



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

Annexes

RÉSULTATS DU 2^e TRIMESTRE ET DU 1^{er} SEMESTRE 2011

Annexes

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle - semestriel	40
Compte de résultat détaillé par pôle - trimestriel	41

Données complémentaires sur les pôles de Crédit Agricole S.A.

Caisses régionales : Encours de collecte	42
Caisses régionales : Encours de crédit	43
Caisses régionales : Progression des commissions clientèle	44
LCL : Encours de collecte	45
LCL : Encours de crédit	46
LCL : Détail du produit net bancaire	47
BPI : Compte de résultat global	48
SFS : Compte de résultat du crédit à la consommation	49
SFS : Compte de résultat du crédit-bail et de l'affacturage	50
GAAP : Evolution des actifs gérés	51
Gestion d'actifs : Compte de résultat d'Amundi	52
Gestion d'actifs : Compte de résultat de SFI	53
Banque privée : Compte de résultat de CA Private Banking	54
Assurances : Compte de résultat	55
BFI : Compte de résultat de la banque de financement	56
BFI : Compte de résultat de la BMI	57
BFI : Compte de résultat des activités en cours d'arrêt	58
BFI : Mandats significatifs	59
FSB : Expositions sur ABS immobiliers	61
FSB : CDO super senior résidentiels US non couverts	62
FSB : CDO super senior résidentiels US	63

FSB : Autres expositions	64
FSB : Protections sur CDO et autres actifs	65
CPD : Compte de résultat	66
CPD : Evolution des principaux agrégats du PNB	67

Evolution du risque

Fonds propres alloués par métier	68
Risques pondérés par métier	69
Evolution des encours de risques de crédit	70
Coût du risque sur encours de crédit par métiers	71
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	73
Exposition aux risques de marché	74
Mise à jour des expositions souveraines - groupe Crédit Agricole	75
Expositions souveraines - Prédica	76

Structure financière

Fonds propres prudentiels du Groupe Crédit Agricole	77
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	78
Ratio CRD de Crédit Agricole S.A.	79
Répartition du capital et résultat net par action	80
Capitaux propres et dettes subordonnées	81

Bilan consolidé

Groupe Crédit Agricole	82
Crédit Agricole S.A.	83

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

En m €	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		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11
Produit net bancaire	-	-	1 971	1 968	1 458	1 527	1 976	1 999	2 483	2 646	3 037	2 967	(303)	3	(329)	(275)	10 293	10 835
Charges d'exploitation	-	-	(1 282)	(1 235)	(995)	(1 012)	(863)	(848)	(1 270)	(1 240)	(1 652)	(1 759)	(52)	(50)	(453)	(462)	(6 567)	(6 606)
Résultat brut d'exploitation	-	-	689	733	463	515	1 113	1 151	1 213	1 406	1 385	1 208	(355)	(47)	(782)	(737)	3 726	4 229
Coût du risque	-	-	(179)	(155)	(773)	(755)	(663)	(677)	(17)	(110)	(185)	(136)	(216)	(78)	(21)	(36)	(2 054)	(1 947)
Sociétés mises en équivalence	514	574	-	-	72	55	6	7	2	5	72	68	-	-	43	1	709	710
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	1	-	(1)	-	1	(6)	-	-	(159)	(1)	(159)	(7)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	(418)	(359)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418)	(359)
Résultat avant impôts	514	574	510	578	(656)	(544)	456	481	1 197	1 301	1 273	1 134	(571)	(125)	(919)	(773)	1 804	2 626
Impôts	-	-	(153)	(178)	(96)	(246)	(172)	(164)	(377)	(434)	(375)	(384)	181	42	263	257	(729)	(1 107)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	7	14	-	5	-	-	-	-	-	-	-	(6)	7	13
Résultat net	514	574	357	400	(745)	(776)	284	322	820	867	898	750	(390)	(83)	(656)	(522)	1 082	1 532
Intérêts minoritaires	-	-	18	20	(5)	(22)	31	24	79	77	30	8	(9)	(2)	88	88	233	193
Résultat net part du Groupe	514	574	339	380	(740)	(754)	253	298	741	790	868	742	(381)	(81)	(744)	(610)	849	1 339

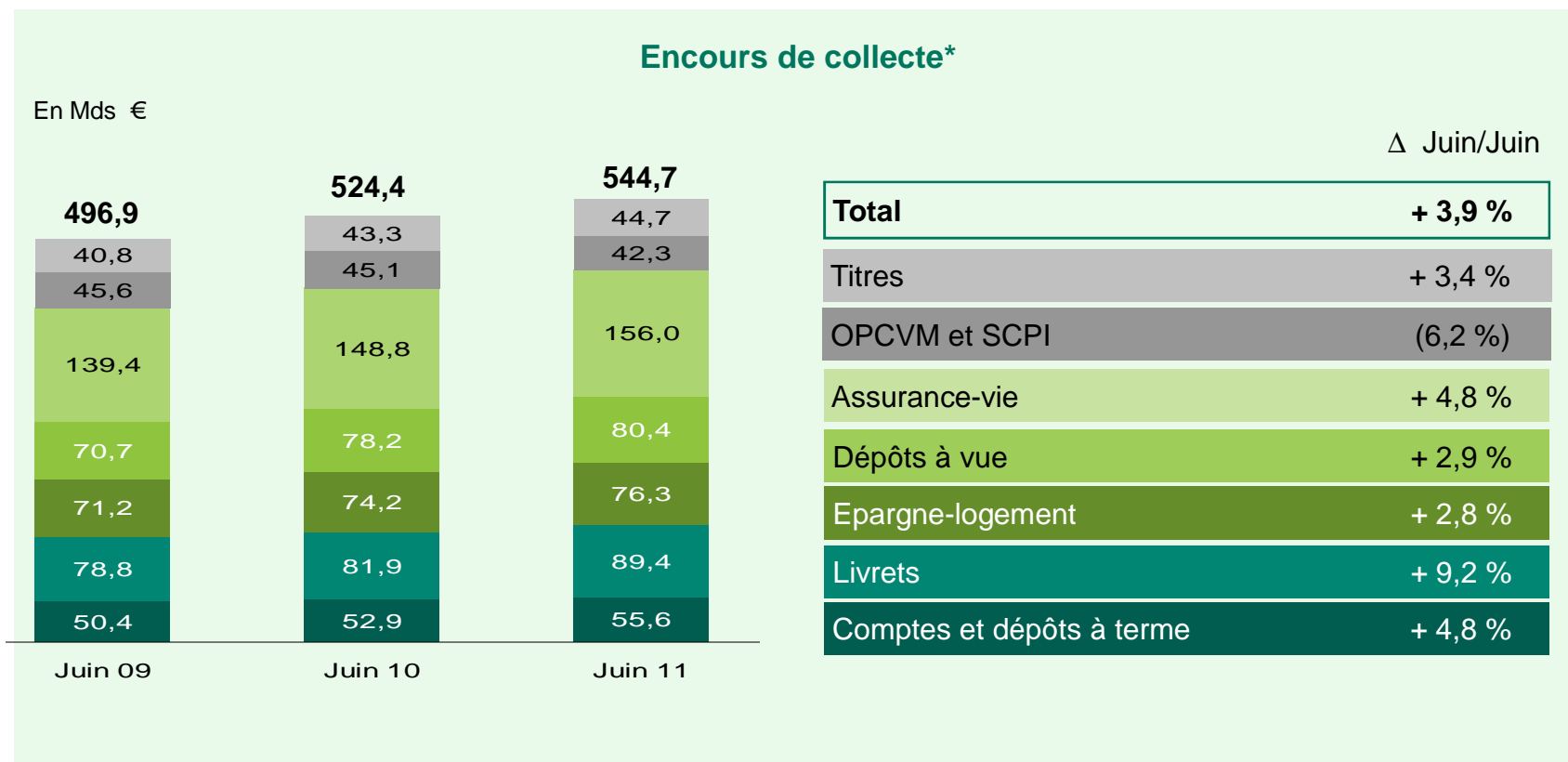
RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

En m €	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		Activités en cours d'arrêt		Compte propre et divers		Groupe	
	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11
Produit net bancaire	-	-	1 006	980	736	754	993	996	1 300	1 334	1 574	1 449	(121)	(24)	(18)	43	5 469	5 531
Charges d'exploitation	-	-	(641)	(623)	(517)	(517)	(434)	(427)	(655)	(626)	(848)	(858)	(27)	(27)	(284)	(252)	(3 405)	(3 330)
Résultat brut d'exploitation	-	-	365	357	219	237	559	569	645	708	726	591	(148)	(51)	(302)	(209)	2 064	2 201
Coût du risque	-	-	(83)	(75)	(423)	(437)	(335)	(360)	(15)	(124)	(38)	(63)	(76)	(21)	(9)	(45)	(980)	(1 125)
Sociétés mises en équivalence	181	200	-	-	25	27	3	4	1	2	38	34	-	-	35	-	284	269
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	1	(9)	-	-	-	-	-	(8)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	(418)	(359)	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	(414)	(359)
Résultat avant impôts	181	200	282	282	(597)	(532)	227	213	633	586	727	553	(224)	(72)	(276)	(254)	954	978
Impôts	-	-	(84)	(88)	(52)	(197)	(85)	(71)	(202)	(208)	(221)	(172)	61	23	125	126	(459)	(587)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	3	13	-	5	-	-	-	-	-	-	-	(1)	3	17
Résultat net	181	200	198	194	(646)	(716)	142	147	431	378	506	381	(163)	(49)	(151)	(129)	498	408
Intérêts minoritaires	-	-	10	10	(3)	(21)	15	9	39	31	17	2	(4)	(1)	44	39	119	69
Résultat net part du Groupe	181	200	188	184	(643)	(695)	127	138	392	347	489	379	(159)	(48)	(196)	(168)	379	339

