

# Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2008

Novembre 2008

## ✓ **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.

## 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

### Structure financière

### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

## Un modèle résistant, réactif et solide

- ✓ **Un Résultat net part du groupe pour les 9M-08 de 1 333 m € et de 365 m € pour le seul troisième trimestre**
- ✓ **Le Crédit Agricole, 1<sup>er</sup> partenaire financier de l'économie française**
  - Une progression significative des crédits : + 19,2 % pour les entreprises, + 8,5 % pour l'habitat
  
- ✓ **Un recentrage du Groupe annoncé afin de rééquilibrer le modèle vers son cœur de métier : le financement et l'assurance**
  - Une nouvelle organisation du Groupe et un renforcement de l'équipe de Direction afin de concentrer le pilotage opérationnel du Groupe
  - Un plan de recentrage de la BFI présenté le 10 septembre 2008 afin de :
    - développer les métiers historiques du Groupe
      - les financements structurés et la banque commerciale
      - le courtage
      - les marchés de taux et de change
    - tout en réduisant la volatilité du modèle et les coûts

## Un modèle résistant, réactif et solide

### ✓ Une structure mutualiste, socle du Groupe

- Une communauté d'intérêts au niveau juridique, financier, économique et politique entre Crédit Agricole S.A., les 39 Caisses régionales et les 2 570 Caisses locales
- Un engagement des Caisses régionales, depuis la mutualisation de 1988, de garantir Crédit Agricole S.A. à hauteur de leur capital social et de leurs réserves (soit 41 Mds € au 30/09/08)

### ✓ Une augmentation de capital réussie nous positionnant comme un des acteurs de référence au niveau européen

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole
• Ratio Tier One	8,5 %	8,3 %
• Capitaux propres (part du Groupe)	42,2 Mds €	64,2 Mds €

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Résultats des 9 premiers mois 2008 : confirmation de la pertinence du modèle

En m €	9M-08	9M-07	Δ 9M/9M	9M-08*	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 358</b>	<b>14 362</b>	<b>(20,9 %)</b>	<b>15 393</b>	<b>+ 0,3 %</b>
Charges d'exploitation	(9 489)	(9 382)	+ 1,1 %	(9 260)	+ 5,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 869</b>	<b>4 980</b>	<b>(62,5 %)</b>	<b>6 133</b>	<b>(7,0 %)</b>
Coût du risque	(1 551)	(709)	x 2,2	(1 551)	x 2,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>318</b>	<b>4 271</b>	<b>(92,6 %)</b>	<b>4 582</b>	<b>(22,4 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	895	1 011	(11,5 %)	895	(11,5 %)
Résultat net sur autres actifs	428	1 071	(60,0 %)	428	(60,0 %)
Impôts	(26)	(1 033)	(97,5 %)	(1 416)	(5,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>1 615</b>	<b>5 312</b>	<b>(69,6 %)</b>	<b>4 489</b>	<b>(30,8 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 333</b>	<b>4 901</b>	<b>(72,8 %)</b>	<b>4 207</b>	<b>(30,8 %)</b>

- ✓ Un modèle résistant et réactif sur tous les métiers\* :
  - Un PNB en croissance de 0,3 %\* s'appuyant sur la diversification du Groupe
  - Des charges stables à périmètre constant
  - Un coût du risque en forte croissance, reflet de l'environnement économique
  
- ✓ Un résultat net part du Groupe de 1 333 m € et de 4,2 Mds € hors activités en cours d'arrêt

\* Hors activités en cours d'arrêt de CALYON et plan de compétitivité LCL

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Un 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 affecté par la conjoncture internationale

En m €	T3-08	T3-07	Δ T3/T3	T3-08*	Δ T3/T3 *
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 999</b>	<b>4 076</b>	<b>(1,9 %)</b>	<b>4 995</b>	<b>(1,3 %)</b>
Charges d'exploitation	(3 124)	(2 885)	8,3 %	(2 996)	+ 5,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>875</b>	<b>1 191</b>	<b>(26,5 %)</b>	<b>1 999</b>	<b>(9,6 %)</b>
Coût du risque	(740)	(275)	x 2,7	(740)	x 2,9
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>135</b>	<b>916</b>	<b>(85,3 %)</b>	<b>1 259</b>	<b>(35,5 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	347	364	(4,7 %)	347	(4,7 %)
Résultat net sur autres actifs	(8)	1	ns	(8)	ns
Impôts	(52)	(190)	(72,6 %)	(413)	(7,4 %)
<b>Résultat net</b>	<b>424</b>	<b>1 091</b>	<b>(61,1 %)</b>	<b>1 187</b>	<b>(36,6 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>365</b>	<b>954</b>	<b>(61,7 %)</b>	<b>1 128</b>	<b>(35,0 %)</b>

- ✓ Un début de montée du coût du risque
  - LCL + 23 m € T3/T3
  - BDI + 74 m €
  - SFS + 56 m €
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée + 45 m €
  - BFI + 300 m €
- ✓ Un résultat d'exploitation en fort ralentissement
- ✓ Une contribution des sociétés mises en équivalence qui résiste
- ✓ Un impact de la faillite de Lehman Brothers de 220 m € avant impôt (100 m € en PNB et 119 m € en coût du risque BFI et GAABP)
- ✓ En global, un RNPG de 365 m € et de 1 128 m € hors activités en cours d'arrêt

\* Hors résultats des activités en cours d'arrêt

## 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

### Structure financière

### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

## Poursuite de la dynamique commerciale

- ✓ Poursuite d'une dynamique commerciale avec un redressement des marges
  - Des revenus des activités clientèle en croissance de 1,7 % hors épargne logement 9M/9M
  - Une baisse des charges d'exploitation et un coefficient d'exploitation sur activités clientèle en baisse de 0,4 pt
  - Un résultat brut d'exploitation en baisse de 5,1 % suite aux résultats de l'activité de portefeuille
- ✓ Un coût du risque qui croît logiquement tout en conservant une large couverture des risques
- ✓ Une contribution au résultat net part du Groupe à 478 m € sur 9 mois, en baisse de 13,9 % par rapport à 2007

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>PNB IAS cumulé</b>	<b>2 650</b>	<b>(5,2 %)</b>	<b>(34,1 %)</b>	<b>9 704</b>	<b>(1,3 %)</b>
<b>PNB IAS retraité*</b>	2 667	(5,4 %)	(9,9 %)	8 580	(2,1 %)
Charges d'exploitation	(1 669)	(0,4 %)	(6,5 %)	(5 188)	(0,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation cumulé</b>	<b>998</b>	<b>(12,7 %)</b>	<b>(15,0 %)</b>	<b>3 392</b>	<b>(5,1 %)</b>
Coût du risque	(228)	+ 70,9 %	(52,6 %)	(911)	+ 34,4 %
<b>Résultat d'exploitation cumulé</b>	<b>770</b>	<b>(23,7 %)</b>	<b>+ 11,0 %</b>	<b>2 481</b>	<b>(14,3 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>62,6 %</b>	<b>+ 3,1 pts</b>	<b>+ 2,3 pts</b>	<b>60,5 %</b>	<b>+ 1,3 pt</b>

<b>Résultat net mis en équivalence (à 25 %)</b>	<b>140</b>	<b>(21,0 %)</b>	<b>+ 18,8 %</b>	<b>432</b>	<b>(13,1 %)</b>
Variation de quote-part dans les réserves	(4)	ns	ns	142	(1,5 %)
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	<b>136</b>	<b>(23,6 %)</b>	<b>(18,4 %)</b>	<b>574</b>	<b>(10,5 %)</b>
Impôts**	-	ns	(100 %)	(96)	+ 10,8 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>136</b>	<b>(23,6 %)</b>	<b>(2,8 %)</b>	<b>478</b>	<b>(13,9 %)</b>

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

\*\* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

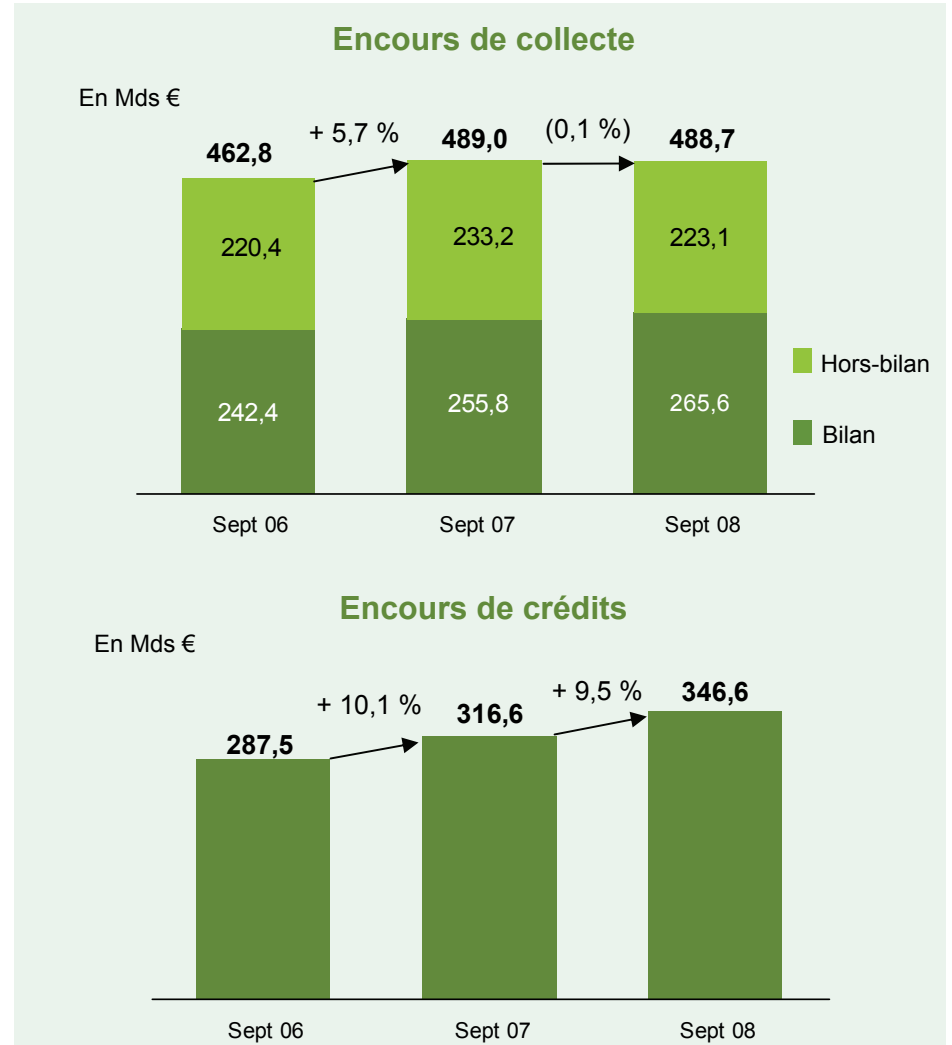
## Une activité commerciale soutenue par la collecte au bilan

### ✓ Bonne progression des dépôts :

- Les encours de collecte bilan augmentent de 3,8 % tirés par la très forte collecte sur les DAT-CAT (+ 23,7 %) et sur les livrets en particulier le LDD (+ 11,4 %)

### ✓ Très forte implication des Caisses régionales dans le financement de l'économie

- Les réalisations dépassent 16 Mds € au T3 et 49 Mds € sur les 9 premiers mois
- La croissance des encours (+ 9,5 % sept/sept) demeure particulièrement forte pour les collectivités locales (+ 15,9 %), les entreprises et les professionnels (+ 11,3 %) et même l'habitat (+ 8,9 %)



## Bonnes performances commerciales

### ✓ Poursuite de la progression du fonds de commerce

- + 292 000 nouveaux comptes sur 9 mois, résultat de :
  - l'accélération des ouvertures de Dépôts à Vue au 3<sup>ème</sup> trimestre : 64 000 ouvertures nettes,
  - la conquête dynamique de la clientèle des Jeunes avec + 168 000 comptes sur 9 mois.
- Ouverture de 21 nouvelles agences au T3 soit + 80 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 08
- Fort développement de la collecte sur les comptes à terme : + 54,6 % sur un an à 30 Mds € grâce notamment au succès de la gamme «Grandito»
- Démarrage de la campagne de réservation du Livret A

### ✓ Poursuite de l'innovation technologique

- Depuis le 1<sup>er</sup> septembre, nouveau site internet [www.ca-mozaic.com](http://www.ca-mozaic.com) dédié aux étudiants et lancement du site sur mobile [ca-mozaic.mobi](http://ca-mozaic.mobi)
- Attrait de la carte *Double Action*, carte nouvelle génération, lancée en juin et déployée dans les ¾ des Caisses régionales : 107 000 cartes distribuées au 6 octobre
- Montée en gamme des cartes Premium (Gold, Visa Premier, Platinum) : + 12,9 % en un an et ventes de l'*Autre Carte* + 15,3 %
- Au total, accroissement du parc de cartes bancaires de 88 000 sur le T3

## Produit Net Bancaire en hausse de 4,3 %\* 9 mois/9mois

- ✓ Régularité de la hausse du PNB

Tirée par la progression de la marge d'intermédiation ;

Hors provisions épargne-logement, PNB en hausse de 4,3 %

- ✓ Très bonne maîtrise des frais généraux à + 0,6 %\*\* 9 mois/9 mois, confortée par la mise en œuvre du plan de compétitivité de 2007

- ✓ Résultat brut d'exploitation en croissance de 8,8 %\*\* et coefficient d'exploitation en amélioration de 1,7 pt 9 mois/9 mois

- ✓ Coût du risque à 34 pb des emplois pondérés (Bâle 1)

En m €	T3-08	Δ T3/T3	9M-08	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M**
<b>Produit net bancaire</b>	<b>914</b>	<b>+ 3,3 %</b>	<b>2 804</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>
Charges d'exploitation	(623)	+ 0,8 %	(1 881)	(8,0 %)	+ 0,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>291</b>	<b>+ 8,8 %</b>	<b>923</b>	<b>+ 37,1 %</b>	<b>+ 8,8 %</b>
Coût du risque	(51)	+ 82,1 %	(134)	+ 32,4 %	+ 32,4 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>+ 0,3 %</b>	<b>789</b>	<b>+ 37,9 %</b>	<b>+ 5,7 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>159</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>523</b>	<b>+ 36,8 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>68,2 %</b>	<b>(1,6 pt)</b>	<b>67,1 %</b>	<b>(8,1 pts)</b>	<b>(1,7 pt)</b>

\*Hors provisions épargne-logement

\*\*Hors impact du plan de compétitivité 2007

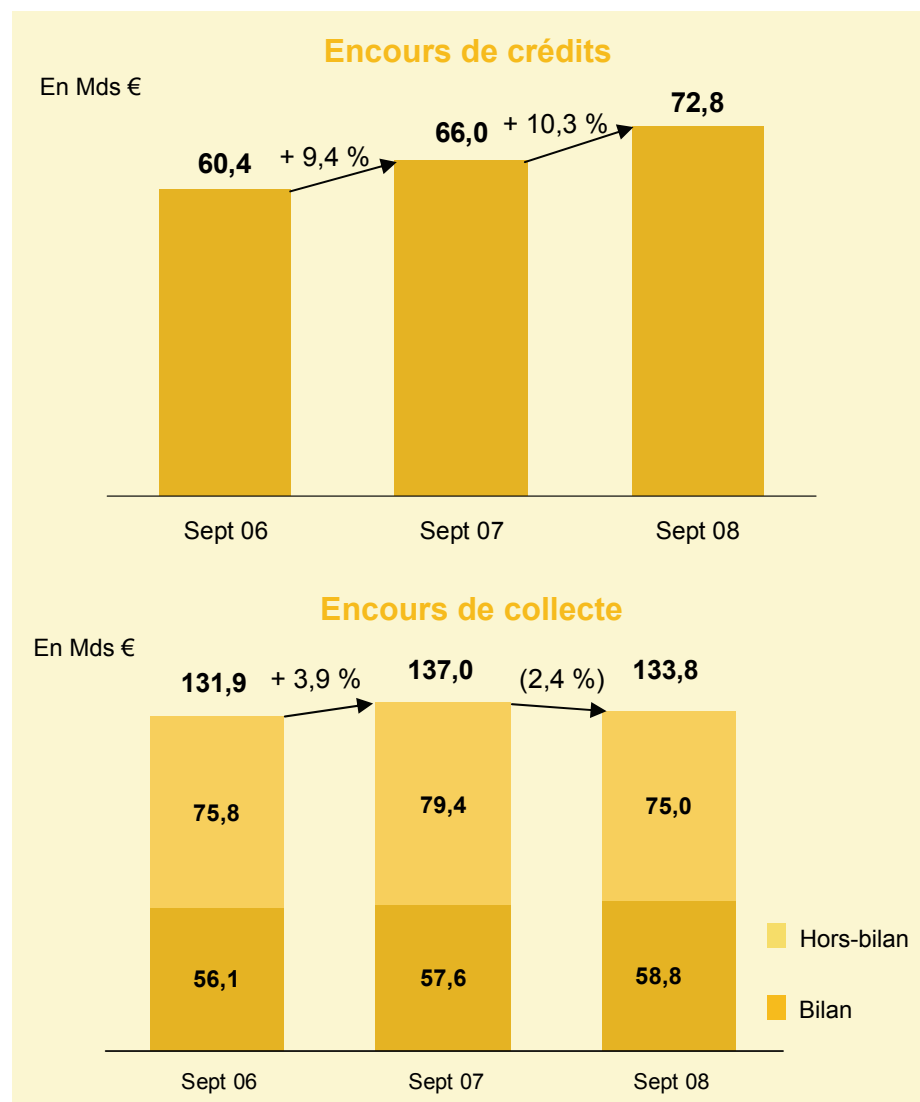
## Un développement du crédit qui reste élevé

- ✓ L'activité crédits reste tonique tout en permettant un redressement des marges : elle est tirée depuis le début de l'année par les marchés des Entreprises et des Professionnels (production de 7,4 Mds € et encours + 19,6 %).

L'encours des crédits habitat progresse de 6,6 % malgré une baisse de la production liée à la conjoncture.

Les risques sont bien tenus avec un ratio CDL / encours de 2,8 % contre 3,3 % un an avant.

- ✓ Les encours de collecte au bilan progressent de 2,2 % portés par les comptes à terme. La collecte en assurance-vie s'accroît de 9 % dans un marché en net repli ; toutefois la conjoncture financière (- 29,5 % sur un an pour le CAC 40) pèse sur l'évolution de la collecte hors-bilan qui termine en recul de 5,6 %.



## Une activité commerciale dynamique

- ✓ Confirmation d'une conquête soutenue : + 91 000 comptes en net depuis le début de l'année, portée par :
  - Une stratégie de développement sur la clientèle des jeunes avec le succès de la campagne «Rentrée étudiante» et le quasi doublement des contrats «Gulliver» avec les clients de moins de 16 ans
  - Des offres innovantes comme la carte Jeux Olympiques avec 35 000 ouvertures et la carte Inventive avec 37 000 ouvertures depuis le 2 septembre
- ✓ Succès de la nouvelle gamme IARD (Pacifica) avec plus de 157 000 souscriptions (dont 64 500 Garanties des Accidents de la Vie) soit une progression de la production brute IARD de + 66 % par rapport à septembre 2007
- ✓ La collecte d'assurance-vie est en hausse de 9% sur les 9 premiers mois, ce qui s'explique pour partie par la stratégie d'équipement sur la clientèle intermédiaire (+ 70 000 nouveaux contrats ouverts sur Lionvie Vert Equateur, en hausse de 40 %) mais aussi par le développement de la Banque Privée (hausse en capitaux de + 24 % sur le contrat Acuity)
- ✓ Le développement continu de la clientèle entreprises, tant en conquête (2 400 nouveaux clients, soit + 28%) qu'en équipement.  
La production de crédits moyen terme reste toujours très bien orientée.

