

Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2009

Novembre 2009

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

✓ **Avertissement**

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

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

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

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

✓ **Normes applicables et comparabilité**

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

9 premiers mois de 2009

- ✓ Résultat net part du Groupe Crédit Agricole : 1 790 m €
- ✓ Résultat net part du Groupe Crédit Agricole S.A. : 692 m €

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole
Capitaux propres	45,0 Mds €	68,2 Mds €
Ratio Tier one	9,7 %	9,9 %
Ratio Core Tier one	9,1 %	

Crédit Agricole S.A.

La force du modèle confirmée – une tendance résolument positive

- ✓ **Des activités de la Banque de détail toujours solides et dynamiques, avec un coût du risque qui se stabilise**
- ✓ **Une croissance de tous les métiers de gestion d'actifs portée à la fois par la collecte et la reprise des marchés**
- ✓ **Une Banque de financement et d'investissement recentrée qui remplit ses objectifs dans un marché normalisé**
- ✓ **Un RNPG de Crédit Agricole S.A. à 926 m € au T3-09 (+ 6,8 % T3/T2) hors activités arrêtées et dépréciations de survaleurs***

* Hors cession des entités africaines, activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement et dépréciations sur Emporiki au T3 et Intesa au T2

Groupe Crédit Agricole

✓ **Crédit Agricole : premier financeur de l'économie**

- 300 millions d'euros par jour de prêts pour financer les projets des entreprises et des particuliers

✓ **Une BFI recentrée qui reste dynamique**

- #1 français en global equity (teneur de compte)
- #2 mondial en financement de projets (teneur de compte) et financement export
- #1 mondial en financement aéronautique
- #6 mondial des émissions en euros (teneur de compte)

✓ **Des positions leader**

- 24 % de part de marché en France*
 - 28 % sur l'habitat*
 - Leader en crédit à la consommation
- Un réseau concentré sur 3 pays européens, avec 17% des agences à l'international
- Total encours de crédits : 738 Mds €
- Montant global des dépôts : 514 Mds €
- Actifs sous gestion : 811 Mds €
 - 18,3 % de part de marché sur la gestion d'actifs sur les OPCVM ouverts français
 - 15,1 % de part de marché en assurance vie en France
 - Encours conservés : 2 220 Mds €
 - ⇒ CACEIS : 1^{er} en France, 8^{ème} mondial

* Groupe CA à fin juin 2009

** classements BFI sur le S1-2009

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe : 289 m € au T3 et 692 m € sur 9 mois

En m €	9M-09	9M-08	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	13 448	11 358	+ 18,4 %
Charges d'exploitation	(9 017)	(9 489)	(5,0 %)
Résultat brut d'exploitation	4 431	1 869	x 2,4
Coût du risque	(3 401)	(1 551)	x 2,2
Résultat d'exploitation	1 030	318	x 3,2
Sociétés mises en équivalence	639	895	(28,6 %)
Résultat net sur autres actifs	(433)	428	ns
Impôts	(433)	(26)	x 16,7
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	100	0	ns
Résultat net part du Groupe	692	1 333	(48,1 %)

T3-09	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	Δ T3/T2*
4 828	3 999	+ 20,7 %	+ 5,9 %	+ 3,5 %
(3 053)	(3 124)	(2,3 %)	+ 2,2 %	(1,2 %)
1 775	875	x 2,0	+ 12,8 %	+ 14,7 %
(1 189)	(740)	+ 60,7 %	+ 5,5 %	
586	135	x 4,3	+ 31,4 %	
275	347	(20,7 %)	x 6,4	
(438)	(8)	ns	ns	
(121)	(52)	x 2,3	(47,4 %)	
89	2	ns	ns	
289	365	(20,8 %)	+ 43,8 %	

* A périmètre comparable (principalement CACEIS et CA Life Japan)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Une activité solide et un fort contrôle des charges

✓ Sur les 9 premiers mois à périmètre et change constants*

- un PNB du groupe en croissance: + 15,1 %
- des charges en baisse : - 7,1 %
- un RBE x 2,3

✓ Au troisième trimestre

- une poursuite de la baisse des charges - 1,2 % /T2 à périmètre constant et une croissance de 14,7 % du RBE
- un RBE, hors activités en cours d'arrêt**, de 1,9 Md € pour un coût du risque de 1 Md €
- un coût du risque
 - qui progresse modérément sur Crédit Agricole S.A. au T3-09 à 126 pb sur emplois pondérés Bâle 1
 - qui baisse très légèrement sur le Groupe Crédit Agricole en raison de l'évolution enregistrée dans les Caisses régionales, s'établissant à 93 pb sur le T3-09

* Principalement CACEIS et CA Life Japan

** Hors activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Forte progression de la performance opérationnelle

✓ Très forte activité clientèle

- PNB clientèle : + 7,7 % 9M/9M, incluant une croissance des commissions

✓ Efficacité opérationnelle encore renforcée

- Charges d'exploitation en recul de 1 % 9M/9M
- Coefficient d'exploitation : 50 % au T3

✓ Ralentissement de la montée du coût du risque

- Croissance des encours douteux moins forte au T3-09
- Un taux de couverture global (y compris dépréciations collectives) toujours très élevé, à 103,5 %

✓ Contribution en forte progression : + 16,6 % 9M/9M

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
PNB IAS cumulé	3 310	+ 24,9 %	(11,0 %)	10 130	+ 4,4 %
PNB IAS retraité des dividendes*	3 334	+ 25,0 %	+ 3,9 %	9 571	+ 11,5 %
Charges d'exploitation	(1 674)	+ 0,3 %	(5,3 %)	(5 135)	(1,0 %)
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 660	+ 66,3 %	+ 15,1 %	4 436	+ 30,8 %
Coût du risque	(357)	+ 57,0 %	(24,3 %)	(1 287)	+ 41,3 %
Résultat d'exploitation cumulé	1 303	+ 69,1 %	+ 34,3 %	3 149	+ 27,0 %
Coefficient d'exploitation	50,2 %	(12,4 pts)	(4,9 pts)	53,6 %	(6,9 pts)
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	214	+ 52,5 %	+ 28,5 %	515	+ 19,1 %
Variation de quote-part dans les réserves	8	ns	ns	134	ns
Quote-part de résultats des mises en équivalence	222	+ 63,0 %	+ 36,9 %	649	+ 13,0 %
Impôts**	-	ns	ns	(92)	(4,7%)
Résultat net part du Groupe	222	+ 63,0 %	+ 41,7 %	557	+ 16,6 %

* Données cumulées des 38 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes et assimilés Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales

** Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Très bons résultats commerciaux

✓ Succès de l'offre commerciale

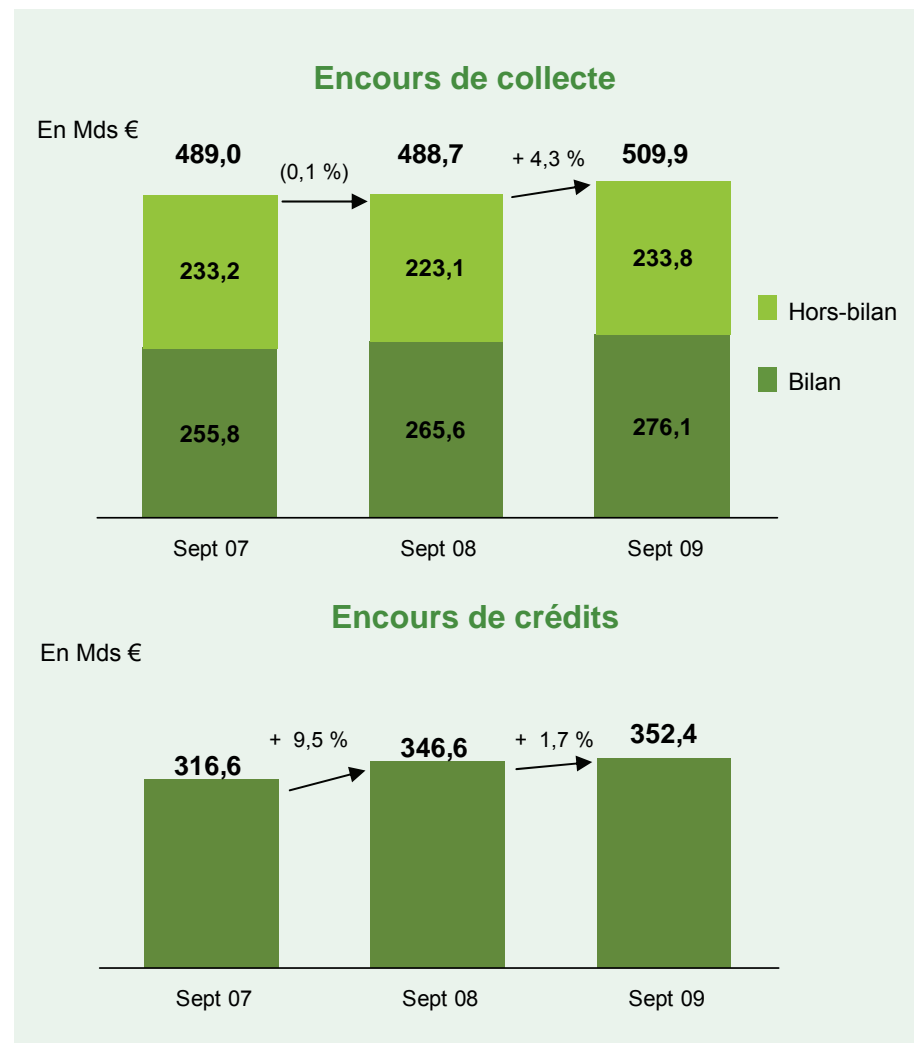
- Lancement réussi de la carte M6 Mozaïc en septembre : 163 000 cartes commandées en un mois
- Poursuite de l'équipement des clients en carte Double action : 769 000 cartes actives au 30/09/2009

✓ Une collecte très dynamique

- bénéficiant de la forte progression (+ 4,0 %) de l'épargne bilan
 - Livrets : + 13,3 % sous l'impulsion du livret A
 - DAV : + 2,1 %
- et d'une épargne hors bilan (+ 4,8 %) qui reflète la meilleure évolution des marchés

✓ Crédit : progression ralentie des encours mais reprise des réalisations

- Malgré la saisonnalité du trimestre, hausse des réalisations (+ 7,2 % T3/T2) qui atteignent 14,2 Mds €
- Au T3-09, fort retournement du crédit habitat, qui s'amplifie en octobre (production + 41 % vs septembre)



* Livrets Tiwi, Mozaic et livrets A des clients ayant moins de 12 ans

Banque de proximité en France - LCL

Une performance opérationnelle solide

✓ Un produit net bancaire qui se consolide

- Hausse du PNB 9M/9M : + 2,7 %
- Hors provision épargne logement, PNB : + 3,2 % 9M/9M
- Sur le T3, moindre performance de la gestion financière et saisonnalité de l'activité

✓ Des frais généraux maîtrisés

- + 0,5 % 9M/9M
- ⇒ amélioration du coefficient d'exploitation : - 1,5 point 9M/9M

✓ Des risques maîtrisés et bien couverts

- Coût du risque stabilisé depuis le début de l'année 2009
- Taux de créances douteuses à 3 % des encours, conséquence du poids des risques Entreprises
- Maintien du taux de couverture* des créances douteuses à un niveau élevé, à 71 % dont 82 % sur les crédits aux entreprises

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	933	+ 3,6 %	(3,7 %)	2 838	+ 2,7 %
Charges d'exploitation	(627)	+ 0,7 %	+ 1,9 %	(1 891)	+ 0,5 %
Résultat brut d'exploitation	306	+ 10,2 %	(13,6 %)	947	+ 7,4 %
Coût du risque	(95)	+ 86,4 %	(7,2 %)	(296)	x 2,2
Résultat d'exploitation	211	(6,9 %)	(16,2 %)	651	(13,0 %)
Résultat net part du Groupe	141	(6,7 %)	(16,2 %)	433	(12,7 %)
Coefficient d'exploitation	67,2 %	(2,0 pts)	+ 3,7 pts	66,6 %	(1,5 pt)

* Y compris provisions collectives

Banque de proximité en France - LCL

Poursuite de la dynamique commerciale

✓ Une activité commerciale soutenue

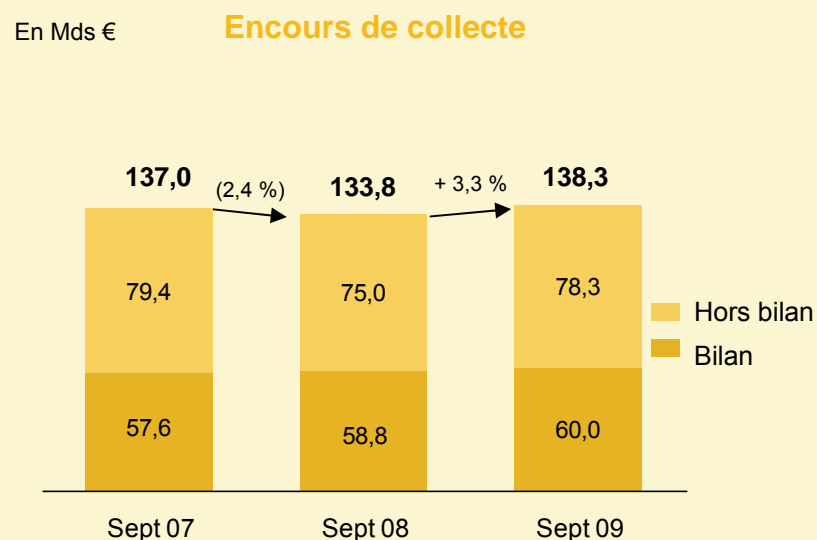
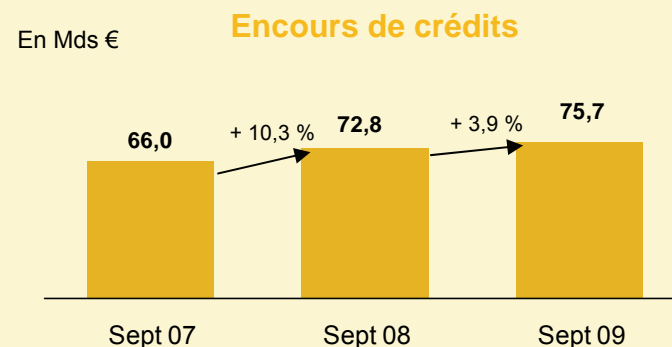
- Développement net de 112 300 comptes de particuliers et 6 600 comptes de professionnels
- Succès d'offres innovantes et concrètes au quotidien : LCL à la carte, Contrat de reconnaissance, Solution Trésorerie, carte LCL ISIC destinée aux étudiants, offre eLCL 100 % en ligne

✓ Maintien de la progression des encours de crédits (+ 3,9 %) grâce à une reprise de la demande

- Croissance sélective des concours aux entreprises et professionnels : + 5,4 %
- Sur l'immobilier, la nette reprise de la production (+ 22 % sur septembre) tire à la hausse l'évolution des encours à 3,5 % vs 3,3 % à fin juin

✓ Des encours de collecte en hausse : + 3,3 %

- Sensible relance des dépôts à vue : + 2,7 %
- Progression des livrets toujours soutenue : + 12,2 %
- Performance encore remarquable en assurance-vie avec une production nette multipliée par 2,2 sur un an, ce qui permet une hausse de près de 10 % des encours
- Les titres et OPCVM retrouvent leur niveau de septembre 2008, après le creux consécutif à la crise des marchés



Banque de détail à l'international

Hors Emporiki, la Banque de détail à l'international résiste à une conjoncture difficile

- ✓ **Sur un an, baisse des revenus contenue dans des économies plus fortement affectées par la crise que la France**
 - PNB : - 4,7 % 9M/9M
 - Les charges reculent de manière parallèle (- 4,6 % 9M/9M)
 - ⇒ RBE en baisse, limitée, de 5,0 % 9M/9M
 - Coût du risque en hausse de 77,4 % 9M/9M
 - ⇒ Un résultat d'exploitation de 365 m € sur les 9 mois de 2009
- ✓ **Poursuite des ouvertures d'agences** (+ 56 sur 9 mois hors Emporiki), principalement au Maroc et en Pologne
- ✓ **Cession des entités du Gabon et du Congo** réalisée en septembre 2009 avec un impact en résultat de 84 m €
- ✓ **En global, y compris Emporiki, la contribution du pôle au RNPG est de - 488 m € sur les 9 premiers mois de l'année**

NB : données du pôle hors effet du passage des entités africaines en cours de cession au T4-08 en activités arrêtées (cf. annexe p.67)

En m €	T3-09 Hors Emporiki	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09 Hors Emporiki	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	546	(7,7 %)	(4,0 %)	1 667	(4,7 %)
Charges d'exploitation	(331)	(6,2 %)	(1,7 %)	(1 007)	(4,6 %)
Résultat brut d'exploitation	215	(9,9 %)	(7,3 %)	660	(5,0 %)
Coût du risque	(115)	+ 77,4 %	+ 36,4 %	(295)	+ 77,4 %
Résultat d'exploitation	100	(42,5 %)	(32,3 %)	365	(30,9 %)
Sociétés mises en équivalence	36	x 2,5	(10,1 %)	123	x 2,3
Résultat avant impôts	136	(27,7 %)	(27,6 %)	488	(16,2 %)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	89	ns	ns	100	ns
Résultat net part du Groupe	155	+ 29,3 %	+ 47,7 %	354	+ 3,9 %
Coefficient d'exploitation	60,6 %	+ 0,9 pt	+ 1,4 pt	60,4 %	+ 0,1 pt

Banque de détail à l'international

Emporiki : une inflexion en ligne avec les objectifs

✓ Un plan de restructuration et de développement présenté le 7 octobre 2009

- Objectif de retour à la rentabilité en 2011
 - Forte réduction du coût du risque : < 100 pb de l'encours en 2011
 - Rationalisation des coûts via une optimisation des effectifs (- 1 100 ETP) et des actifs immobiliers
 - Restauration de la performance commerciale au travers de la modernisation et du redéploiement du réseau d'agences, et de la spécialisation accrue des forces de vente
 - Redéfinition de la gestion des Ressources Humaines
- Objectif de rejoindre d'ici 2013 les standards du groupe Crédit Agricole dans une dynamique de croissance rentable
- Transfert des principales filiales produits grecques d'Emporiki Bank aux lignes métiers du Groupe
- Stabilisation de l'activité des filiales internationales d'Emporiki
- Injection de fonds propres Tier 1 d'environ 1 Md € pour assurer le succès du plan

✓ Des performances T3-09 en ligne avec le plan

- Un PNB en croissance de 10,3 % T3/T2* reflétant notamment une amélioration de la structure des dépôts
- Une efficacité opérationnelle améliorée (RBE x 1,7 T3/T2)
- Un coût du risque en diminution de 15,9 % au T3 et une baisse des encours sensibles retail pour le 2^{ème} trimestre consécutif
- Une contribution au RNPG qui intègre la dépréciation du goodwill pour 485 m € et un résultat net sur autres actifs de 32 m €

En m €	T3-09	9M-09
Contribution PNB	176	511
Contribution RBE	24	38
Contribution RNPG	(572)	(843)

* Corrigé du gain exceptionnel de 27 m € lié au remboursement d'une dette moyen terme au T2

Banque de détail à l'international

Cariparma FriulAdria : bonne résistance dans un marché italien morose

✓ Un dispositif commercial actif

- Croissance des encours de crédits : + 6,8 % sur un an, très supérieure au marché italien (inférieur à 2 %)
- Croissance parallèle de la collecte bilan : + 6,7 % sur un an

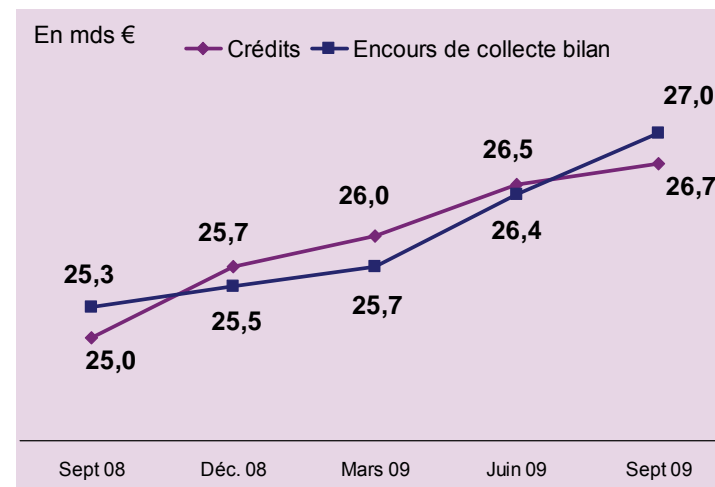
✓ Confirmation de l'excellence du Groupe

- Classement de Banca Finanza : n°1 parmi les grands groupes bancaires italiens, sur des critères de solidité, rentabilité et productivité
- Classement Lombard : un des deux seuls groupes bancaires « 5 étoiles » en Italie

✓ Des résultats résistants dans un contexte de marché dégradé

- Un PNB qui reflète le contexte économique italien (- 5,1 % 9M/9M)
- Des charges contenues (- 1,9 % 9M/9M)
- Un coût du risque qui progresse s'établissant à 87 pb sur emplois pondérés Bâle 1 et 78 pb sur les 9 premiers mois de 2009

✓ RNPG du groupe Cariparma FriulAdria sur 9M-09 : 238 m €



En m €	T3-09	9M-09
Contribution PNB	347	1 087
Contribution RBE	147	479
Contribution RNPG	44	157

NB : nouveau périmètre d'encours de collecte bilan qui intègrent les contrats « pronti contro termine »
 * Ce chiffre intègre la contribution de CA Vita incluse dans le pôle Assurance pour le groupe Crédit Agricole S.A.