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

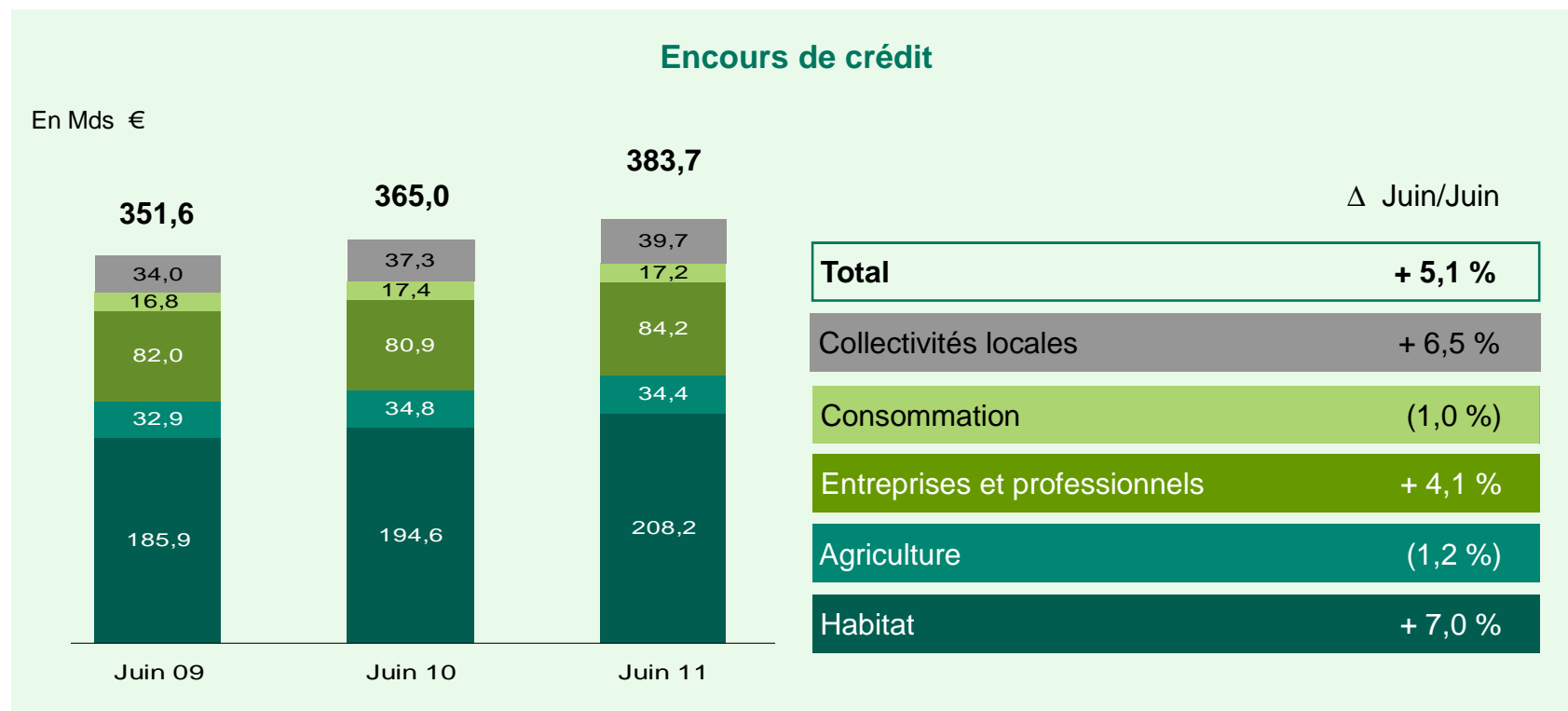
Encours de collecte



* Encours hors placements de la clientèle financière

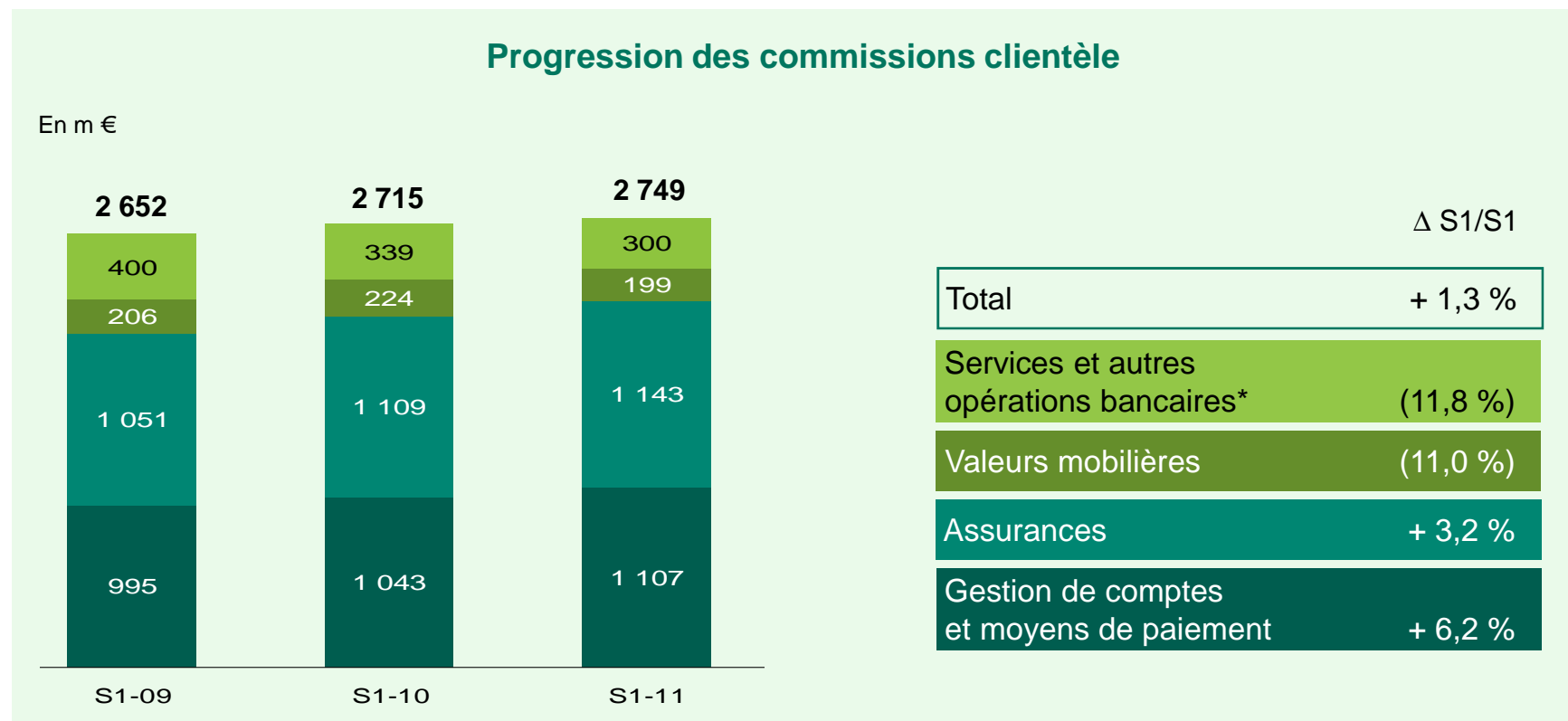
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

