

# Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2011



10 novembre 2011

 **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 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 au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

## **Données consolidées du groupe Crédit Agricole\***

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

## **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**

## **Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.**

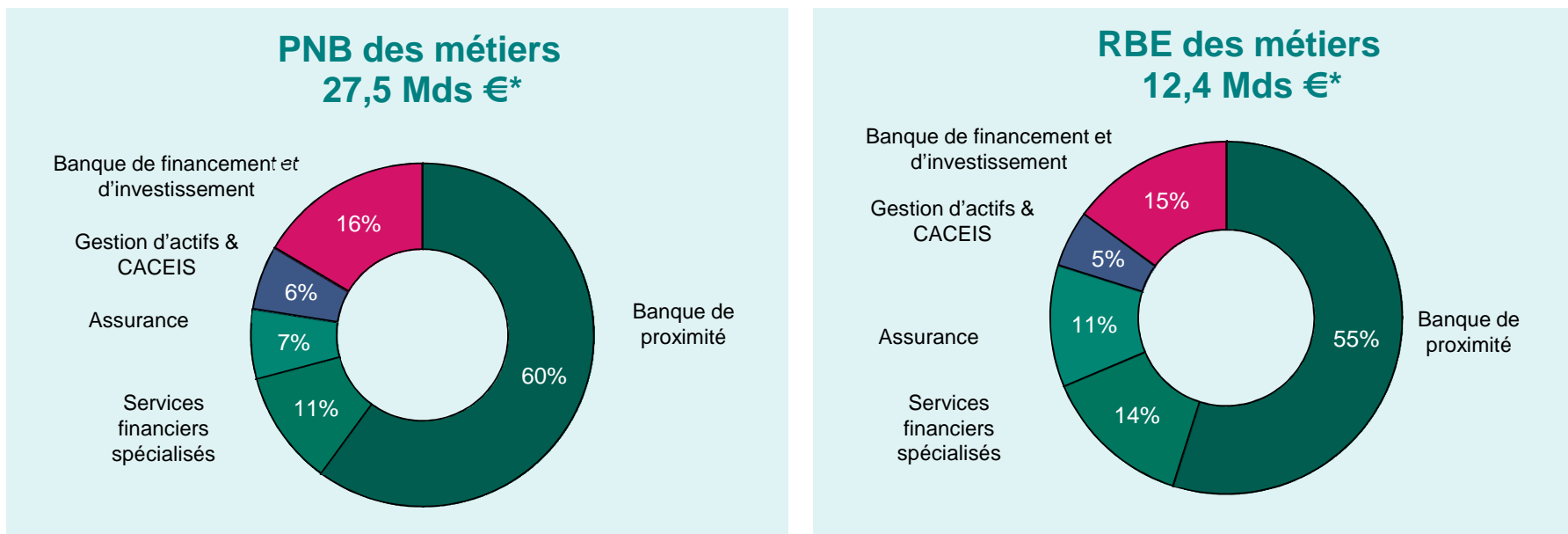
## **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**

## **Annexes - voir fichier complémentaire**

# GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Large prépondérance des métiers liés à la banque de proximité

### Résultats des 9 premiers mois 2011

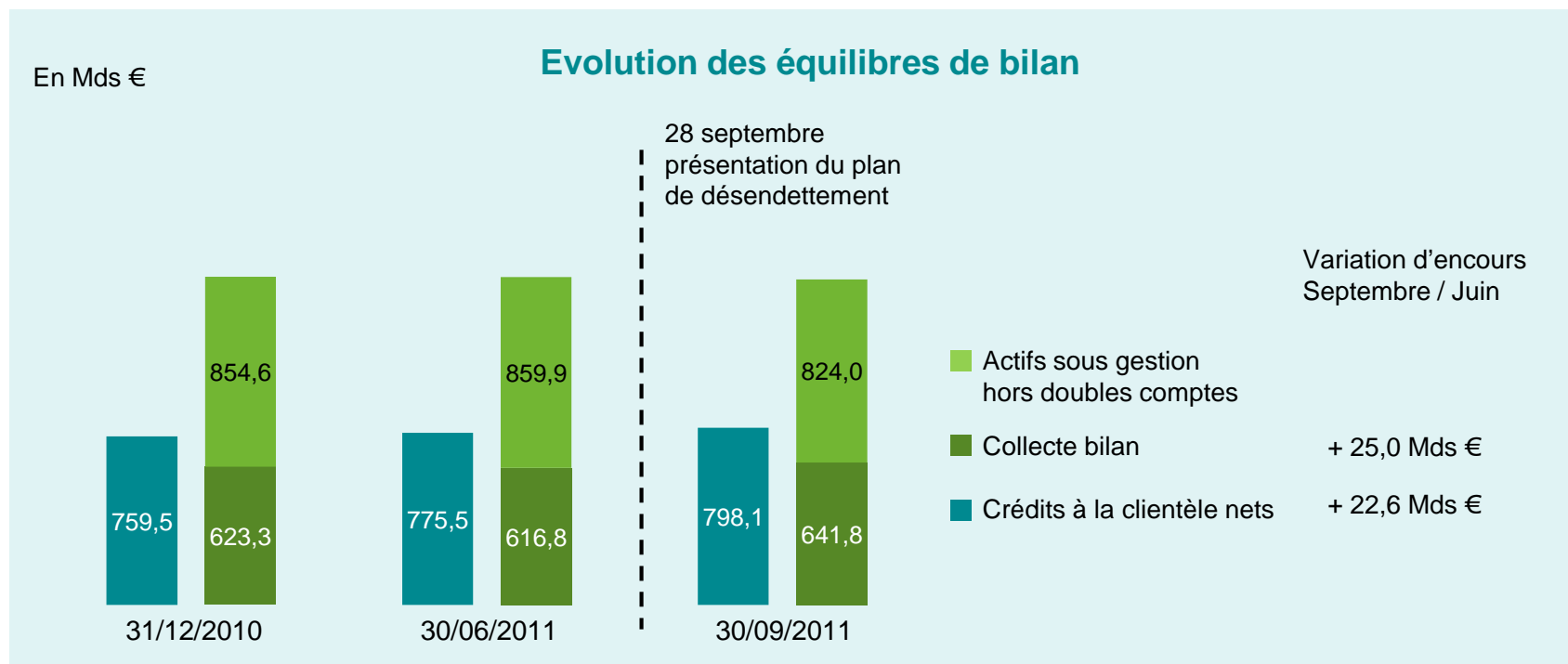


\* Hors Compte propre et divers

# GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Adaptation active au nouvel environnement

- Part croissante de la collecte bilan dans les actifs
- Dynamisme du financement de l'économie (+ 22,6 Mds € de crédits au T3)
- Amélioration du ratio crédit / collecte de 1,4 point entre juin et septembre, à 124 %



### ■ RNPG en hausse de 1,2 % 9M/9M, malgré un impact du plan européen de soutien à la Grèce

- RBE en croissance de 7,7 % à 11,1 Mds €
- Coût du risque en baisse de plus de 10 % hors plan de soutien à la Grèce, grâce à la Banque de proximité en France et à la BFI

### ■ Des résultats marqués par la conjoncture au T3-11

- PNB en croissance de 3,7 % T3/T3
- Charges contrôlées (coefficient d'exploitation stable hors projet NICE)
- Impact sur le RNPG de 650 m € du plan de soutien à la Grèce pour le trimestre

# GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Des résultats positifs

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 766</b>	<b>+ 3,7 %</b>	<b>26 886</b>	<b>+ 4,4 %</b>
Charges d'exploitation	(5 212)	+ 3,4 %	(15 761)	+ 2,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 554</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>11 125</b>	<b>+ 7,7 %</b>
Coût du risque	(2 008)	+ 70,5 %	(4 800)	+ 16,3 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 546</b>	<b>(30,9 %)</b>	<b>6 325</b>	<b>+ 2,0 %</b>
Sociétés mises en équivalence	28	(79,7 %)	158	(51,4 %)
Résultat net sur autres actifs	(5)	(51,0 %)	(8)	(95,3 %)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	(378)	(15,3 %)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 570</b>	<b>(33,5 %)</b>	<b>6 097</b>	<b>+ 3,1 %</b>
Impôts	(560)	(28,3 %)	(2 500)	+ 10,5 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	1	(35,0 %)	14	+ 58,9 %
<b>Résultat net</b>	<b>1 011</b>	<b>(36,1 %)</b>	<b>3 611</b>	<b>(1,4 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>930</b>	<b>(36,0 %)</b>	<b>3 338</b>	<b>+ 1,2 %</b>

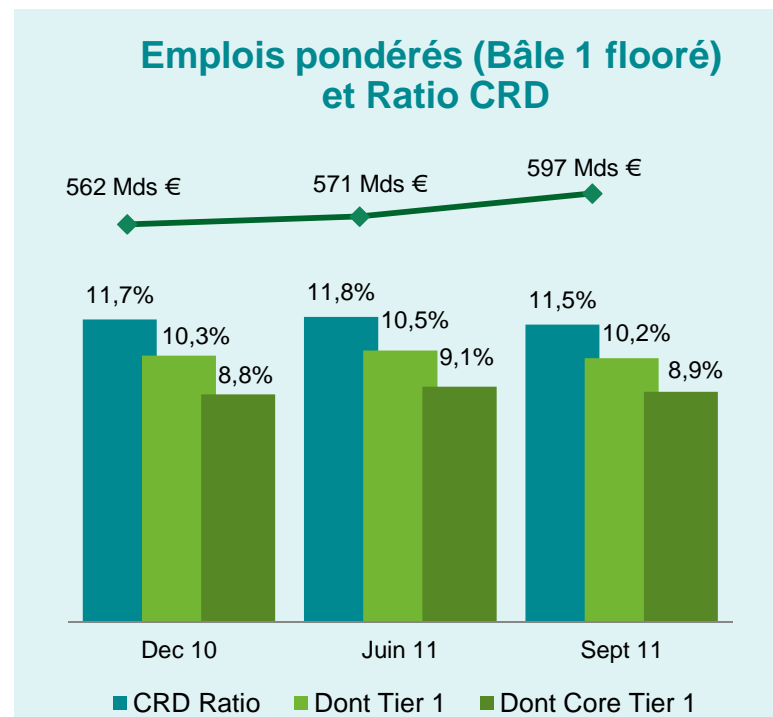
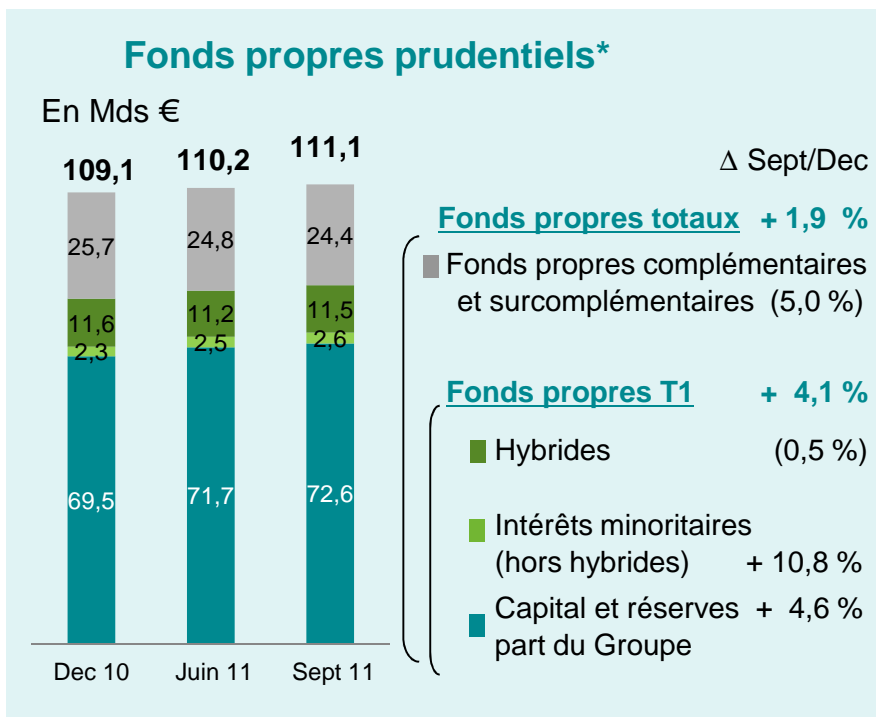
# GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

