

ACTUALISATION A04

# Éléments financiers au 30 septembre 2011





## Sommaire

Eléments financiers au 30 septembre 2011 de Crédit Agricole S.A. ....	4
Autres informations.....	74
Evolution récente du capital .....	74
Evolution des notations .....	74
Composition du Conseil d'administration .....	75
Autres évolutions récentes .....	75
Personne responsable du document de référence et de ses actualisations.....	76
Contrôleurs légaux des comptes .....	77
Table de concordance .....	78

### AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 novembre 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 30 SEPTEMBRE 2011 DE CREDIT AGRICOLE S.A.

---

➤ Communiqué de presse sur les résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et sur les 9 premiers mois 2011

Paris, le 10 novembre 2011

3<sup>e</sup> trimestre et 9 premiers mois 2011

**Des résultats solides et une bonne capacité du Groupe à faire face à la crise des dettes souveraines**

**Bonne performance des métiers du groupe Crédit Agricole**  
RBE en hausse de 7,0 % 9M/9M

**Dynamisme de la banque de proximité**  
Encours de collecte bilan en France en hausse de 6,4 % sur un an

**Une forte contribution au financement de l'économie**  
+ 22,6 Mds € de crédits au T3-11

**Réduction de l'exposition aux dettes souveraines**  
Exposition nette de l'activité bancaire en baisse de 21 % entre le 30 juin et le 30 septembre 2011 et de 27 %<sup>1</sup> entre le 30 juin et le 31 octobre 2011  
Grèce, Irlande, Portugal, Italie, Espagne

### Groupe Crédit Agricole\*

9M-11 : RNPG 3 338 m €, + 1,2 % vs 9M-10

T3-11 : RNPG 930 m €, - 36 % vs T3-10

Ratio Core Tier 1 : 8,9 %

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

### Crédit Agricole S.A.

9M-11

RNPG : 1 597 millions d'euros, +0,4 % vs 9M-10

Ratio Tier 1 : 11,0 % dont Core Tier 1 : 8,8 %

<sup>1</sup> Exposition du 30 septembre actualisée des mouvements opérés sur le mois d'octobre

### T3-11 vs T3-10

PNB + 6,2 %

RBE + 15,8 %

Coût du risque : -2,7% hors dépréciation des titres d'Etat grecs

Dépréciation des titres d'Etat grecs (décote de 60 %) : - 637 m € (impact RNPG)

RNPG : 258 m €, - 65,2 %

#### Groupe Crédit Agricole

Le groupe Crédit Agricole a réalisé un résultat net part du Groupe de 3 338 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2011, quasi stable (+1,2 %) par rapport à la période correspondante de 2010.

Sur le seul troisième trimestre, le résultat net part du Groupe ressort à 930 millions d'euros, en hausse de + 5,5 % par rapport au deuxième trimestre mais en baisse de 36 % par rapport au troisième trimestre 2010 qui n'incluait pas les conséquences de la crise de la dette souveraine. Ce résultat, qui intègre la prise en compte d'une dépréciation de 60% des titres d'Etat grecs portés tant par Emporiki que par les compagnies d'assurance-vie du Groupe, reflète également la bonne résistance des métiers du Groupe dans un environnement macro-économique difficile et incertain.

Ainsi, le produit net bancaire ressort à 8 766 millions d'euros, en hausse de 3,7 % par rapport au troisième trimestre 2010, alimenté par la poursuite du dynamisme commercial, notamment dans la banque de proximité et les métiers qui lui sont proches. Les Caisses régionales, notamment, connaissent toujours une forte activité : elles continuent à enregistrer une belle croissance de leurs encours de crédits, que ce soit dans les crédits à l'habitat (+ 7,1 % sur un an) ou aux entreprises (+ 5,9 %). Dans le même temps, elles collectent l'épargne de bilan à un rythme élevé (+ 5,1 %).

Le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 4,1 %, à 3 554 millions d'euros, témoignant de la bonne maîtrise des charges (+ 3,4 %), alors même que les Caisses régionales sont en phase d'investissement dans l'un des projets d'informatique bancaire les plus importants en Europe, le projet NICE, visant à créer un système d'information unique pour les 39 Caisses régionales, porteur d'importantes économies à terme.

La hausse du coût du risque reflète exclusivement la prise en compte des effets des mesures adoptées par les pays de la zone euro en faveur de la Grèce ; hors cet élément, le coût du risque serait en baisse, essentiellement en Banque de financement et d'investissement.

En termes de solvabilité, le ratio *Core Tier 1* du groupe Crédit Agricole s'établit à 8,9 % ; hors impact du *floor*, il serait de 10,4 %.

#### Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 9 novembre 2011, a examiné les comptes du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2011.

Le résultat net part du Groupe ressort à 258 millions d'euros au troisième trimestre 2011 (contre 742 millions d'euros au troisième trimestre 2010) et à 1 597 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2011 (à comparer à 1 591 millions d'euros en 2010).

Ce résultat traduit la poursuite d'une performance opérationnelle solide et l'impact très significatif du provisionnement à 60% des titres de l'Etat grec, indique Jean-Marie Sander, Président de Crédit Agricole S.A. Ceci se reflète, d'une part, dans :

- La poursuite d'une belle dynamique commerciale dans tous les pôles, malgré un environnement particulièrement difficile et des marchés mal orientés : le produit net bancaire du troisième trimestre s'établit à 5,3 milliards d'euros (+ 6,2 % par rapport au troisième trimestre 2010) ;
- La maîtrise des charges (+ 0,9 %), stables hors prise en compte des nouvelles taxes bancaires ;
- Le résultat brut d'exploitation qui augmente, en conséquence, de 16,8 % pour atteindre plus de 2 milliards d'euros ;
- La confirmation de la baisse du coût du risque (- 2,7 %) hors impact des provisions sur les titres de l'Etat grec ;

et d'autre part, dans :

- Les effets des mesures adoptées lors du sommet européen de Bruxelles par les pays de la zone euro en faveur de la Grèce ; sur la base d'un taux de provisionnement des titres de l'Etat grec de 60%, le coût du plan s'élève dans les comptes du troisième trimestre à 905 millions d'euros, soit 637 millions d'euros après impôt et minoritaires.

Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A., souligne que le socle de résultats récurrents de Crédit Agricole S.A. reste, au troisième trimestre, dans la lignée positive de celui des deux premiers trimestres de 2011 si on considère l'ampleur des événements exceptionnels qui ont touché les banques françaises et européennes.

### **Une activité soutenue des métiers**

Les métiers du Groupe ont continué à générer une activité soutenue malgré un environnement macroéconomique peu porteur, marqué par un net ralentissement de la croissance dans les économies occidentales, par les interrogations sur la capacité des Etats à faire face à leur dette, et par des marchés particulièrement inquiets, nerveux et volatils.

En Banque de proximité en France, trimestre après trimestre, les Caisses régionales maintiennent une forte activité commerciale, comme mentionné plus haut, tant sur le plan des crédits que sur celui de la collecte de l'épargne. LCL continue à enregistrer une forte croissance de ses encours de crédits (+ 11,4 % sur un an) et a dynamisé la collecte bilan (+ 12,6 % sur un an).

En Banque de proximité à l'international hors Emporiki, les revenus progressent de 9,7 % au troisième trimestre 2011 par rapport à la période correspondante de 2010, performance attribuable pour partie à l'activité des nouvelles agences italiennes.

Les Services financiers spécialisés, dans leur branche crédit à la consommation, connaissent des revenus stables (+ 0,5 %) dans un marché en fort ralentissement dû à l'évolution de la consommation privée et à l'adaptation à la nouvelle réglementation.

Le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée enregistre des performances commerciales notables dans un contexte de marchés particulièrement dégradé. Les encours sous gestion ont baissé de 2,3 % à fin septembre, à 1 026 milliards d'euros, avec une collecte de 6,8 milliards d'euros sur les 9 premiers mois de 2011. La gestion d'actifs a poursuivi sa dynamique de collecte sur le segment des institutionnels qui compense partiellement la décollecte continue sur le monétaire. L'assurance, dans son compartiment assurance-vie, maintient une collecte nette positive, à + 3,3 milliards d'euros sur 9 mois.

La Banque de financement et d'investissement connaît une baisse (- 12,2 %) de ses revenus au troisième trimestre dans des marchés difficiles pour l'ensemble des intervenants. La banque de financement, en particulier, enregistre néanmoins un trimestre record en financements structurés (+ 6,6 %). La banque de marchés et d'investissement subit, en revanche, des baisses sur les marchés de la dette (- 39,4 %), particulièrement pour les activités obligataires, alors que les revenus des marchés actions sont quasiment stables (- 1,7 %).

## Liquidité et financement

Crédit Agricole S.A. a réalisé à 108 % son programme d'émissions à moyen et long terme 2011, à fin octobre. Sur le seul troisième trimestre, les levées ont atteint 5,5 milliards d'euros, auxquelles se sont ajoutés 2,4 milliards d'euros en octobre. Par ailleurs, plus de 4,5 milliards d'euros ont été placés dans le réseau, portant à 29 milliards d'euros le montant global des montants émis depuis le début de l'année.

L'endettement à court terme net s'est réduit, au cours du troisième trimestre, de 35 milliards d'euros, à 135 milliards d'euros. Les réserves de liquidités du groupe Crédit Agricole, qui atteignaient 103 milliards d'euros à fin septembre, se reconstituent grâce à la base importante d'actifs titrisables dont dispose le Groupe par son réseau. Elles atteignent 112 milliards d'euros au 9 novembre 2011.

Les ratios de solvabilité *Tier 1* et *Core Tier 1* de Crédit Agricole S.A. s'inscrivaient respectivement à 11 % et 8,8 %, niveaux stables par rapport à fin juin.

Les modalités opérationnelles pour remplir les objectifs de réduction de l'endettement du groupe sont en cours d'arbitrage.

## Responsabilité sociale et environnementale

En matière de responsabilité sociale et environnementale, au troisième trimestre 2011, Sustainalytics, le leader mondial de la recherche et de l'analyse environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) liées à l'Investissement Socialement Responsable (ISR) a confirmé que le Crédit Agricole figurait au seizième rang (sur 156) des institutions financières mondiales.

### Agenda financier

23 février 2012	Publication des résultats annuels 2011
11 mai 2012	Publication des résultats du premier trimestre 2012
22 mai 2012	Assemblée Générale de Crédit Agricole S.A.
28 août 2012	Publication des résultats semestriels 2012
9 novembre 2012	Publication des résultats du troisième trimestre 2012

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T3-11	T3-10	Variation T3/T3	9M-11	9M-10	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	5 285	4 977	+ 6,2 %	16 120	15 270	+ 5,6 %
Charges d'exploitation	(3 226)	(3 198)	+ 0,9 %	(9 832)	(9 765)	+ 0,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	2 059	1 779	+ 15,8 %	6 288	5 505	+ 14,2 %
Coût du risque	(1 851)	(973)	+ 90,3 %	(3 798)	(3 027)	+ 25,5 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	208	806	(74,2 %)	2 490	2 478	+ 0,5 %
Sociétés mises en équivalence	244	368	(33,6 %)	954	1 077	(11,4 %)
Résultat net sur autres actifs et variations de valeur des écarts d'acquisition	(3)	(9)	(63,3 %)	(369)	(586)	(37,0 %)
Impôts	(114)	(292)	(61,0 %)	(1 221)	(1 021)	+ 19,6 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	1	2	ns	14	9	+ 57,8 %
<b>Résultat net</b>	336	875	(61,6 %)	1 868	1 957	(4,5 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	258	742	(65,2 %)	1 597	1 591	+ 0,4 %

Le **produit net bancaire** atteint 5,3 milliards d'euros au troisième trimestre 2011, en progression de 6,2 % par rapport au troisième trimestre 2010.

Les **charges d'exploitation** restent maîtrisées entre les troisièmes trimestres 2010 et 2011, période sur laquelle elles n'enregistrent que 0,9 % de hausse imputable aux nouvelles taxes bancaires. Le coefficient d'exploitation s'établit à 61,0 %, en recul de 3,3 points sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à plus de 2,0 milliards d'euros au troisième trimestre 2011, en hausse de 15,8 %.

Le **coût du risque** s'établit à 1,9 milliard d'euros sur le trimestre, reflétant l'impact de la dépréciation portée à 60 % sur les titres d'Etat grecs. Le métier Assurances enregistre à ce titre une provision de 764 millions d'euros. En outre, la participation d'Emporiki au plan européen se chiffre à 141 millions d'euros sur le troisième trimestre. Retraité de ces impacts, le coût du risque s'inscrit en baisse de 2,7 %. Cette diminution provient principalement de la Banque de proximité en France ainsi que de la Banque de financement et d'investissement. Pour le troisième trimestre 2011, le coût du risque est stable hors impact du plan européen de soutien à la Grèce par rapport au troisième trimestre 2010 et représente 76 points de base sur encours de crédit. Au cours du troisième trimestre 2011, il reste principalement concentré sur les activités à l'international et les Services financiers spécialisés.

L'encours des créances dépréciées (hors opérations de location financement avec la clientèle) s'élève à 22,7 milliards d'euros et représente 4,4 % des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit contre 4,3 % au 31 décembre 2010. Les créances dépréciées sont couvertes par des provisions spécifiques à hauteur de 51,3 %, à comparer à 50,3 % au 31 décembre 2010. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 67,0 %, en hausse de 120 points de base par rapport à fin décembre 2010.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** diminue sur un an à 244 millions d'euros au troisième trimestre 2011 contre 368 millions d'euros au même trimestre de 2010, reflétant la baisse de la contribution du BES et d'Eurazéo, ainsi que la déconsolidation d'Intesa Sanpaolo.

Le **résultat net sur autres actifs et variations de valeur des écarts d'acquisition** est peu significatif au troisième trimestre 2011. Pour rappel, au deuxième trimestre 2011, la dépréciation de l'écart d'acquisition résiduel sur Emporiki a été enregistrée pour un montant de 359 millions d'euros. Par ailleurs, la contribution des 9 mois 2010 intégrait l'impact négatif de la cession de 0,8 % d'Intesa Sanpaolo au premier trimestre (pour - 159 millions d'euros) et la dépréciation d'une partie de l'écart d'acquisition sur Emporiki au deuxième trimestre (pour - 418 millions d'euros).

Au total, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. sur le troisième trimestre s'établit à 258 millions d'euros, soit une baisse de 65,2 % par rapport au troisième trimestre 2010. L'impact du plan européen de soutien à la Grèce atteint 637 millions d'euros (voir tableau ci-dessous) sur le troisième trimestre 2011.

**Sur les 9 premiers mois de 2011**, le résultat net part du Groupe s'élève à 1 597 millions d'euros, en légère progression par rapport à la même période de l'année 2010 et malgré l'impact du plan européen de soutien à la Grèce pour 783 millions d'euros.

Impacts du plan européen de soutien à la Grèce :  
0,6 milliard d'euros en résultat net part du Groupe au troisième trimestre 2011

En m €	T2-11			T3-11			Cumul T2+T3
	Emporiki	Assurance	Total	Emporiki	Assurance	Total	
Coût du risque	(71)	(131)	(202)	(141)	(764)	(905)	(1 107)
Impact net	(71)	(94)	(165)	(141)	(526)	(667)	(832)
Impact net part du Groupe	(65)	(81)	(146)	(134)	(503)	(637)	(783)

Au T2-11, dépréciation du portefeuille de titres d'Etat grecs de 21 % sur les échéances inférieures à 2020

Au T3-11, dépréciation portée à 60 % du portefeuille de titres d'Etat grecs sur l'ensemble des échéances

## LA STRUCTURE FINANCIERE

Au cours des neuf premiers mois de 2011, Crédit Agricole S.A. a continué de renforcer sa solidité financière. Le ratio *Core Tier 1* s'établit au 30 septembre 2011 à 8,8 %, en progression de 40 points de base par rapport au 31 décembre 2010. Le Tier 1 atteint 11,0 %, en hausse également de 40 points de base. Cette progression provient à la fois d'une hausse des fonds propres durs et d'une stabilisation des emplois pondérés. Les fonds propres *Core Tier 1* (avant déductions) sont en hausse de 2,6 % par rapport au 31 décembre 2010. Les emplois pondérés, à 370,7 Mds €, sont en retrait d'un milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2010. Au quatrième trimestre 2011, la garantie Switch sera mise en place, permettant de supprimer les emplois pondérés supportés par Crédit Agricole S.A. au titre des Caisses régionales (52 milliards d'euros au 30 septembre 2011) et représentant une exigence de fonds propres d'environ 5 milliards d'euros. La mise en place de cette garantie est concomitante au remplacement d'une partie de l'avance d'actionnaires et des T3CJ inclus actuellement dans ses fonds propres prudentiels. L'opération est neutre en termes de liquidité, le mécanisme étant garanti par un dépôt des Caisses régionales dans les livres de Crédit Agricole S.A. L'opération concrétise la flexibilité interne au groupe Crédit Agricole en termes de capital prudentiel. L'impact sur le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. est limité : la rémunération totale de la garantie Switch est de 9,3 % par an et des intérêts de 8,73 % ont été payés en 2011 sur l'avance d'actionnaires et les T3CJ.

Au niveau du groupe Crédit Agricole, le ratio *Core Tier 1* (Bâle I flooré) s'établit à 8,9 % au 30 septembre 2011, stable par rapport au 31 décembre 2010. Les emplois pondérés Bâle I flooré atteignent 597 milliards d'euros. Ils sont stables sur le trimestre, hors trois effets : l'harmonisation du traitement de certaines cautions sur crédits immobiliers, l'effet périmètre de l'intégration de Centea ainsi que l'effet change principalement sur les emplois pondérés libellés en USD. Hors *floor*, le ratio *Core Tier 1* du groupe Crédit Agricole s'établit à 10,4 %, stable par rapport au 30 juin 2011.

Au total, le ratio CRD du groupe Crédit Agricole s'élève à 11,5 % avec un ratio *Tier 1* de 10,2 %.

En matière de refinancement moyen et long terme<sup>2</sup>, le programme d'émission 2011 (27 milliards d'euros) de Crédit Agricole S.A. est réalisé à 108 % à fin octobre 2011, avec un programme marché réalisé à 111 % et un programme réseau réalisé à 91 %. Au global, 29 milliards d'euros ont été levés, avec une durée moyenne de 6,7 ans et un *spread* moyen de 90,6 points de base contre swap six mois.

L'endettement court terme net du groupe Crédit Agricole à fin septembre 2011 s'élève à 135 milliards d'euros<sup>3</sup>, en baisse de 35 milliards d'euros par rapport à fin juin 2011. L'endettement net en dollars est en particulier, passé de 71 milliards d'euros au 30 juin 2011 à 29 milliards d'euros au 30 septembre 2011. La part du dollar dans la dette court terme brute est ainsi de 25 % dont la moitié en provenance des Etats-Unis. Les encours des money market funds américains s'élèvent à huit milliards de dollars<sup>3</sup>. La trésorerie en dollars demeure cependant excédentaire, avec en moyenne 10 milliards de dollars de dépôt *overnight* à la Federal Reserve Bank.

Le Groupe dispose par ailleurs de réserves de liquidité<sup>4</sup> importantes : 103 milliards d'euros à fin septembre 2011. La reconstitution de nouvelles réserves est régulière (les réserves s'établissent à 112 milliards d'euros au 9 novembre 2011), grâce à une base importante d'actifs titrisables et disponibles de bonne qualité : plus de 150 milliards d'euros au 30 septembre 2011 (crédits habitat, consommation, PME, crédits exports garantis).

---

<sup>2</sup> Refinancements à plus de 370 jours de durée initiale

<sup>3</sup> Net des sur-liquidités déposées aux banques centrales

<sup>4</sup> Actifs disponibles liquéfiables dans le marché ou éligibles aux banques centrales après décote. N'inclut pas les dépôts auprès des banques centrales

## RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

### 1. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

#### 1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à environ 25 %)	227	(1,7 %)	638	+ 4,0 %
Variation de quote-part dans les réserves	(9)	ns	154	+ 16,1 %
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	<b>218</b>	<b>(5,9 %)</b>	<b>792</b>	<b>+ 6,2 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>218</b>	<b>(5,9 %)</b>	<b>792</b>	<b>+ 6,2 %</b>

L'activité commerciale des Caisses régionales est bonne. Les ouvertures nettes de dépôts à vue sont en hausse de 26 % sur les 9 premiers mois de 2011 par rapport aux 9 premiers mois de 2010, portées par le dynamisme de la conquête.

Dans le domaine des **crédits**, la croissance des encours est élevée à + 5,4 % entre le 30 septembre 2010 et le 30 septembre 2011. Cette progression est stable trimestre après trimestre dans une conjoncture économique difficile. Les encours de crédits à l'habitat progressent de façon encore sensible à + 7,1 % sur un an grâce à des taux d'emprunt qui restent attractifs pour les acquéreurs tandis que les crédits aux entreprises sont en hausse de 5,9 % sur la même période. Cette croissance traduit le soutien actif des Caisses régionales au financement de l'économie et des territoires.

Dans le domaine de la **collecte**, les encours de bilan progressent de 5,1 % sur un an, progression proche de celle des encours de crédits. Cette hausse est portée par la collecte d'épargne (+ 6,3 % sur un an soit au-delà du rythme de croissance des crédits) notamment par les livrets. La collecte bilan bénéficie par ailleurs d'un report provenant de la collecte hors bilan notamment des OPCVM monétaires qui perdent 10,5 % de leurs encours entre le 30 septembre 2010 et le 30 septembre 2011. Au total, la collecte bilan progresse de 4,2 milliards au cours du troisième trimestre 2011. La collecte hors bilan est quant à elle en baisse de 2,2 % sur un an, dans un contexte de marché défavorable qui pénalise principalement les actions.

Au cours des 9 premiers mois de l'année 2011, la progression du **produit net bancaire** des Caisses régionales est portée par les commissions. Tandis que le produit net bancaire clientèle progresse de 1,9 % sur 9 mois, les commissions augmentent de 2,3 % sur la même période grâce notamment aux commissions de services et aux commissions d'assurance qui augmentent respectivement de 14,7 % et de 2,1 %.

Le **coefficient d'exploitation** hors projet informatique NICE reste stable à 52,6 % sur les 9 premiers mois de 2011 contre 52,5 % pour les 9 premiers mois de l'année 2010. Le coût du projet NICE s'élève à 157 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2011 dont 52 millions d'euros au titre du troisième trimestre. Hors projet NICE, les charges sont en baisse de 2,2 % entre le deuxième trimestre 2011 et le troisième trimestre 2011 mais sont en hausse de 2,6 % sur les 9 premiers mois de 2011 par rapport aux 9 premiers mois de 2010.

Le **coût du risque** est en recul de 24,5 % entre le troisième trimestre 2010 et le troisième trimestre 2011 essentiellement grâce à la baisse des risques individuels. Le taux de créances dépréciées est lui aussi en baisse : il s'élève à 2,4 % au 30 septembre 2011 contre 2,5 % un an plus tôt. Le taux de couverture des créances dépréciées y compris provisions collectives continue quant à lui de progresser et s'établit à 109,9 %. Hors provisions collectives, il s'élève à 68,0 %.

Au total, la contribution des Caisses régionales au **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. s'établit à 792 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2011, en hausse de 6,2 % sur un an.

## 1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3*	9M-11	Variation 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>934</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>2 902</b>	<b>+ 1,0 %</b>
Charges d'exploitation	(620)	(1,2 %)	(1 855)	(1,2 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>+ 2,5 %</b>	<b>1 047</b>	<b>+ 5,2 %</b>
Coût du risque	(62)	(31,1 %)	(217)	(19,3 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>252</b>	<b>+ 16,4 %</b>	<b>830</b>	<b>+ 14,3 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>165</b>	<b>+ 14,9 %</b>	<b>545</b>	<b>+ 12,8 %</b>

\* Reclassement en 2010 des commissions liées aux moyens de paiement de charges en PNB conformément à la méthode utilisée à partir du T1-11

Au troisième trimestre 2011, la croissance respective des crédits et de la collecte bilan a été rééquilibrée sans affecter le résultat de LCL. Le **résultat net part du Groupe** progresse ainsi de 14,9 % sur un an. Sur les 9 premiers mois de 2011, il s'établit à 545 millions d'euros, en hausse de 12,8 %.

Le **produit net bancaire** s'établit en hausse à 2 902 millions d'euros sur les 9 mois 2011, en croissance de 1,0 % par rapport aux 9 mois 2010. Il est stable sur le troisième trimestre, à 934 millions d'euros. La marge d'intérêt subit une légère érosion sous l'effet de la baisse des marges à la production des crédits au premier semestre et de la hausse des taux de l'épargne réglementée au troisième trimestre. Les commissions poursuivent en revanche leur croissance régulière, enregistrant une hausse de 1,5 % sur les 9 premiers mois 2011 par rapport à la même période de l'année 2010. Elles sont en particulier tirées par les commissions sur les crédits immobiliers et entreprises (+ 18 %) et sur l'assurance dommages et emprunteur (+ 7 %).

Les **charges d'exploitation** sont en économie de 1,2 % sur les 9 premiers mois 2011 par rapport aux 9 premiers mois 2010 et de 1,2 % également au troisième trimestre 2011 par rapport au même trimestre de l'année 2010.

Le **résultat brut d'exploitation** des 9 premiers mois de 2011 ressort ainsi à 1 047 millions d'euros, en hausse de 5,2 % par rapport à la même période de 2010.

Le **coût du risque** est en amélioration de 19,3 % sur les 9 premiers mois de 2011 par rapport aux 9 premiers mois de 2010, et de 31,1 % au troisième trimestre par rapport à la même période de 2010. Le taux de créances dépréciées s'établit à 2,4 % et enregistre une baisse de 0,4 point sur un an. Le taux de couverture (y compris provisions collectives) progresse de 6 points sur un an pour atteindre 76,7 % au 30 septembre 2011 (98,3 % sur les entreprises).

L'activité commerciale reste soutenue avec des indicateurs qui évoluent favorablement. Le bon positionnement de l'offre commerciale de LCL a été renforcé sur le marché des étudiants et de l'assurance automobile.

LCL confirme par ailleurs sa participation active au financement des ménages et des entreprises. Les **encours de crédit** augmentent ainsi de 11,4 % sur un an, portés par les crédits à l'habitat dont la progression des encours ralentit mais reste encore au niveau élevé de 15,8 % (contre 17,5 % en juin), et par l'activité entreprises et professionnels dont les encours progressent de 6,1 %.

Les **encours de collecte de bilan** augmentent à un rythme supérieur à la croissance des crédits (+ 12,6 % sur un an), les portant à 71,6 milliards d'euros soit 3,3 milliards d'euros de plus qu'au 30 juin 2011. Cette croissance est tirée par les 1,2 milliard d'euros collectés sur les émissions obligataires LCL lancées aux deuxième et troisième trimestres 2011, par la croissance des encours d'épargne à terme (+ 41,0 % sur un an) ainsi que par la progression des encours de livrets (+ 8,3 %). Les encours de collecte hors bilan sont en baisse de 6,1 % sur un an. Au total, la collecte bilan et hors bilan progresse de 2,1 % sur un an.

Ce rééquilibrage dans la croissance des crédits et de la collecte bilan a pour effet de réduire le ratio crédit /collecte, qui est ramené à 124 % au 30 septembre 2011, contre 129 % au 30 juin 2011.

## 2. POLE BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

A l'instar du trimestre précédent, les résultats du pôle Banque de proximité à l'international sont marqués par l'impact de la dépréciation de la dette souveraine grecque dans les comptes d'Emporiki Bank et les coûts d'intégration des nouvelles agences italiennes.

Le **résultat net part du Groupe** du pôle enregistre ainsi une perte de 1 077 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année dont -323 millions d'euros au titre du troisième trimestre.