Encours de crédit



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

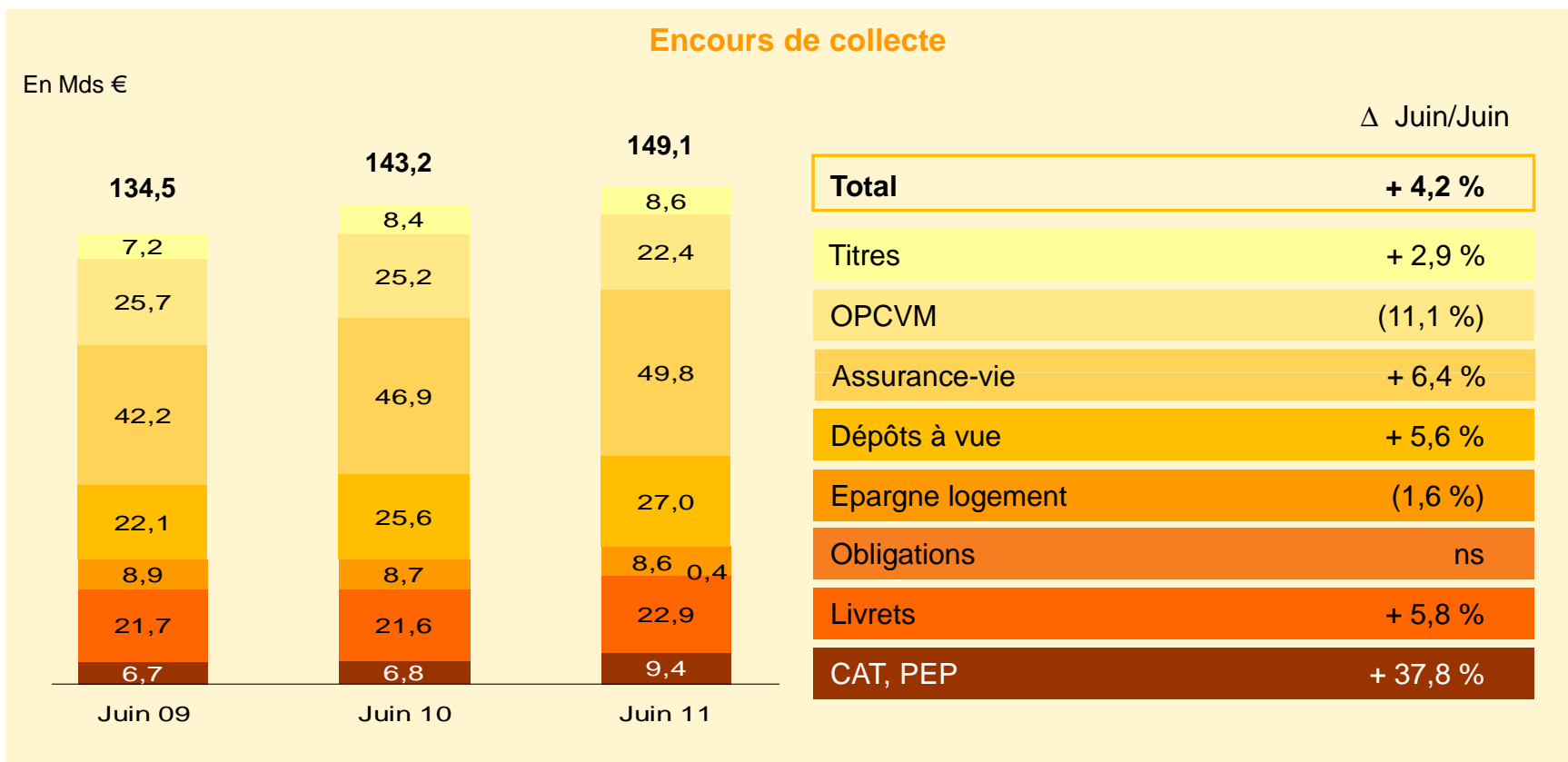
Progression des commissions clientèle



* Y compris le reclassement de commissions de crédit en MIG

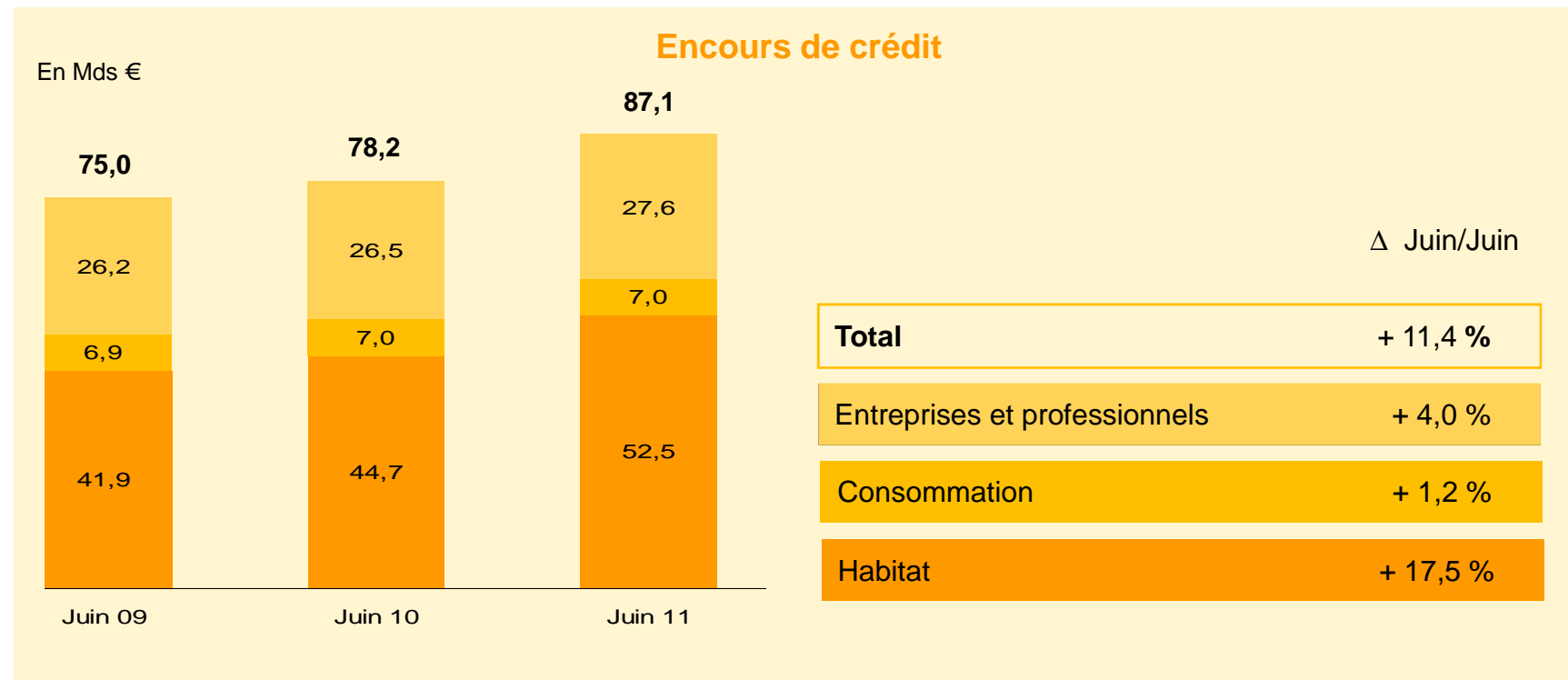
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

Encours de collecte



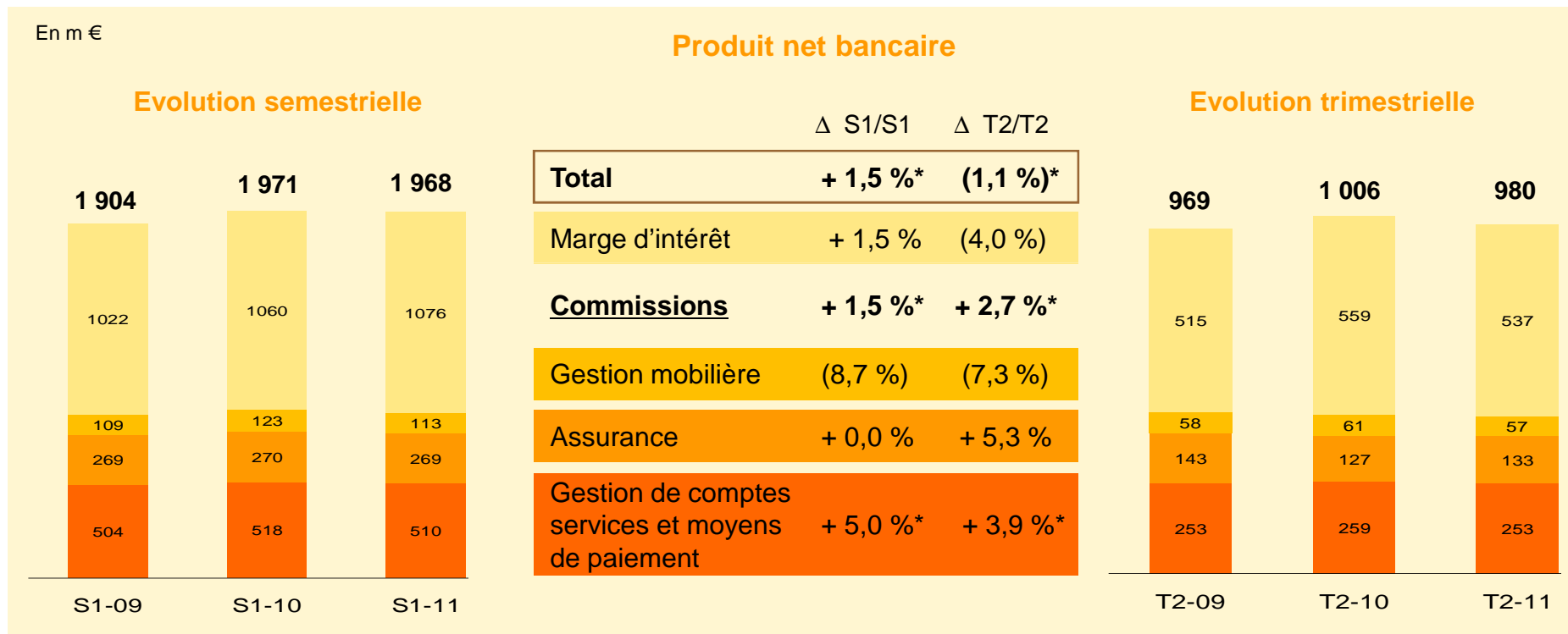
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

Encours de crédit



BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Détail du produit net bancaire



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

BANQUE DE PROXIMITE A L'INTERNATIONAL

Compte de résultat global

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	754	+ 2,5 %	1 527	+ 4,7 %
Charges d'exploitation	(517)	-	(1 012)	+ 1,7 %
Résultat brut d'exploitation	237	+ 8,4 %	515	+ 11,2 %
Coût du risque	(437)	+ 3,3 %	(755)	(2,4 %)
Résultat d'exploitation	(200)	(2,2 %)	(240)	(22,7%)
Sociétés mises en équivalence	27	+ 7,9 %	55	(23,6 %)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(359)	(14,1 %)	(359)	(14,1 %)
Résultat avant impôts	(532)	(11,0 %)	(544)	(17,2 %)
Impôt	(197)	x 3,8	(246)	x 2,6
Résultat net sur activités arrêtées	13	x 4,0	14	+ 90,4 %
Résultat net part du Groupe	(695)	+ 8,0 %	(754)	+ 1,9 %
Coefficient d'exploitation	68,5 %	(1,7 pt)	66,3 %	(1,9 pt)

