

Le Crédit Agricole s'adapte au nouvel environnement



Jean-Paul Chifflet
Directeur général

Conférence Cheuvreux - Paris, le 28 septembre 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 informations financières 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 ne sont pas audités.

SOMMAIRE

1. L'environnement a changé
2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits
3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement
4. Nos leviers d'action
5. Nos réserves de liquidité
6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro
7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

SOMMAIRE

1. L'environnement a changé

2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits

3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement

4. Nos leviers d'action

5. Nos réserves de liquidité

6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro

7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

1. L'ENVIRONNEMENT A CHANGE

- **Un environnement économique qui manque de visibilité**
- **Une liquidité durablement réduite**
 - Un accès au financement long terme contraint
 - Un financement court terme réduit, en particulier en dollar
- **Des exigences prudentielles renforcées**
- **Une nécessité de réduire l'effet de levier et la taille des bilans**

Le groupe Crédit Agricole s'adapte au nouvel environnement

SOMMAIRE



1. L'environnement a changé
- 2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits**
3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement
4. Nos leviers d'action
5. Nos réserves de liquidité
6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro
7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

2. DES ACTIONS QUI PORTENT D'ORES ET DEJA LEURS FRUITS

Grâce à son modèle de refinancement rigoureux et diversifié (devises, investisseurs, présence de plus de 25 trésoreries dans le monde), le groupe Crédit Agricole a fait face à la raréfaction de la liquidité USD au cours de l'été 2011

- **Une dette court terme* ramenée, depuis le 30 juin 2011, de 170 Mds € à 145 Mds € au 14 septembre 2011**
 - La part en USD dans la dette court terme passe de 44 % au 30 juin 2011 à 27 % au 14 septembre
 - La part USD en provenance des USA dans la dette court terme passe de 37 % au 30 juin 2011 à 14 % au 14 septembre 2011
 - Augmentation de la contribution des trésoreries en Asie et au Moyen-Orient

- **Le désengagement des Money Market Funds a été absorbé**
 - L'encours de financement par les MMF US n'est plus que de 6 Mds €*

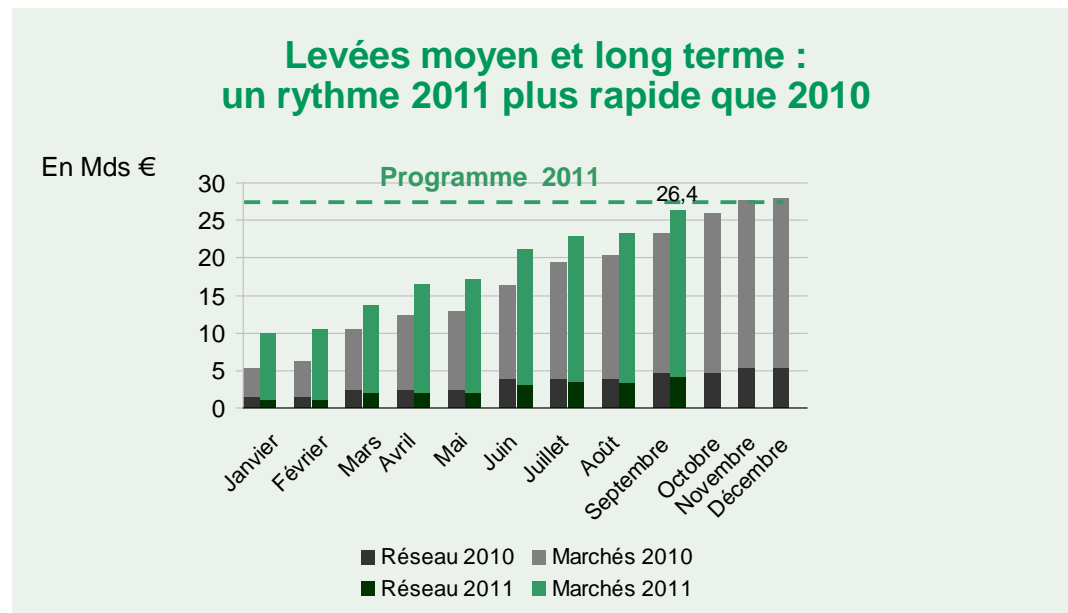
- **La trésorerie en dollars demeure excédentaire avec 8 Mds USD de dépôt overnight quotidien à la Fed**

