

Résultats du 1er trimestre 2009

Mai 2009

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

✓ **Avertissement**

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les états financiers reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

✓ **Normes applicables et comparabilité**

Les chiffres présentés sont établis conformément aux normes IFRS adoptées par l'Union Européenne.

Un Groupe en ordre de marche

Tirant les enseignements de la crise et après une restructuration largement réalisée de ses principaux métiers, Crédit Agricole S.A. a fait le choix de privilégier sa capacité à générer des résultats récurrents et solides

Un Groupe en ordre de marche

✓ Tirant les enseignements de la crise ...

- Augmentation de capital dès juin 2008
 - solidité financière confirmée (Tier one à 8,8 %) sans opération nouvelle
 - liquidité assise sur près de 500 milliards € de dépôts clientèle et un refinancement mené activement
- Baisse volontariste des charges :
 - - 7,5 % sur un an sur le périmètre Crédit Agricole S.A.

✓ ... et après une restructuration largement réalisée de ses principaux métiers

- Réduction du profil de risques de Calyon
 - - 60 % d'expositions sur dérivés exotiques actions
 - recentrage sur les activités clientèle et les produits de marchés « simples »
- Réorganisations des métiers assurances et services financiers spécialisés
- Initiatives en gestion d'actifs (CAAM – SGAM) et en services aux institutionnels (CACEIS)

Un Groupe en ordre de marche

- ✓ ... Crédit Agricole S.A. a fait le choix de privilégier sa capacité à générer des résultats récurrents et solides
 - Dynamique commerciale confirmée
 - bonne croissance des revenus de la Banque de proximité en France : + 2,5 %
 - maintien ou hausse des parts de marché : assurances, gestion d'actifs, crédit à la consommation
 - Croissance du résultat opérationnel
 - fondée sur la dynamique des métiers à revenus récurrents
 - RBE : + 21,4 %
 - pour faire face à la montée maîtrisée des risques (crédit à la consommation)
 - Résultat net part du Groupe hors activités en cours d'arrêt de la BFI : + 618 millions €

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	4 061	4 110	(1,2 %)
Charges d'exploitation	(2 978)	(3 218)	(7,5 %)
Résultat brut d'exploitation	1 083	892	+ 21,4 %
Coût du risque	(1 085)	(446)	x 2,4
Résultat d'exploitation	(2)	446	ns
Sociétés mises en équivalence	321	343	(6,4 %)
Résultat net sur autres actifs	3	422	(99,3 %)
Impôts	(82)	(205)	(60,0 %)
Résultat net	246	1 006	(75,5 %)
Résultat net part du Groupe	202	892	(77,4 %)

- ✓ Un PNB en croissance de 25,8% en excluant les plus values réalisées en 2008
- ✓ Une forte baisse des charges (- 7,5 %) qui permet d'améliorer la compétitivité de tous les métiers du Groupe et de ses produits
- ✓ Un coefficient d'exploitation de 59,5 % sur les métiers récurrents*
- ✓ Un coût du risque à 116 points de base sur emplois pondérés Bâle 1 principalement concentré sur les pôles Services financiers spécialisés (- 265 m €), Banque de détail à l'international (- 267 m €) et Banque de financement (- 275 m €)
- ✓ Un RNPG du premier trimestre hors activités en cours d'arrêt de la Banque de financement et d'investissement qui s'élève à 618 m €, reflet de la bonne performance des métiers du Groupe

* Coefficient d'exploitation des métiers, hors banque de marchés et d'investissement

NB : Tous les coûts du risque sur emplois pondérés de cette présentation sont annualisés

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Une rentabilité opérationnelle qui couvre la montée des risques

- ✓ Une bonne rentabilité opérationnelle avec un RBE en croissance de 9,4%
 - Un PNB des activités clientèle en croissance de + 2,0 % T1/T1 grâce au redressement des marges d'intermédiation et à la résistance des activités de service (marge sur commission T1/T1 + 2,0 %)
 - Une baisse des charges d'exploitation reflet de la réactivité des Caisses régionales sur leur base de coûts

- ✓ Un coût du risque en croissance forte à partir d'une référence historiquement faible et suite à la détérioration du contexte économique français :
 - Un taux de créances douteuses qui monte à 2,3 % des encours de créances clientèles
 - Une taux de couverture des créances élevé à 68,3 % dont notamment 51 % sur l'habitat et 71 % sur l'équipement
 - Des provisions collectives couvrant 0,85 % des encours non douteux

- ✓ Une contribution du pôle à 178 m € reflet de la bonne résistance du marché français en banque de proximité

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
PNB IAS cumulé	3 103	3 030	+ 2,4 %
PNB IAS retraité*	3 027	2 953	+ 2,5 %
Charges d'exploitation	(1 693)	(1 733)	(2,4 %)
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 334	1 220	+ 9,4 %
Coût du risque	(458)	(204)	x 2,2
Résultat d'exploitation cumulé	876	1 016	(13,8 %)
Coefficient d'exploitation	55,9 %	58,7 %	(2,8 pts)

Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	135	174	(22,7 %)
Variation de quote-part dans les réserves	130	97	+ 33,9 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	265	271	(2,3 %)
Impôts**	(87)	(70)	+ 24,1 %
Résultat net part du Groupe	178	201	(11,5 %)

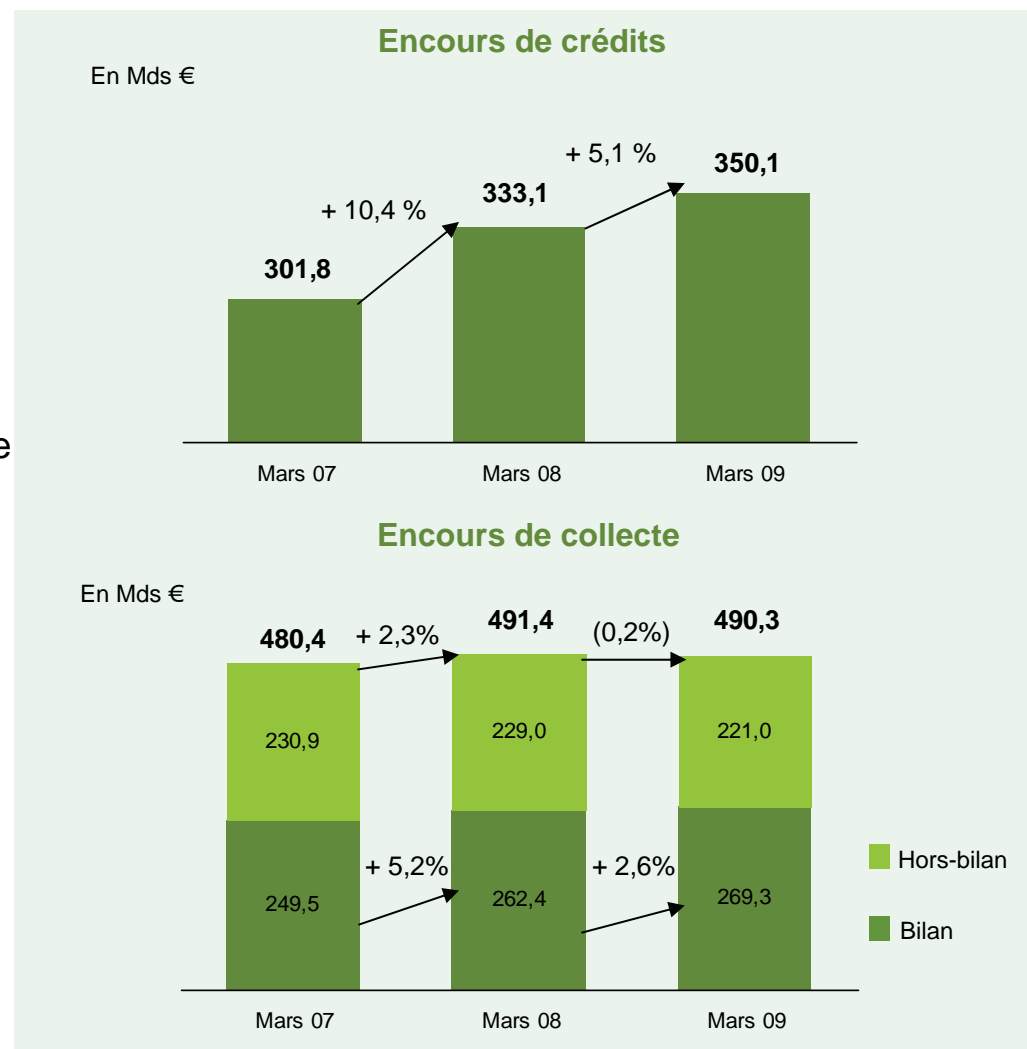
* Données cumulées des 38 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes et assimilés de Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales

** Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Forte implication des Caisses régionales auprès de leurs clients

- ✓ Une présence commerciale importante :
 - Plus de 3 millions de livrets A à fin mars 2009
 - La 500 000ème carte Double Action commercialisée en mars 2009 et un parc de plus de 13 millions de cartes bancaires
 - Une poursuite du développement de l'assurance avec une progression de plus de 7% du nombre de contrats auto, MRH, GAV et santé
- ✓ Une poursuite de la recherche de l'efficacité opérationnelle au service des clients avec le lancement du projet de système informatique unique orienté client :
 - Implication des 5 Systèmes d'Informations Régionaux (SIR)
 - Un budget de 350 millions d'euros d'investissements sur 4 ans
- ✓ Les Caisses régionales, acteur de la « relation durable » :
 - « Les rendez-vous professionnels » afin d'entretenir la relation client
 - L'avance « coup de main » pour les situations exceptionnelles des particuliers au taux de 1,9 %; la souplesse de remboursement des emprunts immobiliers avec « Facilimmo »



Banque de proximité en France - LCL

LCL : meilleure croissance des banques françaises cotées depuis 5 trimestres

- ✓ Poursuite de la progression sur un rythme soutenu (+ 2,5 %) du PNB
- ✓ Confirmation de la bonne maîtrise des frais généraux, quasiment stables à + 0,4 % (+ 0,6 % sur l'année 2008)
- ✓ Résultant de ces évolutions favorables, le RBE progresse fortement (+ 7,4 %)
- ✓ Confirmation de la situation économique difficile :
 - Alourdissement logique du coût du risque qui atteint 70 pb sur emplois pondérés* contre 39 pb fin 2008
 - Taux de CDL de 2,8 % à 2,9 % suite à la forte croissance des encours entreprises
 - Taux de couverture important à 72,3 %, notamment sur les entreprises qui ont un taux de couverture des créances douteuses de près de 87 %

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	935	912	+ 2,5 %
Charges d'exploitation	(648)	(645)	+ 0,4 %
Résultat brut d'exploitation	287	267	+ 7,4 %
Coût du risque	(99)	(43)	x 2,3
Résultat d'exploitation	188	224	(16,1 %)
Résultat net part du Groupe	125	149	(15,9 %)
Coefficient d'exploitation	69,3 %	70,7 %	(1,4 pt)

* Emplois pondérés Bâle 1

Banque de proximité en France - LCL

Poursuite de la dynamique commerciale

✓ Une bonne évolution de l'activité crédits

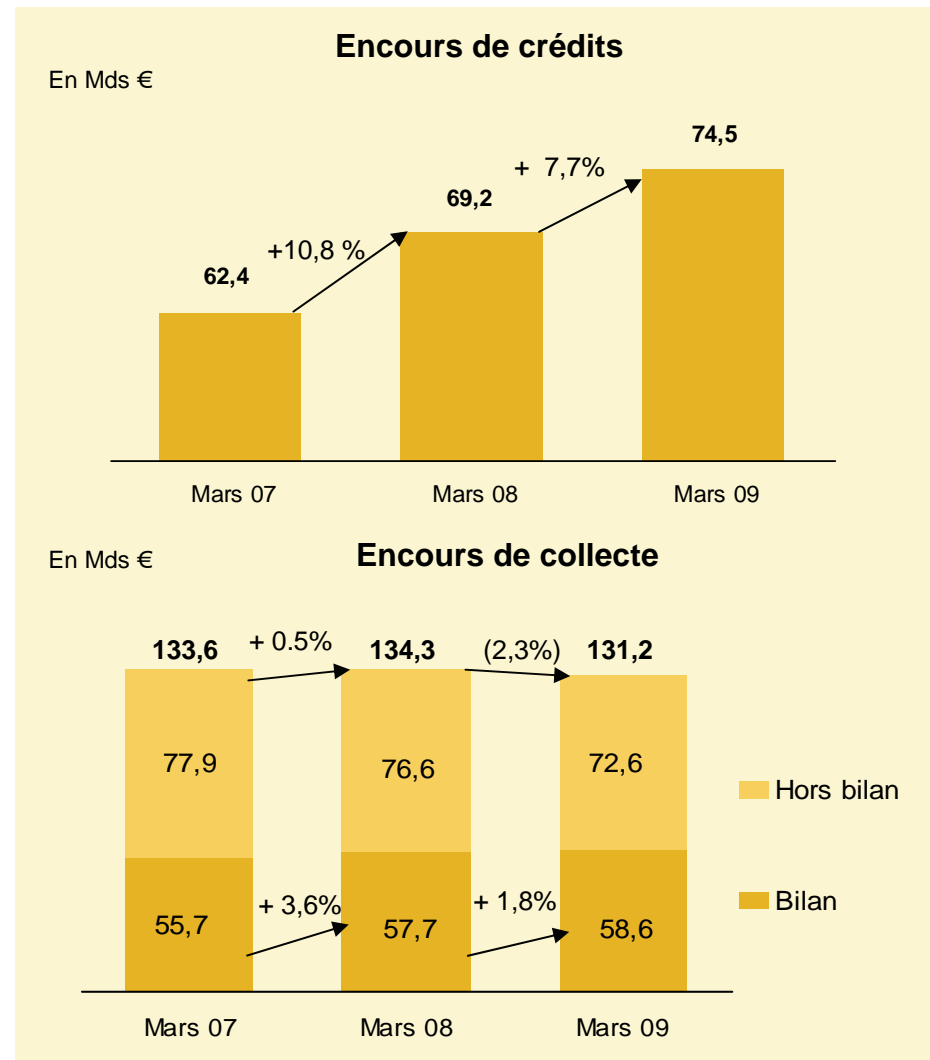
- Croissance sélective des encours entreprises et professionnels en hausse de 16,2 % sur le T1-08
- Activité sur les entreprises soutenue grâce à l'activité flux
- Production de crédits moyen-long terme aux professionnels très active, notamment auprès des professions libérales et franchisés
- Baisse du marché immobilier qui freine l'évolution du total des encours de crédits à due proportion

✓ Des encours de collecte qui résistent

- Hausse des encours d'épargne bilan (+ 3,5%) et en assurance-vie (+ 4,5%) où LCL surperforme le marché
- Occultée par le recul des marchés financiers qui pèse sur les encours de titres et OPCVM

✓ Des actions commerciales performantes

- Développement net de 34 000 comptes de particuliers et 3 600 comptes de professionnels au cours du trimestre et collecte de 1,3 Md € en livrets A
- Lancement prometteur d'offres innovantes (Contrat de reconnaissance, LCL à la carte, Solution trésorerie...)
- Performance exceptionnelle en assurance-vie avec une collecte nette multipliée par 2,5 par rapport au T1-08, notamment avec l'Unité de Compte Obligatoire



Banque de détail à l'international

Une gestion rapprochée pour préparer l'avenir

- ✓ Des charges très bien contrôlées
 - En baisse de 2,3 % / T1-08
- ✓ Une contribution impactée par la dégradation de l'environnement
 - Poursuite de la tendance à la hausse du coût du risque (+ 72,5 % / T1-08 hors Emporiki)
 - Forte baisse du zloty polonais venant masquer les bonnes performances de Lukas
- ✓ Un résultat des sociétés mises en équivalence intégrant
 - La contribution de Bankinter pour 21 m € et la contribution du BES pour 25 m €
- ✓ Au total, un pôle en action pour préparer l'avenir
 - Hors Emporiki, un RNPG du pôle à 94 m €
 - Malgré la crise, bonnes performances de Cariparma FriulAdria, base solide pour le développement des autres métiers du Groupe en Italie
 - Renforcement du réseau : près de 150 nouvelles agences ouvertes en un an, notamment en Pologne, au Maroc, en Italie et en Egypte

NB : données du pôle hors effet du passage des entités africaines en cours de cession au T4-08 en activités arrêtées (cf. annexe p.60)

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	701	752	(6,8 %)
Charges d'exploitation	(489)	(500)	(2,3 %)
Résultat brut d'exploitation	212	252	(15,7 %)
Coût du risque	(267)	(100)	X 2,7
Résultat d'exploitation	(55)	152	ns
Sociétés mises en équivalence	46	38	+ 19,2 %
Résultat net avant impôts	(9)	190	ns
Résultat net sur activités arrêtées	6	7	(13,0 %)
Résultat net part du Groupe	(21)	109	ns
Coefficient d'exploitation	69,7 %	66,5 %	+ 3,2 pts

Banque de détail à l'international

Cariparma FriulAdria : bonnes performances, trajectoire confirmée

✓ Une activité commerciale dynamique

- Poursuite de la croissance parallèle des encours de crédit et de collecte bilan
- Dynamisme de la collecte assurance-vie (x 2 / T4-08 ; encours + 1,7 % / T1-08, + 3,8 % / T4-08))
- Cariparma, premier prix dans la catégorie « produits d'assurance » lors de cinquième édition du Golden Circle Award pour l'innovation financière