Services financiers spécialisés

Contribution du pôle maintenue malgré un coût du risque élevé

✓ Performances opérationnelles confirmées

A périmètre comparable (9M/9M)

- Accélération de la croissance du PNB : + 8,0 %
 - Impact de la baisse des taux de refinancement
 - Encours toujours en hausse
- Charges en baisse de - 3,3 %
- ⇒ RBE + 21,2 %
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation à 48,9 % , en baisse de 5,0 points

✓ Coût du risque se maintenant à un haut niveau mais dont la progression ralentit : + 2,2 % T3/T2

- ⇒ Coefficient d'intermédiation 79,7 % sur 9 mois, parmi les meilleurs du marché

✓ Poids du crédit à la consommation : 86 % du PNB du pôle et 84 % du RNPG

✓ Affacturage : capacité d'adaptation et position de leader confirmée en France

- Maîtrise des charges : - 4,3 % 9M/9M* et baisse du coût du risque T3/T2-09
- Érosion du CA factoré inférieure à celle du marché (- 4,4 % à fin septembre vs - 6,2 %**)
- ⇒ Eurofactor leader en France avec 23 %** de part de marché au T3-09

✓ Crédit-bail : bonnes performances opérationnelles

- Progression du RBE : + 15,7 % 9M/9M
- Stabilisation de la hausse du coût du risque T3/T2-09
- ⇒ CA Leasing, leader en France avec des encours en progression de 6,3 % sur un an

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	948	+ 28,5 %	+ 4,9 %	2 704	+ 22,5 %
Charges d'exploitation	(422)	+ 7,6 %	+ 3,0 %	(1 262)	+ 6,0 %
Résultat brut d'exploitation	526	+ 52,3 %	+ 6,4 %	1 442	+ 41,9 %
Coût du risque	(318)	x 1,7	+ 2,2 %	(894)	x 2,0
Résultat d'exploitation	208	+ 28,7 %	+ 13,6 %	548	(3,1 %)
Sociétés mises en équivalence	1	(31,8 %)	(11,8 %)	5	(25,8 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	ns
Résultat avant impôts	209	+ 32,1 %	+ 13,3 %	554	(2,5 %)
Résultat net part du Groupe	112	+ 4,8 %	+ 8,2 %	307	(15,0%)
Coefficient d'exploitation	44,5 %	(8,7 pts)	(0,8 pt)	46,7 %	(7,2 pts)

* A périmètre et méthode comparables

** Source ASF

Services financiers spécialisés

Crédit à la consommation : bonnes performances opérationnelles

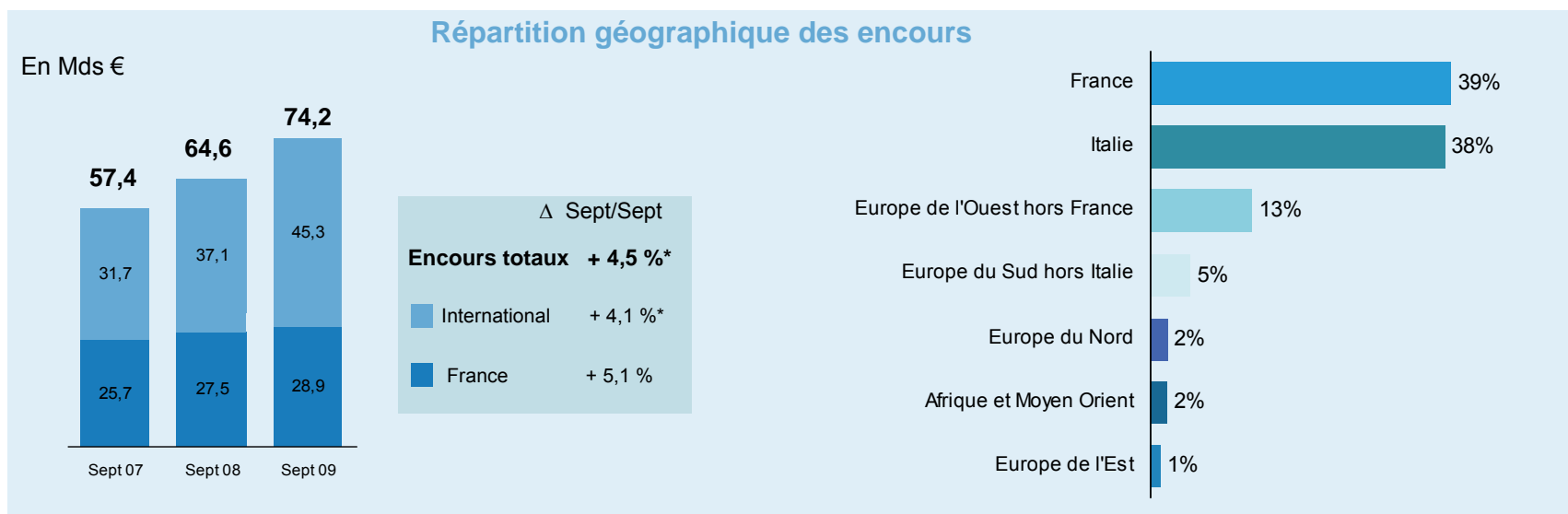
✓ Résistance des encours et maintien des parts de marché

- Croissance des encours tant en France qu'à l'international : + 14,9 % sur un an (+ 4,5 %*)
- Maintien de la part de marché France de CACF (19,1 %** sur production)
 - ⇒ malgré l'effet des mesures restrictives des conditions d'octroi de crédit et le recul des ventes partenaires
- Répartition géographique favorable avec deux marchés domestiques (France et Italie) concentrant 77 % des encours
- Partenariat automobiles : accord de coopération signé en Chine entre Sofinco et Guangzhou Automobile Group Co, Ltd (GAC)
 - ⇒ JV 50/50 pour la fourniture de solutions de financements aux clients finaux et concessionnaires des marques du groupe GAC en Chine
 - ⇒ Démarrage de l'activité prévu en 2010 (sous réserve de l'obtention définitive de la licence par CBRC)

✓ La rentabilité du métier est confirmée

- PNB en progression : + 10,6 % 9M/9M*
- Charges en baisse : - 3,2 % 9M/9M*
- ⇒ RBE : + 25,6 % 9M/9M*

✓ Un coût du risque toujours élevé mais restant parmi les plus bas du marché à 224 pb sur emplois pondérés Bâle 1 9M-09



* A périmètre et méthode comparables

** source ASF

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Reprise de l'activité et forte croissance des résultats

- ✓ Une collecte positive sur l'ensemble des métiers du pôle
 - Collecte nette : 25,4 Mds € sur 9 mois
 - Encours gérés + 4,5 % T3/T2
- ✓ Forte croissance des revenus au 3^{ème} trimestre avec un effet de ciseaux positif
 - ⇒ RBE + 31,3% T3/T3* et + 12,2 % T3/T2*
- ✓ Nouvelles étapes dans le processus de croissance externe
 - Première consolidation par intégration globale des résultats de CACEIS
 - Un rapprochement CAAM-SGAM bien engagé avec un nouveau nom



En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 212	+ 32,7 %	+ 22,7 %	2 994	(2,4 %)
Charges d'exploitation	(553)	+ 24,9 %	+ 28,3 %	(1 431)	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	659	+ 40,0 %	+ 18,3 %	1 563	(6,5 %)
Coût du risque	(2)	(96,8 %)	(69,4 %)	(5)	(88,2 %)
Résultat d'exploitation	657	+ 55,1 %	+ 19,1 %	1 558	(4,3 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	x 2,3	2	x 2,3
Résultat avant impôts	658	+ 56,0 %	+ 19,2 %	1 560	(4,2 %)
Résultat net part du Groupe	456	+ 56,7 %	+ 23,4 %	1 068	(4,8 %)
Coefficient d'exploitation	45,6 %	(2,9 pts)	+ 2,0 pts	47,8 %	+ 2,3 pts

* À périmètre comparable

NB : En compte de résultat, périmètre de la Banque privée hors activités de Banque privée de LCL

Résultats du 3ème trimestre 2009 - Novembre 2009



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion d'actifs : excellence commerciale et résultats en forte croissance

✓ Une dynamique commerciale forte

- Une collecte de 6,2 Mds € au 3^{ème} trimestre et des encours en progression de 8,8 % par rapport au 31/12/08 tirés par :
 - la clientèle institutionnelle (France et international)
 - les actions et les produits structurés

✓ Une position de leader confirmée tant en France qu'en Europe

- Part de marché France : 18,3 %*
- Part de marché Europe : 4,2 %**

✓ Des succès commerciaux significatifs

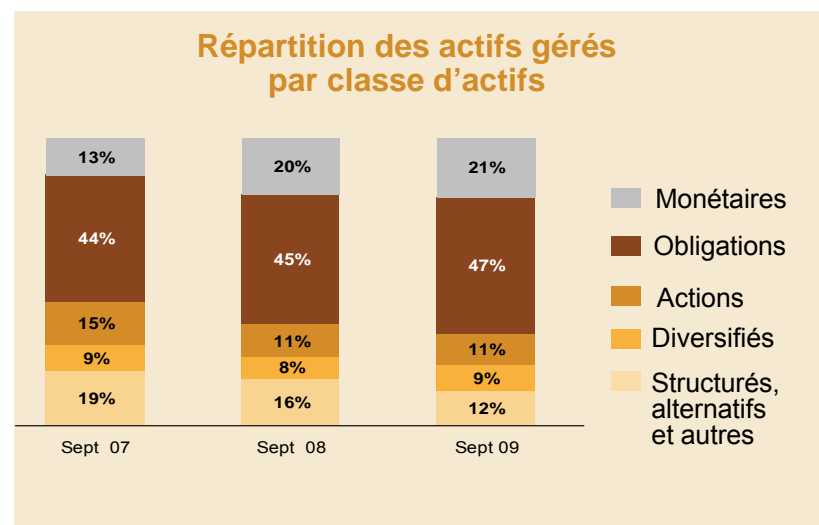
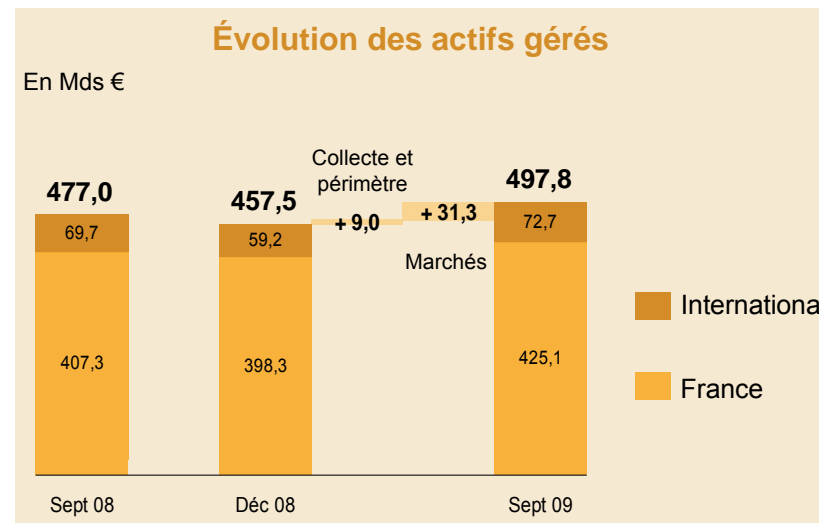
- CAAM devenu n°1 de l'épargne salariale avec 21,7 % de part de marché
- CAAM sélectionné par le Fonds de réserve pour les retraites

✓ Des performances reconnues

- Mieux Vivre votre argent : Trophée Long Terme
- Revenu : Trophée d'Or de la meilleure performance globale

✓ Des résultats en forte progression tirés à la fois par la croissance des revenus et la poursuite de la maîtrise des coûts

- RBE en progression de 37,1% T3/T3
- Coefficient d'exploitation de 46,1 % au T3 soit le plus bas de l'industrie européenne de la gestion d'actifs



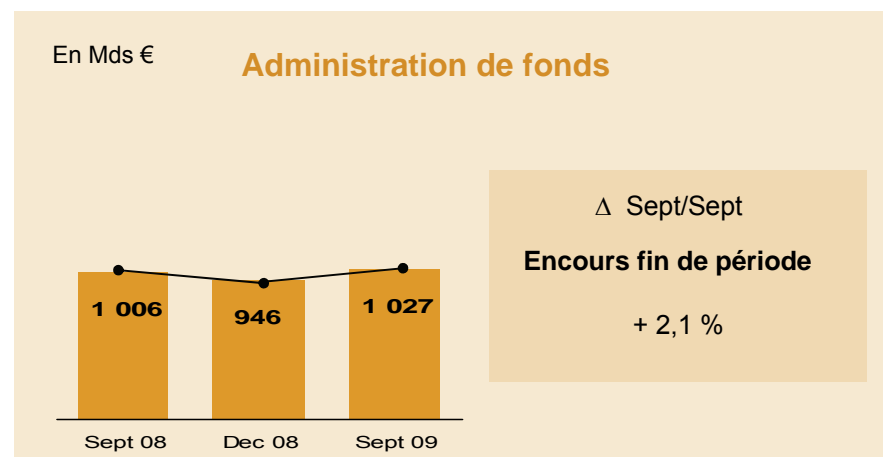
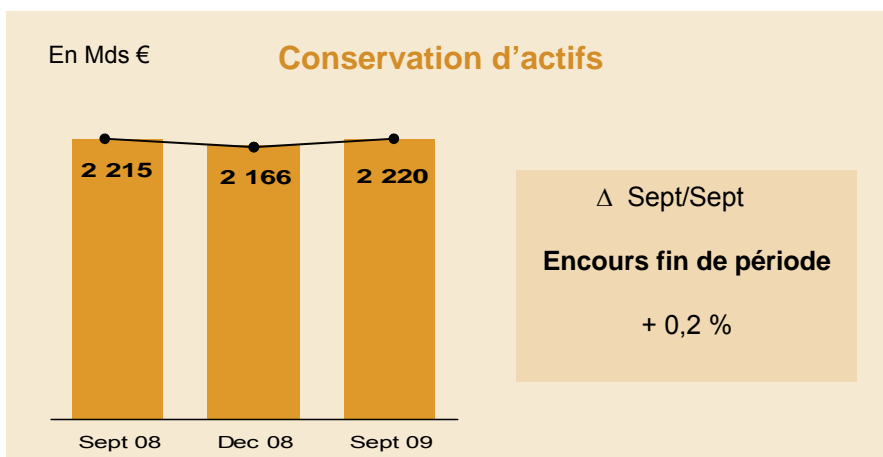
* Source Europerformance NMO – septembre 2009

** Source Lipper Insight

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Services financiers aux institutionnels : consolidation des positions

- ✓ **Confirmation de la progression des encours amorcée au deuxième trimestre 2009**
 - + 4,7 % T3/T2 sur les encours conservés, permettant de revenir au niveau du T3-08
 - ⇒ dont 40 % de la hausse sur les encours actions en France grâce au rebond des marchés
 - + 5,3 % T3/T2 sur les encours administrés
- ✓ **CACEIS est un acteur de premier plan de l'asset-servicing**
 - 1^{er} en Europe en administration de fonds
 - 8^{ème} mondial en tant que banque dépositaire-conservateur
 - ⇒ Signature le 26 octobre 2009 d'un accord avec HSBC pour la reprise, en France, de ses encours OPCVM en conservation (39 Mds €) et sous administration (56 Mds €) permettant à CACEIS de renforcer sa position de leader en France
- ✓ **Première consolidation par intégration globale en résultats de CACEIS au T3-09**
- ✓ **Capacité d'adaptation du métier permettant de limiter l'impact de la crise financière**
 - ⇒ RBE en baisse limitée de 2,4% 9M/9M*



* à périmètre comparable

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque privée : croissance des encours sur un an et neuf mois

✓ Solide contribution de l'international à l'activité

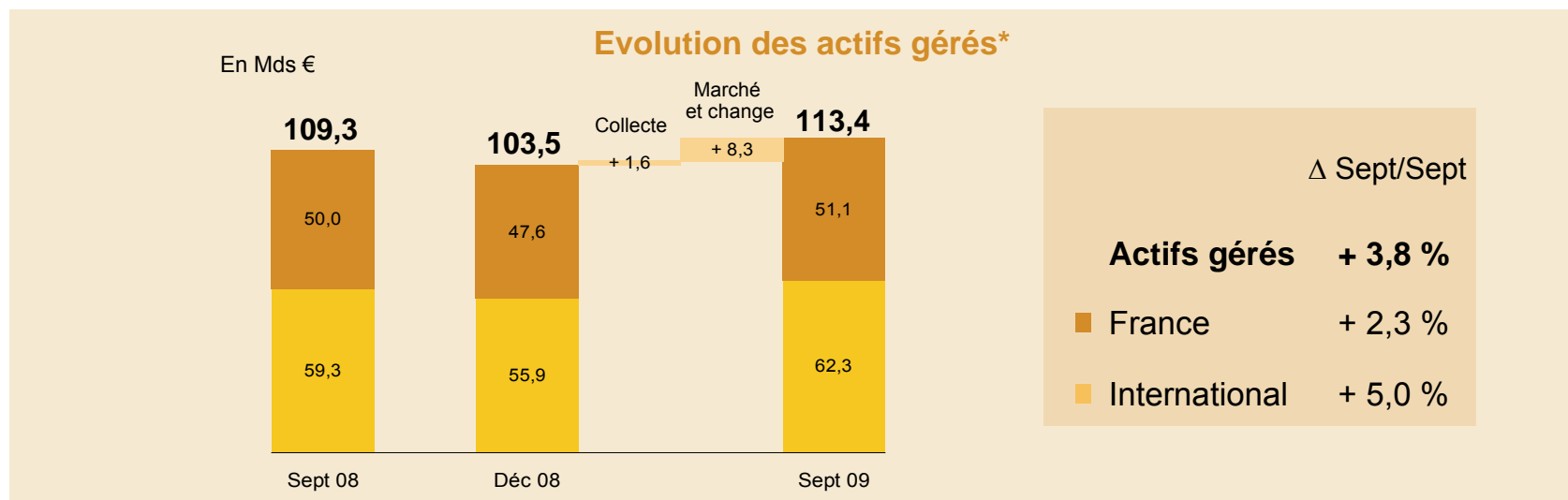
- 55 % des actifs gérés à l'international
- retrait des pays qui resteraient sur la liste grise de l'OCDE en 2010 (implantations concernées : Panama et Bahamas)