## Structure financière

### ■ Ratio Core Tier 1 : 8,9 % au 30/09/2011 (Bâle I flooré)

- Emplois pondérés stables par rapport au 30 juin 2011, hors harmonisation du traitement de certaines cautions sur crédits immobiliers, effet périmètre Centea et effet change principalement sur USD

### ■ Hors floor, le ratio Core Tier 1 du groupe Crédit Agricole s'établit à 10,4 %, stable par rapport au 30/06/2011



\* Avant déductions

# Sommaire

## Données consolidées du groupe Crédit Agricole\*

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

## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

## Structure financière de Crédit Agricole S.A.

## Annexes - voir fichier complémentaire

# CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Un résultat positif au T3 malgré l'impact du plan européen de soutien à la Grèce

### ■ RBE en hausse de 15,8 % T3/T3, à plus de 2 Mds €

- PNB en hausse de 6,2 % T3/T3
- Charges maîtrisées
  - + 0,9 % T3/T3
  - Hors taxes bancaires, charges stables T3/T3

### ■ Coût du risque

- Impact de la nouvelle décote sur les titres d'Etat grecs pour 905 m €
- Hors cet élément, coût du risque en baisse de 2,7 % T3/T3 essentiellement sur la BFI

### ■ RNPG de 895 m € hors dépréciation des titres grecs T3-11

- RNPG T3-11 : 258 m €
- 637 m € d'impact RNPG de la dépréciation à 60 % des titres d'Etat grecs

En m €	T3-11	T3-10	Δ T3/T3	Δ T3/T3*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 285</b>	<b>4 977</b>	<b>+ 6,2 %</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Charges d'exploitation	(3 226)	(3 198)	+ 0,9 %	(0,4 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 059</b>	<b>1 779</b>	<b>+ 15,8 %</b>	<b>+ 16,7 %</b>
Coût du risque	(1 851)	(973)	+ 90,3 %	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>208</b>	<b>806</b>	<b>(74,2 %)</b>	
Sociétés mises en équivalence	244	368	(33,6 %)	
Résultat net sur autres actifs	(3)	(9)	(62,2 %)	
Impôts	(114)	(292)	(61,0 %)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>258</b>	<b>742</b>	<b>(65,2 %)</b>	

\* À périmètre et change constants

# CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Des résultats sur 9 mois solides

En m €	9M-11	9M-10	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>16 120</b>	<b>15 270</b>	<b>+ 5,6 %</b>	<b>+ 5,4 %</b>
Charges d'exploitation	(9 832)	(9 765)	+ 0,7 %	(0,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 288</b>	<b>5 505</b>	<b>+ 14,2 %</b>	<b>+ 15,0 %</b>
Coût du risque	(3 798)	(3 027)	+ 25,5 %	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 490</b>	<b>2 478</b>	<b>+ 0,5 %</b>	
Sociétés mises en équivalence	954	1 077	(11,4 %)	
Résultat net sur autres actifs	(10)	(168)	ns	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(359)	(418)	(14,1 %)	
Impôts	(1 221)	(1 021)	+ 19,6 %	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 597</b>	<b>1 591</b>	<b>+ 0,4 %</b>	

\* À périmètre et change constants

# CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Impact du plan européen de soutien à la Grèce : 0,6 Md € en RNPG au T3-11

En m €	T2-11			T3-11			Cumul T2 + T3
	Emporiki	Assurances	Total	Emporiki	Assurances	Total	
Coût du risque	(71)	(131)	(202)	(141)	(764)	(905)	<b>(1 107)</b>
Impact net	(71)	(94)	(165)	(141)	(526)	(667)	<b>(832)</b>
Impact net part du Groupe	(65)	(81)	(146)	(134)	(503)	(637)	<b>(783)</b>

Au T2-11, dépréciation du portefeuille de titres d'Etat grecs à 21 % sur les échéances inférieures à 2020  
Au T3-11, dépréciation portée à 60 % du portefeuille de titres d'Etat grecs sur l'ensemble des échéances

# Sommaire

## Données consolidées du groupe Crédit Agricole\*

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

## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Banque de proximité à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

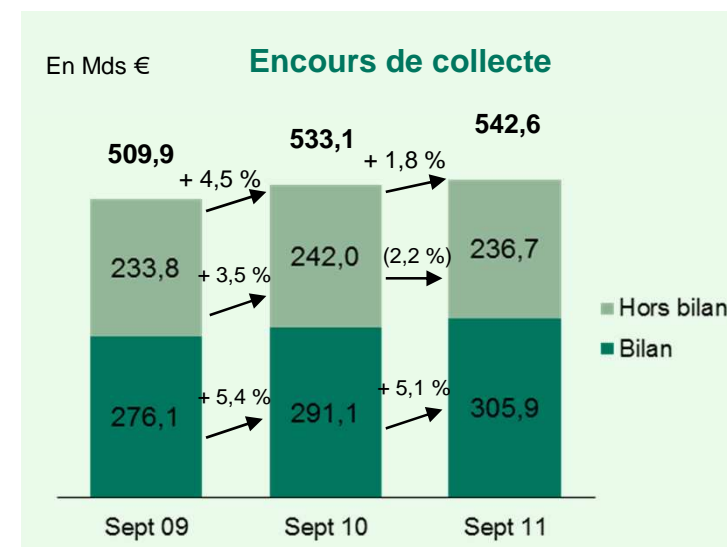
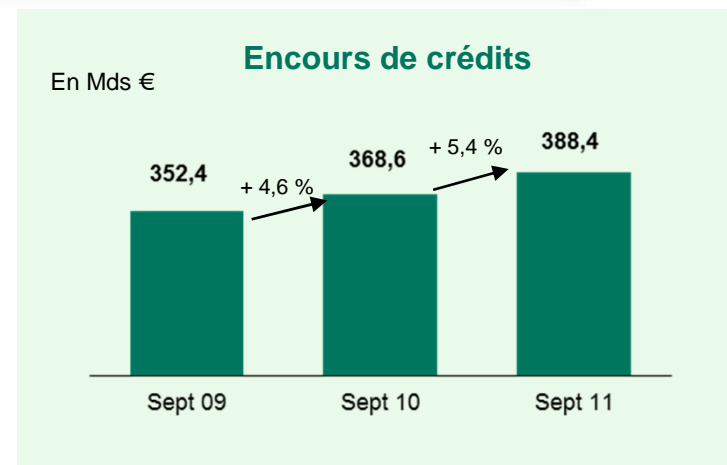
## Structure financière de Crédit Agricole S.A.

## Annexes - voir fichier complémentaire

# BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

## Bonne progression de l'activité

- **Ouvertures nettes de DAV en hausse de 26 % 9M/9M, portées par le dynamisme de la conquête**
- **Des encours de crédits en hausse de 5,4 % sur un an**
  - Progression stable trimestre après trimestre malgré une conjoncture économique difficile
  - Croissance tirée par les crédits à l'habitat (+ 7,1 % sur un an) qui bénéficie de taux attractifs pour les acquéreurs
  - Des crédits aux entreprises en hausse de 5,9 % sur un an
- **Dynamisme de la collecte bilan : croissance des encours de + 5,1 % sur un an**
  - Une collecte de bilan qui continue de progresser à un rythme élevé, + 5,1 % sur un an
    - portée par la collecte d'épargne, + 6,3 %, notamment les livrets
    - qui bénéficie pour partie d'un report de la collecte hors bilan notamment des OPCVM monétaires (- 10,5 % sur un an)
    - croissance de 4,2 Mds € des encours de collecte bilan T3/T2
  - Recul de la collecte hors bilan : - 2,2 % sur un an
    - dans un contexte de marché défavorable qui pénalise les actions



# BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES

## Contribution au RNPG de 792 m € sur 9 mois

### ■ Bonne croissance de l'activité clientèle

- PNB clientèle : + 1,9 % 9M/9M
- Hausse des commissions, + 2,3 % 9M/9M
  - notamment grâce aux commissions de services (+ 14,7 % 9M/9M) liées au dynamisme de la conquête
  - et aux commissions d'assurance (+ 2,1 % 9M/9M)

### ■ Stabilité du coefficient d'exploitation : + 0,1 point 9M/9M hors projet NICE, à 52,6 %

- Projet NICE : - 157 m € sur 9M-11 (dont - 52 m € au T3-11)
- Hors projet NICE, baisse des charges de 2,2 % T3/T2 et hausse de 2,6 % 9M/9M

### ■ Coût du risque en net recul T3/T3 (- 24,5 %) marqué par la baisse des risques individuels

- Baisse du taux de créances dépréciées : 2,4 % des encours contre 2,5 % à fin septembre 2010
- Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) : 109,9 %

### ■ Contribution au RNPG de 792 m € en hausse de 6,2 % 9M/9M

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 258</b>	<b>(0,2 %)</b>	<b>10 099</b>	<b>+ 2,4 %</b>
Charges d'exploitation	(1 811)	+ 5,8 %	(5 472)	+ 4,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation cumulé</b>	<b>1 447</b>	<b>(6,9 %)</b>	<b>4 627</b>	<b>+ 0,1 %</b>
Coût du risque	(145)	(24,5 %)	(973)	(9,0 %)
<b>Résultat d'exploitation cumulé</b>	<b>1 302</b>	<b>(4,4 %)</b>	<b>3 654</b>	<b>+ 2,9 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>55,6 %</b>	<b>+ 3,2 pts</b>	<b>54,2 %</b>	<b>+ 1,0 pt</b>

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

<b>Résultat net mis en équivalence (à 25 %)</b>	<b>227</b>	<b>(1,7 %)</b>	<b>638</b>	<b>+ 4,0 %</b>
Variation de quote-part dans les réserves	(9)	ns	154	+ 16,1 %
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	<b>218</b>	<b>(5,9 %)</b>	<b>792</b>	<b>+ 6,2 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>218</b>	<b>(5,9 %)</b>	<b>792</b>	<b>+ 6,2 %</b>

# BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

## Une nette amélioration de la collecte bilan

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

- Accélération de la croissance des encours entreprises et professionnels : + 6,1 % (vs + 4,0 % en juin)
- Ralentissement de la croissance des encours des crédits à l'habitat à + 15,8 % (vs + 17,5 % en juin)