**Hors Emporiki**, le résultat net part du Groupe s'établit à 237 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2011 dont 74 millions d'euros pour le troisième trimestre. Le produit net bancaire du troisième trimestre 2011 augmente de 9,7 % sur une année : 2,4 % sont dus à la croissance organique et 8,9 % à l'effet périmètre (intégration des 172 nouvelles agences italiennes), alors que l'effet change constaté essentiellement sur la Pologne et l'Egypte représente un impact négatif de 1,6 %. Sur les neuf premiers mois de l'année 2011, le produit net bancaire croît de 7,4 %. Les charges d'exploitation restent contenues : retraitées des effets périmètre et des coûts d'intégration liés à l'Italie, elles restent quasiment stables à + 1,5 % entre le troisième trimestre 2011 et celui de l'année dernière et à + 1,2 % entre septembre 2010 et septembre 2011. Le coefficient d'exploitation retraité s'établit à 59,5 % au troisième trimestre 2011. Au total, le résultat brut d'exploitation des neuf premiers mois de l'année ressort à 645 millions d'euros dont 231 millions d'euros pour le seul troisième trimestre (+ 1,8 % par rapport au troisième trimestre 2010). Le coût du risque reste globalement stable et affiche un infléchissement en Europe de l'est : il augmente de 4,9 % entre le troisième trimestre 2010 et le troisième trimestre 2011 mais recule de 4,4 % entre septembre 2010 et septembre 2011.

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M	Variation 9M/9M*
<b>Produit net bancaire**</b>	<b>779</b>	<b>+ 4,3 %</b>	<b>2 306</b>	<b>+ 4,6 %</b>	<b>+ 7,4 %</b>
Charges d'exploitation**	(507)	+ 8,6 %	(1 519)	+ 3,9 %	+ 12,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>272</b>	<b>(3,0 %)</b>	<b>787</b>	<b>+ 5,9 %</b>	<b>(0,8 %)</b>
Coût du risque	(578)	+ 59,7 %	(1 333)	+ 17,4 %	(4,4 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(306)</b>	<b>x 3,7</b>	<b>(546)</b>	<b>+ 39,3 %</b>	<b>+ 2,5 %</b>
Sociétés mises en équivalence	10	(75,6 %)	65	(42,5 %)	(42,5 %)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	ns	(359)	(14,1 %)	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(295)</b>	<b>x 7,3</b>	<b>(839)</b>	<b>+ 20,4 %</b>	<b>(8,6 %)</b>
Impôts	(37)	(28,9 %)	(283)	+ 90,4 %	(8,2 %)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	(78,3 %)	14	+ 50,0 %	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(323)</b>	<b>x 3,3</b>	<b>(1 077)</b>	<b>+ 28,4 %</b>	<b>(5,2 %)</b>

\* Hors Emporiki

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

**En Italie**, le groupe Cariparma poursuit son développement commercial et affiche de solides résultats trimestriels grâce à sa très bonne gestion opérationnelle. Cariparma maintient la production de crédits, notamment sur l'habitat, à un rythme raisonné en préservant l'équilibre entre les crédits et les dépôts. Au 30 septembre 2011, l'encours de crédit s'élève à 33,6 milliards d'euros alors que l'encours de collecte s'établit à 32,7 milliards d'euros. Cariparma affiche par ailleurs de très bonnes performances sur la collecte bilan et hors bilan qui atteint au total 1,5 milliards d'euros pour le seul troisième trimestre 2011 malgré un contexte difficile ; l'encours des actifs gérés en assurance-vie dépasse 10 milliards d'euros à fin septembre 2011. En termes d'activité bancaire courante, le nombre de clients et de comptes courants continue d'augmenter, et ceci hors effet périmètre.

Ce dynamisme conduit Cariparma à enregistrer pour les neuf premiers mois de l'année un produit net bancaire de 1 206 millions d'euros, en hausse de 13,3 % en un an, dont 420 millions d'euros pour le troisième trimestre 2011

(+ 14,4 % par rapport au troisième trimestre 2010). Illustration de l'efficacité opérationnelle du groupe Cariparma, le résultat brut d'exploitation augmente de près de 5 % entre septembre 2010 et septembre 2011 hors effet périmètre et coûts d'intégration, et de près de 15 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2011 sur la même base. En effet, hors effet périmètre et coûts d'intégration, les charges d'exploitation baissent de 0,4 % entre le troisième trimestre 2010 et le troisième trimestre 2011, générant un recul de 0,7 point du coefficient d'exploitation de Cariparma ; ce recul est de 0,9 point entre fin septembre 2010 et fin septembre 2011.

Le coût du risque s'élève à -184 millions d'euros sur les neufs premiers mois de l'année dont -76 millions d'euros pour le troisième trimestre. Il s'établit, sur les neuf premiers mois de l'année, à 74 points de base des encours de crédit, en baisse de 6 points de base, se comparant favorablement avec les autres banques italiennes. Il intègre au troisième trimestre 2011 le provisionnement d'une opération clientèle.

Au total, la contribution de Cariparma au résultat net part du Groupe du groupe Crédit Agricole SA s'élève à 128 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année (+ 7,9 % en un an) dont 49 millions d'euros pour le troisième trimestre 2011 (+ 9,7 % par rapport au troisième trimestre 2010).

Signe de sa qualité, le groupe Cariparma arrive en tête du classement Banca Finanza, basé sur des critères de solidité, rentabilité et productivité, pour la quatrième année consécutive. Par ailleurs, les ratings de Cariparma (Moody's : A1 et S&P :A+) et Friuladria (Moody's : A1) restent parmi les meilleurs des banques italiennes, et supérieurs à celui de la dette italienne.

En Grèce, les résultats d'Emporiki sont de nouveau marqués ce trimestre par la dépréciation supplémentaire sur la dette souveraine et par une conjoncture fortement dégradée.

Compte tenu du coût des dépôts, le produit net bancaire d'Emporiki s'établit à 535 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année (-3,8 % par rapport à septembre 2010) dont 169 millions d'euros pour le troisième trimestre 2011 (- 11,7 % par rapport au le troisième trimestre 2010). Les efforts de gestion opérationnelle portent leurs fruits : les charges d'exploitation baissent de 15,0 % entre septembre 2010 et septembre 2011 et génèrent une amélioration de 9,7 points du coefficient d'exploitation qui s'établit à 73,4 % à fin septembre 2011. Le résultat brut d'exploitation d'Emporiki s'élève ainsi à 142 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, en augmentation de 51,9 % en un an.

Hors dépréciation de la dette souveraine, le coût du risque reste à un niveau élevé, à - 329 millions d'euros au troisième trimestre 2011 ; néanmoins il se stabilise entre septembre 2010 et septembre 2011. Le taux de créances douteuses et litigieuses d'Emporiki s'établit à 31 % à fin septembre 2011 ; celles-ci sont couvertes à hauteur de 50% dont 64 % hors crédits à l'habitat.

La dépréciation de la dette souveraine, dont le taux de décote passe à 60 % dans les comptes d'Emporiki à fin septembre, génère au troisième trimestre 2011 un coût du risque de 141 millions d'euros, portant la charge totale relative à la dette souveraine grecque à 212 millions d'euros sur les deux derniers trimestres.

Au total, le résultat part du Groupe d'Emporiki ressort à -397 millions d'euros au troisième trimestre 2011.

En termes de refinancement, Emporiki poursuit ses initiatives afin d'augmenter ses ressources propres. Le financement par Crédit Agricole S.A. à court et moyen terme est en baisse, à 7,8 milliards d'euros à fin septembre 2011. Grâce à une politique active sur le marché de la collecte, l'encours de dépôts clientèle est quasiment stabilisé sur mars 2011 dans un marché en forte baisse. Emporiki poursuit par ailleurs l'exploitation de sources alternatives de refinancement (émission d'EMTNs et de CDs et développement de la collecte en assurance-vie investie dans des obligations Emporiki). Enfin, des actions sont en cours visant à augmenter dans les meilleurs délais le montant d'actifs éligibles à la BCE, dont l'encours s'élève à 1 milliard d'euros au 30 septembre 2011.

### 3. POLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>971</b>	<b>+ 0,3 %</b>	<b>2 970</b>	<b>+ 0,9 %</b>
Charges d'exploitation	(416)	(3,2 %)	(1 264)	(2,3 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>555</b>	<b>+ 3,1 %</b>	<b>1 706</b>	<b>+ 3,3 %</b>
Coût du risque	(323)	+ 0,6 %	(1 000)	+ 1,6 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>232</b>	<b>+ 6,9 %</b>	<b>706</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Sociétés mises en équivalence	3	(12,9 %)	10	+ 13,6 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>235</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>716</b>	<b>+ 5,9 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>126</b>	<b>(5,3 %)</b>	<b>424</b>	<b>+ 9,7 %</b>

Le pôle Services financiers spécialisés a enregistré un troisième trimestre satisfaisant dans un contexte peu porteur. Le résultat brut d'exploitation est solide, en hausse de 3,1 % au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010, et de 3,3 % sur les neuf premiers mois 2011. Stable au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010, et en hausse légère de 0,9 % sur les neuf premiers mois, le produit net bancaire fait preuve d'une bonne résistance. Les charges d'exploitation sont en recul : -3,2 % au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010 et - 2,3 % sur neuf mois.

Le coût du risque est pratiquement stable (+ 0,6 % au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010 et + 1,6 % sur neuf mois), reflétant des évolutions différenciées par métier et zone géographique : en recul de 3,5 % au troisième trimestre 2011 pour le Crédit à la consommation, il enregistre une forte baisse en Crédit-bail et Affacturage, plus que compensée par le coût du risque encore important pour Emporiki Leasing (26 millions d'euros au troisième trimestre 2011).

Ainsi, et compte tenu du poids sur le taux d'impôt de la non-activation des déficits reportables en Grèce, le résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse de 9,7 % pour les neuf premiers mois 2011 et en recul de 5,3 % au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010.

Le métier **Crédit à la consommation**, dans un contexte fortement contraint, enregistre un résultat net part du Groupe de 379 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2011, en nette progression grâce à l'amélioration de son efficacité opérationnelle et à la baisse du coût du risque.

Le ralentissement de l'activité se confirme, sous l'effet du retournement du marché, issu notamment de la baisse de la confiance des ménages et du recul de la consommation, accentués par les conséquences du durcissement de la réglementation. S'ajoute à cela l'objectif de maîtrise de la production et des encours, dans le cadre du plan de désendettement du Groupe présenté fin septembre. La hausse des encours gérés est ainsi limitée à 1,4 % sur un an, pour atteindre 78,1 milliards d'euros au 30 septembre 2011. La France enregistre une quasi-stabilité, les encours augmentant de 0,3 % à 29,8 milliards d'euros. En Italie, les encours sont en retrait de 1,1 % à 27,7 milliards d'euros, Les autres pays, notamment l'Allemagne, poursuivent leur progression, + 6,6 %.

Dans ce contexte, le produit net bancaire fait preuve d'une bonne résistance, grâce notamment à la politique de gestion des marges. Pratiquement stable au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010 (+ 0,5 %), il enregistre une légère hausse, + 0,7 %, sur les neuf premiers mois.

Le métier a poursuivi sa politique d'amélioration de l'efficacité opérationnelle : les charges d'exploitation sont en baisse de 1,3 % sur neuf mois, et de 2,4 % au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010. Le coefficient d'exploitation est ainsi inférieur à 40 %.

Le coût du risque enregistre un recul de 3,5 % au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010, avec une amélioration sensible du ratio coût du risque sur encours, qui atteint 212 points de base au troisième trimestre 2011. Le coefficient d'intermédiation s'établit ainsi à moins de 75 % : 74,1 % au troisième trimestre 2011, à comparer à 78,9 % au deuxième trimestre 2011 et 76,8 % au troisième trimestre 2010.

Au total, le résultat net part du Groupe enregistre une nette progression, + 13,4 % sur les neuf premiers mois 2011, pour atteindre 379 millions d'euros.

Les métiers du **crédit-bail et de l'affacturage** progressent encore.

Le crédit-bail enregistre une hausse de 6,3 % des encours sur un an, pour atteindre 19,8 milliards d'euros. Cette croissance provient en premier lieu de l'activité en France, qui voit ses encours progresser de 7,1 % à 15,8 milliards d'euros, grâce à une reprise de la production après le recul enregistré au deuxième trimestre 2011. A l'international, la hausse est de 3,4 %.

L'Affacturage, pour sa part, enregistre un très bon niveau d'activité, avec une hausse de 6,5 % du chiffre d'affaires factoré pour les neuf premiers mois 2011 à 44,4 milliards d'euros, et de 15,0 % en excluant l'impact de la cession d'Eurofactor UK en août 2011. La croissance ressort à 11,5 % en France et, à périmètre constant, à 22,0 % à l'international sur la même période.

Pour CAL&F, le résultat brut d'exploitation se stabilise sur les neuf premiers mois 2011, marquant une hausse de 0,7 % à 174 millions d'euros. Après un bon premier semestre, un tassement est néanmoins intervenu au troisième trimestre avec un retrait du produit net bancaire et une hausse des charges.

Le coût du risque s'établit à un niveau historiquement bas pour l'ensemble des pays et des activités, 19 points de base au troisième trimestre, hors Emporiki Leasing.

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

Le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée a été impacté au troisième trimestre 2011 par deux éléments principaux. D'une part, la dépréciation des titres d'Etat grecs a pénalisé le résultat de l'assurance. Elle pèse pour 764 millions d'euros en coût du risque, après 131 millions d'euros au deuxième trimestre. D'autre part, le contexte de marché difficile pénalise l'activité de l'ensemble du pôle. Au 30 septembre 2011, les encours gérés atteignent ainsi 1 026 milliards d'euros (824 milliards d'euros hors double compte), en baisse de 2,3 % sur un an. La collecte sur les 9 premiers mois de 2011 s'élève à 6,8 milliards d'euros.

Malgré une perte de 24 millions d'euros part du Groupe sur le troisième trimestre expliquée par la dépréciation sur les titres d'Etat grecs, le pôle dégage sur 9 mois un résultat net part du Groupe de 766 millions d'euros, en baisse de 32,4 % par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2010. Hors l'impact du plan européen de soutien à la Grèce, le résultat net part du Groupe s'établit à 479 millions d'euros sur le trimestre et à 1 350 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2011.

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 350</b>	<b>+ 6,0 %</b>	<b>3 996</b>	<b>+ 6,4 %</b>
Charges d'exploitation	(593)	(4,4 %)	(1 833)	(3,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>757</b>	<b>+ 15,7 %</b>	<b>2 163</b>	<b>+ 15,9 %</b>
Coût du risque	(770)	ns	(880)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(13)</b>	<b>ns</b>	<b>1 283</b>	<b>(30,8 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	3	ns	8	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(10)</b>	<b>ns</b>	<b>1 291</b>	<b>(30,3 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(24)</b>	<b>ns</b>	<b>766</b>	<b>(32,4 %)</b>

Dans le domaine de la **Gestion d'actifs**, Amundi (y compris les activités de gestion de la BFT rachetées au 1<sup>er</sup> juillet 2011) s'adapte à un environnement plus exigeant. La dynamique de la collecte s'est poursuivie sur le segment des institutionnels avec 7,7 milliards d'euros collectés sur les 9 premiers mois de 2011, tirée notamment par les fonds souverains. La collecte sur le segment de l'épargne entreprise atteint le niveau record de 3,4 milliards d'euros. Ces deux segments compensent partiellement la décollecte dans les réseaux et les distributeurs tiers, à hauteur de 16,2 milliards d'euros, dont 8,1 milliards d'euros de décollecte sur les OPCVM monétaires. Les corporates décollectent quant à eux de 6,5 milliards d'euros, dont 7,2 milliards d'euros sur le monétaire. Par ailleurs, l'effet marché et change sur les encours s'élève à - 19,3 milliards d'euros, en lien avec l'évolution des marchés depuis le début de l'année.

Le résultat net atteint 324 millions d'euros pour les 9 premiers mois 2011, en hausse de 5,1 % par rapport à la même période en 2010. Le produit net bancaire est en baisse de 9,1 % en raison du recul des commissions de surperformance, alors que les commissions de gestion montrent une bonne résistance. Les charges sont en baisse de 4,9 % (hors coûts de restructuration en 2010), matérialisant le plein effet des synergies nées du rapprochement CAAM-SGAM. Le coefficient d'exploitation est maintenu au niveau très compétitif de 56,4 %. Sur le troisième trimestre, le résultat net, à 79 millions d'euros, affiche une plus forte baisse (- 32,2 % par rapport au deuxième trimestre 2011). Ce recul est à mettre en parallèle avec la forte dégradation des marchés, le CAC 40 ayant perdu 25 % sur le seul troisième trimestre, qui pèse sur les encours et les commissions de surperformance. Pour en limiter l'impact, Amundi a poursuivi sa politique d'abaissement du point mort, avec une baisse des charges de 13,5 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2011.

En ce qui concerne les **Services financiers aux institutionnels**, le métier enregistre pour les neufs premiers mois de l'année 2011 des résultats satisfaisants compte tenu de la conjoncture de marché. La baisse des encours reste contenue grâce à une activité commerciale soutenue. Ainsi, en conservation d'actifs, si les encours baissent de 5,6 % entre le 30 juin 2011 et le 30 septembre 2011 tirés par un effet marché défavorable, les encours en administration de fonds restent quant à eux quasiment stables.

Dans ce contexte, le produit net bancaire reste stable grâce à la diversification des revenus et au dynamisme des activités de prêt/emprunt de titres et de compensation des dérivés listés. Les charges sont quant à elles bien maîtrisées avec un coefficient d'exploitation à 70 % pour les 9 premiers mois de l'année 2011. Ainsi, sur 9 mois, le résultat net s'établit à 116 millions d'euros (dont 40 millions d'euros au troisième trimestre), en retrait de 5,5 % par rapport aux 9 premiers mois de 2010. Au troisième trimestre 2011, le produit net bancaire enregistre quant à lui une baisse limitée de 1,4 % par rapport au trimestre précédent tandis que le résultat net progresse de 3,7 % sur la même période.

L'activité **Banque privée** résiste dans un contexte de marché défavorable. Les encours gérés sont stables sur un an (+ 0,2 %) bénéficiant des bonnes performances commerciales de LCL Banque privée dont les encours progressent de 3,4 % sur la même période. Le métier enregistre une collecte nette de 1,2 milliard d'euros sur 9

mois, essentiellement en France, et malgré un impact défavorable des effets marché et change de - 5,2 milliards d'euros, concentré sur le troisième trimestre 2011. Au 30 septembre 2011, les actifs gérés (hors Caisses régionales) s'établissent ainsi à 124,9 milliards d'euros dont 67,9 milliards d'euros à l'international qui sont en baisse de 1,7 % en un an.

Le résultat net enregistre une nette progression de 5,3 % sur 9 mois par rapport à la même période de 2010. Il s'établit ainsi à 102 millions d'euros. Cette bonne performance est tirée par l'augmentation de 5,2% du produit net bancaire (à périmètre et change constants).

Le pôle **Assurances** affiche un chiffre d'affaires de 19,9 milliards d'euros au 30 septembre 2011.

L'assurance-vie en France réussit à maintenir une collecte nette cumulée positive de 3,3 milliards d'euros sur 9 mois. Le repli du chiffre d'affaires est plus marqué : il s'établit à - 13 %<sup>5</sup> sur 9 mois par rapport à la même période de 2010, avec un recul plus fort au troisième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2010 (- 25 %<sup>6</sup>). Les encours gérés totaux augmentent néanmoins de 2,9 % sur 9 mois par rapport à la même période de 2010. Ils atteignent 222,0 milliards d'euros dont 40,4 milliards d'euros pour les contrats en unités de comptes qui représentent 18 % des encours à fin septembre 2011, en baisse de 3,3 % sur 9 mois par rapport à la même période de 2010.

L'assurance dommages en France enregistre d'excellentes performances commerciales. A périmètre constant, son chiffre d'affaires augmente de 11 %, progression largement supérieure à celle du marché (+ 4 %<sup>7</sup>). Il s'élève ainsi à 1,9 milliard d'euros au 30 septembre 2011 et résulte tant de la croissance du portefeuille de contrats (+ 7 % en un an) que des révisions tarifaires effectuées suite aux sinistralités importantes en 2009 et 2010 ainsi que de l'évolution favorable du mix produit.

A l'international, l'activité ralentit, excepté en Italie où le chiffre d'affaires progresse de 2 % sur 9 mois par rapport à la même période de 2010, alors que le marché est en baisse de 23 %<sup>8</sup> sur un an. Dans les autres pays d'implantation, l'activité est pénalisée par la dégradation du contexte économique. Le chiffre d'affaires total à l'international s'établit ainsi à 2,9 milliards d'euros à fin septembre 2011, en nette baisse par rapport à l'année précédente.

L'activité assurance emprunteurs progresse de façon soutenue en France. Le chiffre d'affaires s'établit à 760 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe du métier Assurances s'établit à 339 millions d'euros sur 9 mois, impacté par les dépréciations de la dette souveraine grecque. Il est en baisse de 52,7 % sur 9 mois par rapport à la même période de 2010.

La performance du métier Assurances reste solide : le résultat brut d'exploitation affiche une croissance de 27,5 % sur 9 mois par rapport à la même période de 2010. Cette performance résulte à la fois d'une croissance des encours gérés en assurance-vie et de l'amélioration de la sinistralité en assurance dommages, découlant notamment de l'absence d'événements climatiques majeurs sur l'exercice. Le coefficient d'exploitation s'établit à 23,2 % sur 9 mois, en amélioration de 4 points par rapport à la même période de 2010.

Les résultats sont marqués ce trimestre par la comptabilisation de dépréciations complémentaires sur les titres d'Etat grec, pour atteindre 60 % de dépréciation sur l'ensemble du portefeuille. L'impact s'élève à 764 millions d'euros en coût du risque sur le troisième trimestre 2011. L'exposition brute aux dettes souveraines des pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne représente désormais 3,7 % du portefeuille obligataire des placements d'assurance (hors unités de comptes) au 30 septembre 2011.

---

<sup>5</sup> A périmètre constant

<sup>6</sup> A périmètre constant

<sup>7</sup> Données FFSA à fin août 2011

<sup>8</sup> Données IAMA à fin août 2011



## 5. POLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Au troisième trimestre 2011, le résultat de la Banque de financement et d'investissement est résistants, malgré un contexte économique défavorable.

Hors effet positif lié à la réévaluation de la dette (+ 266 millions d'euros) et retraité des couvertures de prêts, le résultat net part du Groupe des activités pérennes s'établit à 324 millions d'euros, reflétant l'excellente performance des activités de financement, le repli des activités de marché et un coût du risque légèrement positif sur le trimestre.

Les activités en cours d'arrêt sont pour leur part pénalisées par l'écartement des spreads de crédit et enregistrent une perte part du Groupe de 164 millions d'euros.

En termes opérationnels, les charges de la Banque de financement et d'investissement restent stables par rapport au troisième trimestre 2010, hors effet des taxes dites « systémiques ».

(en millions d'euros)	T3-11 Activités pérennes*	Variation T3/T3 Activités pérennes*	9M-11 Activités pérennes*	Variation 9M/9M Activités pérennes*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 248</b>	<b>(12,2 %)</b>	<b>4 165</b>	<b>(5,0 %)</b>
Charges d'exploitation	(842)	+ 1,2 %	(2 601)	+ 4,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>406</b>	<b>(31,0 %)</b>	<b>1 564</b>	<b>(17,7 %)</b>
Coût du risque	23	ns	(113)	(62,1 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>324</b>	<b>(10,0 %)</b>	<b>1 033</b>	<b>(12,5 %)</b>

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

### Banque de financement

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>692</b>	<b>+ 5,4 %</b>	<b>1 978</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(225)	+ 6,8 %	(682)	+ 8,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>467</b>	<b>+ 4,8 %</b>	<b>1 296</b>	<b>(2,9 %)</b>
Coût du risque	17	ns	(113)	(40,4 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>484</b>	<b>+ 17,3 %</b>	<b>1 183</b>	<b>+ 3,4 %</b>
Sociétés mises en équivalence	35	+ 13,3 %	104	+ 0,9 %
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	(9)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>518</b>	<b>+ 16,9 %</b>	<b>1 278</b>	<b>+ 2,4 %</b>
Impôts	(157)	+ 34,2 %	(416)	+ 21,2 %
<b>Résultat net</b>	<b>361</b>	<b>+ 10,6 %</b>	<b>862</b>	<b>(4,8 %)</b>

La banque de financement réalise au troisième trimestre 2011 une bonne performance tirée par les financements structurés.

En effet, les activités de financements structurés réalisent un bon trimestre, avec des revenus de 438 millions d'euros, portés par des niveaux de marge et de commissions qui demeurent élevés. Les performances sont particulièrement notables pour ce qui concerne les activités de *shipping*, de financements d'acquisition ainsi que de *transaction commodity finance*, qui bénéficient de la volatilité des prix des matières premières. En financements d'acquisition, Crédit Agricole CIB passe de la dixième à la cinquième place sur la zone EMEA et de la douzième à la cinquième place sur la zone Europe de l'Ouest<sup>9</sup>.

Les activités de banque commerciale voient leurs revenus résister, à 241 millions d'euros sur le trimestre, quasiment stables par rapport au trimestre précédent (247 millions d'euros), malgré une légère baisse des volumes et des coûts de liquidité en hausse. Crédit Agricole CIB bénéficie d'un bon positionnement dans la syndication avec une première place en France et passe de la troisième à la deuxième place sur la zone EMEA<sup>10</sup>.

Les couvertures de prêts ont un impact toujours faible ce trimestre, avec un produit net bancaire de 13 millions d'euros, à comparer avec 6 millions d'euros au deuxième trimestre 2011 et - 40 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Le niveau de risque de l'activité est toujours faible ce trimestre, avec un coût du risque positif, à 17 millions d'euros. Il représente ainsi - 6 points de base des encours de crédit à la clientèle (chiffre annualisé) contre 17 points de base au trimestre précédent et 11 points de base au troisième trimestre 2010. Aucune dotation individuelle significative n'a été enregistrée ce trimestre. Le stock de provisions collectives est stable, à 1,5 milliard d'euros au 30 septembre 2011.

#### Banque de marchés et d'investissement

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>975</b>	<b>+ 45,0 %</b>	<b>2 656</b>	<b>+ 10,6 %</b>
Charges d'exploitation	(617)	(0,7 %)	(1 919)	+ 3,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>358</b>	<b>ns</b>	<b>737</b>	<b>+ 34,6 %</b>
Coût du risque	6	ns	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>364</b>	<b>ns</b>	<b>737</b>	<b>+ 67,9 %</b>
Sociétés mises en équivalence	0	ns	(1)	ns
Résultat net sur autres actifs	1	ns	3	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>365</b>	<b>ns</b>	<b>739</b>	<b>+ 67,8 %</b>
Impôts	(117)	ns	(242)	+ 73,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>248</b>	<b>ns</b>	<b>497</b>	<b>+ 65,2 %</b>

Au troisième trimestre 2011, les revenus de la Banque de marchés et d'investissement intègrent un impact de la réévaluation de la dette de 443 millions d'euros.

Hors cet impact, et dans un contexte de crise financière, les revenus des activités de marché sont en recul.

<sup>9</sup> Source : Thomson Financial

<sup>10</sup> Source : Thomson Financial

En particulier, les résultats de l'activité *fixed income* s'établissent à 225 millions d'euros au troisième trimestre, contre 371 millions d'euros au trimestre précédent et 369 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Ce repli est principalement imputable aux activités obligataires et de trésorerie. Il s'explique par les violents mouvements des spreads (crédit, OIS-BOR...), la fermeture ou absence d'échanges sur les marchés obligataires (primaires et secondaires) et dans une moindre mesure le renchérissement du coût des levées de liquidité en USD en septembre pour les activités de trésorerie.