✓ Poursuite de la collecte en France sous l'impulsion des réseaux

✓ Encours en croissance de près de 4 % sur un an

✓ RBE de 103 m € sur 9 mois

- PNB en recul de 8 % sur une base 2008 n'intégrant pas encore tous les effets de la crise
- Charges en baisse de 5 %



* Périmètre de la Banque privée hors activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

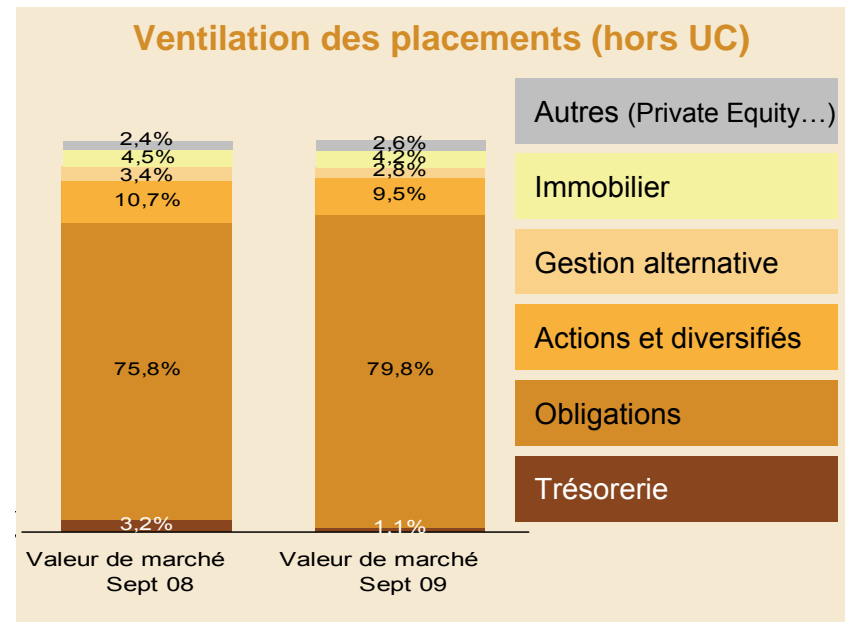
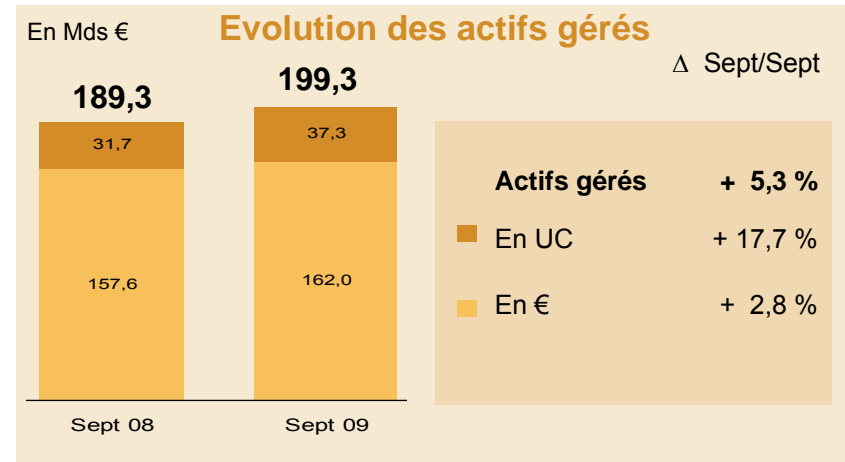
Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance-vie : un excellent trimestre

- ✓ **Une activité commerciale soutenue**
 - Un chiffre d'affaires de 17,1 Mds € (+ 10 % 9M/9M) dont + 14 % en France vs 10 % marché
 - Une collecte nette en forte progression (+ 60 % en France vs 37 % marché)
 - Des provisions mathématiques en hausse de 5,3 % atteignant près de 200 Mds €

- ✓ **Des fondamentaux solides**
 - Une part de marché stable en France
 - Poursuite de la croissance à l'international
 - Des produits primés pour leurs performances : Trophée d'or 2009 du *Revenu* pour des contrats du LCL et des Caisses régionales

- ✓ **Des résultats élevés portés par**
 - Une gestion prudente et active des placements
 - De bonnes performances de marchés



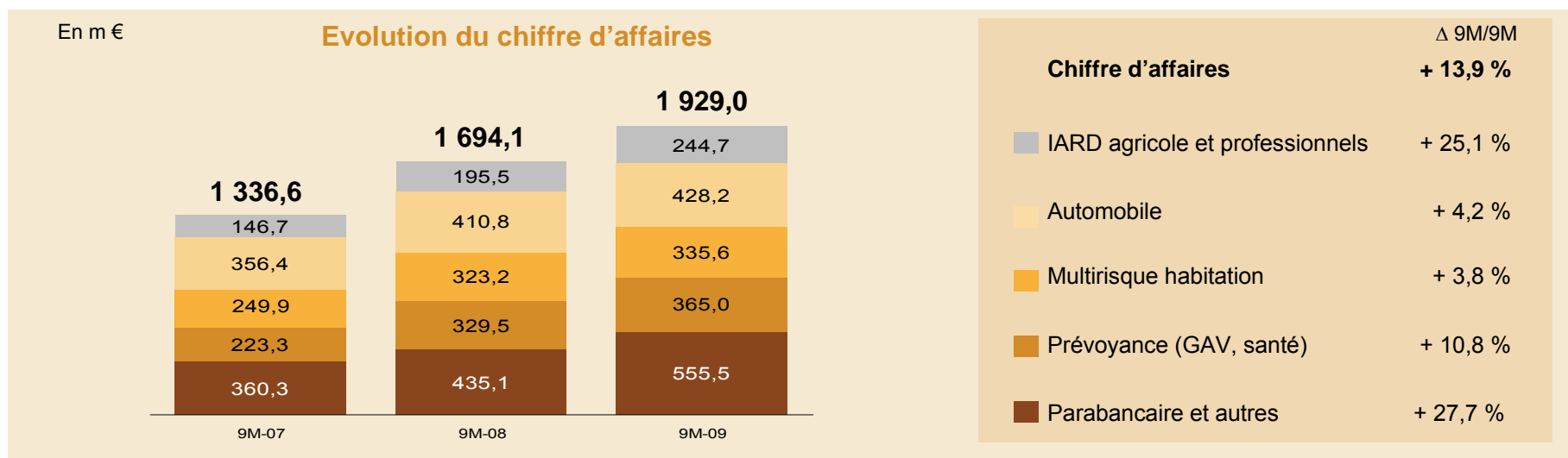
Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance non-vie : croissance toujours significativement plus forte que le marché

✓ Pacifica : plus forte croissance dans un marché saturé

- + 6,4 % 9M/9M sur les contrats en portefeuille
- Un chiffre d'affaires en progression de 9 % 9M/9M vs marché + 2 à 3 %
- Une croissance s'appuyant
 - sur des marchés « matures » :
 - ⇒ assurance-auto + 4,3 % 9M/9M bénéficiant de la mesure « prime à la casse »
 - ⇒ multi-risque habitation + 4,8 % 9M/9M
 - des relais de croissance dynamiques
 - ⇒ assurances des professionnels (+ 18,0 % 9M/9M)

✓ Développement des produits parabancaires s'appuyant sur l'international et la poursuite du déploiement de Crédit Agricole Creditor Insurance



NB : en 2007 hors AF IARD

Banque de financement et d'investissement

Dans un contexte de normalisation des marchés, les résultats de la BFI confirment la pertinence du plan de recentrage

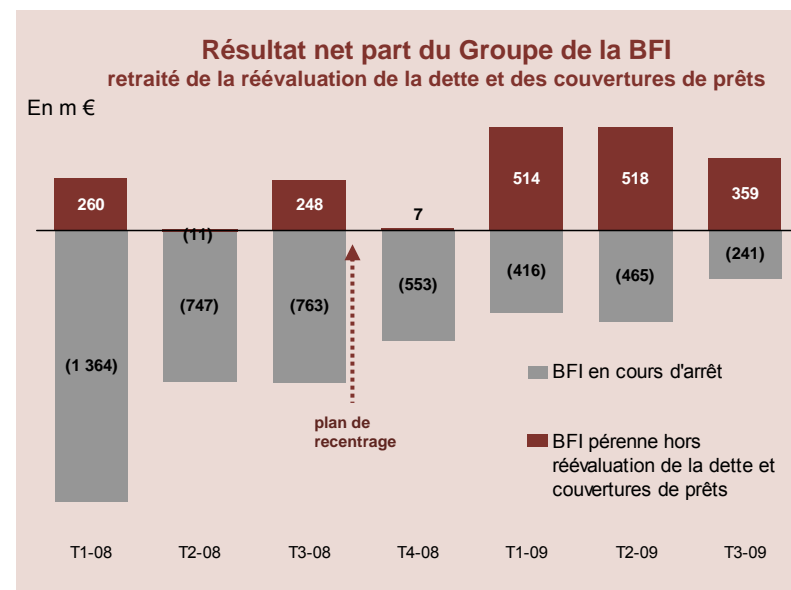
✓ Un recentrage clientèle fructueux

- Croissance des revenus de la Banque de financement
- Retour à la normalité des activités de marché et confirmation d'un socle récurrent de revenus
- Réduction sensible de la contribution négative des activités en cours d'arrêt
- Coût du risque des activités pérennes restant élevé sur quelques dossiers isolés mais sans dégradation significative de l'ensemble du portefeuille (passage de 62 pb au T2-09 à 74 pb au T3-09 sur emplois pondérés Bâle 1)

✓ Des charges d'exploitation qui restent maîtrisées

- ✓ **Une nouvelle réduction des expositions aux risques de marché** qui se traduit par une baisse de la VaR réglementaire (26 m € au 30/09/09 contre 40 m € au 30/06/09)

- ✓ **Un RNPG de la Banque de financement et d'investissement, y compris activités en cours d'arrêt de - 99 m € au T3-09**

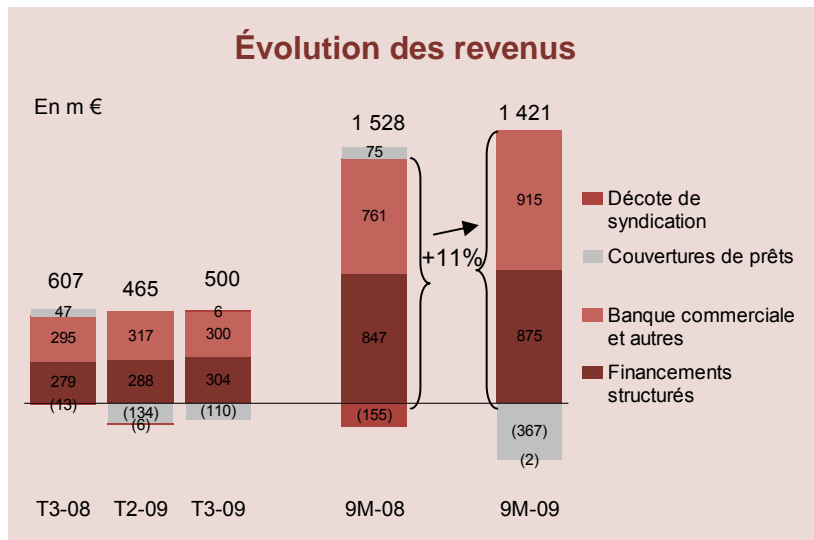


Résultat des activités pérennes de la BFI

En m €	T3-09	T3-09*	Δ T3/T3*	Δ T3/T2*	9M-09	9M-09*	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	1 177	1 508	+ 9,6 %	(12,5 %)	4 287	5 008	+ 33,9 %
Charges d'exploitation	(764)	(764)	(3,3 %)	+ 1,5 %	(2 272)	(2 272)	(10,1 %)
Résultat brut d'exploitation	413	744	+ 26,9 %	(23,4 %)	2 015	2 736	X 2,3
Coût du risque	(287)	(287)	(10,9 %)	+ 14,3 %	(839)	(839)	+ 37,1 %
Résultat net part du Groupe	142	359	+ 42,7 %	(30,7%)	919	1 392	X 2,8

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

Banque de financement



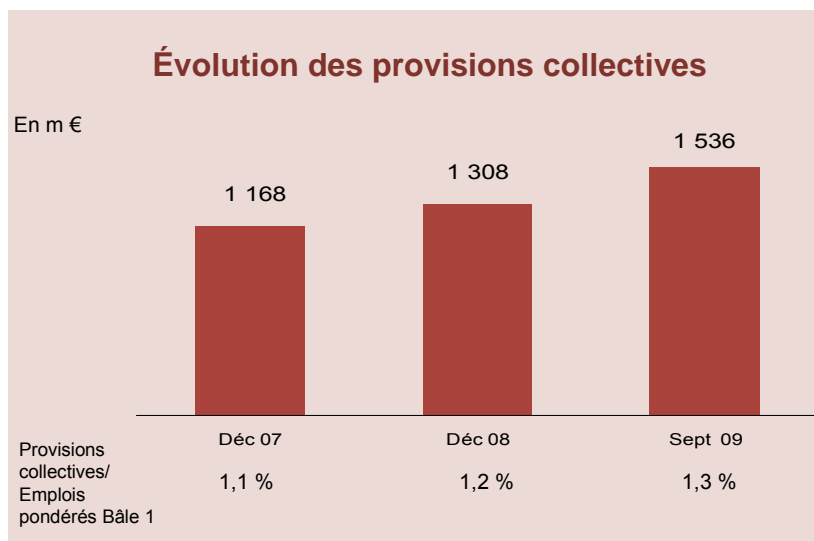
Un T3-09 qui confirme le socle récurrent de la Banque de financement

✓ Un fonds de commerce solide

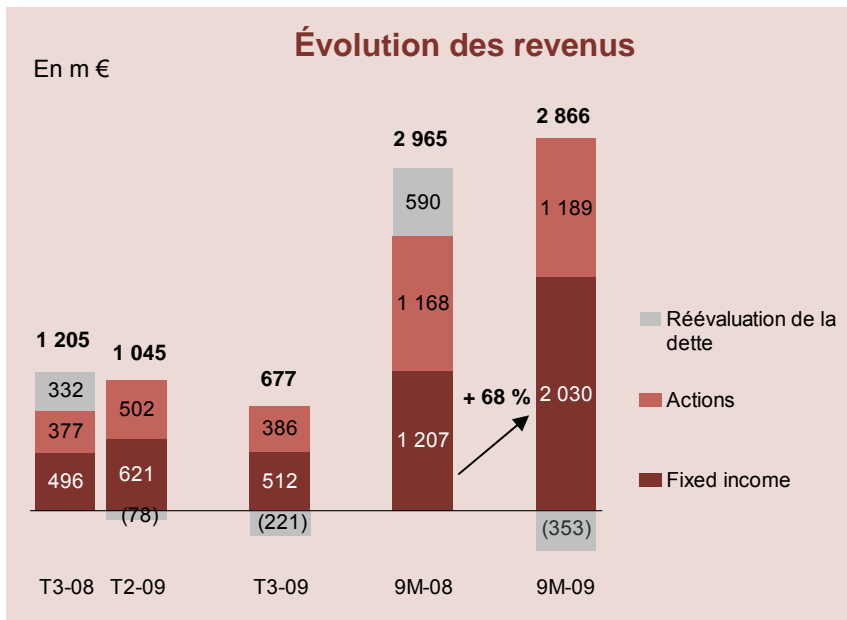
- Revenus élevés de la Banque de financement au T3-09:
 - Progression des revenus des financements structurés de 5,6 % (T3/T2) grâce au dynamisme des activités de financements de projets et au maintien de l'aéronautique et du crédit export
 - Confirmation au T3-09 de la bonne performance de la banque commerciale
- Les opérations de ventes croisées entre les activités de Banque de financement et de Banque de marchés et d'investissement continuent de s'accroître et ont été multipliées par deux 9M/9M

✓ Un coût du risque élevé reflétant :

- des provisions T3-09 portant principalement sur quelques dossiers individuels (Golfe : - 113 m €)
- le renforcement des provisions collectives qui s'élèvent à 1,5 Md € au 30/09/09 (en progression de 32 % sur deux ans)



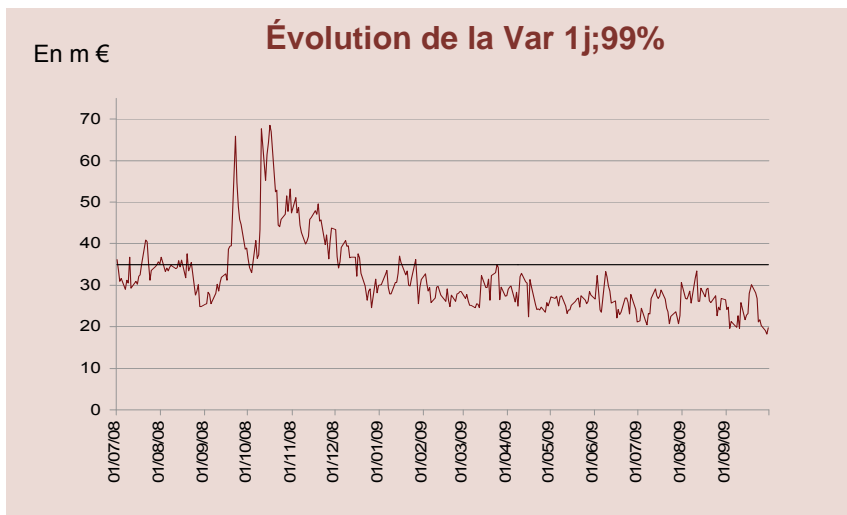
Banque de marchés et d'investissement



Des revenus des activités de Banque de marchés et d'investissement qui reflètent la normalisation du marché

✓ **Pôle Fixed Income** : maintien des revenus à un niveau élevé et progression dans les classements

- Les revenus des activités de trésorerie, change, matières premières et les dérivés de taux simples (« vanille ») exceptionnellement profitables sur les trimestres précédents retrouvent un niveau régulier
- Croissance de la part de marché sur les émissions primaires entre 2008 et 2009 : de la 8^{ème} place à la 6^{ème} place toutes émissions Euro confondues (dont de la 8^{ème} place à la 5^{ème} place pour les émissions faites par les entreprises en euros)