## Dynamique de croissance

- ✓ Un pôle globalement en forte croissance :
  - PNB en croissance de 35 %\* 9M/9M
  - Résultat d'exploitation en hausse de plus de 25 %\* en dépit de la montée du coût du risque (+ 70 %\* 9M/9M)
- ✓ Cariparma FriulAdria : une banque performante et solide qui affiche une bonne résistance sur le trimestre
  - PNB stable
  - Charges maîtrisées
  - Contribution en hausse malgré la montée du coût du risque
- ✓ Au total, un pôle dynamique dont les résultats sont affectés par la perte d'Emporiki (- 73 m € au T3-08)
  - Présentation du nouveau plan stratégique début 2009
  - Augmentation de capital soumise au vote de l'AGE d'Emporiki en février 2009

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>801</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>(1,7 %)</b>	<b>2 398</b>	<b>+ 25,4 %</b>
Charges d'exploitation	(531)	+ 16,0 %	+ 1,5 %	(1 575)	+ 28,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>270</b>	<b>(4,9 %)</b>	<b>(7,5 %)</b>	<b>823</b>	<b>+ 19,9 %</b>
Coût du risque	(160)	+ 85,8 %	+ 73,0 %	(351)	+ 56,9 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>110</b>	<b>(44,4 %)</b>	<b>(44,8 %)</b>	<b>472</b>	<b>+ 2,0 %</b>
Sociétés mises en équivalence	19	(41,2 %)	x 13,8	59	(62,2 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>129</b>	<b>(44,0 %)</b>	<b>(35,6 %)</b>	<b>531</b>	<b>(14,2 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>47</b>	<b>(64,7 %)</b>	<b>(51,6 %)</b>	<b>252</b>	<b>(28,7 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>66,3 %</b>	<b>+ 4,6 pts</b>	<b>+ 2,1 pts</b>	<b>65,7 %</b>	<b>+ 1,6 pt</b>

\* Hors Emporiki et hors effet du rattachement de la totalité des résultats de Lukas en BDI à partir du T1-08

## Cariparma FriulAdria : forte croissance organique

✓ En un an, de nombreux succès réalisés :

- + 49 agences\* ; + 48 000 clients
- Des parts de marché croissantes dans les provinces de nouvelle installation : 8 % (collecte) à Imperia, 7 % à Caserte, près de 7 % à Naples

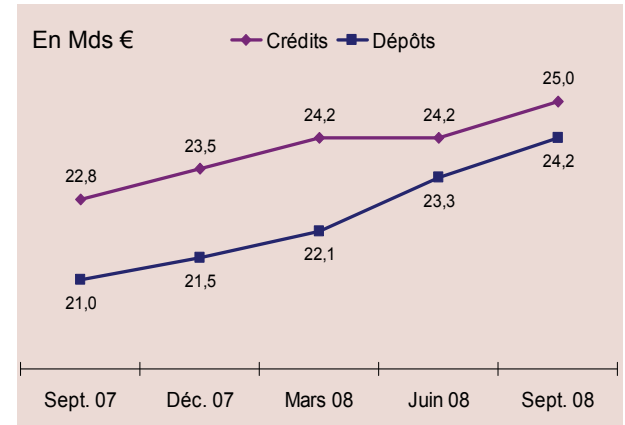
✓ Un excellent profil de risque et de liquidité

- Une hausse constante et soutenue des dépôts (+15% en 1 an)
- Un ratio dépôts/crédits de près de 97 %
- Un portefeuille de très bonne qualité : créances douteuses / emplois = 0,4 %
- N°2 en Italie pour la qualité du crédit

✓ Résultats : un trimestre de forte résistance à la crise

- Préservation de la marge d'intérêt permettant une quasi-stabilité du PNB (- 1 % T3/T2)
- Des charges maîtrisées (- 0,5 % T3/T2), y compris en période d'investissement en ressources et technologies
- Une hausse du coût du risque compensée par un effet fiscal favorable
- Au total, une contribution au RNPG du Groupe en hausse de 14 % T3/T2

En m €	T3-08	9M-08
• PNB	378	1 145
• RBE	171	525
• RNPG	77	215



\* Y compris agences de banque privée et centres d'affaires entreprises

## Emporiki : adapter le modèle pour un retour à la profitabilité

- ✓ Acquis du plan de transformation
  - Alignement sur les standards du Groupe
  - Stabilisation des parts de marché en Grèce
  - Conquête de nouveaux segments de clientèle
  - Développement des activités à l'international
  
- ✓ Impact défavorable de l'environnement économique sur les résultats
  - PNB impacté par la forte baisse de la marge d'intermédiation et la baisse des marchés
  - Hausse du coût du risque
  - Impact négatif du changement de législation fiscale (- 55 m €)
  
- ✓ Un ajustement du modèle pour s'adapter aux nouvelles conditions de marché - Objectifs
  - Retour à la profitabilité
  - Amélioration de la gestion des risques
  - Solidité financière renforcée par une augmentation de capital soumise au vote de l'AGE d'Emporiki début 2009, en parallèle du renforcement des fonds propres des autres banques réalisé par l'Etat grec

Les détails du plan seront présentés début 2009

En m €	T3-08	9M-08
• PNB	179	554
• RBE	22	95
• RNPG	(73)	(89)

## Une bonne résistance du pôle

### ✓ Un dispositif commercial solide

- Hausse du RBE de 2,4 % 9M/9M\*
- Dynamisme des entités à l'international qui enregistrent une progression du RBE de +11 % 9M/9M\*

### ✓ Au T3-08

- Résistance de l'activité malgré la dégradation de la conjoncture : RBE + 0,9 % T3/T2
- Hausse du coût du risque + 44 % T3/T2 qui demeure à des niveaux maîtrisés avec un coefficient d'intermédiation à 78 %

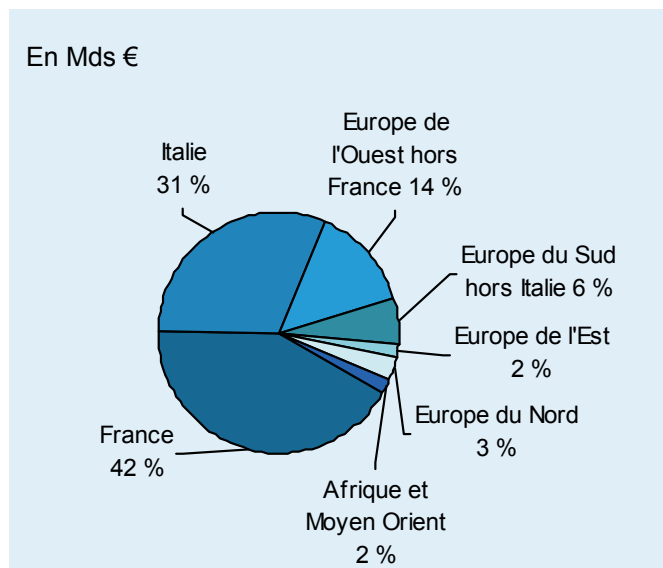
### ✓ Au total, un RNPG en baisse de 11,7 % 9M/9M\* sur une base 2007 élevée et dans un environnement moins porteur

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>737</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>(1,0 %)</b>	<b>2 207</b>	<b>0,0 %</b>
Charges d'exploitation	(392)	+ 0,3 %	(2,5 %)	(1 191)	+ 1,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>345</b>	<b>(0,1 %)</b>	<b>+ 0,9 %</b>	<b>1 016</b>	<b>(1,7 %)</b>
Coût du risque	(184)	+ 43,4 %	+ 44,1 %	(451)	+ 20,5 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>161</b>	<b>(25,7 %)</b>	<b>(24,8 %)</b>	<b>565</b>	<b>(14,3 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	2	+ 10,0 %	(8,3 %)	6	+ 26,9 %
Résultat net sur autres actifs	(5)	ns	ns	(4)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>158</b>	<b>(28,3 %)</b>	<b>(27,0 %)</b>	<b>567</b>	<b>(17,7 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>107</b>	<b>(21,1 %)</b>	<b>(20,5 %)</b>	<b>361</b>	<b>(16,1 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53,2 %</b>	<b>+ 0,1 pt</b>	<b>(0,8 pt)</b>	<b>53,9 %</b>	<b>+ 0,8 pt</b>

\* Hors variations de périmètre de consolidation et changements d'affectation métiers (principalement passage de Lukas en BDI) et hors plus-value Finconsum en 2007

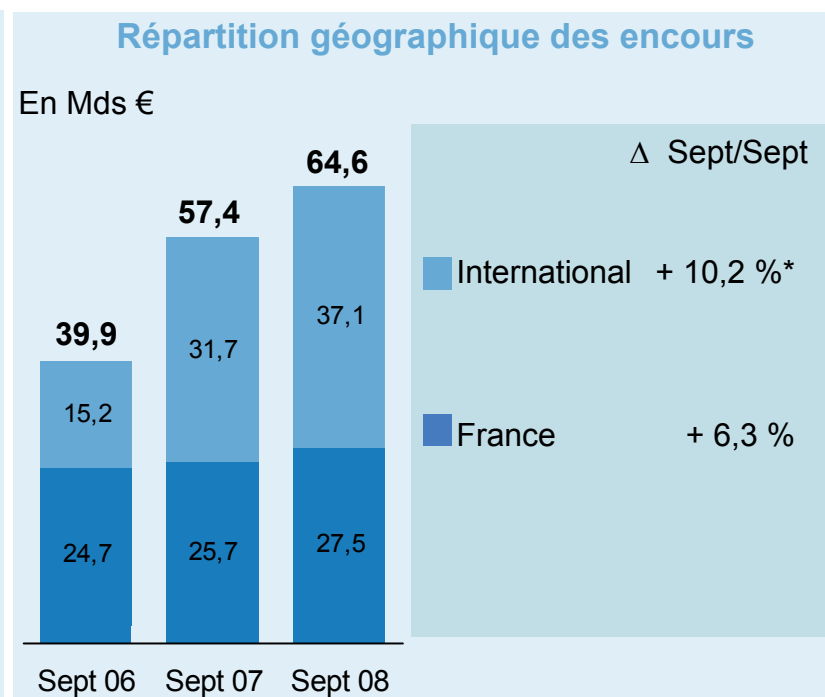
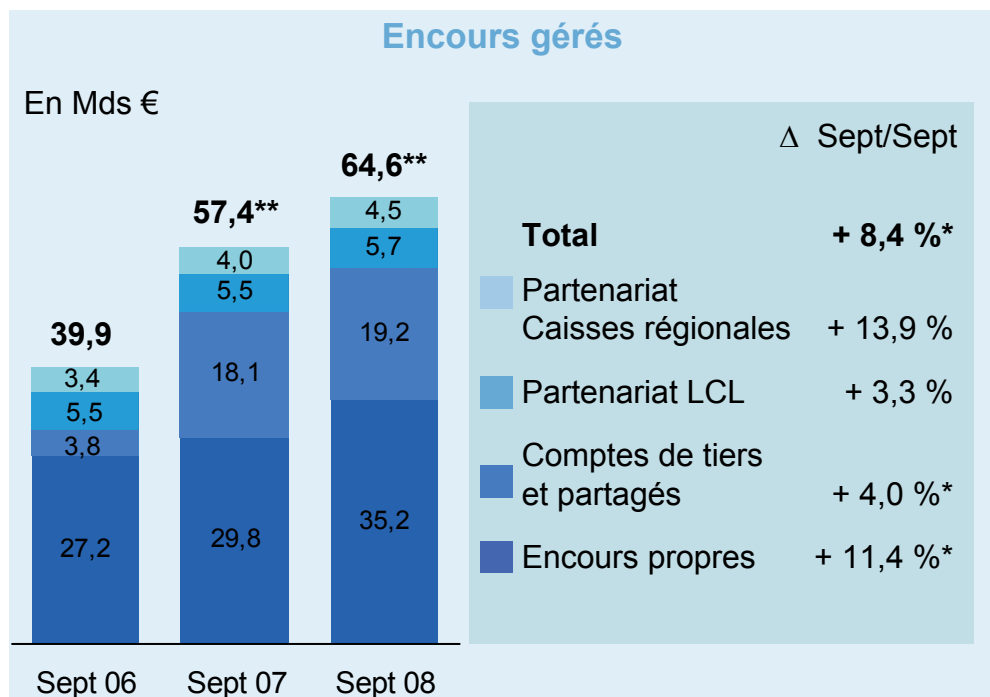
## Crédit à la consommation : une stratégie de développement qui porte ses fruits

- ✓ Des encours de près de 65 Mds €
  - Principalement portés par la France et l'Italie (73 %)
  - 14 % des encours en Allemagne, Benelux, Pays-Bas, Autriche, Suisse et Royaume-Uni
  - Une exposition aux pays émergents limitée
- ✓ Des risques maîtrisés
  - Des techniques de scoring avancées
  - Une gestion des risques efficace
  - Un coefficient d'intermédiation parmi les plus bas du marché à 75 % sur les 9 premiers mois de 2008
- ✓ Bonne résistance à la conjoncture
  - Une production toujours en progression (+ 3 % en un an)
  - Une contribution au résultat net de 310 m € sur les 9 premiers mois de 2008



## Crédit à la consommation : une activité toujours en progression

- ✓ La hausse des encours se poursuit (+ 12 % sur un an, + 8 % à périmètre comparable)
- ✓ La stratégie de développement à l'international porte ses fruits :
  - 58 % des encours portés par l'international, en hausse de 17 % sur un an (+ 10 % à périmètre comparable)
  - Forte contribution de FGA Capital, avec près de 16 Mds € d'encours
  - Nouvelle contribution de Forso Nordic AB, coentreprise avec le groupe Ford dans les pays nordiques, qui apporte 1,3 Md € d'encours



\* A périmètre comparable

\*\* Y compris la totalité des encours FGA Capital (ex. FGAFS)

## Affacturation et crédit-bail : un financement responsable de l'économie

### Affacturation : un financement immédiat pour toutes les entreprises

- ✓ Un mode de financement immédiat de la trésorerie ...
- ✓ ... fondé sur l'activité de l'entreprise
- ✓ Accessible à tout type de clients :
  - Chez Eurofactor, 57 % du financement est apporté à des entreprises au chiffre d'affaires inférieur à 50 m €
  - 33 Mds € de créances déjà rachetées en 2008 (+ 9 % sur 1 an)
  - 66 % du chiffre d'affaires factoré réalisé en France

**EUROFACTOR**

**N°1 en France**

**N°5 en Europe**

**Présence dans 7 pays**

**5 000 entreprises financées**

### Crédit-bail : un soutien actif et responsable à l'investissement

- ✓ Crédit-bail mobilier et immobilier : un financement adapté à tout investissement
- ✓ Soutien actif : encours et production en forte progression
  - 3,3 Mds € de nouveaux financements en France depuis le début de l'année
  - Une production totale de 4,2 Mds €, en hausse de 27,3 % en un an
  - Des encours de 14,4 Mds €, en progression de 12,7 % sur un an
- ✓ Soutien responsable
  - Des positions fortes dans le financement du développement durable et du secteur public (16,5 % de l'encours France)

**CA LEASING**

**En France**

- **N°1 en crédit bail immobilier**
- **N°2 en crédit bail mobilier**

**Présence dans 6 pays**

**115 000 clients**

## Des résultats qui demeurent à un niveau élevé

### ✓ Bonne résistance de l'activité

- Une collecte nette positive de 3,5 Mds € sur 9 mois résultant d'une :
  - collecte très élevée (16,1 Mds €) sur l'essentiel des classes d'actifs (assurance-vie, produits monétaires et garantis ...),
  - décollecte importante sur les fonds de performance absolue et les actions en raison de l'aversion au risque des investisseurs
- Consolidation des parts de marché en France et en Europe

✓ Strict contrôle des charges :  
+ 1,6 % à périmètre constant  
9 mois/9 mois

✓ Poursuite du déploiement à  
l'international

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>913</b>	<b>(7,3 %)</b>	<b>(13,7 %)</b>	<b>3 069</b>	<b>(3,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(442)	+ 6,7 %	(5,9 %)	(1 397)	+ 6,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>(17,4 %)</b>	<b>(20,0 %)</b>	<b>1 672</b>	<b>(11,2 %)</b>
Coût du risque	(47)	ns	ns	(43)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>424</b>	<b>(25,3 %)</b>	<b>(29,0 %)</b>	<b>1 629</b>	<b>(13,6 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	(1)	(65,0 %)	ns	1	(85,0 %)
Résultat net sur autres actifs	(1)	(81,1 %)	ns	(1)	(85,7 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>422</b>	<b>(24,7 %)</b>	<b>(29,4 %)</b>	<b>1 629</b>	<b>(13,5 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>291</b>	<b>(26,9 %)</b>	<b>(29,8 %)</b>	<b>1 122</b>	<b>(13,3 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>48,5 %</b>	<b>+ 6,4 pts</b>	<b>+ 4,1 pts</b>	<b>45,5 %</b>	<b>+ 4,5 pts</b>

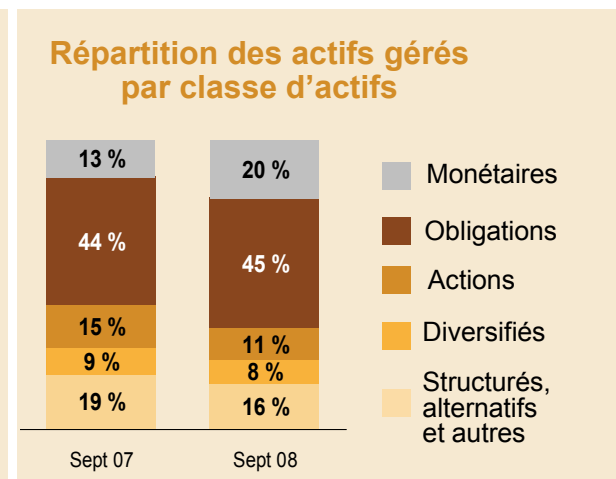
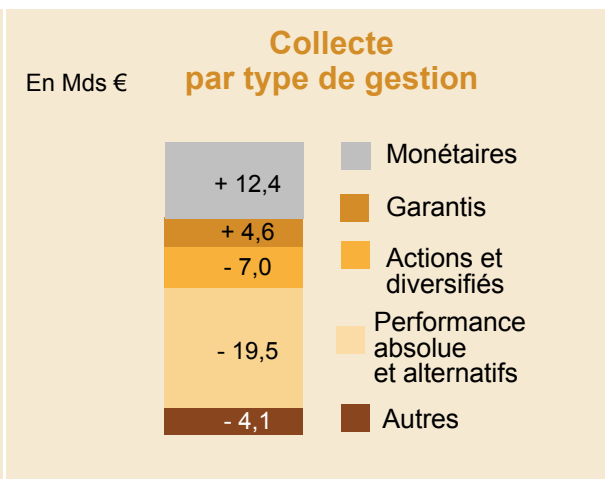
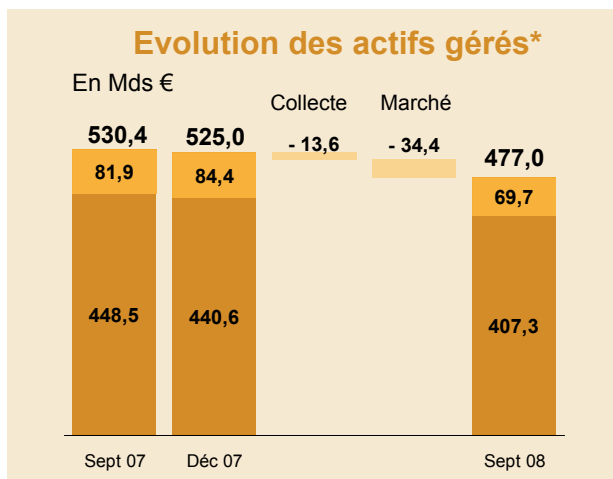
## Gestion d'actifs et services aux institutionnels :

- ✓ **Asset management : de bonnes performances commerciales et une gestion rigoureuse des coûts**
  - Une forte collecte en produits monétaires et garantis sur le trimestre (+ 3 Mds €)  
En revanche poursuite de la baisse des produits de performance absolue et alternatifs
  - Des actifs gérés qui s'élèvent à 477 Mds € soit une baisse limitée à 9,1 % depuis le 31/12/07 dont 6,5 points venant de la baisse des marchés et un effet volume limité à 2,6 points
  - Une part de marché portée à 19,3 % sur les OPCVM en France (+ 0,5 point par rapport à 12/07), et une position de leader en Europe confirmée avec une part de marché de 4,1 %
  - Une gestion très rigoureuse des coûts (- 7,9 % T3/T3), les gains de productivité réalisés excédant le coût des renforcements commerciaux à l'international. Coefficient d'exploitation de 48,1 %
- ✓ **Services aux institutionnels : croissance de l'activité et des résultats**
  - Des résultats sur 9 mois en progression : RNPG + 15,4 % et + 6,5 % à périmètre constant grâce à :
    - Un bon niveau d'activité : encours en conservation à fin septembre 2008 stables par rapport à décembre 2007 malgré la baisse des marchés
    - Des coûts bien maîtrisés en cohérence avec l'activité
  - Une intégration de la conservation de HVB conforme au plan de marche
- ✓ **Au total, des résultats maintenus à un niveau très élevé : 366 m € sur 9 mois (- 18,5 %) malgré la comptabilisation d'un coût du risque de 49 m € consécutif à la faillite de Lehman Brothers**