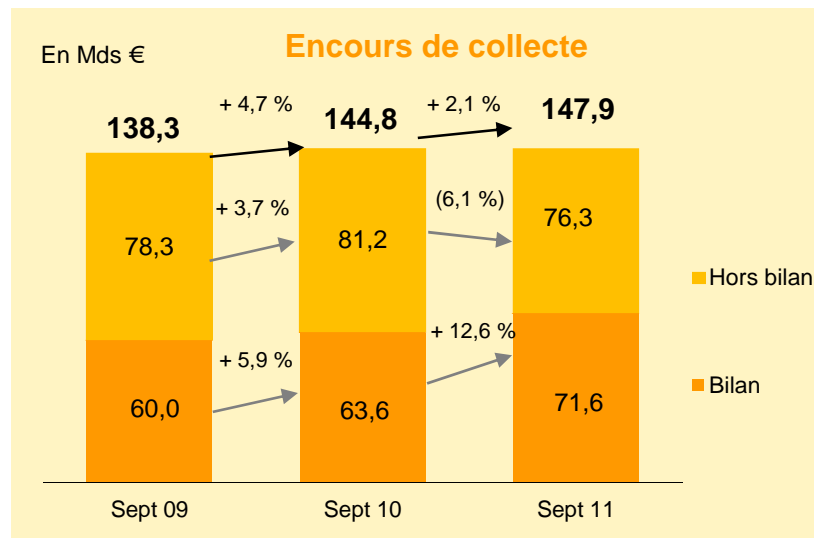
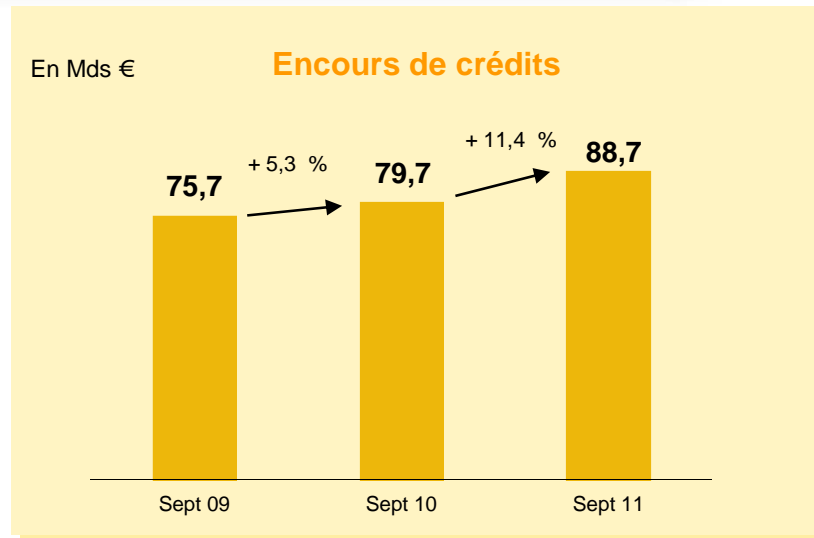
### ■ Accélération de la collecte : croissance des encours de bilan de + 12,6 % sur un an

- Fort succès des émissions obligataires LCL lancées aux T2 et T3 (1 200 m € collectés)
- Croissance soutenue des encours d'épargne à terme à + 41,0 %
- Progression des encours de livrets de + 8,3 %
- + 3,3 Mds € de variation d'encours de collecte bilan T3/T2

### ■ Amélioration du ratio crédit / collecte à 124 % au 30 septembre 2011, contre 129 % au 30 juin 2011

### ■ Bon positionnement de l'offre commerciale

- Lancement de LCL à la carte pour les étudiants
- Succès commercial de l'assurance Auto LCL



# BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

## Un RNPG en croissance de 14,9 % T3/T3



### ■ Produit net bancaire en hausse : + 1,0 % 9M/9M\* et stable T3/T3\*

- Erosion de la marge d'intérêt sous l'effet de la baisse des marges à la production au S1 et de la hausse des taux de l'épargne réglementée au T3
- Progression régulière des commissions, notamment sur crédits immobiliers et entreprises (+ 18 % 9M/9M) et sur assurance dommages et emprunteur (+ 7 %)

### ■ Poursuite de la baisse des charges

### ■ Forte baisse du coût du risque : - 19,3 % 9M/9M et - 31,1 % T3/T3

- Coût du risque en recul à la fois sur le marché des particuliers et des entreprises
- Diminution du taux de créances dépréciées : 2,4 % des encours contre 2,8 % à fin septembre 2010
- Taux de couverture \*\* des créances dépréciées en progression de 6 points sur un an (76,7 % globalement et 98,3 % sur les entreprises)

### ■ RNPG : maintien d'une croissance à deux chiffres

En m €	T3-11	Δ T3/T3*	9M-11	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>934</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>2 902</b>	<b>+ 1,0 %</b>
Charges d'exploitation	(620)	(1,2 %)	(1 855)	(1,2 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>+ 2,5 %</b>	<b>1 047</b>	<b>+ 5,2 %</b>
Coût du risque	(62)	(31,1 %)	(217)	(19,3 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>252</b>	<b>+ 16,4 %</b>	<b>830</b>	<b>+ 14,3 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>165</b>	<b>+ 14,9 %</b>	<b>545</b>	<b>+ 12,8 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>66,4 %</b>	<b>(0,8 pt)</b>	<b>63,9 %</b>	<b>(1,4 pt)</b>

\* Reclassement en 2010 des commissions liées aux moyens de paiement de charges en PNB, conformément à la méthode utilisée à partir du T1-11

\*\* Y compris provisions collectives

# BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

RNPG de 237 m € pour les 9 premiers mois de 2011 hors Emporiki

## ■ PNB : + 9,7 % T3/T3

- Progression du PNB T3/T3 attribuable pour 2,4 % à la croissance organique, pour 8,9 % à l'intégration des nouvelles agences italiennes et pour - 1,6 % à l'effet change (Pologne, Egypte)
- Bonne tenue des autres filiales

## ■ Charges quasiment stables hors coûts d'intégration et effets périmètre

- Charges : + 1,5 % T3/T3 et + 1,2 % 9M/9M
- Coefficient d'exploitation: 59,5 % au T3-11

## ■ Coût du risque contenu et qui baisse en Europe de l'est

## ■ Activité autres filiales

- Bonne tenue de CA Bank Polska (anciennement Lukas Bank) conformément au plan de développement de la banque universelle en Pologne : hausse de 11 % du nombre de clients actifs en banque de proximité en un an

En m €	T3-11 hors Emporiki	ΔT3/T3 hors Emporiki	9M-11 hors Emporiki	Δ 9M/9M hors Emporiki
<b>Produit net bancaire</b>	<b>609</b>	<b>+ 9,7 %</b>	<b>1 771</b>	<b>+ 7,4 %</b>
Charges d'exploitation	(378)	+ 15,2 %	(1 126)	+ 12,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>231</b>	<b>+ 1,8 %</b>	<b>645</b>	<b>(0,8 %)</b>
Coût du risque	(107)	+ 4,9 %	(294)	(4,4 %)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>124</b>	<b>(0,7 %)</b>	<b>351</b>	<b>+ 2,5 %</b>
Sociétés mises en équivalence	10	(75,6 %)	65	(42,5 %)
Résultat net sur autres actifs	-	ns	1	+ 50,0 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>134</b>	<b>(19,0 %)</b>	<b>417</b>	<b>(8,6 %)</b>
Impôt	(34)	(30,1 %)	(127)	(8,2 %)
<b>Résultat net</b>	<b>100</b>	<b>(15,6 %)</b>	<b>305</b>	<b>(7,1 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>74</b>	<b>(19,6 %)</b>	<b>237</b>	<b>(5,2 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation *</b>	<b>59,5 %</b>	<b>+ 0,4 pt</b>	<b>61,0 %</b>	<b>+ 0,4 pt</b>

\* Hors coûts d'intégration en Italie et à périmètre constant

# CARIPARMA

## Résultats trimestriels solides grâce à la très bonne gestion opérationnelle

### ■ Poursuite des bonnes performances commerciales

- Maintien de la production de crédits à un rythme raisonné (notamment sur l'habitat) tout en préservant l'équilibre crédits/dépôts
- Collecte bilan et hors bilan très positive de 1,5 Md € au seul T3-11 malgré le contexte difficile
- Très bonne performance de l'assurance-vie dont l'encours dépasse 10 Mds € à fin septembre 2011
- Nombre de clients + 8 000 et nombre de comptes courants + 13 400 depuis décembre 2010 hors effet périmètre

### ■ Renforcement de l'efficacité opérationnelle

- RBE en hausse de près de 5 % 9M/9M\* et près de 15 % T3/T2\*
- Charges en baisse de 0,4 % T3/T3\*
- ⇒ Coefficient d'exploitation en recul de 0,7 pt T3/T3 et de 0,9 pt 9M/9M\*
- RNPG de 49 m € au T3-11, en hausse de 9,7 % T3/T3 dont -0,5 % est attribuable à l'effet périmètre

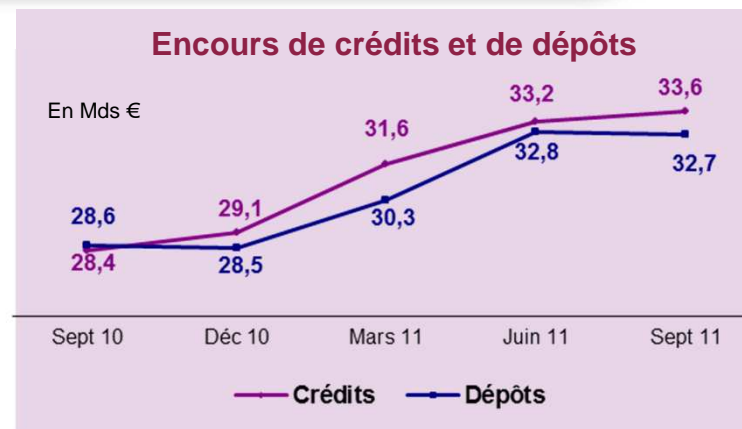
### ■ Coût du risque : 74 pb, en baisse de 6 pb 9M/9M

- Se comparant favorablement avec les banques italiennes
- Intégrant au T3-11 le provisionnement d'une opération clientèle

### ■ Solidité et rentabilité confirmées, au 1<sup>er</sup> rang des classements

- Pour la 4<sup>e</sup> année consécutive, le Groupe arrive en tête du classement Banca Finanza (critères de solidité, rentabilité et productivité)
- Les ratings de Cariparma (Moody's : A1, S1P: A+) et FriulAdria (Moody's : A1) restent parmi les meilleurs des banques italiennes, et supérieurs à celui de la dette italienne

\* Hors coûts d'intégration et à périmètre constant



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

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>420</b>	<b>+14,4 %</b>	<b>1 206</b>	<b>+ 13,3 %</b>
Charges d'exploitation	(249)	+ 21,6 %	(738)	+ 19,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>+ 5,3 %</b>	<b>468</b>	<b>+ 4,4 %</b>
Coût du risque	(76)	+ 28,5 %	(184)	+ 10,8 %
Impôt	(28)	(34,0 %)	(105)	(10,1 %)
<b>Résultat net</b>	<b>67</b>	<b>+ 10,3 %</b>	<b>179</b>	<b>+ 8,3 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>49</b>	<b>+ 9,7 %</b>	<b>128</b>	<b>+ 7,9 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation*</b>	<b>55,0 %</b>	<b>(0,7 pt)</b>	<b>57,1 %</b>	<b>(0,9 pt)</b>

