



# CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Paris, le 13 novembre 2008

## GROUPE Crédit Agricole\*

**Premier partenaire financier de l'économie française sur les 9 premiers mois 2008**

**Progression significative des encours de crédits (9 mois 2008/9 mois 2007) :**

**+ 19,2 % pour les PME**

**+ 8,5 % pour l'habitat**

**Capitaux propres (part du Groupe) : 64,2 milliards d'euros**

**Résultat net part du Groupe :**

**3<sup>ème</sup> trimestre : 920 millions d'euros**

**9 mois 2008 : 2 516 millions d'euros**

## Crédit Agricole S.A.

**Un modèle résistant, réactif et solide**

**Capitaux propres (part du Groupe) : 42,2 milliards d'euros**

**Résultat net part du Groupe :**

**3<sup>ème</sup> trimestre 2008 : 365 millions d'euros**

**9 mois 2008 : 1 333 millions d'euros**

(\*) Crédit Agricole S.A. et Caisses régionales à 100 %

Réuni le 13 novembre 2008 sous la présidence de René Carron, le Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les résultats à fin septembre 2008. Sur les 9 premiers mois de l'année 2008, Crédit Agricole S.A. a réalisé un résultat net part du Groupe de 1 333 millions d'euros, dont 365 millions d'euros au troisième trimestre.

La crise financière qui caractérise l'environnement du premier semestre s'est intensifiée au troisième trimestre, avec des situations inédites dans le secteur financier, comme l'arrêt du marché interbancaire, la quasi impossibilité d'émettre sur les marchés, la disparition de certains grands acteurs, le sauvetage par fusions, rachats ou interventions étatiques en faveur de plusieurs institutions. Ce contexte de fortes turbulences a conduit les gouvernements de la plupart des pays industrialisés à prendre des mesures de grande ampleur pour restaurer la confiance et à mettre en œuvre, comme en France, des plans pour assurer le financement de l'économie.

Premier partenaire financier de l'économie française avec un encours global de crédits portés par les Caisses régionales et LCL de 420 milliards d'euros, le Groupe Crédit Agricole a maintenu un très fort développement de ses concours aux PME (+ 19,2 %) ainsi qu'une croissance significative de ses crédits à l'habitat (+ 8,5 %) sur la période septembre 2007 à septembre 2008.

Le Groupe Crédit Agricole a naturellement pris toute sa part pour accompagner le dispositif gouvernemental mis en place et s'est engagé à poursuivre la croissance de ses encours de 3 à 4 % en 2009.

Les résultats de Crédit Agricole S.A., obtenus dans ce contexte particulièrement difficile, témoignent de la résistance, de la réactivité et de la solidité du modèle développé par le Groupe.

**Résistance** qui se mesure tant au niveau des revenus que du résultat net part du Groupe. Ainsi, en dépit du durcissement de la conjoncture, le produit net bancaire ne baisse que de 1,9 % au troisième trimestre 2008 par rapport au trimestre correspondant de 2007 ; sur la base du périmètre incluant les seules activités pérennes de Calyon, les revenus diminuent de 1,3 % sur le trimestre et sont en hausse de 0,3 % sur les 9 premiers mois. Cette performance provient principalement de la croissance de la banque de détail en France et à l'international et de la bonne résistance des activités de crédit à la consommation et de gestion d'actifs.

En termes de résultat net part du Groupe, avec le périmètre d'activités pérennes de Calyon, la baisse est de 35,0 % sur le trimestre et de 30,8 % sur les 9 premiers mois.

**Réactivité** par les mesures opérationnelles et financières d'importance mises en œuvre très rapidement en cours d'année : augmentation de capital initiée au moment opportun et réalisée avec succès pour porter dès fin juin le ratio Tier 1 à un niveau au moins égal à 8,5 % ; recentrage des activités de la banque de financement et d'investissement sur ses points forts (financements structurés et banque commerciale, courtage, marchés de taux et de change) tout en réduisant la volatilité du modèle et en réduisant les coûts ; gestion active du bilan en initiant un programme d'arbitrage d'actifs de l'ordre de 5 milliards d'euros ; mise en place d'une nouvelle organisation du Groupe en renforçant l'équipe de Direction Générale afin de concentrer le pilotage opérationnel.

**Solidité** qui se fonde sur des montants de capitaux propres part du Groupe (42,2 milliards d'euros à fin septembre 2008) et des ratios de fonds propres parmi les plus élevés en Europe (8,5 % de Tier 1) ; solidité renforcée par la structure du Groupe : les Caisses régionales qui en sont le socle se sont engagées à garantir Crédit Agricole S.A. à hauteur de leur capital social et de leurs réserves, soit à hauteur d'un montant de 41 milliards d'euros à fin septembre 2008.

\*  
\*       \*  
\*

A l'issue du Conseil d'Administration, René Carron, Président du Conseil de Crédit Agricole S.A., a déclaré : « *Ces résultats sont le fruit de la mobilisation collective du Groupe et de l'engagement des équipes. Ils confirment la pertinence de notre modèle économique qui concilie, dans chacun de nos métiers, un principe de résistance et de réactivité. Parallèlement, Crédit Agricole S.A., avec un ratio de fonds propres durs de 8,5 % à fin septembre confirme qu'il figure parmi les établissements financiers européens les plus solides.* »

Georges Pauget, Directeur Général de Crédit Agricole S.A., a déclaré : « *Dans le contexte actuel, la croissance de la banque de proximité en France et à l'international, ainsi que la bonne résistance des activités de crédit à la consommation et de gestion d'actifs sont particulièrement notables. En France, le Crédit Agricole a conforté sa position de premier partenaire financier de l'économie. Les crédits aux PME-PMI ont ainsi augmenté à fin septembre 2008 de 19,2 % portant le total de nos encours à 73,4 milliards d'euros. Nous continuerons à remplir notre mission au service de l'ensemble de nos clients, particuliers, entreprises et collectivités.* »

#### Calendrier de la communication financière 2009

4 mars 2009	Publication des résultats du 4 <sup>ème</sup> trimestre et de l'année 2008
14 mai 2009	Publication des résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2009
19 mai 2009	Assemblée Générale des actionnaires
27 août 2009	Publication des résultats du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2009
10 novembre 2009	Publication des résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2009

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Crédit Agricole S.A. dégage un résultat net part du Groupe de 1 333 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2008 avec une contribution de 365 millions d'euros au troisième trimestre. Ces performances confirment la pertinence du modèle du Groupe dans une période où la rentabilité est durement affectée par la dégradation de la conjoncture mondiale.