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Compte de résultat du crédit à la consommation

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	852	(0,2 %)	1 711	+ 0,8 %
Charges d'exploitation	(344)	(0,4 %)	(679)	(0,8 %)
Résultat brut d'exploitation	508	+ 0,0 %	1 032	+ 1,9 %
Coût du risque	(328)	+ 6,2 %	(623)	+ 1,5 %
Résultat d'exploitation	180	(9,7 %)	409	+ 2,5 %
Sociétés mises en équivalence	4	+ 78,3 %	7	+ 63,6 %
Résultat avant impôts	184	(8,7 %)	416	+ 3,0 %
Impôts	(58)	(24,9 %)	(139)	(10,5 %)
Résultat net	126	+ 1,4 %	277	+ 11,5 %
Coefficient d'exploitation	40,4 %	(0,1 pt)	39,7 %	(0,6 pt)

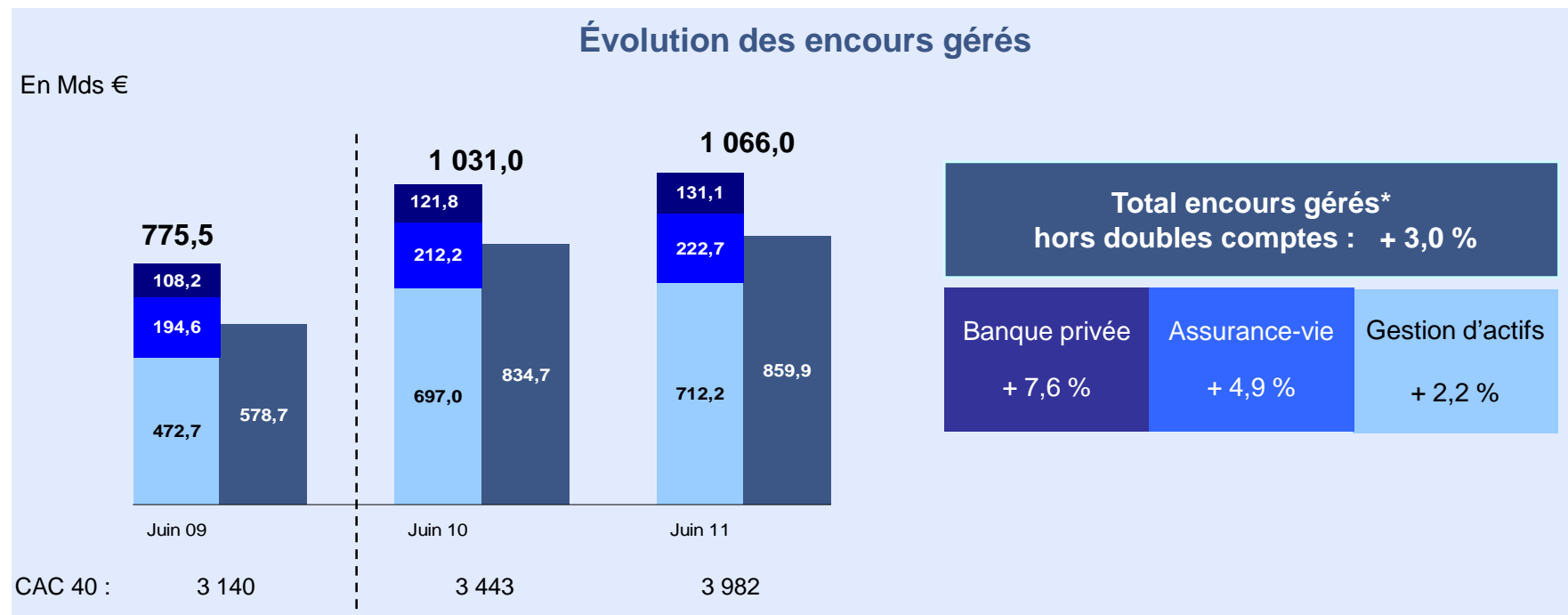
SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Compte de résultat du crédit-bail et de l'affacturage

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	144	+ 3,2 %	288	+ 3,5 %
Charges d'exploitation	(83)	+ 2,5 %	(169)	+ 3,4 %
Résultat brut d'exploitation	61	+ 4,3 %	119	+ 3,5 %
Coût du risque	(32)	+ 19,8 %	(54)	+ 9,5 %
Résultat d'exploitation	29	(8,9 %)	65	(0,9 %)
Impôts	(13)	+ 25,2 %	(25)	+ 14,8 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	5	ns	5	ns
Résultat net	21	(6,0 %)	45	(1,7 %)
Coefficient d'exploitation	57,6 %	(0,4 pt)	58,5 %	(0,0 pt)

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Evolution des encours gérés



* Avec Amundi à partir de mars 2010

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Compte de résultat de la gestion d'actifs : Amundi *



En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	377	(3,6 %)	754	(2,7 %)
Charges d'exploitation**	(211)	(15,3 %)	(413)	(12,7 %)
Résultat brut d'exploitation	166	+ 17,0 %	341	+ 13,0 %
Coût du risque	6	ns	20	ns
Résultat d'exploitation	172	+ 28,8 %	361	+ 23,1 %
Sociétés mises en équivalence	2	ns	5	ns
Résultat avant impôts	174	+ 27,4 %	366	+ 25,0 %
Impôts	(58)	+ 24,4 %	(121)	+ 23,5 %
Résultat net	116	+ 28,9 %	245	+ 25,7 %
Coefficient d'exploitation	55,9 %	(7,7 pts)	54,7 %	(6,3 pts)

* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT

** Les charges d'exploitation intégraient en 2010 des coûts de restructuration, à hauteur de 41 m € au T2 et 57 m € pour le S1

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Compte de résultat des services financiers aux institutionnels



En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	206	(2,6 %)	410	+ 0,3 %
Charges d'exploitation	(143)	(0,4 %)	(288)	(0,3 %)
Résultat brut d'exploitation	63	(7,4 %)	122	+ 1,6 %
Coût du risque	-	ns	1	ns
Résultat avant impôts	63	(4,4 %)	123	+ 5,7 %
Impôts	(25)	(16,3 %)	(47)	+ 25,8 %
Résultat net	38	(13,9 %)	76	(3,3 %)
Coefficient d'exploitation	69,5 %	+ 1,6 pt	70,2 %	(0,3 pt)

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Compte de résultat de la banque privée : Crédit Agricole Private Banking*

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	174	+ 0,8 %	348	+ 7,8 %
Charges d'exploitation	(131)	+ 7,6 %	(257)	+ 9,5 %
Résultat brut d'exploitation	43	(15,4 %)	91	+ 3,2 %
Coût du risque	-	ns	(1)	ns
Résultat d'exploitation	43	(8,2 %)	90	+ 7,3 %
Impôts	(9)	(2,2 %)	(18)	+ 11,7 %
Résultat net	34	(8,9 %)	72	+ 5,7 %
Coefficient d'exploitation	75,4 %	+ 4,8 pts	73,9 %	+ 1,2 pt

* Crédit Agricole Private Banking : BGPI, CA Suisse, CA Luxembourg, CFM Monaco, CA Espagne, CA Miami, DTVM Brésil – Hors LCL Banque privée

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Compte de résultat des assurances



En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	577	+ 10,0 %	1 133	+ 16,2 %
Charges d'exploitation	(141)	+ 0,6 %	(282)	+ 3,0 %
Résultat brut d'exploitation	436	+ 13,5 %	851	+ 21,3 %
Coût du risque	(130)	ns	(130)	ns
Résultat d'exploitation	306	(20,2 %)	721	+ 2,7 %
Impôts	(117)	(6,2 %)	(248)	+ 10,0 %
Résultat net	189	(27,0 %)	473	(0,9 %)
Coefficient d'exploitation	24,5 %	(2,2 pts)	24,9 %	(3,2 pts)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Compte de résultat de la banque de financement

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	646	(1,8 %)	1 286	(1,7 %)
Charges d'exploitation	(235)	+ 7,8 %	(457)	+ 8,8 %
Résultat brut d'exploitation	411	(6,6 %)	829	(6,7 %)
Coût du risque	(51)	x 2,0	(130)	(17,2 %)
Résultat d'exploitation	360	(13,1 %)	699	(4,5 %)
Sociétés mises en équivalence	35	(11,0 %)	69	(4,4 %)
Résultat net sur autres actifs	(9)	ns	(8)	ns
Résultat avant impôts	386	(15,0 %)	760	(5,6 %)
Impôts	(116)	(11,7 %)	(259)	+ 14,5 %
Résultat net	270	(16,4 %)	501	(13,4 %)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Compte de résultat de la banque de marchés et d'investissement

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	803	(12,4 %)	1 681	(2,7 %)
Charges d'exploitation	(623)	(1,0 %)	(1 302)	+ 5,7 %
Résultat brut d'exploitation	180	(37,3 %)	379	(23,6 %)
Coût du risque	(12)	+ 0,0 %	(6)	(77,4 %)
Résultat d'exploitation	168	(39,0 %)	373	(20,5 %)
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	(1)	ns
Résultat net sur autres actifs	-	ns	2	ns
Résultat avant impôts	167	(38,8 %)	374	(20,2 %)
Impôts	(56)	(38,7 %)	(125)	(16,7 %)
Résultat net	111	(38,8 %)	249	(21,8 %)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Compte de résultat des activités en cours d'arrêt