# EMPORIKI

## Trimestre marqué par la très forte dégradation de la situation en Grèce



- **PNB pénalisé par le coût des dépôts**
- **Charges en baisse de 15 % 9M/9M et amélioration du coefficient d'exploitation de 9,7 pts sur la même période**
- **Coût du risque à un niveau élevé hors dépréciation de la dette souveraine**
  - Coût du risque hors dépréciation de la dette souveraine toujours élevé à - 329 m € au T3-11, mais stable 9M/9M
  - Dépréciation supplémentaire de la dette souveraine grecque  
⇒ impact de 141 m € en coût du risque au T3-11 (charge totale de 212 m € à fin septembre 2011)
  - Taux de CDL de 31 % au 30/09/2011 et taux de couverture global de 50 % (64 % hors crédits à l'habitat)
- **Financement par Crédit Agricole S.A. à court et moyen terme en baisse, à 7,8 Mds €**
  - Niveau d'encours de dépôts stabilisé depuis mars 2011 dans un marché en forte baisse
  - Poursuite du recours à d'autres sources de refinancement (EMTNs, assurance-vie investie en obligations Emporiki, CDs)
  - Actions en cours visant à augmenter rapidement les actifs éligibles à la BCE (encours de 1 Md € au 30/09/2011)

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

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>169</b>	<b>(11,7 %)</b>	<b>535</b>	<b>(3,8 %)</b>
Charges d'exploitation	(129)	(7,1 %)	(393)	(15,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>40</b>	<b>(23,5 %)</b>	<b>142</b>	<b>+ 51,9 %</b>
Coût du risque	(470)	+ 81,4 %	(1 039)	+ 25,5 %
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	ns	(359)	(14,1 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(430)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(1 256)</b>	<b>+ 8,9 %</b>
Impôt	(3)	(13,5 %)	(157)	ns
<b>Résultat net</b>	<b>(433)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(1 413)</b>	<b>+ 21,4 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(397)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>(1 314)</b>	<b>+ 20,7 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>76,1 %</b>	<b>+ 3,7 pts</b>	<b>73,4 %</b>	<b>(9,7 pts)</b>

# SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Un trimestre satisfaisant dans un contexte peu porteur

## ■ Un RBE solide : hausse de 3,1 % T3/T3 et 3,3 % 9M/9M

- Bonne résistance du PNB, stable T3/T3, + 0,9% 9M/9M
- Baisse des charges, - 3,2 % T3/T3 et - 2,3 % 9M/9M

## ■ Un coût du risque stable (+ 0,6 % T3/T3 et + 1,6 % 9M/9M), reflétant des évolutions différenciées par métier et zone géographique

- Recul de 3,5 % T3/T3 en Crédit à la consommation
- Baisse en Crédit-bail et Affacturage, compensée par le coût du risque encore important pour Emporiki Leasing (26 m € au T3)

## ■ RNPG en hausse de 9,7 % 9M/9M et en léger recul T3/T3 (- 5,3 %)

- Poids sur le taux d'IS de la non-activation des déficits reportables en Grèce

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>971</b>	<b>+ 0,3 %</b>	<b>2 970</b>	<b>+ 0,9 %</b>
Charges d'exploitation	(416)	(3,2 %)	(1 264)	(2,3 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>555</b>	<b>+ 3,1 %</b>	<b>1 706</b>	<b>+ 3,3 %</b>
Coût du risque	(323)	+ 0,6 %	(1 000)	+ 1,6 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>232</b>	<b>+ 6,9 %</b>	<b>706</b>	<b>+ 5,9 %</b>
Sociétés mises en équivalence	3	(12,9 %)	10	+ 13,6 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>235</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>716</b>	<b>+ 5,9 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>126</b>	<b>(5,3 %)</b>	<b>424</b>	<b>+ 9,7 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>42,9 %</b>	<b>(1,5 pt)</b>	<b>42,6 %</b>	<b>(1,3 pt)</b>

# CRÉDIT A LA CONSOMMATION

## RNPG en hausse de 7,2 % T3/T3

### ■ Ralentissement de l'activité : encours + 1,4 % sur un an

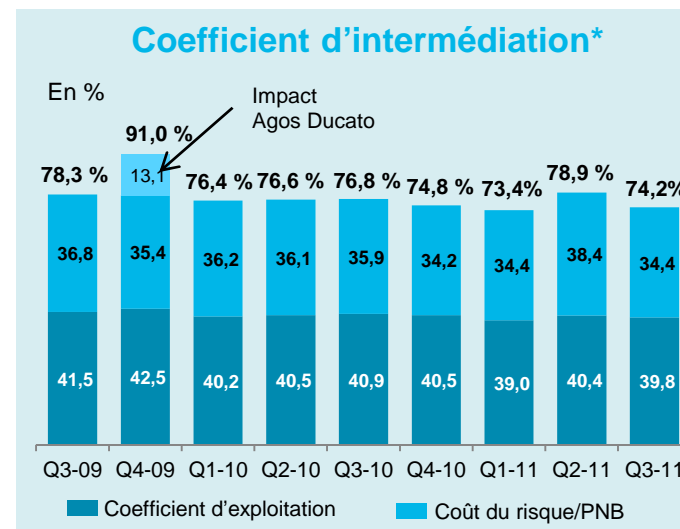
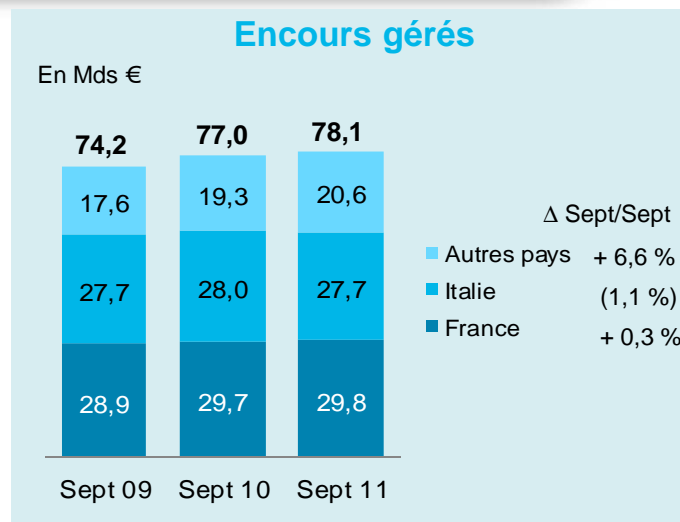
- Depuis quelques mois, retournement du marché du crédit à la consommation (baisse du moral des ménages et recul de la consommation privée notamment)
- Maîtrise de la production et des encours s'inscrivant dans le plan de désendettement du Groupe

### ■ Stabilité des revenus : + 0,7 % 9M/9M

- Bonne résistance du PNB, stable T3/T3 (+ 0,5 %) et en légère hausse 9M/9M grâce notamment à l'augmentation des marges
- dans un contexte fortement contraint (dégradation de l'environnement économique marqué depuis l'été, durcissement de la réglementation)

### ■ Amélioration de la rentabilité

- Amélioration de l'efficacité opérationnelle : charges en baisse de 1,3 % 9M/9M et de 2,4 % T3/T3, d'où un coefficient d'exploitation inférieur à 40 %
- Maîtrise du coût du risque : - 3,5 % T3/T3, avec une amélioration du coût du risque sur encours à 212 pb
- RNPG + 13,4 % 9M/9M, pour atteindre 379 M€



\* Coefficient d'intermédiation : charges d'exploitation et coût du risque rapportés au produit net bancaire

# AFFACTURAGE ET CRÉDIT-BAIL

## Résistance de l'activité

### ■ Crédit-bail : hausse de 6,3 % des encours sur un an

- Hausse de 7,1 % en France, qui a vu une reprise de la production après le recul enregistré au T2-2011
- Hausse de 3,4 % à l'international

### ■ Affacturage : un très bon niveau d'activité

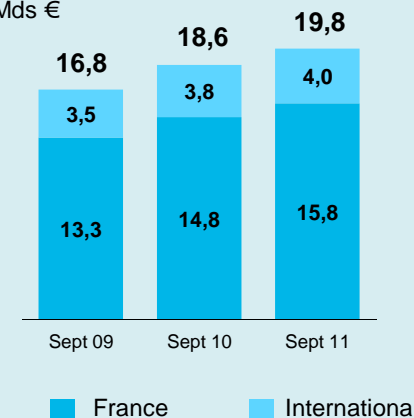
- Chiffre d'affaires factoré en hausse de 6,5 % 9M/9M, et + 15,0 % en excluant l'impact de la cession d'Eurofactor UK en août 2011
- Croissance de 11,5 % en France et, à périmètre constant, 22,0 % à l'international

### ■ Un RBE stabilisé 9M/9M, en hausse de 0,7 % à 174 m € (+ 2,5 % hors effet périmètre)

- Au T3, tassement du RBE après un bon premier semestre, avec un retrait du PNB et une légère hausse des charges
- Un coût du risque historiquement bas sur l'ensemble des pays et des activités, à 19 pb hors Emporiki Leasing au T3

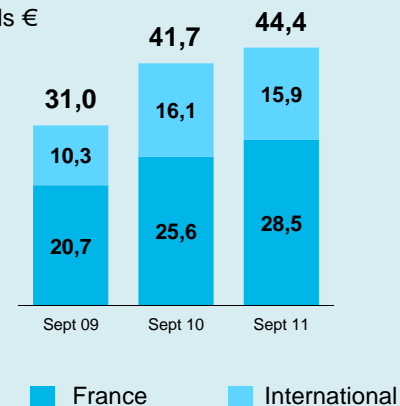
### Encours gérés en crédit-bail

En Mds €



### Chiffre d'affaires factoré

En Mds €



# GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

## Trimestre marqué par le plan européen de soutien à la Grèce

### ■ Encours impactés par le contexte des marchés

- Encours gérés en baisse de 2,3 % sur un an, à 1 026 Mds €
- Collecte de 6,8 Mds € sur les 9 mois

### ■ Résultats affectés par le plan européen de soutien à la Grèce

- RNPG en baisse de 32,4 % sur 9 mois, à 766 m €
- RNPG de 479 m € au T3-11 hors plan de soutien à la Grèce
- RNPG de 1 350 m € sur 9M-11 hors plan de soutien à la Grèce

En m €	T3-11	Δ T3/T3	9M-11	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 350</b>	<b>+ 6,0 %</b>	<b>3 996</b>	<b>+ 6,4 %</b>
Charges d'exploitation	(593)	(4,4 %)	(1 833)	(3,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>757</b>	<b>+ 15,7 %</b>	<b>2 163</b>	<b>+ 15,9 %</b>
Coût du risque	(770)	ns	(880)	x 67,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(13)</b>	<b>ns</b>	<b>1 283</b>	<b>(30,8 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	3	ns	8	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(10)</b>	<b>ns</b>	<b>1 291</b>	<b>(30,3 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(24)</b>	<b>ns</b>	<b>766</b>	<b>(32,4 %)</b>
Coefficient d'exploitation	43,9 %	(4,7 pts)	45,9 %	(4,4 pts)