Au cours du trimestre, Calyon a présenté le plan de recentrage de la Banque de financement et d'investissement du Groupe sur ses points de force traditionnels : financements structurés et banque commerciale, les courtiers ainsi que les marchés de taux et de change. Le plan a également circonscrit des activités en cours d'arrêt, notamment les dérivés de crédit et les dérivés actions exotiques.

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	9M 2008	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	3 999	(1,9 %)	11 358	(20,9 %)
Charges d'exploitation	(3 124)	+ 8,3 %	(9 489)	+ 1,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	875	(26,5 %)	1 869	(62,5 %)
Coût du risque	(740)	x 2,7	(1 551)	x 2,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	135	(85,3 %)	318	(92,6 %)
Sociétés mises en équivalence	347	(4,7 %)	895	(11,5 %)
Résultat net sur autres actifs	(8)	(80,0 %)	428	(60,0 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	474	(63,0 %)	1 641	(74,2 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	365	(61,7 %)	1 333	(72,8 %)
<b>Coefficient d'exploitation</b>	78,1 %	+ 7,3 pts	83,5 %	+ 18,2 pts

Hors activités en cours d'arrêt de Calyon et plan de compétitivité 2007 de LCL :

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	9M 2008	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	4 995	(1,3 %)	15 393	+ 0,3 %
Charges d'exploitation	(2 996)	+ 5,2 %	(9 260)	+ 5,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	1 999	(9,6 %)	6 133	(7,0 %)
Coût du risque	(740)	x 2,9	(1 551)	x 2,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 259	(35,5 %)	4 582	(22,4 %)
Sociétés mises en équivalence	347	(4,7 %)	895	(11,5 %)
Résultat net sur autres actifs	(8)	(80,0 %)	428	(60,0 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	1 598	(31,1 %)	5 905	(26,1 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	1 128	(35,0 %)	4 207	(30,8 %)
<b>Coefficient d'exploitation</b>	60,0 %	+ 3,7 pts	60,2 %	+ 3,1 pts

Sur les 9 premiers mois de 2008, le produit net bancaire atteint 11 358 millions d'euros, en baisse de 20,9 %, fortement impacté par les dépréciations sur instruments de marché.

Hors les activités en cours d'arrêt de la BFI (dérivés de crédit et dérivés actions exotiques), le Groupe génère un produit net bancaire de 15 393 millions d'euros, en croissance de 0,3 % sur la période correspondante de 2007,

confirmant la résistance et la réactivité de tous les métiers dans une conjoncture particulièrement difficile, ainsi que l'apport des relais de croissance pleinement opérationnels au cours de la période récente.

Les charges d'exploitation progressent de manière modérée (+ 1,1 %) à 9 489 millions d'euros. A périmètre constant et hors impact du plan de compétitivité 2007 de LCL, elles sont stables reflétant les efforts de productivité engagés dans tous les métiers. Les opérations de croissance externe (agences de Cariparma, Newedge, HVB, ...) portent la hausse des charges à 5,8 %.

Le résultat brut d'exploitation ressort en diminution de 62,5 % pour s'établir à 1 869 millions d'euros à fin septembre. Hors activités en cours d'arrêt, il s'inscrit à 6 133 millions d'euros en baisse de 7,0 % par rapport aux 9 premiers mois de 2007.

Le coût du risque progresse très fortement ; il traduit le provisionnement prudent des actifs dans un environnement très dégradé. A 1 551 millions d'euros, il représente 55,3 points de base des emplois pondérés Bâle 1 (multiplié par 2,2 par rapport aux 9 mois 2007).

Le résultat d'exploitation s'élève à 318 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2008 et à 4 582 millions d'euros hors activités en cours d'arrêt.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'élève à 895 millions d'euros en baisse de 11,5 % sous l'effet principalement d'une moindre contribution des Caisses régionales et du BES.

Le résultat net part du Groupe est en baisse de 72,8 % à 1 333 millions d'euros. Hors activités en cours d'arrêt, il atteint 4 207 millions d'euros en repli de 30,8 % sur celui de la période correspondante de 2007.

**Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre**, les bonnes performances de la banque de proximité en France et à l'international ont permis de contenir la baisse des revenus du Groupe à 1,9 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007. La hausse des charges d'exploitation (+ 8,3 %) provient principalement des opérations de croissance externe ; elle s'explique en outre par la mise en œuvre du plan de recentrage de Calyon.

Le coût du risque (740 millions d'euros) a enregistré des dotations complémentaires par rapport à celles du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 dans tous les métiers : 23 millions d'euros pour LCL, 74 millions d'euros pour la Banque de détail à l'international, 56 millions d'euros pour le crédit à la consommation, 45 millions d'euros dans le pôle Gestion d'actifs et 300 millions d'euros dans la Banque de financement et d'investissement. Ce coût du risque comprend un renforcement des provisions collectives liées à la dégradation de secteurs d'activité au cours du trimestre. Il inclut en outre une charge de 119 millions d'euros consécutive à la faillite de Lehman Brothers portant l'impact global de celle-ci sur les comptes du Groupe à 220 millions d'euros (avant impôt).

Le résultat net part du Groupe du 3<sup>ème</sup> trimestre, 365 millions d'euros, est en baisse de 61,7 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007. Hors activités en cours d'arrêt, il atteint 1 128 millions d'euros en réduction de 35 %.

## **LA STRUCTURE FINANCIERE**

Au 30 septembre 2008, les fonds propres de Crédit Agricole S.A atteignent 76,4 milliards d'euros.

Ses capitaux propres, part du Groupe, s'élèvent à 42,2 milliards d'euros contre 40,7 milliards d'euros au 31 décembre 2007. Leur renforcement est principalement dû à l'augmentation de capital réussie de début juillet compensée en partie par de moindres résultats latents sur le portefeuille de titres disponibles à la vente.

Les emplois pondérés s'élèvent à 336,7 milliards d'euros, en diminution de 8,4 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2007 sous l'effet du passage à Bâle 2. Cette baisse est minorée par l'application du plancher réglementaire fixé pour 2008 à 90 % des actifs pondérés Bâle 1.