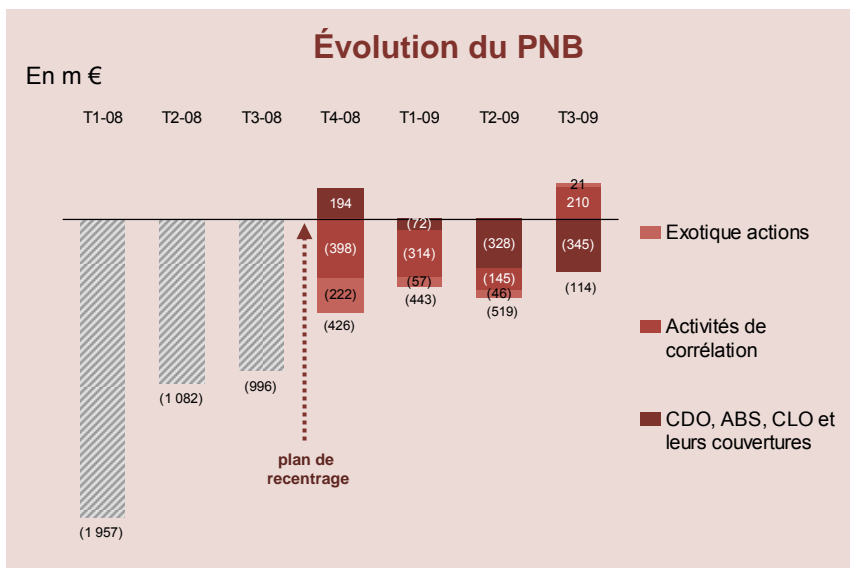
✓ **Pôle actions** : reprise en fin de trimestre

- Effet saisonnier sur le placement primaire actions
- Reprise sensible des courtiers en fin de trimestre
- Newedge : stabilité des revenus et confirmation de sa position de leader (12 % de part de marché)

✓ **Réduction des risques de marché et maintien de la VaR des activités pérennes sensiblement en dessous de sa limite de 35 m €**

* stock résiduel de la réévaluation de la dette au 30/09/09 : 523 m €

Activités en cours d'arrêt



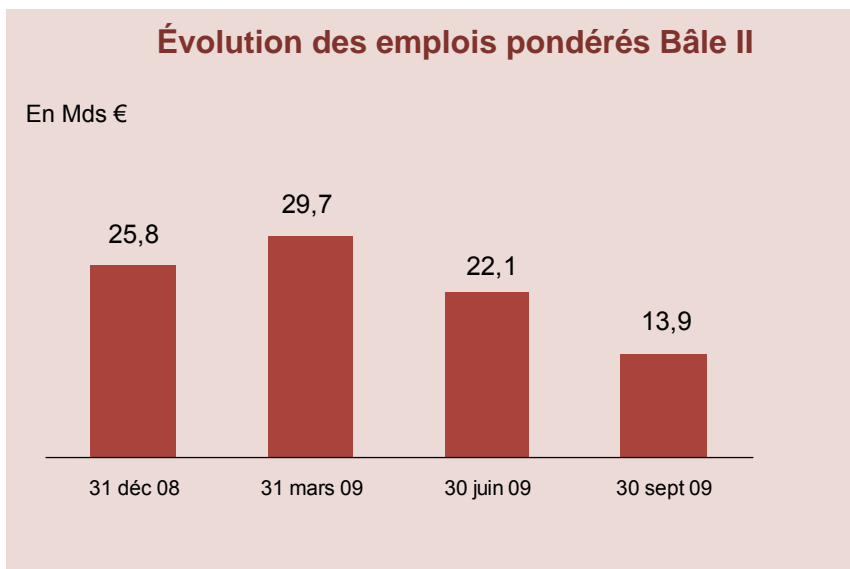
Diminution des pertes en résultat net sur le T3-09 (- 241 m € contre - 465 m € au T2-09)

- ✓ Pas d'impact significatif des activités des dérivés exotiques actions
- ✓ Le resserrement des spreads de crédit sur le T3-09 a engendré une baisse des expositions sur les garants de l'activité de corrélation qui contribue principalement au produit de 210 m €
- ✓ La dégradation du marché résidentiel américain connaît actuellement un palier mais le nombre d'entrées en incidents de paiement continue à être élevé. Les principaux impacts en résultat du T3-09 sur les CDO, ABS et CLO sont :

- des dépréciations de 191 m € des CDO et CLO évalués à la juste valeur
- une dotation de 206 m € en provision collective (coût du risque) sur CDO, CLO et ABS en prêts et créances

Par ailleurs, le resserrement des spreads a généré une variation négative du mark to market de la macro couverture de 288 m €

- ✓ Nouvelle baisse des emplois pondérés sur le trimestre



NB : Au T3-09, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1^{er} octobre 2008, a entraîné une neutralisation d'un profit avant impôts de 403 m €

Compte propre et divers

Résultat du pôle

✓ **Un produit net bancaire stable au T3-09, intégrant 9M/9M**

- le renchérissement des coûts de financement du Groupe sur la période
- les bonnes performances de la gestion financière ALM portées par les tendances de marché
- des profits exceptionnels liés à la gestion de la dette subordonnée (+ 218 m €) dont + 48 m € au T3-09
- un résultat des sociétés mises en équivalence impacté par la première consolidation d'Intesa au T2-09 (- 206 m €)

✓ **Pour mémoire, l'année 2008 bénéficiait des éléments non récurrents suivants :**

- plus-value Suez (882 m €) et dividendes Intesa (212 m €) en PNB
- plus-value Newedge (420 m €) en résultat net sur autres actifs

✓ **Un produit net bancaire du Private Equity de 16 m € au T3-09 et un RBE de 2 m €**

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(49)	(70,7 %)	+ 3,1 %	(477)	ns
Charges d'exploitation	(173)	(20,4 %)	(27,3 %)	(590)	(14,3 %)
Résultat brut d'exploitation	(222)	(42,3 %)	(22,2 %)	(1 067)	x 4,7
Coût du risque	(9)	ns	+ 4,5 %	(39)	ns
Résultat d'exploitation	(231)	(36,1 %)	(21,4 %)	(1 106)	x 6,0
Sociétés mises en équivalence	(19)	ns	(90,0 %)	(241)	ns
Résultat net sur autres actifs	6	ns	x 6,2	8	(98,1 %)
Résultat avant impôts	(244)	+ 18,4 %	(49,8 %)	(1 339)	ns
Résultat net part du Groupe	(126)	(10,1 %)	(72,5 %)	(982)	ns

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Compte propre et divers

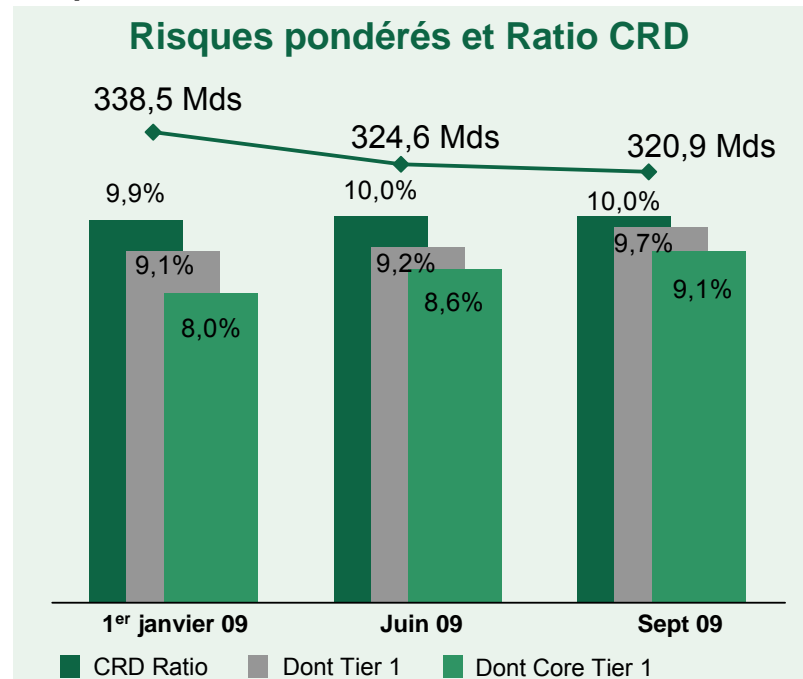
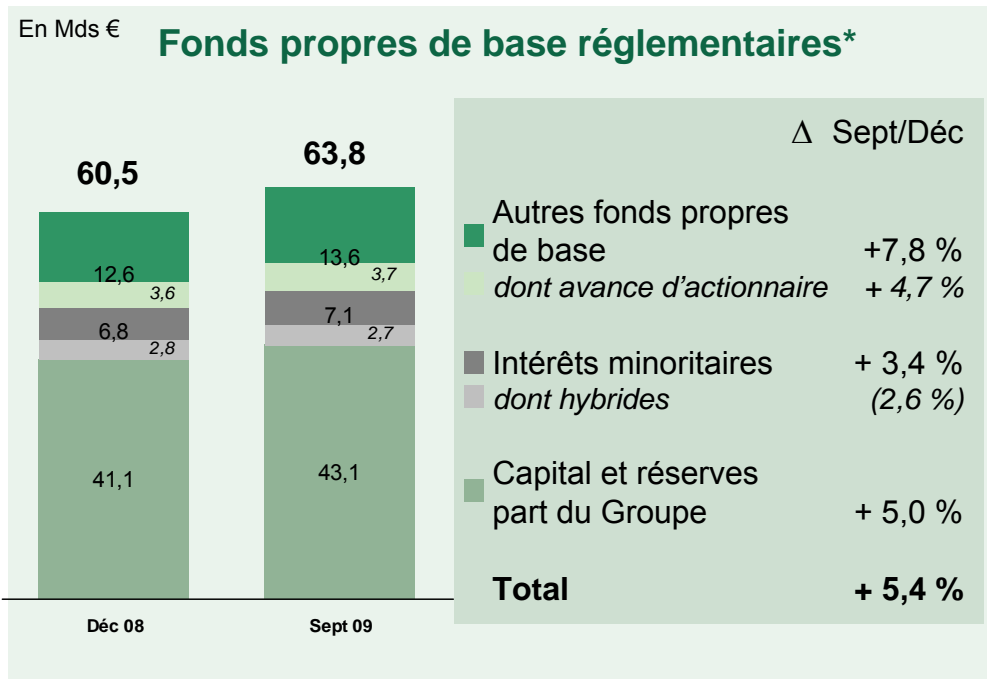
Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Données clés du groupe Crédit Agricole

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

- ✓ **Une baisse des emplois pondérés de 5,2 % sur les 9 premiers mois 2009, reflet de la réduction du profil de risque du Groupe**
 - Baisse du risque de crédit pour Calyon et Crédit Agricole S.A.
 - Baisse des risques de marché (- 15 Mds €) liée à la baisse de la VaR
- ✓ **Renforcement des ratios Tier 1 et Core Tier 1 : + 0,5 point / 30 juin 2009**
 - Des fonds propres de base* à 63,8 milliards d'euros
 - Des fonds propres Tier 1 après déductions à 31,1 Mds €
 - 100 % du résultat provisionné pour le versement du dividende
- ✓ **Remboursement le 27 octobre 2009 des 3 Mds € de TSS souscrits par l'Etat**



* Avant déductions

Données clés du groupe Crédit Agricole

Résultats du groupe Crédit Agricole

En m €	9M-09	9M-08	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	23 314	21 095	+ 10,5 %
Charges d'exploitation	(14 482)	(15 244)	(5,0 %)
Résultat brut d'exploitation	8 832	5 851	+ 50,9 %
Coût du risque	(4 734)	(2 502)	+ 89,2 %
Résultat d'exploitation	4 098	3 349	+ 22,4 %
Sociétés mises en équivalence	(39)	194	ns
Résultat net sur autres actifs	(495)	449	ns
Résultat avant impôts	3 564	3 992	(10,7 %)
Impôts	(1 663)	(962)	+ 72,9 %
Résultat net	2 001	3 030	(34,0 %)
Résultat net part du Groupe	1 790	2 516	(28,9 %)

Données clés du groupe Crédit Agricole

Fonds propres consolidés du groupe Crédit Agricole

En Mds €	31/12/08	30/06/09	30/09/09
Tier 1	51,5	51,0	52,9
Total des fonds propres nets	61,0	60,9	61,2
Total des risques pondérés CRD	510,6	491,4	483,8
Total des risques retenus pour le ratio Tier 1	615,5	547,2	532,9
Ratio de solvabilité Tier 1	8,4 %	9,3 %	9,9 %
Ratio de solvabilité Tier 1 hors floor	10,1 %	10,4 %	10,9 %
Ratio de solvabilité global	9,9 %	10,8 %	11,1 %

Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2009

Annexes



CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Evolution des fonds propres consolidés

Evolution du risque

Données complémentaires sur les pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

- annexes du pôle

- informations sensibles selon les recommandations du Forum de Stabilité Financière

Compte propre et divers

Bilan consolidé au 30 septembre 2009

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé sur 9 mois détaillé

En m €	Banque de proximité en France Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de détail à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09	9M-08	9M-09
Produit net bancaire	-	-	2 763	2 838	2 398	2 178	2 207	2 704	3 069	2 994	4 494	4 287	(4 035)	(1 076)	464	(477)	11 358	13 448
Charges d'exploitation	-	-	(1 882)	(1 891)	(1 575)	(1 480)	(1 191)	(1 262)	(1 397)	(1 431)	(2 528)	(2 272)	(229)	(91)	(689)	(590)	(9 489)	(9 017)
Résultat brut d'exploitation	-	-	881	947	823	698	1 016	1 442	1 672	1 563	1 966	2 015	(4 264)	(1 167)	(225)	(1 067)	1 869	4 431
Coût du risque	-	-	(134)	(296)	(351)	(813)	(451)	(894)	(43)	(5)	(612)	(839)	-	(515)	40	(39)	(1 551)	(3 401)
Sociétés mises en équivalence	574	649	-	-	59	124	6	5	1	2	98	100	-	-	157	(241)	895	639
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	(453)	(4)	1	(1)	-	(1)	11	-	-	434	8	428	(433)
Résultat avant impôts	574	649	747	651	531	(444)	567	554	1 629	1 560	1 451	1 287	(4 264)	(1 682)	406	(1 339)	1 641	1 236
Impôts	(96)	(92)	(224)	(195)	(203)	(156)	(188)	(213)	(490)	(475)	(396)	(333)	1 390	534	182	497	(26)	(433)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	523	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
Résultat net	478	557	523	456	328	(500)	379	341	1 139	1 085	1 055	954	(2 874)	(1 148)	588	(842)	1 615	903
Intérêts minoritaires	-	-	27	23	76	(12)	18	34	17	17	57	35	-	(26)	87	140	282	211
Résultat net part du Groupe	478	557	496	433	252	(488)	361	307	1 122	1 068	998	919	(2 874)	(1 122)	501	(982)	1 333	692

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel détaillé

En m €	Banque de proximité en France Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de détail à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09	T3-08	T3-09
Produit net bancaire	-	-	901	933	801	722	737	948	913	1 212	1 811	1 177	(996)	(114)	(168)	(49)	3 999	4 828
Charges d'exploitation	-	-	(623)	(627)	(531)	(482)	(392)	(422)	(442)	(553)	(790)	(764)	(128)	(31)	(217)	(173)	(3 124)	(3 053)
Résultat brut d'exploitation	-	-	277	306	270	240	345	526	471	659	1 021	413	(1 124)	(145)	(385)	(222)	875	1 775
Coût du risque	-	-	(51)	(95)	(160)	(274)	(184)	(318)	(47)	(2)	(322)	(287)	-	(205)	23	(9)	(740)	(1 189)
Sociétés mises en équivalence	136	222	-	-	19	37	2	1	(1)	1	33	32	-	-	157	(19)	347	275
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	(453)	(5)	-	(1)	-	(1)	8	-	-	(1)	6	(8)	(438)
Résultat avant impôts	136	222	227	211	129	(450)	158	209	422	658	731	166	(1 124)	(350)	(206)	(244)	474	423
Impôts	-	-	(68)	(63)	(80)	(46)	(51)	(83)	(135)	(183)	(182)	(14)	361	103	104	166	(52)	(121)
Gains ou pertes nettes des activités arrêtées	-	-	-	-	2	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	89
Résultat net	136	222	159	148	51	(407)	107	126	287	475	549	152	(763)	(247)	(102)	(78)	424	391
Intérêts minoritaires	-	-	9	7	4	10	0	14	(4)	19	12	10	-	(6)	38	48	59	102
Résultat net part du Groupe	136	222	150	141	47	(417)	107	112	291	456	537	142	(763)	(241)	(140)	(126)	365	289

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de proximité en France - Caisses régionales											Banque de proximité en France - LCL										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	898	934	886	946	912	950	901	952	935	969	933
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(642)	(785)	(618)	(661)	(645)	(613)	(623)	(651)	(648)	(615)	(627)
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256	149	268	285	267	336	277	301	287	354	306
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(34)	(28)	(26)	(43)	(40)	(51)	(66)	(99)	(102)	(95)
Sociétés mises en équivalence	311	152	179	223	271	167	136	103	265	162	222	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	311	152	179	223	271	167	136	103	265	162	222	217	115	240	259	224	297	227	235	188	252	211
Impôts	(71)	(16)	-	-	(70)	(27)	-	-	(87)	(5)	-	(65)	(34)	(72)	(78)	(67)	(89)	(68)	(70)	(56)	(76)	(63)
Résultat net	240	136	179	223	201	140	136	103	178	157	222	152	81	168	181	157	208	159	165	132	176	148
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	8	9	11	8	11	9	7	7	9	7
Résultat net part du Groupe	240	136	179	223	201	140	136	103	178	157	222	151	73	159	170	149	197	150	158	125	167	141

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de détail à l'international										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	472	698	742	737	782	815	801	644	701	755	722
Charges d'exploitation	(308)	(460)	(458)	(537)	(521)	(523)	(531)	(510)	(489)	(508)	(482)
Résultat brut d'exploitation	164	238	284	200	261	292	270	134	212	247	240
Coût du risque	(65)	(73)	(86)	(68)	(99)	(92)	(160)	(529)	(267)	(273)	(274)
Sociétés mises en équivalence	35	88	33	12	39	1	19	(157)	46	40	37
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	52	-	-	-	(279)	-	-	(453)
Résultat avant impôts	134	254	231	196	201	201	129	(831)	(9)	14	(450)
Impôts	(33)	(64)	(52)	(46)	(58)	(66)	(80)	55	(28)	(81)	(46)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(4)	(3)	-	3	-	(1)	2	28	6	5	89
Résultat net	97	187	179	153	143	134	51	(748)	(31)	(62)	(407)
Intérêts minoritaires	24	39	47	46	34	38	4	(77)	(10)	(12)	10
Résultat net part du Groupe	73	148	132	107	109	96	47	(671)	(21)	(50)	(417)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Services financiers spécialisés											Gestion d'actifs, assurances et banque privée										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	728	743	736	770	725	744	737	783	853	903	948	1 058	1 148	985	1 114	1 098	1 058	913	925	794	988	1 212
Charges d'exploitation	(389)	(393)	(391)	(404)	(396)	(402)	(392)	(418)	(431)	(409)	(422)	(455)	(438)	(415)	(494)	(484)	(470)	(442)	(468)	(446)	(431)	(553)
Résultat brut d'exploitation	339	350	345	366	329	342	345	365	422	494	526	603	710	570	620	614	588	471	457	348	557	659
Coût du risque	(122)	(125)	(128)	(116)	(140)	(127)	(184)	(232)	(265)	(311)	(318)	-	4	(2)	2	(5)	9	(47)	(73)	1	(5)	(2)
Sociétés mises en équivalence	2	1	2	3	2	2	2	2	2	2	1	6	2	(2)	2	-	1	(1)	3	1	-	1
Résultat net sur autres actifs	19	4	2	3	1	-	(5)	4	1	-	-	-	(2)	(6)	222	-	-	(1)	(2)	-	-	-
Résultat avant impôts	238	230	221	256	192	217	158	139	160	185	209	609	714	560	846	609	598	422	384	350	552	658
Impôts	(76)	(77)	(74)	(83)	(62)	(75)	(51)	(45)	(60)	(71)	(83)	(157)	(245)	(154)	(226)	(182)	(173)	(135)	(120)	(121)	(171)	(183)
Résultat net	162	153	147	173	130	142	107	94	100	114	126	452	469	406	620	427	425	287	264	229	381	475
Intérêts minoritaires	10	11	11	8	11	7	0	(6)	10	10	14	11	15	8	15	12	10	(4)	(7)	(13)	11	19
Résultat net part du Groupe	152	142	136	165	119	135	107	100	90	104	112	441	454	398	605	415	415	291	271	242	370	456