# GESTION D'ACTIFS – AMUNDI\*

## Bonne capacité d'adaptation à un environnement dégradé

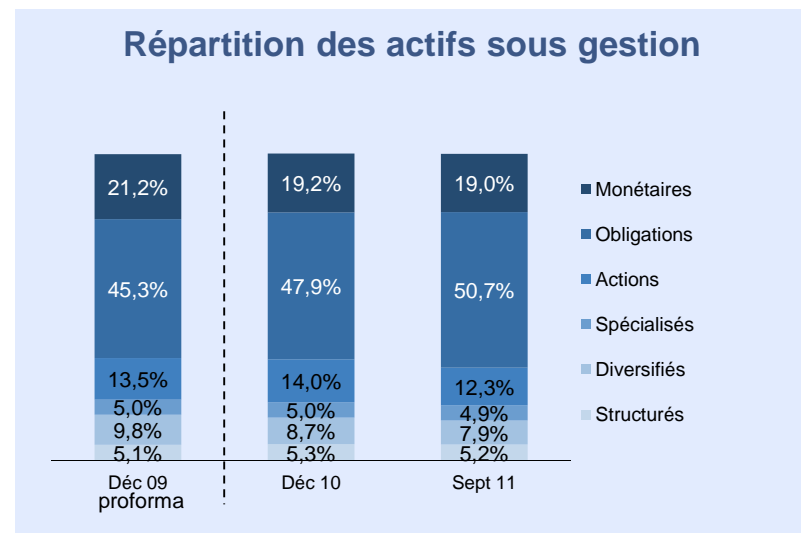
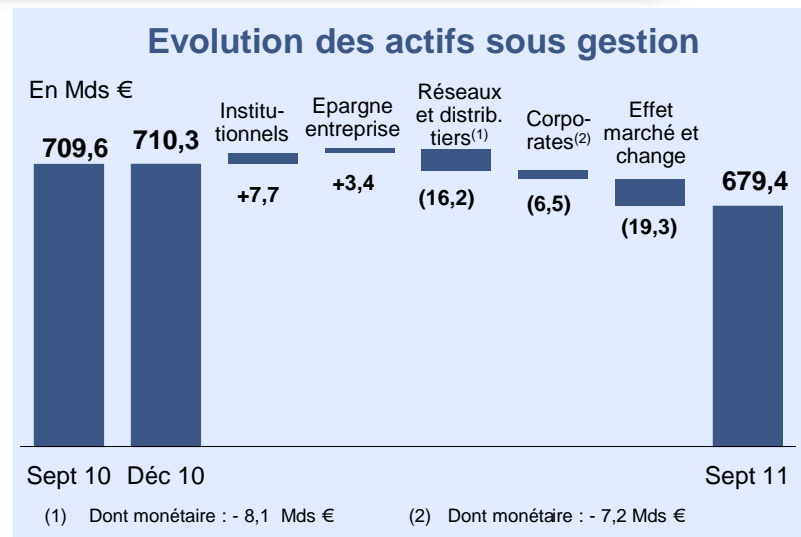


### ■ Poursuite de la dynamique de collecte sur le segment des institutionnels qui compense partiellement la décollecte sur le monétaire dans les réseaux

- Collecte sur les institutionnels (+ 7,7 Mds € sur 9 mois) tirée notamment par les fonds souverains
- Collecte épargne entreprise record à 3,4 Mds €
- Décollecte dans les réseaux du fait de la réorientation vers les produits d'épargne bilan

### ■ Un bon niveau de résultat sur 9 mois malgré le contexte de marché

- Résultat net : + 5,1 % 9M/9M
  - PNB en baisse en raison du recul des commissions de sur-performance mais bonne résistance des commissions de gestion
  - Charges en baisse de 4,9 % (hors coûts de restructuration en 2010), matérialisant le plein effet des synergies
  - Un coefficient d'exploitation maintenu au niveau très compétitif de 56,4 %
- Un résultat net du T3 de 79 m € en baisse de 32,2 % /T2
  - Forte dégradation des marchés (CAC40 – 25 % T3/T2) pesant sur les encours et les commissions de surperformance
  - Poursuite de l'abaissement du point mort (charges -13,5% T3/T2), témoignant de la capacité d'Amundi à s'adapter à un environnement dégradé



\* Y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT, intégrées au 1<sup>er</sup> juillet 2011

# SERVICES FINANCIERS AUX INSTITUTIONNELS - CACEIS

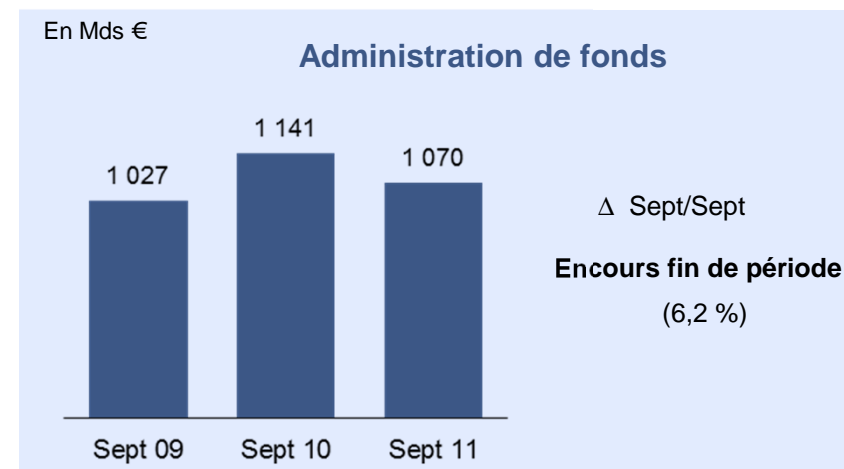
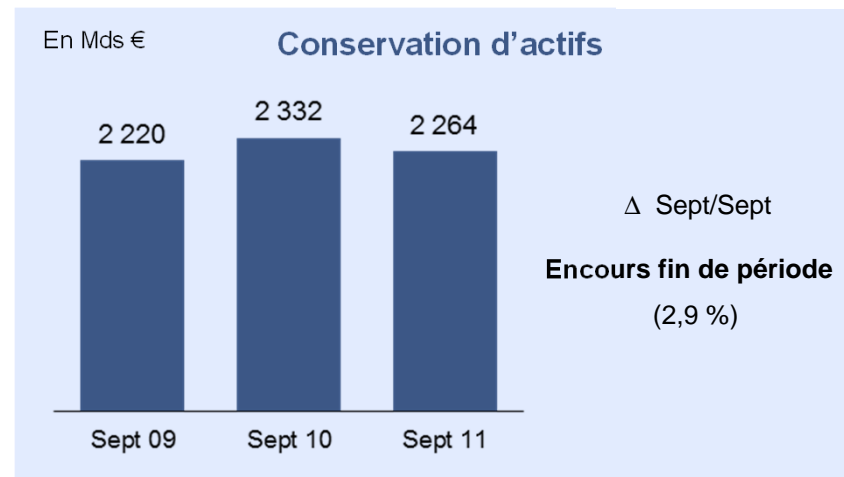
## Bonne résistance des résultats

### ■ Baisse contenue des encours et hausse des volumes traités

- Baisse des encours limitée grâce à une activité commerciale soutenue
  - Baisse des encours de 5,6 % T3/T2 en conservation d'actifs tirée par un effet marché défavorable
  - Quasi stabilité des encours T3/T2 en administration de fonds

### ■ PNB stable 9M/9M et T3/T3

- Sur 9 mois, résultat net en retrait de 5,5 % à 116 m €
  - PNB stable grâce à la diversification des revenus et au dynamisme des activités de prêt/emprunt de titres et de compensation de dérivés listés
  - Maîtrise des charges qui permet de maintenir le coefficient d'exploitation à 70 %
- Au T3, PNB en légère baisse à - 1,4 % /T2 mais résultat net en hausse de 3,7 %



# BANQUE PRIVÉE

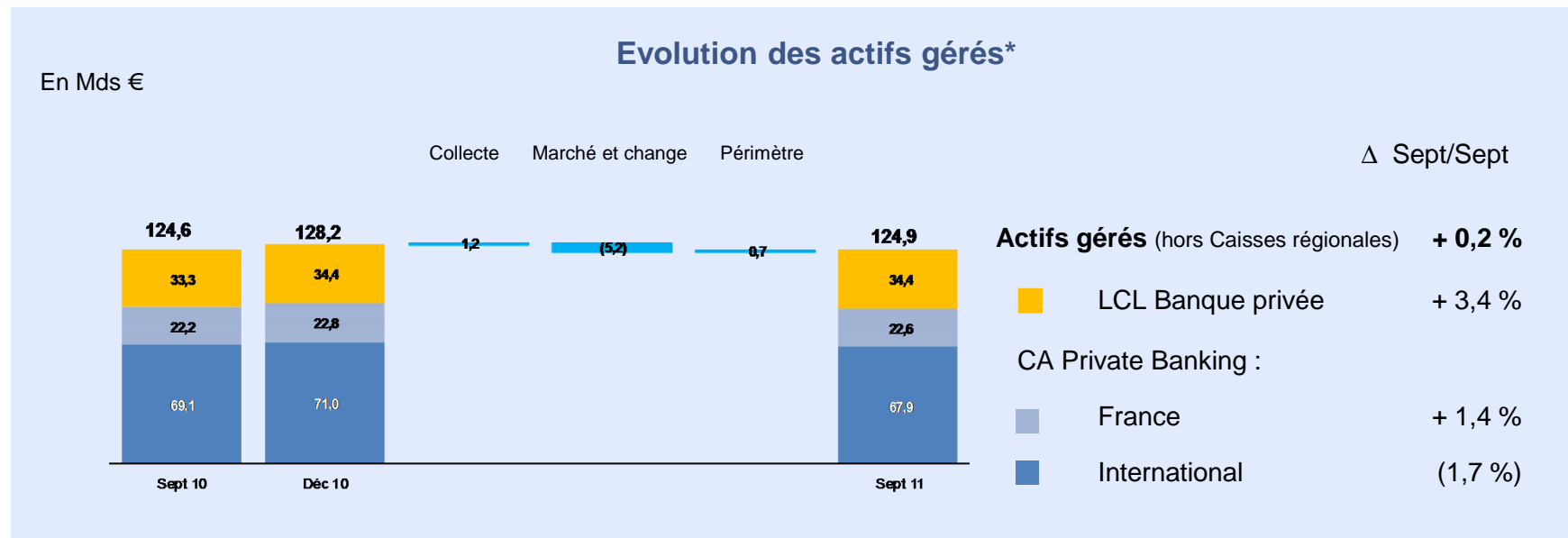
## Nette progression du résultat net sur 9 mois

### ■ Stabilité des encours gérés sur un an dans un contexte de marché défavorable

- Collecte nette positive, + 1,2 Md € par rapport à décembre 2010, essentiellement en France
- Bonne performance commerciale de LCL Banque privée, en hausse de 3,4 % 9M/9M
- Impact défavorable de l'effet marché concentré sur le T3-11

### ■ CA Private Banking : résultat net de 102 m €, en nette hausse de 5,3 % 9M/9M

- PNB en hausse de 5,2 % à périmètre et change constants



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

# ASSURANCES

## Activité en France dynamisée par l'assurance dommages et emprunteurs

### ■ Un contexte de marché toujours difficile pour l'assurance vie en France

- Collecte nette cumulée de + 3,3 Mds € sur 9 mois
- Repli du chiffre d'affaires de 13 % 9M/9M et de 25 % T3/T3, à périmètre constant

