,0 %
Résultat d'exploitation	**34**	**+ 27,4 %**	**+ 2,1 %**
Sociétés mises en équivalence	1	ns	ns
Impôts	(11)	+ 15,3 %	+ 7,6 %
Résultat net	**24**	**+ 40,7 %**	**+ 4,3 %**

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Evolution des encours gérés



* Avec Amundi à partir de mars 2010

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés de la gestion d'actifs

En m €	T1-10	Δ T1/T1*	Δ T1/T4*	Δ T1/T1 à périmètre constant
Produit net bancaire	**581**	**+ 69,2 %**	**+ 13,3 %**	**+ 9,7 %**
Charges d'exploitation	(369)	+ 75,1 %	+ 16,3 %	+ 5,0 %
Résultat brut d'exploitation	**212****	**+ 59,7 %**	**+ 8,5 %**	**+ 18,8 %**
Coût du risque	(2)	ns	ns	
Résultat d'exploitation	**210**	**+ 57,1 %**	**+ 7,8 %**	
Sociétés mises en équivalence	-	ns	ns	
Résultat net sur autres actifs	(3)	ns	ns	
Résultat avant impôts	**207**	**+ 54,3 %**	**+ 5,7 %**	
Impôts	(67)	+ 47,4 %	(16,8 %)	
Résultat net	**140**	**+ 57,9 %**	**+ 21,5 %**	

* Retraité de la quote-part de BFT Banque transférée en Compte propre
** dont 160 millions d'euros pour la gestion d'actifs et 52 millions pour les services financiers aux institutionnels

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés des assurances

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**451**	**+ 57,2 %**	**+ 16,3 %**
Charges d'exploitation	(134)	+ 10,3 %	(2,5 %)
Résultat brut d'exploitation	**317**	**+ 91,6 %**	**+ 26,6 %**
Coût du risque	1	ns	ns
Résultat d'exploitation	**318**	**+ 92,1 %**	**+ 27,1 %**
Sociétés mises en équivalence	1	(28,6 %)	(28,6 %)
Résultat avant impôts	**319**	**+ 91,6 %**	**+ 27,0 %**
Impôts	(101)	+ 62,0 %	x 9,9
Résultat net	**218**	**x 2,1**	**(9,6 %)**

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés de la banque privée

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**151**	**+ 10,1 %**	**+ 4,0 %**
Charges d'exploitation	(113)	+ 3,4 %	(0,8 %)
Résultat brut d'exploitation	**38**	**+ 37,0 %**	**+ 21,5 %**
Coût du risque	-	ns	ns
Résultat d'exploitation	**38**	**+ 36,9 %**	**+ 21,0 %**
Sociétés mises en équivalence	-	ns	ns
Résultat avant impôts	**38**	**+ 39,1 %**	**+ 22,9 %**
Impôts	(7)	+ 26,3 %	+ 26,3 %
Résultat net	**31**	**+ 42,4 %**	**+ 22,1 %**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats de la banque de financement

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**651**	**+ 42,8 %**	**+ 12,3 %**
Charges d'exploitation	(202)	(3,6 %)	+ 0,2 %
Résultat brut d'exploitation	**449**	**+ 82,3 %**	**+ 18,8 %**
Coût du risque	(131)	(52,2 %)	(27,3 %)
Résultat d'exploitation	**318**	**ns**	**+ 61,0 %**
Sociétés mises en équivalence	33	(13,4 %)	x 2,3
Résultat avant impôts	**351**	**ns**	**+ 65,0 %**
Impôts	(95)	ns	x 2,4
Résultat net	**256**	**ns**	**+ 45,7 %**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats de la banque de marchés et d'investissement

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**812**	**(29,0 %)**	**+ 27,6 %**
Charges d'exploitation	(602)	+ 10,5 %	+ 3,3 %
Résultat brut d'exploitation	**210**	**(65,0 %)**	**x 4,0**
Coût du risque	(16)	(41,9 %)	+ 25,8 %
Résultat d'exploitation	**194**	**(66,1 %)**	**x 4,7**
Sociétés mises en équivalence	1	ns	(10,0 %)
Résultat avant impôts	**195**	**(65,8 %)**	**x 4,7**
Impôts	(59)	(64,8 %)	ns
Résultat net	**136**	**(66,3 %)**	**x 2,7**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats des activités en cours d'arrêt

En m €	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Produit net bancaire	**(182)**	**(58,9 %)**	**(32,8 %)**
Charges d'exploitation	(25)	(13,8 %)	(24,2 %)
Résultat brut d'exploitation	**(207)**	**(56,1%)**	**(31,9 %)**
Coût du risque	(140)	+ 4,5 %	(36,9 %)
Résultat avant impôts	**(347)**	**(42,7 %)**	**(34,0 %)**
Impôts	120	(33,7 %)	(35,1 %)
Résultat net	**(227)**	**(46,6 %)**	**(33,4 %)**

