ACTUALISATION A02

Éléments financiers au 31 mars 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Sommaire

ELEMENTS FINANCIERS AU 31 MARS 2011 DE CREDIT AGRICOLE S.A. **P. 3**

AUTRES INFORMATIONS **P. 65**

- COMPOSITION DU COMITE DE DIRECTION P. 65

- COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF P. 66

- RAPPORT ANNUEL RELATIF A LA POLITIQUE ET AUX PRATIQUES DE REMUNERATION DES MEMBRES DE L'ORGANE EXECUTIF AINSI QUE DES PERSONNES DONT LES ACTIVITES PROFESSIONNELLES ONT UNE INCIDENCE SIGNIFICATIVE SUR LE PROFIL DE RISQUE DE L'ENTREPRISE (ARTICLE 43-1 DU REGLEMENT 97-02) P. 67

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS **P. 74**

CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES **P. 75**

TABLE DE CONCORDANCE **P. 76**

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 mai 2011 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 18 mars 2011 sous le numéro D.11-0146. 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. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

ELEMENTS FINANCIERS AU 31 MARS 2011 DE CREDIT AGRICOLE S.A.

➢ **Communiqué de presse sur les résultats du 1er trimestre 2011**

Crédit Agricole S.A. présente le 13 mai 2011 ses résultats consolidés du 1er trimestre 2011

Résultats au 31 mars 2011

- PNB du groupe et de Crédit Agricole S.A. en forte hausse
- Un RNPG groupe Crédit Agricole en hausse de 60,9% T1/T1
- Un RNPG Crédit Agricole S.A. doublé en un an

Une belle performance du Groupe portée par le dynamisme de tous ses métiers et par la baisse du coût du risque

Groupe Crédit Agricole*

Produit net bancaire : + 7,7 % vs T1-10

Résultat brut d'exploitation : + 13,4 % vs T1-10

Coût du risque : - 22,1 % vs T1-10

Résultat net part du Groupe : 1 527 millions d'euros, + 60,9 % vs T1-10

Ratio *Tier* 1 : 10,5 % et ratio *Core Tier* 1 : 9,0 %

Crédit Agricole S.A.

Produit net bancaire : + 10,0 % vs T1-10 et + 9,2 % à périmètre et change constants

Résultat brut d'exploitation : + 22,0 % vs T1-10 et + 21,3 % à périmètre et change constants

Coût du risque : - 23,5 % vs T1-10

Résultat net part du Groupe : 1 000 millions d'euros, x 2,1 vs T1-10

Ratio *Tier* 1 : 10,8 % dont *Core Tier* 1 : 8,7 %

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

GROUPE CREDIT AGRICOLE

Le Groupe Crédit Agricole, dans son ensemble, a réalisé un résultat net part du Groupe de 1,5 milliard d'euros au premier trimestre 2011, en hausse de 60,9 % par rapport au premier trimestre 2010.

Cette très belle performance est portée par le dynamisme de l'activité dans tous les métiers et par un coût du risque en baisse significative.

Ainsi, le produit net bancaire, non affecté par des éléments exceptionnels, progresse de 7,7 % ; il est alimenté notamment par une activité commerciale très soutenue dans la banque de proximité, qui représente 60% des revenus des métiers du Groupe. Ainsi, les Caisses régionales continuent à enregistrer une excellente dynamique dans l'octroi des crédits à l'habitat dont les encours progressent de 6,5 % et réalisent de bonnes performances dans la collecte de ressources (dépôts à vue, livrets A, assurance-vie).

La forte croissance du résultat brut d'exploitation (+ 13,4 %) traduit le renforcement de l'efficacité opérationnelle dans chacun des métiers.

Reflet de l'amélioration progressive de la situation financière des agents économiques, le coût du risque est en baisse de 22,1 %, malgré le renforcement des provisions collectives principalement dans les Caisses régionales et en banque de financement.

Ainsi, le résultat d'exploitation, représentatif de l'activité courante du Groupe, ressort à 2,5 milliards d'euros, en hausse de 44,4 %.

CREDIT AGRICOLE S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 12 mai 2011, a examiné les comptes du premier trimestre 2011. Ils ressortent avec un bénéfice net part du Groupe de 1 milliard d'euros, soit plus du double de celui du premier trimestre 2010 qui avait été impacté par le poids des activités en cours d'arrêt et par la cession d'une partie de la participation dans Intesa Sanpaolo.

Ce résultat est le reflet d'une très bonne dynamique commerciale de l'ensemble des métiers du groupe Crédit Agricole S.A., a souligné le président de Crédit Agricole S.A., Jean-Marie Sander. Il a aussi noté la poursuite de l'amélioration de leur efficacité opérationnelle et la baisse significative du coût du risque.

Jean-Paul Chifflet, directeur général de Crédit Agricole S.A., souligne que le résultat d'exploitation, supérieur à 1,2 milliard d'euros, fait plus que doubler, la plupart des métiers enregistrant un de leurs plus hauts niveaux de résultat opérationnel depuis la cotation de Crédit Agricole S.A. Il a aussi noté que la contribution des Caisses régionales au résultat de Crédit Agricole S.A. est la plus élevée de ces dernières années.

Le produit net bancaire, en hausse de 9,2 % à périmètre et change constants, connaît une progression dans chacun des pôles-métiers : en banque de proximité en France (+ 4,2 % chez LCL[1]), à l'international (+ 7 %), dans les Services spécialisés (+ 2,1 %), alors même que les pôles de Gestion de l'épargne et de la Banque de financement et d'investissement enregistrent des progressions à deux chiffres, n'étant pas affectés par des éléments adverses non récurrents comme en 2010.

La bonne maîtrise des charges (+ 2,8 % à périmètre et change constants) est un des résultats de la rationalisation des filiales métiers entreprise depuis quelques trimestres. Aussi, le coefficient d'exploitation, à 61,8 %, est-il en forte amélioration (3,7 points).

Le coût du risque baisse de 23,5 % par rapport au premier trimestre 2010, confortant la tendance constatée depuis plusieurs trimestres. Cette baisse, obtenue malgré un renforcement des provisions collectives principalement dans les Caisses régionales et la banque de financement, concerne les provisions spécifiques, tant dans la banque de proximité que dans les services spécialisés ou la banque de financement.

[1] A méthode constante : à partir du T1-11, reclassement de charges en PNB concernant les moyens de paiement

En matière de responsabilité sociale et environnementale, la démarche de progrès initiée et conduite depuis bientôt dix ans au sein du Groupe est validée par le maintien du titre Crédit Agricole S.A. dans les trois principaux indices extrafinanciers : ASPI Eurozone depuis 2004, FTSE4Good depuis 2005 et le Dow Jones Sustainability Index (DJSI) depuis 2008 (DJSI Stoxx depuis 2008 et DJSI World depuis 2009).

En outre, le Crédit Agricole apparaît au 1er rang français (et huitième mondial) du classement 2011 des 100 meilleures entreprises durables, élaboré par la revue canadienne Corporate Knights ; ainsi qu'au 2e rang français (douzième européen) du classement 2011 des 300 entreprises les moins émettrices de gaz à effet de serre, élaboré par l'ONG britannique Environmental Investment Organisation.

Par ailleurs, le groupe Crédit Agricole S.A. a manifesté son engagement sociétal au premier trimestre 2011 :

- d'une part, en affirmant son soutien au professeur Yunus, prix Nobel de la Paix, fondateur de la Grameen Bank et co-fondateur de la Fondation Grameen Crédit Agricole
- d'autre part, en apportant une première tranche d'aide de 800 000 euros à la population japonaise victime du tremblement de terre et du tsunami de mars 2011.

Agenda financier

18 mai 2011	Assemblée générale des actionnaires à Strasbourg
26 mai 2011	Détachement du dividende (mis en paiement le 20 juin 2011)
25 août 2011	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2011
10 novembre 2011	Publication des résultats du troisième trimestre et neuf mois 2011

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T1 2011	T1 2010	Variation T1 / T1	Variation T1 / T1 *
Produit net bancaire	5 304	4 824	+ 10,0 %	+ 9,2 %
Charges d'exploitation	(3 276)	(3 162)	+ 3,6 %	+ 2,8 %
Résultat brut d'exploitation	2 028	1 662	+ 22,0 %	+ 21,3 %
Coût du risque	(822)	(1 074)	(23,5 %)	
Résultat d'exploitation	1 206	588	x 2,1	
Sociétés mises en équivalence	441	425	+ 3,8 %	
Résultat net sur autres actifs	1	(159)	ns	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	(4)	ns	
Impôts	(520)	(270)	+ 92,6 %	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	(4)	4	ns	
Résultat net	1 124	584	+ 92,5 %	
Résultat net part du Groupe	1 000	470	x 2,1	

* à périmètre et change constants

Au premier trimestre 2011, le groupe Crédit Agricole S.A. a enregistré un **produit net bancaire** de 5,3 milliards d'euros, en progression de 9,2 % à périmètre et change constants, traduisant le dynamisme des métiers.

Dans un trimestre n'enregistrant pas d'effet périmètre et change notable hormis la première intégration des résultats de Carispezia, chaque métier enregistre une croissance de son produit net bancaire : + 4,2 % pour la Banque de proximité en France – LCL[1], + 7,0 % pour la Banque de proximité à l'international, + 2,1 % pour les Services financiers spécialisés, + 10,9 % pour le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée et + 20,6 % pour la Banque de financement et d'investissement.

Cette hausse du produit net bancaire s'accompagne d'une maîtrise continue des coûts, avec un coefficient d'exploitation qui s'établit à 61,8 %, en amélioration de 3,7 points par rapport au premier trimestre 2010.

Le **résultat brut d'exploitation** du trimestre s'établit à 2,0 milliards d'euros, en nette hausse de 22,0 %.

Le **coût du risque** est en baisse de 23,5 % par rapport au premier trimestre 2010, traduisant l'amélioration de l'environnement : il baisse notamment de 17,3 % chez LCL (à 80 millions d'euros), de 9,3 % en Banque de proximité à l'international (à 318 millions d'euros) et de 55 % en Banque de financement et d'investissement (à 130 millions d'euros).

Les créances dépréciées (hors opérations de location financement avec la clientèle) représentent 4,4 % des créances brutes sur les établissements de crédit et la clientèle au 31 mars 2011. Elles sont couvertes à hauteur de 65,5 %, y compris les provisions collectives.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence**, à 441 millions d'euros, traduit la performance record des Caisses régionales, dont la contribution au résultat net part du Groupe, en hausse de 12,3 %, atteint un niveau inégalé depuis la cotation.

Le **résultat net sur autres actifs** n'enregistre aucun élément significatif ce trimestre, alors qu'il intégrait au premier trimestre 2010 l'impact négatif de la cession de 0,8 % de la participation dans Intesa Sanpaolo.

[1] A méthode constante : à partir du T1-11, reclassement de charges en produit net bancaire concernant les moyens de paiement.

Au total, le résultat net part du Groupe atteint 1,0 milliard d'euros, multiplié par 2,1 par rapport au premier trimestre 2010 alors marqué par le poids des activités en cours d'arrêt.

LA STRUCTURE FINANCIERE

Crédit Agricole S.A. continue à bénéficier d'une très bonne solidité financière avec des fonds propres durs renforcés et des emplois pondérés maîtrisés. Ses fonds propres de base s'élèvent à 64,7 milliards d'euros (avant déductions) au 31 mars 2011, en hausse de 0,6 % par rapport au 31 décembre 2010. Les emplois pondérés sont en léger recul (- 0,8 %, à 369 milliards d'euros), principalement dû à la réduction des risques de marché.

Le ratio core Tier 1 progresse de 30 points de base, à 8,7 % au 31 mars 2011, sous l'effet de la progression des réserves et des intérêts minoritaires.

Le ratio de solvabilité Tier 1 est renforcé de 20 points de base depuis le dernier trimestre 2010 : il s'établit à 10,8 % au premier trimestre 2011.

Le ratio CRD de Crédit Agricole S.A. ressort à 12,8 %, stable par rapport au quatrième trimestre 2010.

Le ratio CRD du Groupe Crédit Agricole s'élève à 11,8 % à fin mars 2011 et le ratio Tier 1 à 10,5 %. Non floorés, ces mêmes ratios s'élèveraient à respectivement 13,8 % et 12,0 %.

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

1. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

Au cours du premier trimestre, les banques de proximité en France enregistrent de bonnes performances commerciales et financières, dans le prolongement des trimestres précédents. Le produit net bancaire enregistre une croissance de plus de 4 % par rapport au premier trimestre 2010, tandis que le coût du risque est en net repli, à la fois dans les Caisses régionales et chez LCL.

1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

Au premier trimestre 2011, les Caisses régionales ont enregistré des résultats record, grâce à une excellente dynamique dans tous les domaines.

L'activité clientèle est restée soutenue dans la lignée des trimestres précédents, la dynamique commerciale reposant sur l'ensemble de la gamme. Ainsi, les Caisses régionales ont enregistré 47 000 ouvertures nettes de comptes au cours du trimestre. La progression a été particulièrement marquée sur la clientèle des jeunes (22 000 comptes nets ouverts). Dans le domaine des assurances, le nombre de contrats s'inscrit en hausse de 5,3 % sur un an. Le nombre de comptes services a également progressé de 1,2 % par rapport à mars 2010, tout comme le parc de cartes bancaires qui enregistre une hausse de 1,0 % sur un an, avec une progression très marquée des cartes Double Action et haut de gamme.

Par ailleurs, les encours de crédit poursuivent leur progression, à + 4,7 % sur un an. La croissance est solide sur toutes les clientèles, avec une excellente dynamique des crédits à l'habitat (+ 6,5 % sur un an) grâce à la conjoncture de taux très favorable aux acquéreurs. De même, les encours de collecte sont en croissance de 3,4 % sur un an, portés par la collecte bilan et l'assurance-vie. La collecte bilan, en hausse de 5,2 %, est tirée par l'ensemble des compartiments et notamment les dépôts à vue (+ 5,5 %) et les Livrets A, au nombre de 5,4 millions pour un encours de 19 milliards d'euros. Parallèlement, la croissance de la collecte hors bilan a ralenti, s'établissant à 1,2 %, les bonnes performances de l'assurance-vie (+ 5,1 %) étant contrebalancées par la baisse des valeurs mobilières (- 5,0 %).

Cette dynamique commerciale s'est traduite par une hausse du PNB clientèle de 4,6 % au premier trimestre par rapport au premier trimestre 2010 (+ 3,6 % hors épargne logement), à partir d'une base 2010 pourtant élevée. Parallèlement, les Caisses régionales sont parvenues à maintenir leur coefficient d'exploitation à 52,1 % (+ 0,2 point par rapport au premier trimestre 2010), malgré les investissements réalisés dans le cadre du projet NICE. Hors NICE, les charges augmentent de 2,4 % et le coefficient d'exploitation s'établit à 50,5 %, soit une baisse de 1,3 point par rapport au premier trimestre 2010.

Le coût du risque s'inscrit en net recul (- 17,1 %) par rapport au premier trimestre 2010, malgré la forte dotation en provisions collectives.

Leur résultat d'exploitation cumulé s'établit à 1 293 millions d'euros, en hausse de 13,3 %. Au total, la contribution au résultat net part du Groupe s'élève à 374 millions d'euros, en hausse de 12,3 % sur un an. Cette contribution des Caisses régionales a atteint au premier trimestre 2011 un niveau inégalé depuis la cotation de Crédit Agricole SA.

(en millions d'euros)	T1-11*	T1-10	Variation T1/T1*
Résultat net mis en équivalence (environ 25 %)	227	209	+ 10,6 %
Variation de quote-part dans les réserves	147	124	+ 15,4 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	374	333	+ 12,3 %
Résultat net part du Groupe	374	333	+ 12,3 %

* Contribution consolidée IFRS (retraitée des opérations intragroupe) des 38 Caisses régionales mises en équivalence

1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1	Variation T1/T1[1]
Produit net bancaire	988	965	+ 2,4 %	+ 4,2 %
Charges d'exploitation	(612)	(641)	(4,6 %)	(1,9 %)
Résultat brut d'exploitation	376	324	+ 16,0 %	+ 16,0 %
Coût du risque	(80)	(96)	(17,3 %)	
Résultat d'exploitation	296	228	+ 30,1 %	
Résultat net part du Groupe	195	151	+ 28,9 %	

Au cours du premier trimestre 2011, l'offre commerciale innovante, conjuguée à une production dynamique et au net recul du coût du risque, permet à LCL d'afficher des résultats en hausse par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire augmente de 2,4 % au premier trimestre par rapport à l'année précédente : à méthode constante, la hausse serait de 4,2 %[1]. La marge d'intérêt progresse de 7,4 % du fait du dynamisme de l'activité de crédit tandis que les commissions restent stables à méthode constante[1]. Sur un an, la forte croissance du nombre de dossiers de crédits habitat et entreprises compense quasiment la baisse des commissions de gestion mobilière (- 10,0 %) et d'assurance (- 4,6 %), ces dernières ayant été particulièrement impactées par la baisse de la production issue des incertitudes sur le régime fiscal futur de l'assurance-vie.

Les frais généraux affichent une forte baisse ce trimestre, en raison d'un reclassement de charges en produit net bancaire concernant les moyens de paiement : à méthode constante, la baisse serait de 1,9 % par rapport à l'année précédente, résultant principalement de décalages dans le cadencement des projets informatiques. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi ce trimestre à 61,9 %, niveau particulièrement bas.

Le coût du risque est en net recul au premier trimestre par rapport à l'année précédente (- 17,3 % T1/T1). Ainsi, le coût du risque sur encours s'établit à 38 points de base au premier trimestre 2011, en baisse de 11 points par rapport à l'année précédente. Le taux de couverture (y compris provisions collectives) progresse quant à lui de 2,8 points sur un an et atteint 75,5 % son niveau le plus élevé depuis 2009. Le taux de créances douteuses et litigieuses (CDL) sur encours s'établit à 2,48 %, son niveau le plus bas depuis 2009.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 195 millions d'euros, niveau particulièrement élevé, en hausse de 28,9 % par rapport au premier trimestre 2010.

L'activité commerciale est toujours très dynamique, comme en témoignent les encours de collecte des produits de bilan (+ 8,9 % au premier trimestre 2011 par rapport à l'année précédente) et la progression des encours de crédits (+ 9,0 % sur la même période). En termes de collecte, la hausse est particulièrement significative sur les comptes et dépôts à terme (+ 33,7 % au premier trimestre 2011 par rapport à l'année précédente), les dépôts à vue (+ 8,5 %) ainsi que sur les livrets (+ 5,7 % sur la même période). Concernant les encours de crédit, leur croissance se poursuit à un rythme toujours élevé avec une production de crédits immobiliers deux fois plus élevée qu'à fin mars 2010, et une croissance des encours entreprises de 5,2 % au premier trimestre 2011 par rapport à l'année précédente.

Enfin, LCL continue d'innover notamment dans le cadre de son plan Centricité Clients 2013, avec une offre commerciale enrichie et proche du client : amélioration de l'accueil clients sur les différents canaux de distribution, « droit de changer d'avis » dans le cadre du *Contrat de reconnaissance* etc. Par ailleurs, LCL affiche une progression qui s'accélère dans la production d'assurance dommage (MRH, auto et santé) avec une hausse de 49 % au premier trimestre 2011 par rapport à l'année précédente.

[1] A partir du T1-11, reclassement de charges en PNB concernant les moyens de paiement.

2. POLE BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

Le premier trimestre 2011 est un trimestre de forte croissance pour la Banque de proximité à l'international (hors Emporiki) : le résultat d'exploitation progresse de 17,3 %.

Ce trimestre voit la première étape de l'intégration du nouveau dispositif italien avec l'entrée du réseau Carispezia au sein de Cariparma. L'opération sera finalisée au deuxième trimestre 2011 avec l'intégration des nouvelles agences.

Hors Emporiki, les résultats du trimestre témoignent, en outre, d'une efficacité opérationnelle renforcée, avec un PNB en hausse de 8,5 % par rapport au premier trimestre 2010 et un résultat brut d'exploitation en progression de 9,5 %. La croissance organique est forte : hors effet périmètre Carispezia et coûts d'intégration, la progression atteint près de 11 %.
Le coût du risque est en amélioration, quasiment stable par rapport au premier trimestre 2010 (+ 1,1 %) et en recul de 15,2 % par rapport au trimestre précédent.
Le résultat d'exploitation est ainsi en forte augmentation, s'établissant à 120 millions d'euros au premier trimestre 2011. La croissance est de 20,9 % par rapport au premier trimestre 2010, hors effet périmètre Carispezia et coûts d'intégration.

En global, y compris Emporiki, la performance du pôle est affectée par la dégradation de l'environnement grec : le résultat net part du Groupe du pôle s'établit à – 59 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	773	722	+ 7,0 %
Charges d'exploitation	(495)	(478)	+ 3,6 %
Résultat brut d'exploitation	278	244	+ 13,7 %
Coût du risque	(318)	(350)	(9,3 %)
Sociétés mises en équivalence	28	47	(40,7 %)
Résultat avant impôts	(12)	(59)	(79,5 %)
Résultat net des activités arrêtées	1	4	ns
Résultat net part du Groupe	(59)	(97)	(38,5 %)

En Italie, Cariparma affiche une forte hausse de son résultat brut d'exploitation (+ 18,7 % par rapport au premier trimestre 2010, à 156 millions d'euros), reflétant à la fois le changement de périmètre avec l'intégration de Carispezia et une forte croissance organique.
Pour la première fois, les résultats de Cariparma intègrent Carispezia, première étape de la consolidation du nouveau dispositif italien. La Banque est ainsi renforcée dans ses territoires avec 123 000 clients supplémentaires[1] apportés par le nouveau réseau, qui constitue le premier acteur bancaire dans la province de la Spezia (part de marché agences de 39,7 %) et le deuxième dans la province de Massa Carrara (part de marché agences de 14,2 %).
Sur le périmètre hors Carispezia et hors coûts d'intégration, Cariparma enregistre une croissance organique élevée, avec un résultat brut d'exploitation en hausse de 20,5 %. Le coefficient d'exploitation s'établit à 57,4 % reflétant le maintien de la forte efficacité opérationnelle.
Le coût du risque, à 55 millions d'euros, est maîtrisé. Hors Carispezia, il est en hausse de 3,5 % par rapport au premier trimestre 2010 et en recul de 17,5 % sur le dernier trimestre. Le taux des contentieux « sofferenze » est inférieur au marché, à 1,4 % pour le Groupe Cariparma contre 2,5 % pour le marché[2].
Au total, le résultat d'exploitation est en nette progression : + 14,3 % par rapport au dernier trimestre 2010 et + 27,0 % par rapport au premier trimestre 2010. La contribution de Cariparma au résultat net part du Groupe s'établit à 41 millions d'euros.

[1] Données 2010

[2] Source ABI Monthly outlook avril 2011.

En Grèce, dans un environnement économique difficile, Emporiki fait preuve de flexibilité et poursuit son plan de redressement. La contribution au produit net bancaire, à 191 millions d'euros résiste, en progression de 2,6 % par rapport au premier trimestre 2010. Les charges demeurent sous strict contrôle : elles baissent de 7,0 % et de 1,9 % respectivement par rapport au premier et au dernier trimestre 2010. Le coefficient d'exploitation est ainsi maintenu sous la moyenne 2010, à 68,4 %.
Le niveau élevé du coût du risque, à 220 millions d'euros, reflète la mise en œuvre de la politique de provisionnement aux standards du Groupe et masque la qualité de la nouvelle production : réduction du volume de passages en douteux et amélioration du taux de couverture hors crédits immobiliers qui s'établit à 64 %. L'amélioration des procédures crédit-recouvrement se poursuit par ailleurs, avec une centralisation de l'octroi de crédit finalisée sur l'ensemble des segments de clientèle et une industrialisation du recouvrement.
La contribution d'Emporiki au résultat net part du Groupe s'établit ce trimestre à – 139 millions d'euros.

3. POLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	1 004	983	+ 2,1 %
Charges d'exploitation	(421)	(429)	(2,0 %)
Résultat brut d'exploitation	583	554	+ 5,2 %
Coût du risque	(318)	(328)	(3,2 %)
Résultat d'exploitation	265	226	+ 17,3 %
Sociétés mises en équivalence	3	3	(3,1 %)
Résultat avant impôts	268	229	+ 16,9 %
Résultat net part du Groupe	160	127	+ 26,4 %

Au premier trimestre 2011, le pôle Services financiers spécialisés a su maintenir des résultats opérationnels élevés qui, conjugués à un coût du risque stabilisé, génèrent une hausse de 26,4 % du résultat net part du Groupe par rapport au premier trimestre 2010.

L'efficacité opérationnelle du pôle continue de se renforcer. Le produit net bancaire, à 1 004 millions d'euros sur le trimestre, progresse de 2,1 % par rapport au premier trimestre 2010, alors que les charges d'exploitation affichent une baisse de 2,0 % sur la même période, malgré la poursuite des investissements au sein du pôle. En conséquence, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 5,2 %, et le coefficient d'exploitation s'établit à 41,9 %, en baisse en 1,7 point sur douze mois.

La stabilisation du coût du risque se confirme, avec un recul de 3,2 % par rapport au premier trimestre 2010. Le coefficient d'intermédiation s'améliore ainsi de 3,4 points pour atteindre 73,6 % au premier trimestre 2011, soit un niveau parmi les plus bas du marché.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 160 millions d'euros pour le premier trimestre 2011.

En crédit à la consommation, l'activité a été soutenue, dans un contexte d'achèvement de la réorganisation du métier (création de CA Consumer Finance et de CALEF), d'octroi responsable de crédits, et de préparation aux changements législatifs à venir en France et en Italie. En France, les encours augmentent de 1,8 % sur l'année, tirés par l'automobile et l'équipement de la maison. A l'international, l'activité ralentit en Italie (baisse de 1,8 % des encours en un an) mais progresse fortement sur les autres marchés où le groupe est présent (dont l'Allemagne) avec une hausse globale de 8,2 % des encours entre le premier trimestre 2010 et le premier trimestre 2011. Le premier trimestre 2011 est par ailleurs marqué par une activité soutenue en Allemagne, notamment grâce au partenariat établi avec Suzuki, et la fermeture d'activités non rentables en Arabie Saoudite et en Hongrie.

L'efficacité opérationnelle continue de s'améliorer alors même que CA Consumer Finance figure déjà parmi les entités les plus rentables de son secteur d'activité. Le coefficient d'exploitation des activités de crédit à la consommation recule de 1,2 point en un an pour s'établir à 39,0 % au premier trimestre 2011. Porté par la hausse de 1,8 % du produit net bancaire et le repli de 1,2 % des charges, le résultat brut d'exploitation augmente de 3,8 % à 524 millions d'euros.

Le coût du risque est stabilisé mais reste à un niveau relativement élevé : il représente 216 points de base sur encours à fin mars 2011.

Au total, le résultat net du crédit à la consommation s'établit à 150 millions d'euros, en hausse de 21,7 % par rapport au premier trimestre 2010.

En crédit-bail et affacturage, le Groupe continue d'afficher de belles performances commerciales : l'activité est en hausse dans chacun des deux métiers et les résultats progressent de manière satisfaisante. La croissance des encours de crédit-bail est de 7,2 % entre le premier trimestre 2010 et le premier trimestre 2011, dont 8,4 % sur la France et malgré le ralentissement des activités sur les marchés italien et grec en raison du contexte macro-économique. En affacturage, le chiffre d'affaires factoré augmente de 19,6 % sur l'année tiré tant par la France (+ 13,2 %) que par l'international (+ 29,5 %). Au total, le résultat d'exploitation, à 37 millions d'euros, progresse de 6,4 % par rapport au premier trimestre 2010, grâce à la hausse de 3,7 % du produit net bancaire et à un coût du risque en légère baisse (-2,6 %). Le résultat net s'établit ainsi à 25 millions d'euros pour le premier trimestre 2011, en hausse de 2,1 % par rapport au premier trimestre 2010.

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

Le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée a fait preuve d'une dynamique d'activité soutenue au premier trimestre 2011, et enregistre une forte hausse des résultats. Les encours gérés progressent de 2,5 % entre mars 2010 et mars 2011, pour atteindre 1 062 milliards d'euros. La collecte nette ressort, pour sa part, à 11,1 milliards d'euros au premier trimestre 2011. Ces performances commerciales solides traduisent la bonne résistance d'Amundi et de Crédit Agricole Assurances dans un environnement peu favorable, marqué par un contexte général de décollecte monétaire et par un recul sensible du marché de l'assurance-vie au cours du trimestre.

En parallèle, le résultat net part du Groupe s'établit à un niveau élevé, progressant de 26,8 % par rapport au premier trimestre 2010. La hausse du produit net bancaire et le contrôle des charges aboutissent à une efficacité opérationnelle renforcée. Le coefficient d'exploitation enregistre ainsi une amélioration de 5,2 points par rapport au premier trimestre 2010, et le résultat brut d'exploitation est en hausse de 23,0 %.

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	1 312	1 183	+ 10,9 %
Charges d'exploitation	(614)	(615)	(0,3 %)
Résultat brut d'exploitation	698	568	+ 23,0 %
Coût du risque	13	(2)	ns
Sociétés mises en équivalence	3	1	ns
Résultat avant impôts	714	564	+ 26,8 %
Résultat net part du Groupe	443	349	+ 26,8 %

En Gestion d'actifs, Amundi réalise des performances commerciales supérieures à celles du marché. La collecte est positive de 3 milliards d'euros, tirée par les institutionnels et l'épargne entreprise. En effet, Amundi confirme ses succès auprès des institutionnels, tant en France (instituts de prévoyance-retraite) qu'à l'international (en Asie et au Moyen-Orient notamment). Les réseaux en France font preuve d'une bonne résistance dans un contexte général de décollecte. En épargne entreprise, les encours s'établissent à 33 milliards d'euros, enregistrant une progression significative de 8 % par rapport à décembre 2010. Compte tenu d'un effet marché positif de 1,3 milliard d'euros, annulé par un effet change défavorable lié notamment à la dépréciation du yen, les actifs sous gestion ressortent à 711,7 milliards d'euros au 31 mars 2011 contre 709,3 milliards un an avant, et 710,3 milliards au 31 décembre 2010. Fruit de la stratégie de développement à l'international, la hausse sur un an des encours distribués hors de France est supérieure à 8 %.

Grâce notamment aux efforts de maîtrise des coûts, le résultat net enregistre une hausse de 23,0 % au premier trimestre 2011 par rapport au premier trimestre 2010, à 129 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,6 point (hors coûts de restructuration au premier trimestre 2010), pour atteindre 53,6 %. Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de de 9,4 % par rapport au premier trimestre 2010.

Les Services financiers aux institutionnels réalisent une activité satisfaisante avec des encours stables malgré la décollecte monétaire. Le bon développement commercial et la reprise des marchés actions sont neutralisés par l'évolution défavorable des marchés obligataires et des fonds monétaires. Ainsi, au 31 mars 2011, les encours en conservation s'élèvent à 2 370 milliards d'euros, en baisse de 1,2 % sur un an, et les encours administrés atteignent 1 143 milliards d'euros, en baisse de 0,8 %.

Le résultat net enregistre une hausse de 10,4 % au premier trimestre 2011 par rapport au premier trimestre 2010. Cette amélioration de la profitabilité provient en premier lieu de la croissance du produit net bancaire, + 3,4 % au premier trimestre 2011, liée notamment à la diversification des revenus (prêts/emprunts de titres notamment). Bien maîtrisées, les charges restent stables. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 70,8 %, parmi les plus bas du marché, et en amélioration de 2,6 points par rapport au premier trimestre 2010.

En Banque privée, le trimestre enregistre une activité dynamique. Les actifs gérés par Crédit Agricole Private Banking et LCL Banque Privée, soit 129,7 milliards d'euros, enregistrent ainsi une hausse de 10,4 % sur un an, dont 7,0 % en France et 13,4 % à l'international. Sur le premier trimestre 2011, la collecte nette ressort à 1,2 milliard d'euros, pénalisée par l'effet change (- 1,8 milliard d'euros) qui compense l'effet marché positif de 1,4 milliard d'euros. L'intégration au 1er janvier de CA Van Moer Courtens, acquis en 2010 au Luxembourg, représente une contribution de 0,7 milliard d'euros.

Pour Crédit Agricole Private Banking, les actifs gérés atteignent ainsi 94,8 milliards d'euros au 31 mars 2011, contre 93,8 milliards au 31 décembre 2010 et 84,8 milliards au 31 mars 2010.

Crédit Agricole Private Banking enregistre une forte hausse de son résultat net, + 23,3 % par rapport au premier trimestre 2010. La hausse du produit net bancaire atteint 15,7 %, et + 8,6 % hors effet change et périmètre. Cette croissance est portée par celle des commissions sur l'ensemble des places de présence. Les charges, contrôlées, progressent de 4,0 % hors effet change et périmètre, aboutissant à une hausse du résultat brut d'exploitation de 22,5 % hors effet change et périmètre.

Dans un contexte de marché défavorable en assurance-vie, le chiffre d'affaires trimestriel du pôle assurances s'établit à 8,0 milliards d'euros en baisse par rapport au premier trimestre 2010 particulièrement élevé.

L'assurance-vie en France est marquée par les craintes liées à la réforme de la fiscalité sur le patrimoine et la concurrence du livret A dont le taux de rémunération est passé à 2,0 % au 1er février 2011. Dans un marché français qui baisse en moyenne de 13 % entre le premier trimestre 2010 et le premier trimestre 2011, le repli du chiffre d'affaires de l'assurance-vie en France se limite à 11 %. Les encours gérés de l'assurance-vie continuent néanmoins de progresser par rapport à décembre 2010 (+ 1 %).

L'assurance dommages en France réalise de très bonnes performances. Le chiffre d'affaires du trimestre progresse de 17 % par rapport au premier trimestre de l'année précédente (9 % à périmètre constant) et s'établit à 915 millions d'euros. Cette croissance, très supérieure à celle du marché, est particulièrement marquée dans le secteur de l'automobile (+ 26 % par rapport à un marché qui progresse de 5 %) et de l'habitation (25 % par rapport à un marché qui progresse de 7 %). Le portefeuille de contrats enregistre également une hausse de 7 % sur un an.

L'activité à l'international (hors assurance emprunteurs) enregistre un ralentissement lié essentiellement au contexte économique et financier difficile au Portugal. La contribution du chiffre d'affaires des autres pays reste néanmoins stable.

En assurance emprunteurs, le succès des partenariats dans la banque de proximité avec LCL en France et Cariparma en Italie dynamise l'activité. Le chiffre d'affaires du trimestre s'établit à 243 millions d'euros.

Au total, le produit net bancaire du pôle assurances s'établit à 556 millions d'euros au premier trimestre 2011, en hausse de 23,4 % par rapport au premier trimestre 2010. Grâce à une maîtrise des charges, le coefficient d'exploitation reste bas (25,4 %) et s'améliore de 4,3 points sur un an. Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 30,9 % sur un an, à 415 millions d'euros et le résultat net du pôle, à 284 millions d'euros, connaît une hausse sensible. Cette progression s'explique à la fois par la hausse des encours en assurance-vie (+ 6 % sur un an) et par la forte baisse de la sinistralité en assurance dommages par rapport à un premier trimestre 2010 marqué par les impacts de la tempête Xynthia pour - 26 millions d'euros.

5. POLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

La Banque de financement et d'investissement affiche un premier trimestre solide en ligne avec le modèle retenu par le métier. Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 330 millions d'euros au premier trimestre 2011 en progression de 25,3 % par rapport au quatrième trimestre 2010 tandis qu'il fait plus que doubler sur un an.

(en millions d'euros)	T1-11	T1-11 Activités pérennes	T1-10 Activités pérennes	Variation T1/T1 Activités pérennes
Produit net bancaire	1 545	1 518	1 463	+ 3,8 %
Charges d'exploitation	(924)	(901)	(804)	+ 12,0 %
Résultat brut d'exploitation	621	617	659	(6,2 %)
Coût du risque	(130)	(73)	(147)	(50,0 %)
Résultat d'exploitation	491	544	512	+ 6,3 %
Sociétés mises en équivalence	34	34	34	(0,6 %)
Résultat net sur autres actifs	3	3	-	ns
Résultat avant impôts	528	581	546	+ 6,4 %
Impôts	(193)	(212)	(154)	+ 37,8 %
Résultat net	335	369	392	(5,9 %)
Résultat net part du Groupe	330	363	379	(4,2 %)
Coefficient d'exploitation	59,8 %	59,3 %	55,0 %	

Les activités pérennes du pôle confirment leur bonne tenue et affichent des revenus en progression. Ainsi, le produit net bancaire (hors effet des couvertures de prêts et de la réévaluation de la dette) enregistre une croissance de 2,1 % par rapport au premier trimestre de 2010 grâce aux revenus de la banque de financement qui se maintiennent à un niveau élevé et au redressement des activités de marché qui retrouvent les niveaux du premier trimestre 2010 qui constituait une référence particulièrement élevée. Les charges, maîtrisées, diminuent de 1,6 % par rapport au quatrième trimestre 2010 avec un coefficient d'exploitation qui reste inférieur à 60 % sur le trimestre. Le coût du risque est, quant à lui, impacté par des dotations aux provisions collectives liées au contexte incertain sur le Moyen-Orient. Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 363 millions d'euros.

Les activités en cours d'arrêt ont, pour leur part, un impact limité sur le trimestre avec une contribution négative au résultat net part du Groupe de 33 millions d'euros (contre - 222 millions d'euros au premier trimestre de l'année 2010).

La banque de financement

Les métiers opérationnels de la banque de financement assurent un socle solide de revenus récurrents. Ainsi, les revenus des financements structurés s'établissent à 400 millions d'euros et se maintiennent à des niveaux comparables à ceux du quatrième trimestre 2010 qui constituait une référence particulièrement élevée. Le Groupe enregistre notamment d'excellentes performances sur les financements maritimes et les activités commerciales liées aux matières premières. Crédit Agricole CIB passe ainsi de la troisième à la seconde place sur les financements de projets zone EMEA[1]. Les activités opérationnelles de la banque commerciale résistent également bien dans un contexte de baisse des marges et de renchérissement du coût de la liquidité. Crédit Agricole CIB occupe ainsi la première place sur les activités de syndication en France, en Europe de l'Ouest et sur la zone EMEA[1]. La gestion active des couvertures de prêts continue, quant à elle, d'en réduire sensiblement l'impact dans les comptes.

[1] Source : Thomson Financial

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	640	651	(1,7 %)
Charges d'exploitation	(222)	(202)	+ 9,9 %
Résultat brut d'exploitation	418	449	(6,9 %)
Coût du risque	(79)	(131)	(39,6 %)
Résultat d'exploitation	339	318	+ 6,7 %
Sociétés mises en équivalence	34	33	+ 3,3 %
Résultat net sur autres actifs	1	-	ns
Résultat avant impôts	374	351	+ 6,6 %
Impôts	(143)	(95)	+ 50,7 %
Résultat net	231	256	(9,7 %)
Résultat net part du Groupe	229	246	(7,0 %)

Le coût du risque est en forte baisse (- 39,6 %, par rapport au premier trimestre 2010) malgré une charge de 79 millions d'euros sur le trimestre liée essentiellement à l'enregistrement de provisions collectives relatives au contexte incertain sur le Moyen-Orient. Le stock de provisions collectives s'établit ainsi à 1,5 milliard d'euros. Le coût du risque sur encours de crédit à la clientèle s'élève à 26 points de base sur le trimestre, contre 45 points de base au premier trimestre de l'année 2010.

Au total, le résultat avant impôts de la banque de financement s'établit ainsi à 374 millions d'euros sur le premier trimestre contre 351 millions d'euros au premier trimestre 2010, en hausse de 6,6 % sur un an.

La banque de marchés et d'investissement

Les revenus des activités de la banque de marchés et d'investissement profitent, dans leur ensemble, de la reprise du dynamisme des marchés. Le produit net bancaire progresse ainsi de 48 % (hors réévaluation de la dette) par rapport au quatrième trimestre 2010 et de 1,4 % par rapport au premier trimestre 2010.

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	878	812	+ 8,1 %
Charges d'exploitation	(679)	(602)	+ 12,7 %
Résultat brut d'exploitation	199	210	(4,8 %)
Coût du risque	6	(16)	ns
Résultat d'exploitation	205	194	+ 5,7 %
Sociétés mises en équivalence	-	1	ns
Résultats nets sur autres actifs	2	-	ns
Résultat avant impôts	207	195	+ 6,0 %
Impôts	(69)	(59)	+ 17,1 %
Résultat net	138	136	+ 1,2 %
Résultat net part du Groupe	134	133	+ 0,9 %

Au premier trimestre 2011, les activités de *Fixed income* affichent des revenus opérationnels en hausse. Cette croissance est tirée par des revenus élevés sur les activités de dérivés de taux, d'excellentes performances sur les activités de dettes et sur

les marchés de crédit avec un dynamisme à la fois sur le primaire (notamment sur les *covered bonds* et les *corporates*) et le secondaire. Les performances de la trésorerie sont également soutenues et bénéficient de la stabilisation des souverains européens sur la période. Au total, le produit net bancaire s'établit à 528 millions d'euros contre 228 millions d'euros au trimestre précédent qui était impacté par une charge de 120 millions d'euros au titre d'un changement de paramètres de valorisation des swaps collatéralisés.

Concernant le pôle Actions, les revenus s'élèvent à 395 millions d'euros, en légère hausse par rapport au trimestre précédent, tirés par le dynamisme des marchés. Les activités de flux sur les dérivés actions et les activités d'*Investment banking* enregistrent ainsi de bonnes performances dans un contexte de marché plus favorable. Crédit Agricole CIB occupe ainsi la première place[1] en tant que Conseil en M&A en France, soit seize places de mieux qu'en 2010. Les activités du courtage bénéficient pour leur part de l'environnement volatil notamment lié au contexte géopolitique en Afrique et au Japon.

L'impact de la réévaluation des émissions structurées en produit net bancaire s'élève à - 45 millions d'euros.

Au global, les revenus des activités pérennes de la banque de marchés et d'investissement s'élèvent à 878 millions d'euros en hausse de 8,1 % par rapport au premier trimestre 2010. Par ailleurs, l'évolution des revenus a été réalisée dans un contexte de prise de risques contenue, la VaR des activités pérennes restant toujours nettement en dessous de sa limite de 35 millions d'euros. Après la prise en compte de la charge d'impôt, le résultat net part du Groupe de la banque de marchés et d'investissement s'établit à 134 millions d'euros, comparable au résultat du premier trimestre 2010.

Activités en cours d'arrêt

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	27	(182)	ns
Charges d'exploitation	(23)	(25)	(8,0 %)
Résultat brut d'exploitation	4	(207)	ns
Coût du risque	(57)	(140)	(59,3 %)
Résultat avant impôts	(53)	(347)	(84,7 %)
Impôts	19	120	(84,2 %)
Résultat net	(34)	(227)	(85,0 %)
Résultat net part du Groupe	(33)	(222)	(85,1 %)

Les activités en cours d'arrêt ont un impact limité sur le trimestre avec des revenus positifs de 27 millions d'euros au premier trimestre 2011.

Les activités de CDO, CLO et ABS contribuent pour - 57 millions d'euros en coût du risque liés essentiellement à l'effet mécanique des entrées en défaut et au renforcement de certaines hypothèses de perte sur les sous-jacents hors résidentiels.

Le comportement et les indicateurs du portefeuille des activités de corrélation continuent d'être conformes au plan de stabilisation mis en place dès 2009. Par ailleurs, l'activité résiduelle des dérivés exotiques actions s'est soldée par des revenus de 14 millions d'euros sur le trimestre.

Au total, le résultat net des activités en cours d'arrêt ressort à - 34 millions d'euros sur le trimestre après une perte de 227 millions d'euros au premier trimestre 2010 et - 93 millions d'euros au quatrième trimestre 2010.

[1] Source : Thomson Financial

6. COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T1-11	T1-10	Variation T1/T1
Produit net bancaire	(318)	(310)	+ 2,1 %
Charges d'exploitation	(210)	(170)	+ 25,0 %
Résultat brut d'exploitation	(528)	(480)	+ 10,1 %
Coût du risque	11	(11)	ns
Résultat d'exploitation	(517)	(491)	+ 5,6 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	7	ns
Résultat net sur autres actifs	(2)	(160)	ns
Résultat avant impôts	(520)	(644)	(19,2 %)
Résultat net part du Groupe	(443)	(550)	(19,6 %)

Au premier trimestre 2011, le produit net bancaire du pôle s'établit à - 318 millions d'euros contre - 310 millions d'euros en 2010. Il intègre des conditions de marché moins favorables, se traduisant d'une part par des coûts de financement en légère hausse (+ 2,5 % par rapport au premier trimestre 2010) et d'autre part par une moindre contribution de la gestion financière. Ces éléments sont partiellement compensés par la hausse du produit net bancaire du *Private equity,* à 34 millions d'euros.

Les charges d'exploitation tiennent compte des projets structurants du Groupe : Evergreen, NICE, et datacenter de Chartres.

Pour mémoire, le résultat net sur autres actifs enregistré au premier trimestre 2010 reflétait l'impact négatif de la cession de 0,8 % de la participation dans Intesa Sanpaolo pour 159 millions d'euros.

Au total, le pôle Compte propre et divers dégage au premier trimestre 2011 un résultat net part du Groupe de - 443 millions d'euros contre - 550 millions d'euros un an plus tôt.

RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

En matière de responsabilité sociale et environnementale, la démarche de progrès initiée et conduite depuis bientôt dix ans au sein du Groupe est validée par le maintien du titre Crédit Agricole S.A. dans les trois principaux indices extrafinanciers : ASPI Eurozone depuis 2004, FTSE4Good depuis 2005 et le Dow Jones Sustainability Index (DJSI) depuis 2008 (DJSI Stoxx depuis 2008 et DJSI World depuis 2009).

En outre, le Crédit Agricole apparaît au 1er rang français (et huitième mondial) du classement 2011 des 100 meilleures entreprises durables, élaboré par la revue canadienne Corporate Knights ; ainsi qu'au 2e rang français (douzième européen) du classement 2011 des 300 entreprises les moins émettrices de gaz à effet de serre, élaboré par l'ONG britannique Environmental Investment Organisation.

