

Sommaire

Eléments financiers au 30 septembre 2012 de Crédit Agricole S.A	3
Autres informations	65
Evolution du risque juridique	65
Evolution des notations	65
Autres informations récentes	65
Composition du Conseil d'administration	66
Personne responsable du document de référence et de ses actualisations	67
Contrôleurs légaux des comptes	68
Table de concordance	69

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 13 novembre 2012 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2012 sous le numéro D.12-0160. 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 2012 DE CREDIT AGRICOLE S.A.

Communiqué de presse sur les résultats du 3^{ème} trimestre 2012

Troisième trimestre et neuf premiers mois 2012

Des avancées significatives pour le Groupe

- signature de la cession d'Emporiki
- plan d'adaptation réalisé au-delà des objectifs
- réalisation d'étapes majeures dans le recentrage des activités

Un résultat publié traduisant les impacts comptables d'opérations exceptionnelles (Emporiki, CA Cheuvreux, Bankinter) liées au recentrage

Un résultat normalisé dans la tendance observée depuis le début de l'année, grâce à la solidité des métiers liés à la Banque universelle de proximité

La performance des Caisses régionales et la performance opérationnelle des métiers de Crédit Agricole S.A. ont permis d'amortir le « choc » lié à la Grèce

Groupe Crédit Agricole*

Des performances notables pour les Caisses régionales et une amélioration des ratios de solvabilité

RNPG T3-12: - 2 207 millions d'euros, dont RNPG des Caisses régionales : + 853 millions d'euros RNPG 9M-12: - 540 millions d'euros, dont RNPG des Caisses régionales : + 2 687 millions d'euros

Ratio Core Tier 1: 11,3 % (+110 pb / Déc 11)

Réserves disponibles : 201 milliards d'euros bien supérieures à la dette court terme (133 milliards d'euros)

Crédit Agricole S.A.

Bonne résistance des résultats opérationnels dans un environnement difficile

RNPG: - 2 852 millions d'euros au T3-12 et - 2 489 millions d'euros sur 9M-12 RNPG normalisé: 716 millions d'euros* au T3-12 et 2 466 millions* sur 9M-12

Impact RNPG de la cession d'Emporiki: - 1 959 millions d'euros au T3 Impact RNPG de la Grèce (dont Emporiki) : - 3 231 millions d'euros sur 9 mois

Ratio Tier 1: 11,6 % dont Core Tier 1: 9,3 % (+70 pb / Déc 11)

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

^{*} Avant : réévaluation de la dette, Emporiki, Cheuvreux, plan d'adaptation, dépréciation d'écart d'acquisition, perte de déconsolidation de Bankinter au T3-12 et avant réévaluation de la dette (y compris sur la partie CPD), coût de la Grèce, plan d'adaptation, rachat de dette et moins-values de cessions, dépréciations de titres Intesa Sanpaolo et SACAM sur S1-12

Groupe Crédit Agricole

Au troisième trimestre 2012, le groupe Crédit Agricole a enregistré plusieurs avancées significatives :

- signature de l'accord définitif pour la cession d'Emporiki,
- achèvement du plan d'adaptation présenté en décembre 2011, réalisé au-delà des objectifs fixés,
- réalisation d'étapes majeures dans le recentrage de ses activités.

Les résultats du Groupe intègrent à 100 % la performance notable réalisée par les Caisses régionales qui confirment la force de leur engagement au service de leurs clients sur l'ensemble du territoire. Leur résultat net s'établit à 853 millions d'euros au troisième trimestre et à 2 687 millions pour les neuf premiers mois 2012. Ce résultat reflète aussi une activité soutenue : la collecte progresse globalement de 3,8 % au troisième trimestre 2012 par rapport au troisième trimestre 2011 ; l'encours de crédit augmente de 1,7 % par rapport au 30 septembre 2011, atteignant 394,9 milliards d'euros au 30 septembre 2012. Les crédits à l'habitat en particulier progressent de 3,0 %. Les Caisses régionales enregistrent une hausse de 3,9 % de leur produit net bancaire au troisième trimestre 2012, tout en continuant à améliorer leur ratio crédits/collecte, qui atteint 126 % contre 127 % au 30 juin 2012 et 129 % au 31 décembre 2011.

Jean-Marie Sander, président de Crédit Agricole S.A., souligne que le groupe Crédit Agricole maintient ainsi sa place de premier financeur de l'économie française, avec plus de 483 milliards d'euros de crédits distribués par les Caisses régionales et LCL.

Au-delà de la bonne performance des Caisses régionales, le résultat du Groupe reflète la résistance des métiers. Il enregistre également les impacts comptables des opérations exceptionnelles liées au recentrage des activités de Crédit Agricole S.A., en particulier les cessions d'Emporiki et de CA Cheuvreux ainsi que la déconsolidation de Bankinter. Au total, le résultat net part du groupe ressort à – 2 207 millions d'euros au troisième trimestre 2012 et à - 540 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2012.

Le directeur général de Crédit Agricole S.A., Jean-Paul Chifflet, note que, en termes de solvabilité, le Groupe renforce sa solidité financière avec un ratio Core Tier 1 qui s'établit à 11,3 % au 30 septembre 2012, stable par rapport au 30 juin 2012, et en hausse de 110 points de base par rapport au 31 décembre 2011. Ce ratio intègre notamment les émissions de parts sociales dans les Caisses locales (~ 160 millions d'euros au troisième trimestre) et les impacts du Plan d'adaptation en termes d'emplois pondèrés. Le Groupe réaffirme par ailleurs l'objectif de Common Equity Tier 1 Bâle 3 fully loaded supérieur à 10 % fin 2013 qui lui permet d'être au-delà des exigences réglementaires, intégrant le coussin à constituer en tant qu'établissement systémique global (1 %).

Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 8 novembre 2012, a examiné les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2012.

Le résultat net part du Groupe ressort à - 2 852 millions d'euros au troisième trimestre 2012 et à - 2489 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2012. Il tient compte, à hauteur de - 1 959 millions d'euros, de l'impact de l'accord signé pour la cession d'Emporiki, fondé sur l'évaluation des pertes et coûts liés à la transaction jusqu'à la finalisation de la cession. Il reflète également l'amélioration de la qualité des signatures de Crédit Agricole S.A. et CACIB au cours du troisième trimestre 2012 et sa conséguence comptable : la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre d'un montant de - 647 millions d'euros. Enfin, il enregistre les impacts négatifs sur les comptes des étapes maieures réalisées dans le cadre du recentrage des activités de Crédit Agricole S.A.:

- la cession en cours de CA Cheuvreux, pour 181 millions d'euros,
- la déconsolidation de Bankinter pour -193 millions d'euros, après le franchissement à la baisse du seuil de 20 % fin août 2012.
- la dépréciation d'écart d'acquisition en crédit à la consommation à hauteur de 572 millions d'euros.

Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A., précise que, retraité de ces éléments spécifiques, le résultat net part du Groupe normalisé atteint 716 millions d'euros. Dans le contexte économique actuel, et en tenant compte de la mise en œuvre réussie du plan d'adaptation et de la réduction du volume d'activité dans les pôles en restructuration, le résultat traduit une performance opérationnelle satisfaisante.

Les métiers de la banque de proximité et de gestion de l'épargne confirment leur résistance dans une économie atone, avec une activité en progression : dans la Banque de proximité en France, la collecte bilan progresse de 7,7 % sur 12 mois et l'encours de crédit de 1,3 % par rapport à une base élevée en 2011 ; l'encours des actifs gérés par les métiers de la gestion de l'épargne a augmenté de 56,5 milliards d'euros (y compris 47,8 milliards d'effet positif des marchés et change) sur les neuf premiers mois de 2012, soit une hausse de 5,6 % par rapport au 31 décembre 2011. En particulier, l'assurance vie enregistre une inflexion favorable, avec une collecte nette positive au troisième trimestre 2012.

En Banque de proximité, le troisième trimestre 2012 présente les effets habituels de saisonnalité de l'activité et des résultats. La contribution des Caisses régionales est en léger recul, - 3,5 %, au troisième trimestre 2012 par rapport au troisième trimestre 2011. Pour LCL, si le résultat net part du Groupe enregistre un recul de 11,0 % sur le trimestre, il reste stable sur les neuf premiers mois. Pour Cariparma, le résultat net part du Groupe est en baisse plus sensible, - 44,5 %, en raison d'un effet de ciseaux entre un résultat brut d'exploitation en baisse de 9.6 % (retraité des coûts d'intégration au T3-11), pénalisé par le contexte de taux particulièrement bas, et un coût du risque en hausse de 14,3 % par rapport au troisième trimestre 2011 mais stable par rapport au deuxième trimestre 2012.

Dans les métiers de gestion de l'épargne, le résultat net part du Groupe ressort à 406 millions d'euros, alors que le résultat du troisième trimestre 2011 était affecté par la crise financière et les conséquences du plan de soutien à la Grèce dans l'assurance. Tous les métiers du pôle retrouvent des niveaux de résultats élevés ce trimestre : 252 millions pour Crédit Agricole Assurances, 81 millions d'euros pour Amundi (+ 43,8 %), 42 millions d'euros pour les services financiers aux institutionnels (+30 %) et 30 millions d'euros pour la Banque privée (+7,1 %).

Enfin, les deux métiers entrés depuis septembre 2011 en phase de restructuration, la Banque de financement et d'investissement et les Services financiers spécialisés, poursuivent le pilotage de la réduction de leurs activités et de leur consommation de liquidité. Si les Services financiers spécialisés voient leur contribution affectée par la dégradation en Italie, la Banque de financement et d'investissement réalise une performance satisfaisante avec une baisse limitée de son résultat normalisé¹ au troisième trimestre 2012 (-15,0 %) comme sur les 9 premiers mois de l'année (-16,6 %).

En parallèle, Crédit Agricole S.A. a continué à renforcer sa situation de liquidité et de solvabilité. Son ratio Core Tier one s'établit à 9,3 % à fin septembre 2012, et atteint 9,8 % pro forma anticipant la déconsolidation d'Emporiki. A fin septembre 2012, les réserves disponibles s'élèvent à 201 milliards d'euros, alors que la dette à court terme atteint 133 milliards d'euros. L'endettement de marché à court terme net a été réduit de 52 milliards d'euros entre juin 2011 et septembre 2012, à rapporter à l'objectif de réduction du Plan de 45 milliards d'euros. Par ailleurs, le programme marché à moyen-long terme de Crédit Agricole S.A., fixé à 12 milliards d'euros pour l'exercice 2012 pour tenir compte d'un objectif de baisse de 5 milliards d'euros, a été réalisé à hauteur de 17,1 milliards d'euros au 31 octobre 2012 sur la seule base des levées effectuées depuis le 1er janvier 2012. Les émissions dans les réseaux du Groupe et les financements complémentaires réalisés depuis le 1er janvier s'élèvent quant à eux à 14,8 milliards d'euros au 30 septembre 2012.

5

¹ Activités pérennes retraitées de la réévaluation de la dette, des couvertures de prêts, des impacts du plan d'adaptation et de l'impact de CA Cheuvreux

Responsabilité sociale et environnementale

Crédit Agricole S.A. dans le top 3 du classement Novethic

Le Crédit Agricole arrive en tête des banques françaises dans le classement établi par Novethic sur la communication responsable des 31 plus grandes banques et compagnies d'assurances européennes.

L'étude, réalisée par l'agence de notation sociétale Novethic, porte sur quatre thèmes de la RSE : environnement, social, gouvernance et produits & services.

Les principales bonnes pratiques du Groupe mises en exergue sont :

- l'intégration de critères sociaux et environnementaux dans la rémunération variable des dirigeants.
- la quantification des émissions de CO2 liées aux financements et aux investissements,
- le traitement des enjeux sociétaux (relations avec les parties prenantes, salariés, fournisseurs, société

De nouvelles émissions socialement responsables pour le Groupe

En septembre dernier, agissant en étroite collaboration avec le Crédit Agricole Nord de France, Crédit Agricole CIB a été le seul chef de file d'une émission obligataire socialement responsable sur le marché de l'euro réalisée pour la Région Nord-Pas de Calais. La spécificité de cette opération est double :

- les fonds levés seront alloués à des projets spécifiques dans trois secteurs : les transports et les infrastructures pour 70 % des fonds (réseaux fluviaux, transports en commun en site propre), l'énergie pour 20 % des fonds (qualité énergétique des bâtiments, développement de la filière éco-matériaux) et la biodiversité pour 10 % des fonds (développement de la forêt régionale) ;
- la Région s'engage à fournir aux investisseurs ISR un reporting annuel sur les projets financés.

En octobre, Crédit Agricole CIB est également intervenu en tant que conseiller structuration et teneur de livre dans une émission obligataire de 500 millions d'euros, ciblant en priorité les Investisseurs Socialement Responsable, pour le compte d'Air Liquide. Cette émission obligataire a été placée en grande partie auprès d'investisseurs disposant de mandats de gestion ISR et permet ainsi à Air Liquide d'accéder à de nouvelles sources de financement. Après plusieurs émetteurs publics et supranationaux, Air Liquide devient ainsi la première entreprise à émettre des obligations thématiques sur-mesure pour les investisseurs ISR. Il s'agit aussi de la première émission à bénéficier d'une notation de la part de l'agence de notation extra-financière Vigeo.

Agenda financier						
20 février 2013	Publication des résultats du quatrième trimestre 2012 et de l'année 2012					
7 mai 2013	Publication des résultats du premier trimestre 2013					
23 mai 2013	Assemblée générale					
6 août 2013	Publication des résultats du deuxième trimestre 2013					
7 novembre 2013	Publication des résultats du troisième trimestre 2013					

Avertissement

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel gu'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 » et n'ont pas été auditées.

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 scénarios 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 du troisième trimestre 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3*	9M-12*	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	3 432	(31,9 %)	13 245	(13,9 %)
Charges d'exploitation	(3 043)	(0,5 %)	(9 214)	(1,0 %)
Résultat brut d'exploitation	389	(80,3 %)	4 031	(33,6 %)
Coût du risque	(963)	(30,5 %)	(2 695)	(2,8 %)
Résultat d'exploitation	(574)	ns	1 336	(59,5 %)
Sociétés mises en équivalence	18	(92,7 %)	658	(31,1 %)
Gains/pertes sur autres actifs	41	ns	77	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(572)	ns	(572)	ns
Résultat avant impôt	(1 087)	ns	1 498	(64,7 %)
Impôt	246	ns	(627)	(41,1 %)
Gains/pertes nettes sur activités en cours de cession	(1 946)	x 5,1	(3 219)	x 2,4
Résultat net de l'exercice	(2 787)	ns	(2 348)	ns
Intérêts minoritaires	65	(16,0 %)	141	(47,9 %)
Résultat net part du Groupe	(2 852)	ns	(2 489)	ns

^{*}Les exercices 2011 et 2012 ont été retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki et de Cheuvreux

Le produit net bancaire de Crédit Agricole S.A. atteint 3 432 millions d'euros au troisième trimestre 2012 et 13 245 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'exercice 2012. Il intègre, pour le troisième trimestre 2012, des éléments spécifiques représentant globalement - 1 062 millions d'euros, à comparer à + 401 millions d'euros au troisième trimestre 2011 :

- impact de la réévaluation de la dette du fait de l'amélioration des spreads de Crédit Agricole S.A. et de Crédit Agricole CIB pour -1 017 millions d'euros, attribuable pour - 646 millions d'euros à la Banque de financement et d'investissement (impact de + 406 millions d'euros au troisième trimestre 2011) et pour - 371 millions d'euros au Compte propre et divers (nul au troisième trimestre 2011) ;
- impact des cessions de portefeuilles dans le cadre du plan d'adaptation, tant au sein de la Banque de financement et d'investissement (- 33 millions d'euros à comparer à - 5 millions d'euros au troisième trimestre 2011) qu'en Services financiers spécialisés (-12 millions d'euros – néant au troisième trimestre 2011).

Les charges d'exploitation enregistrent une légère amélioration : elles baissent de 0,5 % au troisième trimestre 2012 par rapport au troisième trimestre 2011, et de 1,0 % pour les neuf premiers mois de l'année 2012 par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2011.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à 389 millions d'euros au troisième trimestre, en baisse de 80,3 % par rapport au troisième trimestre 2011. Cette baisse est ramenée à -8.2 % en excluant les éléments spécifiques.

Le coût du risque s'élève à 963 millions d'euros au troisième trimestre 2012, contre 1 386 millions au troisième trimestre 2011 qui était notamment affecté par l'impact du plan de soutien à la Grèce dans le métier assurances. Il enregistre ainsi en un an une baisse significative, de 30,5 %.

A fin septembre 2012, l'encours de créances dépréciées (hors opérations de location financement avec la clientèle) s'élève à 16,0 milliards d'euros, en recul de 29,5 % par rapport au troisième trimestre 2011 compte tenu du passage d'Emporiki en IFRS5. Il représente 3,3 % des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, à comparer à 4.4 % à fin septembre 2011 et 4.6 % à fin décembre 2011. Le taux de couverture des créances dépréciées par des provisions spécifiques continue de progresser : il atteint 56,9 % à fin septembre 2012, à comparer à 51,3 % douze mois auparavant et 54,0 % au 31 décembre 2011. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 76,3 %, en hausse de 6,9 points de pourcentage par rapport à fin décembre 2011 et de 9.3 points par rapport à fin septembre 2011.

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 18 millions d'euros, intégrant l'impact de la déconsolidation de Bankinter à hauteur de - 193 millions d'euros, à comparer à 244 millions d'euros au troisième trimestre 2011. La contribution des Caisses régionales s'élève quant à elle à 210 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en baisse de 3,5 % par rapport au troisième trimestre 2011.

La variation de valeur des écarts d'acquisition s'élève à - 572 millions d'euros correspondant à la dépréciation d'une partie de l'écart d'acquisition sur le métier crédit à la consommation des Services financiers spécialisés.

Le résultat avant impôt s'élève ainsi à -1 087 millions d'euros et l'impôt à +246 millions d'euros pour le trimestre, intégrant un impact positif de 371 millions d'euros lié aux éléments spécifiques du trimestre.

Le résultat net d'impôt des activités en cours de cession s'élève à - 1 946 millions d'euros au troisième trimestre 2012, intégrant un impact de la cession d'Emporiki de - 1 765 millions d'euros, auguel s'ajoutent - 184 millions d'euros au titre de la cession de Cheuvreux.

Le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. ressort ainsi à - 2 852 millions d'euros au troisième trimestre 2012 ; hors éléments spécifiques (réévaluation de la dette, cession d'Emporiki et de Cheuvreux, plan d'adaptation, dépréciation d'écart d'acquisition, et perte de déconsolidation de Bankinter), il s'élève à 716 millions d'euros.

Réalisation du plan d'adaptation, en avance sur les objectifs

Le Groupe a poursuivi activement la mise en œuvre du plan d'adaptation, conformément à la communication réalisée le 14 décembre 2011, selon les trois volets principaux :

- En Banque de proximité : amélioration globale du ratio crédit/collecte. Le renforcement de la collecte bilan dans tous les réseaux du Groupe, en France et à l'international, combiné à une croissance maîtrisée des encours de crédit, a permis de ramener le ratio crédit/collecte à 122,0 %, contre 128,8 % à fin juin 2011.
- En Services financiers spécialisés : réduction des besoins en liquidité et diversification des ressources. Tant en crédit à la consommation qu'en crédit-bail et affacturage, les métiers ont poursuivi le pilotage de la réduction de leurs encours. CAL&F a ainsi procédé en juillet à une opération de cession d'un portefeuille de créances pour environ 300 millions d'euros. Parallèlement, de nouvelles ressources sont développées : collecte de dépôts, titrisations et émissions obligataires pour l'essentiel qui ont permis d'augmenter les ressources à hauteur de 5,1 milliards depuis juin 2011, dont 1,3 milliard au troisième trimestre 2012. Depuis juin 2011, CACF a démarré une activité de collecte d'épargne retail en Allemagne qui atteint environ 1 milliard d'euros à fin septembre 2012. CACF a aussi effectué, en France, une titrisation en juillet pour environ 600 millions d'euros. Par



ailleurs, FGAC a procédé ce trimestre à une émission d'obligations EMTN pour environ 500 millions d'euros.

En Banque de financement et d'investissement : poursuite des cessions et de la maîtrise des encours. Les cessions de prêts du portefeuille de la banque de financement se sont poursuivies au cours du troisième trimestre 2012, avec des niveaux de décotes faibles (0,9 milliard d'euros de cession au troisième trimestre, soit un total de 9,9 milliards d'euros depuis le début des cessions, avec un taux de décote moyen de 2,3 %).

Ainsi, à fin septembre 2012, la réduction des besoins de financement est déjà engagée à hauteur de 118 %. S'agissant des emplois pondérés, le plan est réalisé à fin septembre, avec une baisse des emplois pondérés de 51 milliards d'euros, y compris transfert du risque de marché du portefeuille de corrélation.

Réduction des besoins de financement

En Mds € A change courant	Réalisé au S2-11	Réalisé au S1-12	Réalisé au T3-12	Réalisé cumul au 30/09/12	Objectif entre le 30/06/11 et le 31/12/12	% réalisé
Plan d'adaptation						
Banque de proximité	- 9	- 9	- 3	- 21	- 23	
 Services financiers spécialisés 	- 3	- 4	- 4	- 11	- 9	
Plan d'adaptation	-1	-2	-3	-6		
 Titrisation et autres mesures 	-2	-2	-1	-5		
• BFI	- 11	- 2	- 14	- 27	- 18	
à change constant	-16	-4	-12	-32		
Total réduction des besoins de financement	- 23	- 15	- 21	- 59	- 50	118 %
A change constant	- 28	- 17	- 19	- 64		

Réduction des emplois pondérés

En Mds € A change constant	Réalisé au S2-11	Réalisé au S1-12	Réalisé au T3-12	Réalisé cumul au 30/09/12	Objectif entre le 30/06/11 et le 31/12/12	% réalisé
Plan d'adaptation SFS (Bâle 2.5) BFI Impact courant (Bâle 2.5) Impact 2013 (Bâle 3)	- 1 - 11 - 7 - 4	- 3 - 19 - 6 - 13	-2 - 1 -1 - 0	- 6 - 31 - 14 - 17	~ - 5 ~ - 30 ~ - 18 ~ - 12	
Total plan d'adaptation	- 12	- 22	- 3	- 37	~ - 35	106 %
Autres mesures • BFI – transfert du risque de marché du portefeuille de corrélation (impact net) (Bâle 2.5)		- 14	0	- 14		
Total de la réduction des emplois pondérés (y compris impacts Bâle 3)	- 12	- 36	- 3	- 51		

LA STRUCTURE FINANCIERE

Au cours des 9 premiers mois de 2012, Crédit Agricole S.A. a renforcé sa solidité financière. Le ratio Core Tier 1 s'établit à 9,3 % au 30 septembre 2012, à comparer à 8,6 % au 31 décembre 2011. Sur 9 mois, Crédit Agricole S.A. enregistre un impact significatif de la hausse des gains latents (pour 41 points de base), de la poursuite du plan d'adaptation dans la Banque de financement et d'investissement et les Services financiers spécialisés (pour 35 points de base), et de la finalisation de la cession du risque de marché du portefeuille de corrélation (pour 49 points de base).