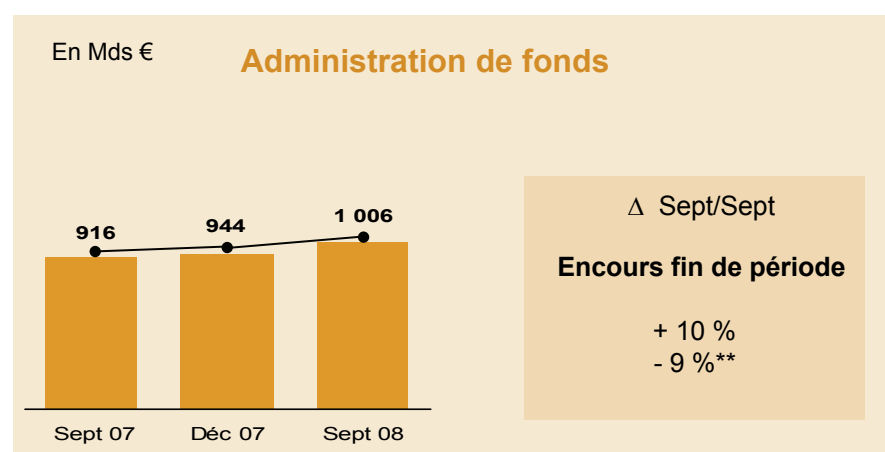
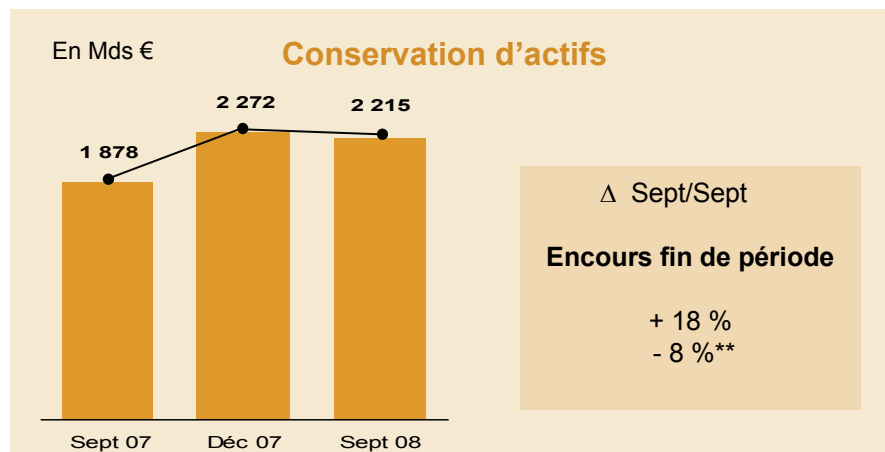
# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Gestion d'actifs et services aux institutionnels

### ✓ Asset management



### ✓ Services aux institutionnels

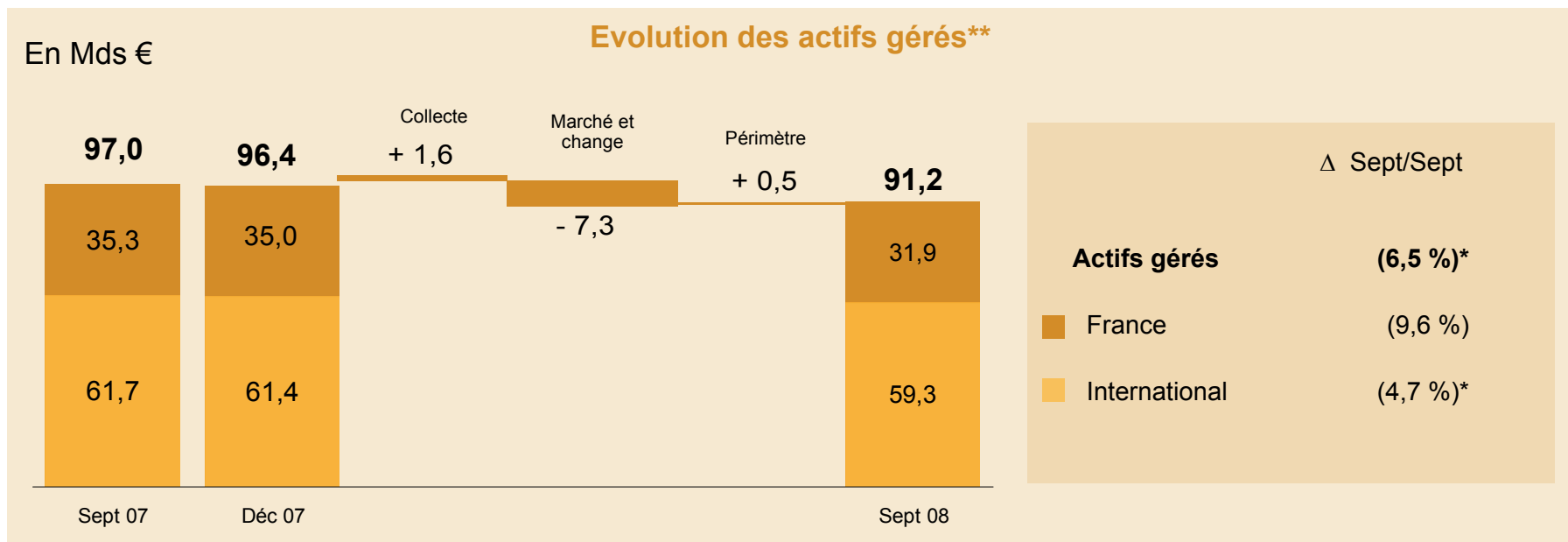


\* Après dénouement de la J.V. CAAM Sgr effectif au T4 2007 et rétropolé sur 2007

\*\* A périmètre constant

## Banque privée : bonne résistance dans un contexte de marché défavorable

- ✓ La collecte nette positive de 1,6 Md € à fin septembre (+ 0,3 Md € au T3) et l'effet du change redevenu favorable au T3 compensent partiellement l'impact fortement négatif des marchés
- ✓ Les encours de fortune gérée se replient de 6,0 % sur un an (- 6,5 % à périmètre constant) à 91,2 Mds €\*\*. Avec les activités de Banque Privée au sein de la Banque de détail à l'international et du nouveau périmètre de la Banque Privée de LCL, les actifs atteignent 120 Mds €
- ✓ La part de la fortune en devises autres que l'euro dépasse 30 %

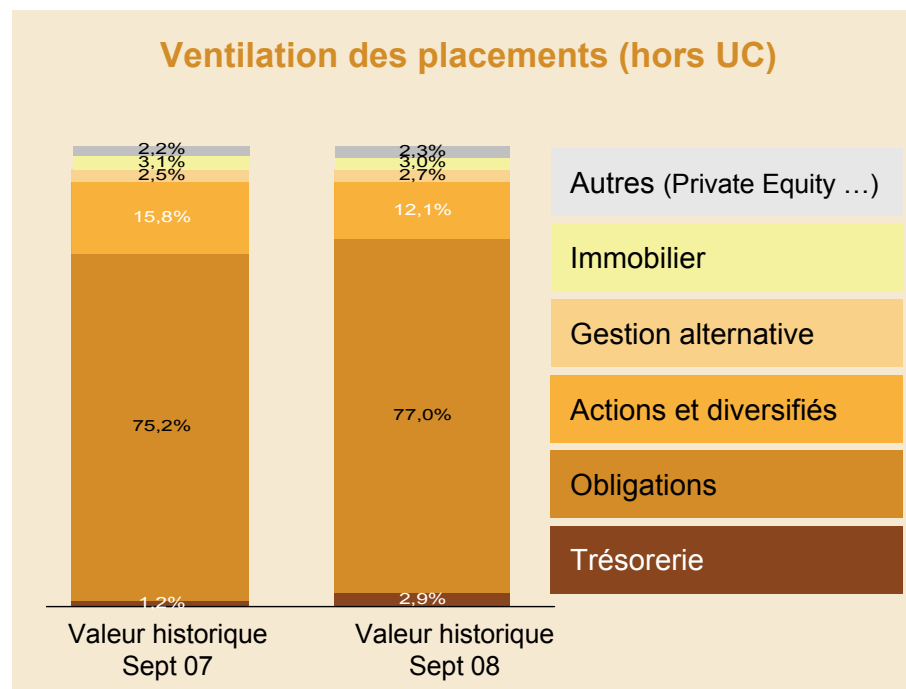
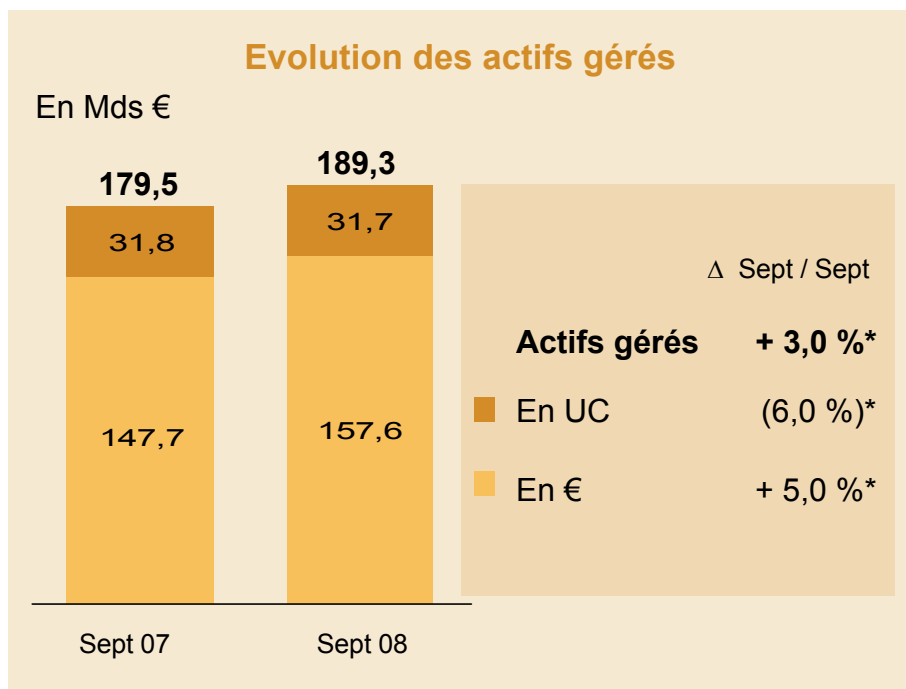


\* A périmètre inchangé

\*\*Hors les activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international et avant prise en compte du nouveau périmètre de la Banque Privée de LCL

## Assurance-vie : performances commerciales satisfaisantes

- ✓ Le chiffre d'affaires de 15,5 Mds € (- 2,8 % vs 9 mois 2007) est soutenu par :
  - l'activité des filiales à l'international (2,8 Mds € soit 18 % de la collecte du Groupe contre 6,4 % un an avant)
  - une collecte dynamique en prévoyance/décès : + 13,4 % vs 9 mois 2007 et supérieure à celle des bancassureurs
- ✓ Des provisions mathématiques en croissance de 5,4 % (dont + 3 % à périmètre constant) à 189,3 Mds €
- ✓ La poursuite du développement à l'international :
  - Avec en particulier une bonne dynamique commerciale au Portugal

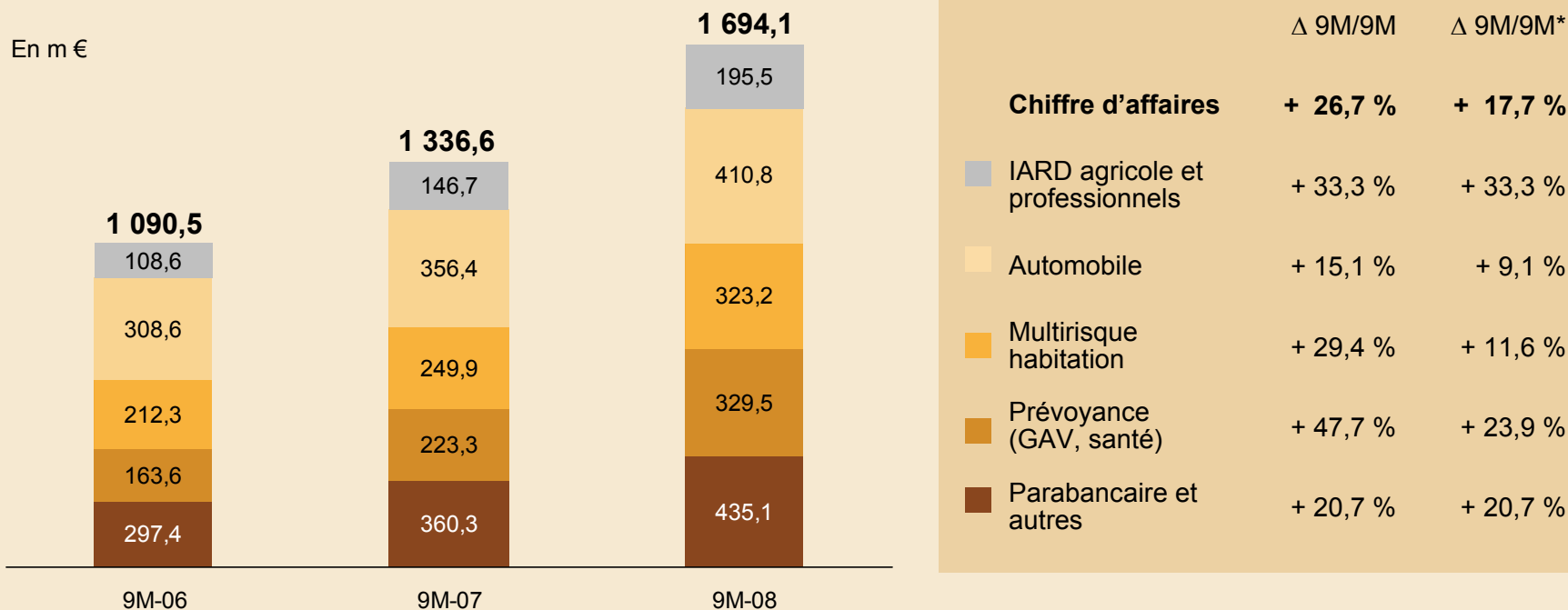


\* A périmètre inchangé

## Assurances IARD

- ✓ Une poursuite de l'activité en assurance dommages à un rythme supérieur à celui du marché particulièrement en assurance automobile (+ 9,1 % 9M/9M par rapport à un marché à 1,5 %) et en multirisque habitation (+ 11,6 % 9M/9M par rapport à un marché à 4,5 %)
- ✓ Un développement de l'activité «assurance des emprunteurs» par l'intermédiaire de Finaref assurances notamment en partenariat avec nos réseaux en Italie et en Pologne

### Evolution du chiffre d'affaires



\* A périmètre comparable

# Banque de financement et d'investissement

## Une BFI en ligne avec le plan de recentrage

✓ Mise en œuvre active du plan de recentrage annoncé le 10/09/08 :

- Abandon des activités de structurés de crédit et de dérivés actions exotiques
- Poursuite de la réduction de la base des coûts

✓ Une perte liée à la faillite de Lehman Brothers de 170 m €

✓ Hors activités en cours d'arrêt, le RNPG T3-08 de la Banque de financement et d'investissement est de 537 m € :

- bonne performance des activités de banque de financement
- redressement des activités de marché
- hausse du coût du risque avec une augmentation des provisions collectives et un renforcement de provisions spécifiques

✓ Les activités en cours d'arrêt supportent 476 m € de dépréciations après impôts relatives au marché résidentiel américain

L'amendement de la norme IAS 39 permettant des transferts de titres de trading vers une autre catégorie, n'a pas été utilisé au T3-08

En m €	T3-08	T3-08*	9M-08	9M-08*	$\Delta T3^*/T3^*$ pf Newedge	$\Delta 9M^*/9M^*$ pf Newedge
<b>Produit net bancaire</b>	<b>815</b>	<b>1 811</b>	<b>458</b>	<b>4 493</b>	<b>+ 1,9 %</b>	<b>(11,4 %)</b>
Charges d'exploitation	(918)	(790)	(2 756)	(2 527)	(2,4 %)	(6,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(103)</b>	<b>1 021</b>	<b>(2 298)</b>	<b>1 966</b>	<b>+ 5,5 %</b>	<b>(17,7 %)</b>
Coût du risque	(322)	(322)	(612)	(612)		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(425)</b>	<b>699</b>	<b>(2 910)</b>	<b>1 354</b>		
Sociétés mises en équivalence	33	33	98	98		
Résultat net sur autres actifs	(1)	(1)	(1)	(1)		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(393)</b>	<b>731</b>	<b>(2 813)</b>	<b>1 451</b>		
Impôts	179	(182)	993	(397)		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(226)</b>	<b>537</b>	<b>(1 877)</b>	<b>997</b>		

\* Hors impact des activités en cours d'arrêt

NB: Sur le mois d'octobre, la BFI a enregistré des revenus positifs, malgré des conditions de marchés exceptionnellement difficiles

## Présentation du plan stratégique le 10 septembre 2008

Crédit Agricole S.A. a choisi de recentrer les activités de sa Banque de financement et d'investissement sur ses points de force traditionnels, en capitalisant sur ses positions de leader dans trois métiers stratégiques : la banque de financement, les courtiers, les marchés de taux et de change. Les activités de structurés de crédit et de dérivés exotiques actions sont arrêtées.

