

Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2011



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.

Les chiffres présentés sont établis conformément à la norme IAS 34.

Les procédures d'examens limités sur les comptes consolidés intermédiaires résumés ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

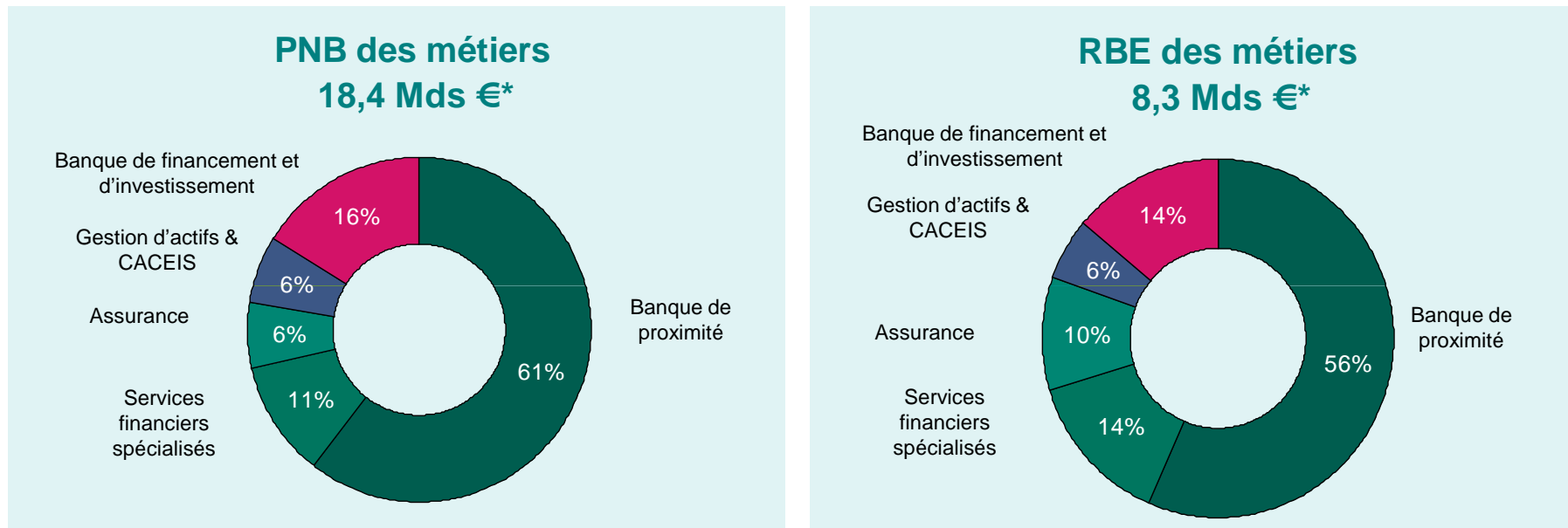
Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Annexes - voir fichier complémentaire

Résultats du 1^{er} semestre 2011



* Hors Compte propre et divers



- **PNB à un niveau record semestriel (+ 4,8 % S1/S1 à 18,1 Mds €)**
- **Coût du risque en amélioration de 5,3 % S1/S1**
- **Résultat avant impôt de 4,5 Mds € au S1-11 (+ 27,4 % S1/S1) après dépréciation de l'écart d'acquisition d'Emporiki pour 359 m € au T2-11**
- **RNPG semestriel de 2,4 Mds € (+ 30,4 % S1/S1)**
- **Au T2-11, un RNPG de 881 m € (- 1,8 % T2/T2)**
 - RBE : + 5,9 % porté par un PNB à un niveau record (+ 2,0 % à 9,1 Mds €) et la baisse des charges (- 0,6 %)
 - Dépréciations des titres d'Etat grecs : - 202 m € en coût du risque

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE



En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	9 142	+ 2,0 %	18 120	+ 4,8 %
Charges d'exploitation	(5 318)	(0,6 %)	(10 549)	+ 1,6 %
Résultat brut d'exploitation	3 824	+ 5,9 %	7 571	+ 9,5 %
Coût du risque*	(1 592)	+ 13,1 %	(2 792)	(5,3 %)
Résultat d'exploitation	2 232	+ 1,3 %	4 779	+ 20,4 %
Sociétés mises en équivalence	66	(33,3 %)	130	(30,9 %)
Résultat net sur autres actifs	(7)	ns	(3)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(379)	(14,3 %)	(379)	(15,0 %)
Résultat avant impôt	1 912	+ 2,7 %	4 527	+ 27,4 %
Impôts	(969)	+ 14,3 %	(1 940)	+ 31,0 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	17	ns	13	ns
Résultat net	960	(5,5 %)	2 600	+ 25,1 %
Résultat net part du Groupe	881	(1,8 %)	2 408	+ 30,4 %

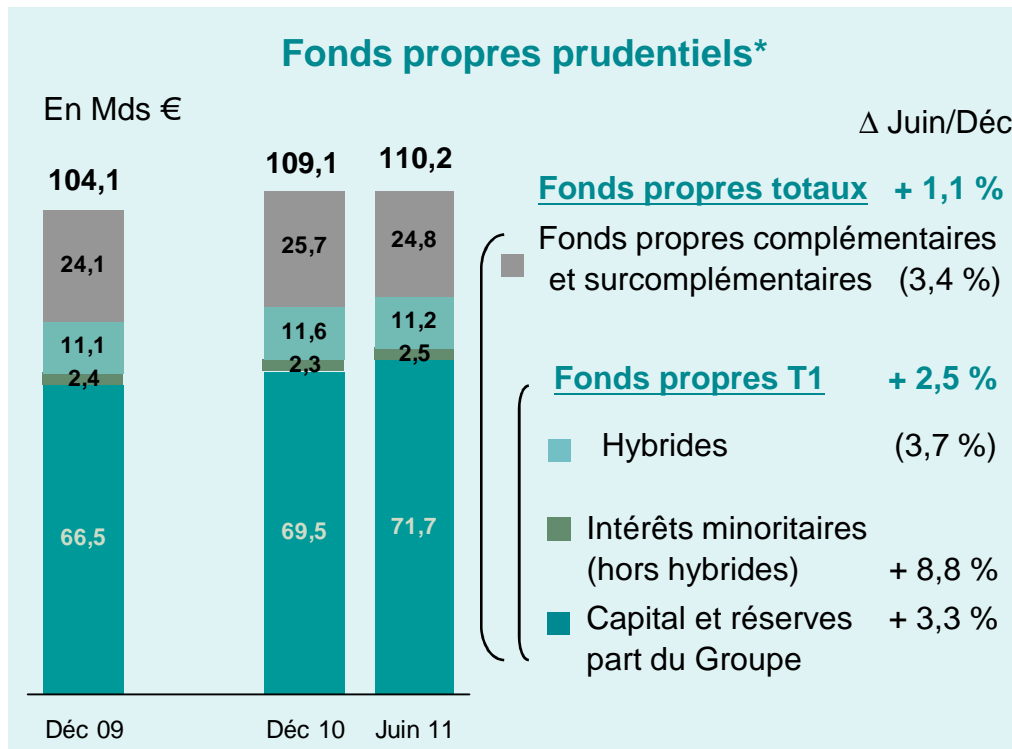
* Dont 202 m € sur le plan de soutien à la Grèce

GROUPE CREDIT AGRICOLE

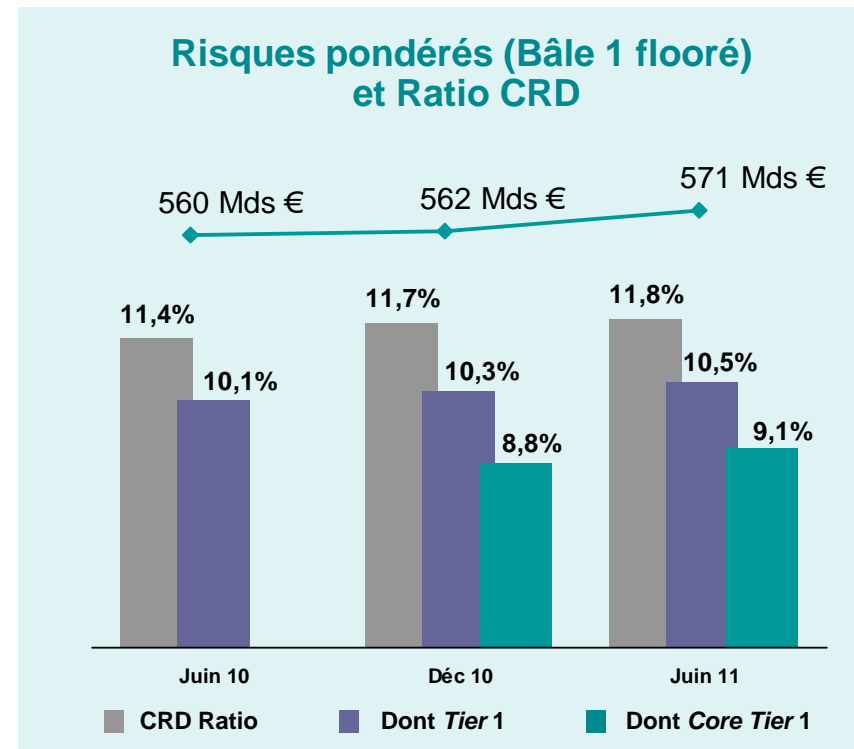
Structure financière

■ Une structure financière solide

- Fonds propres totaux avant déductions : 110,2 Mds €, dont 71,7 Mds € de capital et réserves part du Groupe
- Risques pondérés en hausse
- Core Tier 1 à 9,1 %, en hausse de 30 points de base sur le semestre
- Non floorés, les ratios s'établissent à 10,4 % pour le Core Tier 1, 11,9 % pour le Tier 1, et 13,8 % pour le ratio global



* Avant déductions



SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Annexes - voir fichier complémentaire

■ Après un T1-11 à 1,0 Md €, le RNPG sous-jacent* s'établit au T2-11 à 979 m €

- RNPG T2-11 : 339 m €
- Eléments non récurrents au T2-11 : 640 m € (détails slide suivant)

■ Produit net bancaire en hausse de 1,1 % T2/T2

- Plus haut trimestriel historique depuis la cotation

■ Charges très bien maîtrisées

- Impact des taxes bancaires : 30 m € sur le T2
- Hors taxes bancaires, charges en baisse de 3,1 % T2/T2
- Coefficient d'exploitation à 60,2 % (- 2,1 pts T2/T2)