Résultats du 1er trimestre 2010

Expositions sensibles selon les recommandations du Financial Stability Board

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010
Comptabilisés en prêts et créances : exposition nette en m €	728	757	404	289	197	179
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur						
Exposition brute	506	485	110	90	30	29
Décote	(460)	(440)	(30)	(12)	(3)	(1)
Exposition nette en m €	46	45	80	78	27	28
% subprime sous-jacents sur exposition nette	*93 %*	*91 %*				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	*75 %*	*75 %*				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	*18 %*	*16 %*				
Ventilation par notation sur exposition brute totale						
AAA	9 %	8 %	51 %	57 %	95 %	64 %
AA	6 %	6 %	26 %	30 %	2 %	36 %
A	4 %	3 %	7 %	3 %	1 %	
BBB	6 %	7 %	10 %	10 %	1 %	
BB	1 %	2 %	3 %		1 %	
B	9 %	7 %	2 %		0%	
CCC	21 %	21 %	1 %			
CC	12 %	15 %				
C	29 %	27 %				
Non noté	3 %	4 %				
Total	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**

Exposition nette en m € **CMBS**	31/12/2009	31/03/2010
Comptabilisés en prêts et créances		
CMBS US	13	14
CMBS Grande-Bretagne	160	96
CMBS autres	217	189
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur		
CMBS US	22	7
CMBS Grande-Bretagne	10	15
CMBS Autres	9	10

- Stock de provisions collectives au 31/03/2010 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 31 m €
- Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur :
  - 31 mars 2010 : nominal = 622 m € ; juste valeur = 194 m €
  - 31 décembre 2009 : nominal = 627 m € ; juste valeur = 210 m €

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

- **Décomposition par tranche de CDO super senior**

	Tranche 1	Tranche 2	Tranche 5	Tranche 6	Tranche 7 (1)	Tranche 8	Tranche 10	Tranche 12	Total actifs à la juste valeur	Tranche 1	Tranche 4	Tranche 9	Tranche 11 (1)	Tranche 2	Tranche 13	Tranche 14	Total prêts et créances	TOTAL
Nominal (en m $)	494	1 934	757	852	716	637	71	892	6 353	666	794	1 060	988	71	833	148	4 560	
Décote (en m $)	412	1 240	718	849	710	627	48	833	5 437	129	203	582	665	44	78	38	1 739	
Valeur nette (en m $)	**82**	**694**	**39**	**3**	**6**	**10**	**23**	**59**	**916**	**537**	**591**	**478**	**323**	**27**	**755**	**110**	**2 821**	
Valeur nette (en m €)	**60**	**512**	**29**	**2**	**5**	**8**	**17**	**44**	**677**	**397**	**437**	**353**	**239**	**20**	**558**	**81**	**2 085**	**2 762**
Valeur nette au 31/12/2009 (en m $)	*95*	*704*	*96*	*19*	*17*	*26*	*25*	*82*	*1 065*	*544*	*602*	*487*	*369*	*27*	*771*	*112*	*2 911*	*3 976*
Taux de décote	83 %	64 %	95 %	100 %	99 %	98 %	68 %	93 %	86 %	19 %	26 %	55 %	67 %	62 %	9 %	26 %	38 %	
Point d'attachement	6 %	9 %	28 %	40 %	30 %	39 %	30 %	40 %										
Sous-jacent	High Grade ABS	High Grade ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS										
% des actifs *subprime* sous-jacents produits avant 2006	15 %	26 %	74 %	36 %	52 %	73 %	40 %	64 %										
% des actifs *subprime* sous-jacents produits en 2006 et 2007	33 %	19 %	13 %	55 %	39 %	9 %	10 %	29 %										
% des actifs Alt A sous-jacents	22 %	16 %	3 %	0 %	0 %	0 %	3 %	0 %										
% des actifs Jumbo sous-jacents	7 %	11 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %										

Taux de décote après prise en compte des tranches décotées à 100 % et des provisions collectives : 66 %

(1) Reclassés en douteux en décembre 2009

- Impact PNB T1-10 des CDO évalués à la juste valeur : -92 m €
- Provision collective sur CDO en prêts et créances au 31/03/10 : 579 m €
- Après dépréciation collective et prise en compte des tranches décotées à 100%, le taux de décote des CDO comptabilisés en prêt et créances s'élève à **66%**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

CDO super senior à sous jacents résidentiels US

Méthodologie au 31/03/2010

- **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		
Date de clôture	**2005**	**2006**	**2007**
31/12/08	18 %	32 %	38 %
31/03/09	23 %	42 %	49 %
31/12/09	26 %	42 %	50 %
31/03/10	**31 %**	**42 %**	**50 %**

    - L'horizon de constatation de ces pertes a été fixé à 40 mois (avec une constatation progressive des pertes sur cette période)
  - La sensibilité à une hausse de 10 % des taux de pertes finales est de 59 m €
- **CDO super senior évalués au coût amorti**
  - Ils sont dépréciés en cas de risque de crédit avéré

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Autres expositions

■ CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur CLO en prêts et créances	416	11	405 1 510

■ CDO mezzanines non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
	1 217	1 217	0