Les objectifs assignés à la Banque de financement et d'investissement se déclinent en trois volets :

✓ **Réduction des coûts**

- Réduction des coûts totaux de 200 m € dès 2008 par rapport à 2007 (pro forma Newedge), puis de 100 m € complémentaires en 2009
- Un coefficient d'exploitation tendant vers 60 % en 2010

✓ **Allocation de fonds propres**

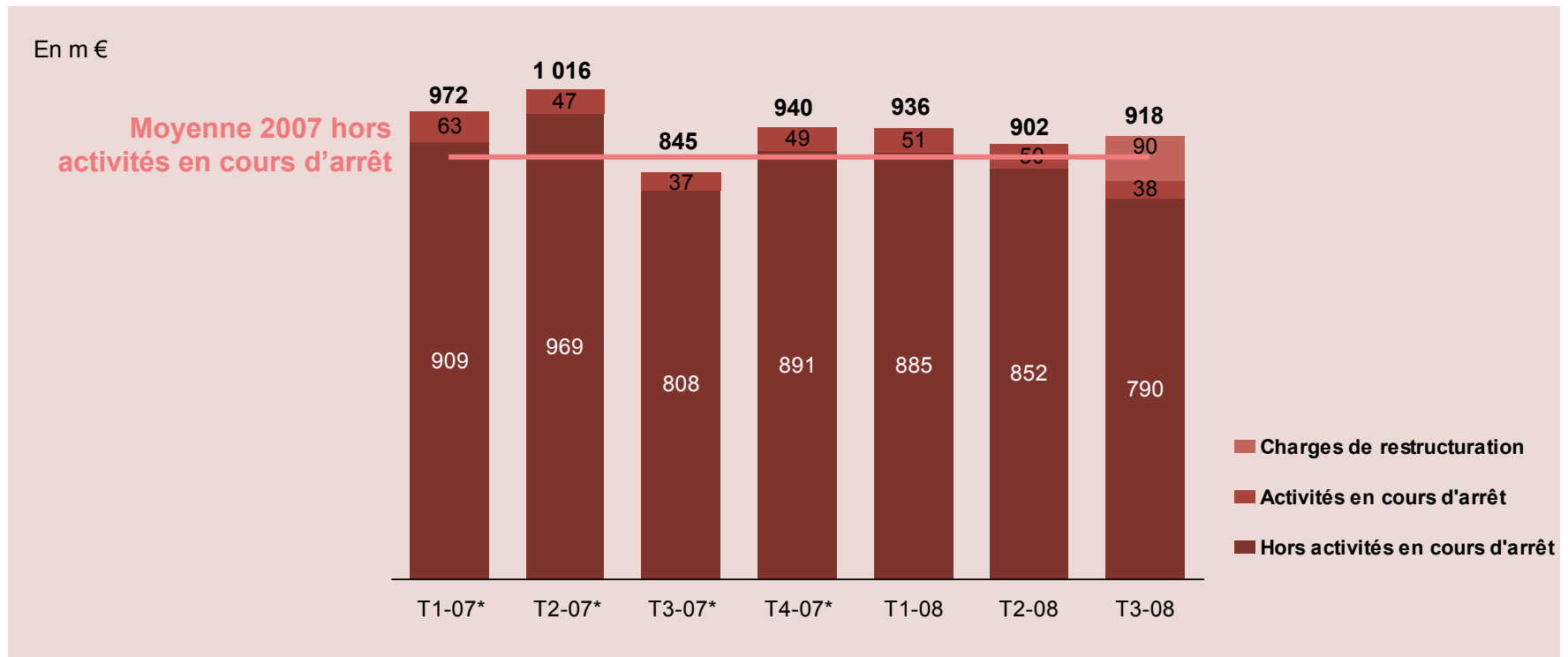
Réduction de la part de la Banque de financement et d'investissement dans les fonds propres alloués aux métiers d'un niveau de 30 - 35 % à un niveau de 25 - 30 % à l'horizon 2010

✓ **Restauration de la profitabilité**

Les trois principaux métiers de la BFI ont pour objectif de dégager un socle de résultat net récurrent de l'ordre de 1 milliard d'euros

## Poursuite de la baisse des coûts

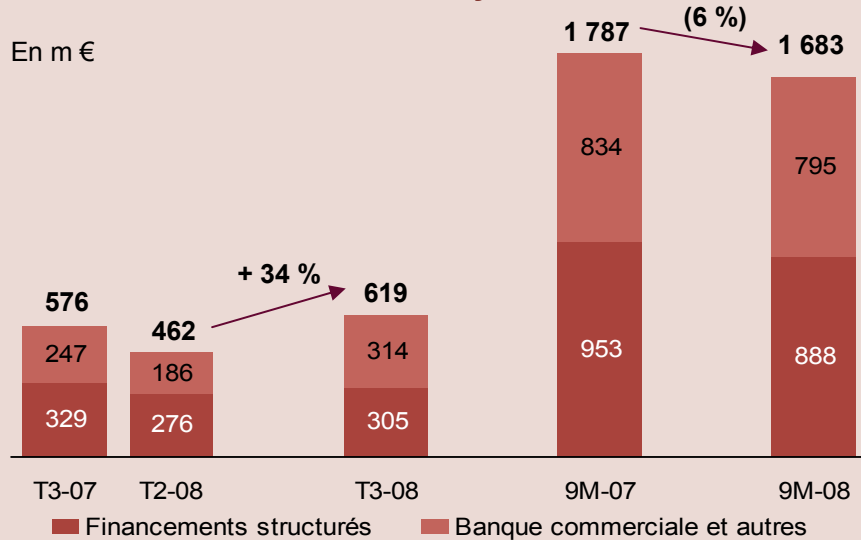
- ✓ Au T3-08 : 90 m € de charges de restructuration sur les activités en cours d'arrêt correspondant principalement à des indemnités au titre des 500 départs prévus
- ✓ Hors ces charges de restructuration, la baisse des coûts se poursuit ( $\Delta 9M/9M^*$  : - 6 %, - 167 m €)



\* Pro forma Newedge calculé sur les données 2007

# Banque de financement

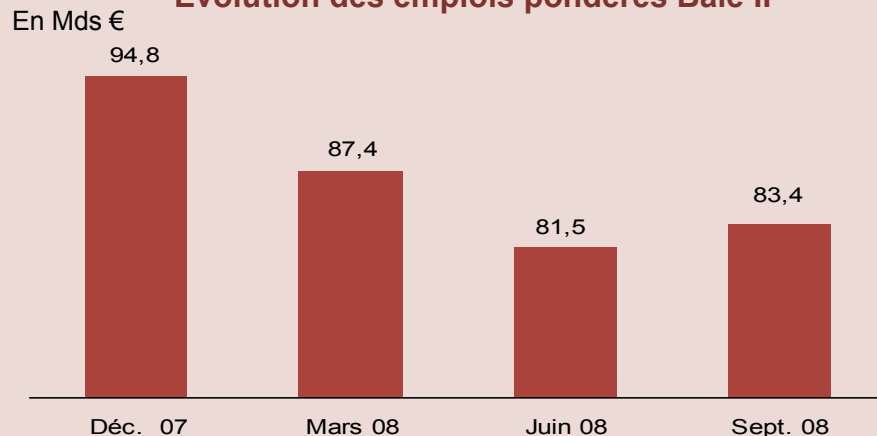
## Evolution des revenus Hors décote de syndication\*



Progression des revenus au 3ème trimestre et bonne résistance sur 9 mois

- ✓ Régularité des revenus de financements structurés du T3-08
  - Activité soutenue du commerce international : + 19 % (9M/9M)
  - Recul des financements d'acquisition, de projets et de l'immobilier
  - Stabilité de l'aéronautique et du maritime
- ✓ Maintien des revenus de la banque commerciale en France et à l'international
- ✓ Coefficient d'exploitation au 30 septembre 2008 : 40 % hors décote de syndication
- ✓ Progression du coût du risque avec une dotation de 164 m € sur le trimestre, constituée principalement de provisions collectives
- ✓ Stabilité des emplois pondérés Bâle II hors effet change

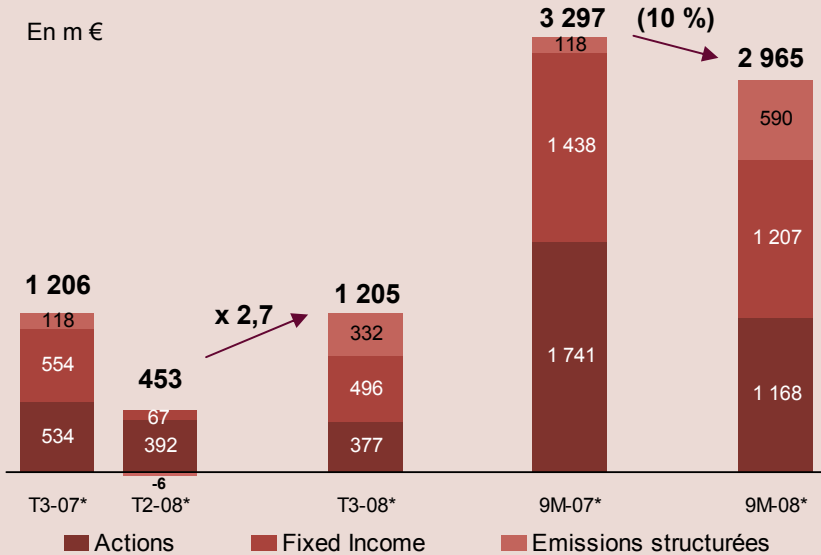
## Evolution des emplois pondérés Bâle II



\* Pro forma en adéquation avec le plan de recentrage du 10/09/08  
 Décote de syndication T2-08 : - 109 m € ; T3-08 : - 13 m € ; 9M-08 : - 155 m €

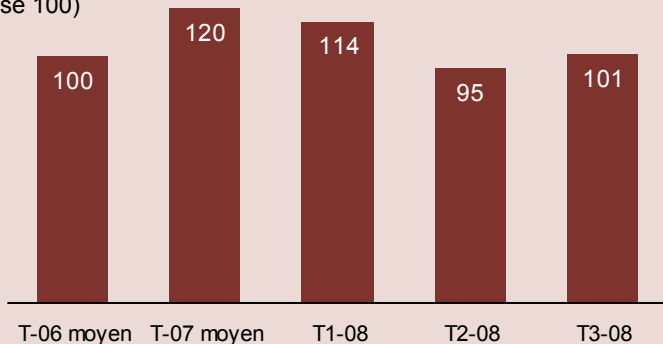
# Banque de marchés et d'investissement

## Evolution des revenus\*



## Evolution des revenus commerciaux de Fixed Income

(en base 100)



\*Hors impacts des activités en cours d'arrêt, pro forma Newedge en 2007

- ✓ Revenus du pôle actions (dérivés actions, courtage et conseil)
  - Marqués au T3-08 par un mois de septembre favorable sur le courtage, limitant le ralentissement saisonnier des courtiers actions CA Cheuvreux et CLSA
  - Sur 9 mois, ralentissement de l'ensemble des métiers
  - Activité soutenue de Newedge
- ✓ Revenus du pôle Fixed Income (taux, change, crédit, trésorerie, commodities) :
  - Sur 9 mois, très bonne performance de la trésorerie et du change
  - Au T3-08, reprise de l'activité dérivés de taux après un T2-08 affecté par l'inversion de la courbe des taux
  - Globalement l'activité commerciale sur le pôle Fixed Income reste soutenue
- ✓ Dotation en coût du risque de 158 m € sur le T3-08 incluant les impacts (70 m €) de la faillite de Lehman Brothers

## Résultats du pôle

- ✓ Un PNB du trimestre impacté par de moindres résultats de la gestion financière
- ✓ Des charges contenues
  - En baisse par rapport au trimestre précédent
  - Stables par rapport au T3-07
  - En forte diminution par rapport aux 9 premiers mois de 2007 qui intégraient le plan de compétitivité LCL
- ✓ Un résultat des sociétés mises en équivalence en progression sous l'effet de la plus-value MasterCard
- ✓ Un PNB du Private Equity de 33 m € au T3-08 et un RBE de 22 m €

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(182)</b>	<b>x 7,1</b>	<b>x 3,2</b>	<b>422</b>	<b>+ 10,1 %</b>
Charges d'exploitation	(217)	0,0 %	(8,2 %)	(689)	(29,2 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(399)</b>	<b>+ 64,4 %</b>	<b>+ 35,9 %</b>	<b>(267)</b>	<b>(54,7 %)</b>
Coût du risque	23	ns	x 3,8	40	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(376)</b>	<b>+ 49,5 %</b>	<b>+ 30,7 %</b>	<b>(227)</b>	<b>(61,8 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	157	+ 31,1 %	ns	157	+ 63,9 %
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	ns	434	<b>(58,8 %)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(220)</b>	<b>+ 72,9 %</b>	<b>(19,7 %)</b>	<b>364</b>	<b>(34,3 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(149)</b>	<b>x 2,5</b>	<b>x 2,4</b>	<b>474</b>	<b>(46,0 %)</b>

## 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

### Structure financière

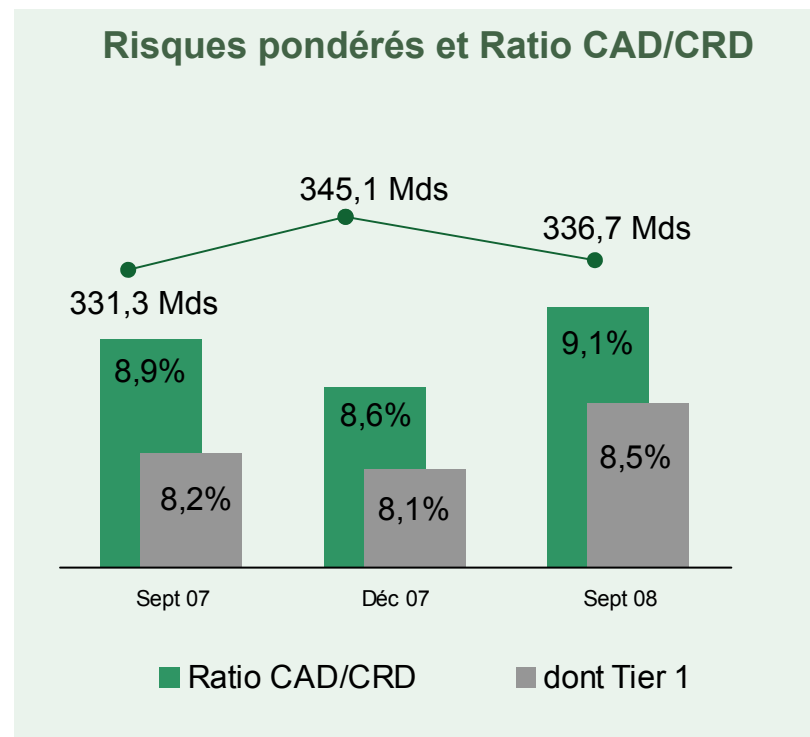
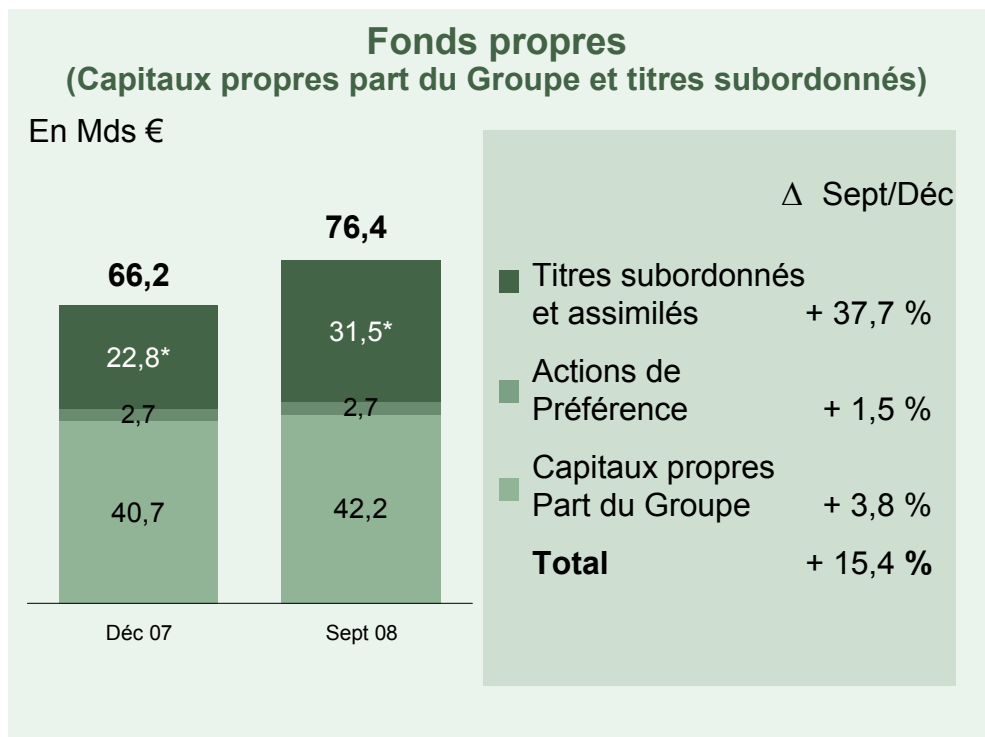
### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

# Structure financière

## Crédit Agricole S.A.

- ✓ Une décroissance des emplois pondérés liée au passage à Bâle II, minorée par l'application du plancher réglementaire fixé pour 2008 à 90 % des actifs pondérés Bâle I



\* En décembre 2007, dont 4 319 m € de titres super subordonnés. En septembre 2008, dont 6 143 m € de titres super subordonnés et avance d'actionnaire de 3,6 Mds €

## 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

### Structure financière

### Données clés du groupe Crédit Agricole

### Annexes

# Données clés du groupe Crédit Agricole

## Compte de résultat consolidé

En m €	9M-08	9M-07	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>21 095</b>	<b>23 779</b>	<b>(11,3 %)</b>
Charges d'exploitation	(15 244)	(14 970)	+ 1,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 851</b>	<b>8 809</b>	<b>(33,6 %)</b>
Coût du risque	(2 502)	(1 386)	+ 80,5 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 349</b>	<b>7 423</b>	<b>(54,9 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	194	368	(47,3 %)
Résultat net sur autres actifs	449	1 046	(57,1 %)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 992</b>	<b>8 837</b>	<b>(54,8 %)</b>
Impôts	(962)	(2 169)	(55,6 %)
<b>Résultat net</b>	<b>3 030</b>	<b>6 660</b>	<b>(54,5 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 516</b>	<b>6 276</b>	<b>(59,9 %)</b>

# Données clés du groupe Crédit Agricole

## Fonds propres consolidés

En Mds €	Déc 07	Juin 08	Sept 08
Capitaux propres part du Groupe	64,8	61,0	64,2
Actions de préférence	2,7	2,6	2,7
Titres subordonnés	22,5	26,4	27,5
Total des risques pondérés	630,6	584,0	601,0
<b>Ratio CAD/CRD</b>	<b>9,6 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>9,8 %</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>7,4 %</b>	<b>8,3 %</b>	<b>8,3 % *</b>

\* Ratio Core Tier 1 : 6,9 %. Le Core Tier 1 correspond aux capitaux propres part du Groupe nets des incorporels (goodwill)



# Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2008

Annexes

## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Evolution des fonds propres consolidés

Structure financière et liquidité

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 septembre 2008

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé détaillé

En m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de 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		Groupe	
	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08	9M-07	9M-08
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	<b>2 718</b>	<b>2 804</b>	<b>1 913</b>	<b>2 398</b>	<b>2 207</b>	<b>2 207</b>	<b>3 191</b>	<b>3 069</b>	<b>3 950</b>	<b>458</b>	<b>383</b>	<b>422</b>	<b>14 362</b>	<b>11 358</b>
Charges d'exploitation	-	-	(2 045)	(1 881)	(1 226)	(1 575)	(1 173)	(1 191)	(1 308)	(1 397)	(2 656)	(2 756)	(974)	(689)	(9 382)	(9 489)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	<b>673</b>	<b>923</b>	<b>687</b>	<b>823</b>	<b>1 034</b>	<b>1 016</b>	<b>1 883</b>	<b>1 672</b>	<b>1 294</b>	<b>(2 298)</b>	<b>(591)</b>	<b>(267)</b>	<b>4 980</b>	<b>1 869</b>
Coût du risque	-	-	(101)	(134)	(224)	(351)	(374)	(451)	2	(43)	(6)	(612)	(6)	40	(709)	(1 551)
Sociétés mises en équivalence	642	574	-	-	157	59	5	6	6	1	106	98	95	157	1 011	895
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	25	(4)	(7)	(1)	-	(1)	1 053	434	1 071	428
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>642</b>	<b>574</b>	<b>572</b>	<b>789</b>	<b>620</b>	<b>531</b>	<b>690</b>	<b>567</b>	<b>1 884</b>	<b>1 629</b>	<b>1 394</b>	<b>(2 813)</b>	<b>551</b>	<b>364</b>	<b>6 353</b>	<b>1 641</b>
Impôts	(87)	(96)	(171)	(237)	(149)	(203)	(228)	(188)	(556)	(490)	(322)	993	480	195	(1 033)	(26)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-
<b>Résultat net</b>	<b>555</b>	<b>478</b>	<b>401</b>	<b>552</b>	<b>463</b>	<b>328</b>	<b>462</b>	<b>379</b>	<b>1 328</b>	<b>1 139</b>	<b>1 072</b>	<b>(1 820)</b>	<b>1 031</b>	<b>559</b>	<b>5 312</b>	<b>1 615</b>
Intérêts minoritaires	-	-	18	29	110	76	32	18	34	17	64	57	153	85	411	282
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>555</b>	<b>478</b>	<b>383</b>	<b>523</b>	<b>353</b>	<b>252</b>	<b>430</b>	<b>361</b>	<b>1 294</b>	<b>1 122</b>	<b>1 008</b>	<b>(1 877)</b>	<b>878</b>	<b>474</b>	<b>4 901</b>	<b>1 333</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé détaillé