En revanche, les activités de taux et de change affichent une bonne résistance ; Crédit Agricole CIB passe de la cinquième à la troisième place sur le marché des obligations d'institutions financières<sup>11</sup>.

Le pôle actions, pour sa part, maintient ses revenus, à 344 millions d'euros ce trimestre, contre 350 millions d'euros au trimestre précédent et 354 millions d'euros un an auparavant. Le pôle profite du rebond des activités de courtage en raison de la forte volatilité des marchés, notamment durant l'été, avec une hausse des volumes particulièrement sensible chez Newedge et CLSA.

Malgré les turbulences liées à la crise des souverains européens, la VaR est en baisse et atteint ses niveaux les plus bas, autour de 10 millions d'euros.

### Activités en cours d'arrêt

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(105)</b>	<b>ns</b>	<b>(102)</b>	<b>(65,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(25)	(7,4 %)	(75)	(5,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(130)</b>	<b>X 5,9</b>	<b>(177)</b>	<b>(53,1 %)</b>
Coût du risque	(100)	+ 8,7 %	(178)	(42,2 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(230)</b>	<b>X 2,0</b>	<b>(355)</b>	<b>(48,3 %)</b>
Impôts	63	+ 57,5 %	105	(52,7 %)
<b>Résultat net</b>	<b>(167)</b>	<b>X 2,3</b>	<b>(250)</b>	<b>(46,1 %)</b>

L'impact des activités en cours d'arrêt est en augmentation ce trimestre, en perte (part du Groupe) de 167 millions d'euros, principalement du fait du coût du risque sur CDO, ABS, CLO et des activités de corrélation.

Le produit net bancaire des CDO, ABS, CLO reste faible, à 29 millions d'euros. En revanche, le coût du risque sur ces activités est élevé, à 100 millions d'euros, du fait de la revue de certaines hypothèses de calcul de provisions (duration, taux de recouvrement estimés) en fonction des historiques constatés sur le *banking book*. Les hypothèses retenues sur le *trading book* demeurent inchangées.

Les activités de corrélation subissent ce trimestre le fort impact négatif de l'écartement des *spreads* de crédit sur le risque garant. Le produit net bancaire de ces activités s'établit ainsi en perte de 146 millions d'euros.

Le 10 octobre 2011, Crédit Agricole CIB et Blue Mountain ont conclu un protocole d'accord prévoyant le transfert de l'exposition au risque de marché de l'activité de corrélation. Cette transaction devrait être conclue d'ici la fin de l'année 2011, sous réserve de la satisfaction préalable des obligations réglementaires en vigueur.

Enfin, les dérivés exotiques actions enregistrent ce trimestre une contribution légèrement positive, à 12 millions d'euros.

<sup>11</sup> Source : Thomson Financial

## 6. COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire*</b>	(311)	+ 4,7 %	(586)	(6,5 %)
Charges d'exploitation*	(223)	+ 25,5 %	(685)	+ 8,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	(534)	+ 12,5 %	(1 271)	+ 1,2 %
Coût du risque	(41)	ns	(77)	x 4,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	(575)	+ 22,1 %	(1 348)	+ 5,9 %
Sociétés mises en équivalence	(25)	ns	(24)	ns
Résultat net sur autres actifs	(4)	(60,2 %)	(5)	(97,4 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	(604)	+ 43,9 %	(1 377)	+ 2,9 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	(339)	+ 18,8 %	(949)	(8,0 %)

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

Au troisième trimestre 2011, le produit net bancaire du pôle s'établit à - 311 millions d'euros contre - 296 millions d'euros au troisième trimestre 2010\*. Il intègre de bons niveaux de résultats pour les entités Crédit Agricole Private Equity et Crédit Agricole Immobilier, des coûts de refinancement qui sont en baisse par rapport au deuxième trimestre 2011 et des revenus de gestion financière élevés.

Les charges d'exploitation intègrent la poursuite des investissements dans les projets Evergreen, Nice et Chartres.

La contribution négative des sociétés mises en équivalence de 25 millions d'euros au troisième trimestre 2011 reflète essentiellement la contribution négative de la société Eurazéo.

Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à - 339 millions d'euros pour le troisième trimestre 2011, contre - 285 millions au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la contribution du Compte propre au résultat net part du Groupe s'élève à - 949 millions d'euros, contre - 1 032 millions pour les neuf premiers mois de 2010.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Pour les neuf premiers mois 2011, le groupe Crédit Agricole a réalisé un produit net bancaire de 26 886 millions d'euros (en hausse de 4,4 % par rapport aux neuf premiers mois 2010), dont 8 766 millions d'euros au troisième trimestre 2011 (en progression de 3,7 % par rapport au troisième trimestre 2010). Compte tenu d'une moindre augmentation des charges d'exploitation (+ 2,2 % sur neuf mois), le résultat brut d'exploitation enregistre une hausse de 7,7 % pour atteindre 11 125 millions d'euros au 30 septembre 2011. Il reflète la solidité du Groupe malgré la conjoncture des marchés.

Le coût du risque augmente facialement de 16,3 % pour les neuf premiers mois 2011 et de 70,5 % au troisième trimestre 2011. Il enregistre en fait une baisse de plus de 10 % au troisième trimestre, hors plan européen de soutien à la Grèce, grâce au recul enregistré en Banque de proximité en France et en Banque de financement et d'investissement.

La variation de valeur des écarts d'acquisition sur 9 mois intègre la dépréciation de l'écart d'acquisition résiduel sur Emporiki réalisée pour 379 millions d'euros au deuxième trimestre 2011.

L'impôt, qui augmente facialement de 10,5 % sur les neuf premiers mois 2011, comprend une charge non récurrente de 148 millions d'euros liée à la dépréciation des impôts différés actifs portés par Emporiki au cours du deuxième trimestre 2011.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 3 338 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2011. Il enregistre ainsi une hausse de 1,2 % par rapport aux neuf premiers mois 2010, malgré un impact du plan européen de soutien à la Grèce de 650 millions d'euros au troisième trimestre 2011.

(en millions d'euros)	T3-11	Variation T3/T3	9M-11	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 766</b>	<b>+ 3,7 %</b>	<b>26 886</b>	<b>+ 4,4 %</b>
Charges d'exploitation	(5 212)	+ 3,4 %	(15 761)	+ 2,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 554</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>11 125</b>	<b>+ 7,7 %</b>
Coût du risque	(2 008)	+ 70,5 %	(4 800)	+ 16,3 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 546</b>	<b>(30,9 %)</b>	<b>6 325</b>	<b>+ 2,0 %</b>
Sociétés mises en équivalence	28	(79,7 %)	158	(51,4 %)
Résultat net sur autres actifs	(5)	(51,0 %)	(8)	(95,3 %)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	(378)	(15,3 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 570</b>	<b>(33,5 %)</b>	<b>6 097</b>	<b>+ 3,1 %</b>
Impôts	(560)	(28,3 %)	(2 500)	+ 10,5 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	1	(35,0 %)	14	+ 58,9 %
<b>Résultat net</b>	<b>1 011</b>	<b>(36,1 %)</b>	<b>3 611</b>	<b>(1,4 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>930</b>	<b>(36,0 %)</b>	<b>3 338</b>	<b>+ 1,2 %</b>

\*\*\*\*\*

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième 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](http://www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires) dans l'espace "Information financière" et est publiée par Crédit Agricole S.A. en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)

Relations INVESTISSEURS + 33 1.43.23.04.31			
Denis Kleiber	+ 33 1.43.23.26.78		
Nathalie Auzenat	+ 33 1.57.72.37.81	Fabienne Heureux	+ 33 1.43.23.06.38
Colette Canciani	+ 33 1.43.23.45.93	Marie-Agnès Huguenin	+ 33 1.43.23.15.99
Sébastien Chavane	+ 33 1.57.72.23.46	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 scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

#### Normes applicables et comparabilité

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

# Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2011



10 novembre 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 scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

2

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 **Crédit Agricole S.A.**

## Sommaire

### **Données consolidées du groupe Crédit Agricole\***

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

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

### **Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.**

### **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**

### **Annexes - voir fichier complémentaire**

3

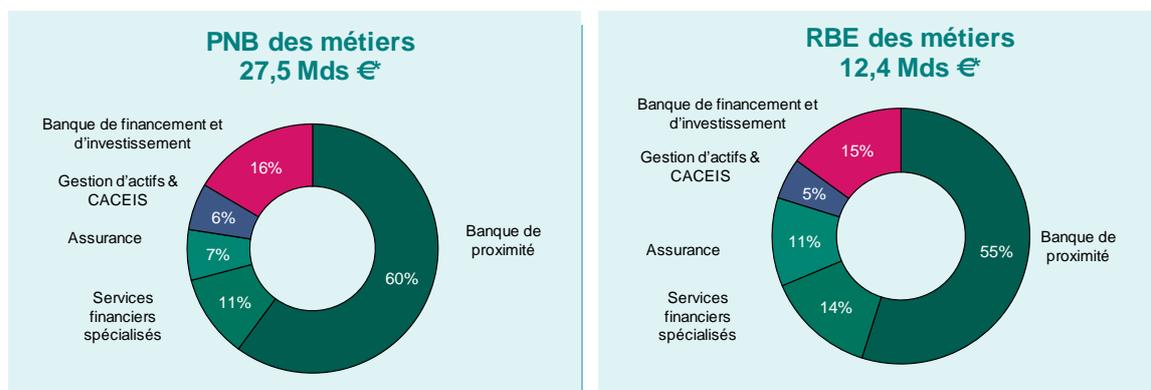
RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 **Crédit Agricole S.A.**

# GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Large prépondérance des métiers liés à la banque de proximité

### Résultats des 9 premiers mois 2011



\* Hors Compte propre et divers

4

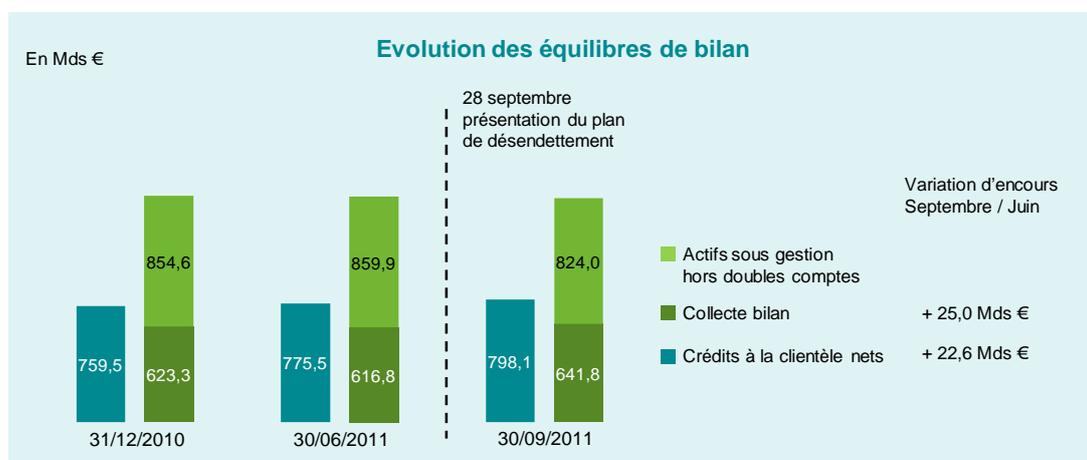
RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



# GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Adaptation active au nouvel environnement

- Part croissante de la collecte bilan dans les actifs
- Dynamisme du financement de l'économie (+ 22,6 Mds € de crédits au T3)
- Amélioration du ratio crédit / collecte de 1,4 point entre juin et septembre, à 124 %



5

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Des résultats solides malgré l'aggravation de la crise

#### ■ RNPG en hausse de 1,2 % 9M/9M, malgré un impact du plan européen de soutien à la Grèce

- RBE en croissance de 7,7 % à 11,1 Mds €
- Coût du risque en baisse de plus de 10 % hors plan de soutien à la Grèce, grâce à la Banque de proximité en France et à la BFI

#### ■ Des résultats marqués par la conjoncture au T3-11

- PNB en croissance de 3,7 % T3/T3
- Charges contrôlées (coefficient d'exploitation stable hors projet NICE)
- Impact sur le RNPG de 650 m € du plan de soutien à la Grèce pour le trimestre

6

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Des résultats positifs

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 766</b>	<b>+ 3,7 %</b>	<b>26 886</b>	<b>+ 4,4 %</b>
Charges d'exploitation	(5 212)	+ 3,4 %	(15 761)	+ 2,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 554</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>11 125</b>	<b>+ 7,7 %</b>
Coût du risque	(2 008)	+ 70,5 %	(4 800)	+ 16,3 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 546</b>	<b>(30,9 %)</b>	<b>6 325</b>	<b>+ 2,0 %</b>
Sociétés mises en équivalence	28	(79,7 %)	158	(51,4 %)
Résultat net sur autres actifs	(5)	(51,0 %)	(8)	(95,3 %)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	(378)	(15,3 %)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 570</b>	<b>(33,5 %)</b>	<b>6 097</b>	<b>+ 3,1 %</b>
Impôts	(560)	(28,3 %)	(2 500)	+ 10,5 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	1	(35,0 %)	14	+ 58,9 %
<b>Résultat net</b>	<b>1 011</b>	<b>(36,1 %)</b>	<b>3 611</b>	<b>(1,4 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>930</b>	<b>(36,0 %)</b>	<b>3 338</b>	<b>+ 1,2 %</b>

7

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

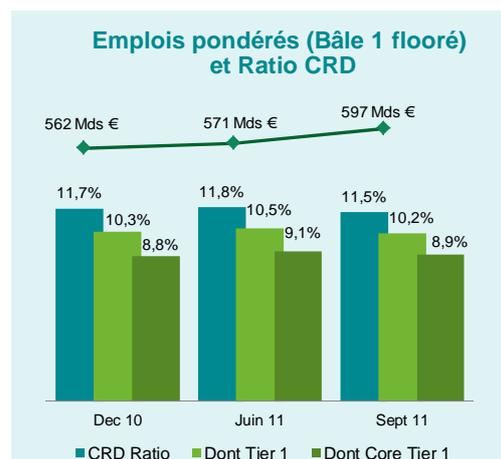
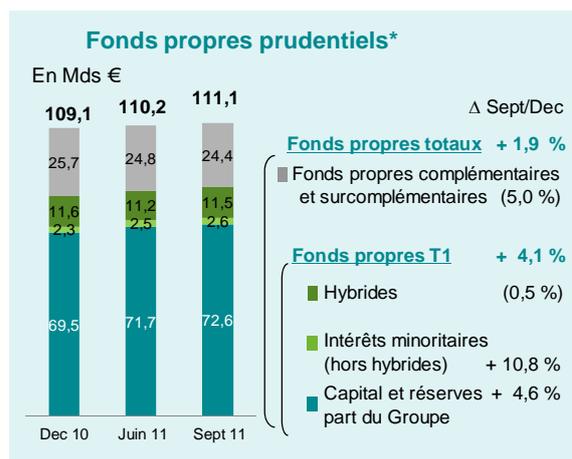
# GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Structure financière

### ■ Ratio Core Tier 1 : 8,9 % au 30/09/2011 (Bâle I flooré)

- Emplois pondérés stables par rapport au 30 juin 2011, hors harmonisation du traitement de certaines cautions sur crédits immobiliers, effet périmètre Centea et effet change principalement sur USD

### ■ Hors floor, le ratio Core Tier 1 du groupe Crédit Agricole s'établit à 10,4 %, stable par rapport au 30/06/2011



\* Avant déductions

8

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Sommaire

### Données consolidées du groupe Crédit Agricole\*

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

### Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

### Structure financière de Crédit Agricole S.A.

### Annexes - voir fichier complémentaire

9

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Un résultat positif au T3 malgré l'impact du plan européen de soutien à la Grèce

#### ■ RBE en hausse de 15,8 % T3/T3, à plus de 2 Mds €

- PNB en hausse de 6,2 % T3/T3
- Charges maîtrisées
  - + 0,9 % T3/T3
  - Hors taxes bancaires, charges stables T3/T3

#### ■ Coût du risque

- Impact de la nouvelle décote sur les titres d'Etat grecs pour 905 m €
- Hors cet élément, coût du risque en baisse de 2,7 % T3/T3 essentiellement sur la BFI

#### ■ RNPG de 895 m € hors dépréciation des titres grecs T3-11

- RNPG T3-11 : 258 m €
- 637 m € d'impact RNPG de la dépréciation à 60 % des titres d'Etat grecs

En m €	T3-11	T3-10	Δ T3/T3	Δ T3/T3*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 285</b>	<b>4 977</b>	<b>+ 6,2 %</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Charges d'exploitation	(3 226)	(3 198)	+ 0,9 %	(0,4 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 059</b>	<b>1 779</b>	<b>+ 15,8 %</b>	<b>+ 16,7 %</b>
Coût du risque	(1 851)	(973)	+ 90,3 %	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>208</b>	<b>806</b>	<b>(74,2 %)</b>	
Sociétés mises en équivalence	244	368	(33,6 %)	
Résultat net sur autres actifs	(3)	(9)	(62,2 %)	
Impôts	(114)	(292)	(61,0 %)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>258</b>	<b>742</b>	<b>(65,2 %)</b>	

\* À périmètre et change constants

10

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Des résultats sur 9 mois solides

En m €	9M-11	9M-10	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>16 120</b>	<b>15 270</b>	<b>+ 5,6 %</b>	<b>+ 5,4 %</b>
Charges d'exploitation	(9 832)	(9 765)	+ 0,7 %	(0,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 288</b>	<b>5 505</b>	<b>+ 14,2 %</b>	<b>+ 15,0 %</b>
Coût du risque	(3 798)	(3 027)	+ 25,5 %	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 490</b>	<b>2 478</b>	<b>+ 0,5 %</b>	
Sociétés mises en équivalence	954	1 077	(11,4 %)	
Résultat net sur autres actifs	(10)	(168)	ns	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(359)	(418)	(14,1 %)	
Impôts	(1 221)	(1 021)	+ 19,6 %	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 597</b>	<b>1 591</b>	<b>+ 0,4 %</b>	

\* À périmètre et change constants

11

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Impact du plan européen de soutien à la Grèce : 0,6 Md € en RNPG au T3-11

En m €	T2-11			T3-11			Cumul T2 + T3
	Emporiki	Assurances	Total	Emporiki	Assurances	Total	
Coût du risque	(71)	(131)	(202)	(141)	(764)	(905)	(1 107)
Impact net	(71)	(94)	(165)	(141)	(526)	(667)	(832)
Impact net part du Groupe	(65)	(81)	(146)	(134)	(503)	(637)	(783)

Au T2-11, dépréciation du portefeuille de titres d'Etat grecs à 21 % sur les échéances inférieures à 2020  
Au T3-11, dépréciation portée à 60 % du portefeuille de titres d'Etat grecs sur l'ensemble des échéances

12

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Sommaire

### Données consolidées du groupe Crédit Agricole\*

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

### 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

### Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Annexes - voir fichier complémentaire

13

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

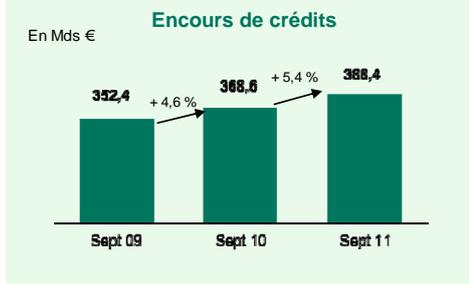
## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

### Bonne progression de l'activité

#### ■ Ouvertures nettes de DAV en hausse de 26 % 9M/9M, portées par le dynamisme de la conquête

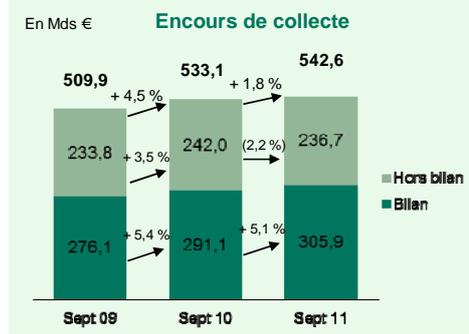
#### ■ Des encours de crédits en hausse de 5,4 % sur un an

- Progression stable trimestre après trimestre malgré une conjoncture économique difficile
- Croissance tirée par les crédits à l'habitat (+ 7,1 % sur un an) qui bénéficient de taux attractifs pour les acquéreurs
- Des crédits aux entreprises en hausse de 5,9 % sur un an



#### ■ Dynamisme de la collecte bilan : croissance des encours de + 5,1 % sur un an

- Une collecte de bilan qui continue de progresser à un rythme élevé, + 5,1 % sur un an
  - portée par la collecte d'épargne, + 6,3 %, notamment les livrets
  - qui bénéficie pour partie d'un report de la collecte hors bilan notamment des OPCVM monétaires (- 10,5 % sur un an)
  - croissance de 4,2 Mds € des encours de collecte bilan T3/T2
- Recul de la collecte hors bilan : - 2,2 % sur un an
  - dans un contexte de marché défavorable qui pénalise les actions



14

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

### Contribution au RNPG de 792 m € sur 9 mois

#### ■ Bonne croissance de l'activité clientèle

- PNB clientèle : + 1,9 % 9M/9M
- Hausse des commissions, + 2,3 % 9M/9M
  - notamment grâce aux commissions de services (+ 14,7 % 9M/9M) liées au dynamisme de la conquête
  - et aux commissions d'assurance (+ 2,1 % 9M/9M)

#### ■ Stabilité du coefficient d'exploitation : + 0,1 point 9M/9M hors projet NICE, à 52,6 %

- Projet NICE : - 157 m € sur 9M-11 (dont - 52 m € au T3-11)
- Hors projet NICE, baisse des charges de 2,2 % T3/T2 et hausse de 2,6 % 9M/9M

#### ■ Coût du risque en net recul T3/T3 (- 24,5 %) marqué par la baisse des risques individuels

- Baisse du taux de créances dépréciées : 2,4 % des encours contre 2,5 % à fin septembre 2010
- Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) : 109,9 %

#### ■ Contribution au RNPG de 792 m € en hausse de 6,2 % 9M/9M

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	3 258	(0,2 %)	10 099	+ 2,4 %
Charges d'exploitation	(1 811)	+ 5,8 %	(5 472)	+ 4,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation cumulé</b>	1 447	(6,9 %)	4 627	+ 0,1 %
Coût du risque	(145)	(24,5 %)	(973)	(9,0 %)
<b>Résultat d'exploitation cumulé</b>	1 302	(4,4 %)	3 654	+ 2,9 %
<b>Coefficient d'exploitation</b>	55,6 %	+ 3,2 pts	54,2 %	+ 1,0 pt

Données consolidées des 38 Caisses régionales retraitées des opérations intragroupe (y compris dividendes de Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales)

<b>Résultat net mis en équivalence (à 25 %)</b>	227	(1,7 %)	638	+ 4,0 %
Variation de quote-part dans les réserves	(9)	ns	154	+ 16,1 %
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	218	(5,9 %)	792	+ 6,2 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	218	(5,9 %)	792	+ 6,2 %

15

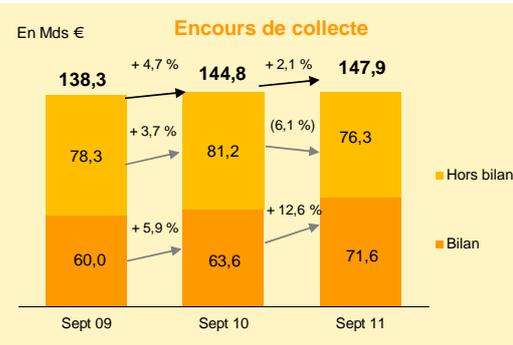
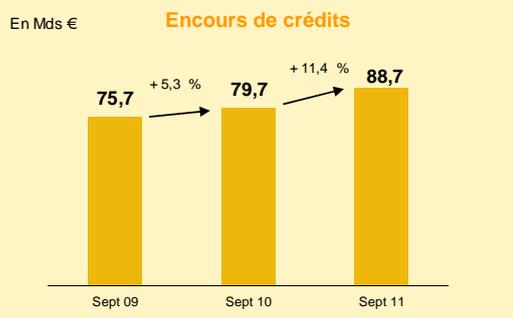
RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

### Une nette amélioration de la collecte bilan

- **Progression des encours de crédit de + 11,4 % sur un an**
  - Accélération de la croissance des encours entreprises et professionnels : + 6,1 % (vs + 4,0 % en juin)
  - Ralentissement de la croissance des encours des crédits à l'habitat à + 15,8 % (vs + 17,5 % en juin)
- **Accélération de la collecte : croissance des encours de bilan de + 12,6 % sur un an**
  - Fort succès des émissions obligataires LCL lancées aux T2 et T3 (1 200 m € collectés)
  - Croissance soutenue des encours d'épargne à terme à + 41,0 %
  - Progression des encours de livrets de + 8,3 %
  - + 3,3 Mds € de variation d'encours de collecte bilan T3/T2
- **Amélioration du ratio crédit / collecte à 124 % au 30 septembre 2011, contre 129 % au 30 juin 2011**
- **Bon positionnement de l'offre commerciale**
  - Lancement de LCL à la carte pour les étudiants
  - Succès commercial de l'assurance Auto LCL



16

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

### Un RNPG en croissance de 14,9 % T3/T3

- **Produit net bancaire en hausse : + 1,0 % 9M/9M\* et stable T3/T3\***
  - Erosion de la marge d'intérêt sous l'effet de la baisse des marges à la production au S1 et de la hausse des taux de l'épargne réglementée au T3
  - Progression régulière des commissions, notamment sur crédits immobiliers et entreprises (+ 18 % 9M/9M) et sur assurance dommages et emprunteur (+ 7 %)
- **Poursuite de la baisse des charges**
- **Forte baisse du coût du risque : - 19,3 % 9M/9M et - 31,1 % T3/T3**
  - Coût du risque en recul à la fois sur le marché des particuliers et des entreprises
  - Diminution du taux de créances dépréciées : 2,4 % des encours contre 2,8 % à fin septembre 2010
  - Taux de couverture \*\* des créances dépréciées en progression de 6 points sur un an (76,7 % globalement et 98,3 % sur les entreprises)
- **RNPG : maintien d'une croissance à deux chiffres**

En m €	T3-11	Δ T3/T3*	9M-11	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>934</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>2 902</b>	<b>+ 1,0 %</b>
Charges d'exploitation	(620)	(1,2 %)	(1 855)	(1,2 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>+ 2,5 %</b>	<b>1 047</b>	<b>+ 5,2 %</b>
Coût du risque	(62)	(31,1 %)	(217)	(19,3 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>252</b>	<b>+ 16,4 %</b>	<b>830</b>	<b>+ 14,3 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>165</b>	<b>+ 14,9 %</b>	<b>545</b>	<b>+ 12,8 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>66,4 %</b>	<b>(0,8 pt)</b>	<b>63,9 %</b>	<b>(1,4 pt)</b>

\* Reclassement en 2010 des commissions liées aux moyens de paiement de charges en PNB, conformément à la méthode utilisée à partir du T1-11  
 \*\* Y compris provisions collectives

17

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

### RNPG de 237 m € pour les 9 premiers mois de 2011 hors Emporiki

#### ■ PNB : + 9,7 % T3/T3

- Progression du PNB T3/T3 attribuable pour 2,4 % à la croissance organique, pour 8,9 % à l'intégration des nouvelles agences italiennes et pour - 1,6 % à l'effet change (Pologne, Egypte)
- Bonne tenue des autres filiales