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 31/03/2010

■ 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 subprime	610	610	306	303	205
Autres protections acquises auprès d'assureurs monolines (autres CDO, CLO, CDS corporates…)	9 252	9 252	8 696	556	366
TOTAL des protections acquises sur CDO couverts	**9 862**	**9 862**	**9 002**	**859**	**571**

■ Auprès de CDPC

- Au 31/03/10, l'exposition nette auprès de CDPC est de 881 m € (principalement sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 393 m €. L'exposition nette au 31/12/09 était de 858 m €

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

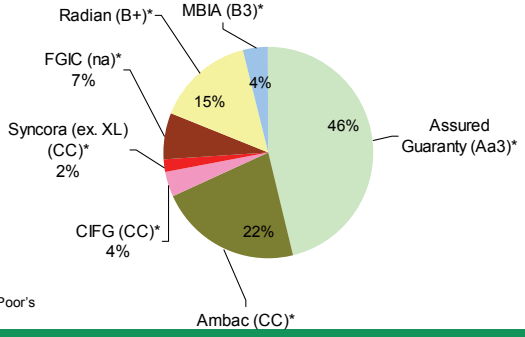
Exposition aux assureurs monolines

Exposition au risque de contrepartie monolines

En Mds €	au 31/03/09	au 30/06/09	au 30/09/09	au 31/12/09	au 31/03/10
Notionnel des monolines en couverture de CDO résidentiels américains	3,6	3,4	0,5	0,5	0,6
Notionnel des monolines en couverture de CDO corporate	8,8	8,1	7,8	7,2	5,8
Notionnel des monolines en couverture de CLO	3,7	3,6	3,3	2,9	3,0
Notionnel des monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,7	0,6	0,5	0,4	0,4
Exposition sur monolines en couverture de CDO résidentiels américains	2,3	2,3	0,2	0,2	0,3
Exposition sur monolines en couverture de CDO corporate	1,4	0,5	0,3	0,1	0,1
Exposition sur monolines en couverture de CLO	0,7	0,8	0,6	0,4	0,4
Exposition sur monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1
Total exposition sur monolines	**4,7**	**3,9**	**1,2**	**0,9**	**0,9**
Autres couvertures achetées auprès de contreparties bancaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition sur monolines non couverte	**4,7**	**3,9**	**1,2**	**0,9**	**0,9**
Réfactions	(2,7)	(2,9)	(0,7)	(0,6)	(0,6)
Exposition nette de réfactions	**2,0**	**1,0**	**0,5**	**0,3**	**0,3**

- Impact PNB T1-10 des encours couverts par monolines : - 72 m €

Répartition de l'exposition nette sur monolines au 31 mars 2010



* Notation la plus basse émise par Standards & Poor's ou Moody's au 31 mars 2010

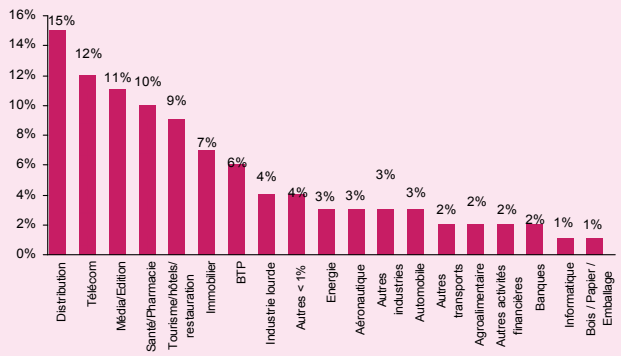
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

LBO

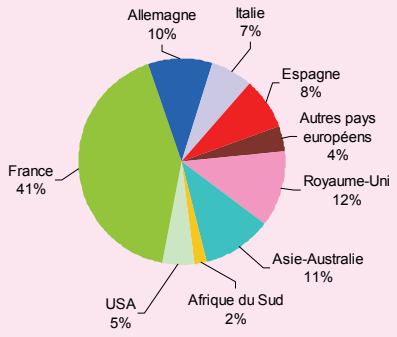
LBO - parts finales

- Comptabilisation en prêts et créances
- Exposition au 31/03/10 : 5,6 Mds € sur 157 dossiers (5,8 Mds € sur 160 dossiers au 31/12/2009)
- Provision collective de 455 m € au 31/03/10

Répartition par secteur d'activité au 31/03/10



Répartition par zone géographique au 31/03/10



LBO - parts à vendre

- Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur.
- Exposition nette au 31/03/2010 : 0,3 Md € sur 1 dossier (identique au 31/12/2009)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Conduits commerciaux au 31/03/2010

Conduits d'ABCP sponsorisés par Crédit Agricole CIB pour compte de tiers

Conduits de titrisation sponsorisés au 31 mars 2010	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 Crédit Agricole CIB (en m €)	7 405	7 786	510	**15 701**
Montant des actifs financés (en m €)	4 816	5 760	541	**11 117**

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	50 %	82%	100 %
6-12 mois	14 %	2 %	
supérieur à 12 mois	36%	16 %	

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	4 %	
Royaume-Uni		5 %	
Italie		38 %	
Allemagne		8 %	
Dubaï		7 %	
Espagne		9 %	19 %
France		24 %	77 %
Autres		5 %	4 %

