



Bertrand Badré,
Directeur finances
Groupe, commente
les résultats 2010
de Crédit Agricole S.A.

COMMENT SE MONTE UNE OPÉRATION DE FINANCEMENT LOCATIF POUR LES ENTREPRISES ?

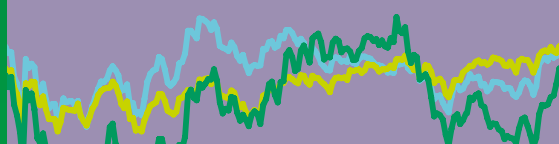
Deux options s'offrent au client – le crédit-bail ou la location financière – selon qu'il souhaite acquérir le bien ou le restituer en fin de contrat. Mais dans les deux cas, le choix de l'équipement, du fournisseur et le lieu de délivrance sont déterminés exclusivement par le client.
Découvrez ce parcours en images.



Jean-Paul Betbèze,
Directeur des études
économiques,
nous livre les perspectives
du trimestre dans un contexte
compliqué.

UNE FORTE VOLATILITÉ

Les valeurs bancaires, dont le titre Crédit Agricole S.A., sont soumises à une forte volatilité liée à l'environnement économique et réglementaire.



Bertrand Chevallier,
Directeur général adjoint
de Crédit Agricole Leasing
& Factoring en charge
du leasing, nous éclaire
sur le marché du financement
locatif et son rôle dans notre
économie.

LE CHIFFRE DU TRIMESTRE

457,4

milliards d'euros

C'est le montant des encours de crédits au 31/12/2010 (Caisses régionales et LCL) en croissance de 5,5 %.

En direct DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

ENGAGEMENT 2014 : LE PLAN MOYEN TERME DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

JEAN-MARIE SANDER,
Président de
Crédit Agricole S.A.

JEAN-PAUL CHIFFLET,
Directeur général



Engagement 2014, c'est une ambition forte et sereine, une croissance organique rentable. Nous avons l'ambition, en 2014, d'être la référence en Europe de la banque universelle de proximité. Nous voulons conforter notre leadership par la pertinence de notre offre et la qualité de notre service, en associant étroitement la banque de proximité et les métiers spécialisés qui lui sont liés.

DES PERSPECTIVES AMBITIEUSES

À l'horizon 2014, nous visons une rentabilité restaurée sur des bases saines avec des perspectives ambitieuses: un produit net bancaire supérieur à 25 milliards d'euros (20,1 milliards d'euros en 2010) et un résultat net part du groupe de 6 à 7 milliards d'euros (1,3 milliard d'euros en 2010). Nous avons pour objectif un coefficient d'exploitation inférieur à 60 % et un retour sur fonds propres de 10 à 12 %. Ces perspectives intègrent le nouvel environnement réglementaire de Bâle 3 tel qu'il est connu aujourd'hui. Crédit Agricole S.A. sera, en termes de fonds propres, au rendez-vous de Bâle 3 et le groupe Crédit Agricole confirmera sa place parmi les banques les plus solides.

STRATÉGIE 2011-2014

Nous allons conduire nos actions sur la période 2011-2014 autour de trois axes. Tout d'abord, nous allons stimuler notre croissance organique. Pour cela, nous allons fortifier la croissance de notre banque de proximité, en France comme en Europe; accélérer la croissance des

métiers de gestion de l'épargne, qui sont l'une de nos forces incontestables; enfin, nous allons focaliser la croissance de notre banque de financement et d'investissement et celle des métiers du crédit. Ces métiers vont continuer à croître mais de manière sélective, en raison de leur forte consommation de fonds propres. Deuxième axe de notre stratégie, nous allons amplifier l'effet groupe, en renforçant les liens entre tous nos métiers. Troisième axe, nous allons agir en Groupe engagé et responsable auprès de nos parties prenantes, et notamment nos actionnaires.