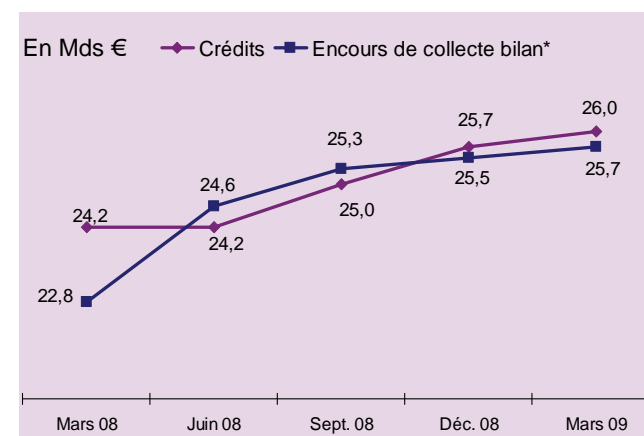
✓ Une banque engagée pour la Société

- Engagement citoyen : soutien du projet « Famille et sclérose en plaque »
- Engagement agricole : lancement du fonds d'investissement CA agro-alimentaire pour accompagner les PME du secteur dans leur développement en Italie et à l'international

✓ Une gestion stricte

- Reprise de la contribution en PNB au T1-09 par rapport au T4 (+ 2,9 %), malgré une poursuite de la baisse des commissions de gestion
- Maîtrise des charges (- 1,4 % / T1-08 ; - 18,7 % / T4-08)
- Un coût du risque en hausse par rapport au T1-08 (+ 63,8 %) et en forte baisse de 72,2 % par rapport à un T4-08 exceptionnellement élevé

✓ RNPG du groupe Cariparma FriulAdria au T1-09 : 66 m €



En m €	T1-09
▪ Contribution PNB	363
▪ Contribution RBE	159
▪ Contribution RNPG	51

*Les encours de collecte bilan ont été corrigés pour intégrer les contrats « pronti contro termine » (0,3 Md au 31/03/09)

Banque de détail à l'international

Emporiki : restructuration en cours dans un environnement économique grec très dégradé

- ✓ Un environnement caractérisé par :
 - une dégradation de la solvabilité des banques grecques
 - une montée brutale des risques
- ✓ Rétablissement de la structure de bilan : effets attendus au cours des prochains trimestres
 - Au niveau des dépôts :
 - Limitation des dépôts à terme à rémunération élevée
 - Développement des ressources d'épargne (+ 6 %) à faibles coûts
 - Au niveau des crédits :
 - Restructuration des crédits existants
 - Augmentation des marges pour les nouveaux crédits effective depuis 5 mois
- ✓ Mise en place d'actions structurelles :
 - Sur le plan commercial :
 - inauguration de la première agence aux normes de la transformation commerciale
 - 5 agences fermées et fusionnées avec leur voisine ; 5 *business centers* fermés
 - Sur le plan managérial : renforcement de la politique de baisse des effectifs
 - Sur le plan de l'organisation : lancement du pilote de la centralisation des prêts à la consommation
- ✓ Renforcement de la solidité financière
 - Réalisation en mai de l'augmentation de capital de 850 m €
 - Crédit Agricole S.A. détient désormais 82,48 % d'Emporiki
- ✓ Une contribution marquée par la poursuite du provisionnement
- ✓ Le nouveau plan sera rendu public le 25 juin 2009

En m €	T1-09
▪ Contribution PNB	149
▪ Contribution RBE	0
▪ Contribution RNPG	(115)

Services financiers spécialisés

Un modèle robuste dans la durée

- ✓ Un RBE en hausse de 9,5 %* / T1-08
 - Croissance du PNB de 3,2 %* notamment sous l'effet de la baisse des coûts de refinancement
 - Poursuite de la maîtrise des charges qui sont en recul (- 2,1 %* / T1-08) et amélioration du coefficient d'exploitation à 50,5 %

- ✓ Un coût du risque en hausse
 - de 60,3 %* sur un an
 - Mais légèrement inférieur au T4-08*
 - Efficacité des mesures prises dès 2008 et renforcées dans les 6 derniers mois

- ✓ Un coefficient d'intermédiation toujours parmi les meilleurs, à 81,6 %

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	853	725	+ 17,6 %
Charges d'exploitation	(431)	(396)	+ 8,7 %
Résultat brut d'exploitation	422	329	+ 28,3 %
Coût du risque	(265)	(140)	+ 89,2 %
Résultat d'exploitation	157	189	(16,9 %)
Sociétés mises en équivalence	2	2	(15,0 %)
Résultat net sur autres actifs	1	1	(20,0 %)
Résultat avant impôts	160	192	(16,9 %)
Résultat net part du Groupe	90	119	(23,9 %)
Coefficient d'exploitation	50,5 %	54,6 %	(4,1 pts)

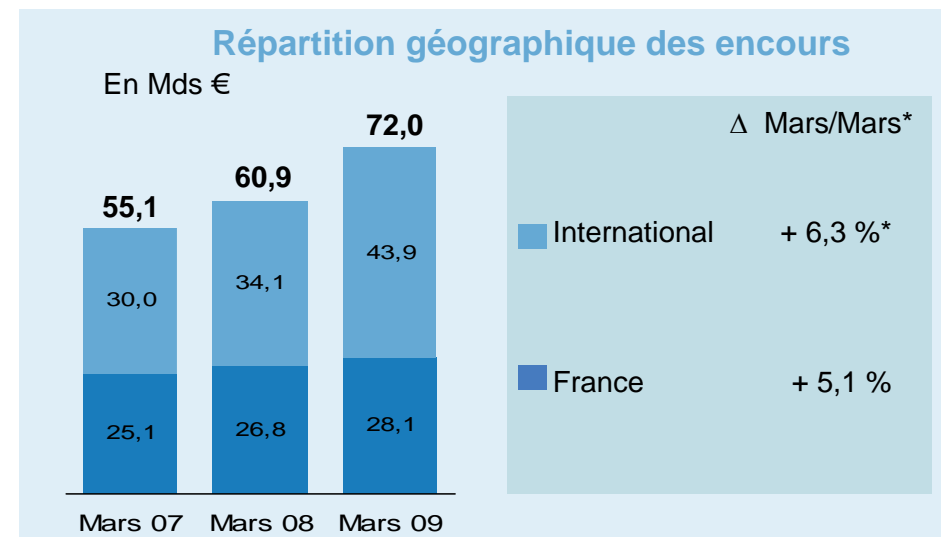
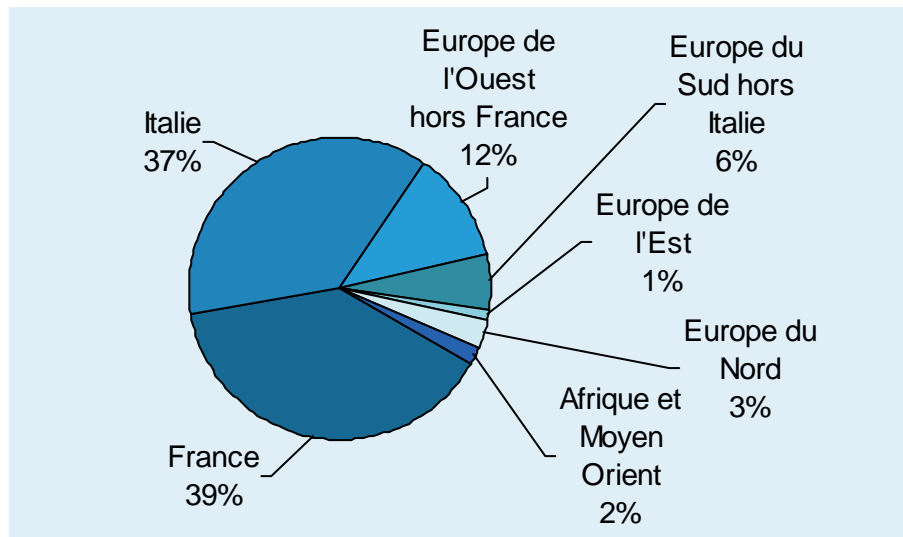
* A périmètre comparable

Services financiers spécialisés

Crédit à la consommation : une gestion à la fois dynamique et prudente

- ✓ Un coût du risque / emplois pondérés Bâle 1 à 212 pb, toujours parmi les meilleurs
 - rehaussement des conditions d'octroi
 - renforcement du recouvrement amiable et contentieux
 - politique de maîtrise du portefeuille de crédit renouvelable

- ✓ Un développement maîtrisé
 - RBE en progression de 13,0 %* sous l'effet de la baisse des coûts de refinancement et de la poursuite de la maîtrise des charges
 - En France, une part de marché en production de 19 %** au 1^{er} trimestre à comparer avec 18,2 %** sur l'année 2008
 - 61 % des encours gérés à l'international au 31/03/2009 avec une exposition limitée dans les pays les plus exposés
 - Nouvelles intégrations : 1^{er} trimestre d'intégration de Ducato en compte de résultat ; Intégration réussie de Forso ; Entrée d'OTP Leasing, 5^{ème} acteur slovaque sur le marché du financement automobile, rattachée à Crédium (République Tchèque)



* A périmètre comparable
 ** Source : ASF

Services financiers spécialisés

Affacturation et crédit-bail : une bonne résistance

Affacturation :

- ✓ L'érosion du CA factoré France - 2,6 % au T1 09 /T1 08, sous l'effet de la baisse d'activité des clients en portefeuille, est inférieure à celle du marché (- 5,8 %*)
- ✓ Eurofactor consolide sa position de leader en France avec une part de marché de 22,6 % (+ 1 % / 31 déc 08)*
- ✓ Soutien aux TPE et aux Professionnels notamment avec le déploiement de Créances Services distribué par les Caisses Régionales (+ 13,4 % en CA factoré)
- ✓ Un niveau de risque qui reste faible. Renforcement des contrôles et des équipes

Crédit-bail :

- ✓ La production France résiste bien tout en étant impactée par le report des investissements de certains clients sur les prochains trimestres
- ✓ Encours en hausse de 15,3 % notamment avec l'entrée de CALIT (filiale italienne)
- ✓ Le PNB augmente de + 15,1 % hors effet de change défavorable sur EFL en Pologne
- ✓ Coût du risque en progression / T1 2008 mais en recul / T4 2008 et restant limité
- ✓ Maîtrise des risques : renforcement de la politique d'engagement, de recouvrement et de recommercialisation

Lancement d'un projet commun entre Eurofactor et CA Leasing visant à augmenter le potentiel de revenus et à regrouper les fonctions support

* Source : ASF

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Des métiers leaders sur leurs marchés, se positionnant pour la sortie de crise

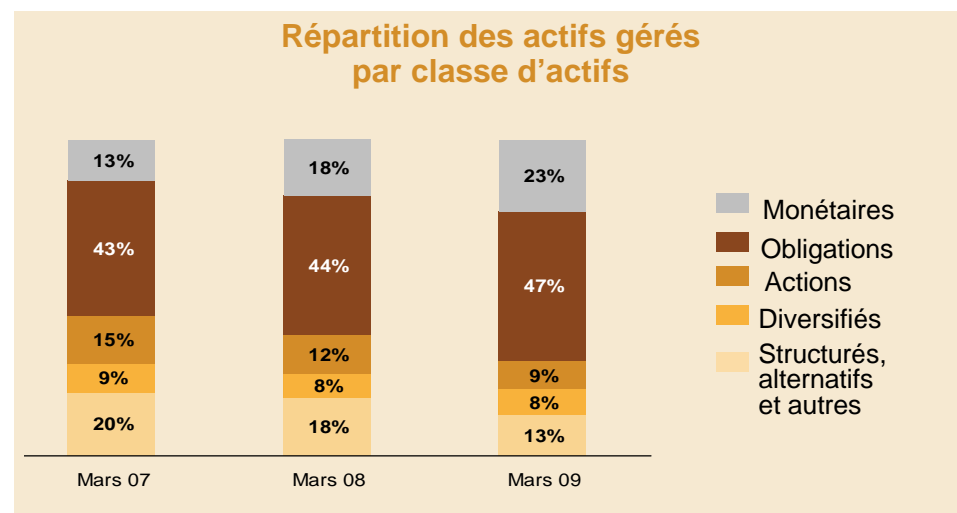
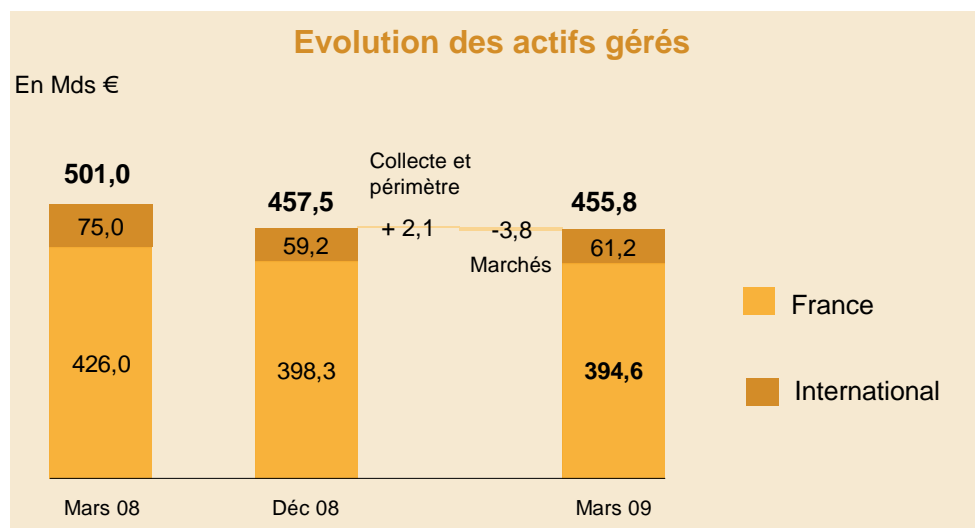
- ✓ Des restructurations dans chacun des pôles
 - ✓ Le rapprochement avec la gestion d'actifs de la Société Générale
 - ✓ La création de la holding assurance réaffirmant l'identité d'Assureur du Crédit Agricole
 - ✓ Les négociations en cours sur la prise de contrôle majoritaire de CACEIS
 - ✓ La plus grande intégration du suivi des clients Banque privée au sein des différents métiers du Groupe
- ✓ Une collecte totale à 7,7 Mds € (en gestion d'actifs, assurance-vie et banque privée) et des encours totaux à 751 Mds € (561 Mds € hors doubles comptes)
- ✓ Une activité d'assurance IARD accompagnant le développement de nos réseaux et de nos clientèles
- ✓ Une contribution de 242 m € au RNPG de Crédit Agricole S.A. dans un environnement peu porteur pour ces métiers

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	794	1 098	(27,7 %)
Charges d'exploitation	(446)	(484)	(7,7 %)
Résultat brut d'exploitation	348	614	(43,4 %)
Coût du risque	1	(5)	ns
Résultat d'exploitation	349	609	(42,7 %)
Sociétés mises en équivalence	1	-	X 2,7
Résultat avant impôts	350	609	(42,6 %)
Résultat net part du Groupe	242	415	(41,8 %)
Coefficient d'exploitation	56,3 %	44,1 %	+12,2 pts

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion d'actifs: Une bonne résistance dans une conjoncture toujours très difficile

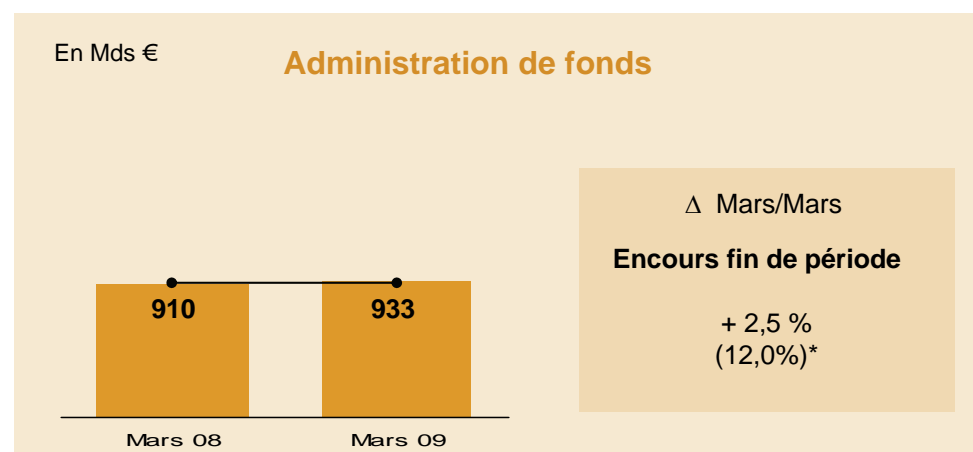
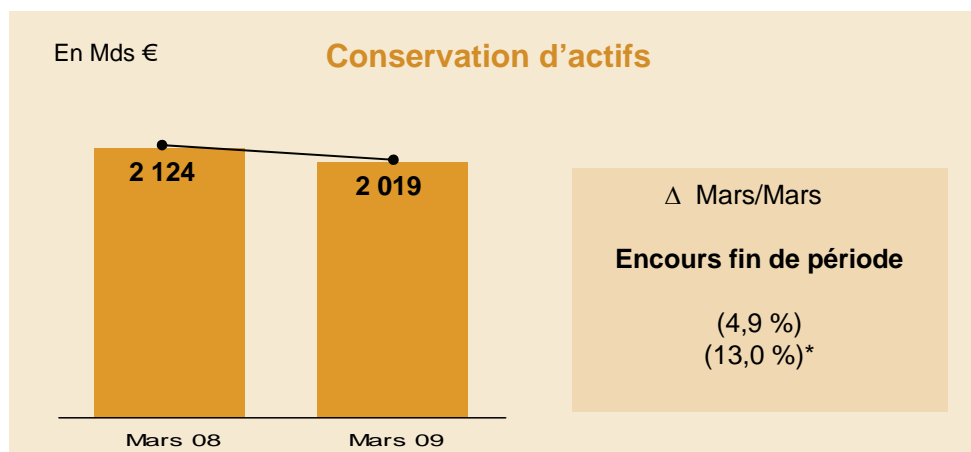
- ✓ Consolidation des positions concurrentielles
 - Une position de leader en France avec 19 % du marché OPCVM et une part de marché de 4,4 % des OPCVM en Europe
 - Une collecte toujours concentrée sur les produits sans risque 'fonds monétaires et fonds garantis' qui compense la poursuite de décollecte sur les produits de performance absolue
 - Un développement à l'international continu
- ✓ Une rigueur maintenue
 - Des coûts en baisse de 17,5 % sur le T1-08 et de 6,5% sur le T4-08
 - Un coefficient d'exploitation inférieur à 55 % malgré la baisse des marges liée à un asset mix plus défavorable
- ✓ Des équipes mobilisées sur le projet commun de création d'un leader européen de la gestion d'actifs avec la Société Générale