#### ■ Charges quasiment stables hors coûts d'intégration et effets périmètre

- Charges : + 1,5 % T3/T3 et + 1,2 % 9M/9M
- Coefficient d'exploitation: 59,5 % au T3-11

#### ■ Coût du risque contenu et qui baisse en Europe de l'est

#### ■ Activité autres filiales

- Bonne tenue de CA Bank Polska (anciennement Lukas Bank) conformément au plan de développement de la banque universelle en Pologne : hausse de 11 % du nombre de clients actifs en banque de proximité en un an

En m €	T3-11 hors Emporiki	ΔT3/T3 hors Emporiki	9M-11 hors Emporiki	Δ 9M/9M hors Emporiki
<b>Produit net bancaire</b>	<b>609</b>	<b>+ 9,7 %</b>	<b>1 771</b>	<b>+ 7,4 %</b>
Charges d'exploitation	(378)	+ 15,2 %	(1 126)	+ 12,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>231</b>	<b>+ 1,8 %</b>	<b>645</b>	<b>(0,8 %)</b>
Coût du risque	(107)	+ 4,9 %	(294)	(4,4 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>124</b>	<b>(0,7 %)</b>	<b>351</b>	<b>+ 2,5 %</b>
Sociétés mises en équivalence	10	(75,6 %)	65	(42,5 %)
Résultat net sur autres actifs	-	ns	1	+ 50,0 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>134</b>	<b>(19,0 %)</b>	<b>417</b>	<b>(8,6 %)</b>
Impôt	(34)	(30,1 %)	(127)	(8,2 %)
<b>Résultat net</b>	<b>100</b>	<b>(15,6 %)</b>	<b>305</b>	<b>(7,1 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>74</b>	<b>(19,6 %)</b>	<b>237</b>	<b>(5,2 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation*</b>	<b>59,5 %</b>	<b>+ 0,4 pt</b>	<b>61,0 %</b>	<b>+ 0,4 pt</b>

\* Hors coûts d'intégration en Italie et à périmètre constant

18

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## CARIPARMA

### Résultats trimestriels solides grâce à la très bonne gestion opérationnelle

#### ■ Poursuite des bonnes performances commerciales

- Maintien de la production de crédits à un rythme raisonné (notamment sur l'habitat) tout en préservant l'équilibre crédits/dépôts
- Collecte bilan et hors bilan très positive de 1,5 Md € au seul T3-11 malgré le contexte difficile
- Très bonne performance de l'assurance-vie dont l'encours dépasse 10 Mds € à fin septembre 2011
- Nombre de clients + 8 000 et nombre de comptes courants + 13 400 depuis décembre 2010 hors effet périmètre

#### ■ Renforcement de l'efficacité opérationnelle

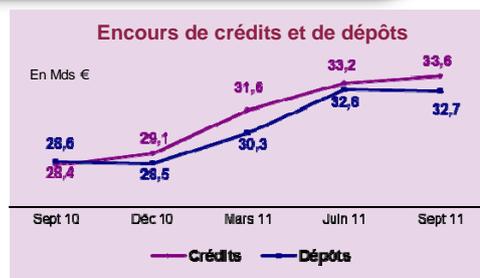
- RBE en hausse de près de 5 % 9M/9M\* et près de 15 % T3/T3\*
- Charges en baisse de 0,4 % T3/T3\*
- ⇒ Coefficient d'exploitation en recul de 0,7 pt T3/T3 et de 0,9 pt 9M/9M\*
- RNPG de 49 m € au T3-11, en hausse de 9,7 % T3/T3 dont -0,5 % est attribuable à l'effet périmètre

#### ■ Coût du risque : 74 pb, en baisse de 6 pb 9M/9M

- Se comparant favorablement avec les banques italiennes
- Intégrant au T3-11 le provisionnement d'une opération clientèle

#### ■ Solidité et rentabilité confirmées, au 1<sup>er</sup> rang des classements

- Pour la 4<sup>e</sup> année consécutive, le Groupe arrive en tête du classement Banca Finanza (critères de solidité, rentabilité et productivité)
- Les ratings de Cariparma (Moody's : A1, S1P: A+) et FriulAdria (Moody's : A1) restent parmi les meilleurs des banques italiennes, et supérieurs à celui de la dette italienne



#### Contribution de Cariparma aux comptes de Crédit Agricole S.A.

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>420</b>	<b>+14,4 %</b>	<b>1 206</b>	<b>+ 13,3 %</b>
Charges d'exploitation	(249)	+ 21,6 %	(738)	+ 19,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>+ 5,3 %</b>	<b>468</b>	<b>+ 4,4 %</b>
Coût du risque	(76)	+ 28,5 %	(184)	+ 10,8 %
Impôt	(28)	(34,0 %)	(105)	(10,1 %)
<b>Résultat net</b>	<b>67</b>	<b>+ 10,3 %</b>	<b>179</b>	<b>+ 8,3 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>49</b>	<b>+ 9,7 %</b>	<b>128</b>	<b>+ 7,9 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation*</b>	<b>55,0 %</b>	<b>(0,7 pt)</b>	<b>57,1 %</b>	<b>(0,9 pt)</b>

\* Hors coûts d'intégration et à périmètre constant

19

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## EMPORIKI

### Trimestre marqué par la très forte dégradation de la situation en Grèce

#### ■ PNB pénalisé par le coût des dépôts

#### ■ Charges en baisse de 15 % 9M/9M et amélioration du coefficient d'exploitation de 9,7 pts sur la même période

#### ■ Coût du risque à un niveau élevé hors dépréciation de la dette souveraine

- Coût du risque hors dépréciation de la dette souveraine toujours élevé à - 329 m € au T3-11, mais stable 9M/9M
- Dépréciation supplémentaire de la dette souveraine grecque  
⇒ impact de 141 m € en coût du risque au T3-11 (charge totale de 212 m € à fin septembre 2011)
- Taux de CDL de 31 % au 30/09/2011 et taux de couverture global de 50 % (64 % hors crédits à l'habitat)

#### ■ Financement par Crédit Agricole S.A. à court et moyen terme en baisse, à 7,8 Mds €

- Niveau d'encours de dépôts stabilisé depuis mars 2011 dans un marché en forte baisse
- Poursuite du recours à d'autres sources de refinancement (EMTNs, assurance-vie investie en obligations Emporiki, CDs)
- Actions en cours visant à augmenter rapidement les actifs éligibles à la BCE (encours de 1 Md € au 30/09/2011)

#### Contribution d'Emporiki aux comptes de Crédit Agricole S.A.

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>169</b>	<b>(11,7 %)</b>	<b>535</b>	<b>(3,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(129)	(7,1 %)	(393)	(15,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>40</b>	<b>(23,5 %)</b>	<b>142</b>	<b>+ 51,9 %</b>
Coût du risque	(470)	+ 81,4 %	(1 039)	+ 25,5 %
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	ns	(359)	(14,1 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(430)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(1 256)</b>	<b>+ 8,9 %</b>
Impôt	(3)	(13,5 %)	(157)	ns
<b>Résultat net</b>	<b>(433)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(1 413)</b>	<b>+ 21,4 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(397)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(1 314)</b>	<b>+ 20,7 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>76,1 %</b>	<b>+ 3,7 pts</b>	<b>73,4 %</b>	<b>(9,7 pts)</b>

20

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

### Un trimestre satisfaisant dans un contexte peu porteur

#### ■ Un RBE solide : hausse de 3,1 % T3/T3 et 3,3 % 9M/9M

- Bonne résistance du PNB, stable T3/T3, + 0,9% 9M/9M
- Baisse des charges, - 3,2 % T3/T3 et - 2,3 % 9M/9M

#### ■ Un coût du risque stable (+ 0,6 % T3/T3 et + 1,6 % 9M/9M), reflétant des évolutions différenciées par métier et zone géographique

- Recul de 3,5 % T3/T3 en Crédit à la consommation
- Baisse en Crédit-bail et Affacturage, compensée par le coût du risque encore important pour Emporiki Leasing (26 m € au T3)

#### ■ RNPG en hausse de 9,7 % 9M/9M et en léger recul T3/T3 (- 5,3 %)

- Poids sur le taux d'IS de la non-activation des déficits reportables en Grèce

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>971</b>	<b>+ 0,3 %</b>	<b>2 970</b>	<b>+ 0,9 %</b>
Charges d'exploitation	(416)	(3,2 %)	(1 264)	(2,3 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>555</b>	<b>+ 3,1 %</b>	<b>1 706</b>	<b>+ 3,3 %</b>
Coût du risque	(323)	+ 0,6 %	(1 000)	+ 1,6 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>232</b>	<b>+ 6,9 %</b>	<b>706</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Sociétés mises en équivalence	3	(12,9 %)	10	+ 13,6 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>235</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>716</b>	<b>+ 5,9 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>126</b>	<b>(5,3 %)</b>	<b>424</b>	<b>+ 9,7 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>42,9 %</b>	<b>(1,5 pt)</b>	<b>42,6 %</b>	<b>(1,3 pt)</b>

21

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## CRÉDIT A LA CONSOMMATION

### RNPG en hausse de 7,2 % T3/T3

#### ■ Ralentissement de l'activité : encours + 1,4 % sur un an

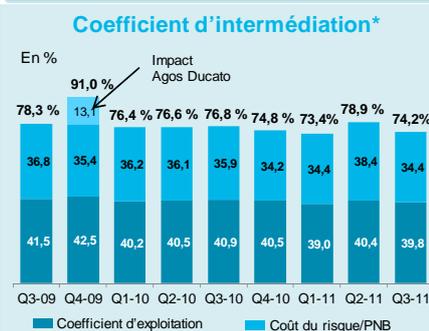
- Depuis quelques mois, retournement du marché du crédit à la consommation (baisse du moral des ménages et recul de la consommation privée notamment)
- Maîtrise de la production et des encours s'inscrivant dans le plan de désendettement du Groupe

#### ■ Stabilité des revenus : + 0,7 % 9M/9M

- Bonne résistance du PNB, stable T3/T3 (+ 0,5 %) et en légère hausse 9M/9M grâce notamment à l'augmentation des marges
- dans un contexte fortement contraint (dégradation de l'environnement économique marqué depuis l'été, durcissement de la réglementation)

#### ■ Amélioration de la rentabilité

- Amélioration de l'efficacité opérationnelle : charges en baisse de 1,3 % 9M/9M et de 2,4 % T3/T3, d'où un coefficient d'exploitation inférieur à 40 %
- Maîtrise du coût du risque : - 3,5 % T3/T3, avec une amélioration du coût du risque sur encours à 212 pb
- RNPG + 13,4 % 9M/9M, pour atteindre 379 M€



\* Coefficient d'intermédiation : charges d'exploitation et coût du risque rapportés au produit net bancaire

22

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## AFFACTURAGE ET CRÉDIT-BAIL

### Résistance de l'activité

#### ■ Crédit-bail : hausse de 6,3 % des encours sur un an

- Hausse de 7,1 % en France, qui a vu une reprise de la production après le recul enregistré au T2-2011
- Hausse de 3,4 % à l'international

#### ■ Affacturage : un très bon niveau d'activité

- Chiffre d'affaires factoré en hausse de 6,5 % 9M/9M, et + 15,0 % en excluant l'impact de la cession d'Eurofactor UK en août 2011
- Croissance de 11,5 % en France et, à périmètre constant, 22,0 % à l'international

#### ■ Un RBE stabilisé 9M/9M, en hausse de 0,7 % à 174 m € (+ 2,5 % hors effet périmètre)

- Au T3, tassement du RBE après un bon premier semestre, avec un retrait du PNB et une légère hausse des charges
- Un coût du risque historiquement bas sur l'ensemble des pays et des activités, à 19 pb hors Emporiki Leasing au T3

#### Encours gérés en crédit-bail



#### Chiffre d'affaires factoré



23

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

### Trimestre marqué par le plan européen de soutien à la Grèce

#### ■ Encours impactés par le contexte des marchés

- Encours gérés en baisse de 2,3 % sur un an, à 1 026 Mds €
- Collecte de 6,8 Mds € sur les 9 mois

#### ■ Résultats affectés par le plan européen de soutien à la Grèce

- RNPG en baisse de 32,4 % sur 9 mois, à 766 m €
- RNPG de 479 m € au T3-11 hors plan de soutien à la Grèce
- RNPG de 1 350 m € sur 9M-11 hors plan de soutien à la Grèce

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 350</b>	<b>+ 6,0 %</b>	<b>3 996</b>	<b>+ 6,4 %</b>
Charges d'exploitation	(593)	(4,4 %)	(1 833)	(3,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>757</b>	<b>+ 15,7 %</b>	<b>2 163</b>	<b>+ 15,9 %</b>
Coût du risque	(770)	ns	(880)	x 67,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(13)</b>	<b>ns</b>	<b>1 283</b>	<b>(30,8 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	3	ns	8	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(10)</b>	<b>ns</b>	<b>1 291</b>	<b>(30,3 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(24)</b>	<b>ns</b>	<b>766</b>	<b>(32,4 %)</b>
Coefficient d'exploitation	43,9 %	(4,7 pts)	45,9 %	(4,4 pts)

24

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## GESTION D'ACTIFS – AMUNDI\*

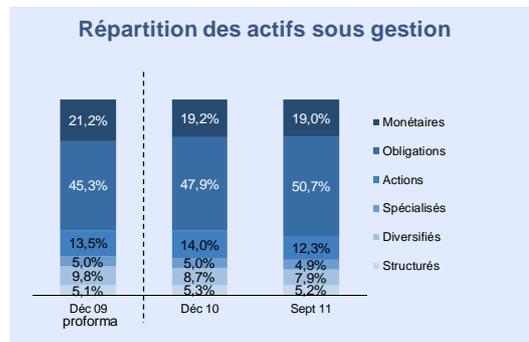
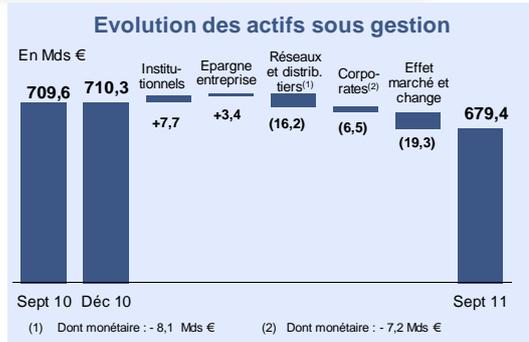
### Bonne capacité d'adaptation à un environnement dégradé

#### ■ Poursuite de la dynamique de collecte sur le segment des institutionnels qui compense partiellement la décollecte sur le monétaire dans les réseaux

- Collecte sur les institutionnels (+ 7,7 Mds € sur 9 mois) tirée notamment par les fonds souverains
- Collecte épargne entreprise record à 3,4 Mds €
- Décollecte dans les réseaux du fait de la réorientation vers les produits d'épargne bilan

#### ■ Un bon niveau de résultat sur 9 mois malgré le contexte de marché

- Résultat net : + 5,1 % 9M/9M
  - PNB en baisse en raison du recul des commissions de sur-performance mais bonne résistance des commissions de gestion
  - Charges en baisse de 4,9 % (hors coûts de restructuration en 2010), matérialisant le plein effet des synergies
  - Un coefficient d'exploitation maintenu au niveau très compétitif de 56,4 %
- Un résultat net du T3 de 79 m € en baisse de 32,2 % /T2
  - Forte dégradation des marchés (CAC40 – 25 % T3/T2) pesant sur les encours et les commissions de surperformance
  - Poursuite de l'abaissement du point mort (charges -13,5% T3/T2), témoignant de la capacité d'Amundi à s'adapter à un environnement dégradé

\* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT, intégrées au 1<sup>er</sup> juillet 2011

25

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS - CACEIS

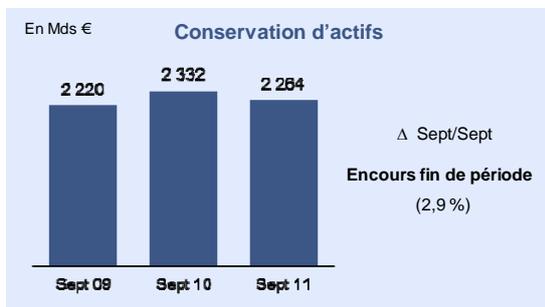
### Bonne résistance des résultats

#### ■ Baisse contenue des encours et hausse des volumes traités

- Baisse des encours limitée grâce à une activité commerciale soutenue
  - Baisse des encours de 5,6 % T3/T2 en conservation d'actifs tirée par un effet marché défavorable
  - Quasi stabilité des encours T3/T2 en administration de fonds

#### ■ PNB stable 9M/9M et T3/T3

- Sur 9 mois, résultat net en retrait de 5,5 % à 116 m €
  - PNB stable grâce à la diversification des revenus et au dynamisme des activités de prêt/emprunt de titres et de compensation de dérivés listés
  - Maîtrise des charges qui permet de maintenir le coefficient d'exploitation à 70 %
- Au T3, PNB en légère baisse à - 1,4 % /T2 mais résultat net en hausse de 3,7 %



26

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE PRIVÉE

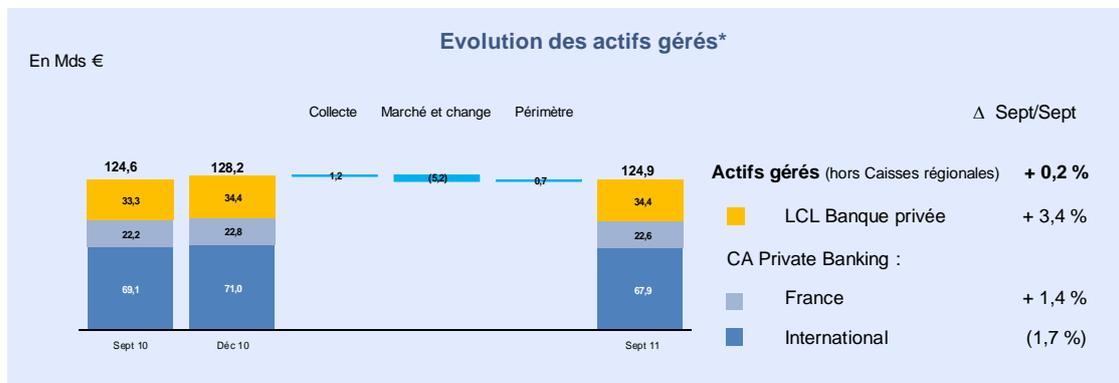
### Nette progression du résultat net sur 9 mois

#### ■ Stabilité des encours gérés sur un an dans un contexte de marché défavorable

- Collecte nette positive, + 1,2 Md € par rapport à décembre 2010, essentiellement en France
- Bonne performance commerciale de LCL Banque privée, en hausse de 3,4 % 9M/9M
- Impact défavorable de l'effet marché concentré sur le T3-11

#### ■ CA Private Banking : résultat net de 102 m € en nette hausse de 5,3 % 9M/9M

- PNB en hausse de 5,2 % à périmètre et change constants



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

27

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## ASSURANCES

### Activité en France dynamisée par l'assurance dommages et emprunteurs

#### ■ Un contexte de marché toujours difficile pour l'assurance vie en France

- Collecte nette cumulée de + 3,3 Mds € sur 9 mois
- Repli du chiffre d'affaires de 13 % 9M/9M et de 25 % T3/T3, à périmètre constant

#### ■ Excellentes performances commerciales de l'assurance dommages en France

- Croissance du portefeuille de contrats (+ 7 %) se conjuguant à l'évolution favorable du mix produits et aux révisions tarifaires
- ⇒ Hausse du chiffre d'affaires de 11 % 9M/9M (à périmètre constant), très supérieure à celle du marché (+ 4%\*)

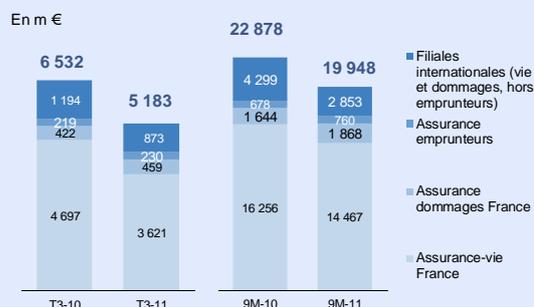
#### ■ Ralentissement de l'activité à l'international

- Progression du chiffre d'affaires de 2 % 9M/9M en Italie, dans un marché en baisse de 23%\*\* sur un an
- Activité toujours pénalisée par la dégradation du contexte économique et financier dans les autres pays d'implantation

#### ■ Assurance emprunteurs

- Activité soutenue en France
- En Italie, ralentissement du marché de l'assurance crédit automobile compensé par le dynamisme de l'assurance de prêts immobiliers

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



#### Evolution des actifs « assurance-vie » gérés



\* Données FFSA à fin août 2011

\*\* Données IAMA à fin août 2011

28

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## ASSURANCES

### Un RNPG de 339 m€ sur 9 mois, impacté par les dépréciations de la dette souveraine grecque

#### ■ Des indicateurs de performance toujours solides

- Progression des encours gérés en assurance-vie : + 2,9 % 9M/9M
- Amélioration de la sinistralité en assurance dommages sur la période, résultant notamment de l'absence d'événements climatiques majeurs
- Coefficient d'exploitation bas, à 23,2 %, en amélioration de 4 points par rapport aux 9M-10

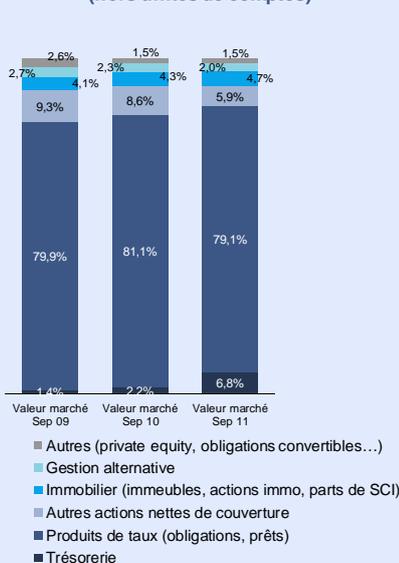
#### ■ Exposition aux dettes souveraines des pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne, au 30 septembre 2011

- La comptabilisation de dépréciations complémentaires sur les titres grecs, pour atteindre 60% de décote de l'ensemble du portefeuille, génère un impact de - 764 m€ en coût du risque sur le T3-11

⇒ RNPG : - 140 m € au T3-11

- L'exposition brute aux dettes souveraines des pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne représente 3,7 % du portefeuille obligataire des placements d'assurance (hors unités de comptes) au 30 septembre 2011

#### Exposition des placements (hors unités de comptes) \*



\* Périmètre Crédit Agricole Assurances

29

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

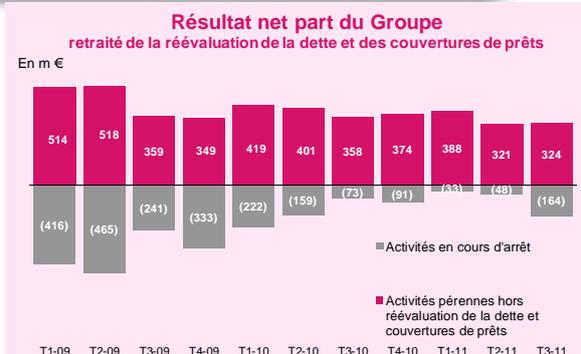
## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Un résultat global résistant malgré un contexte de marchés difficile

- **Hors effet positif lié à la réévaluation de la dette (+ 266 m €), le RNPG des activités pérennes s'établit à 324 m € au T3-11\***
  - Excellente performance des activités de financement
  - Repli des activités de marché
  - Un coût du risque légèrement positif sur le trimestre

- **Les activités en cours d'arrêt sont pénalisées par l'écartement des spreads de crédit**

- **Les charges restent sous contrôle**
  - Hors effet des taxes dites « systémiques », les charges sont stables par rapport au T3-10



**Résultat des activités pérennes**

En m €	T3-11*	Δ T3/T3*	9M-11*	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 248</b>	<b>(12,2 %)</b>	<b>4 165</b>	<b>(5,0 %)</b>
Charges d'exploitation	(842)	+ 1,2 %	(2 601)	+ 4,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>406</b>	<b>(31,0 %)</b>	<b>1 564</b>	<b>(17,7 %)</b>
Coût du risque	23	ns	(113)	(62,1 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>324</b>	<b>(10,0 %)</b>	<b>1 033</b>	<b>(12,5 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,4 %</b>		<b>62,4 %</b>	

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

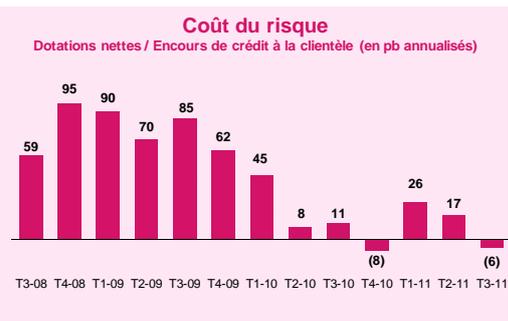
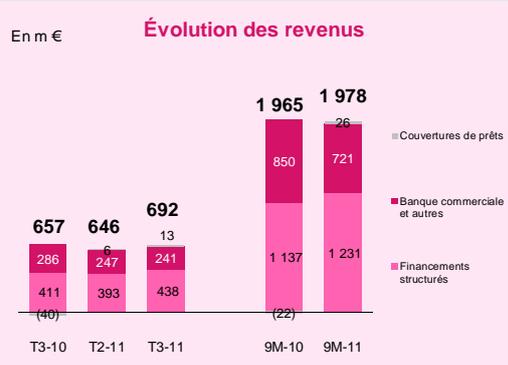
30

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE FINANCEMENT

### Bonne performance tirée par les financements structurés



- **Bon trimestre pour les activités de financements structurés**
  - Revenus portés par des niveaux de marge et de commissions qui demeurent élevés
  - Performances notables sur les activités de *shipping*, de financements d'acquisition ainsi que de *transaction commodity finance* qui bénéficient de la volatilité des prix des matières premières
  - En financements d'acquisition, Crédit Agricole CIB passe de la 10<sup>e</sup> à la 5<sup>e</sup> place sur la zone EMEA et de la 12<sup>e</sup> à la 5<sup>e</sup> place sur l'Europe de l'Ouest<sup>1</sup>
- **Bonne résistance des revenus des activités de banque commerciale malgré une légère baisse des volumes et des coûts de liquidité en hausse**
  - Bon positionnement dans la syndication : Crédit Agricole CIB maintient sa première place sur les activités de syndication en France et passe de la 3<sup>e</sup> à la 2<sup>e</sup> place sur la zone EMEA<sup>1</sup>
- **Coût du risque : reprise de 17 m €**
  - Pas de dotations individuelles significatives
  - Le stock de provisions collectives est stable à 1,5 Md € au 30 septembre 2011

<sup>1</sup> Source : Thomson Financial

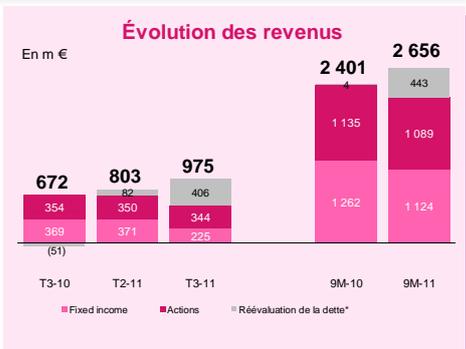
31

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

# BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT

Des activités de marché sous pression dans un contexte de crise financière



\* Stock résiduel de la réévaluation de la dette au 30/09/2011 : 782 m €

<sup>1</sup> Source : Thomson Financial

## ■ Repli des résultats de *Fixed income*

- Principalement imputable aux activités obligataires et de trésorerie du fait
  - Des mouvements des *spreads* (crédit, OIS-BOR...)
  - De la fermeture ou l'absence d'échanges sur les marchés obligataires (primaires et secondaires)
  - Et dans une moindre mesure du renchérissement du coût des levées de liquidité en USD en septembre pour les activités de trésorerie
- En revanche bonne résistance des activités de taux et de change
  - Crédit Agricole CIB passe de la 5<sup>e</sup> à la 3<sup>e</sup> place sur le marché des obligations d'institutions financières<sup>1</sup>

## ■ Pôle actions : maintien des revenus

- Rebond des activités de courtage sur le T3 qui ont bénéficié de la forte volatilité des marchés notamment durant l'été avec une hausse des volumes particulièrement sensible chez Newedge et CLSA.