Sur le seul troisième trimestre, le ratio Core Tier 1 subit l'impact de la perte liée au passage d'Emporiki en IFRS5, alors que les emplois pondérés d'Emporiki sont conservés. Il diminue ainsi de 30 points de base. Anticipant la sortie des emplois pondérés d'Emporiki qui interviendra au closing de l'opération, le ratio Core Tier 1 s'élève à 9,8 % pro forma.

Sur 9 mois, les emplois pondérés sont en baisse de 35 milliards d'euros, pour l'essentiel grâce au plan d'adaptation et au transfert du risque de marché du portefeuille de corrélation. Ils passent de 333,7 milliards d'euros au 31 décembre 2011 à 298,3 milliards d'euros au 30 septembre 2012.

LA LIQUIDITE

A fin septembre 2012, l'endettement court terme brut, correspondant à l'encours de dettes à moins de 370 jours levées par les principales trésoreries du Groupe auprès de contreparties de marché, s'élève à 133 milliards d'euros pour le groupe Crédit Agricole, contre 135 milliards d'euros à fin septembre 2011. La position de trésorerie est excédentaire de 38 milliards d'euros à fin septembre, correspondant aux montants déposés au jour le jour auprès des Banques centrales, tant en euros qu'en dollars américains.

La situation en dollar s'est légèrement améliorée au terme du troisième trimestre par rapport au 30 juin 2012, avec une légère augmentation des ressources levées aux Etats-Unis. Elles représentent 8 % de la dette court terme brute contre 5 % au trimestre précédent. La proportion de la dette libellée en dollar américain progresse également à plus de 24 %, contre 21 % au 30 juin 2012. Par pays, la part de la France augmente : elle représente à fin septembre environ 57 % de la dette court terme (54 % à fin juin 2012).

Depuis juin 2011, l'endettement court terme, net des dépôts banques centrales, a été réduit de 52 milliards d'euros, à rapporter à l'objectif de réduction du plan d'adaptation de 45 milliards d'euros entre juin 2011 et décembre 2012.

Cette réduction de l'endettement court terme s'est accompagnée de la baisse structurelle des besoins des métiers dans le cadre du plan d'adaptation, à hauteur de près de 59 milliards d'euros, qui a été partiellement compensée par la hausse de l'utilisation des réserves de liquidité par le biais de mise en repo et d'accès aux banques centrales.

Les réserves d'actifs disponibles, éligibles aux banques centrales ou liquéfiables dans le marché après décote, y compris les dépôts banques centrales, atteignent 201 milliards d'euros à fin septembre 2012 (dont 163 milliards d'euros de réserves structurelles), soit 151 % de l'endettement court terme total. Constituées pour 148 milliards d'euros d'actifs éligibles auprès des Banques Centrales (135 milliards d'euros au 30 juin 2012), elles s'inscrivent en hausse de 54 milliards d'euros par rapport à fin 30 juin 2011.

Les réserves disponibles se composent de titres éligibles aux Banques Centrales et liquéfiables sur le marché pour 77 milliards d'euros (soit 38 % du total des réserves), de créances éligibles aux Banques Centrales à hauteur de 61 milliards d'euros (soit 30 %), de dépôts auprès des Banques Centrales pour 38 milliards d'euros (soit 19 %), de titres liquéfiables sur le marché pour 15 milliards d'euros (soit 8 %), et de parts de titrisation et auto-titrisations réalisées pour 10 milliards d'euros (soit 5 %).

Concernant le refinancement à moyen-long terme, avec les seules levées effectuées depuis le 1er janvier 2012, Crédit Agricole S.A. a dépassé son programme d'émissions sur les marchés en levant 17,1 milliards d'euros au 31 octobre à rapporter à un programme fixé à 12 milliards d'euros pour 2012. Ces levées ont été réalisées avec une durée moyenne de 6,4 ans et un spread moyen contre mid-swap de 125 points de base.

Le Groupe développe en parallèle l'accès à des financements complémentaires par le biais de ses réseaux de proximité et ses filiales spécialisées, notamment par le biais d'émissions : au 30 septembre 2012, près de 3,3 milliards d'euros ont été levés dans les réseaux des Caisses régionales, 4,3 milliards d'euros dans les réseaux de LCL et Cariparma, 4,9 milliards d'euros via Crédit Agricole CIB (principalement en placements privés structurés) et 2,3 milliards d'euros via Crédit Agricole Consumer Finance (principalement en émissions et titrisations).

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

Le pôle Banque de proximité en France enregistre au troisième trimestre 2012 les effets habituels de saisonnalité de l'activité et des résultats. L'activité des réseaux est restée solide dans une économie française atone. Le ratio Crédit / Collecte enregistre une amélioration de six points par rapport au 30 juin 2011, atteignant 124 % au 30 septembre 2012 contre 130 % en juin 2011. La collecte bilan atteint 406 milliards d'euros au 30 septembre 2012, en hausse de 7,7 % par rapport à fin septembre 2011, portée par la hausse des comptes et dépôts à terme, + 25.2 % par rapport à au 30 septembre 2011, et des comptes sur livrets, + 9.0 % sur la même période.

Les crédits progressent de + 1,3 % par rapport au 30 septembre 2011, et atteignent 483,1 milliards d'euros au 30 septembre 2012. Ils enregistrent le ralentissement de la croissance des crédits aux particuliers. Les crédits à l'habitat augmentent de 2.8 % sur un an. tandis que les crédits à la consommation sont en recul.

Ainsi, pour les neuf premiers mois 2012, le résultat net part du Groupe du pôle enregistre un léger recul, - 3,2 % par rapport aux neuf premiers mois 2011. La contribution de LCL est quasi-stable sur la période (- 0,9 %), La quote-part de résultats des Caisses régionales mises en équivalence diminue quant à elle de 4.7 %.

1.1. CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3	9M-12	Variation 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à environ 25 %)	211	(7,3 %)	602	(5,7 %)
Variation de quote-part dans les réserves	(1)	ns	153	(0,6 %)
Quote-part de résultats des mises en équivalence	210	(3,5 %)	755	(4,7 %)

Les Caisses régionales poursuivent une stratégie de développement équilibré de leur fonds de commerce.

Dans le domaine de la collecte, les encours atteignent 563,2 milliards d'euros, dont 326,4 milliards d'euros pour la collecte bilan qui progresse de 6,7 % sur un an. Elle est notamment tirée par les comptes et dépôts à terme (+ 24,5 %). Compte tenu d'une activité soutenue au cours du troisième trimestre 2012, les encours de collecte hors bilan retrouvent à fin septembre 2012 leur niveau de septembre 2011, et s'établissent à 236,8 milliards

Sur un an, l'encours en titres progresse de 4,6 % et l'assurance vie présente des encours en hausse de 1,1 % sur un an dans un marché tendu.

En ce qui concerne les crédits, les encours s'élèvent à 394,9 milliards d'euros au 30 septembre 2012, en hausse de 1,7 % par rapport au 30 septembre 2011. La progression des crédits à l'habitat atteint 3,0 %. Les encours sur les professionnels et les entreprises enregistrent un léger recul. Pour leur part, les encours de crédit à la consommation sont en diminution.

En conséguence, le ratio crédit/collecte continue de s'améliorer, s'établissant à 126 % à fin septembre 2012, contre 129 % à fin décembre 2011.

Le produit net bancaire des Caisses régionales (retraité des opérations intragroupe) s'établit à 3,4 milliards d'euros pour le troisième trimestre 2012, en hausse de 3,3 % par rapport au troisième trimestre 2011. Cette hausse résulte de la progression du produit net bancaire clientèle due à la bonne tenue des marges d'intérêts et malgré une baisse des commissions de 2,7 % par rapport au troisième trimestre 2011.

Les charges sont en hausse de 5,9 % au troisième trimestre 2012 par rapport à la même période de l'année précédente. En excluant l'impact du doublement de la taxe systémique (42 millions d'euros) et de la hausse du forfait social (42 millions d'euros), la hausse ressort à 1,3 %.

Le résultat d'exploitation est stable au troisième trimestre 2012, à 1 291 millions d'euros après un coût du risque qui s'établit à 155 millions d'euros, soit 16 points de base rapporté aux encours de crédits au troisième trimestre 2012 contre 15 points de base au troisième trimestre 2011. Le taux de créances dépréciées ressort à 2,4 % à fin septembre 2012, stable depuis fin 2010. Le taux de couverture, y compris provisions collectives, est en légère hausse, atteignant 108.2 % à fin septembre 2012 contre 107.8 % à fin juin 2012.

En conséquence, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. s'établit à 210 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en recul de 3,5 % par rapport au troisième trimestre 2011.

1.2. LCL

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3	9M-12	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	959	+ 2,7 %	2 972	+ 2,4 %
Charges d'exploitation	(637)	+ 2,5 %	(1 883)	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	322	+ 3,0 %	1 089	+ 4,1 %
Coût du risque	(90)	+ 46,0 %	(234)	+ 8,0 %
Résultat d'exploitation	232	(7,5 %)	855	+ 3,1 %
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	ns	(1)	ns
Résultat avant impôt	231	(7,7 %)	854	+ 3,0 %
Impôt	(77)	(0,5 %)	(286)	+ 11,8 %
Résultat net de l'exercice	154	(11,0 %)	568	(0,9 %)
Intérêts minoritaires	8	(10,5 %)	28	(0,7 %)
Résultat net part du Groupe	146	(11,0 %)	540	(0,9 %)

Dans un contexte marqué par le ralentissement de l'activité économique, LCL continue avec succès d'accompagner les particuliers, les entreprises et les professionnels.

Les encours de crédits s'élèvent ainsi à 88,2 milliards d'euros à fin septembre 2012. Les encours de crédit habitat progressent de 2.0 % entre fin septembre 2011 et fin septembre 2012. Les encours de collecte affichent une progression de 5,4 % sur la même période, tirés par la collecte bilan, l'assurance-vie et les titres.

Le ratio crédit/collecte continue de s'améliorer. Ainsi, depuis juin 2011, début de la mise en place du plan d'adaptation, il baisse de 14 points et s'établit à 115 % à fin septembre 2012 à comparer à 129 % à fin juin 2011.

Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 959 millions d'euros, en hausse de 2,7 % par rapport au troisième trimestre 2011. Cette bonne performance des revenus est soutenue par une activité commerciale solide et l'évolution favorable des revenus d'intérêts. Ceux-ci progressent de 8,7 % par rapport au troisième trimestre 2011 en lien avec l'amélioration des marges sur crédits et la réduction de la dette. Les commissions sont, quant à elles, en baisse de 4.6 % sur la même période, pénalisées par la baisse de volume notamment sur les valeurs mobilières clientèle.

Les charges d'exploitation, hors impact de la hausse de la taxe systémique de 8 millions d'euros et du relèvement du forfait social de 9 millions d'euros, restent stables par rapport au troisième trimestre 2011.

Le coût du risque est en hausse par rapport au troisième trimestre 2011. Le taux de créances dépréciées sur encours est stable à 2,4 % depuis le début de l'année, tandis que le taux de couverture, y compris provisions collectives, est renforcé, atteignant 77,7 % contre 76,7 % à fin septembre 2011. Enfin, aucune reprise de provision notable n'a été enregistrée ce trimestre.

Au total, le résultat net part du Groupe du trimestre s'établit à 146 millions d'euros, en baisse de 11,0 % par rapport au troisième trimestre 2011.

2. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

Le troisième trimestre 2012 est marqué par la signature de la cession d'Emporiki, conduisant à constater dans les comptes du trimestre la meilleure évaluation des pertes et coûts induits par la transaction jusqu'à la finalisation de la cession. Le résultat net part du Groupe du pôle enregistre ainsi une perte de 1 899 millions d'euros au troisième trimestre 2012, contre une perte de 285 millions au troisième trimestre 2011. Il enregistre pour les neuf premiers mois 2012 une perte de 2 985 millions d'euros, à comparer à une perte de 982 millions d'euros pour la même période de 2011.

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3*	9M-12*	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	617	(0,2 %)	1 861	+ 3,3 %
Charges d'exploitation	(390)	+ 0,8 %	(1 229)	+ 6,7 %
Résultat brut d'exploitation	227	(1,9 %)	632	(2,7 %)
Coût du risque	(115)	+ 2,7 %	(360)	+ 17,5 %
Résultat d'exploitation	112	(6,4 %)	272	(20,8 %)
Sociétés mises en équivalence	(188)	ns	(136)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	ns	(2)	ns
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-
Résultat avant impôts	(78)	ns	134	(67,2 %)
Impôt	(43)	+ 23,9 %	(72)	(43,0 %)
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	(1 764)	x 4,5	(3 033)	x 2,3
Résultat net de l'exercice	(1 885)	x 6,4	(2 971)	x 2,9
Intérêts minoritaires	14	ns	14	ns
Résultat net part du Groupe	(1 899)	x 6,7	(2 985)	x 3,0

^{*}Les exercices 2011 et 2012 ont été retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki

En Italie, Cariparma fait preuve d'une bonne résistance liée à son statut particulier de réseau régional principalement implanté dans le nord du pays : son activité commerciale reste solide dans un environnement économique dégradé. Ainsi, les encours de crédit se maintiennent, avec une quasi stabilité (- 0,5 % à fin septembre 2012 par rapport à fin septembre 2011) pour atteindre 33,5 milliards d'euros. La collecte s'établit quant à elle à 35,5 milliards d'euros au 30 septembre 2012. Ainsi, l'excédent de liquidité clientèle, qui permet de contribuer au financement des autres activités du Groupe en Italie, ressort à 2,0 milliards d'euros au 30 septembre 2012.

Outre les encours bilan, la collecte est soutenue par la croissance de la production en titres. OPCVM et assurance-vie.

Le résultat d'exploitation enregistre une baisse de 4,4 %² pour les neuf premiers mois de 2012.

² Hors coûts du plan de départ volontaire (PDV) au deuxième trimestre 2012, des effets périmètres et des coûts d'intégration des nouvelles agences en

Au troisième trimestre 2012, le produit net bancaire est sous pression dans un contexte de taux particulièrement bas : à titre d'illustration, l'Euribor 3 mois est inférieur de 120 points de base au troisième trimestre 2012 à celui du troisième trimestre 2011. Le produit net bancaire s'établit ainsi à 401 millions d'euros, en recul de 4,6 % par rapport au troisième trimestre 2011.

Les charges sont maîtrisées, en baisse de 1.0 % par rapport au troisième trimestre 2011 (retraitées des coûts d'intégration).

Le coût du risque reste quant à lui affecté par la détérioration du contexte économique, tout en se stabilisant par rapport au deuxième trimestre 2012. Pour les neuf premiers mois, le coût du risque sur encours ressort à 100 points de base et le ratio des créances dépréciées sur encours s'établit à 7,8 %, leur couverture atteignant 43.3 % contre 44.5 % au deuxième trimestre 2012.

Au total, le résultat net part du groupe de Cariparma pour le troisième trimestre 2012 s'établit à + 27 millions d'euros contre 49 millions d'euros au troisième trimestre 2011.

Cariparma est classée au premier rang des Groupes bancaires italiens 2011 selon les revues BancaFinanza et Lombard.

En Grèce, Crédit Agricole S.A. a annoncé la signature d'un contrat visant à la cession de la totalité du capital d'Emporiki à Alpha Bank. La transaction a été approuvée par le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. le 15 octobre 2012. Crédit Agricole S.A. et Alpha Bank visent la finalisation de la cession au 31 décembre 2012. sous réserve de l'obtention de l'autorisation des autorités compétentes.

L'impact de la transaction se traduit par une perte enregistrée en Résultat net des activités en cours de cession, et tient compte de la meilleure évaluation de l'ensemble des pertes et coûts induits par la transaction jusqu'à la finalisation de la cession. Les comptes de l'année 2011 et du premier semestre 2012 sont présentés pro forma avec le reclassement en IFRS5 des résultats opérationnels d'Emporiki sur la ligne Résultat net des activités en cours de cession.

La perte globale en résultat net part du Groupe sur le trimestre s'élève à 1 959 millions d'euros, dont 1 759 millions d'euros dans le pôle Banque de proximité à l'International et 200 millions d'euros dans le pôle Compte propre et divers.

L'exposition de Crédit Agricole S.A. au financement des entités cédées s'élevait à 2,1 milliards d'euros à fin septembre 2012. La recapitalisation d'Emporiki et la souscription aux obligations convertibles à émettre par Alpha Bank entraîneront une réduction immédiate de ce financement de l'ordre de 0,7 milliard d'euros, ce qui portera le refinancement résiduel net de Crédit Agricole S.A. à Emporiki Bank à 1.4 milliard d'euros pro forma.

En outre, Crédit Agricole S.A. confirme son objectif de réduction du refinancement résiduel accordé à Emporiki, notamment grâce à la cession d'une partie du portefeuille de shipping d'Emporiki pour un montant visé de 1 milliard de dollars. Le financement résiduel sera remboursé en trois échéances, dont la dernière interviendra fin 2014, et sera garanti par des actifs financiers de qualité sélectionnés par Crédit Agricole S.A.

La déconsolidation des emplois pondérés interviendra lors de la finalisation de la transaction.

Hors l'Italie et la Grèce, les autres entités du Groupe sont équilibrées en termes de ratio crédits/collecte au 30 septembre 2012, avec 9,9 milliards d'euros de collecte bilan et un montant identique de crédits bruts. Le trimestre est par ailleurs marqué par la dilution puis la déconsolidation au 10 août 2012 des titres Bankinter après l'augmentation de capital réalisée par conversion d'obligations subordonnées. Cette déconsolidation se traduit par une perte de 193 millions d'euros enregistrée sur la ligne sociétés mises en équivalence (même impact en résultat net part du Groupe). Hors Bankinter, la contribution au résultat net part du Groupe des autres entités de la Banque de proximité à l'international s'élève à + 26 millions d'euros au troisième trimestre 2012.

3. POLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-12	T3-12*	Variation T3*/T3	9M-12	9M-12*	Variation 9M*/9M
Produit net bancaire	821	833	(14,2 %)	2 626	2 638	(11,2 %)
Charges d'exploitation	(395)	(395)	(4,8 %)	(1 189)	(1 189)	(5,9 %)
Résultat brut d'exploitation	426	438	(21,2 %)	1 437	1 449	(15,1 %)
Coût du risque	(423)	(442)	+ 36,7 %	(1 492)	(1 193)	+ 19,3 %
Résultat d'exploitation	3	(4)	ns	(55)	256	(63,8 %)
Sociétés mises en équivalence	4	4	+ 63,0 %	14	14	+ 42,0 %
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	(572)	(572)	ns	(572)	(572)	ns
Résultat avant impôt	(565)	(572)	ns	(613)	(302)	ns
Impôt	(26)	(24)	(75,2 %)	(63)	(144)	(44,4 %)
Résultat net de l'exercice	(591)	(596)	ns	(676)	(446)	ns
Intérêts minoritaires	(27)	(27)	ns	(140)	(37)	ns
Résultat net part du Groupe	(564)	(569)	ns	(536)	(409)	ns

^{*} Retraité des impacts du plan et du complément de provisionnement sur Agos aux T1-12 et T2-12

Le pôle Services financiers spécialisés a poursuivi au troisième trimestre 2012 le pilotage de la réduction de son activité dans le cadre du plan d'adaptation ainsi que la diversification de ses sources de refinancement. Ainsi, en ce qui concerne le volet de réduction des encours, ceux de Crédit Agricole Consumer Finance (CACF) ont poursuivi au troisième trimestre 2012 leur baisse régulière. Ils s'établissent ainsi au 30 septembre 2012 à 48,6 milliards d'euros, en diminution de 3.6 milliards d'euros depuis juin 2011 dont - 1.1 milliard d'euros pour le seul troisième trimestre 2012. Trois effets se sont conjugués au cours du trimestre pour réaliser cette baisse : outre le resserrement des conditions d'octroi de crédits, l'arrêt des partenariats à rentabilité modérée et la cession de créances dépréciées, le ralentissement du marché du crédit à la consommation en Europe a contribué à cette diminution, tandis que la production en Italie marquait nettement le pas. Le total des encours gérés par CACF, comprenant les encours financés ainsi que les encours gérés pour compte du groupe Crédit Agricole ou de tiers, est également en diminution, à 74.2 milliards d'euros. Leur répartition géographique est guasi-inchangée par rapport au trimestre précédent avec 38 % des encours localisés en France, 35 % en Italie (en recul de 1 point par rapport au deuxième trimestre 2012) et 27 % dans les autres pays. Pour ce qui est du volet diversification des sources de refinancement externe, CACF a poursuivi ses efforts en intensifiant sa collecte de dépôts en Allemagne, en poursuivant les titrisations ainsi qu'en émettant sur le marché obligataire.

De son côté, Crédit Agricole Leasing and Factoring (CAL&F) a également accentué ses efforts, conformément au plan d'adaptation, tant en termes de réduction des encours qu'en termes de diversification de son refinancement externe. Ainsi, au 30 septembre 2012, les encours gérés en crédit-bail sont en baisse de 4,6 % par rapport au 30 septembre 2011 et s'élèvent à 18,9 milliards d'euros. Cette baisse provient en partie d'une opération de cession d'un portefeuille de créances en France et au Portugal pour environ 300 millions d'euros au mois de juillet, expliquant la baisse plus marquée en France (- 5,8 % par rapport au troisième trimestre 2011). Le chiffre d'affaires factoré s'établit quant à lui à 41,7 milliards d'euros au 30 septembre 2012, en baisse de 6,1 % par rapport au 30 septembre 2011.

Sur les 9 premiers mois de l'année, les résultats du pôle sont marqués par la dégradation en Italie. Au troisième trimestre 2012, le produit net bancaire, à 821 millions d'euros, est pénalisé par la baisse des volumes partiellement compensée par une hausse des marges. Il pâtit également des évolutions réglementaires défavorables tant en France (Loi Crédit à la Consommation) qu'en Italie (réforme de l'assurance emprunteurs). Enfin, la hausse des coûts de refinancement liée à l'allongement des maturités pèse également. Hors coûts du plan d'adaptation, son recul atteint 14.2 % par rapport au troisième trimestre 2011. En réaction, tant CACF que CAL&F ont entrepris une action vigoureuse sur les charges afin d'améliorer leur efficacité opérationnelle et amortir la baisse du produit net bancaire due à la réduction d'activité. Ainsi, au troisième trimestre 2012, les charges affichent une baisse de 4,8 % par rapport au troisième trimestre 2011. Hors plan d'adaptation, le coût du risque est quant à lui en hausse de 36,7 % au troisième trimestre 2012 par rapport au troisième trimestre de l'année précédente. Cette évolution traduit des situations contrastées avec une amélioration continue du risque depuis le troisième trimestre 2011 chez CACF France tandis qu'à l'international, les résultats sont marqués par un provisionnement élevé chez Agos. Au troisième trimestre 2012, le coût du risque d'Agos s'établit à 246 millions d'euros soit 515 points de base sur encours de crédits. Les créances dépréciées d'Agos s'établissent au 30 septembre 2012, à 15,1 % des encours, avec un taux de couverture élevé de 90,2 %.

Par ailleurs, CAL&F affiche une forte amélioration de son coût du risque au troisième trimestre 2012 par rapport au troisième trimestre de l'année précédente, grâce à un impact plus faible au titre d'Emporiki Leasing (11 millions d'euros au troisième trimestre 2012 contre 26 millions d'euros au troisième trimestre 2011).

Ainsi, le résultat net part du Groupe du pôle Services financiers spécialisés s'établit à - 564 millions d'euros au troisième trimestre 2012 intégrant 572 millions d'euros de dépréciation des écarts d'acquisition sur le crédit à la consommation.