■ Coût du risque en baisse de 5,8 % T2/T2 hors plan de soutien à la Grèce

En m €	T2-11	T2-10	Δ T2/T2	Δ T2/T2**
Produit net bancaire	5 531	5 469	+ 1,1 %	+ 1,4 %
Charges d'exploitation	(3 330)	(3 405)	(2,2 %)	(2,7 %)
Résultat brut d'exploitation	2 201	2 064	+ 6,6 %	+ 8,2 %
Coût du risque	(1 125)	(980)	+ 14,8 %	
Résultat d'exploitation	1 076	1 084	(0,7 %)	
Sociétés mises en équivalence	269	284	(5,3 %)	
Résultat net sur autres actifs	(8)	0	ns	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(359)	(414)	(13,3 %)	
Impôts	(587)	(459)	+ 27,9 %	
Résultat net part du Groupe	339	379	(10,6 %)	

* Résultat sous-jacent : résultat hors éléments non-récurrents

** À périmètre et change constants

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Impacts non récurrents liés à la Grèce au T2-11

En m €	Avant impôt	Impact net	Impact net part du Groupe
Impact en coût du risque du plan de soutien à la Grèce	(202)	(165)	(146)
<i>dont Emporiki</i>	(71) *		
<i>dont assurance</i>	(131)		
Dépréciation de l'écart d'acquisition résiduel sur Emporiki	(359)	(359)	(359)
Impact en impôts de la dépréciation d'IDA** chez Emporiki	-	(148)	(135)
Impact total			(640)

* La dépréciation de - 71 m € correspond à 21 % de l'exposition brute en obligations d'Etat grec éligibles au plan de soutien

** Stock d'IDA au 31/12/2010 : 278 m €

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Résultat net part du Groupe : 1 339 m € sur le S1-11

En m €	S1-11	S1-10	Δ S1/S1	Δ S1/S1*
Produit net bancaire	10 835	10 293	+ 5,3 %	+ 5,2 %
Charges d'exploitation	(6 606)	(6 567)	+ 0,6 %	+ 0,1 %
Résultat brut d'exploitation	4 229	3 726	+ 13,5 %	+ 14,3 %
Coût du risque	(1 947)	(2 054)	(5,2 %)	
Résultat d'exploitation	2 282	1 672	+ 36,5 %	
Sociétés mises en équivalence	710	709	+ 0,1 %	
Résultat net sur autres actifs	(7)	(159)	ns	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(359)	(418)	(14,1 %)	
Impôts	(1 107)	(729)	+ 51,9 %	
Résultat net part du Groupe	1 339	849	+ 57,7 %	

* À périmètre et change constants

SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Banque de proximité à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

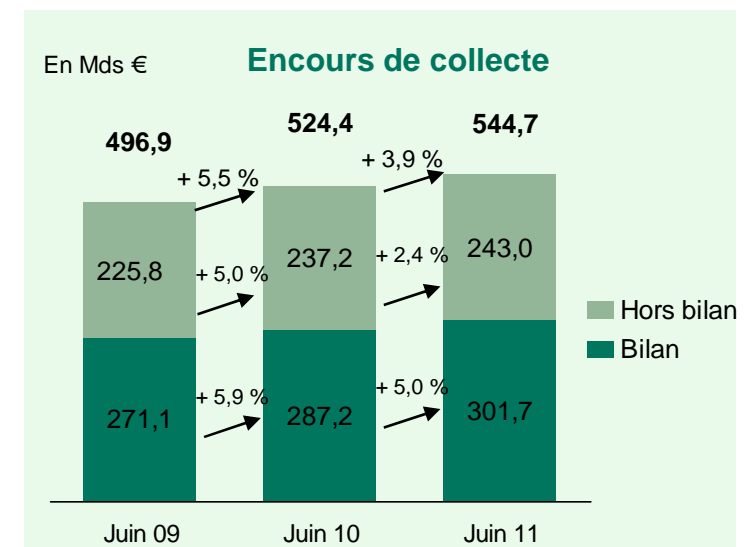
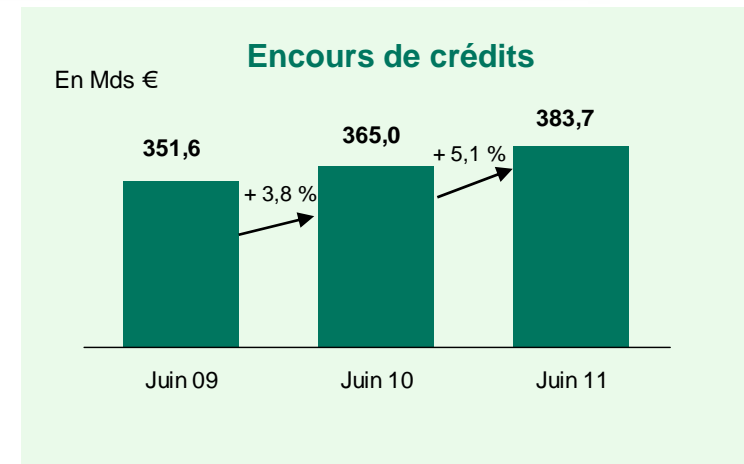
Annexes - voir fichier complémentaire

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Croissance équilibrée des crédits et de la collecte bilan



- **Conquête** : ouvertures de DAV quasiment doublées sur un an
- **Innovation produit** : lancement de *Kwixo*, nouvelle solution de paiement et de transfert d'argent à distance via le téléphone mobile ou Internet, sans coordonnées bancaires
- **Encours de crédits en hausse de 5,1 % sur un an**
 - Présence renforcée dans le financement de l'économie
 - Stabilisation de la progression des encours au S1-11 par rapport à décembre 2010
 - Forte progression des encours habitat : + 7,0 %
 - conjoncture de taux favorable aux acquéreurs
 - maintien d'un niveau de réalisation élevé malgré une base 2010 exceptionnellement haute
- **Encours de collecte en hausse de 3,9 % sur un an**
 - Dynamisme de la collecte de bilan : + 5,0 %
 - accélération de la progression de la collecte d'épargne, + 6,2 %, tirée par les livrets
 - ralentissement de la progression des encours de DAV notamment des particuliers
 - Redressement de la collecte hors bilan : + 2,4 %
 - stabilisation des valeurs mobilières au S1-11
 - poursuite de la progression de l'assurance-vie
 - poursuite de la décollecte sur les OPCVM monétaires



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Progression de la contribution : + 11,7 % S1/S1

■ Croissance modérée de l'activité clientèle : + 2,7 % S1/S1

- PNB clientèle + 2,7 % S1/S1 (+ 1,9 % S1/S1 hors EL)
- Bonne tenue des commissions : + 1,3 % S1/S1
 - progression des commissions de services liée au dynamisme de la conquête et aux bonnes performances de l'assurance
 - recul des commissions sur valeurs mobilières, toujours pénalisées par la volatilité des marchés financiers

■ Coefficient d'exploitation hors projet NICE en baisse de 0,6 pt S1/S1 à 52,0 %

- Progression des charges hors NICE S1/S1 : + 2,5 %

■ Coût du risque en baisse de 5,6 % S1/S1 malgré la forte dotation en provisions collectives

- Taux de couverture (y compris provisions collectives) : 109,8 %

■ Contribution au RNPG en hausse de 11,7 % S1/S1

En m €	T2-11*	Δ T2/T2*	S1-11*	Δ S1/S1*
PNB cumulé	4 013**	+ 2,5 %	7 502**	+ 3,7 %
Produit net bancaire	3 360	+ 2,2 %	6 841	+ 3,7 %
Charges d'exploitation	(1 848)	+ 1,8 %	(3 661)	+ 3,6 %
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 512	+ 2,7 %	3 180	+ 3,7 %
Coût du risque	(452)	+ 6,8 %	(828)	(5,6 %)
Résultat d'exploitation cumulé	1 060	+ 1,0 %	2 352	+ 7,4%
Coefficient d'exploitation	55,0 %	(0,2 pt)	53,5 %	(0,0 pt)

Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	184	+ 3,9 %	411	+ 7,5 %
Variation de quote-part dans les réserves	16	ns	163	+ 23,6 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	200	+ 9,9 %	574	+ 11,7 %
Résultat net part du Groupe	200	+ 9,9 %	574	+ 11,7 %

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

** Contribution cumulée IFRS des 38 Caisses régionales mises en équivalence non retraitée des opérations intragroupe

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Des indicateurs d'activité favorables

■ Offre commerciale toujours dynamique

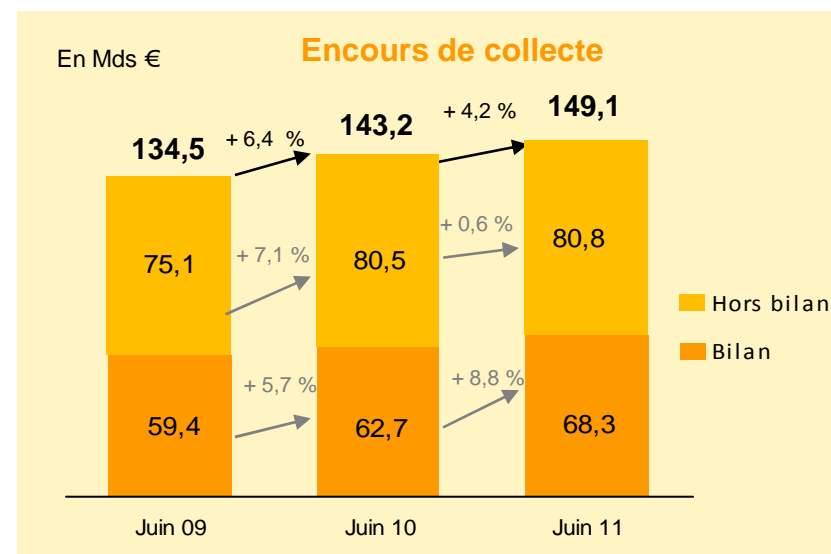
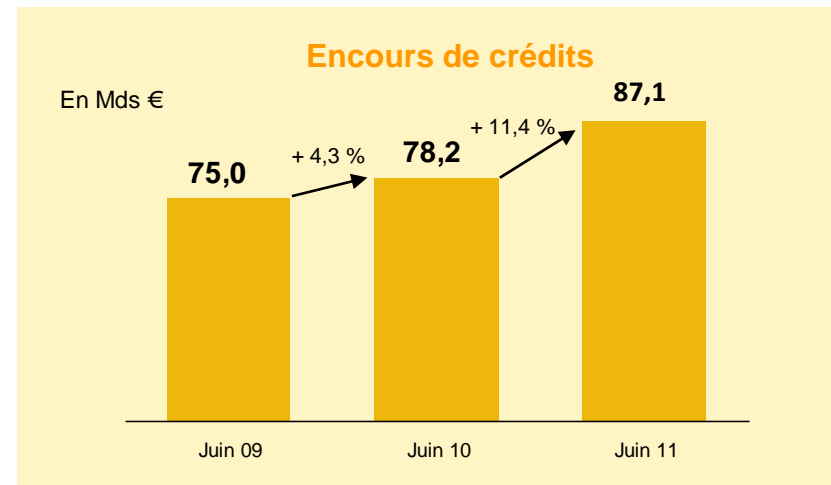
- Lancement de *Kwixo*, nouvelle solution de paiement et de transfert d'argent à distance
- Lancement du « Compte à Taux Progressif PRO » dédié à la clientèle des professionnels