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Conduits commerciaux

Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)	Atlantic	LMA	Hexagon
Prêts automobiles	9 %	18 %	
Créances commerciales	45 %	75 %	100 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	2 %		
Crédits à la consommation		6 %	
Prêts d'équipement	6 %		
Residential Mortgage Backed Securities – *Etats-Unis*			
Residential Mortgage Backed Securities – *Hors Etats-Unis*			
Commercial Mortgage Backed Securities			
Collateralized Debt Obligations			
CLOs et CBOs*	3 %		
Autres**	35 %	1 %	
Total	**100 %**	**100 %**	**100 %**

- Commercial papers émis par les conduits : 11,3 Mds €, dont 0,6 Md € détenus par Crédit Agricole CIB
- Lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 0,6 Md € (donnés directement aux conduits)

Autres conduits sponsorisés par Crédit Agricole CIB pour compte de tiers

- Lignes de liquidités accordées à d'autres entités ad hoc : 1,3 Md €

Conduits sponsorisés par un tiers

- Lignes de liquidité accordées par Crédit Agricole CIB : 0,3 Md €
- Crédit Agricole CIB ne fait pas de titrisation pour compte propre cash et n'est pas co-sponsor de titrisation pour compte de tiers

*Collateralized Loan Securitisation et Collateralized Bonds Securitisation
**sur Atlantic : engagements sur des investisseurs dans des fonds "Capital Calls" (20,49 %), prêts commerciaux (7,66 %), titrisation de paiements swift (6,21 %)

COMPTE PROPRE ET DIVERS

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	T1-09 *	T1-10
Coût de financement	(523)	(527)
Gestion financière	117	130
Activités hors métiers	(7)	43
Activités en réorganisation *	60	44
Produit net bancaire	**(353)**	**(310)**

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque en Compte propre

Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

Bilan consolidé au 31 décembre 2009 et au 31 mars 2010

En Mds €

Actif	31/03/10	31/12/09
Caisse, banques centrales, CCP	42,3	34,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	494,8	450,1
Actifs financiers disponibles à la vente	225,3	213,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	734,1	700,8
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	21,3	21,3
Comptes de régularisation et actifs divers	107,4	88,0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	20,1	20,0
Valeurs immobilisées	9,5	9,4
Ecart d'acquisition	19,4	19,4
Total actif	**1 674,2**	**1 557,3**

En Mds €

Passif	31/03/10	31/12/09
Banques centrales, CCP	1,4	1,9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	422,7	390,8
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	640,4	597,9
Dettes représentées par un titre	193,7	179,4
Comptes de régularisation et passifs divers	95,8	77,5
Provisions techniques des contrats d'assurance	223,5	214,4
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	43,4	43,4
Capitaux propres part du Groupe	46,6	45,5
Intérêts minoritaires	6,7	6,5
Total passif	**1 674,2**	**1 557,3**

Résultats du 1er trimestre 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

AUTRES INFORMATIONS

INFORMATIONS SUR L'EVOLUTION RECENTE

Communiqué de presse du 7 mai 2010

- **Le groupe Crédit Agricole détaille son exposition globale sur la Grèce**

Au-delà du financement de l'économie privée réalisé en Grèce par ses filiales locales, l'exposition du groupe Crédit Agricole se détaille de la façon suivante :

risque souverain : 850 millions d'euros
risque interbancaire : 180 millions d'euros
engagements commerciaux de CACIB : 2,4 milliards d'euros, correspondant essentiellement à des financements sécurisés de navires et à des transactions de négoce. Ce montant représente 1,2% des engagements commerciaux de CACIB.

Par ailleurs, concernant l'activité assurances, l'exposition au risque souverain grec, nette de la participation des assurés et impôt, est légèrement inférieure à 400 millions d'euros. A l'échelle de Crédit Agricole Assurances, premier bancassureur en France, cette exposition est limitée.

FACTEURS DE RISQUE – RISQUES JURIDIQUES

La succursale de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank ("CA CIB") à New York a reçu une requête ("subpoena") du bureau du Procureur Général de l'Etat de New York demandant des informations concernant les relations de CA CIB avec les agences de notation. CA CIB a l'intention de coopérer avec les autorités américaines dans le cadre de cette demande.

COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF

Au 12 mai 2010

Jean-Paul CHIFFLET	Directeur général
Jean-Yves HOCHER	Directeur général délégué en charge des métiers spécialisés du Groupe
Bruno de LAAGE	Directeur général délégué en charge du *Retail* et des moyens de paiement
Michel MATHIEU	Directeur général délégué en charge des Fonctions centrales de Crédit Agricole S.A.
Joseph d'AUZAY	Secrétaire général de Crédit Agricole S.A.
Bertrand BADRÉ	Directeur finances Groupe
Jean-Paul BETBÈZE	Directeur des études économiques
Jérôme BRUNEL	Directeur des affaires publiques de Crédit Agricole S.A.
Francis CANTERINI	Directeur des risques et contrôles permanents Groupe
Marc CARLOS	Directeur des systèmes et services de paiement
Pierre DEHEUNYNCK	Directeur des ressources humaines Groupe
Alain DESCHÊNES	Directeur informatique et industriel Groupe
Philippe DUMONT	Directeur général de Crédit Agricole Consumer Finance
Christian DUVILLET	Directeur général de LCL
Ariberto FASSATI	Directeur groupe Crédit Agricole S.A. pour l'Italie
Olivier GAVALDA	Directeur des relations et du développement des Caisses régionales
Jérôme GRIVET	Directeur général délégué de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Paul de LEUSSE	Directeur de la stratégie Groupe
Gilles de MARGERIE	Directeur de la banque privée, du capital-investissement et de l'immobilier
Alain MASSIERA	Directeur général délégué de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Bernard MICHEL	Directeur général de Crédit Agricole Assurances
Yves PERRIER	Directeur gestion d'actifs, titres et services financiers aux institutionnels
Alexandra ROCCA	Directrice de la communication groupe Crédit Agricole S.A.
Alain STRUB	Directeur général d'Emporiki Bank
Patrick VALROFF	Directeur général de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

Tableau 1 - Synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux de Crédit Agricole S.A.

Montants bruts (En euros)	René Carron *Président du Conseil d'administration*		Georges Pauget *Directeur général*		Jean-Yves Hocher *Directeur général délégué (3)*		Jacques Lenormand *Directeur général délégué*		Jean-Frédéric de Leusse *Directeur général délégué*		Bernard Mary *Directeur général délégué (3)*	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Rémunérations dues au titre de l'exercice (1)	568 221	571 146	1 228 711	1 507 990	111 317	912 314	560 000	910 957	643 458	951 205	2 000	587 492
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (2)		0		0		0		0		0		0
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (2)		0		0		0		0		0		0
TOTAL	**568 221**	**571 146**	**1 228 711**	**1 507 990**	**111 317**	**912 314**	**560 000**	**910 957**	**643 458**	**951 205**	**2 000**	**587 492**

(1) Les rémunérations figurant dans ce tableau, sont celles dues au titre de l'année indiquée. Les tableaux détaillés ci après distinguent les rémunérations dues au titre d'une année et les rémunérations perçues au cours de l'année.

(2) Aucune option d'achat d'actions Crédit Agricole S.A. n'a été attribuée aux mandataires sociaux en 2008 et 2009. Aucun plan d'actions de performance n'a été mis en place chez Crédit Agricole S.A.

(3) MM. Jean-Yves Hocher et Bernard Mary sont Directeurs généraux délégués depuis le 15 octobre 2008.
La rémunération 2008 de M. Jean-Yves Hocher ne porte que sur les 2,5 derniers mois de l'année.
M. Bernard Mary ayant conservé ses fonctions de Directeur général de la Caisse régionale Nord-Est jusqu'au 31 décembre 2008, son mandat de Directeur général délégué de Crédit Agricole S.A. n'est pas rémunéré en 2008. Le montant dû et versé en 2008 correspond aux jetons de présence du dernier trimestre 2008 en qualité d'administrateur de LCL.

Tableau 2 - Récapitulatif des rémunérations brutes, en euros, de chaque dirigeant mandataire social (montants en Euros)

René Carron **Président du conseil d'administration de Crédit Agricole S.A.**	2008		2009	
	Dû (1)	Versé (2)	Dû (1)	Versé (2)
Rémunération fixe (a)	420 000	420 000	420 000	420 000
Rémunération variable (b)	0	0	0	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence (c)	21 450	21 450	23 100	23 100
Avantages en nature (d)	126 771	126 771	128 046	128 046
TOTAL	**568 221**	**568 221**	**571 146**	**571 146**

(a) Rémunération Fixe Brute avant impôt.

(b) M. René Carron ne perçoit pas de rémunération variable.

(c) M. René Carron perçoit des jetons de présence en qualité de Président du Comité stratégique et de membre du Comité des nominations & de la gouvernance de Crédit Agricole S.A. (cf. tableau des jetons de présence présenté en page 47 du document de référence 2009 de Crédit Agricole S.A.)

(d) Les avantages sont constitués d'une dotation (dont le montant est décidé par le Conseil d'administration sur proposition du Comité des rémunérations) lui donnant la possibilité de financer son départ à la retraite et de l'avantage lié à la mise à disposition d'un logement de fonction.

(1) Les sommes indiquées sont celles dues au titre du mandat social et au titre de l'année indiquée.

(2) Les sommes indiquées sont celles versées au titre du mandat social au cours de l'année indiquée.
Les critères d'attribution des rémunérations variables sont précisés dans le rapport du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée générale présenté au chapitre 2 du document de référence 2009 de Crédit Agricole S.A.

Georges Pauget Directeur général	2008		2009	
	Dû (1)	Versé (2)	Dû (1)	Versé (2)
Rémunération fixe (a)	920 000	920 000	920 000	920 000
Rémunération variable (b)	0	607 200	520 950	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence (c)	52 000	52 000	49 000	49 000
Avantages en nature (d)	256 711	256 711	18 040	18 040
TOTAL	**1 228 711**	**1 835 911**	**1 507 990**	**987 040**

M. Georges Pauget a perçu en 2009 une rémunération fixe de 920 000 euros inchangée par rapport à 2008.

(a) Rémunération fixe brute avant impôt.