POLE GESTION DE L'EPARGNE

Le pôle Gestion de l'épargne comprend la gestion d'actifs, les assurances, la banque privée et les services financiers aux institutionnels.

Au 30 septembre 2012, les encours gérés du pôle s'élèvent à 1 062,9 milliards d'euros, en hausse de 56,5 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Cette forte progression des encours résulte d'une activité commerciale soutenue mais également d'un effet marché très positif sur la période. Hors effet marché, périmètre et change de + 47,8 milliards d'euros, cette hausse provient essentiellement de la progression des encours de la gestion d'actifs (+ 10,7 milliards d'euros depuis fin décembre 2011).

Le résultat net part du Groupe du pôle s'élève, ce trimestre, à 406 millions d'euros, à comparer à un troisième trimestre 2011 en perte du fait de la participation de CA Assurances au Plan de soutien de la Grèce (-503 millions d'euros en résultat net part du Groupe). Pour les neuf premiers mois de l'année, le résultat net part du Groupe du pôle s'élève à 1 274 millions d'euros, en hausse de 66,2 % en un an.

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3	9M-12	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	1 254	(7,1 %)	3 856	(3,5 %)
Charges d'exploitation	(590)	(0,6 %)	(1 784)	(2,7 %)
Résultat brut d'exploitation	664	(12,3 %)	2 072	(4,2 %)
Coût du risque	3	ns	(52)	(94,1 %)
Résultat d'exploitation	667	ns	2 020	+ 57,4 %
Sociétés mises en équivalence	3	(6,6 %)	8	(1,2 %)
Gains/pertes sur autres actifs	-	ns	28	ns
Résultat avant impôt	670	ns	2 056	+ 59,2 %
Impôt	(223)	ns	(651)	+ 48,1 %
Résultat net de l'exercice	447	ns	1 405	+ 64,9 %
Intérêts minoritaires	41	ns	131	+ 52,9 %
Résultat net part du Groupe	406	ns	1 274	+ 66,2 %

Dans le domaine de la gestion d'actifs, Amundi affiche un très bon niveau d'activité avec des actifs sous gestion qui s'élèvent fin septembre 2012 à près de 711 milliards d'euros, en hausse de 7,9 % par rapport à fin décembre 2011. Amundi a renforcé son positionnement concurrentiel avec une forte progression de sa part de marché en France, gagnant 1,4 point entre décembre 2011 et septembre 2012 à 26,1 %3. Le développement commercial en Europe hors France porte ses fruits, avec de fortes progressions des encours sur les distributeurs tiers (+ 20,9 % d'encours sur neuf mois) et corporate. Enfin, Amundi se situe parmi les quatre premiers collecteurs au Japon, Inde et Corée⁴. La collecte hors réseaux atteint 20,5 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2012 avec 13,9 milliards d'euros sur le segment institutionnels et corporate, et 1,6 milliard d'euros sur le segment des distributeurs tiers, notamment en Europe hors France. La collecte au titre de l'épargne salariale atteint, quant à elle, 5,0 milliards d'euros. Les réseaux continuent de décollecter (- 9,8 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2012), à un rythme cependant moins soutenu au troisième trimestre (-2,7 milliards d'euros) que les trimestres précédents. Au total, la collecte nette s'établit à 10,7 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2012 et l'effet marché et change atteint + 41,4 milliards d'euros.

Au troisième trimestre 2012, **Amundi** affiche une hausse du résultat brut d'exploitation de + 34,9 % par rapport au troisième trimestre de l'année précédente qui avait été fortement impacté par la crise financière.

³ Source : europerformance NMO, septembre 2012, fonds ouverts domiciliés en France

⁴ Source : Strategic Insight, fonds ouverts à juin 2012

Sur les neuf premiers mois de l'année, le résultat brut d'exploitation s'établit à 528 millions d'euros et progresse de + 14.8 % (+ 1.8 % hors exceptionnel⁵). Il bénéficie du niveau élevé des commissions de surperformance (107 millions d'euros sur les neuf premiers mois contre 53 millions sur la période correspondante en 2011).

Le coefficient d'exploitation est très compétitif à 54,8 %⁴, en amélioration de 1,6 point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2011. Le résultat net d'Amundi s'élève ainsi à 364 millions d'euros (en hausse de 12.4 % par rapport au neuf premiers mois 2011) et le résultat net part du Groupe est de 267 millions d'euros (+ 12,6 %), dont 81 millions d'euros sur le troisième trimestre.

En ce qui concerne les Services financiers aux institutionnels, CACEIS continue de faire preuve d'un dynamisme soutenu depuis le début de l'année, appuyant sa croissance organique sur de réels succès commerciaux dans ses deux métiers de conservation et d'administration. Elle a bénéficié par ailleurs d'un effet marché favorable, tant sur les obligations (évolution des taux longs) que sur les actions (hausse de 6 % du CAC 40 depuis décembre dernier). Ainsi, les encours conservés sont en hausse de 7.2 % en un an pour atteindre 2 426 milliards d'euros, tandis que les encours administrés, à 1 129 milliards d'euros, progressent de 5,5 % sur la même période.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 122 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2012, dont 42 millions d'euros pour le troisième trimestre, en progression de 27,2 % par rapport au troisième trimestre de l'année précédente.

L'activité Banque privée résiste dans le contexte de la crise financière : elle enregistre une décollecte de 2,3 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, pénalisée par la concurrence des produits de bilan. Cette décollecte ralentit toutefois, trimestre après trimestre, depuis un an. Les encours gérés en banque privée atteignent 130,4 milliards d'euros au 30 septembre 2012, en hausse de 3,2 % par rapport à fin décembre 2011 grâce à un effet marché et change positif. Ainsi, sur le périmètre France, les encours progressent de 1,7 % par rapport au 31 décembre 2011 à 58.2 milliards d'euros, tandis qu'à l'international, ils progressent de 4,5 % sur la même période pour atteindre 72,2 milliards d'euros.

Le résultat net part du Groupe des neuf premiers mois de 2012 s'établit à 87 millions d'euros, dont 30 millions d'euros pour le seul troisième trimestre 2012, soit une hausse de 10,6 % par rapport au troisième trimestre de 2011.

Le pôle **Assurances** affiche un chiffre d'affaires de 5,1 milliards d'euros au troisième trimestre 2012.

L'activité reste contrastée selon les marchés. Ainsi, l'assurance-vie en France enregistre une inflexion positive : après plusieurs mois de baisse du chiffre d'affaires, le troisième trimestre voit une stabilisation de l'activité, avec une baisse du chiffre d'affaires limitée à 3,8 % par rapport au troisième trimestre 2011. La collecte nette du Groupe est redevenue positive, et atteint 0.4 milliard d'euros sur les neuf premiers mois.

L'assurance dommages poursuit sa croissance en France ; son chiffre d'affaires s'établit à 486 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en augmentation de + 5,9 % par rapport au troisième trimestre 2011. Pour les neuf premiers mois 2012, la progression ressort à 6,6 % par rapport aux neuf premiers mois 2011, à comparer à la croissance du marché, + 4 % pour la même période (source FFSA). Le cap des neuf millions de contrats a été franchi. L'activité en assurance emprunteurs, avec un chiffre d'affaires de 246 millions d'euros, reste soutenue par le crédit habitat. Le chiffre d'affaires à l'international poursuit sa reprise, avec une hausse de 4,2 % par rapport au troisième trimestre 2011, à 841 millions d'euros, hors BES Vida (sortie du périmètre à partir du deuxième trimestre 2012).

La qualité et le mode de gestion des contrats ont été récompensés par 50 prix décernés par les médias spécialisés.

Les encours d'assurance-vie s'élèvent à 221,8 milliards d'euros, en croissance de 2,5 % par rapport au 30 septembre 2011 (retraité de BES Vida), dont 41,2 milliards d'euros en unités de compte.

Le résultat net part du Groupe du pôle Assurances s'établit à 252 millions d'euros au troisième trimestre 2012. Le produit net bancaire, de 520 millions d'euros, s'inscrit en baisse de 23,2 % par rapport au troisième trimestre 2011 en raison d'un effet de base défavorable. Les charges d'exploitation sont maîtrisées et stables au troisième trimestre, hors économies ponctuelles liées aux pertes sur le PSI, qui sont déductibles des assiettes des impôts

⁵ Retraité de la plus-value de cession de 60 millions d'euros enregistrée au premier trimestre 2012

et taxes. Le ratio Sinistralité / Cotisations (net de réassurance) en assurance dommages en France est bien maîtrisé, à 70.6 % pour le trimestre, en amélioration de 0.5 point par rapport au troisième trimestre 2011 où il atteignait 71,1 %.

5. POLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

NB: Tous les chiffres 2011 et 2012 sont présentés pro forma des transferts réalisés de la banque de financement et de la banque de marché et d'investissement vers les activités en cours d'arrêt au troisième trimestre 2012. Se reporter au communiqué de presse du 5 octobre pour plus de précisions. Ils sont également pro forma du passage de CA Cheuvreux en IFRS 5 au troisième trimestre 2012.

Au troisième trimestre 2012, le résultat net part du Groupe de la banque de financement et d'investissement s'élève à - 323 millions d'euros soit 122 millions d'euros pour les 9 premiers mois de l'année 2012.

Le résultat net part du Groupe des seules activités pérennes s'établit quant à lui à - 302 millions d'euros au troisième trimestre 2012. Il intègre un résultat négatif de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts (- 426 millions d'euros), des impacts, toujours limités ce trimestre, du plan d'adaptation (- 20 millions d'euros), et l'impact estimé de la cession en cours de CA Cheuvreux (pour - 181 millions d'euros). Retraité de ces trois éléments, le résultat net part du Groupe des activités pérennes s'élève à 325 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en repli de 15,0 % par rapport au troisième trimestre de l'année précédente.

Ces résultats traduisent la reprise des activités de marché dans un environnement plus favorable au troisième trimestre 2012 et la bonne performance de la banque de financement, qui bénéficie de la mise en place du modèle « Distribute to Originate » et de l'accélération de la rotation du bilan. Les charges d'exploitation s'inscrivent quant à elles en baisse de 6.8 % au troisième trimestre 2012 par rapport au troisième trimestre 2011 (à change constant et retraitées de la taxe systémique). Le coût du risque reste à un niveau modéré au troisième trimestre 2012, alors qu'il présentait une reprise nette au troisième trimestre 2011.

Les activités en cours d'arrêt ont, quant à elles, un coût toujours limité sur le trimestre (- 21 millions d'euros en résultat net part du Groupe).

Activités pérennes

(en millions d'euros)	T3-12	T3-12*	Variation T3*/T3*	9M-12	9M-12*	Variation 9M*/9M*
Produit net bancaire	501	1 216	+ 0,3 %	3 187	3 665	(7,2 %)
Charges d'exploitation	(730)	(730)	+ 1,0 %	(2 232)	(2 232)	+ 0,8 %
Résultat brut d'exploitation	(229)	486	(0,7 %)	955	1 433	(17,5 %)
Coût du risque	(68)	(68)	ns	(184)	(184)	+ 63,1 %
Résultat d'exploitation	(297)	418	(18,5 %)	771	1 249	(23,1 %)
Sociétés mises en équivalence	35	35	(0,5 %)	115	115	+ 11,5 %
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	(1)	ns	11	11	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	(263)	452	(17,4 %)	897	1 375	(20,1 %)
Impôt	141	(117)	(25,6 %)	(225)	(398)	(26,5 %)
Gains/pertes nettes sur activités en cours de cession	(184)	-	ns	(186)	-	-
Résultat net de l'exercice	(306)	335	(14,5 %)	486	977	(16,4 %)
Intérêts minoritaires	(4)	10	+ 2,6 %	15	26	(11,7 %)
Résultat net part du Groupe	(302)	325	(15,0 %)	471	951	(16,6 %)

^{*} Retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts, avant impacts du plan d'adaptation et de CA Cheuvreux



Banque de financement

(en millions d'euros)	T3-12	T3-12*	Variation T3*/T3*	9M-12	9M-12*	Variation 9M*/9M*
Produit net bancaire	499	568	(16,6 %)	1 593	1 651	(16,0 %)
Charges d'exploitation	(230)	(230)	+ 3,5 %	(694)	(694)	+ 3,1 %
Résultat brut d'exploitation	269	338	(26,3 %)	899	957	(25,9 %)
Coût du risque	(63)	(63)	ns	(174)	(174)	+ 54,7 %
Résultat d'exploitation	206	275	(42,4 %)	725	783	(33,6 %)
Sociétés mises en équivalence	36	36	+ 3,5 %	116	116	+ 11,7 %
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	-	1	1	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	242	311	(39,1 %)	842	900	(29,4 %)
Impôt	(95)	(120)	(10,6 %)	(268)	(289)	(29,5 %)
Gains/pertes nettes sur activités en cours de cession	-	-	ns	-	-	ns
Résultat net de l'exercice	147	191	(49,2 %)	574	611	(29,3 %)
Intérêts minoritaires	3	4	(56,3 %)	12	13	(35,7 %)
Résultat net part du Groupe	144	187	(49,1 %)	562	598	(29,1 %)

^{*} Retraité des couvertures de prêts, et avant impacts du plan d'adaptation

Au cours des trois premiers trimestres de 2012, les revenus de la banque de financement sont restés stables alors que la liquidité consommée a diminué de 7,5 milliards d'euros par rapport à fin décembre 2011. Les cessions de prêts liées au plan d'adaptation ont été poursuivies au cours du troisième trimestre, avec 0,9 milliard d'euros cédés, portant le total des cessions (y compris en 2011) à 9,9 milliards d'euros avec un taux de décote moyen de 2,3 %. Par ailleurs, conformément aux annonces faites le 14 décembre dernier, le nouveau modèle « Distribute to Originate » a été déployé progressivement au cours du trimestre avec la conclusion des premiers partenariats avec Predica et Axa.

Les revenus des financements structurés se sont redressés au troisième trimestre 2012, s'élevant à 318 millions d'euros contre 288 millions d'euros au deuxième trimestre 2012 (retraités des couvertures de prêts et des impacts du plan d'adaptation). Crédit Agricole CIB maintient son deuxième rang sur les financements de projets sur la zone EMEA et progresse à la deuxième place en financement d'acquisition sur la zone EMEA également (source: Thomson Financial).

Concernant la banque commerciale, les revenus enregistrent une progression sur le troisième trimestre 2012. atteignant 250 millions d'euros contre 238 millions d'euros au deuxième trimestre 2012 (retraités des couvertures de prêts et des impacts du plan d'adaptation). Crédit Agricole CIB maintient ainsi sa première place sur les activités de syndication en France et sur la zone EMEA (source : Thomson Financial).

Le produit net bancaire, à 499 millions d'euros au troisième trimestre 2012, intègre par ailleurs le coût des cessions de prêts réalisées dans le cadre du plan d'adaptation à hauteur de - 33 millions d'euros tandis que les couvertures de prêts ont un impact négatif de 36 millions d'euros, à comparer aux 72 millions positifs du trimestre précédent.

Le coût du risque enregistre une dotation nette de 63 millions d'euros ce trimestre, sans dotations individuellement significatives, contre une reprise de 17 millions d'euros au troisième trimestre 2011. Il représente 22 points de base sur encours au troisième trimestre 2012 contre 29 points de base au deuxième trimestre 2012.

Au total, le résultat net part du Groupe de la banque de financement s'établit au troisième trimestre 2012 à 187 millions d'euros retraité des couvertures de prêts et des impacts du plan d'adaptation, en baisse de 49,1 %

Banque de marché et d'investissement

par rapport au troisième trimestre de l'année précédente.

(en millions d'euros)	T3-12	T3-12*	Variation T3*/T3*	9M-12	9M-12*	Variation 9M*/9M*
Produit net bancaire	2	648	+ 22,0 %	1 594	2 014	+ 1,4 %
Charges d'exploitation	(500)	(500)	(0,1 %)	(1 538)	(1 538)	(0,2 %)
Résultat brut d'exploitation	(498)	148	x 4,9	56	476	+ 6,7 %
Coût du risque	(5)	(5)	ns	(10)	(10)	ns
Résultat d'exploitation	(503)	143	ns	46	466	+ 4,6 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	(1)	ns	(1)	(1)	ns
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	(1)	ns	10	10	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	(505)	141	ns	55	475	+ 6,2 %
Impôt	236	3	ns	43	(109)	(17,3 %)
Gains/pertes nettes sur activités en cours de cession	(184)	-	ns	(186)	-	ns
Résultat net de l'exercice	(453)	144	ns	(88)	366	+ 19,7 %
Intérêts minoritaires	(7)	6	ns	3	13	+ 38,2 %
Résultat net part du Groupe	(446)	138	x 9,4	(91)	353	+ 19,1 %

^{*} Retraité de la réévaluation de la dette, avant impacts du plan d'adaptation et de CA Cheuvreux

Le produit net bancaire de la banque de marché et d'investissement enregistre ce trimestre des revenus négatifs liés à la réévaluation de la dette de - 646 millions d'euros, cet impact traduisant l'amélioration des conditions de refinancement de Crédit Agricole S.A. au cours du troisième trimestre 2012. Retraité de cet impact. le produit net bancaire s'établit à 648 millions d'euros, en hausse de 22,0 % par rapport au troisième trimestre de l'année précédente.

L'activité est portée ce trimestre par les bonnes performances des activités de marché dans un contexte de détente généralisée. Les revenus, à 418 millions d'euros retraités de la réévaluation de la dette et du plan d'adaptation, progressent nettement par rapport au deuxième trimestre 2012 (290 millions d'euros). Ainsi, au troisième trimestre 2012, Crédit Agricole CIB enregistre de très bonnes performances sur les activités obligataires du fait de la réouverture du marché de la dette et des volumes d'émissions élevés, notamment sur les titres souverains. Crédit Agricole CIB maintient sa place de 4ème mondial toutes émissions en euros confondues (source : Thomson Financial). Par ailleurs, les dérivés de taux et de crédits ont bénéficié d'une bonne activité avec un relatif retour des investisseurs, notamment asiatiques, en lien avec la baisse du spread du CDS de Crédit Agricole S.A.

Pour ce qui est du pôle actions désormais constitué de Investment Banking, CLSA et Newedge, après le passage de CA Cheuvreux en IFRS5, les revenus sont stables par rapport au deuxième trimestre, à 230 millions d'euros. Les volumes sont toujours faibles pour les activités de courtage. L'impact estimé de la cession en cours de CA Cheuvreux enregistré au troisième trimestre 2012 s'élève à - 181 millions d'euros en résultat net part du Groupe, dont -14 millions d'euros au titre du troisième trimestre 2012 et - 167 millions d'euros au titre de la moins-value de cession estimée, y compris provision pour restructuration.

La VaR s'élève à 14 millions d'euros au 30 septembre 2012.



Activités en cours d'arrêt

(en millions d'euros)	T3-12	T3-12*	Variation T3*/T3	9M-12	9M-12*	Variation 9M */9M
Produit net bancaire	75	75	ns	(221)	143	ns
Charges d'exploitation	(79)	(79)	(14,5 %)	(236)	(236)	(22,5 %)
Résultat brut d'exploitation	(4)	(4)	(98,5 %)	(457)	(93)	(71,8 %)
Coût du risque	(10)	(10)	(90,3 %)	(104)	(65)	(63,6 %)
Résultat d'exploitation	(14)	(14)	(95,8 %)	(561)	(158)	(68,9 %)
Sociétés mises en équivalence	-	-	ns	-	-	ns
Gains/pertes sur autres actifs	1	1	ns	1	-	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	(13)	(13)	(95,8 %)	(560)	(158)	(68,9 %)
Impôt	(8)	(8)	ns	184	40	(72,9 %)
Gains/pertes nettes sur activités en cours de cession	-	-	ns	-	-	ns
Résultat net de l'exercice	(21)	(21)	(91,0 %)	(376)	(118)	(67,3 %)
Intérêts minoritaires	-	-	ns	(27)	(21)	(8,4 %)
Résultat net part du Groupe	(21)	(21)	(90,5 %)	(349)	(97)	(71,3 %)

^{*} Retraité des impacts du plan d'adaptation

Le résultat net part du Groupe des activités en cours d'arrêt est toujours négligeable ce trimestre. Il s'établit à - 21 millions d'euros, sans impact lié au plan d'adaptation.

Au troisième trimestre 2012, la part des nouveaux métiers en cours d'arrêt représente 25 millions d'euros en produit net bancaire sur les 75 millions d'euros enregistrés par les activités en cours d'arrêt. Entre le troisième trimestre 2011 et le deuxième trimestre 2012, leur contribution a oscillé entre - 8 millions et + 10 millions d'euros chaque trimestre en produit net bancaire.

6. COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3	9M-12	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	(795)	x 2,3	(1 036)	+ 53,4 %
Charges d'exploitation	(222)	(1,4 %)	(662)	(4,1 %)
Résultat brut d'exploitation	(1 017)	+ 77,8 %	(1 698)	+ 24,3 %
Coût du risque	(260)	x 6,1	(269)	x 3,4
Résultat d'exploitation	(1 277)	x 2,1	(1 967)	+ 36,2 %
Sociétés mises en équivalence	(46)	+ 93,2 %	(98)	x 4,1
Gains/pertes sur autres actifs	44	ns	40	ns
Résultat avant impôts	(1 279)	x 2,0	(2 025)	+ 37,5 %
Impôts	482	+ 53,4 %	486	(14,9 %)
Résultat net	(795)	x 2,4	(1 539)	+ 69,8 %
Intérêts minoritaires	33	(33,6 %)	120	(13,2 %)
Résultat net part du Groupe	(828)	x 2,2	(1 659)	+ 58,8 %

Au troisième trimestre 2012, le produit net bancaire du pôle s'établit à - 795 millions d'euros, contre - 348 millions d'euros au troisième trimestre 2011. Le produit net bancaire du trimestre est impacté par des plus-values de cession réalisées sur les titres Intesa Sanpaolo et Fransabank pour un total de 52 millions d'euros. D'autre part, l'élimination intragroupe des instruments de dettes émis par Crédit Agricole S.A. et détenus par Predica pour le compte des assurés dans le cadre des contrats en UC a généré un impact négatif sur le trimestre dans le pôle Compte propre et divers de 371 millions d'euros (- 243 millions d'euros en résultat net part du Groupe). La valeur nominale des titres éliminés s'élève à 6.8 milliards d'euros au 30 septembre 2012 et le stock résiduel d'élimination s'élève à - 21 millions d'euros.

Ce même retraitement avait eu un impact sur le premier trimestre 2012 de - 17 millions d'euros en résultat net part du Groupe et de + 68 millions d'euros au deuxième trimestre 2012.

Les charges d'exploitation enregistrent un recul de 1,4 % sur le troisième trimestre 2012, par rapport au troisième trimestre 2011 (-4.1 % sur les neuf premiers mois de l'année 2012 par rapport au neuf premiers mois de l'année 2011) et le coût du risque est impacté par une charge de 200 millions d'euros au titre de la cession d'Emporiki à Alpha Bank.