Le ratio CRD du Groupe s'élève à 9,1 % et le ratio *Tier 1* à 8,5 %. Hors application du plancher réglementaire, le ratio *Tier 1* s'établirait à 8,7 %.

## RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

### 1. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, les banques de proximité en France enregistrent de bonnes performances commerciales et financières dans un contexte économique dégradé.

#### 1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

Les Caisses régionales ont poursuivi activement le développement de leurs fonds de commerce. Le 3<sup>ème</sup> trimestre a enregistré une accélération des ouvertures nettes de dépôts à vue (+ 64 000) portant à 292 000 le nombre de nouveaux comptes ouverts sur les 9 premiers mois de l'année.

L'activité commerciale est soutenue par la collecte bilantielle qui enregistre une hausse de 3,8 % sur un an. L'attrait pour les produits d'épargne liquide et sécurisés bénéficie notamment aux comptes à terme (+ 54,6 %) et aux livrets (+ 11,4 % pour le Livret de Développement Durable).

Dans le même temps, les Caisses régionales ont accordé plus de 16 milliards d'euros de nouveaux crédits au cours du trimestre soit plus de 49 milliards d'euros depuis le début de 2008 attestant de leur forte implication dans le financement de l'économie. La croissance des encours demeure vive (+ 9,5 % sur un an) particulièrement celle concernant les prêts aux collectivités locales (+ 15,9 %), aux entreprises et aux professionnels (+ 11,3 %) ; les crédits à l'habitat se développent de 8,9 % malgré le ralentissement de la demande.

Cette dynamique commerciale s'accompagnant d'un redressement des marges, les revenus des activités clientèle des 9 premiers mois de 2008 augmentent de 0,7 % (+ 1,7 % hors provisions épargne logement) par rapport à ceux des 9 premiers mois de 2007.

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2008	Variation 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	140	(21,0 %)	+ 18,8 %	432	(13,1 %)
Variation de quote-part dans les réserves	(4)	ns	ns	142	(1,5 %)
Quote-part de résultats des mises en équivalence	136	(23,6 %)	(18,4 %)	574	(10,5 %)
Impôts*	-	ns	ns	(96)	+ 10,8 %
<b>Résultat net</b>	<b>136</b>	<b>(23,6 %)</b>	<b>(2,8 %)</b>	<b>478</b>	<b>(13,9 %)</b>

\* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

Sur le trimestre, le produit net bancaire cumulé (en IAS) des 38 Caisses régionales mises en équivalence atteint 2,7 milliards d'euros, en repli de 5,4 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 sous l'effet du moindre rendement de l'activité de portefeuille. Sur les 9 premiers mois, le PNB s'inscrit à 8,6 milliards d'euros en baisse de 2,1 %.

La bonne maîtrise des charges d'exploitation par les Caisses régionales (- 0,4 % T3/T3) améliore de 0,4 point le coefficient d'exploitation sur les activités clientèle.

La forte croissance du coût du risque (+ 34,4 % entre les 9 premiers mois de 2007 et 2008) reflète le maintien d'une politique de risque prudente dans un environnement dégradé.

Au total, la quote-part de résultat des 38 Caisses régionales mise en équivalence s'établit à 136 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre. Sur les 9 premiers mois de l'année, elle atteint 574 millions d'euros (- 10,5 %) et, après impôts, la contribution du pôle « Caisses régionales » au résultat net consolidé de Crédit Agricole S.A. ressort à 478 millions d'euros.

## 1.2. - LCL

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, LCL confirme la dynamique de son activité commerciale et poursuit avec régularité l'amélioration de ses performances financières.

Il dégage un produit net bancaire de 914 millions d'euros sur le trimestre, soit 2,8 milliards d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2008, en croissance de 4,3 % (hors provisions épargne-logement) par rapport à 2007. Cette hausse régulière est tirée par la progression de la marge d'intermédiation.

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	9M 2008	Variation 9M/9M	Variation 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>914</b>	<b>+ 3,3 %</b>	<b>2 804</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>
Charges d'exploitation	(623)	+ 0,8 %	(1 881)	(8,0 %)	+ 0,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>291</b>	<b>+ 8,8 %</b>	<b>923</b>	<b>+ 37,1 %</b>	<b>+ 8,8 %</b>
Coût du risque	(51)	+ 82,1 %	(134)	+ 32,4 %	+ 32,4 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>+0,3 %</b>	<b>789</b>	<b>+ 37,9 %</b>	<b>+ 5,7 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>159</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>523</b>	<b>+ 36,8 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>68,2 %</b>	<b>(1,6 pt)</b>	<b>67,1 %</b>	<b>(8,1 pts)</b>	<b>(1,7 pt)</b>

\* hors impact du plan de compétitivité en 2007

En termes d'activité commerciale, la poursuite de son effort de conquête a permis à LCL d'enregistrer 91 000 ouvertures nettes de comptes depuis le début de l'année. La campagne « Rentrée étudiante » a été un succès et les contrats « Gulliver » destinés à la clientèle de moins de 16 ans ont quasiment doublé : 2 éléments importants de la stratégie de développement de la clientèle jeunes. Des offres innovantes ont été proposées (la carte Jeux Olympiques, la carte Inventive) ainsi qu'une nouvelle gamme IARD (Pacifica) qui remporte de bons résultats (plus de 157 000 souscriptions soit une progression de la production brute IARD de 66 % par rapport à septembre 2007).

Le développement de la clientèle des entreprises s'est également intensifié par rapport à 2007, en conquête (2 400 nouveaux clients, soit + 28 %) comme en équipement.

La période est marquée en particulier par un développement tonique du crédit, tout en permettant un redressement des marges. Cette activité est tirée, depuis le début de l'année, par le marché des entreprises et des professionnels avec une production de 7,4 milliards d'euros et des encours en croissance de 19,6 %. L'encours des crédits habitat progresse de 6,6 % malgré une baisse de la production liée à la conjoncture.

L'évolution des encours de collecte au bilan (+ 2,2 % sur un an) est portée par la vive progression des comptes à terme (+ 37 %). Dans le même temps, LCL accroît aussi de 9 % sa collecte en assurance-vie dans un marché en net ralentissement. Cette hausse s'explique pour partie par la stratégie d'équipement de la clientèle intermédiaire et par le développement de la Banque Privée.