### ■ Excellentes performances commerciales de l'assurance dommages en France

- Croissance du portefeuille de contrats (+ 7 %) se conjuguant à l'évolution favorable du mix produits et aux révisions tarifaires
- ⇒ Hausse du chiffre d'affaires de 11 % 9M/9M (à périmètre constant), très supérieure à celle du marché (+ 4%\*)

### ■ Ralentissement de l'activité à l'international

- Progression du chiffre d'affaires de 2 % 9M/9M en Italie, dans un marché en baisse de 23 %\*\* sur un an
- Activité toujours pénalisée par la dégradation du contexte économique et financier dans les autres pays d'implantation

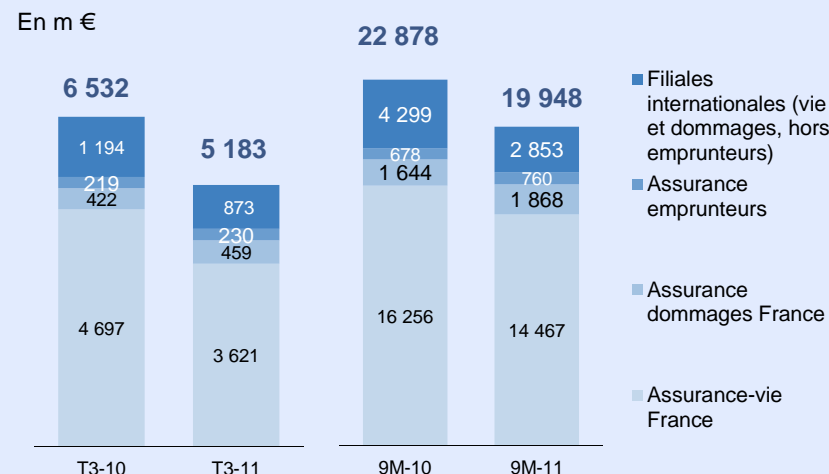
### ■ Assurance emprunteurs

- Activité soutenue en France
- En Italie, ralentissement du marché de l'assurance crédit automobile compensé par le dynamisme de l'assurance de prêts immobiliers

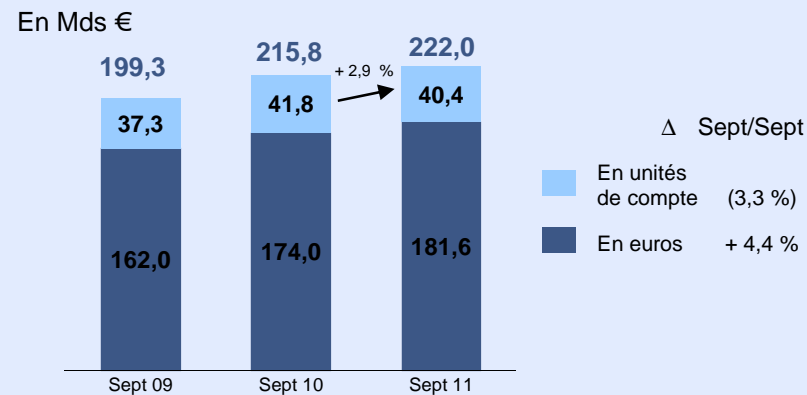
\* Données FFSA à fin août 2011

\*\* Données IAMA à fin août 2011

### Evolution du chiffre d'affaires (format normes françaises)



### Evolution des actifs « assurance-vie » gérés



# ASSURANCES

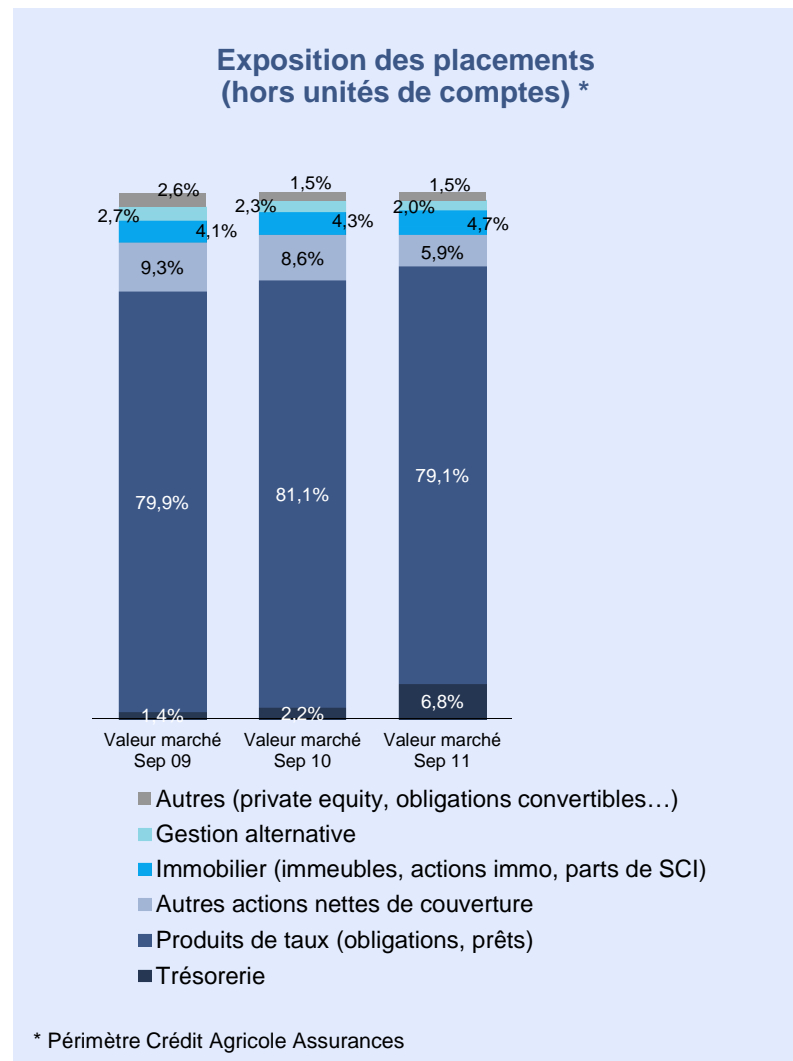
## Un RNPG de 339 m€ sur 9 mois, impacté par les dépréciations de la dette souveraine grecque

### ■ Des indicateurs de performance toujours solides

- Progression des encours gérés en assurance-vie : + 2,9 % 9M/9M
- Amélioration de la sinistralité en assurance dommages sur la période, résultant notamment de l'absence d'évènements climatiques majeurs
- Coefficient d'exploitation bas, à 23,2 %, en amélioration de 4 points par rapport aux 9M-10

### ■ Exposition aux dettes souveraines des pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne, au 30 septembre 2011

- La comptabilisation de dépréciations complémentaires sur les titres grecs, pour atteindre 60% de décote de l'ensemble du portefeuille, génère un impact de - 764 m€ en coût du risque sur le T3-11
- ⇒ RNPG : - 140 m € au T3-11
- L'exposition brute aux dettes souveraines des pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne représente 3,7 % du portefeuille obligataire des placements d'assurance (hors unités de comptes) au 30 septembre 2011



# BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## Un résultat global résistant malgré un contexte de marchés difficile

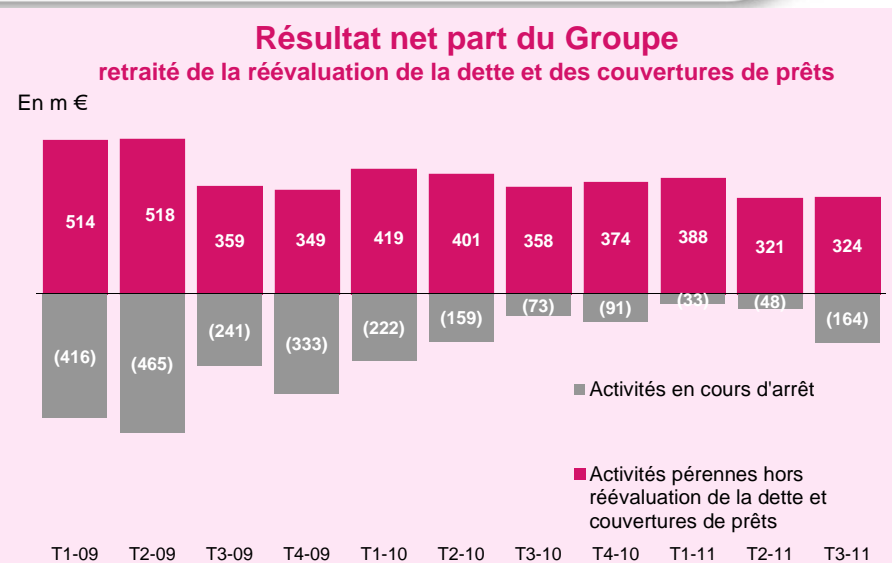
### ■ Hors effet positif lié à la réévaluation de la dette (+ 266 m €), le RNPG des activités pérennes s'établit à 324 m € au T3-11\*

- Excellente performance des activités de financement
- Repli des activités de marché
- Un coût du risque légèrement positif sur le trimestre

### ■ Les activités en cours d'arrêt sont pénalisées par l'écartement des *spreads* de crédit

### ■ Les charges restent sous contrôle

- Hors effet des taxes dites « systémiques », les charges sont stables par rapport au T3-10



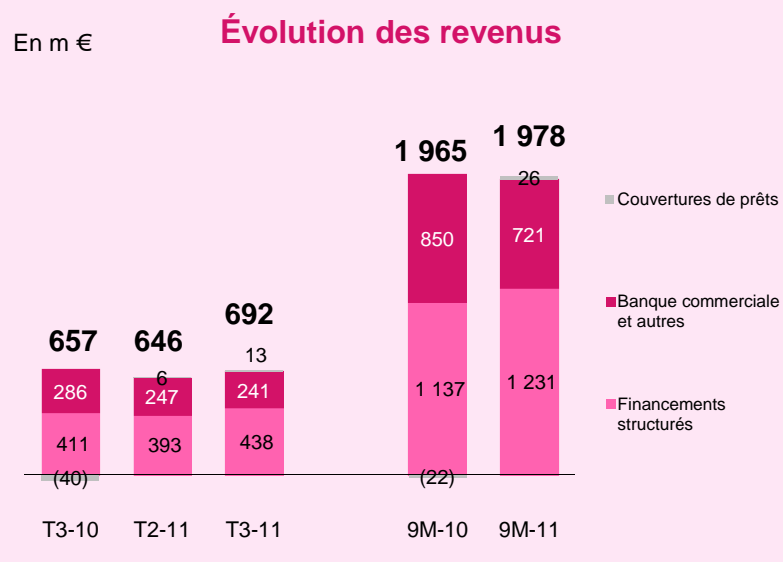
**Résultat des activités pérennes**

En m €	T3-11*	Δ T3/T3*	9M-11*	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 248</b>	<b>(12,2 %)</b>	<b>4 165</b>	<b>(5,0 %)</b>
Charges d'exploitation	(842)	+ 1,2 %	(2 601)	+ 4,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>406</b>	<b>(31,0 %)</b>	<b>1 564</b>	<b>(17,7 %)</b>
Coût du risque	23	ns	(113)	(62,1 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>324</b>	<b>(10,0 %)</b>	<b>1 033</b>	<b>(12,5 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,4 %</b>		<b>62,4 %</b>	