NOS ACTIONNAIRES

Crédit Agricole S.A. a mis en place un dispositif complet d'information et de communication pour ses actionnaires. La nouvelle maquette de la lettre du Club des actionnaires, *En direct*, que vous découvrez aujourd'hui, veut renforcer ce lien "direct" entre vous et nous et s'inscrit dans une démarche plus globale de mise à disposition d'une information complète et transparente. Notre politique de dividende vise un taux de distribution de 35 % dès 2011 (versé en 2012) avec un paiement en numéraire. Avec Engagement 2014, nous tenons à remercier nos actionnaires pour leur fidélité par la mise en place du dividende majoré.

En direct
AVEC VOUS

Posez vos questions Nous vous répondons



mail: credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com
N° vert: 0800 000 777
(touche 5 pour nous contacter)

COMMENT PARTICIPER À LA PROCHAINE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ?

Pour assister à l'Assemblée générale du 18 mai qui se tiendra à Strasbourg, voter à distance ou par procuration, vous devez être en possession des documents nécessaires. Si vous détenez des actions Crédit Agricole S.A. au porteur (conservées sur un compte titres ou un PEA dans une agence bancaire), adressez-vous à votre agence bancaire

pour obtenir ces documents. Pour les détenteurs de titres au nominatif, vous recevrez la documentation automatiquement. Pour la première fois en 2011, Crédit Agricole S.A. va proposer le vote par Internet du 26 avril au 17 mai avant 15 heures.

Numéro de téléphone de Caceis, spécifique pour l'Assemblée générale: 01 57 78 32 32.

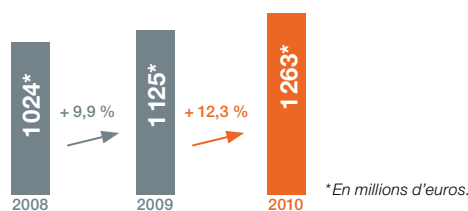
QUELLES NOUVEAUTÉS DE LA SUR LA FISCALITÉ DES DIVIDENDES

Le régime général prévoit la suppression du crédit d'impôt (115 euros pour une personne seule et 230 euros pour un couple), ainsi que le relèvement d'un point de la tranche supérieure de l'impôt sur le revenu à 41 % pour les revenus perçus à partir du 1^{er} janvier 2010. Le prélèvement forfaitaire

En direct
DE LA DIRECTION FINANCIÈRE

RÉSULTATS 2010 : UNE TRÈS BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE

Par **Bertrand Badré, Directeur finances Groupe**. Dans un environnement empreint d'incertitudes, les résultats 2010 de Crédit Agricole S.A. sont le reflet d'une très bonne dynamique commerciale au service des clients et du financement de l'économie.



Résultat net part du groupe

Le produit net bancaire s'établit à 20,1 milliards d'euros (+7,8%*) et les charges sont contenues (+3,9%*), le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 6,9 milliards d'euros (+16,1%*). Le coût du risque est en baisse

significative (-19,4%) à 3,8 milliards d'euros. Après l'impact négatif d'éléments exceptionnels significatifs et les impôts, le résultat net part du groupe atteint 1,3 milliard d'euros, en croissance de 12,3% sur un an.

* À périmètre et change constants

0,45 € Bâle 3

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 18 mai un dividende de 0,45 euro par action avec option pour le paiement intégral soit en action, soit en numéraire. L'actionnaire majoritaire SAS Rue La Boétie a indiqué qu'il souscrirait au paiement en actions nouvelles sous réserve d'un vote positif lors de sa prochaine Assemblée générale.

Exigences

Dans le cadre des nouvelles exigences Bâle 3, une solution non dilutive qui utilise la flexibilité interne au Groupe sera mise en place d'ici la fin de l'année 2011. Elle permettra à Crédit Agricole S.A. de répondre à ces exigences sans recourir à une augmentation de capital.