Les résultats de LCL se caractérisent en outre par une très bonne maîtrise des frais généraux sur les 9 premiers mois de l'année (à + 0,6 % hors impact du plan de compétitivité de 2007) par rapport à la même période de 2007. Cette performance est confortée par la mise en œuvre du plan de compétitivité de LCL lancé en 2007.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation ressort en croissance de 8,8 % (hors provisions épargne-logement et impact du plan de compétitivité 2007) et le coefficient d'exploitation s'améliore à nouveau de 1,7 point sur 9 mois par rapport aux 9 mois de 2007.

Les risques sont bien tenus avec un ratio CDL/encours de 2,8 % et un coût du risque à 34 points de base des emplois pondérés (Bâle 1).

Au total, le résultat net part du Groupe de LCL s'établit à 159 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre et à 523 millions d'euros sur les 9 premiers mois (+ 36,8 % sur le résultat de la période correspondante de 2007 ; la progression étant ramenée à 3,7 % hors l'impact du plan de compétitivité 2007 et les mouvements de provisions sur l'épargne logement).

## 2. POLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

En un an, le pôle Banque de détail à l'international a globalement connu une forte croissance. Hors Emporiki<sup>1</sup>, le produit net bancaire a augmenté de 35 % sur les 9 premiers mois de 2008 par rapport à la même période de l'année précédente. En dépit de la montée du coût du risque, qui s'est accru de 70 % du fait de la dégradation de l'environnement économique, le résultat d'exploitation a enregistré une hausse de 25 %.

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2008	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>801</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>(1,7 %)</b>	<b>2 398</b>	<b>+ 25,4 %</b>
Charges d'exploitation	(531)	+ 16,0 %	+ 1,5 %	(1 575)	+ 28,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>270</b>	<b>(4,9 %)</b>	<b>(7,5 %)</b>	<b>823</b>	<b>+ 19,9 %</b>
Coût du risque	(160)	+ 85,8 %	+ 73,0 %	(351)	+ 56,9 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>110</b>	<b>(44,4 %)</b>	<b>(44,8 %)</b>	<b>472</b>	<b>+ 2,0 %</b>
Sociétés mises en équivalence	19	(41,2 %)	X 13,8	59	(62,2 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>129</b>	<b>(44,0 %)</b>	<b>(35,6 %)</b>	<b>531</b>	<b>(14,2 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>47</b>	<b>(64,7 %)</b>	<b>(51,6 %)</b>	<b>252</b>	<b>(28,7 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>66,3 %</b>	<b>+ 4,6 pts</b>	<b>+ 2,1 pts</b>	<b>65,7 %</b>	<b>+ 1,6 pt</b>

Les résultats du pôle s'appuient, notamment, sur les performances de Cariparma FriulAdria qui affiche une bonne résistance sur le trimestre. Son produit net bancaire est quasiment stable par rapport au trimestre précédent, à 378 millions d'euros (1 145 millions d'euros sur 9 mois), grâce à la préservation de la marge d'intérêt qui compense la baisse des commissions liée à la crise. Ses charges d'exploitation sont maîtrisées (-0,5 % par rapport au trimestre précédent), dans une période pourtant marquée par des investissements en ressources et technologies, ce qui conduit à un résultat brut d'exploitation de 171 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre (525 millions d'euros sur les 9 premiers mois). Le coût du risque est en croissance, mais celle-ci est compensée par un effet fiscal favorable qui permet au résultat net part du Groupe de s'inscrire à 77 millions d'euros (215 millions d'euros pour les 9 premiers mois 2008), en hausse de 14 % sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2008.

En un an, Cariparma FriulAdria a connu une forte croissance organique, avec 49 agences<sup>2</sup> ouvertes et 48 000 nouveaux clients. Le Groupe a également remporté de nombreux succès, conquérant notamment des parts de marché dans les provinces de nouvelle installation : il détient aujourd'hui 8 % de parts de marché (collecte) à Imperia, 7 % à Caserte et près de 7 % à Naples. Dans le même temps, Cariparma FriulAdria a maintenu et renforcé son excellent profil de risque et de liquidité. Les dépôts ont connu une croissance constante et soutenue, à 24,2 milliards d'euros, soit une hausse de 15 % en un an, portant le ratio dépôts sur crédits au niveau très élevé de 97 %. Le portefeuille est, en outre, de bonne qualité, avec un ratio créances douteuses sur emplois à 0,4 %. Cariparma FriulAdria se place ainsi en deuxième position en Italie en matière de qualité du crédit.

En Grèce, les résultats d'Emporiki ont été fortement affectés par la dégradation de l'environnement économique, conduisant à une perte de 73 millions d'euros sur le trimestre (89 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2008). Celle-ci s'explique à la fois par la forte baisse de la marge d'intermédiation et la baisse des marchés, la hausse du coût du risque et un changement de législation fiscale dont l'impact négatif s'établit à 55 millions d'euros. Au total, le produit net bancaire s'établit à 179 millions d'euros sur le trimestre et le résultat brut d'exploitation à 22 millions d'euros.

Les axes d'un plan visant à ajuster le modèle de la Banque grecque ont été définis pour permettre un retour à la rentabilité, tout en améliorant la gestion des risques et en renforçant la solidité financière, notamment par une augmentation de capital qui sera soumise au vote de l'AGE d'Emporiki début 2009, en parallèle du renforcement des fonds propres des autres banques réalisé par l'Etat grec. Les détails du plan seront communiqués dans le même temps.

<sup>1</sup> Et hors effet du rattachement de la totalité des résultats de Lukas en BDI à partir du 1<sup>er</sup> trimestre 2008

<sup>2</sup> Y compris agences de banque privée et centres d'affaires entreprises

Les autres entités du pôle, pour leur part, poursuivent leur dynamique de croissance et continuent d'afficher de belles performances, avec un résultat net part du Groupe du trimestre en hausse de 10,1%<sup>1</sup> par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre de 2007.

### 3. POLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Le pôle Services financiers spécialisés affiche une bonne résistance, dans un environnement macro-économique qui s'est fortement dégradé pendant la période. Grâce à un dispositif commercial solide, le pôle parvient à dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 2,4 %<sup>3</sup> sur les 9 premiers mois de l'année, principalement portée par le dynamisme des entités à l'international qui enregistrent une progression de leur résultat brut d'exploitation de 11 %<sup>3</sup>.