*Nette des excédents de liquidités replacés en banques centrales

2. DES ACTIONS QUI PORTENT D'ORES ET DEJA LEURS FRUITS

Un refinancement assuré à moyen et long terme

- **Refinancements LT : le programme marché 2011 (22 Mds €) est réalisé à 100 %**
 - Emission de 1,25 Md € de *covered bonds* le 31 août
- **Le programme réseau (5 Mds €) est réalisé à 83 %, en avance par rapport au calendrier de placements planifié, avec 600 m € levés au mois de septembre**
- **Au total, 26,4 Mds € levés avec une durée moyenne de 6,6 ans et un *spread* moyen compétitif de 84 pb contre *swap* 6 mois**



SOMMAIRE



1. L'environnement a changé
2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits
- 3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement**
4. Nos leviers d'action
5. Nos réserves de liquidité
6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro
7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

3. NOS OBJECTIFS POUR NOUS ADAPTER AU NOUVEL ENVIRONNEMENT



- Une réduction structurelle de 50 Mds € de notre endettement entre juin 2011 et décembre 2012 dont 45 Mds € à court terme (- 26 %)

En Mds €	Juin 2011	Objectif décembre 2012	Réduction
Endettement CT*	170	125	- 45
Endettement MLT	140	135	- 5
TOTAL	310	260	- 50

Ces chiffres incluent un objectif de reconstitution de réserves éligibles au coussin de liquidité Bâle 3

- Un programme MLT 2012 de 12 Mds € sur les marchés au lieu de 22 Mds € en 2011 (- 45 %)

* Endettement court terme net des replacements *overnight* et autres sur-liquidités

SOMMAIRE



1. L'environnement a changé
2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits
3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement
- 4. Nos leviers d'action**
5. Nos réserves de liquidité
6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro
7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

4. NOS LEVIERS D'ACTION

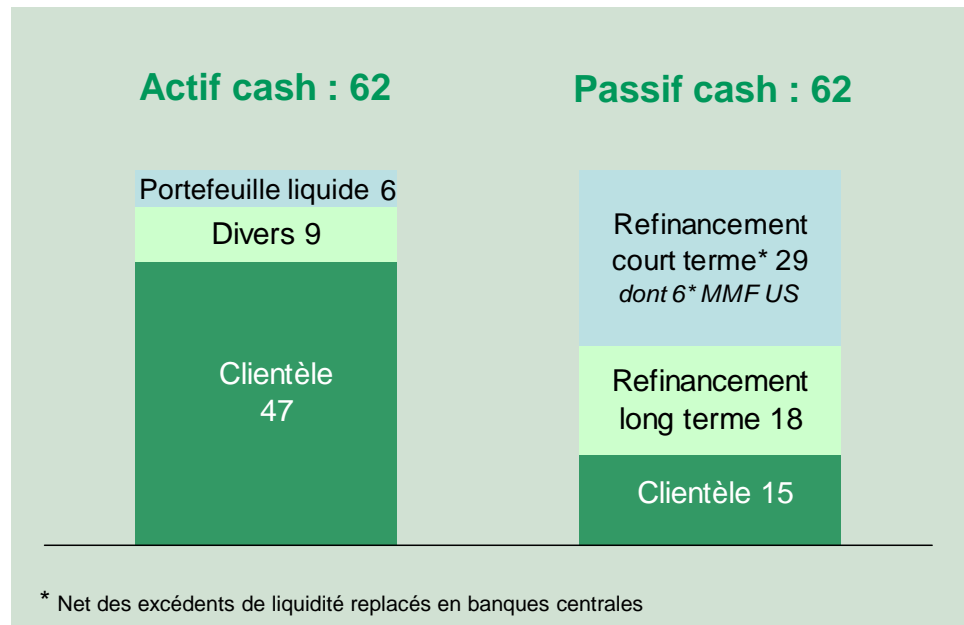
Banque de financement et d'investissement