En m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de 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		Groupe	
	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08	T3-07	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	<b>886</b>	<b>914</b>	<b>742</b>	<b>801</b>	<b>736</b>	<b>737</b>	<b>985</b>	<b>913</b>	<b>753</b>	<b>815</b>	<b>(26)</b>	<b>(182)</b>	<b>4 076</b>	<b>3 999</b>
Charges d'exploitation	-	-	(618)	(623)	(458)	(531)	(391)	(392)	(415)	(442)	(786)	(918)	(217)	(217)	(2 885)	(3 124)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	<b>268</b>	<b>291</b>	<b>284</b>	<b>270</b>	<b>345</b>	<b>345</b>	<b>570</b>	<b>471</b>	<b>(33)</b>	<b>(103)</b>	<b>(243)</b>	<b>(399)</b>	<b>1 191</b>	<b>875</b>
Coût du risque	-	-	(28)	(51)	(86)	(160)	(128)	(184)	(2)	(47)	(22)	(322)	(8)	23	(275)	(740)
Sociétés mises en équivalence	179	136	-	-	33	19	2	2	(2)	(1)	33	33	120	157	364	347
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	2	(5)	(6)	(1)	-	(1)	4	(1)	1	(8)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>179</b>	<b>136</b>	<b>240</b>	<b>240</b>	<b>231</b>	<b>129</b>	<b>221</b>	<b>158</b>	<b>560</b>	<b>422</b>	<b>(23)</b>	<b>(393)</b>	<b>(127)</b>	<b>(220)</b>	<b>1 281</b>	<b>474</b>
Impôts	-	-	(72)	(72)	(52)	(80)	(74)	(51)	(154)	(135)	54	179	108	108	(190)	(52)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2
<b>Résultat net</b>	<b>179</b>	<b>136</b>	<b>168</b>	<b>168</b>	<b>179</b>	<b>51</b>	<b>147</b>	<b>107</b>	<b>406</b>	<b>287</b>	<b>32</b>	<b>(214)</b>	<b>(19)</b>	<b>(111)</b>	<b>1 091</b>	<b>424</b>
Intérêts minoritaires	-	-	9	9	47	4	11	0	8	(4)	21	12	42	38	137	59
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>179</b>	<b>136</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>47</b>	<b>136</b>	<b>107</b>	<b>398</b>	<b>291</b>	<b>11</b>	<b>(226)</b>	<b>(61)</b>	<b>(149)</b>	<b>954</b>	<b>365</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										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>939</b>	<b>920</b>	<b>878</b>	<b>915</b>	<b>898</b>	<b>934</b>	<b>886</b>	<b>946</b>	<b>926</b>	<b>964</b>	<b>914</b>
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(641)	(604)	(612)	(637)	(642)	(785)	(618)	(661)	(645)	(614)	(623)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>298</b>	<b>316</b>	<b>266</b>	<b>277</b>	<b>256</b>	<b>149</b>	<b>268</b>	<b>285</b>	<b>281</b>	<b>350</b>	<b>291</b>
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(35)	(39)	(41)	(39)	(34)	(28)	(26)	(43)	(39)	(51)
Sociétés mises en équivalence	310	115	201	223	311	152	179	223	271	167	136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>310</b>	<b>115</b>	<b>201</b>	<b>223</b>	<b>311</b>	<b>152</b>	<b>179</b>	<b>223</b>	<b>271</b>	<b>167</b>	<b>136</b>	<b>262</b>	<b>281</b>	<b>227</b>	<b>236</b>	<b>217</b>	<b>115</b>	<b>240</b>	<b>259</b>	<b>238</b>	<b>311</b>	<b>240</b>
Impôts	(62)	(26)	-	(2)	(71)	(16)	-	-	(70)	(27)	-	(79)	(84)	(68)	(71)	(65)	(34)	(72)	(78)	(71)	(94)	(72)
<b>Résultat net</b>	<b>248</b>	<b>89</b>	<b>201</b>	<b>221</b>	<b>240</b>	<b>136</b>	<b>179</b>	<b>223</b>	<b>201</b>	<b>140</b>	<b>136</b>	<b>183</b>	<b>197</b>	<b>159</b>	<b>165</b>	<b>152</b>	<b>81</b>	<b>168</b>	<b>181</b>	<b>167</b>	<b>217</b>	<b>168</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	5	5	1	8	9	11	9	11	9
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>248</b>	<b>89</b>	<b>201</b>	<b>221</b>	<b>240</b>	<b>136</b>	<b>179</b>	<b>223</b>	<b>201</b>	<b>140</b>	<b>136</b>	<b>176</b>	<b>190</b>	<b>154</b>	<b>160</b>	<b>151</b>	<b>73</b>	<b>159</b>	<b>170</b>	<b>158</b>	<b>206</b>	<b>159</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de détail à l'international										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	<b>92</b>	<b>130</b>	<b>235</b>	<b>367</b>	<b>472</b>	<b>698</b>	<b>742</b>	<b>737</b>	<b>782</b>	<b>815</b>	<b>801</b>
Charges d'exploitation	(77)	(100)	(181)	(267)	(308)	(460)	(458)	(537)	(521)	(523)	(531)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>30</b>	<b>54</b>	<b>100</b>	<b>164</b>	<b>238</b>	<b>284</b>	<b>200</b>	<b>261</b>	<b>292</b>	<b>270</b>
Coût du risque	(4)	(18)	(32)	(19)	(65)	(73)	(86)	(68)	(99)	(92)	(160)
Sociétés mises en équivalence	120	140	142	120	35	88	33	12	39	1	19
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	52	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>131</b>	<b>152</b>	<b>164</b>	<b>201</b>	<b>134</b>	<b>254</b>	<b>231</b>	<b>196</b>	<b>201</b>	<b>201</b>	<b>129</b>
Impôts	(3)	1	(7)	(67)	(33)	(64)	(52)	(46)	(58)	(66)	(80)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	(3)	(4)	(3)	-	3	-	(1)	2
<b>Résultat net</b>	<b>128</b>	<b>153</b>	<b>157</b>	<b>131</b>	<b>97</b>	<b>187</b>	<b>179</b>	<b>153</b>	<b>143</b>	<b>134</b>	<b>51</b>
Intérêts minoritaires	7	11	10	11	24	39	47	46	34	38	4
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>121</b>	<b>142</b>	<b>147</b>	<b>120</b>	<b>73</b>	<b>148</b>	<b>132</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>96</b>	<b>47</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										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	<b>645</b>	<b>664</b>	<b>646</b>	<b>682</b>	<b>728</b>	<b>743</b>	<b>736</b>	<b>770</b>	<b>725</b>	<b>744</b>	<b>737</b>	<b>979</b>	<b>921</b>	<b>886</b>	<b>1 086</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>
Charges d'exploitation	(344)	(341)	(339)	(366)	(389)	(393)	(391)	(404)	(396)	(402)	(392)	(431)	(388)	(395)	(466)	(455)	(438)	(415)	(494)	(484)	(470)	(442)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>301</b>	<b>323</b>	<b>307</b>	<b>316</b>	<b>339</b>	<b>350</b>	<b>345</b>	<b>366</b>	<b>329</b>	<b>342</b>	<b>345</b>	<b>548</b>	<b>533</b>	<b>491</b>	<b>620</b>	<b>603</b>	<b>710</b>	<b>570</b>	<b>620</b>	<b>614</b>	<b>588</b>	<b>471</b>
Coût du risque	(102)	(110)	(106)	(102)	(122)	(125)	(128)	(116)	(140)	(127)	(184)	1	-	(6)	(2)	-	4	(2)	2	(5)	9	(47)
Sociétés mises en équivalence	1	2	2	2	2	1	2	3	2	2	2	9	28	5	4	6	2	(2)	2	-	1	(1)
Résultat net sur autres actifs	-	-	5	(64)	19	4	2	3	1	-	(5)	-	(2)	(2)	4	-	(2)	(6)	222	-	-	(1)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>200</b>	<b>215</b>	<b>208</b>	<b>151</b>	<b>238</b>	<b>230</b>	<b>221</b>	<b>256</b>	<b>192</b>	<b>217</b>	<b>158</b>	<b>558</b>	<b>559</b>	<b>488</b>	<b>626</b>	<b>609</b>	<b>714</b>	<b>560</b>	<b>846</b>	<b>609</b>	<b>598</b>	<b>422</b>
Impôts	(67)	(74)	(69)	(69)	(76)	(77)	(74)	(83)	(62)	(75)	(51)	(181)	(175)	(151)	(150)	(157)	(245)	(154)	(226)	(182)	(173)	(135)
<b>Résultat net</b>	<b>133</b>	<b>141</b>	<b>139</b>	<b>82</b>	<b>162</b>	<b>153</b>	<b>147</b>	<b>173</b>	<b>130</b>	<b>142</b>	<b>107</b>	<b>377</b>	<b>384</b>	<b>337</b>	<b>476</b>	<b>452</b>	<b>469</b>	<b>406</b>	<b>620</b>	<b>427</b>	<b>425</b>	<b>287</b>
Intérêts minoritaires	6	8	8	9	10	11	11	8	11	7	0	6	7	5	10	11	15	8	15	12	10	(4)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>127</b>	<b>133</b>	<b>131</b>	<b>73</b>	<b>152</b>	<b>142</b>	<b>136</b>	<b>165</b>	<b>119</b>	<b>135</b>	<b>107</b>	<b>371</b>	<b>377</b>	<b>332</b>	<b>466</b>	<b>441</b>	<b>454</b>	<b>398</b>	<b>605</b>	<b>415</b>	<b>415</b>	<b>291</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement et d'investissement										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 394</b>	<b>1 495</b>	<b>1 243</b>	<b>1 324</b>	<b>1 620</b>	<b>1 578</b>	<b>753</b>	<b>(1 169)</b>	<b>(81)</b>	<b>(275)</b>	<b>815</b>
Charges d'exploitation	(820)	(863)	(770)	(869)	(913)	(957)	(786)	(881)	(936)	(902)	(918)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>574</b>	<b>632</b>	<b>473</b>	<b>455</b>	<b>707</b>	<b>621</b>	<b>(33)</b>	<b>(2 050)</b>	<b>(1 017)</b>	<b>(1 177)</b>	<b>(103)</b>
Coût du risque	-	(15)	6	20	14	2	(22)	(951)	(170)	(120)	(322)
Sociétés mises en équivalence	50	41	40	28	36	37	33	29	32	33	33
Résultat net sur autres actifs	-	(4)	3	(16)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>624</b>	<b>654</b>	<b>522</b>	<b>487</b>	<b>757</b>	<b>660</b>	<b>(23)</b>	<b>(2 973)</b>	<b>(1 155)</b>	<b>(1 264)</b>	<b>(393)</b>
Impôts	(145)	(176)	(129)	(126)	(202)	(174)	54	1 089	381	433	179
<b>Résultat net</b>	<b>479</b>	<b>478</b>	<b>393</b>	<b>361</b>	<b>555</b>	<b>486</b>	<b>32</b>	<b>(1 884)</b>	<b>(774)</b>	<b>(831)</b>	<b>(214)</b>
Intérêts minoritaires	17	16	12	20	16	27	21	28	21	24	12
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>462</b>	<b>462</b>	<b>381</b>	<b>341</b>	<b>539</b>	<b>459</b>	<b>11</b>	<b>(1 912)</b>	<b>(795)</b>	<b>(855)</b>	<b>(226)</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement											Banque d'investissement										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	<b>484</b>	<b>602</b>	<b>533</b>	<b>516</b>	<b>629</b>	<b>582</b>	<b>576</b>	<b>514</b>	<b>569</b>	<b>353</b>	<b>606</b>	<b>910</b>	<b>893</b>	<b>710</b>	<b>809</b>	<b>991</b>	<b>996</b>	<b>177</b>	<b>(1 683)</b>	<b>(650)</b>	<b>(628)</b>	<b>209</b>
Charges d'exploitation	(209)	(217)	(220)	(229)	(252)	(234)	(215)	(234)	(229)	(216)	(223)	(611)	(646)	(549)	(640)	(661)	(723)	(571)	(646)	(707)	(686)	(695)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>275</b>	<b>385</b>	<b>313</b>	<b>287</b>	<b>377</b>	<b>348</b>	<b>361</b>	<b>280</b>	<b>340</b>	<b>137</b>	<b>383</b>	<b>299</b>	<b>247</b>	<b>161</b>	<b>169</b>	<b>330</b>	<b>273</b>	<b>(394)</b>	<b>(2 329)</b>	<b>(1 357)</b>	<b>(1 314)</b>	<b>(486)</b>
Coût du risque	-	(16)	7	20	14	(4)	49	(163)	(101)	(81)	(164)	-	1	(1)	-	-	6	(71)	(788)	(69)	(39)	(158)
Sociétés mises en équivalence	49	42	39	28	35	35	31	29	32	33	32	1	(1)	1	-	1	2	2	-	-	-	1
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(5)	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(4)	3	(11)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>324</b>	<b>411</b>	<b>359</b>	<b>330</b>	<b>426</b>	<b>378</b>	<b>441</b>	<b>145</b>	<b>271</b>	<b>89</b>	<b>250</b>	<b>300</b>	<b>243</b>	<b>164</b>	<b>158</b>	<b>331</b>	<b>281</b>	<b>(463)</b>	<b>(3 117)</b>	<b>(1 426)</b>	<b>(1 353)</b>	<b>(643)</b>
Impôts	(70)	(105)	(86)	(82)	(110)	(95)	(81)	9	(86)	(12)	(32)	(75)	(71)	(44)	(45)	(92)	(79)	135	1 080	467	445	211
<b>Résultat net</b>	<b>254</b>	<b>306</b>	<b>273</b>	<b>248</b>	<b>316</b>	<b>283</b>	<b>360</b>	<b>154</b>	<b>185</b>	<b>77</b>	<b>218</b>	<b>225</b>	<b>172</b>	<b>120</b>	<b>113</b>	<b>239</b>	<b>202</b>	<b>(328)</b>	<b>(2 037)</b>	<b>(959)</b>	<b>(908)</b>	<b>(432)</b>
Intérêts minoritaires	9	7	5	16	7	10	12	11	15	18	17	8	9	7	4	9	17	9	17	6	6	(5)
<b>Résultat part du Groupe</b>	<b>245</b>	<b>299</b>	<b>268</b>	<b>232</b>	<b>309</b>	<b>273</b>	<b>348</b>	<b>143</b>	<b>170</b>	<b>59</b>	<b>201</b>	<b>217</b>	<b>163</b>	<b>113</b>	<b>109</b>	<b>230</b>	<b>185</b>	<b>(337)</b>	<b>(2 054)</b>	<b>(965)</b>	<b>(914)</b>	<b>(427)</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Gestion pour compte propre & divers										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(54)</b>	<b>41</b>	<b>(76)</b>	<b>(166)</b>	<b>239</b>	<b>169</b>	<b>(26)</b>	<b>7</b>	<b>660</b>	<b>(57)</b>	<b>(182)</b>
Charges d'exploitation	(179)	(200)	(223)	(241)	(252)	(505)	(217)	(358)	(236)	(236)	(217)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(233)</b>	<b>(159)</b>	<b>(299)</b>	<b>(407)</b>	<b>(13)</b>	<b>(335)</b>	<b>(243)</b>	<b>(351)</b>	<b>424</b>	<b>(293)</b>	<b>(399)</b>
Coût du risque	13	10	8	(2)	(11)	15	(8)	(30)	11	6	23
Sociétés mises en équivalence	71	1	13	3	(11)	(13)	120	(10)	(1)	-	157
Résultat net sur autres actifs	3	43	(5)	(5)	1 045	3	4	48	421	14	(1)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(146)</b>	<b>(105)</b>	<b>(283)</b>	<b>(411)</b>	<b>1 010</b>	<b>(330)</b>	<b>(127)</b>	<b>(343)</b>	<b>855</b>	<b>(273)</b>	<b>(220)</b>
Impôts	66	46	136	142	124	247	108	120	(143)	230	109
<b>Résultat net</b>	<b>(80)</b>	<b>(59)</b>	<b>(147)</b>	<b>(269)</b>	<b>1 134</b>	<b>(83)</b>	<b>(19)</b>	<b>(223)</b>	<b>712</b>	<b>(43)</b>	<b>(111)</b>
Intérêts minoritaires	54	50	53	52	75	37	42	(8)	27	18	38
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(134)</b>	<b>(109)</b>	<b>(200)</b>	<b>(321)</b>	<b>1 059</b>	<b>(120)</b>	<b>(61)</b>	<b>(215)</b>	<b>685</b>	<b>(61)</b>	<b>(149)</b>

# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Groupe										
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 995</b>	<b>4 171</b>	<b>3 813</b>	<b>4 208</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>
Charges d'exploitation	(2 493)	(2 496)	(2 520)	(2 846)	(2 959)	(3 538)	(2 885)	(3 336)	(3 218)	(3 147)	(3 124)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 502</b>	<b>1 675</b>	<b>1 293</b>	<b>1 362</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>
Coût du risque	(127)	(168)	(170)	(147)	(223)	(211)	(275)	(1 188)	(446)	(365)	(740)
Sociétés mises en équivalence	561	327	403	380	379	268	364	258	343	205	347
Résultat net sur autres actifs	3	37	1	(81)	1 065	5	1	324	422	14	(8)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 939</b>	<b>1 871</b>	<b>1 527</b>	<b>1 514</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>
Impôts	(471)	(488)	(288)	(343)	(480)	(363)	(190)	776	(205)	231	(52)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	-	-	-	(3)	(4)	(4)	-	4	-	(2)	2
<b>Résultat net</b>	<b>1 468</b>	<b>1 383</b>	<b>1 239</b>	<b>1 168</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>
Intérêts minoritaires	98	99	93	108	138	136	137	101	114	109	59
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 370</b>	<b>1 284</b>	<b>1 146</b>	<b>1 060</b>	<b>2 655</b>	<b>1 292</b>	<b>954</b>	<b>(857)</b>	<b>892</b>	<b>76</b>	<b>365</b>

# Evolution des fonds propres consolidés

## Ratio CAD - CRD

En Mds €	Sept 07	Déc 07	Sept 08
Risques de crédit	306,0	319,9	286,0
Risques de marché	25,3	25,2	23,4
Risques opérationnels	n.a.	n.a.	20,2
<b>Total des risques pondérés CRD</b>	<b>331,3</b>	<b>345,1</b>	<b>329,6</b>
<b>Total des risques retenus pour le ratio Tier 1</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>336,7</b>
Tier 1	27,1	28,1	28,6
Tier 2	16,4	16,0	9,8
Tier 3	0,9	0,7	0,5
Déductions	14,9	15,1	n.a.
Fonds propres des sociétés d'assurance	n.a.	n.a.	8,4
<b>Total des fonds propres nets</b>	<b>29,5</b>	<b>29,7</b>	<b>30,5</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier 1</b>	<b>8,2 %</b>	<b>8,1 %</b>	<b>8,5 % *</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier one hors floor</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>8,7 %</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>8,9 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>9,1 %</b>

\* Core tier one : 6,0 %; le ratio core tier one correspond aux capitaux propres part du groupe nets des incorporels (goodwill)

# Evolution des fonds propres consolidés

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

Répartition du capital :	Sept 07	Déc 2007	Sept 08	%
SAS Rue la Boétie	901 496 041	903 090 102	1 212 534 986	54,46 %
Titres d'auto-contrôle*	12 492 519	12 552 962	11 204 879	0,50 %
Employés (FCPE, PEE)	83 520 387	103 761 579	112 210 038	5,04 %
Public	649 545 584	650 352 229	890 392 593	40,00 %
<b>Total des titres émis</b>	<b>1 647 054 531</b>	<b>1 669 756 872</b>	<b>2 226 342 496</b>	<b>100,00 %</b>
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 607 128 184	1 614 183 714	1 826 399 873	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net ajusté par titre**	1 741 670 487	1 749 316 678	1 922 310 972	
Résultat net - part du Groupe	4 901 m €	4 044 m €	1 333 m €	
<b>Résultat net par action</b>	<b>3,05 €</b>	<b>2,51 €</b>	<b>0,73 €</b>	
Résultat net ajusté par action**	2,81 €	2,31 €	0,69 €	

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

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

# Evolution des fonds propres consolidés

## Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
<b>31 décembre 2007</b>	<b>40 691</b>	<b>5 783</b>	<b>46 474</b>	<b>22 837</b>
Augmentation de capital	5 812	-	5 812	
Dividendes versés en 2008	(1 991)	(363)	(2 354)	
Dividende versé en 2008 par Crédit Agricole S.A. et perçu par les Caisses régionales (25 %)	284	-	284	
Variation des réserves de conversion	25	29	54	
Gains ou pertes latent(e)s	(3 074)	(83)	(3 157)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(437)	-	(437)	
Résultat de la période	1 333	282	1 615	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(401)	(227)	(628)	
Autres	(1)	24	23	
<b>30 septembre 2008</b>	<b>42 241</b>	<b>5 445</b>	<b>47 686</b>	<b>31 440</b>