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2008	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>737</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>(1,0 %)</b>	<b>2 207</b>	<b>0,0 %</b>
Charges d'exploitation	(392)	+ 0,3 %	(2,5 %)	(1 191)	+ 1,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>345</b>	<b>(0,1 %)</b>	<b>+ 0,9 %</b>	<b>1 016</b>	<b>(1,7 %)</b>
Coût du risque	(184)	+ 43,4 %	+ 44,1 %	(451)	+ 20,5 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>161</b>	<b>(25,7 %)</b>	<b>(24,8 %)</b>	<b>565</b>	<b>(14,3 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	2	+ 10,0 %	(8,3 %)	6	+ 26,9 %
Résultat net sur autres actifs	(5)	ns	ns	(4)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>158</b>	<b>(28,3 %)</b>	<b>(27,0 %)</b>	<b>567</b>	<b>(17,7 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>107</b>	<b>(21,1 %)</b>	<b>(20,5 %)</b>	<b>361</b>	<b>(16,1 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53,2 %</b>	<b>+ 0,1 pt</b>	<b>(0,8 pt)</b>	<b>53,9 %</b>	<b>+ 0,8 pt</b>

Le 3<sup>ème</sup> trimestre a été marqué par la dégradation de la conjoncture économique, conduisant à une hausse du coût du risque de 44 % par rapport au trimestre précédent. Celui-ci demeure cependant maîtrisé, avec un coefficient d'intermédiation<sup>4</sup> à 78 %. En particulier, en crédit à la consommation, le coefficient d'intermédiation est parmi les plus bas du marché, à 75 % pour les 9 premiers mois de 2008. L'activité du pôle s'est, en outre, maintenue au cours du trimestre, avec un résultat brut d'exploitation en progression de 0,9 % sur le trimestre.

L'activité crédit à la consommation demeure toujours en progression, avec une croissance des encours de 12 % sur un an (8 % à périmètre comparable), à près de 65 milliards d'euros. Ces encours incluent la forte contribution de FGA Capital (ex FGAFS) pour 16 milliards d'euros ainsi que la nouvelle contribution de Forso Nordic AB, coentreprise avec le groupe Ford dans les pays nordiques, qui apporte 1,3 milliard d'euros d'encours.

Ainsi, la stratégie de développement porte ses fruits, avec une production en hausse de 3 % sur un an et une contribution au résultat net de l'activité de 310 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2008.

La croissance de l'activité s'accompagne d'une bonne maîtrise des risques, grâce à des techniques de scoring avancées et une gestion des risques efficace. Les encours de crédit à la consommation sont bien répartis, avec la majeure partie de l'exposition sur la France et l'Italie (73 % des encours), à un degré moindre sur les autres pays d'Europe de l'Ouest (Allemagne, Benelux, Pays-Bas, Autriche, Suisse et Royaume Uni) et une exposition limitée sur les pays émergents et l'Europe du Sud (Grèce, Portugal, Espagne).

L'affacturage et le crédit-bail connaissent également une croissance de leur activité avec un résultat d'exploitation en hausse respectivement de 16 % (à 61 millions d'euros) et 27 % (à 57 millions d'euros) sur les 9 premiers mois de l'année. Ces deux activités ont pleinement joué, au cours de la période, leur rôle de financement responsable de l'économie.

<sup>3</sup> Hors variations de périmètre de consolidation et changements d'affectation métiers (principalement passage de Lukas en BDI) et hors plus-value Finconsum en 2007

<sup>4</sup> Coefficient d'intermédiation = (Charges d'exploitation + coût du risque) / produit net bancaire

En affacturage, des financements ont été apportés à toutes les catégories d'entreprises : 57 % des financements accordés par Eurofactor ont ainsi été attribués à des entreprises au chiffre d'affaires inférieur à 50 millions d'euros. Au total, Eurofactor, leader en France, a déjà racheté 33 milliards d'euros de créances en 2008, soit une hausse de 9 % sur un an.

En crédit-bail, le Groupe a également apporté un soutien actif et responsable à l'investissement, avec 3,3 milliards de nouveaux financements en France depuis le début de l'année, sur une production totale de 4,2 milliards d'euros, en hausse de 27,3 % sur un an. Le Groupe détient, en outre, des positions fortes dans le financement du développement durable et du secteur public qui représentent 16,5 % de l'encours en France.

#### 4. POLE GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière, le pôle Gestion d'actifs, services financiers aux institutionnels, assurances et banque privée continue de générer des résultats élevés. Il fait preuve d'une bonne résistance de ses activités et consolide ses parts de marché en France et en Europe.

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2008	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	913	(7,3 %)	(13,7 %)	3 069	(3,8 %)
Charges d'exploitation	(442)	+ 6,7 %	(5,9 %)	(1 397)	+ 6,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	471	(17,4 %)	(20,0 %)	1 672	(11,2 %)
Coût du risque	(47)	ns	ns	(43)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	424	(25,3 %)	(29,0 %)	1 629	(13,6 %)
Sociétés mises en équivalence	(1)	(65,0 %)	ns	1	(85,0 %)
Résultat net sur autres actifs	(1)	(81,1 %)	ns	(1)	(85,7 %)
<b>Résultat avant impôts</b>	422	(24,7 %)	(29,4 %)	1 629	(13,5 %)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	291	(26,9 %)	(29,8 %)	1 122	(13,3 %)
<b>Coefficient d'exploitation</b>	48,5 %	+ 6,4 pts	+ 4,1 pts	45,5 %	+ 4,5 pts

Sur les 9 premiers de l'année, le pôle a enregistré globalement une collecte nette positive de 3,5 milliards d'euros en gestion d'actifs, banque privée et assurance-vie. L'essentiel des classes d'actifs (produits monétaires, produits garantis, contrats en euro de l'assurance-vie ...) a drainé une collecte très élevée de 16,1 milliards d'euros. En revanche, l'aversion au risque des investisseurs les a conduit à effectuer des retraits massifs sur les fonds de performance absolue et les actions.

En gestion d'actifs, les produits monétaires et garantis ont attiré une collecte nette de 3 milliards d'euros au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre. Ces bonnes performances commerciales ont été réalisées notamment par le réseau des Caisses régionales en France mais aussi grâce aux réseaux partenaires à l'étranger (Resona au Japon). En outre, de nouveaux contrats ont été remportés en Epargne Salariale.