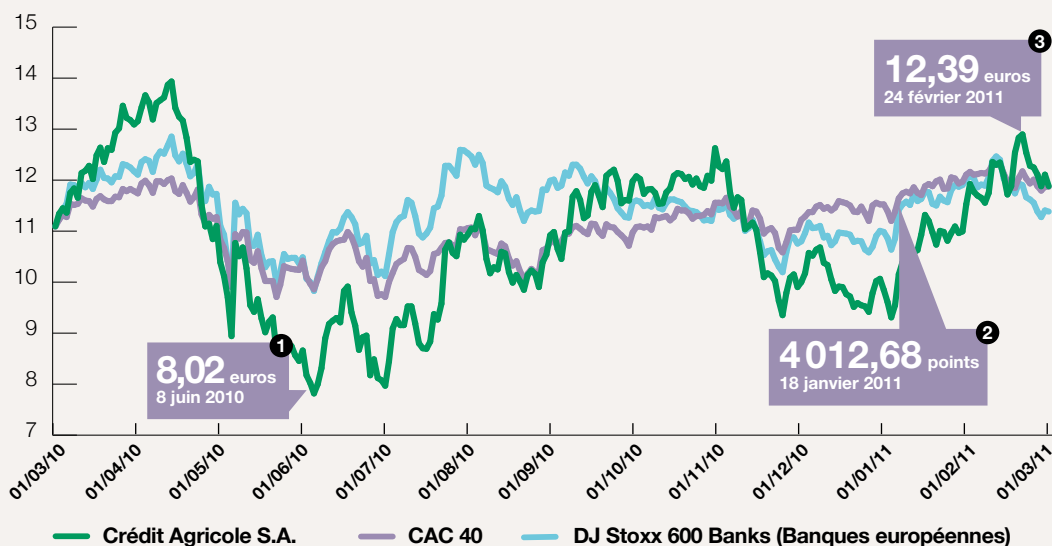


CALENDRIER

- > **13 MAI** : publication des résultats du 1^{er} trimestre 2011
- > **18 MAI** : Assemblée générale des actionnaires à Strasbourg
- > **26 MAI** : détachement du coupon
- > **20 JUIN** : paiement du dividende

En direct
DE LA BOURSE

UNE FORTE VOLATILITÉ



1 Crédit Agricole S.A. 8,02 euros 8 juin 2010

Sur fond d'angoisse déflationniste aux États-Unis et de résurgence des craintes concernant la dette des États européens, notamment la dette grecque, le titre baisse et atteint son plus bas niveau de l'année en clôture.

2 CAC 40 4 012,68 points 18 janvier 2011

Le CAC 40 repasse au-dessus de la barre symbolique des « 4 000 points », niveau qu'il n'avait pas atteint depuis avril 2010. La progression de l'indice est favorisée par le rebond des valeurs bancaires, les investisseurs

étant notamment rassurés par les mesures prises par les autorités politiques et monétaires.

3 Crédit Agricole S.A. 12,39 euros 24 février 2011

Le titre clôture en tête du CAC 40 en hausse de 5,22 % après avoir rassuré le marché avec l'annonce d'un mécanisme interne pour renforcer ses fonds propres dans la perspective de l'entrée en vigueur des nouvelles règles prudentielles.



EN LIGNE SUR
www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires/L-action-Credit-Agricole-S.A

> LE COURS DE BOURSE EN TEMPS RÉEL

libératoire est quant à lui relevé d'un point à 19 % pour les revenus perçus à partir du 1^{er} janvier 2011. Enfin, les prélèvements sociaux, connaissent un relèvement à 12,3 % (contre 12,1 %), applicable aux plus-values réalisées en 2010 et aux dividendes perçus à partir du 1^{er} janvier 2011.

QUELS SONT CES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS QUI IMPACTENT LES RÉSULTATS ?

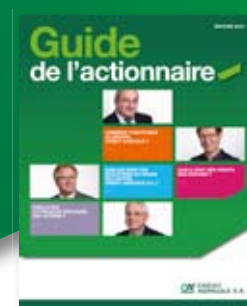
Les comptes 2010 ont enregistré les impacts d'éléments très significatifs mais de nature non récurrente : d'une part les conséquences de la cession d'une partie de la participation dans Intesa Sanpaolo (moins-value de 171 millions d'euros) et de la déconsolidation du solde liée au renoncement à l'influence notable (impact négatif de

1,24 milliard d'euros), d'autre part une dépréciation de la valeur de la participation dans la filiale grecque Emporiki (- 418 millions d'euros) et l'enregistrement de l'"exit tax" dans l'assurance-vie (pour un montant net positif supérieur à 400 millions d'euros).

