

# Résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2009

Août 2009



CRÉDIT  
AGRICOLE S.A.

# 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.

# 1<sup>er</sup> semestre 2009

✓ **Résultat net part du Groupe Crédit Agricole : 1 090 m €**

✓ **Résultat net part du Groupe Crédit Agricole S.A. : 403 m €**

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole
Capitaux propres	43,7 Mds €	66,3 Mds €
Ratio Tier one	9,2 %	9,3 %
Ratio Core Tier one	8,6 %	

Ratings : S & P's : AA-\*

Moody's : Aa1\*

Fitchratings : AA-\*\*

\* perspective négative  
\*\* perspective stable

# Crédit Agricole S.A.

## Des résultats illustrant les premiers effets du modèle économique mis en place il y a un an

### ✓ Un modèle économique fondé sur :

- une banque de proximité puissante (n°1 en France et un des leaders européens) développant tous les métiers de la banque et de l'assurance
  - caractérisée par une relation clientèle (58 millions de clients) extrêmement forte
  - conjuguant capacité de production de ses filiales spécialisées et efficacité de distribution de ses réseaux
- une banque de financement et d'investissement redimensionnée, ancrée dans l'économie réelle, au service du Groupe et de ses clients

### ✓ Une mise en place de ce modèle réalisée :

- par une réduction du profil de risques de Calyon (focalisation sur le cœur d'expertise de ses métiers, retrait des activités structurées de crédit et produits exotiques)

- Risques de marché en baisse sur le 1<sup>er</sup> semestre

Déc 08 : 27,7 Mds €

Juin 09 : 19,4 Mds €

- VaR Calyon

Juin 08 : 74 m €

Déc 08 : 56 m €

Juin 09 : 40 m €

- par un renforcement de l'efficacité des métiers (réorganisation du métier de l'assurance, projet commun Sofinco-Finaref, création d'un leader européen de la gestion d'actifs : CAAM - SGAM et rapprochement des fonctions centrales Cariparma et FriulAdria)

# Crédit Agricole S.A.

## Des résultats illustrant les premiers effets du modèle économique mis en place il y a un an

### ✓ Un modèle qui privilégie la capacité à générer des résultats récurrents et solides

#### ▪ Un niveau d'activité soutenu

- encours de crédits distribués par les Caisses régionales et LCL : + 3,7 % T2-09 / T2-08
- PNB des métiers\*

5,1 Mds €	+ 5,0 %	T2-09 / T1-09
	+ 17,2 %	T2-09 / T2-08

#### ▪ Forte progression du RBE\* grâce à une bonne maîtrise des charges...

2,4 Mds €	+ 13,9 %	T2-09 / T1-09
	+ 59,1 %	T2-09 / T2-08

#### ▪ ...qui absorbe le coût du risque\* stabilisé à un haut niveau

0,9 Md €	+ 1,2 %	T2-09 / T1-09
	x 2,5	T2-09 / T2-08

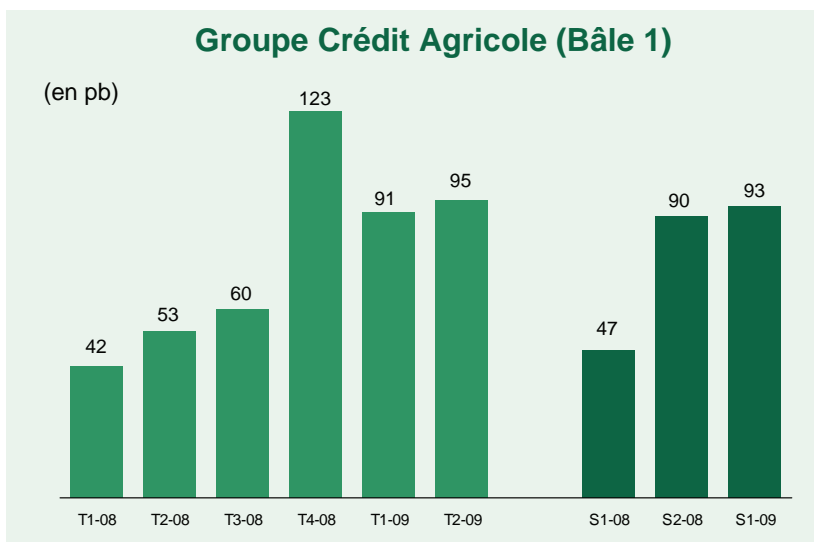
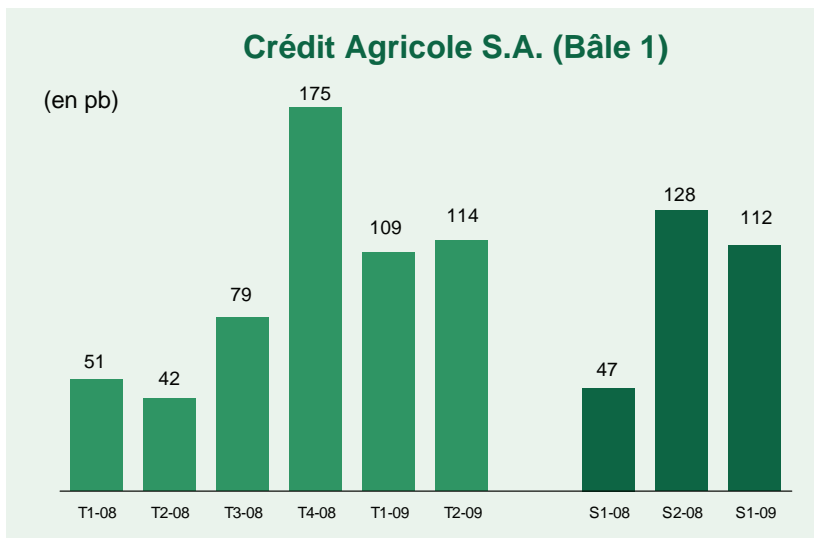
#### ▪ Le résultat d'exploitation\* s'inscrit en forte hausse

1,5 Md €	+ 23,9 %	T2-09 / T1-09
	+ 28,6 %	T2-09 / T2-08

\* Ensemble des métiers hors « activités en cours d'arrêt » de la BFI

# Coût du risque sur emplois pondérés

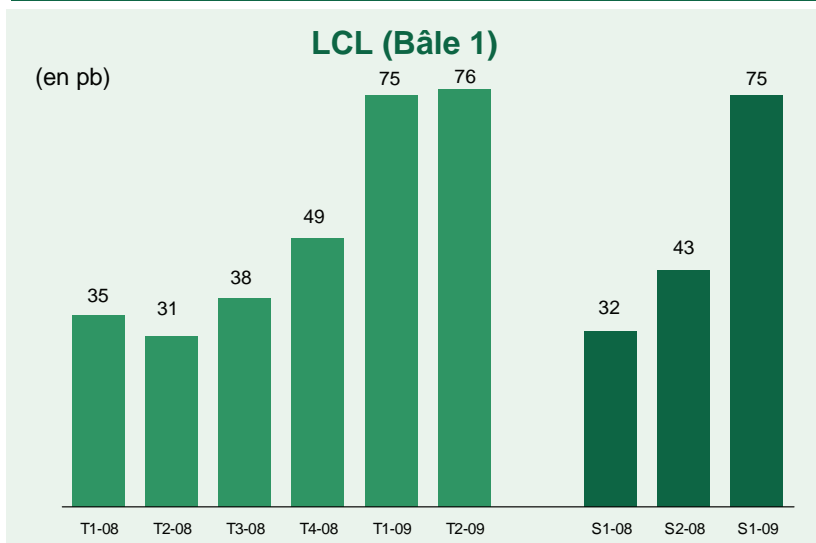
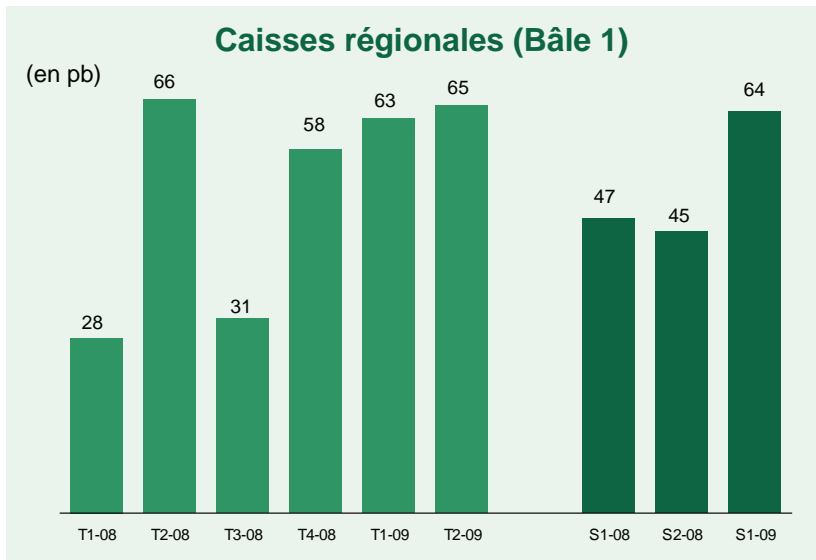
## Stabilisation du coût du risque au deuxième trimestre



- ✓ Coût du risque sensiblement plus élevé depuis le T4-08 pour le groupe Crédit Agricole S.A.
- ✓ Hausse limitée du coût du risque / T1-09 :
  - Crédit Agricole S.A. : + 42 m € soit + 3,9 %
  - Crédit Agricole : + 64 m € soit + 4,1 %
- ✓ Taux de couverture des créances douteuses de 71,1 % sur Crédit Agricole S.A.
- ✓ Coût du risque sur emplois pondérés Bâle 1 illustrant l'importance des activités de banque de détail dans le groupe
  - Crédit Agricole S.A. : 112 pb sur le premier semestre 2009
  - Crédit Agricole : 93 pb sur le premier semestre 2009

# Coût du risque sur emplois pondérés

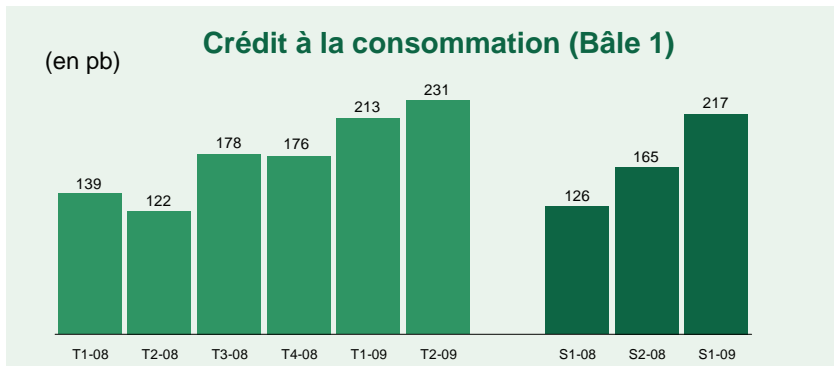
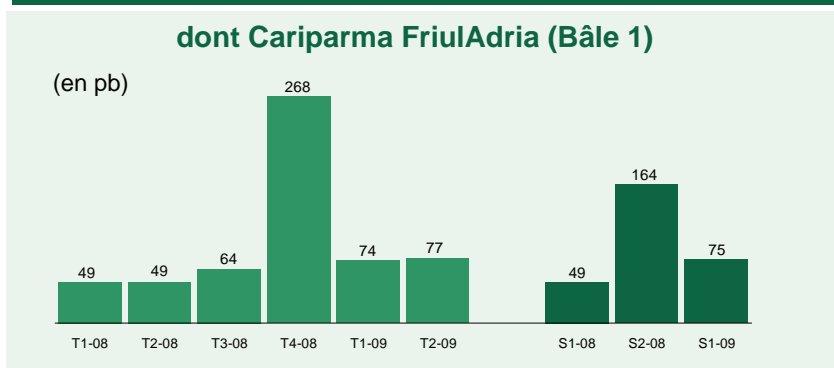
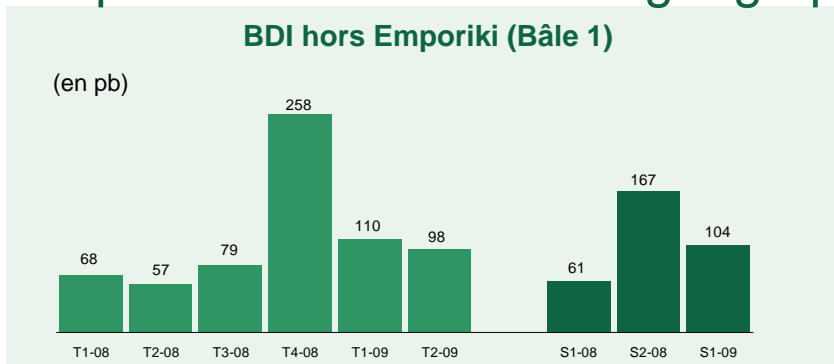
## Des taux de couverture élevés dans la banque de détail en France



- ✓ Des taux de couverture des risques élevés au 30 juin 2009 :
  - LCL : taux de couverture de 71 %
  - Caisses régionales : taux de couverture moyen de 105 % incluant de fortes provisions collectives
- ✓ Un ralentissement des dotations aux provisions au deuxième trimestre
  - Caisses régionales : + 14 m € T2/T1 ou + 2,9 %
  - LCL : + 3 m € T2/T1 ou + 3,0 %
- ✓ Hausse notamment sur le marché des entreprises et des professionnels

# Coût du risque sur emplois pondérés

## Un portefeuille sectoriel et géographique de qualité



✓ Hors Emporiki, une Banque de détail à l'international qui suit les tendances en France :

- Coût du risque à 104 pb sur emplois pondérés au S1-09
- Cariparma FriulAdria proche des niveaux français à 75 pb sur le semestre

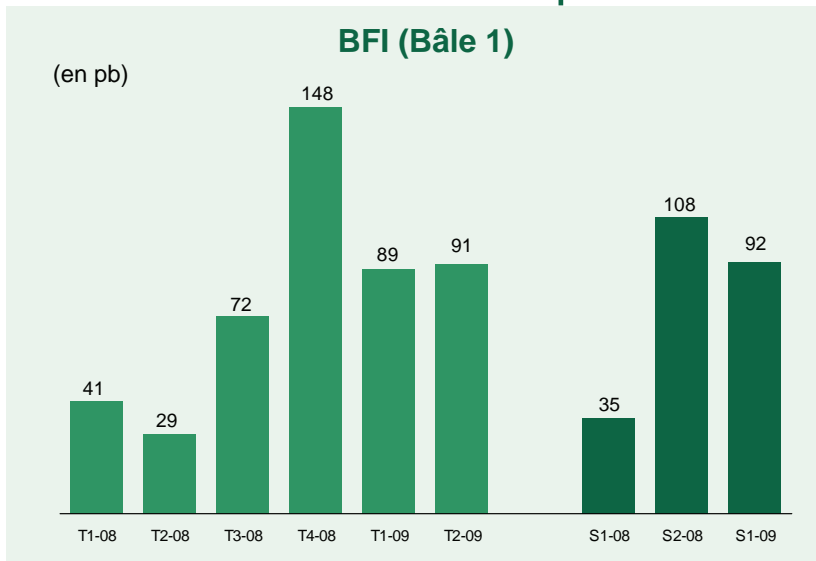
✓ Un coût du risque sur le crédit à la consommation de 283 m € en hausse de 13,5 % sur le T1-09

- 231 pb sur les emplois pondérés Bâle 1 en croissance de 8,5 % sur le T1 (après + 15 %\* T1/T4)
- Une politique d'octroi ajustée afin de limiter la montée du risque
- Un niveau de risque parmi les meilleurs du marché

\* À périmètre comparable

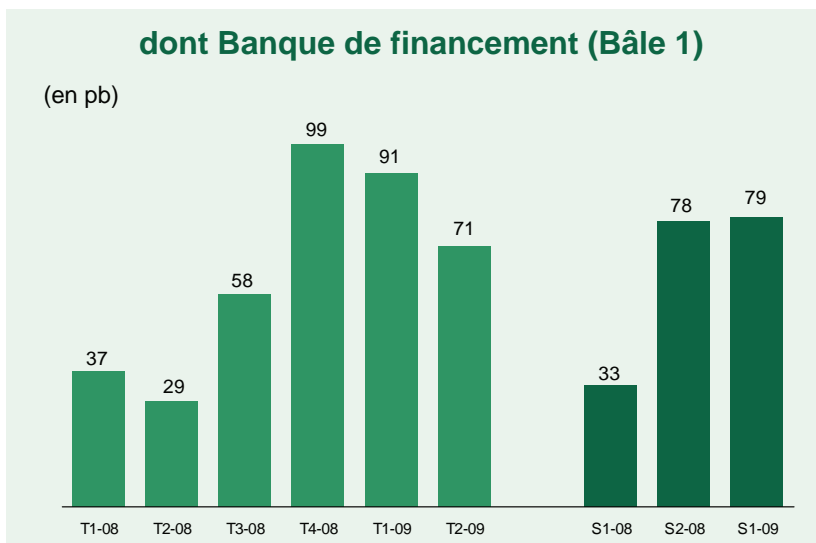
# Coût du risque sur emplois pondérés

## Stabilité du coût du risque de la BFI



Dans cette activité, le coût du risque porte sur des opérations ponctuelles

- ✓ Un coût du risque à 426 m € sur le T2-09 et à 861 m € sur le S1-09 :
  - Impacté par les activités en cours d'arrêt à hauteur de 310 m € sur le S1
- ✓ Un coût du risque sur la Banque de financement autour de 80 pb sur les deux derniers semestres
  - Dont 83 m € sur le Golfe



# 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

Gestion pour compte propre et divers

### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe : 201 m € au T2 et 403 m € sur le semestre

En m €	S1-09	S1-08	Δ S1/S1	T2-09	T2-08	Δ T2/T2	Δ T2/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 620</b>	<b>7 359</b>	<b>+ 17,1 %</b>	<b>4 559</b>	<b>3 249</b>	<b>+ 40,3 %</b>	<b>+ 12,3 %</b>
Charges d'exploitation	(5 964)	(6 365)	(6,3 %)	(2 986)	(3 147)	(5,1 %)	+ 0,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 656</b>	<b>994</b>	<b>x 2,7</b>	<b>1 573</b>	<b>102</b>	<b>x 15,4</b>	<b>+ 45,2 %</b>
Coût du risque	(2 212)	(811)	x 2,7	(1 127)	(365)	x 3,1	+ 3,9 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>444</b>	<b>183</b>	<b>x 2,4</b>	<b>446</b>	<b>(263)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
Sociétés mises en équivalence	364	548	(33,6 %)	43	205	(79,0 %)	(86,6 %)
Résultat net sur autres actifs	5	436	(98,9 %)	2	14	(85,7 %)	(33,3 %)
Impôts	(312)	26	ns	(230)	231	ns	x 2,8
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>403</b>	<b>968</b>	<b>(58,4 %)</b>	<b>201</b>	<b>76</b>	<b>x 2,6</b>	<b>(0,5 %)</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Des revenus en croissance et une stricte maîtrise des charges

