ACTUALISATION A04

Éléments financiers au 30 septembre 2010







SOMMAIRE

ELEMENTS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2010	P. 3
AUTRES INFORMATIONS	P. 71
- FACTEURS DE RISQUES : RISQUES JURIDIQUES	P. 71
- COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF	P. 72
PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS	P. 73
CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	P. 74
TABLE DE CONCORDANCE	P. 75

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 19 novembre 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.

Eléments financiers au 30 septembre 2010 de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats du 3ème trimestre et des 9 premiers mois de 2010

• Communiqué de presse du 10 novembre 2010

3e trimestre et 9 premiers mois 2010 : Des résultats qui confirment les tendances positives du premier semestre

Groupe Crédit Agricole*

9 mois 2010

Résultat net part du Groupe : 3,3 milliards d'euros, + 84,3 % vs 9M-09

3e trimestre 2010

Résultat net part du Groupe : 1 453 millions d'euros, x 2,1 vs T3-09

Ratio *Tier* 1 : 10,2 %

Crédit Agricole S.A.

9 mois 2010

Résultat net part du Groupe : 1 591 millions d'euros, x 2,3 vs 9M-09

Ratio *Tier* 1 : 10,0 % dont *Core Tier* 1 : 9,8 %

3e trimestre 2010

Produit net bancaire: + 3,1 % vs T3-09

Résultat brut d'exploitation : + 0,2 % vs T3-09

Coût du risque : - 18,2 % vs T3-09

Résultat net part du Groupe : 742 millions d'euros, x 2,6 vs T3-09

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

Réuni le 10 novembre 2010 sous la présidence de Jean-Marie Sander, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les comptes des 9 premiers mois et du troisième trimestre 2010.

Crédit Agricole S.A a réalisé pour ce trimestre un résultat net part du Groupe de 742 millions d'euros, multiplié par 2,6 par rapport au troisième trimestre 2009. Le Directeur général, Jean-Paul Chifflet, a souligné que ce résultat, qui s'inscrit dans la tendance favorable du 1er semestre, atteint le niveau récurrent mentionné depuis plusieurs trimestres. Cette performance, obtenue dans un environnement macro-économique qui reste incertain et fragile, témoigne de la solidité du socle de résultats de Crédit Agricole S.A., comme d'ailleurs du groupe Crédit Agricole dans son ensemble.

Jean-Marie Sander, président de Crédit Agricole S.A., a confirmé que le Crédit Agricole, premier partenaire financier de l'économie française avec des encours de crédit de près de 450 milliards d'euros au 30 septembre, reste fortement mobilisé au service du financement de l'économie. Ses encours de crédits ont ainsi progressé de 4,8 % sur les neuf premiers mois 2010. Le Groupe reste attentif aux évolutions du cadre réglementaire et en particulier aux effets potentiels d'une réforme de la centralisation des fonds du livret A et de la rémunération de sa collecte.

Au cours du troisième trimestre, Crédit Agricole S.A. a fait preuve d'une dynamique commerciale toujours très soutenue, notamment dans les métiers de proximité. Ainsi, les encours de crédits enregistrent une hausse sensible dans la banque de détail en France et en Italie. En France, les Caisses régionales présentent des réalisations cumulées en hausse de plus de 18 % sur neuf mois, et poursuivent leur soutien actif au développement des territoires avec des encours spécialisés en augmentation de près de 4 %. LCL enregistre une croissance particulièrement forte auprès des particuliers, avec une progression des crédits à l'habitat de 8,3 %. Pour sa part, Cariparma réalise une progression des encours de crédit de 6,4 %, supérieure à celle du marché italien. De même, les Services financiers spécialisés associent poursuite de la croissance et maintien des marges.

En parallèle, la collecte bilantielle poursuit sa progression, supérieure à 5 % par rapport au 30 septembre 2009, tant pour les Caisses régionales que pour LCL et Cariparma. La collecte hors bilan dans les réseaux de proximité connaît des taux de croissance supérieurs à 3 %. En gestion d'actifs, la collecte reste positive, surperformant le marché et témoignant ainsi de la réussite du modèle Amundi. Le processus de fusion est aujourd'hui achevé, avec une organisation en place et tournée vers le développement. L'assurance présente également des performances supérieures à celles du marché, avec une hausse du chiffre d'affaires de 20,2 % sur neuf mois, et une croissance de 21,9 % pour la seule assurance-vie.

Enfin, la banque de financement et d'investissement a enregistré des performances contrastées en fonction des métiers : dynamisme des activités en financements structurés, bonne résistance en banque commerciale, mais performances mitigées en banque de marché et d'investissement, dans un contexte de marché toujours difficile. Le coût des activités en cours d'arrêt confirme sa décroissance, dans la continuité des trimestres précédents.

Le coût du risque a poursuivi la baisse amorcée au premier trimestre 2010, reculant de 18,2 % par rapport au troisième trimestre 2009, et ceci, malgré l'effort accentué de provisionnement réalisé par la filiale grecque Emporiki.

Enfin, la solidité financière s'est confirmée. Le ratio *Tier* 1 de Crédit Agricole S.A. atteint 10,0 % (contre 9,7 % à fin juin 2010), le ratio *Core Tier* 1 s'établissant pour sa part à 9,8 % contre 9,1 % à fin juin 2010. En outre, fidèle à sa politique de prudence en matière de refinancement. Crédit Agricole S.A. a achevé au 15 octobre

- et même dépassé de 3 % - son programme de financement long terme 2010 (25 milliards d'euros). La durée moyenne de ces financements a été allongée, à 6,5 ans en 2010 contre 5,1 ans en 2009. Pour le Groupe Crédit Agricole dans son ensemble, le ratio Tier 1 ressort à 10,2 % au 30 septembre contre 10,1 % au 30 juin 2010. Non-flooré, il s'établirait à 11,5 %.

Dans le cadre des nouvelles exigences « Bâle III », et sur la base des informations actuellement disponibles concernant les projets de réglementations en cours de discussion, Crédit Agricole S.A. estime que la structure capitalistique solide du Groupe Crédit Agricole, sa capacité de génération de fonds propres et les éléments tels que la disparition du *floor*, lui donneraient la capacité et les moyens d'activer la flexibilité interne via des solutions non dilutives. Aucune augmentation de capital de Crédit Agricole S.A. pour des besoins réglementaires n'est envisagée. L'impact final de la réforme dépendra néanmoins du contenu définitif de la réglementation et de ses modalités d'application.

	Agenda financier				
24 février 2011	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2010				
mi-mars 2011	Présentation du Plan à moyen terme de Crédit Agricole S.A.				
13 mai 2011	Publication des résultats du premier trimestre 2011				
18 mai 2011	Assemblée générale des actionnaires				
25 août 2011	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2011				
10 novembre 2011	Publication des résultats du troisième trimestre 2011				

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T3-10	T3-09	Variation T3/T3	9M 2010	9M 2009	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	4 977	4 828	+ 3,1 %	15 270	13 448	+ 13,5 %
Charges d'exploitation	(3 198)	(3 053)	+ 4,7 %	(9 765)	(9 017)	+ 8,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 779	1 775	+ 0,2 %	5 505	4 431	+ 24,2 %
Coût du risque	(973)	(1 189)	(18,2 %)	(3 027)	(3 401)	(11,0 %)
Résultat d'exploitation	806	586	+ 37,5 %	2 478	1 030	x 2,4
Sociétés mises en équivalence	368	275	+ 33,8 %	1 077	639	+ 68,5 %
Résultat net sur autres actifs et variations de valeur des écarts d'acquisition	(9)	(438)	ns	(586)	(433)	+ 35,3 %
Impôts	(292)	(121)	x 2,4	(1 021)	(433)	x 2,4
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	2	89	(97,8 %)	9	100	(91,0 %)
Résultat net	875	391	x 2,2	1 957	903	x 2,2
Résultat net part du Groupe	742	289	x 2,6	1 591	692	x 2,3

Le **produit net bancaire** s'établit à 15 270 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2010, en hausse de 13,5 % par rapport à 2009, grâce à une activité toujours soutenue dans l'ensemble des métiers de proximité, à la dynamique commerciale des métiers de collecte, ainsi qu'à la poursuite de la réduction des pertes des activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement. La croissance du produit net bancaire du troisième trimestre 2010 par rapport au troisième trimestre 2009 est impactée négativement à hauteur de 0,3 point de pourcentage par le paiement de l'amende Échange Image Chèque.

Les **charges d'exploitation** augmentent facialement de 8,3 % pour les 9 premiers mois de 2010 du fait des opérations de restructuration menées dans plusieurs métiers et de la comptabilisation de charges exceptionnelles sur la période. A périmètre et change constants, cette hausse est ramenée à + 3,5 %. Le coefficient d'exploitation s'établit à 63,9 % au cours des 9 premiers mois de 2010, en net recul de 3,2 points sur un an. Il traduit l'efficacité opérationnelle de Crédit Agricole S.A.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 5 505 millions d'euros au cours des 9 premiers mois de 2010, en hausse de 24,2 % sur un an.

Pour le troisième trimestre consécutif, le **coût du risque** est en baisse, à la fois en valeur absolue (- 18,2 % au troisième trimestre 2010 par rapport à l'année dernière) et sur encours de crédits (76 points de base au troisième trimestre 2010 contre 106 points de base un an plus tôt). Il s'établit ainsi à - 973 millions d'euros au troisième trimestre 2010. Cette baisse est encore plus marquée hors Emporiki : elle est de 30,7 % au troisième trimestre 2010 par rapport à 2009. Pour les 9 premiers mois de 2010, le coût du risque s'élève à 3 027 millions d'euros : il est en baisse de 11,0 % sur un an. Les créances douteuses s'élèvent à 20,5 milliards d'euros et représentent 4,2 % des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, contre 4,1 % au 31 décembre 2009.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'établit à 1 077 millions d'euros au cours des 9 premiers mois de 2010, bénéficiant de la contribution élevée des Caisses régionales (+ 14,9 % sur un an) et du redressement de la contribution de BES et Bankinter au cours du troisième trimestre 2010.

Le résultat net sur autres actifs et variations de valeur des écarts d'acquisition, négatif de 586 millions d'euros au cours des 9 premiers mois de 2010, intègre notamment l'impact négatif de la cession de 0,8 % d'Intesa Sanpaolo au premier trimestre (- 159 millions d'euros), et la dépréciation de goodwill sur Emporiki au deuxième (- 418 millions d'euros).

Le **résultat net des activités arrêtées** s'élève à 9 millions d'euros pour les 9 premiers mois de l'année. Il intègre à partir du troisième trimestre, le résultat de la Banque Indosuez Mer Rouge (BIMR), en cours de cession.

Au total, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. pour les 9 premiers mois de l'année s'établit à 1 591 millions d'euros, soit plus du double des 9 premiers mois de 2009.

LA STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 septembre 2010, les emplois pondérés CRD de Crédit Agricole S.A. s'élèvent à 327 milliards d'euros, en baisse de 17 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2010. Cette diminution provient pour l'essentiel de la baisse du risque de crédit chez Crédit Agricole CIB pour un montant de 10 milliards d'euros et d'un effet change de - 6 milliards d'euros.

En ce qui concerne les fonds propres prudentiels, sans opération significative sur 9 mois, ils progressent de 2,2 milliards d'euros (+ 2,5 % sur un an) principalement grâce à la génération de fonds propres pour un montant de 1,2 milliard d'euros enregistré dans les réserves part du Groupe.

Au total, le ratio CRD s'établit à 10,3 % en hausse de 20 points de base par rapport au 30 juin 2010 tandis que le ratio *Tier* 1 passe de 9,7 % au 30 juin 2010 à 10,0 % au 30 septembre 2010. Le ratio *Core Tier* 1 s'établit quant à lui à 9,8 %, en hausse significative de 70 points de base par rapport au 30 juin 2010.

Concernant le groupe Crédit Agricole, le ratio CRD s'élève à 11,6 % à fin septembre 2010 dont 10,2 % pour le Tier 1. Non floorés, ces ratios s'établiraient respectivement à 13,3 % et 11,5 %. A l'instar du ratio chez Crédit Agricole S.A., la hausse des ratios est portée par la baisse des emplois pondérés chez Crédit Agricole CIB ainsi qu'un mix produits favorable sur les Caisses régionales.

Concernant les nouvelles exigences « Bâle 3 », sur la base des informations actuellement disponibles sur les projets de réglementations de Bâle, les actifs pondérés au titre des activités de marché pourraient progresser d'environ 70 à 90 milliards d'euros répartis entre la CRD3 (Bâle 2.5) pour 20 à 25 milliards d'euros, la CVA pour 20 à 30 milliards d'euros et l'impact brut des titrisations pour 30 à 35 milliards d'euros.

Environ 50 % de ces exigences additionnelles devraient disparaître entre 2013 et 2018 sous l'effet de l'amortissement naturel des sous-jacents, notamment de l'extinction des activités en cours d'arrêt, mais également grâce aux actions qui pourraient être entreprises, telles que des cessions et/ou des arbitrages.

En ce qui concerne la participation dans les Caisses régionales (CCI/CCA), en ligne avec les principes bâlois, cette dernière sera traitée en emplois pondérés pour un montant qui avoisinerait les 50 milliards d'euros selon un calendrier bâlois encore non stabilisé.

Les nouvelles déductions du capital prudentiel pourraient représenter un total de 4,5 à 8,5 milliards d'euros à partir de 2014. Ces déductions relatives aux impôts différés actifs, aux participations financières et assurances et à l'écrêtage des intérêts minoritaires seront pour partie couvertes par le mécanisme dynamique de la franchise. Un tiers de celle-ci absorberait ainsi les impôts différés actifs relatifs aux différences temporaires, laissant libres les deux tiers restants pour atténuer l'effet des participations financières et des assurances.

Ces mêmes déductions en capital pourraient représenter un total de 2,5 à 6,5 milliards d'euros pour le groupe Crédit Agricole.

La structure capitalistique solide du Groupe Crédit Agricole, la génération de fonds propres et les éléments tels que la disparition du *floor* donneraient au Groupe la capacité et les moyens d'activer la flexibilité interne via des solutions non dilutives. Aucune augmentation de capital de Crédit Agricole S.A. pour des besoins réglementaires n'est envisagée. L'impact final de Bâle 3 dépendra néanmoins du contenu définitif de la réglementation et de ses modalités d'application.

En matière de refinancement, le Groupe a terminé mi-octobre 2010 son programme 2010 d'un montant total de 25 milliards d'euros, avec un taux d'achèvement de 103 %. La séquence d'émissions a été particulièrement soutenue en septembre avec 5,6 milliards d'émissions long terme. La durée moyenne des financements a également été allongée, passant d'une durée moyenne de 5,1 ans en 2009 à 6,5 ans en 2010. En ce qui concerne les perspectives 2011, les tombées d'échéances sont en baisse, avec 12 milliards d'euros à renouveler contre 19 milliards en 2010.

Par ailleurs, n'ayant pas eu recours aux facilités des banques centrales, le Groupe dispose de 156 milliards d'euros de réserves disponibles à fin septembre. Il confirme ainsi la robustesse de ses règles internes de gestion de la liquidité (limites, diversification, *buffers*).

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

La contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. est en forte hausse sur un an (+ 33,9 %) : elle s'établit à 746 millions d'euros grâce à une activité et des performances commerciales soutenues. Elle bénéficie par ailleurs de la baisse du coût du risque pour le deuxième trimestre consécutif et du régime fiscal de Groupe mis en place depuis le début de l'année 2010.

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M-10	Variation 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à environ 25 %)	232	+ 8,4 %	618	+ 20,0 %
Variation de quote-part dans les réserves	-	ns	128	-
Quote-part de résultats des mises en équivalence	232	+ 4,2 %	746	+ 14,9 %
Impôts*	-	ns	-	ns
Résultat net part du Groupe	232	+ 4,2 %	746	+ 33,9 %

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

En termes d'activité, les Caisses régionales ont enregistré sur les 9 premiers mois de l'année 2010 de bons résultats commerciaux. Les ouvertures nettes de comptes se montent à 248 000 comptes dont 107 000 comptes pour le seul troisième trimestre 2010. Ces bons résultats ont été obtenus grâce à la poursuite de la conquête chez les jeunes (+ 135 000 comptes) notamment sur les ouvertures de livrets A. Les dépôts à vue connaissent quant à eux une reprise avec l'ouverture nette de 67 000 comptes au troisième trimestre 2010 contre 46 000 sur les 6 mois précédents.

Dans le domaine des crédits, la croissance des encours continue de s'accélérer au troisième trimestre 2010 : la progression sur un an s'élève à 4,6 % contre 3,8 % au semestre précédent. Cette hausse illustre la bonne tenue du marché des particuliers avec une progression des encours de crédits à l'habitat de 5,3 % sur un an et des crédits à la consommation de 1,7 % sur la même période. Le soutien actif des Caisses régionales et leur implication dans le développement local des territoires se traduit par une hausse de près de 4 % des encours sur les marchés spécialisés tandis que les réalisations cumulées sur 9 mois sont en progression de 18,5 %.

Les encours de collecte, à plus de 533 milliards d'euros, sont en hausse de 4,5 % par rapport au 30 septembre 2009 et malgré un effet marché défavorable. La collecte bénéficie de la forte progression de l'épargne bilan (+ 5,4 %) tirée par la hausse des dépôts à vue (+ 8,0 %) et des livrets (+ 6,2 %). Avec 242 milliards d'encours, la collecte hors bilan est quant à elle en hausse de 3,5 %, reflétant les bonnes performances de l'assurance vie (encours en hausse de 6,5 % sur un an) et ce malgré le repli des valeurs mobilières (- 0,9 %) pénalisées par des effets marchés défavorables et d'arbitrages au profit de l'épargne bilan.

Le produit net bancaire ¹ s'établit à 9 993 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2010, en hausse de 4,4 % sur un an (le produit net bancaire clientèle progresse de 5,7 % sur un an et 6,8 % hors épargne-logement). La marge d'intérêt est en nette augmentation bénéficiant de la pentification moyenne de la courbe des taux tandis que les commissions, retraitées de l'amende Échange Image Chèque de 53 millions d'euros au troisième trimestre 2010, connaissent une progression de 1,9 %.

Les premières étapes du projet NICE initié au deuxième trimestre 2010 et visant à l'établissement d'un système d'information unique pour les Caisses régionales commencent à se matérialiser dans les comptes. Hors projet NICE, les charges d'exploitation sont quasiment stables (+ 0,9 % sur un an). Le résultat brut d'exploitation s'établit alors à 4 707 millions d'euros sur 9 mois, en progression de 6,10 % sur un an tandis que le coefficient d'exploitation à 52,9 % continue de s'améliorer (- 0,7 point sur un an)

Concernant le coût du risque, ce dernier s'établit à 193 millions d'euros sur le trimestre, en baisse pour le deuxième trimestre consécutif. Le coût du risque sur encours s'établit pour le trimestre à 21 points de base contre 46 points au trimestre précédent avec une baisse significative des dotations individuelles qui compensent très largement la poursuite des dotations collectives.