Les actifs gérés s'établissent à 477 milliards d'euros fin septembre. Fortement pénalisés par la baisse des marchés (- 28,2 % pour le CAC 40 sur la période), les encours enregistrent toutefois un recul limité à - 9,1 % depuis le 31 décembre 2007. Le Groupe renforce ainsi son positionnement sur les OPCVM en France avec 19,3 % du marché (soit un gain de 0,5 point sur la période) et confirme sa position de leader en Europe avec une part de marché de 4,1%.

La gestion très rigoureuse des coûts permet une nouvelle réduction des charges au 3<sup>ème</sup> trimestre (- 7,9 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, - 12,5 % par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008, - 2,8 % sur 9 mois), les gains de productivité réalisés excédant le coût des renforcements commerciaux à l'international. En conséquence, le coefficient d'exploitation demeure au très bon niveau de 48,1 %.

Dans le domaine des services aux institutionnels, l'activité et les résultats sont en forte progression sous l'effet de l'élargissement du périmètre de CACEIS, mais aussi grâce à la croissance organique.

Malgré la baisse des marchés, les actifs en conservation sont restés relativement stables par rapport à la fin 2007, à 2 215 milliards d'euros. Les actifs administrés, pour leur part, ont augmenté de 6,6 % à 1 006 milliards d'euros. Les charges d'exploitation restent bien maîtrisées en cohérence avec le développement de l'activité. L'intégration de la conservation de HVB évolue conformément au plan de marche.

Au total, le métier Gestion d'actifs et services aux institutionnels dégage des résultats très élevés (résultat net de 366 millions d'euros sur 9 mois ; -18,5 %) malgré la comptabilisation au 3<sup>ème</sup> trimestre d'un coût du risque de 49 millions d'euros consécutif à la faillite de Lehman Brothers.

Le métier de Banque privée affiche une bonne résistance à la conjoncture. Le 3<sup>ème</sup> trimestre enregistre une collecte nette positive de 0,3 milliard d'euros (soit + 1,6 milliard d'euros sur 9 mois) et l'effet de change redevenu favorable compense partiellement l'impact fortement négatif des marchés.

Sur un an, les encours de fortune gérée sont en retrait de 6 % (- 6,5 % à périmètre constant) à 91,2 milliards d'euros sous l'effet de l'impact net des marchés et du change (- 7,3 milliards d'euros). La part de la fortune en devises autres que l'euro dépasse 30 %.

Avec les activités de Banque privée au sein de la Banque de détail à l'international (Cariparma FriulAdria en Italie et la Banque Saudi Al Fransi au Moyen Orient) et le nouveau périmètre de la Banque privée de LCL, les actifs atteignent 120 milliards d'euros.

En assurance-vie, les performances commerciales sont satisfaisantes. Dans un marché en net ralentissement, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2008 atteint 15,5 milliards d'euros (- 2,8 % par rapport à la même période de 2007). Il est soutenu par l'activité des filiales à l'international qui réalisent désormais 18 % de la collecte du Groupe (contre 6,4 % un an auparavant) ; il est porté aussi par une collecte dynamique en prévoyance/décès, en hausse de 13,4 % sur les 9 mois 2008, supérieure à celle des bancassureurs.

Les provisions mathématiques du Groupe atteignent 189,3 milliards d'euros, en hausse de 5,4 % sur un an (+ 3 % à périmètre constant).

Le Groupe poursuit le développement de ses activités d'assurance à l'international avec en particulier une bonne dynamique commerciale au Portugal.

En assurances IARD, l'activité se poursuit à un rythme élevé, supérieur à celui du marché. Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2008 représente 1,7 milliard d'euros en progression de 26,7 % par rapport à la période correspondante de 2007 (+ 17,7 % à périmètre constant). L'activité s'avère particulièrement dynamique en assurance automobile (+ 9,1 % sur les 9 mois) et en multirisque habitation (+ 11,6 %). « L'assurance des emprunteurs » se développe, aussi, rapidement par l'intermédiaire de Finaref assurances, notamment en partenariat avec les réseaux du Groupe en Italie et en Pologne.

Au total, le dynamisme de l'ensemble des métiers du pôle se traduit par une baisse limitée du produit net bancaire de - 3,8 % par rapport aux 9 mois 2007, à 3 069 millions d'euros dont 913 millions d'euros réalisés sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2008. Les frais de gestion, strictement contrôlés, n'augmentent que de 1,6 % à périmètre constant. Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi 1 672 millions d'euros sur 9 mois (dont 471 millions d'euros sur le 3<sup>ème</sup> trimestre), en retrait de 11,2 % sur 9 mois et le coefficient d'exploitation se maintient au niveau de 45,5 %.

Le résultat net part du Groupe du pôle ressort à 1 122 millions d'euros sur 9 mois, dont 291 millions d'euros pour le trimestre.

## 5. POLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Le pôle Banque de financement et d'investissement est en ligne avec le plan de recentrage annoncé le 10 septembre 2008.

Ce plan vise à recentrer les activités de la Banque de financement et d'investissement sur ses points de force traditionnels, en capitalisant sur ses positions de leader dans trois métiers stratégiques : les financements structurés et la banque commerciale, les courtiers, les marchés de taux et de change. Les activités de structurés de crédit et de dérivés exotiques sont arrêtées. Les objectifs assignés à la Banque de financement et d'investissement se déclinent en trois volets : réduction des coûts (- 200 millions d'euros en 2008 par rapport à 2007<sup>5</sup> et -100 millions d'euros en 2009), réduction de la part de la Banque de financement et d'investissement dans les fonds propres alloués au métier à un niveau de 25 / 30 % à l'horizon 2010 (contre 30 / 35 % auparavant) et restauration de la rentabilité avec un objectif de socle de résultat net récurrent de l'ordre de 1 milliard d'euros par an.

L'amendement à la norme IAS 39 permettant de transférer certains actifs devenus illiquides du portefeuille de transaction vers d'autres portefeuilles n'a pas été utilisé au troisième trimestre 2008. Cette faculté sera utilisée à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008.