En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	(24)	(80,2 %)	3	ns
Charges d'exploitation	(27)	+ 0,0 %	(50)	(3,8 %)
Résultat brut d'exploitation	(51)	(65,5 %)	(47)	(86,8 %)
Coût du risque	(21)	(72,7 %)	(78)	(64,1 %)
Résultat avant impôts	(72)	(68,0 %)	(125)	(78,1 %)
Impôts	23	(62,9%)	42	(76,9 %)
Résultat net	(49)	(69,9 %)	(83)	(78,7 %)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Mandats significatifs

■ Banque de marchés et d'investissement

France – June 2011



REMY COINTREAU

EUR 412,200,000

Sale of Champagne Division

Advisor to
Remy Cointreau

Italy – June 2011




PRADA

HKD 16,700,000,000

IPO Hong Kong

Joint Global co-ordinator,
Joint Bookrunner,
Joint Lead Manager

UK – May 2011



BP CAPITAL MARKETS


EUR 850,000,000
3.472% Senior notes
Due 2018

EUR 650,000,000
4.154% Senior notes
Due 2020

Bond Issue

Joint Bookrunner

UK – May 2011



OLD MUTUAL PLC

GBP 500,000,000

8%
Subordinated Tier 2
Due 2021

Bond Issue

Joint Bookrunner

■ Métiers de financement

France – June 2011




SEA / TOURS-BORDEAUX

EUR 8,000,000,000

Design, construction and operation of
a 330km high speed rail between
Tours and Bordeaux

Financial Adviser, MLA, Agent,
Fronting Bank

France – June 2011



VINCI

EUR 4,000,000,000

Revolving Credit Facility

Coordinator, MLA &
Bookrunner

Switzerland – May 2011

GLENCORE

GLENCORE

USD 11,875,000,000

Revolving Credit Facility

MLA & Active Bookrunner

Germany / France – April 2011



EADS

EADS

EUR 3,000,000,000

Revolving Credit Facility

MLA & Bookrunner
& Coordinator
& Facility Agent



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

**Expositions sensibles
selon les recommandations
du Financial Stability Board**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Expositions sur ABS immobiliers



RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	31/03/2011	30/06/2011	31/03/2011	30/06/2011	31/03/2011	30/06/2011
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition brute	925	881	287	196	185	180
Décote	(308)	(289)	(58)	(38)	(23)	(22)
Exposition nette en m €	617	592	229	158	162	158
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	337	299	76	72	34	33
Décote	(292)	(261)	(3)	(4)	(4)	(5)
Exposition nette en m €	45	38	73	68	30	28
% subprime sous-jacents sur exposition nette	95 %	96 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	80 %	80 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	20 %	20 %				

Ventilation par notation sur exposition brute totale

AAA	3 %	3 %	48 %	40 %	50 %	35 %
AA	2 %	2 %	27 %	20 %	26 %	29 %
A	2 %	3 %	6 %	17 %	24 %	36 %
BBB	4 %	4 %	9 %	11 %		
BB	4 %	3 %	10 %	12 %		
B	4 %	6 %				
CCC	24 %	24 %				
CC	15 %	14 %				
C	34 %	33 %				
Non noté	8 %	8 %				
Total	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Exposition nette en m €	CMBS	31/03/2011	30/06/2011
Comptabilisés en prêts et créances			
CMBS US			
CMBS Grande-Bretagne		69	67
CMBS autres		113	97
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur			
CMBS US			
CMBS Grande-Bretagne		13	8
CMBS Autres		5	5

- Stock de provisions collectives au 30/06/2011 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 42 m €
- Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste-valeur :
 - 30 juin 2011 : nominal = 491 m € ; juste valeur = 139 m €
 - 31 mars 2011 : nominal = 546 m € ; juste valeur = 149 m €

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

■ Décomposition par tranche de CDO super senior

En m €	Actifs à la juste valeur	Actifs en prêts et créances
Nominal	5 543	3 057
Décote	4 484	1 212
Provision collective		668
Valeur nette au 30/06/2011	1 059	1 177
<i>Valeur nette au 31/03/2011</i>	<i>1 110</i>	<i>1 235</i>
Taux de décote*	81 %	71 %
Sous-jacent		
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	51 %	34 %
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	16 %	16 %
% des actifs Alt A sous-jacents	8 %	16 %
% des actifs Jumbo sous-jacents	7 %	4 %

* Après prise en compte des tranches décotées à 100%

- Après dépréciation collective et prise en compte des tranches décotées à 100 %, le taux de décote des CDO comptabilisés en prêt et créances s'élève à **71 %**



Méthodologie au 30/06/2011

■ CDO super senior évalués à la juste valeur

- Les décotes sont obtenues à partir de l'application d'un scénario de crédit sur les sous-jacents (prêts résidentiels principalement) des ABS constituant chaque CDO
- Les taux de pertes finales appliquées sur les prêts en vie sont calibrés en fonction :
 - de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel
 - du comportement historique des portefeuilles (remboursements anticipés, amortissement, pertes constatées)
- A compter de fin mars, les taux de pertes sont exprimés en pourcentage du nominal des prêts en vie (jusqu'à présent les taux de pertes étaient estimés en pourcentage du nominal des prêts en vie à l'origine); cette approche nous permet notamment de visualiser nos hypothèses de pertes en fonction de nos risques toujours au bilan de la banque.

Taux de pertes <i>subprime</i> produits en :			
<i>Date de clôture</i>	2005	2006	2007
31/12/2008	18 %	32 %	38 %
31/12/2009	26 %	42 %	50 %
31/03/2010	31 %	42 %	50 %
30/06/2010	31 %	42 %	50 %
31/12/2010	32 %	42 %	50 %
31/03/2011	50 %	60 %	60 %
30/06/2011	50 %	60 %	60 %

■ CDO super senior évalués au coût amorti

- Ils sont dépréciés en cas de risque de crédit avéré

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Autres expositions

■ CLO non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	708	57	651
CLO en prêts et créances*	2 134	60	2 074

* Inclut une provision collective de 9 m €

■ CDO mezzanines non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CDO mezzanines non couverts	1 012	1 012	0

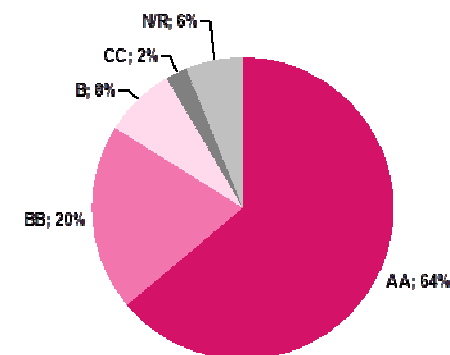
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30/06/2011

■ Au près de monolines

En m €	Monolines en couverture de :				Total protections acquises auprès de monolines
	CDO résidentiels américains	CDO corporate	CLO	Autres sous-jacents	
Montant notionnel brut de la protection acquise	117	5 201	925	342	6 585
Montant notionnel brut des éléments couverts	117	5 201	925	342	6 585
Juste valeur des éléments couverts	79	5 155	862	262	6 358
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	38	46	63	80	227
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(6)	(25)	(48)	(51)	(130)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	32	21	15	29	97

Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines



Notation la plus basse émise par S&P ou Moody's au 30 juin 2011 :

AA : Assured Guaranty

BB : Radian

B : MBIA

CC : Syncora (ex, XL)

N/R : Ambac et CIFG

■ Au près de CDPC

- Au 30/06/2011, l'exposition nette auprès de CDPC est de 508 m € (sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 101 m €. L'exposition nette au 31/03/2011 était de 506 m €.

COMPTE PROPRE ET DIVERS

Compte de résultat

■ Un PNB positif au T2-11

- Bon niveau des revenus de gestion financière
 - Forte hausse du rendement des actifs indexés sur l'inflation, très au-delà de la saisonnalité habituelle, dans le contexte de remontée sensible de l'inflation au T2 2011
 - Hausse des dividendes perçus, notamment Intesa Sanpaolo (49 m €)
- Inversement, hausse du coût de financement des participations

■ Un recul des charges par rapport au T2-10 qui intégrait des charges non-récurrentes

En m €	T2-11	Δ T2/T2	S1-11	Δ S1/S1
Produit net bancaire	43	ns	(275)	(16,5 %)
Charges d'exploitation	(252)	(11,2 %)	(462)	+ 2,3 %
Résultat brut d'exploitation	(209)	(30,7 %)	(737)	(5,6 %)
Coût du risque	(45)	x 4,8	(36)	+ 69,9 %
Résultat d'exploitation	(254)	(18,3 %)	(773)	(3,7 %)
Sociétés mises en équivalence	-	ns	1	ns
Résultat net sur autres actifs	-	ns	(1)	ns
Résultat avant impôts	(254)	(7,9 %)	(773)	(15,8 %)
Impôts	126	+ 0,8 %	257	(2,2 %)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	(1)	ns	(6)	ns
Résultat net part du Groupe	(168)	(14,2 %)	(610)	(18,2 %)

COMPTE PROPRE ET DIVERS

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	S1-10	S1-11
Coût de financement	(1 060)	(1 103)
Gestion financière	573	556
Activités hors métiers	106	109
Autres	52	163
Produit net bancaire	(329)	(275)