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

# BANQUE DE FINANCEMENT

## Bonne performance tirée par les financements structurés

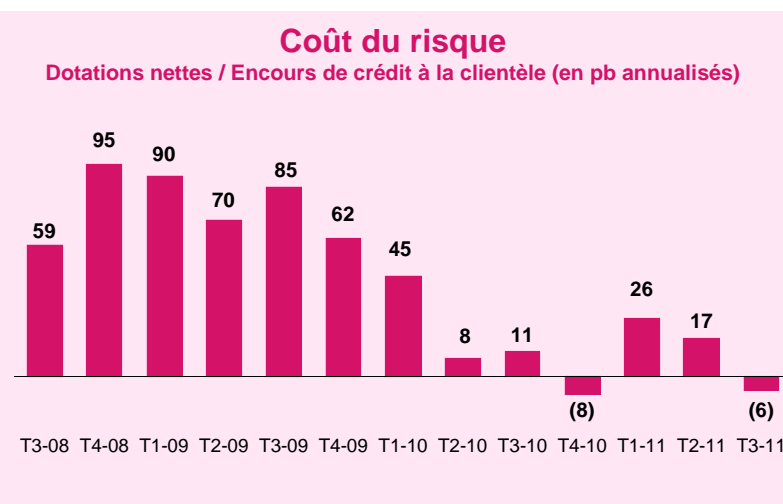


### ■ Bon trimestre pour les activités de financements structurés

- Revenus portés par des niveaux de marge et de commissions qui demeurent élevés
- Performances notables sur les activités de *shipping*, de financements d'acquisition ainsi que de *transaction commodity finance* qui bénéficient de la volatilité des prix des matières premières
- En financements d'acquisition, Crédit Agricole CIB passe de la 10<sup>e</sup> à la 5<sup>e</sup> place sur la zone EMEA et de la 12<sup>e</sup> à la 5<sup>e</sup> place sur l'Europe de l'Ouest<sup>1</sup>

### ■ Bonne résistance des revenus des activités de banque commerciale malgré une légère baisse des volumes et des coûts de liquidité en hausse

- Bon positionnement dans la syndication : Crédit Agricole CIB maintient sa première place sur les activités de syndication en France et passe de la 3<sup>e</sup> à la 2<sup>e</sup> place sur la zone EMEA<sup>1</sup>



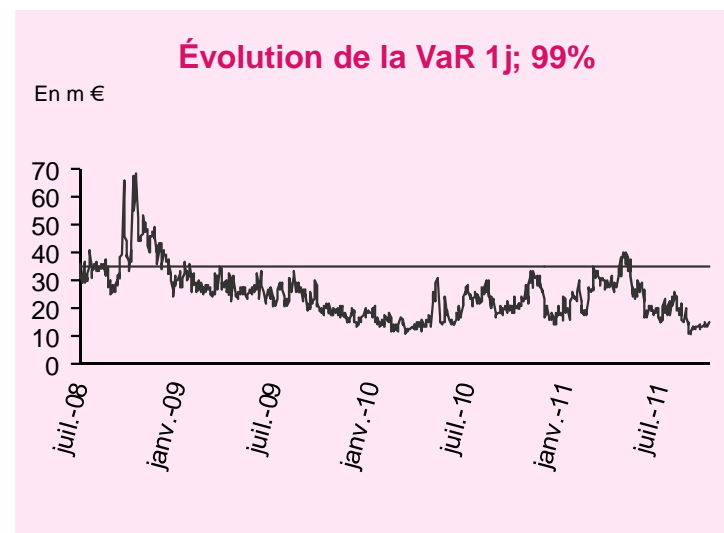
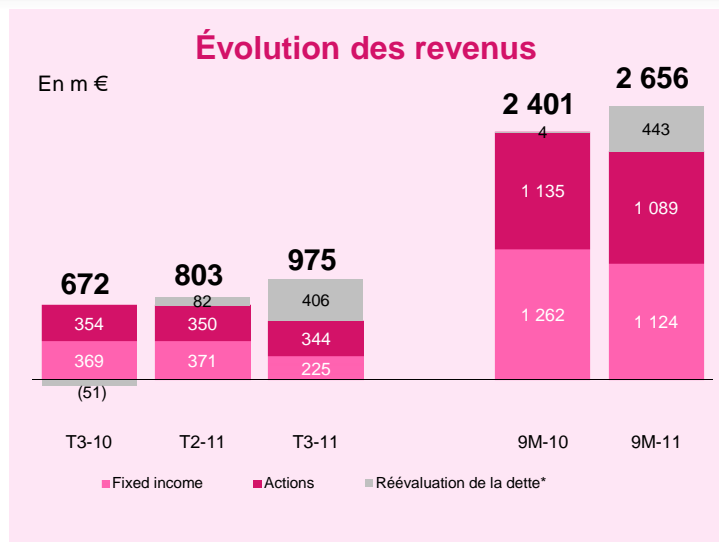
### ■ Coût du risque : reprise de 17 m €

- Pas de dotations individuelles significatives
- Le stock de provisions collectives est stable à 1,5 Md € au 30 septembre 2011

<sup>1</sup> Source : Thomson Financial

# BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT

Des activités de marché sous pression dans un contexte de crise financière



\* Stock résiduel de la réévaluation de la dette au 30/09/2011 : 782 m €

## ■ Repli des résultats de *Fixed income*

- Principalement imputable aux activités obligataires et de trésorerie du fait
  - Des mouvements des *spreads* (crédit, OIS-BOR...)
  - De la fermeture ou l'absence d'échanges sur les marchés obligataires (primaires et secondaires)
  - Et dans une moindre mesure du renchérissement du coût des levées de liquidité en USD en septembre pour les activités de trésorerie
- En revanche bonne résistance des activités de taux et de change
  - Crédit Agricole CIB passe de la 5<sup>e</sup> à la 3<sup>e</sup> place sur le marché des obligations d'institutions financières<sup>1</sup>

## ■ Pôle actions : maintien des revenus

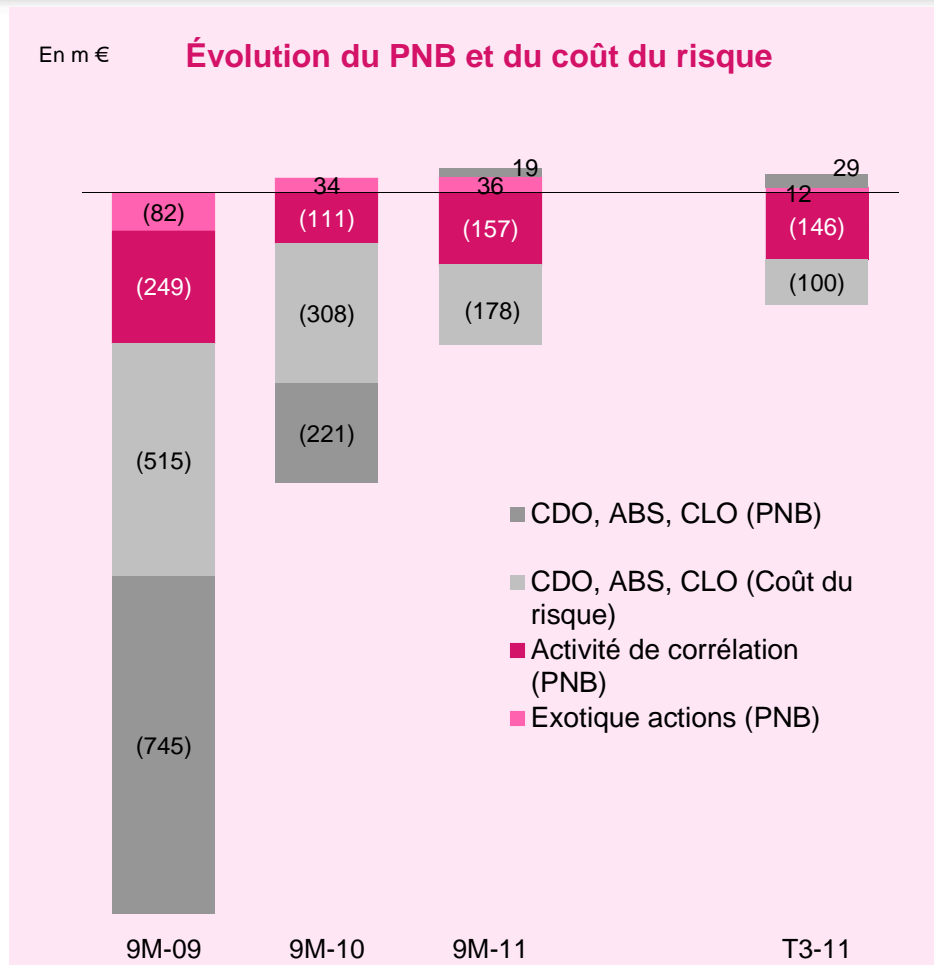
- Rebond des activités de courtage sur le T3 qui ont bénéficié de la forte volatilité des marchés notamment durant l'été avec une hausse des volumes particulièrement sensible chez Newedge et CLSA.

## ■ Malgré les turbulences liées à la crise des souverains européens, la VaR est à la baisse et atteint ses niveaux les plus bas

<sup>1</sup> Source : Thomson Financial

# ACTIVITÉS EN COURS D'ARRÊT

## Augmentation de l'impact des activités en cours d'arrêt sur le trimestre



Au T3-11, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1<sup>er</sup> octobre 2008 a entraîné une neutralisation d'une perte avant impôts de 25 m €

### ■ CDO, ABS, CLO

- Revue de certaines hypothèses (duration, taux de recouvrement estimés) en fonction des historiques constatés sur le *banking book* entraînant la hausse du coût du risque ce trimestre
- Hypothèses retenues au 30 septembre identiques à celles du 1<sup>er</sup> semestre sur le *trading book*

### ■ Activité de corrélation

- Fort impact négatif de l'écartement des *spreads* de crédit sur le risque garant
- Le 10 octobre 2011, protocole d'accord avec Blue Mountain prévoyant le transfert de l'exposition au risque de marché de l'activité de corrélation
  - Cette transaction devrait être conclue d'ici la fin de l'année 2011 sous réserve de la satisfaction préalable des obligations réglementaires en vigueur