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement et d'investissement										
	T1-07*	T2-07*	T3-07*	T4-07*	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	1 620	1 578	753	(1 169)	1 876	807	1 811	1 861	1 600	1 510	1 177
Charges d'exploitation	(913)	(957)	(786)	(881)	(885)	(852)	(790)	(753)	(755)	(753)	(764)
Résultat brut d'exploitation	707	621	(33)	(2 050)	991	(45)	1 021	1 108	845	757	413
Coût du risque	14	2	(22)	(951)	(168)	(122)	(322)	(471)	(301)	(251)	(287)
Sociétés mises en équivalence	36	37	33	29	32	33	33	15	37	31	32
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2	1	8
Résultat avant impôts	757	660	(23)	(2 973)	855	(134)	731	651	583	538	166
Impôts	(202)	(174)	54	1 089	(265)	50	(182)	(148)	(170)	(149)	(14)
Résultat net	555	486	32	(1 884)	590	(84)	549	503	413	389	152
Intérêts minoritaires	16	27	21	28	21	24	12	(3)	14	11	10
Résultat net part du Groupe	539	459	11	(1 912)	569	(108)	537	506	399	378	142

* Ces résultats incluent les résultats des activités en cours d'arrêt qui n'étaient pas suivis en tant que tels avant le plan de Calyon en septembre 2008

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement											Banque de marchés et d'investissement										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	T1-07*	T2-07*	T3-07*	T4-07*	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	629	582	576	514	569	353	606	1 155	456	465	500	991	996	177	(1 683)	1 307	454	1 205	706	1 144	1 045	677
Charges d'exploitation	(252)	(234)	(215)	(234)	(229)	(216)	(223)	(200)	(210)	(193)	(208)	(661)	(723)	(571)	(646)	(656)	(636)	(567)	(553)	(545)	(560)	(556)
Résultat brut d'exploitation	377	348	361	280	340	137	383	955	246	272	292	330	273	(394)	(2 329)	651	(182)	638	153	599	485	121
Coût du risque	14	(4)	49	(163)	(101)	(81)	(164)	(280)	(275)	(222)	(258)	-	6	(71)	(788)	(67)	(41)	(158)	(191)	(26)	(29)	(29)
Sociétés mises en équivalence	35	35	31	29	32	33	32	24	38	32	33	1	2	2	-	-	-	1	(9)	(1)	(1)	(1)
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Résultat avant impôts	426	378	441	145	271	89	250	698	11	83	68	331	281	(463)	(3 117)	584	(223)	481	(47)	572	455	98
Impôts	(110)	(95)	(81)	9	(86)	(12)	(32)	(163)	(2)	(14)	(15)	(92)	(79)	135	1 080	(179)	62	(150)	15	(168)	(135)	1
Résultat net	316	283	360	154	185	77	218	535	9	69	53	239	202	(328)	(2 037)	405	(161)	331	(32)	404	320	99
Intérêts minoritaires	7	10	12	11	15	18	17	(3)	4	4	7	9	17	9	17	6	6	(5)	-	10	7	3
Résultat part du Groupe	309	273	348	143	170	59	201	538	5	65	46	230	185	(337)	(2 054)	399	(167)	336	(32)	394	313	96

* Ces résultats incluent les résultats des activités en cours d'arrêt qui n'étaient pas suivis en tant que tels avant le plan de Calyon en septembre 2008

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Activités en cours d'arrêt						
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	(1 957)	(1 082)	(996)	(426)	(443)	(519)	(114)
Charges d'exploitation	(51)	(50)	(128)	(71)	(29)	(31)	(31)
Résultat brut d'exploitation	(2 008)	(1 132)	(1 124)	(497)	(472)	(550)	(145)
Coût du risque	(2)	2	-	(227)	(134)	(176)	(205)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	(2 010)	(1 130)	(1 124)	(724)	(606)	(726)	(350)
Impôts	646	383	361	171	181	250	103
Résultat net	(1 364)	(747)	(763)	(553)	(425)	(476)	(247)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	(9)	(11)	(6)
Résultat net part du Groupe	(1 364)	(747)	(763)	(553)	(416)	(465)	(241)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Compte propre et divers										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	239	169	(26)	7	674	(43)	(168)	(142)	(379)	(48)	(49)
Charges d'exploitation	(252)	(505)	(217)	(358)	(236)	(236)	(217)	(274)	(180)	(237)	(173)
Résultat brut d'exploitation	(13)	(335)	(243)	(351)	438	(279)	(385)	(416)	(559)	(285)	(222)
Coût du risque	(11)	15	(8)	(30)	11	6	23	(16)	(20)	(9)	(9)
Sociétés mises en équivalence	(11)	(13)	120	(10)	(1)	-	157	8	(30)	(192)	(19)
Résultat net sur autres actifs	1 045	3	4	48	421	14	(1)	(2)	-	1	6
Résultat avant impôts	1 010	(330)	(127)	(343)	869	(259)	(206)	(426)	(609)	(485)	(244)
Impôts	124	247	108	120	(147)	226	104	250	259	73	166
Résultat net	1 134	(83)	(19)	(223)	722	(33)	(102)	(176)	(350)	(412)	(78)
Intérêts minoritaires	75	37	42	(8)	28	19	38	45	45	47	48
Résultat net part du Groupe	1 059	(120)	(61)	(215)	694	(52)	(140)	(221)	(395)	(459)	(126)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Groupe										
	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09
Produit net bancaire	5 015	5 271	4 076	2 406	4 110	3 249	3 999	4 598	4 061	4 559	4 828
Charges d'exploitation	(2 959)	(3 538)	(2 885)	(3 336)	(3 218)	(3 147)	(3 124)	(3 146)	(2 978)	(2 986)	(3 053)
Résultat brut d'exploitation	2 056	1 733	1 191	(930)	892	102	875	1 452	1 083	1 573	1 775
Coût du risque	(223)	(211)	(275)	(1 188)	(446)	(365)	(740)	(1 614)	(1 085)	(1 127)	(1 189)
Sociétés mises en équivalence	379	268	364	258	343	205	347	(27)	321	43	275
Résultat net sur autres actifs	1 065	5	1	324	422	14	(8)	(280)	3	2	(438)
Résultat avant impôts	3 277	1 795	1 281	(1 536)	1 211	(44)	474	(469)	322	491	423
Impôts	(480)	(363)	(190)	776	(205)	231	(52)	92	(82)	(230)	(121)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	(4)	(4)	-	4	-	(2)	2	28	6	5	89
Résultat net	2 793	1 428	1 091	(756)	1 006	185	424	(349)	246	266	391
Intérêts minoritaires	138	136	137	101	114	109	59	(40)	44	65	102
Résultat net part du Groupe	2 655	1 292	954	(857)	892	76	365	(309)	202	201	289

Evolution des fonds propres consolidés

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Sept 08	Déc 08	Sept 09
Risques de crédit	286,0	287,5	283,6
Risques de marché	23,4	27,7	12,7
Risques opérationnels	20,2	23,3	24,6
Total des risques pondérés CRD	329,6	338,5	320,9
Total des risques retenus pour le ratio Tier 1	336,7	356,5	320,9
Core Tier 1	nc	27,1	29,1
Tier 1	28,6	30,7	31,1
Tier 2	9,8	11,0	10,4
Tier 3	0,5	0,5	0,5
Déduction des fonds propres des sociétés d'assurance	8,4	8,8	9,8
Total des fonds propres nets	30,5	33,4	32,2
Ratio core Tier 1	nc	7,6 %	9,1 %
Ratio de solvabilité Tier 1	8,5 %	8,6 %	9,7 %
Ratio de solvabilité Tier one hors floor	8,7 %	9,1 %*	na
Ratio de solvabilité global	9,1 %	9,4 %	10,0 %

* Ratio Core Tier One hors floor : 8,0 % au 31 décembre 2008

Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital	Sept 2008	Déc 2008	Sept 2009	%
SAS Rue La Boétie	1 212 534 986	1 219 551 872	1 279 595 454	55,17
Titres d'auto-contrôle*	11 204 879	13 011 521	8 845 425	0,38
Employés (FCPE, PEE)	112 210 038	98 664 223	107 420 432	4,63
Public	890 392 593	895 114 880	923 718 626	39,82
Total des titres émis	2 226 342 496	2 226 342 496	2 319 579 937	100 %
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 826 399 873	1 992 344 500	2 241 749 934	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net ajusté par titre**	1 922 310 972	1 992 344 500	2 241 749 934	
Résultat net - part du Groupe	1 333 m €	1 024 m €	692 m €	
Résultat net par action	0,73 €	0,51 €	0,31 €	
Résultat net ajusté par action**	0,69 €			

* Actions détenues directement dans le cadre des programmes de rachat placées au bilan de Crédit Agricole S.A. en couverture des options attribuées et au sein d'un contrat de liquidité

** Après prise en compte de l'augmentation de capital intervenue le 7 juillet 2008

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2008	41 731	5 605	47 336	35 653
Augmentation de capital	849	-	849	
Dividendes versés en 2009	(998)	(387)	(1 385)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	138	-	138	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(30)	280	250	
Variation des gains ou pertes latents	2 552	(3)	2 549	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(16)	-	(16)	
Autres	75	273	348	
Résultat de la période	692	211	903	
30 septembre 2009	44 993	5 979	50 972	39 395

Évolution des risques pondérés

Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 08	Sept 09
Banque de proximité en France	78,9	77,2
- <i>Caisses régionales (25 %)</i>	43,2	41,5
- <i>LCL</i>	35,7	35,7
Banque de détail à l'international	61,0	60,1
Services financiers spécialisés	52,4*	52,1
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	13,3	16,8
Banque de financement et d'investissement	151,1	132,3
- <i>Banque de marché et d'investissement</i>	75,9	52,2
- <i>Banque de financement</i>	75,2	80,0

* Hors CA Leasing Italia et Ducato consolidés au 31/12/08, les risques pondérés du métier SFS s'établissent à 46,7 Mds €

Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit

Groupe Crédit Agricole S.A.

En m €	Sept 08	Déc 08	Sept 09
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	413 851	424 409	441 092
dont créances douteuses	11 586	13 093	15 449
Dépréciations constituées*	8 318	9 121	11 250
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,8 %	3,1 %	3,5 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	51,2 %	50,6 %	51,1 %
Dépréciations constituées / créances douteuses	71,8 %	69,7 %	72,8 %

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)

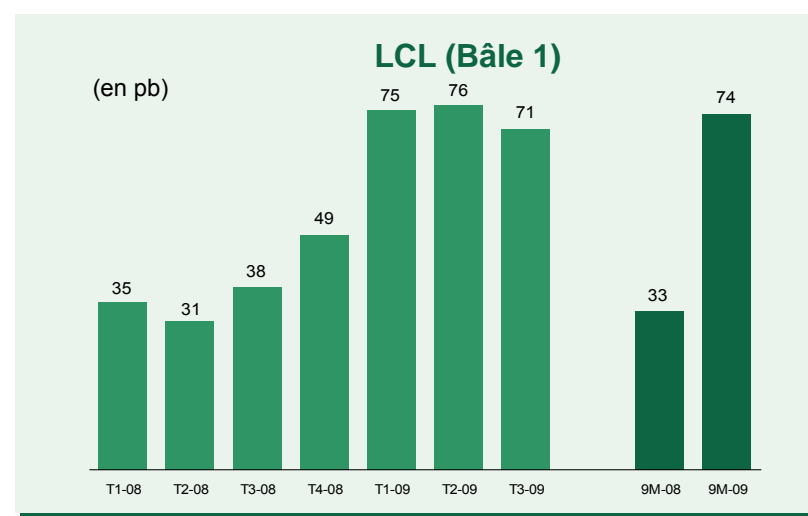
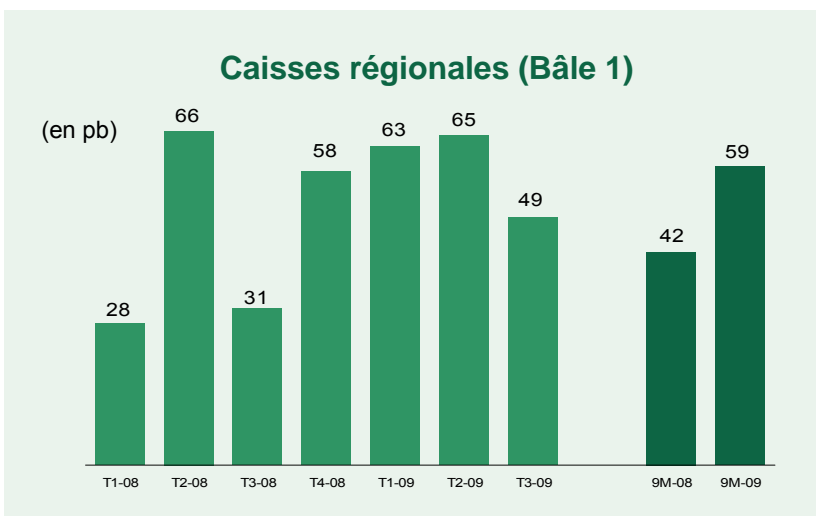
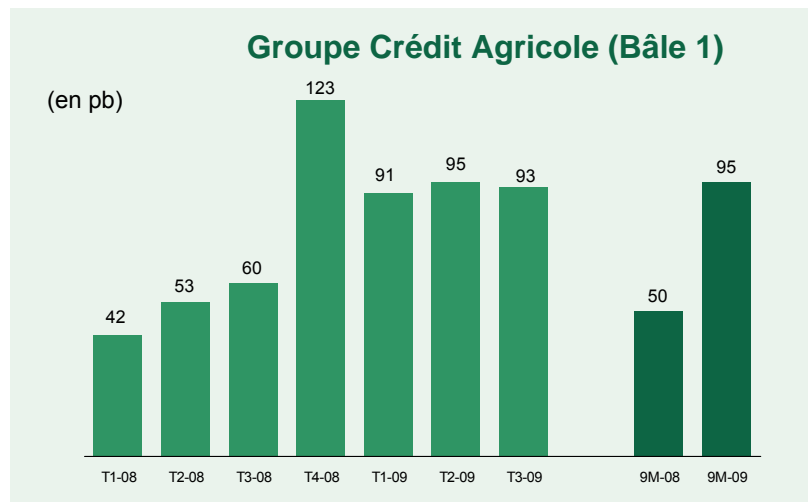
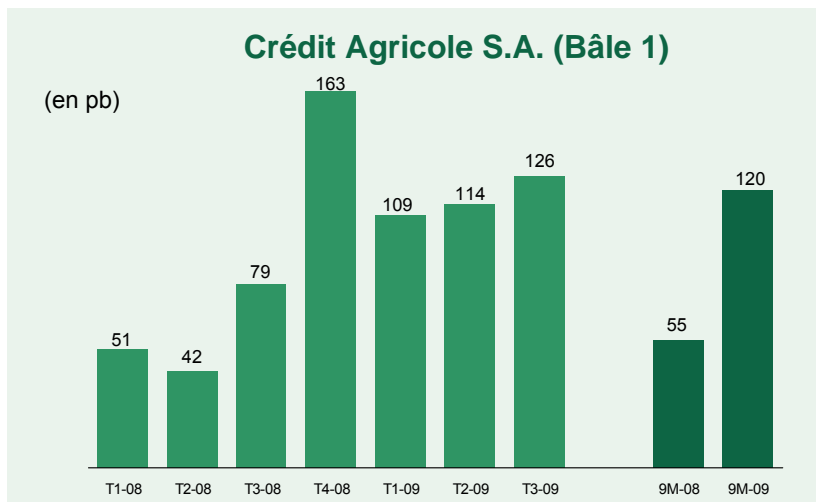
En m €	Sept 08	Déc 08	Sept 09
Encours bruts de créances clientèle	343 527	346 827	349 647
dont créances douteuses	7 113	7 251	8 516
Dépréciations constituées*	7 559	7 962	8 814
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,1 %	2,1 %	2,4 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors dépréciations collectives)	69,2 %	70,0 %	67,8 %
Dépréciations constituées / créances douteuses	106,3 %	109,8 %	103,5 %

NB : en principal et hors opérations de location financement avec la clientèle

* Y compris dépréciations collectives

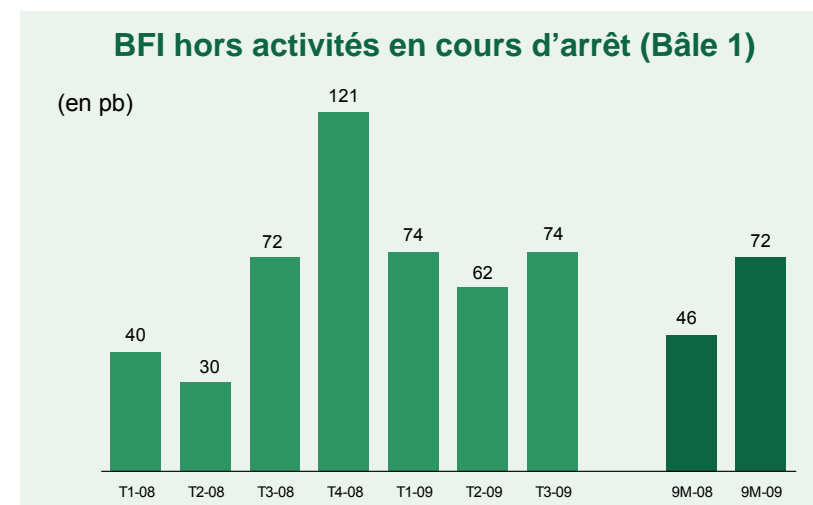
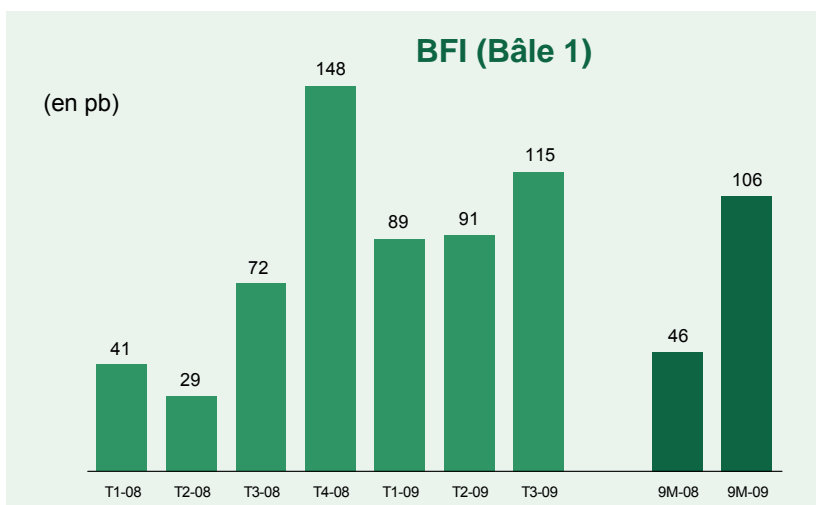
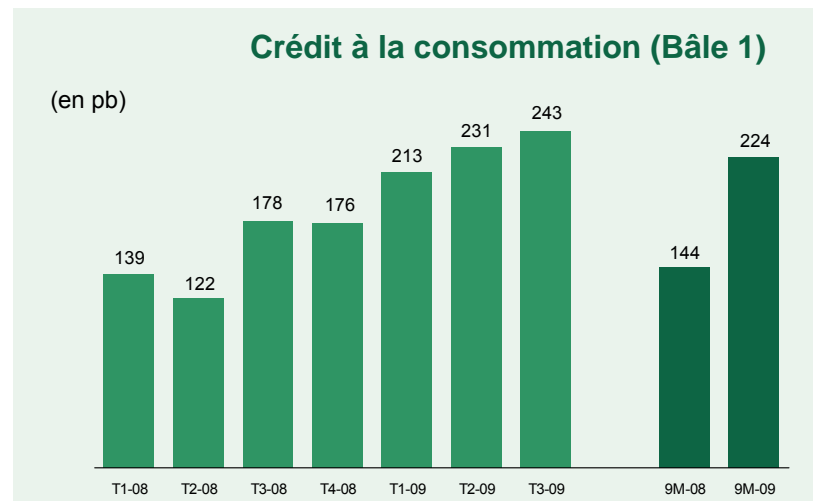
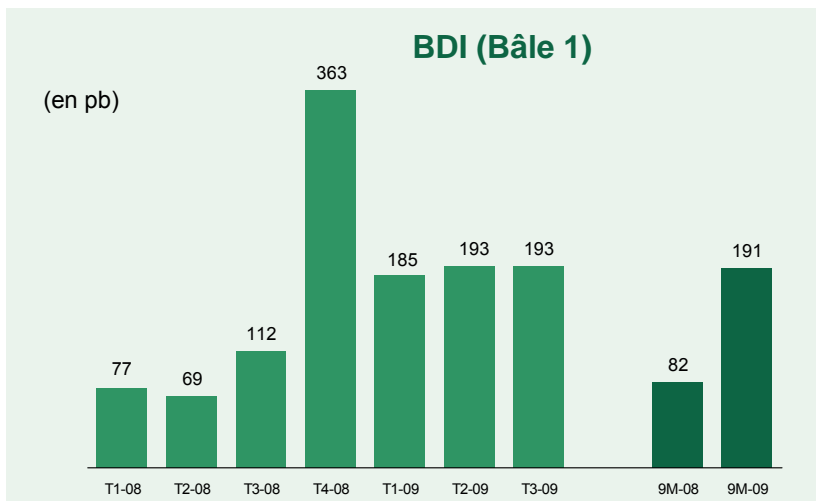
Evolution du risque