1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	951	+ 1,9 %	2 922	+ 3,0 %
Charges d'exploitation	(645)	+ 2,8 %	(1 927)	+ 1,9 %
Résultat brut d'exploitation	306	+ 0,2 %	995	+ 5,1 %
Coût du risque	(90)	(5,4 %)	(269)	(9,2 %)
Résultat d'exploitation	216	+ 2,7 %	726	+ 11,7 %
Résultat net part du Groupe	144	+ 2,7 %	483	+ 11,7 %

Sur les neuf premiers mois 2010, LCL démontre la solidité de ses résultats qui s'appuient sur un schéma de croissance et de maîtrise des risques confirmé. Le résultat net part du Groupe, à 483 millions d'euros, est en hausse de 11,7 %.

Le produit net bancaire enregistre une hausse continue, + 3,0 % sur neuf mois. La croissance est tirée par une activité soutenue, tant sur le marché des particuliers/professionnels que sur celui des entreprises. Pour leur part, les commissions connaissent une légère hausse malgré l'amende EIC et par rapport à une base 2009 élevée au troisième trimestre.

En ligne avec le plan de compétitivité, les frais généraux sont toujours bien maîtrisés. Ils augmentent légèrement sur neuf mois, +1,9 % mais restent stables par rapport au deuxième trimestre 2010.

-

¹ PNB IAS retraité

Dans le prolongement des trimestres précédents, la baisse du coût du risque se poursuit au troisième trimestre, pour atteindre - 9,2 % sur 9 mois. Le risque entreprises confirme sa bonne tenue. Le taux de CDL sur encours s'établit à 2,76 %, en baisse de 5 points de base par rapport au deuxième trimestre 2010. Il atteint son plus bas niveau depuis fin 2008.

L'activité commerciale continue à se caractériser par sa régularité, portée par le dynamisme des réseaux et l'innovation. Pour les neuf premiers mois, 125 000 comptes de particuliers ont été ouverts. Les assurances dommages constatent une accélération de la croissance, favorisée par une production très active en multirisques habitation, auto et santé. Le développement de LCL est soutenu par les services innovants tels que la personnalisation des cartes ou encore le "Livret LCL Banque privée".

En soutien de l'économie nationale, la croissance des encours de crédit s'accélère, atteignant + 5,3 % sur un an. La production de crédit est au plus haut depuis 5 ans, essentiellement grâce aux crédits à l'habitat. En parallèle, les encours de crédits aux entreprises enregistrent un redressement, tiré par la reprise de la croissance des prêts à moyen et long terme.

Le rythme de collecte reste élevé, + 4,7 % sur un an, tant en collecte bilan que hors bilan. La bonne performance se confirme en assurance-vie, avec des encours en hausse de près de 11 %, en même temps que les tendances du 1er semestre 2010 se poursuivent pour les dépôts à vue, dont la hausse atteint 13,4 % sur un an.

2. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

NB : les données du pôle ci-après sont présentées retraitées du passage en activités arrêtées de Credit Uruguay Banco au premier trimestre 2010 et de BIMR au troisième trimestre 2010.

Les résultats du pôle Banque de détail à l'international restent marqués ce trimestre par les conséquences de la dégradation de la situation en Grèce sur les conditions d'exploitation d'Emporiki, présentées lors de l'actualisation du plan de restructuration et de développement d'Emporiki le 22 juin 2010.

Le **résultat net part du Groupe** du pôle enregistre une perte de 839 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2010, dont 99 millions d'euros pour le troisième trimestre, intégrant, au titre d'Emporiki, une perte de - 1,1 milliard d'euros sur 9 mois, dont 191 millions d'euros au troisième trimestre.

Hors **Emporiki**, pour les neuf premiers mois 2010, le produit net bancaire enregistre une hausse de 1,8 %, reflétant une remontée progressive au troisième trimestre après un début d'année difficile. En particulier, le produit net bancaire d'activité de Cariparma se stabilise, dans le prolongement des tendances du deuxième trimestre 2010. Par ailleurs, le Crédit du Maroc et Crédit Agricole Egypt connaissent une forte croissance de l'activité. Les charges d'exploitation restent contenues, + 2,8 % sur les neuf premiers mois. Le coût du risque se maintient sur 9 mois, + 4,2 %, après une baisse proche de 11 % au troisième trimestre. La contribution de BES et Bankinter au résultat des sociétés mises en équivalence sur le trimestre progresse de 16 %.

T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M	Variation 9M/9M*
758	+ 8,5 %	2 210	+ 3,7 %	+ 1,8 %
(476)	+ 1,7 %	(1 467)	+ 1,5 %	+ 2,8 %
282	+ 22,4 %	743	+ 8,3 %	+ 0,2 %
(362)	+ 32,2 %	(1 135)	+ 39,6 %	+ 4,2 %
(80)	+ 85,5 %	(392)	x 2,1	(3,1 %)
41	+ 9,1 %	113	(8,8 %)	(8,8 %)
1	ns	(418)	(7,8 %)	ns
(38)	(91,6 %)	(697)	+ 52,8 %	(4,4 %)
(54)	+ 18,4 %	(149)	(3,1 %)	(0,3 %)
1	ns	10	(91,2 %)	ns
(99)	(76,3 %)	(839)	(71,5 %)	(29,3 %)
	758 (476) 282 (362) (80) 41 1 (38) (54)	T3-10 T3/T3 758 + 8,5 % (476) + 1,7 % 282 + 22,4 % (362) + 32,2 % (80) + 85,5 % 41 + 9,1 % 1 ns (38) (91,6 %) (54) + 18,4 % 1 ns	T3-10 T3/T3 9M 2010 758 + 8,5 % 2 210 (476) + 1,7 % (1 467) 282 + 22,4 % 743 (362) + 32,2 % (1 135) (80) + 85,5 % (392) 41 + 9,1 % 113 1 ns (418) (38) (91,6 %) (697) (54) + 18,4 % (149) 1 ns 10	T3-10 T3/T3 9M 2010 9M/9M 758 + 8,5 % 2 210 + 3,7 % (476) + 1,7 % (1 467) + 1,5 % 282 + 22,4 % 743 + 8,3 % (362) + 32,2 % (1 135) + 39,6 % (80) + 85,5 % (392) x 2,1 41 + 9,1 % 113 (8,8 %) 1 ns (418) (7,8 %) (38) (91,6 %) (697) + 52,8 % (54) + 18,4 % (149) (3,1 %) 1 ns 10 (91,2 %)

^{*} Hors Emporiki

En **Italie**, le groupe Cariparma fait preuve d'une bonne dynamique commerciale dans un climat de forte pression du marché. Sur un an, la croissance de l'activité est supérieure à celle du marché, dans un contexte économique et bancaire toujours incertain : l'encours de crédits progresse de 6,4 %, malgré une activité volontairement ralentie avec les entreprises ; la collecte bilan est en croissance de 5,9 % pour la collecte bilan, et la collecte hors bilan enregistre une reprise engendrée par les placements d'assurance-vie et des OPCVM.

Ainsi, la croissance du produit net bancaire d'activité se confirme au troisième trimestre, après la reprise entamée au deuxième : la hausse atteint 2 % par rapport au deuxième trimestre, en dépit d'une saisonnalité traditionnellement défavorable, grâce à la reprise de la marge d'intérêt et à la contribution de la gestion financière. Sur 9 mois, la croissance soutenue des commissions, + 10 %, compense partiellement la baisse de la marge d'intérêt en début d'année, due à l'effet défavorable des taux bas.

Les charges d'exploitation restent bien contrôlées, augmentant de seulement 1,3 % sur neuf mois, et enregistrant un recul de 0,7 % par rapport au deuxième trimestre, avec un coefficient d'exploitation qui, à 57,9 %, se situe toujours parmi les meilleurs en Italie.

Enfin, le coût du risque est quasi-stable par rapport au troisième trimestre 2009 et en hausse par rapport au deuxième trimestre 2010, pour atteindre 59 millions d'euros. Le taux de couverture des encours augmente ainsi de 14 points de base entre le deuxième et le troisième trimestre.

Au total, la contribution de Cariparma au résultat net part du Groupe s'établit à 44 millions d'euros pour le troisième trimestre 2010 tandis que le résultat net part du Groupe de Cariparma en Italie s'élève à 62 millions d'euros pour la même période.

En **Grèce**, la mise en œuvre de la restructuration d'Emporiki se poursuit dans un contexte dégradé, avec un suivi toujours rapproché de l'environnement pour réagir et s'adapter en permanence.

L'effet des plans d'action mis en œuvre est tangible. Le redressement du résultat brut d'exploitation est solide et se confirme depuis début 2010 : il atteint 94 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2010, dont 53 millions d'euros au troisième trimestre. Ainsi, sur les neuf premiers mois 2010, le coefficient d'exploitation (hors coûts de restructuration) enregistre une baisse de 15 points par rapport aux neuf premiers mois 2009, pour s'établir à 73,5 %.

Au troisième trimestre, le produit net bancaire atteint 196 millions d'euros. Cette hausse de 11,9 % reflète essentiellement la croissance de la marge d'intérêts qui bénéficie des efforts commerciaux réalisés. Les charges d'exploitation reculent de 4,5 % (hors coûts de restructuration), fruit des mesures strictes de contrôle des coûts engagées. Ainsi, le coefficient d'exploitation ressort à moins de 70 % au troisième trimestre.

Le coût du risque est encore élevé au troisième trimestre, à 259 millions d'euros (soit 828 millions d'euros pour les neuf premiers mois), portant essentiellement sur les anciennes générations de prêts. Il est marqué par la couverture accélérée des dossiers Corporate et le maintien d'une politique rigoureuse de provisionnement.

Au total, la contribution d'Emporiki au résultat net part du Groupe est négative de 191 millions d'euros au troisième trimestre 2010. Pour les neuf premiers mois 2010, elle est négative de 670 millions d'euros, contre – 358 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2009, excluant la dépréciation du goodwill de 418 millions d'euros au deuxième trimestre 2010 et de 485 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	968	+ 2,2 %	2 944	+ 8,9 %
Charges d'exploitation	(430)	+ 1 ,9 %	(1 293)	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	538	+ 2,3 %	1 651	+ 14,5 %
Coût du risque	(321)	+ 1,0 %	(984)	+ 10,1 %
Résultat d'exploitation	217	+ 4,4 %	667	+ 21,8 %
Sociétés mises en équivalence	3	x 2,1	9	+ 79,6 %
Résultat avant impôts	220	+ 5,1 %	676	+ 22,2 %
Résultat net part du Groupe	134	+ 19,0 %	387	+ 26,2 %

Au cours des 9 premiers mois de 2010, le pôle Services financiers spécialisés a démontré la solidité de ses résultats tandis que son efficacité opérationnelle continuait à se renforcer ; le coefficient d'intermédiation restant toujours parmi les plus bas du marché, à environ 77%.

Au cours des 9 premiers mois de 2010, le produit net bancaire s'établit à 2 944 millions d'euros : il est en nette hausse dans tous les métiers (+ 8,9 % sur un an) grâce à des marges toujours très favorables. Les charges progressent de 1,9 % au troisième trimestre par rapport à l'an passé mais restent néanmoins maîtrisées dans un contexte de développement des métiers du crédit-bail et de l'affacturage à l'international, notamment en Italie. L'effet change est défavorable en Pologne sur la période. Le résultat brut d'exploitation progresse de 14,5 % sur un an et se maintient à un niveau élevé. Enfin, le troisième trimestre 2010 affiche un début d'inflexion du coût du risque avec une baisse de 4,2 % trimestre sur trimestre ; la baisse est de 9 points rapportée aux encours. Au total, le résultat net part du groupe s'établit à 387 millions d'euros, poursuivant sa progression à un rythme rapide (+ 26,2 % sur un an).

En **crédit à la consommation**, l'activité est soutenue dans un contexte économique et réglementaire contraignant. Les encours totaux s'élèvent à 77 milliards d'euros, en hausse de 3,7 % sur un an, sans effet périmètre. En France, l'activité continue de progresser avec des encours en hausse de 2,8 % sur un an, malgré la mise en place progressive de la loi sur le crédit à la consommation depuis le 1^{er} septembre 2010 et la baisse des aides gouvernementales dans l'automobile. Par ailleurs, la montée en puissance du canal internet se confirme avec le démarrage d'un partenariat avec Pixmania, confirmant le sens de l'innovation et l'expertise de CACF dans l'accompagnement des sites de e-commerce. A l'international, l'activité connaît un léger ralentissement du fait de la mise en œuvre de plans d'actions pour limiter le risque et de l'impact négatif de la fin des aides gouvernementales dans le secteur de l'automobile dans différents pays (Italie etc.)

Au cours des 9 premiers mois de 2010, les résultats de CACF affichent une progression continue : le produit net bancaire est en hausse de 8,9 % sur un an et s'établit à 2 524 millions d'euros sans effet périmètre tandis que les charges sont stables dans un contexte de restructuration avec la création en avril dernier de CACF, né de la

fusion entre Sofinco et Finaref (+ 0,7 % sur un an). Au total, le résultat brut d'exploitation ainsi dégagé atteint 1 501 millions d'euros, en hausse de 15,0 % sur un an. Le coefficient d'exploitation s'établit à 40,5 %, en retrait de 3,3 points sur la même période.

Le coût du risque affiche un début d'inflexion avec un recul de 1,6 % trimestre sur trimestre et une baisse de 11 points du ratio sur encours ; la hausse sur l'année est de 9,1 %. Le coefficient d'intermédiation baisse quant à lui de 3,1 points pour s'établir à 76,6 %.

Au total, le résultat net s'établit à 380 millions d'euros au 30 septembre 2010, en hausse de 31,2 % par rapport aux 9 premiers mois de 2010.

En **crédit-bail et affacturage**, l'activité est soutenue tant en France qu'à l'international. La croissance des encours de crédit-bail confirme la tendance positive du trimestre précédent : elle s'élève à 10,7 % sur un an grâce au fort dynamisme des filiales à l'international et notamment en Italie. La production est également en hausse de 17,9 % sur la même période tandis que le coût du risque se stabilise en France. En affacturage, l'activité enregistre un net rebond avec un chiffre d'affaires factoré en croissance de 34,5 % sur un an. La France enregistre 45 % de cette progression et représente plus de 60 % de l'activité malgré la loi de Modernisation de l'Economie qui réduit les délais de règlement fournisseurs et pénalise les marges. Enfin, le coût du risque est bien maîtrisé permettant au résultat net de progresser de 32,6 % sur un an.

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

Au cours des 9 premiers mois de 2010, le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée a connu une croissance sensible de ses résultats et un niveau élevé d'activité malgré un contexte de marché peu porteur. L'ensemble des métiers dégage des performances qui se comparent favorablement à leurs marchés. La collecte est positive sur l'ensemble des métiers du pôle : sur la période, elle s'élève à 28,4 milliards d'euros au 30 septembre 2010, en hausse de 13 % sur un an. Cette progression permet au pôle d'afficher un total d'encours sous gestion de 1 050 milliards d'euros à fin septembre 2010, soit une hausse de 29,5 % en un an en intégrant les encours apportés par SGAM. Ces encours s'élèvent à près de 710 milliards d'euros pour la gestion d'actifs (+29,5 % entre septembre 2009 et septembre 2010 y compris la contribution de SGAM), près de 216 milliards d'euros pour l'assurance-vie (+8,3 % sur la même période), et près de 125 milliards d'euros pour la banque privée (+9,9 %).

Ce fort niveau d'activité se traduit par des revenus en croissance de 13,6 % à périmètre comparable entre septembre 2009 et septembre 2010, attribuables à l'ensemble des métiers du pôle et tirés plus particulièrement par la gestion d'actifs et les assurances. Les charges restent bien contenues. Hors charges de restructuration et à périmètre constant, elles n'augmentent que de 4,0 % sur la même période et le coefficient d'exploitation du pôle recule de 4,5 points pour s'établir à 48,2 % au 30 septembre 2010. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 941 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2010 à périmètre comparable hors charges de restructuration (dont 669 millions d'euros pour le troisième trimestre 2010), soit une hausse de 19,7 % sur 2009. Pour les 9 premiers mois de 2010, le résultat net part du groupe augmente de 14,6 % sur un an pour atteindre 1 136 millions d'euros après prise en compte de 71 millions d'euros de coûts de restructuration chez Amundi*.

(en millions d'euros)	T3-10 *	Variation T3/T3 *	9M 2010 *	Variation 9M/9M *
Produit net bancaire	1 271	+ 2,5 %	3 748	+ 13,6 %
Charges d'exploitation	(617)	+ 2,1 %	(1 878)	+ 8,1 %
dont charges de restructuration	(15)	-	(71)	-
Résultat brut d'exploitation	654	+ 3,0 %	1 870	+ 19,7 %
Coût du risque	4	ns	(13)	+ 24,8 %
Résultat d'exploitation	658	+ 4,1 %	1 857	+ 19,7 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	1	(60,9 %)
Résultat avant impôts	657	+ 3,8 %	1 857	+ 19,6 %
Résultat net part du Groupe	392	(7,0 %)	1 136	+ 14,6 %

^(*) données à périmètre comparable, comprenant les activités de gestion de la BFT

Dans le domaine de la **Gestion d'actifs**, Amundi (y compris BFT Gestion) affiche un très bon niveau de collecte sur l'ensemble des classes d'actifs, hors classe monétaire sur laquelle Amundi connait la même tendance de décollecte que l'ensemble du marché. La collecte s'élève à + 2,1 milliards d'euros entre décembre 2009 et septembre 2010, tirée notamment par la clientèle institutionnelle, un fort niveau d'activité des réseaux sur les produits à forte valeur ajoutée (notamment les fonds garantis), et le succès du lancement des ETF initié il y a 18 mois (encours de 5 milliards d'euros au 30 septembre 2010). Elle s'accompagne d'un effet marché positif de 18,9 milliards d'euros sur la même période. Les encours progressent ainsi de 6,9 % entre septembre 2009 et septembre 2010 pour atteindre 710 milliards d'euros.

Ces performances commerciales solides s'accompagnent de, et se traduisent par un renforcement de l'efficacité opérationnelle du métier. A périmètre comparable et hors coûts de restructuration, le produit net bancaire d'Amundi progresse de 11,6 % entre septembre 2009 et septembre 2010 pour s'établir à 1 160 millions d'euros (dont 385 millions d'euros sur la même base au troisième trimestre 2010). Conjugués à une bonne maîtrise des charges (en hausse de seulement 1,6 % hors charges de restructuration), ces revenus génèrent une progression de 26,1 % du résultat brut d'exploitation d'Amundi sur la même période (à périmètre comparable et hors coûts de restructuration), à 535 millions d'euros, dont 176 millions d'euros pour le seul troisième trimestre 2010. Hors charges de restructuration, le coefficient d'exploitation recule de 5,3 points sur la même période pour s'établir à 53,9 % à fin septembre 2010 à périmètre comparable.