- **Banque de financement et d'investissement : 15 % du produit net bancaire des métiers du groupe Crédit Agricole**
- **Depuis 2007 et grâce aux effets du plan de recentrage 2008-2010, les besoins de refinancement ont déjà été réduits de 35 Mds €**
- **Le nouveau plan : une réduction supplémentaire et pérenne des besoins de financement de la BFI de 15 à 18 Mds €**
 - Arrêt progressif de certaines activités à l'issue d'une revue de portefeuille
 - Réduction ciblée des activités de financements structurés, banque commerciale et marché
 - Fermeture d'implantations non stratégiques à l'international
 - Une 1^{ère} étape de 9 Mds € à l'échéance fin d'année
- **Un plan adapté aux conditions de marché**
 - Un objectif : réduire le poids du refinancement en dollar
 - Plus de 75 % du plan de *deleverage* réalisé en dollar
 - Une analyse croisant RoE et Return on Liquidity
 - Le *deleverage* focalisé sur le dernier quartile des métiers en termes de Return on Liquidity
 - Une focalisation de la croissance
 - *Deleverage* en priorité des métiers à faible taux de *cross selling* ou faible rentabilité intrinsèque
- **Un désengagement accéléré de certaines activités en cours d'arrêt**

4. NOS LEVIERS D'ACTION

Banque de financement et d'investissement

Bilan cash USD du groupe Crédit Agricole au 14 septembre 2011 (en équivalent Mds €)



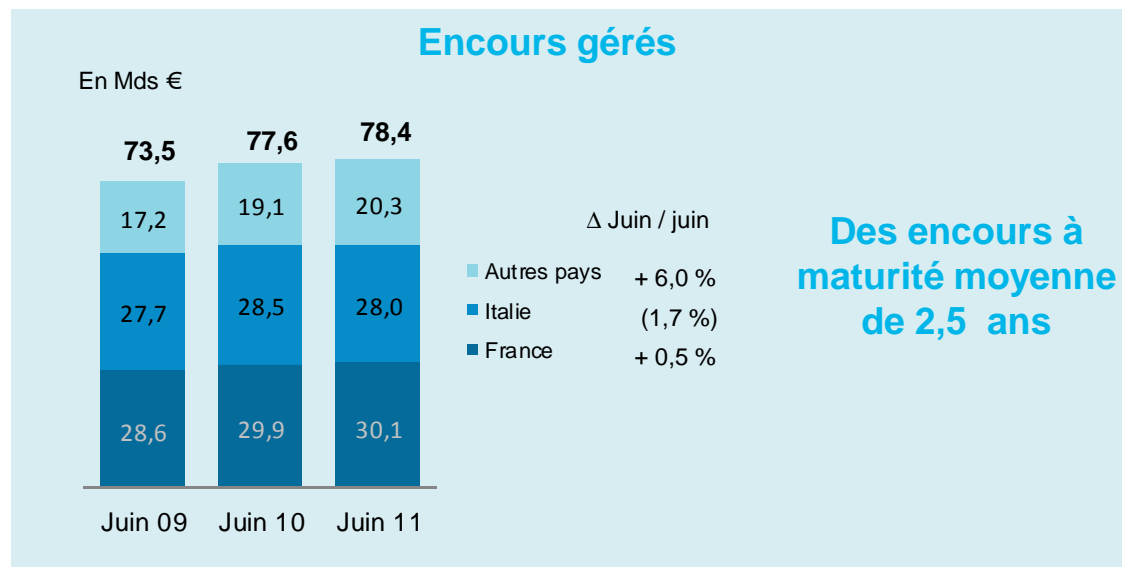
- Une faible part du bilan du groupe Crédit Agricole
- Un faible montant de refinancement par les *MMF US*
- L'accès au refinancement court terme USD se fait à travers un grand nombre de trésoreries dans le monde