Par ailleurs, le groupe Crédit Agricole S.A. a manifesté son engagement sociétal au premier trimestre 2011 :

- d'une part, en affirmant son soutien au professeur Yunus, prix Nobel de la Paix, fondateur de la Grameen Bank et co-fondateur de la Fondation Grameen Crédit Agricole
- d'autre part, en apportant une première tranche d'aide de 800 000 euros à la population japonaise victime du tremblement de terre et du tsunami de mars 2011.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le résultat net part du Groupe du Crédit Agricole s'élève à 1 527 millions d'euros : il s'inscrit en hausse de 60,9 % par rapport au premier trimestre 2010, traduisant à la fois le renforcement de l'efficacité opérationnelle dans la banque de proximité, la dynamique des métiers de collecte et la réduction de l'impact des activités en cours d'arrêt. Par ailleurs, les résultats du premier trimestre 2010 intégraient la cession de 0,8 % de la participation du Groupe dans Intesa Sanpaolo.
Ainsi, au premier trimestre 2011, le produit net bancaire s'établit à 9,0 milliards d'euros, en hausse de 7,7 % sur un an, tandis que les charges progressent de 4,0 % sur la même période. Le résultat brut d'exploitation, à 3,7 milliards d'euros, augmente de 13,4 % sur un an : il intègre 1,7 milliard d'euros au titre des Caisses régionales.
Le coût du risque baisse significativement de 22,1 % par rapport au premier trimestre 2010 mais augmente légèrement par rapport au trimestre précédent, en raison du montant significatif de provisions collectives dotées dans la banque de financement et les Caisses régionales.

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	8 978	8 335	+ 7,7 %
Charges d'exploitation	(5 231)	(5 030)	+ 4,0 %
Résultat brut d'exploitation	3 747	3 305	+ 13,4 %
Coût du risque	(1 200)	(1 541)	(22,1 %)
Résultat d'exploitation	2 547	1 764	+ 44,4 %
Sociétés mises en équivalence	64	89	(28,1 %)
Résultat net sur autres actifs	4	(158)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	(4)	ns
Résultat avant impôt	2 615	1 691	+ 54,6 %
Impôts	(971)	(633)	+ 53,4 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	(4)	4	ns
Résultat net	1 640	1 062	+ 54,4 %
Résultat net part du Groupe	1 527	949	+ 60,9 %

* * *

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le premier trimestre 2011 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

Colette Canciani + 33.1.57.72.38.63

Sébastien Chavane + 33 1.57.72.23.46

Fabienne Heureux + 33 1.43.23.06.38

Marie-Agnès Huguenin + 33 1.43.23.15.99

Aurélie Marboeuf + 33 1.57.72.38.05

Avertissement
Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).
Ces éléments sont issus de 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.

➢ **Supports visuels de présentation des résultats**

Résultats du 1er trimestre 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Mai 2011

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.

SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

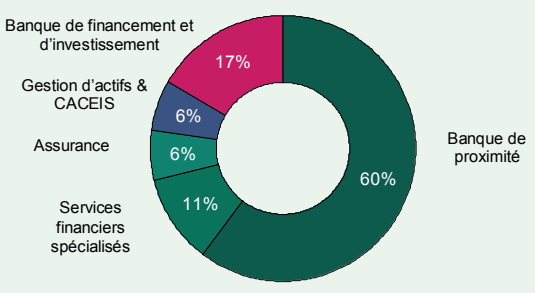
Annexes

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

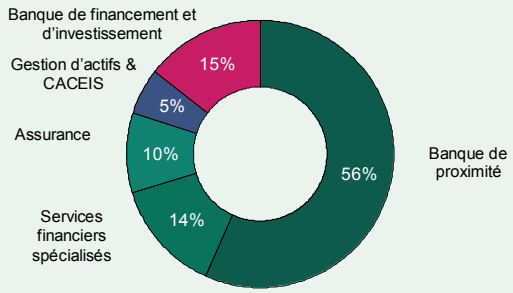
Banque universelle de proximité en Europe

Prépondérance des métiers liés à la banque de proximité

PNB des métiers 9,3 Mds €*



RBE des métiers 4,3 Mds €*



* Hors Compte propre et divers

- **Encours de crédits : 878 Mds €**
- **54 millions de clients**

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

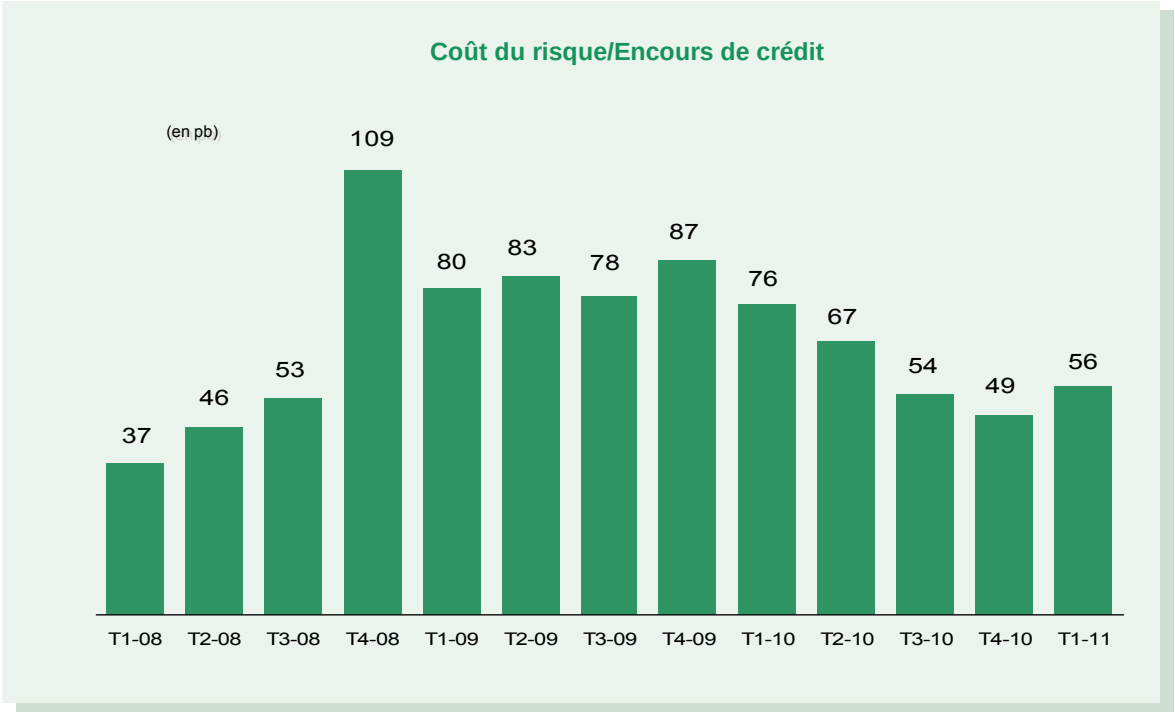
Un excellent trimestre

RNPG à 1,5 Md €, en hausse de 60,9 % T1/T1

- **Un PNB en hausse de 7,7 % T1/T1**
- **Un trimestre sans éléments exceptionnels**
- **Un RBE en hausse de 13,4 % sur un an reflétant :**
  - Le renforcement de l'efficacité opérationnelle dans la banque de proximité
  - La dynamique des métiers de collecte
  - La réduction de l'impact des activités en cours d'arrêt
- **Un coût du risque en baisse significative T1/T1 mais en légère hausse T1/T4 du fait d'une hausse des dotations en provisions collectives pour les Caisses régionales et la BFI**
- **Un résultat particulièrement élevé des Caisses régionales**

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Renforcement des provisions collectives



GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**8 978**	**8 335**	**+ 7,7 %**
Charges d'exploitation	(5 231)	(5 030)	+ 4,0 %
Résultat brut d'exploitation	**3 747**	**3 305**	**+ 13,4 %**
Coût du risque	(1 200)	(1 541)	(22,1 %)
Résultat d'exploitation	**2 547**	**1 764**	**+ 44,4 %**
Sociétés mises en équivalence	64	89	(28,1 %)
Résultat net sur autres actifs	4	(158)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	(4)	ns
Résultat avant impôt	**2 615**	**1 691**	**+ 54,6 %**
Impôts	(971)	(633)	+ 53,4 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	(4)	4	ns
Résultat net	**1 640**	**1 062**	**+ 54,4 %**
Résultat net part du Groupe	**1 527**	**949**	**+ 60,9 %**

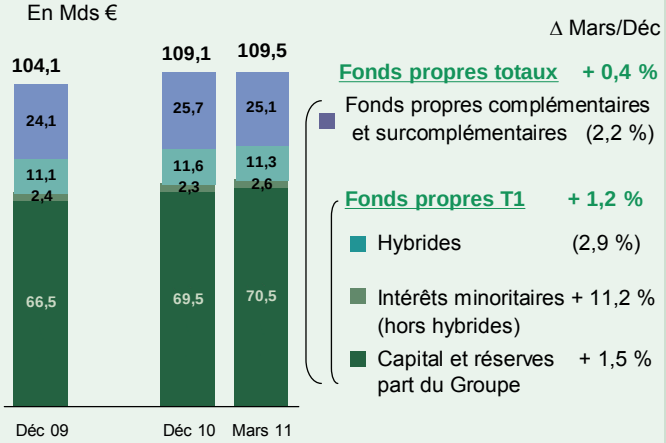
GROUPE CREDIT AGRICOLE

Structure financière

■ Une structure financière très solide

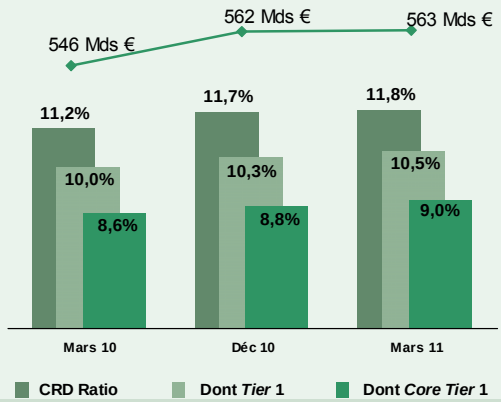
- Des fonds propres *Tier* 1 qui s'élèvent à 58,9 Mds € à fin mars 2011, en hausse de 1,7 % par rapport à fin 2010
- Une croissance maîtrisée des emplois pondérés (+ 0,2 % sur le trimestre)
- Des ratios *Tier* 1 et CRD global en hausse régulière trimestre après trimestre qui s'établissent respectivement à 10,5 % et 11,8 % à fin mars 2011
- Non floorés, les ratios *Tier* 1 et CRD global du Groupe atteindraient respectivement 12,0 % et 13,8 %
- Un ratio *Core Tier* 1 de 9,0 % au 31 mars 2011 ; hors *floor* il s'établirait à 10,3 %

Fonds propres prudentiels*



* Avant déductions

Risques pondérés (Bâle 1 flooré) et Ratio CRD



SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Annexes

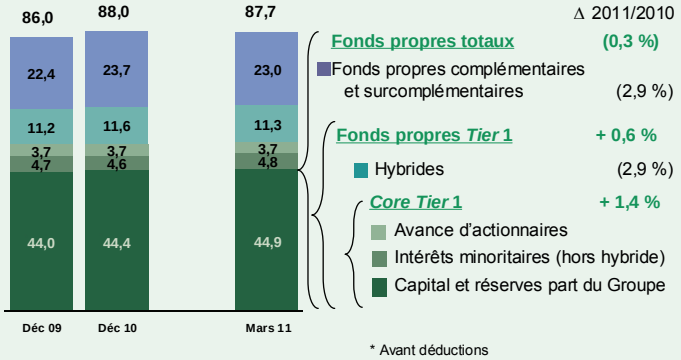
STRUCTURE FINANCIÈRE

Crédit Agricole S.A.

Fonds propres durs renforcés et emplois pondérés maîtrisés

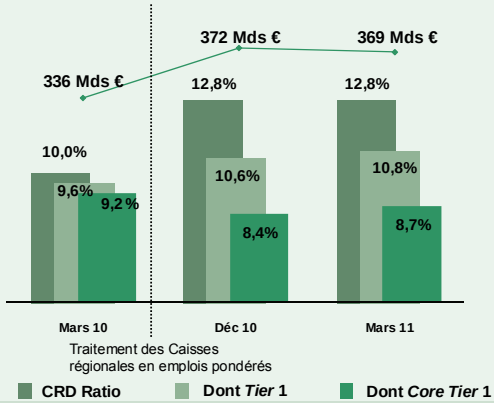
- **Fonds propres *Core Tier* 1 en hausse de 1,4 % par rapport au 31 décembre 2010** sous l'effet de la progression des réserves et des intérêts minoritaires (hors hybride)
- **Léger recul des emplois pondérés (- 0,8 %),** principalement dû à la réduction des risques de marché
- **Ratios solides, intégrant la pondération de la participation des Caisses régionales au dénominateur**
  - Ratio *Core Tier* 1 à 8,7 %, + 30 points de base vs 31 décembre 2010
  - Ratio *Tier* 1 à 10,8 %, + 20 points de base vs 31 décembre 2010

Fonds propres prudentiels*



* Avant déductions

Risques pondérés et ratios de solvabilité

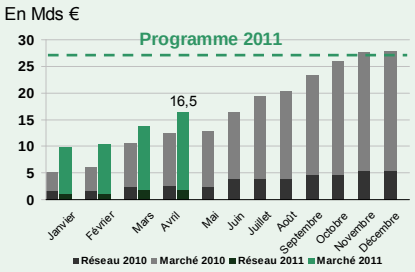


STRUCTURE FINANCIÈRE

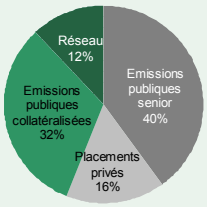
Liquidité

- **Programme 2011 (27 Mds €) réalisé à 61 % fin avril**
  - 65 % réalisés pour la composante marché
  - 41 % réalisés pour la composante réseau
- **Transformation de Crédit Agricole Covered Bonds (CACB) en Crédit Agricole Home Loan SFH (nouveau cadre légal)**
  - Emission inaugurale du programme US 144-A (1,5 Md $ à 3 ans)
- **Mix de refinancements favorable**
  - Coût compétitif
  - Accent mis sur la diversification (produits, devises, investisseurs,…)

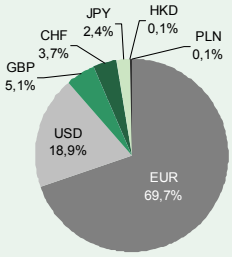
Levées moyen et long terme à fin avril 2011



Ventilation des levées réalisées par segment



Ventilation par devise (*senior unsecured*)



SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Annexes

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

PNB en hausse de 9,2 % T1/T1

- **Produit net bancaire en hausse de 9,2 %* traduisant le dynamisme des métiers**
  - Pas d'effet périmètre ni change notable ce trimestre hormis la première intégration des résultats de Carispezia
- **Un coefficient d'exploitation à 61,8 % en amélioration de 3,7 points par rapport au T1-10**
- **Un coût du risque en baisse de 23,5 % T1/T1 et en hausse T1/T4 traduisant notamment le renforcement des provisions collectives en banque de financement**
- **Une contribution record des Caisses régionales**
- **RNPG à 1,0 Md €, multiplié par 2,1 T1/T1, à partir d'un T1-10 impacté par la cession de 0,8 % dans Intesa Sanpaolo et par le poids des activités en cours d'arrêt**

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T1*
Produit net bancaire	**5 304**	**4 824**	**+ 10,0 %**	**+ 9,2 %**
Charges d'exploitation	(3 276)	(3 162)	+ 3,6 %	+ 2,8 %
Résultat brut d'exploitation	**2 028**	**1 662**	**+ 22,0 %**	**+ 21,3 %**
Coût du risque	(822)	(1 074)	(23,5 %)	
Résultat d'exploitation	**1 206**	**588**	**x 2,1**	
Sociétés mises en équivalence	441	425	+ 3,8 %	
Résultat net sur autres actifs	1	(159)	ns	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	(4)	ns	
Impôts	(520)	(270)	+ 92,6 %	
Résultat net part du Groupe	**1 000**	**470**	**x 2,1**	

* À périmètre et change constants

SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

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

Annexes

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Une performance record au T1

- **Activité clientèle toujours soutenue à partir de bases élevées en 2010**
  - PNB clientèle : + 4,6 % T1/T1
  - PNB clientèle hors EL : + 3,6 % T1/T1
- **Stabilité du coefficient d'exploitation malgré le projet NICE**
  - Hausse des charges de 2,4 % hors NICE T1/T1
  - Coefficient d'exploitation de 50,5 % hors NICE (- 1,3 point T1/T1)
- **Coût du risque en net recul T1/T1 (- 17,1 %) malgré la forte dotation en provisions collectives**
- ⇨ **Contribution au RNPG de 374 m € en hausse de 12,3 % sur un an**
  - Une quote-part de résultats des mises en équivalence inégalée depuis la cotation

En m €	T1-11*	T1-10	Δ T1/T1*
PNB IAS cumulé	**3 565**	**3 398**	**+ 4,9 %**
PNB IAS retraité*	**3 481**	**3 323**	**+ 5,1 %**
Charges d'exploitation	(1 813)	(1 723)	+ 5,6 %
Résultat brut d'exploitation cumulé	**1 668**	**1 600**	**+ 4,6 %**
Coût du risque	(375)	(454)	(17,1 %)
Résultat d'exploitation cumulé	**1 293**	**1 146**	**+ 13,3 %**
Coefficient d'exploitation	**52,1 %**	**51,9 %**	**+ 0,2 pt**

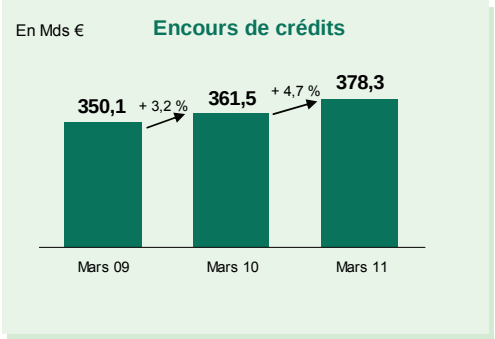
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	**227**	**209**	**+ 10,6 %**
Variation de quote-part dans les réserves	147	124	+ 15,4 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	**374**	**333**	**+ 12,3 %**
Résultat net part du Groupe	**374**	**333**	**+ 12,3 %**

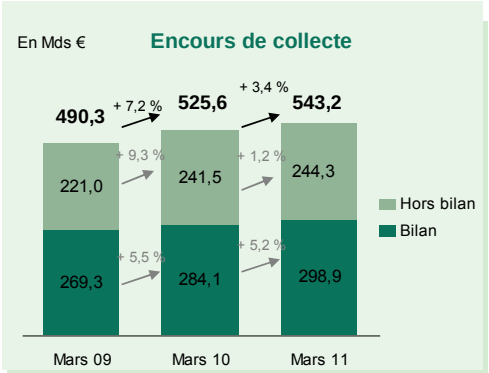
* Contribution consolidée IFRS (retraitée des opérations intragroupe) des 38 Caisses régionales mises en équivalence

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Une activité commerciale soutenue dans la lignée des trimestres précédents

- **Une dynamique commerciale forte reposant sur l'ensemble de la gamme**
  - Ouvertures nettes de 47 000 comptes avec une progression significative sur la clientèle des jeunes (près de 22 000 comptes supplémentaires)
  - Performance toujours soutenue des assurances (nombre de contrats en hausse de 5,3 % sur un an)
  - Comptes services et cartes bancaires en croissance de 1,2 % et 1,0 % sur un an, avec une progression très marquée des cartes Double Action et haut de gamme
- **Des encours de crédits en hausse de 4,7 % sur un an : une croissance solide sur toutes les clientèles**
  - Excellente dynamique des crédits à l'habitat (+ 6,5 %) grâce à la conjoncture de taux très favorable aux acquéreurs
- **Des encours de collecte en croissance de 3,4 % sur un an portés par la collecte bilan et l'assurance-vie**
  - Dynamisme de la collecte bilan (+ 5,2 %) tiré par l'ensemble des compartiments et notamment les DAV (+ 5,5 %) et les Livrets A (19 Mds € d'encours à fin mars sur 5,4 millions de livrets)
  - Ralentissement de la croissance de la collecte hors bilan à + 1,2 % : bonnes performances de l'assurance-vie (+ 5,1 %) contrebalancées par la baisse des valeurs mobilières (- 5,0 %)





BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Bon trimestre

- **Revenus en hausse de 4,2 %* T1/T1** (à méthode constante)
  - Croissance de la marge d'intérêt (+ 7,4 %) liée à l'activité de crédit
  - Forte croissance du nombre de dossiers de crédits habitat et entreprises
- **Frais généraux en baisse de 1,9 %* T1/T1** (à méthode constante) **du fait d'éléments non récurrents**
  - Décalage dans le cadencement des projets informatiques
- **Coût du risque en baisse de 17,3 % T1/T1**
  - Taux de créances douteuses et litigieuses (CDL) sur encours à 2,48%, niveau le plus bas depuis 2009
  - Taux de couverture** des CDL en progression de 2,8 pts sur un an : 75,5 % niveau le plus élevé depuis 2009
- **RNPG du trimestre : 195 m € en hausse de 28,9 % T1/T1**

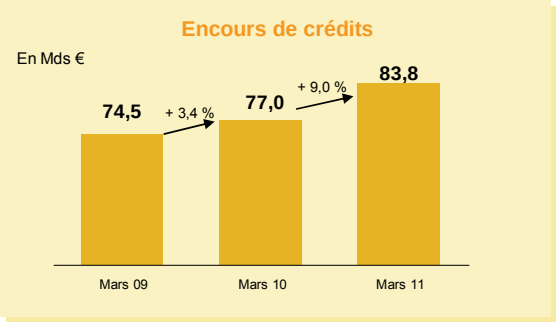
En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1	Δ T1/T1*
Produit net bancaire	**988**	**965**	**+ 2,4 %**	**+ 4,2 %**
Charges d'exploitation	(612)	(641)	(4,6 %)	(1,9 %)
Résultat brut d'exploitation	**376**	**324**	**+ 16,0 %**	**+ 16,0 %**
Coût du risque	(80)	(96)	(17,3 %)	
Résultat d'exploitation	**296**	**228**	**+ 30,1 %**	
Résultat net part du Groupe	**195**	**151**	**+ 28,9 %**	
Coefficient d'exploitation	**61,9 %**	**66,4 %**	**(4,5 pts)**	

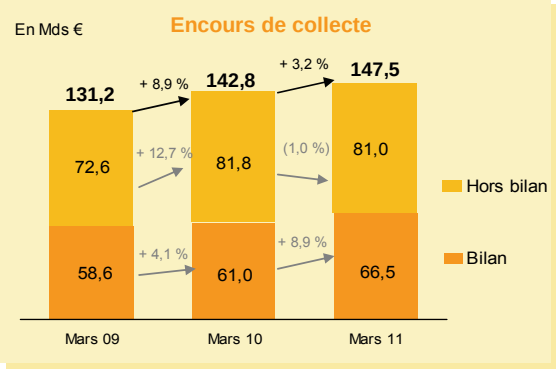
* A partir du T1-11, reclassement de charges en PNB concernant les moyens de paiement
** Y compris provisions collectives

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Lancement du plan Centricité Clients 2013

- **Une offre commerciale innovante et une production dynamique**
  - Lancement du plan Centricité Clients 2013 : offre commerciale enrichie et proche du client
    - Amélioration de l'accueil clients sur les différents canaux de distribution
    - Droit de changer d'avis dans le cadre du contrat de reconnaissance
  - Accélération de la production en assurances dommages (MRH, auto et santé) : + 49 % T1/T1
- **Poursuite de la croissance des encours de crédits : + 9,0 % sur un an**
  - Production de crédits immobiliers 2 fois plus élevée qu'à fin mars 2010
  - Croissance des encours entreprises toujours dynamique : + 5,2 %
- **Amplification de la croissance de collecte bilan : + 8,9 % sur un an**
  - Comptes et dépôts à terme : + 33,7 %
  - Livrets : + 5,7 %





BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

Résultat d'exploitation en hausse de 17,3 % T1/T1, hors Emporiki

- **Première étape de l'intégration du nouveau dispositif italien**
  - Intégration du réseau Carispezia au T1-11
  - Finalisation de l'opération avec intégration des nouvelles agences au T2-11
- **Efficacité opérationnelle renforcée***
  - PNB + 8,5 % T1/T1
  - RBE en hausse T1/T1 de 9,5 % et de près de 11 % hors effet périmètre Carispezia et coûts d'intégration
- **Amélioration du coût du risque***
  - Quasi-stabilité du coût du risque T1/T1
  - Recul de 15,2 % par rapport au T4-10
- **Résultat d'exploitation* en forte augmentation**
  - 120 m € au T1-11
  - + 20,9 % T1/T1 hors effet périmètre Carispezia et coûts d'intégration
- **RNPG du pôle à - 59 m €, y compris Emporiki**

En m €	T1-11 hors Emporiki	T1-10 hors Emporiki	Δ T1/T1 hors Emporiki
Produit net bancaire	**581**	**536**	**+ 8,5 %**
Charges d'exploitation	(364)	(338)	+ 7,9 %
Résultat brut d'exploitation	**217**	**198**	**+ 9,5 %**
Coût du risque	(97)	(96)	+ 1,1 %
Résultat d'exploitation	**120**	**102**	**+ 17,3 %**
Sociétés mises en équivalence	27	46	(40,7 %)
Résultat avant impôts	**147**	**148**	**(0,8 %)**
Résultat net sur activités arrêtées	1	4	ns
Résultat net part du Groupe	**80**	**88**	**(9,1 %)**
Coefficient d'exploitation	**62,7 %**	**63,0 %**	**(0,3 pt)**

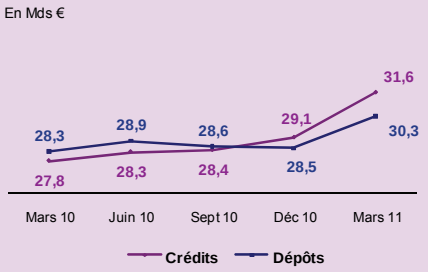
*hors Emporiki

CARIPARMA

Forte hausse du RBE : + 18,7 %

- **Une banque renforcée dans ses territoires grâce à l'intégration de Carispezia**
  - + 123 000 clients***
  - 1er acteur bancaire dans la province de La Spezia (PdM agences 39,7%) et 2e dans la province Massa Carrara (PdM agences 14,2%)
- **Hausse du RBE : + 18,7 % T1/T1**
  - Forte croissance organique :
    - RBE + 20,5 % hors effet périmètre et coûts d'intégration
    - Coefficient d'exploitation à 57,4 % hors effet périmètre et coûts d'intégration
  - Première intégration des résultats de Carispezia
- **Coût du risque maîtrisé**
  - Hausse limitée à + 3,5 % par rapport au T1-10*
  - Recul de 17,5 % sur le dernier trimestre*
  - Taux des contentieux « sofferenze » inférieur au marché (1,4 % pour le Groupe Cariparma vs 2,5 % pour le marché)
- **Résultat d'exploitation en nette progression**
  - + 14,3 % T1/T4
  - + 27,0 % T1/T1

Encours de crédits et de dépôts



En m €	T1-11	T1-10
Contribution PNB	392	337
Contribution RBE	156	131
Coût du risque	(55)	(52)
Contribution RNPG	41	33

Résultat net part du Groupe du Groupe Cariparma en Italie au T1-11 : 60 m €

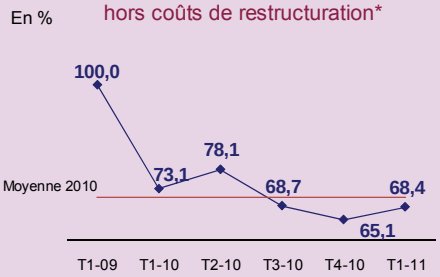
* Hors effet périmètre ** Source ABI Monthly outlook Avril 2011 *** Données 2010

EMPORIKI

Poursuite du redressement dans un contexte économique difficile

- **Adaptation permanente à l'environnement**
  - Résistance du PNB : + 2,6 % T1/T1
  - Contrôle strict des charges
    - Coefficient d'exploitation à 68,4 % maintenu sous la moyenne 2010
    - Charges en baisse T1/T1 (- 7,0 %) et T1/T4 (- 1,9 %)
- **Niveau toujours élevé du coût du risque reflétant la politique de provisionnement aux standards du Groupe et masquant la qualité de la nouvelle production**
  - Réduction du volume de passages en douteux
  - Amélioration constante du taux de couverture hors crédits immobiliers : 64 % à fin mars 2011
- **Amélioration des procédures crédit-recouvrement**
  - Centralisation de l'octroi de crédit finalisée sur l'ensemble des segments de clientèle
  - Industrialisation du recouvrement

Coefficient d'exploitation



En m €	T1-11	T1-10
Contribution PNB	191	186
Contribution RBE	61	46
Coût du risque	(220)	(254)
Contribution RNPG	(139)	(184)

*Les montants de PNB et de charges du T3-10 et du T4-10 intègrent un ajustement technique de consolidation qui n'a pas d'impact sur le RBE (PNB T3-10 = 191 m €, PNB T4-10 = 205 m €)

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Trimestre solide pour l'ensemble des métiers

- **Maintien de solides performances commerciales au sein de chacun des métiers du pôle**
- **RBE en hausse de 5,2 % T1/T1**
  - PNB en hausse de 2,1 % T1/T1
  - Charges en repli de 2,0 % malgré de nouveaux investissements
  - Amélioration de 1,7 point du coefficient d'exploitation à 41,9 %
- **Coût du risque en recul de 3,2 % T1/T1**
- **Coefficient d'intermédiation parmi les plus bas du marché à 73,6 %,** en amélioration de 3,4 points T1/T1 et de 1,8 point en un trimestre
- **RNPG en hausse de 26,4 % T1/T1 à 160 m €**

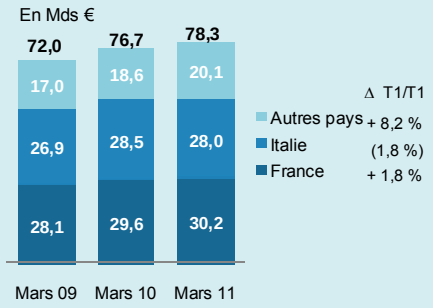
En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**1 004**	**983**	**+ 2,1 %**
Charges d'exploitation	(421)	(429)	(2,0 %)
Résultat brut d'exploitation	**583**	**554**	**+ 5,2 %**
Coût du risque	(318)	(328)	(3,2 %)
Résultat d'exploitation	**265**	**226**	**+ 17,3 %**
Sociétés mises en équivalence	3	3	(3,1 %)
Résultat avant impôts	**268**	**229**	**+ 16,9 %**
Résultat net part du Groupe	**160**	**127**	**+ 26,4 %**
Coefficient d'exploitation	**41,9 %**	**43,6 %**	**(1,7 pt)**

CRÉDIT À LA CONSOMMATION

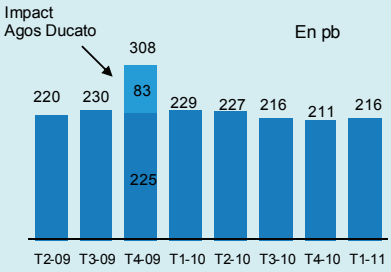
Résultat net en hausse de 21,7 % T1/T1

- **Niveaux d'activité soutenus : PNB + 1,8 % T1/T1**
  - France : hausse de 1,8 % des encours gérés en un an, tirée par l'automobile et l'équipement de la maison
  - International :
    - Activité soutenue en Allemagne, notamment grâce au partenariat avec Suzuki
    - Fermeture d'activités non rentables (Arabie Saoudite, Hongrie)
- **Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle**
  - Baisse des charges
  - Coefficient d'exploitation de 39,0 %, en amélioration de 1,2 point T1/T1
- **Coût du risque stabilisé**
  - Baisse de 3,3 % des dotations de provisions T1/T1
  - Coût du risque sur encours : 216 pb
- **Résultat net de 150 m €, en progression de 21,7 % T1/T1**

Encours gérés



Coût du risque sur encours

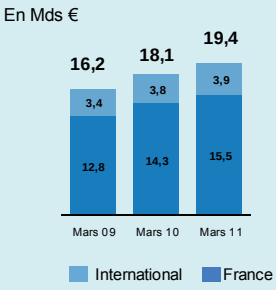


CRÉDIT-BAIL ET AFFACTURAGE

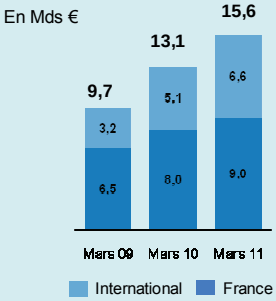
Des performances robustes

- **Activité maintenue et encours en progression**
  - Crédit-bail : maintien d'un bon niveau d'activité (encours + 7,2 % T1/T1) tiré par la France (encours + 8,4 %)
  - Affacturage : forte hausse du chiffre d'affaires factoré, de 19,6 % T1/T1, attribuable tant à la France (+ 13,2 %) qu'à l'international (+ 29,5 %)
- **RBE en hausse de 2,8 % T1/T1** grâce à la hausse de 3,7 % du PNB
- **Coût du risque en légère baisse (- 2,6 %)**
- **Crédit-bail**
  - Maintien de belles performances en France dans le contexte actuel (production + 4,2 % en un an) mais ralentissement des marchés italien et grec
  - Recul de 4,5 % du coût du risque T1/T1 et de 15,6 % T1/T4
- **Affacturage**
  - Hausse de 8,8 % du PNB en un an grâce à de belles performances commerciales
  - Coefficient d'exploitation en amélioration de 4,8 points T1/T1 à 62,7 % et coefficient d'intermédiation en baisse de 4,6 points T1/T1 à 68,2 %

Encours gérés en crédit-bail



Chiffre d'affaires factoré



GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Dynamique d'activité soutenue et forte hausse des résultats

Bonnes performances commerciales

- Encours gérés en hausse de 2,5 % sur un an, à 1 062 Mds €, et collecte nette à 11,1 Mds € pour le T1-11
- Traduisant la bonne résistance d'Amundi et de Crédit Agricole Assurances dans un environnement peu favorable, marqué par un contexte général de décollecte monétaire et par un recul sensible du marché de l'assurance-vie ce trimestre

RNPG à un niveau élevé, en hausse de 26,8 % T1/T1

- PNB en hausse et charges bien contrôlées, globalement stables T1/T1
- Efficacité opérationnelle renforcée, avec un coefficient d'exploitation en amélioration de 5,2 points T1/T1
- RBE en hausse de 23,0 %

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**1 312**	**1 183**	**+ 10,9 %**
Charges d'exploitation	(614)	(615)	(0,3 %)
Résultat brut d'exploitation	**698**	**568**	**+ 23,0 %**
Coût du risque	13	(2)	ns
Résultat d'exploitation	**711**	**566**	**+ 25,7 %**
Sociétés mises en équivalence	3	1	ns
Résultat avant impôts	**714**	**564**	**+ 26,8 %**
Résultat net part du Groupe	**443**	**349**	**+ 26,8 %**
Coefficient d'exploitation	46,8 %	52,0 %	(5,2 pts)

GESTION D'ACTIFS - AMUNDI*

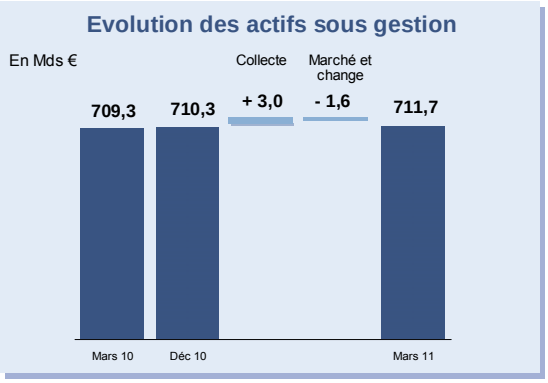
Forte croissance des résultats

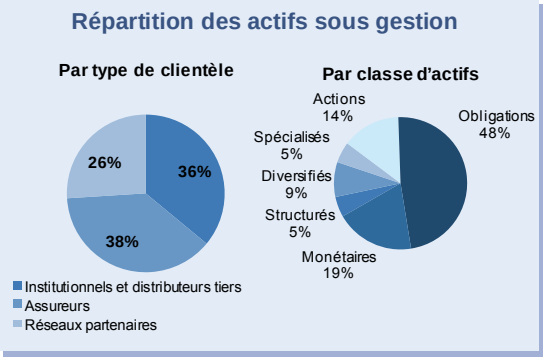
Performances commerciales supérieures à celles du marché

- Collecte positive de 3 Mds €, tirée par les institutionnels et l'épargne entreprise
  - Succès auprès des institutionnels, tant en France (instituts de prévoyance-retraite) qu'à l'international (en Asie et au Moyen-Orient notamment)
  - Bonne résistance des réseaux en France dans un contexte général de décollecte
  - Progression significative sur l'épargne entreprise : encours 33 Mds €, soit + 8 % par rapport à décembre 2010
  - Effet marché positif de 1,3 Md €, annulé par un effet change défavorable lié notamment à la dépréciation du Yen
- Succès de la stratégie à l'international, avec une hausse supérieure à 8 % sur un an des encours distribués hors de France

Maîtrise des coûts et hausse du résultat net de 23,0 % T1/T1

- Amélioration du coefficient d'exploitation de 0,6 point (hors coûts de restructuration au T1 2010), à 53,6 %
- RBE en hausse de 9,4 % T1/T1



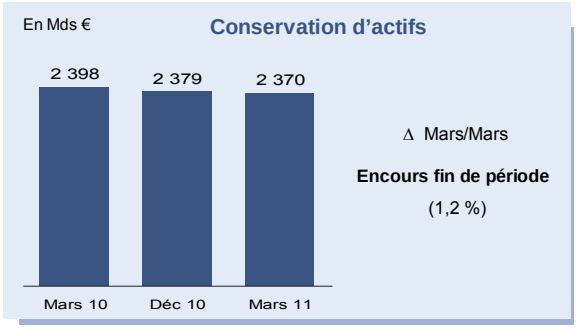


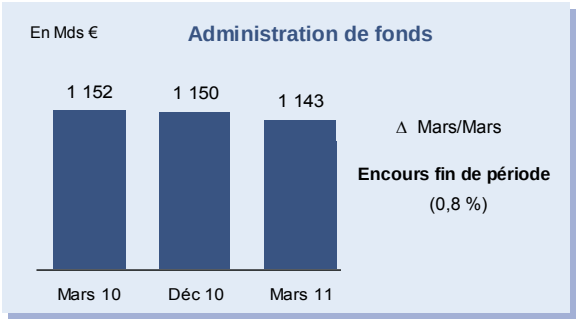
* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT

SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS - CACEIS

Progression du résultat net de 10,4 % T1/T1

- **Activité satisfaisante avec des encours stables malgré la décollecte monétaire**
  - Bon développement commercial et reprise des marchés actions
  - Neutralisés par l'évolution défavorable des marchés obligataires et des fonds monétaires
- **Profitabilité en amélioration**
  - Croissance du PNB de 3,4 % T1/T1, notamment grâce à la diversification des revenus (prêts/emprunts de titres notamment)
  - Bonne maîtrise des charges qui restent stables
  - Efficacité opérationnelle : coefficient d'exploitation de 70,8 % parmi les plus bas du marché, en amélioration de 2,6 points T1/T1

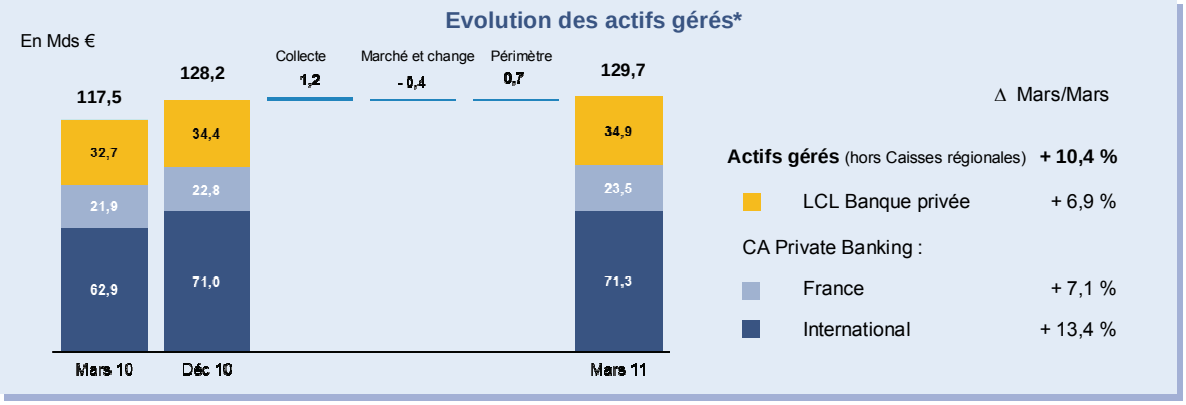




BANQUE PRIVÉE

Activité commerciale toujours dynamique

- **Une activité dynamique**
  - Collecte nette de 1,2 Md € au T1
  - Croissance des actifs gérés pénalisée par l'effet change (-1,8 Md €)
  - Intégration au 1er janvier de CA Van Moer Courtens au Luxembourg (+ 0,7 Md €)
- **CA Private Banking : forte hausse du résultat net, + 23,3 % T1/T1**
  - Hausse de 15,7 % du PNB, + 8,6 % hors effet change et périmètre, portée par la croissance des commissions sur l'ensemble des places
  - Charges contrôlées, en hausse de 4,0 % hors effet change et périmètre
  - RBE en hausse de 22,5 % hors effet change et périmètre



* Encours de Crédit Agricole Private Banking (BGPI, CA Suisse, CA Luxembourg, CFM Monaco, CA Espagne, CA Miami, DTVM Brésil) et de LCL Banque privée

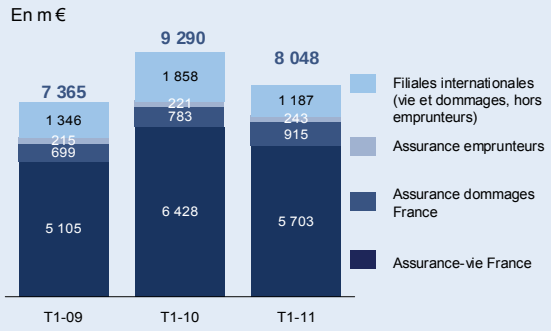
ASSURANCES

Un chiffre d'affaires qui résiste mieux que le marché français

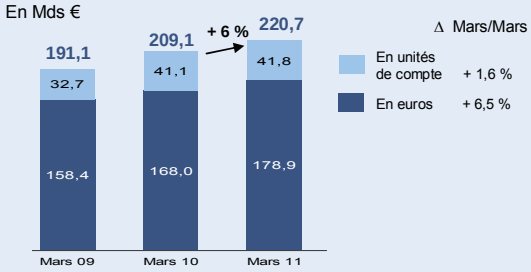
- **Bonne résistance de l'assurance-vie en France**
  - Contexte de marché défavorable (-13 %* T1/T1), marqué par les craintes liées à la réforme de la fiscalité sur le patrimoine et la concurrence du livret A
  - Repli du chiffre d'affaires limité à 11 % par rapport à celui du T1-10 particulièrement élevé
  - Progression des encours de 1 % sur le trimestre
- **Très bonne performance de l'assurance dommage en France**
  - Croissance du chiffre d'affaires de 17 % T1/T1 (9 % à périmètre constant), très supérieure à celle du marché notamment sur l'automobile et l'habitation (respectivement + 26 % et + 25 % versus + 5 % et + 7 % pour le marché*)
  - Poursuite du développement du portefeuille de contrats : + 7 % sur un an
- **Ralentissement de l'activité à l'international**
  - Activité au Portugal freinée par un contexte économique et financier difficile
  - Contribution au chiffre d'affaires qui reste stable dans les autres pays
- **Assurance emprunteurs**
  - Chiffre d'affaires dynamisé par la banque de proximité grâce au succès des partenariats LCL en France et Cariparma en Italie

* Données FFSA

Evolution du chiffre d'affaires trimestriel (format normes françaises)



Evolution des actifs « assurance-vie » gérés

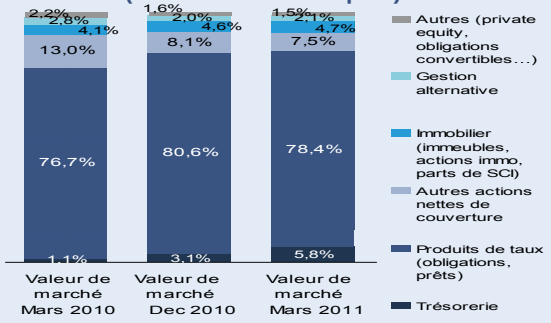


ASSURANCES

Un résultat net de 284 m € au T1-11

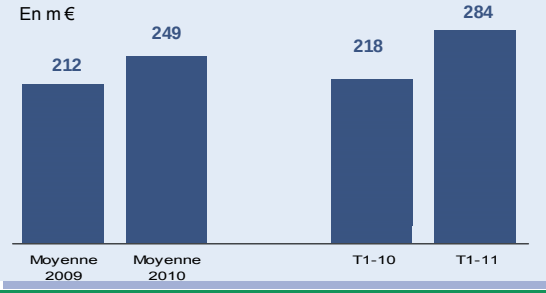
- **Forte croissance du résultat T1/T1**
  - Hausse des encours gérés en assurance-vie (+ 6 %)
  - Forte baisse de la sinistralité en assurance dommage (impact de la tempête Xynthia de 26 m € au T1-10)
- **Des charges d'exploitation maîtrisées**
  - Un coefficient d'exploitation bas (25,4 %) qui s'améliore de 4,3 points par rapport au T1-10
- **Qualité et performance des produits reconnues par la presse**
  - Trophées d'argent Le Revenu pour les produits d'épargne Rouge Corynthe et Floriane
  - Prix de l'innovation Argus pour le produit dommage « Assurance tous mobiles »

Exposition des placements (hors unités de comptes) *



* Périmètre : entités Vie du groupe Crédit Agricole Assurances

Evolution du résultat net trimestriel

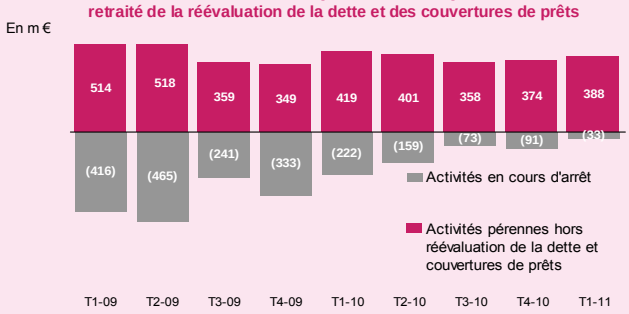


BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Un trimestre solide en ligne avec le modèle retenu pour la BFI

- **Bonne tenue des activités pérennes, dégageant un RNPG de 388 m €* au T1-11**
  - Revenus de la banque de financement qui se maintiennent à un niveau élevé
  - Redressement des activités de marché qui retrouvent les niveaux du T1-10
  - Coût du risque impacté par des provisions collectives sur le Moyen-Orient
- **Impact limité des activités en cours d'arrêt sur le trimestre (- 33 m €)**
- **Bonne maîtrise des charges qui diminuent par rapport au T4-10 de 1,6 %**
  - Le coefficient d'exploitation reste inférieur à 60 % sur le premier trimestre 2011