EVOLUTION DU RISQUE

Fonds propres alloués par métier

■ Les fonds propres sont alloués par métier sur la base de :

- **Pour la banque de proximité en France, la BPI, les SFS et la BFI :**
7 % des emplois pondérés majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
- **Pour la gestion d'actifs et la banque privée :**
le maximum entre 7 % des emplois pondérés et 3 mois de charges d'exploitation, majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
- **Pour l'assurance :**
100 % de la marge de solvabilité

En Mds €	Déc 10	Juin 11
Banque de proximité en France	6,1	6,5
- <i>Caisses régionales</i>	3,5	3,6
- <i>LCL</i>	2,6	2,9
Banque de proximité à l'international	5,0	5,1
Services financiers spécialisés	4,1	4,1
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	9,7	10,0
Banque de financement et d'investissement	9,2	8,8
- <i>Banque de financement</i>	6,1	5,7
- <i>Banque de marché et d'investissement</i>	2,4	2,5
- <i>Activités en cours d'arrêt</i>	0,7	0,6

EVOLUTION DU RISQUE

Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 10	Juin 11
Banque de proximité en France	86,9	89,9
- <i>Caisses régionales</i>	49,3	51,0
- <i>LCL</i>	37,6	38,9
Banque de proximité à l'international	59,6	62,0
Services financiers spécialisés	58,2	57,7
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	14,8	15,4
Banque de financement et d'investissement	123,9	117,0
- <i>Banque de financement</i>	79,2	73,7
- <i>Banque de marché et d'investissement</i>	35,1	35,0
- <i>Activités en cours d'arrêt</i>	9,6	8,3
Compte propre et divers	28,3	26,4
Total	371,7	368,4

EVOLUTION DU RISQUE

Evolution des encours de risque de crédit



Groupe Crédit Agricole S.A.			
En m €	Jun 10	Déc 10	Jun 11
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	506 063	481 125	488 809
dont créances dépréciées	19 691	20 918	21 775
Dépréciations constituées ⁽¹⁾	13 208	13 768	14 553
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,9 %	4,3 %	4,5 %
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	48,7 %	50,3 %	51,2 %
Dépréciations constituées / créances dépréciées	67,1 %	65,8 %	66,8 %

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m €	Jun 10	Déc 10	Jun 11
Encours bruts de créances clientèle	362 534	372 925	381 325
dont créances dépréciées	9 160	9 058	9 255
Dépréciations constituées ⁽¹⁾	9 700	9 733	10 166
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5 %	2,4 %	2,4 %
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	67,8 %	68,1 %	67,9 %
Dépréciations constituées / créances dépréciées	105,9 %	107,5 %	109,8 %

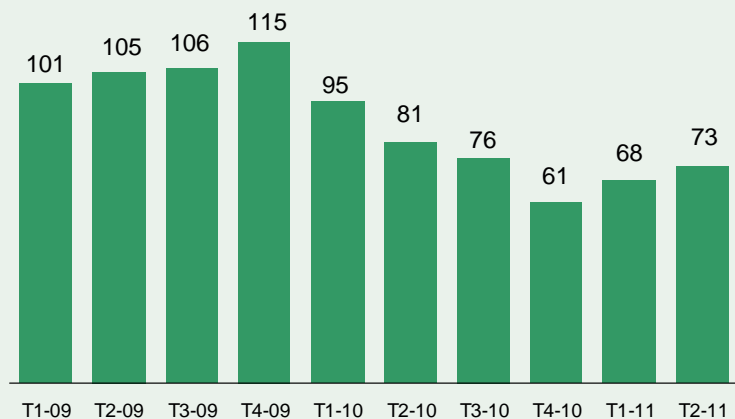
NB : en principal et hors opérations de location financement avec la clientèle
(1) Y compris dépréciations collectives

ÉVOLUTION DU RISQUE

Coût du risque sur encours de crédit

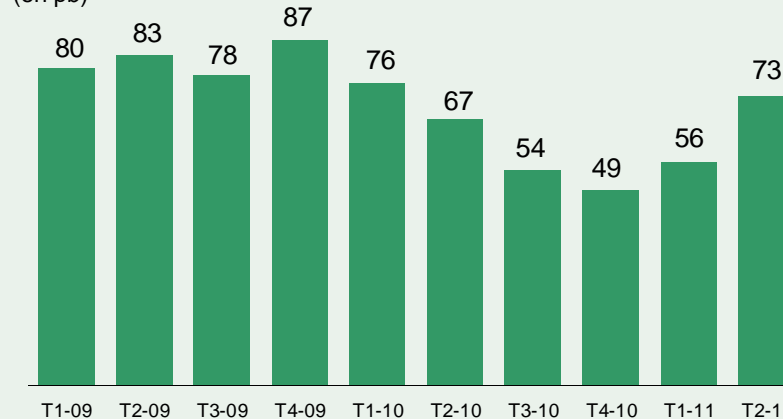
Crédit Agricole S.A. (Encours de crédit)

(en pb)



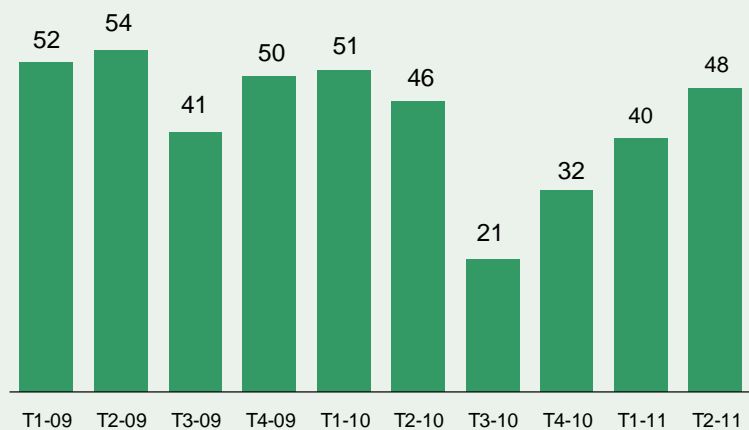
Groupe Crédit Agricole (Encours de crédit)

(en pb)



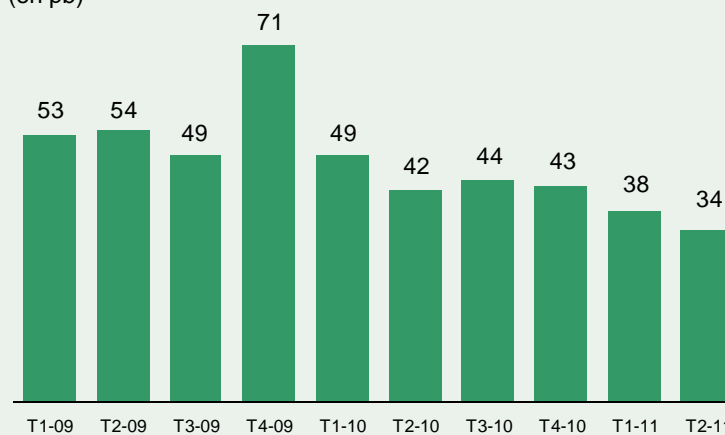
Caisses régionales (Encours de crédit)

(en pb)



LCL (Encours de crédit)

(en pb)

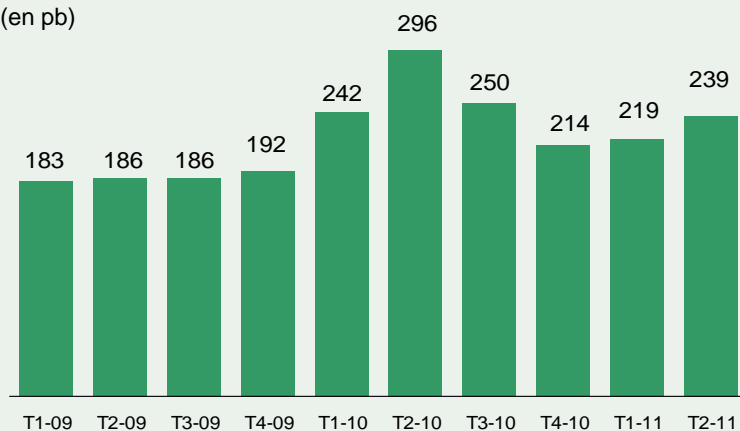


ÉVOLUTION DU RISQUE

Coût du risque sur encours de crédit

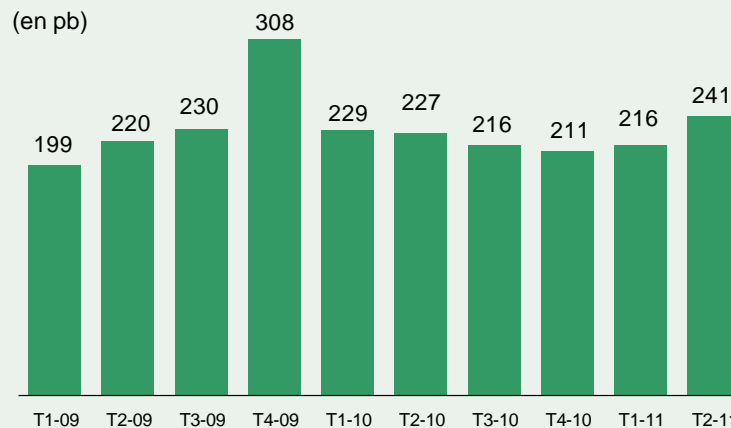
BPI (Encours de crédit)

(en pb)