■ Progression des encours de crédit : + 11,4 % sur un an

- Participation active au financement des ménages et des entreprises
- Production des crédits à l'habitat toujours dynamique entraînant une hausse des encours de 17,5 %
- Poursuite de la croissance des encours entreprises (+ 7,4 %)

■ Collecte de bilan renforcée : + 8,8 % sur un an

- Production en épargne de bilan 4 fois plus importante qu'au premier semestre 2010
- Fort succès de l'émission obligataire LCL d'avril (390 m €) et réussite des 2 nouveaux emprunts obligataires émis en juin



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Résultats portés par l'activité commerciale



■ **RNPG : maintien d'une croissance à deux chiffres : + 11,9 % S1/S1**

■ **Produit net bancaire en hausse : + 1,5 % S1/S1***

- Croissance des commissions d'assurance dommages et emprunteurs : + 7,5 %
- Bon niveau des commissions liées aux crédits immobiliers et entreprises : + 32,2 %
- Bonne tenue de la marge d'intérêt sur l'activité de crédit
- Hausse des coûts de refinancement liée au contexte de marché

■ **Forte baisse du coût du risque : - 13,4 % S1/S1**

- Coût du risque sur les entreprises divisé par plus de 2 par rapport au S1 2010
- Diminution du taux de créances douteuses et litigieuses : 2,4 % des encours contre 2,8 % au S1 2010
- Taux de couverture ** des créances douteuses et litigieuses en progression de 3,8 points sur un an (76,1 % globalement et 96,7 % sur les entreprises)

En m €	T2-11	Δ T2/T2*	S1-11	Δ S1/S1*
Produit net bancaire	980	(1,1 %)	1 968	+ 1,5 %
Charges d'exploitation	(623)	(0,5 %)	(1 235)	(1,2 %)
Résultat brut d'exploitation	357	(2,1 %)	733	+ 6,4 %
Coût du risque	(75)	(8,7 %)	(155)	(13,4 %)
Résultat d'exploitation	282	(0,1 %)	578	+ 13,4 %
Résultat net part du Groupe	184	(1,9 %)	380	+ 11,9 %
Coefficient d'exploitation	63,6 %	+ 0,4 pt	62,7 %	(1,7 pt)

* A partir du T1-11, reclassement de charges en PNB concernant les moyens de paiement

** Y compris provisions collectives

BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

RNPG de 163 m €, en hausse de 3,2 % S1/S1 hors Emporiki



■ PNB en forte progression : + 6,2 %* S1/S1

- Intégration réussie au T2-11 des 96 agences italiennes acquises auprès d'ISP après les 76 agences du réseau Carispezia au T1-11

■ RBE impacté par l'intégration des agences italiennes

- Charges d'exploitation contenues à + 1,1 % S1/S1* hors effet périmètre et coûts d'intégration (27 m €)
- RBE en baisse de 2,2 %* S1/S1 mais stable hors effet périmètre et coûts d'intégration (- 0,5 % S1/S1)

■ Forte concurrence sur la collecte

- Augmentation du coût de la collecte qui pèse notamment sur le PNB en Grèce
- Maintien d'un équilibre entre la collecte de bilan et les crédits, grâce notamment à l'intégration des nouvelles agences en Italie

■ Coût du risque en forte baisse : - 9,0 %* S1/S1 et - 8,2 %* T2/T1

- Amélioration en Europe
- Stabilisation en Afrique du Nord (Egypte et Maroc)

En m €	T2-11 hors Emporiki	ΔT2/T2 hors Emporiki	S1-11 hors Emporiki	Δ S1/S1 hors Emporiki
Produit net bancaire	580	+ 3,9 %	1 161	+ 6,2 %**
Charges d'exploitation	(384)	+ 14,9 %	(748)	+ 11,4%
Résultat brut d'exploitation	196	(12,4%)	413	(2,2 %)
Coût du risque	(89)	(17,9%)	(186)	(9,0 %)
Résultat d'exploitation	107	(7,3%)	227	+ 4,3 %
Sociétés mises en équivalence	27	+ 7,9 %	55	(23,6 %)
Résultat avant impôts	134	(4,6 %)	282	(2,7 %)
Impôt	(45)	(6,2 %)	(91)	+ 4,1 %
Résultat net	102	+ 6,6 %	204	(2,2 %)
Résultat net part du Groupe	83	+ 18,8 %	163	+ 3,2 %
Coefficient d'exploitation	66,1 %	+ 6,3 pts	64,4 %	+ 3,0 pts

** Hors effet périmètre, le PNB progresse de 0,5 % hors Emporiki S1/S1

* Hors Emporiki

CARIPARMA

Rentabilité confirmée

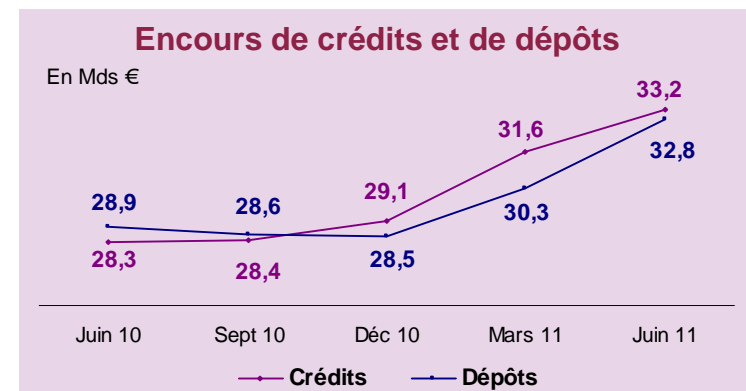
- **Intégration réussie des nouvelles agences et forte progression des encours**
 - Les encours de collecte progressent de 13,5 % T2/T2. Les 96 agences ISP entrées au cours du trimestre contribuent à un apport de liquidité (collecte moins crédits) d'environ 1,6 Md €
 - Intégration de près de 200 000 nouveaux clients au T2-11 par le biais des nouvelles agences

- **PNB en forte croissance**
 - Le PNB progresse de 12,7 % S1/S1, dont 8,9 % d'effet périmètre
 - Les commissions bénéficient des synergies avec le Groupe (+ 1,5 Md € de placement de collecte gérée, + 45 % de revenus en assurance dommage et emprunteurs)

- **Des charges tenant compte d'éléments exceptionnels liés à l'intégration de Carispezia et des nouvelles agences**
 - Coûts d'intégration de 27 m €, dont 18 m € au T2
 - Hors coûts d'intégration et à périmètre constant, les charges progressent de 2,1 % S1/S1 et de 0,7 % T2/T2

- **Coût du risque : évolution favorable**
 - Stabilité du coût du risque malgré la progression des encours
 - Niveau des contentieux « sofferenze » inférieur au marché (1,5 % pour le groupe Cariparma vs 2,6 % pour le marché)**

** Source ABI Monthly outlook Juin 11



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

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	394	+ 9,2 %	786	+ 12,7 %
Charges d'exploitation	(253)	+ 22,4 %	(489)	+ 18,8 %
Résultat brut d'exploitation	141	(8,6 %)	297	+ 3,9 %
Coût du risque	(53)	(3,6 %)	(108)	+ 1,0 %
Impôt	(34)	(16,1 %)	(77)	+ 3,6 %
Résultat net	54	(8,2 %)	112	+ 7,1 %
Résultat net part du Groupe	39	(8,8 %)	80	+ 6,8 %
Coefficient d'exploitation*	58,9 %	+ 1,6 pt	58,1 %	(1,0 pt)

* Hors coûts d'intégration et à périmètre constant

RNPG du groupe Cariparma en Italie au 30 juin 2011 : 120 m €, dont 60 m € au T2-11

EMPORIKI

Progression du RBE

■ Politique proactive sur la collecte pour limiter le niveau de refinancement du Groupe

- Encours de collecte stables au T2 dans un marché en décollecte : Emporiki regagne des parts de marché (+ 0,3 pt sur le semestre)
- Recours à des sources alternatives de collecte (EMTN, CDs) et meilleure rémunération des comptes à terme
- Recours à la BCE (0,5 Md € en juillet 2011)

■ RBE : progression grâce aux économies de charges

- PNB pénalisé par la hausse du coût de la collecte et le niveau élevé des crédits douteux
- Baisse significative des frais de personnel liée pour l'essentiel aux coûts de restructuration enregistrés au T2-10 sur la politique de départs aidés

■ Coût du risque : maintien à un niveau élevé

- Coût du risque qui reste élevé dans un environnement économique dégradé et malgré les actions de recouvrement qui portent leurs fruits
- Hors impact du plan de soutien à la Grèce, le coût du risque serait en baisse de 12,6 % S1/S1

■ Un trimestre impacté par des éléments non récurrents

Contribution d'Emporiki aux comptes de Crédit Agricole S.A.