## ■ Malgré les turbulences liées à la crise des souverains européens, la VaR est à la baisse et atteint ses niveaux les plus bas

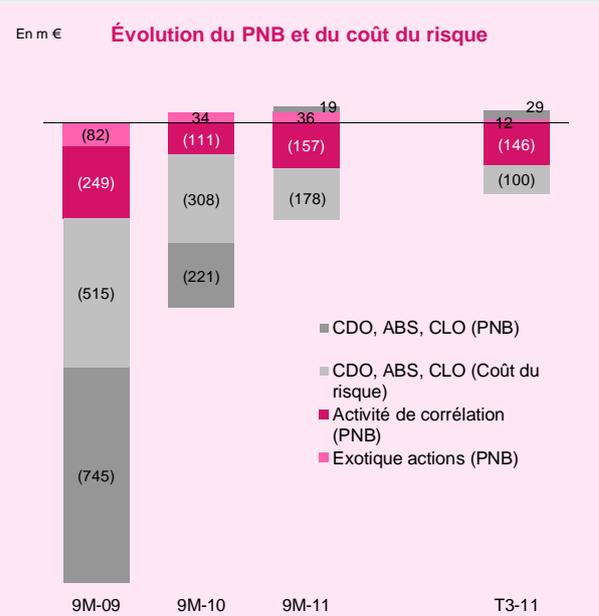
32

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



# ACTIVITÉS EN COURS D'ARRÊT

Augmentation de l'impact des activités en cours d'arrêt sur le trimestre



Au T3-11, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1<sup>er</sup> octobre 2008 a entraîné une neutralisation d'une perte avant impôts de 25 m €

## ■ CDO, ABS, CLO

- Revue de certaines hypothèses (durée, taux de recouvrement estimés) en fonction des historiques constatés sur la *banking book* entraînant la hausse du coût du risque ce trimestre
- Hypothèses retenues au 30 septembre identiques à celles du 1<sup>er</sup> semestre sur le *trading book*

## ■ Activité de corrélation

- Fort impact négatif de l'écartement des *spreads* de crédit sur le risque garant
- Le 10 octobre 2011, protocole d'accord avec Blue Mountain prévoyant le transfert de l'exposition au risque de marché de l'activité de corrélation
  - Cette transaction devrait être conclue d'ici la fin de l'année 2011 sous réserve de la satisfaction préalable des obligations réglementaires en vigueur

## ■ Dérivés exotiques actions

- Contribution légèrement positive

33

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## Sommaire

### Données consolidées du groupe Crédit Agricole\*

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

### Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

### Structure financière de Crédit Agricole S.A.

### Annexes - voir fichier complémentaire

34

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

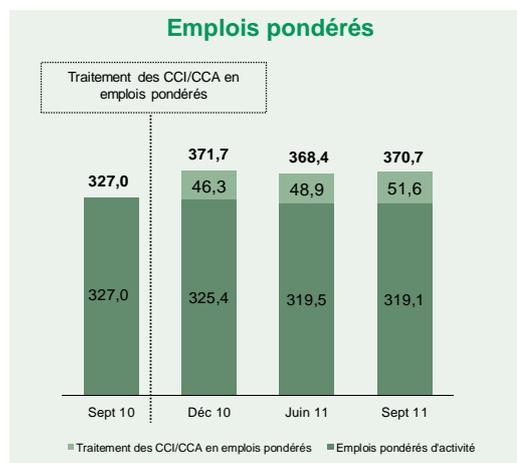
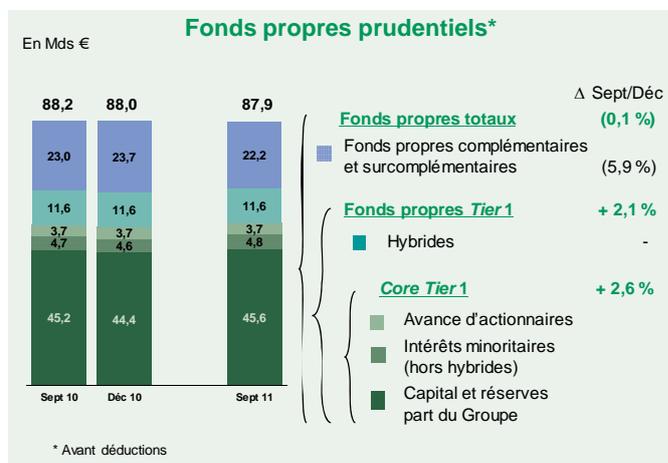
## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Crédit Agricole S.A.

#### ■ Fonds propres Core Tier 1 (avant déductions) en hausse de 2,6 % par rapport au 31/12/2010

#### ■ Stabilisation des emplois pondérés :

- - 0,3 % par rapport au 31/12/2010
- + 0,6 % par rapport au 30/06/2011
  - Intégrant un effet change sur les emplois pondérés CA-CIB (3,3 Mds €)



35

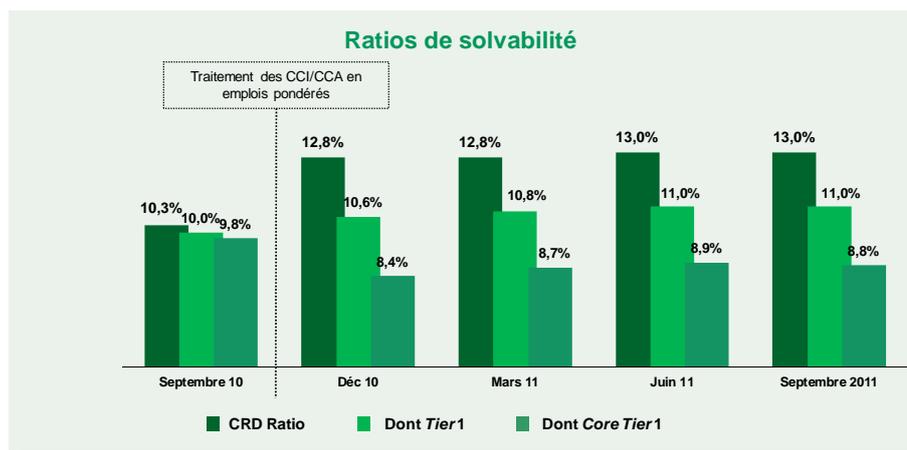
RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Crédit Agricole S.A.

- Flexibilité interne au Groupe Crédit Agricole : mise en œuvre de la garantie Switch au T4-11 pour la partie correspondant aux CCI/CCA (voir annexe pp. 73 à 76)



36

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

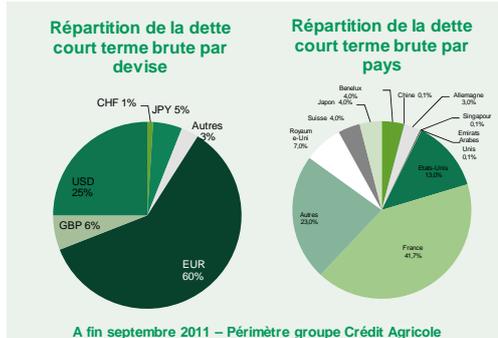
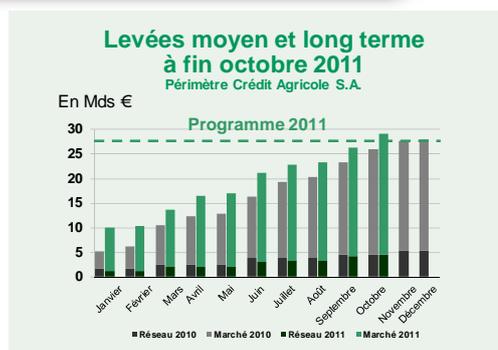
### Liquidité et financement : évolution des ressources

- Programme d'émission moyen long terme<sup>1</sup> 2011 (27 Mds €) Crédit Agricole S.A. réalisé à 108 % à fin octobre 2011
  - Programme marché réalisé à 111 %
    - + 2,5 Mds € par rapport au programme initial
    - Levées réalisées entre le 30/06/2011 et le 30/09/2011 : 4,6 Mds €
    - Levées réalisées en octobre 2011 : 2 Mds €
  - Programme réseau (5 Mds €) réalisé à 91 %
- Au global, 29 Mds € levés avec une durée moyenne de 6,7 ans et un *spread* moyen de 90,6 pb contre swap 6 mois
- Baisse de l'endettement court terme net groupe Crédit Agricole à fin septembre 2011, pour atteindre 135 Mds €
  - En baisse de 35 Mds € par rapport à fin juin 2011
  - Endettement net en dollar : 29 Mds € à fin septembre vs 71 Mds € à fin juin
    - Part USD dans la dette court terme brute : 25 % dont la moitié en provenance des USA
    - Encours des *money market funds* US<sup>2</sup> : environ 8 Mds \$
    - 10 Mds \$ de dépôt *overnight* à la Fed en moyenne
- Des réserves de liquidité importantes<sup>3</sup> : 103 Mds € à fin septembre 2011 pour le groupe Crédit Agricole
  - Reconstitution de nouvelles réserves en cours (réserves de 112 Mds € au 9 novembre 2011) grâce à une base importante d'actifs titrisables et disponibles, de très bonne qualité
    - Grande variété d'actifs totalisant plus de 150 Mds € au 30/09/2011 (crédits habitat, consommation, PME, crédits exports garantis)

<sup>1</sup> Refinancements à plus de 370 jours de durée initiale

<sup>2</sup> Net des sur-liquidités déposées aux banques centrales

<sup>3</sup> Actifs disponibles éligibles aux banques centrales ou liquéfiables dans le marché après décote, hors dépôts banques centrales



37

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

# Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2011

ANNEXES



## ANNEXES

### Sommaire

#### Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle - semestriel	40
Compte de résultat détaillé par pôle - trimestriel	41

#### Données complémentaires sur les pôles de Crédit Agricole S.A.

Caisse régionale : Encours de collecte	42
Caisse régionale : Encours de crédit	43
Caisse régionale : Progression des commissions clientèle	44
LCL : Encours de collecte	45
LCL : Encours de crédit	46
LCL : Détail du produit net bancaire	47
BPI : Compte de résultat global	48
SFS : Compte de résultat du crédit à la consommation	49
SFS : Compte de résultat du crédit-bail et de l'affacturage	50
GAAP : Evolution des actifs gérés	51
Gestion d'actifs : Compte de résultat d'Amundi	52
Gestion d'actifs : Compte de résultat de SFI	53
Banque privée : Compte de résultat de CA Private Banking	54
Assurances : Compte de résultat	55
BFI : Compte de résultat de la banque de financement	56
BFI : Compte de résultat de la BMI	57
BFI : Compte de résultat des activités en cours d'arrêt	58
BFI : Mandats significatifs	59
CPD : Compte de résultat	60
CPD : Evolution des principaux agrégats du PNB	61

#### Evolution du risque

Fonds propres alloués par métier	62
Risques pondérés par métier	63
Evolution des encours de risques de crédit	64
Coût du risque sur encours de crédit par métiers	65
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	67
Exposition aux risques de marché	68
Mise à jour des expositions souveraines - groupe Crédit Agricole	69

#### Structure financière

Fonds propres prudentiels du Groupe Crédit Agricole	71
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	72
Switch	73
Ratio CRD de Crédit Agricole S.A.	77
Répartition du capital et résultat net par action	78
Capitaux propres et dettes subordonnées	79

#### Bilan consolidé

Groupe Crédit Agricole	80
Crédit Agricole S.A.	81

# 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	
	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	2 922	2 902	2 210	2 306	2 944	2 970	3 757	3 996	4 366	4 634	(298)	(102)	(631)	(586)	15 270	16 120
Charges d'exploitation	-	-	(1 927)	(1 855)	(1 467)	(1 519)	(1 293)	(1 264)	(1 890)	(1 833)	(2 484)	(2 601)	(79)	(75)	(625)	(685)	(9 765)	(9 832)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	995	1 047	743	787	1 651	1 706	1 867	2 163	1 882	2 033	(377)	(177)	(1 256)	(1 271)	5 505	6 288
Coût du risque	-	-	(269)	(217)	(1 135)	(1 333)	(984)	(1 000)	(13)	(880)	(299)	(113)	(308)	(178)	(18)	(77)	(3 027)	(3 798)
Sociétés mises en équivalence	746	792	-	-	113	65	9	10	1	8	104	103	-	-	105	(24)	1 077	954
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	1	-	-	(1)	-	1	(6)	-	-	(169)	(5)	(168)	(10)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	(418)	(359)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418)	(359)
<b>Résultat avant impôts</b>	746	792	726	830	(697)	(839)	676	716	1 854	1 291	1 688	2 017	(685)	(355)	(1 338)	(1 377)	2 969	3 075
Impôts	-	-	(218)	(257)	(149)	(283)	(243)	(260)	(598)	(440)	(482)	(658)	221	105	448	572	(1 021)	(1 221)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	10	14	-	5	-	-	-	-	-	-	(1)	(5)	9	14
<b>Résultat net</b>	746	792	508	573	(836)	(1 108)	433	461	1 256	851	1 206	1 359	(464)	(250)	(891)	(810)	1 957	1 868
Intérêts minoritaires	-	-	25	28	2	(31)	46	37	122	85	40	18	(10)	(5)	141	139	366	271
<b>Résultat net part du Groupe</b>	746	792	483	545	(838)	(1 077)	387	424	1 134	766	1 166	1 341	(454)	(245)	(1 032)	(949)	1 591	1 597

40

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

# RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Compte de résultat consolidé détaillé

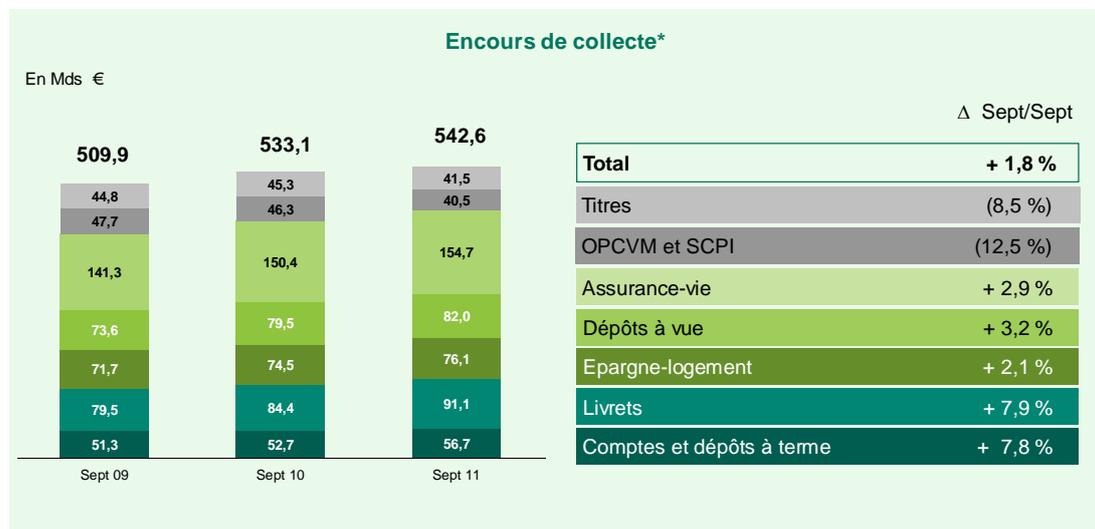
En m €	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	951	934	752	779	968	971	1 274	1 350	1 329	1 667	5	(105)	(301)	(311)	4 977	5 285
Charges d'exploitation	-	-	(645)	(620)	(472)	(507)	(430)	(416)	(620)	(593)	(832)	(842)	(27)	(25)	(172)	(223)	(3 198)	(3 226)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	306	314	280	272	538	555	654	757	497	825	(22)	(130)	(473)	(534)	1 779	2 059
Coût du risque	-	-	(90)	(62)	(362)	(578)	(321)	(323)	4	(770)	(114)	23	(92)	(100)	2	(41)	(973)	(1 851)
Sociétés mises en équivalence	232	218	-	-	41	10	3	3	(1)	3	32	35	-	-	61	(25)	368	244
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(4)	(9)	(3)
<b>Résultat avant impôts</b>	232	218	216	252	(41)	(295)	220	235	657	(10)	415	883	(114)	(230)	(419)	(604)	1 165	449
Impôts	-	-	(65)	(79)	(53)	(37)	(71)	(96)	(221)	(6)	(107)	(274)	40	63	185	315	(292)	(114)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2	1
<b>Résultat net</b>	232	218	151	173	(91)	(332)	149	139	436	(16)	308	609	(74)	(167)	(234)	(288)	875	336
Intérêts minoritaires	-	-	7	8	8	(9)	15	13	44	8	10	10	(1)	(3)	51	51	133	78
<b>Résultat net part du Groupe</b>	232	218	144	165	(99)	(323)	134	126	392	(24)	298	599	(73)	(164)	(285)	(339)	742	258

41

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

### Encours de collecte



\* Encours hors placements de la clientèle financière

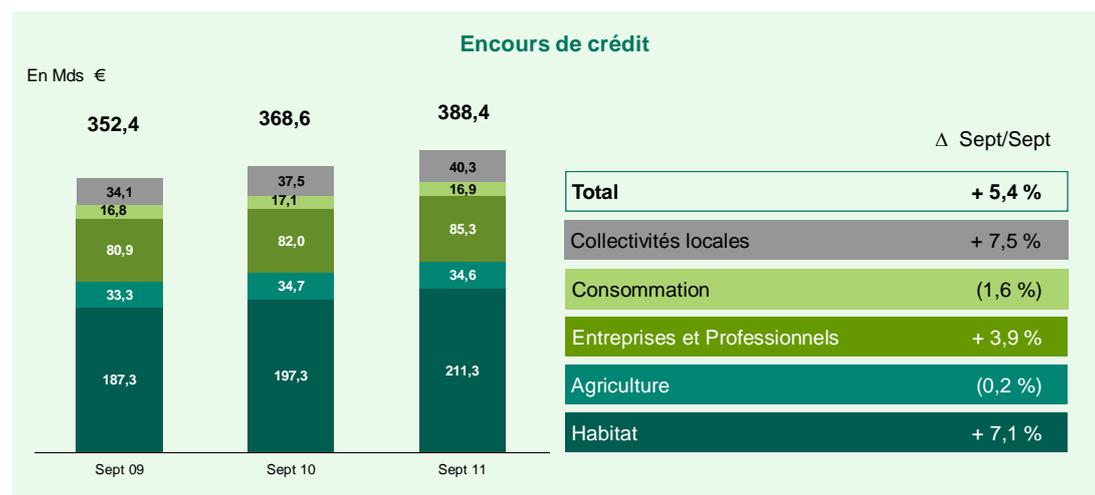
42

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

### Encours de crédit



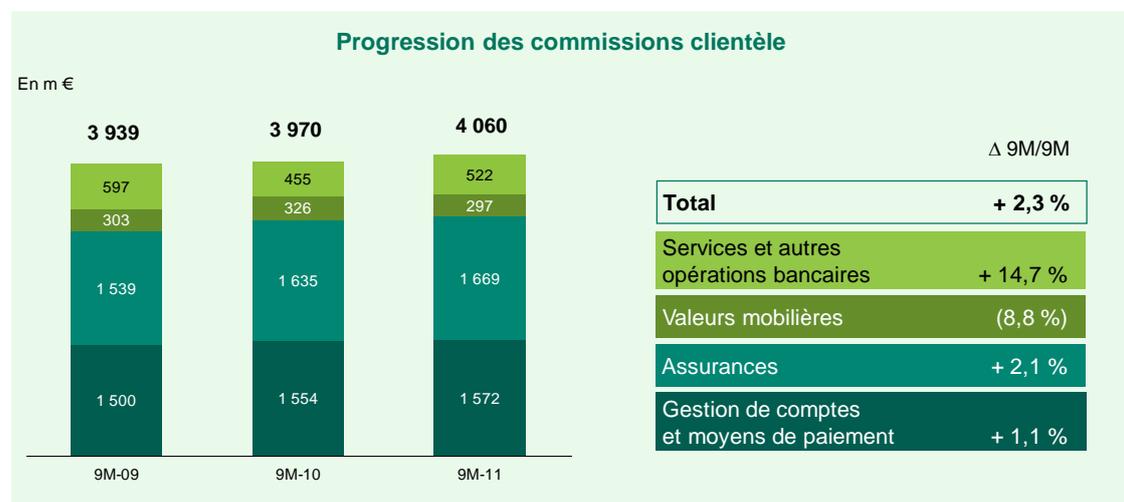
43

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

### Progression des commissions clientèle



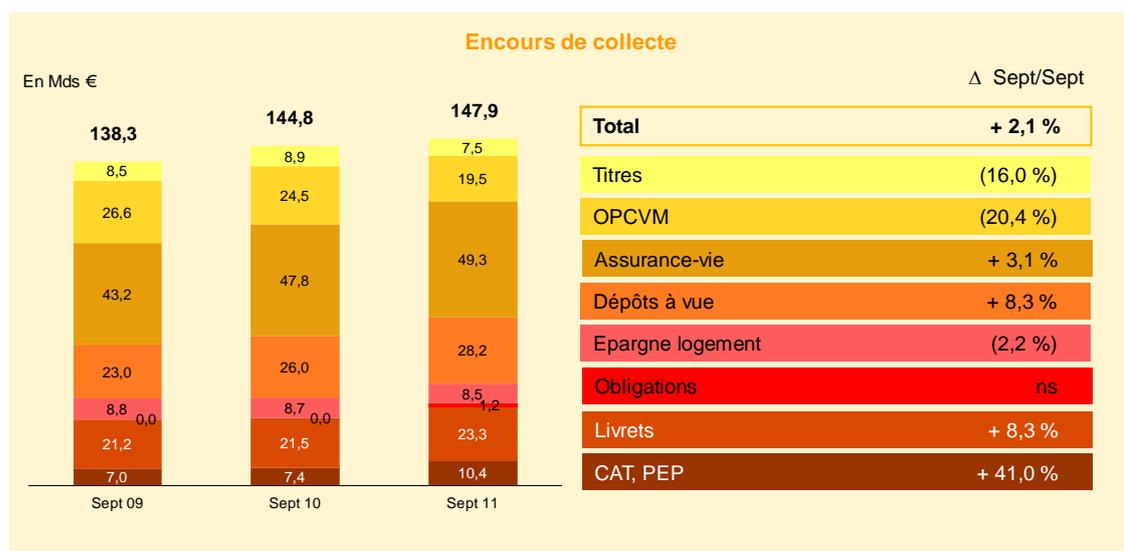
44

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

### Encours de collecte



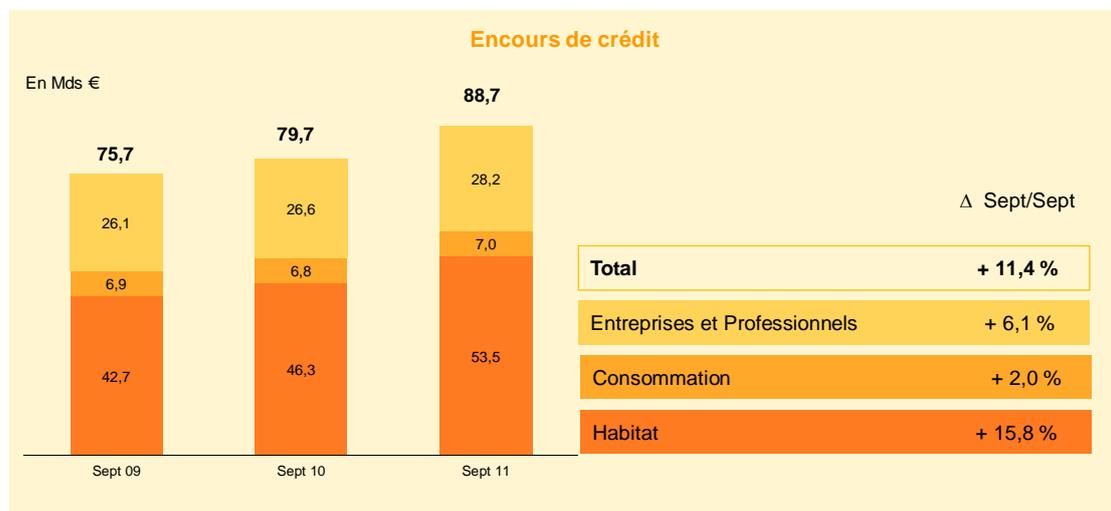
45

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

### Encours de crédit



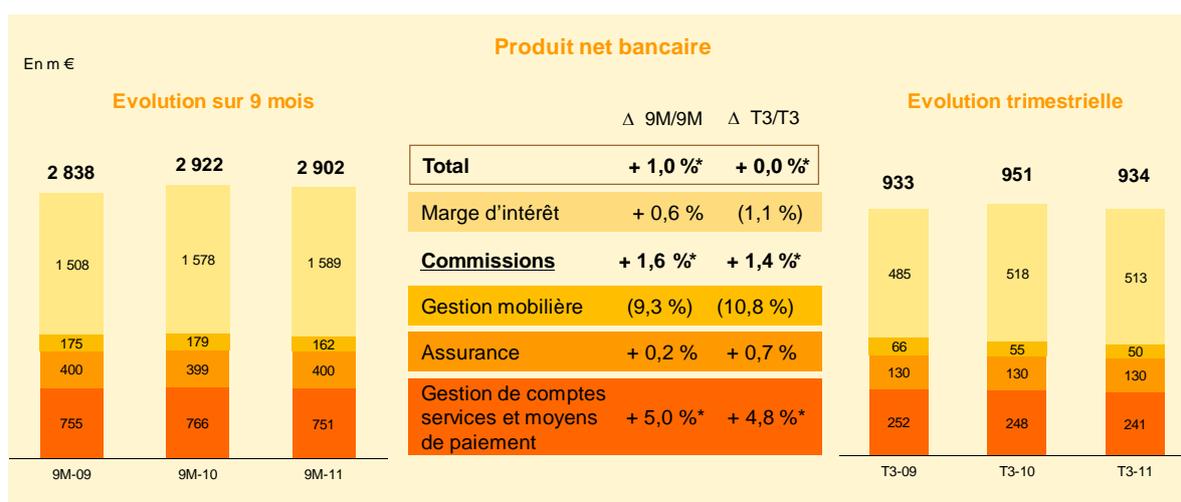
46

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

### Produit net bancaire



\* Reclassement en 2010 des commissions liées aux moyens de paiement de charges en PNB, conformément à la méthode utilisée à partir du T1-11

47

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CREDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