Coût du risque sur emplois pondérés



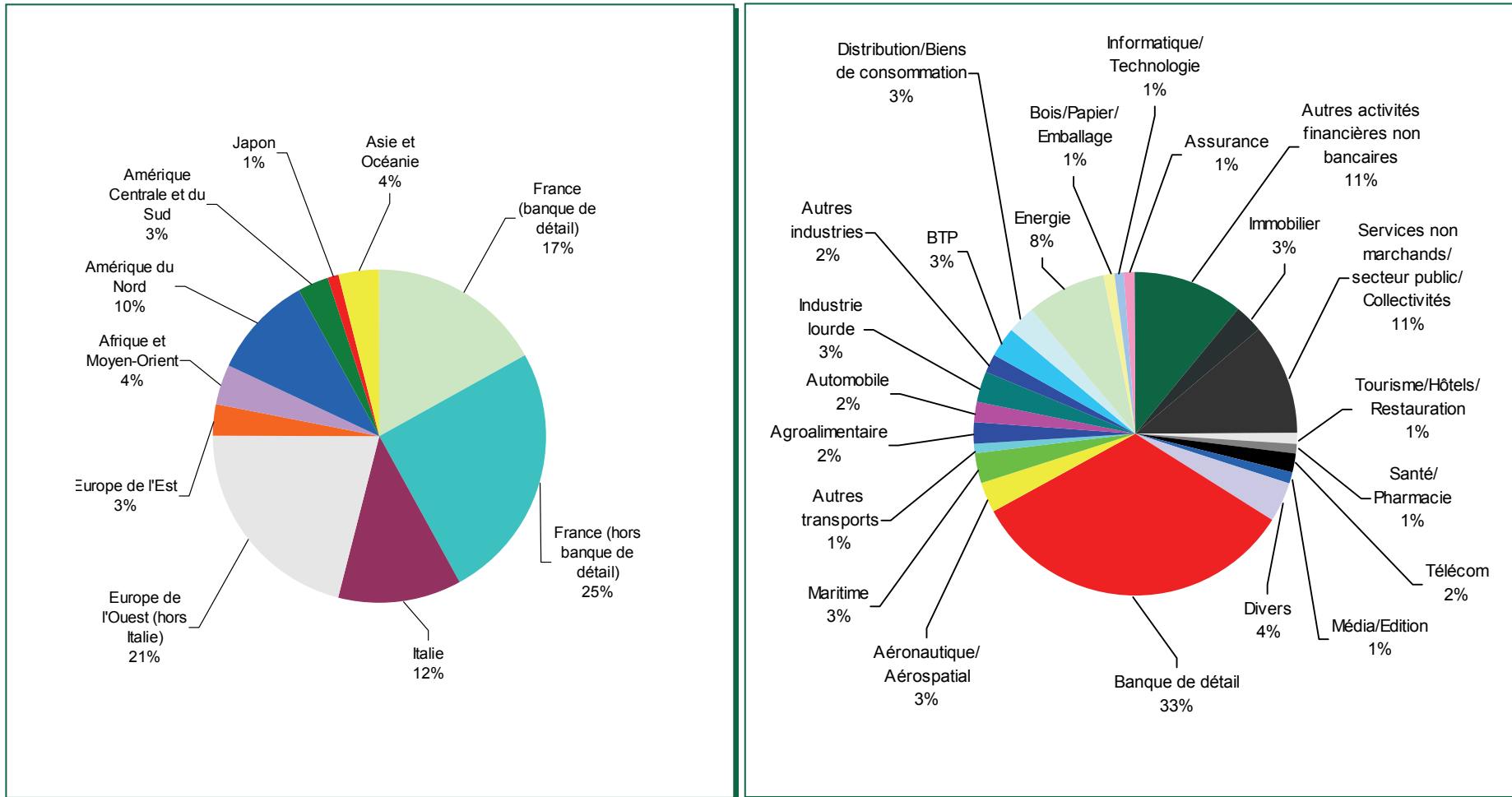
Evolution du risque

Coût du risque sur emplois pondérés



Evolution du risque

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



* Engagement commerciaux (hors banque)

Evolution du risque

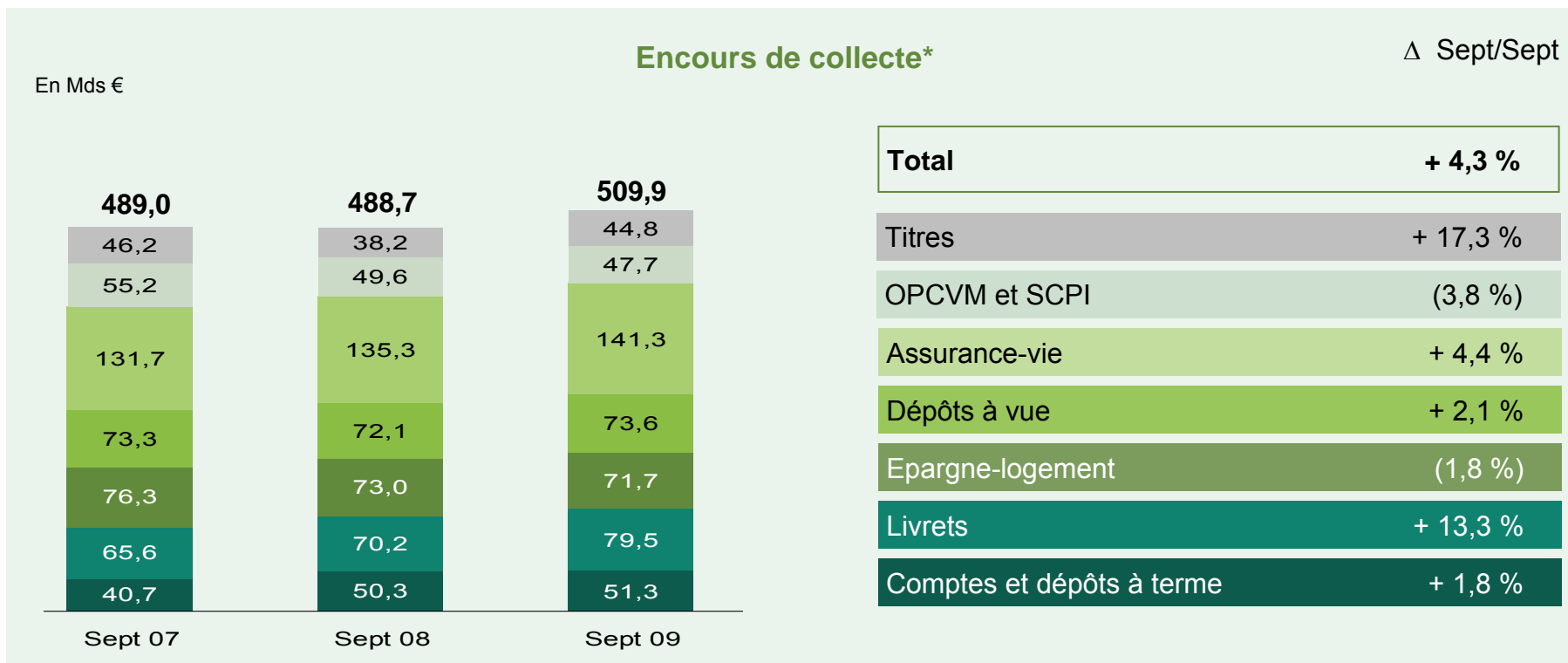
Exposition aux risques de marché

- VaR (99 % - 1 jour) au 30 septembre 2009 : 48 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 26 m € sur Calyon

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

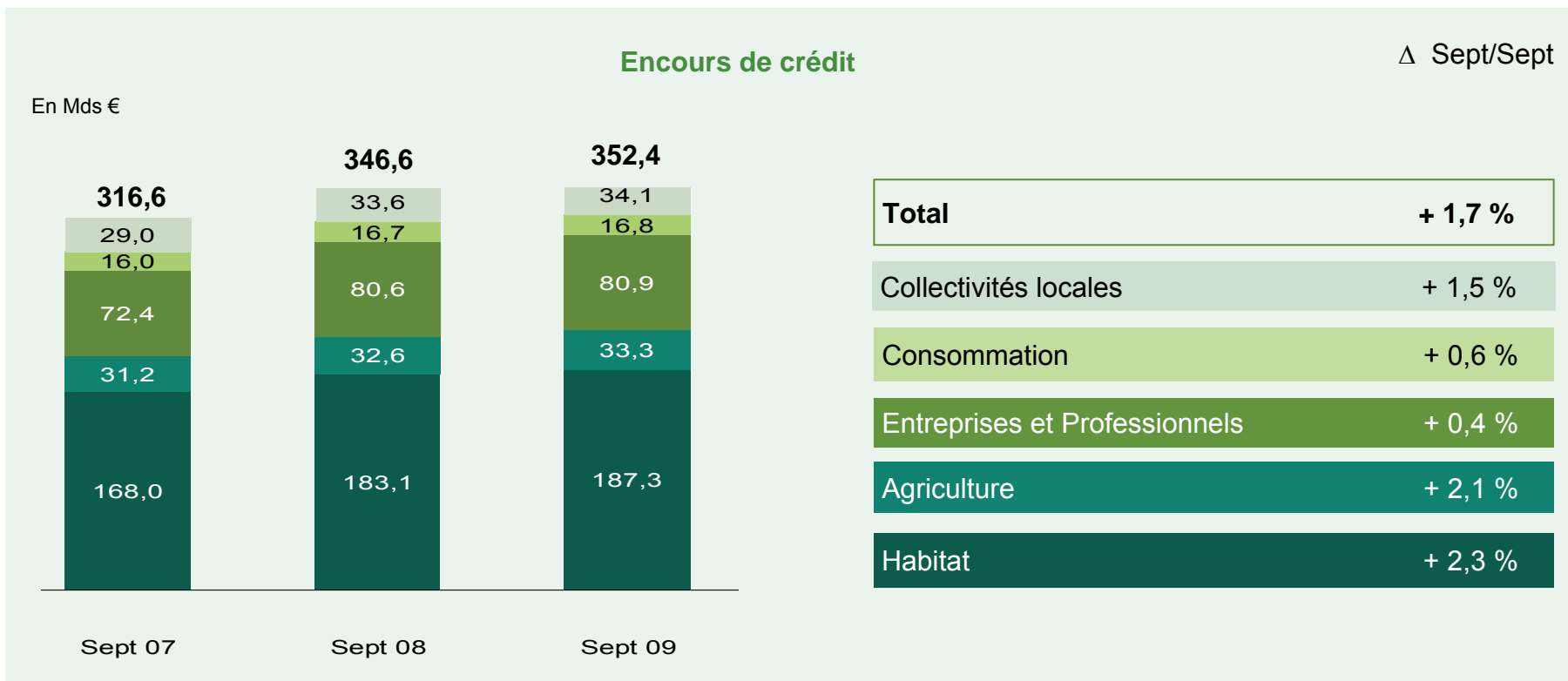
En m €	VAR (99% - 1 jour) 1er janvier au 30 septembre 2009				31 décembre 2008
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept 2009	
Taux	33	59	43	37	55
Crédit	9	147	54	13	56
Change	2	11	5	3	7
Actions	5	24	12	11	9
Matières premières	1	4	2	3	1
VaR du groupe Crédit Agricole S.A.	40	166	82	48	88

Banque de proximité en France - Caisses régionales

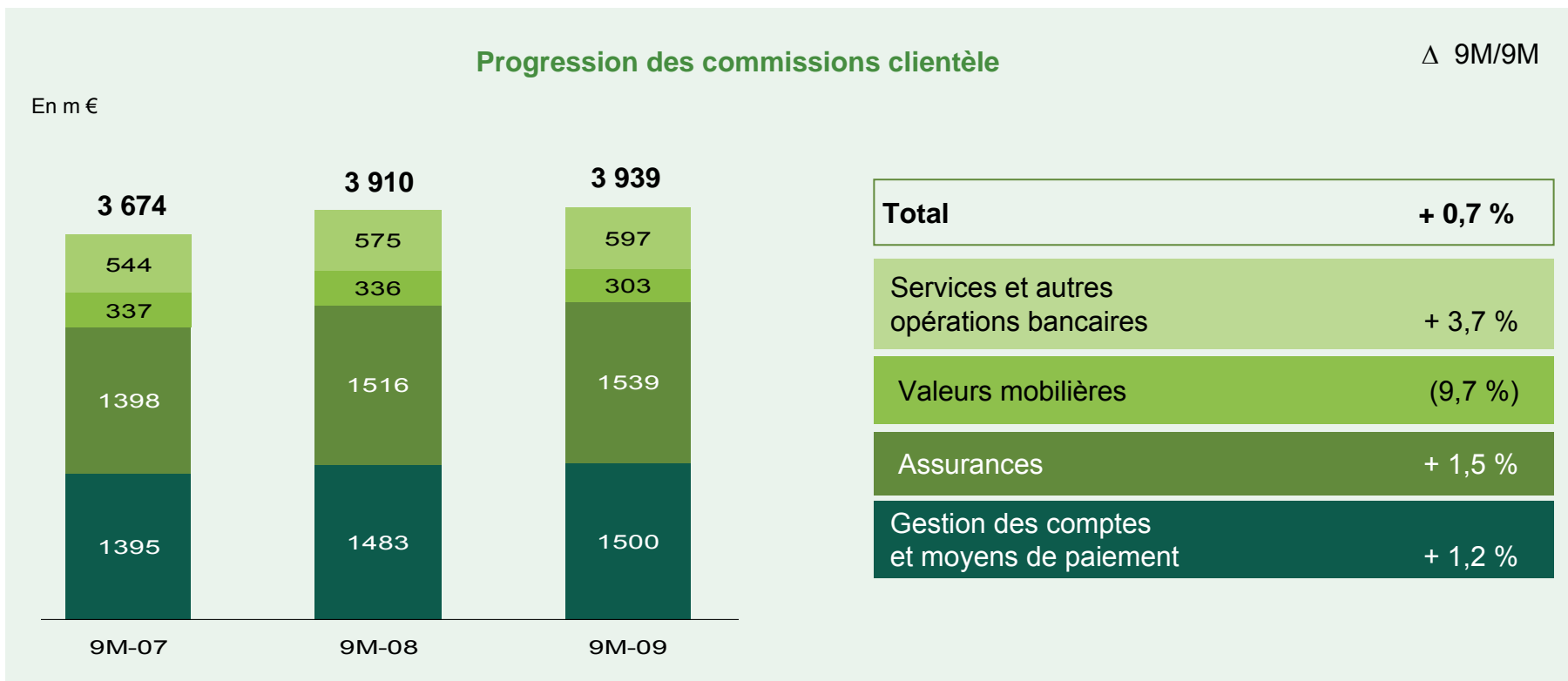


* Encours hors placements de la clientèle financière

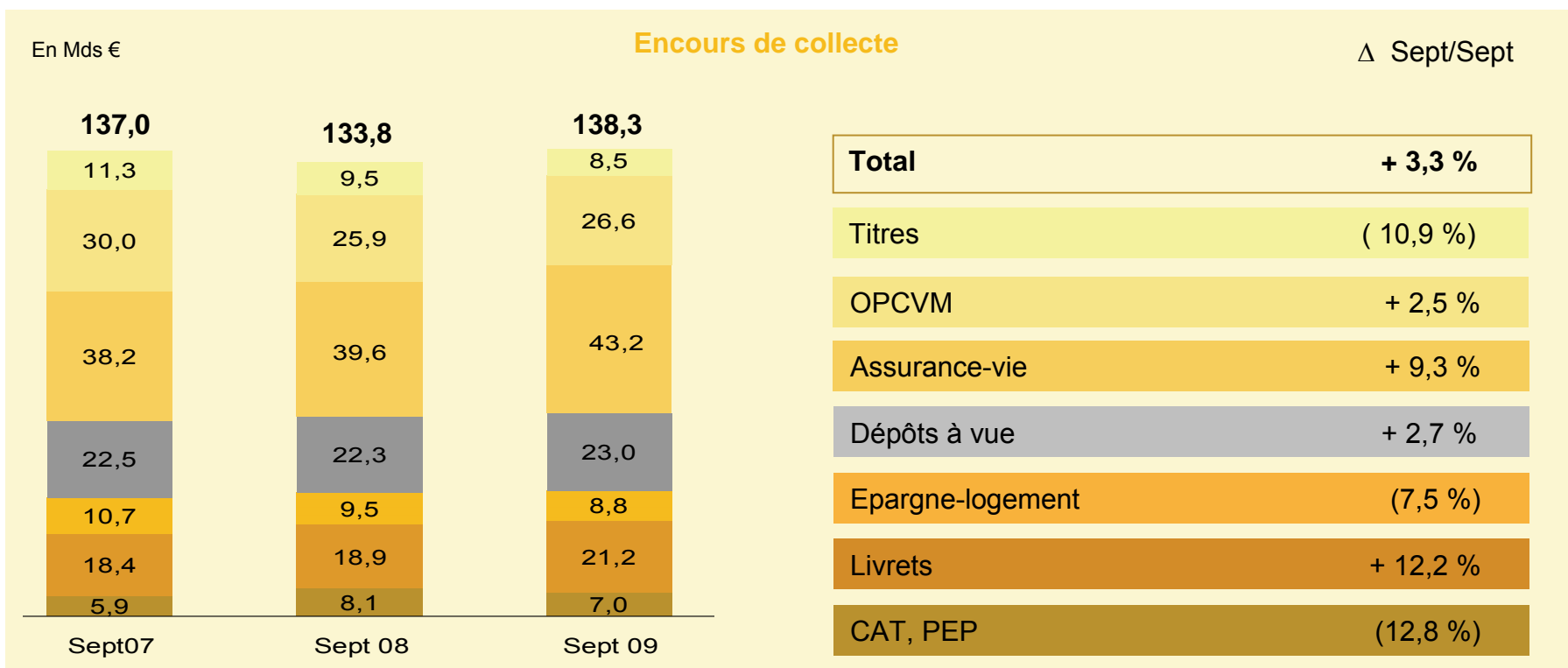
Banque de proximité en France - Caisses régionales