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	174	(1,9 %)	366	+ 0,4 %
Charges d'exploitation	(133)	(27,2 %)	(264)	(18,4 %)
Résultat brut d'exploitation	41	ns	102	x 2,5
Coût du risque	(348)	+ 10,6 %	(569)	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	(359)	(14,1 %)	(359)	(14,1 %)
Résultat avant impôts	(666)	(9,7 %)	(826)	(12,7 %)
Impôt	(152)	ns	(154)	ns
Résultat net	(818)	+ 10,2 %	(980)	+ 2,7 %
Résultat net part du Groupe	(777)	+ 9,1 %	(916)	+ 2,2 %
Coefficient d'exploitation	76,3 %	(26,5 pts)	72,2 %	(16,6 pts)

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Trimestre satisfaisant



■ **Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle du pôle**

- PNB +1,2 % S1/S1
- Charges en baisse : - 1,8 % S1/S1

■ **Coût du risque en hausse : + 2,1 % S1/S1**

- Impact dû à l'actualisation des paramètres de provisionnement
- Coefficient d'intermédiation toujours en amélioration, de 1,0 pt S1/S1, à 76,3 %

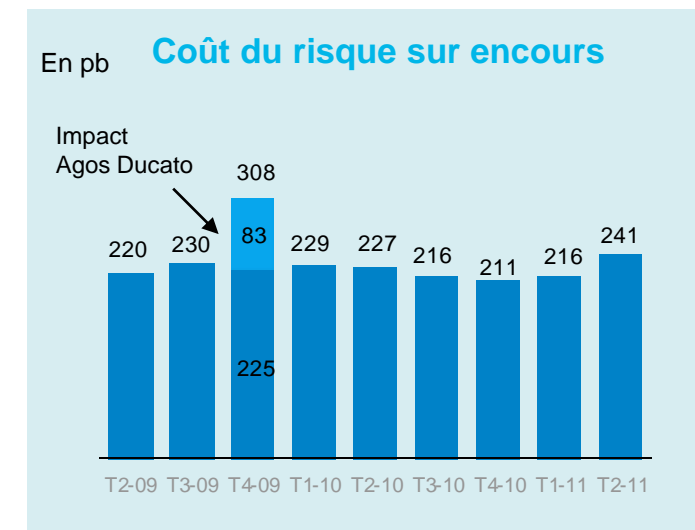
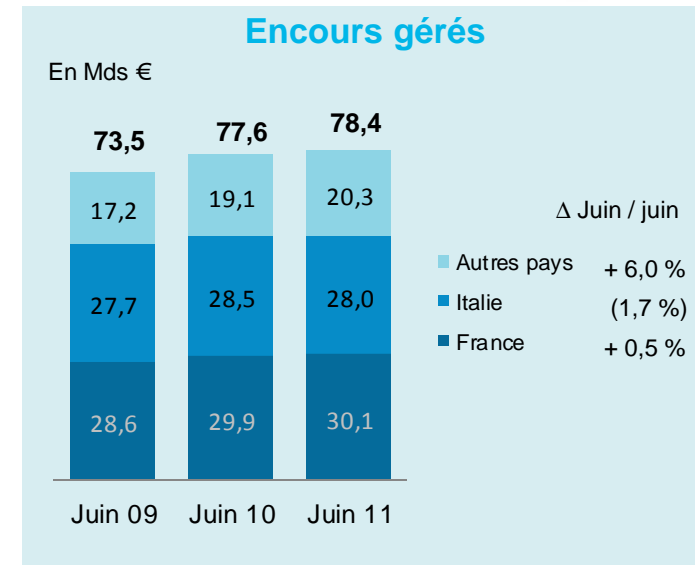
⇒ **Contribution du pôle en hausse à 298 m € (+17,6 % S1/S1)**

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	996	+ 0,3 %	1 999	+ 1,2 %
Charges d'exploitation	(427)	(1,6 %)	(848)	(1,8 %)
Résultat brut d'exploitation	569	+ 1,7 %	1 151	+ 3,4 %
Coût du risque	(360)	+ 7,3 %	(677)	+ 2,1 %
Résultat d'exploitation	209	(6,7 %)	474	+ 5,4 %
Sociétés mises en équivalence	4	+ 68,0 %	7	+ 28,1 %
Résultat avant impôts	213	(6,0 %)	481	+ 5,5 %
Résultat net part du Groupe	138	+ 8,8 %	298	+ 17,6 %
Coefficient d'exploitation	42,9 %	(0,8 pt)	42,4 %	(1,3 pt)

CRÉDIT À LA CONSOMMATION

Résultat en progression

- **Ralentissement de l'activité : encours + 1,1% sur un an**
 - Baisse de la consommation des ménages au T2 dans un contexte de ralentissement économique, se traduisant par un recul de la production de crédits à la consommation en France et en Italie
 - France :
 - entrée en application au T2 des dernières dispositions de la Loi crédit à la consommation et arrêt des bonifications fiscales sur les économies d'énergie
 - bonne résistance du segment automobile
 - Italie : marché automobile en contraction
 - Autres pays : dynamisme en Allemagne, Maroc et Suède, très fort ralentissement en Grèce
- **Renforcement de l'efficacité opérationnelle dans un contexte de croissance économique faible**
 - PNB en hausse de 0,8 % S1/S1 grâce à une politique volontariste de maintien des marges
 - Charges en baisse de 0,8 % S1/S1
 - Coefficient d'exploitation en baisse de 0,6 point
- **Coût du risque en hausse : + 1,5 % S1/S1**
 - Actualisation des paramètres de provisionnement
 - Coût du risque en point de base quasi stable S1/S1 (229 au S1-11 contre 226 au S1-10)
- **Résultat net de 277 m € au S1-11, en hausse de 11,5% S1/S1**



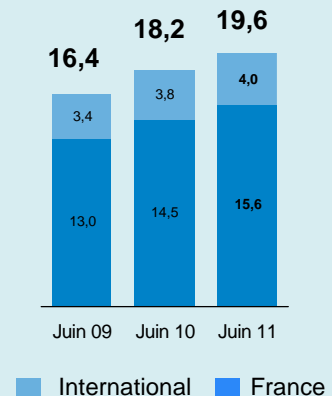
AFFACTURAGE ET CRÉDIT-BAIL

Contribution en hausse de l'affacturage et du crédit-bail France

- **PNB en hausse de 3,5 % S1/S1 porté par le dynamisme de l'activité en affacturage**
- **Charges maîtrisées**
 - Coefficient d'exploitation à 58,5 % au S1-11, stable S1/S1
- **Coût du risque bien maîtrisé : - 33,3 % S1/S1 hors Emporiki Leasing**
- **Crédit-bail : résultats affectés par un contexte difficile**
 - France : progression des encours qui soutient les résultats, malgré une production en recul
 - International : 20 m € de coût du risque sur Emporiki Leasing au T2-11 en raison du contexte économique grec
- **Affacturage : un excellent trimestre**
 - Forte progression de l'activité tant en France qu'à l'international, à partir d'une base 2010 faible
 - Baisse des charges et très bonne maîtrise du risque : coefficient d'intermédiation à 63,4 % au S1-11, en recul de 6,7 points S1/S1

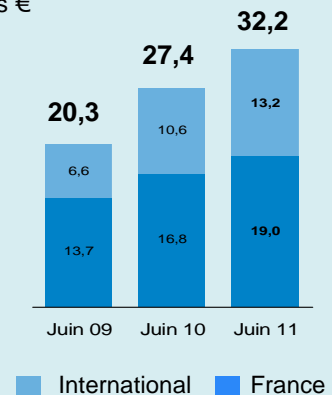
Encours gérés en crédit-bail

En Mds €



Chiffre d'affaires factoré

En Mds €



GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Résistance de l'activité et des résultats



■ Bonne résistance des métiers dans un contexte de marchés difficile

- Encours gérés en hausse de 3,0 % S1/S1, à 1 066 Mds €
- Collecte nette à 16,8 Mds € pour le semestre

■ Hausse de 6,6 % du RNPG S1/S1, reflétant un bon contrôle des charges

- PNB en hausse de 6,6 %, soutenu par la performance de l'assurance, en particulier en dommages
- Baisse des charges de 2,4 %, notamment grâce à la gestion d'actifs, dont les coûts enregistrent un recul de 12,7 % par rapport au S1-10 qui intégrait les charges de restructurations d'Amundi
- Coût du risque pénalisé par la participation de Crédit Agricole Assurances au plan de soutien à la Grèce

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 334	+ 2,7 %	2 646	+ 6,6 %
Charges d'exploitation	(626)	(4,4 %)	(1 240)	(2,4 %)
Résultat brut d'exploitation	708	+ 9,8 %	1 406	+ 16,0 %
Coût du risque	(124)	ns	(110)	ns
Résultat d'exploitation	584	(7,3 %)	1 296	+ 8,3 %
Sociétés mises en équivalence	2	ns	5	ns
Résultat avant impôts	586	(7,4 %)	1 301	+ 8,7 %
Résultat net part du Groupe	347	(11,5 %)	790	+ 6,6 %
Coefficient d'exploitation	46,9 %	(3,5 pts)	46,9 %	(4,3 pts)