Après la prise en compte de 71,1 millions d'euros de charges de restructuration depuis janvier 2010 dont 14,4 millions d'euros au troisième trimestre, le résultat net du métier gestion d'actifs s'élève à près de 309 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2010 (+ 8,8 % sur un an à périmètre comparable) dont plus de 113 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Le métier des **Services financiers aux institutionnels** continue d'afficher de belles performances commerciales : les encours administrés progressent de 11,1 % entre septembre 2009 et septembre 2010, et les encours de conservation de 5,0 % sur la même période. Cette activité soutenue permet au métier de générer entre septembre 2009 et septembre 2010 une hausse de 3,5 % du produit net bancaire à périmètre comparable à 612 millions d'euros. Celle-ci est tirée par une progression de 11,6 % des commissions qui compense la diminution des revenus d'intérêts consécutive à la baisse des taux. L'efficacité opérationnelle du métier continue

de se renforcer : les charges restent stables sur cette même période, produisant une diminution sur un an de 2,0 points du coefficient d'exploitation pour les 9 premiers mois de 2010 à périmètre comparable. Toujours à périmètre comparable, le coefficient d'exploitation s'établit à 68,0 % au troisième trimestre 2010, en recul de 4,4 points sur le troisième trimestre 2009 un an (72,4 % en septembre 2009).

En **Banque privée**, le métier enregistre une collecte nette de 5,7 milliards d'euros sur 9 mois dont 4,3 milliards à l'international et bénéficie d'un effet marché et d'un effet change tous deux favorables pour un total de 3,9 milliards d'euros. Au 30 septembre 2010, les actifs gérés s'établissent ainsi à 124,6 milliards d'euros dont 69,1 milliards d'euros à l'international.

Le résultat net sur 9 mois atteint 97 millions d'euros en hausse de 20,3 % sur un an. Cette bonne performance est tirée par la croissance du produit net bancaire qui s'établit à 12,6 % sur un an grâce notamment à l'évolution positive des commissions portées par un marché boursier favorable et la bonne dynamique commerciale sur la collecte.

Le résultat net du **pôle Assurances** s'établit à 727 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année soit une hausse de 20,1 % sur un an. Ces très bonnes performances ont été obtenues grâce au dynamisme commercial du pôle, à l'efficacité de la gestion des placements ainsi qu'à la maîtrise des coûts dans un contexte de renforcement de l'organisation du pôle Assurances. Le coefficient d'exploitation reste faible à 27,2 %, en baisse de 3,3 points sur un an. Le pôle confirme également sa solidité financière : les simulations du QIS5 démontrant la capacité de Crédit Agricole Assurances à couvrir les besoins Solvency II sur la base de ses fonds propres actuels.

En assurance-vie, le pôle continue de surperformer le marché et confirme sa position de leader des bancassureurs sur ce produit en France. Il affiche un chiffre d'affaires de 16,3 milliards d'euros, en progression de 21,9 % sur un an, progression nettement supérieure à celle du marché (+ 7 %² sur un an). La part de marché sur les encours se maintient à 15,1 % au 30 septembre 2010. La part des actifs en unités de compte est en hausse et représente désormais près de 20 % du total. Le coefficient d'exploitation reste faible, à 27,2 % au 30 septembre 2010, en baisse de 3,3 points sur un an.

L'assurance dommages enregistre également de très bonnes performances sur la période. Le portefeuille est en hausse de 6,2 % sur un an tandis que le chiffre d'affaires augmente de 9,7 % sur la même période et surperforme le marché sur ces principaux produits (Auto + 7 % contre + 2 %² pour le marché, MRH + 10 % contre + 5 %² pour le marché, etc.)

A l'international, le chiffre d'affaires progresse de 22,5 % tiré par l'Italie et les bonnes performances du Portugal.

L'activité assurance emprunteurs reste stable sur un an, pénalisée par la nouvelle politique d'octroi de crédit plus restrictive de Lukas : hors la Pologne, la hausse du chiffre d'affaires est de 12 % sur un an, portée par le déploiement du partenariat avec LCL qui porte ses fruits.

-

² Source : FFSA

5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Les activités de Banque de financement et d'investissement dans leur ensemble affichent un résultat bénéficiaire pour le troisième trimestre consécutif : le résultat net part du Groupe s'établit à 225 millions d'euros tandis que le résultat net part du Groupe des activités pérennes, retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts, s'établit à 358 millions d'euros. Il s'élève à 1 178 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2010.

Ce résultat positif est tiré par les excellentes performances de la banque de financement qui bénéficie du dynamisme des activités des financements structurés. Les résultats de la banque de marché sont quant à eux impactés de façon contrastée par un marché caractérisé par de très faibles volumes, le ralentissement des pertes sur les CDO, ABS et CLO et la réduction des risques sur les activités de dérivés exotiques actions.

Retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts, le produit net bancaire des activités pérennes est en recul de 12,4 % par rapport à celui des neuf premiers mois de 2009. Ce recul est attribuable à la banque de marché et d'investissement qui est impactée par la décélération de la contribution des activités de *Fixed Income* (produit net bancaire en baisse de 16,2 % sur les neuf premiers mois) alors que la banque de financement continue d'afficher de très belles performances, tant commerciales qu'opérationnelles (produit net bancaire en hausse de 38,3 % sur la même période).

Par ailleurs, le coût des activités en cours d'arrêt continue de décroître dans la continuité des trimestres précédents : il s'élève à – 73 millions d'euros au troisième trimestre 2010. L'activité de corrélation enregistre un gain de 67 millions d'euros au troisième trimestre 2010 du fait de la baisse mécanique des assiettes de risque suivant la baisse des *spreads* observée au cours de la période. Le risque de marché reste quant à lui sous contrôle conformément au plan de stabilisation mis en place en 2009.

(en millions d'euros)	T3-10 Activités pérennes*	T3-09 Activités pérennes*	Variation T3/T3 Activités pérennes*	9M-10 Activités pérennes*	9M 2009 Activités pérennes*	Variation 9M/9M Activités pérennes*
Produit net bancaire	1 420	1 508	(5,8 %)	4 384	5 008	(12,4 %)
Charges d'exploitation	(832)	(764)	+ 8,9 %	(2 484)	(2 272)	+ 9,3 %
Résultat brut d'exploitation	588	744	(21,0 %)	1 900	2 736	(30,5 %)
Coût du risque	(114)	(287)	(60,3 %)	(299)	(839)	(64,4 %)
Résultat d'exploitation	473	457	+ 3,7 %	1 601	1 897	(15,5 %)
Résultat net part du Groupe	358	359	(0,4 %)	1 178	1 392	(15,3 %)

^{*} Retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts

Banque de financement

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	657	+ 31,2 %	1 965	+ 38,3 %
Charges d'exploitation	(211)	+ 1,1 %	(631)	+ 3,3 %
Résultat brut d'exploitation	446	+ 52,7 %	1 334	+ 64,6 %
Coût du risque	(33)	(87,0 %)	(189)	(74,8 %)
Résultat d'exploitation	413	x 12,1	1 145	x 20,7
Sociétés mises en équivalence	31	(6,4 %)	103	ns
Résultat net sur autres actifs	-	ns	1	ns
Résultat avant impôts	444	x 6,5	1 249	x 7,7
Impôts	(117)	x 7,7	(343)	x 11,0
Résultat net	327	x 6,2	906	x 6,9

Dans la continuité des trimestres précédents, grâce à une activité particulièrement soutenue, la banque de financement continue d'afficher d'excellents résultats au troisième trimestre 2010 : le produit net bancaire s'établit à 657 millions d'euros, en progression de 31,2 % par rapport au troisième trimestre 2009, tandis que le résultat net est multiplié par 6,2 sur la même période, à 327 millions d'euros. Sur les neuf premiers mois 2010, le résultat net s'élève à 906 millions d'euros, multiplié par 6,9 en un an.

Les revenus des financements structurés sont en hausse de 36 % entre le troisième trimestre 2009 et le troisième trimestre 2010, portés par la bonne performance de l'ensemble des métiers de financements structurés et en particulier les financements de projets, maritimes et aéronautiques. La banque commerciale résiste bien dans un contexte de tensions accrues sur les marges. Ensemble, les revenus de la banque commerciale et des financements structurés croissent de 11,1 % sur les neuf premiers mois 2010 par rapport à la période correspondante de 2009 hors réévaluation de la dette et les couvertures de prêts.

Enfin, la gestion active des couvertures de prêts a permis d'en diminuer la volatilité : leur coût reste non significatif depuis plusieurs trimestres (- 22 millions d'euros au troisième trimestre 2010).

Le coût du risque affiche une baisse significative sur un an : il recule de 87,0 % entre le troisième trimestre 2009 et le 10 septembre 2010 et de 74,8 % entre le 30 septembre 2009 et le 30 septembre 2010. Il reste faible au troisième trimestre 2010 suivant le point particulièrement bas du trimestre précédent, et s'établit à 11 points de base sur encours de crédits à la clientèle (85 points de base au troisième trimestre 2009). Aucun nouveau dossier douteux significatif n'est apparu au cours du troisième trimestre 2010, alors que d'anciens dossiers ont fait l'objet de provisionnements complémentaires. Le stock de provisions collectives s'élève à près de 1,5 milliard d'euros au 30 septembre 2010.

Banque de marchés et d'investissement

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	672	(0,7 %)	2 401	(16,2 %)
Charges d'exploitation	(621)	+ 11,7 %	(1 853)	+ 11,5 %
Résultat brut d'exploitation	51	(58,0 %)	548	(54,5 %)
Coût du risque	(81)	x 2,8	(110)	+ 28,9 %
Résultat d'exploitation	(30)	ns	438	(60,8 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	1	ns
Résultat avant impôts	(29)	ns	439	(60,8 %)
Impôts	10	x 5,2	(139)	(53,7 %)
Résultat net	(19)	ns	300	(63,5 %)

Dans un contexte de marché particulièrement difficile et caractérisé par des volumes très bas, les revenus de la banque de marchés et d'investissement résistent. Ils ne reculent que de 0,7 % par rapport au troisième trimestre 2009 et de 16,2 % sur les neuf premiers mois, alors que le premier semestre 2009 avait connu d'excellents niveaux d'activité.

Le pôle *Fixed Income* réussit à maintenir un niveau de résultats comparable à celui du trimestre précédent à 369 millions d'euros grâce à la bonne tenue des activités de trésorerie et de titrisation pour lesquelles Crédit Agricole CIB passe de la 5° à la 2° place en tant que *bookrunner* au niveau mondial (source : Banque de France). Alors que les revenus commerciaux restent comparables à ceux du troisième trimestre 2009, les activités de taux restent quant à elles relativement faibles.

Le pôle Actions voit fléchir légèrement ses revenus (- 8 %) entre le troisième trimestre 2009 et le troisième trimestre 2010 où ils s'établissent à 354 millions d'euros. Les performances de CLSA, qui continue de bénéficier du dynamisme des marchés asiatiques, viennent partiellement compenser le ralentissement de l'activité sur les marchés européens qui restent atones sur le troisième trimestre. Par ailleurs, les activités d'Investment banking affichent ce trimestre encore de belles performances. En activités de conseil en M&A en France, Crédit Agricole CIB passe de la 14e à la 5e place ce trimestre (source : Thomson Financial).

Dans ce contexte de marché toujours difficile au troisième trimestre 2010, la VaR des activités pérennes est toujours restée nettement en-dessous de sa limite de 35 millions d'euros.

Activités en cours d'arrêt

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	5	ns	(298)	(72,3 %)
Charges d'exploitation	(27)	(12,9 %)	(79)	(13,2 %)
Résultat brut d'exploitation	(22)	(84,8 %)	(377)	(67,7 %)
Coût du risque	(92)	(55,1 %)	(308)	(40,0 %)
Résultat avant impôts	(114)	(67,4 %)	(685)	(59,3 %)
Impôts	40	(61,2 %)	221	(58,6 %)
Résultat net	(74)	(70,0 %)	(464)	(59,6 %)

Grâce à la poursuite de la gestion dynamique de son portefeuille, Crédit Agricole CIB continue d'afficher une baisse progressive des pertes sur activités en cours d'arrêt : elles s'établissent à 74 millions d'euros pour le troisième trimestre 2010 (en baisse de 70,0 % par rapport au troisième trimestre 2009) et à 464 millions d'euros au 30 septembre 2010 (en baisse de 59,6 % sur un an). La contribution des activités de dérivés exotiques actions reste marginalement positive ce trimestre avec un produit net bancaire de 6 millions.

Sur les CDO, ABS et CLO, les hypothèses de perte finale et de recouvrement sur le *trading book* n'ont pas été modifiées par rapport à celles retenues au premier semestre 2010. Sur le banking book, certaines hypothèses ont été revues en fonction des historiques constatés, en termes de duration et de probabilité de défaut. Le produit net bancaire sur CDO, ABS et CLO s'élève ainsi à – 40 millions d'euros au troisième trimestre 2010 contre - 345 millions d'euros au troisième trimestre 2009. Pour les 9 premiers mois de 2010, le produit net bancaire s'élève à - 221 millions d'euros, à comparer à – 745 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2009. Parallèlement, les expositions résiduelles continuent de faire l'objet d'une gestion dynamique (restructuration, cessions…).

Enfin, l'activité de corrélation ne génère pas d'impact significatif sur le trimestre hors l'effet positif au titre du risque garant : elle enregistre un gain de 67 millions d'euros au troisième trimestre 2010 du fait de la baisse mécanique des assiettes de risque suivant la baisse des *spreads* observée au cours de la période.

Enfin, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué en octobre 2008 a entraîné au troisième trimestre 2010 la neutralisation d'un gain avant impôts de 53 millions d'euros.

6. COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T3-10	Variation T3/T3	9M 2010	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	(301)	ns	(631)	+ 81,9 %
Charges d'exploitation	(172)	(4,7 %)	(625)	+ 2,6 %
Résultat brut d'exploitation	(473)	x 2,6	(1 256)	+ 31,3 %
Coût du risque	2	ns	(18)	(51,3 %)
Résultat d'exploitation	(471)	x 2,4	(1 274)	+ 28,2 %
Sociétés mises en équivalence	61	ns	105	ns
Résultat net sur autres actifs	(9)	ns	(169)	ns
Résultat avant impôts	(419)	x 2,0	(1 338)	+ 9,1 %
Résultat net part du Groupe	(285)	x 2,8	(1 032)	+ 13,6 %

Sur les 9 premiers mois de 2010, le produit net bancaire du pôle s'établit à - 631 millions d'euros dont - 301 millions d'euros au titre du troisième trimestre 2010 (- 2,3 millions d'euros au troisième trimestre 2009). Sur 9 mois, le produit net bancaire bénéficie d'une légère baisse des coûts de financement du Groupe (- 3,9 %) et d'une contribution significative des activités hors métier – et notamment du Private Equity qui génère un produit net bancaire de 95 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2010. Les performances de la gestion financière ALM sont en diminution en septembre 2010 par rapport à septembre 2009 dont le niveau de revenus était particulièrement élevé dû notamment aux profits exceptionnels liés à la gestion de la dette subordonnée. Les activités en réorganisation dégagent un produit net bancaire de 125 millions pour les neuf premiers mois de 2010, à comparer à 343 millions d'euros en 2009.

Les charges sont strictement maîtrisées, affichant une hausse de seulement 2,6 % pour les neuf premiers mois de 2010, malgré les charges exceptionnelles du premier semestre 2010 et une diminution de 4,7 % sur un an au troisième trimestre 2010.

Au total, le pôle Compte propre et divers dégage un résultat net part du Groupe négatif de 1 032 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2010, dont - 285 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Sur les neuf premiers mois 2010, le groupe Crédit Agricole a réalisé un produit net bancaire de 25,8 milliards d'euros, en progression de 10,5 % par rapport aux neuf premiers mois 2009. Compte tenu de charges d'exploitation bien contrôlées (+ 6,5 %) intégrant des charges de restructuration et un effet périmètre important, le résultat brut d'exploitation enregistre une forte hausse, + 17,0 % pour atteindre 10,3 milliards d'euros. Il reflète notamment les bonnes performances des Caisses régionales et du pôle Gestion d'actifs, assurance et banque privée.

Le coût du risque est en recul de 12,8 %, reflétant la baisse enregistrée dans les activités de banque de proximité en France et en banque de financement, qui compense très largement le provisionnement accru par la filiale grecque Emporiki et la légère progression en Services financiers spécialisés.

Le résultat net sur autres actifs et variations de valeur des écarts d'acquisition intègre en particulier la dépréciation de goodwill sur Emporiki (445 millions d'euros au deuxième trimestre 2010) et la perte sur la cession des 0,8 % d'Intesa Sanpaolo.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 3 299 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2010, en hausse de 84,3 % par rapport aux neuf premiers mois 2009.

En m €	T3-10	∆ T3/T3	9M-10	△ 9M/9M
Produit net bancaire	8 455	+ 2,9 %	25 752	+ 10,5 %
Charges d'exploitation	(5 042)	+ 4,3 %	(15 422)	+ 6,5 %
Résultat brut d'exploitation	3 413	+ 1,0 %	10 330	+ 17,0 %
Coût du risque	(1 178)	(24,1%)	(4 127)	(12,8 %)
Résultat d'exploitation	2 235	+ 22,3 %	6 203	+ 51,4 %
Sociétés mises en équivalence	137	x 2,8	325	ns
Résultat net sur autres actifs	(10)	ns	(168)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	(446)	(15,0 %)
Résultat avant impôt	2 362	+ 70,5 %	5 914	+ 65,9 %
Impôts	(781)	+ 16,0 %	(2 262)	+ 36,0 %
Résultat net	1 583	+ 97,6 %	3 661	+ 83,0 %
Résultat net part du Groupe	1 453	x 2,1	3 299	+ 84,3 %

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième 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 : www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires 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	+ 33 1.43.23.04.31	
Denis Kleiber	+ 33 1.43.23.26.78		
Nathalie Auzenat	+ 33 1.57.72.37.81	Fabienne Heureux	+ 33 1.43.23.06.38
Sébastien Chavane	+ 33 1.57.72.23.46	Marie-Agnès Huguenin	+ 33 1.43.23.15.99

<u>Avertissement</u>

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 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.

· Visuels de présentation des résultats



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.

Les chiffres présentés sont établis conformément aux normes IFRS adoptées par l'Union Européenne.

2 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



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

3 Novembre 2010



Crédit Agricole S.A.