**NOUVEAU
GUIDE DE
L'ACTIONNAIRE**



Le Guide de l'actionnaire 2011 est sorti. Vous y trouverez notamment toutes les informations relatives au vote par internet pour la prochaine Assemblée générale et à l'évolution de la fiscalité.



**En direct
DE LA BANQUE**

LE FINANCEMENT LOCATIF : BIEN PLUS QU'UNE LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT

Bertrand Chevallier, Directeur général adjoint de Crédit Agricole Leasing & Factoring en charge du leasing, nous éclaire sur le marché du financement locatif pour les entreprises et le rôle qu'il joue dans notre économie. *En direct* vous propose de découvrir pourquoi il apporte une réponse aux nouveaux enjeux auxquels les entreprises font face.

Si chacun sait peu ou prou que le leasing, ou crédit-bail, est une opération financière par laquelle un établissement de crédit donne en location des biens mobiliers ou immobiliers à une entreprise qui peut à l'échéance en devenir propriétaire, on sait moins en revanche que, en fonction du bien à financer, il peut revêtir différentes formes ou appellations. Pour parler de l'activité de Crédit Agricole Leasing & Factoring (CAL&F), leader en France sur le marché du crédit-bail, on préférera donc parler de financements locatifs.

Une réponse à de multiples besoins des entreprises

La souplesse de cette formule de financement séduit tout type d'entreprise, quel que soit son secteur d'activité: du matériel de production ou bureautique d'un artisan ou d'une PME à la flotte de véhicules utilitaires ou aux immeubles d'une grande entreprise, en passant par les projets de collectivités publiques, le financement locatif propose des solutions sur mesure.

Et pour cause... Face à une problématique d'investissement, le crédit-bailleur apporte une expertise globale qui permet d'envisager le financement sous toutes ses coutures: durée adaptée à celle d'exploitation du bien, saisonnalité des loyers, financement jusqu'à 100 %, prise en compte des frais, services associés (assurance, ingénierie, gestion, etc.), optimisation fiscale. Pratiquement tous les biens d'équipement mobiliers et immobiliers peuvent faire l'objet d'un financement locatif sous forme de crédit-bail ou de location financière, dès lors que le matériel est d'un usage durable, identifiable et amortissable.

Un quart des financements d'investissement

Le financement locatif représente environ 25 % du marché des investissements en France, une part qui a sensiblement cru ces dernières années. Né dans les années 60, il est vite apparu comme une réponse à la diversité et la complexité d'une économie moderne. En limitant les risques et les besoins en fonds propres des prêteurs (qui trouvent une garantie dans la propriété du bien qu'ils donnent en location), il permet aux entreprises d'accéder plus facilement au financement et accompagne en le favorisant leur développement et celui de l'économie. N'oublions pas, qui plus est, que son propos est de financer l'investissement mobilier et immobilier, moteur de la croissance.

Le financement locatif répond aussi à une évolution de notre société: si les besoins en matériel sont de plus en plus nombreux, les mentalités sont de moins en moins attachées à la propriété et se concentrent sur l'usage du bien.

Un soutien au développement durable

Certaines sociétés de leasing ont développé une activité de financement de projets participant au développement durable dans le cadre du dispositif Sofergie. C'est le cas de CAL&F qui avec sa filiale Unifergie est le n° 1 de ce type de financement. Son objectif est de contribuer au développement des énergies renouvelables (photovoltaïque, éolien, biomasse, etc.), à la protection de l'environnement (valorisation des déchets, etc.) et à l'aménagement du territoire (construction d'équipements publics), par le financement complet de projets assorti de dispositions fiscales favorables. Si cela concerne principalement les entreprises du service public et les collectivités territoriales, nombre d'entreprises privées sont également concernées. Qui plus est, l'expertise développée par CAL&F sur ce domaine permet d'apporter à chaque professionnel en région, qu'il soit industriel, commerçant, artisan ou agriculteur, des réponses adéquates en matière de financement de projets à composante énergétique.