### ■ Dérivés exotiques actions

- Contribution légèrement positive

## **Données consolidées du groupe Crédit Agricole\***

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

## **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**

## **Résultats des pôles métiers de Crédit Agricole S.A.**

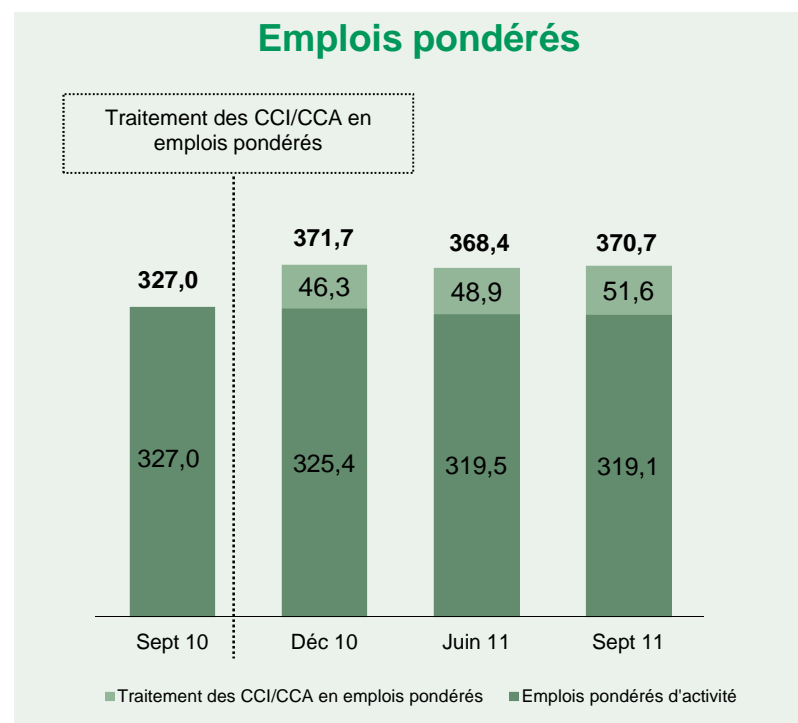
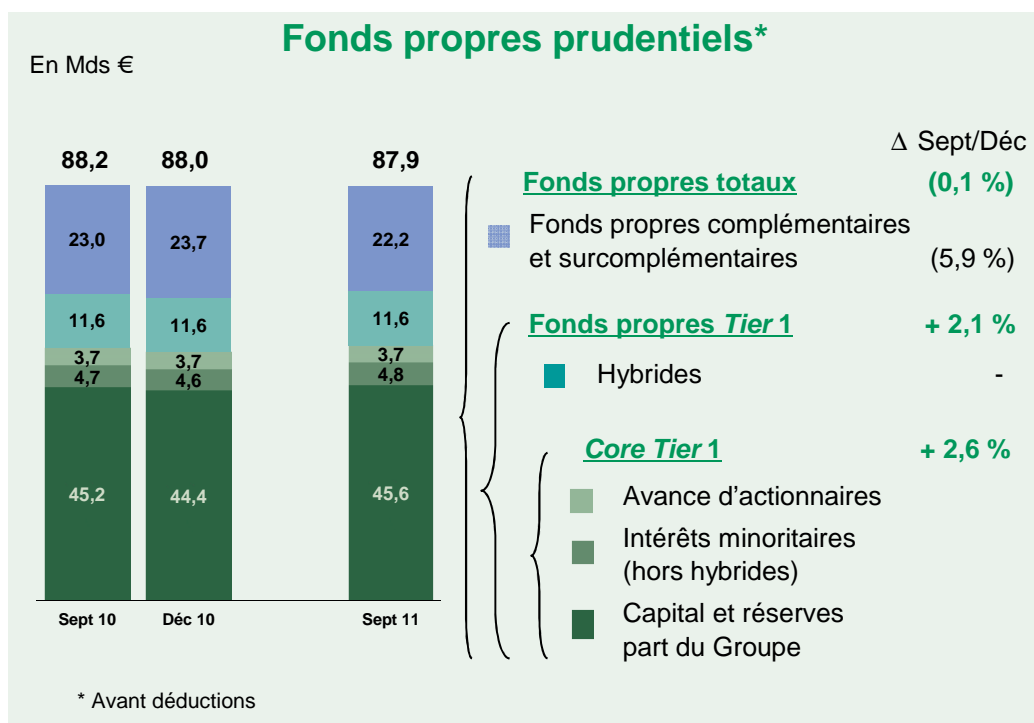
## **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**

## **Annexes - voir fichier complémentaire**

# STRUCTURE FINANCIÈRE

## Crédit Agricole S.A.

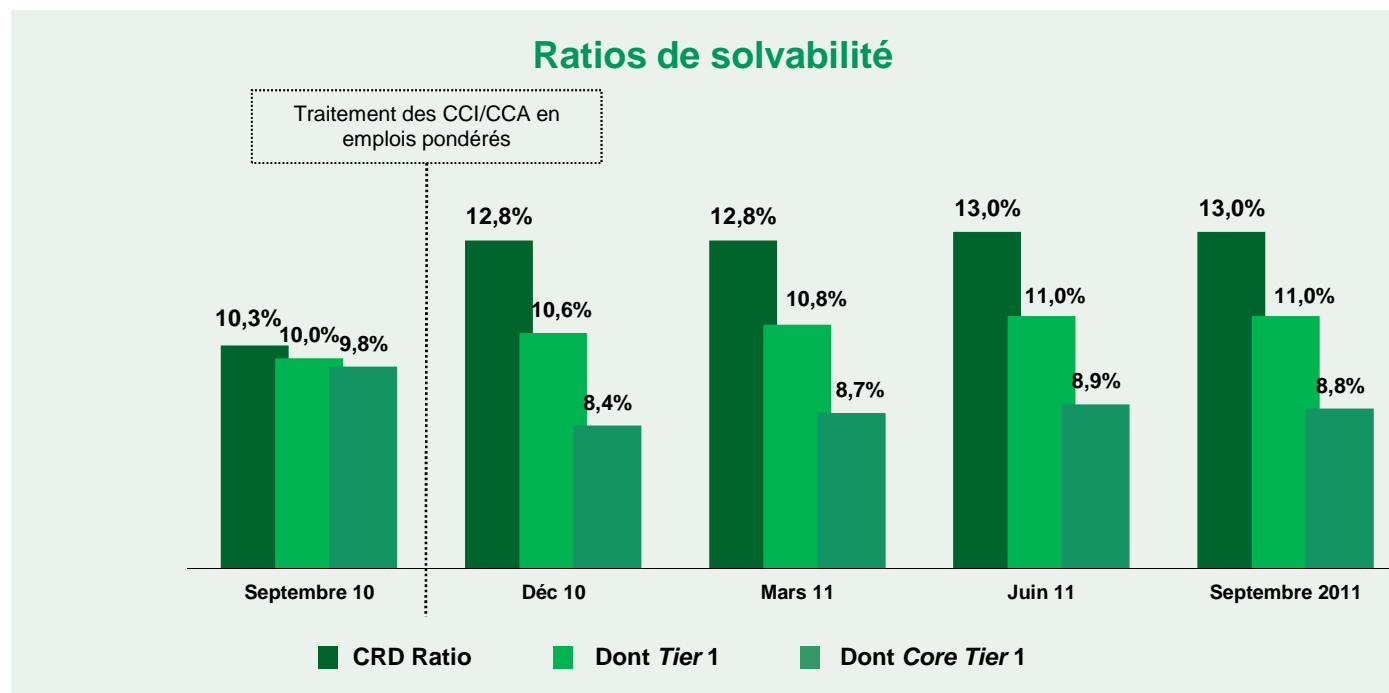
- **Fonds propres Core Tier 1 (avant déductions) en hausse de 2,6 % par rapport au 31/12/2010**
- **Stabilisation des emplois pondérés :**
  - - 0,3 % par rapport au 31/12/2010
  - + 0,6 % par rapport au 30/06/2011
    - Intégrant un effet change sur les emplois pondérés CA-CIB (3,3 Mds €)



# STRUCTURE FINANCIÈRE

## Crédit Agricole S.A.

- Flexibilité interne au Groupe Crédit Agricole : mise en œuvre de la garantie Switch au T4-11 pour la partie correspondant aux CCI/CCA (voir annexe pp. 73 à 76)



# STRUCTURE FINANCIÈRE

## Liquidité et financement : évolution des ressources

- **Programme d'émission moyen long terme<sup>1</sup> 2011 (27 Mds €) Crédit Agricole S.A. réalisé à 108 % à fin octobre 2011**
  - Programme marché réalisé à 111 %
    - + 2,5 Mds € par rapport au programme initial
    - Levées réalisées entre le 30/06/2011 et le 30/09/2011 : 4,6 Mds €
    - Levées réalisées en octobre 2011 : 2 Mds €
  - Programme réseau (5 Mds €) réalisé à 91 %
  - Au global, 29 Mds € levés avec une durée moyenne de 6,7 ans et un *spread* moyen de 90,6 pb contre swap 6 mois
  
- **Baisse de l'endettement court terme net groupe Crédit Agricole à fin septembre 2011, pour atteindre 135 Mds €**
  - En baisse de 35 Mds € par rapport à fin juin 2011
  - Endettement net en dollar : 29 Mds € à fin septembre vs 71 Mds € à fin juin
    - Part USD dans la dette court terme brute : 25 % dont la moitié en provenance des USA
    - Encours des *money market funds* US<sup>2</sup> : environ 8 Mds \$
    - 10 Mds \$ de dépôt *overnight* à la Fed en moyenne
  
- **Des réserves de liquidité importantes<sup>3</sup> : 103 Mds € à fin septembre 2011 pour le groupe Crédit Agricole**
  - Reconstitution de nouvelles réserves en cours (réserves de 112 Mds € au 9 novembre 2011) grâce à une base importante d'actifs titrisables et disponibles, de très bonne qualité
    - Grande variété d'actifs totalisant plus de 150 Mds € au 30/09/2011 (crédits habitat, consommation, PME, crédits exports garantis)

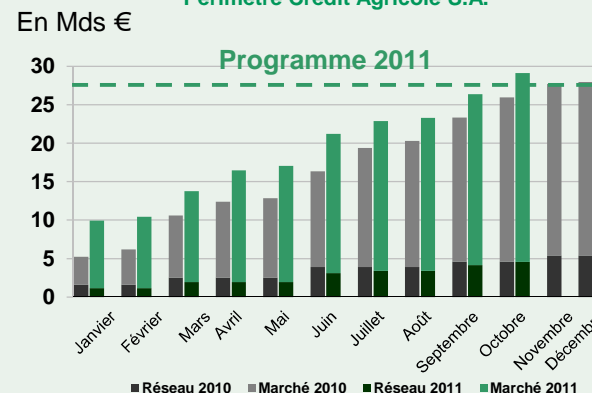
<sup>1</sup> Refinancements à plus de 370 jours de durée initiale

<sup>2</sup> Net des sur-liquidités déposées aux banques centrales

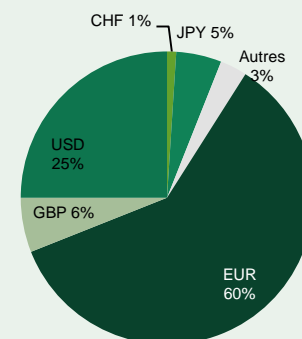
<sup>3</sup> Actifs disponibles éligibles aux banques centrales ou liquéfiables dans le marché après décote, hors dépôts banques centrales

### Levées moyen et long terme à fin octobre 2011

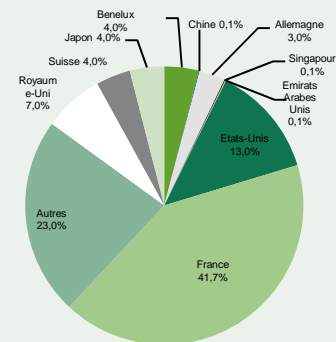
Périmètre Crédit Agricole S.A.



### Répartition de la dette court terme brute par devise



### Répartition de la dette court terme brute par pays



A fin septembre 2011 – Périmètre groupe Crédit Agricole