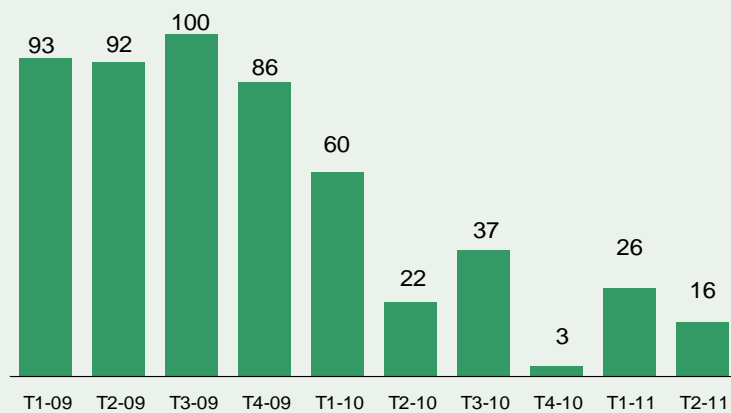
Crédit à la consommation (Encours de crédit)

(en pb)



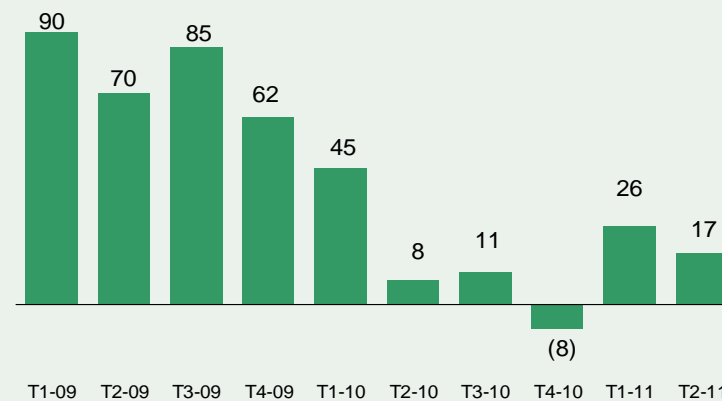
BFI (Encours de crédit)

(en pb)



Banque de financement (Encours de crédit clientèle)

(en pb)



EVOLUTION DU RISQUE

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

Par zone géographique	Juin 11
France (hors banque de détail)	31 %
Europe de l'Ouest hors Italie	19 %
France (banque de détail)	16 %
Italie	12 %
Amérique du Nord	7 %
Asie et Océanie hors Japon	5 %
Afrique et Moyen-Orient	4 %
Europe de l'Est	3 %
Amérique centrale et du Sud	2 %
Japon	1 %
Total	100 %

Par secteur d'activité	Juin 11
Clientèle de banque de détail	32 %
Banques et établissements financiers	10 %
Services non marchands / secteur public / collectivités	9 %
Energie	8 %
Autres activités financières non bancaires	7 %
Divers	4 %
Automobile	3 %
BTP	3 %
Distribution / Biens de consommation	3 %
Immobilier	3 %
Industrie lourde	3 %
Maritime	3 %
Aéronautique / aérospatial	2 %
Agroalimentaire	2 %
Assurance	1 %
Autres industries	1 %
Autres transports	1 %
Informatique / technologie	1 %
Media / édition	1 %
Santé / pharmacie	1 %
Telecom	1 %
Tourisme / hôtels / restauration	1 %
Total	100 %

EVOLUTION DU RISQUE

Exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) du groupe Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du groupe
- VaR (99 % - 1 jour) au 30 juin 2011 : 14 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A. La VaR de Crédit Agricole CIB s'élève à 14 m €

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

En m €	VaR (99 % - 1 jour) 1 ^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011				31 décembre 2010
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 juin 2011	
Taux	8	17	11	10	10
Crédit	7	13	9	7	13
Change	2	7	4	2	4
Actions	2	10	4	3	3
Matières premières	2	4	3	2	2
VaR mutualisée du groupe Crédit Agricole S.A.	14	24	18	14	21

EVOLUTION DU RISQUE

Mise à jour des expositions souveraines publiées à l'occasion des stress tests du CEBS - groupe Crédit Agricole



■ Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 juin 2011

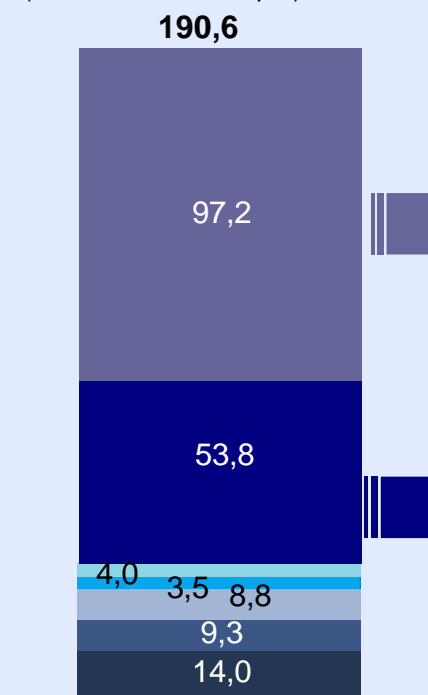
En m €	Expositions nettes		Total
	Dont portefeuille bancaire*	Dont portefeuille de négociation	
Grèce	278	51	329
Irlande	144	-	144
Portugal	658	169	827
Italie	7 843	885	8 728
Espagne	1 765	29	1 794

* Hors créances d'impôts différés

EVOLUTION DU RISQUE

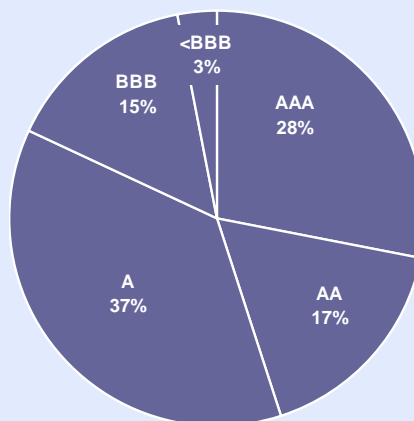
Zoom sur le portefeuille de placements de Predica

En Mds €
(hors unités de compte)



Valeur de marché* (Juin 11)

- Obligations non souveraines
- Obligations souveraines
- Gestion alternative
- Autres (private equity ...)
- Trésorerie
- Immobilier
- Actions et diversifiés



dont obligations souveraines d'Etats ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union Européenne :

En Mds €	Valeur de marché*	% du portefeuille global
Grèce	4,1	2,2 %
Portugal	1,8	0,9 %
Irlande	0,9	0,5 %

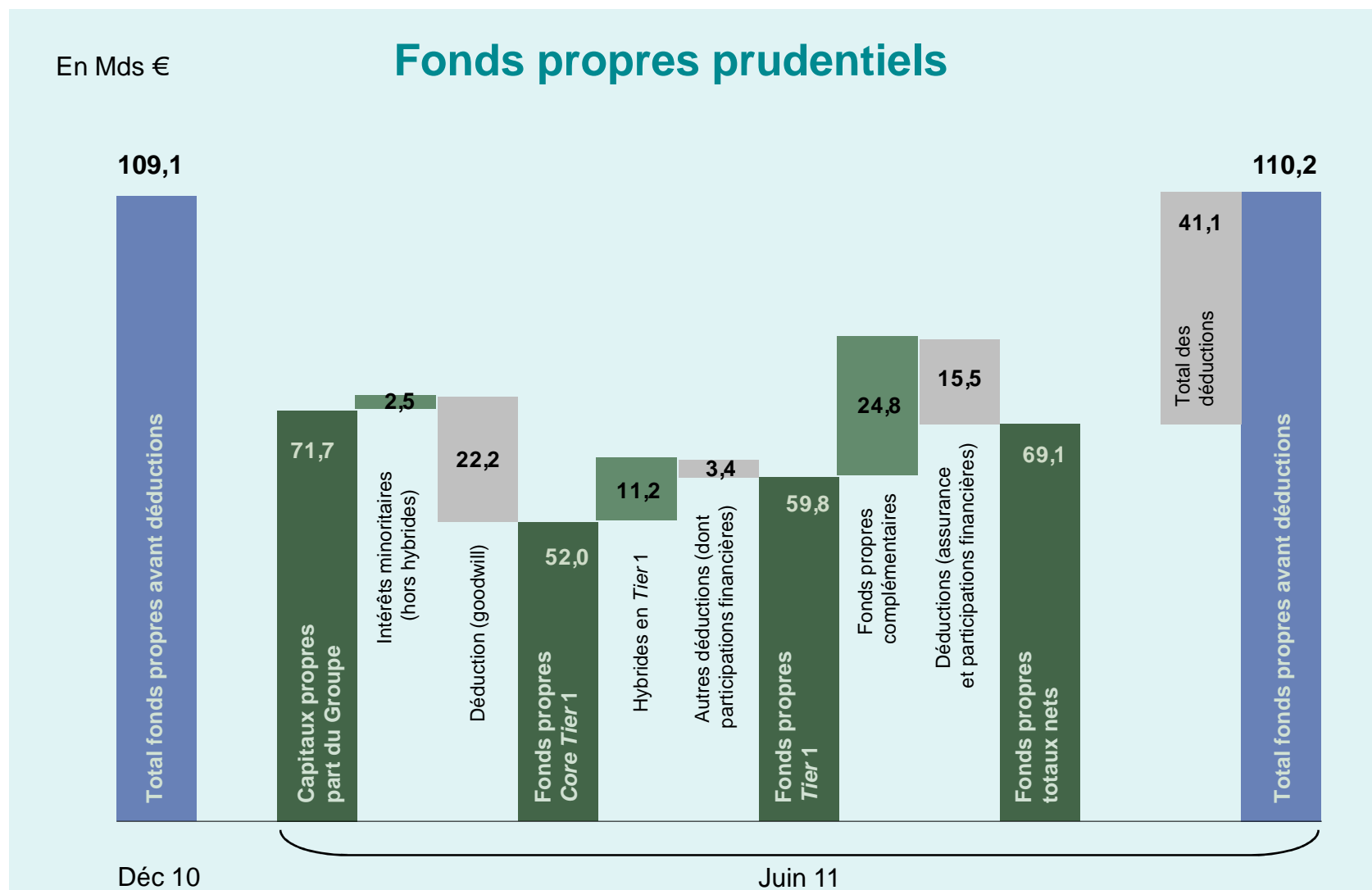
* A l'exception des dettes souveraines grecques, évaluées en mark-to-model