T3-10: confirmation des tendances du 1er semestre



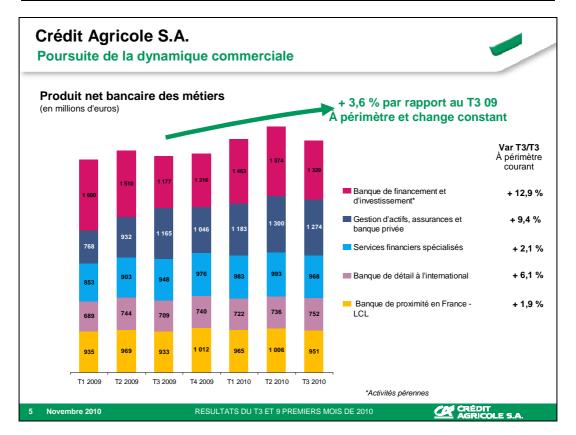
- Dynamique commerciale toujours très soutenue, notamment dans les métiers de proximité
 - Hausse des encours de crédits dans la banque de détail en France et en Italie, ainsi que dans les services spécialisés avec des marges toujours favorables
 - Progression de la collecte dans la banque de détail
- Collecte hors-bilan positive, qui surperforme le marché notamment grâce à la réussite du modèle Amundi et aux bonnes performances de l'assurance
- Poursuite de la baisse du coût du risque amorcée au T1-10 : 18,2 % T3/T3
- RNPG de 742 m €, confirmant le niveau de résultat récurrent mentionné depuis plusieurs trimestres

Groupe Crédit Agricole

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 453 m € pour le troisième trimestre, doublé par rapport au T3-09 qui intégrait une dépréciation de goodwill sur Emporiki de 525 m €. Pour les 9 premiers mois de 2010, le résultat net part du Groupe s'établit à 3 299 m €, en hausse de 84,3 % sur un an

4 Novembre 2010

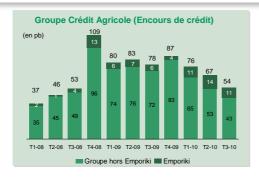


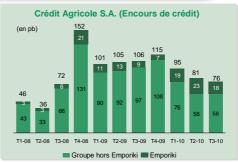


Crédit Agricole S.A.

Poursuite confirmée de la baisse du coût du risque







- Baisse globale du coût du risque pour le troisième trimestre consécutif (en valeur absolue et en points de base sur encours)
- Une approche toujours prudente du coût du risque pour Emporiki

Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe de 742 m € au T3-10



- Progression du PNB: + 3,1 % T3/T3, résultant d'effets contrastés sur les deux périodes
 - T3-10 : impact négatif à hauteur de 0,3 % de l'amende Echange Image Chèque (EIC)
 - T3-09 intégrant des bons résultats de la gestion financière ainsi que des profits exceptionnels liés à la gestion de la dette subordonnée
- Charges contenues : + 1,3 % à périmètre et change constants
 - stables hors coûts de restructuration exceptionnels
- Coût du risque en nette diminution : - 30,7 % T3/T3 hors Emporiki
- Contribution élevée des Caisses régionales et en hausse pour BES et Bankinter
- RNPG multiplié par 2,6 par rapport à un T3-09 impacté par la dépréciation du goodwill sur Emporiki de - 485 m €

	T0 40			
En m €	T3-10	T3-09	∆ T3/T3	∆ T3/T3*
Produit net bancaire	4 977	4 828	+ 3,1 %	+ 0,0 %
Charges d'exploitation	(3 198)	(3 053)	+ 4,7 %	+ 1,3%
Résultat brut d'exploitation	1 779	1 775	+ 0,2 %	(2,2 %)
Coût du risque	(973)	(1 189)	(18,2%)	
Résultat d'exploitation	806	586	+ 37,5 %	
Sociétés mises en équivalence	368	275	+ 33,8 %	
Résultat net sur autres actifs	(9)	(438)	ns	
Impôts	(292)	(121)	x 2,4	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	2	89	(97,8 %)	
Résultat net	875	391	x 2,2	
Résultat net part du Groupe	742	289	x 2,6	

Novembre 2010



Crédit Agricole S.A.





Enm€	9M-10	9M-09	∆ 9M/9M	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	15 270	13 448	+ 13,5 %	+ 8,8 %
Charges d'exploitation	(9 765)	(9 017)	+ 8,3 %	+ 3,5 %
Résultat brut d'exploitation	5 505	4 431	+ 24,2 %	+ 19,7 %
Coût du risque	(3 027)	(3 401)	(11,0 %)	
Résultat d'exploitation	2 478	1 030	x 2,4	
Sociétés mises en équivalence	1 077	639	+ 68,5 %	
Résultat net sur autres actifs	(586)	(433)	+ 35,3 %	
Impôts	(1 021)	(433)	x 2,4	
Résultat net part du Groupe	1 591	692	x 2,3	

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 20



Crédit Agricole S.A.

* À périmètre et change constants

Une situation financière robuste



■ Ratio de solvabilité :

- ⇒ Groupe Crédit Agricole
 - Ratio *Tier* 1*: 10,2 % à fin septembre 2010 (contre 10,1 % au 30 juin 2010)
 - Ratio global* : 11,6 % à fin septembre 2010 (contre 11,4 % au 30 juin 2010)
- ⇒ Crédit Agricole S.A.
 - Ratio Tier 1: 10,0 % (contre 9,7 % au 30 juin 2010)
 - Ratio Core Tier 1: 9,8 % (contre 9,1 % au 30 juin 2010)
- Financement à long terme : programme 2010 réalisé à plus de 100 % à mi-octobre 2010
- Situation de liquidité
 - Réserve de liquidité : 156 Mds € à fin septembre 2010

* Y compris effet du floor

Novembre 2010



Sommaire



- 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

10 Novembre 2010

RESULTATS DUITS ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Une activité soutenue dans un contexte de rattrapage économique



- PNB clientèle en progression continue,
 - + 5,7 % 9M/9M (+ 6,8 % hors épargne-logement)
 - Commissions en hausse sur l'année de 1,9 % retraitées de l'amende sur les EIC
 - Marge d'intérêts en progression bénéficiant de la pentification moyenne de la courbe des taux
- Charges d'exploitation quasi stables retraitées du projet NICE: + 0,9 % 9M/9M
 - Un coefficient d'exploitation à 52,9 % qui continue de s'améliorer : - 0,7 point 9M/9M
- Coût du risque en baisse pour le deuxième trimestre consécutif (- 46,0 % T3/T3 et - 16,9 % 9M/9M)
 - Baisse significative des dotations individuelles qui compense très largement la poursuite des dotations collectives
 - Coût du risque sur encours qui s'établit à 21 points de base au T3-10 contre 46 points au trimestre précédent
- Bénéfice du régime fiscal de Groupe depuis le 1er janvier 2010
- RNPG en forte progression : + 33,9 % 9M/9M et + 4,2 % T3/T3

En m €	T3-10	Δ Τ3/Τ3	9M-10	Δ 9M/9M
PNB IAS cumulé	3 285	+ 0,6 %	10 570	+ 4,4 %
PNB IAS retraité*	3 310	+ 0,7 %**	9 993	+ 4,4 %
Charges d'exploitation	(1 741)	+ 4,0 %	(5 286)	+ 2,9 %
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 569	(5,5 %)	4 707	+ 6,1 %
Coût du risque	(193)	(46,0 %)	(1 070)	(16,9 %)
Résultat d'exploitation cumulé	1 376	+ 5,6 %	3 637	+ 15,5 %
Coefficient d'exploitation	52,6 %	+ 2,4 pts	52,9 %	(0,7 pt)

Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	232	+ 8,4 %	618	+ 20,0 %
Variation de quote-part dans les réserves	-	ns	128	-
Quote-part de résultats des mises en équivalence	232	+ 4,2 %	746	+ 14,9 %
Impôts ***		ns	-	ns
Résultat net part du Groupe	232	+ 4,2 %	746	+ 33,9 %

- Données cumulées des 38 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes et assimilés de Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales
 Retraité de l'amende sur les Echanges Images Chèques
- Retraité de l'amende sur les Echanges Images Chèques
 Charges fiscales des dividendes perçus des Caisses régionales, jusqu'en 2009

11 Novembre 2010



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Des performances commerciales solides



Confirmation du dynamisme de la conquête

- Ouvertures nettes de comptes : + 248 000 comptes sur 9 mois
 => Croissance toujours tirée par les jeunes avec l'ouverture de 135 000 comptes jeunes notamment sur les livrets A
 - => Reprise des ouvertures nettes de DAV : + 67 000 comptes au T3-10 principalement sur les particuliers et les entreprises contre + 46 000 comptes au premier semestre
- Poursuite de la croissance des cartes bancaires, des contrats d'assurance et des comptes services

■ Croissance régulière des crédits (+ 4,6 % 9M/9M) vs + 3,8 % S1/S1

- Réalisations cumulées 2010 en forte progression : + 18,5 % 9M/9M
- Croissance des encours portée par les particuliers (habitat + 5,3 % et consommation + 1,7 %)
- Soutien actif au développement local des territoires avec des encours spécialisés en hausse de près de 4 %

Encours de collecte en progression continue : + 4,5 % 9M/9M malgré un effet marché défavorable

- Bilan: +5,4 % 9M/9M (vs +5,9 % S1/S1), hausse tirée par les dépôts à vue (+8,0 %)
- Hors bilan : + 3.5 % 9M/9M
 - => Assurance-vie : production en nombre de contrats en hausse de + 30,9 % 9M/9M et encours de collecte en progression de + 6,5 %
 - => Valeurs mobilières : en repli (- 0,9 % 9M/9M) en raison d'effets marché défavorables et d'arbitrages au profit de l'épargne bilan



Encours de crédits

En Mds €



12 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Un schéma de croissance et de maîtrise des risques confirmé



Un produit net bancaire en hausse continue :

+ 3,0 % 9M/9M

- Une croissance tirée par une activité soutenue, tant sur le marché des particuliers/professionnels que des entreprises
- Des commissions en légère hausse malgré l'amende EIC et par rapport à une base 2009 élevée au T3

Des frais généraux toujours bien maîtrisés

- +1,9 % 9M/9M, et stables par rapport au T2 10
- En ligne avec le plan de compétitivité

Dans le prolongement des trimestres précédents, baisse du coût du risque au T3, pour atteindre - 9,2 % sur 9 mois

- Bonne tenue du risque entreprises
- Taux de CDL sur encours à 2,76 %, en baisse de 5 pb par rapport au T2 10, et à son plus bas niveau depuis fin 2008

En m €	T3-10	Δ Τ3/Τ3	9M-10	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	951	+ 1,9 %	2 922	+ 3,0 %
Charges d'exploitation	(645)	+ 2,8 %	(1 927)	+ 1,9 %
Résultat brut d'exploitation	306	+ 0,2 %	995	+ 5,1 %
Coût du risque	(90)	(5,4 %)	(269)	(9,2 %)
Résultat d'exploitation	216	+ 2,7 %	726	+ 11,7 %
				+ 11,7 %
Coefficient d'exploitation	67,8 %	+ 0,5 pt	66,0 %	(0,7 pt)

13 Novembre 2010



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Une dynamique commerciale soutenue



- Ouverture nette de 125 000 comptes de particuliers
- Accélération de la croissance des assurances dommages, favorisée par une production très active en MRH, auto et santé
- Développement soutenu par les services innovants : personnalisation des cartes, "Livret LCL Banque privée"
- Accélération de la croissance des encours de crédit à + 5,3 % en soutien de l'économie nationale
 - Une production de crédit au plus haut depuis 5 ans, grâce aux crédits à l'habitat
 - Redressement des encours de crédits aux entreprises, tiré par la reprise de la croissance des prêts MLT
- Un rythme de collecte qui reste élevé, + 4,7 %
 - Bonne performance en assurance-vie, avec des encours en hausse de près de 11 %
 - Poursuite des tendances du 1^{er} semestre pour les dépôts à vue, dont la hausse atteint 13,4 % sur un an





14 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



014.40

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

Hors Emporiki, RNPG de 92 m € au T3-10 et 247 m € sur9 mois



- PNB en hausse de 1,8 % 9M/9M, reflétant une remontée progressive au T3, après un début d'année difficile
 - Stabilisation du PNB d'activité chez Cariparma, dans le prolongement des tendances du T2
 - Forte croissance de l'activité pour le Crédit du Maroc et l'Egypte
- Des charges d'exploitation contenues, + 2,8 % 9M/9M
- Un coût du risque qui se maintient sur 9 mois,
 + 4,2 %, après une baisse proche de 11 % au T3
- Hausse de 16 % de la contribution de BES et Bankinter sur le trimestre
- Au global, y compris Emporiki (- 191 m € au T3 et - 1,1 md € sur 9 mois), la contribution du pôle au RNPG est de - 99 m € pour le T3 et de - 839 m € sur 9 mois.

ND : données 2000 du nêle retraitées du nessens de CLID en estivitée
NB : données 2009 du pôle retraitées du passage de CUB en activités
arrêtées (IFRS 5) au T1-10 et de BIMR au T3-10 (cf. annexe p.68)
arretees (if the e) as it is et ac Billin at a re it (ei. arriexe p.ce)

TO 40

En m €	T3-10 hors Emporiki	Δ T3/T3	9M-10 hors Emporiki	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	562	+ 7,4 %	1 650	+ 1,8 %
Charges d'exploitation	(332)	+ 5,0 %	(1 000)	+ 2,8 %
Résultat brut d'exploitation	230	+ 11,1 %	650	+ 0,2 %
Coût du risque	(103)	(10,8 %)	(307)	+ 4,2 %
Résultat d'exploitation	127	+ 38,8 %	342	(3,1 %)
Sociétés mises en équivalence	41	+ 13,0%	113	(8,8 %)
Résultat avant impôts	168	+ 31,8 %	455	(4,4 %)
Résultat net sur activités arrêtées	0	ns	7	ns
Résultat net part du Groupe	92	(39,3 %)	247	(29,3 %)
Coefficient d'exploitation	59,1 %	+1,2 pt	60,6 %	+ 0,6 pt

15 Novembre 2010



EMPORIKI

Progression sensible du RBE, avec un coût du risque toujours élevé



- Mise en œuvre de la restructuration de la Banque, dans un contexte dégradé
 - Un suivi toujours rapproché de l'environnement pour réagir et s'adapter en permanence
- Effet tangible des plans d'action mis en œuvre, avec un redressement solide du résultat brut d'exploitation qui se confirme depuis début 2010, et une baisse de 15 points du coefficient d'exploitation (hors coûts de restructuration) 9M/9M
 - Hausse du PNB de 11,9 % T3/T3 reflétant essentiellement la croissance de la marge d'intérêts qui bénéficie des efforts commerciaux réalisés
 - Baisse des charges d'exploitation de 4,5 % T3/T3 (hors coûts de restructuration), fruit des mesures strictes de contrôle des coûts
 - ⇒ Un coefficient d'exploitation qui ressort à moins de 70 % au T3, et s'établit à 73,5 % sur 9 mois, en baisse de 15 points par rapport aux 9 premiers mois 2009
- Un coût du risque encore élevé, 259 m € au T3, portant essentiellement sur les anciennes générations de prêts
 - Couverture accélérée des dossiers Corporate
 - Maintien d'une politique rigoureuse de provisionnement



En m€	T3-10	9M-10	9M-09
Contribution PNB	196	561	511
Contribution RBE	53	94	38
Coût du risque	(259)	(828)	(518)
Contribution RNP	G (191)	(670)*	(358)*

^{*} Hors dépréciation du goodwill de 418 m € au T2-10 et 485 m € au T3-09

IB : Crédit Agricole S.A. détient désormais 91 % du capit

16 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



CARIPARMA

Dynamisme commercial dans un climat de forte pression du marché



- Croissance de l'activité sur un an, supérieure à celle du marché, dans un contexte économique et bancaire toujours incertain
 - + 6,4 % pour les crédits, malgré une activité volontairement ralentie avec les entreprises
 - + 5,9 % pour la collecte bilan
 - Reprise de la collecte hors bilan, engendrée par les placements d'assurance vie et des OPCVM
- Croissance du PNB d'activité au T3, après la reprise entamée au T2
 - Au T3, hausse de 2 % par rapport au T2, en dépit d'une saisonnalité traditionnellement défavorable, grâce à la reprise de la marge d'intérêt et à la contribution de la gestion financière
 - Sur 9 mois, croissance soutenue des commissions (+ 10 %), compensant partiellement la baisse de la marge d'intérêt en début d'année, due à l'effet défavorable des taux bas
- Bon contrôle des charges d'exploitation, + 1,3 % 9M/9M, et - 0,7% T3/T2 avec un coefficient d'exploitation à 57,9 %, toujours parmi les meilleurs en Italie
- Coût du risque quasi-stable par rapport au T3-09 et en hausse T3/T2
 - Hausse du taux de couverture des encours de 14 pb T3/T2

En Mds €

28,0

28,0

28,3

28,9

28,6

26,0

26,4

26,7

26,4

26,7

27,9

27,8

28,3

28,4

28,3

28,4

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

28,0

2

En m €	T3-10	9M-10	9M-09
Contribution PNB	367	1 065	1 087
Contribution RBE	163	448	479
Coût du risque	(59)	(166)	(155)
Contribution RNPG	44	119	157

Résultat net part du Groupe du groupe Cariparma en Italie au 30 sept 2010 : **174 m** € dont **62 m** €au T3-10

17 Novembre 2010



SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Résultats solides et efficacité opérationnelle



PNB en hausse de 8,9 % 9M/9M

- Croissance dans tous les métiers
- Des taux de marges toujours très favorables

Charges maîtrisées : + 1,9 % T3/T3

- Développement des métiers du crédit-bail et de l'affacturage à l'international, notamment en Italie
- Effet change défavorable en Pologne (chez EFL)

RBE qui se maintient à un niveau élevé

- Hausse de 14,5 % 9M/9M
- Début d'inflexion du coût du risque sur le troisième trimestre : - 4,2 % T3/T2
 - Baisse de 9 pts du coût du risque sur encours
- Coefficient d'intermédiation toujours parmi les plus bas du marché : environ 77 %
- Un RNPG qui continue de progresser à un rythme élevé : + 26,2 % 9M/9M et 19,0 % T3/T3

En m €	T3-10	Δ Τ3/Τ3	9M-10	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	968	+ 2,2 %	2 944	+ 8,9 %
Charges d'exploitation	(430)	+ 1,9 %	(1 293)	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	538	+ 2,3 %	1 651	+ 14,5 %
Coût du risque	(321)	+ 1,0 %	(984)	+ 10,1 %
Résultat d'exploitation	217	+ 4,4 %	667	+ 21,8 %
Sociétés mises en équivalence	3	x 2,1	9	+ 79,6 %
Résultat avant impôts	220	+ 5,1 %	676	+ 22,2 %
Résultat net part du Groupe	134	+ 19,0 %	387	+ 26,2 %
Coefficient	44,4 %	(0,1 pt)	43,9 %	(2,8 pts)

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



18 Novembre 2010

CRÉDIT À LA CONSOMMATION

Activité soutenue dans un contexte économique et réglementaire contraignant



Une activité commerciale toujours soutenue

- Hausse des encours totaux de 3,7 % sur un an
- Maintien de l'activité à un niveau élevé en France malgré la mise en place progressive de la loi sur le Crédit à la Consommation depuis le 1^{er} septembre 2010 et la baisse progressive des aides gouvernementales dans l'automobile
 - ⇒Croissance des encours en France de 2,8 % sur un an
- Démarrage du partenariat européen avec Pixmania confirmant le sens de l'innovation et l'expertise de CACF dans l'accompagnement des sites de e-commerce
- International: ralentissement de la croissance des encours liée à la mise en œuvre de plans d'actions pour limiter le risque et impact négatif de la fin des aides gouvernementales dans le secteur automobile dans différents pays (Italie...)