(b) M. Georges Pauget a perçu en 2008 un montant de rémunération variable dû au titre de l'année 2007 et arrêté par le Conseil du 4 mars 2008 de 607 200 €.
M. Georges Pauget ayant proposé au Conseil du 20 janvier 2009 de renoncer à sa rémunération variable au titre de l'année 2008, aucun versement n'a été effectué à ce titre en 2009. Le Conseil d'administration du 3 mars 2009 sur proposition du Comité des rémunérations a approuvé cette proposition.
Le Conseil du 12 mai 2010, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2009 de M. Georges Pauget sur la base de critères prédéfinis.

(c) Le Directeur Général perçoit des jetons de présence au titre de ses mandats de Président de Crédit Agricole CIB et de LCL.

(d) Les avantages en nature versés en 2008 représentaient essentiellement les versements par Crédit Agricole S.A., de sommes destinées à financer le départ à la retraite. Le dispositif spécifique ayant été abandonné, aucun versement à ce titre n'a été effectué en 2009.

Jean- Yves Hocher Directeur général délégué	2008		2009	
	Dû (1)	Versé (2)	Dû (1)	Versé (2)
Rémunération fixe (a)	104 167	83 334	500 000	521 236
Rémunération variable (b)	0	0	375 565	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence (c)	0	0	6 000	6 000
Avantages en nature (d)	7 150	7 150	30 749	30 749
TOTAL	**111 317**	**90 484**	**912 314**	**557 985**

M. Jean-Yves Hocher a perçu en 2009 une rémunération fixe de 500 000 euros inchangée par rapport à 2008.

(a) M. Jean-Yves Hocher est Directeur Général Délégué depuis le 15 octobre 2008. Sa rémunération fixe brute annuelle 2008 a été fixée à 500 000 € à compter du 15 octobre 2008. Sa rémunération fixe brute annuelle 2009 est restée inchangée. La modification de salaire n'ayant été effective qu'en janvier 2009, elle explique la différence entre les montants dus et versés de la rémunération fixe entre 2008 et 2009.

(b) Le Conseil du 3 mars 2009, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2008 de M. Jean-Yves Hocher sur la base de critères prédéfinis. M. Jean-Yves Hocher y a renoncé.
Le Conseil du 12 mai 2010, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2009 de M. Jean-Yves Hocher sur la base de critères prédéfinis.

(c) M. Jean-Yves Hocher perçoit des jetons de présence au titre de son mandat d'administrateur d'Emporiki Bank

(d) Les avantages en nature versés en 2008 représentaient essentiellement les versements par Crédit Agricole S.A., de sommes destinées à financer le départ à la retraite et l'avantage lié à la mise à disposition d'un logement de fonction pour les 2,5 mois de l'année 2008. Le dispositif spécifique lié au financement du départ à la retraite ayant été abandonné, aucun versement à ce titre n'a été effectué en 2009, l'avantage en nature étant essentiellement constitué par la mise à disposition d'un logement de fonction.

(1) Les sommes indiquées sont celles dues au titre du mandat social et au titre de l'année indiquée.

(2) Les sommes indiquées sont celles versées au titre du mandat social au cours de l'année indiquée.
Les critères d'attribution des rémunérations variables sont précisés dans le rapport du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée générale présenté au chapitre 2 du document de référence 2009 de Crédit Agricole S.A.

Jacques Lenormand Directeur général délégué	2008		2009	
	Dû (1)	Versé (2)	Dû (1)	Versé (2)
Rémunération fixe (a)	550 000	550 000	550 000	550 000
Rémunération variable (b)	0	100 000	348 562	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence (c)	10 000	10 000	10 000	10 000
Avantages en nature	0	0	2 395	2 395
TOTAL	**560 000**	**660 000**	**910 957**	**562 395**

M. Jacques Lenormand a perçu en 2009 une rémunération fixe de 550 000 euros inchangée par rapport à 2008.

(a) Sa rémunération fixe brute annuelle 2008 avait été fixée à 550 000 € par le Conseil du 4 mars 2008.
(b) Le Conseil du 4 mars 2008 a fixé la rémunération variable de M. Jacques Lenormand à 100 000 € au titre des 4 derniers mois de l'année 2007, sur la base de l'évaluation de critères prédéfinis (somme versée en 2008).
Le Conseil du 3 mars 2009, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2008 sur la base de critères prédéfinis. M. Jacques Lenormand y a renoncé.
Le Conseil du 12 mai 2010, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2009 de M. Jacques Lenormand sur la base de critères prédéfinis.
(c) M. Jacques Lenormand perçoit des jetons de présence au titre de son mandat d'administrateur de LCL.