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Services financiers aux institutionnels : résistance des encours et solidité des résultats

- ✓ Bonne résistance commerciale
 - Encours en baisse limitée malgré l'évolution des marchés financiers
 - Baisse des commissions de conservation compensée par une hausse du PNB sur les autres activités
- ✓ Des charges maîtrisées
 - En baisse de 2,6 % par rapport au T1-08 et de 6,5 % par rapport au T4-08
- ✓ Des résultats maintenus à leur niveau de l'an passé
 - RNPG légèrement supérieur au T1-08 et en hausse de plus de 45 % / T4-08

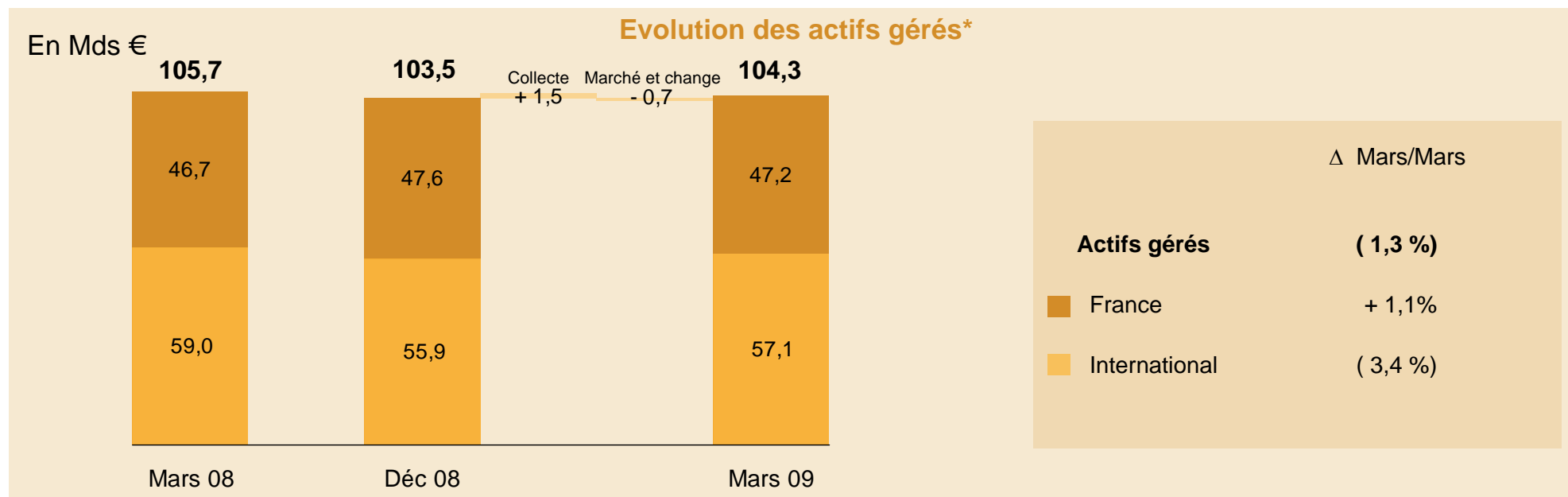


* A périmètre constant

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque privée : une collecte nette satisfaisante sur le trimestre

- ✓ Collecte nette sur le trimestre de 1,5 Md €, preuve de la confiance réaffirmée de notre clientèle ; bon rebond des activités transactionnelles sur le mois de mars
- ✓ Bonne maîtrise des frais de gestion : - 4,8 % par rapport au T1-08 et - 9,5 % par rapport au T4-08
- ✓ Coût du risque toujours bien maîtrisé, démontrant la qualité de la gestion
- ✓ Au 31 mars 2008, les actifs gérés hors les activités de Banque privée au sein de la BDI atteignent 104,3 Mds €

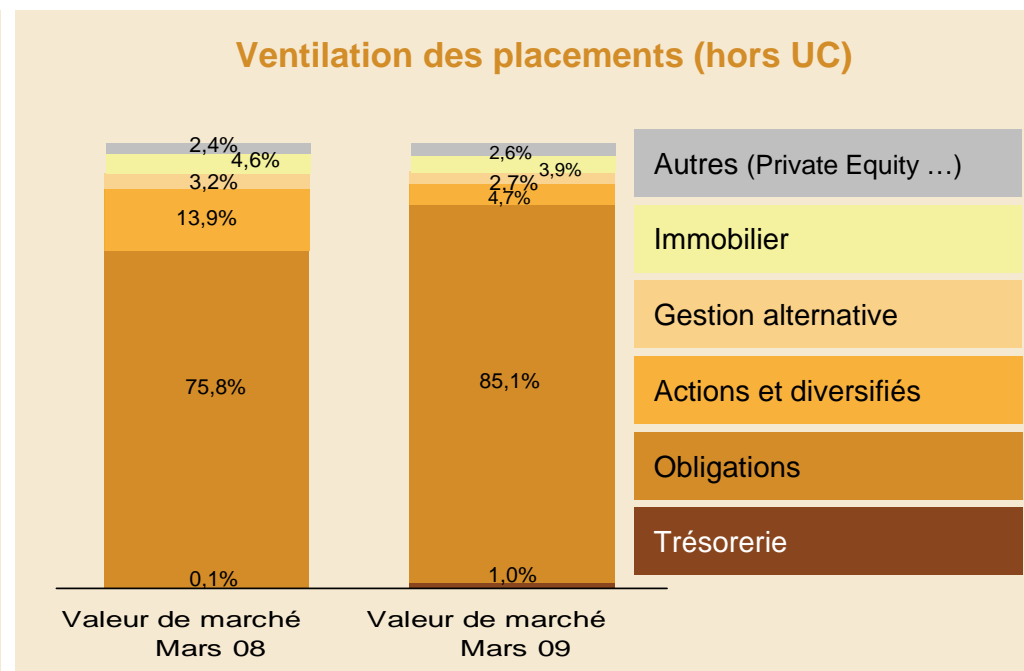
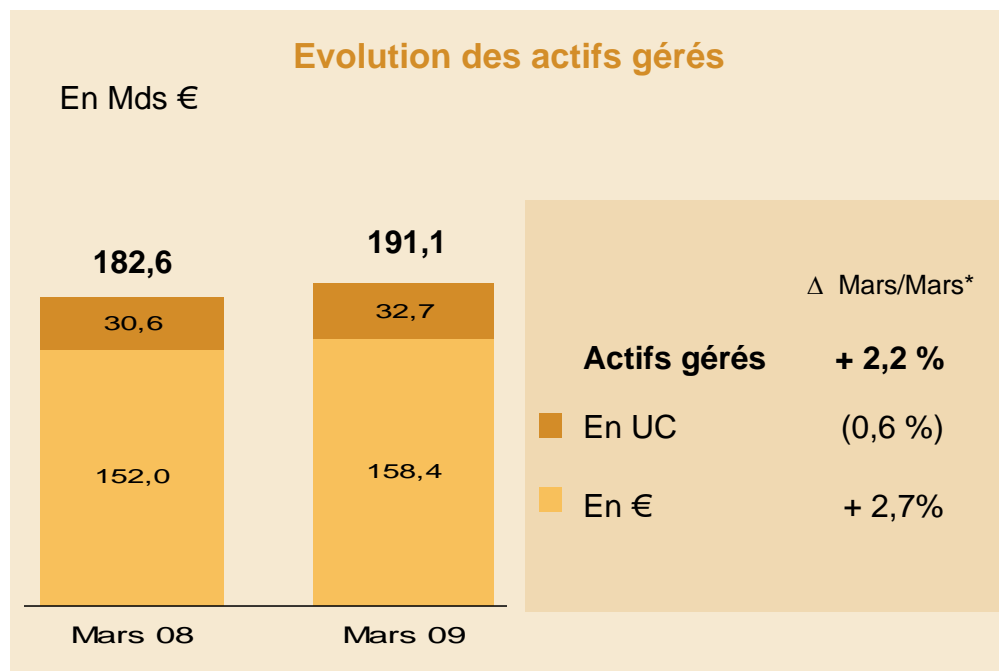


* Périmètre de la Banque privée hors activités de banque privée au sein de la Banque de détail à l'international

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance-vie : dynamisme commercial et solidité des fondamentaux

- ✓ Une activité commerciale dynamique et résistante
 - Un chiffre d'affaires de 6,4 Mds € avec une forte progression tant en France (+ 13,5 %, très supérieure au marché : + 3 %) que dans d'autres pays à l'international (Luxembourg et Pologne notamment)
 - Des provisions mathématiques en croissance de 4,7 % T1/T1, malgré la baisse des marchés. A périmètre comparable, la hausse est encore de 2,2 %.
 - Une part de marché maintenue (15,4 % en France)
- ✓ Des fondamentaux solides
 - Des placements dans des produits de qualité : 99,5 % des investissements en taux *Investment Grade* et plus de 80 % notés AA et mieux
 - Une gestion efficace avec une sécurisation progressive du portefeuille (réduction de l'exposition actions)
 - Des relais de croissance à l'international toujours dynamiques : 18 % du chiffre d'affaires du T1-09 réalisé à l'international

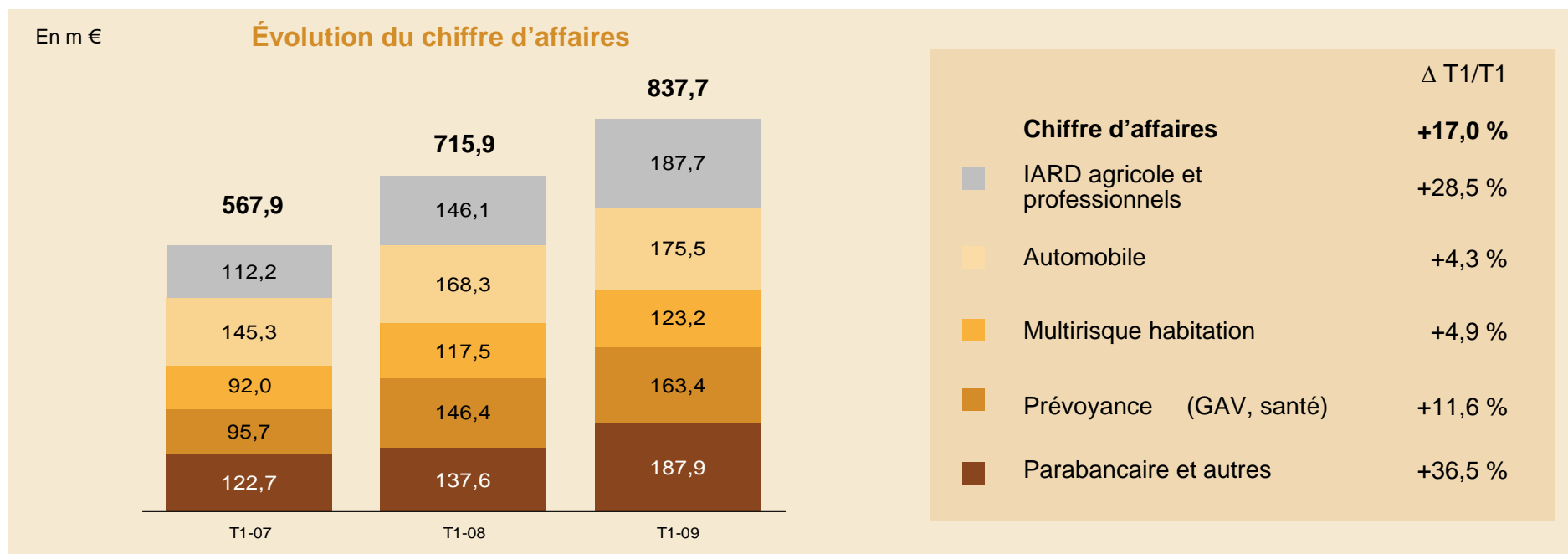


*A périmètre comparable

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurances IARD : un métier dynamique en accompagnement des réseaux

- ✓ Une activité surperformant son secteur en France et en développement dans nos réseaux à l'international
 - Une forte croissance de l'activité IARD agricole et professionnels (+ 20,6 % en nombre de contrats)
 - Un développement de la vente de produits santé aux particuliers
 - Une poursuite de la croissance des produits para bancaires
- ✓ Des activités très concurrentielles qui, malgré un ralentissement du fait de la conjoncture, se développent plus rapidement sur le marché
- ✓ Un résultat de l'activité fortement impacté en ce début d'année par les tempêtes Klaus et Quinten qui amputent le ratio S/C du métier de près de 25 points



NB : en 2007, hors AF IARD

Banque de financement et d'investissement

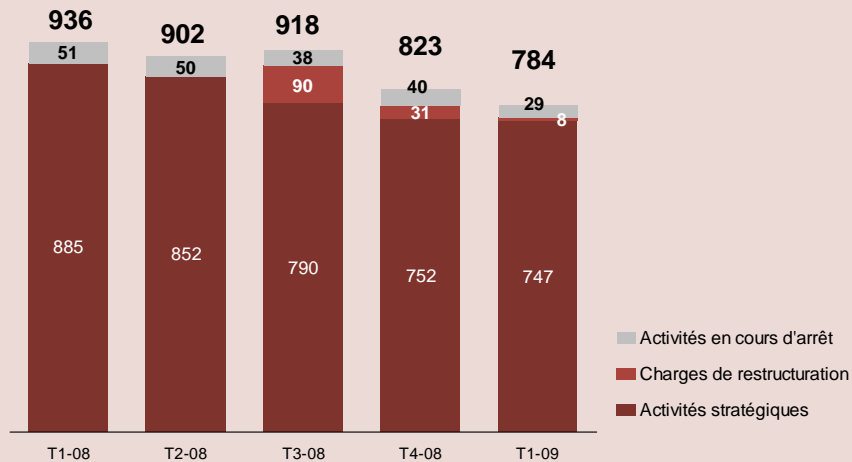
Un bon premier trimestre pour les activités stratégiques, une gestion prudente en ligne avec les objectifs du plan de recentrage

- ✓ Les activités stratégiques affichent un résultat net part du Groupe de 399 m €
 - Le PNB opérationnel (hors effet des couvertures de prêts et de la réévaluation des passifs) en hausse de 17 % sur le T1-08, bénéficie d'une bonne dynamique de la Banque de financement et de la Banque de marchés et d'investissement
- ✓ Les pertes des activités en cours d'arrêt continuent de se réduire:
 - Résultat des activités exotiques actions proche de l'équilibre
 - Des dépréciations sur CDO, CLO, ABS et garants de 570 m € compensées partiellement par les gains réalisés sur les macro-couvertures mises en place en 2008
 - Les activités de corrélation toujours impactées négativement par les évolutions du marché de crédit.
- ✓ Des charges maîtrisées, en baisse de 16,3 %
- ✓ Un coût du risque élevé, mais traduisant essentiellement un renforcement des provisions collectives

En m €	T1-09	T1-09 activités stratégiques	T1-08	T1-08 activités stratégiques	Δ T1/T1 activités stratégiques	Δ T1/T4 activités stratégiques
Produit net bancaire	1 157	1 600	(81)	1 876	(14,7 %)	(14,0 %)
Charges d'exploitation	(784)	(755)	(936)	(885)	(14,7 %)	+ 0,2 %
Résultat brut d'exploitation	373	845	(1 017)	991	(14,7 %)	(23,7 %)
Coût du risque	(435)	(301)	(170)	(168)	+ 79,2 %	(36,1 %)
Résultat d'exploitation	(62)	544	(1 187)	823	(33,9 %)	(14,5 %)
Sociétés mises en équivalence	37	37	32	32	+ 15,6 %	X 2,1
Résultat net sur autres actifs	2	2	0	0	ns	ns
Résultat avant impôts	(23)	583	(1 155)	855	(31,8 %)	(10,4 %)
Impôts	11	(170)	381	(265)	(35,8 %)	+ 15,3 %
Résultat net part du Groupe	(17)	399	(795)	569	(30,0 %)	(21,2 %)