- ✓ Au premier semestre 2009, hors activités en cours d'arrêt\* :
  - un PNB du Groupe à 9,6 Mds € : + 0,7 %
  - des charges en baisse de 5,7 %
  - un RBE à 3,7 Mds € : + 13,1 %
  - un coût du risque qui consomme un peu plus de 50 % du RBE et qui se stabilise sur le deuxième trimestre
  
- ✓ Au deuxième trimestre 2009, un résultat de 872 m € hors impact :
  - de l'entrée en mise en équivalence d'Intesa : - 206 m €\*\*
  - du résultat net des activités en cours d'arrêt de la BFI : - 465 m €

\* et hors plus-value Suez en 2008

\*\* Le détail de l'impact de la première consolidation d'Intesa est décrit dans le slide 91

# 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

Gestion pour compte propre et divers

### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

# Banque de proximité en France - Caisses régionales

## Un socle solide, des performances en hausse

- ✓ **Une activité soutenue : PNB + 5,5 % S1/S1**
  - Marge d'intérêt : + 9,1 %
  - Résistance des commissions : + 1,0 %
- ✓ **Une rentabilité opérationnelle toujours en progression**
  - Charges d'exploitation en baisse : - 1,7 % S1/S1
  - Forte progression du RBE : + 16,0 % S1/S1
- ✓ **Des risques maîtrisés et bien couverts**
  - Ralentissement de la croissance des encours douteux qui s'établissent à 2,4 % des encours bruts
  - Une couverture globale des encours douteux (y compris provisions collectives) de 105 %
  - Un coût du risque à 65 pb sur emplois pondérés Bâle 1 (63 pb au T1-09)
- ✓ **Une contribution à 335 m € stable S1/S1**

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>PNB IAS cumulé</b>	<b>3 717</b>	<b>(7,6 %)</b>	<b>+ 19,8 %</b>	<b>6 820</b>	<b>(3,3 %)</b>
<b>PNB IAS retraité des dividendes*</b>	<b>3 210</b>	<b>+ 8,5 %</b>	<b>+ 6,0 %</b>	<b>6 236</b>	<b>+ 5,5 %</b>
Charges d'exploitation	(1 768)	(1,0 %)	+ 4,4 %	(3 460)	(1,7 %)
<b>Résultat brut d'exploitation cumulé</b>	<b>1 442</b>	<b>+ 22,9 %</b>	<b>+ 8,1 %</b>	<b>2 776</b>	<b>+ 16,0 %</b>
Coût du risque	(472)	(1,6 %)	+ 2,9 %	(930)	+ 36,1 %
<b>Résultat d'exploitation cumulé</b>	<b>970</b>	<b>+ 39,9 %</b>	<b>+ 10,8 %</b>	<b>1 846</b>	<b>+ 8,0 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>55,1 %</b>	<b>(5,3 pts)</b>	<b>(0,8 pt)</b>	<b>55,5 %</b>	<b>(4,0 pts)</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 25 %)</b>	<b>166</b>	<b>+ 40,9 %</b>	<b>+ 24,0 %</b>	<b>301</b>	<b>+ 3,1 %</b>
Variation de quote-part dans les réserves	(4)	(109,0 %)	(103,4 %)	126	(13,6 %)
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	<b>162</b>	<b>(2,9 %)</b>	<b>(38,6 %)</b>	<b>427</b>	<b>(2,5 %)</b>
Impôts**	(5)	(79,5 %)	(93,6 %)	(92)	(4,7 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>157</b>	<b>+ 11,8 %</b>	<b>(11,9 %)</b>	<b>335</b>	<b>(1,9 %)</b>

\* 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

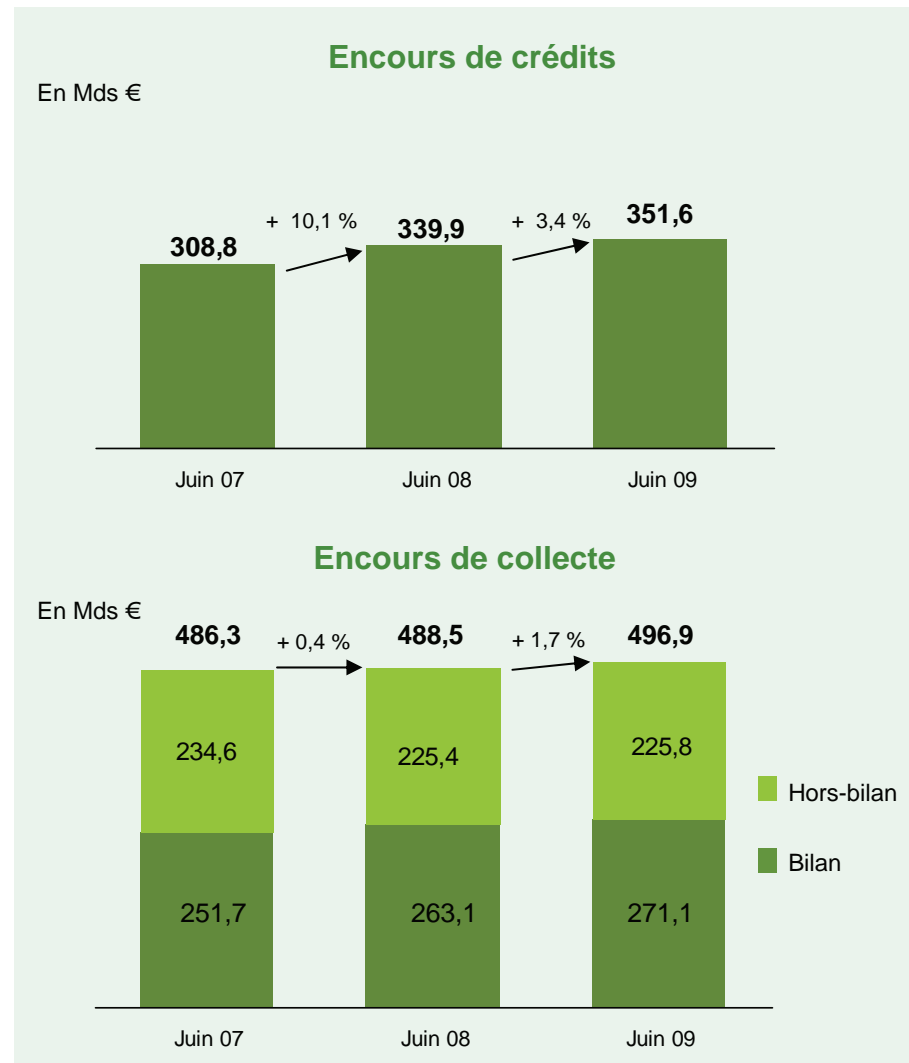
## Activité commerciale dynamique et innovante

### ✓ Capacité de résistance démontrée

- Collecte en hausse
  - ⇒ Dynamisme confirmé de la collecte bilan grâce à la progression des livrets (+ 14,2 %) dont le Livret A (+ 1,3 million de livrets sur le semestre)
  - ⇒ Reprise de la collecte hors bilan (+ 0,2 %) portée par l'assurance-vie et l'évolution des valeurs mobilières
- Maintien de la progression des encours de crédit
  - ⇒ Soutien des Caisses régionales au développement local des territoires : encours crédits aux clientèles professionnelles + 4,0 %

### ✓ Poursuite de l'innovation et investissement pour l'avenir

- 649 000 cartes Double action à fin juin 2009
- Production assurance vie haut de gamme en forte hausse sur un an (+ 41 %) à 2 Mds €
- Lancement de la nouvelle banque mobile sur tous les téléphones portables quel que soit l'opérateur



# Banque de proximité en France - LCL

## Une bonne trajectoire confirmée

### ✓ Le RBE progresse de 6,2 % sur le 1<sup>er</sup> semestre

- Hausse régulière du PNB : + 2,3 % dont + 2,1 % sur le T2
- Frais généraux toujours bien maîtrisés : + 0,4 % à fin juin et + 0,2 % sur le T2
  - ⇒ Maintien d'un différentiel d'évolution PNB / Charges d'exploitation voisin de 2 points
  - ⇒ Amélioration du coefficient d'exploitation : - 1,2 pt

### ✓ Bonne résistance à la crise économique

- Un coût du risque qui se stabilise
- Un taux de créances douteuses à 3 % des encours reflet du poids des encours Entreprises
- Un taux de couverture\* des créances douteuses élevé à 71 % dont 82 % sur les crédits aux entreprises

### ✓ Hors provision épargne logement, les évolutions par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 sont les suivantes :

- PNB : + 2,7 %
- RBE : + 7,6 %
- Coefficient d'exploitation : - 1,5 pt

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>969</b>	<b>+ 2,1 %</b>	<b>+ 3,6 %</b>	<b>1 905</b>	<b>+ 2,3 %</b>
Charges d'exploitation	(615)	+ 0,2 %	(5,0 %)	(1 264)	+ 0,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>354</b>	<b>+ 5,2 %</b>	<b>+ 23,2 %</b>	<b>641</b>	<b>+ 6,2 %</b>
Coût du risque	(102)	x 2,6	+ 3,0 %	(201)	x 2,4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>252</b>	<b>(15,2 %)</b>	<b>+ 33,8 %</b>	<b>440</b>	<b>(15,6 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>167</b>	<b>(14,9 %)</b>	<b>+ 33,8 %</b>	<b>293</b>	<b>(15,3 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>63,5%</b>	<b>(1,1 pt)</b>	<b>(5,8 pts)</b>	<b>66,4 %</b>	<b>(1,2 pt)</b>

\* Y compris provisions collectives

# Banque de proximité en France - LCL

## Dynamisme et efficacité commerciale

### ✓ Une activité commerciale dynamique, performante et innovante

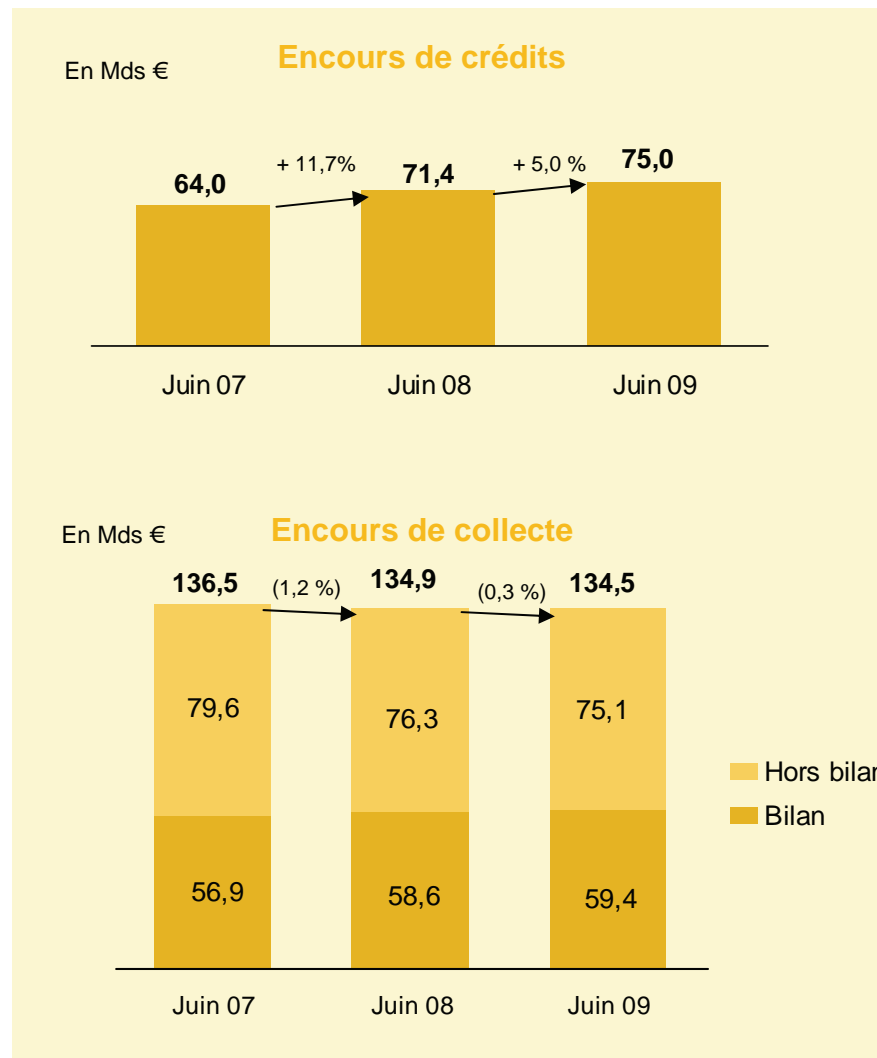
- Développement net de 69 000 comptes de particuliers et 5 900 comptes de professionnels
- Confirmation du succès des offres innovantes (LCL à la carte, Contrat de reconnaissance, solution trésorerie) avec des niveaux de ventes soutenus

### ✓ Les encours de crédits évoluent favorablement (+ 5 %) dans un contexte de crise

- Croissance sélective des concours aux entreprises et professionnels : + 8,9 %
- Dans un marché immobilier en baisse, la hausse des encours à 3,3 % est dans la tendance du marché

### ✓ Des encours de collecte qui résistent

- Les encours d'épargne à vue progressent de près de 13 %, en partie portés par la commercialisation du Livret A (1,4 Md € de collecte)
- La production nette d'Assurance-vie a été multipliée par 2,2 sur un an, ce qui permet une hausse de 7 % des encours
- La très récente remontée des marchés boursiers n'impacte pas encore positivement la valorisation des titres et OPCVM



# Banque de détail à l'international

Hors Emporiki, la Banque de détail à l'international apporte une contribution significative aux résultats du groupe

- ✓ **Sur un an, bonne résistance du pôle, hors Emporiki : le RNPG atteint 199 m € sur le S1-09 (- 9,9 % S1/S1)**
  - PNB en léger recul S1/S1 mais en progression T2/T1
    - Progression continue du PNB de Cariparma
    - Amélioration de la contribution de Lukas T2/T1
  - Effet de ciseau favorable sur les charges
  - ⇒ RBE en légère baisse S1/S1 (- 2,4 %) et en hausse T2/T1 (+ 9,5 %)
  - Coût du risque en hausse de 77,4 % S1/S1 mais en baisse T2/T1 (- 11,2 %)
  - ⇒ Un résultat d'exploitation de 265 m € au S1-09
  - Bonne performance du Crédit du Maroc et de Crédit Agricole Egypte : contribution RNPG + 14,9 % S1/S1

- ✓ **En global, la contribution du pôle au RNPG est de - 71 m € sur le semestre**

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 €	T2-09 Hors Emporiki	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09 Hors Emporiki	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>569</b>	<b>(2,6 %)</b>	<b>+ 3,1 %</b>	<b>1 121</b>	<b>(3,2 %)</b>
Charges d'exploitation	(337)	(4,9 %)	(0,8 %)	(676)	(3,8 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>232</b>	<b>+ 1,0 %</b>	<b>+ 9,5 %</b>	<b>445</b>	<b>(2,4 %)</b>
Coût du risque	(84)	+ 83,3 %	(11,2 %)	(180)	+ 77,4 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>148</b>	<b>(19,6 %)</b>	<b>+ 26,3 %</b>	<b>265</b>	<b>(25,2 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	40	x 26,9	(13,7 %)	87	x 2,2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>188</b>	<b>+ 1,5 %</b>	<b>+ 14,8 %</b>	<b>352</b>	<b>(10,7 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>105</b>	<b>+ 7,7 %</b>	<b>+ 11,9 %</b>	<b>199</b>	<b>(9,9 %)</b>
Coefficient d'exploitation	59,2 %	(1,4 pt)	(2,4 pts)	60,3 %	(0,3 pt)

# Banque de détail à l'international

## Emporiki : mise en œuvre conforme au plan de marche

### ✓ Restructuration en cours qui réaffirme l'engagement de Crédit Agricole S.A. aux côtés d'Emporiki et du marché grec

- 25 juin 2009 : annonce des mesures visant à redresser la situation et créer les conditions d'un nouveau succès
  - ⇒ Un objectif de retour à la rentabilité en 2011, avec pour leviers une baisse des frais généraux, un contrôle accru des risques et une restructuration du réseau d'agences
- Gestion adaptée du portefeuille de crédit
  - Revues approfondies et régulières du portefeuille en vie
  - Finalisation de la centralisation des process d'octroi de crédits
- Refonte de la politique des dépôts : fin des comptes d'épargne à taux « boosté »
- Renforcement de la solidité financière de la banque
  - Augmentation de capital de 850 m € en mai et émission de dette Tier 1 pour 250 m € fin juin
  - Remboursement anticipé d'une dette moyen terme de 3,1 Mds € générant un gain de 27 m €

### ✓ Des premiers signaux positifs

- Renversement dans l'évolution du PNB au T2 (+ 7,8 % / T1)
  - Hausse de la marge d'intérêts (+ 13 m € au T2), liée au rebond de la marge d'intermédiation (de 1,6 % à 1,8 % T1/T2)
  - Stabilisation des commissions

⇒ RBE positif : 14 m € au T2

- Succès du compte à terme à taux progressifs « Yperecho » (1 Md € de souscription au T2)
- Stabilisation des crédits
- Nouveaux départs : 106 au T2 après 54 au T1

En m €	T2-09	S1-09
Contribution PNB	186	335
Contribution RBE	14	14
Contribution RNPG	(156)	(271)

# Banque de détail à l'international

## Cariparma FriulAdria: un dynamisme maintenu

### ✓ Poursuite du dynamisme commercial

- Croissance des encours de crédit (+ 9,5 % sur un an)
- Progression de la collecte bilan (+ 7,3 %)
- Sur le semestre, succès du nouveau produit d'assurance décès invalidité sur les crédits habitats

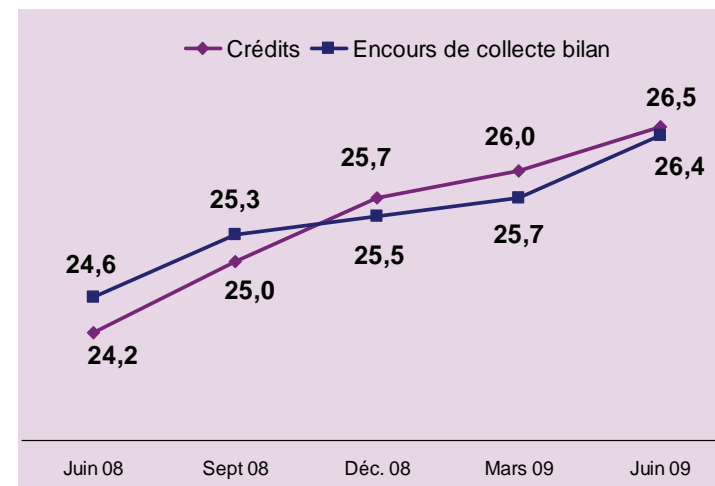
### ✓ Une banque solidaire et engagée

- Solidarité financière avec les particuliers en difficulté par le dispositif Cariparma Sipuò (comptes à frais réduits, souplesse de remboursement, aide de trésorerie...)
- Engagement vis-à-vis des salariés : l'une des deux banques classées parmi les 28 « top employers Italy 2009 »

### ✓ Une capacité de résistance démontrée

- Remontée régulière du PNB depuis le point bas du T4-08 (+ 4,3 % T2/T1), baisse modérée sur l'année (- 3,5 % S1/S1)
- Charges contenues : + 1,2 % ce trimestre et - 1,2 % S1/S1
- Coût du risque en hausse limitée sur le trimestre (+ 5,1 %) représentant 77 pb sur les emplois pondérés Bâle 1 en base annuelle (contre 49 pb au T2-08)

### ✓ RNPG du Groupe Cariparma FriulAdria au S1-09 : 173 m €



En m €	T2-09	S1-09
Contribution PNB	378	741
Contribution RBE	173	332
Contribution RNPG	62	113

NB : nouveau périmètre d'encours de collecte bilan qui intègrent les contrats « pronti contro termine »

\* Ce chiffre intègre la contribution CA Vita incluse dans le pôle Assurance pour le groupe Crédit Agricole S.A.