Au total, hors spread émetteur et Emporiki, le résultat net part du Groupe du pôle s'élève, au troisième trimestre 2012, à - 385 millions d'euros.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

(en millions d'euros)	T3-12	Variation T3/T3*	9M-12	Variation 9M*/9M*
Produit net bancaire	7 039	(17,9 %)	24 169	(7,8 %)
Charges d'exploitation	(5 150)	+ 2,3 %	(15 388)	+ 1,0 %
Résultat brut d'exploitation	1 889	(46,7 %)	8 781	(20,0 %)
Coût du risque	(1 129)	(26,8 %)	(3 432)	(9,1 %)
Résultat d'exploitation	760	(62,0 %)	5 349	(25,7 %)
Sociétés mises en équivalence	(171)	ns	(34)	ns
Résultat net sur autres actifs	49	ns	89	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(572)	ns	(578)	ns
Résultat avant impôts	66	(96,7 %)	4 826	(34,3 %)
Impôts	(259)	(54,0 %)	(2 009)	(14,3 %)
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	(1 945)	ns	(3 219)	x 2,3
Résultat net	(2 138)	ns	(402)	ns
Résultat net part du Groupe	(2 207)	ns	(540)	ns

^{*} Les données 2011 et 2012 sont retraitées du passage en IFRS5 d'Emporiki et Cheuvreux

Le troisième trimestre est marqué par des avancées significatives, notamment la signature de la cession d'Emporiki, le succès du plan d'adaptation désormais réalisé au-delà des objectifs, et la poursuite du recentrage des activités de Crédit Agricole S.A. Dans ce contexte, et malgré la perte liée à Emporiki, la solidité financière du Groupe est renforcée, avec un ratio Core Tier 1 (Bâle 2.5) qui ressort à 11,3 %, stable par rapport à juin 2012 et en hausse de 110 points de base par rapport à fin 2011.

Les Caisses régionales maintiennent des performances solides. La collecte s'inscrit en hausse de 3,8 % par rapport à fin septembre 2011, alors que les crédits augmentent de 1,7 % dans le même temps. L'amélioration du ratio crédits / collecte atteint 3 points depuis décembre 2011. Leur résultat net part du Groupe à 100 % en IFRS s'élève à 853 millions d'euros au troisième trimestre 2012, bénéficiant d'une croissance de 3,9 % par rapport au troisième trimestre 2011, et à 2 687 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012.

Au troisième trimestre 2012, le produit net bancaire du groupe Crédit Agricole s'élève à 7 039 millions d'euros, en baisse de 17.9 % par rapport au troisième trimestre 2011. Ce chiffre intègre plus d'un milliard d'euros d'impact négatif de la réévaluation de la dette, contre un impact positif de 406 millions d'euros au troisième trimestre 2011.

Les charges sont maîtrisées.

Le coût du risque affiche une baisse de 26,8 % par rapport au troisième trimestre 2011, qui intégrait une participation au plan de soutien à la Grèce à hauteur de 764 millions d'euros. Le coût du risque sur encours de crédit s'établit ainsi à 50 points de base pour le troisième trimestre 2012, soit un niveau identique au troisième trimestre 2011.

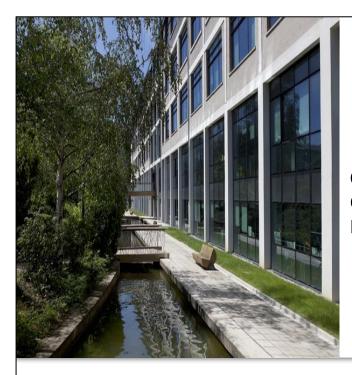
Après prise en compte d'une dépréciation de valeur des écarts d'acquisition en crédit à la consommation pour - 572 millions d'euros et d'une perte nette d'impôt des activités en cours de cession de - 1 945 millions d'euros, qui intègre les estimations de pertes sur les cessions d'Emporiki et de CA Cheuvreux, le résultat net part du Groupe ressort à - 2 207 millions d'euros pour le troisième trimestre 2012.

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième trimestre 2012 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/Financeet-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 + 33 1.43.23.06.38 Fabienne Heureux + 33 1.57.72.37.81 Nathalie Auzenat Marie-Agnès Huguenin + 33 1.43.23.15.99 + 33 1.57.72.23.46 Aurélie Marboeuf Sébastien Chavane + 33 1.57.72.38.05

Supports visuels de présentation des résultats



Résultats du 3e trimestre et des 9 premiers mois 2012



9 novembre 2012





Avertissement



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

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

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

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

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2012 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 » et n'ont pas été auditées.

Nota:

Le périmètre **Groupe Crédit Agricole** comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre considéré par le régulateur français et européen pour apprécier la liquidité et la solvabilité du Groupe.

Crédit Agricole S.A. est l'entité cotée, qui détient notamment ~ 25 % des Caisses régionales et les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Services financiers spécialisés, Gestion d'actifs, assurances et banque privée, ainsi que Banque de financement et d'investissement).

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Sommaire



Groupe Crédit Agricole

Faits marguants

Résultats

Ratios de solvabilité

II. Crédit Agricole S.A.

Messages clés et présentation générale des résultats

Point sur le plan d'adaptation

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Résultats des pôles métiers

Structure financière

III. Liquidité et refinancement

Annexes

CRÉDIT AGRICOLE S A

Groupe Crédit Agricole

Faits marquants du trimestre



Des avancées significatives

Signature de la cession d'Emporiki

Plan d'adaptation réalisé au-delà des objectifs

Crédit Agricole S.A. poursuit activement le recentrage de ses activités

Des performances solides pour les Caisses régionales RNPG des Caisses régionales à 100 % en IFRS:

853 m € au T3-12 et 2 687 m € sur 9M-12

Amélioration du ratio Crédit/Collecte: - 3 points / Déc. 11

Activité soutenue : Collecte : + 3,8 % Crédits : + 1,7 % / Sept. 11

PNB: + 3,9 % T3/T3

Bonne résistance du résultat avant impôt : + 1,5 % T3/T3

Les résultats du Groupe impactés par ceux de Crédit Agricole S.A.

RNPG: - 2 207 m € au T3-12 et - 540 m € sur 9M-12

Impacts comptables et conséquences du recentrage de CAsa (cf p. 9) avec

-2 852 m € en RNPG dont - 3 568 m € d'éléments spécifiques

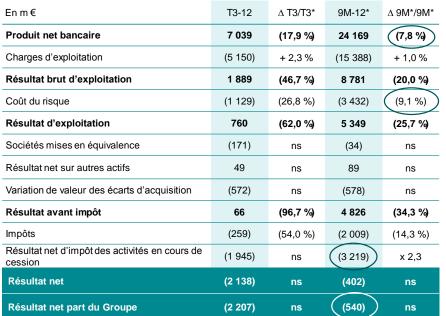
La solidité financière renforcée

11,3 % Ratio Core Tier 1 (Bâle 2.5): + 110 pb par rapport à Déc. 2011

Réserves disponibles : **201 Mds €** (+ 54 Mds € par rapport à fin juin 2011)

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE Compte de résultat T3-12 et 9M-12



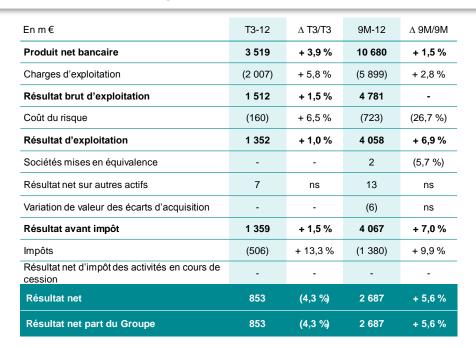
^{* 2011} et 2012 retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki et Cheuvreux

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Résultats des Caisses régionales à 100 %



RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Supérieur aux exigences réglementaires, en intégrant le statut de G-Sib du Groupe Crédit

Agricole

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE Ratios de solvabilité Ratios de solvabilité (Bâle 2.5*) ■ Emplois pondérés en baisse de 38,8 Mds € vs 31/12/2011, dont 5,2 Mds € au T3-12 Pour l'essentiel grâce au plan d'adaptation et au 12,7% 11,3% 13,5% 11,9% 14,3% 12,7% transfert du risque de marché du portefeuille de 12,0% 10,2% corrélation ■ Ratio Core Tier 1 à 11,3 % au 30 septembre 2012 (en Bâle 2.5), en hausse de 110 points de base par rapport à décembre 2011 Sept 11 Déc 11 Juin 12 Sept 12 Nouvelles émissions de parts sociales au T3-12 CRD Ratio ■ Dont Tier 1 ■ Dont Core Tier 1 (~ 160 m €), pour un impact total de 11 points de * Mise en place de la CRD3 à partir du 31 décembre 2011 base sur le Core Tier 1 sur 9M-12 Evolution du Core Tier 1 sur 9M-12 Impact du plan d'adaptation dans la BFI et les SFS (+ 26 points de base) sur 9 mois ■ Ratio Core Tier 1 pro forma de la réalisation de la cession d'Emporiki (sortie des emplois +38 pb +26 pb pondérés): 11,7 % à fin septembre 2012 ■ Objectif de CET1 Bâle 3 (fully loaded) réaffirmé : > 10 % fin 2013

Sommaire Groupe Crédit Agricole Faits marquants Résultats Ratios de solvabilité Crédit Agricole S.A. Messages clés et présentation générale des résultats Point sur le plan d'adaptation Résultats des pôles métiers Structure financière III. Liquidité et refinancement **Annexes** RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012 CRÉDIT AGRICOLE S.A

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Faits marquants du trimestre



T3-12: impact d'éléments spécifiques importants dont la cession d'Emporiki	RNPG normalisé* 716 RNPG publié - 2 852	3 m € 2 m €	
Activité récurrente solide	Banque de proximité en France	encours de crédits collecte bilan	,
	Gestion de l'épargne	actifs gérés + 5,6 %	% (soit + 57 Mds €) / Déc. 11
Accord signé pour la cession d'Emporiki	Impact RNPG	- 1 959	m €
Amélioration du <i>spread</i> Crédit Agricole S.A. et CACIB	Effet réévaluation dette CACIB Effet réévaluation dette Crédit Aç	- 404 gricole S.A 243	m €] - 647 m € (RNPG)
Poursuite du recentrage Crédit Agricole S.A.	Cession en cours de Cheuvreux Déconsolidation de Bankinter Dépréciation d'écart d'acquisition	-	181 m € en RNPG 193 m € impacts RNPG 572 m € au T3-12
Solidité financière	Ratio <i>Core</i> Tier 1 (Bâle 2.5) 9,3 9,8 %		t la déconsolidation d'Emporiki)

* Avant : réévaluation de la dette, Emporiki, Cheuvreux, plan d'adaptation, dépréciation d'écart d'acquisition, perte de déconsolidation de Bankinter

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat T3-12



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Enm€	T3-12	T3-12 avant éléments spécifiques	Δ Τ3/Τ3*	Δ T3/T3 avant éléments spécifiques	9M-12*	Δ 9M*/9M*	Δ 9M/9M avant éléments spécifiques
Produit net bancaire	3 432	4 494	(31,9 %)**	(3,1 %)	13 245	(13,9 %)	(5,7 %)
Charges d'exploitation	(3 043)	(3 043)	(0,5 %)***	(0,5 %)***	(9 214)	(1,0 %)	(0,6 %)
Résultat brut d'exploitation	389	1 451	(80,3 %)	(8,2 %)	4 031	(33,6 %)	(14,1 %)
Coût du risque	(963)	(782)	(30,5 %)	+ 25,7 %	(2 695)	(2,8 %)	+31,5 %
Résultat d'exploitation	(574)	669	ns	(30,1 %)	1 336	(59,5 %)	(36,9 %)
Sociétés mises en équivalence	18	211	(92,7 %)	(13,8 %)	658	(31,1 %)	(3,9 %)
Résultat net sur autres actifs	41	41	ns	ns	77	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(572)	-	ns	ns	(572)	ns	ns
Résultat avant impôt	(1 087)	921	ns	(23,1 %)	1 498	(64,7 %)	(28,4 %)
Impôts	246	(125)	ns	(42,6 %)	(627)	(41,1 %)	(38,0 %)
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	(1 946)	3	x 5,1	ns	(3 219)	x 2,4	ns
Résultat net	(2 787)	799	ns	(18,4 %)	(2 348)	ns	(25,1 %)
Résultat net part du Groupe	(2 852)	716	ns	(15,9 %)	(2 489)	ns	(22,0 %)

- 2011 et 2012 retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki et Cheuvreux
- * 2011 et 2012 retraites du passage en IFRS5 d Emponir et Uneuvieux ** intégrant l'impact de la réévaluation de la dette pour 1 017 m € au T3-12 versus + 406 m € au T3-11 (cf. slide 11) *** intégrant au T3-12 l'impact de la hausse de la taxe systémique (47 m €) et du forfait social (25 m €)

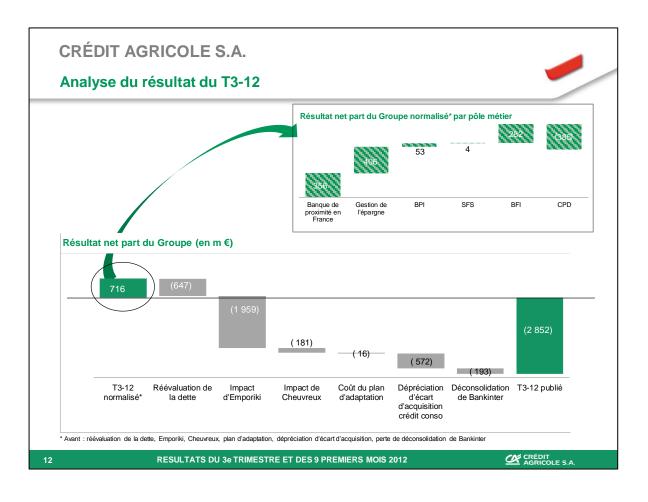
RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

CRÉDIT AGRICOLE S.A

31

CRÉDIT AGRICOLE S.A. Impacts détaillés des éléments spécifiques Fn m € T3-12 T3-11* Δ T3/T3* Produit net bancaire Plan d'adaptation - impact des cessions de portefeuille en BFI -33 -5 -28 Plan d'adaptation – impact des cessions de portefeuille en SFS -12 -12 -1 017 -1 423 Réévaluation de la dette 406 -646 406 -1 052 dont CPD -371 -371 Charges d'exploitation Coût du risque Plan d'adaptation - reprises en SFS 19 +19 Emporiki- Provision au titre de la cession d'Emporiki -200 -200 PSI assurances -764 +764 Sociétés mises en équivalence Perte de déconsolidation sur Bankinter -193 -193 Variation de valeur des écarts d'acquisition Dépréciation de l'écart d'acquisition - crédit conso -572 -572 Impôts Effet des impacts ci-dessus 371 100 +271 Résultat net d'impôts des activités en cours de cession Emporiki -1 765 -389 -1 376 CA Cheuvreux -184 -186 2 * 2011 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki et Cheuvreux

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

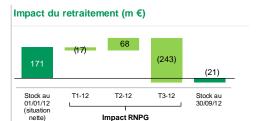
Elément spécifique : retraitement des instruments de dette



- Pôle concerné : Compte propre et divers
- Retraitement des instruments de dettes émis par Crédit Agricole S.A. et détenus par Predica (contrats en UC), en application de l'IAS 27
 - Élimination intragroupe (Passif de CAsa / Actif de Predica) des instruments de dette émis par CAsa et souscrits par Predica pour le compte des assurés dans le cadre de contrats en UC
 - Valeur nominale du stock des émissions éliminées dans le Groupe : 6,8 Mds € au 30/09/12

Impact en compte de résultat

- Neutre pour le métier Assurances
- Pour Crédit Agricole S.A. : impact en résultat (PNB) du spread émetteur dans le pôle Compte propre et divers
 - Stock d'ouverture de + 171 m € inscrit en situation nette au 01/01/12
 - Impact en PNB : 26 m € au T1-12, + 104 m € au T2-12 (phase de hausse du *spread*), - 371 m € au T3-12, le *spread* de Crédit Agricole S.A. se resserrant (amélioration de la signature)



Évolution du CDS 5 ans Crédit Agricole S.A. depuis le 01/01/2012 (à titre d'illustration)



13

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



PLAN D'ADAPTATION

Mise en œuvre du plan d'adaptation



Réalisation du plan (juin 2011 - décembre 2012) en avance sur les objectifs

- Banque de proximité : amélioration globale du ratio crédit/collecte
 - Renforcement de la collecte bilan dans tous les réseaux du Groupe, en France et à l'international
 - Croissance maîtrisée des encours de crédit
 - ⇒ Ratio à 122,0 %, versus 128,8 % à fin juin 2011

■ Banque de financement et d'investissement : poursuite des cessions

- Cessions de prêts du portefeuille de la banque de financement, avec des niveaux de décotes faibles (0,9 Md € au T3-12, soit un total de 9,9 Mds € depuis le début des cessions, avec un taux de décote moyen de 2,3 %)
- Services financiers spécialisés : réduction des besoins en liquidité et diversification des sources de refinancement
 - Maîtrise des encours tant en crédit à la consommation qu'en crédit-bail et affacturage
 - T3-12 (juillet): opération de cession d'un portefeuille de créances de ~ 300 m € par CAL&F
 - Diversification des ressources : 5,1 Mds € depuis juin 2011 dont 1,3 Md€ au T3-12 via la collecte de dépôts, les titrisations, les émissions obligataires
 - Activité de collecte d'épargne retail en Allemagne pour CACF : -1 Md €collectés depuis juin 2011
 - T3-12 (juillet): titrisation en France pour ~ 600 m € par CACF
 - T3-12 : émission d'obligations EMTN FGAC pour ~ 500 m €

CRÉDIT AGRICOLE S.A

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

PLAN D'ADAPTATION

Réduction des besoins de financement



■ 118 % du plan réalisé à fin septembre 2012

En Mds € A change courant	Réalisé au S2-11	Réalisé au S1-12	Réalisé au T3-12	Réalisé cumul au 30/09/12	Objectif entre le 30/06/11 et le 31/12/12	% réalisé
Banque de proximité	-9	-9	-3	-21	-23	
Services financiers spécialisés • Plan d'adaptation • Titrisation et autres mesures	-3 -1 -2	-4 -2 -2	-4 -3 -1	-11 -6 -5	-9	
BFI à change constant	-11 -16	-2 -4	-14 -12	-27 -32	-18	
Réduction des besoins de financement	-23	-15	-21	-59	-50	118 %
à taux de change constant	-28	-17	-19	-64		

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



PLAN D'ADAPTATION

Réduction des emplois pondérés



■ Plan réalisé, avec une baisse des EP de 51 Mds € y compris transfert du portefeuille de corrélation

En Mds € A change constant	Réalisé au S2-11	Réalisé au S1-12	Réalisé au T3-12	Réalisé cumul au 30/09/12	Objectif entre le 30/06/11 et le 31/12/12	% réalisé
Plan d'adaptation • SFS (Bâle 2.5)	-1	-3	-2	-6	~ -5	
BFI Impact courant (Bâle 2.5) Impact 2013 (Bâle 3)	-11 -7 -4	-19 -6 -13	-1 -1 0	-31 -14 -17	~ -30 ~ -18 ~ -12	
Total plan d'adaptation	-12	-22	-3	-37	~ -35	106 %
Autres mesures BFI – transfert du risque de marché du portefeuille de corrélation (impact net) (Bâle 2.5)		-14	0	-14		
Total de la réduction des emplois pondérés (y compris impacts Bâle 3)	-12	-36	-3	-51		

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

BANQUE DE PROXIMITE EN FRANCE

Caisses régionales et LCL

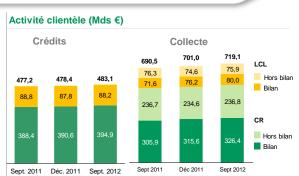
■ Effet habituel de saisonnalité de l'activité et des résultats au T3

Activité solide dans une économie française atone

- Amélioration du ratio Crédit/Collecte à 124 % contre 130 % en juin 2011
- Collecte bilan + 7,7 % / Sept. 11
 - Hausse des comptes et dépôts à terme de + 25,2 % / Sept. 11 et des comptes sur livrets + 9,0 % / Sept. 11
- Crédits en hausse de + 1,3 % / Sept. 11, avec une croissance ralentie des crédits aux particuliers
 - Crédits à l'habitat + 2,8 % sur un an
 - Baisse des crédits à la consommation

RNPG de la Banque de proximité en France: - 3,2 % 9M/9M

- RNPG LCL quasi stable
- Bonne résistance des Caisses régionales, avec une quote-part de résultats des mises en équivalence à - 4,7 %



Contribution de la Banque de proximité en France aux résultats de Crédit Agricole S.A.

Enm€	T3-12	Δ T3/T3	9M-12	∆ 9M/9M
Résultat net part du Groupe (LCL)	146	(11,0 %)	540	(0,9 %)
Résultat net mis en équivalence (CR à 25 %)	211	(7,3 %)	602	(5,7 %)
Variation de quote-part dans les réserves (CR)	(1)	ns	153	(0,6 %)
Quote-part de résultats des mises en équivalence (CR)	210	(3,5 %)	755	(4,7 %)
Résultat net part du Groupe	356	(6,8 %)	1 295	(3,2 %)

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Activité solide

- Amélioration du ratio crédits/collecte à 126 % contre 129 % à fin décembre 2011
- Collecte globale en hausse de 3,8 % / Sept. 11, portée par la collecte bilan
 - Encours de bilan: +6,7 % sur un an, dont +24,5 % pour les comptes et dépôts à terme
 - Collecte hors bilan stable sur un an
- Crédits : encours en hausse de 1,7 % / Sept. 11
 - Progression des crédits à l'habitat de 3,0 %
 - Léger recul des encours sur les professionnels et les entreprises
 - Baisse des encours en crédit à la consommation

■ Résultat d'exploitation stable T3/T3

- PNB: + 3,3 % T3/T3
 - Hausse du PNB clientèle grâce à la bonne tenue des marges et malgré une baisse des commissions de 2,7 %
- Charges: + 1,3 % T3/T3 hors impact taxe systémique (42 m €) et forfait social (42 m €)
- Coût du risque
 - Taux de créances dépréciées : 2,4 % à fin septembre 2012 (stable depuis fin 2010)
 - Taux de couverture y compris provisions collectives : 108,2 % à fin septembre 2012 (107,8 % à fin juin 2012)

Indicateurs d'activité (Mds €)



Contribution des Caisses régionales au résultat de Crédit Agricole S.A. (retraitée des opérations intragroupe)

Coefficient d'exploitation	57,0 %	+ 1,4 pt	56,5 %	+ 2,3 pts
Contribution au RNPG de Crédit Agricole S.A. (~ 25 %)	210	(3,5 %)	755	(4,7 %)
Résultat d'exploitation	1 291	(0,8 %)	3 630	(0,7 %)
Coût du risque	(155)	+ 6,4 %	(704)	(27,7 %)
Résultat brut d'exploitation	1 447	+ 0,0 %	4 334	(6,3 %)
Charges d'exploitation	(1 918)	+ 5,9 %	(5 622)	+ 2,7 %
Produit net bancaire	3 364	+ 3,3 %	9 956	(1,4 %)
Enm€	T3-12	Δ T3/T3	9M-12	Δ 9M/9M

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

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France – LCL

■ Bonne activité commerciale

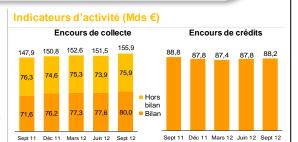
- Encours de crédits habitat en progression de + 2,0 % / Sept. 11
- Encours de collecte: + 5,4 % / Sept. 11 tirés par la collecte de bilan, l'assurance-vie et les titres
- Ratio crédits/collecte: 115 % (vs 129 % à fin juin 2011)

■ Croissance du RBE: +3,0 % T3/T3 portée par la hausse du PNB (+ 2,7 %)

- Revenus d'intérêts + 8,7 % T3/T3
 - Amélioration des marges sur crédits
 - Réduction du coût de la dette liée à l'amélioration du ratio crédits/collecte
- Commissions (-4,6 % T3/T3) pénalisées par la baisse de volume notamment sur les valeurs mobilières
- Stabilité des charges (hors hausse de la taxe systémique de 8 m € et du forfait social de 9 m €)

Coût du risque

- Maintien du taux de créances dépréciées à 2,4 %
- Renforcement du taux de couverture (y compris provisions collectives) à 77,7 % contre 76,7 % à fin septembre 2011
- Absence de reprise de provision notable ce trimestre



Contribution de LCL aux résultats de Crédit Agricole S.A.