(en millions d'euros)	T3 2008	T3 2008*	Variation T3*/T3* pro forma Newedge	9M 2008	9M 2008*	Variation 9M*/9M* pro forma Newedge
<b>Produit net bancaire</b>	815	1 811	+ 1,9 %	458	4 493	(11,4 %)
Charges d'exploitation	(918)	(790)	(2,4 %)	(2 756)	(2 527)	(6,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(103)</b>	<b>1 021</b>	<b>+ 5,5 %</b>	<b>(2 298)</b>	<b>1 966</b>	<b>(17,7 %)</b>
Coût du risque	(322)	(322)		(612)	(612)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(425)</b>	<b>699</b>		<b>(2 910)</b>	<b>1 354</b>	
Sociétés mises en équivalence	33	33		98	98	
Résultat net sur autres actifs	(1)	(1)		(1)	(1)	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(393)</b>	<b>731</b>		<b>(2 813)</b>	<b>1 451</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(226)</b>	<b>537</b>		<b>(1 877)</b>	<b>997</b>	

\* Hors impact des activités en cours d'arrêt

Au 30 septembre 2008, la mise en œuvre du plan de recentrage est largement engagée : l'arrêt des activités de structurés de crédit et de dérivés actions exotiques est en cours, ainsi que la réduction de la base des coûts. Hors les charges de restructurations sur les activités en cours d'arrêt, s'élevant à 90 millions d'euros et correspondant principalement à des indemnités au titre des 500 départs prévus, les charges d'exploitation du pôle sont en recul de 6 % sur les 9 premiers mois de 2008<sup>5</sup>, soit une baisse de 167 millions d'euros.

Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre, le résultat net part du Groupe de la Banque de financement et d'investissement, hors les activités en cours d'arrêt, s'établit à 537 millions d'euros. Il intègre les bonnes performances des activités de banque de financement et le redressement des activités de marché qui compensent très largement la hausse (+ 300 millions d'euros T3/T3) du coût du risque. Celle-ci intègre une augmentation des provisions collectives et un renforcement des provisions spécifiques. Elle comprend en particulier un montant de 70 millions d'euros relatif à la faillite de Lehman Brothers, qui a également impacté négativement de 100 millions d'euros le produit net bancaire.

Sur les 9 premiers mois de 2008, le résultat net part du Groupe de la Banque de financement et d'investissement, hors les activités en cours d'arrêt, atteint 997 millions d'euros.

<sup>5</sup> Pro forma Newedge calculé sur les données 2007

En tenant compte des activités en cours d'arrêt, le résultat net part du Groupe de la BFI ressort à - 226 millions d'euros au troisième trimestre 2008 (dont - 476 millions d'euros de dépréciations relatives au marché résidentiel américain) et à - 1 877 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'exercice.

Sur le mois d'octobre, la Banque de financement et d'investissement a enregistré des revenus positifs malgré des conditions de marché exceptionnellement difficiles.

## La banque de financement

L'activité banque de financement a connu une progression de ses revenus au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, ceux-ci passant de 462 millions d'euros au trimestre précédent à 619 millions d'euros (hors 13 millions d'euros de décotes de syndication). Sur les 9 premiers mois de 2008, les revenus résistent, en baisse de 6 %, à 1 683 millions d'euros (hors décote de 155 millions d'euros).

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3 08 / T3 07	Variation T3 08 / T2 08	9M 2008	Variations 9M 08 / 9M 07	Variation 9M 08 / 9M 07 à change constant
Produit net bancaire	606	+ 5,1 %	+ 71,7 %	1 528	(14,5 %)	(10,6 %)
Charges d'exploitation	(223)	+ 3,8 %	+ 3,4 %	(669)	(4,6 %)	(1,5 %)
Résultat brut d'exploitation	383	+ 6,0 %	x 2,8	859	(20,9 %)	(1,3 %)
Coût du risque	(164)	ns	x 2,0	(346)	ns	
Résultat d'exploitation	219	(46,7 %)	x 3,9	513	(55,2 %)	
Sociétés mises en équivalence	32	+ 2,9 %	(3,0 %)	97	(4,2 %)	
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	ns	(1)	ns	
Résultat avant impôts	250	(43,4 %)	x 2,8	609	(51,1%)	
Résultat net part du Groupe	201	(42,3 %)	x 3,4	429	(53,8 %)	

Les revenus des financements structurés se sont stabilisés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, à 305 millions d'euros hors décote. Le commerce international a connu une activité soutenue venant compenser le recul des financements d'acquisition, de projet et de l'immobilier. Les revenus des financements aéronautiques et maritimes sont restés stables.

En banque commerciale, les revenus se maintiennent, en France et à l'international.

Les charges sont maîtrisées, avec un coefficient d'exploitation à 40 % (hors décote), sur les 9 premiers mois de 2008.

Reflète de l'environnement économique dégradé, le coût du risque est en hausse, avec une dotation de 164 millions d'euros sur le trimestre, constituée principalement de provisions collectives.

Au total, le résultat net part du Groupe ressort, sur le 3<sup>ème</sup> trimestre, à 201 millions d'euros. Sur les 9 premiers mois de l'année, il atteint 429 millions d'euros.

## La banque de marchés et d'investissement

Les activités de banque de marchés et d'investissement se sont redressées au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008.

(en millions d'euros)	T3 2008	T3 2008*	Variation T3*/T3* pro forma Newedge	Variation T3*/T2*	9M 2008	9M 2008*	Variations 9M*/9M* pro forma Newedge	Variation 9M*/9M* pro forma Newedge à change constant
Produit net bancaire	209	1 205	(0,1 %)	X 2,7	(1 070)	2 965	(10,1 %)	(4,8 %)
Charges d'exploitation	(695)	(567)	(4,6 %)	(10,9 %)	(2 087)	(1 858)	(6,5 %)	(2,1 %)
Résultat brut d'exploitation	(486)	638	+ 4,4 %	ns	(3 157)	1 107	(15,5 %)	(8,9 %)
Coût du risque	(158)	(158)			(266)	(266)		
Résultat d'exploitation	(644)	480			(3 423)	841		
Sociétés mises en équivalence	1	1			1	1		
Résultat avant impôts	(643)	481			(3 422)	842		
Résultat net part du Groupe	(427)	336			(2 306)	568		

\* Hors activités en cours d'arrêt

Les revenus du pôle actions (dérivés actions, courtage et conseil) ont été marqués par un mois de septembre atypique, favorable sur le courtage, limitant le ralentissement saisonnier des courtiers actions CA Cheuvreux et CLSA et permettant une activité soutenue de Newedge. Hors impacts des activités en cours d'arrêt, ils s'établissent à 377 millions d'euros, en légère baisse (- 4 % pro forma Newedge) par rapport au trimestre précédent.