4. NOS LEVIERS D'ACTION

Services financiers spécialisés

■ Une réduction des besoins de financement de 9 à 11 Mds €

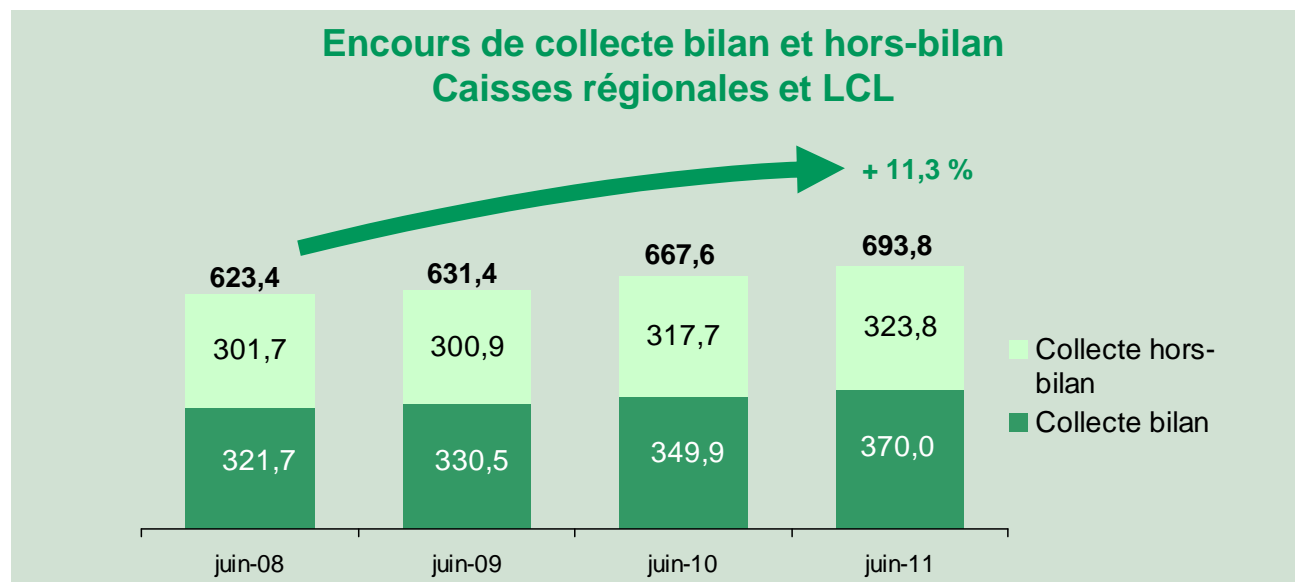
- Cession de portefeuilles de crédits
- Désengagement d'activités
- Plus généralement, une baisse du besoin de refinancement
- En parallèle, développement de ressources alternatives dans certains pays où le Groupe n'est pas présent en Banque de proximité



4. NOS LEVIERS D'ACTION

Banque de proximité en France et à l'international

- Une priorité donnée à la Banque de proximité
 - Passage de 70 à 75 % du capital alloué à la Banque de proximité
- Une réduction des besoins de financement de 21 à 23 Mds €
- Une base de dépôts de 370 Mds €, en constante progression
- Une collecte hors-bilan de 324 Mds €, dont la croissance est ré-orientable en partie vers l'épargne bilan



SOMMAIRE



1. L'environnement a changé
2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits
3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement
4. Nos leviers d'action
- 5. Nos réserves de liquidité**
6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro
7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