Banque de financement et d'investissement

Évolution des charges d'exploitation

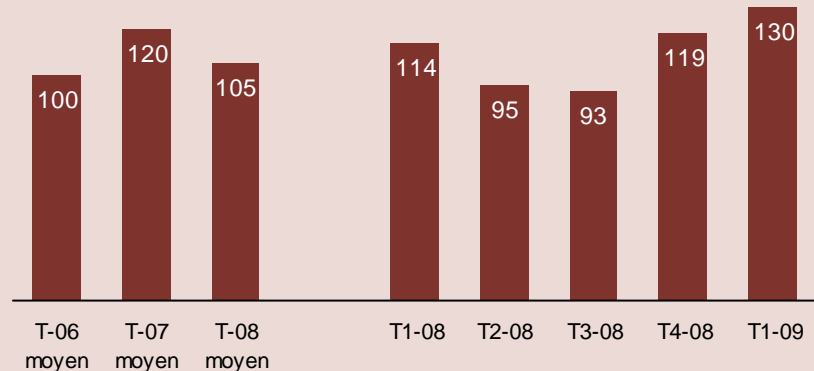


Des charges d'exploitation qui continuent de décroître

- ✓ Une réduction des effectifs de la BFI hors courtage de 141 personnes (en équivalent temps plein) au T1-09
- ✓ Une mise en place des nouvelles dispositions réglementaires sur les rémunérations variables
- ✓ Des coûts de restructuration supplémentaires limités liés aux activités de courtage actions

Évolution des revenus commerciaux de fixed income

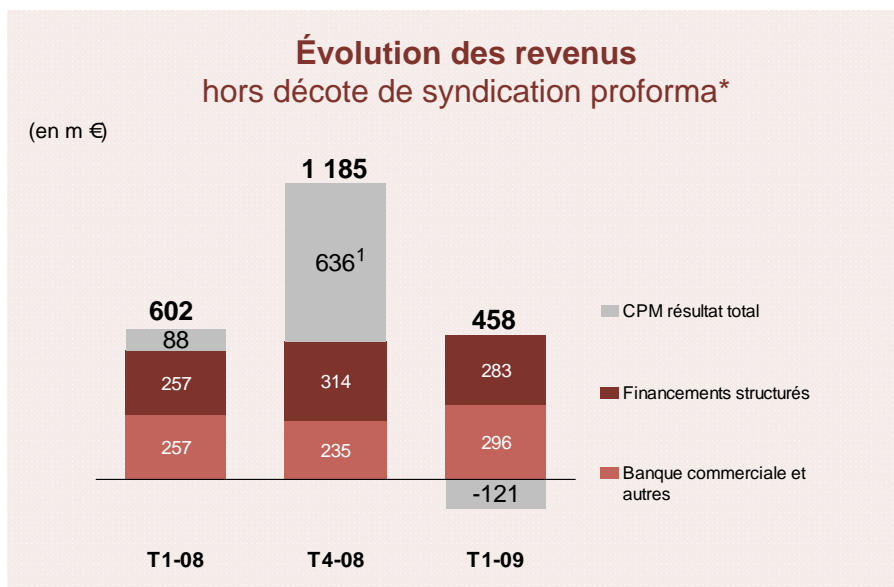
En base 100



Poursuite de la croissance commerciale

- ✓ Hausse des volumes des revenus commerciaux de *fixed income* sur le trimestre
- ✓ Mise en place d'un nouveau partenariat au T2-09 entre Calyon et EDF Trading
 - sur le marché européen du négoce de gaz et d'électricité
 - cette opportunité va permettre de développer des couvertures énergétiques
- ✓ Passage de la 8^{ème} à la 6^{ème} place pour les émissions *corporates*

Banque de financement

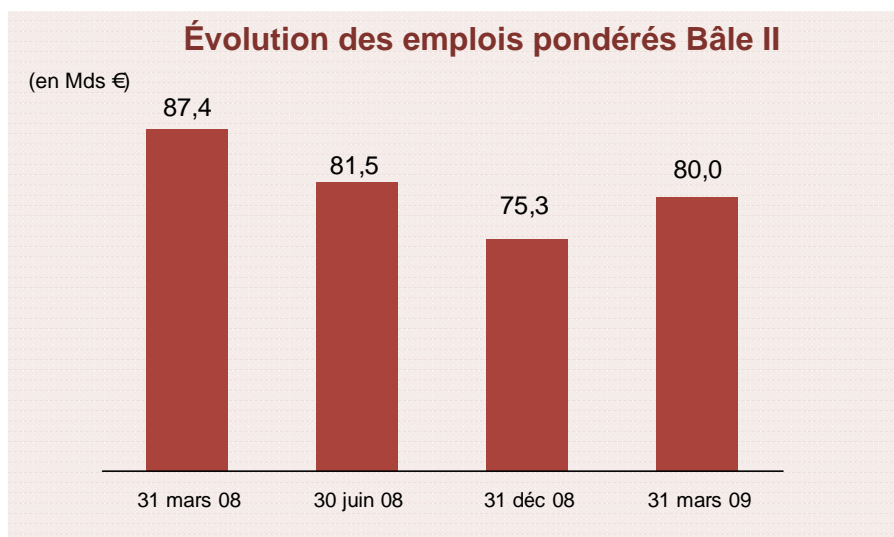


Dynamisme soutenu des activités de la Banque de financement au T1-09

- ✓ Retraité des résultats sur les CDS de couverture de prêts, les revenus de la Banque de financement sont en hausse par rapport à 2008 (T1 et T4):
 - Bonne dynamique commerciale, en particulier dans la banque commerciale internationale
 - En financements structurés, le ralentissement des activités immobilières et du commerce international est compensé une reprise sur les financements de projets et l'aéronautique

- ✓ Légère augmentation des emplois pondérés Bâle II
 - Liée à la hausse du dollar
 - Et à la dégradation des notations des contreparties,
 - Les encours restant stables

- ✓ Charge du coût du risque élevée (275 m €, soit 93 bp**)
 - Renforcement sur quelques dossiers individuels mais pas de nouveau dossier significatif
 - Efforts supplémentaires sur provisions collectives (contreparties sous surveillance essentiellement)



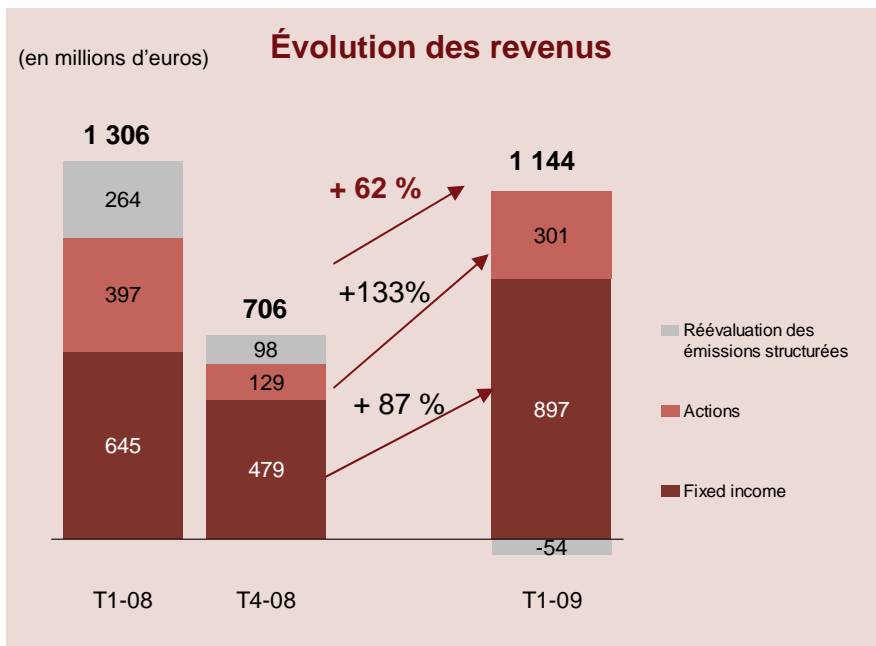
*décote de syndication : T1-08 : 33 m € ; T4-08 : 30 m € ; T1-09 : 2 m €

** Sur emplois pondérés Bâle I

¹ Dont 491 m € de résultat latent au T4-08 et 147 m € de résultat réalisé

27

Banque de marchés et d'investissement : activités stratégiques



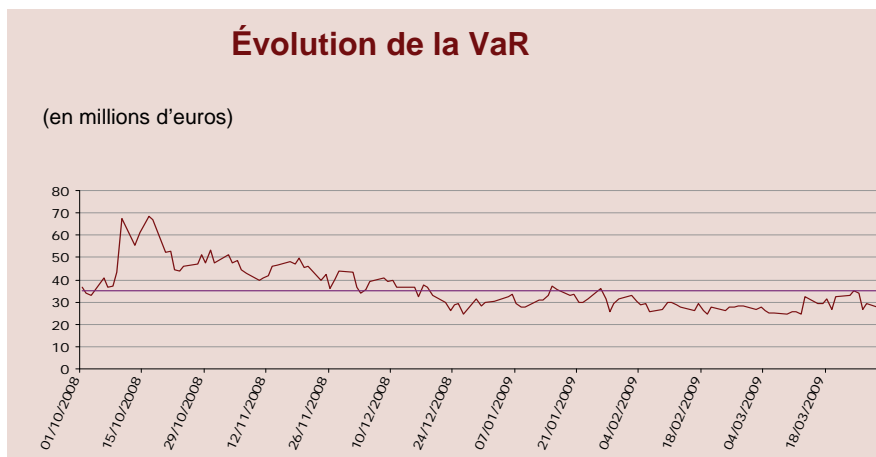
Robustes performances des activités de marché au T1-09

- ✓ Des revenus positifs et différenciés du pôle actions (dérivés actions, courtage et conseil)
 - les activités de dérivés actions reviennent à l'équilibre
 - Diminution des revenus du courtage actions entre le T4-08 et le T1-09 dans des conditions de marché toujours défavorables
 - Léger recul des revenus de Newedge qui gagne des parts de marché mais subit la diminution des volumes traités

- ✓ Excellente performance du pôle *Fixed Income*,
 - Fort dynamisme commercial des activités « vanille » croissance des revenus des activités de dérivés de taux et d'émissions obligataires sur le trimestre après une fin d'année 2008 difficile
 - Toujours une bonne performance de la trésorerie et du change sur le T1-09
 - Gains de trading volontairement limités pour respecter l'objectif de réduction du profil de risque et de préservation d'une situation de liquidité prudente

- ✓ Faible coût du risque de 26 m € au T1-09

- ✓ La poursuite de la réduction des expositions au risque de marché a permis le maintien de la VaR en dessous de sa limite



Banque de marchés et d'investissement : activités en cours d'arrêt

Gestion attentive des activités en cours d'arrêt

- ✓ Un résultat net du T1-09 des dérivés exotiques actions proche de zéro suite à la réduction du profil de risque
 - les expositions en risque ont été réduites de 60 % entre le 30/09/08 et le 31/03/09
 - la VaR au 31 mars 2009 est de 5 m €

- ✓ Des dépréciations sur CDO, CLO et garants

de 500 m € en PNB :

- CDO non couverts - 203 m €
- CLO non couverts - 15 m €
- Réfaction sur monolines -252 m €
- Réfaction sur CDPC - 30 m €

et de 70 m € en coût du risque sous forme de provisions collectives

Le reclassement des actifs financiers à la juste valeur en prêts et créances, effectué le 1^{er} octobre 2008, a entraîné une neutralisation de réévaluation de juste valeur de 0,7 milliard d'euros ce trimestre.
Aucun reclassement complémentaire n'a été effectué au T1-09.

compensées par un PNB de 367 m € sur les macro-couvertures mises en place depuis juillet 2008

- ✓ Un Mark-to-market négatif des activités de corrélation fortement pénalisées par la volatilité des spreads de crédit et de la corrélation
- ✓ Un dispositif global comprenant
 - 75 personnes en front office, chargées de gérer les positions
 - L'équivalent de 150 personnes dans les fonctions support (back-office, informatique, juridique) et de contrôle (risques) liées à ces activités

Gestion pour compte propre et divers

Un contexte radicalement différent

- ✓ Un trimestre sans opération significative, comparé à un T1-08 qui intégrait :
 - la plus-value Suez de 882 m € en PNB
 - la plus-value réalisée sur Newedge de 420 m € en résultat net sur autres actifs
- ✓ Une hausse des coûts de refinancement en partie liée à la rémunération des titres super subordonnés souscrits par l'Etat
- ✓ Un PNB du Private Equity toujours négatif du fait de la baisse des valorisations
- ✓ Des charges d'exploitation très bien maîtrisées, en recul de près de 24 %
- ✓ Accord avec Generali ayant pour effet de préserver la valeur économique de la participation dans Intesa (Cf. annexe sur les impacts comptables attendus au T2-09 page 83)

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	(379)	674	ns
Charges d'exploitation	(180)	(236)	(23,6 %)
Résultat brut d'exploitation	(559)	438	ns
Coût du risque	(20)	11	ns
Résultat d'exploitation	(579)	449	ns
Sociétés mises en équivalence	(30)	(1)	ns
Résultat net sur autres actifs	-	421	(100,0 %)
Résultat avant impôts	(609)	869	ns
Résultat net part du Groupe	(395)	694	ns

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

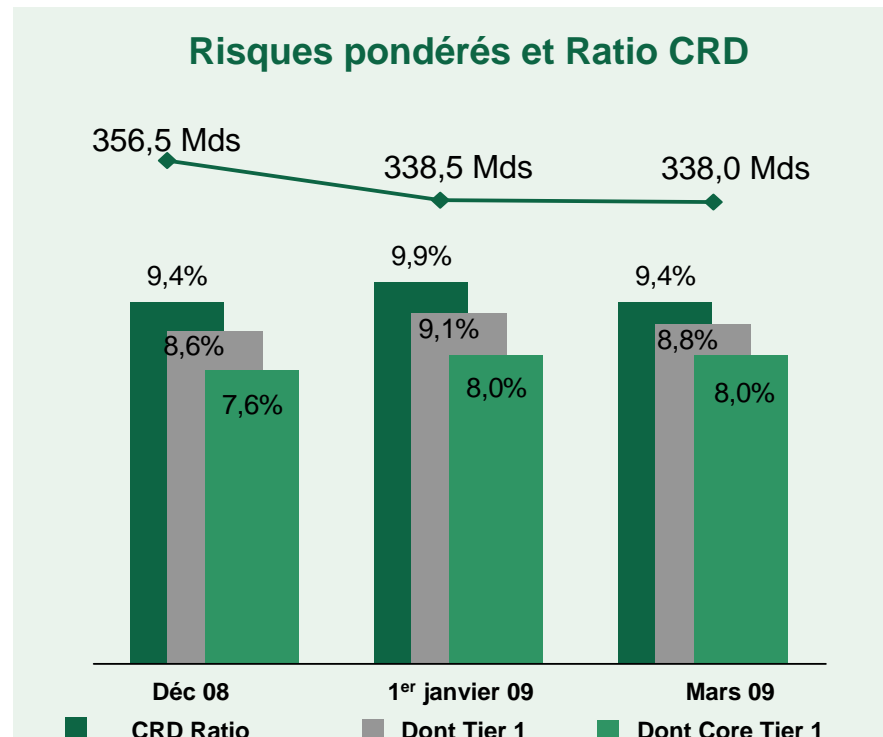
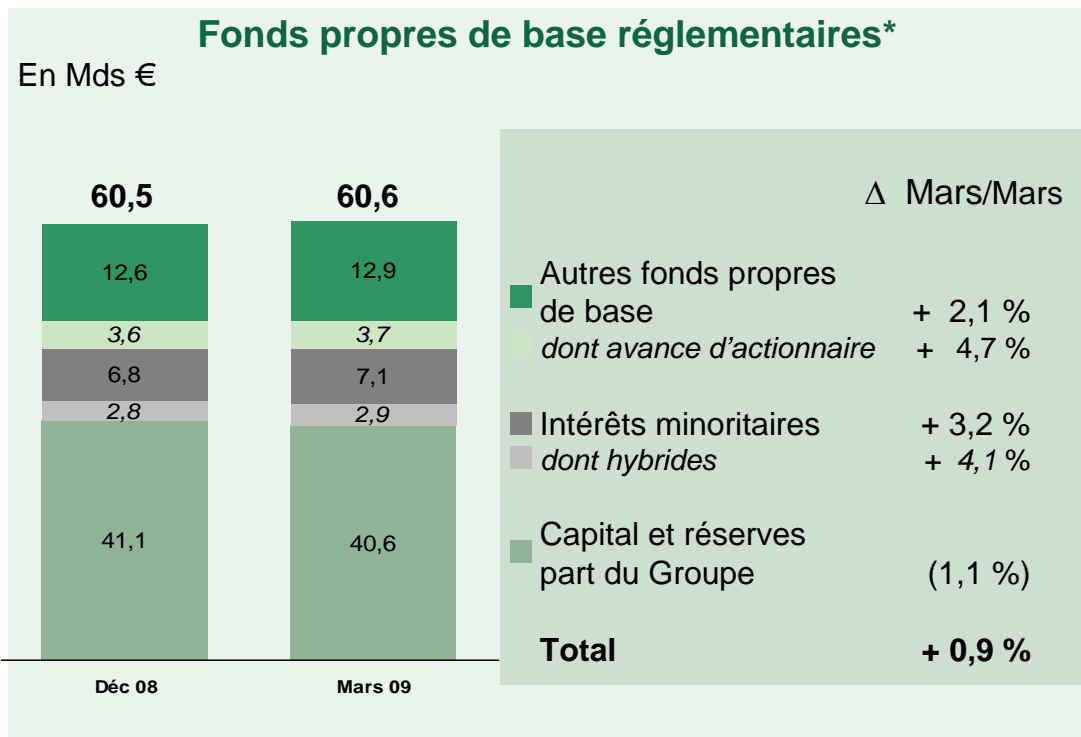
Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Données clés du groupe Crédit Agricole