# Services financiers spécialisés

## Capacités d'adaptation démontrées dans un environnement dégradé

### ✓ PNB en forte hausse de + 19,5 % / S1-08

- Bonnes performances opérationnelles du pôle
  - ⇒ bonne tenue des encours et impact de la baisse des taux de refinancement : PNB + 4,7 %\*
  - ⇒ baisse des charges conformément au plan de réduction des coûts (- 4,9 %\* S1/S1)
  - ⇒ RBE + 16,2 %\* S1/S1
- Intégration de Ducato depuis le T1-09 (122 m € en RBE à fin juin 2009)

### ✓ Au T2, hausse limitée du coût du risque

- + 17,1 % T2/T1 à 191 pb sur emplois pondérés Bâle 1
- x 2,1\* / T2-08

### ✓ Coefficient d'exploitation à 47,8 % au S1-09, en baisse de 6,5 pts par rapport au S1-08

### ✓ Coefficient d'intermédiation à 80,7 % au S1-09, toujours parmi les meilleurs du marché

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>903</b>	<b>+ 21,4 %</b>	<b>+ 5,9 %</b>	<b>1 756</b>	<b>+ 19,5 %</b>
Charges d'exploitation	(409)	+ 1,8 %	(5,0 %)	(840)	+ 5,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>494</b>	<b>+ 44,4 %</b>	<b>+ 16,9 %</b>	<b>916</b>	<b>+ 36,5 %</b>
Coût du risque	(311)	x 2,4	+ 17,1 %	(576)	x 2,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>183</b>	<b>(14,8 %)</b>	<b>+ 16,6 %</b>	<b>340</b>	<b>(15,8 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	2	(29,2 %)	ns	3	(22,7 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	(11,1 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>185</b>	<b>(14,9 %)</b>	<b>+ 15,9 %</b>	<b>344</b>	<b>(15,8 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>104</b>	<b>(23,0 %)</b>	<b>+ 15,1 %</b>	<b>194</b>	<b>(23,4 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>45,3 %</b>	<b>(8,7 pts)</b>	<b>(5,2 pts)</b>	<b>47,8 %</b>	<b>(6,5 pts)</b>

\* A périmètre et méthode comparables

# Services financiers spécialisés

## Crédit à la consommation : RNPG en amélioration / T1-09

### ✓ Bonne tenue du PNB et poursuite de la maîtrise des charges

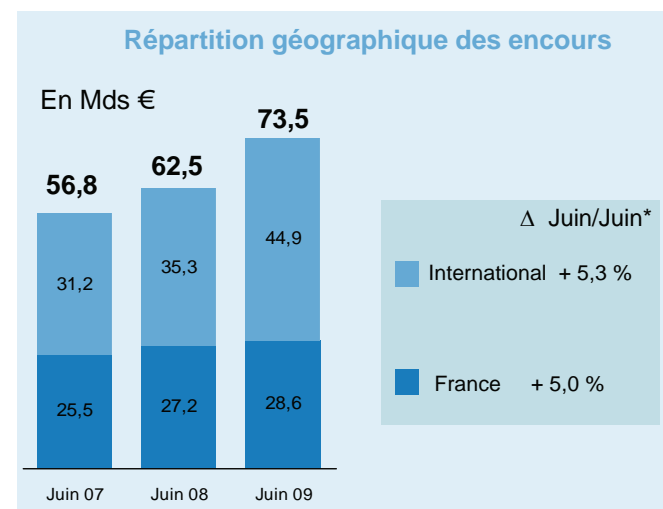
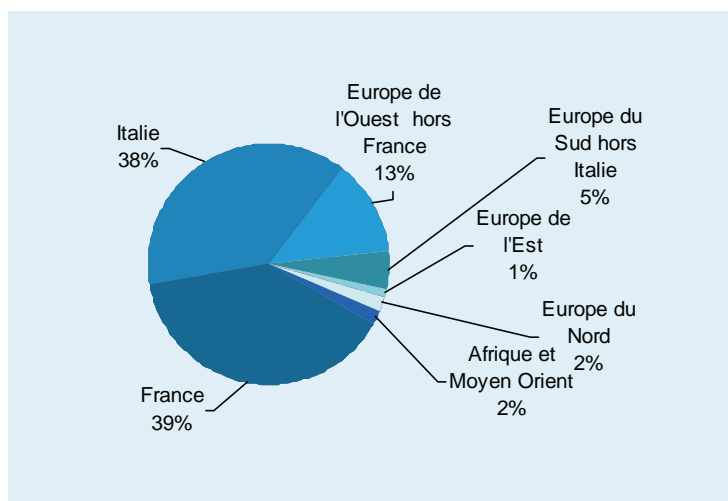
- PNB en progression de 22,6 % S1/S1 avec l'intégration de Ducato (+ 6,8 % à périmètre et méthode comparables)
- RBE en progression de 19,3 %\* S1/S1 grâce à une bonne maîtrise des charges
  - ⇒ coefficient d'exploitation à 45 % au S1-09 vs 52,4 % au S1-08 : - 7,4 pts sur 1 an

### ✓ Solidité des encours

- Une répartition géographique favorable
- En France, une part de marché en production de 19,0 %\*\* au S1-09 vs 18,2 %\*\* au S2-08 portée par le développement des partenariats des réseaux

### ✓ Un coût du risque / emplois pondérés Bâle 1 à 217 pb sur le premier semestre 09

- ⇒ Un coût du risque / emplois pondérés (Bâle 1) plus élevé en France du fait de la part des « produits partenaires » (283 pb S1-09)
- ⇒ un coût du risque / emplois pondérés (Bâle 1) plus faible à l'international du fait de la typologie des encours gérés (187 pb au S1-09)



\* A périmètre et méthode comparables

\*\* Source : ASF

# Services financiers spécialisés

## Affacturage

### ✓ Un engagement fort auprès des acteurs économiques

- Succès de « Créances Services » pour les TPE et professionnels, produit distribué par les Caisses Régionales (CA factoré x 5 sur le semestre)

### ✓ Une production qui résiste dans un environnement dégradé

- Progression de la PdM sur 1 an de 60 pb à 22,9 % pour S1-09 et 23,1 % pour T2-09
- Erosion du CA factoré inférieure à celle du marché (- 4,1 % S1/S1 vs -6,4 %\*\*)

### ✓ Une situation qui s'améliore au T2-09

- Progression du RBE de + 28,2 % T2/T1
- Hausse du risque qui se maintient à un niveau bas (- 7 m € au T2-09)

## Crédit-bail

- Nouveau modèle de distribution en Caisses régionales pour le financement des entreprises et professionnels

- CA Leasing, leader du marché du leasing
- Résistance de la production en France qui surperforme le marché
- Encours en hausse de + 16,1 % S1/S1 dont + 83 % à l'international (entrée de CALIT au T4-08) représentant 20,9 % du total des encours gérés

- Progression du RBE de + 20,4 % grâce à la maîtrise des charges (- 12,2 % T2/T1) et au maintien du PNB, notamment en France
- Hausse du coût du risque (70 pb sur emplois pondérés Bâle 1) principalement sur le crédit-bail mobilier en France et à l'international

\* À périmètre comparable  
\*\* Source : ASF

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Solides performances du pôle sur le trimestre

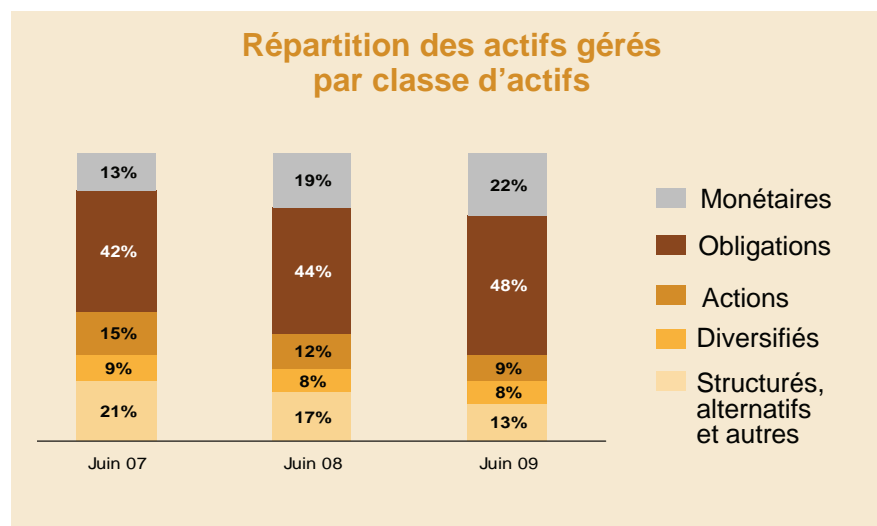
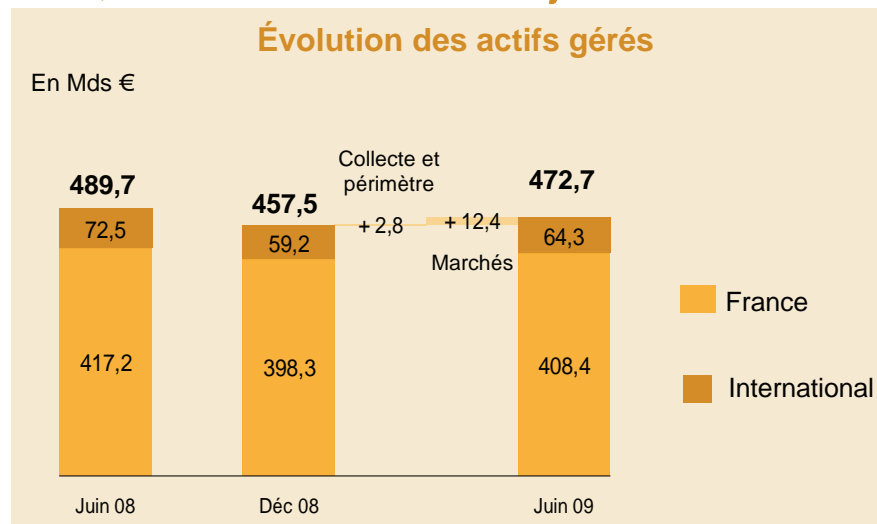
- ✓ Une collecte nette de 14,5 Mds € sur le semestre et des encours sous gestion à 775,5 Mds € en croissance de 3,2 % sur un trimestre (T2/T1).
- ✓ Une efficacité opérationnelle élevée avec :
  - un RBE du pôle à 557 m € sur le trimestre, se rapprochant des niveaux antérieurs à la crise
  - des charges d'exploitation en baisse de 8,0 % S1/S1
- ✓ Une croissance externe finalisée :
  - prise de contrôle majoritaire à 85 % de CACEIS fin juin
  - Signature de l'accord de rapprochement CAAM / SGAM en juillet (sur la base d'une parité 75 CA / 25 SG)

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>988</b>	<b>(6,6 %)</b>	<b>+ 24,4 %</b>	<b>1 782</b>	<b>(17,3 %)</b>
Charges d'exploitation	(431)	(8,3 %)	(3,6 %)	(878)	(8,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>557</b>	<b>(5,3 %)</b>	<b>+ 60,4 %</b>	<b>904</b>	<b>(24,7 %)</b>
Coût du risque	(5)	ns	ns	(3)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>552</b>	<b>(7,5 %)</b>	<b>+ 58,4 %</b>	<b>901</b>	<b>(25,3 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	-	ns	ns	1	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>552</b>	<b>(7,6 %)</b>	<b>+ 58,1 %</b>	<b>902</b>	<b>(25,3 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>370</b>	<b>(10,8 %)</b>	<b>+ 53,0 %</b>	<b>612</b>	<b>(26,3 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>43,6 %</b>	<b>(0,8 pt)</b>	<b>(12,7 pts)</b>	<b>49,3 %</b>	<b>+ 5,0 pts</b>

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Gestion d'actifs : un développement solide, une rentabilité toujours élevée

- ✓ **Actifs sous gestion 473 Mds € en croissance de 4 % par rapport au T1-09**
  - Une collecte à nouveau positive : 700 m € sur le trimestre
  - Une progression des encours de 16,9 Mds € sur le trimestre grâce au rebond des marchés
  - Un *asset mix* stabilisé
  - Succès du lancement de nouveaux produits (ETF, fonds chinois)
- ✓ **Des résultats du deuxième trimestre en nette progression**
  - Des revenus en hausse de 19,5 % T2/T1
  - Poursuite de l'abaissement du point mort : charges en baisse de 14 % S1/S1
  - Un RBE en progression de 40,6 % T2/T1 et un coefficient d'exploitation à 46%
- ✓ **Une qualité des équipes primée**
  - Trophée d'Or du Revenu 2009 de la meilleure performance globale sur 3 ans et de la meilleure gamme fonds diversifiés sur 3 ans pour Crédit Agricole
  - Prix Asian Investor 2009 de la meilleure performance pour la gamme « Global Equity »
  - Sélection par le FRR pour le mandat d'exposition globale (fin août)
- ✓ **Une finalisation de l'accord CAAM SGAM**
  - 160 Mds € d'actifs seront apportés (valorisation fin juin 2009) venant conforter la position d'acteur leader en France et en Europe



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Services financiers aux institutionnels : performances opérationnelles satisfaisantes

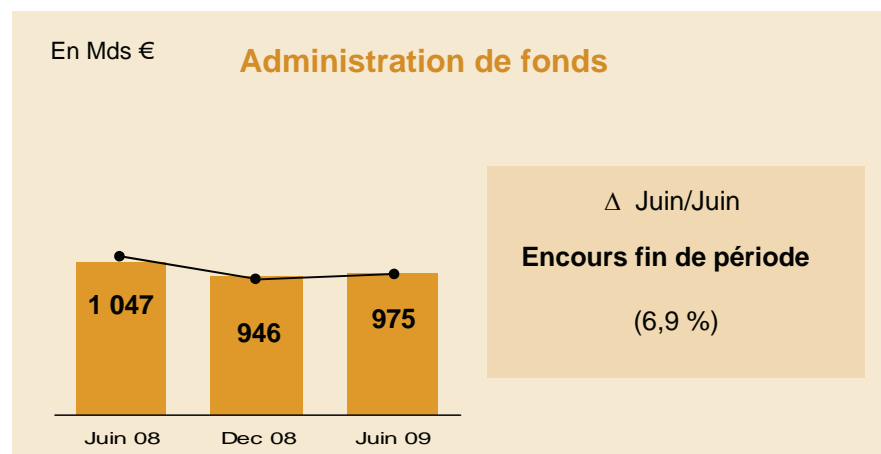
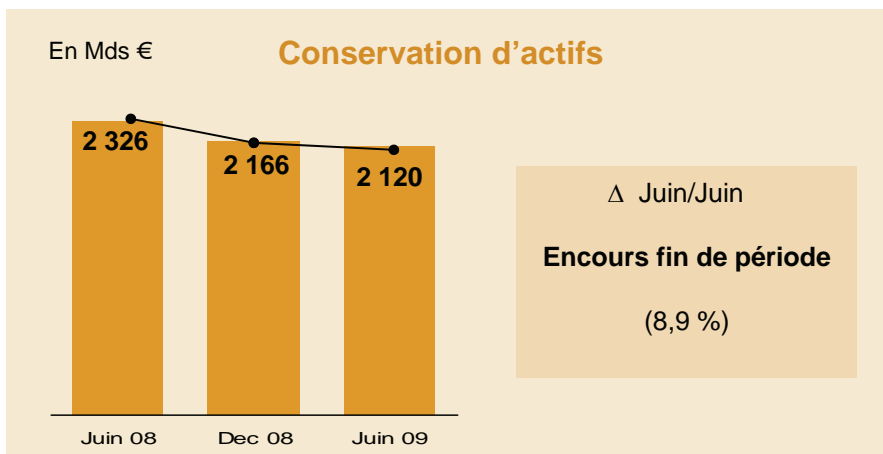
### ✓ Des encours en progression sur le deuxième trimestre

- Augmentation de l'encours conservé sur le trimestre (+ 5,0 % T2/T1) tirée par la hausse des marchés
- Niveau d'encours administré en hausse de 4,5 % T2/T1

### ✓ Une rentabilité opérationnelle maintenue

- Léger recul du PNB compensé par la baisse des charges
  - ⇒ Résultat d'exploitation en hausse de 2,8 % S1/S1 et stable sur le trimestre (T2/T1 et T2/T2)

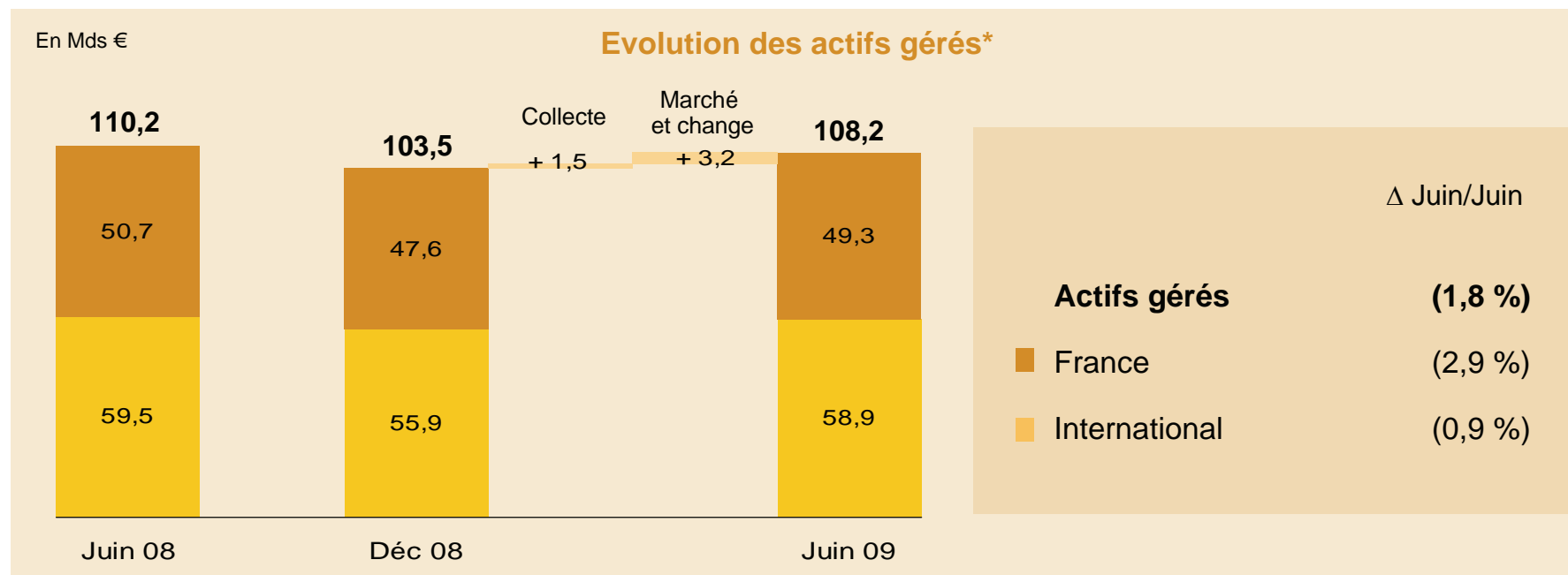
### ✓ Une entité dorénavant contrôlée à 85 % par le Groupe