Confirmation de la stabilisation du coût du risque

 Baisse du coût du risque en valeur absolue - 3,9 % T3/T2 et en points de base sur encours : - 11 pts T3/T2

Maintien d'un résultat élevé

- Croissance du résultat net de 31,2 % sur un an et 24,4 % T3/T3
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle liée aux restructurations opérées
 - ⇒ Coefficient d'exploitation : 40,5 %, en baisse de 3,3 points sur un an





19 Novembre 2010 RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A

CRÉDIT-BAIL ET AFFACTURAGE

Une activité commerciale soutenue tant en France qu'à l'international



RBE en forte croissance malgré un contexte règlementaire difficile

- Poursuite de la croissance de l'activité dans les deux métiers
- PNB en progression de 9,9 % 9M/9M qui s'établit à 420 m €
- Coefficient d'exploitation en amélioration sensible à moins de 59 %
- ⇒ Progression du résultat net de 17,7 % sur un an

Crédit-bail : confirmation de la tendance positive

- Poursuite de la croissance des encours bénéficiant du fort dynamisme des filiales à l'international et notamment l'Italie
 - ⇒ encours totaux en hausse de 10,7 % sur un an
- Production en hausse: + 17,9 % sur un an
- Coût du risque stabilisé sur le crédit-bail en France

Affacturage: poursuite du net rebond de l'activité (chiffre d'affaires factoré: + 34,5 % sur un an)

- Poursuite de la croissance en France qui enregistre 45 % de la progression du chiffre d'affaires factoré de la période et représente plus de 60 % de l'activité
- ⇒ malgré la Loi de Modernisation de l'Economie qui réduit les délais de règlement, et la baisse des taux qui pénalise la marge
- Forte progression du chiffre d'affaires factoré à l'international : + 56,3 % sur un an
- Coût du risque bien maîtrisé

20 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010







GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE



Maintien d'une forte activité malgré l'effet de saisonnalité et des marchés atones

- Encours gérés de 1 050 Mds € (+ 29,5 % en un an et + 25,5 % depuis le 31 décembre 2009 intégrant les encours de SGAM)
- Collecte de 28,4 Mds € pour le pôle sur 9 mois, en hausse de 13% 9M/9M intégrant les encours de SGAM

■ Bonnes performances opérationnelles 9M/9M

- PNB en hausse de 13,6 % attribuable à tous les métiers du pôle, et tiré par la gestion d'actifs et les assurances
- Hausse des charges contenue à 4,0 %* pour le pôle
- RBE de 669 m € (+ 24,3 %) pour le T3-10 à périmètre comparable et hors charges de restructuration
- Amélioration du coefficient d'exploitation de 4,5 points 9M/9M et de 1,5 point T3/T3 hors charges de restructuration
- Résultat net part du Groupe de 1 136 m € après prise en compte de 71 m € de charges de restructuration chez Amundi (+ 14,6 %)

En m €	T3-10 *	Δ Τ3/Τ3*	9M-10 *	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	1 271	+ 2,5 %	3 748	+ 13,6 %
Charges d'exploitation *	(602)	(0,3 %)	(1 807)	+ 4,0 %
Résultat brut d'exploitation *	669	+ 5,2 %	1 941	+ 24,3 %
Coûts de restructuration	(15)	-	(71)	-
Résultat brut d'exploitation	654	+ 3,0 %	1 870	+ 19,7 %
Coût du risque	4	ns	(13)	+ 24,8 %
Résultat d'exploitation	658	+ 4,1 %	1 857	+ 19,7 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	1	(60,9 %)
Résultat avant impôts	657	+ 3,8 %	1 857	+ 19,6 %
Résultat net part du Groupe	392	(7,0 %)	1 136	+ 14,6 %
Coefficient d'exploitation *	47,2 %	(1,5 pt)	48,2 %	(4,5 pts)

^{*} Données à périmètre comparable (SGAM, CACEIS et HSBC) et hors charges de restructuration (71 m € sur 9M) chez Amundi

21 Novembre 2010



GESTION D'ACTIFS – AMUNDI*

Poursuite des bonnes performances commerciales et opérationnelles

En Mds €

689

■ Très bon niveau de collecte sur l'ensemble des classes d'actifs hors monétaire, tiré par la clientèle institutionnelle

- Collecte largement positive sur les classes hors monétaire : + 12,6 Mds € sur 9M, dont + 9,4 % sur l'obligataire
- Très bonne activité des réseaux sur les produits à forte valeur ajoutée, notamment les fonds garantis
- Succès du lancement des ETF initié il y a 18 mois : encours de 5 Mds au 30 septembre 2010
- ⇒ Des encours globaux en progression de 6,9 % sur un an atteignant 710 Mds €

Résultat opérationnel en forte progression

- RBE de 535 m € **, en hausse de 26,1 % 9M/9M
 - forte croissance des revenus (+ 11.6 %) tirée par la hausse des encours et l'amélioration de l'asset mix
 - des coûts en hausse de seulement 1,6 % ** 9M/9M et en baisse de 0,1 % T3/T3 reflétant le début de la matérialisation des synergies
- Coefficient d'exploitation de 53.9 %, en amélioration de 5.3 pts

■ Processus de fusion achevé

- Une organisation en place et tournée vers le développement
- Des migrations informatiques achevées
- ⇒ L'ensemble des synergies se matérialiseront en 2011

22 Novembre 2010

S'y ajoutent les activités de gestion d'actifs de la BFT
 Données à périmètre comparable et hors coûts de restructuration



Sept 09 CAAM Group



■ Obligations Actions

Spécialisés

Structurés

Evolution des actifs sous gestion

Collecte Marché

+ 12,6 - 10,5 + 18,9 710

A Sept / Sept

+ 6.9 %

Collecte

+ 2,1

Sept 09 Déc 09 Sept 2010 purs gérés par Amundi et BFT. Les chiffres 2009 sont retraités s intégration de SGAM

Répartition des actifs sous gestion

par classe d'actifs

SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS

Activité soutenue dans un contexte d'efficacité opérationnelle renforcée

Des encours en forte progression

- Encours administrés en progression de 11,1 % 9M/9M
- Encours de conservation en hausse de 5,0 % sur la même période

Revenus en croissance grâce à une bonne activité commerciale

- PNB + 3,5 % 9M/9M
- Hausse des commissions de 11,6% 9M/9M* compensant la diminution des revenus d'intérêts consécutive à la baisse des taux

Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

- Maîtrise des charges qui sont stables 9M/9M*
- Coefficient d'exploitation en baisse de 2 points 9M/9M*; au T3-10, il s'établit à 68,0 %*, en recul de 4,4 points sur le T3-09





* A périmètre comparable 23 Novembre 2010



BANQUE PRIVÉE

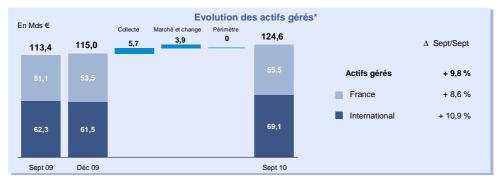
Dynamisme de la collecte et résultats en hausse



- Une collecte nette très largement positive (+ 5,7 Mds €) depuis deux trimestres consécutifs
 - Une collecte nette de + 2,0 Mds € sur le trimestre dont 1,6 Md € à l'international
 - Des actifs gérés qui augmentent de + 8,4 % depuis le début de l'année et + 2,3 % T3/T2
 - Un effet marché (+ 2,4 Mds €) et un effet change (+1,5 Md €) très nettement favorables

Résultat net en forte progression depuis le début de l'année : + 20,3 % 9M/9M

 Forte augmentation des commissions portées par un marché boursier favorable et la bonne dynamique commerciale sur la collecte



* Y compris les encours Banque privée LCL, et hors actifs détenus par les Caisses régionales et hors les activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

24 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



Evolution du chiffre d'affaires trimestriel

Assurance-vie France

Assurance dommages France

Evolution des actifs « assurance-vie » gérés

215.8

19 026

3 509

ASSURANCES

Performance commerciale en France supérieure au marché



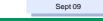
+ 20,2 % 22 878

Assurance emprunteurs

- Confirmation de la position de leader des bancassureurs sur l'assurance vie en France
 - Progression du chiffre d'affaires de 21,9 % 9M/9M avec une performance supérieure à celle du marché (+ 7 % sur un an*)
 - Part de marché sur les encours qui se maintient à 15,1%* au 30 septembre 2010
- Croissance continue de l'activité d'assurance dommages en France
 - Développement du portefeuille de contrats : + 6,2 % (9M/9M)
 - Chiffre d'affaires en hausse de 9,7 % 9M/9M et performance supérieure à celle du marché sur les principaux produits :
 - Auto (+ 7 % pour Pacifica contre 2% pour le marché),
 - Multi-risques Habitation (+ 10 % contre + 5 % pour le marché)
 - Santé individuelle (+ 12 % contre + 6 % pour le marché)
- Dynamisme de l'activité à l'international (vie et dommages)
 - Un chiffre d'affaires 9M/9M en hausse de 22,5 %
- Poursuite de la croissance de l'assurance emprunteurs
 - Progression du chiffre d'affaires de 12 % 9M/9M (hors Pologne)
 - Le déploiement du partenariat avec LCL porte ses fruits

* Données FFSA

25 Novembre 2010



En Mds €

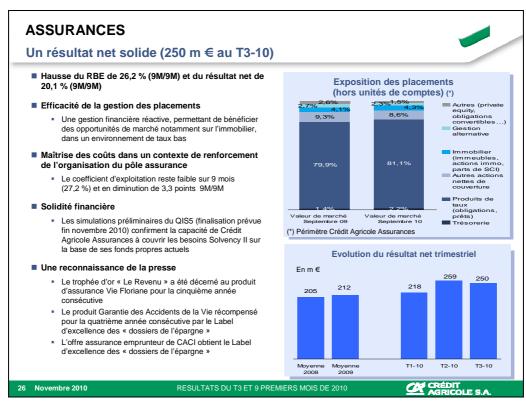
199.3

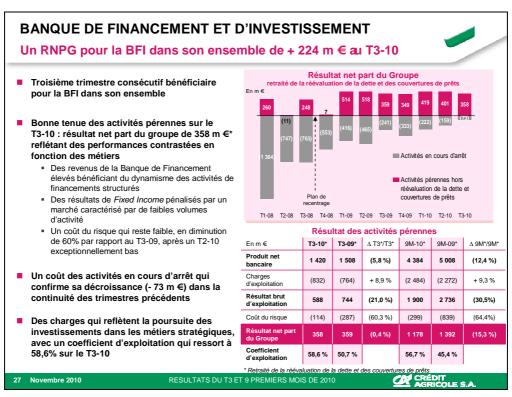
37.3

En m €



CRÉDIT AGRICOLE S.A

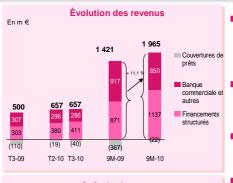




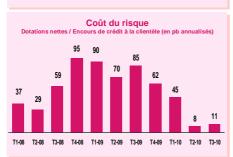
BANQUE DE FINANCEMENT

Une expertise confirmée dans les différents grands métiers





- Excellente performance des activités de financements structurés : + 36 % T3/T3
 - Particulièrement notable sur les financements de projets, le maritime et les financements aéronautiques
- Résistance des revenus de la banque commerciale en 2010 par rapport aux 9 mois 2009, dans un contexte de tensions accrues sur les marges
- Coût des couvertures de prêts non significatif depuis plusieurs trimestres
- Coût du risque qui reste faible après le point bas du T2-10
 - Provisionnement complémentaire sur d'anciens dossiers et absence de nouveaux dossiers douteux significatifs
 - Le stock de provisions collectives s'élève à près de 1,5 Md € au 30 septembre 2010



28 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT

Performances mitigées dans un contexte de marché toujours difficile







- Pôle Fixed Income : revenus pénalisés par un faible volume d'activité
 - Bonne tenue des activités de trésorerie et de titrisation
 - Crédit Agricole CIB passe de la 5º à la 2º place pour la titrisation en tant que book runner au niveau mondial (source: Banque de France)
 - Faiblesse des activités de taux dans leur globalité
 - Néanmoins les revenus commerciaux demeurent comparables à ceux du T3-09
 - ⇒ Au total, quasi stabilité des revenus par rapport au T2-10
 - Pôle actions : légère baisse des revenus de 12 % T3/T2 (- 8 % T3/T3)
 - Contexte européen particulièrement atone mais bonne résistance des activités de CLSA qui continue de bénéficier du dynamisme des marchés asiatiques
 - Bonne tenue des activités d'investment banking
 - Forte progression en tant que Conseil en M&A en France : Crédit Agricole CIB passant de la 14º à la 5º place (source : Thomson Financial)
- La VaR des activités pérennes reste toujours nettement en dessous de sa limite de 35 m €et Crédit Agricole CIB n'a connu qu'un seul jour de perte au-delà de la Var depuis le début de l'exercice 2010

* Stock résiduel de la réévaluation de la dette 30/09/10 : 376 m €

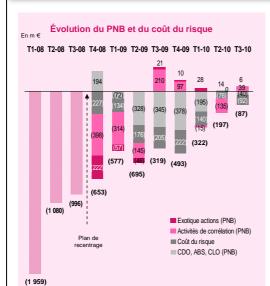
29 Novembre 2010



ACTIVITES EN COURS D'ARRET

Poursuite de la réduction des pertes des activités en cours d'arrêt





CDO, ABS, CLO:

- Hypothèses retenues au 30 septembre identiques à celles utilisées au premier semestre (trading book)
- Revue de certaines hypothèses (duration, probabilité de défaut) en fonction des historiques constatés sur le banking book
- Poursuite de la gestion active des expositions résiduelles (restructuration, cessions, etc.)

Activité de corrélation

- Pas d'impact significatif sur le trimestre hors l'effet positif au titre du risque garant (du fait essentiellement de la baisse mécanique des assiettes en risque, suivant la baisse des spreads) pour + 67 m €
- Contribution des activités de dérivés exotiques actions qui demeure légèrement positive

Au T3-10, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1er octobre 2008, a entraîné une neutralisation d'un gain avant impôts de 53 m €

30 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



COMPTE PROPRE ET DIVERS

Résultats du pôle



Un PNB qui intègre :

- des revenus de gestion financière en diminution, venant de niveaux exceptionnellement élevés au T3-09 et au T2-10
- des coûts de refinancement en baisse sur l'année mais en hausse sur le T2-10 compte tenu des nouvelles émissions subordonnées récentes
- une contribution du pôle Private Equity renforcée, qui s'élève à 95 m € pour les 9M-10 (dont 31 m € pour le T3-10)
- Des charges bien maîtrisées, en baisse de 4,7 % T3/T3 et en progression de seulement 2,6 % sur une année glissante malgré les charges exceptionnelles du S1-10

En m €	T3-10	Δ T3/T3*	9M-10	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	(301)	ns	(631)	+ 81,9 %
Charges d'exploitation	(172)	(4,7 %)	(625)	+ 2,6 %
Résultat brut d'exploitation	(473)	x 2,6	(1 256)	+ 31,3 %
Coût du risque	2	ns	(18)	(51,3 %)
Résultat d'exploitation	(471)	x 2,4	(1 274)	+ 28,2 %
Sociétés mises en équivalence	61	ns	105	ns
Résultat net sur autres actifs	(9)	ns	(169)	ns
Résultat avant impôts	(419)	x 2,0	(1 338)	+ 9,1 %
Résultat net part du Groupe		x 2,8		+ 13,6 %

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque (BFT) en Compte propre et divers

Novembre 2010



COMPTE PROPRE ET DIVERS

Evolution des principaux agrégats du PNB



Enm€	9M-09 *	9M-10
Coût de financement	(1 671)	(1 605)
Gestion financière	976	690
Activités hors métiers	6	159
Activités en réorganisation *	343	125
Produit net bancaire	(347)	(631)

^{*} Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque (BFT) en Compte propre et divers

32 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



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

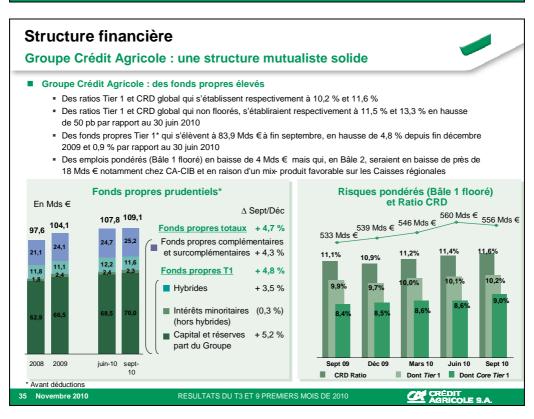
- 3 Structure financière et données clés du groupe Crédit Agricole
- 4 Annexes

33 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Structure financière Crédit Agricole S.A. - Forte progression du Core Tier 1 Des ratios en forte progression portés par une baisse des emplois pondérés • Core Tier 1: +70 pb au 30 septembre 2010 par rapport au 30 juin 2010 Des fonds propres prudentiels en hausse de 2,2 Mds par rapport au 31 décembre 2009 • Génération de fonds propres en capitaux propres part du Groupe de + 1,2 Md ■ Une politique active de gestion des risques Des emplois pondérés en baisse de près de 17 Mds par rapport au trimestre précédent (- 5,0 %) dont - 6 Mds d'effet change Baisse de 10 Mds du risque de crédit chez Crédit Agricole CIB (hors effet change) par rapport au 30 juin 2010 Fonds propres prudentiels* Risques pondérés et Ratio CRD En Mds € Δ Sept/Déc 88,2 87,9 321 Mds € 326 Mds € 336 Mds € 344 Mds € 327 Mds € 86,0 Fonds propres totaux + 2,5 % 79,9 Fonds propres complémentaires 10,3% et surcomplémentaires + 2,6 % 122 116 11.8 Fonds propres Tier 1 + 2,5 % 3,7 4,7 3,6 Hybrides + 3.5 % Core Tier 1 + 2,3 % Avance d'actionnaires Intérêts minoritaires (hors hybrides) Capital et réserves 2008 2009 iuin-10 sept Sept 09 Déc. 09 Mars 10 Juin 10 Sept 10 part du Groupe CRD Ratio Dont Tier 1 Dont Core Tier 1 * Avant déductions



Structure financière

Impact estimé des projets de régulation Bâle III*



■ Emplois pondérés (RWA)

Opérations de marché

Bâle 2.5 - CRD3 : ~ 20 à 25 Mds € (31.12.2011) Bâle 3 - CVA et autres : ~ 20 à 30 Mds € (31.12.2012)Bâle 3 - Titrisations ** : ~ 30 à 35 Mds € (31.12.2012)

2012 et 2013 ***

~ 70 à 90 Mds € ****

Selon calendrier bâlois

Participation dans les Caisses régionales (CCI/CCA)

Traitement en emplois pondérés, en ligne avec les principes bâlois

~ 50 Mds € ****

■ Fonds propres prudentiels

Déductions

Impôts différés actifs (IDA), Participations et Intérêts minoritaires (écrêtage)

À partir de 2014

4,5 à 8,5 Mds € ****

Franchise

1/3 couvrant les Impôts différés actifs (IDA)

2/3 réduisant les déductions sur participations financières et Assurances

Génération organique de « Franchise » par les résultats conservés

- Estimations sur la base des informations actuellement disponibles sur les projets de réglementation du Comité de Bâle
- Impact total du passage en dénominateur des titrisations déduites du numérateur sous Bâle II
 Environ 50 % disparaissant ou pouvant disparaître entre 2013 et 2018 sous l'effet de l'amortissement naturel des sous-jacents (activités en extinction) et de cessions et/ou arbitrages
- Tous les impacts retenus (titrisations, CCI, participations bancaires) sont des impacts <u>bruts</u>, i.e. considérant que les exigences Bâle 2 sont couvertes à 100 % par du LT1 et à 0 % par du CT1

Novembre 2010

En Mds €



Structure financière

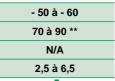
Impact estimé des projets de régulation Bâle III*

Hypothèses communiquées à titre purement illustratif

Fonds propres Core Tier 1 (31/12/2009)	30	
Génération de fonds propres 2010 - 2012	7 ⁽¹⁾	
		_
Impact suppression du floor (RWA)****	-	
Impact Activités de Marché (RWA)***	70 à 90 **	
Impact CCI/CCA (RWA)***	~ 50	
Impact Déductions*** (sans phase-in)	4,5 à 8,5	

Pas d'augmentation de règlementaires

Crédit Agricole S.A.