## Fort taux de dépôts des clients

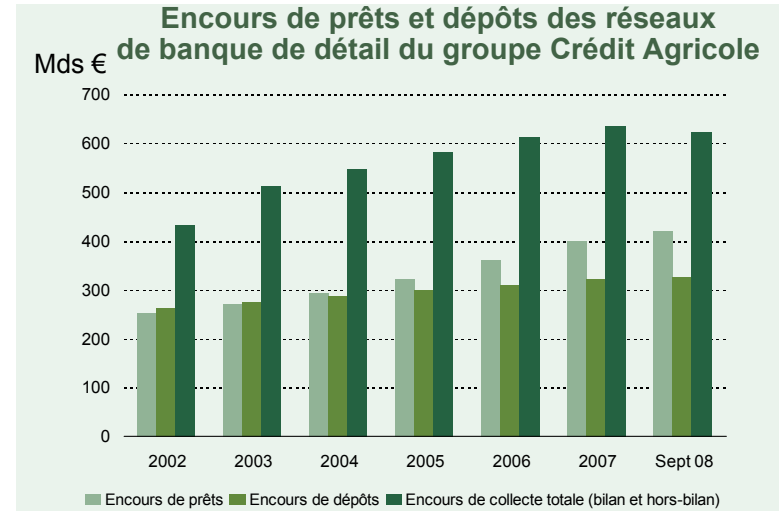
✓ Le groupe Crédit Agricole est financé :

- Principalement par les dépôts de la clientèle
  - 77% des prêts aux clients (631 Mds € au 31/12/07) sont adossés à des dépôts clientèle (485 Mds €, hors émission de CD au 31/12/07)
  - Un des ratios dépôts/prêts clientèle les plus élevés d'Europe
- Et pour une moindre part par des ressources de marché
  - De la liquidité court terme via le maillage efficace des centres de trésorerie de CALYON (27 centres mondiaux)
  - De la liquidité long terme via des placements publics et privés

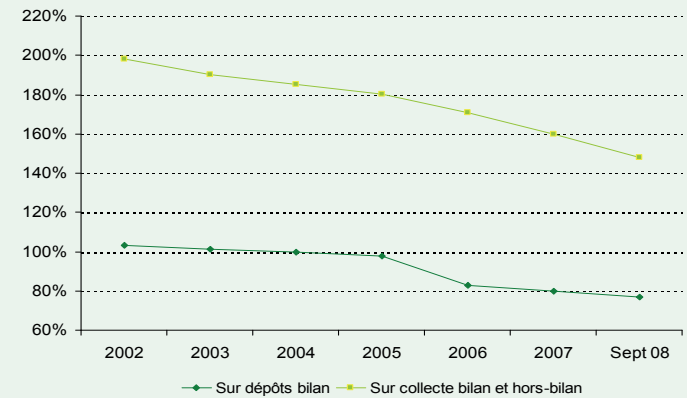
# Structure financière et liquidité

## Une forte liquidité clientèle issue des réseaux de banque de détail en France

- ✓ Les dépôts collectés par nos réseaux de banque de détail représentent la principale source de refinancement
  - Croissance régulière des dépôts clientèle en France qui dépassent 324 Mds € au 30/09/08 et représentent une part de marché de 25 %
  - Une culture de réseau forte et réactive qui sait se mobiliser pour placer des produits de collecte bilans
  - Une stratégie continue de distribution par les réseaux d'obligations (subordonnées et senior) émises par Crédit Agricole S.A.
- ✓ Une épargne hors-bilan vient se greffer à ces dépôts
  - Au 30/09/08, les clients de la banque de détail détiennent 298 Mds € d'avoirs hors-bilan (produits d'assurance, fonds communs de placement, titres) majoritairement placés et gérés par nos filiales métiers
- ✓ Il en résulte un ratio de prêts sur ressources élevé
  - 77 % au 30/09/08 avec les seuls dépôts bilanciaux
  - 148 % au 30/09/08 avec la totalité de l'épargne clientèle



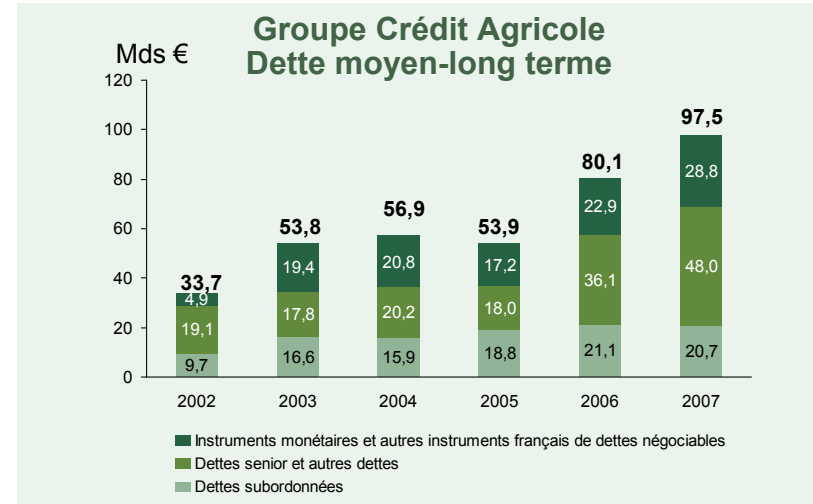
### Ratio prêts/dépôts des réseaux de banque de détail du groupe Crédit Agricole



# Structure financière et liquidité

## Une politique de financement moyen-long terme diversifiée

- ✓ Un financement moyen-long terme assis sur des principes Groupe
  - Crédit Agricole S.A. (Paris ou succursale de Londres) est l'émetteur du Groupe avec un programme d'émissions annuel compris entre 15 et 20 Mds €
  - Crédit Agricole S.A. fournit un financement MLT à ses filiales et aux Caisses régionales afin de permettre le développement de leurs activités
  - Calyon joue en outre un rôle important dans le financement LT en plaçant des émissions privées auprès de ses clients
  - La titrisation a toujours été considérée comme une source de financement secondaire
- ✓ Une politique de financement active afin :
  - De diversifier la base d'investissement
  - D'être présent sur plusieurs devises en senior et subordonnés afin d'acquérir une courbe d'expérience
  - D'être plus flexible quand les conditions de marché se tendent
- ✓ Accès à des sources de refinancement diversifiées
  - Accès au refinancement par les fonds supranationaux (BEI, COE, AFD, ...) le plus souvent pour des maturités élevées (supérieure à 10 ans)
  - Accès au refinancement de la CRH (émetteur français AAA)
- ✓ Mise en place d'une structure de Covered Bonds : Crédit Agricole Covered Bonds, prête pour la réouverture du marché
  - Une possibilité d'attirer de nouveaux investisseurs
  - Une capacité de refinancement annuelle de l'ordre de 5 Mds € soit une part limitée de notre portefeuille de crédit hypothécaire (16 %)



### Crédit Agricole S.A.

	Programme	Taille	Date
Europe	EMTN	75 Mds €	juin 08
US	US-MTN	20 Mds \$	sept 2008
Australie	A\$-DIP	10 Md€ A\$	juin 08

# Structure financière et liquidité

- ✓ Des mesures annoncées par le Gouvernement français en cohérence avec l'action européenne, ayant pour objectifs de relancer l'économie :
  - En fluidifiant le crédit aux ménages et aux PME
  - En augmentant le potentiel de financement des banques
- ✓ Deux moyens annoncés :
  - Permettre aux banques d'émettre des titres de dettes subordonnées éligibles au ratio Tier One (de l'ordre de 3 Mds € par le groupe Crédit Agricole) sous réserve de l'accord de la Commission européenne
  - Permettre aux banques d'emprunter des fonds à des taux plus faibles que les conditions de marché actuelles grâce à une garantie de l'Etat
- ✓ Des contreparties demandées aux banques :
  - Un engagement de financement des PME
  - Un engagement d'accompagnement responsable des clients ayant des crédits relais

# Evolution du risque

## Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 07	Sept 08
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>118,6</b>	<b>82,0</b>
- <i>Caisses régionales (25 %)</i>	69,3	47,0
- <i>LCL</i>	49,4	35,0
<b>Banque de détail à l'international</b>	<b>47,9</b>	<b>59,9</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>55,3</b>	<b>45,6</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>20,8</b>	<b>14,4</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>160,7</b>	<b>147,9</b>
- <i>Banque de marché et d'investissement</i>	50,5	64,5
- <i>Banque de financement</i>	110,2	83,4

# Evolution du risque

## Evolution des encours du risque de crédit

### Crédit Agricole S.A.

En m €	Sept 07	Déc 07	Sept 08
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	369 436	382 062	413 851
Créances douteuses	9 975	10 167	11 586
Provisions constituées*	7 704	8 171	8 318
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,7 %	2,7 %	2,8 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors provisions collectives)	57,1 %	59,1 %	51,2 %

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

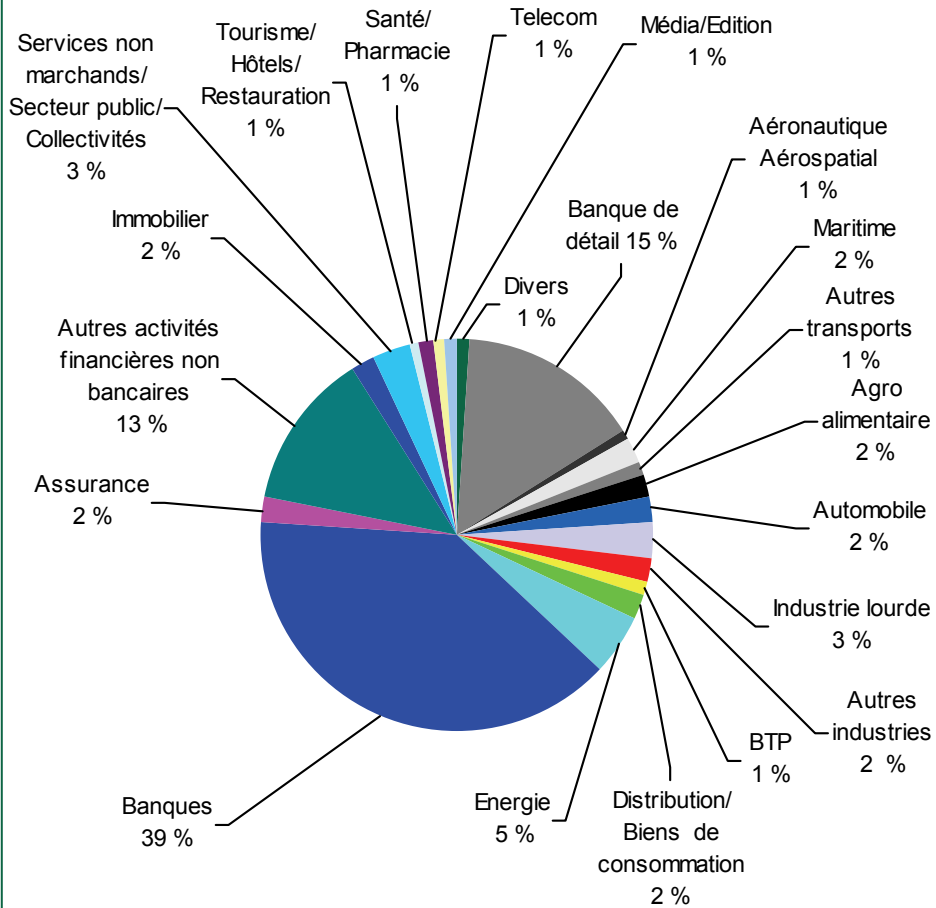
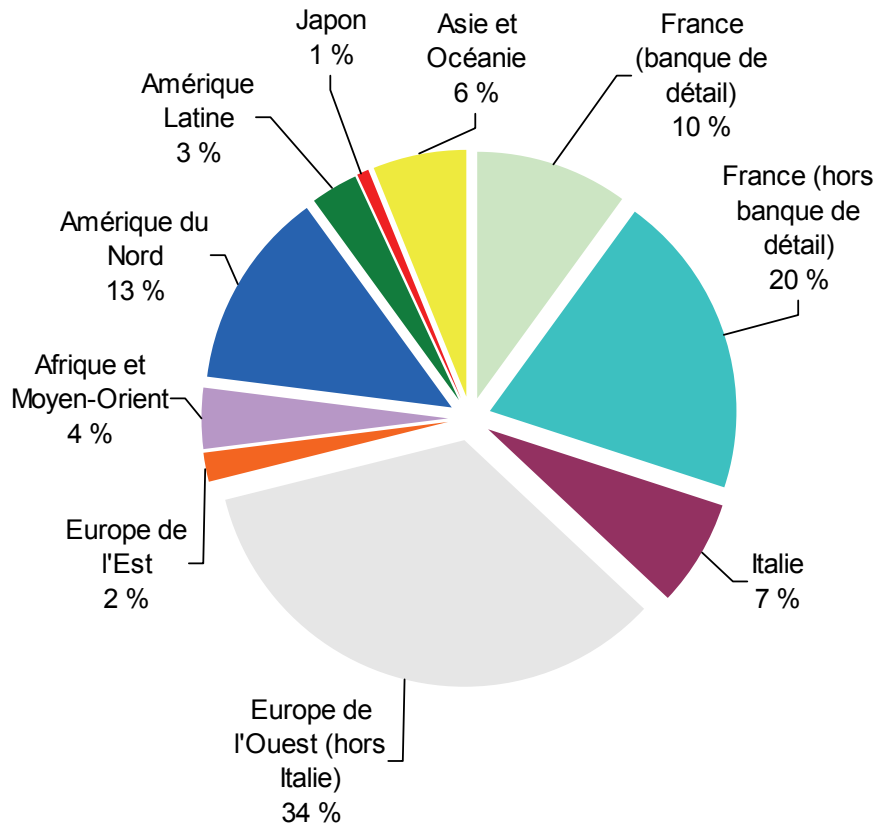
En m €	Sept 07	Déc 07	Sept 08
Encours bruts de créances clientèle	313 710	325 033	343 527
Créances douteuses	6 789	6 582	7 113
Provisions constituées*	7 099	7 209	7 759
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,2 %	2,0 %	2,1 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors provisions collectives)	69,1 %	70,8 %	69,2 %

NB : en principal et hors opérations de location financement

\* Y compris provisions collectives

# Evolution du risque

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



# Evolution du risque

## Exposition aux risques de marché

- VaR (99 % - 1 jour) au 30 septembre 2008 : 102 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 94 m € sur Calyon

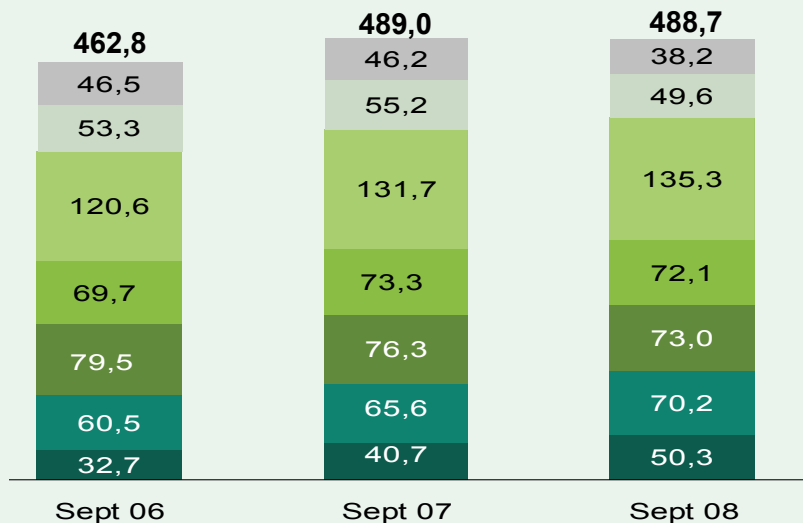
### Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.

En m €	VaR (99 % - 1 jour) 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2008				31 décembre 2007
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept 2008	
Taux	19	119	31	37	24
Crédit	28	100	58	84	33
Change	2	9	4	4	3
Actions	5	33	15	14	16
Matières premières	1	2	1	1	2
<b>VaR du groupe Crédit Agricole S.A.</b>	<b>36</b>	<b>132</b>	<b>72</b>	<b>102</b>	<b>53</b>

# Banque de proximité en France – Caisses régionales

En Mds €

## Encours de collecte\*



Δ Sept/Sept

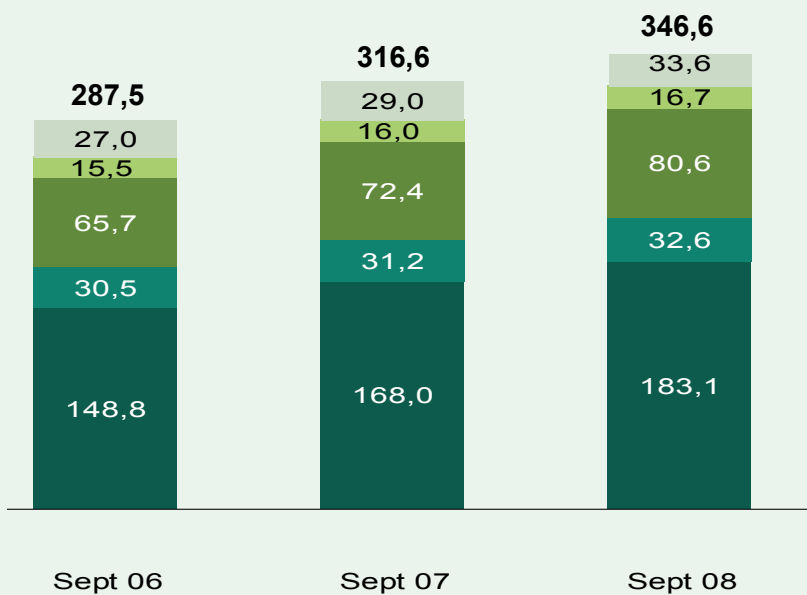
Total	(0,1 %)
Titres	(17,3 %)
OPCVM et SCPI	(10,2 %)
Assurance-vie	+ 2,7 %
Dépôts à vue	(1,6 %)
Epargne-logement	(4,4 %)
Livrets	+ 7,0 %
Comptes et dépôts à terme	+ 23,7 %

\* Encours hors placements de la clientèle financière

# Banque de proximité en France – Caisses régionales

En Mds €

## Encours de crédit



Δ Sept/Sept

<b>Total</b>	<b>+ 9,5 %</b>
Collectivités locales	+ 15,9 %
Consommation	+ 4,6 %
Entreprises et Professionnels	+ 11,3 %
Agriculture	+ 4,6 %
Habitat	+ 8,9 %

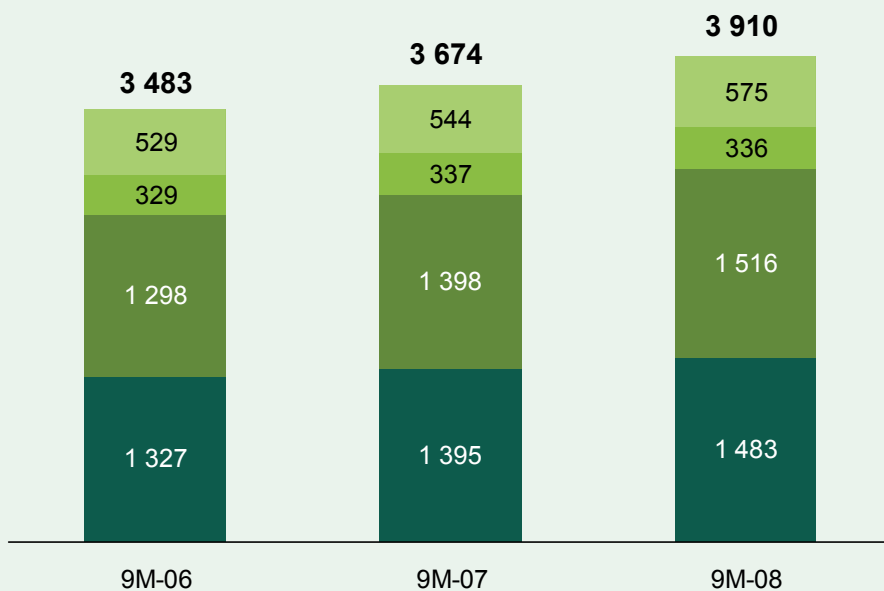


CRÉDIT  
AGRICOLE S.A.