5. NOS RESERVES DE LIQUIDITE

- **Plus de 110 Mds € de réserves de liquidité disponibles au 14 septembre 2011**

- **Une base importante d'actifs titrisables et disponibles, de très bonne qualité**
 - Une grande variété d'actifs totalisant environ 150 Mds € au 30 juin 2011 sur le périmètre des crédits habitat, crédits export garantis, crédits à la consommation

- **Des actifs apporteurs de liquidités potentielles**
 - Recours possible aux financements collatéralisés
 - Capacité à titriser en appui du plan de *deleveraging*

SOMMAIRE

1. L'environnement a changé
2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits
3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement
4. Nos leviers d'action
5. Nos réserves de liquidité
- 6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro**
7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe

6. FOCUS : EXPOSITION AUX PAYS PERIPHERIQUES DE LA ZONE €

Une exposition limitée et gérable (1/2)

■ Expositions nettes du groupe bancaire aux pays périphériques de la zone euro* : 0,7 % du total bilan

- Grèce : 329 millions d'euros -> 0,02 % du total bilan
- Irlande : 144 millions d'euros -> 0,01 % du total bilan
- Portugal : 827 millions d'euros -> 0,05 % du total bilan
- Espagne : 1 794 millions d'euros -> 0,11 % du total bilan
- Italie : 8 728 millions d'euros -> 0,55 % du total bilan
- 14 % des expositions sur ces pays arrivent à maturité au cours du 2^e semestre 2011

* Hors créances d'impôts différés – groupe Crédit Agricole au 30 juin 2011

6. FOCUS : EXPOSITION AUX PAYS PERIPHERIQUES DE LA ZONE €

Une exposition limitée et gérable (2/2)

■ Expositions nettes des assurances aux pays européens ayant reçu une aide internationale : 0,07 % du total bilan

- Grèce : 562 millions d'euros -> 0,04 % du total bilan
- Irlande : 211 millions d'euros -> 0,01 % du total bilan
- Portugal : 324 millions d'euros -> 0,02 % du total bilan

■ Des réserves mobilisables importantes chez Predica

- Des plus-values latentes de 1,6 Md € au 30 juin 2011
- Des réserves dont la principale est la provision pour participation aux excédents de 4,2 Mds € au 30 juin 2011
- 97 % du portefeuille obligataire non souverain *Investment grade*

6. FOCUS : EXPOSITION AUX PAYS PERIPHERIQUES DE LA ZONE €

Emporiki : des mesures renforcées

■ L'activité d'Emporiki

- Encours net de crédits de 21 Mds € au 30 juin 2011
- Refinancement par 11,6 Mds € de dépôts au 30 juin 2011
- Refinancement par Crédit Agricole S.A. de 8,8 Mds € au 15 septembre 2011
(Pour mémoire : 9,7 Mds € au 30 juin 2011 et 10,4 Mds € au 31 mars 2011)
- L'avance d'actionnaire s'élève à 1 Md € au 15 septembre 2011

■ Les actions engagées

- Diversification du refinancement d'Emporiki
 - Recours à des sources alternatives de collecte (EMTN, CDs)
 - Meilleure rémunération des comptes à terme
 - Recours à la BCE
 - Pour 500 m € en juillet, qui vont être portés à plus de 800 m € d'ici fin septembre
 - Une base d'actifs éligibles en cours d'élargissement
- Actions sur le résultat brut d'exploitation et sur le coût du risque
 - Economies de charges (- 18,4 % S1/S1)
 - Intensification de l'effort sur le recouvrement des crédits
 - Poursuite de la politique très restrictive d'octroi