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Banque privée : 108 Mds d'actifs gérés

- ✓ Une collecte de 1,5 Md € sur le semestre et un effet marché redevenu favorable (+ 3,2 Mds €)
- ✓ Près de la moitié de la gestion de fortune à l'international
- ✓ Redressement du PNB au T2 : + 9,9 % / T1-09 à 151 m€
- ✓ Des charges d'exploitation toujours bien maîtrisées : en baisse sur le semestre (- 6 % / S1-08) et sur le trimestre (- 0,8 % / T1-09 et - 7,2 % / T2-08)

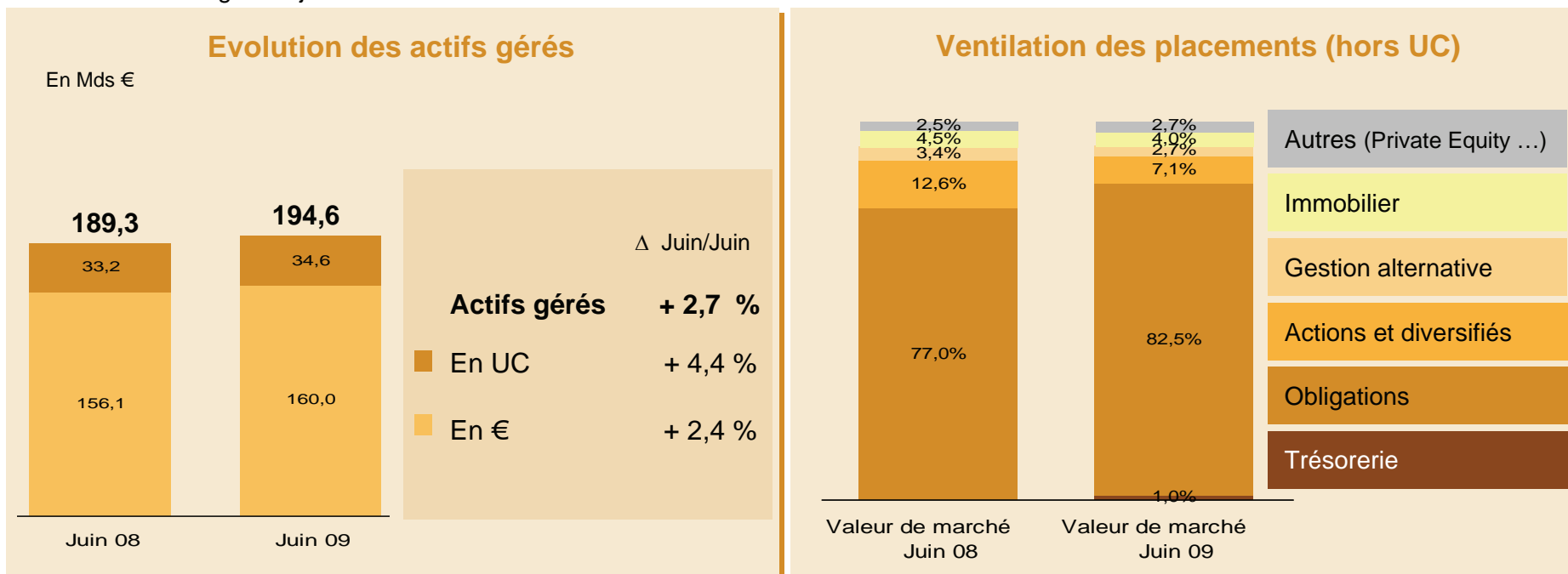


\* Périmètre de la Banque privée hors activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Assurance-vie : progression en France supérieure au marché

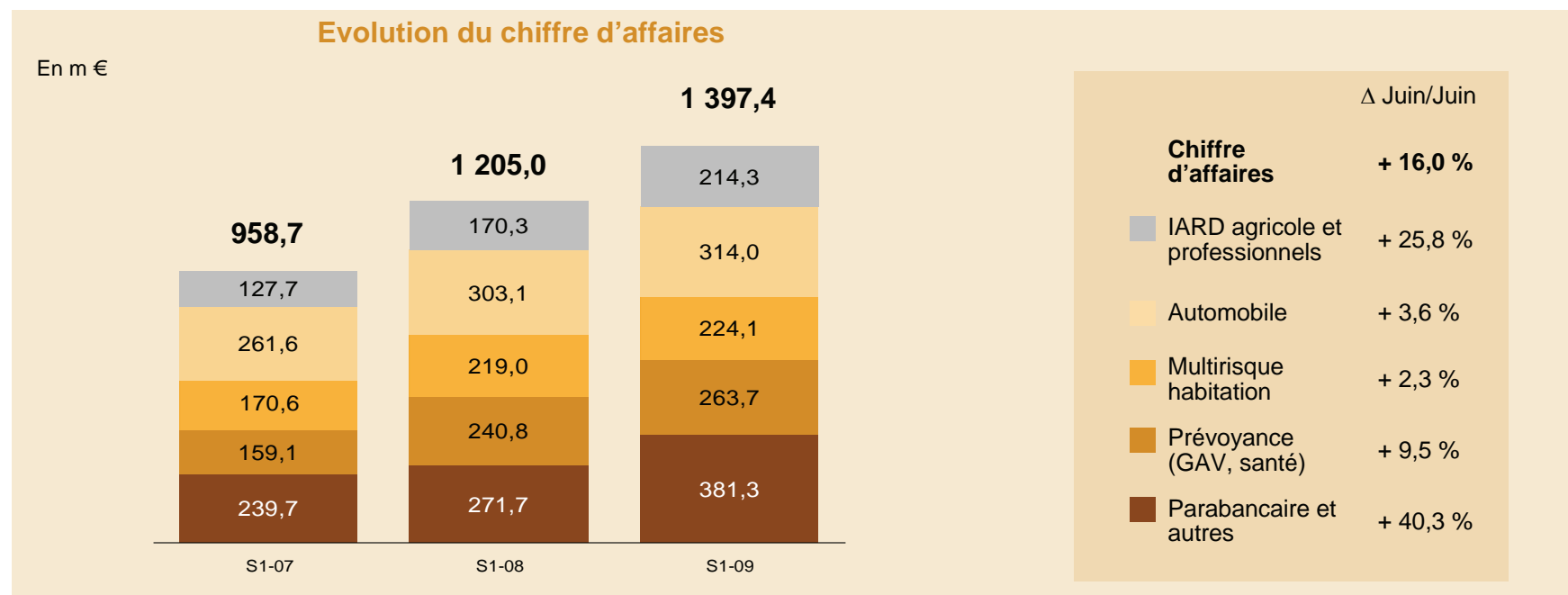
- ✓ Une croissance supérieure au marché
  - Chiffre d'affaires S1-09 de 12,5 Mds € (+ 17,5 % en France vs marché + 6 %)
  - Provisions mathématiques en hausse : + 3,9 % en France vs marché + 3,4 %
  - Poursuite du dynamisme de LCL
- ✓ Un modèle solide
  - Part de marché de 15,3 % en France
  - Placements de qualité
- ✓ Une contribution importante aux résultats
  - Amélioration des marchés
  - Des charges toujours bien maîtrisées



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Assurances non-vie : un chiffre d'affaires en hausse de 16 % qui surperforme le marché français

- ✓ Un nouveau semestre record sur le plan de la production avec près de 750 000 nouveaux contrats pour Pacifica dans un marché très concurrentiel, en hausse par rapport au S1-08
- ✓ Une poursuite du développement des activités parabancaires en France et du déploiement à l'international
- ✓ Une solidité financière qui se consolide par rapport à l'exercice précédent avec une charge sinistre contrôlée sur la durée



NB : en 2007 hors AF IARD

# Banque de financement et d'investissement

Les activités pérennes confirment leur capacité bénéficiaire

La contribution des activités en cours d'arrêt reste négative

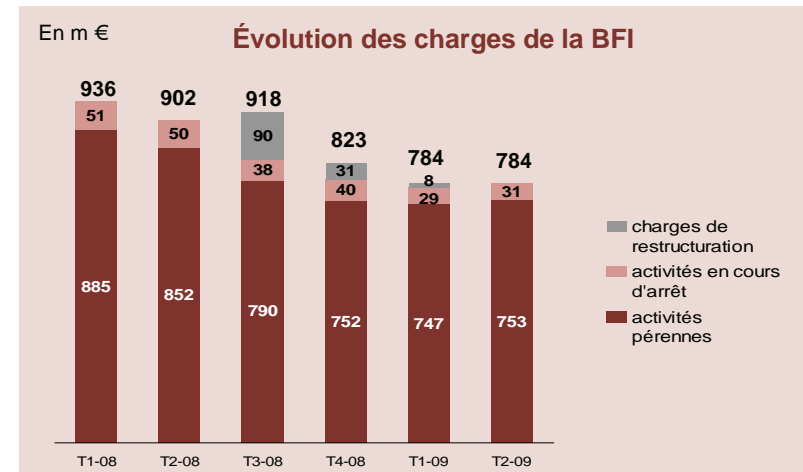
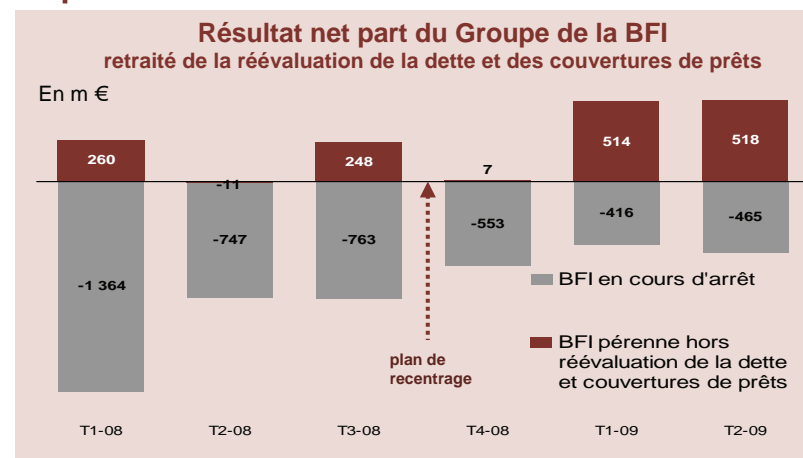
Le processus d'extinction de ces activités se poursuit activement

✓ **Globalement, au T2-09, le résultat net part du Groupe de la BFI s'élève à - 87 m € :**

- Retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts (- 140 m €), le résultat net des activités pérennes au T2-09 s'élève à 518 m € en phase avec le T1-09 (+ 514 m €)
- Les activités en cours d'arrêt enregistrent des dépréciations complémentaires sur le T2-09 et affichent un résultat net de - 465 m €

✓ **Les charges d'exploitation restent maîtrisées et sont stables au T2-09 par rapport au T1-09**

✓ **L'objectif de réduction des risques est maintenu.**  
Il se traduit par une baisse des emplois pondérés sur le T2-09 et de la VaR réglementaire (40 m € au 30/06/09)



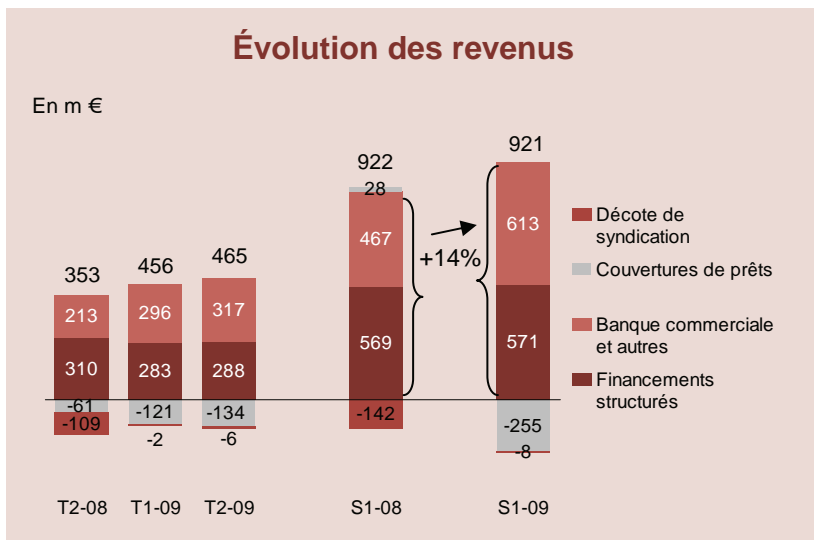
# Banque de financement et d'investissement : activités pérennes

## Performances des activités pérennes au T2-09 dans la continuité du T1-09

- ✓ Les revenus et le résultat du T2-09 restent à un niveau élevé et similaire à celui du T1-09
  - Performances toujours soutenues des activités de la Banque de marchés et d'investissement au T2-09
  - Confirmation de la bonne tenue des revenus de la Banque de financement sur le T2-09
- ✓ Forte progression des performances sur le S1-09
  - Retraités de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts, les revenus du S1-09 sont en hausse de 48 % en comparaison avec le S1-08
  - La hausse du résultat brut d'exploitation sur le semestre a permis d'absorber le coût du risque
  - Le résultat net part du Groupe retraité est de 1 032 m € au S1-09 contre 249 m € au S1-08

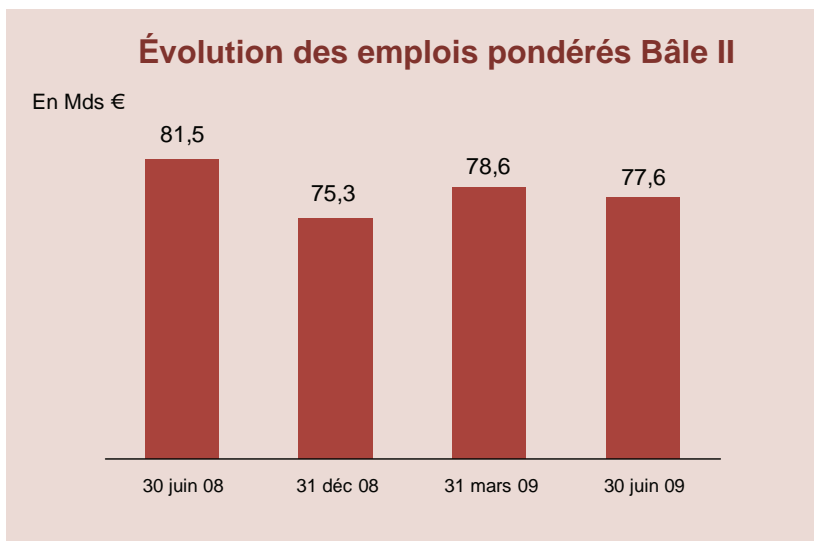
En m €	T2-09 activités pérennes	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09 activités pérennes	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 510</b>	<b>+ 87,2%</b>	<b>(5,6 %)</b>	<b>3 110</b>	<b>+ 15,9 %</b>
Charges d'exploitation	(753)	(11,6%)	(0,2 %)	(1 508)	(13,2 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>757</b>	<b>ns</b>	<b>(10,4 %)</b>	<b>1 602</b>	<b>+ 69,5 %</b>
Coût du risque	(251)	x 2,1	(16,5 %)	(552)	x 1,9
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>506</b>	<b>ns</b>	<b>(7,1 %)</b>	<b>1 050</b>	<b>+ 60,2 %</b>
Sociétés mises en équivalence	31	(6,1 %)	(16,2 %)	68	+ 4,6 %
Résultat net sur autres actifs	1	ns	(50,0 %)	3	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>538</b>	<b>ns</b>	<b>(7,8 %)</b>	<b>1 121</b>	<b>+ 55,6 %</b>
Impôts	(149)	ns	(12,4 %)	(319)	+ 49,1 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>378</b>	<b>ns</b>	<b>(5,4 %)</b>	<b>777</b>	<b>+ 68,5 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts</b>	<b>518</b>	<b>ns</b>	<b>+ 1,0 %</b>	<b>1 032</b>	<b>x 4,1</b>

# Banque de financement

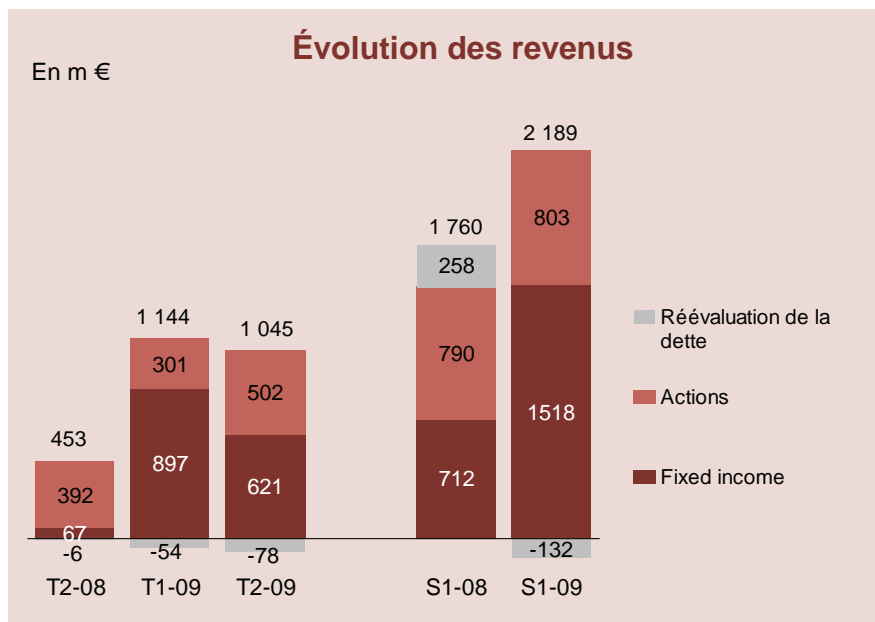


## Activité soutenue de la Banque de financement

- ✓ Hors décotes de syndication et couvertures de prêts, les revenus de la Banque de financement se confirment chaque trimestre et sont en forte progression sur le semestre (+14 %)
- Stabilité des revenus des financements structurés assurée par la diversité des différentes lignes métier
- Forte dynamique de la banque commerciale à l'international (hausse de 43 % entre les deux semestres) qui bénéficie en outre de revenus significatifs de syndication sur le T2-09
- ✓ Couvertures de prêts :
  - La gestion active des couvertures par CDS du portefeuille de prêts a permis de cristalliser sur le S1-09 une partie significative des profits latents existants fin 2008
  - Le stock latent au 30/06/09 devient non significatif et l'impact sur le résultat du T2-09 (- 134 m €) est resté limité en dépit du resserrement des spreads
- ✓ Stabilité du coût du risque au T2-09 (- 222 m €) par rapport au T1-09, concentré sur quelques dossiers individuels (dont - 83 m € sur le Golfe)
- ✓ Gestion attentive et diminution des emplois pondérés sur le trimestre