GESTION D'ACTIFS – AMUNDI*

Progression du résultat net de 26 % au premier semestre



■ Poursuite de la croissance de l'activité dans un contexte de marché difficile

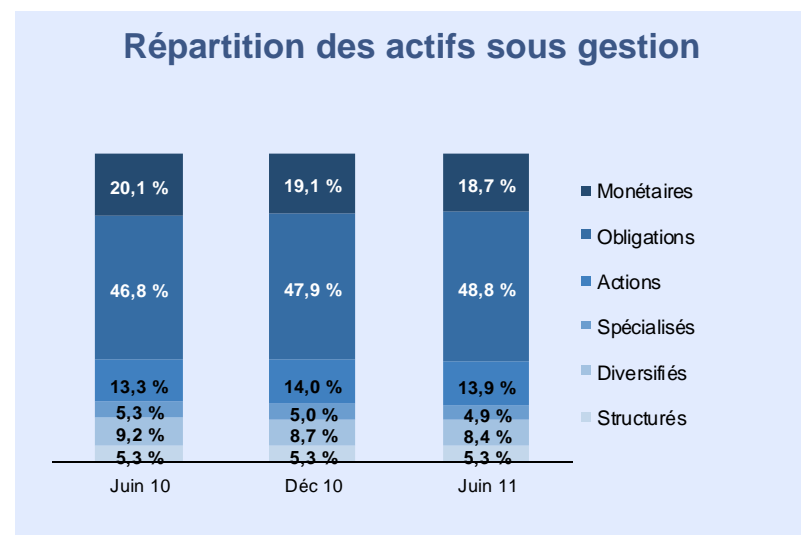
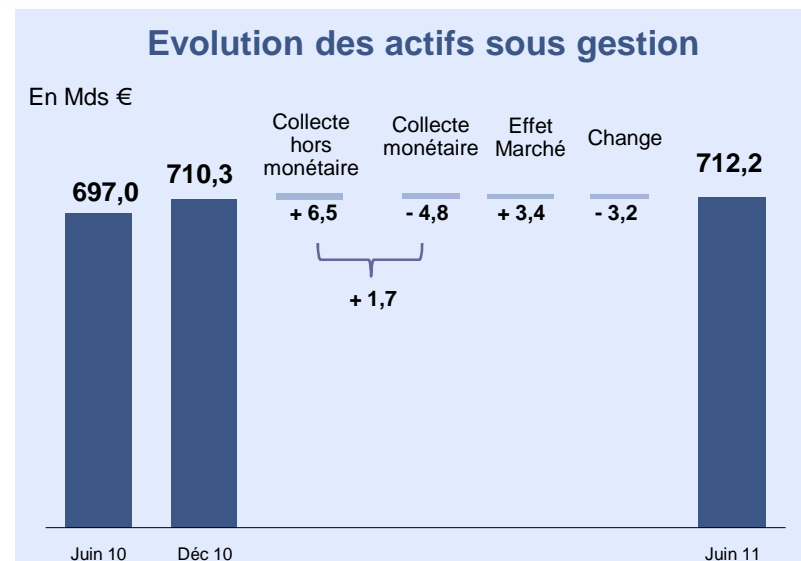
- Collecte d'actifs longs à 6,5 Mds €, tirée par la clientèle institutionnelle en France et à l'international, ainsi que par l'épargne entreprise
- Renforcement du positionnement concurrentiel d'Amundi
 - Progression de la part de marché sur les OPCVM distribués en France : 25,2 % à fin juin 2011, contre 24,7 % à fin décembre 2010**
 - Renforcement des positions en Europe, au Moyen-Orient et en Asie

■ Progression des résultats : RNPG à 180 m €, en hausse de 25,9 % S1/S1

- Bonne résistance du PNB
 - Hausse de 4 % des commissions de gestion fixes
 - De moindres commissions de surperformance en raison des conditions de marché
- Forte baisse des charges d'exploitation, -12,7 %, matérialisant la réalisation des synergies
- Coefficient d'exploitation au niveau très performant de 54,7 %, stable S1/S1 (hors coûts de restructuration en 2010)

* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT, rachetées au 1^{er} juillet 2011 par Amundi

** Source : Europerformance NMO, juin 2011 (périmètre : fonds ouverts domiciliés en France, hors mandats et dédiés)



SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS

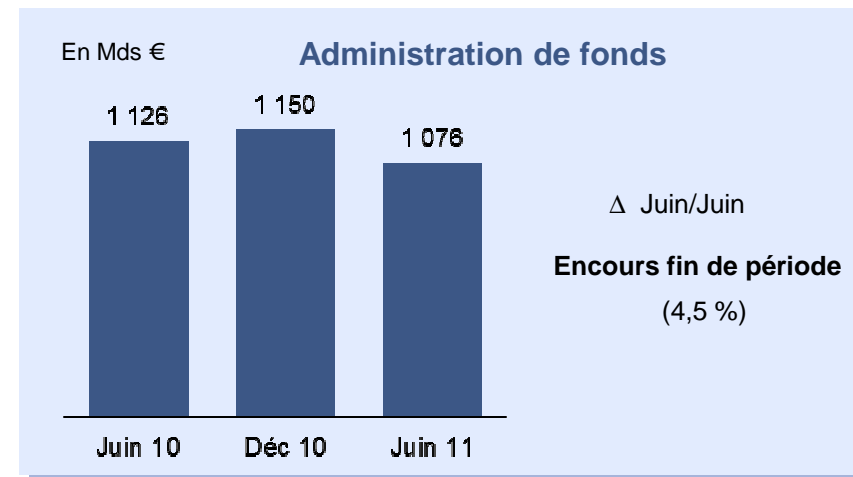
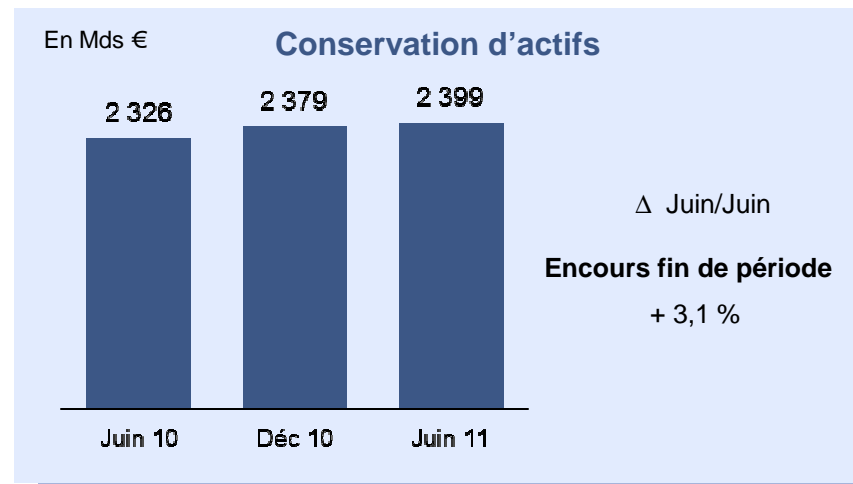
Des résultats satisfaisants

■ Stabilité globale des encours

- Développement commercial soutenu compensant la décollecte des fonds monétaires
- Progression des encours conservés à l'international : + 5 % au S1 2011

■ Des résultats satisfaisants : PNB et RBE stables S1/S1

- Fort dynamisme des activités de prêt/emprunt de titres et de compensation de dérivés listés
- Maîtrise des charges qui permet de maintenir le coefficient d'exploitation parmi les meilleurs de l'industrie, à 70,2 % au S1-11
- RNPG quasi-stable S1/S1 à 64 m €



BANQUE PRIVÉE

Un semestre robuste

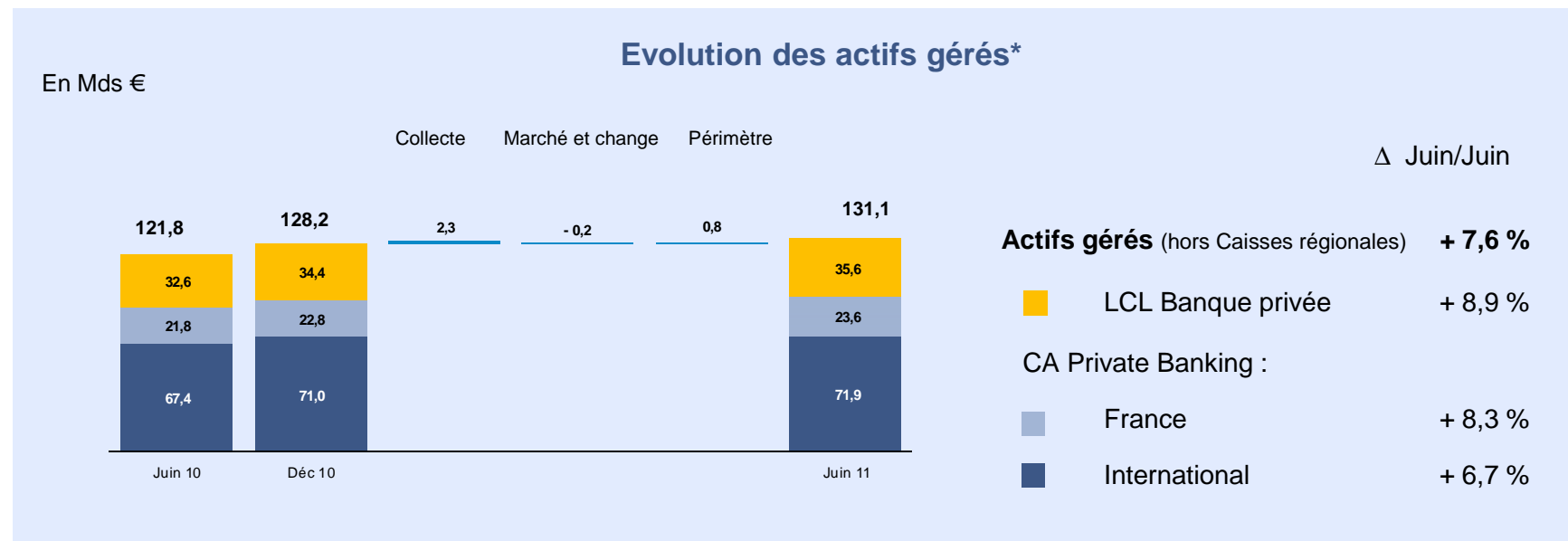


■ Progression des encours sur le semestre

- Actifs gérés + 2,3 % par rapport au 31/12/2010 et + 7,6 % S1/S1
- Collecte nette de 2,3 Mds € sur le semestre :
 - performances positives de l'ensemble des entités de CA Private Banking
 - près de la moitié de la collecte nette engrangée sur la clientèle internationale
- Effet marché favorable (1,4 Md €) ne suffisant pas à compenser un effet change négatif (- 1,6 Md €)

■ CA Private Banking : résultat net de 72 m € au S1-11 (+ 5,7 % S1/S1)

- PNB + 7,8 % sur la période
- Maîtrise des charges : + 2,0 % S1/S1 hors effets périmètre et change
 - ⇒ coefficient d'exploitation de 73,9 % à fin juin 2011
- Résultat avant impôt : + 6,9 % S1/S1



* Encours de Crédit Agricole Private Banking (BGPI, CA Suisse, CA Luxembourg, CFM Monaco, CA Espagne, CA Miami, DTVM Brésil) et de LCL Banque privée

ASSURANCES

Activité en France dynamisée par l'assurance dommages et emprunteur

■ Bonne résistance de l'assurance-vie en France dans un contexte de marché toujours difficile

- Repli du chiffre d'affaires limité à 10 % S1/S1 (à périmètre constant) contre -11 %* pour le marché
- Collecte nette toujours largement positive à 3,3 Mds €

■ Poursuite de la très bonne performance de l'assurance dommages en France

- Croissance du chiffre d'affaires de 12 % S1/S1 (à périmètre constant), très supérieure à celle du marché
- Fruit du développement du portefeuille de contrats (+ 7 %) et des révisions tarifaires (conséquences des sinistralités importantes survenues en 2009 et 2010)