Jean-Frédéric de Leusse Directeur général délégué	2008		2009	
	Dû (1)	Versé (2)	Dû (1)	Versé (2)
Rémunération fixe (a)	550 000	550 000	550 000	550 000
Rémunération variable (b)	0	70 000	334 126	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence (c)	45 250	45 250	42 643	42 643
Avantages en nature (d)	48 208	48 208	24 436	24 436
TOTAL	**643 458**	**713 458**	**951 205**	**617 079**

M. Jean-Frédéric de Leusse a perçu en 2009 une rémunération fixe de 550 000 euros inchangée par rapport à 2008.

(a) Sa rémunération fixe brute 2008 a été fixée à 550 000 € par le Conseil du 4 mars 2008.
(b) Le Conseil du 4 mars 2008 a fixé la rémunération variable de M. Jean-Frédéric de Leusse à 70 000 € au titre des 4 derniers mois de l'année 2007, sur la base de l'évaluation de critères prédéfinis (somme versée en 2008).
Le Conseil du 3 mars 2009, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable de M. Jean-Frédéric de Leusse, sur la base de critères prédéfinis. M. Jean-Frédéric de Leusse y a renoncé.
Le Conseil du 12 mai 2010, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2009 de M. Jean-Frédéric de Leusse sur la base de critères prédéfinis.
(c) M. Jean-Frédéric de Leusse perçoit des jetons de présence au titre de son mandat d'administrateur de Crédit Agricole CIB, de Crédit Agricole Egypt, d'Emporiki Bank et de la BGPI.
(d) Les avantages en nature versés en 2008 représentaient essentiellement les versements par Crédit Agricole S.A., de sommes destinées à financer le départ à la retraite et l'avantage lié à la mise à disposition d'un logement de fonction. Le dispositif spécifique lié au financement du départ à la retraite ayant été abandonné, aucun versement à ce titre n'a été effectué en 2009, l'avantage en nature étant essentiellement constitué par la mise à disposition d'un logement de fonction.

(1) Les sommes indiquées sont celles dues au titre du mandat social et au titre de l'année indiquée.
(2) Les sommes indiquées sont celles versées au titre du mandat social au cours de l'année indiquée.
Les critères d'attribution des rémunérations variables sont précisés dans le rapport du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée générale présenté au chapitre 2 du document de référence 2009 de Crédit Agricole S.A.

Bernard Mary **Directeur général délégué**	2008		2009	
	Dû (1)	Versé (2)	Dû (1)	Versé (2)
Rémunération fixe (a)	0	0	380 000	380 000
Rémunération variable (b)	0	0	158 413	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence (c)	2 000	2 000	27 259	27 259
Avantages en nature (d)	0	0	21 820	4 492
TOTAL	**2 000**	**2 000**	**587 492**	**411 751**

M. Bernard Mary a perçu en 2009 une rémunération fixe de 380 000 euros.

(a) M. Bernard Mary ayant conservé ses fonctions de Directeur Général de Caisse Régionale jusqu'au 31 décembre 2008, son mandat social n'est pas rémunéré au titre de 2008. Il est rémunéré depuis le 1er janvier 2009.

(b) Aucune rémunération variable n'est due à M. Bernard Mary au titre du mandat sur l'année 2008.
Le Conseil du 12 mai 2010, sur proposition du comité des rémunérations, a fixé la rémunération variable au titre de l'année 2009 de M. Bernard Mary sur la base de critères prédéfinis.

(c) M. Bernard Mary a perçu en 2008, des jetons de présence au titre de son mandat d'administrateur de LCL. La somme de 2 000 € correspond aux montants dus et versés sur les 2,5 derniers mois de l'année. Au titre de 2009 il a perçu des jetons de présence au titre des mandats d'administrateur de LCL, d'Emporiki Bank et de Cariparma.

(d) Les avantages en nature dus au titre de 2009 et non versés correspondent, pour l'essentiel, à la prise en charge forfaitaire de son logement. La régularisation des sommes dues est intervenue en janvier 2010.

(1) Les sommes indiquées sont celles dues au titre du mandat social et au titre de l'année indiquée.

(2) Les sommes indiquées sont celles versées au titre du mandat social au cours de l'année indiquée.
Les critères d'attribution des rémunérations variables sont précisés dans le rapport du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée générale présenté au chapitre 2 du document de référence 2009 de Crédit Agricole S.A.

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Jean-Paul Chifflet, 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 et A.02.

Fait à Paris, le 17 mai 2010

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Jean-Paul CHIFFLET

CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires

Ernst & Young et Autres	**PricewaterhouseCoopers Audit**
Société représentée par Pierre Hurstel	Société représentée par Catherine Pariset
41, rue Ybry 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Commissaires aux comptes suppléants

Picarle et Associés	**Pierre Coll**
Société représentée par Denis Picarle	
11, allée de l'Arche 92400 Courbevoie	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	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 Valérie Meeus, est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

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

Ernst & Young est représenté par Pierre Hurstel

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

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”.