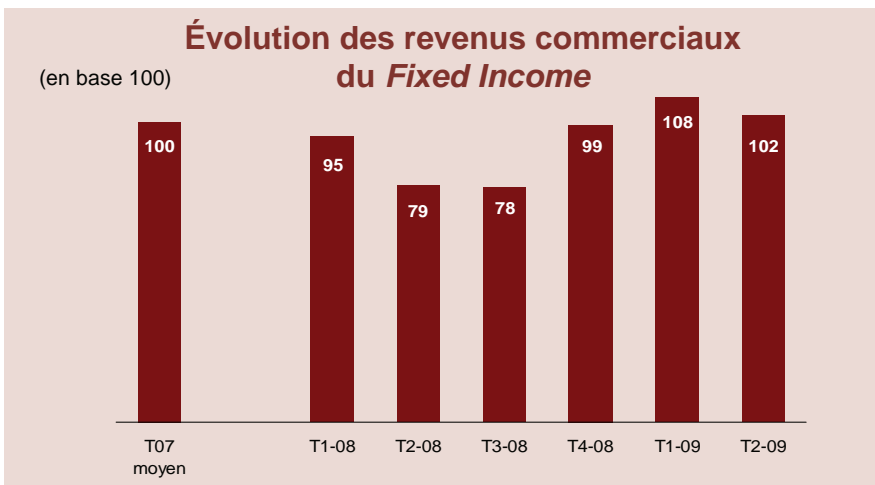
# Banque de marchés et d'investissement



## Les revenus de la Banque de marchés et d'investissement restent élevés au T2-09

### ✓ Reprise du pôle actions sur le T2-09 (+ 66 % par rapport au T1-09) :

- Après deux trimestres de marché difficile, le courtage actions est en nette progression sur le T2-09 notamment sur CLSA
- Léger ralentissement des revenus de Newedge sur le T2-09 en phase avec celui du marché, sa part de marché sur le courtage de dérivés restant cependant élevée (11,8 %)
- Contribution positive de l'activité sur les dérivés actions après un T1-09 proche de l'équilibre
- Bonne performance de la banque d'investissement au T2-09 qui a participé à de nombreuses augmentations de capital

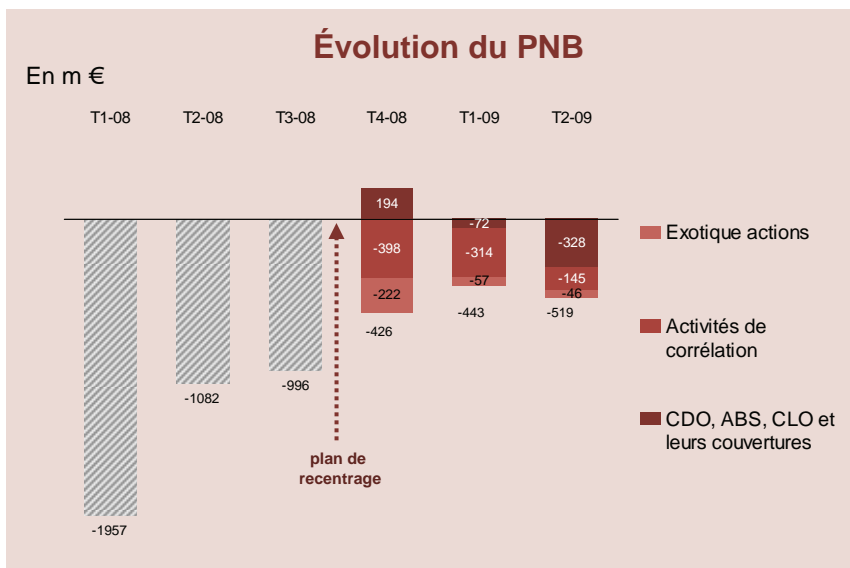


### ✓ Revenus élevés du pôle *Fixed Income* au T2-09 après un T1-09 aux conditions de marché exceptionnelles

- Poursuite au T2-09 de la bonne performance des activités de trésorerie, de change et de matières premières dont les revenus sur le S1-09 sont 1,5 fois ceux du S1-08
- Les activités obligataires notamment sur le marché primaire doublent leurs revenus sur le semestre par rapport au S1-08
- Après un T1-09 exceptionnel, l'activité commerciale des dérivés de taux diminue mais reste à un niveau supérieur à 2008

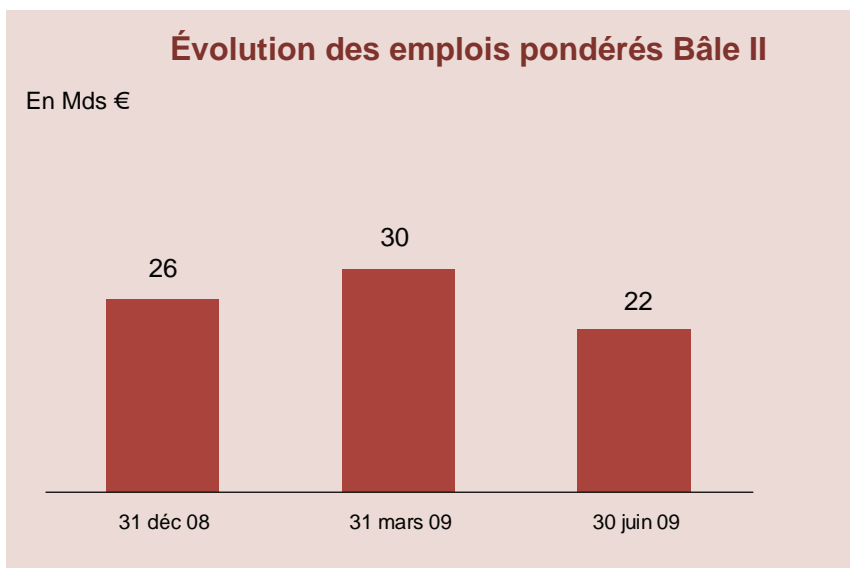
### ✓ Maintien de la VaR sur le T2-09 à un niveau modéré

# Activités en cours d'arrêt



## Un processus d'extinction activement géré

- ✓ Poursuite de la diminution des expositions sur les dérivés exotiques actions qui s'accompagne d'une stabilisation du PNB
- ✓ Les activités de corrélation sur le T2-09 bénéficient d'une forte baisse des spreads de crédit ainsi que des mesures prises dans la gestion du risque intrinsèque
- ✓ Nouvelles dépréciations sur les CDO d'ABS liées à la poursuite de la dégradation des fondamentaux du marché immobilier américain
  - Dépréciation en PNB de - 93 m € au T2-09 soit - 564 m € au S1-09 sur les encours nus ou garantis
  - Dotation de 176 m € en coût du risque sur les provisions collectives sur CDO et ABS comptabilisés en prêts et créances
- ✓ Variation négative du mark to market des macro couvertures au T2-09 :
  - Impact en PNB : - 247 m € au T2-09 soit + 120 m € au S1-09
- ✓ Réduction du risque
  - Baisse des emplois pondérés suite à la réduction de la VaR
  - L'exposition au risque de contrepartie sur les monolines, après les commutations effectuées en juillet 2009, s'élève à 0,8 Md € (contre 2 Mds € au 31/03/09)
- ✓ Le reclassement des actifs financiers à la juste valeur en prêts et créances, effectué le 1<sup>er</sup> octobre 2008, a entraîné une neutralisation du résultat avant impôts négligeable sur le T2-09 (0,7 Md € au S1-09)



# Gestion pour compte propre et divers

## Résultats du pôle

- ✓ Des résultats 2008 intégrant des éléments ne se retrouvant pas en 2009 :
  - plus-value Suez (882 m €) et dividendes Intesa (212 m €) en PNB
  - plus-value Newedge (420 m €) en résultat net sur autres actifs
- ✓ Au S1-09, un PNB incluant :
  - la poursuite de la hausse des coûts de subordination (+ 205 m € sur un an)
  - une gestion financière dynamique du passif

⇒ effet positif de l'opération de rachat de la dette *Upper tier 2* : + 170 m €
- ✓ Au T2, première consolidation d'Intesa par mise en équivalence : - 206 m €\*
- ✓ Private equity : poursuite de la baisse des valorisations impactant le PNB

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(48)</b>	<b>+ 11,2 %</b>	<b>(87,4 %)</b>	<b>(427)</b>	<b>ns</b>
Charges d'exploitation	(237)	+ 0,4 %	+ 32,0 %	(417)	(11,5 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(285)</b>	<b>+ 2,1 %</b>	<b>(49,0 %)</b>	<b>(844)</b>	<b>ns</b>
Coût du risque	(9)	ns	(55,5 %)	(30)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(294)</b>	<b>+ 7,6 %</b>	<b>(49,2 %)</b>	<b>(874)</b>	<b>ns</b>
Sociétés mises en équivalence	(192)	ns	ns	(221)	ns
Résultat net sur autres actifs	1	ns	ns	1	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(485)</b>	<b>+ 87,1 %</b>	<b>(20,2 %)</b>	<b>(1 094)</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(459)</b>	<b>ns</b>	<b>+ 15,9 %</b>	<b>(856)</b>	<b>ns</b>

\* Le détail de l'impact de la première consolidation d'Intesa est décrit dans le slide 91

# 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

Gestion pour compte propre et divers

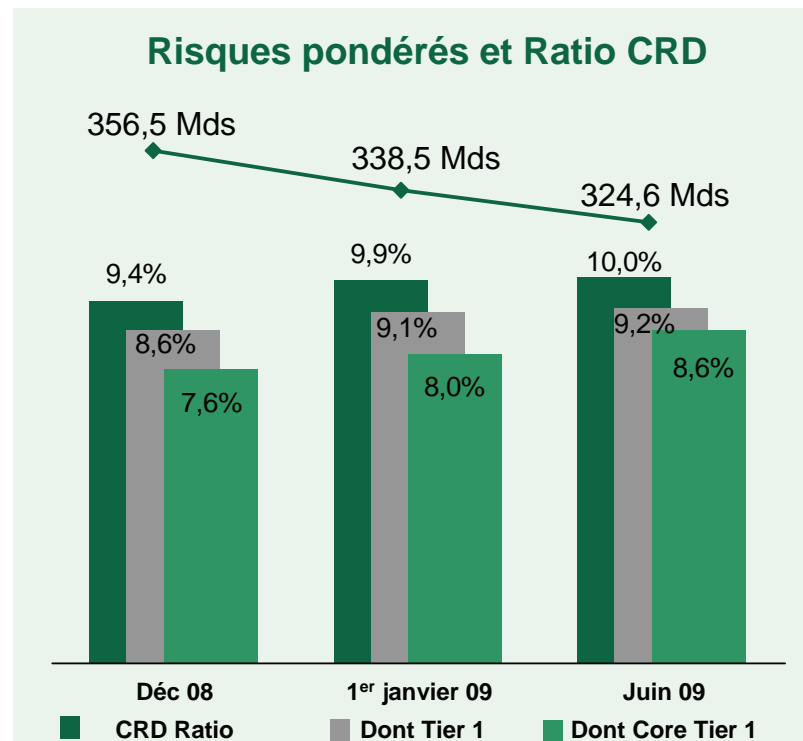
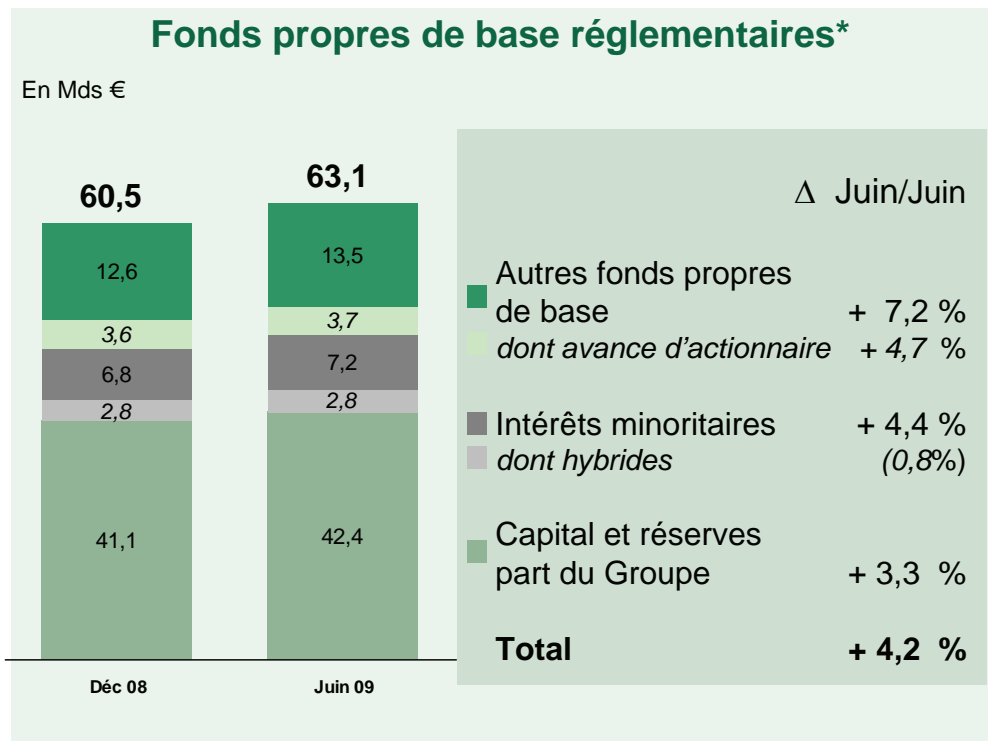
### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

# Données clés du groupe Crédit Agricole

## Structure financière de Crédit Agricole S.A.

- ✓ **Une baisse des emplois pondérés CRD de 4,1 % sur le semestre**
  - Baisse du risque crédit notamment sur Calyon et Crédit Agricole S.A.
  - Baisse des risques de marché (- 8,3 Mds €) liée à la baisse de la VaR
  - A l'inverse, hausse des emplois pondérés dans certains métiers notamment du fait de la prise de contrôle de CACEIS
- ✓ **Une politique de gestion de bilan active**
  - Succès de 2 opérations de rachat de dette (Upper Tier 2 au T2-09 ; Lower Tier 1 au T3-09)
  - Un programme d'émissions révisé à la baisse de 35 à 24 Mds € intégralement réalisé à la fin du semestre
  - Une diversification des sources de financement (émissions de LT1 au T2 ; émissions CACB) pour préparer la réduction des émissions de la SFEF



\* Fonds propres prudentiels

# Données clés du groupe Crédit Agricole

## Résultats du groupe Crédit Agricole

En m €	S1-09	S1-08	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>15 099</b>	<b>13 570</b>	<b>+ 11,3 %</b>
Charges d'exploitation	(9 646)	(10 136)	(4,8 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 453</b>	<b>3 434</b>	<b>+ 58,8 %</b>
Coût du risque	(3 182)	(1 509)	x 2,1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 271</b>	<b>1 925</b>	<b>+ 18,0 %</b>
Sociétés mises en équivalence	(88)	104	ns
Résultat net sur autres actifs	(4)	441	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 179</b>	<b>2 470</b>	<b>(11,8 %)</b>
Impôts	(990)	(645)	+ 53,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>1 200</b>	<b>1 823</b>	<b>(34,2 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 090</b>	<b>1 596</b>	<b>(31,7 %)</b>