Force est de constater que le métier du financement locatif propose un ensemble de compétences au service d'un développement économique harmonieux, soucieux de l'environnement et à l'écoute des préoccupations des entreprises soumises aux contraintes de marchés très concurrentiels.



Perspectives du trimestre

Par Jean-Paul Betbèze, Directeur des études économiques

Une période compliquée

Les marchés peuvent parfois perdre le Nord, il faut donc leur dire où il se trouve. Le Nord est à la croissance dans le monde, pays émergents en tête, mais aussi États-Unis et Nord de l'Europe. Bien sûr, après une telle secousse, personne ne sort totalement indemne. Les grands pays émergents ont face à eux l'inflation, s'ils n'acceptent pas de monter leur change et de ne pas assez développer leur demande interne (Chine surtout, Inde et Brésil aussi). Plus encore, ils ont face à eux une montée de réserves dont ils ne sauront que faire, sauf à financer des pays en difficulté, comme autrefois le riche Japon achetait l'immobilier européen et américain, amiante inclus. Les États-Unis font le forcing monétaire, mais on voit que leur appareil compétitif est affaibli. Quant à l'Europe, elle est très divisée, entre un Nord qui va très bien et un Sud moins bien, sans oublier une Irlande décidément sudiste et une Belgique qui se cherche. Chacun doit payer pour les autres, les Chinois pour les plus fragiles du monde, en faisant de la politique, l'Allemagne pour les plus fragiles d'Europe, sans oublier le prix (politique) de son appui. Et tous regardent du côté de la Méditerranée. Pendant ce temps, parce que les liquidités sont là, l'inflation monte sur certains actifs, maisons et actions de Chine, or et métaux rares, en attendant des tensions salariales qui ne manqueront pas d'apparaître, mais plus tard. La Bourse a compris ce message en saluant la reprise mondiale: les grandes valeurs en profitent. C'est alors que les régulateurs tentent d'éviter la prochaine crise en demandant aux banques de renchérir dès aujourd'hui le crédit. Ils pourraient être moins prudents.



TÉLEX

L'actu du trimestre

COOPÉRATIONS COMMERCIALES ENTRE LE CEDICAM ET EQUENS

> Le Cedicam, filiale flux et paiements du groupe Crédit Agricole, et Equens SE ont confirmé avoir signé un accord-cadre de coopérations commerciales, premier résultat concret des discussions engagées à la fin 2009. Le Cedicam et Equens expriment dans cet accord leur vision commune des évolutions stratégiques dans le secteur des cartes bancaires et du traitement des paiements en Europe.

Ces coopérations commerciales constituent des opportunités pour les clients de chacune des entreprises sur les marchés français, allemand, néerlandais et italien. (28/02/2011)

DÉPLOIEMENT EUROPÉEN D'AMUNDI ETF

> Fort de son succès en France, Amundi ETF a déployé, début 2010, un ambitieux plan européen avec près de 300 enregistrements et cotations de ses produits en France, Allemagne, Pays-Bas, Italie et Suisse. Les investisseurs disposent ainsi d'un accès local à une large sélection de la gamme Amundi ETF à prix compétitif. La gamme d'ETF (aussi appelés *trackers*) a continué de croître, avec 29 lancements en 2010 pour atteindre une offre de 94 ETF couvrant les principales classes d'actifs. Avec 5,3 milliards d'euros d'encours à fin décembre 2010 (+ 60 %), Amundi ETF est numéro 7 en Europe. (14/02/2011)

RECENTRAGE DE LA BANQUE DE PROXIMITÉ

> Crédit Agricole S.A. a finalisé avec Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. la cession de 100 % du capital de Crédit Uruguay Banco S.A. Cette opération concrétise la stratégie de recentrage de l'activité de banque de proximité internationale de Crédit Agricole S.A. sur l'Europe et le bassin méditerranéen. (19/01/2011)



EN LIGNE SUR
<http://www.credit-agricole.com/Actu-Presses/Communique-de-presses>

> RETROUVEZ L'INTÉGRALITÉ DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE ÉMIS PAR LE CRÉDIT AGRICOLE

En direct
DÉCRYPTAGE

Comment se monte une opération de financement locatif pour les entreprises ?