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



Résultat des activités pérennes

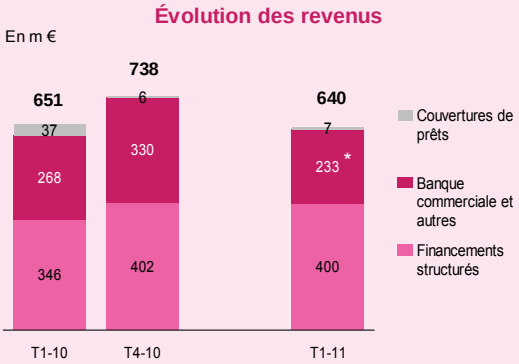
En m €	T1-11	T1-11*	Δ T1*/T1*
Produit net bancaire	**1 518**	**1 556**	**+ 2,1 %**
Charges d'exploitation	(901)	(901)	+ 12,0 %
Résultat brut d'exploitation	**617**	**655**	**(8,9 %)**
Coût du risque	(73)	(73)	(50,0 %)
Résultat net part du Groupe	**363**	**388**	**(7,4 %)**
Coefficient d'exploitation	**59,3 %**	**57,9 %**	

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

BANQUE DE FINANCEMENT

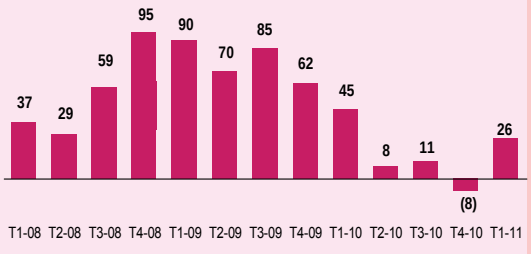
Socle de revenus récurrents des métiers opérationnels

Évolution des revenus



** dont - 31 m € de dépréciation du portefeuille de créances*

Coût du risque
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

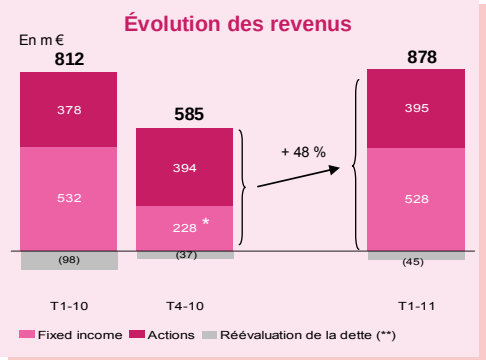


- **Maintien des revenus sur les financements structurés à des niveaux comparables au T4-10, qui constituait une référence particulièrement élevée**
  - Excellentes performances sur les financements maritimes et les activités commerciales liées aux matières premières
    - Crédit Agricole CIB passe de la troisième à la deuxième place sur les financements de projets zone EMEA (1)
- **Bonne résistance des activités opérationnelles de la banque commerciale dans un contexte de baisse des marges et de renchérissement du coût de la liquidité**
  - Accroissement des positions dans la syndication
    - Crédit Agricole CIB occupe la première place sur les activités de syndication en France, en Europe de l'Ouest et sur la zone EMEA (1)
- **Coût du risque à 79 m €**
  - Dotations en provisions collectives liées essentiellement au contexte incertain sur le Moyen-Orient
  - Le stock de provisions collectives s'élève à 1,5 Md € au 31 mars 2011

(1) Source : Thomson Financial

BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT

Reprise nuancée des revenus des activités de marché



- **Pôle *Fixed Income* : revenus opérationnels en hausse**
  - Revenus élevés sur les activités de dérivés de taux
  - Excellent trimestre sur les activités de dettes et marchés de crédit avec un dynamisme sur le primaire (notamment sur les *covered bonds* et les *corporates*) accompagné par une bonne activité sur le secondaire
  - Performance soutenue de la trésorerie qui bénéficie de la stabilisation des souverains européens sur la période
- **Pôle actions : revenus tirés par le dynamisme des marchés**
  - Bonne performance des activités de flux sur les dérivés actions dans un contexte de marché plus favorable
  - Bonne tenue des activités *d'Investment Banking*
    - A ce jour, Crédit Agricole CIB occupe la première place du classement en tant que Conseil en M&A en France, soit seize places de mieux qu'en 2010 (1)
  - Activité du courtage qui bénéficie de l'environnement volatil notamment lié au contexte géopolitique en Afrique et au Japon
- La **VaR** des activités pérennes reste inférieure à sa limite de 35 m €

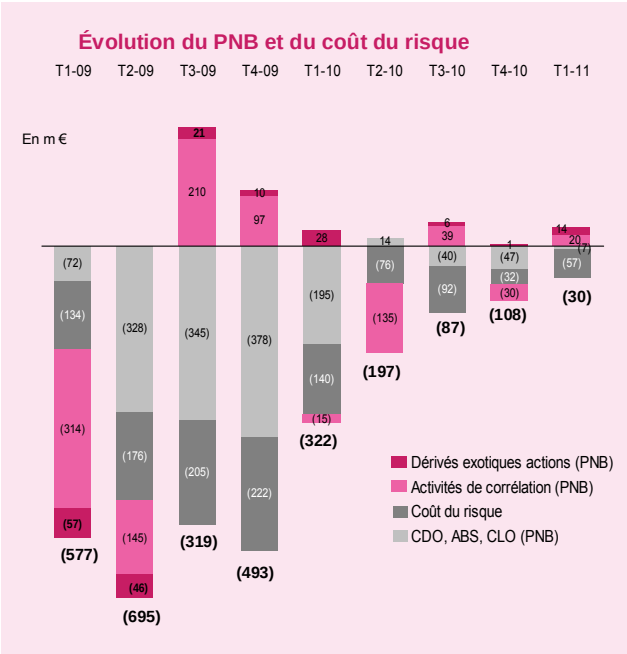
** Pour mémoire, le résultat du T4-10 supporte une charge de 120 m € au titre d'un changement de paramètres de valorisation des swaps collatéralisés*

*** Stock résiduel de la réévaluation de la dette 31/03/2011 : 294 m €*

(1) Source : Thomson Financial

ACTIVITES EN COURS D'ARRET

Impact réduit sur le trimestre



- **CDO, ABS, CLO**
  - Impact de - 57 m € sur le coût du risque dû :
    - à l'effet mécanique des entrées en défaut
    - au renforcement de certaines hypothèses de perte sur des sous-jacents hors résidentiels
- **Activité de corrélation**
  - Comportement et contrôles des risques sur le portefeuille de corrélation conformes au plan de stabilisation
- Contribution positive sur le trimestre des activités résiduelles de **dérivés exotiques actions**

Au T1-11, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1er octobre 08, a entraîné une neutralisation d'un gain avant impôts de 88 m €

Résultats du 1er trimestre 2011

Annexes

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS DU 1er TRIMESTRE 2011

Annexes

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Evolution des fonds propres consolidés

Evolution du risque

Données complémentaires sur les pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales
Banque de proximité en France – LCL
Banque de proximité à l'international
Services financiers spécialisés
Gestion d'actifs, assurances et banque privée
Banque de financement et d'investissement
- annexes du pôle
- informations sensibles selon les recommandations du Financial Stability Board

Compte propre et divers

Bilan consolidé au 31 mars 2011

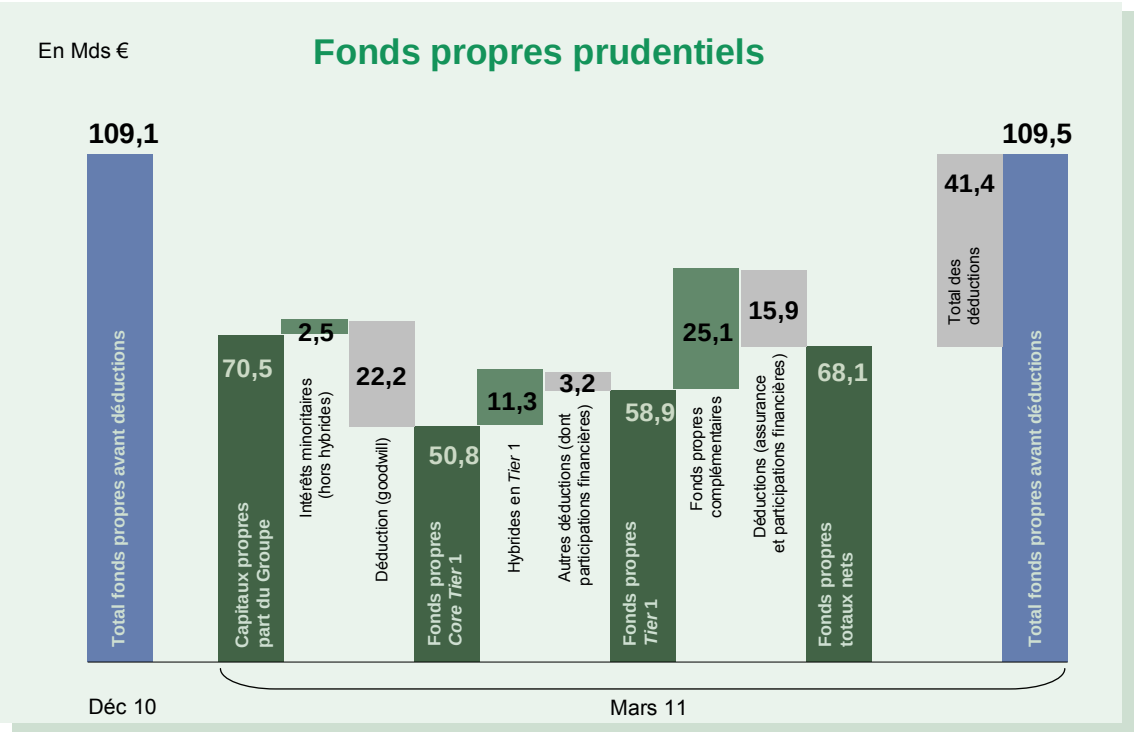
RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé

En m €	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11
Produit net bancaire	-	-	**965**	**988**	**722**	**773**	**983**	**1 004**	**1 183**	**1 312**	**1 463**	**1 518**	**(182)**	**27**	**(310)**	**(318)**	**4 824**	**5 304**
Charges d'exploitation	-	-	(641)	(612)	(478)	(495)	(429)	(421)	(615)	(614)	(804)	(901)	(25)	(23)	(170)	(210)	(3 162)	(3 276)
Résultat brut d'exploitation	-	-	**324**	**376**	**244**	**278**	**554**	**583**	**568**	**698**	**659**	**617**	**(207)**	**4**	**(480)**	**(528)**	**1 662**	**2 028**
Coût du risque	-	-	(96)	(80)	(350)	(318)	(328)	(318)	(2)	13	(147)	(73)	(140)	(57)	(11)	11	(1 074)	(822)
Sociétés mises en équivalence	333	374	-	-	47	28	3	3	1	3	34	34	-	-	7	(1)	425	441
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	3	-	-	(160)	(2)	(159)	1
Variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-
Résultat avant impôts	**333**	**374**	**228**	**296**	**(59)**	**(12)**	**229**	**268**	**564**	**714**	**546**	**581**	**(347)**	**(53)**	**(644)**	**(520)**	**850**	**1 648**
Impôts	-	-	(69)	(91)	(44)	(49)	(86)	(93)	(176)	(225)	(154)	(212)	120	19	139	131	(270)	(520)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	4	(4)
Résultat net	**333**	**374**	**159**	**205**	**(99)**	**(60)**	**143**	**175**	**388**	**489**	**392**	**369**	**(227)**	**(34)**	**(505)**	**(394)**	**584**	**1 124**
Intérêts minoritaires	-	-	8	10	(2)	(1)	16	15	39	46	13	6	(5)	(1)	45	49	114	124
Résultat net part du Groupe	**333**	**374**	**151**	**195**	**(97)**	**(59)**	**127**	**160**	**349**	**443**	**379**	**363**	**(222)**	**(33)**	**(550)**	**(443)**	**470**	**1 000**

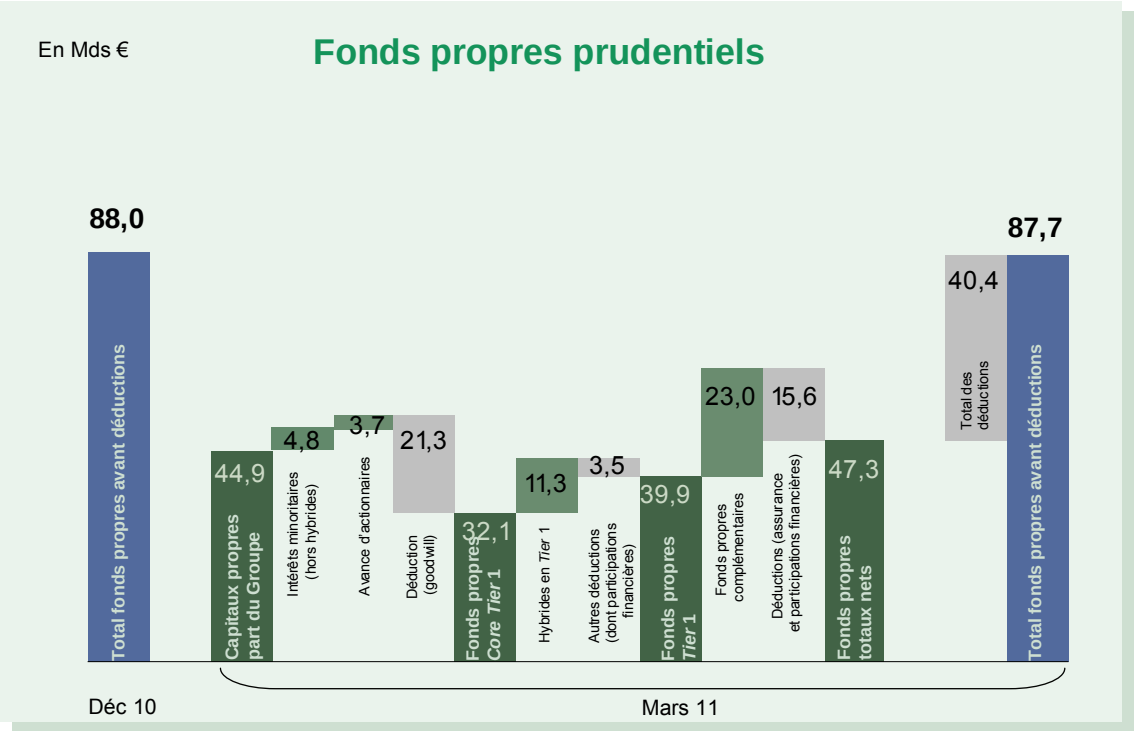
GROUPE CREDIT AGRICOLE

Structure financière



CREDIT AGRICOLE S.A.

Structure financière



ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Mars 10	Déc 10	Mars 11
Risques de crédit	297,7	337,9	335,1
Risques de marché	12,7	9,9	9,7
Risques opérationnels	25,2	23,9	23,9
Total des risques pondérés CRD	**335,6**	**371,7**	**368,7**
Total des risques retenus pour les ratios réglementaires	**335,6**	**371,7**	**368,7**
Core Tier 1	31,0	31,4	32,1
Tier 1	32,3	39,5	39,9
Tier 2	11,9	19,8	19,2
Tier 3	-	-	-
Déductions des Fonds propres des sociétés d'assurance	(10,8)	(11,9)	(11,8)
Total des fonds propres nets	**33,4**	**47,4**	**47,3**
Ratio *Core Tier* 1	**9,2 %**	**8,4 %**	**8,7 %**
Ratio de solvabilité *Tier* 1	**9,6 %**	**10,6 %**	**10,8 %**
Ratio de solvabilité global	**10,0 %**	**12,8 %**	**12,8 %**

ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Mars 10	Déc 10	Mars 11	en %
SAS Rue La Boétie	1 279 595 454	1 341 644 802	1 341 644 802	55,9 %
Titres d'auto-contrôle*	10 457 864	9 324 639	2 802 927	0,1 %
Employés (FCPE, PEE)	105 320 043	110 342 259	107 204 957	4,5 %
Public	924 206 576	940 348 591	950 007 605	39,5 %
Total des titres émis	**2 319 579 937**	**2 401 660 291**	**2 401 660 291**	**100 %**
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par action	2 298 365 754	2 340 110 360	2 385 087 708	
Résultat net part du Groupe	470 m €	1 263 m €	1 000 m €	
Résultat net par action	**0,20 €**	**0,54 €**	**0,42 €**	

* 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

ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	**Total**	Dettes subordonnées
31 décembre 2010	**45 667**	**6 482**	**52 149**	**38 486**
Augmentation de capital	-	-	**-**	
Dividendes versés en 2011	-	(212)	**(212)**	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	**-**	
Effets des acquisitions /cessions sur les minoritaires	14	(33)	**(19)**	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(236)	(138)	**(374)**	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(16)	-	**(16)**	
Autres	50	122	**172**	
Résultat de la période	1 000	124	**1 124**	
31 mars 2011	**46 479**	**6 345**	**52 824**	**37 222**

ÉVOLUTION 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 BPI, les SFS et la BFI :** 7 % des emplois pondérés majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
  - **Pour la gestion d'actifs et la banque privée :** le maximum entre 7 % des emplois pondérés et 3 mois de charges d'exploitation, majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
  - **Pour l'assurance :** 100 % de la marge de solvabilité

En Mds €	Mars 10	Déc 10	Mars 11
Banque de proximité en France	**5,5**	**6,1**	**6,2**
- Caisses régionales	*3,0*	*3,5*	*3,5*
- LCL	*2,5*	*2,6*	*2,7*
Banque de proximité à l'international	**5,2**	**5,0**	**5,1**
Services financiers spécialisés	**3,9**	**4,1**	**4,1**
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	**9,5**	**9,7**	**9,8**
Banque de financement et d'investissement	**10,2**	**9,2**	**8,8**
- Banque de marché et d'investissement	*3,8*	*3,1*	*3,0*
- Banque de financement	*6,4*	*6,1*	*5,8*

ÉVOLUTION DU RISQUE

Risques pondérés par métier

En Mds €	Mars 10	Déc 10	Mars 11
Banque de proximité en France	**78,7**	**86,9**	**89,2**
- Caisses régionales	*42,7**	*49,3*	*50,9*
- LCL	*35,9*	*37,6*	*38,3*
Banque de proximité à l'international	**60,7**	**59,6**	**61,3**
Services financiers spécialisés	**55,4**	**58,2**	**57,6**
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	**17,3**	**14,8**	**15,0**
Banque de financement et d'investissement	**138,7**	**123,9**	**117,9**
- Banque de marché et d'investissement	*54,3*	*44,7*	*42,9*
- Banque de financement	*84,4*	*79,2*	*75,0*

* 25 % des risques pondérés totaux des Caisses régionales

ÉVOLUTION DU RISQUE

Evolution des encours du risque de crédit

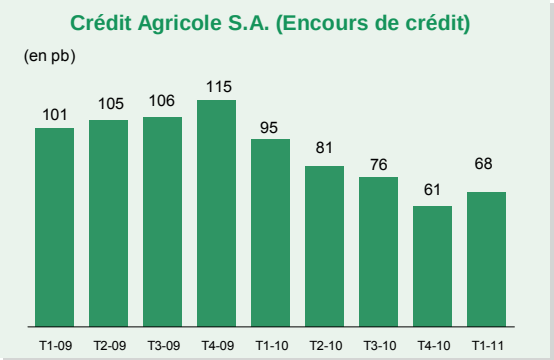
Groupe Crédit Agricole S.A.			
En m €	Mars 10	Déc 10	Mars 11
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	476 394	481 125	495 314
dont créances dépréciées	18 591	20 918	21 562
Dépréciations constituées (1)	12 644	13 768	14 114
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,9 %	4,3 %	4,4 %
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	48,7 %	50,3 %	50,1 %
Dépréciations constituées / créances dépréciées	68,0 %	65,8 %	65,5 %

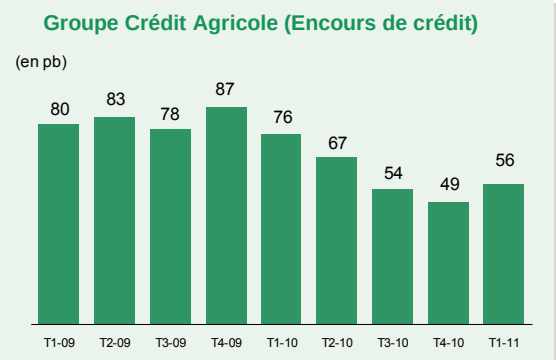
Caisses régionales (données sociales cumulées - normes françaises)			
En m €	Mars 10	Déc 10	Mars 11
Encours bruts de créances clientèle	358 988	372 925	375 969
dont créances dépréciées	8 965	9 058	9 177
Dépréciations constituées (1)	9 296	9 733	9 974
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5 %	2,4 %	2,4 %
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	67,2 %	68,1 %	67,9 %
Dépréciations constituées / créances dépréciées	103,7 %	107,5 %	108,7 %

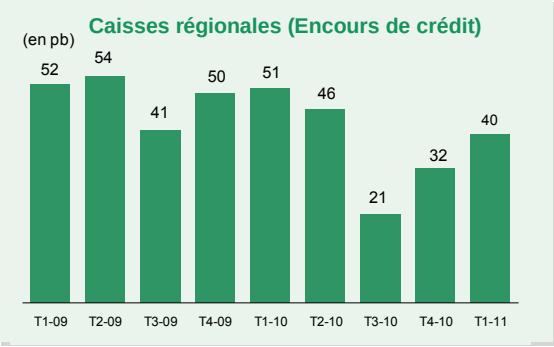
NB : en principal et hors opérations de location financement avec la clientèle
(1) Y compris dépréciations collectives