Enm€	T3-12	Δ Τ3/Τ3	9M-12	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	959	+ 2,7 %	2 972	+ 2,4 %
Charges d'exploitation	(637)	+ 2,5 %	(1 883)	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	322	+ 3,0 %	1 089	+ 4,1 %
Coût du risque	(90)	+ 46,0 %	(234)	+ 8,0 %
Résultat d'exploitation	232	(7,5 %)	855	+ 3,1 %
			540	(0,9 %)
Coefficient d'exploitation	66,3 %	(0,1 pt)	63,3 %	(0,6 pt)

CRÉDIT AGRICOLE S.A

19

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité à l'international – Cariparma



- des autres activités du Groupe en Italie Hausse de la collecte bilan (+ 8,6 % / Sept. 11)
 - Excédent collecte/crédits + 2,0 Mds € vs 1,2 Md€ à fin juin 12
- Activité commerciale solide dans un contexte économique dégradé
 - Stabilité de l'encours de crédit (- 0.5 % sur un an)
 - Au-delà de la collecte bilan, croissance de la production soutenue sur les titres, OPCVM et assurance-vie

RBE en baisse de 4.4 %* 9M/9M

- PNB sous pression dans un contexte de taux particulièrement bas (Euribor 3 mois : - 120 bp T3/T3)
- Charges maîtrisées: 1,0 % T3/T3*
- Coût du risque affecté par le contexte économique mais se stabilisant T3/T2
 - Coût du risque/encours à 100 pb sur 9M-12
 - Niveau des créances dépréciées/encours à 7.8 % inférieur à celui du marché italien, et couverture à hauteur de 43,3 % (vs 44,5 % au T2-12)
- Cariparma Crédit Agricole au premier rang des Groupes bancaires italiens 2011 selon les revues BancaFinanza et Lombard
- Hors coûts du plan de départ volontaire (PDV) au T2-12, des effets périmètres et des coûts d'intégration au 9M-11
- Incluant la plus-value de ces

Encours de crédits et collecte (Mds €)



Contribution de Cariparma aux résultats de Crédit Agricole S.A.

•				
En m€	T3-12	Δ T3/T3	9M-12	∆9M/9M
Produit net bancaire	401	(4,6 %)	1 230	+ 2,0 %
Charges d'exploitation Coût du PDV	(240)	(1,0 %)* ns	(746) (54)	+ 0,5 %* ns
Résultat brut d'exploitation	161	(9,6 %)*	430	(4,4 %)*
Coût du risque	(87)	+ 14,3 %	(250)	+ 35,4 %
Impôt	(35)	+ 24,6 %	(41)	(60,1 %)
Résultat net	39	(42,7 %)	139	(22,6 %)
Résultat net part du Groupe	27	(44,5 %)	98	(23,4 %)
Coefficient d'exploitation*	59,7 %	+ 2,2 pts	58,5 %	+ 1,2 pt

Résultat net du groupe Cariparma (y compris Calit) : 212 m € sur 9M-12**, dont 46 m € au T3-12

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Banque de proximité à l'international – Emporiki



- Comptabilisation en IFRS 5 après l'annonce de la signature de la cession de la totalité du capital d'Emporiki à Alpha
 - Reclassement du résultat opérationnel du S1-12 en « Résultat net d'impôt des activités en cours de cession »
 - Prise en compte sur le trimestre de notre meilleure évaluation des pertes et coûts induits par la transaction jusqu'à la finalisation de la cession : - 1,96 Md € en RNPG au T3-12, dont - 1,76 Md € pour la BPI et - 0,2 Md € en CPD
- Refinancement net réduit à 1,4 Md € pro forma après réalisation de l'augmentation de capital prévue pour 0,53 Md € et la souscription d'obligations convertibles pour 0,15 Md €
 - Confirmation de l'objectif de réduction du refinancement résiduel, notamment par cession d'une partie du portefeuille de shipping (objectif de 1 Md USD)
 - Refinancement résiduel remboursé en trois échéances, dont la dernière fin 2014
- Prochaine étape : finalisation de la transaction prévue au T4-12 et déconsolidation des emplois pondérés

Refinancement net de Crédit Agricole S.A. à Emporiki Bank (Mds €)



- Pro forma après augmentation de capital de 2,3 Mds € en juillet 12 * Pro forma après augmentation de capital et souscription aux OC annoncées
- le 16 oct, 2012, pour un total de 0.7 Md €

Contribution d'Emporiki Group aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m €	T3-12	Δ T3/T3	9M-12	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	-	-	-	-
Charges d'exploitation	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	-			-
Coût du risque	-	-	-	-
Résultat net des activités en cours de cession	(1 765)	ns	(3 038)	ns
Résultat net	(1 765)	ns	(3 038)	ns
Résultat net part du Groupe	(1 759)	ns	(2 996)	ns

22

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion de l'épargne*

- Activité commerciale soutenue accentuée par un effet marché positif : encours gérés . + 56,5 Mds € / Déc. 11 (+ 5,6 %)
 - Amundi : maintien de bons niveaux de collecte sur tous les segments de clientèle hors réseaux ; ralentissement de la décollecte dans les réseaux
 - Croissance des encours d'assurance-vie de 2,5 % / Sept. 11 intégrant la sortie de BES Vida au T2-12 (5,4 Mds € au 31/12/11)
 - Progression des activités assurance dommages toujours supérieure à celle du marché
 - Banque privée : décollecte de 2.3 Mds € depuis déc. 2011 due à la concurrence des produits de bilan, mais qui ralentit trimestre après trimestre depuis un an, plus que compensée par un effet marché et change positif
 - CACEIS: encours conservés et administrés en hausse
 - succès commerciaux dans les deux métiers, croissance organique
 - effet marché favorable sur les obligations (taux longs) et les actions (CAC + 6 % par rapport à déc. 2011)

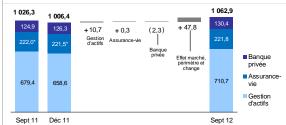
RNPG rétabli à un niveau normalisé

- Amundi : RNPG de 81 m € au T3-12 (267 m € sur 9 mois)
- Crédit Agricole Assurances : contribution de 252 m € au T3-12 (797 m € sur 9 mois), en forte croissance annuelle du fait de l'absence d'impact PSI
- Crédit Agricole Private Banking : contribution de 30 m € au T3-12 (+ 10,6 % T3/T3) et de 87 m € sur 9 mois
- CACEIS : forte progression du RNPG à 42 m € au T3-12 (+ 27,2 % T3/T3); contribution de 122 m € sur 9 mois

NB : impact du PSI au T3-11: -503 m € en RNPG (métier Assurances)

Encours gérés (Mds €)

* Y compris les encours de BES VIda



Services financiers aux institutionnels (CACEIS)	Sept. 11	Déc. 11	Sept. 12	Δ Sept./Sept.
Encours conservés	2 264	2 259	2 426	+ 7,2 %
Encours administrés	1 070	1 040	1 129	+ 5,5 %

Contribution du pôle aux résultats de Crédit Agricole S.A.

			3	
En m€	T3-12	Δ Τ3/Τ3	9M-12	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 254	(7,1 %)	3 856	(3,5 %)
Charges d'exploitation	(590)	(0,6 %)	(1 784)	(2,7 %)
Résultat brut d'exploitation	664	(12,3 %)	2 072	(4,2 %)
Coût du risque	3	ns	(52)	(94,1 %)
Impôts	(223)	ns	(651)	+ 48,1 %
Résultat net part du Groupe	406	ns	1 274	+ 66,2 %
Coefficient d'exploitation	47.0 %	± 3.1 ntc	46 3 %	±0.4 nt

Gestion d'actifs, assurances, banque privée, services financiers aux institutionnels

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Gestion d'actifs - Amundi



structuré garanti

Sept 12

■ Hausse des actifs sous gestion de 7,9 % sur 9 mois

- Très bon niveau d'activité sur tous les segments de clientèle hors réseaux : + 20,5 Mds € de collecte / Déc. 11
- Confirmation du ralentissement de la décollecte sur les réseaux (- 9,8 Mds € sur 9 mois dont - 2,7 Mds€ au T3-12)
- Renforcement du positionnement concurrentiel d'Amundi
 - Forte progression de la part de marché en France : + 1,4 point à 26,1 %* à fin Sept. 12 / Déc. 11

 - Développement commercial soutenu en Europe hors France des distributeurs tiers (+ 20,9 % d'encours / Déc. 11) et Corporate
 - Dans les 4 premiers collecteurs au Japon, Inde et Corée**

Progression des résultats

- Sur le trimestre
 - RBE T3/T3: + 34,9 %, après un T3-11 fortement impacté par la crise financière
- Sur neuf mois, RBE: + 14,8 % (+ 1,8 % hors élément spécifique**)
 - Niveau élevé des commissions de surperformance (107 m € sur 9 mois contre 53 m € sur 9 mois en 2011)
 - Coefficient d'exploitation à 54,8 %**, en amélioration de 1,6 pt

679,4 658,6 ■ Variation 9M-12 actions obligataire spécialisé

Evolution des actifs sous gestion (en Mds €)

Contribution d'Amundi aux résultats de Crédit Agricole S.A.

Sept 11 Déc 11

Enm€	T3-12	Δ T3/T3	9M-12	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	346	+ 14,9 %	1 096	+ 3,9 %	(1,8 %)
Charges d'exploitation	(186)	+ 1,9 %	(568)	(4,5 %)	(4,5 %)
Résultat brut d'exploitation	160	+ 34,9 %	528	+ 14,8 %	+ 1,8 %
Résultat net	111	+ 41,4 %	364	+ 12,4 %	-
Résultat net part du Groupe	81	+ 43,8 %	267	+ 12,6 %	-
Coefficient d'exploitation	53,7 %	(6,9 pts)	54,8 %**	-	(1,6 pt)**

^{**} Retraité de la plus-value de cession de 60 m € enregistrée au T1-12

Source : Europerformance NMO, sept 2012, fonds ouverts domiciliés en France
 Source : Strategic Insight, fonds ouverts à juin 2012

24

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

CRÉDIT AGRICOLE S.A

LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Assurances



- Inflexion positive de l'assurance-vie
 - Stabilisation de l'activité, avec une baisse du chiffre d'affaires limitée à - 3,8 % en France T3/T3
 - Collecte nette du Groupe positive de + 0,4 Md € sur 9M-12

Assurance dommages en croissance

- Poursuite du développement en France : + 6,6 % 9M/9M, contre + 4 % pour le marché (source FFSA)
- Cap des 9 millions de contrats franchi

Assurance emprunteur soutenue par le crédit

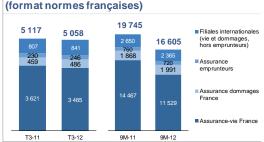
- Une qualité et un mode de gestion des contrats récompensés par 50 prix décernés par les médias spécialisés
- Encours en assurance-vie : 221,8 Mds € (+ 2,5 % / Sept. 11*), dont 41,2 Mds € en unités de compte

■ RNPG récurrent de 252 m € au T3-12

- Baisse du PNB T3/T3 liée à un effet de base défavorable
- Charges d'exploitation maîtrisées et stables T3/T3**
- Ratio S/C*** maîtrisé à 70,6 % en assurance dommages en France, en amélioration de 0,5 pt par rapport au T3-11 (71,1%)

* Retraité de BES Virda sorti du périmètre à partir du T2-12
** Hors économies ponctuelles liées aux pertes sur le PSI (déductibles des assiettes des impôts et taxes)
** Bes économies ponctuelles liées aux pertes sur le PSI (déductibles des assiettes des impôts et taxes)

Evolution du chiffre d'affaires* (m €)



Contribution de Crédit Agricole Assurances aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m €	T3-12	Δ T3/T3	9M-12	∆ 9M/9M
Produit net bancaire	520	(23,2 %)	1 589	(12,2 %)
Charges d'exploitation	(132)	(4,1 %)	(388)	(7,6 %)
Résultat brut d'exploitation	388	(28,0 %)	1 201	(13,6 %)
Coût du risque	1	ns	(51)	(94,3 %)
Gains ou pertes sur autres actifs	-	ns	28	ns
Impôts	(137)	ns	(379)	ns
Résultat net part du Groupe	252	ns	797	+ 134,9 %
Coefficient d'exploitation	25,3 %	+ 5,0 pts	24,4 %	+ 1,2 pt

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Services financiers spécialisés



- Baisse régulière des encours consolidés de CACF : 3,6 Mds € depuis juin 2011 dont - 1,1 Md € au T3-12
 - Resserrement des conditions d'octroi, arrêt de partenariats à rentabilité modérée et cession de créances douteuses
 - Ralentissement du marché du crédit à la consommation en Europe
 - Réduction marquée de la production en Italie
- CAL&F: encours en contraction conformément au plan d'adaptation

Résultats 9M-12 marqués par la dégradation en Italie

- Repli du PNB
 - Baisse des volumes en partie compensée par la hausse des marges
 - Evolutions réglementaires défavorables
 - Hausse des coûts de refinancement liée à l'allongement des maturités
- Baisse des charges contribuant à amortir la baisse du PNB due à la réduction d'activité, et amélioration de l'efficacité opérationnelle: - 4.8 % T3/T3
- Coût du risque en hausse T3/T3
 - CACF France : amélioration continue du risque depuis le T3-11
- CACF International:
 - Coût du risque sur Agos à un niveau élevé : 246 m € au T3-12 soit 515 pb/encours
 - Créances dépréciées/encours Agos: 15,1 % au 30/09/12 couvertes à
- CAL&F: forte amélioration T3/T3 grâce à un impact plus faible au titre d'Emporiki Leasing (11 m € au T3-12 contre 26 m € au T3-11)
- Dépréciation d'écart d'acquisition sur le métier crédit à la consommation: 572 m € au T3-12

Activité du pôle (Mds €) 78,4 78,1 78,3 77,3 76.1 Crédit Gérés pour le (CACF) Groupe Crédit ■ Encours consolidés Juin 11 Sept 11 Déc 11 Mars 12 Juin 12 Sept 12 * 38 % en France, 35 % en Italie et 27 % autres pays Sept. 12 Crédit-bail Encours gérés en crédit-bail 19.8 18.9 (4.6 %) dont France (5,8 %) 15,8 14,9 affacturage Chiffre d'affaires factoré 41,7 (6,1 %) 44,4 (CAL&F) dont France 28,5 27,4 (3,7%)Contribution des SES aux résultats de Crédit Agricole S.A.

Continuation des c	oi o au	x resui	iais ue	Credit	Agrico	ie J.A.
En m€	T3-12	T3-12**	Δ T3**/T3	9M-12	9M-12**	9M**/9M
Produit net bancaire	821	833	(14,2 %)	2 626	2 638	(11,2 %)
Charges d'exploitation	(395)	(395)	(4,8 %)	(1 189)	(1 189)	(5,9 %)
Résultat brut d'exploitation	426	438	(21,2 %)	1 437	1 449	(15,1 %)
Coût du risque	(423)	(442)	+ 36,7 %	(1 492)	(1 193)	+ 19,3 %
Résultat d'exploitation	3	(4)	ns	(55)	256	(63,8 %)
Var. de valeur des écarts d'acquisition	(572)	(572)	ns	(572)	(572)	ns
Impôts	(26)	(24)	(75,2 %)	(63)	(144)	(44,4 %)
Résultat net part du Groupe	(564)	(569)	ns	(536)	(409)	ns
Coefficient d'exploitation	48,2 %	48,2 %	+ 4,7 pts	45,3 %	45,3 %	+ 2,5 pts

* Retraité des impacts du plan et du complément de provisionnem

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

CRÉDIT AGRICOLE S A

LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

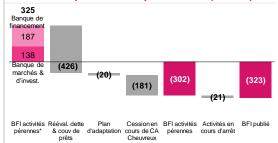
Banque de financement et d'investissement

■ RNPG des activités pérennes : 325 m €* au T3-12

- Reprise des activités de marché dans un environnement plus favorable
- Bonne performance de la banque de financement, grâce à la mise en place du modèle « Distribute to Originate » et à l'accélération de la rotation du bilan
- Charges d'exploitation en baisse de 6,8 % T3*/T3* (à change constant et retraitées de la taxe systémique)
- Coûttoujours limité des activités en cours d'arrêt sur le trimestre (- 21 m € en RNPG)
- Impact du plan d'adaptation au T3-12 : 20 m € en RNPG sur la banque de financement
- Impact estimé au titre de la cession en cours de CA Cheuvreux : - 181 m € en RNPG

activités en cours d'arrêt au T3-12 (cf slide 47) et du passage de CA Cheuvreux en IFRS 5

Résultat net part du Groupe au T3-12 (en m €)



Contribution des activités pérennes aux résultats de Crédit Agricole S.A.

_						
Enm€	T3-12	T3-12*	Δ T3*/T3*	9M -12	9M-12*	Δ 9M*/9M*
Produit net bancaire	501	1 216	+ 0,3 %	3 187	3 665	(7,2 %)
Charges d'exploitation	(730)	(730)	+ 1,0 %	(2 232)	(2 232)	+ 0,8 %
Résultat brut d'exploitation	(229)	486	(0,7 %)	955	1 433	(17,5 %)
Coût du risque	(68)	(68)	ns	(184)	(184)	+ 63,1 %
Résultat net des activités en cours de cession	(184)	0	ns	(186)	0	ns
Résultat net part du Groupe	(302)	325	(15,0 %)	471	951	(16,6 %)
Coefficient d'exploitation	ns	60,1 %	+ 0,4 pt	70,0 %	60,9 %	+ 4,9 pts

* Retraité de la réévaluation de la dette, des couvertures de prêts, des impacts du plan d'adaptation et de l'impact de CA Cheuvreux

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Banque de financement

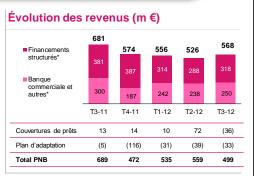


- Stabilité des revenus de la banque de financement alors que la liquidité consommée a diminué de 7,5 Mds € / déc 2011
 - Poursuite des cessions de prêts liées au plan d'adaptation : 0,9 Md € au T3-12, soit 9,9 Mds € avec un taux de décote moyen de 2,3 % depuis le début des cessions
 - Conclusion des premiers partenariats avec Predica et Axa
 - Financements structurés : redressement des revenus sur le trimestre
 - CACIB maintient son deuxième rang sur les financements de proiets sur la zone EMEA1
 - CACIB progresse à la deuxième place en financement d'acquisition sur la zone EMEA1
 - Banque commerciale: revenus en hausse sur le trimestre
 - CACIB maintient sa première place sur les activités de syndication en France et sur la zone ${\rm EMEA^1}$

■ Coût du risque : dotation nette de 63 m €

- Pas de dotations individuellement significatives
- 22 pb sur encours au T3-12 contre 29 pb au T2-12

¹ Source: Thomson Financial NB : Tous les chiffres 2011 et 2012 sont présentés pro forma des transferts réalisés vers les activités en cours d'arrêt au T3-12 (cf slide 47) *Retraité des couvertures de prêts et des impacts du plan d'adaptation



Contribution de la banque de financement aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m €	T3-12	T3-12*	Δ T3*/T3*	9M-12	9M-12*	Δ 9M*/9M*
Produit net bancaire	499	568	(16,6 %)	1 593	1 651	(16,0 %)
Charges d'exploitation	(230)	(230)	+ 3,5 %	(694)	(694)	+ 3,1 %
Résultat brut d'exploitation	269	338	(26,3 %)	899	957	(25,9 %)
Coût du risque	(63)	(63)	ns	(174)	(174)	+ 54,7 %
Résultat net part du Groupe	144	187	(49,1 %)	562	598	(29,1 %)

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

CRÉDIT AGRICOLE S.A

LES METIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de marché et d'investissement

■ Bon trimestre pour les activités de marché dans un contexte de détente généralisée

- Très bonnes performances sur les activités obligataires du fait de la réouverture du marché de la dette et des volumes d'émissions élevés sur le T3-12, notamment sur les titres souverains
 - Crédit Agricole CIB maintient sa place de 4 ème mondial toutes émissions en euros confondues
- Bonne activité sur les dérivés de taux et de crédits avec un relatif retour des investisseurs notamment asiatiques en lien avec la baisse du spread du CDS de Crédit Agricole S.A.