Des réserves mobilisables

- Des plus-values latentes de 1,6 Md € au 30/06/2011 (notamment sur l'immobilier)
- Des réserves dont la principale est la provision pour participation aux excédents de 4,2 Mds € au 30/06/2011
- 97 % du portefeuille obligataire non souverain *Investment grade*

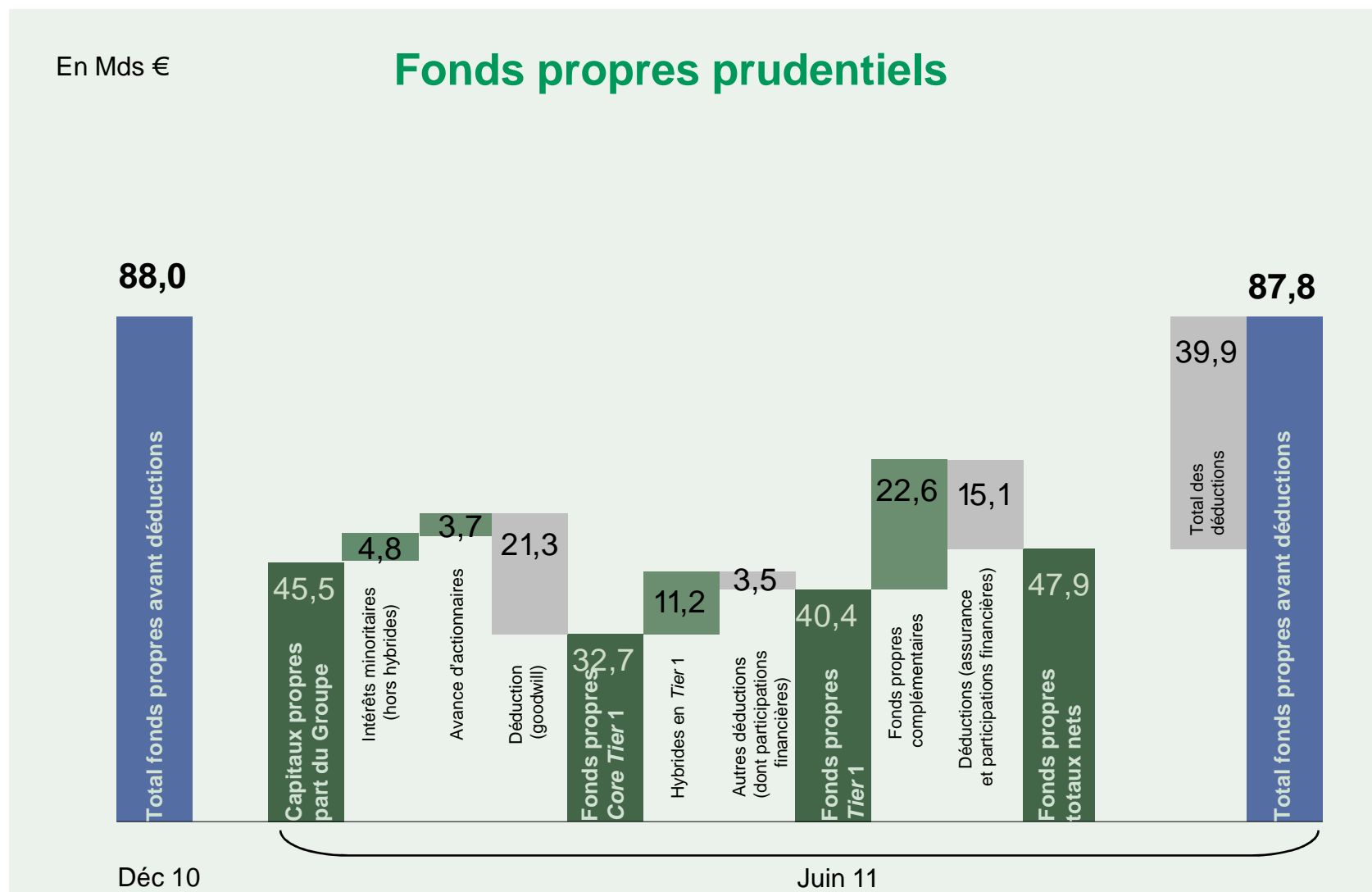
STRUCTURE FINANCIERE

Groupe Crédit Agricole



STRUCTURE FINANCIERE

Crédit Agricole S.A.



STRUCTURE FINANCIERE

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Jun 10	Déc 10	Jun 11
Risques de crédit	305,7	337,9	334,3
Risques de marché	13,4	9,9	9,8
Risques opérationnels	24,9	23,9	24,3
Total des risques pondérés CRD	344,0	371,7	368,4
Total des risques retenus pour les ratios réglementaires	344,0	371,7	368,4
Core Tier 1	31,4	31,4	32,7
Tier 1	33,3	39,5	40,4
Tier 2	11,7	19,8	18,9
Tier 3	-	-	-
Déductions des fonds propres des sociétés d'assurance	(10,3)	(11,9)	(11,4)
Total des fonds propres nets	34,7	47,4	47,9
Ratio core Tier 1	9,1 %	8,4 %	8,9 %
Ratio de solvabilité Tier 1	9,7 %	10,6 %	11,0 %
Ratio de solvabilité global	10,1 %	12,8 %	13,0 %

STRUCTURE FINANCIERE

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Juin 2010	Déc 2010	Juin 2011	%
SAS Rue La Boétie	1 341 644 802	1 341 644 802	1 405 263 364	56,3 %
Titres d'auto-contrôle*	9 901 865	9 324 639	3 781 679	0,1 %
Employés (FCPE, PEE)	111 693 753	110 342 259	110 515 461	4,4 %
Public	922 752 799	940 348 591	978 411 647	39,2 %
Total des titres émis	2 385 993 219	2 401 660 291	2 497 972 151	100 %
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	2 302 692 977	2 340 110 360	2 390 216 267	
Résultat net – part du Groupe	849 m €	1 263 m €	1 339 m€	
Résultat net par action	0,37 €	0,54 €	0,56 €	

* 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

STRUCTURE FINANCIERE

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2010	45 667	6 482	52 149	38 486
Augmentation de capital	912	-	912	
Dividendes versés en 2011	(1 079)	(382)	(1 461)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	159	-	159	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	3	(12)	(9)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	146	(144)	2	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(107)	-	(107)	
Autres	61	104	165	
Résultat de la période	1 339	193	1 532	
30 juin 2011	47 101	6 241	53 342	37 214

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/10 ET AU 30/06/11

Crédit Agricole S.A.

En Mds €

Actif	30/06/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	26,1	29,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	386,3	437,1
Actifs financiers disponibles à la vente	233,2	225,8
Prêts et créances sur les établissements de crédit	375,5	363,8
Prêts et créances sur la clientèle	391,1	383,2
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	19,7	21,3
Comptes de régularisation et actifs divers	114,7	86,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	18,6	18,1
Valeurs immobilisées	9,6	9,7
Ecart d'acquisition	19,0	19,0
Total actif	1 593,8	1 593,5

En Mds €

Passif	30/06/11	31/12/10
Banques centrales	0,7	0,8
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	343,2	369,2
Dettes envers les établissements de crédit	152,5	154,5
Dettes envers la clientèle	493,2	501,4
Dettes représentées par un titre	177,9	170,3
Comptes de régularisation et passifs divers	95,9	71,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	235,6	230,9
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	41,5	42,9
Capitaux propres part du Groupe	47,1	45,7
Intérêts minoritaires	6,2	6,5
Total passif	1 593,8	1 593,5

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/10 ET AU 30/06/11

Groupe Crédit Agricole

En Mds €

Actif	30/06/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	29,0	31,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	386,4	437,4
Actifs financiers disponibles à la vente	251,9	244,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	101,3	101,8
Prêts et créances sur la clientèle	775,5	759,5
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	25,5	26,2
Comptes de régularisation et actifs divers	120,0	92,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,4	4,3
Valeurs immobilisées	12,8	12,9
Ecart d'acquisition	20,0	19,9
Total actif	1 726,8	1 730,8

En Mds €

Passif	30/06/11	31/12/10
Banques centrales	1,0	1,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	342,5	368,8
Dettes envers les établissements de crédit	117,3	123,2
Dettes envers la clientèle	616,8	623,3
Dettes représentées par un titre	196,4	188,4
Comptes de régularisation et passifs divers	98,9	77,5
Provisions techniques des contrats d'assurance	236,8	232,0
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	37,6	39,2
Capitaux propres part du Groupe	73,8	71,5
Intérêts minoritaires	5,7	5,9
Total passif	1 726,8	1 730,8



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