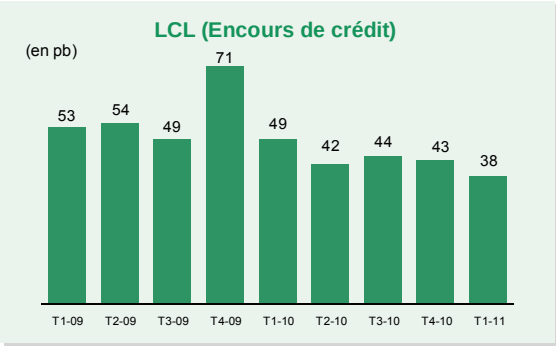
ÉVOLUTION DU RISQUE

Coût du risque sur encours de crédit



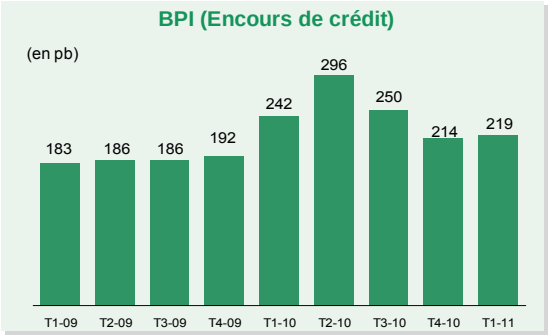


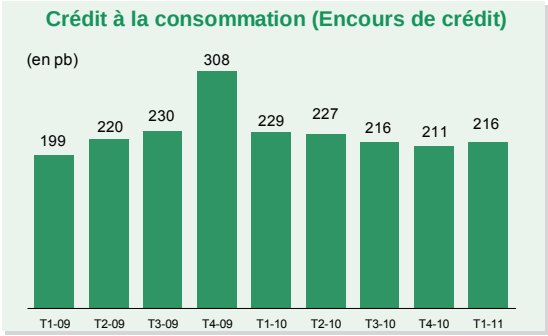


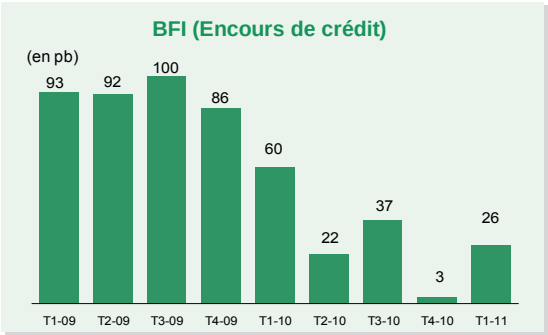


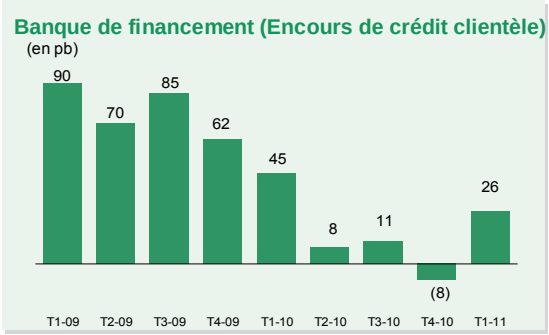
ÉVOLUTION DU RISQUE

Coût du risque sur encours de crédit



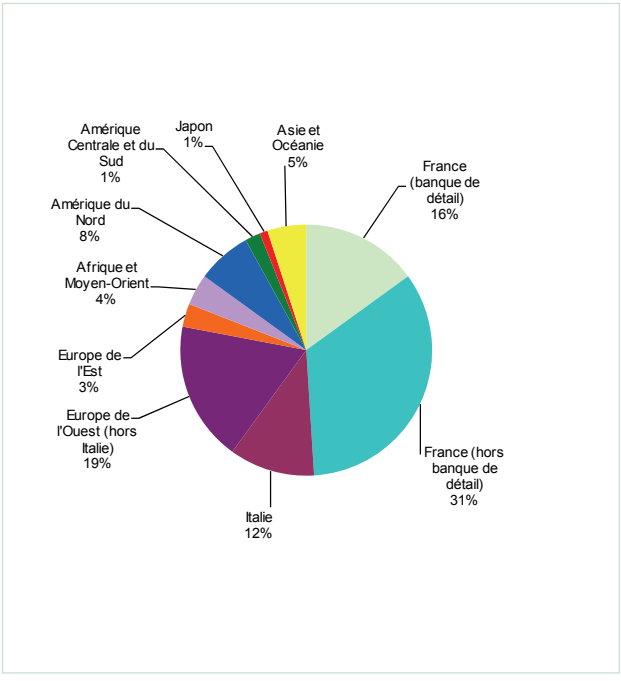


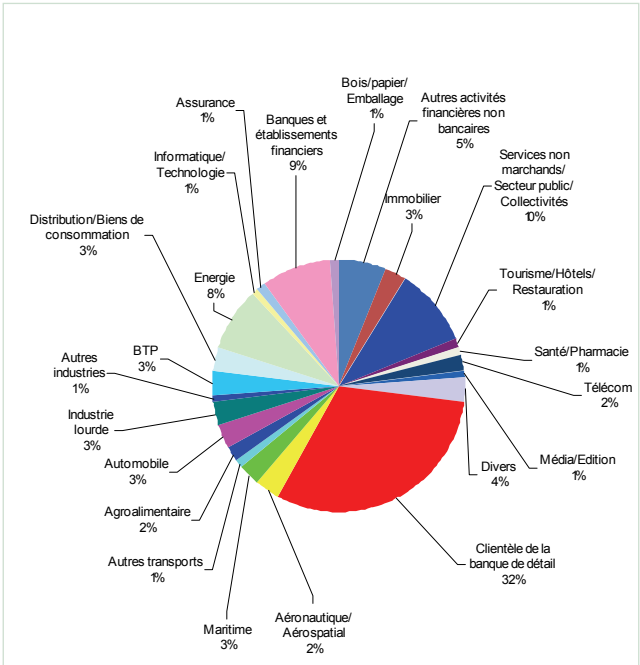




ÉVOLUTION DU RISQUE

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





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 entre les différentes entités du groupe
- VaR (99 % - 1 jour) au 31 mars 2011 : 17 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A.
  La VaR de Crédit Agricole CIB s'élève à 16 m €

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

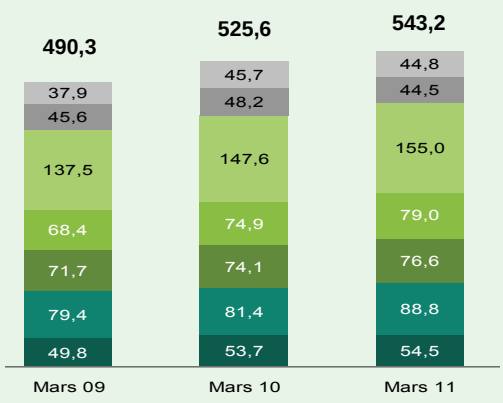
En m €	VaR (99 % - 1 jour) 1er janvier 2011 au 31 mars 2011				31 décembre 2010
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 mars 2011	
Taux	8	14	11	**13**	10
Crédit	9	13	10	**9**	13
Change	3	7	4	**4**	4
Actions	2	10	4	**4**	3
Matières premières	2	4	3	**2**	2
VaR mutualisée du groupe Crédit Agricole S.A.	**16**	**24**	**20**	**17**	**21**

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Encours de collecte

Encours de collecte*

En Mds €



	Δ Mars/Mars
Total	**+ 3,4 %**
Titres	(2,0 %)
OPCVM et SCPI	(7,8 %)
Assurance-vie	+ 5,1 %
Dépôts à vue	+ 5,5 %
Epargne-logement	+ 3,3 %
Livrets	+ 9,1 %
Comptes et dépôts à terme	+ 1,5 %

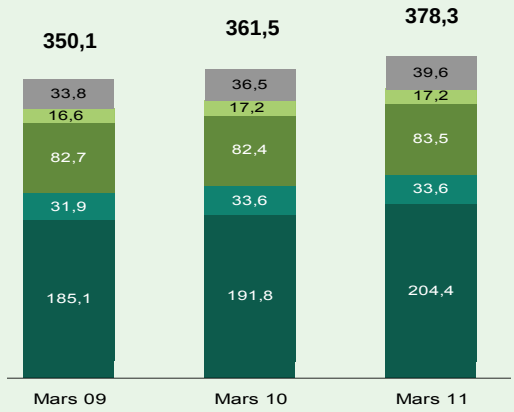
* Encours hors placements de la clientèle financière

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Encours de crédit

Encours de crédit

En Mds €



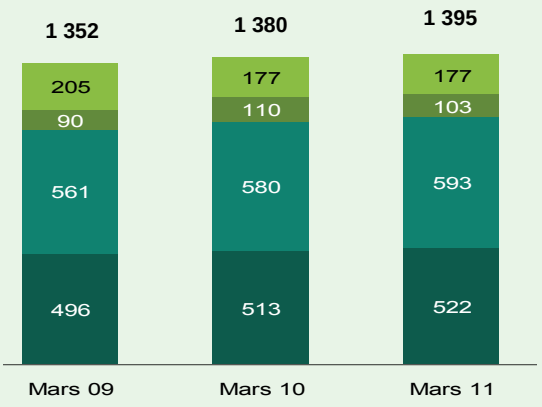
	Δ Mars/Mars
Total	**+ 4,7 %**
Collectivités locales	+ 8,5 %
Consommation	+ 0,0 %
Entreprises et Professionnels	+ 1,3 %
Agriculture	+ 0,2 %
Habitat	+ 6,5 %

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Evolution des commissions clientèle

Evolution des commissions clientèle

En m €



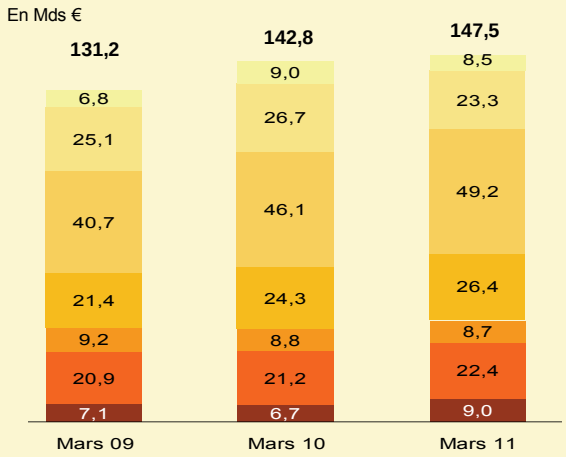
	Δ Mars/Mars
Total	**+ 1,0 %**
Services et autres opérations bancaires*	(0,4 %)
Valeurs mobilières	(6,0 %)
Assurances	+ 2,2 %
Gestion de comptes et moyens de paiement	+ 1,7 %

* Y compris le reclassement de commissions de crédit en MIG

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

Encours de collecte

Encours de collecte

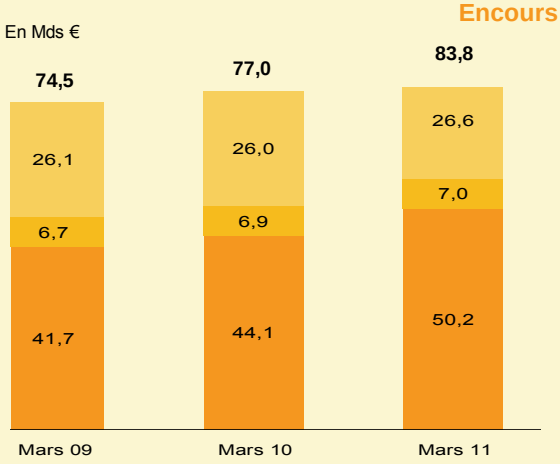


	Δ Mars/Mars
Total	**+ 3,2 %**
Titres	(4,9 %)
OPCVM	(12,9 %)
Assurance-vie	+ 6,7 %
Dépôts à vue	+ 8,5 %
Epargne logement	(1,5 %)
Livrets	+ 5,7 %
Comptes et dépôts à terme	+ 33,7 %

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

Encours de crédit

Encours de crédit



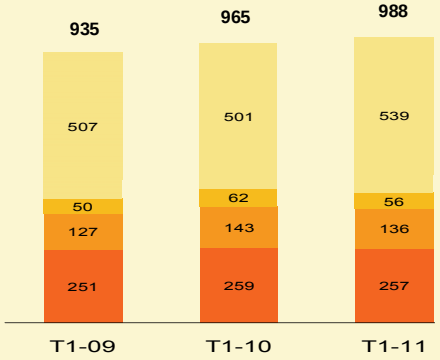
	Δ Mars/Mars
Total	**+ 9,0 %**
Entreprises et Professionnels	+ 2,4 %
Consommation	+ 2,6 %
Habitat	+ 13,8 %

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Produit net bancaire

En m €

Produit net bancaire



	Δ T1/T1
Total	**+ 2,4 %***
Marge d'intérêt	+ 7,4 %
Commissions	**(3,1 %)***
Gestion mobilière	(10,0 %)
Assurance	(4,6 %)
Gestion de comptes services et moyens de paiement	(0,7 %)*

* A partir du T1-11, reclassement de charges en PNB concernant les moyens de paiement

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

Résultat global de la Banque de proximité à l'international

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1 / T1
Produit net bancaire	**773**	**722**	**+ 7,0 %**
Charges d'exploitation	(495)	(478)	+ 3,6 %
Résultat brut d'exploitation	**278**	**244**	**+ 13,7 %**
Coût du risque	(318)	(350)	(9,3%)
Résultat d'exploitation	**(40)**	**(106)**	**(62,2 %)**
Sociétés mises en équivalence	28	47	(40,7 %)
Résultat net sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôts	**(12)**	**(59)**	**(79,5 %)**
Résultat net sur activités arrêtées	1	4	ns
Résultat net part du Groupe	**(59)**	**(97)**	**(38,5 %)**
Coefficient d'exploitation	**64,1 %**	**66,2%**	**(2,1 pts)**

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Données clés du crédit à la consommation

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**859**	**844**	**+ 1,8 %**
Charges d'exploitation	(335)	(339)	(1,2 %)
Résultat brut d'exploitation	**524**	**505**	**+ 3,8 %**
Coût du risque	(296)	(305)	(3,3 %)
Résultat d'exploitation	**228**	**200**	**+ 14,6 %**
Sociétés mises en équivalence	3	2	+ 47,6 %
Résultat net sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôts	**231**	**202**	**+ 14,8 %**
Impôts	(81)	(78)	+ 3,8 %
Résultat net	**150**	**124**	**+ 21,7 %**

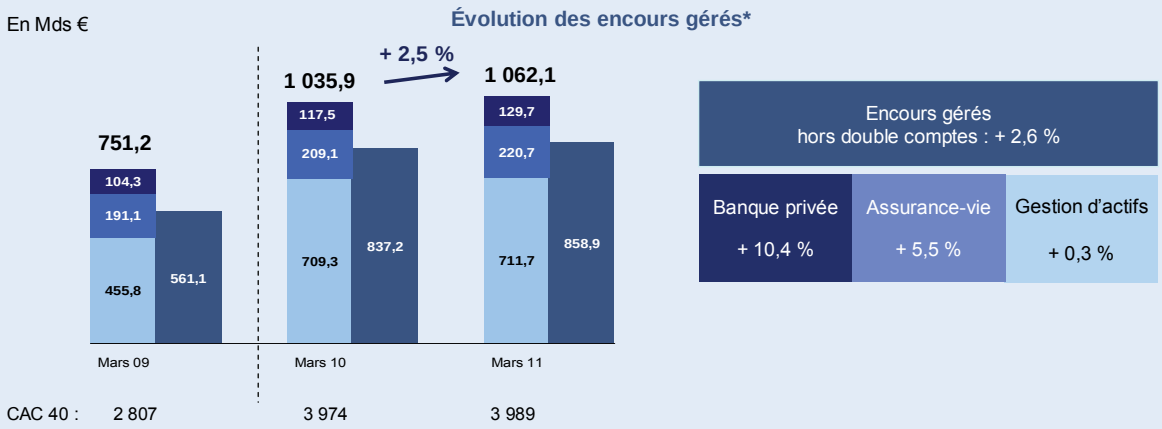
SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Données clés du crédit-bail et de l'affacturage

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**145**	**140**	**+ 3,7 %**
Charges d'exploitation	(86)	(83)	+ 4,4 %
Résultat brut d'exploitation	**59**	**57**	**+ 2,8 %**
Coût du risque	(22)	(23)	(2,6 %)
Résultat d'exploitation	**37**	**34**	**+ 6,4 %**
Sociétés mises en équivalence	-	1	ns
Impôts	(12)	(11)	+ 5,3 %
Résultat net	**25**	**24**	**+ 2,1 %**

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Évolution des encours gérés



* Gestion d'actifs : correspondant à CAAM (y compris l'activité Gestion d'actifs de la BFT) jusqu'au 31/12/2009 ; Amundi (y compris BFT) ensuite

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés de la gestion d'actifs : Amundi *

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**377**	**384**	**(1,8 %)**
Charges d'exploitation	(202)	(224)	(9,9 %)
Résultat brut d'exploitation	**175**	**160**	**+ 9,4 %**
Coût du risque	14	-	ns
Résultat d'exploitation	**189**	**160**	**+ 18,4 %**
Sociétés mises en équivalence	3	-	ns
Résultat net sur autres actifs	-	(3)	ns
Résultat avant impôts	**192**	**157**	**+ 22,9 %**
Impôts	(63)	(51)	+ 22,7 %
Résultat net	**129**	**106**	**+ 23,0 %**
Coefficient d'exploitation**	**53,6 %**	**54,2 %**	**(0,6 pt)**

* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT
** Hors coûts de restructuration, 16 m € au T1-10

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés des services financiers aux institutionnels

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**203**	**197**	**+ 3,4 %**
Charges d'exploitation	(144)	(145)	(0,1 %)
Résultat brut d'exploitation	**59**	**52**	**+ 13,2 %**
Coût du risque	1	(2)	ns
Résultat avant impôts	**60**	**50**	**+ 18,9 %**
Impôts	(22)	(16)	+ 38,9 %
Résultat net	**38**	**34**	**+ 10,4 %**
Coefficient d'exploitation	**70,8 %**	**73,4 %**	**(2,6 pts)**

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés de la banque privée : Crédit Agricole Private Banking *

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1	ΔT1/T1 Hors effet périmètre et change
Produit net bancaire	**175**	**151**	**+ 15,7 %**	**+ 8,6 %**
Charges d'exploitation	(127)	(113)	+ 11,6 %	+ 4,0 %
Résultat brut d'exploitation	**48**	**38**	**+ 28,0 %**	**+ 22,5 %**
Coût du risque	(1)	-	ns	
Résultat d'exploitation	**47**	**38**	**+ 26,4 %**	
Résultat net sur autres actifs	-	-	ns	
Résultat avant impôts	**47**	**38**	**+ 24,4 %**	
Impôts	(9)	(7)	+ 29,2 %	
Résultat net	**38**	**31**	**+ 23,3 %**	

* Crédit Agricole Private Banking : BGPI, CA Suisse, CA Luxembourg, CFM Monaco, CA Espagne, CA Miami, DTVM Brésil – Hors LCL Banque privée

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Données clés des assurances

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**556**	**451**	**+ 23,4 %**
Charges d'exploitation	(141)	(134)	+ 5,5 %
Résultat brut d'exploitation	**415**	**317**	**+ 30,9 %**
Coût du risque	-	1	ns
Résultat d'exploitation	**415**	**318**	**+ 30,4 %**
Sociétés mises en équivalence	-	1	ns
Résultat avant impôts	**415**	**319**	**+ 30,2 %**
Impôts	(131)	(101)	+ 30,0 %
Résultat net	**284**	**218**	**+ 30,3 %**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats de la banque de financement

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**640**	**651**	**(1,7 %)**
Charges d'exploitation	(222)	(202)	+ 9,9 %
Résultat brut d'exploitation	**418**	**449**	**(6,9 %)**
Coût du risque	(79)	(131)	(39,6 %)
Résultat d'exploitation	**339**	**318**	**+ 6,7 %**
Sociétés mises en équivalence	34	33	+ 3,3 %
Résultat net sur autres actifs	1	-	ns
Résultat avant impôts	**374**	**351**	**+ 6,6 %**
Impôts	(143)	(95)	+ 50,7 %
Résultat net	**231**	**256**	**(9,7 %)**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats de la banque de marchés et d'investissement

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**878**	**812**	**+ 8,1 %**
Charges d'exploitation	(679)	(602)	+ 12,7 %
Résultat brut d'exploitation	**199**	**210**	**(4,8 %)**
Coût du risque	6	(16)	ns
Résultat d'exploitation	**205**	**194**	**+ 5,7 %**
Sociétés mises en équivalence	-	1	ns
Résultat net sur autres actifs	2	-	ns
Résultat avant impôts	**207**	**195**	**+ 6,0 %**
Impôts	(69)	(59)	+ 17,1 %
Résultat net	**138**	**136**	**+ 1,2 %**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultats des activités en cours d'arrêt

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**27**	**(182)**	**ns**
Charges d'exploitation	(23)	(25)	(8,0 %)
Résultat brut d'exploitation	**4**	**(207)**	**ns**
Coût du risque	(57)	(140)	(59,3 %)
Résultat avant impôts	**(53)**	**(347)**	**(84,7 %)**
Impôts	19	120	(84,2 %)
Résultat net	**(34)**	**(227)**	**(85,0 %)**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Mandats significatifs

Banque de marché et d'investissement

MARCH 2011 – IPIC
INTERNATIONAL PETROLEUM INVESTMENT CO
EUR 1,250,000,000
4.875% Notes Due 2016
EUR 1,250,000,000
5.875% Notes Due 2021
GBP 550,000,000
6.875% Notes Due 2026
Joint Bookrunner

FEBRUARY 2011 – Agence France Trésor
REPUBLIC OF FRANCE
EUR 3,000,000,000
1.85% Euro Zone Inflation Linked Notes Due 2027
Joint Bookrunner

MARCH 2011 – eAccess
E ACCESS LTD.
EUR 200,000,000
8.375% Notes Due 2018
USD 420,000,000
8.25% Notes Due 2018
Joint Bookrunner

MARCH 2011 – FIAT INDUSTRIAL
FIAT INDUSTRIAL FINANCE
EUR 1,000,000,000
5.25% Senior Unsecured Notes Due 2015
EUR 1,200,000,000
6.25% Senior Unsecured Notes Due 2018
Joint Bookrunner

MARCH 2011
CORPORATE
EUR 3,100,000,000
3 Months Restructuring Accrual
EURUSD

BVLGARI
EUR 3,676,000, 000
Acquisition of Bulgari Spa
Advisor to LVMH

Métiers de financement

Russia / Germany – February 2011 – Nord Stream
NORD STREAM 2
EUR 2,500,000,000
Project Finance Facilities
MLA & Commercial Facility Agent

Germany – March 2011 – Continental
CONTINENTAL
EUR 6,000,000,000
Term Loan and Revolving Credit Facility
MLA & Bookrunner

Italy – March 2011 – Ferrovie
FERROVIE DELLO STATO
EUR 1,500,000,000
Revolving Credit Facility
MLA & Bookrunner

Hong Kong – March 2011 – Hongkong International Terminals
HONGKONG INTERNATIONAL TERMINALS LIMITED
USD 3,000,000,000
Syndicated Term Loan Facility
MLA & Bookrunner

Kuwait – March 2011 – zain
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY K.S.C.
USD 1,300,000,000
Term Loan Facility
Revolving Credit Facility
MLA & Bookrunner
Facility Agent

Résultats du 1er trimestre 2011

Expositions sensibles selon les recommandations du Financial Stability Board

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition brute	**1 009**	**925**	**301**	**287**	**198**	**185**
Décote	(344)	(308)	(60)	(58)	(26)	(23)
Exposition nette en m €	**665**	**617**	**241**	**229**	**172**	**162**
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	**389**	**337**	**80**	**76**	**35**	**34**
Décote	(344)	(292)	(5)	(3)	(3)	(4)
Exposition nette en m €	**45**	**45**	**75**	**73**	**32**	**30**
% *subprime* sous-jacents sur exposition nette	*95 %*	*95 %*				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	*80 %*	*80 %*				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	*20 %*	*20 %*				
Ventilation par notation sur exposition brute totale						
AAA	5 %	3 %	48 %	48 %	65 %	50 %
AA	4 %	2 %	35 %	27 %	9 %	26 %
A	1 %	2 %	6 %	6 %	26 %	24 %
BBB	3 %	4 %	1 %	9 %		
BB	4 %	4 %	10 %	10 %		
B	4 %	4 %				
CCC	23 %	24 %				
CC	14 %	15 %				
C	36 %	34 %				
Non noté	6 %	8 %				
Total	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100%**	**100 %**	**100 %**

Exposition nette en m € **CMBS**	**31/12/2010**	**31/03/2011**
Comptabilisés en prêts et créances		
CMBS US		
CMBS Grande-Bretagne	73	69
CMBS autres	122	113
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur		
CMBS US		
CMBS Grande-Bretagne	12	13
CMBS Autres	5	5

- Stock de provisions collectives au 31/03/2011 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 29 m €
- Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur :
  - 31 mars 2011 : nominal = 546 m € ; juste valeur = 149 m €
  - 31 décembre 2010 : nominal = 589 m € ; juste valeur = 175 m €

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

Décomposition par tranche de CDO super senior

En m €	Actifs à la juste valeur	Actifs en prêts et créances
Nominal	**5 695**	**3 148**
Décote	4 585	1 262
Provision collective	-	651
Valeur nette au 31/03/2011	**1 110**	**1 235**
Valeur nette au 31/12/2010	*1 246*	*1 396*
Taux de décote*	**81 %**	**70 %**
Sous-jacent		
% des actifs *subprime* sous-jacents produits avant 2006	54 %	32 %
% des actifs *subprime* sous-jacents produits en 2006 et 2007	18 %	13 %
% des actifs Alt A sous-jacents	6 %	18 %
% des actifs Jumbo sous-jacents	5 %	14 %

** Après prise en compte des tranches décotées à 100%*

- Après dépréciation collective et prise en compte des tranches décotées à 100 %, le taux de décote des CDO comptabilisés en prêts et créances s'élève à **70 %**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

CDO super senior à sous jacents résidentiels US

Méthodologie au 31/03/2011

- **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
    - du comportement historique des portefeuilles (remboursements anticipés, amortissement, pertes constatées)
  - A compter de fin mars, les taux de pertes sont exprimés en pourcentage du nominal des prêts en vie (jusqu'à présent les taux de pertes étaient estimés en pourcentage du nominal des prêts en vie à l'origine); cette approche nous permet notamment de visualiser nos hypothèses de pertes en fonction de nos risques toujours au bilan de la banque.