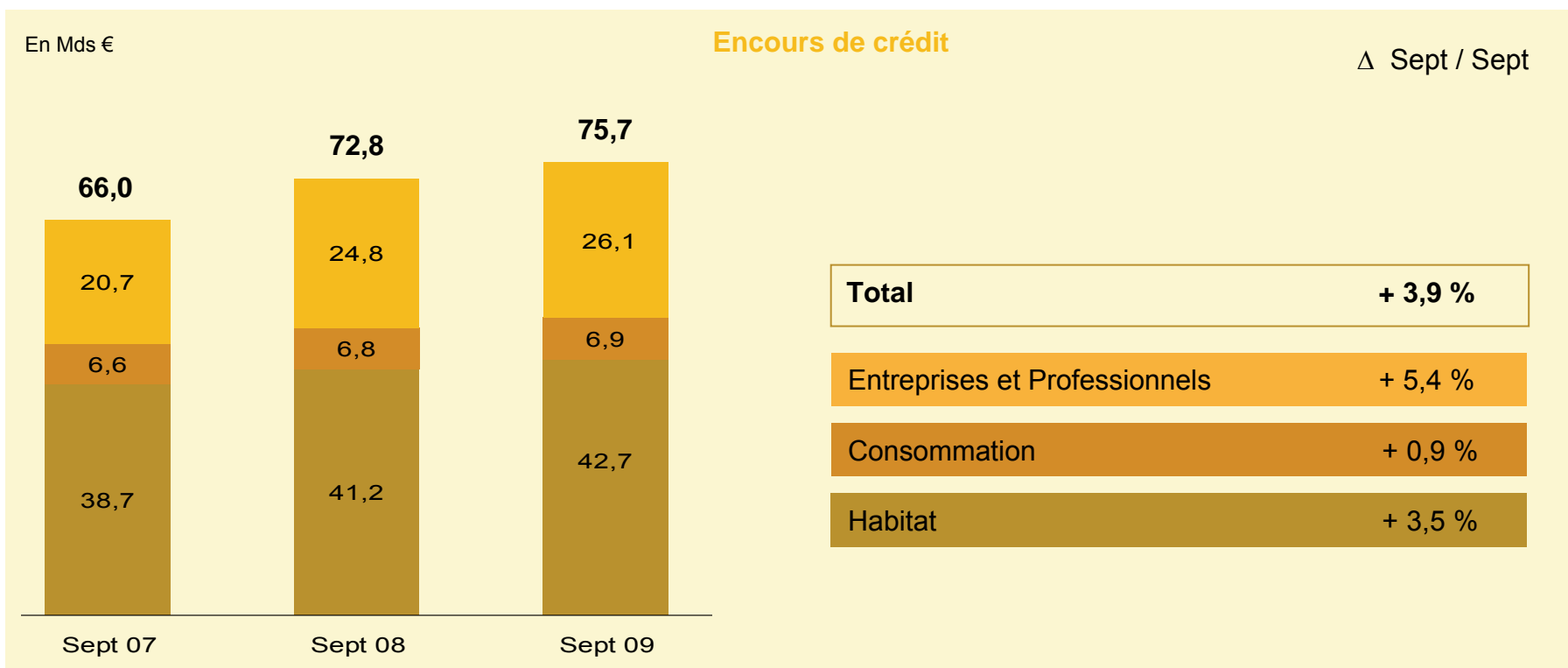
Banque de proximité en France - Caisses régionales



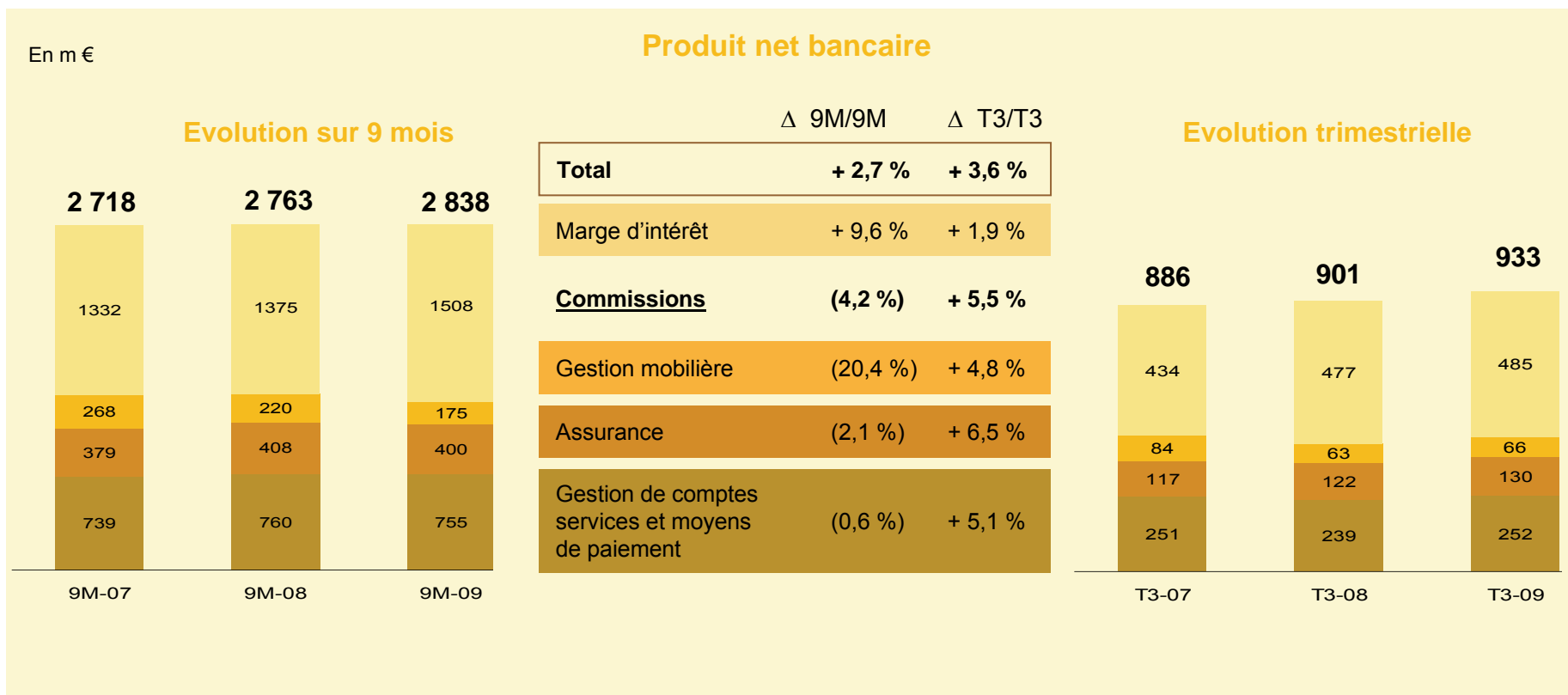
Banque de proximité en France - LCL



Banque de proximité en France - LCL



Banque de proximité en France - LCL



Banque de proximité en France - LCL

Comparatif Bâle 1 – Bâle 2 en trimestriel

En m €	T1-08		T2-08		T3-08		T4-08	
	Bâle 1	Bâle 2	Bâle 1	Bâle 2	Bâle 1	Bâle 2	Bâle 1	Bâle 2
Produit net bancaire	926	912	964	950	914	901	966	952
Charges d'exploitation	(645)	(645)	(613)	(613)	(623)	(623)	(651)	(651)
Résultat brut d'exploitation	281	267	350	336	291	277	315	301
Coût du risque	(43)	(43)	(40)	(40)	(51)	(51)	(66)	(66)
Résultat d'exploitation	238	224	311	297	240	227	249	235
Impôts	(71)	(67)	(93)	(89)	(72)	(68)	(75)	(70)
Résultat net	167	157	217	208	168	159	174	165
Intérêts minoritaires	9	8	11	11	8	9	7	7
Résultat net part du Groupe	158	149	206	197	160	150	167	158
Coefficient d'exploitation	69,7 %	70,7 %	63,6 %	64,5 %	68,2 %	69,1 %	67,4 %	68,4 %
Emplois pondérés (Mds €)	49,5	33,8	51,2	34,2	53,4	35,0	53,9	35,7

Banque de détail à l'international

Comptes de résultats trimestriels 2008 corrigés de l'effet du passage au T4-08 des réseaux de banque de détail en Afrique en cours de cession en activités arrêtées

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08
Produit net bancaire	752	781	771	739
Charges d'exploitation	(500)	(503)	(510)	(571)
Résultat brut d'exploitation	252	278	261	168
Coût du risque	(100)	(92)	(158)	(530)
Sociétés mises en équivalence	38	1	19	(157)
Résultat net sur autres actifs	0	0	0	(279)
Résultat avant impôts	190	187	122	(798)
Impôts	(54)	(61)	(77)	(43)
Gains ou perte nets des activités arrêtées	7	8	6	7
Résultat net	143	134	51	(748)
Intérêts minoritaires	34	38	4	(77)
Résultat net part du Groupe	109	96	47	(671)

Banque de détail à l'international

Résultat global de la Banque de détail à l'international

NB : données du pôle hors effet du passage des entités africaines en cours de cession au T4-08 en activités arrêtées (cf. annexe p.67)

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	722	(6,4 %)	(4,4 %)	2 178	(5,5 %)
Charges d'exploitation	(482)	(5,5 %)	(5,1 %)	(1 480)	(2,3 %)
Résultat brut d'exploitation	240	(8,1 %)	(2,9 %)	698	(11,6 %)
Coût du risque	(274)	+ 73,2 %	+ 0,3 %	(813)	x 2,3
Résultat d'exploitation	(34)	ns	+ 30,4 %	(115)	ns
Sociétés mises en équivalence	37	+ 94,3 %	(6,3 %)	124	x 2,1
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(453)	ns	ns	(453)	ns
Résultat avant impôts	(450)	ns	ns	(444)	ns
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	89	ns	ns	100	ns
Résultat net part du Groupe	(417)	ns	ns	(488)	ns
Coefficient d'exploitation	66,8 %	+ 0,6 pt	(0,5 pt)	67,9 %	+ 2,2 pts

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit à la consommation

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	819	+ 33,2 %	+ 5,5 %	2 322	+ 26,1 %
Charges d'exploitation	(340)	+ 7,3 %	+ 2,5 %	(1 016)	+ 5,9 %
Résultat brut d'exploitation	479	+ 60,8 %	+ 7,7 %	1 306	+ 48,2 %
Coût du risque	(301)	+ 71,9 %	+ 6,2 %	(834)	+ 96,4 %
Résultat d'exploitation	178	+ 44,9 %	+ 10,3 %	472	+ 3,4 %
Sociétés mises en équivalence	1	(31,8 %)	(11,8 %)	5	(25,8 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	(73,3 %)
Résultat avant impôts	179	+ 41,2 %	+ 10,0 %	478	+ 2,4 %
Impôts	(73)	+ 77,1 %	+ 14,1 %	(188)	+ 20,2 %
Résultat net	106	+ 23,9 %	+ 7,4 %	290	(6,5 %)

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit-bail

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	81	+ 21,8 %	+ 5,2 %	235	+ 17,4 %
Charges d'exploitation	(47)	+ 14,1 %	+ 8,3 %	(139)	+ 13,4 %
Résultat brut d'exploitation	34	+ 34,3 %	+ 1,2 %	96	+ 23,8 %
Coût du risque	(15)	+ 85,7 %	(24,6 %)	(49)	x 2,4
Résultat d'exploitation	19	+ 8,8 %	+ 42,3 %	47	(17,8 %)
Impôts	(6)	+ 9,1 %	+ 27,7 %	(16)	(11,0 %)
Résultat net	13	+ 7,8 %	+ 50,6 %	31	(21,1 %)

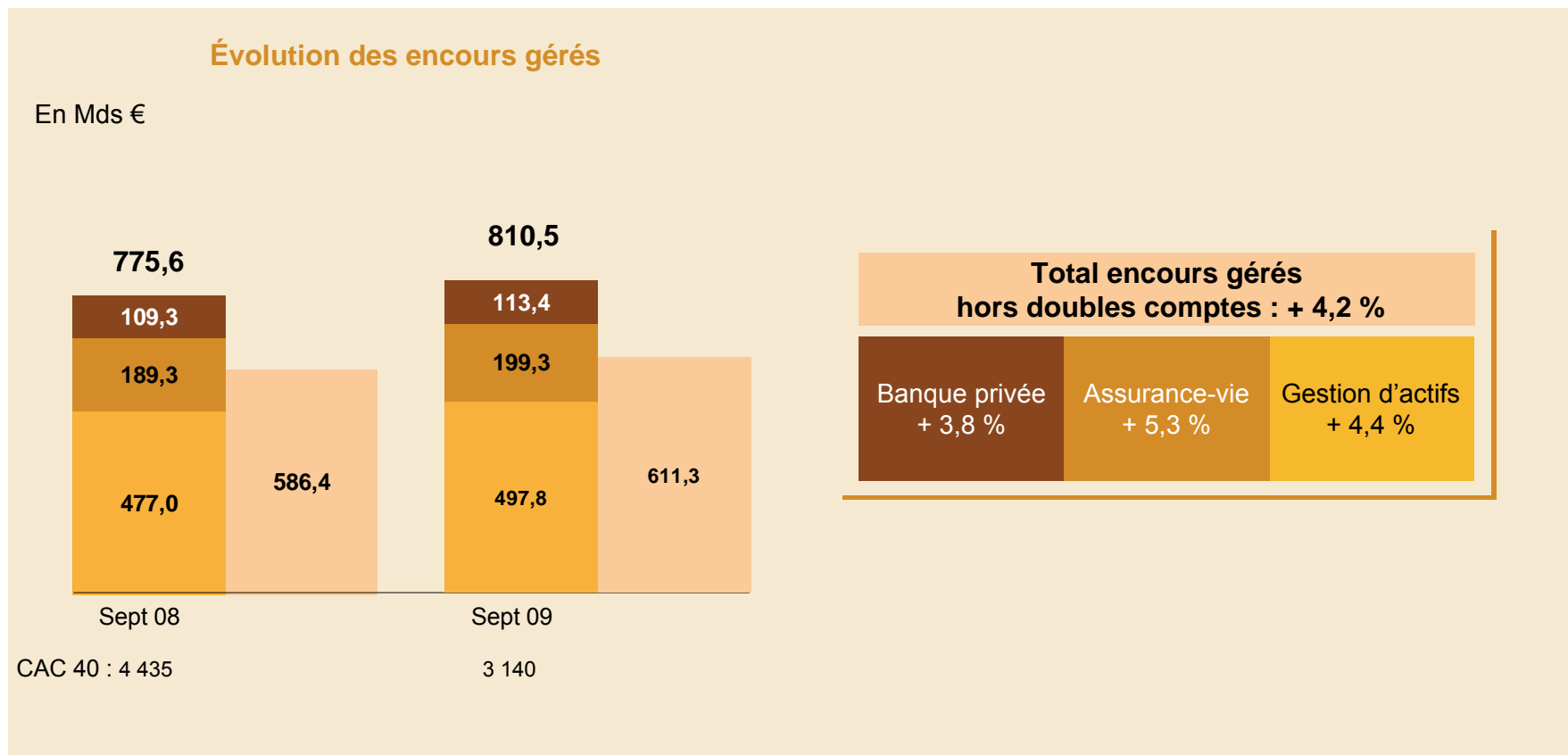
Services financiers spécialisés

Données clés de l'affacturage

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	48	(15,0 %)	(4,8 %)	147	(11,4 %)
Charges d'exploitation	(32)	+ 2,3 %	+ 1,3 %	(97)	(1,5 %)
Résultat brut d'exploitation	16	(35,8 %)	(14,7 %)	50	(25,8 %)
Coût du risque	(1)	ns	(85,3 %)	(11)	+ 76,6 %
Résultat avant impôt	15	(15,0 %)	+ 24,4 %	39	(27,8 %)
Impôts	(5)	(15,9 %)	+ 71,0 %	(13)	(27,3 %)
Résultat net	10	(14,5 %)	+ 8,7 %	26	(28,0 %)

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Ensemble du pôle



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la gestion d'actifs

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	530	+ 40,0 %	+ 26,8 %	1 318	(0,1 %)
Charges d'exploitation	(293)	+ 34,1 %	+ 37,7 %	(722)	+ 2,3 %
Résultat brut d'exploitation	237	+ 48,0 %	+ 15,6 %	596	(2,9 %)
Coût du risque	(1)	(97,4 %)	ns	-	ns
Résultat d'exploitation	236	x 2,1	+ 14,8 %	596	+ 6,8 %
Sociétés mises en équivalence	-	ns	+ 50,0 %	-	ns
Résultat avant impôts	236	x 2,2	+ 14,9 %	596	+ 7,1 %
Impôts	(73)	x 2,6	+ 2,8 %	(197)	+ 3,4 %
Résultat net	163	x 2,0	+ 21,3 %	399	+ 9,1 %

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés des assurances

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	538	+ 37,0 %	+ 28,4 %	1 244	(2,9 %)
Charges d'exploitation	(150)	+ 35,8 %	+ 37,2 %	(380)	+ 10,1 %
Résultat brut d'exploitation	388	+ 37,5 %	+ 25,3 %	864	(7,8 %)
Sociétés mises en équivalence	1	ns	x 3,0	2	+ 66,7 %
Résultat avant impôts	389	+ 37,6 %	+ 25,3 %	866	(7,7 %)
Impôts	(104)	+ 6,3 %	+ 10,8 %	(261)	(0,4 %)
Résultat net	285	+ 54,1 %	+ 31,6 %	605	(10,5 %)

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la banque privée

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	144	+ 1,4 %	(4,8 %)	432	(7,6 %)
Charges d'exploitation	(110)	(3,3 %)	+ 1,1 %	(329)	(5,1 %)
Résultat brut d'exploitation	34	+ 20,4 %	(20,0 %)	103	(14,9 %)
Coût du risque	-	ns	(96,3 %)	(5)	ns
Résultat d'exploitation	34	+ 9,1 %	(8,7 %)	98	(27,0%)
Impôts	(6)	(38,1 %)	(11,9 %)	(17)	(54,6 %)
Résultat net	28	+ 32,9 %	(8,1 %)	81	(16,4 %)

Banque de financement et d'investissement

Résultats de la Banque de financement

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M change constant
Produit net bancaire	500	(17,4 %)	+ 7,7 %	1 421	(7,0 %)	(10,9 %)
Charges d'exploitation	(208)	(6,7 %)	+ 8,2 %	(611)	(8,7 %)	(10,6 %)
Résultat brut d'exploitation	292	(23,6 %)	+ 7,4 %	810	(5,6 %)	(11,2 %)
Coût du risque	(258)	+ 57,5 %	+ 16,1 %	(755)	x 2,2	
Résultat d'exploitation	34	(84,4 %)	(31,5 %)	55	(89,2 %)	
Sociétés mises en équivalence	33	+ 3,1 %	+ 3,1 %	103	+ 6,2 %	
Résultat net sur autres actifs	1	ns	ns	4	ns	
Résultat avant impôts	68	(72,7 %)	(17,8 %)	162	(73,4 %)	
Impôts	(15)	(52,6 %)	+ 10,9 %	(31)	(75,9 %)	
Résultat net part du Groupe	46	(77,1 %)	(29,5 %)	116	(73,0 %)	