### Compte de résultat global

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire*</b>	<b>779</b>	<b>+ 4,3 %</b>	<b>2 306</b>	<b>+ 4,6 %</b>
Charges d'exploitation*	(507)	+ 8,6 %	(1 519)	+ 3,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>272</b>	<b>(3,0 %)</b>	<b>787</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Coût du risque	(578)	+ 59,7 %	(1 333)	+ 17,4 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(306)</b>	<b>x 3,7</b>	<b>(546)</b>	<b>+ 39,3 %</b>
Sociétés mises en équivalence	10	(75,6 %)	65	(42,5 %)
Gains ou pertes sur autres actifs	1	x 2,7	1	x 3,0
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	ns	(359)	(14,1 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(295)</b>	<b>x 7,3</b>	<b>(839)</b>	<b>+ 20,4 %</b>
Impôt	(37)	(28,9 %)	(283)	+ 90,4 %
Résultat net sur activités arrêtées	-	(78,3 %)	14	+ 50,0 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(323)</b>	<b>x 3,3</b>	<b>(1 077)</b>	<b>+ 28,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>65,1 %</b>	<b>+ 2,4 pts</b>	<b>65,9 %</b>	<b>(0,4 pt)</b>

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

48

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

### Données clés du crédit à la consommation

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>830</b>	<b>+ 0,5 %</b>	<b>2 541</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(330)	(2,4%)	(1 009)	(1,3 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>500</b>	<b>+ 2,5 %</b>	<b>1 532</b>	<b>+ 2,1 %</b>
Coût du risque	(286)	(3,5%)	(909)	(0,1 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>214</b>	<b>+ 11,8 %</b>	<b>623</b>	<b>+ 5,5 %</b>
Sociétés mises en équivalence	3	(10,0 %)	10	+ 33,8 %
Gains ou pertes sur autres actifs	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>217</b>	<b>+ 11,7 %</b>	<b>633</b>	<b>+ 5,8 %</b>
Impôts	(78)	+ 26,1 %	(218)	-
<b>Résultat net</b>	<b>139</b>	<b>+ 4,9 %</b>	<b>415</b>	<b>+ 9,2 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>39,6 %</b>	<b>(1,1 pt)</b>	<b>39,7 %</b>	<b>(0,8 pt)</b>

49

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

### Données clés du crédit-bail et de l'affacturage

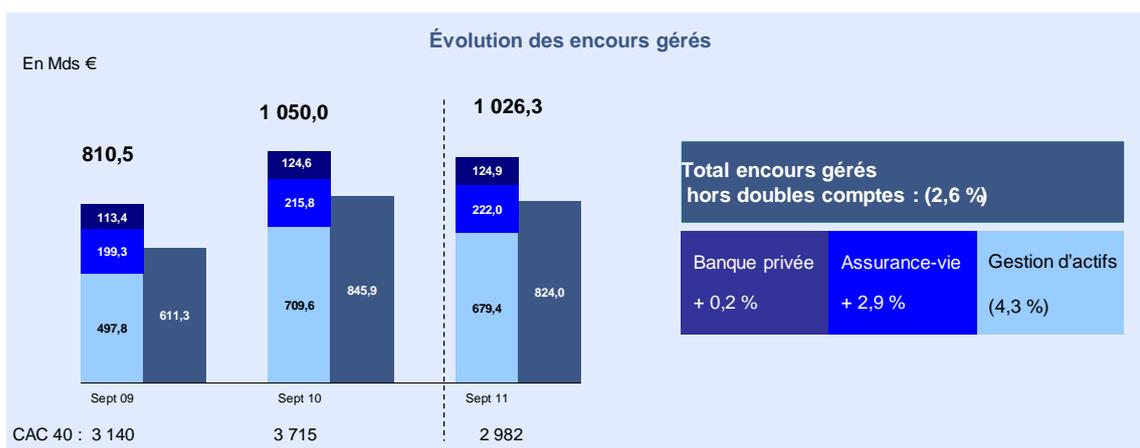
En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>140</b>	<b>(0,9 %)</b>	<b>428</b>	<b>+ 2,0 %</b>
Charges d'exploitation	(86)	+ 1,9 %	(254)	+ 2,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>54</b>	<b>(5,1 %)</b>	<b>174</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Coût du risque	(37)	+ 50,2 %	(91)	+ 23,0 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>17</b>	<b>(46,5 %)</b>	<b>83</b>	<b>(16,0 %)</b>
Gains ou pertes sur autres actifs	-	ns	-	ns
Impôts	(16)	+ 47,0 %	(42)	+ 26,0 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	ns	5	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1</b>	<b>(97,7 %)</b>	<b>46</b>	<b>(32,1 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,2 %</b>	<b>+ 1,7 pt</b>	<b>59,4 %</b>	<b>+ 0,5 pt</b>

50

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

### Evolution des encours gérés



51

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

### Données clés de la gestion d'actifs : AMUNDI\*

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>301</b>	<b>(21,9 %)</b>	<b>1 055</b>	<b>(9,1 %)</b>
Charges d'exploitation **	(182)	(18,5 %)	(595)	(14,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>119</b>	<b>(26,6 %)</b>	<b>460</b>	<b>(0,8 %)</b>
Coût du risque	(5)	ns	15	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>(33,2 %)</b>	<b>475</b>	<b>+ 2,5 %</b>
Sociétés mises en équivalence	3	ns	8	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>117</b>	<b>(31,6 %)</b>	<b>483</b>	<b>+ 4,2 %</b>
Impôts	(38)	(33,8 %)	(159)	+ 2,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>79</b>	<b>(30,5 %)</b>	<b>324</b>	<b>+ 5,1 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>60,6 %</b>	<b>+ 2,5 pts</b>	<b>56,4 %</b>	<b>(3,6 pts)</b>

\* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT intégrées au 1<sup>er</sup> juillet 2011

\*\* Les charges 2010 intégraient des coûts de restructuration, à hauteur de 15 m € au T3 et 71 m € sur les 9M

52

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CREDIT AGRICOLE S.A.

## GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

### Compte de résultat des services financiers aux institutionnels

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>204</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>613</b>	<b>+ 0,2 %</b>
Charges d'exploitation	(143)	+ 2,2 %	(430)	+ 0,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>61</b>	<b>(5,0 %)</b>	<b>183</b>	<b>(0,7 %)</b>
Coût du risque	-	ns	1	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>61</b>	<b>(5,3 %)</b>	<b>184</b>	<b>+ 1,8 %</b>
Impôts	(21)	+ 3,4 %	(68)	+ 17,9 %
<b>Résultat net</b>	<b>40</b>	<b>(9,4 %)</b>	<b>116</b>	<b>(5,5 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,1 %</b>	<b>+ 1,6 pt</b>	<b>70,1 %</b>	<b>+ 0,2 pt</b>

53

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CREDIT AGRICOLE S.A.

## GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

### Compte de résultat de la banque privée : Crédit Agricole Private Banking \*

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>170</b>	<b>+ 3,8 %</b>	<b>518</b>	<b>+ 6,5 %</b>
Charges d'exploitation	(131)	+ 6,1 %	(388)	+ 8,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>39</b>	<b>(3,3 %)</b>	<b>130</b>	<b>+ 1,2 %</b>
Coût du risque	(1)	(85,4 %)	(2)	(81,0 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>38</b>	<b>+ 6,2 %</b>	<b>128</b>	<b>+ 6,9 %</b>
Impôts	(7)	+ 13,8 %	(26)	+ 12,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>31</b>	<b>+ 4,5 %</b>	<b>102</b>	<b>+ 5,3 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>77,3 %</b>	<b>+ 1,7 pt</b>	<b>75,0 %</b>	<b>+ 1,3 pt</b>

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

54

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

### Compte de résultat des assurances

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>677</b>	<b>+ 29,5 %</b>	<b>1 810</b>	<b>+ 20,9 %</b>
Charges d'exploitation	(137)	+ 2,9 %	(419)	+ 3,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>540</b>	<b>+ 38,7 %</b>	<b>1 391</b>	<b>+ 27,5 %</b>
Coût du risque	(764)	ns	(894)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(224)</b>	<b>ns</b>	<b>497</b>	<b>(54,4 %)</b>
Impôts	60	ns	(188)	(48,3 %)
<b>Résultat net</b>	<b>(164)</b>	<b>ns</b>	<b>309</b>	<b>(57,5 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>20,3 %</b>	<b>(5,2 pts)</b>	<b>23,2 %</b>	<b>(4,0 pts)</b>

55

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Compte de résultat de la banque de financement

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>692</b>	<b>+ 5,4 %</b>	<b>1 978</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(225)	+ 6,8 %	(682)	+ 8,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>467</b>	<b>+ 4,8 %</b>	<b>1 296</b>	<b>(2,9 %)</b>
Coût du risque	17	ns	(113)	(40,4 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>484</b>	<b>+ 17,3 %</b>	<b>1 183</b>	<b>+ 3,4 %</b>
Sociétés mises en équivalence	35	+13,3 %	104	+ 0,9 %
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	(9)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>518</b>	<b>+ 16,9 %</b>	<b>1 278</b>	<b>+ 2,4 %</b>
Impôts	(157)	+ 34,2 %	(416)	+ 21,2 %
<b>Résultat net</b>	<b>361</b>	<b>+ 10,6 %</b>	<b>862</b>	<b>(4,8 %)</b>

56

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Compte de résultat de la banque de marchés et d'investissement

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>975</b>	<b>+ 45,0 %</b>	<b>2 656</b>	<b>+ 10,6 %</b>
Charges d'exploitation	(617)	(0,7 %)	(1 919)	+ 3,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>358</b>	<b>ns</b>	<b>737</b>	<b>+ 34,6 %</b>
Coût du risque	6	ns	-	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>364</b>	<b>ns</b>	<b>737</b>	<b>+ 67,9 %</b>
Sociétés mises en équivalence	-	ns	(1)	ns
Résultat net sur autres actifs	1	ns	3	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>365</b>	<b>ns</b>	<b>739</b>	<b>+ 67,8 %</b>
Impôts	(117)	ns	(242)	+ 73,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>248</b>	<b>ns</b>	<b>497</b>	<b>+ 65,2 %</b>

57

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Compte de résultat des activités en cours d'arrêt

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(105)</b>	<b>ns</b>	<b>(102)</b>	<b>(65,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(25)	(7,4 %)	(75)	(5,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(130)</b>	<b>x 5,9</b>	<b>(177)</b>	<b>(53,1 %)</b>
Coût du risque	(100)	+ 8,7 %	(178)	(42,2 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(230)</b>	<b>x 2,0</b>	<b>(355)</b>	<b>(48,3 %)</b>
Impôts	63	+ 57,5 %	105	(52,7 %)
<b>Résultat net</b>	<b>(167)</b>	<b>X 2,3</b>	<b>(250)</b>	<b>(46,1 %)</b>

58

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Mandats significatifs

#### ■ Banque de marchés et d'investissement



#### ■ Banque de financement



59

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

## COMPTE PROPRE ET DIVERS

### Compte de résultat

#### ■ Un trimestre reflétant

- De bons niveaux de résultats pour Crédit Agricole Private Equity et CA Immobilier
- Un résultat élevé de gestion financière, stable 9M/9M
- Des coûts de financement en baisse au T3-11
- Une contribution des sociétés mises en équivalence négative (Eurazéo)

#### ■ Des charges intégrant la poursuite des dépenses sur les projets Evergreen, NICE et Chartres

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire*</b>	<b>(311)</b>	<b>+ 4,7 %</b>	<b>(586)</b>	<b>(6,5 %)</b>
Charges d'exploitation*	(223)	+ 25,5 %	(685)	+ 8,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(534)</b>	<b>+ 12,5 %</b>	<b>(1 271)</b>	<b>+ 1,2 %</b>
Coût du risque	(41)	ns	(77)	x 4,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(575)</b>	<b>+ 22,1 %</b>	<b>(1 348)</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Sociétés mises en équivalence	(25)	ns	(24)	ns
Résultat net sur autres actifs	(4)	(60,2 %)	(5)	(97,4 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(604)</b>	<b>+ 43,9 %</b>	<b>(1 377)</b>	<b>+ 2,9 %</b>
Impôts	315	+ 69,9 %	572	+ 27,6 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	1	ns	(5)	x 9,0
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(339)</b>	<b>+ 18,8 %</b>	<b>(949)</b>	<b>(8,0 %)</b>

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

60

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## COMPTE PROPRE ET DIVERS

### Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	9M-10	9M-11
Coût de financement	(1 605)	(1 668)
Gestion financière	690	686
Activités hors métiers	159	125
Autres	125	271
<b>Produit net bancaire*</b>	<b>(631)</b>	<b>(586)</b>

\*Les montants de PNB du T3-10 intègrent un ajustement technique de consolidation

61

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## EVOLUTION DU RISQUE

### Fonds propres alloués par métier

#### ■ Les fonds propres sont alloués par métier sur la base de :

- **Pour la banque de proximité en France, la 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 €	Déc 10	Sept 11
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>6,1</b>	<b>6,5</b>
- <i>Caisses régionales</i>	3,5	3,6
- <i>LCL</i>	2,6	2,9
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>5,0</b>	<b>5,1</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>9,7</b>	<b>10,0</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>9,2</b>	<b>9,2</b>
- <i>Banque de financement</i>	6,1	5,8
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	2,4	2,7
- <i>Activités en cours d'arrêt</i>	0,7	0,7

62

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## EVOLUTION DU RISQUE

### Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 10	Sept 11
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>86,9</b>	<b>90,4</b>
- <i>Caisses régionales</i>	49,3	51,6
- <i>LCL</i>	37,6	38,8
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>59,6</b>	<b>62,1</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>58,2</b>	<b>56,5</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>14,8</b>	<b>15,6</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>123,9</b>	<b>122,1</b>
- <i>Banque de financement</i>	79,2	73,5
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	35,1	38,6
- <i>Activités en cours d'arrêt</i>	9,6	10,0
<b>Compte propre et divers</b>	<b>28,3</b>	<b>24,0</b>
<b>Total</b>	<b>371,7</b>	<b>370,7</b>

63

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## EVOLUTION DU RISQUE

### Evolution des encours de risque de crédit

#### Groupe Crédit Agricole S.A.

En m €	Sept 10	Déc 10	Sept 11
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	486 977	481 125	511 214
dont créances dépréciées	20 474	20 918	22 746
Dépréciations constituées <sup>(1)</sup>	13 497	13 768	15 230
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	4,2 %	4,3 %	4,4 %
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	48,8 %	50,3 %	51,3 %
Dépréciations constituées / créances dépréciées	65,9 %	65,8 %	67,0 %

#### Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)

En m €	Sept 10	Déc 10	Sept 11
Encours bruts de créances clientèle	366 142	372 925	385 863
dont créances dépréciées	9 147	9 058	9 259
Dépréciations constituées <sup>(1)</sup>	9 658	9 733	10 177
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5 %	2,4 %	2,4 %
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	67,8 %	68,1 %	68,0 %
Dépréciations constituées / créances dépréciées	105,6 %	107,5 %	109,9 %

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

64

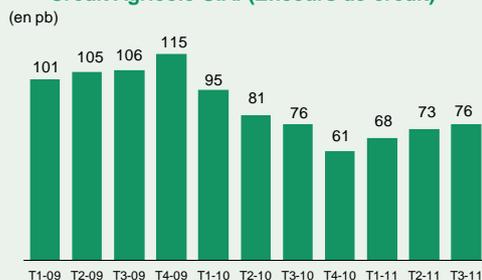
RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## EVOLUTION DU RISQUE

### Coût du risque sur encours de crédit

#### Crédit Agricole S.A. (Encours de crédit)\*

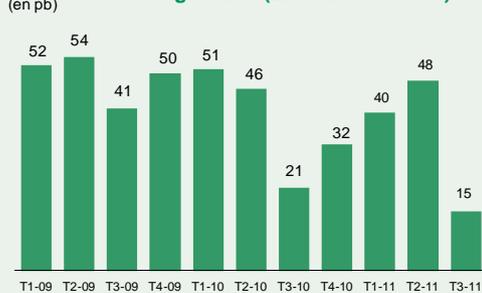


#### Groupe Crédit Agricole (Encours de crédit)\*

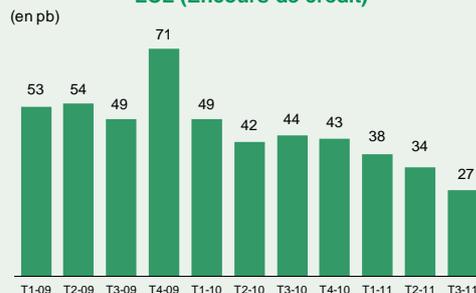


\* Hors impact du plan de soutien à la Grèce au T2 et au T3 2011

#### Caisses régionales (Encours de crédit)



#### LCL (Encours de crédit)



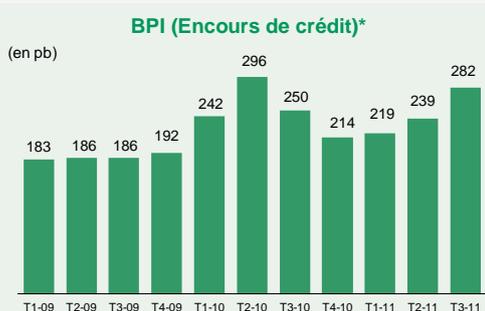
65

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

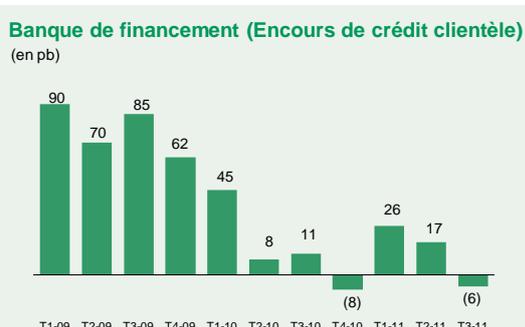
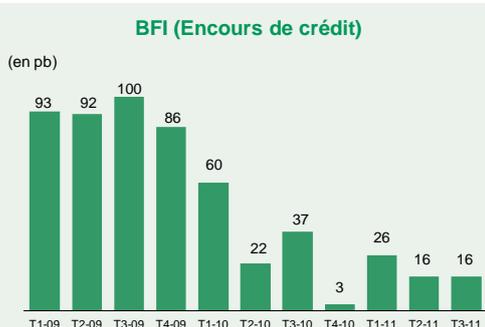
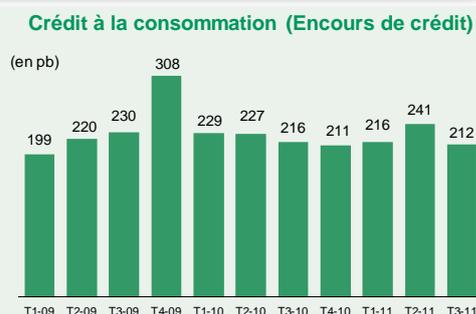
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## EVOLUTION DU RISQUE

### Coût du risque sur encours de crédit



\* Hors impact du plan de soutien à la Grèce au T2 et au T3 2011



66

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## EVOLUTION DU RISQUE

### Répartition des risques par zones géographique et par secteur d'activité

Par zone géographique	Sept 11
France (hors banque de détail)	31 %
Europe de l'Ouest hors Italie	19 %
France (banque de détail)	16 %
Italie	12 %
Amérique du Nord	7 %
Asie et Océanie hors Japon	5 %
Afrique et Moyen-Orient	4 %
Europe de l'Est	3 %
Amérique centrale et du Sud	2 %
Japon	1 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>

Par secteur d'activité	Sept 11
Clientèle de banque de détail	32 %
Banques et établissements financiers	10 %
Services non marchands / secteur public / collectivités	9 %
Energie	8 %
Autres activités financières non bancaires	6 %
Divers	4 %
Automobile	3 %
BTP	3 %
Distribution / Biens de consommation	3 %
Immobilier	3 %
Industrie lourde	3 %
Maritime	3 %
Aéronautique / aérospatial	2 %
Agroalimentaire	2 %
Telecom	2 %
Assurance	1 %
Autres industries	1 %
Autres transports	1 %
Informatique / technologie	1 %
Media / édition	1 %
Santé / pharmacie	1 %
Tourisme / hôtels / restauration	1 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>

67

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## 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 30 septembre 2011 : 22 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A. La VaR de Crédit Agricole CIB s'élève à 21 m €

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

En m €	VaR (99 % - 1 jour) 1 <sup>er</sup> janvier 2011 au 30 septembre 2011				31 décembre 2010
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept 2011	
Taux	6	17	10	7	10
Crédit	6	16	10	16	13
Change	2	7	4	6	4
Actions	2	10	4	3	3
Matières premières	2	4	3	3	2
<b>VaR mutualisée du groupe Crédit Agricole S.A.</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

## EVOLUTION DU RISQUE

### Mise à jour des expositions souveraines publiées à l'occasion des stress tests de l'EBA - groupe Crédit Agricole

#### ■ Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 septembre 2011

En m €	Expositions nettes Au 30 juin 2011		Total	Expositions nettes Au 30 septembre 2011		Total
	Dont portefeuille bancaire*	Dont portefeuille de négociation		Dont portefeuille bancaire*	Dont portefeuille de négociation	
Grèce	278	51	329	158	19	177
Irlande	144	-	144	169	-	169
Portugal	658	169	827	600	76	676
Italie	7 843	885	8 728	6 541	208	6 749
Espagne	1 765	29	1 794	1 399	122	1 521

\* Hors créances d'impôts différés

#### Réduction de l'exposition aux dettes souveraines :

Exposition en baisse de 21 % entre le 30 juin et le 30 septembre 2011 sur les 5 pays ci-dessus

Exposition en baisse de 27 % entre le 30 juin et le 31 octobre 2011 sur les 5 pays ci-dessus (exposition du 30 septembre actualisée des mouvements opérés sur le mois d'octobre)

## EVOLUTION DU RISQUE

Exposition aux dettes souveraines des pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne

### ■ Expositions des sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole au 30 septembre 2011

En m €	Expositions brutes*
Grèce	2 695
Irlande	1 546
Portugal	2 190

\* L'exposition brute correspond à la valeur au bilan  
Exposition avant mécanisme de partage entre assuré et assureur

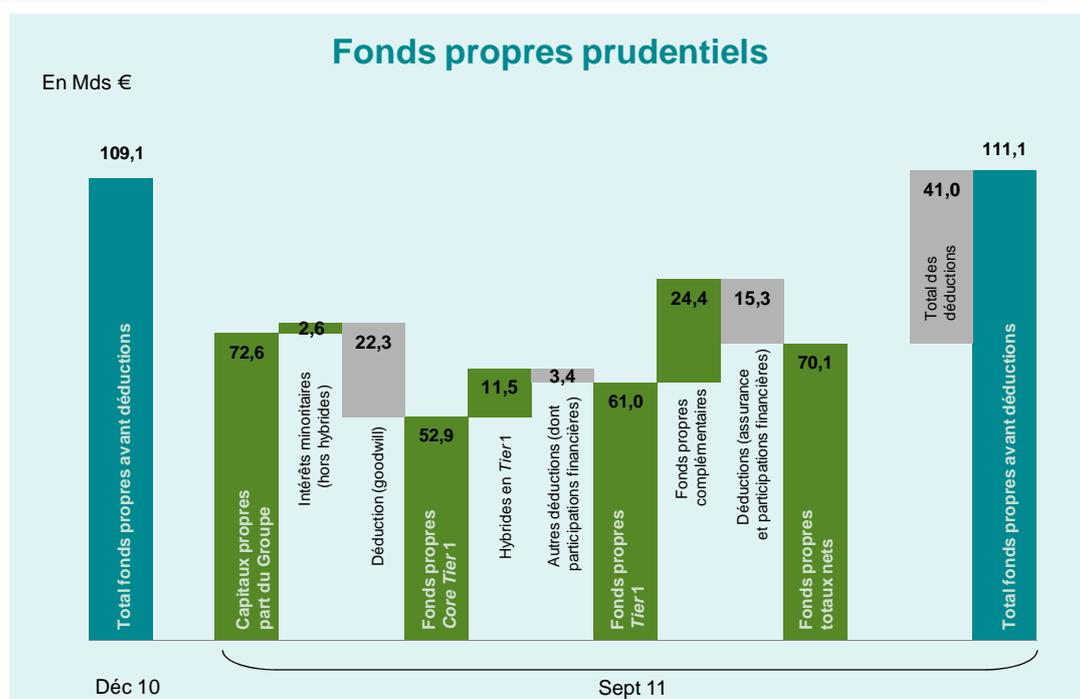
70

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIERE

Groupe Crédit Agricole



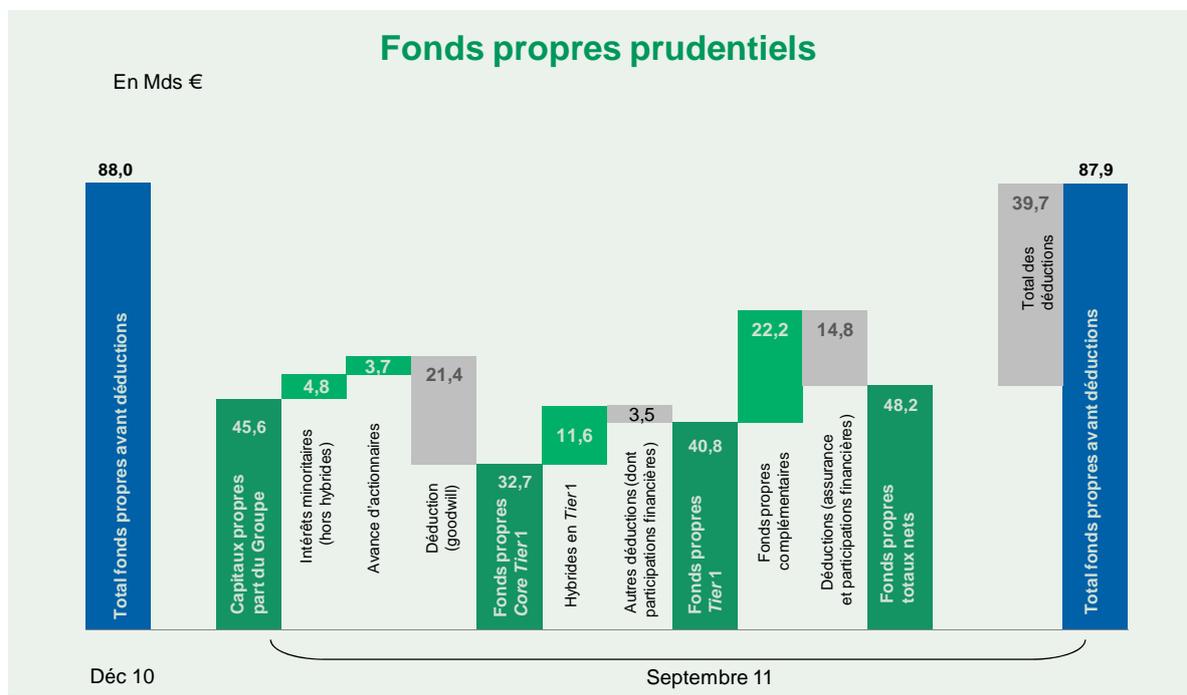
71

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

# STRUCTURE FINANCIERE

Crédit Agricole S.A.