Taux de pertes *subprime* produits en			
Date de clôture	**2005**	**2006**	**2007**
31/12/2008	18 %	32 %	38 %
31/12/2009	26 %	42 %	50 %
31/03/2010	31 %	42 %	50 %
31/12/2010	32 %	42 %	50 %
31/03/2011	**50 %**	**60 %**	**60 %**

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

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Autres expositions

- CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	333	10	323
CLO en prêts et créances	1 486	24	1 462

- CDO mezzanines non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CDO mezzanines non couverts	1 056	1 056	-

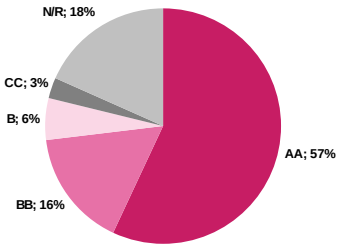
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 31/03/2011

Auprès de monolines

En m €	Monolines en couverture de :				Total protections acquises auprès de monolines
	CDO résidentiels américains	CDO corporate	CLO	Autres sous-jacents	
Montant notionnel brut de la protection acquise	147	5 314	2 623	360	**8 444**
Montant notionnel brut des éléments couverts	147	5 314	2 623	360	**8 444**
Juste valeur des éléments couverts	104	5 266	2 369	279	**8 018**
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	**43**	**48**	**254**	**81**	**426**
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(8)	(25)	(213)	(52)	(298)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	**35**	**23**	**41**	**29**	**128**

Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines



Notation la plus basse émise par S&P ou Moody's au 31 mars 2011 :
AA : Assured Guaranty
BB : Radian
B : MBIA
CC : Syncora (en XL)
N/R : Ambac, FGIC, CIFG,

Auprès de CDPC

- Au 31/03/2011, l'exposition nette auprès de CDPC est de 506 m € (sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 99 m €. L'exposition nette au 31/12/2010 était de 672 m €

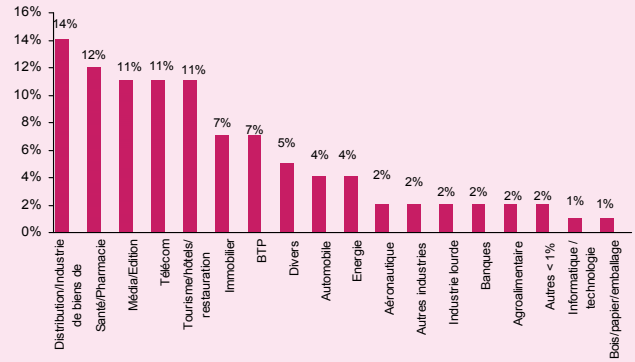
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

LBO

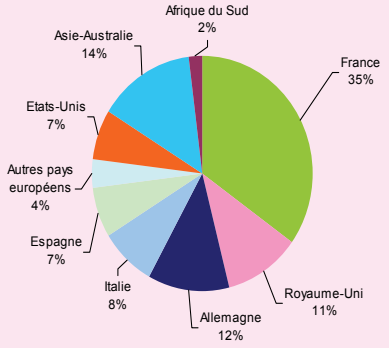
LBO - parts finales

- Comptabilisation en prêts et créances
- Exposition au 31/03/2011 : 4,7 Mds € sur 141 dossiers (5 Mds € sur 149 dossiers au 31/12/2010)
- Provision collective de 363 m € au 31/03/2011

Répartition par secteur d'activité au 31/03/2011



Répartition par zone géographique au 31/03/2011



LBO - parts à vendre

- Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur.
- Exposition nette au 31/03/2011 : 0,2 Md € sur 1 dossier (0,3 Md € sur 1 dossier au 31/12/2010)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Conduits commerciaux au 31/03/2011

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

Conduits de titrisation sponsorisés au 31 mars 2011	Atlantic	LMA	Hexagon	Total
Notation des ABCP émis par les conduits (S&P/Moody's/Fitch)	**A1/P1/F1**	**A1/P1**	**A1+**	
Pays d'émission	USA	France + USA	France	
Lignes de liquidité données par Crédit Agricole CIB (en m €)	7 322	8 166	653	**16 141**
Montant des actifs financés (en m €)	4 431	6 526	442	**11 399**

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	52 %	82 %	89 %
6-12 mois	14 %	2 %	11 %
supérieur à 12 mois	34 %	16 %	

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	3 %	
Royaume-Uni		8 %	
Italie		29 %	70 %
Allemagne		11 %	27 %
Dubaï		5 %	
Espagne		9 %	
France		25 %	3 %
Autres (1)		10 %	

(1) Essentiellement Belgique, Irlande et Pays-Bas

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Conduits commerciaux au 31/03/2011

Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)	Atlantic	LMA	Hexagon
Prêts automobiles	21%	20 %	27 %
Créances commerciales	44 %	74 %	73 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	2 %		
Crédits à la consommation		4 %	
Prêts d'équipement	3 %		
Residential Mortgage Backed Securities - *Etats-Unis*			
Residential Mortgage Backed Securities - *Hors Etats-Unis*			
Commercial Mortgage Backed Securities			
Collateralized Debt Obligations			
CLOs et CBOs*	2 %		
Autres**	28 %	2 %	
Total	**100 %**	**100 %**	**100 %**

- Commercial papers émis par les conduits : 11,6 Mds €, dont 0,6 Md € détenus par Crédit Agricole CIB
- Lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 0,7 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" (17,2 %), prêts commerciaux (4,9 %), titrisation de paiements swift (4,8 %) et titrisation de créances aéronautiques (1,7 %)

COMPTE PROPRE ET DIVERS

Résultats du pôle

- **Un PNB relativement stable reflétant :**
  - Des conditions de marché moins favorables :
    - coûts de financement en légère hausse (+ 2,5 %) par rapport au T1-10
    - moindre contribution de la gestion financière
  - Partiellement compensées par une contribution en hausse du Private equity à 34 m €
- **Des charges d'exploitation tenant compte des projets structurants du Groupe : Evergreen, Nice, Chartres**
- **Au T1-10, impact négatif de la cession de 0,8 % de la participation Intesa Sanpaolo pour 159 m € en résultat net sur autres actifs**

En m €	T1-11	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**(318)**	**(310)**	**+ 2,1 %**
Charges d'exploitation	(210)	(170)	+ 25,0 %
Résultat brut d'exploitation	**(528)**	**(480)**	**+ 10,1 %**
Coût du risque	11	(11)	ns
Résultat d'exploitation	**(517)**	**(491)**	**+ 5,6 %**
Sociétés mises en équivalence	(1)	7	ns
Résultat net sur autres actifs	(2)	(160)	ns
Résultat avant impôts	**(520)**	**(644)**	**(19,2 %)**
Impôts	131	139	(5,0 %)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	(5)	-	ns
Résultat net part du Groupe	**(443)**	**(550)**	**(19,6 %)**

COMPTE PROPRE ET DIVERS

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	T1-11	T1-10
Coût de financement	(540)	(527)
Gestion financière	61	130
Activités hors métiers	58	43
Activités en réorganisation	103	44
Produit net bancaire	**(318)**	**(310)**

ETATS FINANCIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Bilan consolidé au 31 décembre 2010 et au 31 mars 2011

En Mds €

Actif	31/03/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	25,9	29,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	385,9	437,1
Actifs financiers disponibles à la vente	226,4	225,8
Prêts et créances sur les établissements de crédit	375,9	363,8
Prêts et créances sur la clientèle	390,5	383,2
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	21,4	21,3
Comptes de régularisation et actifs divers	105,2	86,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	18,5	18,1
Valeurs immobilisées	9,6	9,7
Ecart d'acquisition	19,1	19,0
Total actif	**1 578,4**	**1 593,5**

En Mds €

Passif	31/03/11	31/12/10
Banques centrales	1,4	0,8
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	334,3	369,2
Dettes envers les établissements de crédit	156,5	154,5
Dettes envers la clientèle	486,0	501,4
Dettes représentées par un titre	180,9	170,3
Comptes de régularisation et passifs divers	91,1	71,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	233,9	230,9
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	41,5	42,9
Capitaux propres part du Groupe	46,5	45,7
Intérêts minoritaires	6,3	6,5
Total passif	**1 578,4**	**1 593,5**

ETATS FINANCIERS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Bilan consolidé au 31 décembre 2010 et au 31 mars 2011

En Mds €

Actif	31/03/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	28,2	31,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	386,6	437,4
Actifs financiers disponibles à la vente	245,0	244,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	108,8	101,8
Prêts et créances sur la clientèle	769,1	759,5
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	27,1	26,2
Comptes de régularisation et actifs divers	111,4	92,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,4	4,3
Valeurs immobilisées	12,9	12,9
Ecart d'acquisition	20,0	19,9
Total actif	**1 713,5**	**1 730,8**

En Mds €

Passif	31/03/11	31/12/10
Banques centrales	1,7	1,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	333,8	368,8
Dettes envers les établissements de crédit	122,7	123,2
Dettes envers la clientèle	606,4	623,3
Dettes représentées par un titre	201,1	188,4
Comptes de régularisation et passifs divers	96,3	77,5
Provisions techniques des contrats d'assurance	235,0	232,0
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	38,0	39,2
Capitaux propres part du Groupe	72,7	71,5
Intérêts minoritaires	5,8	5,9
Total passif	**1 713,5**	**1 730,8**

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Mise à jour des expositions souveraines publiées à l'occasion des stress tests du CEBS

- **Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 31 mars 2011**

En millions d'euros	Expositions brutes			Expositions nettes
	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négoce	
Grèce	**631**	545	86	**631**
Irlande	**77**	76	1	**77**
Portugal	**805**	762	43	**805**

Résultats du 1er trimestre 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

➢ Séries trimestrielles des résultats par métier

Groupe Crédit Agricole S.A.

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**4 061**	**4 559**	**4 828**	**4 494**	**4 824**	**5 469**	**4 977**	**4 859**	**5 304**
Charges d'exploitation	-2 978	-2 986	-3 053	-3 165	-3 162	-3 405	-3 198	-3 422	-3 276
Résultat brut d'exploitation	**1 083**	**1 573**	**1 775**	**1 329**	**1 662**	**2 064**	**1 779**	**1 437**	**2 028**
Coût du risque	-1 085	-1 127	-1 189	-1 288	-1 074	-980	-973	-750	-822
Sociétés mises en équivalence	321	43	275	208	425	284	368	-1 012	441
Résultat net sur autres actifs	3	2	47	15	-159	0	-9	-9	1
Variations de valeur des écarts d'acquisition			-485	-1	-4	-414		-27	
Résultat avant impôts	**322**	**491**	**423**	**263**	**850**	**954**	**1 165**	**-361**	**1 648**
Impôts	-82	-230	-121	222	-270	-459	-292	144	-520
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	6	5	89	58	4	3	2	12	-4
Résultat net	**246**	**266**	**391**	**543**	**584**	**498**	**875**	**-205**	**1 124**
Intérêts minoritaires	44	65	102	110	114	119	133	123	124
Résultat net part du Groupe	**202**	**201**	**289**	**433**	**470**	**379**	**742**	**-328**	**1 000**

Banque de proximité en France – Caisses régionales

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire									
Charges d'exploitation									
Résultat brut d'exploitation									
Coût du risque									
Sociétés mises en équivalence	265	162	222	172	333	181	232	211	374
Résultat net sur autres actifs									
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**265**	**162**	**222**	**172**	**333**	**181**	**232**	**211**	**374**
Impôts	-87	-5							
Gains ou pertes nets des activités arrêtées									
Résultat net	**178**	**157**	**222**	**172**	**333**	**181**	**232**	**211**	**374**
Intérêts minoritaires									
Résultat net part du Groupe	**178**	**157**	**222**	**172**	**333**	**181**	**232**	**211**	**374**

Banque de proximité en France - LCL

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**935**	**969**	**933**	**1 012**	**965**	**1 006**	**951**	**1 023**	**988**
Charges d'exploitation	-648	-615	-627	-660	-641	-641	-645	-648	-612
Résultat brut d'exploitation	**287**	**354**	**306**	**352**	**324**	**365**	**306**	**375**	**376**
Coût du risque	-99	-102	-95	-139	-96	-83	-90	-90	-80
Sociétés mises en équivalence									
Résultat net sur autres actifs								-2	
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**188**	**252**	**211**	**213**	**228**	**282**	**216**	**283**	**296**
Impôts	-56	-76	-63	-64	-69	-84	-65	-85	-91
Gains ou pertes nets des activités arrêtées									
Résultat net	**132**	**176**	**148**	**149**	**159**	**198**	**151**	**198**	**205**
Intérêts minoritaires	7	9	7	7	8	10	7	10	10
Résultat net part du Groupe	**125**	**167**	**141**	**142**	**151**	**188**	**144**	**188**	**195**

Banque de proximité à l'international

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10*	T4-10*	T1-11
Produit net bancaire	**701**	**755**	**722**	**753**	**722**	**736**	**747**	**770**	**773**
Charges d'exploitation	-489	-508	-482	-508	-478	-517	-467	-489	-495
Résultat brut d'exploitation	**212**	**247**	**240**	**245**	**244**	**219**	**280**	**281**	**278**
Coût du risque	-267	-273	-274	-275	-350	-423	-362	-309	-318
Sociétés mises en équivalence	46	40	37	21	47	25	41	-4	28
Résultat net sur autres actifs			32	13		0		8	
Variations de valeur des écarts d'acquisition			-485			-418		-28	
Résultat avant impôts	**-9**	**14**	**-450**	**4**	**-59**	**-597**	**-41**	**-52**	**-12**
Impôts	-28	-82	-46	-24	-44	-52	-53	-35	-49
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	6	5	89	58	4	3	3	12	1
Résultat net	**-31**	**-63**	**-407**	**38**	**-99**	**-646**	**-91**	**-75**	**-60**
Intérêts minoritaires	-10	-12	10	7	-2	-3	8	15	-1
Résultat net part du Groupe	**-21**	**-51**	**-417**	**31**	**-97**	**-643**	**-99**	**-90**	**-59**

* Les montants de PNB et de charges du T3-10 et du T4-10 intègrent un ajustement technique de consolidation qui n'a pas d'impact sur le RBE

Services financiers spécialisés

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**853**	**903**	**948**	**976**	**983**	**993**	**968**	**1 001**	**1 004**
Charges d'exploitation	-431	-409	-422	-444	-429	-434	-430	-441	-421
Résultat brut d'exploitation	**422**	**494**	**526**	**532**	**554**	**559**	**538**	**560**	**583**
Coût du risque	-265	-311	-318	-426	-328	-335	-321	-314	-318
Sociétés mises en équivalence	2	2	1	5	3	3	3	3	3
Résultat net sur autres actifs	1								
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**160**	**185**	**209**	**111**	**229**	**227**	**220**	**249**	**268**
Impôts	-60	-71	-83	78	-86	-85	-71	-87	-93
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées									
Résultat net	**100**	**114**	**126**	**189**	**143**	**142**	**149**	**162**	**175**
Intérêts minoritaires	10	10	14	39	16	15	15	13	15
Résultat net part du Groupe	**90**	**104**	**112**	**150**	**127**	**127**	**134**	**149**	**160**

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

En m €	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**768**	**932**	**1 165**	**1 046**	**1 183**	**1 300**	**1 274**	**1 227**	**1 312**
Charges d'exploitation	-442	-425	-545	-568	-615	-655	-620	-600	-614
Résultat brut d'exploitation	**326**	**507**	**620**	**478**	**568**	**645**	**654**	**627**	**698**
Coût du risque	1	-5	-1	-1	-2	-15	4	-12	13
Sociétés mises en équivalence	1		1	1	1	1	-1	2	3
Résultat net sur autres actifs					1	-2		-7	
Variations de valeur des écarts d'acquisition					-4	4			
Résultat avant impôts	**328**	**502**	**620**	**478**	**564**	**633**	**657**	**610**	**714**
Impôts	-113	-154	-170	-97	-176	-202	-221	-202	-225
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées								1	
Résultat net	**215**	**348**	**450**	**381**	**388**	**431**	**436**	**409**	**489**
Intérêts minoritaires	-13	11	19	19	39	39	44	34	46
Résultat net part du Groupe	**228**	**337**	**431**	**362**	**349**	**392**	**392**	**375**	**443**

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

Banque de financement et d'investissement*

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**1 600**	**1 510**	**1 177**	**1 216**	**1 463**	**1 574**	**1 329**	**1 323**	**1 518**
Charges d'exploitation	-755	-753	-764	-785	-804	-848	-832	-915	-901
Résultat brut d'exploitation	**845**	**757**	**413**	**431**	**659**	**726**	**497**	**408**	**617**
Coût du risque	-301	-251	-287	-193	-147	-38	-114	16	-73
Sociétés mises en équivalence	37	31	32	15	34	38	32	35	34
Résultat net sur autres actifs	2	1	8	1		1		-7	3
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**583**	**538**	**166**	**254**	**546**	**727**	**415**	**452**	**581**
Impôts	-170	-149	-14	-31	-154	-221	-107	-88	-212
Gains ou pertes nets des activités arrêtées									
Résultat net	**413**	**389**	**152**	**223**	**392**	**506**	**308**	**364**	**369**
Intérêts minoritaires	14	11	10	7	13	17	10	10	6
Résultat net part du Groupe	**399**	**378**	**142**	**216**	**379**	**489**	**298**	**354**	**363**

* activités pérennes

Banque de financement

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**456**	**465**	**500**	**580**	**651**	**657**	**657**	**738**	**640**
Charges d'exploitation	-210	-193	-208	-202	-202	-218	-211	-219	-222
Résultat brut d'exploitation	**246**	**272**	**292**	**378**	**449**	**439**	**446**	**519**	**418**
Coût du risque	-275	-222	-258	-181	-131	-25	-33	25	-79
Sociétés mises en équivalence	38	32	33	14	33	39	31	35	34
Résultat net sur autres actifs	2	1	1	1		1		-7	1
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**11**	**83**	**68**	**212**	**351**	**454**	**444**	**572**	**374**
Impôts	-2	-14	-15	-40	-95	-131	-117	-123	-143
Gains ou pertes nets des activités arrêtées									
Résultat net	**9**	**69**	**53**	**172**	**256**	**323**	**327**	**449**	**231**
Intérêts minoritaires	4	4	7	3	10	11	10	10	2
Résultat net part du Groupe	**5**	**65**	**46**	**169**	**246**	**312**	**317**	**439**	**229**

Banque de marchés et d'investissement

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**1 144**	**1 045**	**677**	**636**	**812**	**917**	**672**	**585**	**878**
Charges d'exploitation	-545	-560	-556	-583	-602	-630	-621	-696	-679
Résultat brut d'exploitation	**599**	**485**	**121**	**53**	**210**	**287**	**51**	**-111**	**199**
Coût du risque	-26	-29	-29	-12	-16	-13	-81	-9	6
Sociétés mises en équivalence	-1	-1	-1	1	1	-1	1		
Résultat net sur autres actifs			7						2
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**572**	**455**	**98**	**42**	**195**	**273**	**-29**	**-120**	**207**
Impôts	-168	-135	1	9	-59	-90	10	35	-69
Gains ou pertes nets des activités arrêtées									
Résultat net	**404**	**320**	**99**	**51**	**136**	**183**	**-19**	**-85**	**138**
Intérêts minoritaires	10	7	3	4	3	6			4
Résultat net part du Groupe	**394**	**313**	**96**	**47**	**133**	**177**	**-19**	**-85**	**134**

Activités en cours d'arrêt

En m €	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11
Produit net bancaire	**-443**	**-519**	**-114**	**-271**	**-182**	**-121**	**5**	**-76**	**27**
Charges d'exploitation	-29	-31	-31	-33	-25	-27	-27	-29	-23
Résultat brut d'exploitation	**-472**	**-550**	**-145**	**-304**	**-207**	**-148**	**-22**	**-105**	**4**
Coût du risque	-134	-176	-205	-222	-140	-76	-92	-32	-57
Sociétés mises en équivalence									
Résultat net sur autres actifs									
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**-606**	**-726**	**-350**	**-526**	**-347**	**-224**	**-114**	**-137**	**-53**
Impôts	181	250	103	185	120	61	40	44	19
Gains ou pertes nets des activités arrêtées									
Résultat net	**-425**	**-476**	**-247**	**-341**	**-227**	**-163**	**-74**	**-93**	**-34**
Intérêts minoritaires	-9	-11	-6	-8	-5	-4	-1	-2	-1
Résultat net part du Groupe	**-416**	**-465**	**-241**	**-333**	**-222**	**-159**	**-73**	**-91**	**-33**

Compte propre & divers

En m €	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10	T2-10	T3-10**	T4-10**	T1-11
Produit net bancaire	**-353**	**9**	**-2**	**-237**	**-310**	**-18**	**-296**	**-409**	**-318**
Charges d'exploitation	-184	-243	-181	-168	-170	-284	-177	-299	-210
Résultat brut d'exploitation	**-537**	**-234**	**-183**	**-405**	**-480**	**-302**	**-473**	**-708**	**-528**
Coût du risque	-20	-9	-9	-33	-11	-9	2	-11	11
Sociétés mises en équivalence	-30	-193	-19	-7	7	35	61	-1 259	-1
Résultat net sur autres actifs		1	6	1	-160		-9	1	-2
Variations de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	**-587**	**-435**	**-205**	**-444**	**-644**	**-276**	**-419**	**-1 977**	**-520**
Impôts	251	56	153	176	139	125	185	597	131
Gains ou pertes nets des activités arrêtées								-1	-5
Résultat net	**-336**	**-379**	**-52**	**-269**	**-505**	**-151**	**-234**	**-1381**	**-394**
Intérêts minoritaires	45	47	48	38	45	44	51	43	49
Résultat net part du Groupe	**-381**	**-426**	**-100**	**-307**	**-550**	**-196**	**-285**	**-1424**	**-443**

* Données 2009 retraitées du transfert de BFT Banque (BFT) en Compte propre et divers
** Les montants de PNB et de charges du T3-10 et du T4-10 intègrent un ajustement technique de consolidation qui n'a pas d'impact sur le RBE

AUTRES INFORMATIONS

COMPOSITION DU COMITE DE DIRECTION

Au 16 mai 2011

Jean-Paul CHIFFLET	Directeur général
Bruno de LAAGE	Directeur général délégué, en charge de la Banque de proximité et des Services financiers spécialisés
Jean-Yves HOCHER	Directeur général délégué, en charge de la Banque de financement et d'investissement et de la banque privée
Michel MATHIEU	Directeur général délégué, en charge des fonctions centrales Groupe, des assurances et de la gestion d'actifs
Joseph d'AUZAY	Secrétaire général de Crédit Agricole S.A.
Bertrand BADRÉ	Directeur finances Groupe
Pierre DEHEUNYNCK	Directeur des ressources humaines Groupe
Olivier GAVALDA	Directeur du pôle Caisses régionales
Jérôme GRIVET	Directeur général de Crédit Agricole Assurances
Yves NANQUETTE	Directeur général de LCL
Yves PERRIER	Directeur gestion d'actifs, titres et services financiers aux institutionnels
Hubert REYNIER	Directeur des risques et contrôles permanents Groupe

COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF

Au 16 mai 2011

Jean-Paul CHIFFLET	Directeur général
Bruno de LAAGE	Directeur général délégué, en charge de la Banque de proximité et des Services financiers spécialisés
Jean-Yves HOCHER	Directeur général délégué, en charge de la Banque de financement et d'investissement et de la banque privée
Michel MATHIEU	Directeur général délégué, en charge des fonctions centrales Groupe, des assurances et de la gestion d'actifs
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
Pierre CAMBEFORT	Directeur général délégué de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Francis CANTERINI	Directeur général délégué de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Pierre DEHEUNYNCK	Directeur des ressources humaines Groupe
Alain DESCHÊNES	Directeur informatique et industriel Groupe
Philippe DUMONT	Directeur général de Crédit Agricole Consumer Finance
Ariberto FASSATI	Directeur groupe Crédit Agricole S.A. pour l'Italie
Olivier GAVALDA	Directeur du pôle Caisses régionales
Jérôme GRIVET	Directeur général de Crédit Agricole Assurances
Gilles de MARGERIE	Directeur du capital-investissement et de l'immobilier
Alain MASSIERA	Directeur de la banque privée
Yves NANQUETTE	Directeur général de LCL
Marc OPPENHEIM	Directeur de la Banque de proximité à l'international
Yves PERRIER	Directeur gestion d'actifs, titres et services financiers aux institutionnels
Hubert REYNIER	Directeur des risques et contrôles permanents Groupe
Alain STRUB	Directeur général d'Emporiki Bank

RAPPORT ANNUEL RELATIF A LA POLITIQUE ET AUX PRATIQUES DE REMUNERATION DES MEMBRES DE L'ORGANE EXECUTIF AINSI QUE DES PERSONNES DONT LES ACTIVITES PROFESSIONNELLES ONT UNE INCIDENCE SIGNIFICATIVE SUR LE PROFIL DE RISQUE DE L'ENTREPRISE (ARTICLE 43-1 DU REGLEMENT 97-02)

Le présent rapport est établi conformément aux articles 43.1 et 43.2 du règlement 97-02 relatif au contrôle interne des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifié par l'arrêté du 13 décembre 2010 qui transpose en droit français la directive européenne dite « CRD III ».