■ Ralentissement de l'activité à l'international

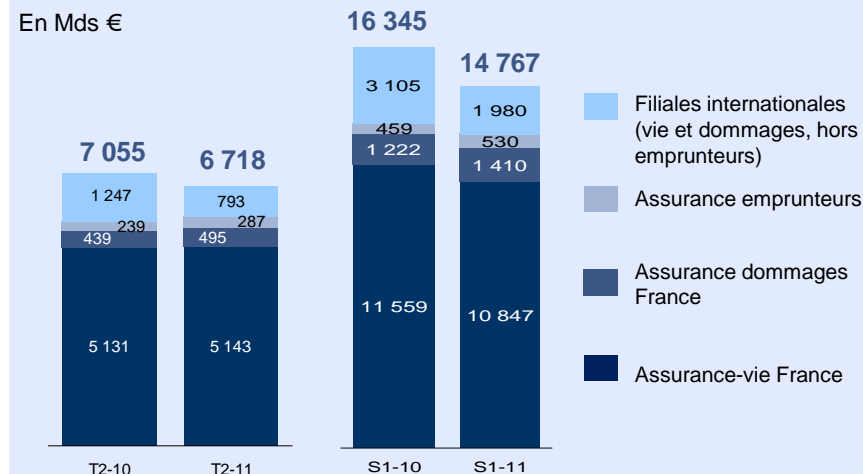
- Stabilité de l'activité en Italie sur un marché en baisse de 26 % S1/S1
- Activité ralentie au Luxembourg du fait d'une concurrence accrue sur les produits haut de gamme
- Activité au Portugal fortement pénalisée par la dégradation du contexte économique et financier

■ Assurance emprunteurs

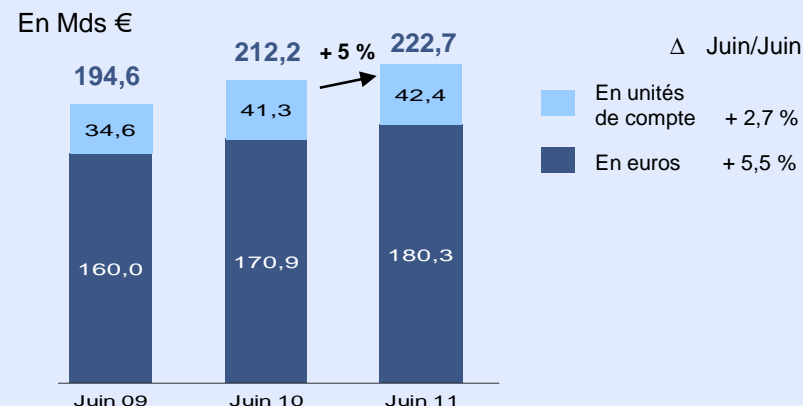
- Forte croissance en France grâce à la poursuite du partenariat avec LCL et le lancement d'une nouvelle gamme individuelle
- Ralentissement du marché de l'assurance crédit automobile en Italie et en Allemagne

* Données FFSA

Evolution du chiffre d'affaires (format normes françaises)



Evolution des actifs « assurance-vie » gérés



ASSURANCES

Une contribution aux résultats du Groupe régulière

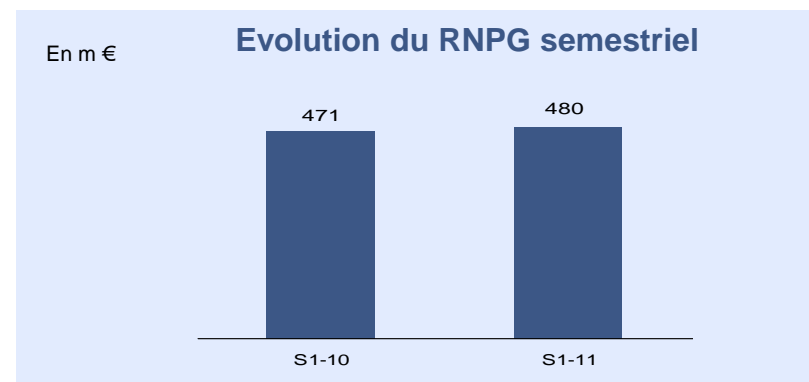
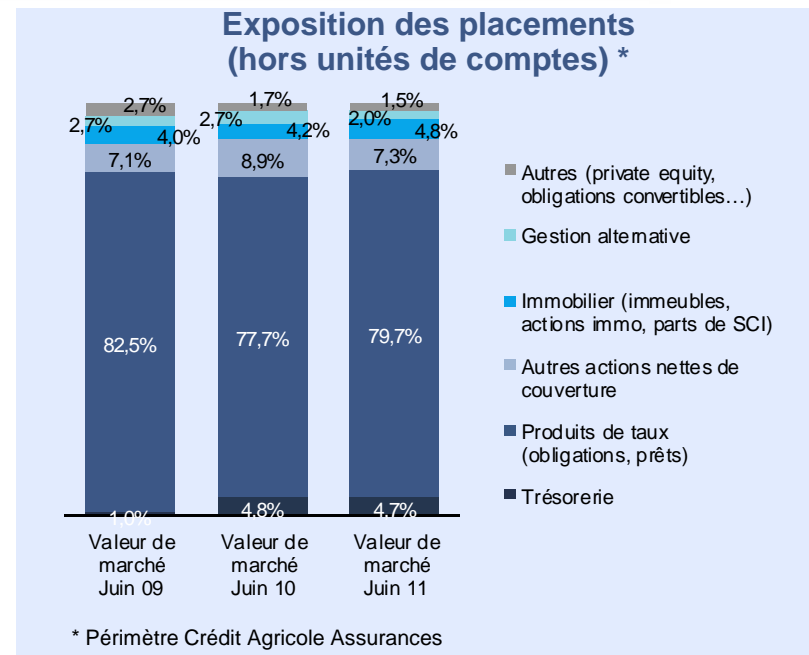
■ Forte croissance du résultat brut d'exploitation (+ 21,3 %)

- Progression continue des encours gérés en assurance-vie (+ 5 %)
- Amélioration de la sinistralité en assurance dommages au S1-11
- Frais généraux maîtrisés : + 3 % S1/S1
- Coefficient d'exploitation bas, en amélioration de 3,2 points par rapport au S1-10, pour atteindre 24,9 %

■ Un résultat net part du Groupe de 480 m € au S1-11

- Impact de 131 m € en coût du risque lié à la participation au plan de soutien à la Grèce

- Dans le cadre des stress-tests de l'EIOPA (simulation sur les comptes arrêtés au 31/12/2010), Crédit Agricole Assurances a confirmé sa capacité à couvrir les besoins Solvency II sur la base de ses fonds propres actuels



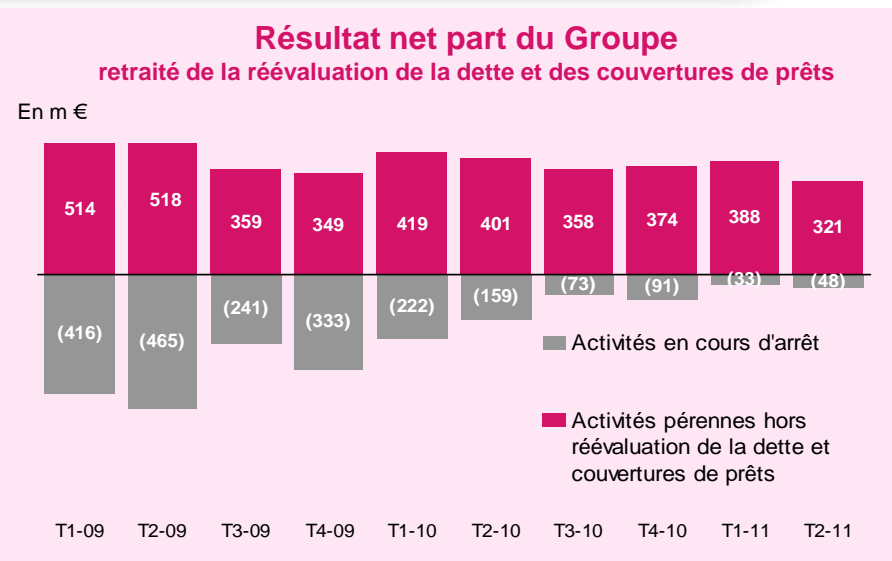
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

RNPG en ligne avec les objectifs du plan stratégique

- Dans un contexte dégradé au T2-11, les activités pérennes dégagent un RNPG de 321 m €*
 - Activité soutenue de la banque de financement dans la continuité des trimestres précédents
 - Des activités de marché en retrait dans un contexte macroéconomique perturbé
 - Coût du risque impacté par des provisions collectives sur le Yémen

- Contribution limitée des activités en cours d'arrêt (- 48 m €)

- Bonne maîtrise des charges
 - Hors effet des taxes « systémiques », légère baisse des charges T2/T2
 - Le coefficient d'exploitation reste proche de 60 % au S1-11



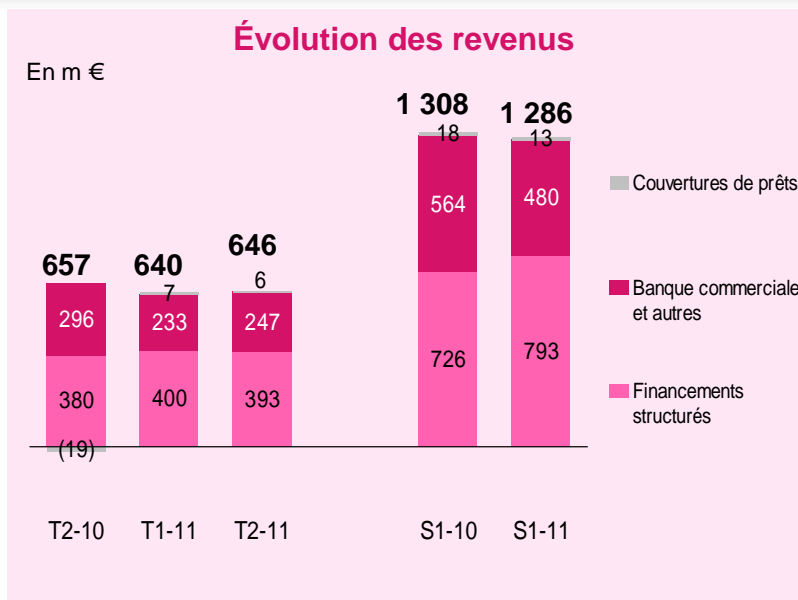
Résultat des activités pérennes

En m €	T2-11*	Δ T2/T2*	S1-11*	Δ S1/S1*
Produit net bancaire	1 361	(5,5 %)	2 917	(1,6 %)
Charges d'exploitation	(858)	+ 1,2 %	(1 759)	+ 6,5 %
Résultat brut d'exploitation	503	(15,0 %)	1 158	(11,7 %)
Coût du risque	(63)	+ 65,8 %	(136)	(26,5 %)
Résultat net part du Groupe	321	(19,9 %)	709	(13,5 %)
Coefficient d'exploitation	63,0 %		60,3 %	