Groupe Crédit Agricole

46 15 (2)

Des moyens larges pour capital pour des besoins ___ activer la flexibilité interne via solutions non dilutives

- Base consensus analystes pour Crédit Agricole S.A., pay-out 35 % sous l'hypothèse d'un dividende payé cash
- Base [consensus analyste CA.sa + contribution CR extraite consensus Crédit Agricole S.A.] pour le Groupe Crédit Agricole + pay-out 20 %
- Estimations sur la base des informations actuellement disponibles sur les proiets de réglementation du Comité de Bâle
- Environ 50 % disparaissant ou pouvant disparaître entre 2013 et 2018 sous l'effet de l'amortissement naturel des sous-jacents (activités en extinction) et de cessions et/ou arbitrages

 *** Tous les impacts retenus (titrisations, CCI, participations bancaires) sont des impacts <u>bruts</u>, i.e. considérant que les exigences Bâle 2 sont couvertes à 100 % par du LT1 et à 0 % par du CT1
- **** Plafonnement de l'avantage tiré du passage de Bâle 1 à Bâle 2 pour les emplois pondérés utilisés dans le calcul du ratio CRD

Novembre 2010



Structure financière

Crédit Agricole S.A.: Refinancement

■ Financements CT

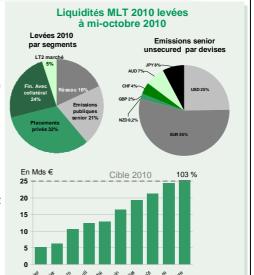
- Normalisation des marchés
- Réserves disponibles ~ 156 Mds €

■ Financements LT

- Programme 2010 de 25 Mds € achevé à mi-octobre (103%)
- Séquence d'émissions soutenue depuis septembre : 5,6 Mds €
- Marché australien : émission inaugurale du programme australien de 900 m AUD
- Marché Euro institutionnel : 1,25 Md € de LT2 innovant, le titre devenant senior s'il n'est plus reconnu comme du LT2 suite aux changements prudentiels à venir
- ABS Auto Loans : 627 m€ issus du portefeuille de CACF
- Emission de CA Covered Bonds de juillet 2010 (1,25 Md €
 à 15 ans) élue « Deal of the Year » par l'ECBC et
 Euroweek
- Allongement de la durée moyenne des financements : 6,5 ans en 2010 vs 5,1 ans en 2009

■ Perspectives 2011

 Échéances 2011 des dettes MLT de marché limitées à 12 Mds € (contre 19 Mds € en 2010)



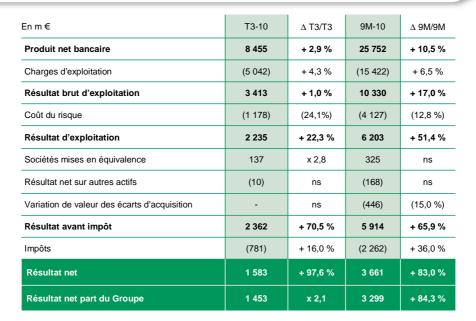
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

00

ESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

Données clés du groupe Crédit Agricole

Résultats du groupe Crédit Agricole



39 Novembre 2010







Résultats du 3e trimestre et des 9 premiers mois de 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 Bilan consolidé au 30 septembre 2010 CRÉDIT AGRICOLE S.A 41 Novembre 2010

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.





Enm€	Ban de pro en Fra Cais région	ximité ance - ses		ximite	Banque d		Serv finan spécia	ciers	assu	d'actifs, rances ue privée	Banqı financei d'investis	ment et		és en d'arrêt		e propre livers	Gra	oupe
	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10
Produit net bancaire	-	-	2 838	2 922	2 178	2 210	2 704	2 944	2 864	3 757	4 287	4 366	(1 076)	(298)	(347)	(631)	13 448	15 270
Charges d'exploitation	-	-	(1 891)	(1 927)	(1 480)	(1 467)	(1 262)	(1 293)	(1 412)	(1 890)	(2 272)	(2 484)	(91)	(79)	(609)	(625)	(9 017)	(9 765)
Résultat brut d'exploitation	-	-	947	995	698	743	1 442	1 651	1 452	1 867	2 015	1 882	(1 167)	(377)	(956)	(1 256)	4 431	5 505
Coût du risque	-	-	(296)	(269)	(813)	(1 135)	(894)	(984)	(5)	(13)	(839)	(299)	(515)	(308)	(38)	(18)	(3 401)	(3 027)
Sociétés mises en équivalence	649	746	-	-	124	113	5	9	2	1	100	104	-	-	(241)	105	639	1 077
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	(453)	(418)	1	-	-	(1)	11	1	-	-	8	(169)	(433)	(586)
Résultat avant impôts	649	746	651	726	(444)	(697)	554	676	1 449	1 854	1 287	1 688	(1 682)	(685)	(1 227)	(1 338)	1 236	2 969
Impôts	(92)	-	(195)	(218)	(156)	(149)	(213)	(243)	(437)	(598)	(333)	(482)	534	221	459	448	(433)	(1 021)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	100	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	100	9
Résultat net	557	746	456	508	(500)	(836)	341	433	1 012	1 256	954	1 206	(1 148)	(464)	(768)	(891)	903	1 957
Intérêts minoritaires	-	-	23	25	(12)	2	34	46	17	122	35	40	(26)	(10)	140	141	211	366
Résultat net part du Groupe	557	746	433	483	(488)	(838)	307	387	995	1 134	919	1 166	(1 122)	(454)	(908)	(1 032)	692	1 591

42 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé



En m €	Bande pro en Fra Cais région	ximité ince - ses		que oximité ce - LCL	Banque o	le détail à ational	Serv finan spécia	ciers	assur	d'actifs, rances ue privée	Banq finance d'investi	ment et		tés en d'arrêt		e propre livers	Gro	oupe
	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10
Produit net bancaire	-	-	933	951	722	752	948	968	1 165	1 274	1 177	1 329	(114)	5	(2)	(301)	4 828	4 977
Charges d'exploitation	-	-	(627)	(645)	(482)	(472)	(422)	(430)	(545)	(620)	(764)	(832)	(31)	(27)	(181)	(172)	(3 053)	(3 198)
Résultat brut d'exploitation	-	-	306	306	240	280	526	538	620	654	413	497	(145)	(22)	(183)	(473)	1 775	1 779
Coût du risque	-	-	(95)	(90)	(274)	(362)	(318)	(321)	(1)	4	(287)	(114)	(205)	(92)	(9)	2	(1 189)	(973)
Sociétés mises en équivalence	222	232	-	-	37	41	1	3	1	(1)	32	32	-	-	(19)	61	275	368
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	(453)	-	-	-	-	-	8	-	-	-	6	(9)	(438)	(9)
Résultat avant impôts	222	232	211	216	(450)	(41)	209	220	620	657	166	415	(350)	(114)	(205)	(419)	423	1 165
Impôts	-	-	(63)	(65)	(46)	(53)	(83)	(71)	(170)	(221)	(14)	(107)	103	40	153	185	(121)	(292)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	89	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89	2
Résultat net	222	232	148	151	(407)	(91)	126	149	450	436	152	308	(247)	(74)	(52)	(234)	391	875
Intérêts minoritaires	-	-	7	7	10	8	14	15	19	44	10	10	(6)	(1)	48	51	102	133
Résultat net part du Groupe	222	232	141	144	(417)	(99)	112	134	431	392	142	298	(241)	(73)	(100)	(285)	289	742

43 Novembre 2010



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. Compte de résultat consolidé trimestriel En m € Banque de proximité en France - LCL T1-08 T2-08 T3-08 T4-08 T1-09 T2-09 T3-09 T4-09 T1-10 T2-10 T3-10 T1-08 T2-08 T3-08 T4-08 T1-09 T2-09 T3-09 T4-09 T1-10 T2-10 T3-10 Produit net bancaire 912 950 901 952 935 969 933 1 012 965 1 006 951 Résultat brut d'exploitation Coût du risque (43) (40) (51) (66) (99) (102) (95) (139) (96) (83) (90) Sociétés mises en équivalence 271 167 136 103 265 162 222 172 333 181 232 333 181 232 224 Impôts (70) (67) (89) (68) (70) (56) (76) (63) 132 176 148 149 Intérêts minoritaires 8 11 9 10

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

44 Novembre 2010

45 Novembre 2010

En m€			Banq	ue de détai	l à l'interna	ational					
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10
Produit net bancaire	782	815	801	644	701	755	722	753	722	736	752
Charges d'exploitation	(521)	(523)	(531)	(510)	(489)	(508)	(482)	(508)	(478)	(517)	(472)
Résultat brut d'exploitation	261	292	270	134	212	247	240	245	244	219	280
Coût du risque	(99)	(92)	(160)	(529)	(267)	(273)	(274)	(275)	(350)	(423)	(362)
Sociétés mises en équivalence	39	1	19	(157)	46	40	37	21	47	25	41
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(279)	-	-	(453)	13	-	(418)	-
Résultat avant impôts	201	201	129	(831)	(9)	14	(450)	4	(59)	(597)	(41)
Impôts	(58)	(66)	(80)	55	(28)	(82)	(46)	(24)	(44)	(52)	(53)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	(1)	2	28	6	5	89	58	4	3	3
Résultat net	143	134	51	(748)	(31)	(63)	(407)	38	(99)	(646)	(91)
Intérêts minoritaires	34	38	4	(77)	(10)	(12)	10	7	(2)	(3)	8
Résultat net part du Groupe	109	96	47	(671)	(21)	(51)	(417)	31	(97)	(643)	(99)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel



En m €			S	ervices	financi	ers spé	cialisés							G	estion	d'actifs	, assur	ances	et banq	ue priv	ée	
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10	T2-10	T3-10
Produit net bancaire	725	744	737	783	853	903	948	976	983	993	968	1 098	1 058	913	925	768	932	1 165	1 046	1 183	1 300	1 274
Charges d'exploitation	(396)	(402)	(392)	(418)	(431)	(409)	(422)	(444)	(429)	(434)	(430)	(484)	(470)	(442)	(468)	(442)	(425)	(545)	(568)	(615)	(655)	(620)
Résultat brut d'exploitation	329	342	345	365	422	494	526	532	554	559	538	614	588	471	457	326	507	620	478	568	645	654
Coût du risque	(140)	(127)	(184)	(232)	(265)	(311)	(318)	(426)	(328)	(335)	(321)	(5)	9	(47)	(73)	1	(5)	(1)	(1)	(2)	(15)	4
Sociétés mises en équivalence	2	2	2	2	2	2	1	5	3	3	3	-	1	(1)	3	1	-	1	1	1	1	(1)
Résultat net sur autres actifs	1	-	(5)	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(2)	-	-	-	-	(3)	2	-
Résultat avant impôts	192	217	158	139	160	185	209	111	229	227	220	609	598	422	384	328	502	620	478	564	633	657
Impôts	(62)	(75)	(51)	(45)	(60)	(71)	(83)	78	(86)	(85)	(71)	(182)	(173)	(135)	(120)	(113)	(154)	(170)	(97)	(176)	(202)	(221)
Résultat net	130	142	107	94	100	114	126	189	143	142	149	427	425	287	264	215	348	450	381	388	431	436
Intérêts minoritaires	11	7	-	(6)	10	10	14	39	16	15	15	12	10	(4)	(7)	(13)	11	19	19	39	39	44
Résultat net part du Groupe	119	135	107	100	90	104	112	150	127	127	134	415	415	291	271	228	337	431	362	349	392	392

^{*} Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque (BFT) en Compte propre et divers

46 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel



En m €				Banque o	de finance	ement et o	d'investiss	sement*			
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10
Produit net bancaire	1 876	807	1 811	1 861	1 600	1 510	1 177	1 216	1 463	1 574	1 329
Charges d'exploitation	(885)	(852)	(790)	(753)	(755)	(753)	(764)	(785)	(804)	(848)	(832)
Résultat brut d'exploitation	991	(45)	1 021	1 108	845	757	413	431	659	726	497
Coût du risque	(168)	(122)	(322)	(471)	(301)	(251)	(287)	(193)	(147)	(38)	(114)
Sociétés mises en équivalence	32	33	33	15	37	31	32	15	34	38	32
Résultat net sur autres actifs	-	-	(1)	(1)	2	1	8	1	-	1	-
Résultat avant impôts	855	(134)	731	651	583	538	166	254	546	727	415
Impôts	(265)	50	(182)	(148)	(170)	(149)	(14)	(31)	(154)	(221)	(107)
Résultat net	590	(84)	549	503	413	389	152	223	392	506	308
Intérêts minoritaires	21	24	12	(3)	14	11	10	7	13	17	10
Résultat net part du Groupe	569	(108)	537	506	399	378	142	216	379	489	298

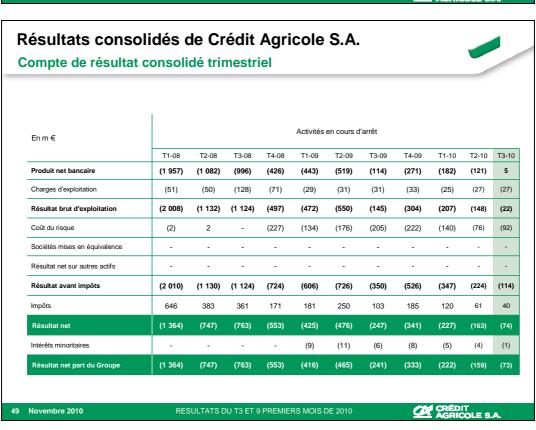
* Activités pérennes

47 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

CRÉDIT

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. Compte de résultat consolidé trimestriel T1-08 T2-08 T3-08 T4-08 T1-09 T2-09 T3-09 T4-09 T1-10 T2-10 T3-10 T1-08 T2-08 T3-08 T4-08 T1-09 T2-09 T3-09 T4-09 T1-10 T2-10 T3-10 Produit net bancaire 353 606 1155 456 465 500 580 657 657 636 812 Charges d'exploitation (229) (216) (223) (200) (210) (193) (208) (202) (202) (218) (211) (656) (636) (567) (553) (545) (560) (556) (583) (602) (630) (182) (67) (81) (101) (81) (164) (280) (275) (222) (258) (181) (131) (25) (33) (41) (158) (191) (26) (29) (29) (12) (16) (13) 7 Résultat net sur autres actifs (1) (1) 2 1 212 351 454 444 (223) 481 572 455 273 (29) Impôts (86) (12) (32) (163) (2) (14) (15) (40) (95) (131) (117) (179) 62 (150) 15 (168) (135) 1 (59) (90) 10 Intérêts minoritaires 15 18 17 (3) 4 7 3 10 11 10 6 6 (5) 10 7 3 3 48 Novembre 2010



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.





Enm€					Compte p	oropre & d	livers				
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10	T2-10	T3-10
Produit net bancaire	674	(43)	(168)	(142)	(353)	9	(2)	(237)	(310)	(18)	(301)
Charges d'exploitation	(236)	(236)	(217)	(274)	(184)	(243)	(181)	(168)	(170)	(284)	(172)
Résultat brut d'exploitation	438	(279)	(385)	(416)	(537)	(234)	(183)	(405)	(480)	(302)	(473)
Coût du risque	11	6	23	(16)	(20)	(9)	(9)	(33)	(11)	(9)	2
Sociétés mises en équivalence	(1)	-	157	8	(30)	(193)	(19)	(7)	7	35	61
Résultat net sur autres actifs	421	14	(1)	(2)	-	1	6	1	(160)	-	(9)
Résultat avant impôts	869	(259)	(206)	(426)	(587)	(435)	(205)	(444)	(644)	(276)	(419)
Impôts	(147)	226	104	250	251	56	153	176	139	125	185
Résultat net	722	(33)	(102)	(176)	(336)	(379)	(52)	(269)	(505)	(151)	(234)
Intérêts minoritaires	28	19	38	45	45	47	48	38	45	44	51
Résultat net part du Groupe	694	(52)	(140)	(221)	(381)	(426)	(100)	(307)	(550)	(196)	(285)

^{*} Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque (BFT) en Compte propre et divers

50 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



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	T2-10	T3-10
Produit net bancaire	4 110	3 249	3 999	4 598	4 061	4 559	4 828	4 494	4 824	5 469	4 977
Charges d'exploitation	(3 218)	(3 147)	(3 124)	(3 146)	(2 978)	(2 986)	(3 053)	(3 165)	(3 162)	(3 405)	(3 198
Résultat brut d'exploitation	892	102	875	1 452	1 083	1 573	1 775	1 329	1 662	2 064	1 779
Coût du risque	(446)	(365)	(740)	(1 614)	(1 085)	(1 127)	(1 189)	(1 288)	(1 074)	(980)	(973)
Sociétés mises en équivalence	343	205	347	(27)	321	43	275	208	425	284	368
Résultat net sur autres actifs	422	14	(8)	(280)	3	2	(438)	14	(163)	(414)	(9)
Résultat avant impôts	1 211	(44)	474	(469)	322	491	423	263	850	954	1 165
Impôts	(205)	231	(52)	92	(82)	(230)	(121)	222	(270)	(459)	(292)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	-	(2)	2	28	6	5	89	58	4	3	2
Résultat net	1 006	185	424	(349)	246	266	391	543	584	498	875
Intérêts minoritaires	114	109	59	(40)	44	65	102	110	114	119	133
Résultat net part du Groupe	892	76	365	(309)	202	201	289	433	470	379	742

51 Novembre 201

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

CREDIT

Evolution des fonds propres consolidés

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.