# Données clés du groupe Crédit Agricole

## Fonds propres consolidés du groupe Crédit Agricole

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



# Résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 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

Gestion pour compte propre et divers

## Bilan consolidé au 30 juin 2009

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat semestriel consolidé 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		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09
<b>Produit net bancaire</b>	-		<b>1 862</b>	<b>1 905</b>	<b>1 597</b>	<b>1 456</b>	<b>1 470</b>	<b>1 756</b>	<b>2 156</b>	<b>1 782</b>	<b>2 683</b>	<b>3 110</b>	<b>(3 039)</b>	<b>(962)</b>	<b>631</b>	<b>(427)</b>	<b>7 359</b>	<b>8 620</b>
Charges d'exploitation	-		(1 259)	(1 264)	(1 044)	(997)	(798)	(840)	(954)	(878)	(1 738)	(1 508)	(101)	(60)	(472)	(417)	(6 365)	(5 964)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-		<b>603</b>	<b>641</b>	<b>553</b>	<b>459</b>	<b>672</b>	<b>916</b>	<b>1 202</b>	<b>904</b>	<b>945</b>	<b>1 602</b>	<b>(3 140)</b>	<b>(1 022)</b>	<b>159</b>	<b>(844)</b>	<b>994</b>	<b>2 656</b>
Coût du risque	-		(82)	(201)	(191)	(540)	(268)	(576)	3	(3)	(290)	(552)	-	(310)	17	(30)	(811)	(2 212)
Sociétés mises en équivalence	438	427	-	-	40	86	4	3	2	1	65	68	-	-	(1)	(221)	548	364
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	3	-	-	435	1	436	5
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>438</b>	<b>427</b>	<b>521</b>	<b>440</b>	<b>402</b>	<b>5</b>	<b>409</b>	<b>344</b>	<b>1 207</b>	<b>902</b>	<b>720</b>	<b>1 121</b>	<b>(3 140)</b>	<b>(1 332)</b>	<b>610</b>	<b>(1 094)</b>	<b>1 167</b>	<b>813</b>
Impôts	(96)	(92)	(156)	(132)	(123)	(109)	(137)	(130)	(355)	(292)	(214)	(319)	1 029	431	78	331	26	(312)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	(2)	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	11
<b>Résultat net</b>	<b>342</b>	<b>335</b>	<b>365</b>	<b>308</b>	<b>277</b>	<b>(93)</b>	<b>272</b>	<b>214</b>	<b>852</b>	<b>610</b>	<b>506</b>	<b>802</b>	<b>(2 111)</b>	<b>(901)</b>	<b>688</b>	<b>(763)</b>	<b>1 191</b>	<b>512</b>
Intérêts minoritaires	-	-	19	15	72	(22)	19	20	21	(2)	45	25	-	(20)	47	93	223	109
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>342</b>	<b>335</b>	<b>346</b>	<b>293</b>	<b>205</b>	<b>(71)</b>	<b>253</b>	<b>194</b>	<b>831</b>	<b>612</b>	<b>461</b>	<b>777</b>	<b>(2 111)</b>	<b>(881)</b>	<b>641</b>	<b>(856)</b>	<b>968</b>	<b>403</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat trimestriel consolidé 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		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	<b>950</b>	<b>969</b>	<b>815</b>	<b>755</b>	<b>744</b>	<b>903</b>	<b>1 058</b>	<b>988</b>	<b>807</b>	<b>1 510</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(519)</b>	<b>(43)</b>	<b>(48)</b>	<b>3 249</b>	<b>4 559</b>
Charges d'exploitation	-	-	(614)	(615)	(523)	(508)	(402)	(409)	(470)	(431)	(852)	(753)	(50)	(31)	(236)	(237)	(3 147)	(2 986)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	<b>336</b>	<b>354</b>	<b>292</b>	<b>247</b>	<b>342</b>	<b>494</b>	<b>588</b>	<b>557</b>	<b>(45)</b>	<b>757</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(550)</b>	<b>(279)</b>	<b>(285)</b>	<b>102</b>	<b>1 573</b>
Coût du risque	-	-	(39)	(102)	(92)	(273)	(127)	(311)	9	(5)	(122)	(251)	2	(176)	6	(9)	(365)	(1 127)
Sociétés mises en équivalence	167	162	-	-	1	40	2	2	1	-	33	31	-	-	-	(192)	205	43
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	14	1	14	2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>167</b>	<b>162</b>	<b>297</b>	<b>252</b>	<b>201</b>	<b>14</b>	<b>217</b>	<b>185</b>	<b>598</b>	<b>552</b>	<b>(134)</b>	<b>538</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(726)</b>	<b>(259)</b>	<b>(485)</b>	<b>(44)</b>	<b>491</b>
Impôts	(27)	(5)	(89)	(76)	(66)	(81)	(75)	(71)	(173)	(171)	50	(149)	383	250	226	73	231	(230)
Gains ou pertes nettes des activités arrêtées	-	-	-	-	(1)	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	5
<b>Résultat net</b>	<b>140</b>	<b>157</b>	<b>208</b>	<b>176</b>	<b>134</b>	<b>(62)</b>	<b>142</b>	<b>114</b>	<b>425</b>	<b>381</b>	<b>(84)</b>	<b>389</b>	<b>(747)</b>	<b>(476)</b>	<b>(33)</b>	<b>(412)</b>	<b>185</b>	<b>266</b>
Intérêts minoritaires	-	-	11	9	38	(12)	7	10	10	11	24	11	-	(11)	19	47	109	65
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>140</b>	<b>157</b>	<b>197</b>	<b>167</b>	<b>96</b>	<b>(50)</b>	<b>135</b>	<b>104</b>	<b>415</b>	<b>370</b>	<b>(108)</b>	<b>378</b>	<b>(747)</b>	<b>(465)</b>	<b>(52)</b>	<b>(459)</b>	<b>76</b>	<b>201</b>

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

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

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

# 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 620</b>	<b>1 578</b>	<b>753</b>	<b>(1 169)</b>	<b>1876</b>	<b>807</b>	<b>1 811</b>	<b>1 861</b>	<b>1 600</b>	<b>1 510</b>
Charges d'exploitation	(913)	(957)	(786)	(881)	(885)	(852)	(790)	(753)	(755)	(753)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>707</b>	<b>621</b>	<b>(33)</b>	<b>(2 050)</b>	<b>991</b>	<b>(45)</b>	<b>1 021</b>	<b>1 108</b>	<b>845</b>	<b>757</b>
Coût du risque	14	2	(22)	(951)	(168)	(122)	(322)	(471)	(301)	(251)
Sociétés mises en équivalence	36	37	33	29	32	33	33	15	37	31
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2	1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>757</b>	<b>660</b>	<b>(23)</b>	<b>(2 973)</b>	<b>855</b>	<b>(134)</b>	<b>731</b>	<b>651</b>	<b>583</b>	<b>538</b>
Impôts	(202)	(174)	54	1 089	(265)	50	(182)	(148)	(170)	(149)
<b>Résultat net</b>	<b>555</b>	<b>486</b>	<b>32</b>	<b>(1 884)</b>	<b>590</b>	<b>(84)</b>	<b>549</b>	<b>503</b>	<b>413</b>	<b>389</b>
Intérêts minoritaires	16	27	21	28	21	24	12	(3)	14	11
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>539</b>	<b>459</b>	<b>11</b>	<b>(1 912)</b>	<b>569</b>	<b>(108)</b>	<b>537</b>	<b>506</b>	<b>399</b>	<b>378</b>

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

\* Ces résultats incluent les résultats des activités en cours d'arrêt qui n'étaient pas suivi 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(1 957)</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(996)</b>	<b>(426)</b>	<b>(443)</b>	<b>(519)</b>
Charges d'exploitation	(51)	(50)	(128)	(71)	(29)	(31)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(2 008)</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(497)</b>	<b>(472)</b>	<b>(550)</b>
Coût du risque	(2)	2	-	(227)	(134)	(176)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(2 010)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(724)</b>	<b>(606)</b>	<b>(726)</b>
Impôts	646	383	361	171	181	250
<b>Résultat net</b>	<b>(1 364)</b>	<b>(747)</b>	<b>(763)</b>	<b>(553)</b>	<b>(425)</b>	<b>(476)</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	(9)	(11)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(1 364)</b>	<b>(747)</b>	<b>(763)</b>	<b>(553)</b>	<b>(416)</b>	<b>(465)</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé trimestriel

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

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

# Evolution des fonds propres consolidés

## Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Jun 08	Déc 08	Jun 09
Risques de crédit	283,0	287,5	282,0
Risques de marché	17,4	27,7	19,4
Risques opérationnels	20,2	23,3	23,2
<b>Total des risques pondérés CRD</b>	<b>320,6</b>	<b>338,5</b>	<b>324,6</b>
<b>Total des risques retenus pour le ratio Tier 1</b>	<b>320,6</b>	<b>356,5</b>	<b>324,6</b>
Core Tier 1	nc	27,1	27,9
Tier 1	28,4	30,7	29,9
Tier 2	10,2	11,0	11,0
Tier 3	0,5	0,5	0,5
Déduction des fonds propres des sociétés d'assurance	8,4	8,8	8,9
<b>Total des fonds propres nets</b>	<b>30,7</b>	<b>33,4</b>	<b>32,5</b>
<b>Ratio core Tier 1</b>	<b>nc</b>	<b>7,6 %</b>	<b>8,6 %</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier 1</b>	<b>8,9 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>9,2 %</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier one hors floor</b>	<b>na</b>	<b>9,1 %*</b>	<b>na</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>9,6 %</b>	<b>9,4 %</b>	<b>10,0 %</b>

\* 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	Jun 2008	Déc 2008	Jun 2009	%
SAS Rue La Boétie	908 991 426	1 219 551 872	1 279 595 454	55,16
Titres d'auto-contrôle*	11 962 528	13 011 521	10 974 847	0,47
Employés (FCPE, PEE)	112 841 117	98 664 223	108 699 603	4,69
Public	635 961 801	895 114 880	920 310 033	39,68
<b>Total des titres émis</b>	<b>1 669 756 872</b>	<b>2 226 342 496</b>	<b>2 319 579 937</b>	<b>100 %</b>
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 652 127 686	1 992 344 500	2 211 355 158	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net ajusté par titre**	1 790 437 167	1 992 344 500	2 211 355 158	
Résultat net – part du Groupe	968 m €	1 024 m €	403 m €	
<b>Résultat net par action</b>	<b>0,59 €</b>	<b>0,51 €</b>	<b>0,18 €</b>	
Résultat net ajusté par action**	0,54 €			

\* 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
<b>31 décembre 2008</b>	<b>41 731</b>	<b>5 605</b>	<b>47 336</b>	<b>35 653</b>
Augmentation de capital	849	-	849	
Dividendes versés en 2009	(998)	(364)	(1 362)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	138	-	138	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(27)	291	264	
Variation des gains ou pertes latents	1 662	23	1 685	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(88)	-	(88)	
Autres	37	249	286	
Résultat de la période	403	109	512	
<b>30 juin 2009</b>	<b>43 707</b>	<b>5 913</b>	<b>49 620</b>	<b>39 419</b>

# Évolution des risques pondérés

## Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 08	Juin 09
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>78,9</b>	<b>77,1</b>
- <i>Caisses régionales (25 %)</i>	43,2	42,0
- <i>LCL</i>	35,7	35,1
<b>Banque de détail à l'international</b>	<b>61,0</b>	<b>60,1</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>52,4*</b>	<b>53,3</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>13,3</b>	<b>16,2</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>151,1</b>	<b>141,5</b>
- <i>Banque de marché et d'investissement</i>	75,9	63,9
- <i>Banque de financement</i>	75,2	77,6

\* 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 €	Jun 08	Déc 08	Jun 09
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	404 870	424 409	440 952
dont créances douteuses	11 034	13 093	14 719
Provisions constituées*	8 986	9 121	10 468
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,7 %	3,1 %	3,3 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors provisions collectives)	60,1 %	50,6 %	49,8 %
Provisions constituées / créances douteuses	81,4 %	69,7 %	71,1 %

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

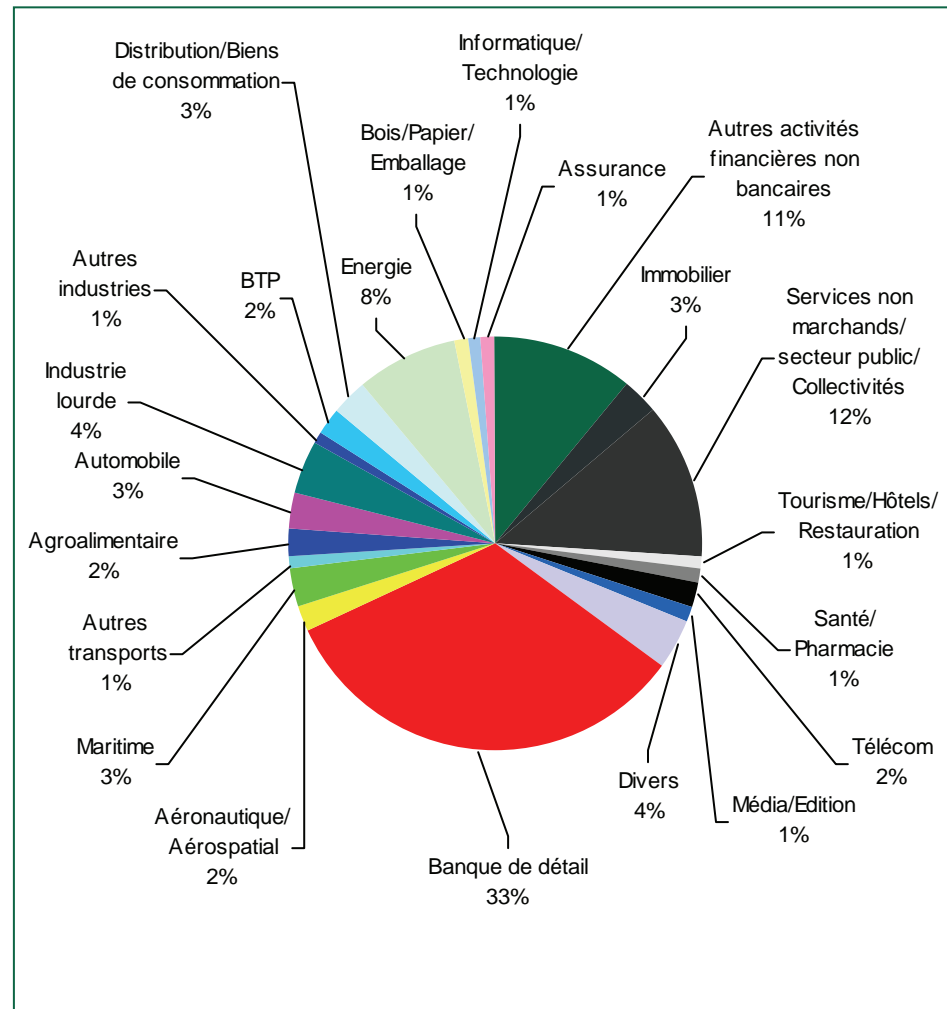
En m €	Jun 08	Déc 08	Jun 09
Encours bruts de créances clientèle	336 980	346 827	348 775
dont créances douteuses	6 982	7 251	8 335
Provisions constituées*	7 689	7 962	8 721
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,1 %	2,1 %	2,4 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors provisions collectives)	69,7 %	70,0 %	67,7 %
Provisions constituées / créances douteuses	110,1 %	109,8 %	104,6 %

NB : en principal et hors opérations de location financement

\* Y compris provisions collectives

# Evolution du risque

## Répartition des risques\* par secteur d'activité



\* Engagements commerciaux (hors banques)

# Evolution du risque

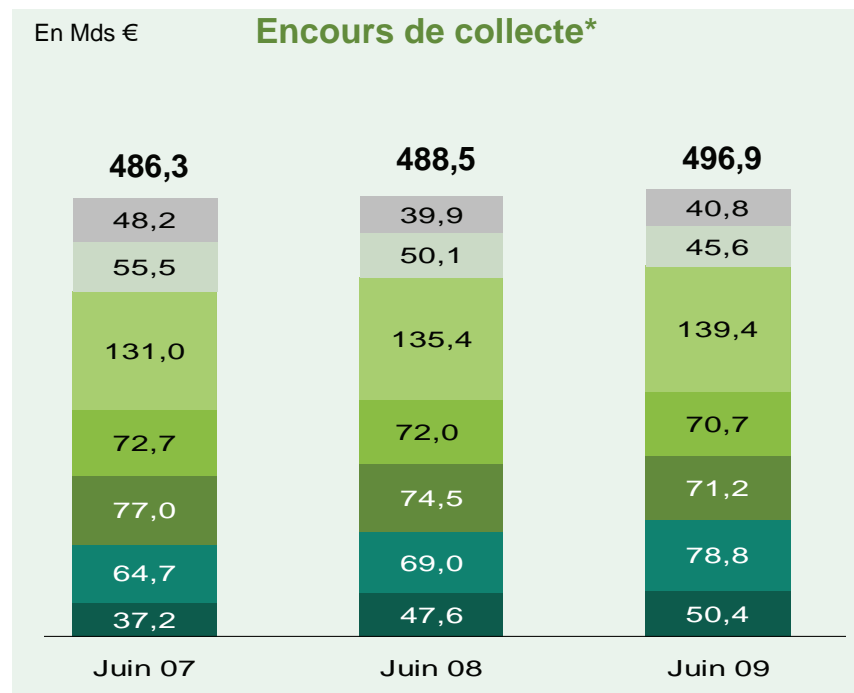
## Exposition aux risques de marché

- VaR (99 % - 1 jour) au 30 juin 2009 : 57 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 40 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 juin 2009				31 décembre 2008
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 juin 2009	
Taux	34	59	44	35	55
Crédit	32	147	73	33	56
Change	3	11	5	4	7
Actions	6	24	12	7	9
Matières premières	1	2	1	2	1
<b>VaR du groupe Crédit Agricole S.A.</b>	<b>57</b>	<b>166</b>	<b>98</b>	<b>57</b>	<b>88</b>

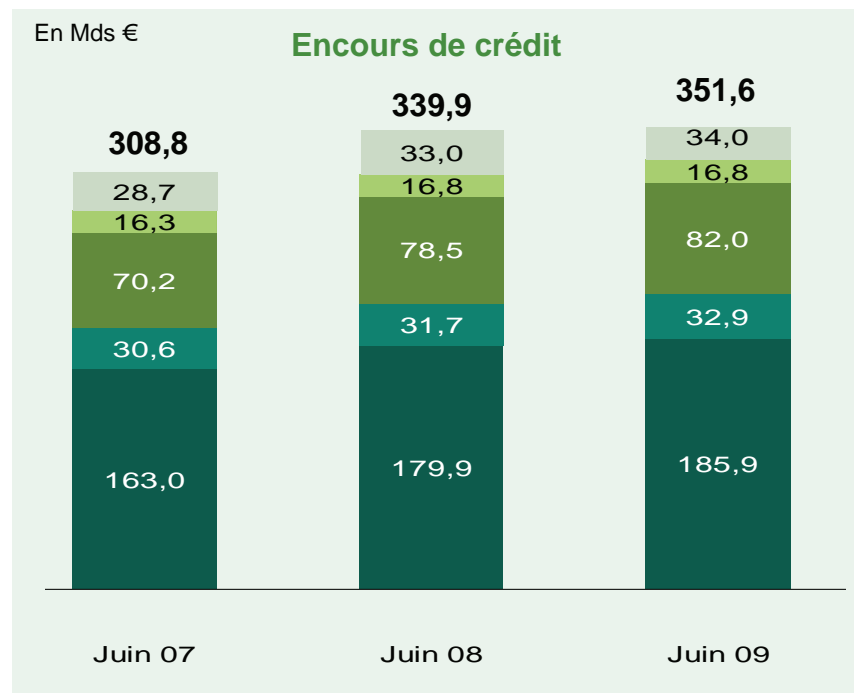
# Banque de proximité en France – Caisses régionales



	Δ Juin/Juin
Total	+ 1,7 %
Titres	+ 2,3 %
OPCVM et SCPI	(9,0 %)
Assurance-vie	+ 2,9 %
Dépôts à vue	(1,8 %)
Epargne-logement	(4,3 %)
Livrets	+ 14,2 %
Comptes et dépôts à terme	+ 6,1 %