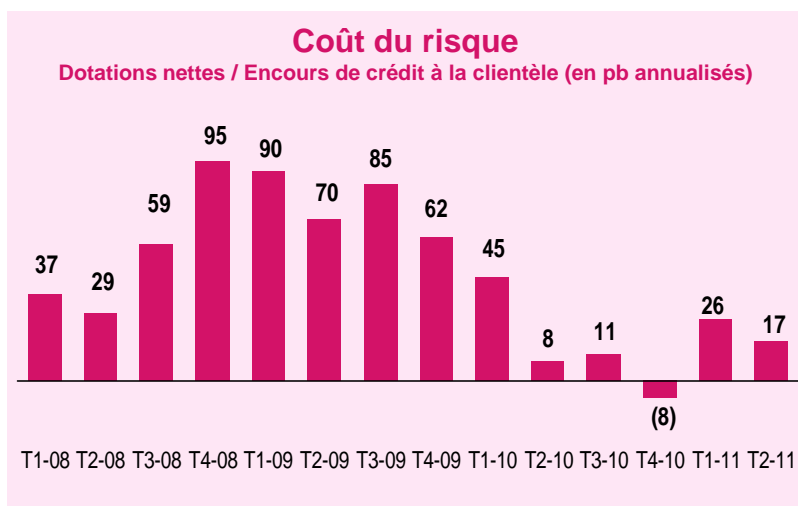
* Retraité de la réévaluation de la dette et des couvertures de prêts

BANQUE DE FINANCEMENT

Des niveaux de revenus comparables aux trimestres précédents



- **Maintien des revenus des financements structurés à des niveaux élevés, dans la continuité des trimestres précédents**
 - Ces activités continuent de bénéficier de la bonne production de 2010
 - Performances notables du financement transactionnel de matières premières qui profite notamment de la hausse du cours du pétrole
 - Crédit Agricole CIB passe de la 3^e à la 1^{ère} place sur les financements de projets zone EMEA ⁽¹⁾

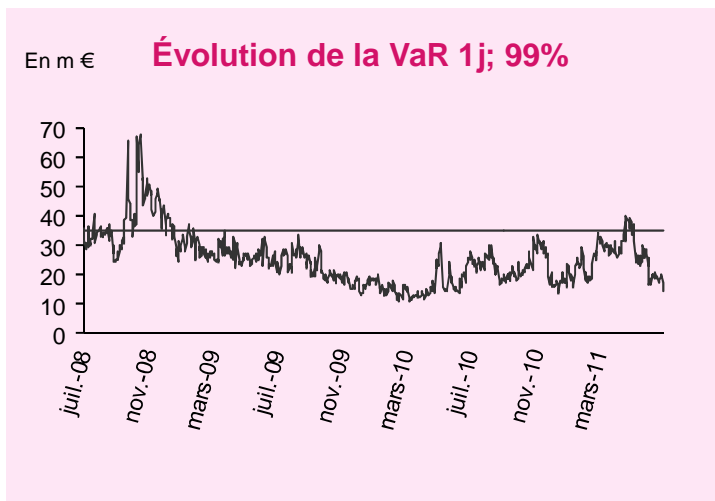
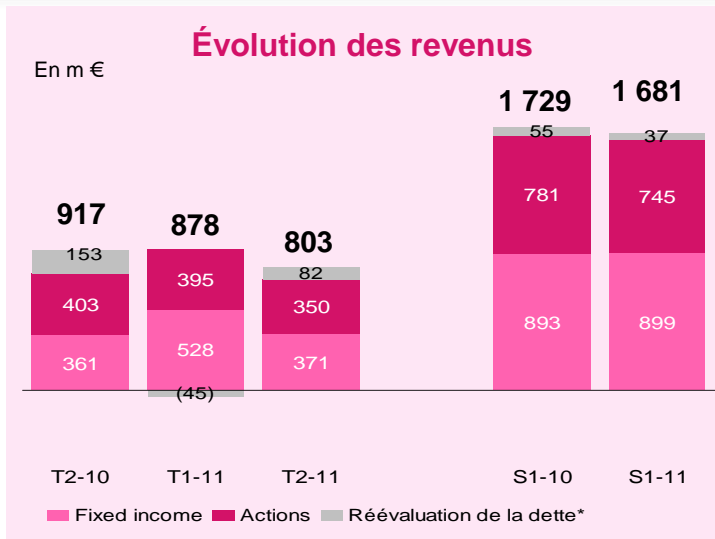


- **Dans un contexte de pression sur les marges, la banque commerciale parvient à maintenir son niveau de revenus**
 - Bon positionnement dans la syndication
 - Crédit Agricole CIB occupe la 1^{ère} place en France
 - et passe de la 6^e à la 1^{ère} place en Amérique Latine
 - et de la 7^e à la 1^{ère} place en Europe de l'Est ⁽¹⁾
- **Coût du risque : - 51 m €**
 - Dotations essentiellement en provisions collectives sur le Yémen
 - Le stock de provisions collectives s'élève à 1,5 Md € au 30 juin 2011

⁽¹⁾ Source : Thomson Financial

BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT

Revenus en retrait dans un environnement agité



* Stock résiduel de la réévaluation de la dette 30/06/11 : 376 m €

■ Pôle *Fixed Income* : activité perturbée par le regain de tension sur les marchés de dettes

- Après un bon premier trimestre, les activités de dérivés de taux ainsi que les activités obligataires ont été particulièrement pénalisées
- En revanche, les revenus commerciaux demeurent à des niveaux tout à fait satisfaisants

■ Pôle actions : pénalisé par le net ralentissement de l'activité sur le courtage

- Excellent trimestre de la banque d'investissement, et en particulier de son activité d'émission primaire actions
 - Crédit Agricole CIB a réalisé avec succès l'introduction en Bourse de Prada S.p.A. au Tableau principal de la Bourse de Hong Kong.
- Activité du courtage fortement marquée par la chute des volumes de transaction en Europe et en Asie
- Crédit Agricole CIB et CITICS ont trouvé un accord dans lequel CITICS va se porter acquéreur de 19,9% du capital de CLSA ainsi que de 19,9% du capital de CA Cheuvreux

- En dépit du contexte spécifique lié à la crise sur la dette souveraine européenne, la VaR reste maîtrisée et revient vers ses niveaux les plus bas.

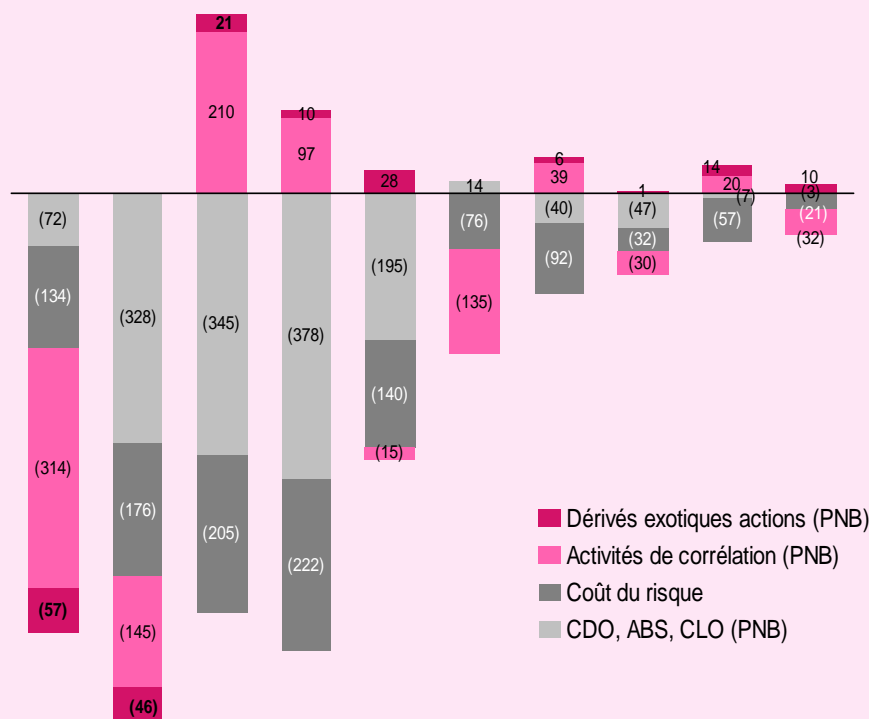
ACTIVITES EN COURS D'ARRET

Impact toujours limité



Évolution du PNB et du coût du risque

T1-09 T2-09 T3-09 T4-09 T1-10 T2-10 T3-10 T4-10 T1-11 T2-11



■ CDO, ABS, CLO

- Pas d'impact significatif ce trimestre

■ Activité de corrélation

- Les impacts continuent de rester limités conformément au plan de stabilisation

■ Dérivés exotiques actions

- Activité qui continue à générer des revenus légèrement positifs

Au T2-11, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1^{er} octobre 08, a entraîné une neutralisation d'un gain avant impôts de 22 m €

SOMMAIRE

Données consolidées du groupe Crédit Agricole*

* Caisses régionales, Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Annexes - voir fichier complémentaire