■ Pôle actions : stabilité des revenus

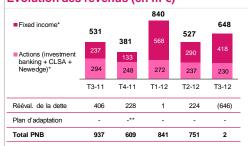
- Volumes toujours faibles pour les activités de courtage
- Impact estimé de 181 m € en RNPG (184 m € en RN) sur CA Cheuvreux au T3-12 (dont -14 m € au titre du T3-12 et -167 m € au titre de la moins-value estimée, y compris provision sur restructuration)

La VaR s'élève à 14 m € au 30 septembre 2012

¹ Source: Thomson Financial

NB : Tous les chiffres 2011 et 2012 sont présentés pro forma des transferts réalisés vers les activités en cours d'arrêt au T3-12 (cf slide 47) et du passage de CA Cheuvreux en IFRS 5 Stock résiduel de la réévaluation de la dette au 30/09/2012: 589 m €

Évolution des revenus (en m €)



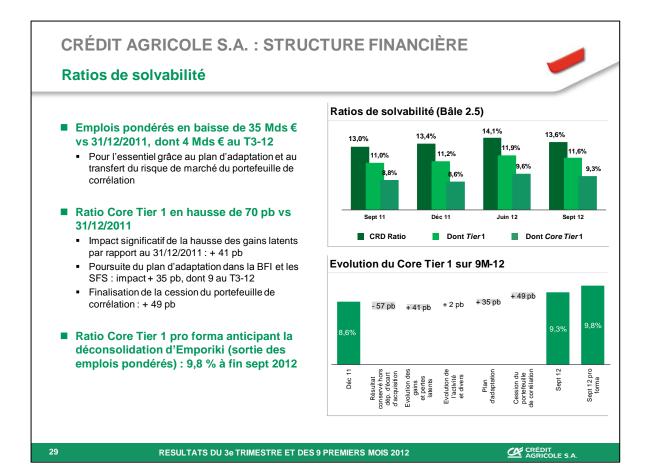
10 publié, dont -8 liés à Cheuvreux et -2 transférés aux activités en cours d'arrêt Contribution de la banque de marché et

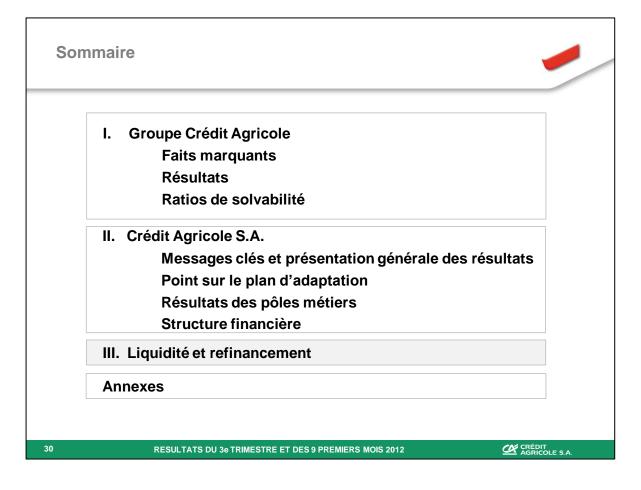
d'investissement aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m €	T3-12	T3-12*	Δ T3*/T3*	9M-12	9M-12*	Δ 9M*/9M*
Produit net bancaire	2	648	+ 22,0 %	1 594	2 014	+ 1,4 %
Charges d'exploitation	(500)	(500)	(0,1 %)	(1 538)	(1 538)	(0,2 %)
Résultat brut d'exploitation	(498)	148	x 4,9	56	476	+ 6,7 %
Coût du risque	(5)	(5)	ns	(10)	(10)	ns
Résultat net des activités en cours de cession	(184)	0	ns	(186)	0	ns

lu Groupe Retraité de la réévaluation de la dette, des impacts du plan d'adaptation et de l'impact de CA Cheuvreux

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012





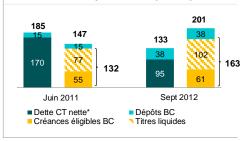
LIQUIDITE

Evolution de l'endettement court terme et des réserves de liquidité

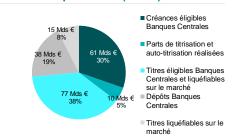


- Réduction entre juin 2011 et septembre 2012 de l'endettement marché CT: - 52 Mds €
 - Objectif du plan d'adaptation : baisse de 45 Mds € de l'encours de dette CT entre juin 2011 et décembre 2012
- Baisse structurelle des besoins des métiers de 59 Mds € (plan d'adaptation) compensée notamment par la hausse des réserves de liquidité
- Réserves disponibles en hausse : 201 Mds € à fin septembre 2012 ** (dont 163 Mds € de réserves structurelles), représentant 151 % de l'endettement CT total
 - Dont 148 Mds € de réserves éligibles Banques Centrales
 - Les réserves disponibles comprennent les surliquidités correspondant au placement au jour le jour auprès des Banques Centrales (38 Mds € à fin septembre 2012)
- Net des replacements au jour le jour auprès des banques centrales
 ** Actifs disponibles éligibles aux banques centrales ou liquéfiables dans le marché après décote et dépôts Banques Centrales









CRÉDIT AGRICOLE S.A

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

LIQUIDITE ET REFINANCEMENT

Refinancement court terme*

- Endettement court terme brut du groupe Crédit Agricole à fin septembre 2012 : 133 Mds €
 - Position de trésorerie excédentaire avec des dépôts Banques Centrales overnight de 38 Mds € en euros et dollars US
 - Légère amélioration de la situation en dollar par rapport au 30 juin 2012
 - Proportion de dette provenant des USA: 8 % de la dette court terme brute
 - Proportion de dette dollars US: 24 % de la dette court terme brute

Ventilation de la dette CT à fin septembre 2012 par devise CHF 1% USD EUR Ventilation de la dette CT à fin septembre 2012 par pays Royaume -Uni 7%

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Encours de dettes à moins de 370 jours levées par les principales trésoreries du Groupe auprès de contreparties de marché

LIQUIDITE

Refinancement moyen long terme

■ Programme MLT marchés 2012 de Crédit Agricole S.A.* (12 Mds €) réalisé à hauteur de 17,1 Mds € au 31 octobre 2012 sur les seules levées réalisées depuis le 1er janvier 2012

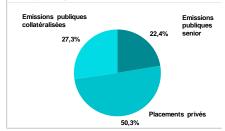
■ Durée moyenne : 6,4 ans

Spread moyen contre mid-swap : 125 pb

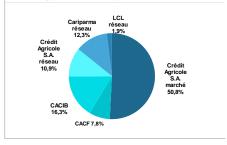
■ Emissions MLT réalisées dans les réseaux du Groupe et financements complémentaires depuis le 1er janvier : 14,8 Mds € au 30 septembre 2012

- Emissions d'obligations Crédit Agricole S.A. dans les réseaux des Caisses régionales : près de 3,3 Mds €
- Emissions LCL et Cariparma dans leurs propres réseaux : 4,3 Mds €
- CACIB (principalement placements privés structurés): 4,9 Mds €
- CACF (principalement émissions et titrisations): 2,3 Mds €





Levées MLT des principales entités du groupe Crédit Agricole à fin septembre 2012



RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



EN RESUME



- Solidité des métiers liés à la Banque de proximité universelle
- Résultat des Caisses régionales sur 9M-12 : 2,7 Mds € (+ 5,6 % 9M/9M)
- Poursuite du recentrage de Crédit Agricole S.A.
- Succès du plan d'adaptation
- Signature de la cession d'Emporiki

CRÉDIT AGRICOLE S.A

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



Résultats du 3e trimestre et des 9 premiers mois 2012

ANNEXES

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



ANNEXES

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestriel 37 38 Données par action

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	39
Caisses régionales : Commissions clientèle	40
LCL : Encours de collecte et de crédit	41
LCL : Détail du produit net bancaire	42
BPI : Indicateurs d'activité	43
Gestion de l'épargne : Indicateurs d'activité - encours gérés	44
Gestion de l'épargne : Indicateurs d'activité - assurance vie	45
BFI : Analyse des résultats du T3-12	46
BFI : Activités en cours d'arrêt	47
BFI : Mandats significatifs	48
CPD : Compte de résultat	49

Evolution du risque

Capitaux propres alloués par métier 51 52 53 Risques pondérés par métier Evolution des encours de risques de crédit Coût du risque sur encours de crédit par métier 55 56 Risques par zone géographique et par secteur d'activité Exposition aux risques de marché Mise à jour des expositions souveraines - groupe CA 57 Expositions assurances aux dettes souveraines périphériques Encours de crédit aux pays européens sous surveillance 58 59 Encours de crédit à l'Espagne et à l'Italie 60

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole 61 Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A. 62 Capitaux propres et dettes subordonnées 63

Bilan consolidé

Crédit Agricole S.A. Groupe Crédit Agricole

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

64

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé



En m €	Ban de pro en Fra Cais région	ximité ance - sses	Bar de pro en Fran		Banq proxir l'interr		Serv finan spéci	ciers		ion de argne	Banqı finance d'investi:	ment et	Activit cours			e propre divers	Gro	oupe
	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12	T3-11	T3-12
Produit net bancaire	-	-	934	959	618	617	971	821	1 350	1 254	1 626	501	(112)	75	(348)	(795)	5 039	3 432
Charges d'exploitation	-	-	(620)	(637)	(386)	(390)	(416)	(395)	(593)	(590)	(723)	(730)	(92)	(79)	(228)	(222)	(3 058)	(3 043
Résultat brut d'exploitation	-	-	314	322	232	227	555	426	757	664	903	(229)	(204)	(4)	(576)	(1 017)	1 981	389
Coût du risque	-	-	(62)	(90)	(113)	(115)	(323)	(423)	(770)	3	23	(68)	(100)	(10)	(41)	(260)	(1 386)	(963)
Sociétés mises en équivalence	218	210	-	-	10	(188)	3	4	3	3	35	35	-	-	(24)	(46)	245	18
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	(2)	-	-	-	-	-	(1)	-	1	(4)	44	(4)	41
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	(572)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(572)
Résultat avant impôts	218	210	252	231	129	(78)	235	(565)	(10)	670	961	(263)	(304)	(13)	(645)	(1 279)	836	(1 087
Impôts	-	-	(79)	(77)	(34)	(43)	(96)	(26)	(6)	(223)	(300)	141	83	(8)	315	482	(117)	246
Gains ou pertes nets des activités en cours de cession	-	-	-	-	(389)	(1 764)	-	-	-	-	2	(184)	-	-	4	2	(383)	(1 946
Résultat net	218	210	173	154	(294)	(1 885)	139	(591)	(16)	447	663	(306)	(221)	(21)	(326)	(795)	336	(2 787
Intérêts minoritaires	-	-	8	8	(9)	14	13	(27)	8	41	16	(4)	(9)	-	51	33	78	65
Résultat net part du Groupe	218	210	165	146	(285)	(1 899)	126	(564)	(24)	406	647	(302)	(212)	(21)	(377)	(828)	258	(2 852

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

STRUCTURE FINANCIERE

Données par action



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

	Septembre 2011	Décembre 2011	Septembre 2012
Nombre d'actions (fin de période)	2 497 972 151	2 498 020 537	2 498 020 537
Nombre moyen (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 420 068 697	2 434 681 792	2 475 587 234
Actif net par action	18,3 €	17,1 €	17,3 €
Actif net tangible par action	10,0 €	9,4 €	9,8 €
Résultat net part du Groupe	1 597 m €	(1 470 m €)	(2 489 m €)
Résultat net par action	0,66 €	(0,60 €)	(1,00 €)

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

TOTAL

LEP

LDD

Livrets. dont: Livret A

542,6

21,6

13,4

21,0

550,2

23,2

13,1

21,3

BANQUE DE PROXIMITE EN FRANCE - CAISSES REGIONALES Encours de collecte et de crédit Encours de collecte (Mds €) * Encours de crédit (Mds €) Sept. 11 Mars Sept. Δ Sept/Sept Déc. Juin En Mds€ Sept. 11 Déc. Juin Mars Δ Sept/Sept En Mds€ 12 12 Titres 41,5 39,7 43,8 41,3 43,4 + 4,6 % Habitat 211,3 214,1 216,2 217,1 217,7 + 3,0 % OPCVM et SCPI 40.5 38.1 38.1 36.7 37.0 (8,6 %) Consommation (5,2 %) 16.9 17.0 16.6 16.4 16.0 Assurance-vie 154,7 156,8 156,7 155,5 156,4 + 1,1 % Entreprises et professionnels Collecte hors bilan 234,6 238,6 233,5 236,8 236,7 85,3 84,6 84,9 83,9 83,8 (1,7%) Agriculture 34,6 33,5 33,8 34,6 34,8 + 0,4 % + 1,1 % Dépôts à vue 82,0 84,6 79,8 81,7 82,9 Collectivités **Epargne logement** 76,1 77,2 76.6 75.9 75,5 (0,8 %) + 5.7 % 40.3 41.4 42.2 42.3 42.6 Livrets 91.1 93.0 94.2 95.0 97.4 + 6.9 % TOTAL 388,4 390,6 393,7 394,3 394,9 + 1,7 % Comptes et dépôts à terme + 24,5 % 56,7 60,8 67,0 68,3 70,6 Collecte bilan 305,9 315,6 320,9 + 6,7 %

* Encours hors placements de la clientèle financière

39 RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

26,0

13,2

21,4

556,2 554,4

25,0

13,2

21,4

563,2

27,2

13,2

21,4

+ 26,1 %

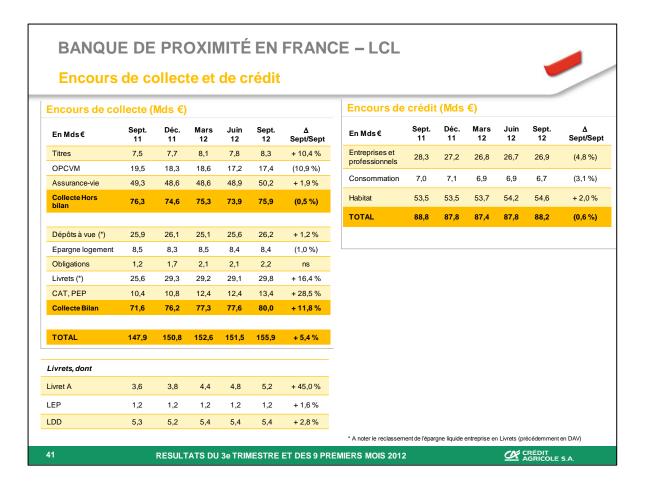
(1,2 %)

+ 2,1 %

CRÉDIT AGRICOLE S.A

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES REGIONALES Evolution des commissions clientèle Commissions clientèle par trimestre Δ T3/T3 ∆ 9M/9M En m € T1-11 T2-11 T3-11 T4-11 T1-12 T2-12 T3-12 9M-12 Services et autres 177 123 222 163 185 217 174 (22,0 %) 576 + 10,3 % opérations bancaires Valeurs mobilières 103 96 98 88 90 78 77 (20,6 %) 245 (17,4%)Assurances 593 550 526 624 578 522 514 (2,3 %) 1 614 (3,3 %) Gestion de comptes et moyens de paiement 522 585 465 507 513 484 511 + 10,0 % 1 507 (4,1 %) TOTAL 1 395 1 354 1 382 1 366 1 301 1 276 (2.7 %) 3 942 (2.9 %)

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL Détail du produit net bancaire Produit net bancaire En m € T1-11 T2-11 T3-11 T4-11 T1-12 T2-12 T3-12 Δ T3/T3 9M-12 Δ 9M/9M Marge d'intérêt 539 537 513 516 586 586 557 + 8,7 % 1 729 + 8,8 % Commissions 449 443 421 426 415 402 (4,6 %) 1 243 (5,3 %) 404 - Gestion mobilière 56 57 50 67 45 43 45 (8,6 %) 133 (17,9 %) - Assurance 136 133 130 132 128 131 129 (1,5 %) 388 (3,0 %) - Gestion de comptes services et moyens de 253 257 241 205 253 241 228 (5,4 %) 722 (3,9 %) paiement TOTAL 988 980 934 920 1 012 1 001 959 + 2.7 % 2 972 + 2,4 % CRÉDIT AGRICOLE S.A RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

Indicateurs d'activité



En Mds €	Groupe Cariparma	Autres filiales de la BPI	Total de la BPI*
Crédits bruts	33,5	9,8	43,3
dont crédits aux particuliers	13,6	5,0	18,6
dont crédits immobiliers	12,6	2,0	14,6
dont crédits aux PME et professionnels	14,5	1,2	15,7
dont crédits aux grandes entreprises	4,0	3,6	7,6
Collecte bilan	35,5	9,9	45,4
Collecte hors bilan	52,9	1,2	54,1
Emplois pondérés	29,5	12,1	41,6
Pour mémoire : Résultat net part du Groupe au T3-12 (m €)	27	26**	53**

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



GESTION DE L'EPARGNE

Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés



Encours gérés hors double comptes*

En Mds €	Mars 11	Juin 11	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	∆ Sept. 12 / Sept. 11	∆ Sept. 12 / Déc. 11
Encours gérés	1 062	1 066	1 026	1 006	1 042	1 039	1 063	+ 3,6 %	+ 5,6 %
Encours gérés hors double comptes	859	860	824	809	836	834	849	+ 3,1 %	+ 5,0 %

^{*} Gestion d'actifs, assurance-vie et banque privée

Encours gérés en Banque privée

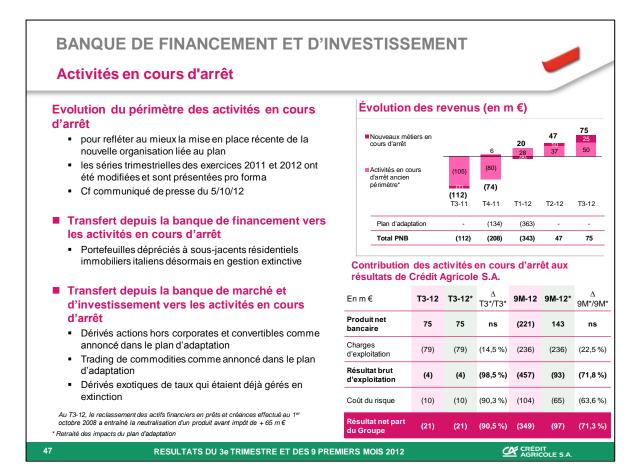
En Mds €		Mars 11	Juin 11	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	∆ Sept. 12 / Sept. 11	∆ Sept. 12 / Déc. 11
LCL Private Banking		34,9	35,6	34,4	34,8	36,0	35,1	35,8	+ 4,1 %	+ 2,9 %
CA Private Banking		94,8	95,5	90,5	91,5	93,2	93,0	94,6	+ 4,5 %	+ 3,4 %
	France	23,5	23,6	22,6	22,4	22,6	22,1	22,4	(0,9 %)	ns
	International	71,3	71,9	67,9	69,1	70,6	70,9	72,2	+ 6,3 %	+ 4,5 %
Total		129,7	131,1	124,9	126,3	129,2	128,1	130,4	+ 4,4 %	+ 3,2 %

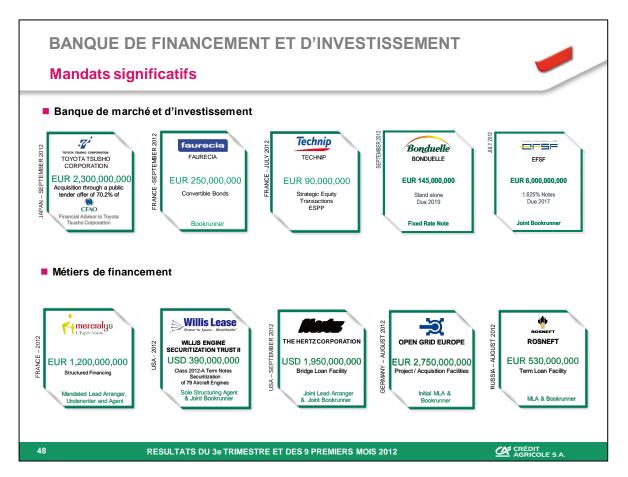
RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

^{*} Hors Emporiki reclassé en résultat net des activités arrêtés ** Hors impact de la déconsolidation de Bankinter pour - 193 millions d'euros

GESTION DE L'EPARGNE Indicateurs d'activité - Assurance-vie Encours gérés en assurance-vie** En Mds € Mars 11 Juin 11 Sept. 11 Déc. 11 Mars 12 Juin 12 Sept. 12 en UC 38,1 39.0 37,5 37,7 39.8 39.2 41,2 +9,9 % + 9,3 % en euros 175.4 177 2 178.8 178 5 178 9 179 2 180 6 +10% +12% 213.5 216.2 216.3 216.2 218.4 221.8 + 2.5 % + 2.6 % Total 218.7 ** Retraité de BES Vida sorti au T2-12 Ventilation des placements (hors unités de comptes) * 6,1% Gestion alternative Immobilier (immeubles, actions immo, parts de SCI) Autres actions nettes de couverture Produits de taux (obligations, etc.) ■ Placements court terme Autres (private equity, obligations convertibles...) Valeur marché Déc 11 Valeur marché Sept. 12 * Périmètre des entités vie du groupe Crédit Agricole Assurances, retraité en 2011 de BES Vida (sortie du périmètre au T2-12) 45 RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012 CRÉDIT AGRICOLE S.A

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT Analyse des résultats du T3-12 Impact de la réévaluation de la dette et des Dont Banque Dont Banque de T3-12 T3-12 Activités en BFI pérenne Enm€ Coûts du Cheuvreux retraité marché et Publié cours d'arrêt retraitée couvertures de prêts d'investissement plan financement Produit net bancaire 576 (33) (682)1 291 75 1 216 568 648 Charges d'exploitation (809) (809) (79) (730)(230)(500) Résultat brut (233) (33) (682) 482 486 338 148 (4) d'exploitation Coût du risque (78)_ _ (78)(10)(68)(63)(5) Résultat d'exploitation (311) (33) (682) 404 (14) 418 275 143 Sociétés mises en 35 35 35 36 (1) équivalence Résultat net sur autres 1 (1) (1) actifs Variation de valeur des écarts d'acquisition (125) Impôts 12 (120) 3 133 246 (8) (117)Résultat net des activités (184) (184) arrêtées 335 Résultat net (327)(21) (436) (184) 314 (21) 191 144 4 Intérêts minoritaires (4) (1) (10) (3) 10 0 10 6 Résultat net part du (323) (20) (426) (181) 304 (21) 325 187 138 CRÉDIT AGRICOLE S.A 46 RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012





COMPTE PROPRE ET DIVERS

Compte de résultat



- PNB: 795 m € au T3-12 vs 348 m € au T3-11
 - Plus-values de cession des titres Intesa Sanpaolo et Fransabank (+ 52 m €)
 - Impact de 371 m €* au T3-12 lié au risque de crédit propre (spread émetteur) lors du retraitement des instruments de dettes de Crédit Agricole S.A. détenus par Predica pour le compte des assurés dans le cadre des contrats en UC* (- 243 m € en RNPG)
- Réduction des charges d'exploitation : - 1,4 % T3/T3 (- 4,1 % 9M/9M)
- Coût du risque : 260 m € au T3-12 vs - 41 m € au T3-11
 - Provisionnement de 200 m € au titre de la cession d'Emporiki
- Hors spread émetteur et Emporiki, RNPG de - 385 m € au T3-12

Enm€	T3-12	Δ Τ3/Τ3	9M-12	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(795)	x 2,3	(1 036)	+ 53,4 %
dont coût de financement	(546)	(3,3 %)	(1 627)	(2,4 %)
dont gestion financière	71	(45,1 %)	584	(14,8 %)
dont autres*	(320)	ns	7	ns
Charges d'exploitation	(222)	(1,4 %)	(662)	(4,1 %)
Résultat brut d'exploitation	(1 017)	+ 77,8 %	(1 698)	+ 24,3 %
Coût du risque	(260)	x 6,1	(269)	x 3,4
Résultat d'exploitation	(1 277)	x 2,1	(1 967)	+ 36,2 %
Sociétés mises en équivalence	(46)	+ 93,2 %	(98)	x 4,1
Résultat net sur autres actifs	44	ns	40	ns
Résultat avant impôts	(1 279)	x 2,0	(2 025)	+ 37,5 %
Impôts	482	+ 53,4 %	486	(14,9 %)
Résultat net part du Groupe		x 2,2		+ 58,8 %

Les émissions de dettes liées aux actifs détenus par les sociétés d'assurance du Groupe pour le compte des assurés, inclus dans des contrats en unités de compte, sont éliminées au 30/09/2012 pour 6 794 millions d'euros de valeur nominal. Pas d'impact sur le compte de résultat du métier Assurances mais impact de - 243 m € RNPG au T3-12 dans le Compte propre et divers. Stock résiduel au 30/09/2012 - 21 m €

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



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. 11	Sept. 12
Banque de proximité en France	2,9	2,9
- Caisses régionales	-	0,1
- LCL	2,9	2,8
Banque de proximité à l'international	5,1	4,8
Services financiers spécialisés	4,0	3,7
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	10,1	10,2
Banque de financement et d'investissement	10,4	8,3
- Banque de financement	5,5	5,3
- Banque de marchés et d'investissement	2,9	2,2
- Activités en cours d'arrêt	2,0	0,8

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

EVOLUTION DU RISQUE

Risques pondérés par métier



En Mds €	Déc. 11	Sept. 12
Banque de proximité en France	38,7	39,8
- Caisses régionales	-*	1,8
- LCL	38,7	38,0
Banque de proximité à l'international	59,6	59,2
Services financiers spécialisés	56,7	51,4
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	15,3	16,5
Banque de financement et d'investissement	140,1	109,3
- Banque de financement	69,5	65,9
- Banque de marchés et d'investissement	41,5	31,6
- Activités en cours d'arrêt	29,1	11,8
Compte propre et divers	23,3	22,1
Total	333,7	298,3
dont risque de crédit	277,8	283,6
dont risque de marché	32,8	1,9
dont risque opérationnel	23,1	12,8