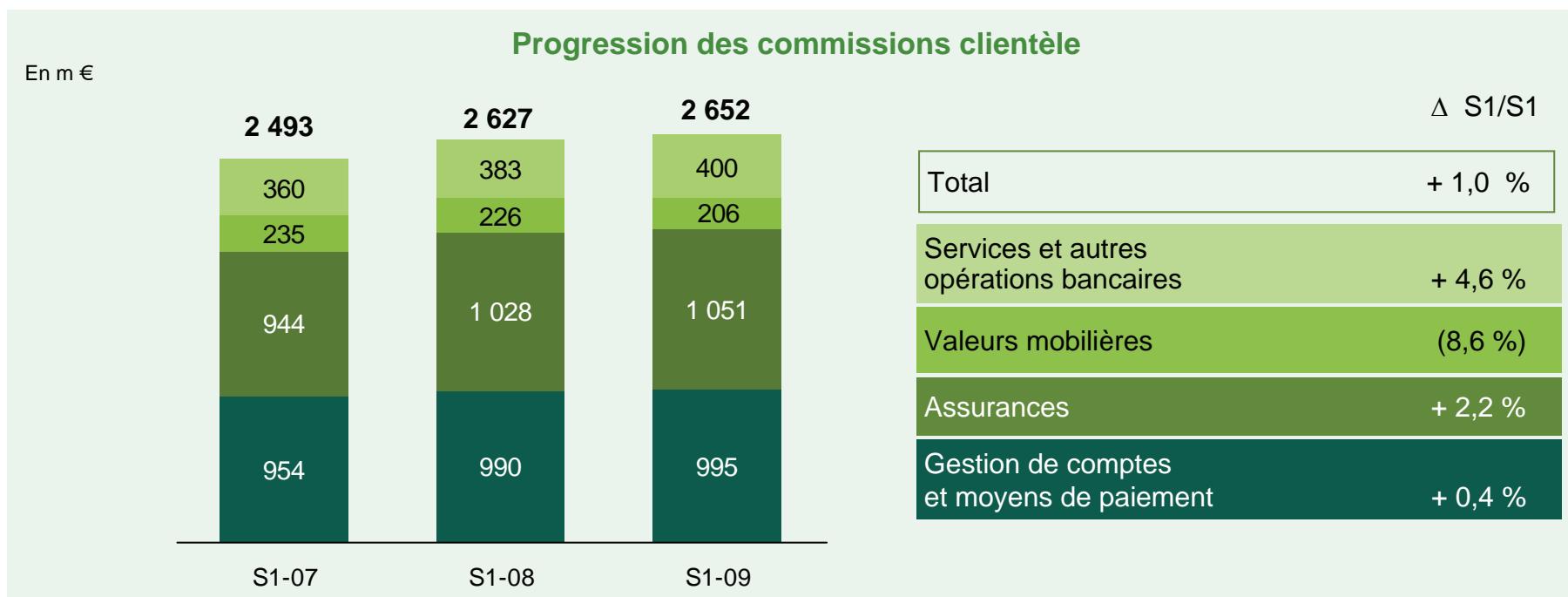
\* Encours hors placements de la clientèle financière

# Banque de proximité en France - Caisses régionales

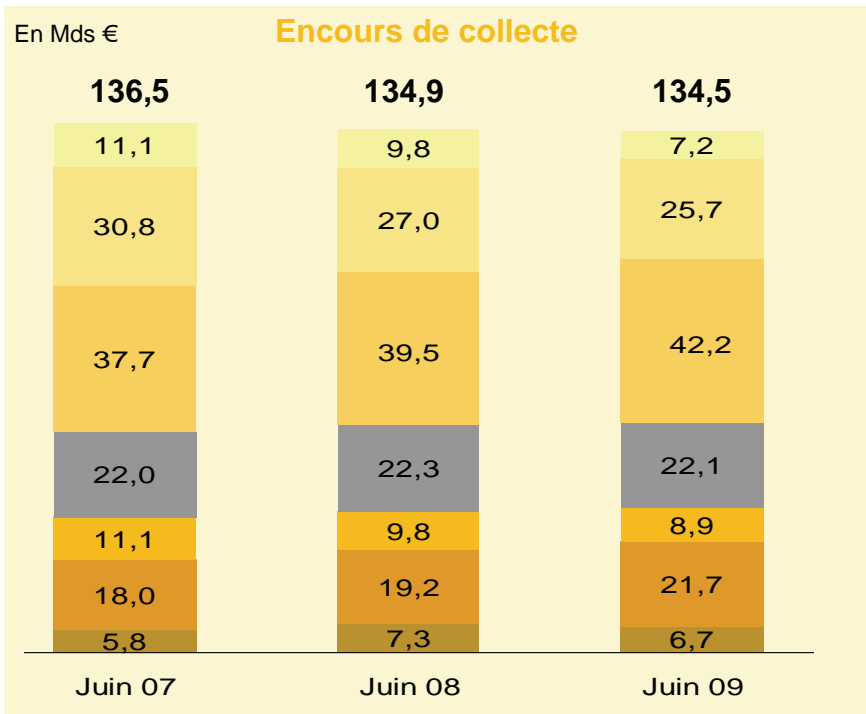


	Δ Juin/Juin
<b>Total</b>	<b>+ 3,4 %</b>
Collectivités locales	+ 2,9 %
Consommation	+ 0,1 %
Entreprises et Professionnels	+ 4,4 %
Agriculture	+ 3,8 %
Habitat	+ 3,3 %

# Banque de proximité en France - Caisses régionales

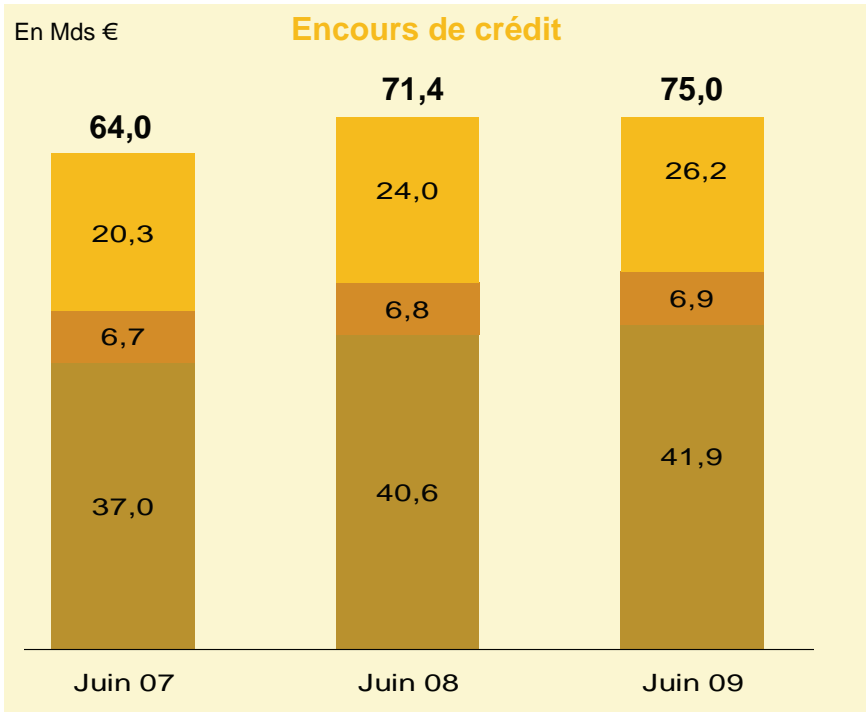


# Banque de proximité en France - LCL



	Δ Juin/Juin
<b>Total</b>	<b>(0,3 %)</b>
Titres	(26,6 %)
OPCVM	(4,9 %)
Assurance-vie	+ 7,0 %
Dépôts à vue	(1,0 %)
Epargne-logement	(9,2 %)
Livrets	+ 12,8 %
CAT, PEP	(7,7 %)

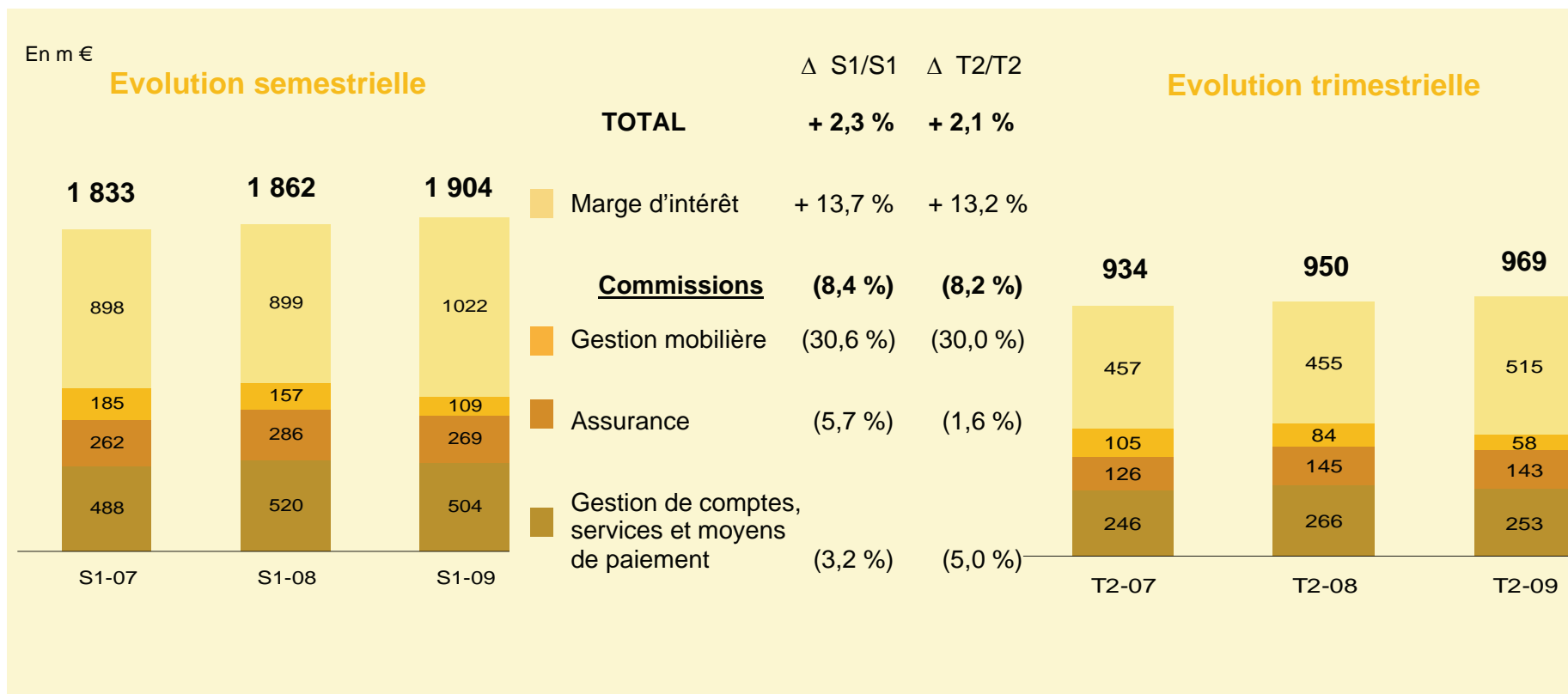
# Banque de proximité en France - LCL



Δ Juin 09 / Juin 08

<b>Total</b>	<b>+ 5,0 %</b>
Entreprises et Professionnels	+ 8,9 %
Consommation	+ 1,1 %
Habitat	+ 3,3 %

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

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

# 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 €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>755</b>	<b>(3,3 %)</b>	<b>+ 7,8 %</b>	<b>1 456</b>	<b>(5,0 %)</b>
Charges d'exploitation	(508)	+ 1,0 %	+ 4,1 %	(997)	(0,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>247</b>	<b>(11,1 %)</b>	<b>+ 16,2 %</b>	<b>459</b>	<b>(13,3 %)</b>
Coût du risque	(273)	x 3,0	+ 2,3 %	(540)	x 2,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(26)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(81)</b>	<b>ns</b>
Sociétés mises en équivalence	40	x 28,6	(12,9 %)	86	x 2,2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>14</b>	<b>(92,7 %)</b>	<b>ns</b>	<b>5</b>	<b>(98,6 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(50)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(71)</b>	<b>ns</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,3 %</b>	<b>+ 2,9 pts</b>	<b>(2,4 pts)</b>	<b>68,5 %</b>	<b>+ 3,0 pts</b>

# Services financiers spécialisés

## Données clés du crédit à la consommation

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>776</b>	<b>+ 24,9 %*</b>	<b>+ 6,8 %</b>	<b>1 503</b>	<b>+ 22,6 %*</b>
Charges d'exploitation	(332)	+ 2,5 %	(3,5 %)	(676)	+ 5,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>444</b>	<b>+ 49,3 %*</b>	<b>+ 16,1 %</b>	<b>827</b>	<b>+ 41,8 %*</b>
Coût du risque	(283)	x 2,3	+ 13,5 %	(533)	x 2,1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>161</b>	<b>(8,8 %)</b>	<b>+ 20,8 %</b>	<b>294</b>	<b>(11,9 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	2	(29,2 %)	+ 0,0 %	3	(22,7 %)
Résultat net sur autres actifs	0	ns	ns	1	(11,1 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>163</b>	<b>(9,1 %)</b>	<b>+ 19,8 %</b>	<b>298</b>	<b>(12,0 %)</b>
Impôts	(64)	+ 2,9 %	+ 25,3 %	(115)	(0,2 %)
<b>Résultat net</b>	<b>99</b>	<b>(15,4 %)</b>	<b>+ 16,5 %</b>	<b>183</b>	<b>(18,1 %)</b>

\* A périmètre et méthode comparables, PNB + 7,9% T2/T2 et + 6,8 % S1/S1 et RBE + 25,6 % T2/T2 et + 19,3 % S1/S1

# Services financiers spécialisés

## Données clés du crédit-bail

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>77</b>	<b>+ 16,3 %</b>	<b>(0,4 %)</b>	<b>154</b>	<b>+ 15,3 %</b>
Charges d'exploitation	(43)	+ 4,6 %	(12,2 %)	(92)	+ 13,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>34</b>	<b>+ 35,9 %</b>	<b>+ 20,4 %</b>	<b>62</b>	<b>+ 18,7 %</b>
Coût du risque	(21)	x 4,2	+ 66,9 %	(33)	x 2,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>13</b>	<b>(34,7 %)</b>	<b>(16,7 %)</b>	<b>29</b>	<b>(29,0 %)</b>
Impôts	(5)	(21,7 %)	(13,0 %)	(10)	(19,8 %)
<b>Résultat net</b>	<b>8</b>	<b>(40,3 %)</b>	<b>(18,6 %)</b>	<b>19</b>	<b>(33,2 %)</b>

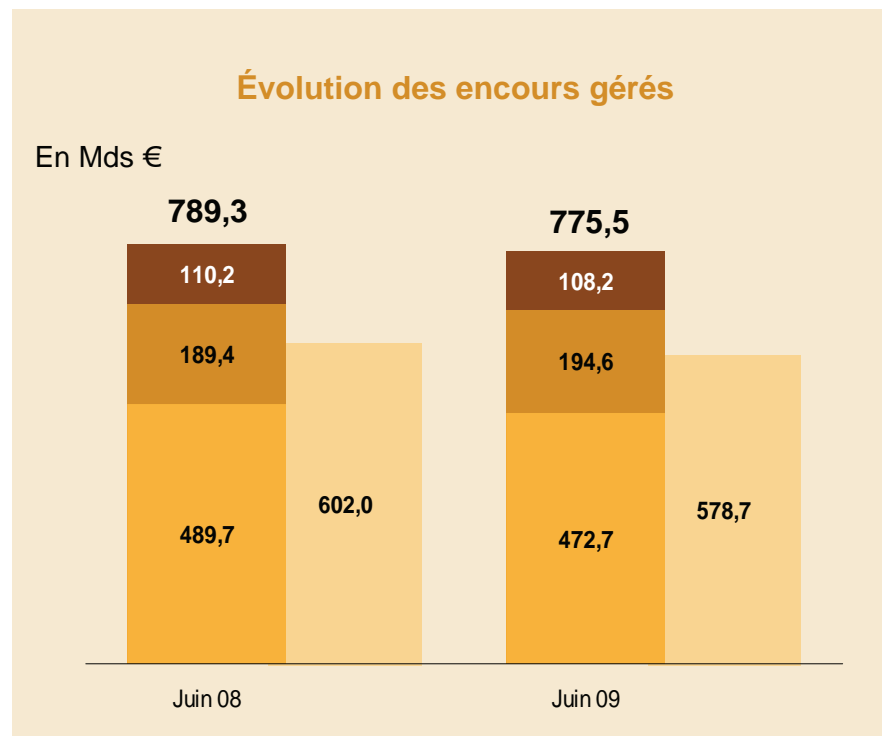
# Services financiers spécialisés

## Données clés de l'affacturage

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>50</b>	<b>(11,5 %)</b>	<b>+ 1,6 %</b>	<b>99</b>	<b>(9,6 %)</b>
Charges d'exploitation	(31)	(8,0 %)	(9,9 %)	(65)	(3,3 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>19</b>	<b>(16,6 %)</b>	<b>+ 28,2 %</b>	<b>34</b>	<b>(19,8 %)</b>
Coût du risque	(7)	x 4,9	+ 94,3 %	(10)	+ 60,9 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>12</b>	<b>(42,8 %)</b>	<b>+ 7,9 %</b>	<b>24</b>	<b>(34,2 %)</b>
Impôts	(3)	(60,3 %)	(29,5 %)	(8)	(33,6 %)
<b>Résultat net</b>	<b>9</b>	<b>(32,8 %)</b>	<b>+ 31,4 %</b>	<b>16</b>	<b>(34,4 %)</b>

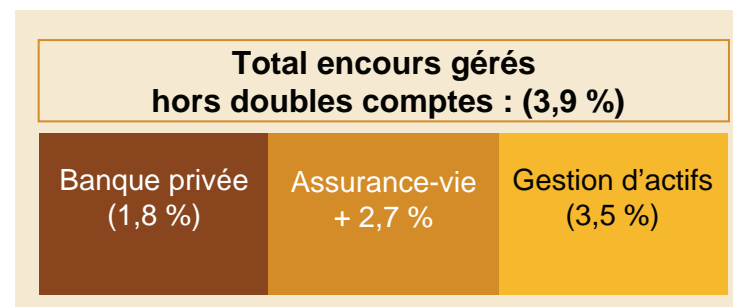
# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Ensemble du pôle



CAC 40 : 4 435

3 140



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés de la gestion d'actifs

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>418</b>	<b>(12,5 %)</b>	<b>+ 12,9 %</b>	<b>788</b>	<b>(16,3 %)</b>
Charges d'exploitation	(213)	(10,5 %)	(1,3 %)	(429)	(12,0%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>205</b>	<b>(14,6 %)</b>	<b>+ 32,9 %</b>	<b>359</b>	<b>(20,9 %)</b>
Coût du risque	-	ns	ns	2	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>205</b>	<b>(16,2 %)</b>	<b>+ 31,7 %</b>	<b>361</b>	<b>(19,4 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	-	ns	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>205</b>	<b>(16,1 %)</b>	<b>+ 31,8 %</b>	<b>361</b>	<b>(19,4 %)</b>
Impôts	(71)	(25,6 %)	+ 35,0 %	(124)	(23,8 %)
<b>Résultat net</b>	<b>134</b>	<b>(10,1 %)</b>	<b>+ 30,1 %</b>	<b>237</b>	<b>(16,9 %)</b>

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés des assurances

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>419</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>+ 46,1 %</b>	<b>706</b>	<b>(20,6 %)</b>
Charges d'exploitation	(109)	(5,0 %)	(10,1%)	(230)	(1,9 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>310</b>	<b>+ 2,0 %</b>	<b>+ 87,3 %</b>	<b>476</b>	<b>(27,3 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	0	ns	ns	1	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>310</b>	<b>+ 2,0 %</b>	<b>+ 86,8 %</b>	<b>477</b>	<b>(27,2 %)</b>
Impôts	(94)	+ 44,5 %	+ 51,0 %	(156)	(4,5 %)
<b>Résultat net</b>	<b>216</b>	<b>(9,6 %)</b>	<b>X 2,1</b>	<b>321</b>	<b>(34,8 %)</b>