Les revenus du pôle *Fixed Income* (activités de taux, change, crédit, trésorerie et *commodities*), à 496 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, hors activités en cours d'arrêt, intègrent la très bonne performance de la trésorerie et du change ainsi que la reprise de l'activité dérivés de taux après un 2<sup>ème</sup> trimestre affecté par l'inversion de la courbe des taux. L'activité commerciale du pôle reste, en outre, soutenue. Au total, les revenus du pôle sont stables par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, hors activités en cours d'arrêt et pro forma Newedge.

Globalement, les revenus de la Banque de marché et d'investissement atteignent 1 205 millions d'euros, hors activités en cours d'arrêt ; ils sont stables par rapport à ceux du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 pro forma Newedge, malgré un impact négatif de 100 millions d'euros de la faillite de Lehman Brothers. Ils incluent par ailleurs 332 millions d'euros d'impact positif lié aux réévaluations d'émissions structurées.

Les charges sont en baisse significative (- 5 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 pro forma Newedge et de - 6 % sur les 9 premiers mois de l'année 2007).

En matière de coût du risque, la dotation du trimestre, de 158 millions d'euros, inclut 70 millions d'euros d'impact de la faillite de Lehman Brothers.

Au total, le résultat net part du Groupe ressort à - 427 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre et à + 336 millions d'euros hors activités en cours d'arrêt.

## 6. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

(en millions d'euros)	T3 2008	Variation T3/T3	Variation T3/T2	9M 2008	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	(182)	X 7,1	X 3,2	422	+ 10,1 %
Charges d'exploitation	(217)	0,0 %	(8,2 %)	(689)	(29,2 %)
Résultat brut d'exploitation	(399)	+ 64,4 %	+ 35,9 %	(267)	(54,7 %)
Coût du risque	23	ns	x 3,8	40	ns
Résultat d'exploitation	(376)	+ 49,5 %	+ 30,7 %	(227)	(61,8 %)
Sociétés mises en équivalence	157	+ 31,1 %	ns	157	+ 63,9 %
Résultat net sur autres actifs	(1)	ns	ns	434	(58,8 %)
Résultat avant impôts	(220)	+ 72,9 %	(19,7 %)	364	(34,3 %)
Résultat net part du Groupe	(149)	x 2,5	x 2,4	474	(46,0 %)

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, le pôle Compte propre et divers a enregistré un produit net bancaire négatif de 182 millions d'euros, sous l'effet de moindres résultats de la gestion financière. Les charges sont contenues, à 217 millions d'euros sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, en baisse de 8 % par rapport au trimestre précédent et stables par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007. Le résultat des sociétés mises en équivalence enregistre la plus-value de cession de la participation dans MasterCard, réalisée en juillet.

Sur les 9 premiers mois de 2008, le produit net bancaire s'établit à 422 millions d'euros dont 65 millions d'euros au titre des activités de Private equity. Il inclut aussi la plus-value sur la cession des titres Suez, enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre. Les charges sont en forte diminution (-29 %), les 9 mois de 2007 intégrant une partie des charges liées au plan de compétitivité LCL. Le résultat net sur autres actifs, à 434 millions d'euros, intègre la plus value sur la création de Newedge réalisée au 1<sup>er</sup> trimestre 2008.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le groupe Crédit Agricole enregistre sur les neuf premiers mois de 2008 un résultat net part du Groupe de 2 516 millions d'euros. Le résultat du 3<sup>ème</sup> trimestre, 920 millions d'euros, témoigne d'une bonne résistance des métiers dans un environnement marqué par l'aggravation de la crise financière et la dégradation de la conjoncture économique.

Le produit net bancaire atteint 21,1 milliards d'euros, en recul limité de 11,3 % sur le PNB des 9 premiers mois de 2007, grâce à la diversité des activités du Groupe ; les bonnes performances des métiers traditionnels du Groupe permettant de compenser largement les impacts de la crise financière sur les revenus de la banque de financement et d'investissement.

Les charges d'exploitation font l'objet d'un contrôle strict. Elles sont en hausse de 1,8 % par rapport à celles de la période correspondante de 2007 qui incluaient la provision au titre du plan de compétitivité de la banque LCL. Corrigé de cette provision, elles augmentent de 5,2 % sous l'effet de la croissance externe.

(en millions d'euros)	9M-08	9M-07	Δ 9M / 9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>21 095</b>	<b>23 779</b>	<b>(11,3 %)</b>
Charges d'exploitation	(15 244)	(14 970)	+ 1,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 851</b>	<b>8 809</b>	<b>(33,6 %)</b>
Coût du risque	(2 502)	(1 386)	+ 80,5 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 349</b>	<b>7 423</b>	<b>(54,9 %)</b>
Sociétés mises en équivalence	194	368	(47,3 %)
Résultat net sur autres actifs	449	1 046	(57,1 %)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 992</b>	<b>8 837</b>	<b>(54,8 %)</b>
Impôts	(962)	(2 169)	(55,6 %)
<b>Résultat net</b>	<b>3 030</b>	<b>6 660</b>	<b>(54,5 %)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 516</b>	<b>6 276</b>	<b>(59,9 %)</b>

La forte progression du coût du risque (2 502 millions d'euros contre 1 386 millions d'euros) reflète la détérioration de l'environnement économique qui affecte l'ensemble des métiers. Outre la charge relative à la faillite de Lehman Brothers, ce coût du risque traduit aussi un provisionnement prudent par un renforcement des provisions collectives.

Avec une quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence de 194 millions d'euros et un résultat net sur autres actifs de 449 millions d'euros constitué pour l'essentiel de la plus-value liée à la création de Newedge, le résultat net part du Groupe s'établit à 2 516 millions d'euros.

Le montant total des capitaux propres part du Groupe s'établit à fin septembre 2008 à 64,2 milliards d'euros. Le ratio CRD atteint 9,8 % dont 8,3 % pour le *Tier 1*. Le ratio *Core Tier 1* du Groupe Crédit Agricole atteint 6,9 %.

\* \* \*

Ce communiqué de presse ainsi que les visuels de présentation sont disponibles sur le site Internet : [www.credit-agricole-sa.fr](http://www.credit-agricole-sa.fr) dans l'espace « Information réglementée » au titre de l'information financière trimestrielle.

### Relations INVESTISSEURS

Denis Kleiber 01.43.23.26.78

Philippe Poeydomenge de Bettignies 01.43.23.23.81

Brigitte Lefebvre-Hebert 01.43.23.27.56

Annabelle Wiriath 01.43.23.40.42