# Banque de proximité en France – Caisses régionales

## Progression des commissions clientèle

En m €



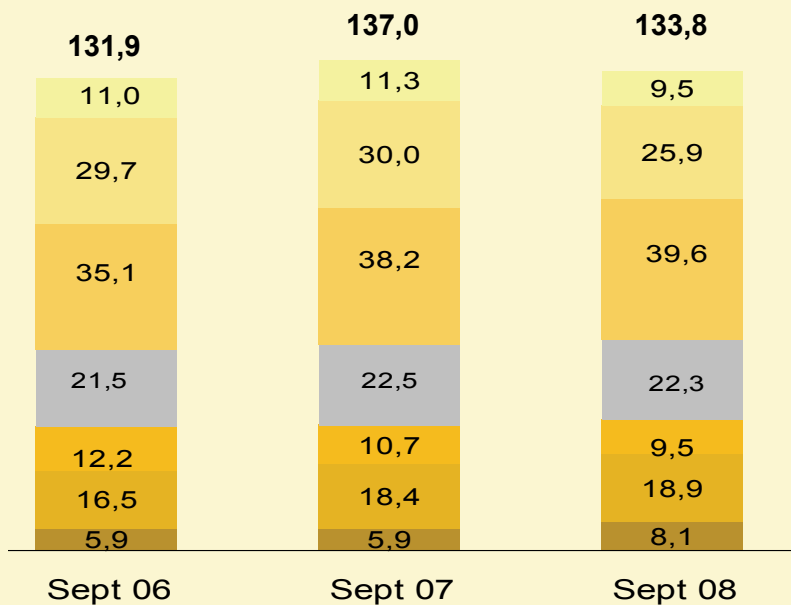
Δ 9M/9M

Total	+ 6,4 %
Services et autres opérations bancaires	+ 5,7 %
Valeurs mobilières	(0,4 %)
Assurances	+ 8,4 %
Gestion de comptes et moyens de paiement	+ 6,3 %

# Banque de proximité en France – LCL

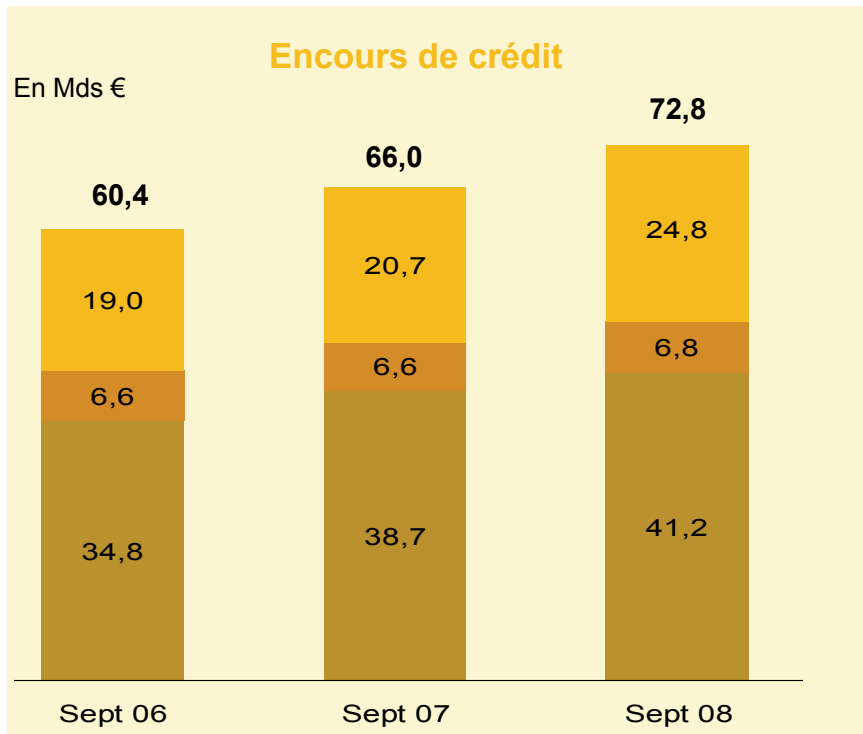
En Mds €

## Encours de collecte



	Δ Sept/Sept
Total	(2,4 %)
Titres	(16,1 %)
OPCVM	(13,5 %)
Assurance-vie	+ 3,6 %
Dépôts à vue	(0,9 %)
Epargne-logement	(11,3 %)
Livrets	+ 2,6 %
CAT, PEP	+ 37,0 %

# Banque de proximité en France – LCL

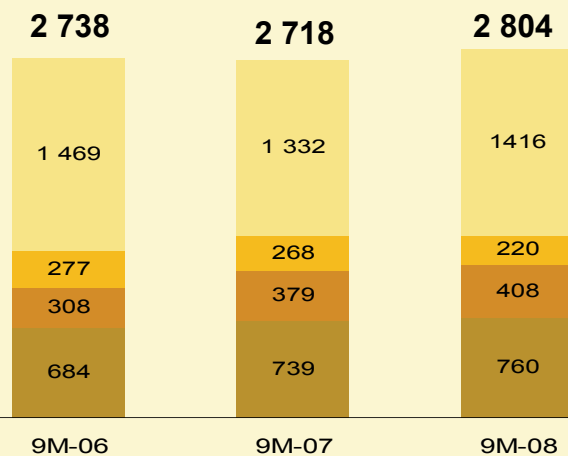


Δ Sept/Sept

Total	+ 10,3 %
Entreprises et Professionnels	+ 19,6 %
Consommation	+ 2,6 %
Habitat	+ 6,6 %

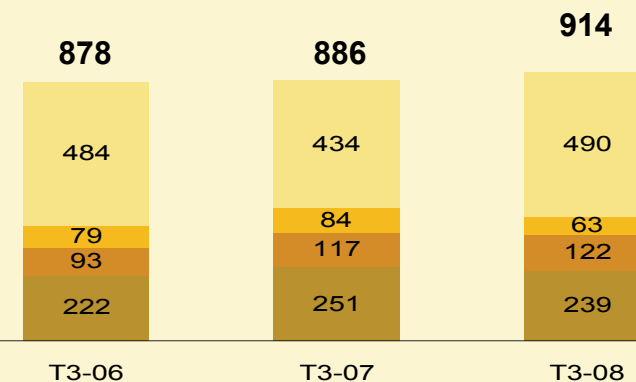
# Banque de proximité en France – LCL

## En m € Evolution sur 9 mois



	Δ 9M/9M	Δ T3/T3
<b>TOTAL</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>+ 3,3 %</b>
Marge d'intérêt	+ 6,3 %	+ 12,9 %
<b>Commissions</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>(6,0 %)</b>
Gestion mobilière	(17,9 %)	(24,3 %)
Assurances	+ 7,6 %	+ 4,2 %
Gestion de comptes, services et moyens de paiement	+ 2,8 %	(4,6 %)

## Evolution trimestrielle



## Données clés du crédit à la consommation

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>615</b>	<b>(1,1 %)</b>	<b>(1,1 %)</b>	<b>1 841</b>	<b>(1,4 %)</b>
Charges d'exploitation	(317)	<b>(0,1 %)</b>	<b>(2,2 %)</b>	(960)	+ 1,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>298</b>	<b>(2,2 %)</b>	<b>0,0 %</b>	<b>881</b>	<b>(4,1 %)</b>
Coût du risque	(175)	+ 49,1 %	+ 44,7 %	(425)	+ 22,5 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>123</b>	<b>(34,5 %)</b>	<b>(30,7 %)</b>	<b>456</b>	<b>(20,2 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	2	+ 10,0 %	(8,3 %)	7	+ 26,9 %
Résultat net sur autres actifs	2	+ 31,3 %	ns	3	(85,5 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>127</b>	<b>(33,5 %)</b>	<b>(29,1 %)</b>	<b>466</b>	<b>(22,0 %)</b>
Impôts	(41)	(36,5 %)	(33,7 %)	(156)	(20,7 %)
<b>Résultat net</b>	<b>86</b>	<b>(32,0 %)</b>	<b>(26,7 %)</b>	<b>310</b>	<b>(22,6 %)</b>

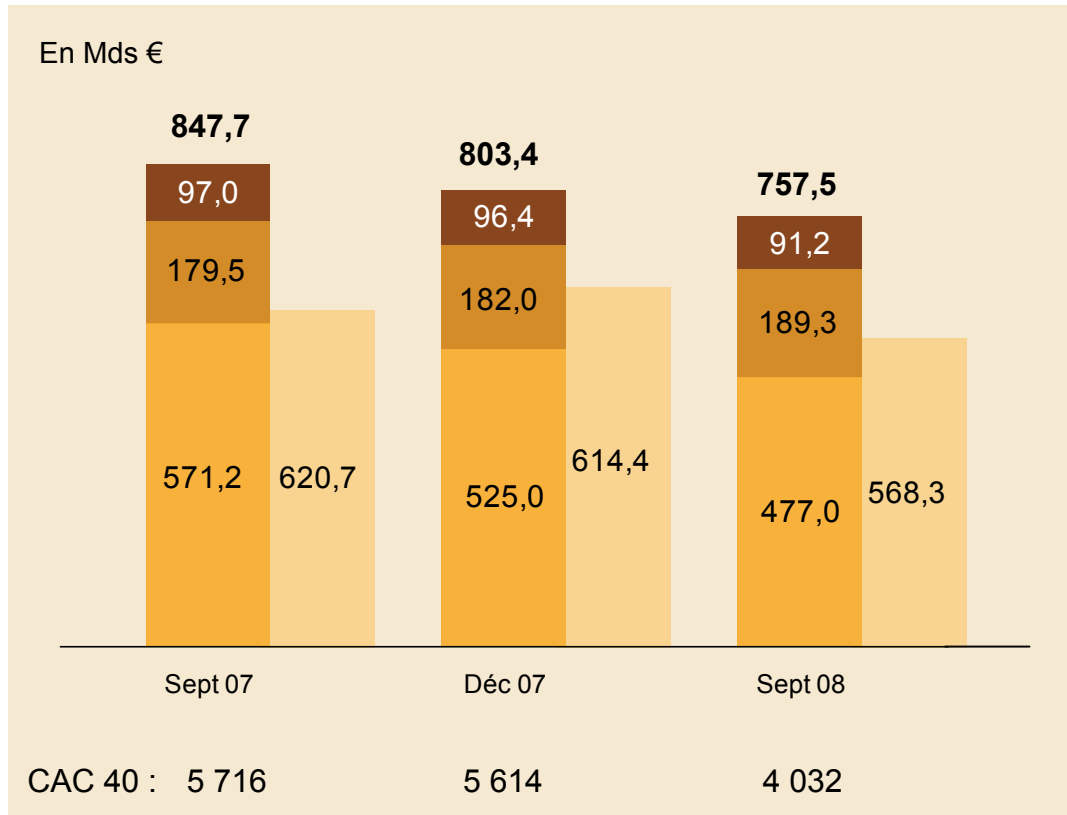
## Données clés du crédit-bail

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>66</b>	<b>+ 11,4 %</b>	<b>+ 0,5 %</b>	<b>200</b>	<b>+ 12,7 %</b>
Charges d'exploitation	(41)	+ 2,8 %	(0,7 %)	(123)	+ 2,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>25</b>	<b>+ 28,9 %</b>	<b>+ 2,4 %</b>	<b>77</b>	<b>+ 33,0 %</b>
Coût du risque	(8)	x 2,1	+ 71,4 %	(20)	+ 53,4 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>17</b>	<b>+ 8,3 %</b>	<b>(14,6 %)</b>	<b>57</b>	<b>+ 27,1 %</b>
Impôts	(5)	+ 25,0 %	(8,3 %)	(18)	+ 29,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>12</b>	<b>+ 2,7 %</b>	<b>(16,5 %)</b>	<b>39</b>	<b>+ 26,4 %</b>

## Données clés de l'affacturage

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>56</b>	<b>+ 1,6 %</b>	<b>(0,9 %)</b>	<b>166</b>	<b>+ 2,1 %</b>
Charges d'exploitation	(31)	+ 0,3 %	(8,9 %)	(98)	+ 3,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>25</b>	<b>+ 3,3 %</b>	<b>+ 10,9 %</b>	<b>68</b>	<b>+ 0,4 %</b>
Coût du risque	0	(100,0 %)	(100,0 %)	(7)	(56,2 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>25</b>	<b>+ 40,3 %</b>	<b>+ 18,1 %</b>	<b>61</b>	<b>+ 16,1 %</b>
Résultat net sur autres actifs	(7)	ns	ns	(7)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>18</b>	<b>(0,6 %)</b>	<b>(16,3 %)</b>	<b>54</b>	<b>(4,9 %)</b>
Impôts	(6)	(4,5 %)	(19,2 %)	(18)	(13,3 %)
<b>Résultat net</b>	<b>12</b>	<b>+ 1,7 %</b>	<b>(14,6 %)</b>	<b>36</b>	<b>(0,3 %)</b>

## Evolution des encours gérés



Total encours gérés hors doubles comptes : (8,4 %*)		
Banque privée	Assurance-vie	Gestion d'actifs
(6,0 %)	+ 5,4 %	(10,1 %)
(6,5 %*)	+ 3,0 %*	

NB : les encours de gestion d'actifs sont après dénouement de la JV CAAM Sgr, effectif au T4-07 et rétopolé sur 2007

\* A périmètre inchangé

## Données clés de la gestion d'actifs

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>379</b>	<b>+ 3,9 %</b>	<b>(20,7 %)</b>	<b>1 319</b>	<b>(6,1 %)</b>
Charges d'exploitation	(219)	+ 8,2 %	(8,1 %)	(705)	+ 0,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>160</b>	<b>(1,5 %)</b>	<b>(33,3 %)</b>	<b>614</b>	<b>(12,8 %)</b>
Coût du risque	(50)*	ns	ns	(56)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>110</b>	<b>(32,1 %)</b>	<b>(54,9 %)</b>	<b>558</b>	<b>(20,6 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	ns	(1)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>109</b>	<b>(30,4 %)</b>	<b>(55,3 %)</b>	<b>557</b>	<b>(19,9 %)</b>
Impôts	(28)	(38,3 %)	(70,6 %)	(191)	(22,5 %)
<b>Résultat net</b>	<b>81</b>	<b>(27,2 %)</b>	<b>(45,5 %)</b>	<b>366</b>	<b>(18,5 %)</b>

\* Provision liée à la faillite de Lehman Brothers

## Données clés des assurances

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>393</b>	<b>(13,1 %)</b>	<b>(6,2 %)</b>	<b>1 282</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(110)	+ 6,5 %	(4,1 %)	(345)	+ 20,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>283</b>	<b>(19,0 %)</b>	<b>(7,0 %)</b>	<b>937</b>	<b>(4,9 %)</b>
Coût du risque	0	ns	ns	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>283</b>	<b>(18,3 %)</b>	<b>(7,1 %)</b>	<b>937</b>	<b>(4,9 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	0	ns	0	1	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>283</b>	<b>(17,5 %)</b>	<b>(7,1 %)</b>	<b>938</b>	<b>(4,8 %)</b>
Impôts	(98)	+ 7,1 %	+ 50,7 %	(262)	+ 3,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>185</b>	<b>(26,5 %)</b>	<b>(22,8 %)</b>	<b>676</b>	<b>(7,6 %)</b>

## Données clés de la banque privée

En m €	T3-08	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-08	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>142</b>	<b>(15,5 %)</b>	<b>(12,3 %)</b>	<b>468</b>	<b>(8,9 %)</b>
Charges d'exploitation	(114)	+ 4,3 %	(3,1 %)	(346)	+ 8,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>28</b>	<b>(52,4 %)</b>	<b>(36,8 %)</b>	<b>122</b>	<b>(37,2 %)</b>
Coût du risque	3	x 9	(20,6 %)	12	x 3,7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>31</b>	<b>(48,1 %)</b>	<b>(35,6 %)</b>	<b>134</b>	<b>(32,1 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	ns	-	(100 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>30</b>	<b>(50,6 %)</b>	<b>(39,0 %)</b>	<b>134</b>	<b>(34,1 %)</b>
Impôts	(8)	(49,1 %)	(32,3 %)	(37)	(34,4 %)
<b>Résultat net</b>	<b>21</b>	<b>(51,1 %)</b>	<b>(41,3 %)</b>	<b>97</b>	<b>(34,0 %)</b>

## Résultats de la banque de financement

En m €	T3-08	Δ T3-08/ T3-07	Δ T3-08/ T2-08	9M-08	Δ 9M-08/ 9M-07	Δ 9M-08/ 9M-07 à change constant
	T3-08*			9M-08*		
<b>Produit net bancaire</b>	<b>606</b>	<b>+ 5,1 %</b>	<b>+ 71,7 %</b>	<b>1 528</b>	<b>(14,5 %)</b>	<b>(10,6 %)</b>
	<b>619*</b>	<b>+ 7,4 %*</b>	<b>+ 34,0 %*</b>	<b>1 683*</b>	<b>(5,8 %)*</b>	<b>(1,4 %)*</b>
Charge d'exploitation	(223)	+ 3,8 %	+ 3,4 %	(669)	(4,6 %)	(1,5 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>383</b>	<b>+ 6,0 %</b>	<b>x 2,8</b>	<b>859</b>	<b>(20,9 %)</b>	<b>(1,3 %)</b>
Coût du risque	(164)	ns	x 2	(346)	ns	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>219</b>	<b>(46,7 %)</b>	<b>x 3,9</b>	<b>513</b>	<b>(55,2 %)</b>	
Sociétés mises en équivalence	32	+ 2,9 %	(3,0 %)	97	(4,2 %)	
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	ns	(1)	ns	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>250</b>	<b>(43,4 %)</b>	<b>x 2,8</b>	<b>609</b>	<b>(51,1 %)</b>	
Impôts	(32)	(60,2 %)	x 2,8	(129)	(54,7 %)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>201</b>	<b>(42,3 %)</b>	<b>x 3,4</b>	<b>429</b>	<b>(53,8 %)</b>	

\*Hors impact des décotes de syndication

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

En m €	T3-08	T3-08*	Δ T3*/T3* pf Newedge	Δ T3*/T2*	9M-08	9M-08*	Δ 9M*/9M* pf Newedge	Δ 9M*/9M* pf Newedge à change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>209</b>	<b>1 205</b>	<b>(0,1 %)</b>	<b>x 2,7</b>	<b>(1 070)</b>	<b>2 965</b>	<b>(10,1 %)</b>	<b>(4,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(695)	(567)	(4,6 %)	(10,9 %)	(2 087)	(1 858)	(6,5 %)	(2,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(486)</b>	<b>638</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>ns</b>	<b>(3 157)</b>	<b>1 107</b>	<b>(15,5 %)</b>	<b>(8,9 %)</b>
Coût du risque	(158)	(158)			(266)	(266)		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(644)</b>	<b>480</b>			<b>(3 423)</b>	<b>841</b>		
Sociétés mises en équivalence	1	1			1	1		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(643)</b>	<b>481</b>			<b>(3 422)</b>	<b>842</b>		
Impôts	211	(150)			1 123	(267)		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(427)</b>	<b>336</b>			<b>(2 306)</b>	<b>568</b>		

\* Hors impacts des activités en cours d'arrêt

- ✓ Encours de syndication au 30/09/08 : 4,8 Mds € (contre 4,5 Mds € au 30/06/08)
  - Ce portefeuille de 70 dossiers (contre 72 à fin juin) a enregistré une décote de 13 m € au T3-08 (S1-08 : 142 m €)
  - Sur le trimestre, 2 Mds € de nouvelles opérations et 1,7 Md € d'encours sortis (dont 1,1 Md € cédé)
  - Ce portefeuille comprend 0,7 Md € de LBO (contre 1,0 Md € au 30/06/08)
  - Les encours de syndication sont comptabilisés en trading par nature

# Banque de financement et d'investissement

## Résultat des activités en cours d'arrêt

- ✓ Les activités en cours d'arrêt correspondent à des activités gérées en extinction et présentées le 10 septembre 2008. Elles reprennent :
- Le portefeuille de « work out » lié au résidentiel américain, dont la gestion avait été confiée dès le T4-07 au département de gestion des actifs dépréciés
  - Les autres structurés de crédit (corrélation et ABS européens)
  - Les dérivés exotiques actions

En m €	9M-08	T3-08	T2-08	T1-08	2007	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(4 035)</b>	<b>(996)</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(1 957)</b>	<b>(3 795)</b>	<b>(2 810)</b>	<b>(983)</b>	<b>36</b>	<b>(38)</b>
Dont dépréciations nettes sur CDO et ABS résidentiels américains :									
• ABS après couvertures	(149)	(20)	(42)	(87)	(327)	(126)	(199)	(2)	0
• CDO super senior	(472)	(114)	0	(358)	(1 344)	(1 148)	(170)	(26)	0
• CDO mezzanine	(156)	(92)	0	(64)	(527)	(70)	(177)	(147)	(133)
Dont réfaction assureurs monolines	(2 205)	(500)	(1 009)	(696)	(1 210)	(1 210)	0	0	0
Charges d'exploitation	(229)	(128)*	(50)	(51)	(196)	(49)	(37)	(47)	(63)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(4 264)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(2 008)</b>	<b>(3 991)</b>	<b>(2 859)</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(11)</b>	<b>(101)</b>
Coût du risque**	0	0	2	(2)	(807)	(790)	(17)	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(4 264)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(2 010)</b>	<b>(4 798)</b>	<b>(3 649)</b>	<b>(1 037)</b>	<b>(11)</b>	<b>(101)</b>
Résultat net sur autres actifs	0	-	-	-	0	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(4 264)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(2 010)</b>	<b>(4 798)</b>	<b>(3 649)</b>	<b>(1 037)</b>	<b>(11)</b>	<b>(101)</b>
Impôts	1 390	361	383	646	1 148	1 160	256	4	28
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(2 874)</b>	<b>(763)</b>	<b>(747)</b>	<b>(1 364)</b>	<b>(3 350)</b>	<b>(2 489)</b>	<b>(781)</b>	<b>(7)</b>	<b>(73)</b>