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

- ✓ Des ratios réglementaires solides impactés à hauteur de 20 pb sur le Tier 1, par les dégradations de rating sur certains actifs conduisant à des déductions de fonds propres
- ✓ Des ratings inchangés chez S&P's (AA-) et Moody's (Aa1) depuis le début de la crise en juillet 2007
- ✓ Un programme d'émissions (35 Mds €) réalisé à hauteur de 55 % dès le 1^{er} trimestre
- ✓ Un portefeuille d'actifs mobilisables auprès des banques centrales de plus de 100 Mds €



* Fonds propres prudentiels

Données clés du groupe Crédit Agricole

Résultats du groupe Crédit Agricole

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	7 195	7 254	(0,8 %)
Charges d'exploitation	(4 776)	(5 092)	(6,2 %)
Résultat brut d'exploitation	2 419	2 162	+ 11,9 %
Coût du risque	(1 559)	(661)	X 2,4
Résultat d'exploitation	860	1 501	(42,7 %)
Sociétés mises en équivalence	54	71	(23,9 %)
Résultat net sur autres actifs	(1)	424	ns
Résultat avant impôts	913	1 996	(54,3 %)
Impôts	(448)	(567)	(21,0 %)
Résultat net	471	1 429	(67,0 %)
Résultat net part du Groupe	427	1 316	(67,5 %)

Données clés du groupe Crédit Agricole

Fonds propres consolidés du groupe Crédit Agricole

En Mds €	31/12/08	31/03/09
Tier 1	51,5	50,6
Total des fonds propres nets	61,0	59,7
Total des risques pondérés CRD	510,6	504,9
Total des risques retenus pour le ratio de solvabilité	615,5	551,5
Ratio de solvabilité Tier 1	8,4 %	9,2 %
Ratio de solvabilité Tier 1 hors floor	10,1 %	10,0 %
Ratio de solvabilité global	9,9 %	10,5 %

Résultats du 1^{er} trimestre 2009

Annexes

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Evolution des fonds propres consolidés

Structure financière et liquidité

Evolution du risque

Données complémentaires sur les pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

- annexes du pôle

- informations sensibles selon les recommandations du Forum de Stabilité Financière

Gestion pour compte propre et divers

Bilan consolidé au 31 Mars 2009

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé

en m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de détail à l'international		Services Financiers Spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09	T1-08	T1 09
Produit net bancaire	-	-	912	935	782	701	725	853	1 098	794	(81)	1 157	674	(379)	4 110	4 061
Charges d'exploitation	-	-	(645)	(648)	(521)	(489)	(396)	(431)	(484)	(446)	(936)	(784)	(236)	(180)	(3 218)	(2 978)
Résultat brut d'exploitation	-	-	267	287	261	212	329	422	614	348	(1 017)	373	438	(559)	892	1 083
Coût du risque	-	-	(43)	(99)	(99)	(267)	(140)	(265)	(5)	1	(170)	(435)	11	(20)	(446)	(1 085)
Résultat d'exploitation	-	-	224	188	162	(55)	189	157	609	349	(1 187)	(62)	449	(579)	446	(2)
Sociétés mises en équivalence	271	265	-	-	39	46	2	2	-	1	32	37	(1)	(30)	343	321
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	2	421	-	422	3
Résultat avant impôts	271	265	224	188	201	(9)	192	160	609	350	(1 155)	(23)	869	(609)	1 211	322
Impôts	(70)	(87)	(67)	(56)	(58)	(28)	(62)	(60)	(182)	(121)	381	11	(147)	259	(205)	(82)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Résultat net	201	178	157	132	143	(31)	130	100	427	229	(774)	(12)	722	(350)	1 006	246
Intérêts minoritaires	-	-	8	7	34	(10)	11	10	12	(13)	21	5	28	45	114	44
Résultat net part du Groupe	201	178	149	125	109	(21)	119	90	415	242	(795)	(17)	694	(395)	892	202

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de proximité en France - Caisses régionales													Banque de proximité en France - LCL												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	939	920	878	915	898	934	886	946	912	950	901	952	935
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(641)	(604)	(612)	(637)	(642)	(785)	(618)	(661)	(645)	(613)	(623)	(651)	(648)
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298	316	266	277	256	149	268	285	267	336	277	301	287
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(35)	(39)	(41)	(39)	(34)	(28)	(26)	(43)	(40)	(51)	(66)	(99)
Sociétés mises en équivalence	310	115	201	223	311	152	179	223	271	167	136	103	265	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	310	115	201	223	311	152	179	223	271	167	136	103	265	262	281	227	236	217	115	240	259	224	297	227	235	188
Impôts	(62)	(26)	-	(2)	(71)	(16)	-	-	(70)	(27)	-	-	(87)	(79)	(84)	(68)	(71)	(65)	(34)	(72)	(78)	(67)	(89)	(68)	(70)	(56)
Résultat net	248	89	201	221	240	136	179	223	201	140	136	103	178	183	197	159	165	152	81	168	181	157	208	159	165	132
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	5	5	1	8	9	11	8	11	9	7	7
Résultat net part du Groupe	248	89	201	221	240	136	179	223	201	140	136	103	178	176	190	154	160	151	73	159	170	149	197	150	158	125

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de détail à l'international												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	92	130	235	367	472	698	742	737	782	815	801	644	701
Charges d'exploitation	(77)	(100)	(181)	(267)	(308)	(460)	(458)	(537)	(521)	(523)	(531)	(510)	(489)
Résultat brut d'exploitation	15	30	54	100	164	238	284	200	261	292	270	134	212
Coût du risque	(4)	(18)	(32)	(19)	(65)	(73)	(86)	(68)	(99)	(92)	(160)	(529)	(267)
Sociétés mises en équivalence	120	140	142	120	35	88	33	12	39	1	19	(157)	46
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	52	-	-	-	(279)	-
Résultat avant impôts	131	152	164	201	134	254	231	196	201	201	129	(831)	(9)
Impôts	(3)	1	(7)	(67)	(33)	(64)	(52)	(46)	(58)	(66)	(80)	55	(28)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	(3)	(4)	(3)	-	3	-	(1)	2	28	6
Résultat net	128	153	157	131	97	187	179	153	143	134	51	(748)	(31)
Intérêts minoritaires	7	11	10	11	24	39	47	46	34	38	4	(77)	(10)
Résultat net part du Groupe	121	142	147	120	73	148	132	107	109	96	47	(671)	(21)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Services financiers spécialisés													Gestion d'actifs, assurances et banque privée												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	645	664	646	682	728	743	736	770	725	744	737	783	853	979	921	886	1 086	1 058	1 148	985	1 114	1 098	1 058	913	925	794
Charges d'exploitation	(344)	(341)	(339)	(366)	(389)	(393)	(391)	(404)	(396)	(402)	(392)	(418)	(431)	(431)	(388)	(395)	(466)	(455)	(438)	(415)	(494)	(484)	(470)	(442)	(468)	(446)
Résultat brut d'exploitation	301	323	307	316	339	350	345	366	329	342	345	365	422	548	533	491	620	603	710	570	620	614	588	471	457	348
Coût du risque	(102)	(110)	(106)	(102)	(122)	(125)	(128)	(116)	(140)	(127)	(184)	(232)	(265)	1	-	(6)	(2)	-	4	(2)	2	(5)	9	(47)	(73)	1
Sociétés mises en équivalence	1	2	2	2	2	1	2	3	2	2	2	2	2	9	28	5	4	6	2	(2)	2	-	1	(1)	3	1
Résultat net sur autres actifs	-	-	5	(64)	19	4	2	3	1	-	(5)	4	1	-	(2)	(2)	4	-	(2)	(6)	222	-	-	(1)	(2)	-
Résultat avant impôts	200	215	208	151	238	230	221	256	192	217	158	139	160	558	559	488	626	609	714	560	846	609	598	422	384	350
Impôts	(67)	(74)	(69)	(69)	(76)	(77)	(74)	(83)	(62)	(75)	(51)	(45)	(60)	(181)	(175)	(151)	(150)	(157)	(245)	(154)	(226)	(182)	(173)	(135)	(120)	(121)
Résultat net	133	141	139	82	162	153	147	173	130	142	107	94	100	377	384	337	476	452	469	406	620	427	425	287	264	229
Intérêts minoritaires	6	8	8	9	10	11	11	8	11	7	0	(6)	10	6	7	5	10	11	15	8	15	12	10	(4)	(7)	(13)
Résultat net part du Groupe	127	133	131	73	152	142	136	165	119	135	107	100	90	371	377	332	466	441	454	398	605	415	415	291	271	242

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement et d'investissement												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	1 394	1 495	1 243	1 324	1 620	1 578	753	(1 169)	(81)	(275)	815	1 435	1 157
Charges d'exploitation	(820)	(863)	(770)	(869)	(913)	(957)	(786)	(881)	(936)	(902)	(918)	(824)	(784)
Résultat brut d'exploitation	574	632	473	455	707	621	(33)	(2 050)	(1 017)	(1 177)	(103)	611	373
Coût du risque	-	(15)	6	20	14	2	(22)	(951)	(170)	(120)	(322)	(698)	(435)
Sociétés mises en équivalence	50	41	40	28	36	37	33	29	32	33	33	15	37
Résultat net sur autres actifs	-	(4)	3	(16)	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2
Résultat avant impôts	624	654	522	487	757	660	(23)	(2 973)	(1 155)	(1 264)	(393)	(73)	(23)
Impôts	(145)	(176)	(129)	(126)	(202)	(174)	54	1 089	381	433	179	23	11
Résultat net	479	478	393	361	555	486	32	(1 884)	(774)	(831)	(214)	(50)	(12)
Intérêts minoritaires	17	16	12	20	16	27	21	28	21	24	12	(3)	5
Résultat net part du Groupe	462	462	381	341	539	459	11	(1 912)	(795)	(855)	(226)	(47)	(17)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Banque de financement													Banque de marché et d'investissement												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	484	602	533	516	629	582	576	514	569	353	606	1 155	456	910	893	710	809	991	996	177	(1 683)	(650)	(628)	209	280	701
Charges d'exploitation	(209)	(217)	(220)	(229)	(252)	(234)	(215)	(234)	(229)	(216)	(223)	(200)	(210)	(611)	(646)	(549)	(640)	(661)	(723)	(571)	(646)	(707)	(686)	(695)	(624)	(574)
Résultat brut d'exploitation	275	385	313	287	377	348	361	280	340	137	383	955	246	299	247	161	169	330	273	(394)	(2 329)	(1 357)	(1 314)	(486)	(344)	127
Coût du risque	-	(16)	7	20	14	(4)	49	(163)	(101)	(81)	(164)	(280)	(275)	-	1	(1)	-	-	6	(71)	(788)	(69)	(39)	(158)	(418)	(160)
Sociétés mises en équivalence	49	42	39	28	35	35	31	29	32	33	32	24	38	1	(1)	1	-	1	2	2	-	-	-	1	(9)	(1)
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(5)	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	2	-	(4)	3	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	324	411	359	330	426	378	441	145	271	89	250	698	11	300	243	164	158	331	281	(463)	(3 117)	(1 426)	(1 353)	(643)	(771)	(34)
Impôts	(70)	(105)	(86)	(82)	(110)	(95)	(81)	9	(86)	(12)	(32)	(163)	(2)	(75)	(71)	(44)	(45)	(92)	(79)	135	1 080	467	445	211	186	13
Résultat net	254	306	273	248	316	283	360	154	185	77	218	535	9	225	172	120	113	239	202	(328)	(2 037)	(959)	(908)	(432)	(585)	(21)
Intérêts minoritaires	9	7	5	16	7	10	12	11	15	18	17	(3)	4	8	9	7	4	9	17	9	17	6	6	(5)	-	1
Résultat part du Groupe	245	299	268	232	309	273	348	143	170	59	201	538	5	217	163	113	109	230	185	(337)	(2 054)	(965)	(914)	(427)	(585)	(22)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Gestion pour compte propre & divers												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	(54)	41	(76)	(166)	239	169	(26)	7	674	(57)	(182)	(156)	(379)
Charges d'exploitation	(179)	(200)	(223)	(241)	(252)	(505)	(217)	(358)	(236)	(236)	(217)	(274)	(180)
Résultat brut d'exploitation	(233)	(159)	(299)	(407)	(13)	(335)	(243)	(351)	438	(293)	(399)	(430)	(559)
Coût du risque	13	10	8	(2)	(11)	15	(8)	(30)	11	6	23	(16)	(20)
Sociétés mises en équivalence	71	1	13	3	(11)	(13)	120	(10)	(1)	-	157	8	(30)
Résultat net sur autres actifs	3	43	(5)	(5)	1 045	3	4	48	421	14	(1)	(2)	-
Résultat avant impôts	(146)	(105)	(283)	(411)	1 010	(330)	(127)	(343)	869	(273)	(220)	(440)	(609)
Impôts	66	46	136	142	124	247	108	120	(147)	230	109	255	259
Résultat net	(80)	(59)	(147)	(269)	1 134	(83)	(19)	(223)	722	(43)	(111)	(185)	(350)
Intérêts minoritaires	54	50	53	52	75	37	42	(8)	28	18	38	45	45
Résultat net part du Groupe	(134)	(109)	(200)	(321)	1 059	(120)	(61)	(215)	694	(61)	(149)	(230)	(395)

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

En m €	Groupe												
	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Produit net bancaire	3 995	4 171	3 813	4 208	5 015	5 271	4 076	2 406	4 110	3 249	3 999	4 598	4 061
Charges d'exploitation	(2 493)	(2 496)	(2 520)	(2 846)	(2 959)	(3 538)	(2 885)	(3 336)	(3 218)	(3 147)	(3 124)	(3 146)	(2 978)
Résultat brut d'exploitation	1 502	1 675	1 293	1 362	2 056	1 733	1 191	(930)	892	102	875	1 452	1 083
Coût du risque	(127)	(168)	(170)	(147)	(223)	(211)	(275)	(1 188)	(446)	(365)	(740)	(1 614)	(1 085)
Sociétés mises en équivalence	561	327	403	380	379	268	364	258	343	205	347	(27)	321
Résultat net sur autres actifs	3	37	1	(81)	1 065	5	1	324	422	14	(8)	(280)	3
Résultat avant impôts	1 939	1 871	1 527	1 514	3 277	1 795	1 281	(1 536)	1 211	(44)	474	(469)	322
Impôts	(471)	(488)	(288)	(343)	(480)	(363)	(190)	776	(205)	231	(52)	92	(82)
Gains ou pertes nets sur activités arrêtées	-	-	-	(3)	(4)	(4)	-	4	-	(2)	2	28	6
Résultat net	1 468	1 383	1 239	1 168	2 793	1 428	1 091	(756)	1 006	185	424	(349)	246
Intérêts minoritaires	98	99	93	108	138	136	137	101	114	109	59	(40)	44
Résultat net part du Groupe	1 370	1 284	1 146	1 060	2 655	1 292	954	(857)	892	76	365	(309)	202

Evolution des fonds propres consolidés

Ratio CRD Crédit Agricole S.A.

En Mds €	Déc 08	Mars 09
Risques de crédit	287,5	289,3
Risques de marché	27,7	26,0
Risques opérationnels	23,3	22,7
Total des risques pondérés CRD	338,5	338,0
Total des risques retenus pour le ratio Tier 1	356,5	338,0
Core Tier 1	27,1	27,0
Tier 1	30,7	29,9
Tier 2	11,0	10,3
Tier 3	0,5	0,5
Déduction des fonds propres des sociétés d'assurance	8,8	8,8
Total des fonds propres nets	33,4	31,9
Ratio core Tier 1	7,6 %	8,0 %
Ratio de solvabilité Tier 1	8,6 %	8,8 %
<i>Ratio de solvabilité Tier one hors floor</i>	<i>9,1 %*</i>	<i>na</i>
Ratio de solvabilité global	9,4 %	9,4 %

* Ratio Core Tier One hors floor : 8,0 % au 31 décembre 2008

Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Mars 2008	Déc 2008	Mars 2009	%
SAS Rue La Boétie	908 171 799	1 219 551 872	1 219 551 872	54,78%
Titres d'auto-contrôle*	11 823 099	13 011 521	11 434 847	0,51%
Employés (FCPE, PEE)	103 183 520	98 664 223	99 755 574	4,48%
Public	646 578 454	895 114 880	895 600 203	40,23%
Total des titres émis	1 669 756 872	2 226 342 496	2 226 342 496	100 %
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 651 839 228	1 992 344 500	2 207 057 088	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net ajusté par titre**	1 790 124 560	1 992 344 500	2 207 057 088	
Résultat net – part du Groupe	892 m €	1 024 m €	202 m €	
Résultat net par action	0,54 €	0,51 €	0,09 €	
Résultat net ajusté par action**	0,50 €			

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

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

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m €	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2008	41 731	5 605	47 336	35 653
Dividendes versés en 2009	-	(215)	(215)	
Dividende versé en 2009 par Crédit Agricole S.A. et perçu par les Caisses régionales (25 %)	-	-	-	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	(6)	19	13	
Variation de l'écart de conversion	(44)	76	32	
Variation de juste valeur	(711)	(28)	(739)	
Transfert en compte de résultat	50	20	70	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(1)	-	(1)	
Autres	30	183	213	
Résultat de la période	202	44	246	
31 mars 2009	41 251	5 704	46 955	36 183

Evolution du risque

Risques pondérés par métier

En Mds €	Déc 08	Mars 09
Banque de proximité en France	78,9	77,2
- <i>Caisses régionales (25 %)</i>	43,2	42,1
- <i>LCL</i>	35,7	35,1
Banque de détail à l'international	61,0	60,8
Services financiers spécialisés	52,4*	51,3
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	13,3	12,6
Banque de financement et d'investissement	151,1	156,0
- <i>Banque de marché et d'investissement</i>	75,9	76,0
- <i>Banque de financement</i>	75,2	80,0

* Hors CA Leasing Italia et Ducato consolidés en fin d'année, les risques pondérés du métier SFS s'établissent à 46,7 Mds €

Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit

Groupe Crédit Agricole S.A.