STRUCTURE FINANCIÈRE

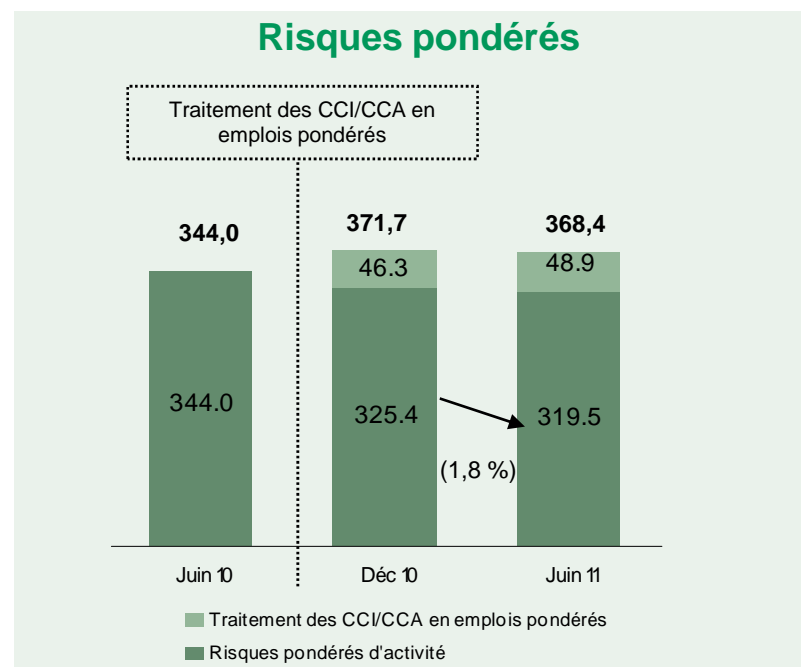
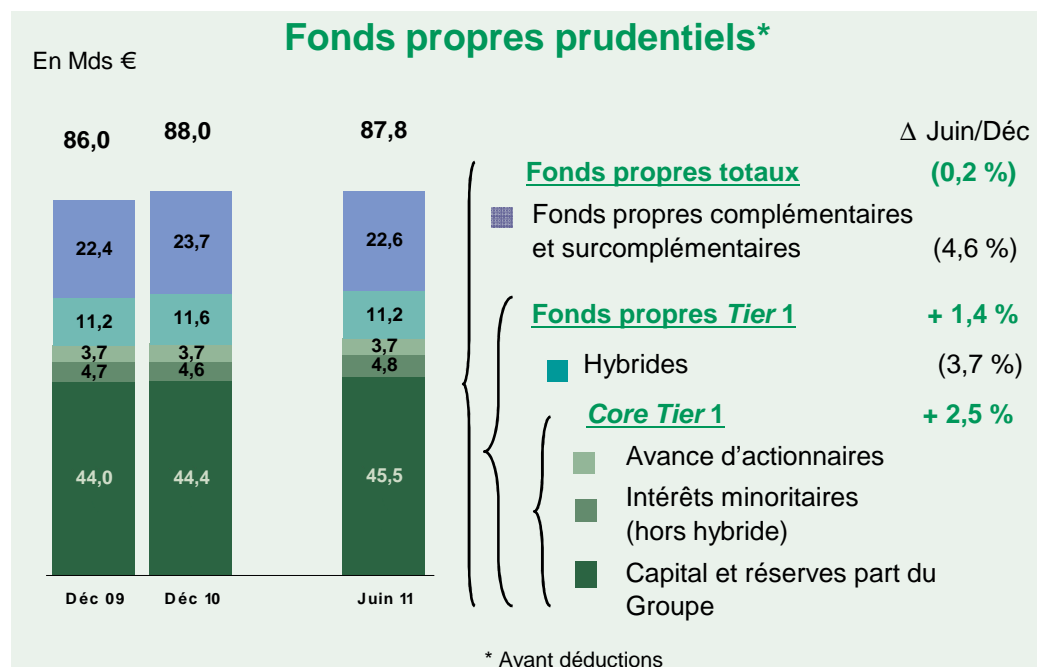
Crédit Agricole S.A.

■ Fonds propres pruden­tiels

- Core Tier 1 avant déduction en hausse de 2,5 %, dont capital et réserves part du Groupe + 2,5 %

■ Risques pondérés : en baisse par rapport au 31 décembre 2010

- Risques pondérés totaux en baisse de 3,3 Mds €
 - Risques pondérés liés à l'activité (hors CCI/CCA en emplois pondérés) en baisse de 5,9 Mds € (- 1,8 %) dont - 3,8 Mds € d'effet change essentiellement chez CA-CIB, et malgré l'intégration des nouvelles agences en Italie
 - Risques pondérés liés au traitement des CCI/CCA en emplois pondérés de 48,9 Mds €. Ces risques pondérés ont vocation à disparaître lors de la mise en place des garanties « Switch »

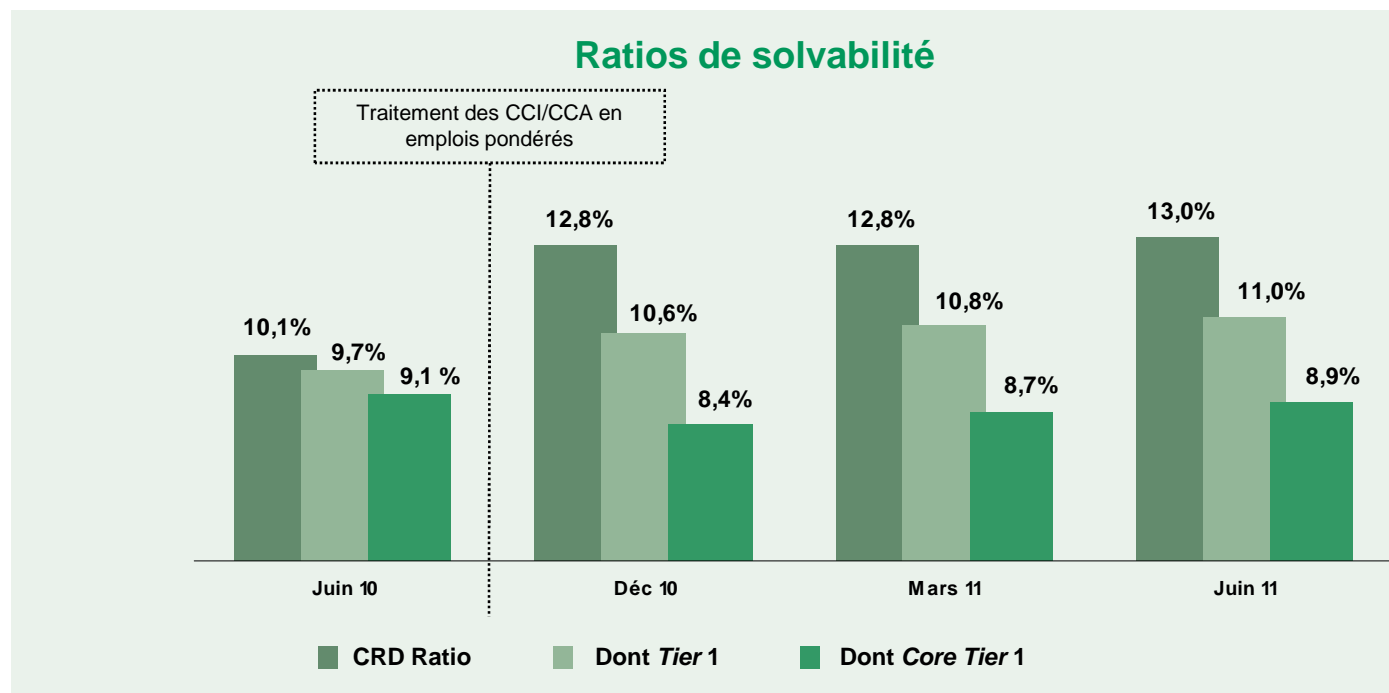


STRUCTURE FINANCIÈRE

Crédit Agricole S.A.

Progression régulière des ratios de solvabilité, en ligne avec le Plan à moyen terme « Engagement 2014 »

- **Core Tier 1** : + 20 pb sur le T2 et + 50 pb sur le S1, à **8,9 %**
- **Tier 1** : + 20 pb sur le T2 et + 40 pb sur le S1, à **11,0 %**



STRUCTURE FINANCIÈRE

Liquidité et financement

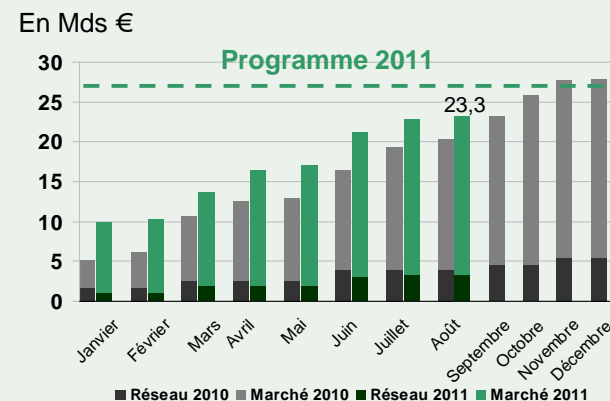
■ Refinancements LT : programme 2011 (27 Mds €) en passe d'être achevé

- 90 % réalisés pour la composante marché (22 Mds €)
- 71 % réalisés pour la composante réseau (5 Mds €), en avance par rapport au calendrier de placements planifié
- ⇒ Au global, 23,3 Mds € levés (86 % du programme) avec une durée moyenne de 6,5 ans et un *spread* moyen compétitif de 79 bp contre swap 6 mois

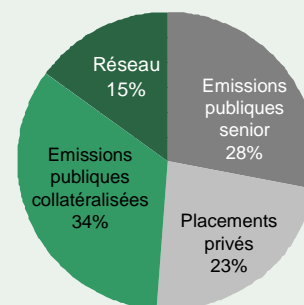
■ Refinancements CT : très bonne résistance dans la crise actuelle

- Avantages d'un modèle de refinancement très diversifié (devises, investisseurs) et très capillaire (plus de 25 trésoreries dans le monde, hors France)
- Accès au dollar largement diversifié sur l'Asie et le Moyen-Orient, et constamment supérieur aux besoins issus des actifs commerciaux long terme en USD
- Dépendance aux money-market funds US limitée à 36 Mds \$ (25 Mds €) sans rapport avec les réserves de liquidité disponibles (plus de 120 Mds € au 31/07/11)

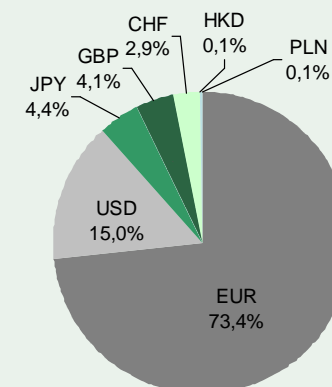
Levées moyen et long terme à début août 2011



Ventilation des levées réalisées par segment



Ventilation par devise (senior unsecured)





Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2011