Cette directive fait écho aux recommandations du Conseil de Stabilité Financière adoptés par les Etats membres du G20 lors du sommet de Pittsburgh en septembre 2009 et aux engagements pris par la profession bancaire lors de la réunion du 25 août 2009 avec le Président de la République française, avec la participation active des représentants de Crédit Agricole S.A.

Le document détaille les modalités et principes d'application au sein du groupe Crédit Agricole S.A. de ces nouvelles règles.

1. Gouvernance du groupe Crédit Agricole S.A. en matière de politique de rémunération

1.1 Composition et rôle du Comité des rémunérations

Le Comité des rémunérations se compose, au 31 décembre 2010, de cinq membres :

- M^{me} Dors (Présidente du Comité), administrateur indépendant ;
- M. Lefèbvre, Vice-Président du Conseil d'administration et Président de Caisse régionale de Crédit Agricole ;
- M^{me} Mondardini, administrateur indépendant ;
- M. Talgorn, Président de Caisse régionale de Crédit Agricole ;
- M. Véverka, administrateur indépendant.

La composition du Comité a été modifiée en 2010 par la nomination de M. Lefèbvre (qui a succédé à M. Sander), de M. Talgorn et de deux administrateurs indépendants, M^{me} Mondardini et M. Véverka.

Le Comité est composé majoritairement d'administrateurs indépendants.

Le Directeur des ressources humaines Groupe participe aux réunions du Comité des rémunérations. Le Comité s'appui dans ses travaux sur des études et des benchmarks fournis par des cabinets de conseils indépendants.

Le fonctionnement et les missions du Comité sont définis par un règlement intérieur approuvé par le Conseil d'administration. Ce règlement a fait l'objet d'une actualisation en février 2010 sur proposition du Comité des nominations et de la gouvernance et après avis du Comité des rémunérations. Cette actualisation prend en compte les évolutions réglementaires et confie au Comité un rôle important dans le suivi de la mise en œuvre des politiques de rémunérations et notamment de la politique de rémunération applicable aux cadres dirigeants du groupe Crédit Agricole S.A. arrêtée par le Conseil en décembre 2009.

Les principales missions du Comité des rémunérations sont les suivantes :

- établir les propositions et avis à soumettre au Conseil relatifs à la politique de rémunération du groupe Crédit Agricole S.A. et, notamment :
- aux principes de détermination des enveloppes de rémunérations variables, prenant en compte l'impact des risques et des besoins en capitaux inhérents aux activités concernées,
- à l'application des normes professionnelles concernant les salariés dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'exposition aux risques des entités concernées du groupe Crédit Agricole S.A. ;
- établir les propositions relatives à la rémunération des mandataires sociaux ;
- établir les propositions relatives au montant et à la répartition de l'enveloppe de jetons de présence ;
- vérifier le déploiement, sur rapport de la direction générale, de la politique de rémunération du groupe ;
- évaluer la mise en œuvre dans les entités du groupe des politiques de rémunération, en coordination s'il y a lieu avec les comités de rémunérations de ces entités, examiner certaines des situations individuelles de leurs cadres dirigeants ;
- établir les propositions relatives aux projets d'augmentations de capital réservées aux salariés du groupe Crédit Agricole et, le cas échéant, aux plans de souscription ou d'achat d'actions et aux plans de distribution gratuite d'actions à soumettre à l'Assemblée générale des actionnaires, ainsi qu'aux modalités de mise en œuvre de ces augmentations de capital et de ces plans.

Les travaux du Comité ont été largement consacrés en 2010 aux modalités de mise en œuvre, au sein du groupe Crédit Agricole S.A., de la nouvelle politique de rémunération et à l'analyse des évolutions réglementaires, avec l'entrée en vigueur de la directive européenne CRD III et sa transposition, en fin d'année, dans le règlement 97-02.

Le contrôle et le suivi de cette mise en œuvre s'effectuent sous la responsabilité de la Direction des Ressources Humaines en liaison avec la Direction des risques et contrôles permanents Groupe, la Direction de l'inspection générale Groupe et la Direction de la conformité Groupe dans le cadre d'une instance spécialement créée à cet effet.

Le Comité a notamment examiné, avant présentation au Conseil :

- les conclusions des missions du Contrôleur des rémunérations ;
- les demandes du régulateur relatif à l'enquête sur la rémunération des professionnels de marché ;
- les conclusions de la mission de l'Inspection générale Groupe sur la rémunération des professionnels de marché ;
- le projet d'adaptation de la politique de rémunération du groupe Crédit Agricole S.A., en application de la directive CRD III ;
- les rémunérations variables annuelles au sein du groupe Crédit Agricole S.A. supérieures à un seuil arrêté par le Conseil.

1.2 Rôle des fonctions de contrôle

Une instance de concertation a été instaurée réunissant les représentants de la Direction des Ressources Humaines, de la Direction des Risques et du Contrôle Permanent et de la Direction de la conformité du groupe.

Le comité Ressources Humaines / Risques / Contrôle permanent / Conformité émet un avis sur la politique des rémunérations élaborée par la Direction des Ressources Humaines, avant présentation au Comité des Rémunérations puis approbation par le Conseil.

Ce comité a pour rôle en particulier :

- De s'assurer de la validité des principes retenus pour décliner dans le groupe la politique de rémunération, au regard des nouvelles exigences réglementaires en la matière,
- D'émettre un avis sur les comportements non respectueux des règles qui serait pris en considération pour la détermination du bonus de l'année ou des années antérieures,
- De coordonner les actions à initier dans les entités par les lignes métiers Risques et Conformité.

L'inspection générale du groupe mène chaque année une mission d'audit a posteriori sur la définition et la mise en œuvre de la politique de rémunération.

2. Politique de rémunération des collaborateurs régulés

Les mécanismes d'attribution et d'acquisition de la rémunération variable des collaborateurs preneurs de risques et des fonctions de contrôle ainsi que des membres des organes exécutifs ont été mis en conformité avec les dispositions du règlement 97- 02. Une instruction d'application a été diffusée aux entités du groupe.

Principes de la politique de rémunération

Les compétences et le niveau de responsabilité sont rémunérés par le salaire de base en cohérence avec les spécificités de chaque métier sur leur marché local, en vue d'offrir dans chacun des marchés où le Groupe est présent des rémunérations compétitives et attractives.

Des plans de rémunération variable liée à la performance individuelle et collective sont mis en place en fonction de l'atteinte des objectifs fixés et des résultats de l'entité.

Les rémunérations variables sont fixées de façon à ce qu'elles n'entravent pas la capacité des entités du groupe à renforcer leur fonds propres en tant que de besoin.

Elles prennent en compte l'ensemble des risques, y compris le risque de liquidité, ainsi que le coût du capital.

Deux systèmes de rémunération variable existent au sein du groupe Crédit Agricole S.A. :

- Le bonus concerne les activités de la Banque de financement et d'investissement, de la Banque privée et de la Gestion d'actifs. Le système est basé sur la détermination d'enveloppes par activité. Le calcul des enveloppes tient compte du Produit Net Bancaire auquel sont retirés les coûts de liquidité, de risque et de capital.
  Le taux de distribution est approuvé par le Conseil d'administration sur proposition du Comité des rémunérations.

  Pour chaque enveloppe définie, la distribution individuelle aux collaborateurs est décidée par la ligne managériale en fonction d'une évaluation globale de leur performance individuelle et collective.

- La Rémunération Variable Personnelle (RVP) concerne l'ensemble des autres métiers du groupe. Le système est fondé sur le management par objectifs et l'atteinte d'objectifs individuels et collectifs prédéfinis sur le périmètre de responsabilité du collaborateur.

Dans chacun des systèmes, les critères de performance individuelle des collaborateurs doivent prendre en compte les comportements non respectueux des règles et procédures de conformité et du respect des limites de risques.

Périmètre de la population régulée

En application des règles définies par le règlement 97-02, un système de rémunération variable différée a été défini au titre de l'année 2010. Ce système est applicable

- aux collaborateurs preneurs de risques,
- aux fonctions de contrôle,
- aux membres des organes exécutifs
- aux collaborateurs dont le niveau de rémunération est comparable.

Et dont « les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risques de l'entreprise ».

Le groupe Crédit Agricole S.A. a de plus décidé d'étendre des mécanisme identiques de différé de la rémunération variable des collaborateurs ne relevant pas des dispositions précitées du règlement 97-02 mais dont la rémunération variable est différée au titre de pratiques existant antérieurement ou de règles imposées par d'autres réglementations ou normes professionnelles, dans un souci de cohésion et d'alignement sur la performance globale de l'entreprise.

L'ensemble des sociétés du groupe Crédit Agricole SA relevant des du champ d'application du règlement 97-02 relatif au contrôle interne des établissements de crédit et des entreprises d'investissements sont concernés ainsi que les activités du groupe en gestion d'actifs (AMUNDI et filiales) et en assurance (CAA et filiales).

Caractéristiques des règles de différé

Le système mis en place favorise l'association des collaborateurs à la performance moyen terme du groupe Crédit Agricole SA.

- **Montants des rémunérations variables à différer**

La rémunération variable différée est calculée selon un barème garantissant le ratio de différé minimum de 40% et une période minimale de portage, en conformité avec la réglementation.

- **Versement en titres ou instruments équivalents**

La rémunération variable différée ainsi que la part non différée portée 6 mois et versée en octobre 2011 sont acquises sous forme d'actions Crédit Agricole S.A. ou d'instruments adossés à des actions. De ce fait, 50% de la rémunération variable des collaborateurs régulés est versée en actions ou instruments équivalents, conformément à la réglementation.

Toute stratégie de couverture ou d'assurance limitant la portée des dispositions d'alignement sur les risques contenus dans le dispositif de rémunération est prohibée.

- **Conditions de performance**

L'acquisition de la part différée se fait par tiers : 1/3 en mars 2012, 1/3 en mars 2013 et 1/3 en mars 2014 par rapport à l'année de référence (2010) sous réserve que les conditions d'acquisition soient remplies. Chacune des dates d'acquisition est prolongée par une période de portage minimale.

Pour les cadres dirigeants du groupe, trois conditions de performance ont été définis :

- Economique,
- Boursière,
- Sociétale, en lien avec l'indice RSE du groupe

Pour les autres collaborateurs, la condition de performance est calculée par rapport à l'objectif de RNPG de l'entité, arrêté lors de l'année d'attribution de la rémunération variable considérée.

A titre individuel, ce système prévoit de sanctionner par le non-paiement du différé les comportements à risque et les pertes exceptionnelles subies au sein d'un métier dans lequel exerçaient les bénéficiaires lors de l'attribution.

L'acquisition définitive de la part variable au terme du différé est également soumise à la satisfaction d'une condition de présence dans le groupe à la date d'acquisition.

Limitation des bonus garantis

Les rémunérations variables garanties autorisées sont strictement limitées aux cas d'embauches et pour une durée ne pouvant excéder un an.

3. Informations quantitatives consolidées sur la rémunération des membres de l'organe exécutif et des preneurs de risques

Au titre de 2010, 918 collaborateurs, dont 837 en BFI et 81 hors BFI, font partie de la population régulée au titre des nouvelles dispositions du règlement 97.02. L'enveloppe totale de rémunération variable s'élève à 138 millions d'euros.

a) Montants des rémunérations attribuées au cours de l'exercice 2010, répartis entre part fixe et part variable, et nombre de bénéficiaires

Domaine d'activité	Nombre de personnes concernées	Total rémunération 2010 (en M€)	Montant de la part fixe (en M€)	Montant de la part variable (en M€)
Dirigeants mandataires sociaux*	22	20,0	8,9	11,1
Banque de financement et d'investissement	837	220,5	111,5	109,0
Reste du Groupe	59	29,8	11,1	18,7
TOTAL	918	270,3	131,5	138,8

** Mandataires sociaux de Crédit Agricole S.A. et des filiales concernées*

b) Montants et forme des rémunérations variables, répartis entre montants acquis et montants différés conditionnels des collaborateurs dont la rémunération est différée

Domaine d'activité	Nombre de personnes concernées	Montant total de la part variable (en M€)	Montant acquis (en M€)*	Montant différé conditionnel (en M€)
Dirigeants mandataires sociaux	22	11,1	5,2	5,9
Banque de financement et d'investissement	271	80,7	43,6	37,1
Reste du Groupe	28	17,3	10,2	7,2
TOTAL	321	109,1	58,9	50,2

** Y compris la partie payable en octobre 2011 et indexée sur l'action Crédit Agricole S.A.*

c) Montants et forme des rémunérations variables, répartis entre paiements en espèces, en actions et titres adossés à des actions des collaborateurs dont la rémunération est différée

Domaine d'activité	Nombre de personnes concernées	Montant total de la part variable (en M€)	Paiement en espèces (en M€)	Paiement en actions ou en instruments équivalents (en M€)*
Dirigeants mandataires sociaux	22	11,1	4,1	7,0
Banque de financement et d'investissement	271	80,7	37,4	43,3
Reste du Groupe	28	17,3	11,8	5,5
TOTAL	321	109,1	53,3	55,8

** Y compris la partie payable en octobre 2011 et indexée sur l'action Crédit Agricole S.A.*

d) Montants des encours de rémunérations différées, non acquises.

Profil de collaborateurs	Montant des encours de rémunérations différées non acquises (en M€)
Dirigeants mandataires sociaux	5,9
Reste du Groupe	44,3

e) Montants des encours de rémunérations différées attribués au cours de l'exercice, versés ou réduits, après ajustements en fonction des résultats

Profil de collaborateurs	Montant des rémunérations différées versées (en M€)	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées (en M€)
Dirigeants mandataires sociaux	0	0
Reste du Groupe	0	0

f) Paiements au titre de nouvelles embauches ou d'indemnités de licenciement effectués au cours de l'exercice, et nombre de bénéficiaires de tels paiements

Profil de collaborateurs	Montant des indemnités de rupture versées et nombre de bénéficiaires		Montant des sommes payées pour nouvelles embauches et nombre de bénéficiaires	
	Sommes versées (en M€)	Nombre de bénéficiaires	Sommes versées (en M€)	Nombre de bénéficiaires
Dirigeants mandataires sociaux	0	0	0	0
Reste du Groupe	5,9	17	16,2	67

g) Garanties d'indemnités de licenciement accordées au cours de l'exercice, nombre de bénéficiaires et somme la plus élevée accordée à ce titre à un seul bénéficiaire

Profil de collaborateurs	Montant des garanties d'indemnités de rupture (en M€)	Nombre de bénéficiaires	Garantie la plus élevée (en €)
Dirigeants mandataires sociaux	0	0	0
Reste du Groupe	0	0	0

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, PricewaterhouseCoopers Audit et Ernst & Young et Autres, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et des actualisations A.01 et A.02.

Fait à Paris, le 16 mai 2011

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Jean-Paul CHIFFLET

CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

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

Commissaires aux comptes suppléants	
Picarle et Associés	**Pierre Coll**
Société représentée par Denis Picarle	
11, allée de l'Arche 92400 Courbevoie	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

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

La Société est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

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

Ernst & Young 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

Table de concordance

La table de concordance suivante renvoie aux rubriques exigées par le Règlement européen n° 809/2004 (Annexe I) pris en application de la Directive dite "Prospectus".

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004		N° de page du Document de référence et de l'A.01	N° de page de la présente actualisation
1.	**Personnes responsables**	**471 DR, 273 A.01**	**74**
2.	**Contrôleurs légaux des comptes**	**472 DR, 274 A.01**	**75**
3.	**Informations financières sélectionnées**		
3.1	Informations financières historiques	6 à 10 DR	
3.2	Informations financières intermédiaires	N.A.	3 à 64
4.	**Facteurs de risques**	**79 – 81 à 82 – 88 à 98 – 172 à 174 – 176 à 244 – 264 à 265 – 267 – 285 à 300 – 316 – 317 – 320 – 329 à 331 – 398 – 447 à 449 DR**	
5.	**Informations concernant l'émetteur**		
5.1	Histoire et évolution de la Société	**2 à 3 – 12 à 15 – 422 à 423 DR**	
5.2	Investissements	142 à 144 – 162 à 166 – 257 à 258 – 278 à 282 – 351 – 439 à 440 DR	
6.	**Aperçu des activités**		
6.1	Principales activités	17 à 30 – 162 à 166 – 440 à 441 DR	
6.2	Principaux marchés	19 à 30 – 309 à 314 DR	
6.3	Événements exceptionnels	N.A.	
6.4	Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	215 DR	
6.5	Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
7.	**Organigramme**		
7.1	Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	16 DR, 1 à 274 A.01	
7.2	Liste des filiales importantes	111 à 136 – 138 à 139 – 248 à 251 – 351 à 366 – 391 à 394 – 407 DR	
8.	**Propriétés immobilières, usines, équipements**		
8.1	Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	30 – 305 – 326 à 327 – 377 DR	
8.2	Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	59 à 70 DR	
9.	**Examen de la situation financière et du résultat**	**142 à 160 DR**	
9.1	Situation financière	253 à 258 – 370 à 372 DR	
9.2	Résultat d'exploitation	253 – 372 DR	
10.	**Trésorerie et capitaux**		

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A.01	N° de page de la présente actualisation
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 – 160 – 169 – 216 à 226 – 256 – 300 – 331 à 333 – 406 à 407 DR	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	257 à 258 DR	
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	200 à 201 – 296 à 298 DR	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N.A.	
10.5 Sources de financement attendues pour honorer les engagements	439 à 440 DR	
11. Recherche et développement, brevets et licences	**N.A.**	
12. Informations sur les tendances	**2 à 3 – 161 à 166 – 351 – 377 DR**	
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	**N.A.**	
14. Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale		
14.1 Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction	75 à 85 – 111 à 139 – 456 à 457 DR	65 à 73
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	75 à 76 – 137 DR	
15. Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et avantages en nature	53 à 56 – 79 à 80 – 82 à 83 – 85 à 87 – 100 à 110 – 175 – 334 à 340 – 414 DR	67 à 73
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	79 à 80 – 85 à 87 – 100 à 110 – 270 à 271 – 329 – 334 à 340 – 384 à 385 DR	67 à 73
16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction		
16.1 Date d'expiration du mandat	111 à 136 – 456 à 457 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	137 DR	
16.3 Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	80 à 83 DR	67 à 68
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	74 à 87 – 137 DR	
17. Salariés		
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	7 – 36 à 49 – 335 – 414 DR	
17.2 Participations au capital social de l'émetteur et *stock options*	87 – 100 à 136 – 271 – 338 à 340 – 385 – 443 – 447 à 449 DR	
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	108 – 169 à 172 – 271 – 338 à 340 – 443 – 466 à 469 DR	
18. Principaux actionnaires		

18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 – 170 – 331 – 447 DR	
18.2	Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 – 170 – 172 à 174 – 331 – 425 à 426 – 443 – 447 à 449 DR	
18.3	Contrôle de l'émetteur	16 – 75 – 137 – 250 à 251 – 447 DR	
18.4	Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	447 DR	
19.	**Opérations avec des apparentés**	**247 à 252 – 391 à 395 – 407 – 450 à 452 DR**	
20.	**Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur**		
20.1	Informations financières historiques*	246 à 419 DR	
20.2	Informations financières *pro forma*	N.A.	
20.3	États financiers	246 à 366 – 370 à 417 DR	
20.4	Vérifications des informations financières historiques annuelles	367 à 368 – 418 à 419 DR	
20.5	Date des dernières informations financières	245 DR	
20.6	Informations financières intermédiaires	N.A.	3 à 64
20.7	Politique de distribution des dividendes	10 à 11 – 168 – 332 à 333 – 432 à 435 – 447 – 455 à 456 DR	
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	137 – 213 à 215 – 329 à 330 DR	
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	441 DR	
21.	**Informations complémentaires**		
21.1	Capital social	8 – 169 à 172 – 331 à 332 – 406 à 407 – 422 à 423 DR	
21.2	Actes constitutifs et statuts	422 à 438 DR	
22.	**Contrats importants**	**250 à 252 – 440 à 441 – 450 à 452 DR**	
23.	**Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts**	**N.A.**	
24.	**Documents accessibles au public**	**441 DR**	**80**
25.	**Informations sur les participations**	**282 à 283 – 351 à 366 – 391 à 395 DR**	

N.A. : non applicable.

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

- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 330 à 379 et 218 à 327, aux pages 380 à 381 et 328 à 329 et aux pages 91 à 216 du Document de référence 2008 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 27 mars 2009 sous le n° D. 09-0163 ;
- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 368 à 415 et 242 à 365, aux pages 416 à 417 et 366 à 367 et aux pages 101 à 239 du Document de référence 2009 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 12 mars 2010 sous le n° D. 10-0108.

Les parties des Documents de référence n° D. 09-0163 et n° D. 10-0108 non visées ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du présent Document de référence.

Le présent document est disponible sur le site internet de Crédit Agricole S.A.

http://www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires

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