SOMMAIRE



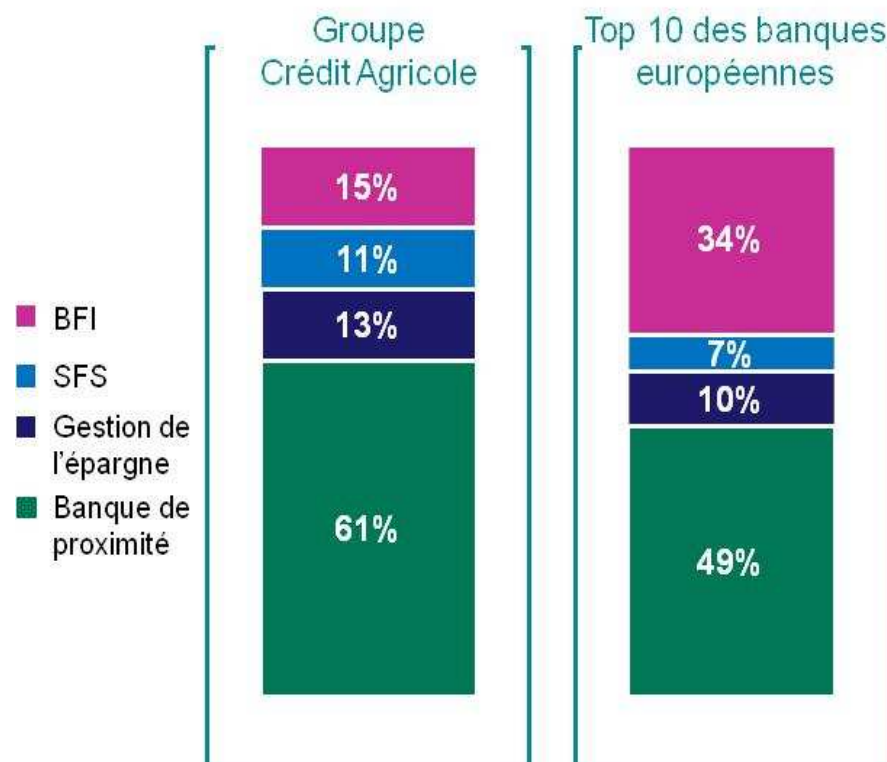
1. L'environnement a changé
2. Des actions qui portent d'ores et déjà leurs fruits
3. Nos objectifs pour nous adapter au nouvel environnement
4. Nos leviers d'action
5. Nos réserves de liquidité
6. Focus : exposition aux pays périphériques de la zone Euro
- 7. Nos atouts : un modèle résilient et la puissance du Groupe**

7. NOS ATOUTS : UN MODELE RESILIENT ET LA PUISSANCE DU GROUPE CREDIT AGRICOLE

Le Groupe Crédit Agricole : leader de la Banque de proximité en Europe*

- **Caisses régionales**
 - 21 millions de clients
 - Plus de 7 000 agences en France
 - 4,9 millions d'utilisateurs de la banque en ligne
- **LCL**
 - 6 millions de clients
 - Plus de 2 000 agences en France
 - 1,7 million d'utilisateurs de la banque en ligne
- **Banque de proximité à l'international**
 - 6,5 millions*** de clients dont 5,5 millions en Europe
 - Plus de 2 500 agences***

Ventilation 2010 du PNB des métiers



* Par les revenus et le nombre d'agences

** Pro forma post intégration CariSpezia, agences du groupe Intesa Sanpaolo et cessions des filiales au Cameroun et en Uruguay

7. NOS ATOUTS : UN MODELE RESILIENT ET LA PUISSANCE DU GROUPE CREDIT AGRICOLE

Une solidité structurelle assise sur des garanties croisées entre Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales

- **Garantie des Caisses régionales entre elles et envers Crédit Agricole S.A.**
 - Au travers d'une garantie générale, les Caisses régionales garantissent les obligations de Crédit Agricole S.A. vis-à-vis des tiers et se garantissent entre elles.
- **Le Switch : un mécanisme qui traduit à nouveau ces solidarités**
 - Avant la fin de l'année, transfert d'environ 50 Mds € d'emplois pondérés de Crédit Agricole S.A. vers les Caisses régionales
- **Engagement de Crédit Agricole S.A. envers les Caisses régionales**
 - Crédit Agricole S.A. dans sa mission d'organe central, définie par la loi, est garant de la liquidité et de la solvabilité de chacune des Caisses régionales et prend toutes les mesures nécessaires à cet effet

7. NOS ATOUTS : UN MODELE RESILIENT ET LA PUISSANCE DU GROUPE CREDIT AGRICOLE

Des notations au meilleur niveau

■ Après la *rating action* de Moody's, Crédit Agricole S.A. toujours parmi les plus solides en Europe

Etablissement	Note long terme (perspective)
Rabobank Nederland	Aaa (négative)
Crédit Suisse AG	Aa1 (négative)
Crédit Agricole S.A.	Aa2 (surveillance négative)
BNP Paribas	Aa2 (surveillance négative)
BBVA	Aa2 (surveillance négative)
Santander	Aa2 (surveillance négative)
HSBC	Aa2 (négative)
Nordea	Aa2 (stable)
BPCE	Aa3 (stable)
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Aa3 (stable)
Deutsche Bank	Aa3 (stable)
Société Générale	Aa3 (négative)
Intesa Sanpaolo	Aa3 (surveillance négative)

Crédit Agricole CIB : Aa3 (surveillance direction incertaine). Affiliation en cours (formalisation du soutien existant) dans l'objectif d'aligner la note LT Moody's sur celle de Crédit Agricole S.A.

■ **Crédit Agricole S.A.**

Au 14/09/2011	Long terme (perspective)	Court terme
Standard & Poor's	A+ (stable)	A-1
Moody's	Aa2 (surveillance négative)	Prime-1
Fitch	AA- (stable)	F1+

7. NOS ATOUTS : UN MODELE RESILIENT ET LA PUISSANCE DU GROUPE CREDIT AGRICOLE

Un Groupe aux ratios de solvabilité robustes

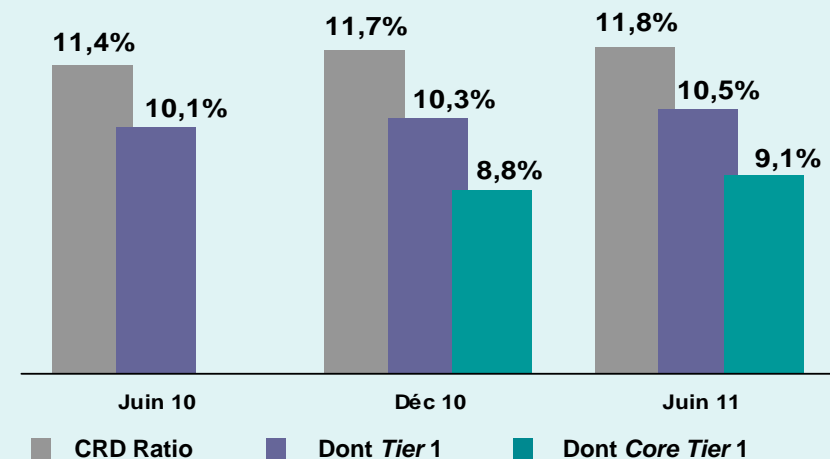


■ Un renforcement continu des ratios de solvabilité

- **Core Tier 1** : + 30 pb sur le S1, à **9,1 %**
- **Tier 1** : + 20 pb sur le S1, à **10,5 %**

■ Objectif : 9 % de *Common Equity Tier 1* en 2013

Ratios du groupe Crédit Agricole
(Bâle 1 flooré)



Le Crédit Agricole s'adapte au nouvel environnement



Jean-Paul Chifflet
Directeur général

Conférence Cheuvreux - Paris, le 28 septembre 2011