Banque de financement et d'investissement

Résultats de la Banque de marchés et d'investissement

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	677	(43,9 %)	(35,4 %)	2 866	(3,4 %)
Charges d'exploitation	(556)	(2,1 %)	(0,9 %)	(1 661)	(10,7 %)
Résultat brut d'exploitation	121	(81,1 %)	(75,2 %)	1 205	+ 8,8 %
Coût du risque	(29)	(81,6 %)	+ 0,0 %	(84)	(68,4 %)
Résultat d'exploitation	92	(81,0 %)	(80,0 %)	1 121	+ 33,2 %
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	+ 0,0 %	(3)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	ns	ns	7	ns
Résultat avant impôts	98	(79,8 %)	(78,6 %)	1 125	+ 33,5 %
Impôts	1	ns	ns	(302)	+ 13,1 %
Résultat net part du Groupe	96	(71,2 %)	(69,0 %)	803	+ 41,4 %

Banque de financement et d'investissement

Résultats des activités en cours d'arrêt

En m €	T3-09	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-09	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(114)	(88,6 %)	(78,0 %)	(1 076)	(73,3 %)
Charges d'exploitation	(31)	(75,8 %)	+ 0,0 %	(91)	(60,3 %)
Résultat brut d'exploitation	(145)	(87,1 %)	(73,6 %)	(1 167)	(72,6 %)
Coût du risque	(205)	ns	+ 16,5 %	(515)	ns
Résultat avant impôts	(350)	(68,9 %)	(51,8 %)	(1 682)	(60,6 %)
Impôts	103	(71,5 %)	(58,8 %)	534	(61,6 %)
Résultat net part du Groupe	(241)	(68,4 %)	(48,2 %)	(1 122)	(61,0 %)

Banque de financement et d'investissement

Expositions sensibles
selon les recommandations
du Forum de Stabilité Financière



CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	30/06/2009	30/09/2009	30/06/2009	30/09/2009	30/06/2009	30/09/2009
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition nette en m €	749	723	424	418	212	202
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	583	537	120	113	30	30
Décote	(544)	(484)	(42)	(31)	(4)	(3)
Exposition nette en m €	39	53	78	82	26	27
% subprime sous-jacents	81,8 %	77,1 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	8,5 %	59,7 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	73,3 %	17,4 %				

Ventilation par notation sur exposition brute totale

AAA	10 %	10 %	72 %	60 %	96 %	96 %
AA	5 %	5 %	7 %	18 %	1 %	1 %
A	6 %	5 %	6 %	7 %	1 %	1 %
BBB	7 %	6 %	13 %	12 %	2 %	2 %
BB	4 %	1 %	2 %	2 %		
B	11 %	9 %		1 %		
CCC	13 %	21 %		1 %	ns	0 %
CC	12 %	13 %				
C	31 %	30 %				
Non coté	1 %	1 %		0 %		
TOTAL	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

CMBS	30/06/2009	30/09/2009
	Exposition nette	Exposition nette
Comptabilisés en prêts et créances		
CMBS US	16	12
CMBS Grande Bretagne	172	162
CMBS autres	210	218
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur		
CMBS US	18	26
CMBS Grande-Bretagne	17	10
CMBS autres	2	10

- ✓ Stock de provisions collectives au 30/09/2009 sur RMBS et CMBS Europe en prêts et créances : 108 m €
- ✓ Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur :
 - 30 juin 2009 : nominal = 598 m € ; juste valeur = 206 m €
 - 30 septembre 2009 : nominal = 616 m € ; juste valeur = + 174 m €

Banque de financement et d'investissement

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

✓ Décomposition par tranche des CDO super senior

	Tranche 1 (1)	Tranche 2 (2)	Tranche 5	Tranche 6	Tranche 7	Tranche 8	Tranche 10	Tranche 12 (3)	Total actifs à la juste valeur	Tranche 1	Tranche 4	Tranche 9	Tranche 11	Tranche 2 (3)	Tranche 13 (3)	Tranche 14 (3)	Total prêts et créances	TOTAL
Nominal (en m \$)	495	1 951	761	900	723	641	78	896	6 445	668	797	1 063	991	72	872	149	4 612	
Décote (en m \$)	360	1 141	581	855	697	559	49	779	5 021	123	195	576	456	44	76	37	1 507	
Valeur nette (en m \$)	135	810	180	45	26	82	29	117	1 424	544	602	487	535	28	796	112	3 104	
Valeur nette (en m €)	92	554	123	31	18	56	20	80	974	372	412	333	366	19	545	76	2 124	3 098
<i>Valeur nette au 30/06/2009 (en m \$)</i>	<i>146</i>	<i>730</i>	<i>243</i>	<i>67</i>	<i>66</i>	<i>149</i>	<i>33</i>		<i>1 434</i>	<i>544</i>	<i>599</i>	<i>485</i>	<i>533</i>				<i>2 161</i>	<i>3 595</i>
Taux de décote	73 %	58 %	76 %	95 %	96 %	87 %	63 %	87 %	78 %	18 %	24 %	54 %	46 %	61 %	9 %	25 %	33 %	
Point d'attachement	16 %	9,09 %	28 %	42,27 %	30 %	41,52 %	30 %	42,38 %										
Sous-jacent	High Grade ABS	High Grade ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS	Mezzanine ABS										
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	13 %	26 %	72 %	34 %	49 %	75 %	41 %	62 %										
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	32 %	18 %	17 %	60 %	43 %	8 %	12 %	32 %										
% des actifs Alt A sous-jacents	28 %	17 %	2 %	0 %	0 %	0 %	3 %	0 %										
% des actifs Jumbo sous-jacents	9 %	11 %	1 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %										

- (1) Tranche de 253 m \$ en nominal anciennement couverte au T2-09
 (2) Tranche de 1 107 m \$ en nominal anciennement couverte au T2-09
 (3) Tranches anciennement couvertes au T2-09

- Les tranches totalement amorties (tranche 3 de nominal de 0,7 Md \$) ont été sorties de l'inventaire, ce qui, mécaniquement, fait chuter le taux moyen de décote des CDO en prêts et créances (49 % au 30/06/09)
- Impact PNB T3-09 des CDO évalués à la juste valeur : - 183 m € soit - 421 m € au 9M-09
- Stock de provision collective sur CDO en prêts et créances au 30/09/09 : 394 m € dont - 134 m € dotés sur le T3-09

Banque de financement et d'investissement

CDO super senior à sous jacents résidentiels US

Méthodologie au 30/09/2009

- ✓ CDO super senior évalués à la juste valeur

Les décotes sont obtenues à partir de l'application d'un scénario de crédit sur les sous-jacents (prêts résidentiels principalement) des ABS constituant chaque CDO

- Les taux de pertes finales appliquées sur les prêts en vie, sont calibrés en fonction de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel :

Taux de pertes <i>subprime</i> produits en			
Arrêtés	2005	2006	2007
31/12/07	10 %	20 %	20 %
30/09/08	17 %	31 %	37 %
31/12/08	18 %	32 %	38 %
30/06/09	25 %	42 %	49 %
30/09/09	26 %	42 %	50 %

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

Une décote forfaitaire de 15 % a été appliquée à une tranche super senior non touchée par ce scénario

La sensibilité à une hausse de 10 % des taux de pertes finales est de 90 m €

- ✓ CDO super senior évalués au coût amorti

- Ils sont dépréciés en cas de risque de crédit avéré

Banque de financement et d'investissement

Autres expositions au 30/09/2009

✓ CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	92	54	39
CLO en prêts et créances			1 724

Stock de provision collective sur CLO en prêts et créances au 30/09/2009 : 28 m €

✓ CDO Mezzanines non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
	1 484	1 484	0

Banque de financement et d'investissement

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30/09/2009

✓ **Auprès de monolines**

En m €	Montant notionnel brut de la protection acquise	Montant notionnel brut des éléments couverts	Juste valeur des éléments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US) avec sous-jacents <i>subprime</i>	544	544	332	212	85
Autres protections acquises auprès d'assureurs monolines (autres CDO, CLO, CDS corporates...)	11 589	11 589	10 557	1 032	647
TOTAL des protections acquises sur CDO couverts	12 133	12 133	10 889	1 244	732

✓ **Auprès de CDPC**

Au 30/09/09, l'exposition nette auprès de CDPC est de 1 038 m € (principalement sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 309 m €. L'exposition nette au 30/06/09 était de 1,7 Md €

✓ **Auprès d'autres contreparties**

Au 30/09/09, la juste valeur des protections acquises auprès des contreparties assureurs sur l'exposition au marché résidentiel américain est de 24 m €

Banque de financement et d'investissement

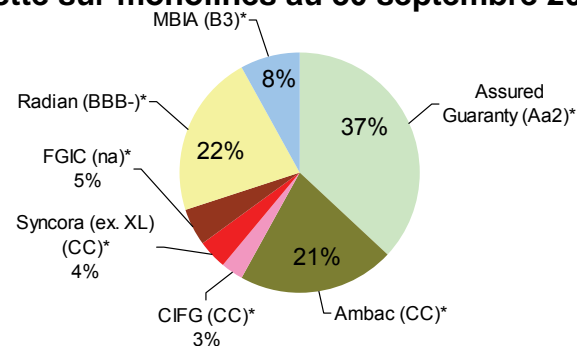
Exposition aux assureurs monolines

✓ Exposition au risque de contrepartie monolines

En Mds €	au 31/12/08	au 31/03/09	au 30/06/09	Au 30/09/09
Notionnel des monolines en couverture de CDO résidentiels américains	4,4	3,6	3,4	0,5
Notionnel des monolines en couverture de CDO corporate	8,8	8,8	8,1	7,8
Notionnel des monolines en couverture de CLO	3,6	3,7	3,6	3,3
Notionnel des monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,4	0,7	0,6	0,5
Exposition sur monolines en couverture de CDO résidentiels américains	2,5	2,3	2,3	0,2
Exposition sur monolines en couverture de CDO corporate	1,5	1,4	0,5	0,3
Exposition sur monolines en couverture de CLO	0,6	0,7	0,8	0,6
Exposition sur monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,2	0,3	0,3	0,2
Total exposition sur monolines	4,8	4,7	3,9	1,2
Autres couvertures achetées auprès de contreparties bancaires	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition sur monolines non couverte	4,8	4,7	3,9	1,2
Réfections	(2,8)	(2,7)	(2,9)	(0,7)
Exposition nette de réfections	2,0	2,0	1,0	0,5

- 2,1 Mds € (nominal : 2,9 Mds €) d'expositions sur monolines ont été commutées au cours du T3-09
- Impact PNB T3-09 des encours couverts par monolines : + 23 m € (9M-09 : - 383 m €)

✓ Répartition de l'exposition nette sur monolines au 30 septembre 2009

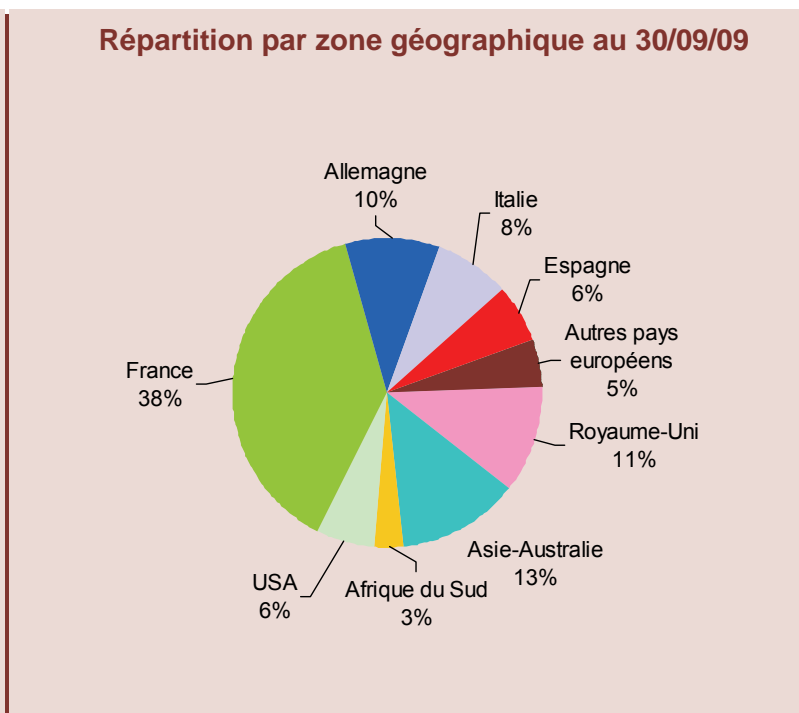
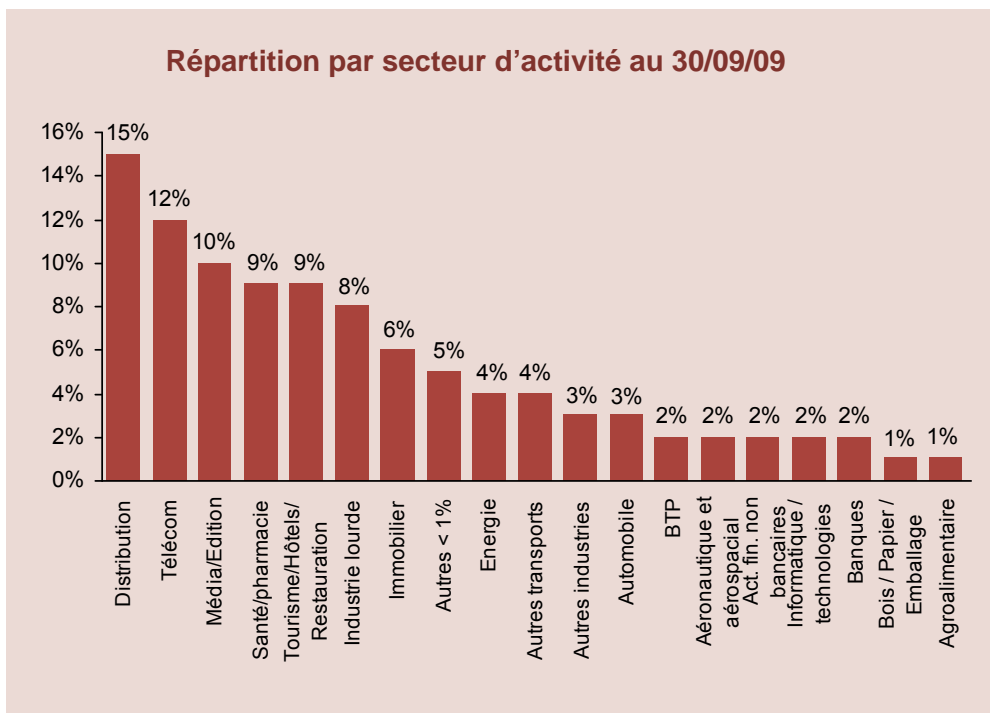


* Notation la plus basse émise par Standards & Poor's ou Moody's au 30 septembre 2009

Banque de financement et d'investissement

LBO - parts finales

- ✓ Comptabilisation en prêts et créances
- ✓ Exposition au 30/09/09 : 6 Mds € sur 161 dossiers (6 Mds € sur 160 dossiers au 30/06/09)
- ✓ Provision collective de 471 m € au 30/09/09



LBO - parts à vendre

- ✓ Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur
- ✓ Exposition nette au 30/09/09 : 0,3 Md € sur 1 dossier (0,3 Md € sur 2 dossiers au 30/06/09)

Banque de financement et d'investissement

Conduits d'ABCP sponsorisés par Calyon pour compte de tiers

Conduits de titrisation sponsorisés au 30 septembre 2009	Atlantic	LMA	Hexagon	Total
Notation des ABCP émis par les conduits (S&P/Moody's/Fitch)	A1/P1/F1	A1/P1	A1+	
Pays d'émission	USA	France + USA	France	
Lignes de liquidité données par Calyon (en m €)	7 350	7 278	510	15 137
Montant des actifs financés (en m €)	5 129	5 032	407	10 568

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	31 %	80 %	100 %
6-12 mois	16 %	2 %	
supérieur à 12 mois	53 %	18 %	
TOTAL	100 %	100 %	100 %

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	2 %	
Royaume-Uni		5 %	
Italie		33 %	
Allemagne		10 %	
Dubaï		8 %	
Espagne		11 %	19 %
France		25 %	77 %
Autres (1)		6 %	4 %
	100 %	100 %	100 %

(1) essentiellement Corée, Belgique et Pays-Bas

Banque de financement et d'investissement

Conduits commerciaux

Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)	Atlantic	LMA	Hexagon
Prêts automobiles	20 %	6 %	
Créances commerciales	39 %	85 %	100 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	3 %		
Crédits à la consommation		7 %	
Prêts d'équipement	2 %		
Residential Mortgage Backed Securities – <i>Etats-Unis</i>			
Residential Mortgage Backed Securities – <i>Hors Etats-Unis</i>			
Commercial Mortgage Backed Securities			
Collateralized Debt Obligations			
CLOs et CBOs (1)	3 %		
Autres (2)	33 %	2 %	
Total	100 %	100 %	100 %

- Commercial papers émis par les conduits : 10,8 Mds €, dont 0,4 Md € détenus par Calyon
- Lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 0,7 Md € (dont 0,6 Md € données directement aux conduits)
- ✓ **Autres conduits sponsorisés par Calyon pour compte de tiers**
 - Lignes de liquidités accordées à d'autres entités ad hoc : 1,2 Md €
- ✓ **Conduits sponsorisés par un tiers**
 - Lignes de liquidité accordées par Calyon : 0,7 Md €
- ✓ **Calyon ne fait pas de titrisation pour compte propre cash et n'est pas co-sponsor de titrisation pour compte de tiers**

(1) Collateralized Loan Securitisation et Collateralized Bonds Securitisation

(2) Sur Atlantic : engagements sur des investisseurs dans des fonds « Capital Calls » (19,1 %), prêts commerciaux (6,4 %), titrisation de paiements swift (6,2 %)

Compte propre et divers

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	9M-08	9M-09
Coût de financement	(1 294)	(1 671)
Gestion financière	431	976
Activités hors métiers	136	6
Activités en réorganisation	309	212
Plus-value de cession (Intesa, Suez)	882	-
Produit net bancaire	464	(477)

Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

Bilan consolidé au 31 décembre 2008 et au 30 septembre 2009

En Mds €

Actif	31/12/08	30/09/09
Caisse, banques centrales, CCP	49,8	40,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	591,3	487,8
Actifs financiers disponibles à la vente	175,2	207,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	675,6	697,0
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	18,9	21,2
Comptes de régularisation et actifs divers	98,3	100,0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	15,8	19,8
Valeurs immobilisées	8,7	9,2
Ecart d'acquisition	19,6	19,3
Total actif	1 653,2	1 602,5

En Mds €

Passif	31/12/08	30/09/09
Banques centrales, CCP	1,3	1,3
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	514,3	412,3
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	591,8	614,0
Dettes représentées par un titre	186,4	182,9
Comptes de régularisation et passifs divers	76,3	88,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	194,9	208,4
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	40,9	44,3
Capitaux propres part du Groupe	41,7	45,0
Intérêts minoritaires	5,6	6,0
Total passif	1 653,2	1 602,5