Rubriques de l’Annexe I du règlement européen n° 809/2004	**N° de page du Document de référence et de l’A.01**	**N° de page de la présente actualisation**
1. Personnes responsables	472 DR, 264 A.01	66
2. Contrôleurs légaux des comptes	473 DR, 265 A.01	67
3. Informations financières sélectionnées		
3.1 Informations financières historiques	8 à12 DR	
3.2 Informations financières intermédiaires	N.A.	3 à 59
4. Facteurs de risques	21 – 23 à 24 – 31 à 40 – 131 à 134 – 136 à 201 – 259 à 260 – 282 à 297 – 314 à 315 – 318 – 327 à 329 – 396 – 447 à 448 DR	60
5. Informations concernant l’émetteur		
5.1 Histoire et évolution de la Société	4 à 7 – 82 à 83 – 85 - 420 à 421 DR	
5.2 Investissements	103 à 104 – 124 à 125 – 253 – 272 à 278 – 349 à 350 – 437 à 438 DR	
6. Aperçu des activités		
6.1 Principales activités	86 à 99 – 124 à 125 – 439 à 440 DR	
6.2 Principaux marchés	88 à 99 – 306 à 312 DR	
6.3 Événements exceptionnels	N.A.	
6.4 Dépendance éventuelle à l’égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	176 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	84 DR, 1 à 265 A.01	
7.2 Liste des filiales importantes	51 à 77 – 80 – 244 à 247 – 350 à 365 – 389 à 392 - 405 DR	
8. Propriétés immobilières, usines, équipements		
8.1 Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	278 – 302 – 324 à 325 DR	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A.01	N° de page de la présente actualisation
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	228 à 238 DR	
9. Examen de la situation financière et du résultat	102 à 122 DR	
9.1 Situation financière	248 à 253 – 368 à 370 DR	
9.2 Résultat d'exploitation	248 – 370 DR	
10. Trésorerie et capitaux		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	121 à 122 – 128 – 177 à 185 – 251 – 297 – 330 à 331 – 404 DR	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	252 à 253 DR	
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	162 à 163 – 293 à 295 DR	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N.A.	
10.5 Sources de financement attendues pour honorer les engagements	437 à 438 DR	
11. Recherche et développement, brevets et licences	N.A.	
12. Informations sur les tendances	4 à 7 – 122 à 125 – 349 à 350 – 375 DR	
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 28 – 51 à 80 – 123 à 124 – 458 à 459 DR	61
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	17 - 18 DR	
15 Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et avantages en nature	21 à 23 – 25 à 26 – 28 à 30 – 42 à 50 – 135 – 333 à 339 - 412 DR	62 à 65
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	21 à 23 – 28 à 30 – 42 à 50 – 264 à 265 – 327 à 328 – 333 à 339 – 382 à 383 DR	62 à 65
16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction		
16.1 Date d'expiration du mandat	51 à 77 – 123 à 124 – 458 à 459 DR	
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	78 DR	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A.01	N° de page de la présente actualisation
16.3 Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	23 à 26 DR	
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	16 à 78 DR	
17. Salariés		
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	9 – 206 à 221 - 333 DR	
17.2 Participations au capital social de l'émetteur et stock-options	30 – 42 à 79 – 265 – 336 à 339 – 383 – 442 – 447 à 448 DR	
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	49 – 128 à 131 – 265 – 336 à 339 – 442 – 468 à 471 DR	
18. Principaux actionnaires		
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	10 – 129 – 330 – 446 DR	
18.2 Existence de droits de vote différents des actionnaires	10 – 129 – 131 à 134 – 330 – 423 à 424 – 442 – 447 à 448 DR	
18.3 Contrôle de l'émetteur	17 – 78 – 84 – 246 à 247 – 446 DR	
18.4 Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	446 DR	
19. Opérations avec des apparentés	243 à 248 – 389 à 393 – 405 – 449 à 454 DR	
20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1 Informations financières historiques*	242 à 417 DR	
20.2 Informations financières pro forma	N.A.	
20.3 États financiers	242 à 365 – 368 à 415 DR	
20.4 Vérifications des informations financières historiques annuelles	366 à 367 – 416 à 417 DR	
20.5 Date des dernières informations financières	241 DR	
20.6 Informations financières intermédiaires	N.A.	3 à 59
20.7 Politique de distribution des dividendes	12 à 13 – 127 – 331 – 430 à 433 – 446 – 456 à 457 DR	
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	78 – 174 à 176 – 327 à 328 DR	60
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	440 DR	
21. Informations complémentaires		
21.1 Capital social	10 – 128 à 131 – 330 – 404 à 405 – 420 à 421 DR	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A.01	N° de page de la présente actualisation
21.2 Actes constitutifs et statuts	420 à 436 DR	
22. Contrats importants	246 à 247 – 439 à 440 – 449 à 454 DR	
23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	N.A.	
24. Documents accessibles au public	440 DR	72
25. Informations sur les participations	278 à 280 – 350 à 365 – 389 à 393 DR	

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 2007 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, 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 comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 330 à 379 et 218 à 327, aux pages 380 à 381 et 328 à 329 et aux pages 91 à 216 du Document de référence 2008 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 27 mars 2009 sous le n° D.09-0163.

Les parties des Documents de référence n° D.08-0140 et n° D.09-0163 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 internet de Crédit Agricole S.A.

http://finance.credit-agricole.com

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