\*Dont charges de restructuration : - 90 m €

\*\*2007 : perte sur ACA

# Banque de financement et d'investissement

Expositions sensibles  
selon les recommandations du  
Forum de Stabilité Financière

# Banque de financement et d'investissement

## Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	US*		Royaume-Uni**		Espagne**	
	30/06/2008	30/09/2008	30/06/2007	30/09/2008	30/06/2008	30/09/2008
<b>Exposition brute</b>	1 148	1 277	665	637	304	278
<b>Décote</b>	(711)	(839)	(62)	(101)	(21)	(37)
<b>Exposition nette en m €*</b>	437	438	603	536	283	241
% <i>subprime</i> sous-jacents***	66 %	64 %				
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	14 %	13 %				
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	52 %	51 %				
% Alt-A sous-jacents						
<b>Ventilation par notation</b>						
AAA	51 %	23 %	81 %	76 %	97 %	97 %
AA	30 %	17 %	16 %	16 %	1 %	1 %
A	1 %	2 %	2 %	5 %	2 %	2 %
BBB	5 %	11 %	1 %	2 %		
BB	5 %	10 %		1 %		ns
B	6 %	17 %				
CCC		17 %				
CC		3 %				
C		1 %				
Non noté	2 %	0 %				
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

CMBS	30/06/2008		30/09/2008	
	Exposition brute	Exposition nette	Exposition brute	Exposition nette
CMBS US*	76	53	86	60
CMBS Espagne et Grande-Bretagne**	223	210	213	198
CMBS Autres**	269	246	229	208

Pas d'activité d'origination de prêts résidentiels aux USA, Espagne et Royaume-Uni

Comptabilisation en trading par nature

\* Résultat T3-08 sur les RMBS US de - 21 m € net de couverture (S1-08 : - 129 m €) ; évaluation de la couverture au 30/09/08 : 493 m € contre 429 m € au 30/06/08

\*\* Résultat T3-08 : - 100 m € ( - 270 m € au S1-08)

\*\*\* Le midprime est inclus dans le subprime

## CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

✓ Décomposition par tranche de CDO super senior

								TOTAL			TOTAL
Nominal (en m \$)	916	876	747	809	585	900	755	5 588	695 *	1 075 *	7 358
Décote (en m \$)	150	132	747	201	88	726	573	2 617	446	582	3 645
<b>Valeur nette (en m \$)</b>	<b>766</b>	<b>744</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>497</b>	<b>174</b>	<b>182</b>	<b>2 971</b>	<b>249</b>	<b>493</b>	<b>3 713</b>
<i>Valeur nette au 30.06.2008 (en m \$)</i>	<i>781</i>	<i>748</i>	<i>0</i>	<i>635</i>	<i>496</i>	<i>187</i>	<i>230</i>	<i>3 077</i>	<i>366</i>	<i>545</i>	<i>3 988</i>
<b>Valeur nette (en m €)</b>	<b>545</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>433</b>	<b>353</b>	<b>124</b>	<b>130</b>	<b>2 115</b>	<b>177 *</b>	<b>351 *</b>	<b>2 643</b>
Taux de décote	16 %	15 %	100 %	25 %	15 %	81 %	76 %	47 %	64 %	54 %	50 %
Point d'attachement	51 %	51 %	7 %	51 %	51 %	40 %	30 %		40 %	13 %	
Sous-jacent	High Grade	High Grade	High Grade	High Grade	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine		Mezzanine	Mezzanine	
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	11 %	26 %	24 %	24 %	64 %	22 %	34 %		62 %	11 %	
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	33 %	20 %	35 %	35 %	28 %	74 %	58 %		30 %	24 %	
% des actifs Alt A sous-jacents	30 %	16 %	23 %	23 %	1 %	0 %	3 %		0 %	26 %	

- CDO comptabilisés en trading par nature
- Impact PNB T3-08 : -114 m €

\* CDO anciennement couverts par ACA

## CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

✓ Décotes de valorisation sur les actifs des CDO non couverts

En m €	Nature des actifs des CDO	Nominal brut des sous-jacents	Décote sur sous-jacents	% décote sur nominal brut des sous-jacents	Après dépréciation	
					Juste-valeur des sous-jacents	Structure du CDO
	Prime	399	(7)	(2 %)	392	15 %
	Alt A 2005 et avant	222	(137)	(62 %)	85	3 %
	Alt A 2006 et 2007	798	(722)	(90 %)	76	3 %
	Sub-prime 2005 et avant	2 385	(1 435)	(60 %)	950	36 %
	Sub-prime 2006 et 2007	2 906	(2 671)	(92 %)	235	9 %
	CDO	892	(892)	(100 %)		0 %
	Autres (yc CMBS)	1 090	(185)	(17 %)	905	34 %
<b>Total</b>		<b>8 692</b>	<b>(6 049)</b>	<b>(70 %)</b>	<b>2 643</b>	<b>100 %</b>

✓ CDO mezzanines à sous jacents résidentiels US non couverts

En m €			
30 septembre 2008			
	Nominal	Décote	Valeur nette
	1 937	(1 848)	90

- Comptabilisation en trading par nature
- Impact PNB T3-08 : - 92 m €

## CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

### ✓ Méthodologie au 30/09/08

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 sont calibrés en fonction de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel ainsi qu'en fonction du comportement historique des portefeuilles (remboursements anticipés, amortissement, pertes constatées) :

Taux de pertes <i>subprime</i> produits en			
<i>Date de clôture</i>	2005	2006	2007
31/12/07	10,0 %	20,0 %	20,0 %
31/03/08	14,0 %	25,0 %	30,0 %
30/06/08	14,0 %	25,0 %	30,0 %
<b>30/09/08</b>	<b>17,0 %</b>	<b>31,0 %</b>	<b>37,0 %</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 aux tranches super senior non touchées par ce scénario

- ✓ Sensibilité à une variation de 10 % des scénarios de pertes : - 243 m €

## Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30 septembre 2008

### ✓ Auprès de *monolines*

En m €	Montant notionnel brut de la protection acquise	Montant notionnel brut des CDO couverts	Juste valeur des CDO 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> *	5 410	5 410	2 813	2 597	2 165
Autres protections acquises auprès d'assureurs <i>monolines</i> (autres CDO, CLO, CDS Corporates ...)	14 472	14 472	13 178	1 294	357

- Durant le T3-08, les protections reçues d'ACA (provisionnées à 100 %) ont été débouclées ainsi qu'une partie de l'exposition avec FGIC
- Dépréciations monolines impactant le PNB au T3-08 : - 500 m €

### ✓ Auprès d'autres contreparties

- La juste valeur des protections acquises auprès des autres contreparties (assureurs multilines, banques internationales) sur des expositions au marché résidentiel américain est de 2 Mds € dont 86 % font l'objet d'une collatéralisation par appel de marge reflétant la fluctuation de cette valeur

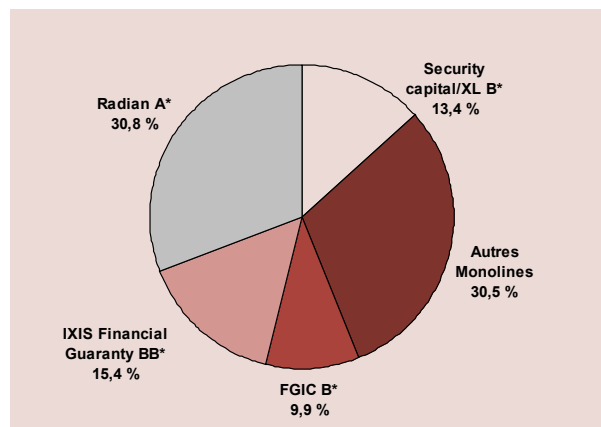
\*Dont sur CDPC : notionnel de la protection de 959 m € pour une juste valeur de 121 m €

## Exposition aux assureurs monolines

### ✓ Exposition au risque de contrepartie *monolines*

En Mds €	au 31/12/07	au 31/03/08	au 30/06/08	au 30/09/08
<i>Notionnel des CDS avec des monolines en couverture de CDO résidentiels US</i>	7,1	6,5	6,5	4,5
<i>Notionnel des CDS avec des monolines en couverture d'autres sous-jacents</i>	20,1	19,1	18,9	14,5
Exposition sur monolines en couverture de CDO résidentiels US	3,4	3,6	3,7	2,5
Exposition sur monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,7	1,3	1,2	1,3
<b>Total exposition sur monolines</b>	<b>4,1</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>3,8</b>
Autres couvertures achetées auprès des contreparties bancaires	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Exposition sur monolines non couverte</b>	<b>4,1</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>3,8</b>
Réfactions	(2,0)	(2,6)	(3,6)	(2,5)
<b>Exposition nette de réfactions</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

### ✓ Répartition de l'exposition nette sur *monolines* au 30 septembre 2008

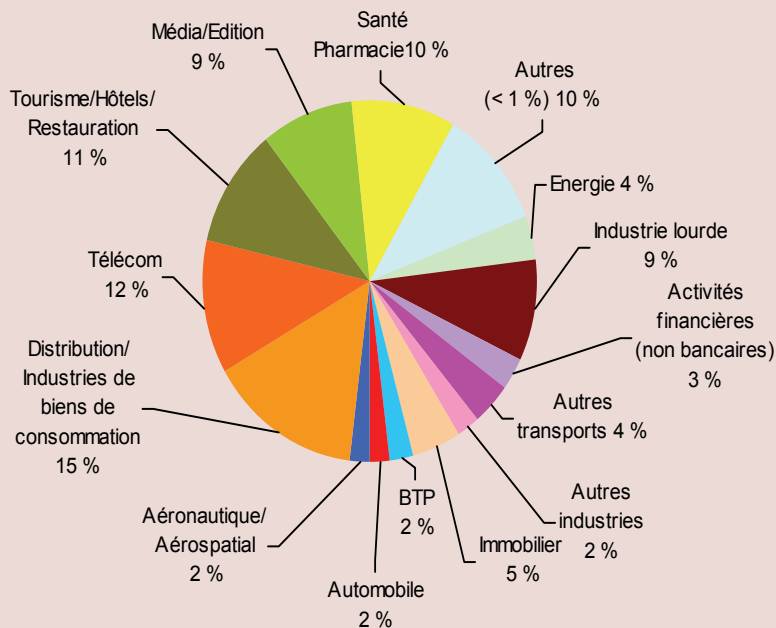


\*Notation la plus basse émise par Moody's ou Standard & Poor's au 30 septembre 2008

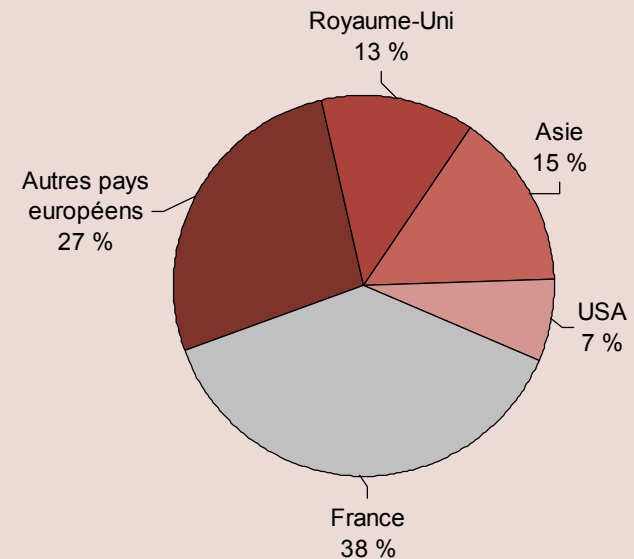
## LBO - parts finales

- ✓ Comptabilisation en couru (prêts et créances)
- ✓ Exposition au 30 septembre 2008 : 6,1 Mds € sur 170 dossiers (5,6 Mds € sur 170 dossiers au 30 juin 2008)
- ✓ Provision collective de 368 m € au 30 septembre 2008

### Répartition par secteur d'activité

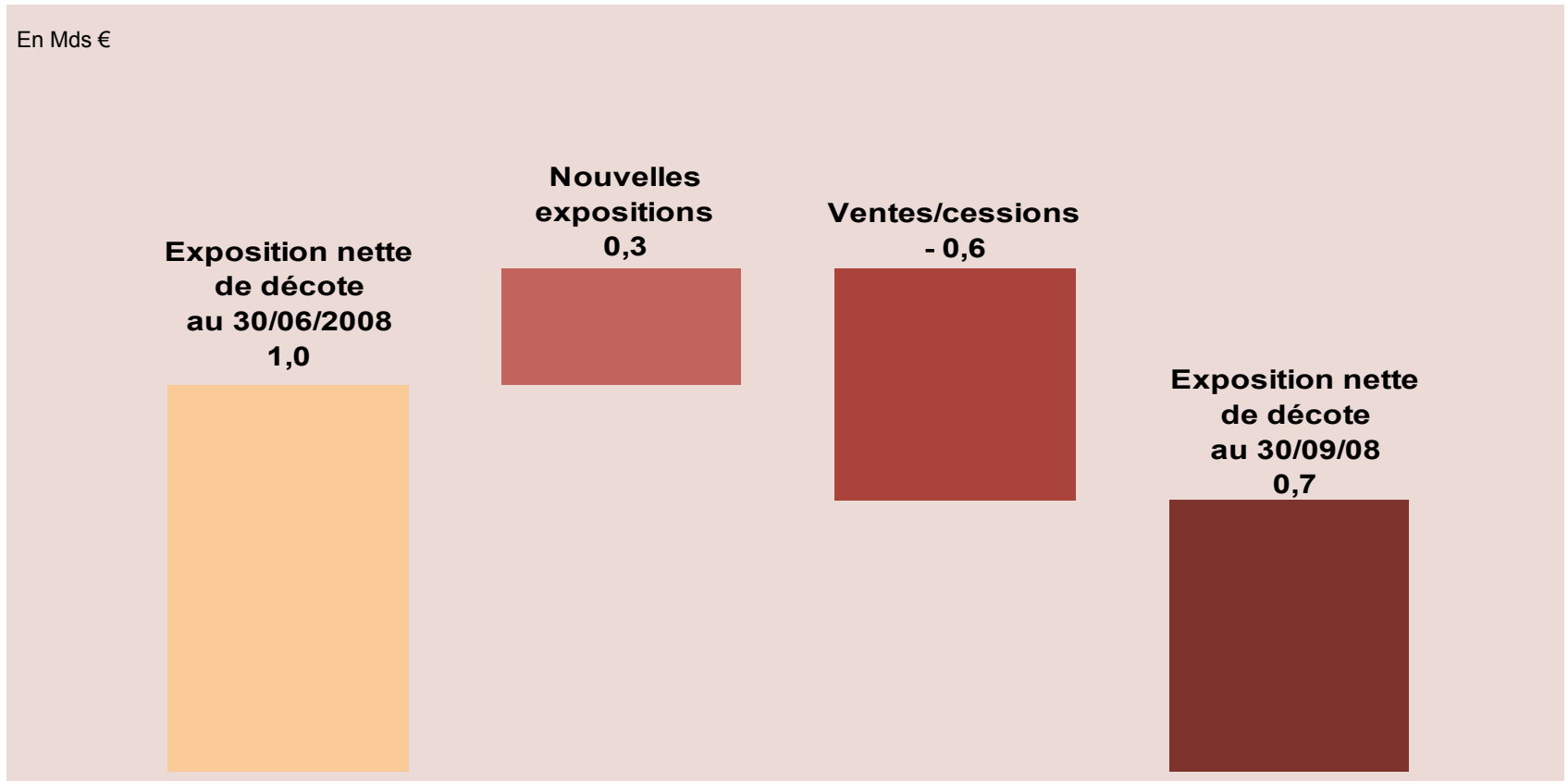


### Répartition par zone géographique



## LBO : parts à vendre

- ✓ Comptabilisation en trading par nature
- ✓ Exposition nette au 30 septembre 2008 : 0,7 Md € sur 11 dossiers (1 Md € sur 11 dossiers au 30 juin 2008)



# Banque de financement et d'investissement

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

Conduits de titrisation sponsorisés au 30 septembre 2008	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 €)	10 023	8 651	953	<b>19 627</b>
Montant des actifs financés (en m €)	8 050	7 250	825	<b>16 125</b>

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagon
0-6 mois	32 %	93 %	100 %
6-12 mois	17 %	1 %	
supérieur à 12 mois	51 %	6 %	

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagon
Etats-Unis	100 %	2 %	
Royaume-Uni		7 %	
Italie		45 %	18 %
Allemagne		9 %	
Bahrain		9 %	
Espagne		5 %	18 %
France		16 %	64 %
Autres*		7 %	

✓ Aucune ligne de liquidité tirée au 30 septembre 2008

\*Essentiellement Corée, Belgique et Pays-Bas

# Banque de financement et d'investissement

## Conduits d'ABCP sponsorisés : détail par classes d'actifs

Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)	Atlantic	LMA	Hexagon
Prêts automobiles	33 %	15 %	
Créances commerciales	28 %	76 %	99 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	3 %		
Crédits à la consommation		7 %	1 %
Prêts d'équipement	2 %		
CLOs et CBOs*	4 %		
Autres**	30 %	2 %	
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

- Au 30 septembre 2008, commercial papers émis par les conduits : 16,5 Mds €, dont 2,4 Mds € détenus par Calyon
- Au 30 septembre 2008, lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 1,2 Md € (dont 0,9 Md € données directement aux conduits)
- Au 30 septembre 2008, lignes de liquidités accordées à d'autres entités ad hoc : 1,3 Md € ; lettres de crédits à d'autres entités (hors ABCP) : 0,1 Md €

### ✓ Conduits sponsorisés par un tiers

- Lignes de liquidité accordées par Calyon : 1,3 Md €

### ✓ Calyon ne fait pas de titrisation pour compte propre cash

\* Collateralized Loan Securitisation et Collateralized Bonds Securitisation

\*\* Sur Atlantic : engagements sur fonds d'investissement «Capital Calls» (17 %), prêts commerciaux (4 %), titrisation de paiements swift (6 %) Sur LMA, engagement sur investisseurs de fonds d'investissement «Capital Calls» (2 %)

# Gestion pour compte propre et divers

## Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	9M-07	9M-08
Coût de financement	(1 066)	(1 294)
Gestion financière	540	431
Activités hors métiers	200	135
Activités en réorganisation	261	267
Plus-value de cession (Intesa, Suez)	448	882
<b>Produit net bancaire</b>	<b>383</b>	<b>421</b>

# Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

## Bilan consolidé au 31 décembre 2007 et au 30 septembre 2008

En Mds €

<b>Actif</b>	<b>31/12/07</b>	<b>30/09/08</b>
Caisse, banques centrales, CCP	19,5	24,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	469,6	469,7
Actifs financiers disponibles à la vente	169,7	177,1
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	620,6	668,4
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	21,1	22,7
Comptes de régularisation et actifs divers	72,1	103,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	14,5	14,8
Valeurs immobilisées	8,5	8,7
Ecart d'acquisition	18,6	19,4
<b>Total actif</b>	<b>1 414,2</b>	<b>1 508,5</b>

En Mds €

<b>Passif</b>	<b>31/12/07</b>	<b>30/09/08</b>
Banques centrales, CCP	0,4	1,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	344,0	371,3
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	559,3	568,5
Dettes représentées par un titre	177,7	188,5
Comptes de régularisation et passifs divers	60,3	97,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	198,2	197,2
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	27,8	36,5
Capitaux propres part du Groupe	40,7	42,3
Intérêts minoritaires	5,8	5,4
<b>Total passif</b>	<b>1 414,2</b>	<b>1 508,5</b>