72

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



# STRUCTURE FINANCIERE

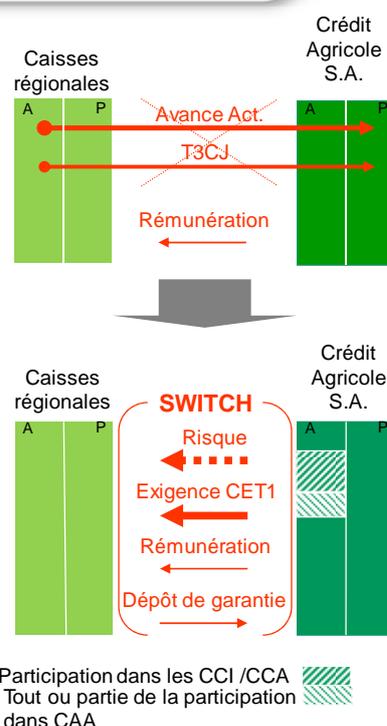
## Substitution de l'avance d'actionnaire et des T3CJ par la garantie Switch

### ■ Rappel : les fonds propres de Crédit Agricole S.A. incluent 5,5 Mds € de prêts et titres très subordonnés souscrits par les Caisses régionales

- 3,7 Mds € au titre de l'avance d'actionnaire ; 1,8 Md € au titre des T3CJ
- Ces instruments ne seront pas reconnus en tant que *Common Equity Tier 1* sous Bâle 3

### ■ Ces instruments seront remboursés et une garantie (dite « Switch »), valant prudem tiellement 5,5 Mds € de *Common Equity Tier 1*, sera apportée par les Caisses régionales

- Couverture du risque attaché aux CCI/CCA d'une part et de tout ou partie du risque attaché à Crédit Agricole Assurances d'autre part
- Transfert aux Caisses régionales de l'exigence prudentielle correspondante
- Calibrage de la garantie pour un apport de 5,5 Mds € de *Common Equity Tier 1*, matérialisé par un dépôt de garantie par les Caisses régionales



73

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Switch : principes

#### ■ Symétrie de traitement prudentiel

- La réduction de l'exigence en fonds propres supportée par Crédit Agricole S.A. au titre des participations dans les CCI/CCA est imputée à l'identique dans tous les ratios de solvabilité des Caisses régionales

#### ■ Transfert de risque

- Si Crédit Agricole S.A. subit une baisse de la valeur de mise en équivalence (VME), cette perte fait l'objet d'une indemnisation par prélèvement sur le dépôt de garantie

#### ■ Proportionnalité

- Les Caisses régionales garantissent un montant fixe (la VME au 31/12/2011). Si la VME constatée est supérieure, toute baisse ultérieure est indemnisée par les caisses régionales de manière proportionnelle (VME au 31/12/2011 / VME constatée)

#### ■ Retour à meilleure fortune

- Les Caisses régionales qui sont appelées à couvrir une baisse de la VME pourront recouvrer partiellement ou totalement leur perte, à due concurrence maximale de la perte compensée

#### ■ Non couverture de son propre risque

- Une Caisse régionale garantit l'ensemble des Caisses régionales mais la baisse de la VME qui lui est imputable est transférée aux autres Caisses régionales

74

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIERE

### Switch : mise en place au 31/12/2011 de la partie relative aux CCI/CCA\*

#### ■ Au 30/09/2011, emplois pondérés liés aux CCI/CCA de 52 Mds €

- Inclus dans les emplois pondérés de Crédit Agricole S.A.
- Calculés sur la base d'une valeur de mise en équivalence des Caisses régionales dans le bilan de Crédit Agricole S.A. d'environ 14 Mds €

#### ■ Au 31/12/2011, mise en place du Switch sur la partie CCI/CCA

- Mise en place de la garantie sur la base de la valeur de mise en équivalence des CCI/CCA au 31/12/2011
  - Suppression des emplois pondérés correspondants
  - Economie d'exigence de fonds propres d'environ 5 Mds €, matérialisée par un dépôt de garantie du même montant versé par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A.
- Impact neutre sur le ratio Core Tier 1 de Crédit Agricole S.A.
- Remplacement d'une partie de l'avance d'actionnaires et des T3CJ
- Impact limité sur le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A.
- Avance d'actionnaires et T3CJ déjà rémunérés à 8,73 % en 2011
- Impact neutre en termes de liquidité
- Dépôt de garantie en cash de même montant que la partie de l'avance d'actionnaires et des T3CJ remboursés

\* La partie relative aux assurances sera mise en place ultérieurement en fonction du traitement prudentiel de ces participations

75

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIERE

Switch : mise en place au 31/12/2011 de la partie relative aux CCI/CCA

### ■ A partir du 31/12/2011

- En cas d'activation de la garantie, l'indemnisation correspondante est prélevée par Crédit Agricole S.A. sur le dépôt de garantie qui est reconstitué à hauteur de l'exigence prudentielle par les Caisses régionales
  - Rémunération des Caisses régionales sur la base de trois dimensions
    - Rémunération du dépôt de garantie à taux de marché
    - Rémunération de la garantie sur la base du montant de VME garanti
    - Rémunération de l'immobilisation de fonds propres par les Caisses régionales sur la base du dépôt de garantie
- Soit une rémunération globale de 9,3 % par an, validée par un expert indépendant

### ■ Calendrier de mise en œuvre

- Octobre : accord ACP
- 09/11/2011: validation en Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A.
- D'ici la fin d'année 2011 : validation en Conseils d'administration et Comité d'établissement des Caisses régionales

76

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIERE

### Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Sep 10	Déc 10	Sept 11
Risques de crédit	289,7	337,9	336,7
Risques de marché	12,5	9,9	9,7
Risques opérationnels	24,8	23,9	24,3
<b>Total des risques pondérés CRD</b>	<b>327,0</b>	<b>371,7</b>	<b>370,7</b>
<b>Total des risques retenus pour les ratios réglementaires</b>	<b>327,0</b>	<b>371,7</b>	<b>370,7</b>
<i>Core Tier 1</i>	31,9	31,4	32,7
<i>Tier 1</i>	32,8	39,5	40,8
<i>Tier 2</i>	11,8	19,8	18,5
Déductions des fonds propres des sociétés d'assurance	(10,8)	(11,9)	(11,1)
<b>Total des fonds propres nets</b>	<b>33,8</b>	<b>47,4</b>	<b>48,2</b>
<b>Ratio core Tier 1</b>	<b>9,8 %</b>	<b>8,4 %</b>	<b>8,8 %</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier 1</b>	<b>10,0 %</b>	<b>10,6 %</b>	<b>11,0 %</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>10,3 %</b>	<b>12,8 %</b>	<b>13,0 %</b>

77

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIERE

### Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Sept 2010	Déc 2010	Sept 2011	%
SAS Rue La Boétie	1 341 644 802	1 341 644 802	1 405 263 364	56,3 %
Titres d'auto-contrôle*	8 966 865	9 324 639	5 854 381	0,2 %
Employés (FCPE, PEE)	111 605 842	110 342 259	118 569 773	4,7 %
Public	939 442 782	940 348 591	968 284 633	38,8 %
<b>Total des titres émis</b>	<b>2 401 660 291</b>	<b>2 401 660 291</b>	<b>2 497 972 151</b>	<b>100 %</b>
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	2 326 867 339	2 340 110 360	2 420 068 697	
Résultat net, part du Groupe	1 591 m €	1 263 m €	1 597 m €	
<b>Résultat net par action</b>	<b>0,68 €</b>	<b>0,54 €</b>	<b>0,66 €</b>	

\* 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

78

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## STRUCTURE FINANCIERE

### Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
<b>31 décembre 2010</b>	<b>45 667</b>	<b>6 482</b>	<b>52 149</b>	<b>38 486</b>
Augmentation de capital	912	-	912	
Dividendes versés en 2011	(1 079)	(319)	(1 398)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	160	-	160	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(45)	(14)	(59)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(696)	(75)	(771)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(186)	-	(186)	
Autres	86	80	166	
Résultat de la période	1 597	271	1 868	
<b>30 septembre 2011</b>	<b>46 416</b>	<b>6 425</b>	<b>52 841</b>	<b>38 416</b>

79

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## BILAN CONSOLIDE AU 31/12/10 ET 30/09/11

### Crédit Agricole S.A.

En Mds €			En Mds €		
Actif	30/09/11	31/12/10	Passif	30/09/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	19,3	29,3	Banques centrales	0,3	0,8
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	520,0	437,1	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	484,4	369,2
Actifs financiers disponibles à la vente	225,5	225,8	Dettes envers les établissements de crédit	171,1	154,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit	390,3	363,8	Dettes envers la clientèle	507,0	501,4
Prêts et créances sur la clientèle	401,2	383,2	Dettes représentées par un titre	154,7	170,3
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	19,0	21,3	Comptes de régularisation et passifs divers	94,9	71,3
Comptes de régularisation et actifs divers	117,2	86,2	Provisions techniques des contrats d'assurance	232,1	230,9
Participations dans les entreprises mises en équivalence	19,0	18,1	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	42,7	42,9
Valeurs immobilisées	9,5	9,7	Capitaux propres part du Groupe	46,4	45,7
Ecart d'acquisition	19,0	19,0	Intérêts minoritaires	6,4	6,5
<b>Total actif</b>	<b>1 740,0</b>	<b>1 593,5</b>	<b>Total passif</b>	<b>1 740,0</b>	<b>1 593,5</b>

## BILAN CONSOLIDE AU 31/12/10 ET 30/09/11

### Groupe Crédit Agricole

En Mds €

Actif	30/09/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	22,0	31,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	519,6	437,4
Actifs financiers disponibles à la vente	244,3	244,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	111,7	101,8
Prêts et créances sur la clientèle	798,2	759,5
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	25,1	26,2
Comptes de régularisation et actifs divers	132,4	92,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,5	4,3
Valeurs immobilisées	12,8	12,9
Ecart d'acquisition	20,0	19,9
<b>Total actif</b>	<b>1 890,6</b>	<b>1 730,8</b>

En Mds €

Passif	30/09/11	31/12/10
Banques centrales	0,5	1,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	483,9	368,8
Dettes envers les établissements de crédit	134,4	123,2
Dettes envers la clientèle	641,8	623,3
Dettes représentées par un titre	172,4	188,4
Comptes de régularisation et passifs divers	106,2	77,5
Provisions techniques des contrats d'assurance	233,4	232,0
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	38,3	39,2
Capitaux propres part du Groupe	73,7	71,5
Intérêts minoritaires	6,0	5,9
<b>Total passif</b>	<b>1 890,6</b>	<b>1 730,8</b>

81

RESULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2011

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

➤ **Séries trimestrielles des résultats par métier**

**Groupe Crédit Agricole S.A.**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 110</b>	<b>3 249</b>	<b>3 999</b>	<b>4 598</b>	<b>4 061</b>	<b>4 559</b>	<b>4 828</b>	<b>4 494</b>	<b>4 824</b>	<b>5 469</b>	<b>4 977</b>	<b>4 859</b>	<b>5 304</b>	<b>5 531</b>	<b>5 285</b>
Charges d'exploitation	(3 218)	(3 147)	(3 124)	(3 146)	(2 978)	(2 986)	(3 053)	(3 165)	(3 162)	(3 405)	(3 198)	(3 422)	(3 276)	(3 330)	(3 226)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>892</b>	<b>102</b>	<b>875</b>	<b>1 452</b>	<b>1 083</b>	<b>1 573</b>	<b>1 775</b>	<b>1 329</b>	<b>1 662</b>	<b>2 064</b>	<b>1 779</b>	<b>1 437</b>	<b>2 028</b>	<b>2 201</b>	<b>2 059</b>
Coût du risque	(446)	(365)	(740)	(1 614)	(1 085)	(1 127)	(1 189)	(1 288)	(1 074)	(980)	(973)	(750)	(822)	(1 125)	(1 851)
Sociétés mises en équivalence	343	205	347	(27)	321	43	275	208	425	284	368	(1 012)	441	269	244
Résultat net sur autres actifs	422	14	(8)	(280)	3	2	(438)	14	(163)	(414)	(9)	(36)	1	(367)	(3)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 211</b>	<b>(44)</b>	<b>474</b>	<b>(469)</b>	<b>322</b>	<b>491</b>	<b>423</b>	<b>263</b>	<b>850</b>	<b>954</b>	<b>1 165</b>	<b>(361)</b>	<b>1 648</b>	<b>978</b>	<b>449</b>
Impôts	(205)	231	(52)	92	(82)	(230)	(121)	222	(270)	(459)	(292)	144	(520)	(587)	(114)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées		(2)	2	28	6	5	89	58	4	3	2	12	(4)	17	1
<b>Résultat net</b>	<b>1 006</b>	<b>185</b>	<b>424</b>	<b>(349)</b>	<b>246</b>	<b>266</b>	<b>391</b>	<b>543</b>	<b>584</b>	<b>498</b>	<b>875</b>	<b>(205)</b>	<b>1 124</b>	<b>408</b>	<b>336</b>
Intérêts minoritaires	114	109	59	(40)	44	65	102	110	114	119	133	123	124	69	78
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>892</b>	<b>76</b>	<b>365</b>	<b>(309)</b>	<b>202</b>	<b>201</b>	<b>289</b>	<b>433</b>	<b>470</b>	<b>379</b>	<b>742</b>	<b>(328)</b>	<b>1 000</b>	<b>339</b>	<b>258</b>

**Banque de proximité en France – Caisses régionales**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>															
Charges d'exploitation															
<b>Résultat brut d'exploitation</b>															
Coût du risque															
Sociétés mises en équivalence	271	167	136	103	265	162	222	172	333	181	232	211	374	200	218
Résultat net sur autres actifs															
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>271</b>	<b>167</b>	<b>136</b>	<b>103</b>	<b>265</b>	<b>162</b>	<b>222</b>	<b>172</b>	<b>333</b>	<b>181</b>	<b>232</b>	<b>211</b>	<b>374</b>	<b>200</b>	<b>218</b>
Impôts	(70)	(27)			(87)	(5)									
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>201</b>	<b>140</b>	<b>136</b>	<b>103</b>	<b>178</b>	<b>157</b>	<b>222</b>	<b>172</b>	<b>333</b>	<b>181</b>	<b>232</b>	<b>211</b>	<b>374</b>	<b>200</b>	<b>218</b>
Intérêts minoritaires															
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>201</b>	<b>140</b>	<b>136</b>	<b>103</b>	<b>178</b>	<b>157</b>	<b>222</b>	<b>172</b>	<b>333</b>	<b>181</b>	<b>232</b>	<b>211</b>	<b>374</b>	<b>200</b>	<b>218</b>

**Banque de proximité en France - LCL**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>912</b>	<b>950</b>	<b>901</b>	<b>952</b>	<b>935</b>	<b>969</b>	<b>933</b>	<b>1 012</b>	<b>965</b>	<b>1 006</b>	<b>951</b>	<b>1 023</b>	<b>988</b>	<b>980</b>	<b>934</b>
Charges d'exploitation	(645)	(613)	(623)	(651)	(648)	(615)	(627)	(660)	(641)	(641)	(645)	(648)	(612)	(623)	(620)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>267</b>	<b>336</b>	<b>277</b>	<b>301</b>	<b>287</b>	<b>354</b>	<b>306</b>	<b>352</b>	<b>324</b>	<b>365</b>	<b>306</b>	<b>375</b>	<b>376</b>	<b>357</b>	<b>314</b>
Coût du risque	(43)	(40)	(51)	(66)	(99)	(102)	(95)	(139)	(96)	(83)	(90)	(90)	(80)	(75)	(62)
Sociétés mises en équivalence													(2)		
Résultat net sur autres actifs															
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>224</b>	<b>297</b>	<b>227</b>	<b>235</b>	<b>188</b>	<b>252</b>	<b>211</b>	<b>213</b>	<b>228</b>	<b>282</b>	<b>216</b>	<b>283</b>	<b>296</b>	<b>282</b>	<b>252</b>
Impôts	(67)	(89)	(68)	(70)	(56)	(76)	(63)	(64)	(69)	(84)	(65)	(85)	(91)	(88)	(79)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>157</b>	<b>208</b>	<b>159</b>	<b>165</b>	<b>132</b>	<b>176</b>	<b>148</b>	<b>149</b>	<b>159</b>	<b>198</b>	<b>151</b>	<b>198</b>	<b>205</b>	<b>194</b>	<b>173</b>
Intérêts minoritaires	8	11	9	7	7	9	7	7	8	10	7	10	10	10	8
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>149</b>	<b>197</b>	<b>150</b>	<b>158</b>	<b>125</b>	<b>167</b>	<b>141</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>188</b>	<b>144</b>	<b>188</b>	<b>195</b>	<b>184</b>	<b>165</b>

### Banque de proximité à l'international

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10*	T4-10*	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>782</b>	<b>815</b>	<b>801</b>	<b>644</b>	<b>701</b>	<b>755</b>	<b>722</b>	<b>753</b>	<b>722</b>	<b>736</b>	<b>747</b>	<b>770</b>	<b>773</b>	<b>754</b>	<b>779</b>
Charges d'exploitation	(521)	(523)	(531)	(510)	(489)	(508)	(482)	(508)	(478)	(517)	(467)	(489)	(495)	(517)	(507)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>261</b>	<b>292</b>	<b>270</b>	<b>134</b>	<b>212</b>	<b>247</b>	<b>240</b>	<b>245</b>	<b>244</b>	<b>219</b>	<b>280</b>	<b>281</b>	<b>278</b>	<b>237</b>	<b>272</b>
Coût du risque	(99)	(92)	(160)	(529)	(267)	(273)	(274)	(275)	(350)	(423)	(362)	(309)	(318)	(437)	(578)
Sociétés mises en équivalence	39	1	19	(157)	46	40	37	21	47	25	41	(4)	28	27	10
Résultat net sur autres actifs				(279)			(453)	13		(418)		(20)		(359)	1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>201</b>	<b>201</b>	<b>129</b>	<b>(831)</b>	<b>(9)</b>	<b>14</b>	<b>(450)</b>	<b>4</b>	<b>(59)</b>	<b>(597)</b>	<b>(41)</b>	<b>(52)</b>	<b>(12)</b>	<b>(532)</b>	<b>(295)</b>
Impôts	(58)	(66)	(80)	55	(28)	(82)	(46)	(24)	(44)	(52)	(53)	(35)	(49)	(197)	(37)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(1)	2	28	6	5	89	58	4	3	3	12	1	13		
<b>Résultat net</b>	<b>143</b>	<b>134</b>	<b>51</b>	<b>(748)</b>	<b>(31)</b>	<b>(63)</b>	<b>(407)</b>	<b>38</b>	<b>(99)</b>	<b>(646)</b>	<b>(91)</b>	<b>(75)</b>	<b>(60)</b>	<b>(716)</b>	<b>(332)</b>
Intérêts minoritaires	34	38	4	(77)	(10)	(12)	10	7	(2)	(3)	8	15	(1)	(21)	(9)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>109</b>	<b>96</b>	<b>47</b>	<b>(671)</b>	<b>(21)</b>	<b>(51)</b>	<b>(417)</b>	<b>31</b>	<b>(97)</b>	<b>(643)</b>	<b>(99)</b>	<b>(90)</b>	<b>(59)</b>	<b>(695)</b>	<b>(323)</b>

\* 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 €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>725</b>	<b>744</b>	<b>737</b>	<b>783</b>	<b>853</b>	<b>903</b>	<b>948</b>	<b>976</b>	<b>983</b>	<b>993</b>	<b>968</b>	<b>1 001</b>	<b>1 004</b>	<b>996</b>	<b>971</b>
Charges d'exploitation	(396)	(402)	(392)	(418)	(431)	(409)	(422)	(444)	(429)	(434)	(430)	(441)	(421)	(427)	(416)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>329</b>	<b>342</b>	<b>345</b>	<b>365</b>	<b>422</b>	<b>494</b>	<b>526</b>	<b>532</b>	<b>554</b>	<b>559</b>	<b>538</b>	<b>560</b>	<b>583</b>	<b>569</b>	<b>555</b>
Coût du risque	(140)	(127)	(184)	(232)	(265)	(311)	(318)	(426)	(328)	(335)	(321)	(314)	(318)	(360)	(323)
Sociétés mises en équivalence	2	2	2	2	2	2	1	5	3	3	3	3	3	4	3
Résultat net sur autres actifs	1		(5)	4	1										
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>192</b>	<b>217</b>	<b>158</b>	<b>139</b>	<b>160</b>	<b>185</b>	<b>209</b>	<b>111</b>	<b>229</b>	<b>227</b>	<b>220</b>	<b>249</b>	<b>268</b>	<b>213</b>	<b>235</b>
Impôts	(62)	(75)	(51)	(45)	(60)	(71)	(83)	78	(86)	(85)	(71)	(87)	(93)	(71)	(96)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées				94	100	114	126	189	143	142	149	162	175	147	139
<b>Résultat net</b>	<b>130</b>	<b>142</b>	<b>107</b>	<b>94</b>	<b>100</b>	<b>114</b>	<b>126</b>	<b>189</b>	<b>143</b>	<b>142</b>	<b>149</b>	<b>162</b>	<b>175</b>	<b>147</b>	<b>139</b>
Intérêts minoritaires	11	7	0	(6)	10	10	14	39	16	15	15	13	15	9	13
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>119</b>	<b>135</b>	<b>107</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>104</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>127</b>	<b>127</b>	<b>134</b>	<b>149</b>	<b>160</b>	<b>138</b>	<b>126</b>

### Crédit à la consommation

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>605</b>	<b>622</b>	<b>615</b>	<b>634</b>	<b>727</b>	<b>776</b>	<b>819</b>	<b>843</b>	<b>844</b>	<b>854</b>	<b>826</b>	<b>852</b>	<b>859</b>	<b>852</b>	<b>830</b>
Charges d'exploitation	(319)	(324)	(317)	(325)	(344)	(332)	(340)	(358)	(339)	(346)	(338)	(345)	(335)	(344)	(330)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>286</b>	<b>298</b>	<b>298</b>	<b>309</b>	<b>383</b>	<b>444</b>	<b>479</b>	<b>485</b>	<b>505</b>	<b>508</b>	<b>488</b>	<b>507</b>	<b>524</b>	<b>508</b>	<b>500</b>
Coût du risque	(129)	(121)	(175)	(202)	(250)	(283)	(301)	(408)	(305)	(308)	(296)	(292)	(296)	(328)	(286)
Sociétés mises en équivalence	2	2	2	2	2	2	1	4	2	2	3	3	3	4	3
Résultat net sur autres actifs	1		2	(1)	1							(1)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>160</b>	<b>179</b>	<b>127</b>	<b>108</b>	<b>136</b>	<b>163</b>	<b>179</b>	<b>81</b>	<b>202</b>	<b>202</b>	<b>195</b>	<b>217</b>	<b>231</b>	<b>184</b>	<b>217</b>
Impôts	(53)	(62)	(41)	(38)	(51)	(64)	(73)	87	(78)	(77)	(63)	(77)	(81)	(58)	(78)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées				70	85	99	106	168	124	125	132	140	150	126	139
<b>Résultat net</b>	<b>107</b>	<b>117</b>	<b>86</b>	<b>70</b>	<b>85</b>	<b>99</b>	<b>106</b>	<b>168</b>	<b>124</b>	<b>125</b>	<b>132</b>	<b>140</b>	<b>150</b>	<b>126</b>	<b>139</b>
Intérêts minoritaires	11	7	(1)	(6)	9	10	14	40	16	15	15	14	15	9	13
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>96</b>	<b>110</b>	<b>87</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>89</b>	<b>92</b>	<b>128</b>	<b>108</b>	<b>110</b>	<b>117</b>	<b>126</b>	<b>135</b>	<b>117</b>	<b>126</b>

**Crédit-bail et affacturage**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>120</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>150</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>129</b>	<b>132</b>	<b>140</b>	<b>139</b>	<b>141</b>	<b>149</b>	<b>145</b>	<b>144</b>	<b>140</b>
Charges d'exploitation	(74)	(75)	(72)	(91)	(83)	(74)	(79)	(81)	(83)	(81)	(84)	(88)	(86)	(83)	(86)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>43</b>	<b>53</b>	<b>50</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>54</b>
Coût du risque	(12)	(6)	(8)	(30)	(16)	(28)	(16)	(17)	(23)	(26)	(24)	(22)	(22)	(32)	(37)
Sociétés mises en équivalence									1						
Résultat net sur autres actifs			(7)	5											
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>17</b>
Impôts	(9)	(14)	(11)	(8)	(10)	(8)	(11)	(10)	(11)	(10)	(12)	(12)	(12)	(13)	(16)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées													5		
<b>Résultat net</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>1</b>
Intérêts minoritaires			1		1			(1)				(1)			
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>23</b>	<b>26</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>1</b>

**Gestion d'actifs, assurances et banque privée**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 098</b>	<b>1 058</b>	<b>913</b>	<b>925</b>	<b>768</b>	<b>932</b>	<b>1 165</b>	<b>1 046</b>	<b>1 183</b>	<b>1 300</b>	<b>1 274</b>	<b>1 227</b>	<b>1 312</b>	<b>1 334</b>	<b>1 350</b>
Charges d'exploitation	(484)	(470)	(442)	(468)	(442)	(425)	(545)	(568)	(615)	(655)	(620)	(600)	(614)	(626)	(593)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>614</b>	<b>588</b>	<b>471</b>	<b>457</b>	<b>326</b>	<b>507</b>	<b>620</b>	<b>478</b>	<b>568</b>	<b>645</b>	<b>654</b>	<b>627</b>	<b>698</b>	<b>708</b>	<b>757</b>
Coût du risque	(5)	9	(47)	(73)	1	(5)	(1)	(1)	(2)	(15)	4	(12)	13	(124)	(770)
Sociétés mises en équivalence		1	(1)	3	1		1	1	1	1	(1)	2	3	2	3
Résultat net sur autres actifs			(1)	(2)					(3)	2		(7)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>609</b>	<b>598</b>	<b>422</b>	<b>384</b>	<b>328</b>	<b>502</b>	<b>620</b>	<b>478</b>	<b>564</b>	<b>633</b>	<b>657</b>	<b>610</b>	<b>714</b>	<b>586</b>	<b>(10)</b>
Impôts	(182)	(173)	(135)	(120)	(113)	(154)	(170)	(97)	(176)	(202)	(221)	(202)	(225)	(208)	(6)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées												1			
<b>Résultat net</b>	<b>427</b>	<b>425</b>	<b>287</b>	<b>264</b>	<b>215</b>	<b>348</b>	<b>450</b>	<b>381</b>	<b>388</b>	<b>431</b>	<b>436</b>	<b>409</b>	<b>489</b>	<b>378</b>	<b>(16)</b>
Intérêts minoritaires	12	10	(4)	(7)	(13)	11	19	19	39	39	44	34	46	31	8
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>415</b>	<b>415</b>	<b>291</b>	<b>271</b>	<b>228</b>	<b>337</b>	<b>431</b>	<b>362</b>	<b>349</b>	<b>392</b>	<b>392</b>	<b>375</b>	<b>443</b>	<b>347</b>	<b>(24)</b>

**Gestion d'actifs : CAAM\* jusqu'au T4-09 puis Amundi\***

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>369</b>	<b>381</b>	<b>283</b>	<b>337</b>	<b>248</b>	<b>272</b>	<b>297</b>	<b>312</b>	<b>384</b>	<b>391</b>	<b>385</b>	<b>356</b>	<b>377</b>	<b>377</b>	<b>301</b>
Charges d'exploitation	(180)	(169)	(148)	(159)	(143)	(145)	(150)	(166)	(224)	(249)	(224)	(209)	(202)	(211)	(182)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>189</b>	<b>212</b>	<b>135</b>	<b>178</b>	<b>105</b>	<b>127</b>	<b>147</b>	<b>146</b>	<b>160</b>	<b>142</b>	<b>161</b>	<b>147</b>	<b>175</b>	<b>166</b>	<b>119</b>
Coût du risque	(11)	5	(49)	(44)	2		(1)			(9)	9	(2)	14	6	(5)
Sociétés mises en équivalence				1				0		1	0	2	3	2	3
Résultat net sur autres actifs			(1)	(2)					(3)	3					
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>178</b>	<b>217</b>	<b>85</b>	<b>133</b>	<b>107</b>	<b>127</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>157</b>	<b>137</b>	<b>170</b>	<b>147</b>	<b>192</b>	<b>174</b>	<b>117</b>
Impôts	(60)	(88)	(21)	(30)	(38)	(41)	(45)	(61)	(51)	(47)	(57)	(50)	(63)	(58)	(38)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>118</b>	<b>129</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>69</b>	<b>86</b>	<b>101</b>	<b>85</b>	<b>106</b>	<b>90</b>	<b>113</b>	<b>97</b>	<b>129</b>	<b>116</b>	<b>79</b>
Intérêts minoritaires	3	2		(2)	1	2	2	5	28	24	30	24	34	31	22
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>115</b>	<b>127</b>	<b>64</b>	<b>105</b>	<b>68</b>	<b>84</b>	<b>99</b>	<b>80</b>	<b>78</b>	<b>66</b>	<b>83</b>	<b>73</b>	<b>95</b>	<b>85</b>	<b>57</b>