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés de la banque privée

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>151</b>	<b>(6,6 %)</b>	<b>+ 9,9 %</b>	<b>288</b>	<b>(11,6 %)</b>
Charges d'exploitation	(109)	(7,2 %)	(0,8 %)	(219)	(6,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>42</b>	<b>(5,0 %)</b>	<b>+ 52,5 %</b>	<b>69</b>	<b>(25,5 %)</b>
Coût du risque	(5)	ns	ns	(5)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>37</b>	<b>(23,1 %)</b>	<b>+ 33,9 %</b>	<b>64</b>	<b>(37,8 %)</b>
Impôts	(6)	(52,4 %)	+ 3,5 %	(12)	(59,4 %)
<b>Résultat net</b>	<b>31</b>	<b>(15,2 %)</b>	<b>+ 41,9 %</b>	<b>52</b>	<b>(30,4 %)</b>

# Banque de financement et d'investissement

## Résultats de la Banque de financement

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1	Δ S1/S1 change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>465</b>	<b>+ 31,7 %</b>	<b>+ 1,9 %</b>	<b>921</b>	<b>(0,1 %)</b>	<b>(5,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(193)	(10,8 %)	(8,2 %)	(403)	(9,7 %)	(12,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>272</b>	<b>x 2,0</b>	<b>+ 10,5 %</b>	<b>518</b>	<b>+ 8,8 %</b>	<b>+ 0,2 %</b>
Coût du risque	(222)	x 2,7	(19,2 %)	(497)	x 2,7	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>50</b>	<b>(10,8 %)</b>	<b>ns</b>	<b>21</b>	<b>(92,8 %)</b>	
Sociétés mises en équivalence	32	(3,0 %)	(15,8 %)	70	+ 7,7 %	
Résultat net sur autres actifs	1	ns	(50,0 %)	3	ns	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>83</b>	<b>(6,8 %)</b>	<b>x 7,3</b>	<b>94</b>	<b>(73,8 %)</b>	
Impôts	(14)	+ 20,2 %	x 6,0	(16)	(83,6 %)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>65</b>	<b>+ 9,6 %</b>	<b>x 13,0</b>	<b>70</b>	<b>(69,4 %)</b>	

# Banque de financement et d'investissement

## Résultats de la Banque de marchés et d'investissement

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 045</b>	<b>x 2,3</b>	<b>(8,6 %)</b>	<b>2 189</b>	<b>+ 24,3 %</b>
Charges d'exploitation	(560)	(11,9 %)	+ 2,8 %	(1 105)	(14,4 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>485</b>	<b>ns</b>	<b>(19,0 %)</b>	<b>1 084</b>	<b>x 2,3</b>
Coût du risque	(29)	(29,3 %)	+ 11,5 %	(55)	(49,1 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>456</b>	<b>ns</b>	<b>(20,4 %)</b>	<b>1 029</b>	<b>x 2,9</b>
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	+ 0,0 %	(2)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>455</b>	<b>ns</b>	<b>(20,5 %)</b>	<b>1 027</b>	<b>x 2,8</b>
Impôts	(135)	ns	(19,3 %)	(303)	x 2,6
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>313</b>	<b>ns</b>	<b>(20,7 %)</b>	<b>707</b>	<b>x 3,0</b>

# Banque de financement et d'investissement

## Résultats des activités en cours d'arrêt

En m €	T2-09	Δ T2/T2	Δ T2/T1	S1-09	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(519)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(962)</b>	<b>ns</b>
Charges d'exploitation	(31)	(38,0 %)	+ 6,9 %	(60)	(40,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(550)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(1 022)</b>	<b>ns</b>
Coût du risque	(176)	ns	+ 31,3 %	(310)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(726)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(1 332)</b>	<b>ns</b>
Impôts	250	(34,7 %)	+ 38,1 %	431	(58,1 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(465)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>(881)</b>	<b>ns</b>

# Banque de financement et d'investissement

## Portefeuille de syndication

- ✓ Encours de syndication au 30/06/09: 0,8 Md € (contre 1,6 Mds € au 31/03/09)
  - Ce portefeuille est constitué de 14 dossiers (contre 23 au 31/03/09)
  - 0,8 Md € ont été reclassés en part à conserver
  - Ce portefeuille comprend 0,3 Md € de LBO (contre 0,5 Md € au 31/03/09)

# 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 <sup>(1)</sup>	US		Royaume-Uni		Espagne	
	31/03/2009	30/06/2009	31/03/2009	30/06/2009	31/03/2009	30/06/2009
<b>Comptabilisés en prêts et créances</b>						
<b>Exposition nette en m €</b>	<b>786</b>	<b>749</b>	<b>425</b>	<b>424</b>	<b>220</b>	<b>212</b>
<b>Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur</b>						
Exposition brute	669	583	157	120	47	30
Décote	(626)	(544)	(43)	(42)	(8)	(4)
<b>Exposition nette en m €</b>	<b>43</b>	<b>39</b>	<b>114</b>	<b>78</b>	<b>39</b>	<b>26</b>
% subprime sous-jacents	80,4 %	81,8 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	9,7 %	8,5 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	70,7 %	73,3 %				
<b>Ventilation par notation sur exposition brute totale</b>						
AAA	19 %	10 %	75 %	72 %	91 %	96 %
AA	7 %	5 %	7%	7 %	7 %	1 %
A	7 %	6 %	5%	6 %	1 %	1 %
BBB	8 %	7 %	11%	13 %	1 %	2 %
BB	8 %	4 %	2%	2 %		
B	9 %	11 %				
CCC	11 %	13 %			ns	ns
CC	3 %	12 %				
C	28 %	31 %				
Non coté	ns	1 %				
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>CMBS <sup>(1)</sup></b>	<b>31/03/2009</b>	<b>30/06/2009</b>				
	<b>Exposition nette</b>	<b>Exposition nette</b>				
<b>Comptabilisés en prêts et créances</b>						
CMBS US	20	16				
CMBS Grande Bretagne	163	172				
CMBS autres	222	210				
<b>Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur</b>						
CMBS US	14	18				
CMBS Grande-Bretagne	19	17				
CMBS autres	2	2				

- ✓ Stock de provisions collectives au 30/06/2009 sur RMBS et CMBS Europe en prêts et créances : 62 m €
- ✓ Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur :
  - 31 mars 2009 : nominal = 698 m € ; valeur nette = 444 m €
  - 30 juin 2009 : nominal = 598 m € ; valeur nette = 391 m €

<sup>(1)</sup> 31/03/09 : Exposition modifiée suite à une erreur technique.

# 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	Tranche 2	Tranche 5	Tranche 6	Tranche 7	Tranche 8	Tranche 10	Total actifs à la juste valeur	Tranche 1	Tranche 3	Tranche 4	Tranche 9	Tranche 11	Total prêts et créances	TOTAL
Nominal (en m \$)	242	859	765	900	725	647	81	4 219	670	745	800	1 067	993	4 275	
Décote (en m \$)	96	129	522	833	659	498	48	2 785	126	745	201	582	460	2 113	
<b>Valeur nette (en m \$)</b>	<b>146</b>	<b>730</b>	<b>243</b>	<b>67</b>	<b>66</b>	<b>149</b>	<b>33</b>	<b>1 434</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>599</b>	<b>485</b>	<b>533</b>	<b>2 162</b>	<b>3 596</b>
<b>Valeur nette (en m €)</b>	<b>104</b>	<b>520</b>	<b>173</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>106</b>	<b>24</b>	<b>1 022</b>	<b>388</b>	<b>0</b>	<b>427</b>	<b>346</b>	<b>380</b>	<b>1 541</b>	<b>2 563</b>
<i>Valeur nette au 31/03/2009 (en m \$)</i>	147	736	441	98	95	137	34	1 688	545	0	602	489	534	2 171	3 859
Taux de décote	40 %	15 %	68 %	93 %	91 %	77 %	59 %	66 %	19 %	100 %	25 %	55 %	46 %	49 %	
Point d'attachement	16 %	60 %	28 %	42 %	30 %	42 %	30 %								
Sous-jacent	High Grade	High Grade	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine								
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	12 %	25 %	70 %	26 %	46 %	72 %	42 %								
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	32 %	19 %	17 %	67 %	44 %	14 %	12 %								
% des actifs Alt A sous-jacents	29 %	16 %	2 %	0 %	3 %	0 %	2 %								

- Impact PNB T2-09 des CDO évalués à la juste valeur : - 35 m € soit - 238 m € au S1-09
- Provision collective sur CDO en prêts et créances au 30/06/09 : 254 m € dont 148 m € dotés sur le T2-09

# Banque de financement et d'investissement

## CDO super senior à sous jacents résidentiels US

### Méthodologie au 30/06/2009

✓ 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 %
30/06/08	14 %	25 %	30 %
31/12/08	18 %	32 %	38 %
31/03/09	23 %	42 %	49 %
<b>30/06/09</b>	<b>25 %</b>	<b>42 %</b>	<b>49 %</b>

- 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 30/06/09

### ✓ CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	96	48	48
CLO en prêts et créances			1 710

### ✓ CDO Mezzanines non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
	1 675	1 675	0

# Banque de financement et d'investissement

## Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30 juin 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>	3 368	3 368	1 089	2 279	1 908
Autres protections acquises auprès d'assureurs monolines (autres CDO, CLO, CDS corporates...)	12 284	12 284	10 719	1 565	968
<b>TOTAL des protections acquises sur CDO couverts</b>	<b>15 652</b>	<b>15 652</b>	<b>11 808</b>	<b>3 844</b>	<b>2 876</b>

### ✓ **Auprès de CDPC**

Au 30/06/09, l'exposition nette auprès de CDPC est de 1,7 Mds € (principalement sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 418 m €

### ✓ **Auprès d'autres contreparties**

Au 30/06/09, la juste valeur des protections acquises auprès des contreparties assureurs sur l'exposition au marché résidentiel américain est de 21 m €

# Banque de financement et d'investissement

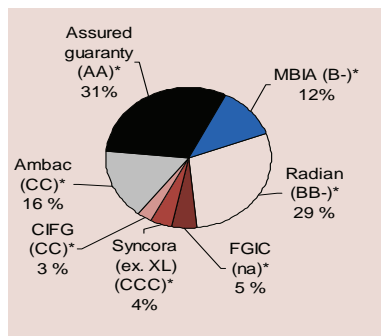
## Exposition aux assureurs monolines

### ✓ Exposition au risque de contrepartie monolines

En Mds €	au 31/12/08	au 31/03/09	au 30/06/09
Notionnel des monolines en couverture de CDO résidentiels américains	4,4	3,6	3,4
Notionnel des monolines en couverture de CDO corporate	8,8	8,8	8,1
Notionnel des monolines en couverture de CLO	3,6	3,7	3,6
Notionnel des monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,4	0,7	0,6
Exposition sur monolines en couverture de CDO résidentiels américains	2,5	2,3	2,3
Exposition sur monolines en couverture de CDO corporate	1,5	1,4	0,5
Exposition sur monolines en couverture de CLO	0,6	0,7	0,8
Exposition sur monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,2	0,3	0,3
<b>Total exposition sur monolines</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>	<b>3,9</b>
Autres couvertures achetées auprès de contreparties bancaires	0,0	0,0	
<b>Exposition sur monolines non couverte</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>	<b>3,9</b>
Réfections	(2,8)	(2,7)	(2,9)
<b>Exposition nette de réfections</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Exposition nette après commutations effectuées en juillet 2009</b>			<b>0,8</b>

- En juillet 2009, une commutation a permis de réduire l'exposition de 0,2 Md €
- Impact PNB T2-09 des encours couverts par monolines: -154 m € (S1-09 : - 406 m €)
- Stock de provision collective sur CDO et ABS en prêts et créances couverts par monolines au 30/06/09 :19 m €

### ✓ Répartition de l'exposition nette sur monolines au 30 juin 2009 après commutation



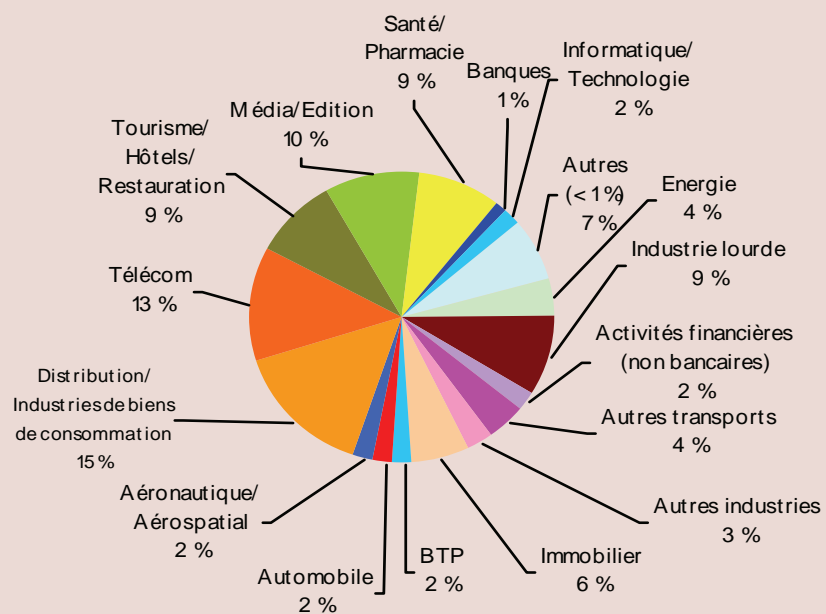
\* Notation la plus basse émise par Standards & poor's ou Moody's au 31 juillet 2009

# Banque de financement et d'investissement

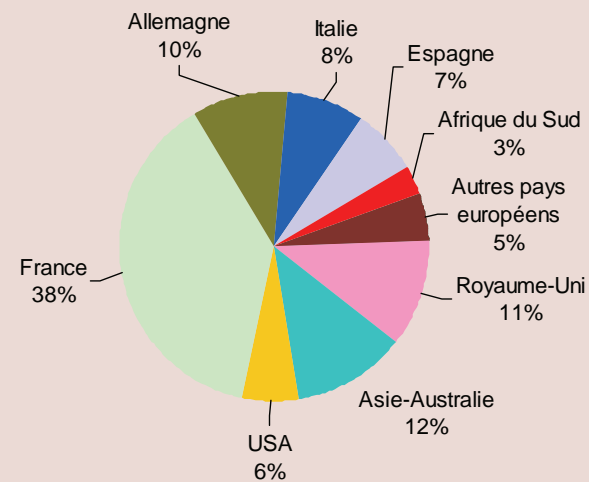
## LBO - parts finales

- ✓ Comptabilisation en prêts et créances
- ✓ Exposition au 30/06/09 : 6 Mds € sur 160 dossiers (6 Mds € sur 172 dossiers au 31/03/09)
- ✓ Provision collective de 447 m € au 30/06/09

Répartition par secteur d'activité au 30/06/09



Répartition par zone géographique au 30/06/09



## LBO - parts à vendre

- ✓ Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur
- ✓ Exposition nette au 30/06/09 : 0,3 Md € sur 2 dossiers (0,5 Md € sur 3 dossiers au 31/03/09)

# Banque de financement et d'investissement

## Conduits d'ABCP sponsorisés par Calyon pour compte de tiers

Conduits de titrisation sponsorisés au 30 juin 2009	Atlantic	LMA	Hexagon	Total
<b>Notation des ABCP émis par les conduits (S&amp;P/Moody's/Fitch)</b>	<b>A1/P1/F1</b>	<b>A1/P1</b>	<b>A1+</b>	
Pays d'émission	USA	France + USA	France	
Lignes de liquidité données par Calyon (en m €)	8 169	7 834	510	<b>16 512</b>
Montant des actifs financés (en m €)	6 212	5 481	336	<b>12 028</b>

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	30 %	91 %	100 %
6-12 mois	14 %	3 %	0 %
supérieur à 12 mois	56 %	6 %	0%

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	2 %	
Royaume-Uni		6 %	
Italie		32 %	
Allemagne		11 %	
Dubaï		8 %	
Espagne		10 %	19 %
France		26 %	77 %
Autres (1)		5 %	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	23 %	8 %	
Créances commerciales	35 %	83 %	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)	34 %	2 %	
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

- Commercial papers émis par les conduits : 12,4 Mds €, dont 0,8 Md € détenus par Calyon
- Lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 0,8 Md € (dont 0,7 Md € données directement aux conduits)
- ✓ **Autres conduits sponsorisés par Calyon pour compte de tiers**
  - Lignes de liquidités accordées à d'autres entités ad hoc : 1,4 Md €
  - Lettres de crédit à d'autres entités (hors ABCP) : ns (0,1 Md € au T1-09)
- ✓ **Conduits sponsorisés par un tiers**
  - Lignes de liquidité accordées par Calyon : 0,8 Md € (1,1 Md € au T1-09)
- ✓ **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 » (17,3 %), prêts commerciaux (7,9 %), titrisation de paiements swift (7,2 %)

# Gestion pour compte propre et divers

## Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	S1-08	S1-09
Coût de financement	(871)	(1 076)
Gestion financière	427	554
Activités hors métiers	71	(30)
Activités en réorganisation	122	125
Plus-value cession (Suez)	882	-
<b>Produit net bancaire</b>	<b>631</b>	<b>(427)</b>

# Gestion pour compte propre et divers

## Impacts de la consolidation par mise en équivalence d'Intesa Sanpaolo

- ✓ **Impact sur le compte de résultat (Compte propre et divers) :** - 206 m €
  - Constatation d'un badwill sur l'acquisition de 0,43 % du capital d'Intesa Sanpaolo au cours du T1-09 + 110 m €
  - Dépréciation de la valeur de mise en équivalence - 316 m €
  
- ✓ **Impact sur les capitaux propres**
  - Impact positif de 1 462 m € sur les réserves recyclables
  
- ✓ **Impact sur le ratio Tier 1 :** non significatif (- 4 pb)
  - Principalement dû à la compensation de l'impact positif sur les capitaux propres (cf. supra) par la déduction prudentielle dans les fonds propres Tier 1
    - du goodwill
    - et de 50 % de la valeur de mise en équivalence

# Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

## Bilan consolidé au 31 décembre 2008 et 30 juin 2009

En Mds €

<b>Actif</b>	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/09</b>
Caisse, banques centrales, CCP	49,8	35,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	591,3	503,8
Actifs financiers disponibles à la vente	175,2	199,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	675,6	699,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	18,9	21,1
Comptes de régularisation et actifs divers	98,3	97,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	15,8	19,4
Valeurs immobilisées	8,7	9,3
Ecart d'acquisition	19,6	19,8
<b>Total actif</b>	<b>1 653,2</b>	<b>1 605,4</b>

En Mds €

<b>Passif</b>	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/09</b>
Banques centrales, CCP	1,3	1,4
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	514,3	429,3
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	591,8	612,5
Dettes représentées par un titre	186,4	187,4
Comptes de régularisation et passifs divers	76,3	78,9
Provisions techniques des contrats d'assurance	194,9	201,8
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	40,9	44,5
Capitaux propres part du Groupe	41,7	43,7
Intérêts minoritaires	5,6	5,9
<b>Total passif</b>	<b>1 653,2</b>	<b>1 605,4</b>