Un financement locatif pour une entreprise peut prendre la forme soit d'un contrat de crédit-bail, soit d'un contrat de location financière. Seul le crédit-bail aboutit à l'acquisition du bien par le locataire en fin de contrat.

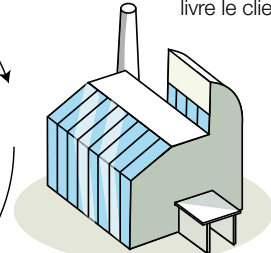
1 Le client se détermine

pour un matériel, un immeuble ou un projet et choisit son ou ses fournisseurs.



Client

2 Le fournisseur livre le client.



Fournisseur

4 La société de financement locatif facture les loyers au client.



Crédit-bailleur

3 Le fournisseur vend et facture la société de financement locatif.



Crédit-bailleur

5 En fin de contrat, le client restitue le bien ou en devient propriétaire.

En direct
DU CLUB

LES OFFRES DU CLUB

> FOOTBALL

Attention, Crédit Agricole S.A. offre un nombre de places limité pour la finale de la Coupe de France au Stade de France le 14 mai 2011!



> RICHELIEU, « ARCHITECTURE ET DÉCOR D'UN CHÂTEAU DISPARU »

Du 12 mars au 13 juin 2011 au musée des Beaux-Arts de Tours.

Une importante exposition, classée d'intérêt national, présente simultanément à Tours, Orléans et Richelieu les pièces les plus insignes des collections qui firent du Château du Cardinal de Richelieu, l'un des plus beaux d'Europe. La Mairie de Richelieu dévoile pour la première fois au public l'ensemble des 9 peintures formant "la galerie des Batailles de Richelieu". Ces œuvres, cédées par le Château de Versailles, ont fait l'objet d'un minutieux travail de restauration, auquel la fondation Crédit Agricole - Pays de France a apporté un mécénat généreux, permettant ainsi le retour des "Batailles" dans leur pays d'origine. L'exposition du musée des Beaux-Arts de Tours présente le Cabinet du Roi et de la Reine qui abritait les célèbres tableaux du palais ducal de Mantoue (Mantegna, Pérugin...) et trois Bacchanales de Poussin, que le Club vous propose de découvrir.

Une entrée gratuite offerte (nombre de places limité).

LES RENCONTRES DU CLUB

24 MAI BRIVE

L'environnement économique et financier mondial par Jean-Paul Betbèze, Directeur des études économiques.

31 MAI BESANÇON

Les nouveautés en matière de transmission du patrimoine. Intervention d'un expert de Crédit Agricole Assurances.

14 JUIN MONTPELLIER

Réunion d'information des actionnaires avec la Caisse régionale du Languedoc. Bertrand Badré, Directeur finances Groupe,

présente la stratégie et les métiers du Groupe. Jean-Paul Betbèze revient sur les grandes tendances de la conjoncture économique.

16 JUIN PAU

Quelle stratégie d'investissement dans l'environnement économique actuel? Intervention d'un expert d'Amundi.

23 JUIN RENNES

La réforme de la fiscalité du patrimoine. Intervention d'un expert de la Banque de Gestion Privée Indosuez.

Nous contacter



SUR INTERNET

Toute l'actualité du Club des actionnaires en ligne : www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires/Espace-actionnaires/Club-des-Actionnaires/Pour-qui-pour-quoi



PAR COURRIER

Relations Actionnaires
Crédit Agricole S.A.
12 place des États-Unis
92 127 Montrouge Cedex



PAR TÉLÉPHONE

(numéro vert)
Les infos en ligne, au :
0 800 000 777
(touche 5 pour nous contacter)



PAR E-MAIL

Vos questions d'un seul clic : credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com



EN LIGNE SUR
<http://www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires/Espace-actionnaires/Comite-de-liaison>

> VOUS POUVEZ OBTENIR UN DOSSIER DE CANDIDATURE SUR INTERNET
> OU PAR TÉLÉPHONE AU 0 800 000 777