^{*} Mise en œuvre des garanties Switch au 23/12/2011 transférant aux Caisses régionales les emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



EVOLUTION DU RISQUE

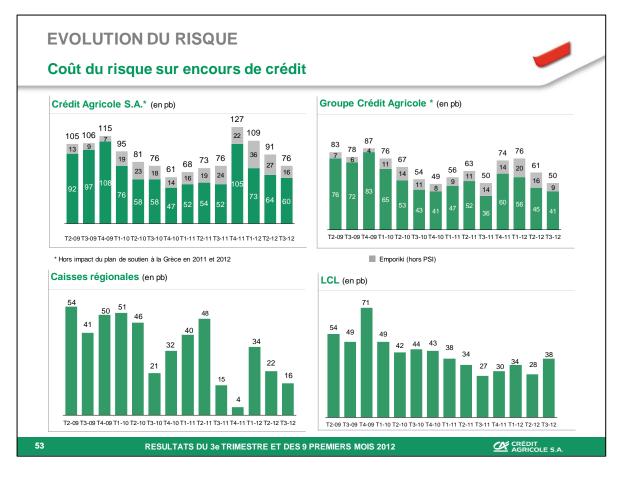
Evolution des encours de risque de crédit

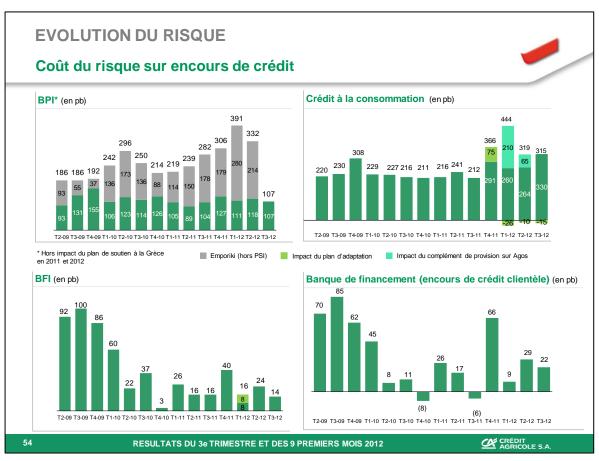


Crédit Agricole S.A.							
Enm€	Sept. 11	Déc. 11	Sept. 12				
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	511 214	500 094	491 766				
dont créances dépréciées	22 746	23 024	16 036				
Dépréciations constituées (1)	15 230	15 979	12 232				
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	4,4 %	4,6 %	3,3 %				
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	51,3 %	54,0 %	56,9 %				
Dépréciations constituées / créances dépréciées	67,0 %	69,4 %	76,3 %				

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)						
Enm€	Sept. 11	Déc. 11	Sept. 12			
Encours bruts de créances clientèle	385 863	388 255	392 464			
dont créances dépréciées	9 259	9 161	9 478			
Dépréciations constituées (1)	10 177	9 971	10 253			
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,4 %	2,4 %	2,4 %			
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	68,0 %	68,7 %	67,9 %			
Dépréciations constituées / créances dépréciées	109,9 %	108,8 %	108,2 %			

NB : en principal, hors opérations de location financement avec la clientèle, hors opérations internes au Crédit Agricole et hors créances rattachées (1) Y compris dépréciations collectives





EVOLUTION DU RISQUE

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Sept. 12
France (hors banque de détail)	34 %
Europe de l'Ouest hors Italie	19 %
France (banque de détail)	16 %
Italie	11 %
Amérique du Nord	8 %
Asie et Océanie hors Japon	4 %
Afrique et Moyen-Orient	3 %
Europe de l'Est	3 %
Amérique centrale et du Sud	1 %
Japon	1 %
Total	100 %

Par secteur d'activité	Sept. 12
Clientèle de banque de détail	30 %
Services non marchands / secteur public / collectivités	15 %
Banques	8 %
Energie	8 %
Autres activités financières non bancaires	6 %
Divers	4 %
Maritime	3 %
Immobilier	3 %
Industrie lourde	3 %
BTP	3 %
Distribution / Biens de consommation	3 %
Automobile	2 %
Aéronautique / aérospatial	2 %
Agroalimentaire	2 %
Assurance	1 %
Autres transports	1 %
Autres industries	1 %
Telecom	1 %
Santé / pharmacie	1 %
Tourisme / hôtels / restauration	1 %
Informatique / technologie	1 %
Media / édition	1 %
Total	100 %

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



EVOLUTION DU RISQUE

Exposition aux risques de marché



- La VaR (99 % 1 jour) de 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 2012 : 10 m € pour Crédit Agricole S.A.

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

Enm€	1	VAR (99 % - 1 jour) 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2012					
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept. 2012			
Taux	6	17	11	6	8		
Crédit	4	16	7	5	13		
Change	1	7	3	2	4		
Actions	1	6	3	1	3		
Matières premières	1	5	2	2	5		
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	8	25	14	10	20		

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

EVOLUTION DU RISQUE





■ Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 septembre 2012

Enm€	E	xpositions nettes 30/09/2012	,*	E	xpositions nettes 31/12/2011	*
	Dont portefeuille bancaire**	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire**	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce (1)	-	-	-	7	-	7
Irlande	108	-	108	160	-	160
Portugal (2)	145	44	189	620	8	628
Italie (2)	4 275	188	4 463	3 824	128	3 952
Espagne	128	32	160	147	-	147
Total	4 656	264	4 920	4 758	136	4 894

L'exposition nette correspond à la valeur des titres au bilan

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



EVOLUTION DU RISQUE

Expositions des sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole aux dettes souveraines périphériques



En m €	Expositions brutes 30/09/2012	Expositions brutes 31/12/2011
Grèce	13	1 890
Irlande	1 402	1 309
Portugal	1 461	1 877
Italie	4 123	7 078
Espagne	901	3 155
Total	7 900	15 309

- L'exposition brute correspond à la valeur au bilan IFRS. Exposition avant mécanisme de partage entre assurés et assureur.
- La variation des expositions brutes s'explique principalement par :
 - la vente de BES Vida au S1-12 (0,3 Md € d'expositions brutes au 31/12/2011)
 - 7,3 Mds € de cessions de titres depuis le 31/12/2011, dont 1,6 Md € au T3-12 (0,5 Md € sur la Grèce, 0,6 Md € sur l'Italie et 0,5 Md € sur l'Espagne)
 - et par les variations de juste valeur des titres.

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

Brut de couverture

Les expositions à la Grèce d'Emporiki Bank ont été reclassées en IFRS 5 au 30/09/12. Les montants reclassés s'élèvent au 30/09/12 à 44 m € en Actifs financiers disponibles à la vente. Au 31/12/11, ils s'élèvent à 107 m € en Actifs financiers disponibles à la vente et 1 m € en portefeuille de négociation (hors dérivés).
 L'exposition au 31/12/11 a été retraitée d'une part d'une exposition sur les collectivités locales espagnoles pour - 134 m € et d'autre part sur l'Italie pour - 10 m €

GROUPE CREDIT AGRICOLE

Encours de crédit* aux pays européens sous surveillance



En m€	30/09/12		
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	
Grèce et Chypre**	3 972	3 587	
dont clientèle de détail – hors Emporiki	1 131	930	
dont entreprises hors para-publiques – hors Emporiki	2 739	2 555	
Irlande	1 984	1 977	
dont clientèle de détail	30	30	
dont entreprises hors para-publiques	1 943	1 936	
Portugal	1 705	1 576	
dont clientèle de détail	1 312	1 217	
dont entreprises hors para-publiques	382	348	

^{*} Exposition bancaire non souveraine. Données retraitées des entités reclassées en IFRS 5 (Emporiki et Cheuvreux)

RESULTATS DU 2e TRIMESTRE ET DU 1er SEMESTRE 2012



GROUPE CREDIT AGRICOLE

Encours de crédit* à l'Espagne et à l'Italie



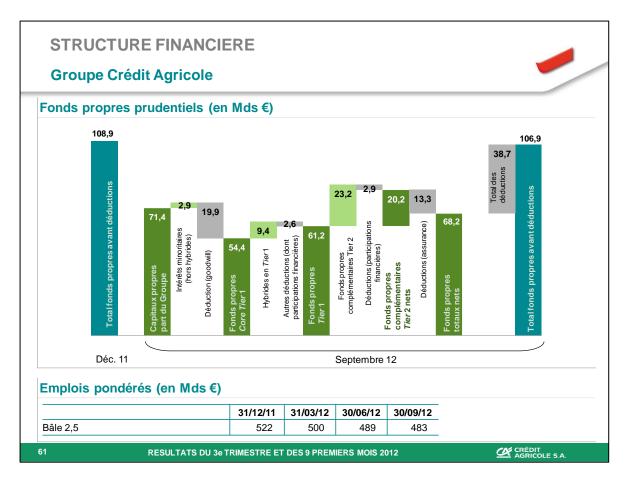
En m€	30/0	9/12
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
Espagne	7 462	7 044
dont clientèle de détail	1 358	1 331
dont entreprises hors para-publiques	5 477	5 096
Italie	65 355	61 475
dont clientèle de détail	42 972	39 736
dont entreprises hors para-publiques	19 610	19 061

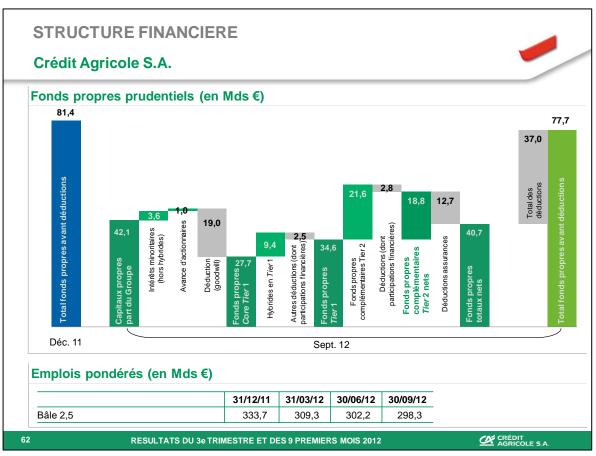
RESULTATS DU 2e TRIMESTRE ET DU 1er SEMESTRE 2012



^{**} NB : Emporiki passé en IFRS 5 au 30/09/12 représente 22 828 m € d'encours de crédit brut et 17 984 m € d'encours de crédit net

^{*} Exposition bancaire non souveraine. Données retraitées des entités reclassées en IFRS 5 (Emporiki et Cheuvreux)







STRUCTURE FINANCIERE

Capitaux propres et dettes subordonnées



Enm€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2011	42 797	6 495	49 292	33 782
Augmentation de capital	-	-	-	
Dividendes versés en 2012	-	(335)	(335)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(102)	(699)	(801)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 625	159	2 784	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	145	-	145	
Autres	171	-	171	
Résultat de la période	(2 489)	141	(2 348)	
Au 30 septembre 2012	43 147	5 761	48 908	30 676

En Mds €

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



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

Crédit Agricole S.A.



Actif	30/09/12	31/12/11
Caisse, banques centrales	43,5	28,5
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	635,6	523,8
Actifs financiers disponibles à la vente	246,4	227,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	392,3	379,9
Prêts et créances sur la clientèle	375,9	399,4
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	14,9	15,3
Comptes de régularisation et actifs divers	165,0	103,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	18,7	18,3
Valeurs immobilisées	9,6	9,7
Ecart d'acquisition	16,9	17,5
Total actif	1 918,8	1 723,6

Passif	30/09/12	31/12/11
Banques centrales	0,4	0,1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	575,3	474,3
Dettes envers les établissements de crédit	193,6	172,7
Dettes envers la clientèle	523,9	525,6
Dettes représentées par un titre	149,2	148,3
Comptes de régularisation et passifs divers	153,5	83,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	238,8	230,9
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,2	38,6
Capitaux propres part du Groupe	43,1	42,8
Intérêts minoritaires	5,8	6,5
Total passif	1 918,8	1 723,6

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012

En Mds €



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

Groupe Crédit Agricole



Actif	30/09/12	31/12/11
Caisse, banques centrales	46,5	31,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	634,7	523,5
Actifs financiers disponibles à la vente	264,2	245,2
Prêts et créances sur les établissements de crédit	121,1	102,8
Prêts et créances sur la clientèle	779,7	799,0
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	22,4	21,6
Comptes de régularisation et actifs divers	171,0	120,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,5	3,7
Valeurs immobilisées	13,0	13,2
Ecart d'acquisition	17,7	18,3
Total actif	2 073,8	1 879,5

En	Mds €	

Passif	30/09/12	31/12/11
Banques centrales	0,7	0,3
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	575,1	474,0
Dettes envers les établissements de crédit	133,6	126,4
Dettes envers la clientèle	680,5	666,7
Dettes représentées par un titre	175,7	166,3
Comptes de régularisation et passifs divers	153,7	97,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	240,2	232,1
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,5	39,6
Capitaux propres part du Groupe	73,4	70,7
Intérêts minoritaires	5,4	6,1
Total passif	2 073,8	1 879,5

RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois 2012



RESULTATS DU 3e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2012



> Séries trimestrielles des résultats par métier

Les séries 2011 et 2012 ont été retraitées du passage en IFRS5 d'Emporiki et Cheuvreux

Groupe	Crédit	Agricole	s.A
--------	--------	----------	-----

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	5 051	5 289	5 039	4 404	5 221	4 592	3 432
Charges d'exploitation	(3 101)	(3 153)	(3.058)	(3508)	$(3\ 083)$	(3.089)	(3 043)
Résultat brut d'exploitation	1 950	2 136	1 981	896	2 138	1 503	389
Coût du risque	(606)	(780)	(1 386)	(1 480)	(943)	(789)	(963)
Sociétés mises en équivalence	441	269	245	(726)	415	225	18
Résultat net sur autres actifs	1	(8)	(4)	8	(5)	41	41
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(1 575)	0	0	(572)
Résultat avant impôts	1 786	1 617	836	(2 877)	1 605	980	(1 087)
Impôts	(515)	(432)	(117)	176	(443)	(430)	246
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	(147)	(777)	(383)	(365)	(897)	(376)	(1 946)
Résultat net	1 124	408	336	(3 066)	265	174	(2 787)
Intérêts minoritaires	124	69	78	1	13	63	65
Résultat net part du Groupe	1 000	339	258	(3 067)	252	111	(2 852)

Banque de proximité en France - Caisses régionales

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire							
Charges d'exploitation							
Résultat brut d'exploitation							
Coût du risque							
Sociétés mises en équivalence	374	200	218	216	372	173	210
Résultat net sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
Résultat avant impôts	374	200	218	216	372	173	210
Impôts							
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées							
Résultat net	374	200	218	216	372	173	210
Intérêts minoritaires							
Résultat net part du Groupe	374	200	218	216	372	173	210

Banque de proximité en France - LCL

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	988	980	934	920	1 012	1 001	959
Charges d'exploitation	(612)	(623)	(620)	(642)	(616)	(630)	(637)
Résultat brut d'exploitation	376	357	314	278	396	371	322
Coût du risque	(80)	(75)	(62)	(69)	(78)	(66)	(90)
Sociétés mises en équivalence							
Résultat net sur autres actifs				1	(1)	1	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
Résultat avant impôts	296	282	252	210	317	306	231
Impôts	(91)	(88)	(79)	(73)	(102)	(107)	(77)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	, ,	, ,	, ,	. ,	, ,	, ,	, ,
Résultat net	205	194	173	137	215	199	154
Intérêts minoritaires	10	10	8	7	11	9	8
Résultat net part du Groupe	195	184	165	130	204	190	146

Banque de proximité à l'international

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	591	591	618	580	593	651	617
Charges d'exploitation	(372)	(393)	(386)	(417)	(392)	(447)	(390)
Résultat brut d'exploitation	219	198	232	163	201	204	227
Coût du risque	(101)	(93)	(113)	(134)	(117)	(128)	(115)
Sociétés mises en équivalence	27	28	10	(976)	24	28	(188)
Résultat net sur autres actifs				(1)	2	(2)	(2)
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(274)			
Résultat avant impôts	145	133	129	(1 222)	110	102	(78)
Impôts	(46)	(46)	(34)	42	(42)	13	(43)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(140)	(765)	(389)	(316)	(904)	(365)	(1 764)
Résultat net	(41)	(678)	(294)	(1 496)	(836)	(250)	(1 885)
Intérêts minoritaires	(1)	(21)	(9)	(20)	(7)	7	14
Résultat net part du Groupe	(40)	(657)	(285)	(1 476)	(829)	(257)	(1 899)

Résultat net part du Groupe



Cariparma							
· ·		T 0 · ·	T A · ·	-	* ****	T 0 / -	T 0 · ·
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	392	394	420	386 (268)	400	429 (309)	401
Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation	(236) 156	(253) 141	(249) 171	(268) 118	(251) 149	(309) 120	(240) 161
Coût du risque	(55)	(53)	(76)	(94)	(73)	(89)	(87)
Sociétés mises en équivalence	(55)	(55)	(10)	(34)	(13)	(03)	(07)
Résultat net sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(215)			
Résultat avant impôts	101	87	95	(190)	76	31	74
Impôts	(43)	(34)	(28)	46	(33)	26	(35)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	(1-5)	()	()		()		()
Résultat net	58	54	67	(144)	43	57	39
Intérêts minoritaires	17	15	19	(6)	12	16	12
Résultat net part du Groupe	41	39	48	(139)	31	41	27
Emporiki							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire							
Charges d'exploitation							
Résultat brut d'exploitation							
Coût du risque							
Sociétés mises en équivalence							
Résultat net sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
Résultat avant impôts							
Impôts		_					
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	(141)	(779)	(389)	(316)	(905)	(368)	(1 765)
Résultat net	(141)	(779)	(389)	(316)	(905)	(368)	(1 765)
Intérêts minoritaires	(23)	(40)	(36)	(19)	(20)	(16)	(6)
Résultat net part du Groupe	(117)	(739)	(353)	(297)	(885)	(352)	(1 759)
Autres entités de la BPI							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	199	197	198	194	193	222	216
Charges d'exploitation	(136)	(140)	(137)	(149)	(141)	(138)	(150)
Résultat brut d'exploitation	63	57	61	45	52	84	66
Coût du risque	(46)	(40)	(37)	(40)	(44)	(39)	(28)
Sociétés mises en équivalence	27	28	10	(976)	24	28	(188)
Résultat net sur autres actifs	0	0	0	(1)	2	(2)	(2)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(59)	0	0	0
Résultat avant impôts	44	46	34	(1 032)	34	71	(152)
Impôts	(3)	(12)	(6)	(4)	(9)	(13)	(8)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	1	14	0	0	1	3	1
Résultat net	42	47	28	(1 036)	26	61	(159)
Intérêts minoritaires Résultat net part du Groupe	5 36	4 43	8 20	5 (1 040)	1 25	7 54	8 (167)
Services financiers spécialisés							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	1 004	996	971	956	921	884	821
Charges d'exploitation	(421)	(427)	(416)	(480)	(410)	(384)	(395)
Résultat brut d'exploitation	583	569	555	476	511 (635)	500	426
Coût du risque	(318)	(360)	(323)	(606)	(625)	(444)	(423)
Sociétés mises en équivalence	3	4	3	4	5	5	4
Résultat net sur autres actifs				(247)			(F70)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	200	242	225	(247)	(100)	64	(572)
Résultat avant impôts	268	213 (71)	235	(373)	(109)	61	(565)
Impôts	(93)	(71) <i>5</i>	(96)	18	(3)	(34)	(26)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	175	5 147	120	(3EE)	(112)	27	(E04)
Résultat net Intérêts minoritaires	175 15	9	139 13	(355) (22)	(112) (84)	27 (29)	(591) (27)
Résultat net part du Groupe	15 160	9 138	126	(22)	(04) (28)	(29) 56	(27) (564)

126

(333)

(28)

(564)

56



Crédit à	la	consommation
----------	----	--------------

Credit à la consommation							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	859	852	830	813	779	749	702
Charges d'exploitation	(335)	(344)	(330)	(385)	(330)	(305)	(317)
Résultat brut d'exploitation	524	508	500	428	449	444	385
Coût du risque	(296)	(328)	(286)	(489)	(593)	(413)	(398)
Sociétés mises en équivalence	3	4	3	4	5	5	4
Résultat net sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							(572)
Résultat avant impôts	231	184	217	(57)	(139)	36	(581)
Impôts	(81)	(58)	(78)	13	15	(23)	(18)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées							
Résultat net	150	126	139	(44)	(124)	13	(599)
Intérêts minoritaires	15	9	13	(14)	(84)	(28)	(27)
Résultat net part du Groupe	135	117	126	(30)	(40)	41	(572)
Crédit-bail et affacturage							
En m 6	T1 11	T2 11	T2 11	T4 11	T1 12	T2 12	T2 12
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire Charges d'exploitation	145	144	140	144	142 (80)	135 (78)	119 (78)
Charges d'exploitation	(86) 59	(83) 61	(86) 54	(96)	(80)	(78) 57	(78) 41
Résultat brut d'exploitation Coût du risque	(22)	61 (32)	(37)	48 (117)	62	(32)	
Sociétés mises en équivalence	(22)	(32)	(31)	(117)	(32)	(32)	(24)
Résultat net sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(247)			
Résultat avant impôts	37	29	17	(316)	30	25	17
Impôts	(12)	(13)	(16)	5	(18)	(10)	(9)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	(12)	5	(10)	Ü	(10)	(10)	(0)
Résultat net	25	21	1	(311)	12	15	8
Intérêts minoritaires			-	(7)	•=		•
Résultat net part du Groupe	25	21	1	(304)	12	15	8
Gestion d'actifs, assurances et banque privée							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	1 312	1 334	1 350	1 247	1 387	1 215	1 254
Charges d'exploitation	(614)	(626)	(593)	(675)	(588)	(606)	(590)
Résultat brut d'exploitation	698	708	757	572	799	609	664
Coût du risque	13	(124)	(770)	(195)	(51)	(4)	3
Sociétés mises en équivalence	3	` 2 ´	` 3 ´	` 3 ´	2	3	3
Résultat net sur autres actifs				(1)		28	
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
Résultat avant impôts	714	586	(10)	379	750	636	670
Impôts	(225)	(208)	(6)	(180)	(241)	(187)	(223)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	•						
Résultat net	489	378	(16)	199	509	449	447
Intérêts minoritaires	46	31	8	14	54	36	41
Résultat net part du Groupe	443	347	(24)	185	455	413	406
Gestion d'actifs : Amundi*							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	377	377	301	337	420	330	346
Charges d'exploitation	(202)	(211)	(182)	(183)	(187)	(195)	(186)
Résultat brut d'exploitation	175	166	119	154	233	135	160
Coût du risque	14	6	(5)	(8)	0	1	2
Sociétés mises en équivalence	3	2	3	3	2	3	3
Résultat net sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
Résultat avant impôts	192	174	117	149	235	139	165
Impôts	(63)	(58)	(38)	(60)	(77)	(44)	(54)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées							
Résultat net	129	116	79	89	158	95	111
Intérêts minoritaires	34	31	22	24	42	25	30
Résultat net part du Groupe	95	85	57	65	116	70	81

Résultat net part du Groupe
* y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT



En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	203	206	204	212	215	220	215
Charges d'exploitation	(144)	(143)	(143)	(141)	(141)	(149)	(139)
Résultat brut d'exploitation	59	63	61	71	74	71	76
Coût du risque	1			(1)			
Sociétés mises en équivalence							
Résultat net sur autres actifs							
/ariation de valeur des écarts d'acquisition							
Résultat avant impôts	60	63	61	70	74	71	76
mpôts	(22)	(25)	(21)	(22)	(25)	(26)	(25)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées							
Résultat net	38	38	40	48	49	45	51
ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe	6 32	6 32	7	7 41	7 42	7	8
resultat het part du Groupe	32	32	33	41	44	38	43
Crédit Agricole Private Banking*							
En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	175	174	170	158	176	170	173
Charges d'exploitation	(127)	(131)	(131)	(131)	(132)	(133)	(133)
Résultat brut d'exploitation	48	43	39	27	44	37	40
Coût du risque	(1)		(1)	(2)	1	(5)	
Sociétés mises en équivalence			•	•			
Résultat net sur autres actifs							
/ariation de valeur des écarts d'acquisition					c=		
Résultat avant impôts	47	43	38	25	45	32	40
mpôts	(9)	(9)	(7)	(4)	(8)	(6)	(7)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net	38	34	31	21	37	26	33
resultat net ntérêts minoritaires	38 3	34 3	31 3	21 1	31 3	2 6 3	33
Résultat net part du Groupe	3 5	31	28	20	34	23	30
	t Luxembourg, or w	monaco, c.	r Lopagno,	OA Miami,	J. (J. (or band
Crédit Agricole Private Banking : BGPI, CA Suisse, CA Assurances En m €	<u> </u>						
Assurances En m €	T1-11	T2-11 577	T3-11 677	T4-11	T1-12	T2-12 494	T3-12 520
Assurances	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Assurances En m € Produit net bancaire	T1-11 556	T2-11 577	T3-11 677	T4-11 540	T1-12 575	T2-12 494	T3-12 520
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation	T1-11 556 (141)	T2-11 577 (141)	T3-11 677 (137)	T4-11 540 (220)	T1-12 575 (127)	T2-12 494 (129)	T3-12 520 (132)
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence	T1-11 556 (141)	T2-11 577 (141) 436	T3-11 677 (137) 540	T4-11 540 (220) 320	T1-12 575 (127) 448	T2-12 494 (129) 365 0	T3-12 520 (132) 388
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs	T1-11 556 (141)	T2-11 577 (141) 436	T3-11 677 (137) 540	T4-11 540 (220) 320	T1-12 575 (127) 448	T2-12 494 (129) 365	T3-12 520 (132) 388
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition	T1-11 556 (141) 415	T2-11 577 (141) 436 (130)	T3-11 677 (137) 540 (764)	T4-11 540 (220) 320 (185)	T1-12 575 (127) 448 (52)	T2-12 494 (129) 365 0 28	T3-12 520 (132) 388 1
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts	T1-11 556 (141) 415	T2-11 577 (141) 436 (130)	T3-11 677 (137) 540 (764)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1)	T1-12 575 (127) 448 (52)	T2-12 494 (129) 365 0 28 393	T3-12 520 (132) 388 1
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs //ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts	T1-11 556 (141) 415	T2-11 577 (141) 436 (130)	T3-11 677 (137) 540 (764)	T4-11 540 (220) 320 (185)	T1-12 575 (127) 448 (52)	T2-12 494 (129) 365 0 28	T3-12 520 (132) 388 1
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	T1-11 556 (141) 415	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130)	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112)	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137)
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs //ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net	T1-11 556 (141) 415 415 (131)	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94)	71-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Sains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net Intérêts minoritaires	T1-11 556 (141) 415	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130)	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112)	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137)
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19)	71-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs //ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Bains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net Intérêts minoritaires Résultat net part du Groupe	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement*	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59	71-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252
En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs Variation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Sains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net Intérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement*	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252
En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net Intérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire	T1-11	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 501
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Sains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73)	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373 (724) 649 (63)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1 081 (878) 203 (215)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31)	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310 (731) 579 (85)	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 (730) (229) (68)
En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net Intérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373 (724) 649 (63) 34	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1 081 (878) 203 (215) 30	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31) 40	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310 (731) 579 (85) 40	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 (730) (29) (68) 35
En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs Variation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34 3	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373 (724) 649 (63) 34 (9)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35 0	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1081 (878) 203 (215) 30 7	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31) 40 0	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310 (731) 579 (85) 40 12	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 501 (730) (229) (68) 35 (1)
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Bains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Secilétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34 3 0	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1373 (724) 649 (63) 34 (9) 0	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35 0 0	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1081 (878) 203 (215) 30 7 (1 053)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1376 (771) 605 (31) 40 0	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310 (731) 579 (85) 40 12 0	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 501 (730) (229) (68) 35 (1) 0
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34 3 0 607	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1373 (724) 649 (63) 34 (9) 0 611	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35 0 0 961	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1081 (878) 203 (215) 30 7 (1 053) (1 028)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31) 40 0 614	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310 (731) 579 (85) 40 12 0 546	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 501 (730) (229) (68) 35 (1) 0 (263)
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Sains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34 3 0 607 (218)	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373 (724) 649 (63) 34 (9) 0 611 (181)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35 0 0 961 (300)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1 081 (878) 203 (215) 30 7 (1 053) (1 028) 20	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31) 40 0 0 614 (168)	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 0 72-12 1 310 (731) 579 (85) 40 12 0 546 (198)	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 (730) (229) (68) 35 (1) 0 (263) 141
En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34 3 0 607 (218) 0	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373 (724) 649 (63) 34 (9) 0 611 (181) (12)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35 0 0 961 (300) 2	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1081 (878) 203 (215) 30 7 (1 053) (1 028) 20 (49)	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31) 40 0 614 (168) 8	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 T2-12 1 310 (731) 579 (85) 40 12 0 546 (198) (10)	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 501 (730) (229) (68) 35 (1) 0 (263) 141 (184)
Assurances En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts Sains ou pertes nets sur activités arrêtées Résultat net ntérêts minoritaires Résultat net part du Groupe Banque de financement et d'investissement* En m € Produit net bancaire Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation Coût du risque Sociétés mises en équivalence Résultat net sur autres actifs /ariation de valeur des écarts d'acquisition Résultat avant impôts mpôts	T1-11 556 (141) 415 415 (131) 284 3 281 T1-11 1 410 (767) 643 (73) 34 3 0 607 (218)	T2-11 577 (141) 436 (130) 306 (117) 189 (10) 199 T2-11 1 373 (724) 649 (63) 34 (9) 0 611 (181)	T3-11 677 (137) 540 (764) (224) 60 (164) (24) (140) T3-11 1 626 (723) 903 23 35 0 0 961 (300)	T4-11 540 (220) 320 (185) (1) 134 (94) 40 (19) 59 T4-11 1 081 (878) 203 (215) 30 7 (1 053) (1 028) 20	T1-12 575 (127) 448 (52) 396 (130) 266 2 264 T1-12 1 376 (771) 605 (31) 40 0 0 614 (168)	T2-12 494 (129) 365 0 28 393 (112) 281 0 281 0 72-12 1 310 (731) 579 (85) 40 12 0 546 (198)	T3-12 520 (132) 388 1 389 (137) 252 0 252 T3-12 (730) (229) (68) 35 (1) 0 (263) 141

^{*} activités pérennes



Danque de illiancement	Band	ıue	de	financement
------------------------	------	-----	----	-------------

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	639	651	689	472	535	559	499
Charges d'exploitation	(219)	(232)	(222)	(295)	(231)	(233)	(230)
Résultat brut d'exploitation	420	419	467	177	304	326	269
Coût du risque	(79)	(51)	17	(206)	(27)	(84)	(63)
Sociétés mises en équivalence	34	35	35	30	40	40	36
Résultat net sur autres actifs	1	(9)	(1)	11	0	1	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	376	394	518	12	317	283	242
Impôts	(160)	(118)	(137)	(2)	(82)	(91)	(95)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	216	276	381	10	235	192	147
Intérêts minoritaires	5	6	9	0	5	4	3
Résultat net part du Groupe	211	270	372	10	230	188	144

Banque de marché et d'investissement

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	771	722	937	609	841	751	2
Charges d'exploitation	(548)	(492)	(501)	(583)	(540)	(498)	(500)
Résultat brut d'exploitation	223	230	436	26	301	253	(498)
Coût du risque	6	(12)	6	(9)	(4)	(1)	(5)
Sociétés mises en équivalence	0	(1)	0	0	0	0	(1)
Résultat net sur autres actifs	2	0	1	(4)	0	11	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(1 053)	0	0	0
Résultat avant impôts	231	217	443	(1 040)	297	263	(505)
Impôts	(58)	(63)	(163)	22	(86)	(107)	236
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	0	(12)	2	(49)	8	(10)	(184)
Résultat net	173	142	282	(1 067)	219	146	(453)
Intérêts minoritaires	5	4	7	(6)	6	4	(7)
Résultat net part du Groupe	168	138	275	(1 061)	213	142	(446)

Activités en cours d'arrêt

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	79	8	(112)	(208)	(343)	47	75
Charges d'exploitation	(103)	(109)	(92)	(126)	(81)	(76)	(79)
Résultat brut d'exploitation	(24)	(101)	(204)	(334)	(424)	(29)	(4)
Coût du risque	(57)	(21)	(100)	3	(51)	(43)	(10)
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	(81)	(122)	(304)	(331)	(475)	(72)	(13)
Impôts	27	36	83	125	170	22	(8)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	(54)	(86)	(221)	(206)	(305)	(50)	(21)
Intérêts minoritaires	(5)	(9)	(9)	(14)	(18)	(9)	0
Résultat net part du Groupe	(49)	(77)	(212)	(192)	(287)	(41)	(21)

Compte propre & divers

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12
Produit net bancaire	(333)	8	(348)	(172)	275	(516)	(795)
Charges d'exploitation	(212)	(251)	(228)	(290)	(225)	(215)	(222)
Résultat brut d'exploitation	(545)	(243)	(576)	(462)	50	(731)	(1 017)
Coût du risque	10	(46)	(41)	(264)	10	(19)	(260)
Sociétés mises en équivalence	0	1	(24)	(3)	(28)	(24)	(46)
Résultat net sur autres actifs	(2)	1	(4)	2	(6)	2	44
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(1)	0	0	0
Résultat avant impôts	(537)	(287)	(645)	(728)	26	(772)	(1 279)
Impôts	131	126	315	224	(57)	61	482
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(7)	(5)	4	0	(1)	(1)	2
Résultat net	(413)	(166)	(326)	(504)	(32)	(712)	(795)
Intérêts minoritaires	49	39	51	42	46	41	33
Résultat net part du Groupe	(462)	(205)	(377)	(546)	(78)	(753)	(828)

AUTRES INFORMATIONS

Evolution du risque juridique

Bell Group

Les liquidateurs des sociétés du Groupe Bell débitrices d'un groupe de vingt banques (les Banques) dont font partie Crédit Agricole S.A., LCL et CA-CIB, ont engagé en 1995 une action afin de remettre en cause les paiements faits au profit des Banques et provenant de la réalisation d'actifs du Groupe Bell grevés de sûretés au profit desdites Banques.

Par décision en date du 17 août 2012, la « Court of Appeal » de la « Supreme Court of Western Australia » a condamné les Banques à verser aux liquidateurs desdites sociétés du Groupe Bell un montant estimé, en octobre 2012, pour l'ensemble des Banques à environ 2,6 milliards de dollars australiens (2,1 milliards d'euros environ). Ce montant doit encore fait l'objet d'ajustements.

Un pourvoi contre la décision du 17 août 2012 a été formé par les Banques devant la « High Court of Australia ». Celle-ci devrait se prononcer sur la recevabilité de ce pourvoi en mars ou en avril 2013.

La part des entités concernées du Groupe Crédit Agricole (Crédit Agricole S.A., LCL et CA-CIB) représente environ 10 pour cent du montant total des sommes objet de la condamnation.

Evolution des notations

Notations	Standard & Poors	Moody's	FitchRatings		
Dette long terme senior	А	A2	A+		
Perspective/Surveillance	Perspective négative	Perspective négative	Perspective négative		
Dette court terme	te court terme A-1		F1+		
Dernière décision de notation	25/10/2012	21/06/2012	09/10/2012		
Décision de notation	Affirmation des notes LT/CT; perspective de la note LT changée à négative		Affirmation des notes LT/CT; perspective négative de la note LT inchangée		

Autres informations récentes

Test de l'ABE sur les besoins en fonds propres des banques européennes : publication d'un communiqué de presse par l'ACP le mercredi 3 octobre 2012

(http://www.credit-agricole.com/content/download/12912/304445/version/1/file/20121003-CP-resultats-test-ABEbesoins-fonds-propres.pdf)

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

Composition du Conseil d'administration

Au 15 octobre 2012

ÉLUS PAR L'ASSEMBLEE GENERALE:

M. Jean-Marie SANDER Président du Conseil d'administration

Président de la Caisse régionale d'Alsace-Vosges

Vice-Président du Conseil d'administration SAS Rue La Boétie représentée par Président de la Caisse régionale Val de France Président de la FNCA et de la SAS Rue La Boétie M. Dominique LEFEBVRE

Vice-Président du Conseil d'administration M. Philippe BRASSAC

Directeur général de la Caisse régionale Provence Côte d'Azur

Secrétaire général de la FNCA

Vice-Président de la SAS Rue La Boétie

M^{me} Caroline CATOIRE Directeur financier du Groupe SAUR

M. Patrick CLAVELOU Directeur général de la Caisse régionale Brie-Picardie M. Jean-Louis DELORME Président de la Caisse régionale de Franche-Comté

M^{me} Laurence DORS Directeur Associé Anthenor Partners

Administrateur de sociétés

M^{me} Véronique FLACHAIRE Directeur général de la Caisse régionale du Languedoc

Mme Carole GIRAUD Représentant les salariés des Caisses régionales de Crédit Agricole

M^{me} Françoise GRI Présidente de Manpower Group France et Europe du Sud M. Bernard LEPOT Directeur général de la Caisse régionale Nord Midi-Pyrénées M^{me} Monica MONDARDINI Administrateur délégué de "Gruppo Editoriale L'Espresso"

M. Marc POUZET Président de la Caisse régionale Alpes Provence M. Claude RIGAUD Président de la Caisse régionale Pyrénées-Gascogne M. Jean-Louis ROVEYAZ Président de la Caisse régionale de l'Anjou et du Maine

M. Christian STREIFF Président de C.S. Conseils

M. Christian TALGORN Président de la Caisse régionale du Morbihan

M. François VÉVERKA Consultant en activités bancaires et financières (BanqueFinance Associés)

REPRESENTANT DES ORGANISATIONS PROFESSIONNELLES AGRICOLES — DESIGNE PAR ARRETE

M. Xavier BEULIN Président de la FNSEA

ÉLUS PAR LES SALARIES (CREDIT AGRICOLE S.A. – UES)

M. François HEYMAN Représentant les salariés (cadres) M. Christian MOUEZA Représentant les salariés (Techniciens)

DESIGNES PAR LE CONSEIL

M. Pascal CÉLÉRIER Censeur

Directeur général de la Caisse régionale de Paris et d'Île-de-France

M. François THIBAULT Censeur

Président de la Caisse régionale Centre Loire

REPRESENTANT DU COMITE D'ENTREPRISE

M. Bernard de DREE

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 13 novembre 2012 Le Directeur général de Crédit Agricole S.A. Jean-Paul CHIFFLET



CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires

Ernst & Young et Autres	PricewaterhouseCoopers Audit
Société représentée par Valérie Meeus	Société représentée par Catherine Pariset
1/2, place des Saisons 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Commissaires aux comptes suppléants

Picarle et Associés	Pierre Coll
Société représentée par Denis Picarle	
1/2, place des Saisons 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Ernst & Young et Autres a été nommé en tant que Commissaire aux comptes titulaire sous la dénomination Barbier Frinault et Autres par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

Ernst & Young et Autres est représenté par Valérie Meeus.

Picarle et Associés a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société Ernst & Young et Autres par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

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 22 mai 2012.

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 22 mai 2012.



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".

Rub	riques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence, de l'A.01, A.02 et A.03	N° de page de la présente actualisation
1.	Personnes responsables	485 DR, 249 A01, 85 A02, 232 A03	67
2.	Contrôleurs légaux des comptes	486 DR, 250 A01, 86 A02, 233 A03	68
3.	Informations financières sélectionnées		
3.1	Informations financières historiques	6 à 11 DR	
3.2	Informations financières intermédiaires	3 à 71 A02, 3 à 68 A03.	3 à 64
4.	Facteurs de risques	86 - 88 à 89 - 96 à 106 - 180 à 182 - 186 à 254 - 273 à 275 - 283 à 284 - 288 - 294 à 311 - 324 - 326 à 328 - 331 à 335 - 344 à 347 - 414 - 417 - 419 - 463 à 465 DR, 45 à 120 A01, 72 A02, 109 à 124 - 166 - 167 à 174 - 179 à 180 A03	55 à 56 - 65
5.	Informations concernant l'émetteur		
5.1	Histoire et évolution de la Société	2 à 3 - 13 à 15 - 438 à 439 DR	
5.2	Investissements	148 à 149 - 173 - 267 à 269 - 287 à 291 - 368 à 382 - 455 à 456 DR - 72 - 133 à 134 - 138 - 189 A03	
6.	Aperçu des activités		
6.1	Principales activités	17 à 31 - 456 à 457 DR	
6.2	Principaux marchés	19 à 31 - 320 à 325 DR, 153 à 161 A03	
6.3	Événements exceptionnels	N.A.	
6.4	Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	224 DR	
6.5	Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
7.	Organigramme		
7.1	Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	16 DR, 2 à 6 A01	
7.2	Liste des filiales importantes	118 à 143 - 145 à 146 - 258 à 259 - 368 à 382 - 407 à 410 - 422 DR, 73 à 74 A02, 191 à 203 A03	
8.	Propriétés immobilières, usines, équipements		
8.1	Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	31 - 316 - 342 à 343 DR, 149 - 177 à 178 A03	
8.2	Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	61 à 76 DR	
9.	Examen de la situation financière et du résultat	148 à 172 DR, 8 à 44 A01, 71 à 105 A03	
9.1	Situation financière	263 à 269 - 386 à 388 DR, 128 à 134 A03	
9.2	Résultat d'exploitation	263 à 264 - 388 DR, 128 à 129 A03	
10.	Trésorerie et capitaux		
10.1	Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 - 154 - 172 - 177 - 225 à 235 - 266 - 311 - 347 à 349 - 421 DR,95 à 105 - 131 à 132 - 181 à 182 A03	
10.2	Source et montant des flux de trésorerie	267 à 269 DR, 131 à 133 A01, 133 à 134 A03	



Rubi	riques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence, de l'A.01, A.02 et A.03	N° de page de la présente actualisation
10.3	Conditions d'emprunt et structure de financement	152 à 153 - 209 à 211 - 307 à 309 DR, 118 à 121 - 176 A03	
10.4	Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N.A.	
10.5	Sources de financement attendues pour honorer les engagements	455 DR	
11.	Recherche et développement, brevets et licences	N.A.	
12.	Informations sur les tendances	2 à 3 - 173 à 174 - 367 - 393 DR, 44 A01, 108 A03	
13.	Prévisions ou estimations du bénéfice	N.A.	
14.	Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale		
14.1	Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction	81 à 92 - 116 à 146 - 473 DR, 73 à 74 A02, 205 à 206 A03	66
14.2	Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	81 à 82 - 144 DR	
15.	Rémunération et avantages		
15.1	Montant de la rémunération versée et avantages en nature	56 à 58 - 87 - 89 à 90 - 92 à 95 - 108 à 115 - 183 - 350 à 357- 431 DR, 75 à 84 A02, 148 A03	
15.2	Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	86 à 87- 92 à 95 - 108 à 115 - 279 à 281 - 345 - 350 à 357 - 400 - 419 DR, 75 à 84 A02, 179 A03	
16.	Fonctionnement des organes d'administration et de Direction		
16.1	Date d'expiration du mandat	118 à 139 - 473 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	144 DR	
16.3	Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	87 à 90 DR, 79 à 80 A02	
16.4	Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	80 à 95 - 144 DR	
17.	Salariés		
17.1	Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	7 - 37 à 52 - 351 - 431 DR	
17.2	Participations au capital social de l'émetteur et stock options	94 - 108 - 113 à 115 - 118 à 143 - 280 à 281 - 289 - 354 à 357 - 400 - 460 - 463 à 465 DR, 95 à 96 - 181 A03	
17.3	Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	113 - 177 à 180 - 280 à 281 - 354 à 357 - 460 - 475 à 479 DR, 95 à 96 – 181 A03	
	Principaux actionnaires		
18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 - 81 - 178 - 347 à 348 - 463 DR, 96 - 181 A03	
18.2	Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 -178 - 180 à 182 - 347 - 441 à 442 - 460 - 463 à 465 DR	
	Contrôle de l'émetteur	16 - 81 - 144 - 261- 463 DR	
18.4	Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	463 DR	
19.	Opérations avec des apparentés	260 à 262 - 390 à 391 - 407 à 411 - 422 - 466 à 469 DR,	



Rub	riques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence, de l'A.01, A.02 et A.03	N° de page de la présente actualisation
		106 - 142 à 143 A03	
20.	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1	Informations financières historiques ⁽¹⁾	256 à 436 DR	
20.2	Informations financières pro forma	N.A.	
20.3	États financiers	256 à 382 - 386 à 434 DR, 121 à 246 A01	
20.4	Vérifications des informations financières historiques annuelles	383 à 384 - 435 à 436 DR	
20.5	Date des dernières informations financières	255 DR	
20.6	Informations financières intermédiaires	3 à 71 A02, 3 à 203 A03	3 à 64
20.7	Politique de distribution des dividendes	11 - 176 - 348 à 349 - 448 à 451 - 463 - 472 DR, 95 à 96 - 181 à 182 - 222 à 227 A03	
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	144 - 222 à 224 - 345 à 346 DR, 72 A02, 123 - 149 à 179 A03	65
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	457 DR	
21.	Informations complémentaires		
21.1	Capital social	8 - 177 à 180 - 347 à 349 - 421 - 439 DR, 95 à 96 - 181 - 208 à 209 A03	
21.2	Actes constitutifs et statuts	438 à 454 DR, 207 à 231 A03	
22.	Contrats importants	260 à 262 - 390 à 391 - 456 à 457 - 466 à 469 DR	15
23.	Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	N.A.	
24.	Documents accessibles au public	457 DR, 90 A02, 237 A03	72
25.	Informations sur les participations	258 à 259 - 291 à 293 - 368 à 382 - 407 à 411 DR, 133 à 134 - 137 à 139 - 191 à 203 A03	
N.A.	: non applicable.		

- En application des articles 28 du règlement (CE) n° 809/2004 et 212-11 du Règlement général de l'AMF, sont incorporés par référence les éléments suivants :
- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 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 comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 370 à 417 et 246 à 366, aux pages 418 à 419 et 367 à 368 et aux pages 141 à 244 du Document de référence 2010 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 18 mars 2011 sous le n° D. 11-0146.

Les parties des Documents de référence n° D. 10-0108 et n° D. 11-0146 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

Crédit Agricole S.A.
Société anonyme au capital de 7 494 061 611 euros
RCS Paris 784 608 416
12 place des Etats-Unis - 92127 Montrouge cedex
Tél. (33) 1 43 23 52 02
www.credit-agricole.com