En Mds €	Sept 09	Déc 09	Sept 10
Risques de crédit	283,6	290,0	289,7
Risques de marché	12,7	11,2	12,5
Risques opérationnels	24,6	25,2	24,8
Total des risques pondérés CRD	320,9	326,4	327,0
Total des risques retenus pour les ratios réglementaires	320,9	326,4	327,0
Core Tier 1	29,1	30,3	31,9
Tier 1	31,1	31,0	32,8
Tier 2	10,4	10,7	11,8
Tier 3	0,5	0,5	-
Déductions des Fonds propres des sociétés d'assurance	(9,8)	(10,4)	(10,8)
Total des fonds propres nets	32,2	31,8	33,8
Ratio core Tier 1	9,1 %	9,3 %	9,8 %
Ratio de solvabilité Tier 1	9,7 %	9,5 %	10,0 %
Ratio de solvabilité global	10,0 %	9,8 %	10,3 %

52 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action



Résultat net par action	0,31 €	0,50 €	0,68 €	
Résultat net – part du Groupe	692 m €	1 125 m €	1 591 m €	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	2 241 749 934	2 256 391 306	2 326 867 339	
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Total des titres émis	2 319 579 937	2 319 579 937	2 401 660 291	100 %
Public	923 718 626	923 816 298	939 442 782	39,12 %
Employés (FCPE, PEE)	107 420 432	105 867 321	111 605 842	4,65 %
Titres d'auto-contrôle*	8 845 425	10 300 864	8 966 865	0,37 %
SAS Rue La Boétie	1 279 595 454	1 279 595 454	1 341 644 802	55,86 %
Répartition du capital :	Sept 2009	Déc 2009	Sept 2010	en %

* 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

53 Novembre 2010



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
Augmentation de capital	724	-	724	
Dividendes versés en 2010	(1 044)	(365)	(1 409)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	150	-	150	
Effets des acquisitions /cessions sur les minoritaires	(39)	24	(15)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	391	101	492	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	43	-	43	
Autres	23	36	59	
Résultat de la période	1 591	366	1 957	
30 septembre 2010	47 296	6 669	53 965	41 277

54 Novembre 2010

ESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



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 €	Sept 10
Banque de proximité en France	5,6
- Caisses régionales (25 %)	3,0
- LCL	2,6
Banque de détail à l'international	5,2
Services financiers spécialisés	4,0
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	9,7
Banque de financement et d'investissement	9,6
- Banque de marché et d'investissement	3,5
- Banque de financement	6,1

55 Novembre 2010



Evolution du risque

Risques pondérés par métier



En Mds €	Sept 09	Déc 09	Sept 10
Banque de proximité en France	77,2	77,3	79,3
- Caisses régionales (25 %)	41,5	41,9	42,4
- LCL	35,7	35,4	36,9
Banque de détail à l'international	60,1	59,9	60,5
Services financiers spécialisés	52,1	55,5	56,6
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	16,8	18,1	16,1
Banque de financement et d'investissement	132,3	132,5	129,1
- Banque de marché et d'investissement	52,2	50,1	50,0
- Banque de financement	80,0	82,4	79,1

56 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit



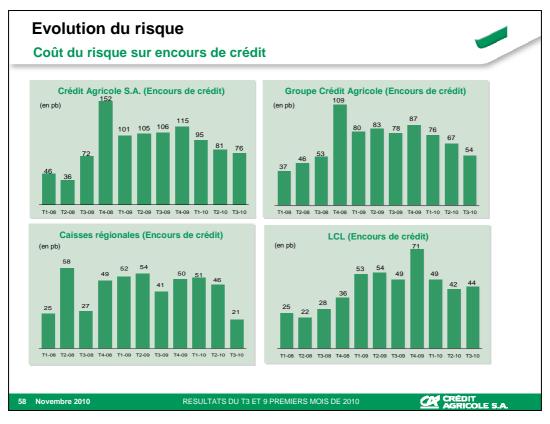
Groupe Crédit Agricole S.A.					
En m €	Sept 09 (1)	Déc 09 (1)	Sept 10		
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	441 092	445 913	486 977		
dont créances douteuses	17 216	18 177	20 474		
Dépréciations constituées (2)	11 250	11 819	13 497		
Taux des créances douteuses sur encours bruts	3,9 %	4,1 %	4,2 %		
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	45,9 %	46,4 %	48,8 %		
Dépréciations constituées / créances douteuses	65,3 %	65,0 %	65,9 %		

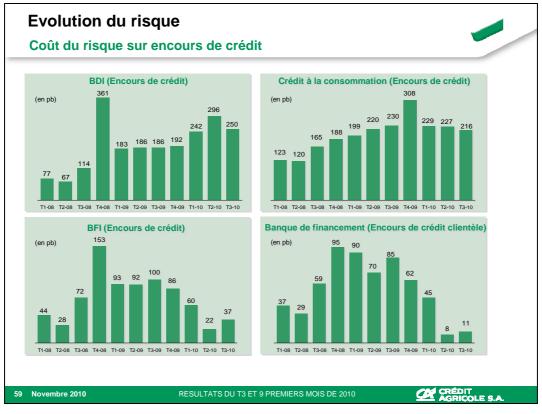
Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)				
En m €	Sept 09	Déc 09	Sept 10	
Encours bruts de créances clientèle	349 647	354 714	366 142	
dont créances douteuses	8 516	8 560	9 147	
Dépréciations constituées (2)	8 814	9 007	9 658	
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,4 %	2,4 %	2,5 %	
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	67,8 %	67,9 %	67,8 %	
Dépréciations constituées / créances douteuses	103,5 %	105,2 %	105,6 %	

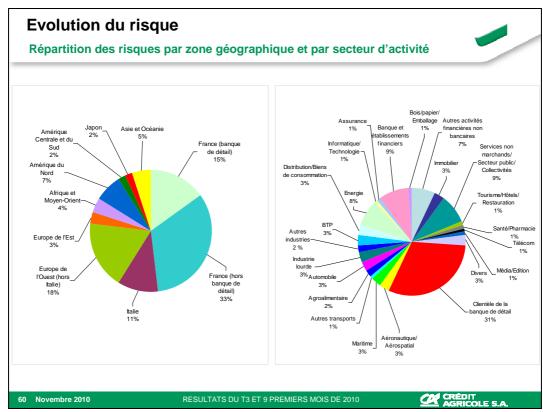
NB : en principal et hors opérations de location financement avec la clientèle (1) L'année 2009 a été ajustée d'un reclassement technique (2) Y compris dépréciations collectives

57 Novembre 2010

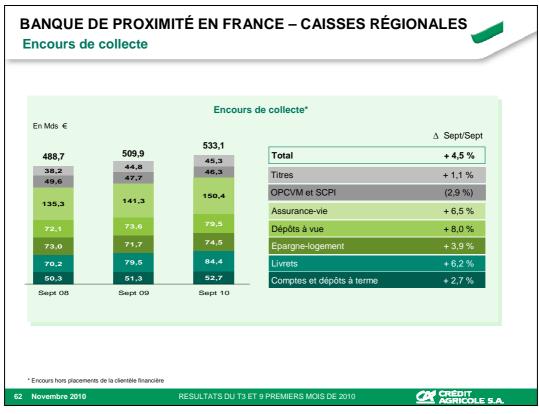


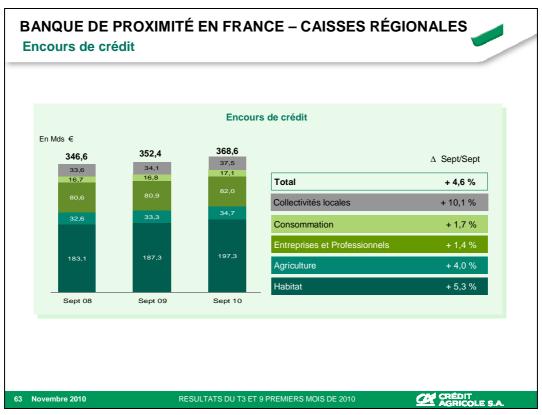


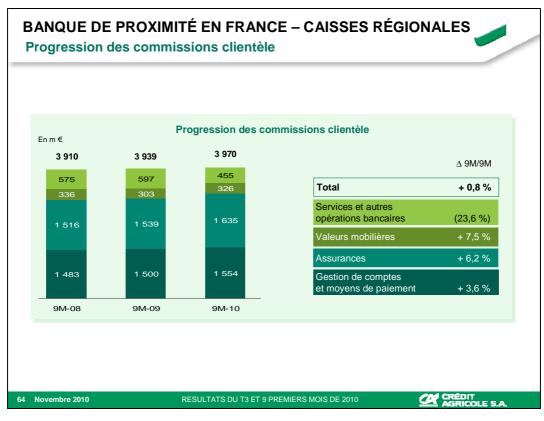


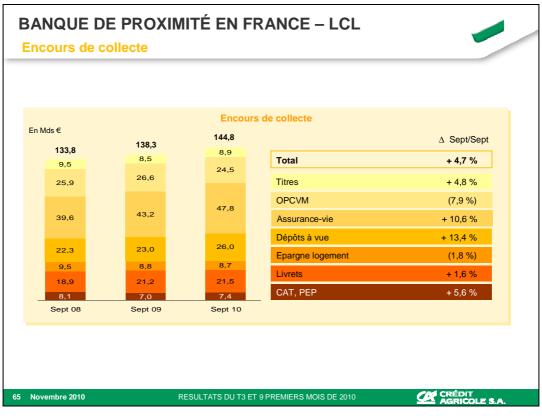


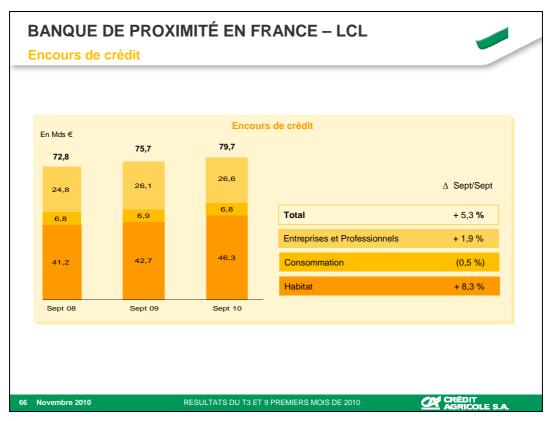
Evolution du risque Exposition aux risques de marché ■ La VaR (99%,1 jour) du groupe Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification des activités et des positions entre les différentes entités du groupe VaR (99 % - 1 jour) au 30 septembre 2010 : 19 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A. La VaR de Crédit Agricole CIB s'élève à 18 m €. Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A. VaR (99 % - 1 jour) 1^{er} janvier 2010 au 30 septembre 2010 En m€ 31 décembre 2009 Maximum 30 sept 2010 Minimum Moyenne Taux 19 12 10 15 Crédit 15 34 24 23 Change 2 9 3 4 3 Actions 11 5 10 4 Matières premières 7 2 2 3 1 VaR mutualisée du groupe Crédit 19 47 31 19 27 Méthode présentée jusqu'au 31.12.2009 Somme des VaR des différentes 29 56 41 34 CRÉDIT AGRICOLE S.A Novembre 2010

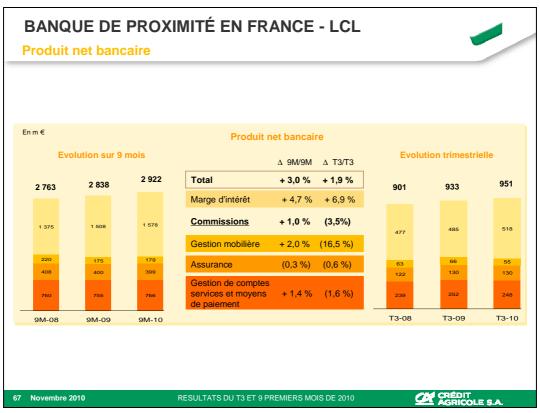












BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL



Comptes de résultats trimestriels corrigés de l'effet du passage en activités arrêtées (IFRS 5) de Crédit Uruguay Banco (T1-10) et de BIMR (T3-10), en cours de cession

En m€	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10
Produit net bancaire	689	744	699	737	719	733	758
Charges d'exploitation	(479)	(499)	(468)	(495)	(476)	(515)	(476)
Résultat brut d'exploitation	210	245	231	242	243	218	282
Coût du risque	(266)	(273)	(274)	(276)	(350)	(423)	(362)
Sociétés mises en équivalence	46	40	38	21	46	25	41
Résultat net sur autres actifs	-	-	32	13	-	-	1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	(485)	-	-	(418)	-
Résultat avant impôts	(10)	12	(458)	-	(61)	(598)	(38)
Impôts	(28)	(81)	(45)	(22)	(43)	(52)	(54)
Gains ou perte nets des activités arrêtées	7	6	96	60	5	4	1
Résultat net	(31)	(63)	(407)	38	(99)	(646)	(91)
Intérêts minoritaires	(10)	(12)	10	7	(2)	(3)	8
Résultat net part du Groupe	(21)	(51)	(417)	31	(97)	(643)	(99)

68 Novembre 2010

ESULTATS DUIT3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL





NB : données du pôle retraitées du passage en activités arrêtées (IFRS 5) de CUB au T1-10 et de BIMR au T3-10 T3-10 Δ T3/T3 9M-10 En m € Δ 9M/9M 758 + 8,5 % 2 210 Produit net bancaire + 3,7 % + 1,7 % (1 467) (476)+ 1,5 % Charges d'exploitation 282 + 22,4 % 743 + 8,3 % Résultat brut d'exploitation (362)+ 32,2 % (1 135) + 39.6 % Coût du risque (80) + 85,5 % (392) Résultat d'exploitation x 2,1 41 + 9,1 % 113 Sociétés mises en équivalence (8.8%)1 Résultat net sur autres actifs ns (418) (7,8%)Résultat avant impôts (38) (91,6 %) (697) + 52,8 % Résultat net sur activités arrêtées 1 10 Résultat net part du Groupe (99) (76,3 %) (839) + 71,5 % Coefficient d'exploitation 62,7 % (4,2 pts) 66,4 % (1,4 pt)

69 Novembre 2010



SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS Données clés du crédit à la consommation T3-10 9M-10 En m € Δ T3/T3 Δ 9M/9M Produit net bancaire 826 + 0,9 % 2 524 + 8,7 % (338)(0,5 %) (1023)+ 0.7 % Charges d'exploitation 488 + 2,0 % 1 501 + 15,0 % Résultat brut d'exploitation (296) (1,6 %) (910) + 9,1 % Coût du risque Résultat d'exploitation 192 + 8,0 % 591 + 25,3 % 3 7 + 51,0 % Sociétés mises en équivalence x 2,0 Résultat net sur autres actifs ns ns Résultat avant impôts 195 + 8,7 % 598 + 25,4 % (63) (14,1 %) (218)+ 16,3 % Impôts Résultat net + 24,4 % + 31,2 % 380

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

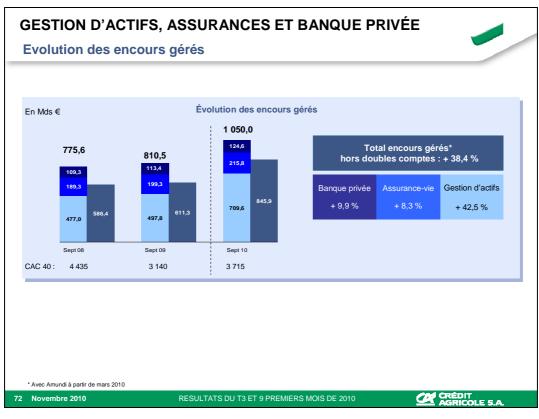
70 Novembre 2010

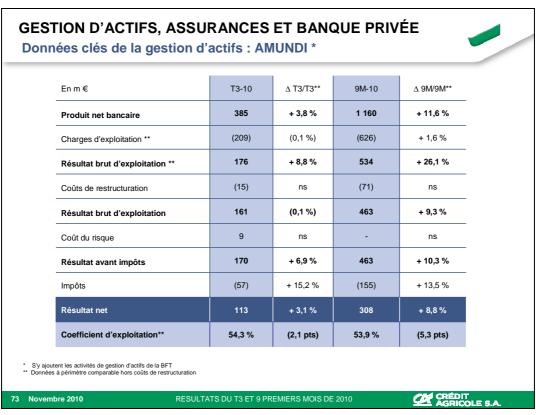
71 Novembre 2010



CRÉDIT AGRICOLE S.A

Données clés du crédit-bail et de l'affacturage T3-10 Δ T3/T3 9M-10 Δ 9M/9M En m€ 420 Produit net bancaire 141 + 9,8 % + 9,9 % (84) + 7,4 % (247) + 4,8 % Charges d'exploitation 57 + 13,5 % 173 + 18,2 % Résultat brut d'exploitation + 47,6 % (74) + 23,3 % (24) Coût du risque Résultat d'exploitation 33 (3,3 %) 99 + 14,6 % Sociétés mises en équivalence ns ns Impôts (12) + 1,8 % (33) + 14,5 % Résultat net (5,3 %) + 17,7 %





GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés de la gestion d'actifs : services financiers aux institutionnels

En m€	T3-10	Δ Τ3/Τ3*	9M-10	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	204	(2,0 %)	612	+ 3,5 %
Charges d'exploitation	(140)	(6,0 %)	(428)	+ 0,6 %
Résultat brut d'exploitation	64	+ 7,7 %	184	+ 10,5 %
Coût du risque	-	ns	(4)	ns
Résultat avant impôts	64	+ 8,8 %	180	+ 8,5 %
Impôts	(20)	+ 20,1 %	(58)	(5,1 %)
Résultat net	44	+ 4,3 %	123	+ 16,1 %
Coefficient d'exploitation *	68,0 %	(4,4 pts)	68,9 %	(2,0 pts)