\* y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT

### Services financiers aux institutionnels

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>95</b>	<b>97</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>89</b>	<b>186</b>	<b>201</b>	<b>197</b>	<b>212</b>	<b>204</b>	<b>198</b>	<b>203</b>	<b>206</b>	<b>204</b>
Charges d'exploitation	(69)	(69)	(71)	(72)	(67)	(62)	(135)	(151)	(145)	(144)	(140)	(147)	(144)	(143)	(143)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>68</b>	<b>64</b>	<b>51</b>	<b>59</b>	<b>63</b>	<b>61</b>
Coût du risque			(1)		(1)	0	(1)		(2)	(2)		(1)	1		
Sociétés mises en équivalence															
Résultat net sur autres actifs															
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>66</b>	<b>64</b>	<b>50</b>	<b>60</b>	<b>63</b>	<b>61</b>
Impôts	(8)	(8)	(7)	(8)	(8)	(13)	(15)	(20)	(16)	(21)	(20)	(28)	(22)	(25)	(21)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>40</b>
Intérêts minoritaires					0	0	6	4	6	8	8	4	6	6	7
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>33</b>

### Crédit Agricole Private Banking\*

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>164</b>	<b>162</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>137</b>	<b>151</b>	<b>144</b>	<b>145</b>	<b>151</b>	<b>172</b>	<b>163</b>	<b>158</b>	<b>175</b>	<b>174</b>	<b>170</b>
Charges d'exploitation	(115)	(117)	(114)	(121)	(110)	(109)	(110)	(114)	(113)	(122)	(123)	(116)	(127)	(131)	(131)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>49</b>	<b>45</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>42</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>50</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>39</b>
Coût du risque	6	3	3	(27)		(5)				(4)	(4)	(9)	(1)		(1)
Sociétés mises en équivalence		1	(1)	1											
Résultat net sur autres actifs												(7)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>27</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>46</b>	<b>36</b>	<b>26</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>38</b>
Impôts	(16)	(13)	(9)	(1)	(6)	(6)	(6)	(6)	(7)	(9)	(7)	(6)	(9)	(9)	(7)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>31</b>
Intérêts minoritaires	3	2	2	2	2	2	3	1	3	3	3	2	3	3	3
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>28</b>

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

### Assurances

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>470</b>	<b>419</b>	<b>392</b>	<b>344</b>	<b>287</b>	<b>419</b>	<b>538</b>	<b>388</b>	<b>451</b>	<b>525</b>	<b>522</b>	<b>514</b>	<b>556</b>	<b>577</b>	<b>677</b>
Charges d'exploitation	(120)	(115)	(110)	(116)	(121)	(109)	(150)	(137)	(134)	(140)	(133)	(127)	(141)	(141)	(137)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>350</b>	<b>304</b>	<b>282</b>	<b>228</b>	<b>166</b>	<b>310</b>	<b>388</b>	<b>251</b>	<b>317</b>	<b>385</b>	<b>389</b>	<b>387</b>	<b>415</b>	<b>436</b>	<b>540</b>
Coût du risque				(2)				(1)	1	0	(1)	1		(130)	(764)
Sociétés mises en équivalence				1	1		1	1	1		(1)				
Résultat net sur autres actifs										(1)					
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>350</b>	<b>304</b>	<b>282</b>	<b>227</b>	<b>167</b>	<b>310</b>	<b>389</b>	<b>251</b>	<b>319</b>	<b>384</b>	<b>387</b>	<b>388</b>	<b>415</b>	<b>306</b>	<b>(224)</b>
Impôts	(98)	(65)	(98)	(82)	(62)	(94)	(104)	(10)	(101)	(125)	(137)	(119)	(131)	(117)	60
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>252</b>	<b>239</b>	<b>184</b>	<b>145</b>	<b>105</b>	<b>216</b>	<b>285</b>	<b>241</b>	<b>218</b>	<b>259</b>	<b>250</b>	<b>269</b>	<b>284</b>	<b>189</b>	<b>(164)</b>
Intérêts minoritaires	6	6	(6)	(7)	(16)	7	8	9	2	4	3	4	3	(10)	(24)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>246</b>	<b>233</b>	<b>190</b>	<b>152</b>	<b>121</b>	<b>209</b>	<b>277</b>	<b>232</b>	<b>216</b>	<b>255</b>	<b>247</b>	<b>265</b>	<b>281</b>	<b>199</b>	<b>(140)</b>

**Banque de financement et d'investissement\***

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 876</b>	<b>807</b>	<b>1 811</b>	<b>1 861</b>	<b>1 600</b>	<b>1 510</b>	<b>1 177</b>	<b>1 216</b>	<b>1 463</b>	<b>1 574</b>	<b>1 329</b>	<b>1 323</b>	<b>1 518</b>	<b>1 449</b>	<b>1 667</b>
Charges d'exploitation	(885)	(852)	(790)	(753)	(755)	(753)	(764)	(785)	(804)	(848)	(832)	(915)	(901)	(858)	(842)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>991</b>	<b>(45)</b>	<b>1 021</b>	<b>1 108</b>	<b>845</b>	<b>757</b>	<b>413</b>	<b>431</b>	<b>659</b>	<b>726</b>	<b>497</b>	<b>408</b>	<b>617</b>	<b>591</b>	<b>825</b>
Coût du risque	(168)	(122)	(322)	(471)	(301)	(251)	(287)	(193)	(147)	(38)	(114)	16	(73)	(63)	23
Sociétés mises en équivalence	32	33	33	15	37	31	32	15	34	38	32	35	34	34	35
Résultat net sur autres actifs			(1)	(1)	2	1	8	1		1		(7)	3	(9)	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>855</b>	<b>(134)</b>	<b>731</b>	<b>651</b>	<b>583</b>	<b>538</b>	<b>166</b>	<b>254</b>	<b>546</b>	<b>727</b>	<b>415</b>	<b>452</b>	<b>581</b>	<b>553</b>	<b>883</b>
Impôts	(265)	50	(182)	(148)	(170)	(149)	(14)	(31)	(154)	(221)	(107)	(88)	(212)	(172)	(274)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>590</b>	<b>(84)</b>	<b>549</b>	<b>503</b>	<b>413</b>	<b>389</b>	<b>152</b>	<b>223</b>	<b>392</b>	<b>506</b>	<b>308</b>	<b>364</b>	<b>369</b>	<b>381</b>	<b>609</b>
Intérêts minoritaires	21	24	12	(3)	14	11	10	7	13	17	10	10	6	2	10
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>569</b>	<b>(108)</b>	<b>537</b>	<b>506</b>	<b>399</b>	<b>378</b>	<b>142</b>	<b>216</b>	<b>379</b>	<b>489</b>	<b>298</b>	<b>354</b>	<b>363</b>	<b>379</b>	<b>599</b>

\* activités pérennes

**Banque de financement**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>569</b>	<b>353</b>	<b>606</b>	<b>1 155</b>	<b>456</b>	<b>465</b>	<b>500</b>	<b>580</b>	<b>651</b>	<b>657</b>	<b>657</b>	<b>738</b>	<b>640</b>	<b>646</b>	<b>692</b>
Charges d'exploitation	(229)	(216)	(223)	(200)	(210)	(193)	(208)	(202)	(202)	(218)	(211)	(219)	(222)	(235)	(225)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>340</b>	<b>137</b>	<b>383</b>	<b>955</b>	<b>246</b>	<b>272</b>	<b>292</b>	<b>378</b>	<b>449</b>	<b>439</b>	<b>446</b>	<b>519</b>	<b>418</b>	<b>411</b>	<b>467</b>
Coût du risque	(101)	(81)	(164)	(280)	(275)	(222)	(258)	(181)	(131)	(25)	(33)	25	(79)	(51)	17
Sociétés mises en équivalence	32	33	32	24	38	32	33	14	33	39	31	35	34	35	35
Résultat net sur autres actifs			(1)	(1)	2	1	1	1		1		(7)	1	(9)	(1)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>271</b>	<b>89</b>	<b>250</b>	<b>698</b>	<b>11</b>	<b>83</b>	<b>68</b>	<b>212</b>	<b>351</b>	<b>454</b>	<b>444</b>	<b>572</b>	<b>374</b>	<b>386</b>	<b>518</b>
Impôts	(86)	(12)	(32)	(163)	(2)	(14)	(15)	(40)	(95)	(131)	(117)	(123)	(143)	(116)	(157)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>185</b>	<b>77</b>	<b>218</b>	<b>535</b>	<b>9</b>	<b>69</b>	<b>53</b>	<b>172</b>	<b>256</b>	<b>323</b>	<b>327</b>	<b>449</b>	<b>231</b>	<b>270</b>	<b>361</b>
Intérêts minoritaires	15	18	17	(3)	4	4	7	3	10	11	10	10	2	(1)	4
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>170</b>	<b>59</b>	<b>201</b>	<b>538</b>	<b>5</b>	<b>65</b>	<b>46</b>	<b>169</b>	<b>246</b>	<b>312</b>	<b>317</b>	<b>439</b>	<b>229</b>	<b>271</b>	<b>357</b>

**Banque de marchés et d'investissement**

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 307</b>	<b>454</b>	<b>1 205</b>	<b>706</b>	<b>1 144</b>	<b>1 045</b>	<b>677</b>	<b>636</b>	<b>812</b>	<b>917</b>	<b>672</b>	<b>585</b>	<b>878</b>	<b>803</b>	<b>975</b>
Charges d'exploitation	(656)	(636)	(567)	(553)	(545)	(560)	(556)	(583)	(602)	(630)	(621)	(696)	(678)	(623)	(617)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>651</b>	<b>(182)</b>	<b>638</b>	<b>153</b>	<b>599</b>	<b>485</b>	<b>121</b>	<b>53</b>	<b>210</b>	<b>287</b>	<b>51</b>	<b>(111)</b>	<b>200</b>	<b>180</b>	<b>358</b>
Coût du risque	(67)	(41)	(158)	(191)	(26)	(29)	(29)	(12)	(16)	(13)	(81)	(9)	6	(12)	6
Sociétés mises en équivalence			1	(9)	(1)	(1)	(1)	1	1	(1)	1		(1)	(1)	
Résultat net sur autres actifs							7						2		1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>584</b>	<b>(223)</b>	<b>481</b>	<b>(47)</b>	<b>572</b>	<b>455</b>	<b>98</b>	<b>42</b>	<b>195</b>	<b>273</b>	<b>(29)</b>	<b>(120)</b>	<b>207</b>	<b>167</b>	<b>365</b>
Impôts	(179)	62	(150)	15	(168)	(135)	1	9	(59)	(90)	10	35	(69)	(56)	(117)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>405</b>	<b>(161)</b>	<b>331</b>	<b>(32)</b>	<b>404</b>	<b>320</b>	<b>99</b>	<b>51</b>	<b>136</b>	<b>183</b>	<b>(19)</b>	<b>(85)</b>	<b>138</b>	<b>111</b>	<b>248</b>
Intérêts minoritaires	6	6	(5)		10	7	3	4	3	6			4	3	6
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>399</b>	<b>(167)</b>	<b>336</b>	<b>(32)</b>	<b>394</b>	<b>313</b>	<b>96</b>	<b>47</b>	<b>133</b>	<b>177</b>	<b>(19)</b>	<b>(85)</b>	<b>134</b>	<b>108</b>	<b>242</b>

### Activités en cours d'arrêt

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(1 957)</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(996)</b>	<b>(426)</b>	<b>(443)</b>	<b>(519)</b>	<b>(114)</b>	<b>(271)</b>	<b>(182)</b>	<b>(121)</b>	<b>5</b>	<b>(76)</b>	<b>27</b>	<b>(24)</b>	<b>(105)</b>
Charges d'exploitation	(51)	(50)	(128)	(71)	(29)	(31)	(31)	(33)	(25)	(27)	(27)	(29)	(23)	(27)	(25)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(2 008)</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(497)</b>	<b>(472)</b>	<b>(550)</b>	<b>(145)</b>	<b>(304)</b>	<b>(207)</b>	<b>(148)</b>	<b>(22)</b>	<b>(105)</b>	<b>4</b>	<b>(51)</b>	<b>(130)</b>
Coût du risque	(2)	2		(227)	(134)	(176)	(205)	(222)	(140)	(76)	(92)	(32)	(57)	(21)	(100)
Sociétés mises en équivalence															
Résultat net sur autres actifs															
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(2 010)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(724)</b>	<b>(606)</b>	<b>(726)</b>	<b>(350)</b>	<b>(526)</b>	<b>(347)</b>	<b>(224)</b>	<b>(114)</b>	<b>(137)</b>	<b>(53)</b>	<b>(72)</b>	<b>(230)</b>
Impôts	646	383	361	171	181	250	103	185	120	61	40	44	19	23	63
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées															
<b>Résultat net</b>	<b>(1 364)</b>	<b>(747)</b>	<b>(763)</b>	<b>(553)</b>	<b>(425)</b>	<b>(476)</b>	<b>(247)</b>	<b>(341)</b>	<b>(227)</b>	<b>(163)</b>	<b>(74)</b>	<b>(93)</b>	<b>(34)</b>	<b>(49)</b>	<b>(167)</b>
Intérêts minoritaires					(9)	(11)	(6)	(8)	(5)	(4)	(1)	(2)	(1)	(1)	(3)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(1 364)</b>	<b>(747)</b>	<b>(763)</b>	<b>(553)</b>	<b>(416)</b>	<b>(465)</b>	<b>(241)</b>	<b>(333)</b>	<b>(222)</b>	<b>(159)</b>	<b>(73)</b>	<b>(91)</b>	<b>(33)</b>	<b>(48)</b>	<b>(164)</b>

### Compte propre & divers

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09*	T2-09*	T3-09*	T4-09*	T1-10	T2-10	T3-10**	T4-10**	T1-11	T2-11	T3-11
<b>Produit net bancaire</b>	<b>674</b>	<b>(43)</b>	<b>(168)</b>	<b>(142)</b>	<b>(353)</b>	<b>9</b>	<b>(2)</b>	<b>(237)</b>	<b>(310)</b>	<b>(18)</b>	<b>(296)</b>	<b>(409)</b>	<b>(318)</b>	<b>43</b>	<b>(311)</b>
Charges d'exploitation	(236)	(236)	(217)	(274)	(184)	(243)	(181)	(168)	(170)	(284)	(177)	(299)	(210)	(252)	(223)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>438</b>	<b>(279)</b>	<b>(385)</b>	<b>(416)</b>	<b>(537)</b>	<b>(234)</b>	<b>(183)</b>	<b>(405)</b>	<b>(480)</b>	<b>(302)</b>	<b>(473)</b>	<b>(708)</b>	<b>(528)</b>	<b>(209)</b>	<b>(534)</b>
Coût du risque	11	6	23	(16)	(20)	(9)	(9)	(33)	(11)	(9)	2	(11)	11	(45)	(41)
Sociétés mises en équivalence	(1)		157	8	(30)	(193)	(19)	(7)	7	35	61	(1 259)	(1)		(25)
Résultat net sur autres actifs	421	14	(1)	(2)	1	6	1	(160)	(9)	1	(9)	1	(2)		(4)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>869</b>	<b>(259)</b>	<b>(206)</b>	<b>(426)</b>	<b>(587)</b>	<b>(435)</b>	<b>(205)</b>	<b>(444)</b>	<b>(644)</b>	<b>(276)</b>	<b>(419)</b>	<b>(1 977)</b>	<b>(520)</b>	<b>(254)</b>	<b>(604)</b>
Impôts	(147)	226	104	250	251	56	153	176	139	125	185	597	131	126	315
Gains ou pertes nets des activités arrêtées													(5)	(1)	1
<b>Résultat net</b>	<b>722</b>	<b>(33)</b>	<b>(102)</b>	<b>(176)</b>	<b>(336)</b>	<b>(379)</b>	<b>(52)</b>	<b>(269)</b>	<b>(505)</b>	<b>(151)</b>	<b>(234)</b>	<b>(1 381)</b>	<b>(394)</b>	<b>(129)</b>	<b>(288)</b>
Intérêts minoritaires	28	19	38	45	45	47	48	38	45	44	51	43	49	39	51
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>694</b>	<b>(52)</b>	<b>(140)</b>	<b>(221)</b>	<b>(381)</b>	<b>(426)</b>	<b>(100)</b>	<b>(307)</b>	<b>(550)</b>	<b>(196)</b>	<b>(285)</b>	<b>(1 424)</b>	<b>(443)</b>	<b>(168)</b>	<b>(339)</b>

\* 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

### Evolution récente du capital

Au 30 septembre 2011, le capital de Crédit Agricole S.A. s'élevait à 7 493 916 453 euros, divisé en 2 497 972 151 actions de 3 euros de nominal.

Crédit Agricole S.A. a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés, ouverte entre le 21 juin 2011 et le 4 juillet 2011, au prix de 8,24 euros par action nouvelle. Le 12 juillet 2011, compte-tenu de la baisse significative du cours de l'action Crédit Agricole S.A. et de la volatilité particulièrement élevée des marchés dans les jours précédant cette date, Crédit Agricole S.A. a reporté la date de réalisation de cette augmentation de capital et de règlement-livraison des actions prévue initialement le 3 août 2011 au 5 octobre 2011 et d'offrir la possibilité aux salariés et retraités y ayant souscrit de se rétracter et de révoquer leur souscription du 5 au 12 septembre 2011. Au terme de cette opération, 48 386 actions ont été créées, dont la livraison et l'admission à Euronext Paris sont intervenues le 5 octobre. La date de jouissance des actions est le 1er janvier 2011. Au 5 octobre 2011, le capital de Crédit Agricole S.A. s'élevait ainsi à 7 494 061 611 euros soit 2 498 020 537 actions au nominal de 3 euros.

### Evolution des notations

	S&P		Moody's		Fitch	
Précédent rating	20/05/2011		15/06/2011		22/07/2011	
Note LT	A+	perspective stable	Aa1	note long terme sous surveillance négative	AA-	perspective stable
Note CT	A-1		P-1		F1+	
Dernier update de rating	14/10/2011		14/09/2011		13/10/2011	
Note LT	A+	perspective stable	Aa2	note long terme sous surveillance négative	AA-	note long terme sous surveillance négative
Note CT	A-1		P-1		F1+	

## Composition du Conseil d'administration

---

Au 30 septembre 2011

### ELUS PAR L'ASSEMBLEE GENERALE :

<b>M. Jean-Marie SANDER</b>	Président du Conseil d'Administration Président de la CRCAM d'ALSACE-VOSGES
<b>SAS Rue La Boétie représentée par M. Dominique LEFEBVRE</b>	Vice-Président du Conseil d'Administration Président de la CRCAM VAL DE FRANCE - Président de la FNCA et de la SAS Rue La Boétie
<b>M. Philippe BRASSAC</b>	Vice-Président du Conseil d'Administration Directeur Général de la CRCAM PROVENCE CÔTE D'AZUR – Secrétaire Général de la FNCA. Vice-Président de la SAS Rue La Boétie
<b>M. Noël DUPUY</b>	Vice-Président du Conseil d'Administration Président de la CRCAM de la TOURAINE et du POITOU
<b>Mme Caroline CATOIRE</b>	Directeur Financier du groupe SAUR
<b>M. Gérard CAZALS</b>	Président de la CRCAM TOULOUSE 31
<b>M. Patrick CLAVELOU</b>	Directeur Général de la CRCAM BRIE PICARDIE
<b>Mme Laurence DORS</b>	
<b>Mme Véronique FLACHAIRE</b>	Directeur Général de la CRCAM CHARENTE-MARITIME DEUX-SEVRES
<b>M. Xavier FONTANET</b>	Président du Conseil d'administration d'ESSILOR INTERNATIONAL
<b>Mme Carole GIRAUD</b>	Représentant les Salariés de Caisse Régionale de Crédit Agricole
<b>M. Claude HENRY</b>	Président de la CRCAM CENTRE EST
<b>M. Bernard LEPOT</b>	Directeur Général de la CRCAM NORD MIDI-PYRENEES
<b>M. Michel MICHAUT</b>	
<b>Mme Monica MONDARDINI</b>	Administrateur Délégué de « Gruppo Editoriale L'Espresso »
<b>M. Christian STREIFF</b>	Président de C.S. Conseils
<b>M. Christian TALGORN</b>	Président de la CRCAM du MORBIHAN
<b>M. François VEVERKA</b>	Consultant en activités bancaires et financières (BanqueFinance Associés)

### Représentant des Organisations Professionnelles Agricoles - Désigné par arrêté :

**M. Xavier BEULIN**

### ELUS PAR LES SALARIES (CREDIT AGRICOLE S.A. - UES) :

<b>M. Daniel COUSSENS</b>	Représentant les Salariés (Cadres)
<b>Mme Kheira ROUAG</b>	Représentant les Salariés (TAM)

### DESIGNES PAR LE CONSEIL :

	Censeur
<b>M. Jean-Louis DELORME</b>	Président de la CRCAM de FRANCHE-COMTE
<b>M. Alain DIEVAL</b>	Censeur Directeur Général de la CRCAM NORD DE FRANCE

### Représentant du Comité d'Entreprise :

**M. Dominique PORTIN**

## Autres évolutions récentes

---

Test de l'ABE sur les besoins en fonds propres des banques européennes : publication d'un communiqué de presse par l'ACP le jeudi 27 octobre 2011

(<http://www.credit-agricole.com/content/download/9881/165319/version/2/file/testEBA+-FR+def.pdf>)

⇒ Le groupe Crédit Agricole n'a pas de besoin en fonds propres

## **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 à A.04.

Fait à Paris, le 15 novembre 2011

**Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.**

Jean-Paul CHIFFLET

## CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

---

### Commissaires aux comptes titulaires

---

#### **Ernst & Young et Autres**

Société représentée par Valérie Meeus

41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

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

#### **PricewaterhouseCoopers Audit**

Société représentée par Catherine Pariset

63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

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

---

### Commissaires aux comptes suppléants

---

#### **Picarle et Associés**

Société représentée par Denis Picarle

11, allée de l'Arche  
92400 Courbevoie

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

#### **Pierre Coll**

63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

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

---

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

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

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

Ernst & Young et Autres est représenté par Valérie Meeus.

**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, de l'A.01, de l'A.02 et de l'A.03	N° de page de la présente actualisation
<b>1. Personnes responsables</b>	471 DR, 273 A.01, 74 A.02, 230 A.03	73
<b>2. Contrôleurs légaux des comptes</b>	472 DR, 274 A.01, 75 A.02, 231 A.03	74
<b>3. Informations financières sélectionnées</b>		
3.1 Informations financières historiques	6 à 10 DR	71
3.2 Informations financières intermédiaires	3 à 64 A.02, 3 à 76 A.03	3 à 70
<b>4. Facteurs de risques</b>	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, 113 à 124 – 162 – 169 à 170 A.03	
<b>5. Informations concernant l'émetteur</b>		
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, 80 à 81 – 133 à 134 – 136 à 138 – 186 A.03	
<b>6. Aperçu des activités</b>		
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, 148 à 155 A.03	
6.3 Événements exceptionnels	N.A.	
6.4 Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	215 DR	
6.5 Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
<b>7. Organigramme</b>		
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, 187 à 199 A.03	
<b>8. Propriétés immobilières, usines, équipements</b>		
8.1 Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	30 – 305 – 326 à 327 – 377 DR, 145 à 146 – 167 à 169 A.03	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	59 à 70 DR	
<b>9. Examen de la situation financière et du résultat</b>	142 à 160 DR, 79 à 109 A.03	
9.1 Situation financière	253 à 258 – 370 à 372 DR, 128 à 134 A.03	
9.2 Résultat d'exploitation	253 – 372 DR, 128 à 129 A.03	
<b>10. Trésorerie et capitaux</b>		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 – 160 – 169 – 216 à 226 – 256 – 300 – 331 à 333 – 406 à 407 DR, 100 à 109 – 132 – 171 à 173 A.03	71
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	257 à 258 DR, 133 à 134 A.03	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence, de l'A.01, de l'A.02 et de l'A.03	N° de page de la présente actualisation
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	200 à 201 – 296 à 298 DR, 122 à 124 – 167 A.03	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur		N.A.
10.5 Sources de financement attendues pour honorer les engagements		439 à 440 DR
<b>11. Recherche et développement, brevets et licences</b>		N.A.
<b>12. Informations sur les tendances</b>	2 à 3 – 161 à 166 – 351 – 377 DR, 111 à 112 A.03	
<b>13. Prévisions ou estimations du bénéfice</b>		N.A.
<b>14. Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale</b>		
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 A.02, 201 à 202 A.03	72
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
<b>15. Rémunération et avantages</b>		
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 A.02, 144 A.03	
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 A.02, 169 A.03	
<b>16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction</b>		
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 A.02
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		74 à 87 – 137 DR
<b>17. Salariés</b>		
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 <i>stock options</i>	87 – 100 à 136 – 271 – 338 à 340 – 385 – 443 – 447 à 449 DR, 100 à 101 – 171 A.03	71
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	
<b>18. Principaux actionnaires</b>		
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 – 170 – 331 – 447 DR, 101 – 171 A.03	
18.2 Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 – 170 – 172 à 174 – 331 – 425 à 426 – 443 – 447 à 449 DR, 101-171 A.03	
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
<b>19. Opérations avec des apparentés</b>	247 à 252 – 391 à 395 – 407 – 450 à 452 DR, 110 – 139 à 140 A.03	
<b>20. Informations financières concernant le patrimoine,</b>		

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence, de l'A.01, de l'A.02 et de l'A.03	N° de page de la présente actualisation
<b>la situation financière et les résultats de l'émetteur</b>		
20.1 Informations financières historiques*	246 à 419 DR	
20.2 Informations financières <i>pro forma</i>	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	3 à 64 A.02, 3 à 199 A.03	3 à 70
20.7 Politique de distribution des dividendes	10 à 11 – 168 – 332 à 333 – 432 à 435 – 447 – 455 à 456 DR, 100 à 101 – 171 à 173 – 220 à 224 A.03	
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	137 – 213 à 215 – 329 à 330 DR, 124 – 169 A.03	
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	441 DR	
<b>21. Informations complémentaires</b>		
21.1 Capital social	8 – 169 à 172 – 331 à 332 – 406 à 407 – 422 à 423 DR, 100 à 101 – 171 – 204 à 205 A.03	71
21.2 Actes constitutifs et statuts	422 à 438 DR, 203 à 229 A.03	
<b>22. Contrats importants</b>		
	250 à 252 – 440 à 441 – 450 à 452 DR, 139 à 140 A.03	
<b>23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</b>		
	N.A.	
<b>24. Documents accessibles au public</b>		
	441 DR 80 A.02, 236 A.03	78
<b>25. Informations sur les participations</b>		
	282 à 283 – 351 à 366 – 391 à 395 DR, 80 à 81 – 136 à 138 – 187 à 199 A.03	
<i>N.A. : non applicable.</i>		

- \* 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.  
[www.credit-agricole.com/finance-et-actionnaires](http://www.credit-agricole.com/finance-et-actionnaires)

Crédit Agricole S.A.  
Société anonyme au capital de 7 494 061 611 euros  
784 608 416 RCS Paris  
91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris  
Tél. (33) 1 43 23 52 02

[www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com)