En m €	Mars 08	Déc 08	Mars 09
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	398 175	424 409	420 588
dont créances douteuses	10 246	13 093	13 817
Provisions constituées*	8 293	9 121	9 888
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,6 %	3,1 %	3,3 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors provisions collectives)	58,7 %**	50,6 %**	50,1 %**

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)

En m €	Mars 08	Déc 08	Mars 09
Encours bruts de créances clientèle	330 202	346 827	347 253
dont créances douteuses	6 897	7 251	7 903
Provisions constituées*	7 320	7 962	8 284
Taux des créances douteuses sur encours bruts	2,1 %	2,1 %	2,3 %
Taux de couverture des créances douteuses (hors provisions collectives)	68,9 %	70,0 %	68,3 %

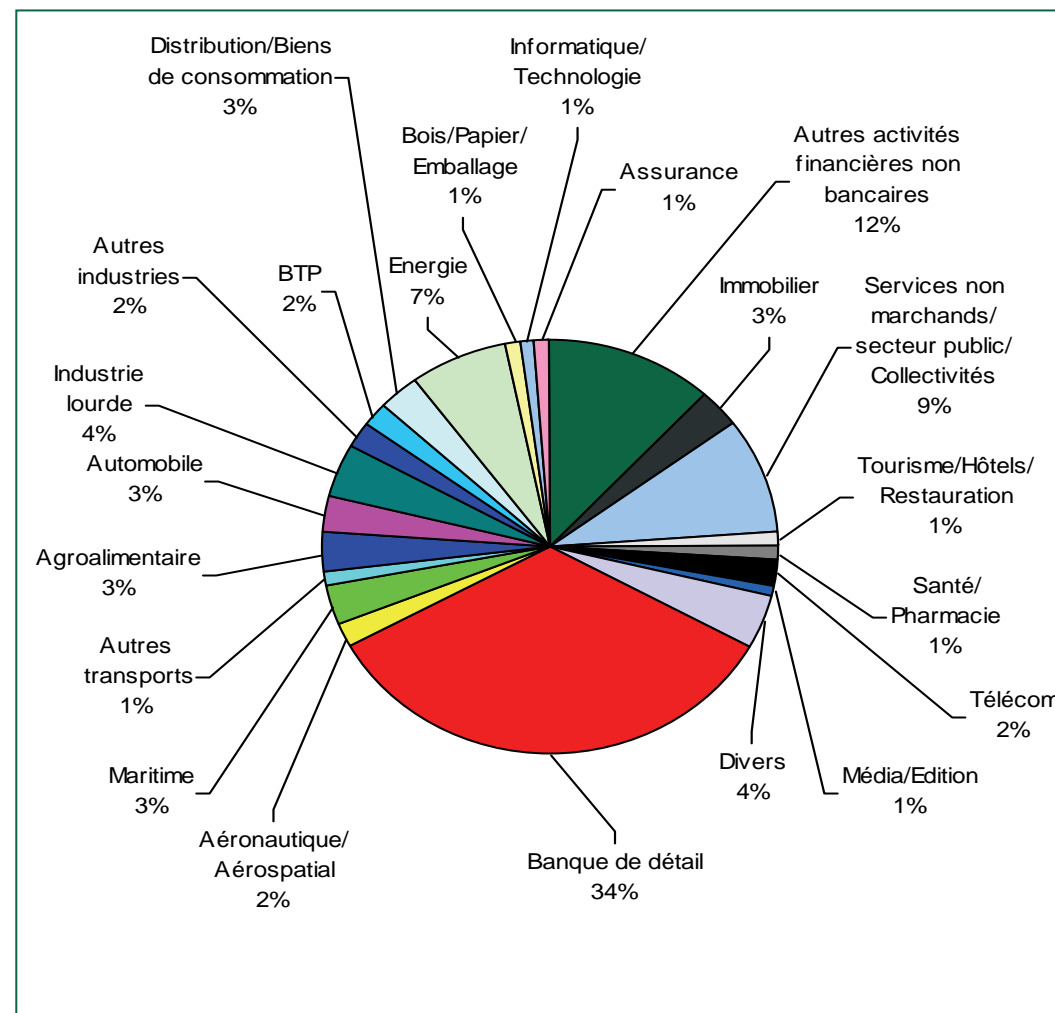
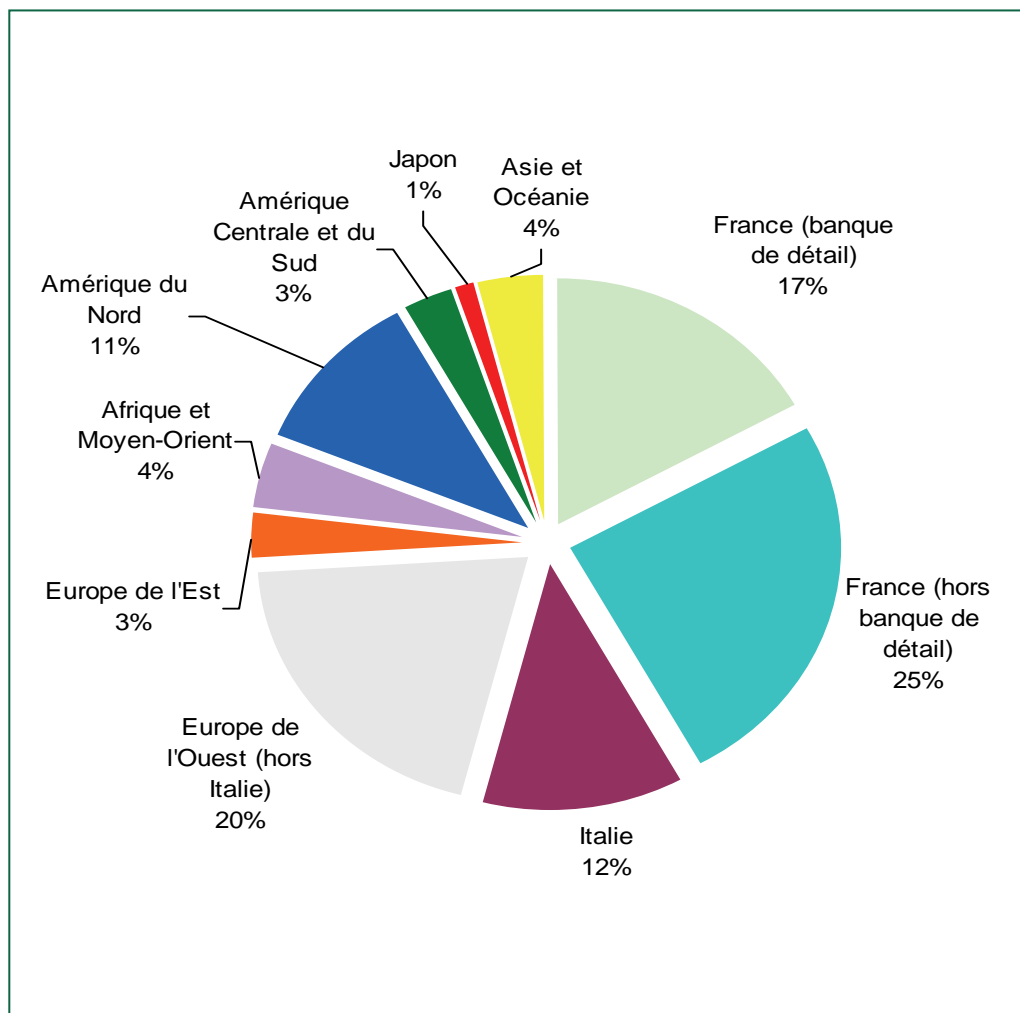
NB : en principal et hors opérations de location financement

* Y compris provisions collectives

** 54,0 % corrigé de l'acquisition de portefeuilles dépréciés ; 63,8 % en Mars 08 ; 54,7 % en Déc 08

Evolution du risque

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



*Engagements commerciaux (hors banques)

Evolution du risque

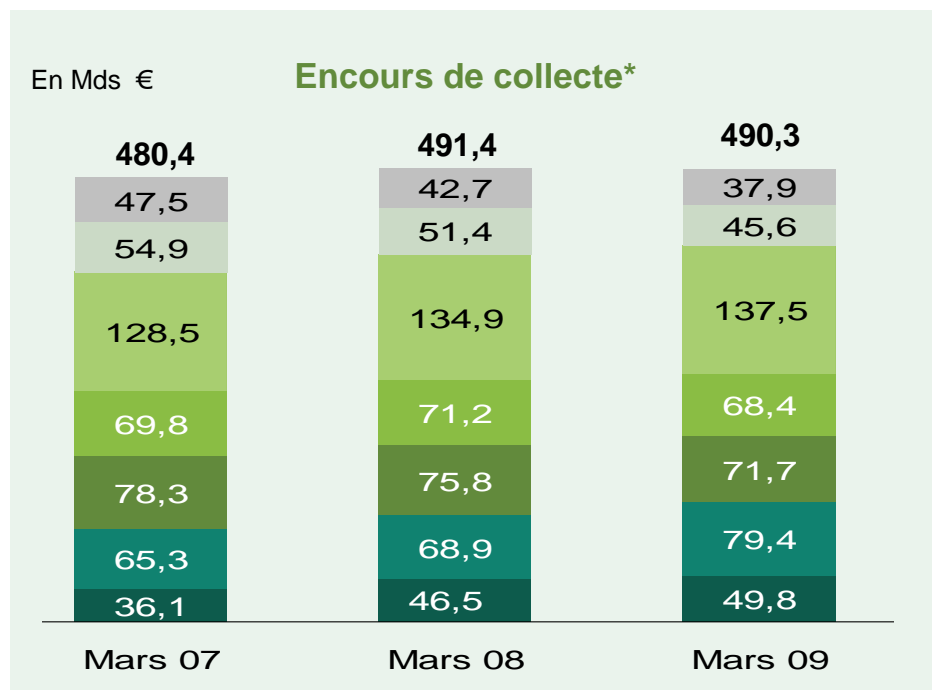
Exposition aux risques de marché

- VaR (99 % - 1 jour) au 31 mars 2009 : 115 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 94 m € sur Calyon

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

En m €	VaR (99 % - 1 jour) 1 ^{er} janvier au 31 mars 2009				31 décembre 2008
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 mars 2009	
Taux	38	53	47	45	55
Crédit	38	147	86	94	56
Change	3	8	5	4	7
Actions	6	20	11	7	9
Matières premières	1	1	1	1	1
VaR du groupe Crédit Agricole S.A.	61	166	109	115	88

Banque de proximité en France – Caisses régionales

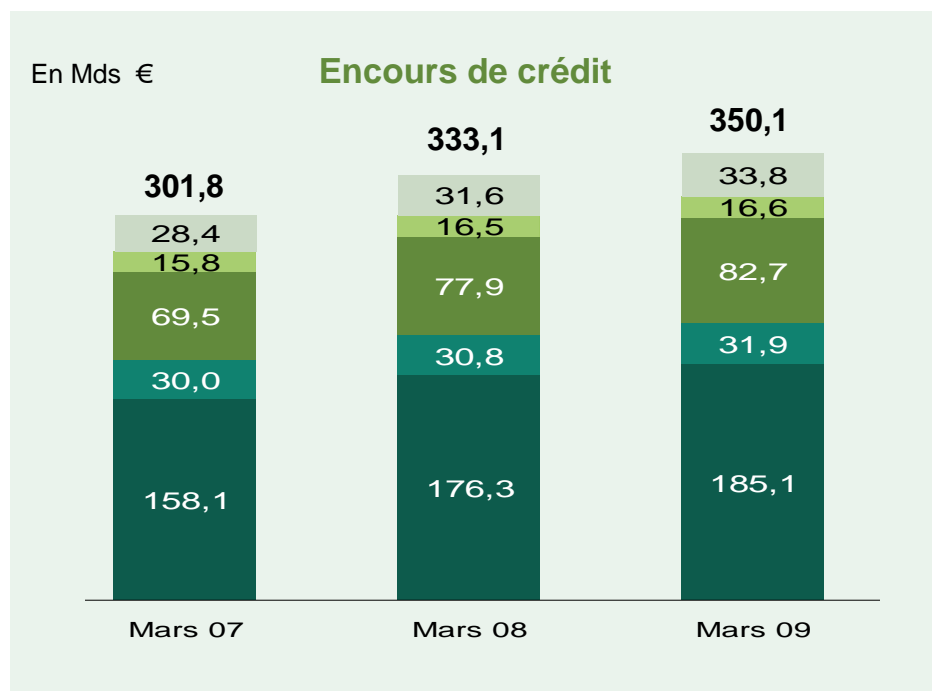


Δ Mars/Mars

Total	(0,2 %)
Titres	(11,1 %)
OPCVM et SCPI	(11,3 %)
Assurance-vie	+ 1,9 %
Dépôts à vue	(3,9 %)
Epargne-logement	(5,5 %)
Livrets	+15,2 %
Comptes et dépôts à terme	+7,2 %

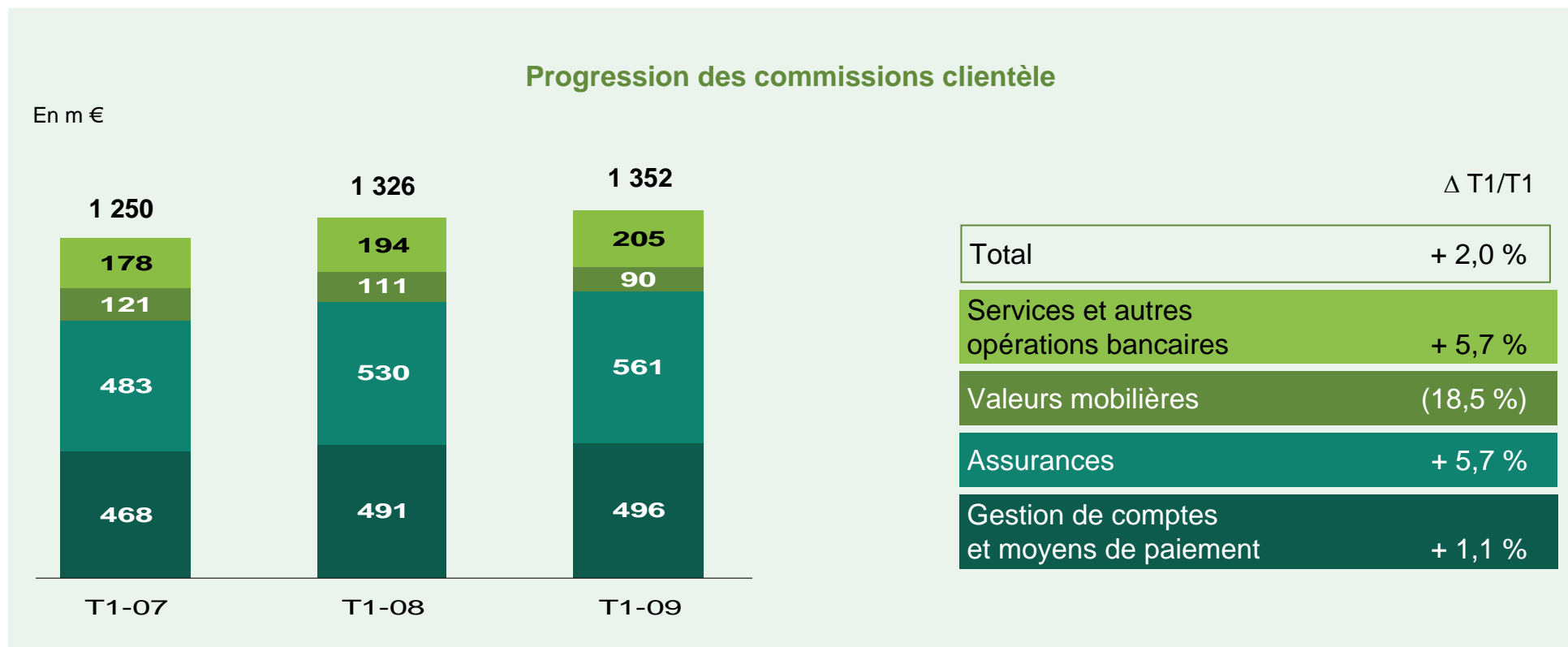
* Encours hors placements de la clientèle financière

Banque de proximité en France – Caisses régionales

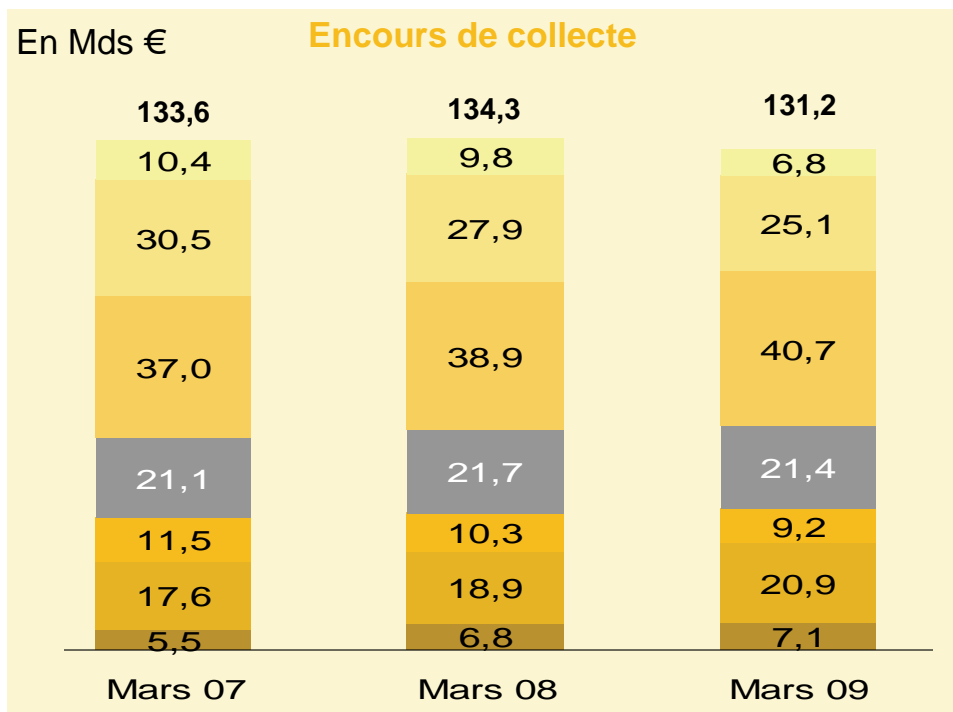


	Δ Mars/Mars
Total	+ 5,1 %
Collectivités locales	+ 7,1 %
Consommation	+ 0,4 %
Entreprises et Professionnels	+ 6,3 %
Agriculture	+ 3,4 %
Habitat	+ 5,0 %

Banque de proximité en France – Caisses régionales

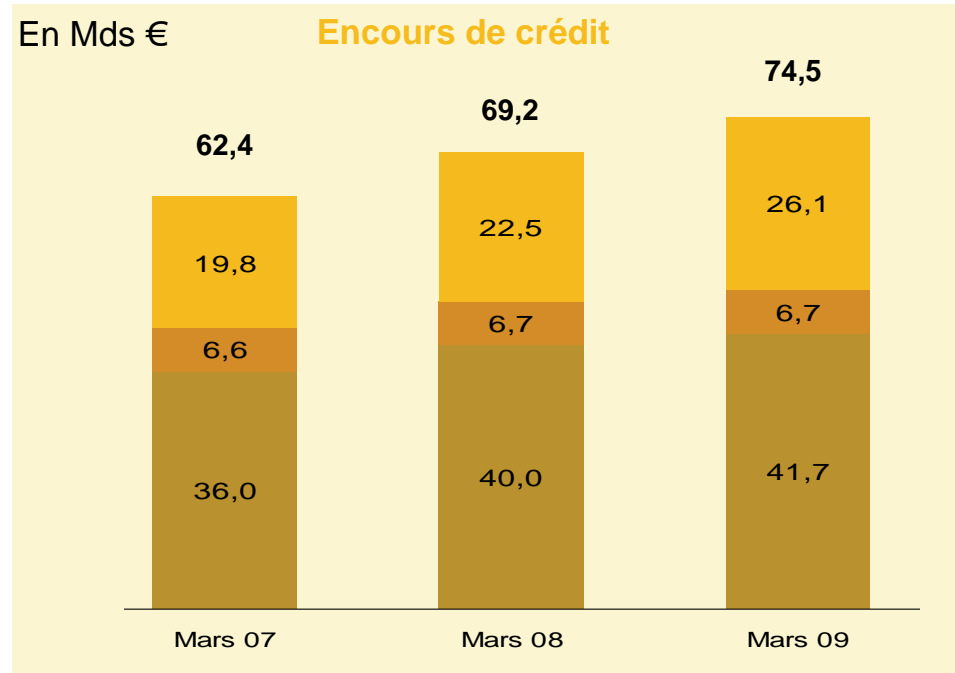


Banque de proximité en France – LCL



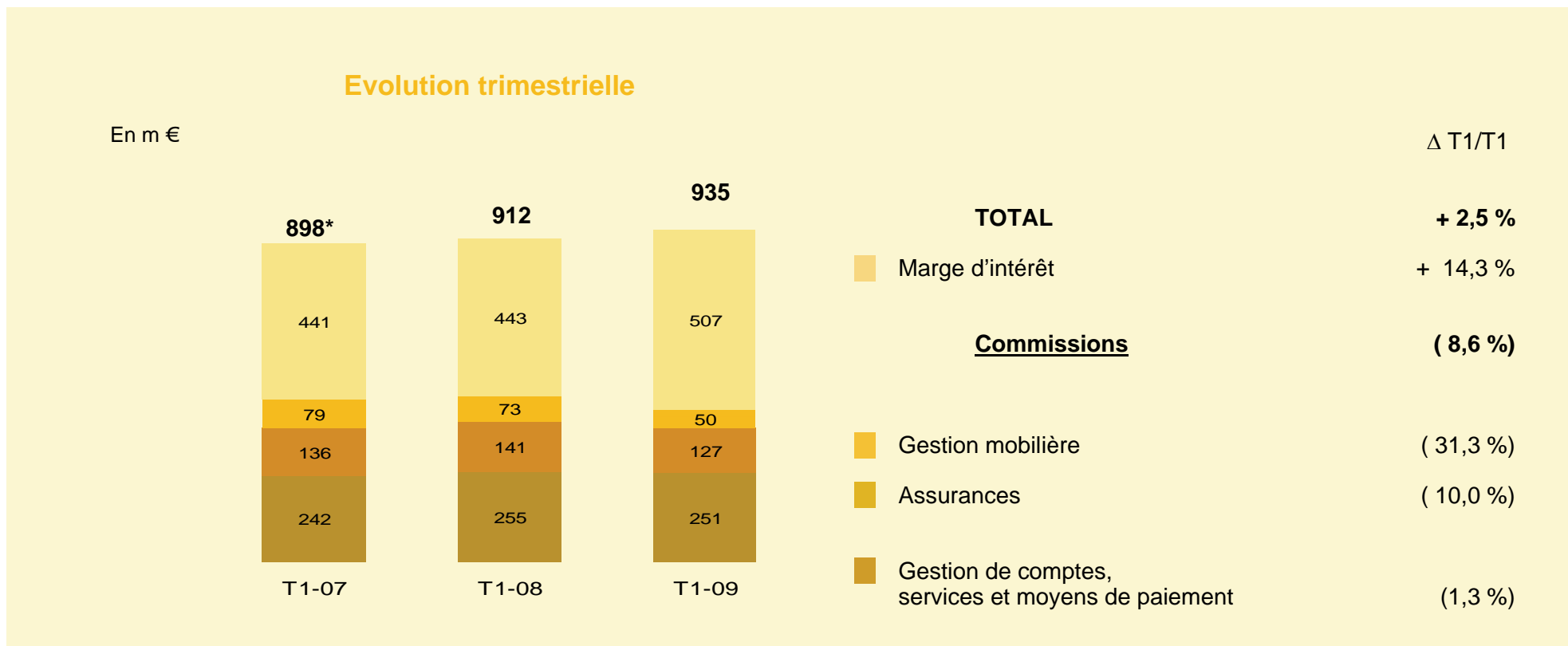
	Δ Mars/Mars
Total	(2,3 %)
Titres	(30,7 %)
OPCVM	(10,1 %)
Assurance vie	+ 4,5 %
Dépôts à vue	(1,1 %)
Epargne logement	(10,4 %)
Livrets	+ 10,5 %
Comptes et dépôts à terme	+ 4,8 %

Banque de proximité en France – LCL



	Δ Mars/Mars
Total	+ 7,7 %
Entreprises et Professionnels	+ 16,2 %
Consommation	+ 1,0 %
Habitat	+ 4,1 %

Banque de proximité en France – LCL



* Non retraité Bâle 2

Banque de proximité en France – LCL

Comparatif Bâle 1 – Bâle 2 en trimestriel

En m €	T1-08		T2-08		T3-08		T4-08	
	Bâle 1	Bâle 2	Bâle 1	Bâle 2	Bâle 1	Bâle 2	Bâle 1	Bâle 2
Produit net bancaire	926	912	964	950	914	901	966	952
Charges d'exploitation	(645)	(645)	(613)	(613)	(623)	(623)	(651)	(651)
Résultat brut d'exploitation	281	267	350	336	291	277	315	301
Coût du risque	(43)	(43)	(40)	(40)	(51)	(51)	(66)	(66)
Résultat d'exploitation	238	224	311	297	240	227	249	235
Impôts	(71)	(67)	(93)	(89)	(72)	(68)	(75)	(70)
Résultat net	167	157	217	208	168	159	174	165
Intérêts minoritaires	9	8	11	11	8	9	7	7
Résultat net part du Groupe	158	149	206	197	160	150	167	158
Coefficient d'exploitation	69,7 %	70,7 %	63,6 %	64,5 %	68,2 %	69,1 %	67,4 %	68,4 %
Emplois pondérés	49,5	33,8	51,2	34,2	53,4	35,0	53,9	35,7

Banque de détail à l'international

Comptes de résultats trimestriels 2008 corrigés de l'effet du passage au T4-08 des réseaux de banque de détail en Afrique en cours de cession en activités arrêtées

En m €	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08
Produit net bancaire	752	781	771	739
Charges d'exploitation	(500)	(503)	(510)	(571)
Résultat brut d'exploitation	252	278	261	168
Coût du risque	(100)	(92)	(158)	(530)
Sociétés mises en équivalence	38	1	19	(157)
Résultat net sur autres actifs	0	0	0	(279)
Résultat avant impôts	190	187	122	(798)
Impôts	(54)	(61)	(77)	(43)
Gains ou perte nets des activités arrêtées	7	8	6	7
Résultat net	143	134	51	(748)
Intérêts minoritaires	34	38	4	(77)
Résultat net part du Groupe	109	96	47	(671)

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit à la consommation

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	727	605	+ 20,2 %
Charges d'exploitation	(344)	(319)	+ 7,9 %
Résultat brut d'exploitation	383	286	+ 33,9 %
Coût du risque	(250)	(129)	+ 94,2 %
Résultat d'exploitation	133	157	(15,3 %)
Sociétés mises en équivalence	2	2	(15,0 %)
Résultat net sur autres actifs	1	1	(20,0 %)
Résultat avant impôts	136	160	(15,3 %)
Impôts	(51)	(53)	(3,8 %)
Résultat net	85	107	(21,0 %)

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit-bail

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	77	67	+ 14,2 %
Charges d'exploitation	(49)	(40)	+21,8 %
Résultat brut d'exploitation	28	27	+ 2,9 %
Coût du risque	(12)	(7)	+ 82,4 %
Résultat d'exploitation	16	20	(23,5 %)
Impôts	(6)	(6)	(18,2 %)
Résultat net	10	14	(26,1 %)

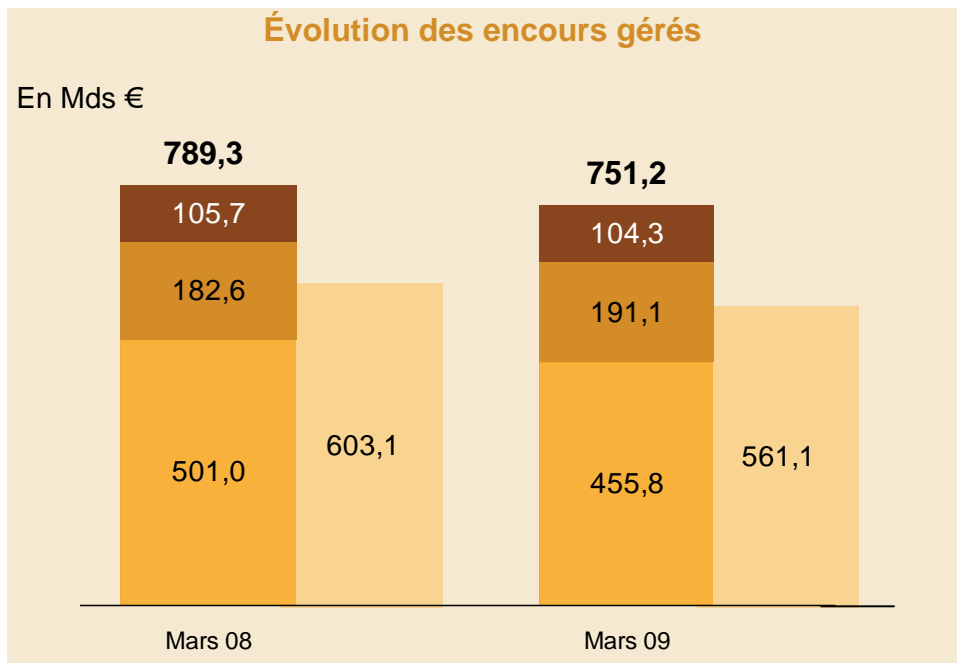
Services financiers spécialisés

Données clés de l'affacturage

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	49	53	(7,7 %)
Charges d'exploitation	(34)	(34)	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	15	19	(23,6 %)
Coût du risque	(4)	(5)	(30,0 %)
Résultat d'exploitation	11	14	(21,4 %)
Résultat net sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôts	11	14	(21,4 %)
Impôts	(4)	(3)	+ 25,7 %
Résultat net	7	11	(36,4 %)

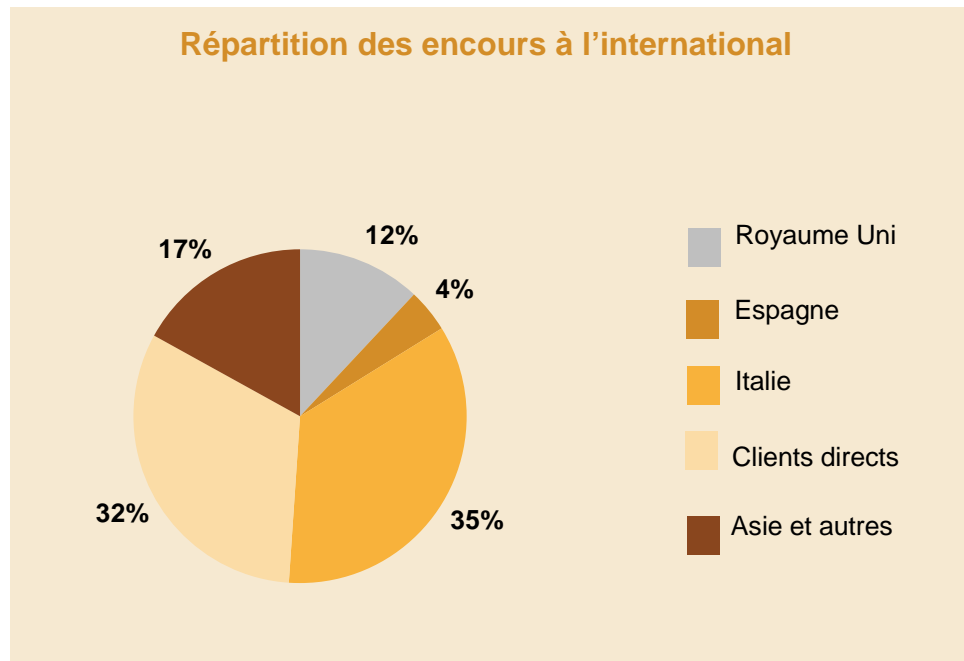
Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Ensemble du Pôle



CAC 40 : 4 707

Gestion d'actifs



**Total encours gérés
hors doubles comptes : (7,0 %)**

Banque privée
(1,3 %)

Assurance-vie
+ 4,7 %

Gestion d'actifs
(9,0 %)

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la gestion d'actifs

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	370	463	(20,1 %)
Charges d'exploitation	(216)	(249)	(13,3 %)
Résultat brut d'exploitation	154	214	(28,3 %)
Coût du risque	1	(11)	ns
Résultat d'exploitation	155	203	(23,3 %)
Sociétés mises en équivalence	-	-	ns
Résultat net sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôts	155	203	(23,3 %)
Impôts	(53)	(67)	(21,2 %)
Résultat net	102	136	(24,3 %)

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés des assurances

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	286	470	(39,0 %)
Charges d'exploitation	(121)	(120)	+ 1,1 %
Résultat brut d'exploitation	165	350	(52,7 %)
Coût du risque	-	-	ns
Résultat d'exploitation	165	350	(52,7 %)
Sociétés mises en équivalence	1	-	X 2,3
Résultat avant impôts	166	350	(52,6 %)
Impôts	(62)	(98)	(36,8 %)
Résultat net	104	252	(58,7 %)

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la banque privée

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	137	164	(16,5 %)
Charges d'exploitation	(110)	(115)	(4,8 %)
Résultat brut d'exploitation	27	49	(43,9 %)
Coût du risque	-	6	ns
Résultat d'exploitation	27	55	(50,5 %)
Sociétés mises en équivalence	-	-	ns
Résultat avant impôts	27	55	(50,5 %)
Impôts	(5)	(16)	(64,8 %)
Résultat net	22	39	(44,5 %)

Banque de financement et d'investissement

Résultats de la banque de financement

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1	ΔT1/T1 À change constant
Produit net bancaire	456	569	(19,9 %)	(25,9 %)
Charge d'exploitation	(210)	(229)	(8,6 %)	(11,3 %)
Résultat brut d'exploitation	246	340	(27,5 %)	(35,8 %)
Coût du risque	(275)	(101)	x 2,7	
Résultat d'exploitation	(29)	239	ns	
Sociétés mises en équivalence	38	32	+ 18,8%	
Résultat net sur autres actifs	2	0	ns	
Résultat avant impôts	11	271	(95,8 %)	
Impôts	(2)	(86)	(97,3 %)	
Résultat net part du Groupe	5	170	(97,1 %)	

Banque de financement et d'investissement

Résultats des activités stratégiques de la Banque de marchés et d'investissement

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	1 144	1 307	(12,5 %)
Charge d'exploitation	(545)	(656)	(16,9 %)
Résultat brut d'exploitation	599	651	(8,0 %)
Coût du risque	(26)	(67)	(61,2 %)
Résultat d'exploitation	573	584	(1,9 %)
Sociétés mises en équivalence	(1)	0	ns
Résultat net sur autres actifs	0	0	ns
Résultat avant impôts	572	584	(2,1 %)
Impôts	(168)	(179)	(6,1 %)
Résultat net part du Groupe	394	399	(1,4 %)

Banque de financement et d'investissement

Résultats des activités en cours d'arrêt

En m €	T1-09	T1-08	Δ T1/T1
Produit net bancaire	(443)	(1 957)	(77,4 %)
Charge d'exploitation	(29)	(51)	(43,1 %)
Résultat brut d'exploitation	(472)	(2 008)	(76,5 %)
Coût du risque	(134)	(2)	ns
Résultat d'exploitation	(606)	(2 010)	(69,9 %)
Sociétés mises en équivalence	0	0	ns
Résultat net sur autres actifs	0	0	ns
Résultat avant impôts	(606)	(2 010)	(69,9 %)
Impôts	181	646	(72,0 %)
Résultat net part du Groupe	(416)	(1 364)	(69,5 %)

Banque de financement et d'investissement

✓ **Encours de syndication au 31/03/09 : 1,6 Mds €** (contre 2,2 Mds € au 31/12/08)

- Portefeuille de 23 dossiers (contre 34 à fin 2008)
- 0,4 Md € d'encours cédés sur le trimestre
- 0,2 Md € ont été reclassés en part à conserver
- Ce portefeuille comprend 0,5 Md € de LBO, soit un montant inchangé par rapport au 31/12/08

Résultats du 1er trimestre 2009

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial
Stability Forum

Banque de financement et d'investissement

Expositions sur ABS immobiliers

RMBS*	US		Royaume-Uni		Espagne	
	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009
Comptabilisés en prêts et créances	430	474	348	324	197	186
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur*						
Exposition brute	634	666	41			
Décote	(571)	(628)	(31)			
Exposition nette en m €	63	38	10			
% subprime sous-jacents**	80 %	80 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	7 %	7 %				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	73 %	72 %				
Ventilation par notation sur exposition brute évaluée à la juste valeur						
AAA	5 %	4 %				
AA	6 %	1 %				
A	4 %	1 %	12 %			
BBB	8 %		43 %			
BB	10 %	1 %	12 %			
B	14 %	2 %	33 %			
CCC	16 %	1 %				
CC	6 %	7 %				
C	31 %	81 %				
Non coté		2 %				
Total	100 %	100 %	100 %			

CMBS*	31/12/2008		31/03/2009	
	Exposition brute	Exposition nette	Exposition brute	Exposition nette
Comptabilisés en prêts et créances				
CMBS US		19		13
CMBS Espagne et Grande-Bretagne		150		129
CMBS autres		145		61
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur*				
CMBS US	30	7	73	14
CMBS Espagne et Grande-Bretagne	10	7	26	5
CMBS Autres	17	9	10	2

Au 31/12/2008, un portefeuille de RMBS a été reclassé en prêts et créances
Pas d'activités d'origination de prêts résidentiels aux USA, Espagne et Royaume-Uni

* Pas d'impact en PNB sur les ABS US et européens au T1 09
** Le midprime est inclus dans le subprime

Banque de financement et d'investissement

CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

✓ Décomposition par tranche de CDO super senior

	Tranche 1	Tranche 2	Tranche 5*	Tranche 6	Tranche 7	Tranche 8	Tranche 10*	Total actifs à la juste valeur	Tranche 1	Tranche 3	Tranche 4	Tranche 9*	Tranche 11*	Total prêts et créances
Nominal (en m \$)	243	866	936	900	737	655	84	4 421	671	745	803	1 071	994	4 284
Décote (en m \$)	97	130	495	802	642	518	50	2 733	126	745	201	582	460	2 113
Valeur nette (en m \$)	147	736	441	98	95	137	34	1 688	545	0	602	489	534	2 171
Valeur nette (en m €)	111	554	333	74	72	103	26	1 273	411	0	453	368	402	1 635
<i>Valeur nette au 31/12/2008 (en m \$)</i>	196	744	473	129	189	235	-	1 966	545	0	606	491	-	1 642
Taux de décote	40 %	15 %	53 %	89 %	87 %	79 %	60 %	62 %	19 %	100 %	25 %	54 %	46 %	49 %
Point d'attachement	16 %	51 %	28 %	40 %	30 %	42 %	30 %							
Sous-jacent	High Grade	High Grade	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine							
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	11 %	25 %	70 %	23 %	41 %	73 %	43 %							
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	33 %	19 %	20 %	73 %	50 %	16 %	12 %							
% des actifs Alt A sous-jacents	29 %	17 %	1 %	0 %	4 %	0 %	3 %							

■ Impact PNB T1-09 : (203 m €)

* CDO anciennement couverts par CIFG

Banque de financement et d'investissement

Méthodologie d'évaluation des CDO super senior à sous jacents résidentiels US au 31/03/2009

✓ 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 sont calibrés en fonction de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel :

Taux de pertes <i>subprime</i> produits en			
Date de clôture	2005	2006	2007
31/12/07	10 %	20 %	20 %
30/06/08	14 %	25 %	30 %
31/12/08	18 %	32 %	38 %
31/03/09	23 %	42 %	49 %

- L'horizon de constatation de ces pertes a été fixé à 40 mois (avec une constatation progressive des pertes sur cette période)

Une décote forfaitaire de 15 % a été appliquée aux tranches super seniors non touchées par ce scénario

La sensibilité à une hausse de 10% des taux de perte finales est de 95 m €

✓ 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	102	51	51
CLO en prêts et créances			1 532

✓ CDO mezzanine non couverts

En m €	Brut	Décote	Net
CDO mezzanine évalués à la juste valeur	1 908	1 830	78

Banque de financement et d'investissement

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 31 mars 2009

✓ Auprès de monolines

En m €	Montant notionnel brut de la protection acquise	Montant notionnel brut des éléments couverts	Juste valeur des éléments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US) avec sous-jacents <i>subprime</i>	3 585	3 585	1 256	2 329	2 011
Autres protections acquises auprès d'assureurs <i>monolines</i> (autres CDO, CLO, CDS Corporates ...)	13 194	13 194	10 792	2 402	689

✓ Auprès de CDPC

Au 31/03/09, le risque de remplacement auprès de CDPC est de 3,7 Mds € (principalement sur des CDS Corporates) après prise en compte d'une décote de 440 m € (dont 30 m € ont été comptabilisés au T1-09).

✓ Auprès d'autres contreparties

Au 31/03/09, la juste valeur des protections acquises auprès des contreparties assureurs sur l'exposition au marché résidentiel américain est devenue négligeable à 33 m € (0,7 Md € au 31/12/08)

Banque de financement et d'investissement

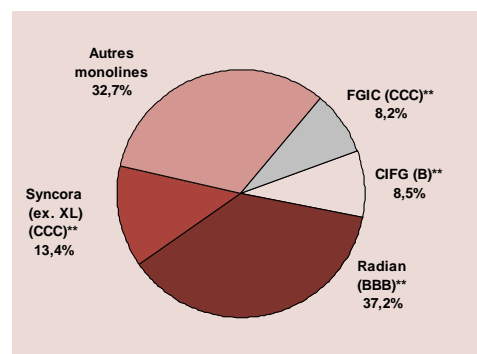
Exposition aux assureurs monolines

✓ Exposition au risque de contrepartie monolines

En Mds €	au 31/12/08	Au 31/03/09
Notionnel des monolines en couverture de CDO résidentiel américains	4,4	3,6*
Notionnel des monolines en couverture de CDO corporate	8,8	8,8
Notionnel des monolines en couverture de CLO	3,6	3,7
Notionnel des monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,4	0,7
Exposition sur monolines en couverture de CDO résidentiel américains	2,5	2,3
Exposition sur monolines en couverture de CDO corporate	1,5	1,4
Exposition sur monolines en couverture de CLO	0,6	0,7
Exposition sur monolines en couverture d'autres sous-jacents	0,2	0,3
Total exposition sur monolines	4,8	4,7
Autres couvertures achetées auprès de contreparties bancaires	0,0	0,0
Exposition sur monolines non couverte	4,8	4,7
Réfections	(2,8)	(2,7)
Exposition nette de réfections	2,0	2,0

*Fin janvier 2009, les CDS effectués avec CIFG en couverture de trois CDO de nominal de 1,4 Md \$ ont été commutés en échange de cash et de 12,1% du capital de CIFG holding (exposition nette au 31/12/08 : 0,1 Md €)

✓ Répartition de l'exposition nette sur monolines au 31 mars 2009



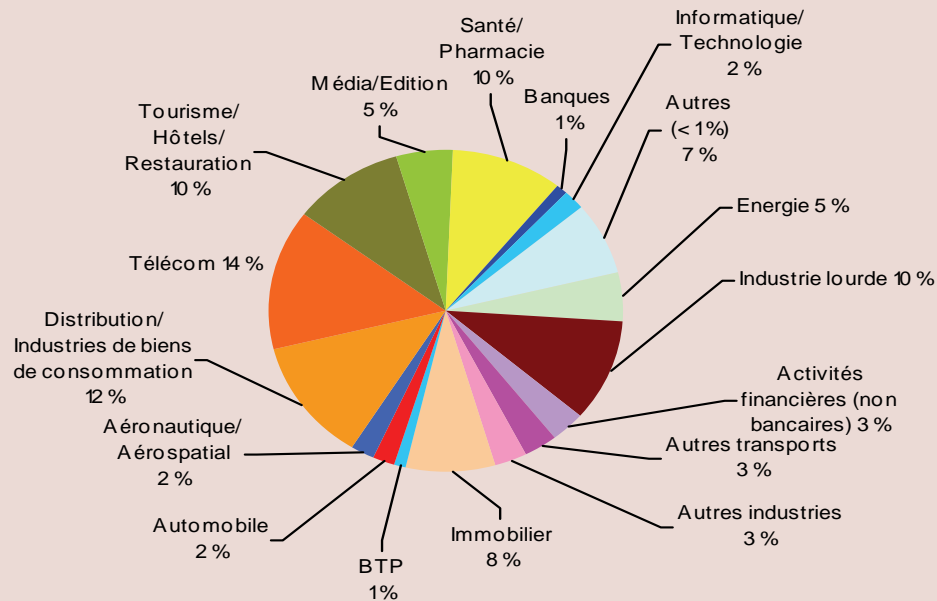
** Notation Standards & Poor's au 31 décembre 2008

Banque de financement et d'investissement

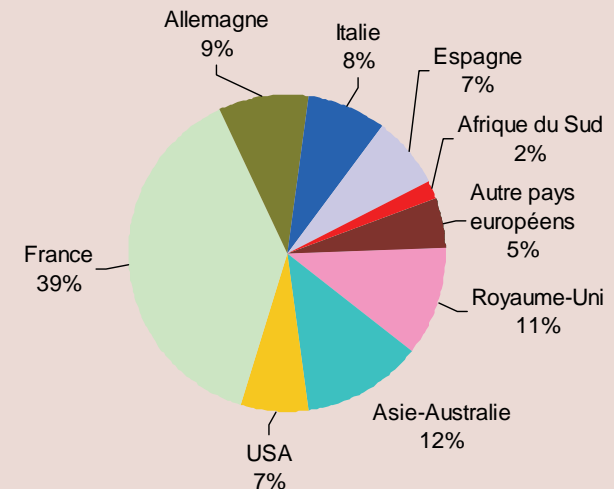
LBO - parts finales

- ✓ Comptabilisation en prêts et créances
- ✓ Exposition au 31/03/09 : 6 Mds € sur 172 dossiers (6 Mds € sur 176 dossiers au 31/12/08)
- ✓ Provision collective de 442 m € au 31/03/09

Répartition par secteur d'activité au 31/03/09



Répartition par zone géographique au 31/03/09



LBO - parts à vendre

- ✓ Comptabilisation en actifs évalués à la juste valeur
- ✓ Exposition nette au 31/03/09 : 0,5 Md € sur 3 dossiers (0,5 Md € sur 5 dossiers au 31/12/08)

Banque de financement et d'investissement

Conduits d'ABCP sponsorisés par Calyon pour compte de tiers

Conduits de titrisation sponsorisés au 31 mars 2009	Atlantic	LMA	Hexagone	Total
Notation des ABCP émis par les conduits (S&P/Moody's/Fitch)	A1/P1/F1	A1/P1	A1+	
Pays d'émission	USA	France + USA	France	
Lignes de liquidité données par Calyon (en m €)	9 164	7 558	779	17 502
Montant des actifs financés (en m €)	7 010	5 656	544	13 209

Maturité des actifs (moyenne pondérée)	Atlantic	LMA	Hexagone
0-6 mois	65 %	91 %	93 %
6-12 mois	28 %	1 %	0 %
supérieur à 12 mois	7 %	8 %	7 %

Répartition des actifs par origine géographique	Atlantic	LMA	Hexagone
Etats-Unis	100 %		
Royaume-Uni		4 %	
Italie		27 %	
Allemagne		16 %	
Dubaï		9 %	
Espagne		10 %	18 %
France		29 %	78 %
Autres*		5 %	4 %

Au T1 09, le conduit Atlantic a tiré exceptionnellement une ligne de liquidité de 192 m €

* Essentiellement Corée, Belgique et Pays-bas

Banque de financement et d'investissement

Conduits commerciaux

Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)	Atlantic	LMA	Hexagone
Prêts automobiles	25 %	17 %	
Créances commerciales	33 %	74 %	100 %
Prêts immobiliers commerciaux			
Prêts immobiliers résidentiels	2 %		
Crédits à la consommation		7 %	
Prêts d'équipement	4 %		
Residential Mortgage Backed Securities – <i>Etats-Unis</i>			
Residential Mortgage Backed Securities – <i>Hors Etats-Unis</i>			
Commercial Mortgage Backed Securities			
Collateralized Debt Obligations			
CLOs et CBOs*	3 %		
Autres**	33 %	2 %	
Total	100 %	100 %	100 %

- Commercial papers émis par les conduits : 13,5 Mds €, dont 0,4 Md € détenus par Calyon
- Lettres de crédit accordées dans le cadre des financements ABCP : 0,9 Md € (dont 0,8 Md€ données directement aux conduits)

✓ Autres conduits sponsorisés par Calyon pour compte de tiers

- Lignes de liquidités accordées à d'autres entités ad hoc : 1,3 Md €
- Lettres de crédit à d'autres entités (hors ABCP) : 0,1 Md €

✓ Conduits sponsorisés par un tiers

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

✓ Calyon ne fait pas de titrisation pour compte propre cash et n'est pas co-sponsor de titrisation pour compte de tiers

*Collateralized Loan Securitisation et Collateralized Bonds Securitisation

**sur Atlantic : engagements sur des investisseurs dans des fonds

Gestion pour compte propre et divers

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	T1-08	T1-09
Coût de financement	(408)	(523)
Gestion financière	74	117
Activités hors métiers	34	(7)
Activités en réorganisation	92	34
Plus-value de cession (Suez)	882	-
Produit net bancaire	674	(379)

Gestion pour compte propre et divers

Impact comptable de l'accord avec Generali

La signature d'un accord de consultation par Crédit Agricole S.A. et Generali sur leur participation dans la société Intesa Sanpaolo, entraînera la consolidation par mise en équivalence de cette société, dans les comptes consolidés du groupe, au deuxième trimestre 2009.

La valeur de mise en équivalence sera comparée à la valeur d'utilité, ce qui pourrait entraîner une dépréciation ; l'effet, net des acquisitions complémentaires de titres, sera non significatif en résultat par rapport à la valeur de notre participation et sera positif sur les capitaux propres du Groupe.

Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

Bilan consolidé au 31 décembre 2008 et au 31 mars 2009

En Mds €

Actif	31/12/08	31/03/09
Caisse, banques centrales, CCP	49,8	28,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	591,3	609,3
Actifs financiers disponibles à la vente	175,2	183,3
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	675,6	681,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	18,9	20,0
Comptes de régularisation et actifs divers	98,3	103,9
Participations dans les entreprises mises en équivalence	15,8	16,0
Valeurs immobilisées	8,7	8,7
Ecart d'acquisition	19,6	19,6
Total actif	1 653,2	1 670,1

En Mds €

Passif	31/12/08	31/03/09
Banques centrales, CCP	1,3	1,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	514,3	511,2
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	591,8	588,8
Dettes représentées par un titre	186,4	195,4
Comptes de régularisation et passifs divers	76,3	87,5
Provisions techniques des contrats d'assurance	194,9	197,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	40,9	41,2
Capitaux propres part du Groupe	41,7	41,3
Intérêts minoritaires	5,6	5,7
Total passif	1 653,2	1 670,1