* A périmètre comparable

74 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés des assurances



En m€	T3-10	Δ T3/T3	9M-10	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	522	(3,0 %)	1 498	+ 20,4 %
Charges d'exploitation	(133)	(11,0 %)	(407)	+ 7,2 %
Résultat brut d'exploitation	389	+ 0,1 %	1 091	+ 26,2 %
Coût du risque	(1)	ns	(1)	ns
Résultat d'exploitation	388	(0,2 %)	1 090	+ 26,1 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	-	ns
Résultat avant impôts	387	(0,5 %)	1 090	+ 25,9 %
Impôts	(137)	+ 31,8 %	(363)	+ 39,3 %
Résultat net	250	(12,4 %)	727	+ 20,1 %

75 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés de la banque privée



En m€	T3-10	Δ T3/T3	9M-10	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	163	+ 13,6 %	487	+ 12,6 %
Charges d'exploitation	(123)	+ 12,2 %	(359)	+ 9,0 %
Résultat brut d'exploitation	40	+ 18,1 %	128	+ 23,9 %
Coût du risque	(4)	ns	(8)	+ 44,8 %
Résultat d'exploitation	36	+ 6,6 %	120	+ 22,6 %
Sociétés mises en équivalence	-	ns	-	ns
Résultat avant impôts	36	+ 6,6 %	120	+ 23,0 %
Impôts	(7)	+ 25,0 %	(23)	+ 35,7 %
Résultat net	29	+ 3,2 %	97	+ 20,3 %

76 Novembre 2010

77 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats de la banque de financement



En m€	T3-10	Δ Τ3/Τ3	9M-10	Δ 9M/9N
Produit net bancaire	657	+31,2 %	1 965	+ 38,3 %
Charges d'exploitation	(211)	+ 1,1 %	(631)	+ 3,3 %
Résultat brut d'exploitation	446	+ 52,7 %	1 334	+ 64,6 %
Coût du risque	(33)	(87,0 %)	(189)	(74,8 %)
Résultat d'exploitation	413	x 12,1	1 145	x 20,7
Sociétés mises en équivalence	31	(6,4 %)	103	ns
Résultat net sur autres actifs	-	ns	1	ns
Résultat avant impôts	444	x 6,5	1 249	x 7,7
Impôts	(117)	x 7,7	(343)	x 11,0
Résultat net	327	x 6,2	906	x 6,9

Résultats de la banque de marchés et d'investissement



En m€	T3-10	Δ T3/T3	9M-10	∆ 9M/9M
Produit net bancaire	672	(0,7 %)	2 401	(16,2%)
Charges d'exploitation	(621)	+ 11,7 %	(1 853)	+ 11,5 %
Résultat brut d'exploitation	51	(58,0 %)	548	(54,5 %)
Coût du risque	(81)	x 2,8	(110)	+ 28,9 %
Résultat d'exploitation	(30)	ns	438	(60,8 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	1	ns
Résultat avant impôts	(29)	ns	439	(60,8 %)
Impôts	10	x 5,2	(139)	(53,7 %)
Résultat net	(19)	ns	300	(63,5 %)

78 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats des activités en cours d'arrêt

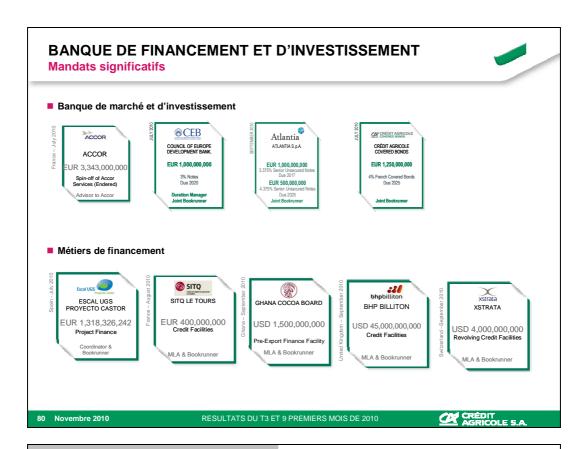


En m €	T3-10	Δ T3/T3	9M-10	∆ 9M/9M
Produit net bancaire	5	ns	(298)	(72,3 %)
Charges d'exploitation	(27)	(12,9 %)	(79)	(13,2 %)
Résultat brut d'exploitation	(22)	(84,8 %)	(377)	(67,7 %)
Coût du risque	(92)	(55,1 %)	(308)	(40,0 %)
Résultat avant impôts	(114)	(67,4 %)	(685)	(59,3 %)
Impôts	40	(61,2 %)	221	(58,6 %)
Résultat net	(74)	(70,0 %)	(464)	(59,6 %)

79 Novembre 2010

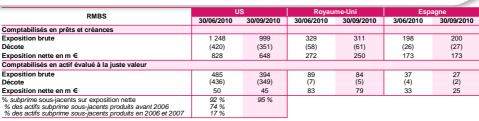
RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

CRÉDIT AGRICOLE S.A.





Expositions sur ABS immobiliers



Ventilation par notation sur exposition brute totale

vontination par notation our expedition brate tetale						
AAA	6 %	7 %	44 %	49 %	65 %	65 %
AA	4 %	4 %	38 %	35 %	9 %	9 %
A	1 %	1 %	4 %	6 %	26 %	26 %
BBB	6 %	3 %	7 %	1 %		
BB	3 %	4 %	7 %	9 %		
В	5 %	5 %				
CCC	27 %	24 %				
CC	12 %	13 %				
C	32 %	34 %				
Non noté	4 %	5 %				
Total	100 %	100 %	100 %	100%	100 %	100 %

Exposition nette en m € CMBS	30/06/2010	30/09/2010
Comptabilisés en prêts et créances CMBS US CMBS Grande-Bretagne CMBS autres Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur	92 176	71 131
CMBS US CMBS Grande-Bretagne CMBS Autres	16 3	12 12

- Stock de provisions collectives au 30/09/2010 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 38 m \in
 - Stock de provisions collectives au 30/09/2010 sur RMBS et CMBS et prets et de Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur : 30 sept 2010 : nominal = 627 m € ; juste valeur = 179 m € 30 juin 2010 : nominal = 636 m € ; juste valeur = 196 m €



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts



En m €	Actifs à la juste valeur	Actifs en prêts et créances
Nominal	5 973	3 301
Décote	4 731	1 308
Provision collective		606
Valeur nette	1 241	1 387
Valeur nette au 30/06/2010	880	1 562
Taux de décote*	79 %	68 %
Sous-jacent		
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	50 %	31 %
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	20 %	15 %
% des actifs Alt A sous-jacents	10 %	21 %
% des actifs Jumbo sous-jacents	3 %	8 %

- La diminution apparente du taux de couverture des actifs à la juste valeur entre T2 (84 %) et T3 (79 %) s'explique par l'intégration d'une nouvelle tranche de CDO désormais considérée comme non couverte suite à une commutation
- Impact PNB T3-10 des CDO évalués à la juste valeur négligeable (- 8 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 68 %

83 Novembre 2010







Méthodologie au 30/09/2010

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

Taux de pertes subprime produits en					
Date de clôture	2005	2006	2007		
30/09/2009	26 %	42 %	50 %		
31/12/2009	26 %	42 %	50 %		
31/03/2010	31 %	42 %	50 %		
30/06/2010	31 %	42 %	50 %		
30/09/2010	32 %	42 %	50 %		

- CDO super senior évalués au coût amorti
 - Ils sont dépréciés en cas de risque de crédit avéré

84 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Autres expositions



■ CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	424	18	406
CLO en prêts et créances	1 515	28	1 487

■ CDO mezzanines non couverts

En m€	Brut	Décote	Net
	1 171	1 171	0

85 Novembre 2010

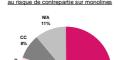


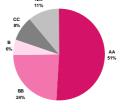
Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30/09/2010



■ Auprès de monolines

En m C		Total protections			
En m C	CDO résidentiels américains	CDO corporate	CLO	Autres sous- jacents	acquises auprès de monolines
Montant notionnel brut de la protection acquise	171	5 523	2 737	394	8 825
Montant notionnel brut des éléments couverts	171	5 523	2 737	394	8 825
Juste valeur des éléments couverts	113	5 424	2 414	297	8 248
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	58	99	323	97	577
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(19)	(51)	(265)	(61)	(396)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur Monolines	39	48	58	36	181





Notation Ia plus basse émise par S&P ou Moody's au 30 septembre 2010 :
AA: Assured Guaranty
BB: Radian
B: MBIA
CC: Ambac, CIFG, Syncora (en XL)
N/A: FGIC

■ Auprès de CDPC

■ Au 30/09/10, l'exposition nette auprès de CDPC est de 846 m € (principalement sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 178 m €. L'exposition nette au 30/06/10 était de 1 476 m €

86 Novembre 2010

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

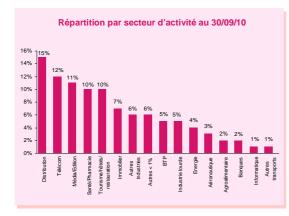


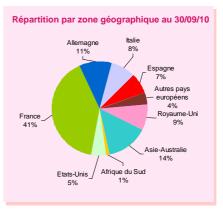
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

LBO

■ LBO - parts finales

- Comptabilisation en prêts et créances
- Exposition au 30/09/10 : 5,3 Mds € sur 155 dossiers (5,6 Mds € sur 153 dossiers au 30/06/2010)
- Provision collective de 393 m € au 30/09/10





LBO - parts à vendre

- Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur.
- Exposition nette au 30/09/2010 : 0,3 Md € sur 1 dossier (identique au 30/06/2010)

87 Novembre 2010



Conduits commerciaux au 30/09/2010



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

Conduits de titrisation sponsorisés au 30 sept 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 €)	6 622	8 188	581	15 391
Montant des actifs financés (en m €)	4 041	5 912	482	10 434

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	60 %	88 %	100 %
6-12 mois	5 %	3 %	
supérieur à 12 mois	35 %	9 %	

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	4 %	
Royaume-Uni		4 %	
Italie		35 %	9%
Allemagne		12 %	
Dubaï		6 %	
Espagne		9 %	17 %
France		22 %	71 %
Autres (1)		8 %	3 %

⁽¹⁾ Essentiellement Pays-Bas et Irlande

88 Novembre 2010

PESTILITATS DITTS ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010



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	49 %	76 %	100 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	2 %		
Crédits à la consommation		4 %	
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**	31 %	2 %	
Total	100 %	100 %	100 %

- Commercial papers émis par les conduits : 11 Mds €, dont 0,5 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 : 1,1 Md €
- Conduits sponsorisés par un tiers
 - Lignes de liquidité accordées par Crédit Agricole CIB : 0,5 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" (19,32 %), prêts commerciaux (5,91 %), titrisation de paiements swift (6,25 %)

"sur Atlantic : engagements sur des investisseurs dans des fonds "Capital Calls" (19,32 % 89 Novembre 2010 RESULTATS DU T3 ET 9

GREDIT AGRICOLE S.A.

Etats financiers de Crédit Agricole S.A.





En Mds €		En Mds €			
Actif	30/09/10	31/12/09	Passif	30/09/10	31/12/09
Caisse, banques centrales	26,0	34,7	Banques centrales	0,8	1,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	531,5	450,1	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	461,3	390,8
Actifs financiers disponibles à la vente	234,1	213,6	Dettes envers les établissements de crédit	163,9	133,8
Prêts et créances sur les établissements de crédit	374,1	338,4	Dettes envers la clientèle	488,6	464,1
Prêts et créances sur la clientèle	376,2	362,4	Dettes représentées par un titre	183,7	179,4
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	21,4	21,3	Comptes de régularisation et passifs divers	97,1	77,5
Comptes de régularisation et actifs divers	112,5	88,0	Provisions techniques des contrats d'assurance	229,7	214,4
Participations dans les entreprises mises en équivalence	20,6	20,0	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	45,9	43,4
Valeurs immobilisées	9,6	9,4	Capitaux propres part du Groupe	47,3	45,5
Ecart d'acquisition	19,0	19,4	Intérêts minoritaires	6,7	6,5
Total actif	1 725,0	1 557,3	Total passif	1 725,0	1 557,3

RESULTATS DU T3 ET 9 PREMIERS MOIS DE 2010

Etats financiers du groupe Crédit Agricole

Bilan consolidé au 31 décembre 2009 et au 30 septembre 2010



Actif	30/09/10	31/12/09	Passif	30/09/10	31/12/09
Caisse, banques centrales	28,5	37,5	Banques centrales	1,0	2,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	531,4	451,8	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	461,8	391,4
Actifs financiers disponibles à la vente	252,4	231,3	Dettes envers les établissements de crédit	134,4	111,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit	115,5	90,2	Dettes envers la clientèle	606,3	577,9
Prêts et créances sur la clientèle	745,6	719,8	Dettes représentées par un titre	201,3	196,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	26,0	27,6	Comptes de régularisation et passifs divers	102,7	83,5
Comptes de régularisation et actifs divers	120,5	95,4	Provisions techniques des contrats d'assurance	230,8	215,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,0	7,1	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	42,8	40,7
Valeurs immobilisées	12,9	12,7	Capitaux propres part du Groupe	72,5	68,8
Ecart d'acquisition	19,9	20,4	Intérêts minoritaires	6,1	5,9
Total actif	1 859,7	1 693,8	Total passif	1 859,7	1 693,8

Résultats du 3º trimestre et des 9 premiers mois de 2010

AUTRES INFORMATIONS

Facteurs de risques – risques juridiques

En octobre les sociétés Loreley Nº 7, 25, 31 et 32, contrôlées par IKB, ont déposé à New York à l'encontre de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CA-CIB) et Crédit Agricole Securities (USA) Inc., une plainte pour tromperie concernant la création et la vente des CDO Orion I, Pyxis et Millstone IV. Cette plainte concerne également les sociétés Putnam et NIBC qui agissaient en tant que collateral managers sur les CDO Orion I et Pyxis. Les demandeurs réclament la somme de 70,5 millions de dollars américains correspondant au prix d'achat des obligations concernées, la somme de 70,5 millions de dollars américains en dommages-intérêts ainsi que des *punitive damages* et divers frais.

Cette plainte est à rapprocher de celle déposée en juillet 2009 par CA-CIB à l'encontre d'IKB devant la High Court de Londres pour un montant de 1,675 milliard de dollars américains.

Composition du comite exécutif

Au 10 novembre 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.

Pierre CAMBEFORT Directeur général délégué de Crédit Agricole Corporate and

Investment Bank

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 de Predica
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

Marc OPPENHEIM Directeur général de la banque de détail à l'international Yves PERRIER Directeur gestion d'actifs, titres et services financiers aux

institutionnels

Alain STRUB Directeur général d'Emporiki Bank

Patrick VALROFF Directeur général de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

Personne responsable du Document de référence 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 à A.04.

Fait à Paris, le 19 novembre 2010

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Jean-Paul Chifflet

Contrôleurs légaux 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	63, rue de Villiers
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex	92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la	Commissaire aux comptes membre de la
Compagnie régionale des Commissaires aux	Compagnie régionale des Commissaires aux
comptes de Versailles	comptes de Versailles

Commissaires aux comptes suppléants

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

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

Ernst & Young et Autres 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

La table de concordance suivante renvoie aux rubriques exigées par le Règlement européen n°809/2004 (Annexe I) pris en application de la Di rective 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 à A.03	N°de page de la présente actualisation
1.	Personnes responsables	472 DR, 264 A.01, 66 A.02, 216 A.03	73
2.	Contrôleurs légaux des comptes	473 DR, 265 A.01, 67 A.02, 217 A.03	74
3.	Informations financières		
séle	ectionnées		
3.1	Informations financières historiques	8 à12 DR	
3.2	Informations financières intermédiaires	3 à 59 A.02, 4 à 71 A.03	3 à 70
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 A.02, 107 à 121 - 165 - 168 à 169 A.03	71
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, 75 à 77– 105 - 131 à 132 - 136 à 143 A.03	
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 - 153 à 160 A.03	
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, 121 A.03	
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	

ı	Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n°809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A.01 à A.03	N° de page de la présente actualisation
7.2	Liste des filiales importantes	51 à 77 - 80 - 244 à 247 - 350 à 365 - 389 à 392 - 405 DR, 179 à 190 A.03	
8.	Propriétés immobilières, usines, équipements		
8.1	Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	278 – 302 – 324 à 325 DR, 150 à 151 - 167 à 168 A.03	
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, 74 à 103 A.03	
9.1	Situation financière	248 à 253 – 368 à 370 DR, 126 à 132 A.03	
9.2	Résultat d'exploitation	248 – 370 DR, 126 à 127 A.03	
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, 97 à 103 - 130 – 170 à 171 A.03	
10.2	Source et montant des flux de trésorerie	252 à 253 DR, 131 à 132 A.03	
10.3	Conditions d'emprunt et structure de financement	162 à 163 – 293 à 295 DR, 119 à 120 – 167 A.03	
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, 105 à 106 A.03	
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 A.02	72
14.2	Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	17 - 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 à A.03	N° de page de la présente actualisation	
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 A.02, 150 A.03		
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 A.02, 168 A.03		
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		
16.3	Informations sur le Comité d'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, 97 à 98 - 170 A.03		
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, 178 A.03		
18.	Principaux actionnaires			
18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	10 - 129 - 330 - 446 DR, 98 - 170 A.03		
18.2	Existence de droits de vote différents des actionnaires	10 - 129 - 131 à 134 - 330 - 423 à 424 - 442 - 447 à 448 DR, 98 - 170 A.03		
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		

F	Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n°809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A.01 à A.03	N° de page de la présente actualisation
19.	Opérations avec des apparentés	243 à 248 – 389 à 393 – 405 – 449 à 454 DR, 103 – 144 A.03	
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	3 à 59 A.02, 4 à 191 A.03	3 à 70
20.7	Politique de distribution des dividendes	12 à 13 – 127 – 331 – 430 à 433 – 446 – 456 à 457 DR, 97 à 98 – 170 à 171 – 206 à 210 A.03	
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	78 – 174 à 176 – 327 à 328 DR, 60 A.02, 121 – 168 A.03	71
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, 97 à 98 - 170 - 178 -193 à 194 A.03	
21.2	Actes constitutifs et statuts	420 à 436 DR, 192 à 215 A.03	
22.	Contrats importants	246 à 247 – 439 à 440 – 449 à 454 DR, 144 A.03	
23.	Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	N.A.	
24.	Documents accessibles au public	440 DR, 72 A.02, 222 A.03	79
25.	Informations sur les participations	278 à 280 – 350 à 365 – 389 à 393 DR, 75 à 77 – 136 à 142 – 179 à 190 A.03	

N.A. : non applicable.

Le présent document est disponible sur le site internet de Crédit Agricole S.A. www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires

Crédit Agricole S.A.
Société anonyme au capital de 7 204 980 873 euros
RCS Paris 784 608 416
91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris
Tél. (33) 1 43 23 52 02
credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires