



## Actualisation A.03

Eléments financiers au 31 mars 2005  
de Crédit Agricole S.A.



## **Sommaire**

### **1- Responsables du document de référence et de ses actualisations et responsables du contrôle des comptes**

- **Responsable du document de référence et de ses actualisations**
- **Attestation de la personne responsable**
- **Responsables du contrôle des comptes**
- **Attestation des Commissaires aux comptes sur l'actualisation**

### **2- Évolution récente**

#### **2.1 Comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 31 mars 2005**

#### **2.2 autres évolutions récentes**

### **3- Table de concordance AMF**

#### **AMF**

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 09 juin 2005, conformément au Livre II de son Règlement Général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 17 mars 2005 sous le numéro D.05-0233. Il ne pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers.

## **1. RESPONSABLES DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE ET DE SES ACTUALISATIONS ET RESPONSABLES DU CONTRÔLE DES COMPTES**

### **- Responsable du document de référence et de l'actualisation**

**M. Jean Laurent**, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

### **- Attestation du responsable**

« A ma connaissance, les données du présent document sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur ; elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Fait à Paris le 09 juin 2005

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.  
Jean Laurent

### **- Personne responsable de l'information financière**

**M. Denis KLEIBER**

Responsable Relations Investisseurs  
Direction Finances Groupe de Crédit Agricole s.a.  
Téléphone : +33.1.43.23.26.78

## - Responsables du contrôle des comptes

### Titulaires

BARBIER FRINAULT ET AUTRES  
Ernst & Young  
Société représentée par  
Valérie MEEUS  
41, rue Ybry  
92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT  
Société représentée par  
Gérard HAUTEFEUILLE  
32, rue Guersant  
75017 PARIS

### Suppléants

Alain GROSMANN  
41, rue Ybry  
92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

Pierre COLL  
34, place des Corolles  
92908 PARIS LA DEFENSE CEDEX

BARBIER FRINAULT et AUTRES a été désigné en tant que Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 1994 pour 6 ans et renouvelé pour 6 ans par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2000.

BARBIER FRINAULT et AUTRES représenté par Valérie MEEUS est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

ALAIN GROSMANN a été désigné en tant que Commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 1994 pour 6 ans et renouvelé pour 6 ans par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2000.

Ont été nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2004, et ce jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005, les Commissaires aux comptes suivants :

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, Commissaire aux comptes titulaire,  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT est représenté par Gérard HAUTEFEUILLE.

Pierre COLL, Commissaire aux comptes suppléant.

## **- Avis des Commissaires aux comptes sur l'actualisation A.03 du document de référence**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

1. En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole S.A. et en application de l'article 211-5-2 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.05-0233, dans l'actualisation A.01 déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.05-0233-A01, dans l'actualisation A.02 déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.05-0233-A02 et l'actualisation A.03 ci-jointe.
2. Ces documents ont été établis sous la responsabilité de Monsieur Jean Laurent, Directeur Général de Crédit Agricole S.A. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'ils contiennent portant sur la situation financière et les comptes.
3. Le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.05-0233 et son actualisation A.01 déposée sous le numéro D.05-0233-A01 ont fait l'objet d'avis sans observation de notre part respectivement en date du 17 mars 2005 et du 20 avril 2005. L'actualisation A.02 déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.05-0233-A.02 a fait l'objet d'un avis avec observations de notre part en date du 4 mai 2005, figurant dans le document précité.
4. Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France :
  - a. à vérifier qu'il n'est pas survenu d'événements postérieurs à la date de notre avis sur l'actualisation A.02 rappelée ci-dessus, de nature à remettre en cause la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes et n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, contenues dans le document de référence et ses actualisations A.01 et A.02,
  - b. à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans l'actualisation ci-jointe et à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport de notre part. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans cette actualisation A.03, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Cette actualisation A.03 ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.
5. Les données relatives à l'effet des normes IAS / IFRS (y compris l'effet des normes IAS 32 et 39 et IFRS 4) au 1<sup>er</sup> janvier 2005, de même que celles relatives au 1<sup>er</sup> trimestre 2005, font l'objet de travaux complémentaires sur les points indiqués au paragraphe 4 du visuel de présentation portant le numéro 4 et figurant à la page 18 de cette actualisation.
6. Les données estimées de l'effet des normes IAS 32 et 39 et IFRS 4 sur les informations relatives au 1<sup>er</sup> trimestre 2004 n'ont pas fait l'objet de travaux de notre part.

7. Sur la base de ces diligences et compte tenu des limitations relatives aux données précisées aux paragraphes 5 et 6 ci-dessus qui ne sont pas couvertes par notre avis, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentés dans le document de référence, l'actualisation A.01, A.02 et l'actualisation A.03 ci-jointe.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 09 juin 2005

Les Commissaires aux Comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**  
AUDIT

**BARBIER FRINAULT & AUTRES**  
ERNST & YOUNG

Gérard Hautefeuille

Valérie Meeus

## 2. ÉVOLUTION RECENTE

### 2.1. Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2005

#### ➤ Communiqué de presse

Crédit Agricole S.A. présente le 2 juin 2005 ses résultats consolidés du premier trimestre 2005 en normes IFRS.

#### Forte progression des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2005

• Résultat brut d'exploitation :	1 024 millions d'euros (+ 26,0 %)
• Résultat net part du groupe :	905 millions d'euros (+ 41,6 %)

Réuni le 1<sup>er</sup> juin 2005 sous la présidence de René Carron, le Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les comptes du premier trimestre 2005 en normes IFRS.\*

Le résultat net part du groupe, à 905 millions d'euros, est en forte hausse (+ 41,6 %) par rapport à celui du premier trimestre 2004.

Cette performance reflète une forte progression du résultat brut d'exploitation (+ 26 %), un coût du risque toujours faible et une contribution des sociétés mises en équivalence en hausse marquée (+ 17,9 %) ; elle est portée par une activité commerciale soutenue dans les Caisses régionales et dans le réseau du Crédit Lyonnais, par un fort dynamisme des métiers de la gestion d'actifs et des services financiers spécialisés et par une forte progression des résultats de la banque de financement et d'investissement.

\* \* \*

A l'issue du Conseil d'Administration, Jean Laurent, Directeur Général, a souligné que « 2005 est la première année de plein exercice de Crédit Agricole S.A. dans sa nouvelle configuration après l'achèvement des chantiers d'intégration du Crédit Lyonnais ; les résultats du premier trimestre sont très bons et bénéficient pleinement de la dynamique de la croissance des revenus et de la bonne maîtrise des charges. »

Le Président René Carron a déclaré : « la progression de la contribution de chacun des métiers valide notre politique fondée sur le développement ciblé de relais de croissance à l'international. L'accord important que nous venons de signer avec Banca Intesa dans la gestion d'actifs s'inscrit totalement dans cette approche. »

(\*) Afin de rendre les comparaisons plus pertinentes, les données relatives au premier trimestre 2004 ont été estimées en normes IAS/IFRS, y compris les normes 32 et 39 et IFRS4, et établies à périmètre et conventions comparables. Ces données ne sont pas auditées.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Le résultat net, part du groupe, de Crédit Agricole S.A. s'élève pour le premier trimestre 2005 à 905 millions d'euros, en hausse de 41,6 % sur celui de la même période de 2004.

Ce résultat traduit une forte progression des résultats opérationnels des métiers liés aux activités de banque de détail, un coût du risque en baisse et une augmentation des résultats mis en équivalence.

**Le résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 024 millions d'euros, en progression de 26,0 % par rapport au premier trimestre 2004. Cette évolution provient :

- d'une croissance du **produit net bancaire** de 9,7 % à 3 233 millions d'euros, tirée par le très bon niveau d'activité des métiers de gestion d'actifs et du pôle des services financiers spécialisés ;
- d'une bonne maîtrise des **frais de gestion** (+ 3,6 %), les synergies réalisées permettant d'absorber l'essentiel de la hausse des charges liées au développement de l'activité. A périmètre constant (intégration à 100 % d'Eurofactor), la hausse des frais de gestion est limitée à 3,1 %.

Le coefficient d'exploitation s'améliore en conséquence de 4,1 points, à 68,3 %.

**Le coût du risque** atteint 138 millions d'euros, en recul de 33,3 % par rapport à celui de la période correspondante de 2004.

**La contribution des sociétés mises en équivalence** est en hausse de 17,9 %, passant de 329 millions d'euros à 388 millions d'euros. Cette forte croissance provient pour l'essentiel de la progression de 7,9 % de la quote-part des résultats des Caisses régionales qui atteint 236 millions d'euros (contre 219 millions d'euros) et de la contribution des banques de détail à l'international (123 millions d'euros, soit + 44,4 % par rapport au premier trimestre 2004) dont principalement Banca Intesa.

**Le résultat courant avant impôts** s'élève à 1 279 millions d'euros, en hausse de 37,5 % sur la même période de 2004.

**Le résultat net part du groupe** avant coûts liés au rapprochement atteint 937 millions d'euros, en hausse de 40,7 %, conduisant à un ROE annualisé de 15,3 %.

En € m	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 946</b>	<b>3 233</b>	<b>+ 9,7%</b>
Charges d'exploitation	(2 133)	(2 209)	+ 3,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>813</b>	<b>1 024</b>	<b>+ 26,0 %</b>
Coût du risque	(207)	(138)	(33,3 %)
Sociétés mises en équivalence	329	388	+ 17,9 %
Résultat net sur autres actifs	(5)	5	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>930</b>	<b>1 279</b>	<b>+ 37,5 %</b>
Coûts liés au rapprochement	(41)	(49)	+ 19,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>716</b>	<b>972</b>	<b>+ 35,8 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>639</b>	<b>905</b>	<b>+ 41,6 %</b>
<b>Résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>666</b>	<b>937</b>	<b>+ 40,7 %</b>

## RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

Les 6 pôles métiers du groupe Crédit Agricole S.A. ont fortement accru (+ 27 %) leur contribution au résultat du groupe au cours du premier trimestre.

### 1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

Les Caisses régionales ont réalisé une activité soutenue au premier trimestre 2005 sur tous leurs marchés. Le début de l'année a été marqué par la poursuite du succès commercial des produits d'épargne retraite et une activité toujours importante en crédit à l'habitat.

**Les encours de collecte bilan et hors-bilan** ont enregistré une progression soutenue : + 6,9 % entre mars 2004 et mars 2005, soit 27,7 milliards d'euros, pour atteindre 430,8 milliards d'euros.

L'augmentation de la **collecte bancaire** est toujours tirée par l'épargne de précaution et d'attente avec une augmentation des encours sur livrets : + 8,2 % (à 53,8 milliards d'euros) et des comptes à terme : + 9,6 % lié au succès du produit épargne retraite « Capital Vert Croissance » qui, sur le seul trimestre, affiche une collecte de 400 millions d'euros.

La très forte augmentation de la **collecte hors bilan** tient aux performances de l'assurance vie qui continuent d'être excellentes avec une croissance des encours de près de 11 % entre les deux périodes, à 102,5 milliards d'euros. Les encours d'OPCVM et de SCPI progressent de 8,1 % sur un an.

**Les activités de crédit** affichent toujours une forte croissance tant en terme de production (+ 12,1 %) que d'encours (+ 8,7 %). Les **réalisations de prêts** à moyen et long terme atteignent 12,1 milliards d'euros dont 7 milliards d'euros en crédit à l'habitat, soit + 12,8 % par rapport au premier trimestre 2004. La production est encore plus vive dans les autres secteurs comme les entreprises (+ 22,8 %), les collectivités locales (+ 18,9 %) et les professionnels (+ 14,6 %).

**L'encours des prêts** des Caisses régionales s'établit à 246,2 milliards d'euros au 31 mars 2005 et marque une croissance supérieure (+ 8,7 %) à celle observée l'an passé sur la même période (+ 8,2 %). L'augmentation des encours de crédits concerne tous les secteurs mais avec une accélération toujours plus marquée des prêts à l'habitat (+ 12,7 % sur un an) et de bonnes performances sur le marché des collectivités locales (+ 10,6 %).

Le **résultat brut d'exploitation** des 42 Caisses régionales, sur la base de leurs données cumulées et retraité de l'acompte sur dividendes, atteint 1 195 millions d'euros et progresse sur un an de + 5,3 % par rapport au premier trimestre 2004, grâce à deux facteurs favorables :

- une hausse de 3,4 % du **produit net bancaire** retraité de l'acompte sur dividendes perçu au cours du trimestre à 2 853 millions d'euros. Cette évolution bénéficie de la solide progression des commissions (+ 3,9 %), tirée par les commissions sur les activités d'assurances (+ 5,1 %) et sur les services et autres opérations bancaires (+ 6,8 %).
- une progression des charges maîtrisée (+ 2,2 %), atteignant 1 658 millions d'euros.

**En conséquence, le coefficient d'exploitation** continue son amélioration (0,7 point) pour s'établir à 58,1 % à fin mars 2005.

**Le coût du risque de crédit**, déjà faible, baisse encore à 22 points de base sur les encours totaux. Le taux des créances douteuses rapportées aux encours de crédits continue de diminuer : il est de 3,4 % à fin mars contre 3,9% un an auparavant et le taux de provisionnement, hors provisions collectives, s'établit à 69,8 %.

En conséquence, **le résultat net cumulé**, retraité de l'acompte sur dividendes, des 42 Caisses régionales atteint 665 millions d'euros et progresse sur un an de + 8,8 %.

En m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
Sociétés mises en équivalence*	219	236	+ 7,9 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>219</b>	<b>236</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Impôts**	(49)	(56)	+ 14,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>170</b>	<b>180</b>	<b>+ 6,1 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>3,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,4%</b>	

\* Sur base de 25% du résultat net mis en équivalence

\*\* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

La contribution des Caisses régionales au résultat net consolidé de Crédit Agricole S.A. augmente de 6,1 % à 180 millions d'euros, après impact de l'effet relatif des dividendes versés par les Caisses régionales, et après déduction de l'impôt payé par Crédit Agricole S.A. sur ces dividendes.

Le **ROE** du métier s'établit à 20,4 % à fin mars 2005.

## 2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CRÉDIT LYONNAIS

Les trois premiers mois de l'année 2005 sont marqués par la poursuite d'une bonne dynamique commerciale, plus particulièrement dans les produits d'épargne de bilan ; ainsi, les encours sur livrets enregistrent une forte hausse de leurs encours (+ 18,8 % sur un an). La collecte en assurance-vie affiche d'excellentes performances : + 38 % par rapport au premier trimestre 2004 et les encours s'inscrivent en hausse de 8,9 % à 30,5 milliards d'euros. En matière d'opérations sur titres, le réseau du Crédit Lyonnais s'est montré particulièrement performant dans le placement des titres SANEF avec une part de marché (20 %) très supérieure à sa part de marché naturelle. Les **encours de collecte bilan et hors-bilan** enregistrent une progression de : + 5,7 % et s'élèvent à 120,3 milliards d'euros.

La production de crédits aux particuliers reste soutenue et les encours des crédits à l'habitat progressent de + 9 % sur un an. L'encours des crédits à la consommation croît de 4,3 % sur un an, marquant une accélération par rapport à l'évolution constatée fin 2004 (+ 3,7 %). La demande de crédits à moyen et long terme des PME connaît une forte reprise avec une augmentation de 50% de la production et de 8,1 % des encours. **Les encours de crédits** sont en hausse de 6,2 % à 49,4 milliards d'euros au 31 mars 2005.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>827</b>	<b>837</b>	<b>+ 1,1 %</b>
Charges d'exploitation	(630)	(627)	(0,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>197</b>	<b>210</b>	<b>+ 6,6 %</b>
Coût du risque	(43)	(41)	(4,8 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>154</b>	<b>169</b>	<b>+ 9,8 %</b>
Impôts	(47)	(51)	+ 8,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>107</b>	<b>118</b>	<b>+ 10,5 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>76,2 %</b>	<b>74,9 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,6 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de **+ 6,6 %** à 210 millions d'euros au premier trimestre 2005, avec un **produit net bancaire** en hausse de 1,1 % à 837 millions d'euros, porté par les commissions (+ 3,0 %) notamment sur l'assurance et la gestion mobilière. Les **charges d'exploitation** sont **très bien maîtrisées (- 0,6 %)** : les avancées du projet d'entreprise se traduisent par une baisse des charges structurelles supérieure aux coûts des investissements commerciaux (poursuite du programme d'optimisation du réseau d'agences et montée en puissance des plates-formes téléphoniques).

En conséquence, le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 1,3 point, à 74,9 %.

La **charge du risque** est stable par rapport au premier trimestre 2004 et le coût du risque (y compris provisions collectives) mesuré par rapport aux encours pondérés se maintient à 45 points de base. Le ratio de couverture des risques continue de se renforcer à 79,7 %.

Le **résultat net** s'établit à 118 millions d'euros sur le trimestre, soit un accroissement de 10,5 % sur la période. Le **ROE** annualisé atteint 20,6 %.

### 3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Crédit Agricole S.A. poursuit son renforcement dans ce pôle, notamment dans le crédit à la consommation et dans l'affacturage. Au début du trimestre, a été signé un accord portant sur l'acquisition par Sofinco de l'activité « Equipement de la maison » de la filiale spécialisée du Banco Comercial Portugues. Sofinco devient ainsi le leader des établissements généralistes de crédit à la consommation au Portugal. Dans l'affacturage, Crédit Agricole S.A. a racheté fin décembre 2004 la participation de 50 % que détenait Euler dans Eurofactor, détenu désormais à 100 %.

Tous les métiers de ce pôle ont vu leurs résultats progresser au cours du premier trimestre 2005.

La **production de crédit à la consommation** a enregistré une très forte croissance (+ 17 %) par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, grâce à une progression très dynamique à l'étranger (+ 45 %), avec des performances remarquables en Italie ( Agos Itafinco : + 61 %) et en Allemagne ( Creditplus : + 42 %).

Les **encours de crédits gérés** atteignent 32,7 milliards d'euros, en hausse de 14,2 % sur un an ; les encours étrangers représentent près de 31 % de ce total et marquent une progression de 42 %.

En **crédit-bail**, les encours restent stables à 12,6 milliards d'euros dans un contexte économique peu porté par l'investissement. L'activité a toutefois été plus soutenue à l'international, notamment en Pologne au travers d'EFL particulièrement dynamique sur les financements automobiles et l'équipement.

L'activité d'**affacturage** poursuit son amélioration. Le chiffre d'affaires factoré progresse de 16,5 % par rapport au trimestre comparable de l'année précédente. Les encours atteignent 5 milliards d'euros, (+ 15,4 %) avec une progression plus marquée à l'étranger (+ 12,4 %), notamment en Allemagne et en Belgique.

En m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>540</b>	<b>603</b>	<b>+ 11,6 %</b>
Charges d'exploitation	(289)	(324)	+ 12,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>279</b>	<b>+ 11,1 %</b>
Coût du risque	(102)	(97)	(4,9 %)
Sociétés mises en équivalence	-	1	X 3,8
Résultat net sur autres actifs	(6)	-	(100 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>143</b>	<b>183</b>	<b>+ 27,9 %</b>
Impôts	(59)	(57)	(2,6 %)
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>84</b>	<b>126</b>	<b>+ 49,2 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53,5 %</b>	<b>53,7 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,0</b>	
<b>ROE</b>		<b>24,3 %</b>	

L'intégration totale d'Eurofactor dans les comptes de Crédit Agricole S.A. explique pour 4 points la hausse du **produit net bancaire** (+ 11,6 %) à 603 millions d'euros et pour 5 points celle des charges (+ 12 %) à 324 millions d'euros. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 279 millions d'euros, en hausse de 11,1 %.

Le **coût du risque** de l'ensemble du pôle représente 97 millions d'euros, en recul de 4,9 % sur un an, évolution imputable essentiellement à l'amélioration des risques constatée en crédit bail.

Le **résultat courant avant impôt** ressort à 183 millions d'euros, en hausse de 27,9 % par rapport au T1-2004 ; le **résultat net** avant coûts liés au rapprochement s'établit à 126 millions, en hausse de 49,2 %.

Le **ROE** s'établit à 24,3 % au 31 mars 2005.

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

En ce début d'année, les métiers de gestion d'actifs, assurances et banque privée ont enregistré de très bonnes performances. Les encours gérés croissent de 8,5 % pour atteindre 430 milliards d'euros au 31 mars 2005, soit 24 milliards de plus qu'au 31 décembre 2004.

Ce pôle est appelé à se renforcer grâce à la signature, fin mai 2005, de l'accord avec Banca Intesa portant sur la prise de contrôle à 65 % de l'ensemble formé par le rapprochement de Nextra Investment Management et de Crédit Agricole Asset Management sgr. Cette transaction permettra au groupe Crédit Agricole S.A. de devenir l'un des cinq plus importants gestionnaires d'actifs en Europe.

**En gestion d'actifs**, la progression est particulièrement sensible sur le trimestre avec une hausse de 14,5 milliards d'euros dont l'essentiel provient de souscriptions nouvelles : + 9 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 10,4%. Les entreprises et les institutionnels ont largement dynamisé la collecte qui s'est concentrée sur les fonds obligataires et alternatifs. La dynamique commerciale des filiales internationales se poursuit avec une contribution à la collecte nette de 45 %. Sur un an, les actifs gérés croissent fortement (+ 9,1% à périmètre constant) et atteignent près de 369 milliards d'euros avec une progression plus forte dans les relais de croissance à l'international (+ 35,8 %) qu'en France (+ 16,4 %). Au cours du trimestre, Crédit Agricole Asset Management a unifié et remodelé son offre d'OPCVM, enrichi sa gamme de nouveaux fonds à performance absolue et lancé sur Euronext un nouveau tracker.

L'activité du trimestre en **Banque privée** a été marquée par la fusion juridique, organisationnelle et informatique de Crédit Agricole Indosuez (Suisse) et Crédit Lyonnais Suisse pour créer Crédit Agricole Suisse S.A., qui se place au 2ème rang des banques étrangères en Suisse pour l'activité de banque privée. Par rapport au 31 mars 2004, les encours sont quasiment stables, l'activité en France ayant bénéficié des bonnes performances de la Banque de Gestion Privée Indosuez qui profite de sa coopération avec les Caisses régionales.

**L'assurance vie** poursuit sa dynamique de croissance et réalise un excellent trimestre. Le chiffre d'affaires global dépasse 5 milliards d'euros avec plus de 300 000 nouveaux contrats. Au total, les encours gérés atteignent 133 milliards d'euros, en croissance de 9,7 % sur un an. Cette évolution est tirée par la demande sur les contrats en euros (+ 10 % sur 1 an). Ces bons résultats confortent la place de numéro 2 que détient Predica, dans l'assurance vie en France.

**Les assurances IARD (Pacifica et Finaref)** connaissent une dynamique commerciale toujours importante : tous les secteurs d'activité sont en forte augmentation. Le chiffre d'affaires trimestriel est en forte hausse (+ 21 %) par rapport au trimestre équivalent en 2004. La sinistralité reste toujours très modérée avec un ratio de sinistres sur charges en constante amélioration à 52,7 % et un excellent ratio combiné (82,7 %).

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>682</b>	<b>777</b>	<b>+ 13,9 %</b>
Charges d'exploitation	(321)	(338)	+ 5,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>361</b>	<b>439</b>	<b>+ 21,6 %</b>
Coût du risque	(1)	-	n.s.
Sociétés mises en équivalence	2	10	X 4,6
Résultat net sur autres actifs	-	-	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>362</b>	<b>449</b>	<b>+ 23,9 %</b>
Impôts	(119)	(159)	+ 34,0 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>243</b>	<b>290</b>	<b>+ 18,9 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>47,1 %</b>	<b>43,5 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>5,8</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,1 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle progresse de 21,6 % par rapport au premier trimestre 2004 à 439 millions d'euros. Cette évolution s'explique par une forte progression du produit net bancaire (+ 13,9 %) et une hausse limitée des charges (+ 5,2 %).

Le **résultat net du pôle avant coûts liés au rapprochement**, en hausse de 18,9 % par rapport au résultat du premier trimestre 2004, atteint 290 millions d'euros, et le **ROE** s'établit à 20,1 %.

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

Le début de l'exercice 2005 est marqué par la poursuite du redressement des revenus amorcé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2004 et enregistre une augmentation des revenus de + 7,3 % à périmètre et taux de change constants par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2004.

La contribution de ce pôle avant coûts liés au rapprochement s'inscrit en hausse de plus de 48 % à 301 millions d'euros, conduisant à un ROE annualisé de 16,9 %.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>985</b>	<b>1 033</b>	<b>+ 4,9 %</b>
Charges d'exploitation	(700)	(678)	(3,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>285</b>	<b>355</b>	<b>+ 24,5 %</b>
Coût du risque	(39)	14	n.s.
Sociétés mises en équivalence	17	22	+ 30,0 %
Résultat net sur autres actifs	2	4	+ 100 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>265</b>	<b>395</b>	<b>+ 49,0 %</b>
Impôts	(62)	(94)	+ 52,1 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>203</b>	<b>301</b>	<b>+ 48,0 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>71,1 %</b>	<b>65,6 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Le **résultat brut d'exploitation**, en hausse de 24,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, bénéficie de l'effet de ciseaux favorable entre la hausse du produit net bancaire de 4,9 % et la réduction de 3,1 % des charges d'exploitation. A périmètre et change constants, il progresse de 27,5 %.

Le **coût du risque** est en reprise nette de 14 millions d'euros.

Les coûts liés au rapprochement sont en très nette réduction ce trimestre (20 millions d'euros).

### La banque de financement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>420</b>	<b>423</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(249)	(202)	(19,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>221</b>	<b>+ 29,4 %</b>
Coût du risque	(37)	13	n.s.
Sociétés mises en équivalence	17	22	+ 30,0 %
Résultat net sur autres actifs	2	-	(100 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>153</b>	<b>256</b>	<b>+ 67,5 %</b>
Impôts	(43)	(58)	+ 34,7 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>110</b>	<b>198</b>	<b>+ 80,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,3 %</b>	<b>47,7 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Dans un environnement marqué par une faible demande de crédit et une érosion des marges, le **résultat brut d'exploitation** s'inscrit en hausse de 29,4 % sous l'effet d'une quasi-stabilisation du **produit net bancaire**: + 0,7 % (+ 3,2 % à périmètre et convention comparable) et d'une **très forte compression des charges** : - 19 %(- 17,6 % à périmètre et convention comparables). L'évolution favorable du produit net bancaire tire profit du renforcement des activités de financement à plus forte valeur ajoutée, notamment les financements structurés.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 11,6 points pour s'inscrire à 47,7 %.

Le **coût du risque** est en reprise nette ( 13 millions d'euros) sur le trimestre.

Le **ROE** annualisé s'élève à 16,9 %.

## La banque de marché et d'investissement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>565</b>	<b>610</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Charges d'exploitation	(451)	(476)	+ 5,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>134</b>	<b>+ 17,2 %</b>
Coût du risque	(2)	1	n.s.
Résultat net sur autres actifs	0	4	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>112</b>	<b>139</b>	<b>+ 23,7 %</b>
Impôts	(18)	(36)	+ 92,9 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>94</b>	<b>103</b>	<b>+ 10,0 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>79,8 %</b>	<b>78,1 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Les activités de marché ont réalisé un très bon premier trimestre avec une progression de près de 8 % du **produit net bancaire** sous l'effet du redressement des dérivés actions, des très bonnes performances des dérivés de taux et du maintien d'un niveau d'activités solide des courtiers dans un environnement un peu moins favorable. Avec une hausse des charges d'exploitation de 5,6% liées à la croissance organique, le **résultat brut d'exploitation** augmente de 17,2 % à 134 millions d'euros.

Le **résultat net avant coûts liés au rapprochement** s'établit à 103 millions d'euros, en hausse de 10 % sur celui du premier trimestre 2004, conduisant à un **ROE** annualisé de 16,9 %.

## 6. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'ÉTRANGER

Une redéfinition du pôle a entraîné le transfert de certaines filiales (notamment BFCAG, Yemen, Egypte) vers d'autres métiers. Ce pôle est désormais composé essentiellement des entités africaines auparavant filiales du Crédit Lyonnais, dont la principale est le Crédit du Maroc.

Le résultat du pôle Banque de détail à l'étranger est essentiellement imputable au résultat des sociétés mises en équivalence qui s'élève à 123 millions d'euros, en hausse de 44,4% par rapport au premier trimestre 2004. Banca Intesa, qui a réalisé un excellent trimestre, est le principal contributeur à cette performance.

Le **résultat net** s'inscrit en hausse de 40,4% à 127 millions d'euros, conduisant à un **ROE** du métier de 22,3%.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>(9,1 %)</b>
Charges d'exploitation	(55)	(53)	(4,7 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>(25,9 %)</b>
Coût du risque	(7)	(2)	(70,0 %)
Sociétés mises en équivalence	85	123	+ 44,4 %
Résultat net sur autres actifs	-	(3)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>92</b>	<b>128</b>	<b>+ 39,0 %</b>
Impôts	(2)	(1)	(20,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>90</b>	<b>127</b>	<b>+ 40,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>79,4 %</b>	<b>83,2 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>22,3 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

## 7. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

La contribution du pôle Gestion pour compte propre et divers au résultat du groupe passe de - 156 millions d'euros au premier trimestre 2004 à - 138 millions d'euros au premier trimestre 2005. Cette évolution favorable résulte essentiellement d'une augmentation du produit net bancaire, par rapport à un trimestre de référence assez bas, induite par le classement en trading (imposé par les normes IAS/IFRS) d'une partie des instruments financiers de macro-couverture.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(158)</b>	<b>(80)</b>	<b>(49,6 %)</b>
Charges d'exploitation	(138)	(190)	+ 38,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(296)</b>	<b>(270)</b>	<b>(8,7 %)</b>
Coût du risque	(14)	(11)	(20,9 %)
Sociétés mises en équivalence	6	(4)	n.s.
Résultat net sur autres actifs	(1)	4	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(305)</b>	<b>(281)</b>	<b>(8,0 %)</b>
Impôts	149	143	(4,3 %)
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>(156)</b>	<b>(138)</b>	<b>(11,5 %)</b>

\* A périmètre et convention comparables

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le Groupe Crédit Agricole enregistre sur le premier trimestre 2005 un résultat net part du groupe de 1,301 milliard d'euros, en hausse de 20,4% par rapport à celui du premier trimestre 2004.

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 875</b>	<b>6 146</b>	<b>+ 4,6 %</b>
Charges d'exploitation	(3 848)	(3 971)	+ 3,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 027</b>	<b>2 175</b>	<b>+ 7,3 %</b>
Coût du risque	(391)	(288)	(26,3 %)
Sociétés mises en équivalence	107	150	+ 40,2 %
Résultat net sur actifs immobilisés	5	12	X 2,4
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 748</b>	<b>2 049</b>	<b>+ 17,2 %</b>
Coûts liés au rapprochement	(39)	(49)	+ 25,6 %
Impôts	(551)	(638)	+ 15,8 %
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(10)	(3)	(70,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>1 148</b>	<b>1 359</b>	<b>+ 18,4 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 081</b>	<b>1 301</b>	<b>+ 20,4 %</b>

Les éléments présentés, ci-dessus, sont relatifs au Groupe Crédit Agricole, constitué de l'ensemble des Caisses locales, des Caisses régionales, de Crédit Agricole S.A. et de leurs filiales.

### ➤ Annexes : visuels de présentation

# Résultats du 1er trimestre 2005

Juin 2005



## Avertissement

Cette présentation comporte des perspectives ou des objectifs relatifs aux activités ou à la situation financière de Crédit Agricole S.A.

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 mentionnées.

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



## Sommaire

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

#### Présentation des résultats des pôles

- Banque de proximité en France – Caisses régionales
- Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
- Services financiers spécialisés
- Gestion d'actifs, assurances et banque privée
- Banque de financement et d'investissement
- Banque de détail à l'international
- Gestion pour compte propre et divers

#### Point d'étape sur les synergies

#### Structure financière de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole

#### Annexes

3

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



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

#### Conditions de constitution des éléments chiffrés

- ✓ Les chiffres présentés sont établis conformément au corps de normes IFRS adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2004 (y compris la norme IFRS 2).
- ✓ Dans ce cadre, les normes IAS 32 et 39 et IFRS 4 sont applicables à compter du 1er janvier 2005.
- ✓ Pour des besoins de comparabilité, les données relatives au 1er trimestre 2004 ont cependant été estimées, en ce compris l'effet des normes IAS 32 et 39 et IFRS 4. Les conséquences prudentielles des impacts comptables ont été également estimées. Ces estimations n'ont pas fait l'objet de travaux des Commissaires aux comptes.
- ✓ Les données relatives à l'effet des normes IAS/IFRS applicables au 1er janvier 2005, de même que celles relatives au 1er trimestre 2005, sont, à ce stade, globalement stabilisées, hors les points faisant l'objet de travaux complémentaires, portant sur les provisions et le traitement de la macro-couverture et des opérations intra-groupe.

4

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

- ✓ Résultat brut d'exploitation : 1 024 m € (+ 26,0 %)
- ✓ Résultat net part du groupe : 905 m € (+ 41,6 %)
- ✓ Coefficient d'exploitation : 68,3 % (- 4,1 points)

5

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Des résultats en forte progression

en m €	T1-04*	T1-05	Variation* T1-04/T1-05
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 946</b>	<b>3 233</b>	<b>+ 9,7%</b>
Charges d'exploitation	(2 133)	(2 209)	+ 3,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>813</b>	<b>1 024</b>	<b>+ 26,0 %</b>
Coût du risque	(207)	(138)	(33,3 %)
Sociétés mises en équivalence	329	388	+ 17,9 %
Résultat net sur autres actifs	(5)	5	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>930</b>	<b>1 279</b>	<b>+ 37,5 %</b>
Coûts liés au rapprochement	(41)	(49)	+ 19,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>716</b>	<b>972</b>	<b>+ 35,8 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>639</b>	<b>905</b>	<b>+ 41,6 %</b>
<b>Résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>666</b>	<b>937</b>	<b>+ 40,7 %</b>

✓ Un résultat brut d'exploitation en forte croissance (+ 26 %) reflétant la bonne dynamique des revenus (+ 9,7 %) et la maîtrise des charges (+ 3,6 %) ;

✓ Un coût du risque s'établissant à un niveau historiquement bas ;

✓ Une rentabilité en progression continue :

- ROE annualisé\*\* : 15,3 % (contre 12,2 % sur l'exercice 2004)

\* Rappel : sauf mention contraire, toutes les données de cette présentation au T1-04 et en variation sont en normes IAS/IFRS y compris 32 et 39 et sont non auditées

\*\* Hors plus-values latentes

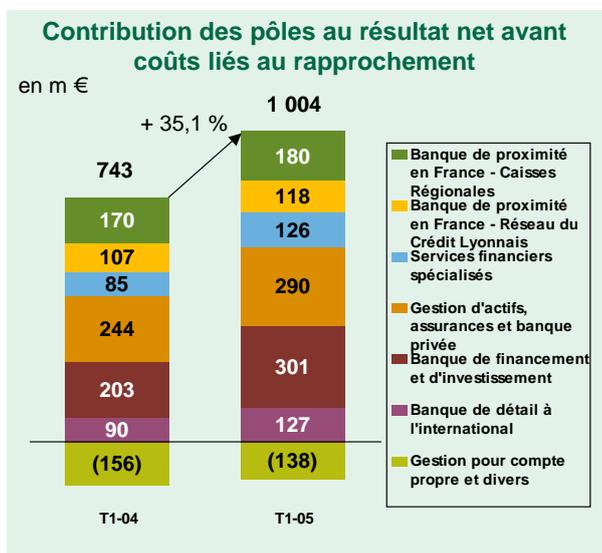
6

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Forte croissance des résultats de tous les métiers



✓ Activité commerciale soutenue des Caisses régionales et dans le réseau du Crédit Lyonnais, accompagnée d'une très bonne maîtrise des charges ;

✓ Très forte progression des résultats des métiers de gestion d'actifs et des services financiers spécialisés ;

✓ Contribution de la BFI en forte hausse reflétant des revenus en hausse et une nette amélioration du coefficient d'exploitation.

7

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Hausse de la rentabilité des métiers

En Md €	Fonds propres alloués T1-05	% T1-05	% T1-04*	ROE T1-05
Banque de proximité en France – Caisses régionales	3,3	14,4	13,2	20,4 %
Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais	2,3	10,0	9,6	20,6 %
Services financiers spécialisés	2,0	8,9	7,5	24,3 %
Gestion d'actifs, assurances et banque privée	5,8	25,3	23,2	20,1 %
Banque de financement et d'investissement	7,2	31,3	35,1	16,9 %
Banque de détail à l'international	2,3	10,1	11,4	22,3 %
<b>Total des métiers</b>	<b>22,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>19,8 %</b>
<b>Groupe</b>				<b>15,3 %</b>

\* Données publiées en normes françaises

8

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Sommaire

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

#### Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales  
Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais  
Services financiers spécialisés  
Gestion d'actifs, assurances et banque privée  
Banque de financement et d'investissement  
Banque de détail à l'international  
Gestion pour compte propre et divers

#### Point d'étape sur les synergies

#### Structure financière de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole

#### Annexes

9

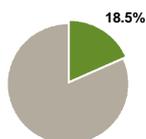
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



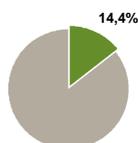
## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Croissance de toutes les activités des Caisses régionales

Résultat courant T1-05 : 236 m €\*



Fonds propres alloués : 3,3 Mds €



Résultat net T1-05 : 180 m €\*

ROE : 20,4 %

- ✓ Une activité commerciale soutenue sur tous les marchés (particuliers, agriculture, professionnels, entreprises, collectivités locales) ;
- ✓ Poursuite du succès commercial des produits d'épargne retraite ;
- ✓ Activité toujours importante dans le crédit habitat ;
- ✓ Maintien d'excellents indicateurs de gestion (coefficient d'exploitation en baisse de 0,7 point sur un an).

\* Quote-part du groupe Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (25%)

10

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Poursuite de la progression soutenue des encours de collecte

- ✓ Une croissance toujours dynamique de la collecte : + 3,4 Mds € au T1-05 :
  - Lancement de 2 nouveaux FCP « Protein' » et « Protein' Vie » (+ 750 m €)
  - Placement de deux émissions obligataires avec une collecte de plus de 570 m € et succès de l'OPO Sanef avec plus de 380 m € demandés ;
  - Collecte du produit d'épargne retraite « Capital vert croissance » sur le trimestre : + 400 m €
- ✓ Des encours en hausse de 6,9 % sur un an :
  - Assurance vie : + 10,9 %
  - Epargne bancaire tirée notamment par le succès du CSL : + 12,2 % et du livret jeunes : + 9,4 %



	Variation T1-05/T1-04
Total	+ 6,9 %
Titres*	+ 10,4 %
OPCVM et SCPI*	+ 8,1 %
Assurance vie	+ 10,9 %
CAT et bons	+ 9,6 %
PEP	(8,1 %)
Epargne-logement	+ 4,3 %
Livrets**	+ 8,2 %
Dépôts à vue	+ 4,8 %

\* Ont été inclus en 2005 et rétroactivement en 2004 les titres et OPCVM hors Groupe conservés dans les portefeuilles de la clientèle.

\*\* CSL, LEP, Codevi, ...

11

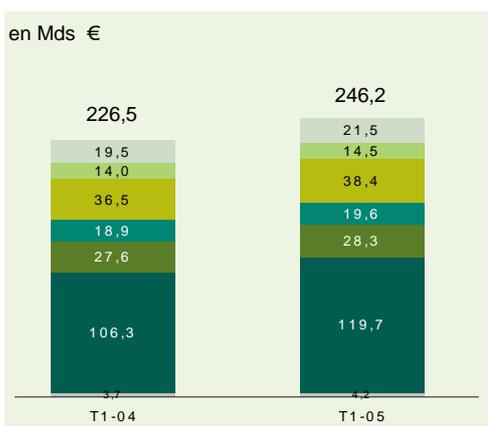
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Forte croissance de la production et des encours de crédit

- ✓ Réalisations de prêts à moyen et long terme dépassant 12 Mds €, en progression de 12,1 % vs T1-04. En particulier, forte croissance des réalisations dans les secteurs des entreprises (+ 22,8 %), des collectivités locales (+ 18,9 %) et des professionnels (+ 14,6 %) ;
- ✓ Maintien du rythme de croissance des encours à 8,7 % sur un an ; progression soutenue des encours habitat (+ 12,7 %).



	Variation T1-05/T1-04
Total	+ 8,7 %
Collectivités locales	+ 10,6 %
Consommation	+ 3,3 %
Entreprises	+ 5,0 %
Professionnels	+ 3,6 %
Agriculture	+ 2,5 %
Habitat	+ 12,7 %
Autres	+ 13,1 %

12

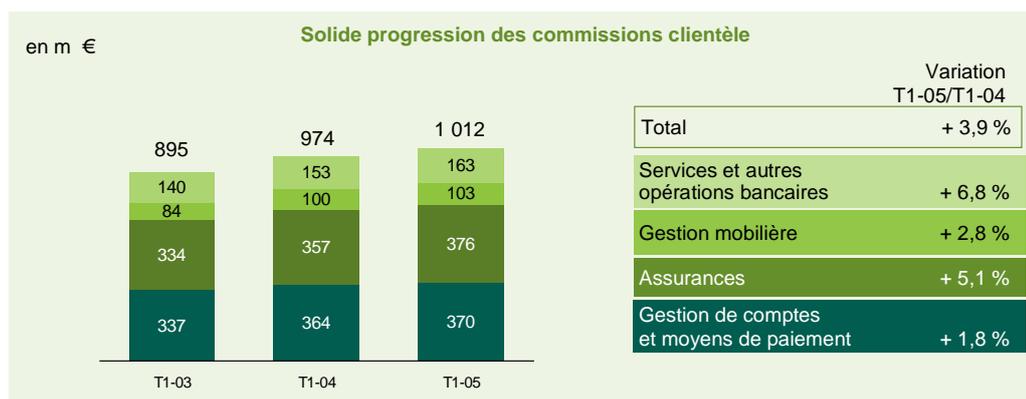
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Bonne dynamique commerciale et évolution du PNB de 3,4 %\*

- ✓ Développement d'activités vers les clientèles des agriculteurs, des professionnels et des entreprises (assurance récolte, CA certificat, partenariats avec des franchises de commerçants, ...);
- ✓ Une progression des commissions clientèle soutenue par les activités d'assurance (notamment non-vie) et les services et autres opérations bancaires (comptes services).



\* Hors dividendes Crédit Agricole S.A. reçus par les Caisses régionales. Hors placement des fonds propres, la hausse du PNB est de 0,6 %

13

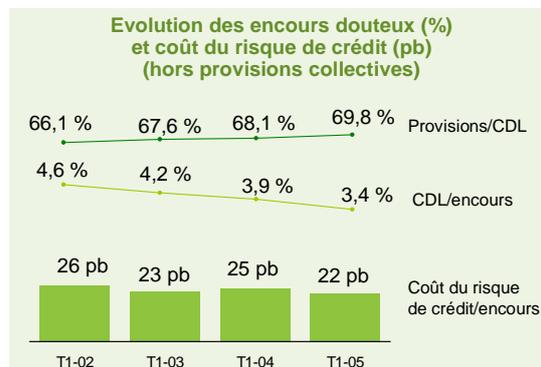
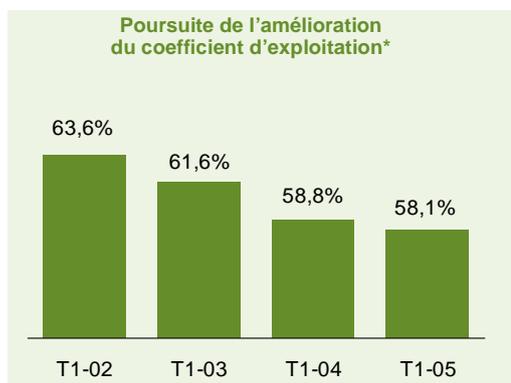
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Des équilibres de gestion sains

- ✓ Amélioration de 0,7 point en un an du coefficient d'exploitation, avec des charges d'exploitation en progression maîtrisée (+ 2,2 %);
- ✓ Niveau élevé des ratios de couverture des encours CDL;
- ✓ Diminution de 3 pb du coût du risque.



\* Coefficient d'exploitation cumulé des 42 Caisses régionales mises en équivalence (hors dividendes versés par Crédit Agricole S.A.)

14

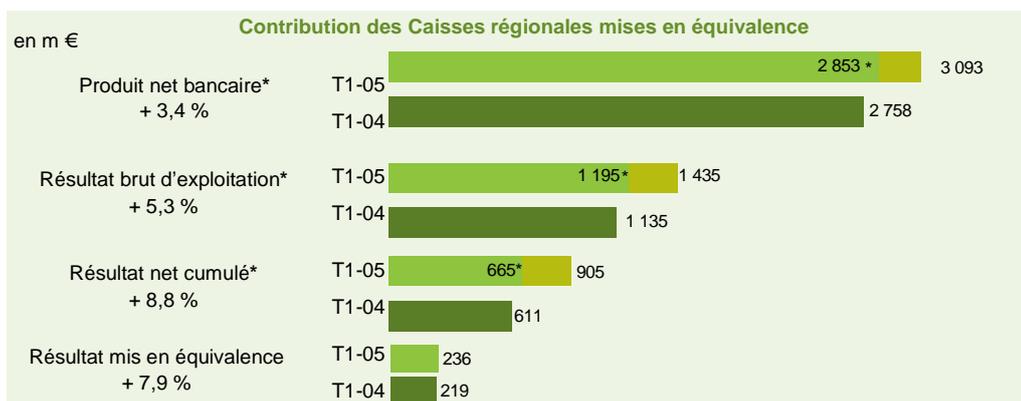
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Une solide progression de la contribution des Caisses régionales

- ✓ Un résultat net social cumulé en forte progression grâce à l'augmentation du RBE (+ 5,3 %) et à la baisse du coût du risque (- 18,5 %) ;
- ✓ Une croissance de 7,9 % de la contribution consolidée des Caisses régionales (+ 6,1 % après impôt sur les dividendes perçus par Crédit Agricole S.A.).



\* Données cumulées des 42 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales



15

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Résultats du pôle Banque de proximité en France - Caisses régionales

En m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>			
Charges d'exploitation			
<b>Résultat brut d'exploitation</b>			
Coût du risque			
Sociétés mises en équivalence	219	236	+ 7,9 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>219</b>	<b>236</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Impôts*	(49)	(56)	+ 14,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>170</b>	<b>180</b>	<b>+ 6,1 %</b>
Coefficient d'exploitation	n.a.	n.a.	
Fonds propres alloués (Md €)		3,3	
ROE		20,4 %	

\* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales



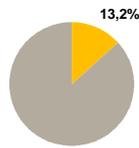
16

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

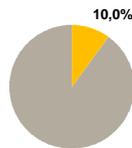
## Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

### Croissance du RBE\* de 6,6 %

Résultat courant T1-05 : 169 m €



Fonds propres alloués : 2,3 Mds €



Résultat net T1-05 : 118 m €

ROE : 20,6 %

- ✓ Maintien d'une bonne dynamique commerciale, qui se traduit notamment par des gains de parts de marché en collecte de ressources
- ✓ Excellente réactivité sur le contrôle des charges, dans un contexte de croissance modérée du PNB : coefficient d'exploitation en baisse de 1,3 point sur un an ;
- ✓ Évolution du RBE \* :
  - PNB : + 1,1 %
  - Charges : (0,6 %)
  - RBE : + 6,6 %

\* A périmètre et conventions comparables



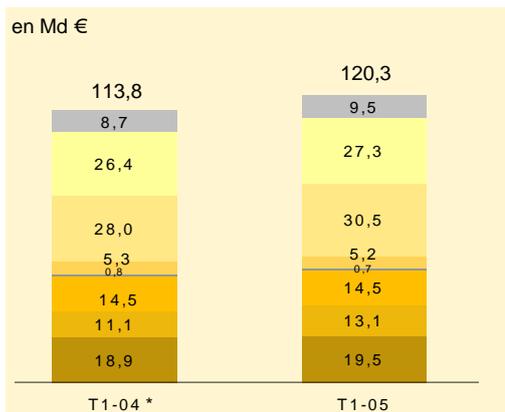
17

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

### Progression soutenue des encours de collecte

- ✓ Accélération de la croissance des encours de livrets, avec gains de parts de marchés en épargne de bilan ;
- ✓ Forte progression des encours de titres à la suite du succès du placement Sanef (part de marché Crédit Lyonnais de 20 %) ;
- ✓ Bonnes performances en collecte nette d'assurance vie (+ 38 % T1-05 / T1-04).



	Variation T1-05/T1-04*
Total	+ 5,7 %
Titres	+ 8,5 %
OPCVM	+ 3,3 %
Assurance vie	+ 8,9 %
CAT	(2,8 %)
PEP	(16,6 %)
Epargne logement	(0,4 %)
Livrets	+ 18,8 %
Dépôts à vue	+ 3,3 %

\* A périmètre et conventions comparables



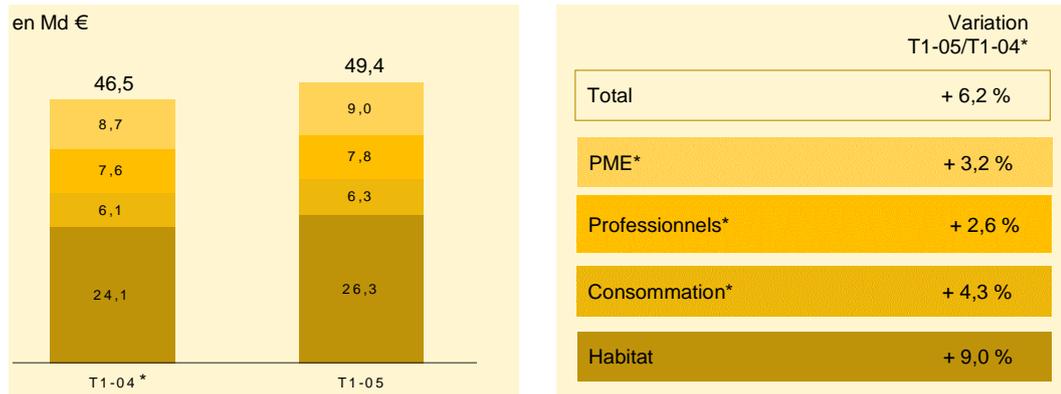
18

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

### Nouveau développement des encours de crédit

- ✓ Maintien d'un rythme élevé du crédit à l'habitat ;
- ✓ Reprise sensible des financements moyen et long terme aux PME (hausse de la production de 50 % et des encours de 8,1 %).



\* A périmètre et conventions comparables. Les encours de crédits CT aux professionnels précédemment inclus dans les crédits consommation sont regroupés avec l'ensemble des crédits consentis aux professionnels.

19

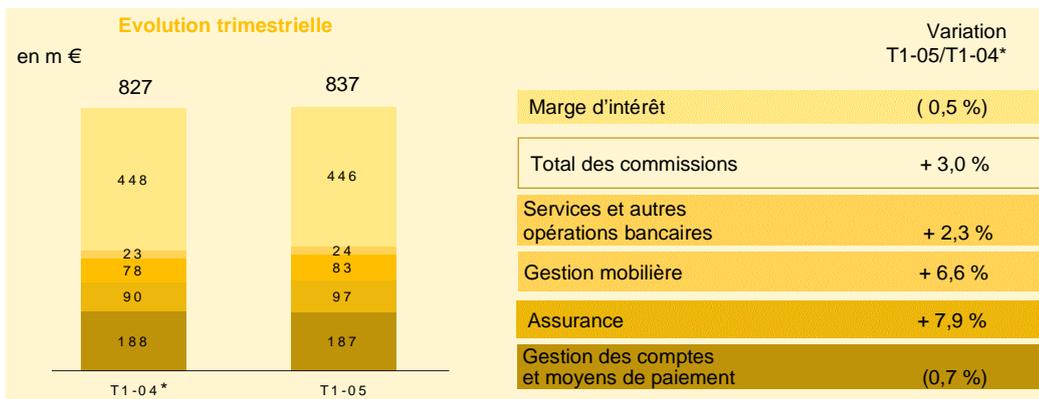
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

### Une évolution du PNB de 1,1 %\*

- ✓ La marge d'intérêt est affectée par un contexte de taux historiquement bas et une concurrence toujours vive qui absorbent l'effet hausse des volumes de collecte et de crédits ;
- ✓ Forte progression des commissions d'assurance (avec notamment + 15 % en assurance hors vie) et des commissions de gestion mobilière (introduction Sanef).



\* A périmètre et conventions comparables

20

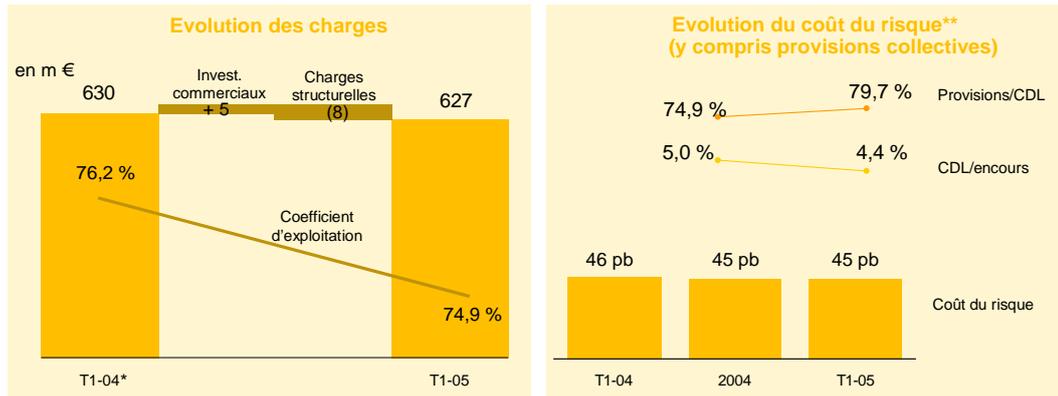
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

### Evolution des charges et du coût du risque

- ✓ Excellente maîtrise des charges (- 0,6 %) permettant la poursuite du programme d'optimisation du réseau d'agences (12 créations + 28 rénovations sur le 1er trimestre) et la montée en puissance des plates-formes téléphoniques;
- ✓ Avancées du projet d'entreprise se traduisant dès le T1-05 par une baisse notable des charges structurelles ;
- ✓ Amélioration du coefficient d'exploitation (- 1,3 point) et coût du risque stable à 45 points de base à fin mars 2005 avec un renforcement des ratios de couverture.



\* A périmètre et conventions comparables  
 \*\* Coût du risque / encours pondérés

21

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

### Résultats du pôle Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>827</b>	<b>837</b>	<b>+ 1,1 %</b>
Charges d'exploitation	(630)	(627)	(0,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>197</b>	<b>210</b>	<b>+ 6,6 %</b>
Coût du risque	(43)	(41)	(4,8 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>154</b>	<b>169</b>	<b>+ 9,8 %</b>
Impôts	(47)	(51)	+ 8,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>107</b>	<b>118</b>	<b>+ 10,5 %</b>
Coefficient d'exploitation	76,2 %	74,9 %	
Fonds propres alloués (Md €)		2,3	
ROE		20,6 %	

\* A périmètre et conventions comparables

22

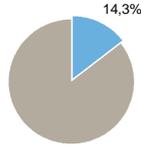
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

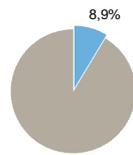
## Services financiers spécialisés

### Très forte croissance du résultat net de près de + 50 %

Résultat courant T1-05 : 183 m €



Fonds propres alloués : 2,0 Mds €



Résultat net avant coûts liés  
au rapprochement T1-05 : 126 m €  
ROE : 24,3 %

- ✓ Un pôle en développement permanent :
  - Croissance externe (Dan'Aktiv, crédit équipement de la maison de la BCP, 50% d'Eurofactor) ;
  - Croissance organique à l'international, notamment par le développement des partenariats ;
- ✓ Forte croissance de résultat du crédit à la consommation et des contributions du crédit-bail et de l'affacturage.

23

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

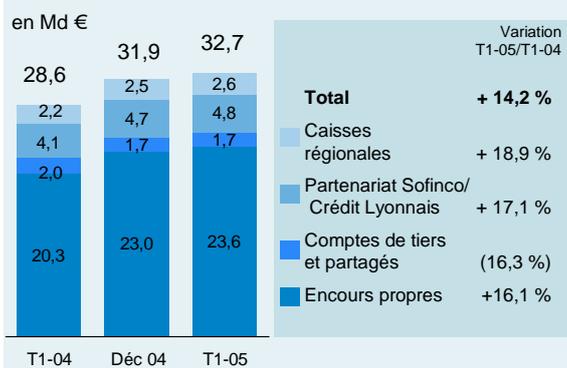


## Services financiers spécialisés

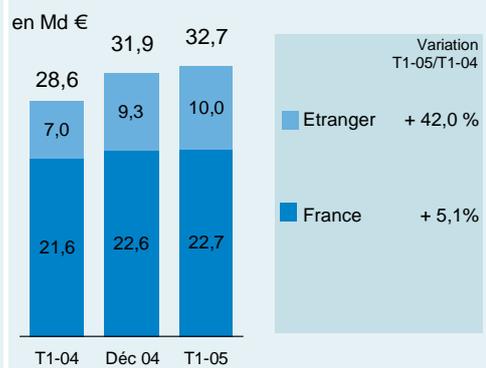
### Crédit à la consommation en France et à l'étranger

- ✓ Forte croissance de la production sur le trimestre : 5,2 Mds €, soit + 17 % vs T1-04 tirée par l'activité à l'étranger (+ 45 %) ;
- ✓ Augmentation des encours : + 14 % vs T1-04, sous l'effet du fort développement à l'international ainsi que de la coopération avec les Caisses régionales et le Crédit Lyonnais ;
- ✓ Une rentabilité en hausse avec une croissance du résultat courant de + 13,5 %, liée principalement aux réseaux étrangers qui contribuent au RBE du T1-05 à hauteur de 39 %.

#### Augmentation des encours gérés



#### Répartition géographique des encours



24

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



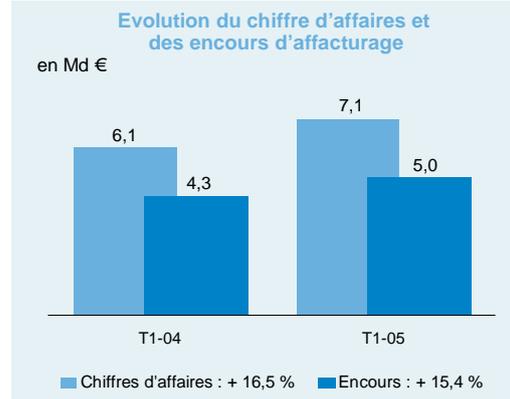
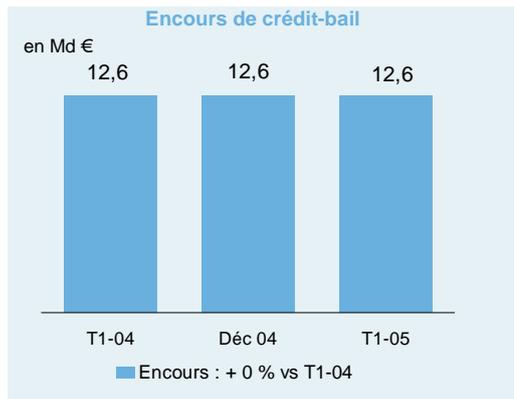
## Services financiers spécialisés

### Crédit-bail et affacturation

#### ✓ Crédit-bail :

- Production de 939 m € en hausse de 3,8% vs T1-04 dont + 20 % pour EFL en Pologne ;
- Stabilité des encours à 12,6 Mds € ;
- RBE en hausse de 15 % par rapport au T1-04.

#### ✓ Affacturation : progression du chiffre d'affaires de 16,5 % par rapport au T1-04. Un tiers de l'activité est désormais réalisé à l'étranger.



25

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Services financiers spécialisés

### Résultats du pôle services financiers spécialisés

En m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>540</b>	<b>603</b>	<b>+ 11,6 %</b>
Charges d'exploitation	(289)	(324)	+ 12,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>279</b>	<b>+ 11,1 %</b>
Coût du risque	(102)	(97)	(4,9 %)
Sociétés mises en équivalence	-	1	X 3,8
Résultat net sur autres actifs	(6)	-	(100 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>143</b>	<b>183</b>	<b>+ 27,9 %</b>
Impôts	(59)	(57)	(2,6 %)
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>84</b>	<b>126</b>	<b>+ 49,2 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53,5 %</b>	<b>53,7 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,0</b>	
<b>ROE</b>		<b>24,3 %</b>	

26

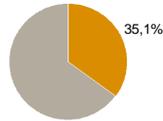
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

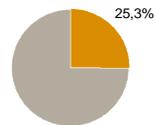
## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Progression de près de 19 % de la contribution du pôle

Résultat courant T1-05 : 449 m €



Fonds propres alloués : 5,8 Mds €



Résultat net avant coûts liés au rapprochement T1-05 : 290 m €

ROE : 20,1 %

- ✓ Les actifs gérés dépassent 430 Mds € (+ 8,5 % sur un an) ;
- ✓ Excellentes performances commerciales du métier de gestion d'actifs : une collecte nette de 9 Mds € sur le trimestre, soit un taux de collecte annualisé de 10,4 % des actifs gérés ;
- ✓ Positionnement de la gamme commercialisée par tous les métiers sur des produits à plus forte valeur ajoutée ;
- ✓ Activité dynamique en assurance vie et assurance IARD ;
- ✓ Un coefficient d'exploitation en amélioration de 3,6 points.

27

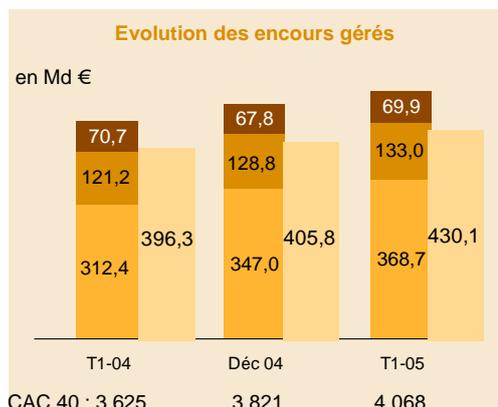
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Un encours global d'actifs sous gestion de 430 Mds €

- ✓ Des actifs gérés en nette progression sur le trimestre (+ 24 Mds €) ;
- ✓ Poursuite des arbitrages entre les catégories de placement en faveur de l'assurance vie notamment ;
- ✓ Poursuite du rapprochement des filiales dédiées du groupe Crédit Agricole et du Crédit Lyonnais (Crédit Agricole Suisse).



	Variation T1-05/T1-04
<b>Total des actifs gérés (hors double comptes)</b>	<b>+ 8,5 %</b>
Banque privée	(1,1 %)*
Assurance vie	+ 9,7 %
Gestion d'actifs	+ 18,0%**

\* 0 % à périmètre constant  
 \*\* + 9,1 % à périmètre constant (hors apport des actifs UAF)

28

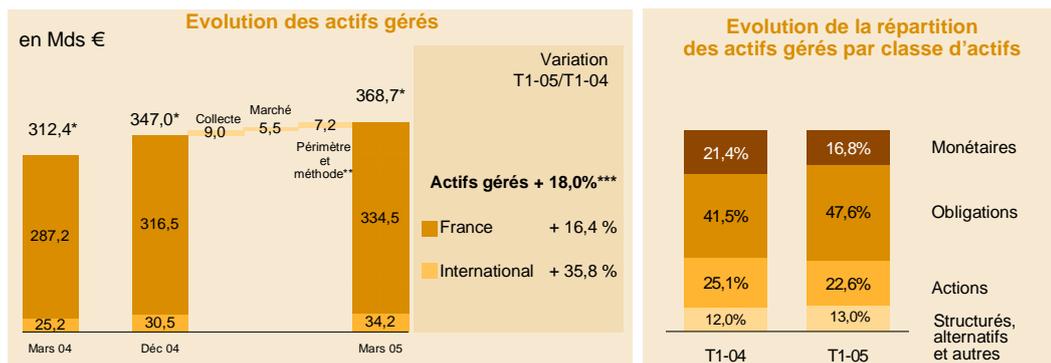
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Gestion d'actifs

- ✓ Bonne progression des actifs gérés au T1-05 : + 14,5 Mds € (à périmètre et méthode de valorisation inchangés) sous l'impact d'une collecte nette de 9,0 Mds € et d'une performance favorable des marchés ;
- ✓ Poursuite de la dynamique commerciale des filiales internationales ;
- ✓ Collecte concentrée principalement sur les obligations et les fonds alternatifs.



\* Données établies selon une méthode harmonisée de comptage des encours (intégration des mandats investis en OPCVM et neutralisation de la part des fonds nourriciers investie dans des fonds maîtres)  
 \*\* effet périmètre et valorisation sur l'apport d'UAF  
 \*\*\* + 9,1 % à périmètre et méthode inchangés

29

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

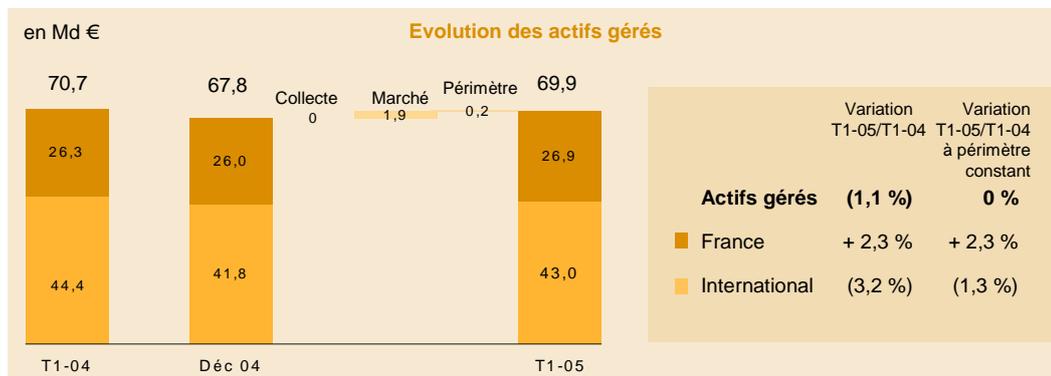


## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Banque privée

L'activité du trimestre est marquée par :

- ✓ La fusion juridique, organisationnelle et informatique de CAI Suisse et CL Suisse pour créer Crédit Agricole Suisse S.A., qui se place au 2ème rang des banques étrangères en Suisse pour l'activité de banque privée ;
- ✓ Une bonne performance de la BGPI qui profite de sa coopération avec les Caisses régionales.



30

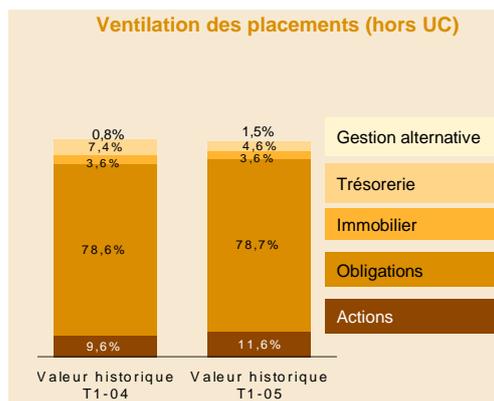
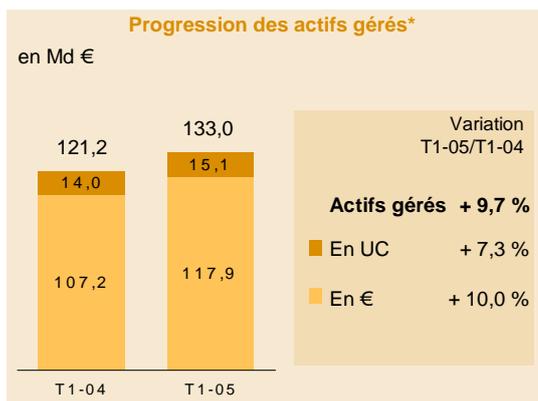
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Assurance vie

- ✓ Poursuite d'une activité dynamique :
  - Chiffre d'affaires supérieur à 5 Mds € avec 300 000 nouveaux contrats ;
  - Des encours gérés en hausse de 9,7 % sur un an à 133 Mds € confortant la place de numéro 2 de l'assurance vie en France.



\* Provisions mathématiques

31

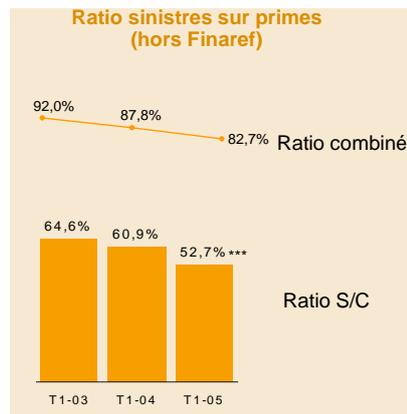
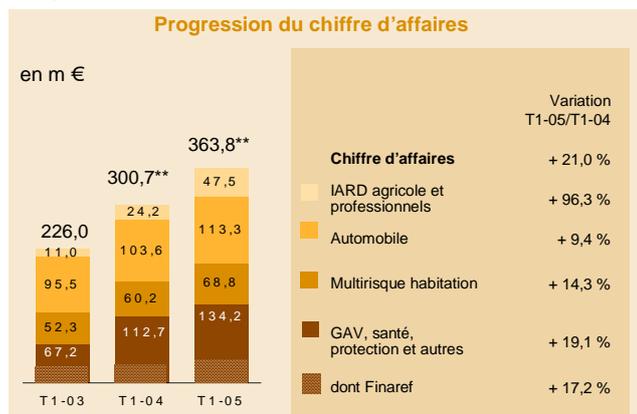
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Assurances IARD

- ✓ Une dynamique commerciale toujours importante avec une progression de 12,4 % de la production de nouveaux contrats par rapport au T1-04 pour atteindre un portefeuille total de plus de 4,2 millions\* de contrats ;
- ✓ Lancement et début de commercialisation de nouveaux produits à l'attention des agriculteurs et des professionnels (notamment l'assurance récolte) ;
- ✓ Des taux de sinistres particulièrement satisfaisants notamment sur les contrats multirisque habitation et GAV.



\* Hors activités parabancaires

\*\* Les données intègrent pour 2004 et 2005 les cotisations apportées par le Crédit Lyonnais (impact de 93,3 m € en année pleine pour 2003).

\*\*\* Le ratio S/C hors apport du portefeuille Afcalia s'établit au 31/03/05 à 57,7%.

32

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Résultats du pôle gestion d'actifs, assurances et banque privée

En m€	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>682</b>	<b>777</b>	<b>+ 13,9 %</b>
Charges d'exploitation	(321)	(338)	+ 5,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>361</b>	<b>439</b>	<b>+ 21,6 %</b>
Coût du risque	(1)	-	n.s.
Sociétés mises en équivalence	2	10	X 4,6
Résultat net sur autres actifs	-	-	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>362</b>	<b>449</b>	<b>+ 23,9 %</b>
Impôts	(119)	(159)	+ 34,0 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>243</b>	<b>290</b>	<b>+ 18,9 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>47,1 %</b>	<b>43,5 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>5,8</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,1 %</b>	

\* A périmètre et conventions comparables



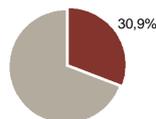
33

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

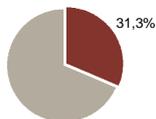
## Banque de financement et d'investissement

### Progression de 48 % du résultat net\*

Résultat courant T1-05 : 395 m €



Fonds propres alloués : 7,2 Mds €



Résultat net avant coûts liés  
au rapprochement T1-05 : 301 m €  
ROE : 16,9 %

- ✓ Un résultat brut d'exploitation en hausse de 25 %, tiré par une bonne dynamique des revenus et par l'effet des synergies de coûts ;
- ✓ Une progression forte de la contribution tant de la banque de financement que de la banque de marchés et d'investissement ;
- ✓ Une nette amélioration des indicateurs financiers : baisse du coefficient d'exploitation de 5,5 points et hausse du ROE à 16,9 %.

\* Avant coûts liés au rapprochement

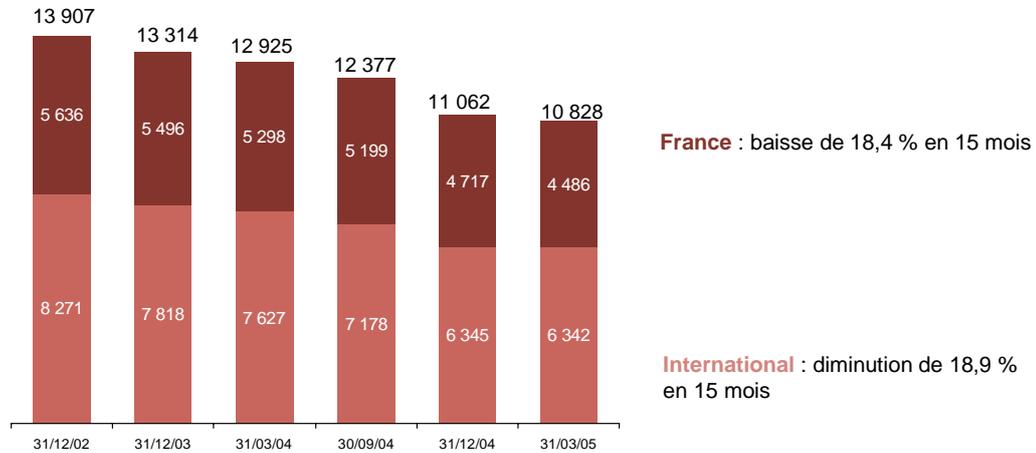


34

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Banque de financement et d'investissement

Une baisse des effectifs de 22% depuis le 1er janvier 2003 qui s'est poursuivie au T1-05



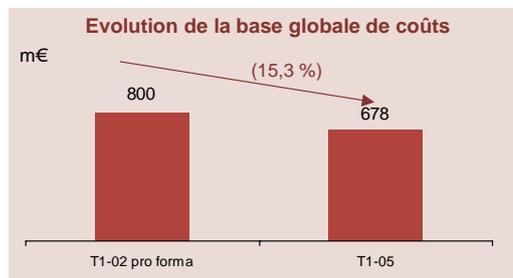
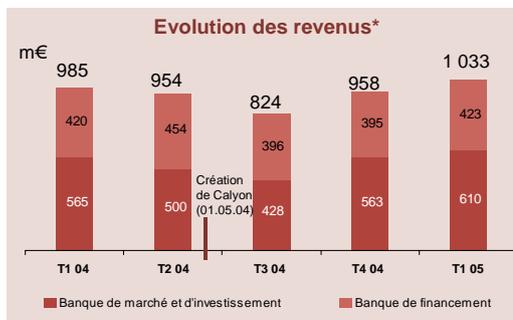
35

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de financement et d'investissement

Une nette amélioration des résultats de gestion



- ✓ Poursuite du redressement des revenus amorcé au T4-04 (+ 7,3 % à périmètre et taux de change constants par rapport au T1-04) ;
- ✓ Poursuite de la baisse de la base de coûts fixes au T1-05 tant par rapport au T1-04 que par rapport au T4-04 ;
- ✓ Mise en œuvre complète du programme de synergies : baisse de 122 m € de la base de coûts par rapport à la période de référence (T1-02) ;
- ✓ Les coûts liés au rapprochement en très nette réduction dès le 1er trimestre 2005 (20 m €) ;
- ✓ Un RBE en croissance par rapport au T1-04 de 27,5 % à périmètre et change constants.

\* Estimations préliminaires de la chronique trimestrielle

36

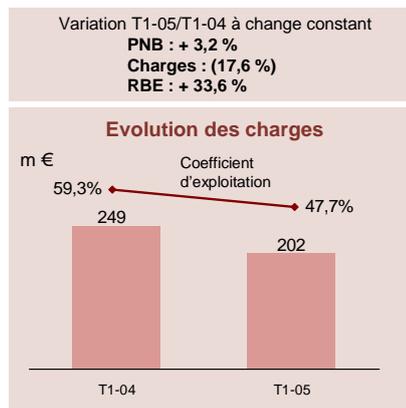
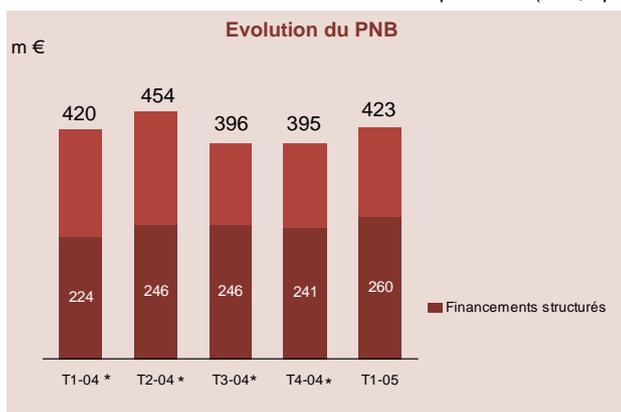
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de financement et d'investissement

### Banque de financement : RBE en hausse de 29 %

- ✓ Une progression des revenus dans un environnement marqué par l'érosion des marges ;
- ✓ Un renforcement du poids prépondérant des activités à plus forte valeur ajoutée : de 53% à 61 % entre T1-04 et T1-05 ;
- ✓ Un contexte de risque toujours favorable ;
- ✓ Une forte diminution du coefficient d'exploitation (- 11,6 points), ramené à 47,7 %.



\* A périmètre et conventions comparables. Estimations préliminaires de la chronique trimestrielle.

37

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de financement et d'investissement

### Résultats de la banque de financement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>420</b>	<b>423</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(249)	(202)	(19,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>221</b>	<b>+ 29,4 %</b>
Coût du risque	(37)	13	n.s.
Sociétés mises en équivalence	17	22	+ 30,0 %
Résultat net sur autres actifs	2	-	(100 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>153</b>	<b>256</b>	<b>+ 67,5 %</b>
Impôts	(43)	(58)	+ 34,7 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>110</b>	<b>198</b>	<b>+ 80,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,3 %</b>	<b>47,7 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et conventions comparables

38

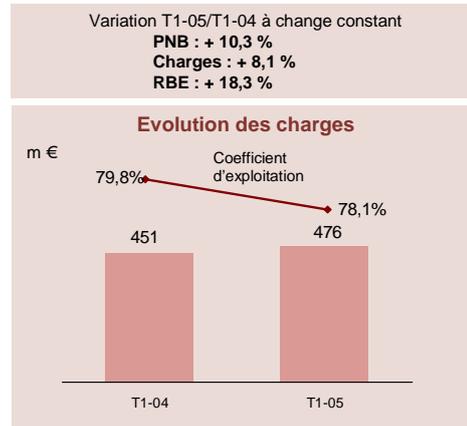
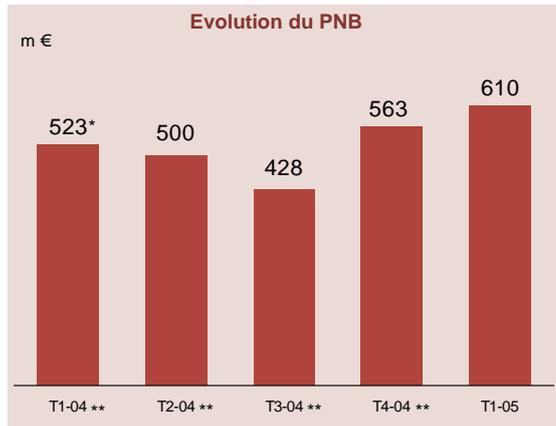
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de financement et d'investissement

### Banque de marchés et d'investissement : Progression significative des revenus dans le prolongement du T4-04

- ✓ Niveau élevé de PNB des activités de marché, avec une croissance des revenus clientèle (supérieurs à 80 % des revenus totaux) et un profil de risque prudent (VaR au 31 mars 2005 de 17 m €) ;
- ✓ Redressement des dérivés actions avec des revenus multipliés par 4 par rapport au T1-04 et un dispositif en ordre de marche ;
- ✓ Très bonnes performances des dérivés de taux ;
- ✓ Maintien d'un niveau de performance solide des courtiers dans un environnement moins favorable.



\* Hors plus-value Euronext de 42 m€

\*\* A périmètre et conventions comparables. Estimations préliminaires de la chronique trimestrielle.

39

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de financement et d'investissement

### Résultats de la banque de marchés et d'investissement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>565</b>	<b>610</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Charges d'exploitation	(451)	(476)	+ 5,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>134</b>	<b>+ 17,2 %</b>
Coût du risque	(2)	1	n.s.
Résultat net sur autres actifs	0	4	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>112</b>	<b>139</b>	<b>+ 23,7 %</b>
Impôts	(18)	(36)	+ 92,9 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>94</b>	<b>103</b>	<b>+ 10,0 %</b>
Coefficient d'exploitation	79,8 %	78,1 %	
ROE		16,9 %	

\* A périmètre et conventions comparables

40

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Banque de financement et d'investissement

### Résultats de la banque de financement et de la banque de marchés et d'investissement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>985</b>	<b>1 033</b>	<b>+ 4,9 %</b>
Charges d'exploitation	(700)	(678)	(3,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>285</b>	<b>355</b>	<b>+ 24,5 %</b>
Coût du risque	(39)	14	n.s.
Sociétés mises en équivalence	17	22	+ 30,0 %
Résultat net sur autres actifs	2	4	+ 100 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>265</b>	<b>395</b>	<b>+ 49,0 %</b>
Impôts	(62)	(94)	+ 52,1 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>203</b>	<b>301</b>	<b>+ 48,0 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>71,1 %</b>	<b>65,6 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et conventions comparables



41

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Banque de financement et d'investissement

### Des positions de leader

- ✓ 1er arrangeur de titrisation d'actifs en Europe
- ✓ 1er arrangeur mandaté de financements de projet en Europe
- ✓ 1er courtier actions en Asie
- ✓ 2ème meilleure recherche pays d'Europe de l'Ouest en courtage actions
- ✓ 2ème courtier sur futures non-américain aux Etats-Unis
- ✓ 2ème banque pour les émissions de placements EMTN structurés de taux
- ✓ 2ème banque pour les crédits export Coface
- ✓ 3ème banque pour les introductions en Bourse en Europe
- ✓ Dans le top 5 mondial en financements maritimes.

Sources : Thomson Financial, Dealogic, Asia Money, Institutional Investor, CFTC, Capital Market Daily, Coface



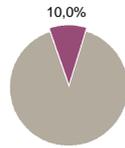
42

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

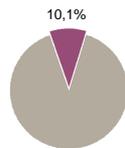
## Banque de détail à l'international

### Forte croissance de la contribution de la banque de détail à l'international

Résultat courant T1-05 : 128 m €



Fonds propres alloués : 2,3 Mds €



Résultat net T1-05 : 127 m €

ROE : 22,3 %

- ✓ Excellente contribution de Banca Intesa au résultat mis en équivalence, qui s'élève à 123 m € au T1-05, soit + 44,4 % par rapport au T1-04 ;
- ✓ Changements de périmètre : sortie de la BLF du périmètre de consolidation, affectation de la BFC AG au pôle compte propre et divers et de l'UBAF au pôle BFI ;
- ✓ La contribution globale du pôle est en hausse de 40,4 %;

43

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

CREDIT AGRICOLE S.A.

## Banque de détail à l'international

### Résultats du pôle banque de détail à l'international

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>(9,1 %)</b>
Charges d'exploitation	(55)	(53)	(4,7 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>(25,9 %)</b>
Coût du risque	(7)	(2)	(70,0 %)
Sociétés mises en équivalence	85	123	+ 44,4 %
Résultat net sur autres actifs	-	(3)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>92</b>	<b>128</b>	<b>+ 39,0 %</b>
Impôts	(2)	(1)	(20,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>90</b>	<b>127</b>	<b>+ 40,4 %</b>
Coefficient d'exploitation	79,4 %	83,2 %	
Fonds propres alloués (Md €)		2,3	
ROE		22,3 %	

\* A périmètre et conventions comparables

44

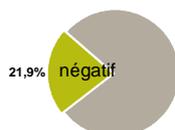
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

CREDIT AGRICOLE S.A.

## Gestion pour compte propre et divers

### Gestion pour compte propre

Résultat courant T1-05 : (281) m €



- ✓ Volatilité du PNB induite par le classement en trading en normes IAS/IFRS d'une partie des instruments financiers de macro-couverture (+ 60 m € au T1-05 vs – 115 m € au T1-04) ;
- ✓ Accroissement de plus de 30 m € (vs T1-04) du coût de financement des participations suite aux nouvelles prises de participation (complément sur Finaref, ...) ;
- ✓ Private Equity : rattachement au pôle gestion pour compte propre et divers à compter du T1-04 ; le PNB est de 17 m € au T1-05 (vs 8 m € au T1-04).

Résultat net avant coûts liés  
au rapprochement T1-05 : (138) m €



45

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Gestion pour compte propre et divers

### Résultats du pôle gestion pour compte propre et divers

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(158)</b>	<b>(80)</b>	<b>(49,6 %)</b>
Charges d'exploitation	(138)	(190)	+ 38,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(296)</b>	<b>(270)</b>	<b>(8,7 %)</b>
Coût du risque	(14)	(11)	(20,9 %)
Sociétés mises en équivalence	6	(4)	n.s.
Résultat net sur autres actifs	(1)	4	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(305)</b>	<b>(281)</b>	<b>(8,0 %)</b>
Impôts	149	143	(4,3 %)
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>(156)</b>	<b>(138)</b>	<b>(11,5 %)</b>

\* A périmètre et conventions comparables



46

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Sommaire

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

#### Présentation des résultats des pôles

- Banque de proximité en France – Caisses régionales
- Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
- Services financiers spécialisés
- Gestion d'actifs, assurances et banque privée
- Banque de financement et d'investissement
- Banque de détail à l'international
- Gestion pour compte propre et divers

#### Point d'étape sur les synergies

#### Structure financière de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole

#### Annexes

47

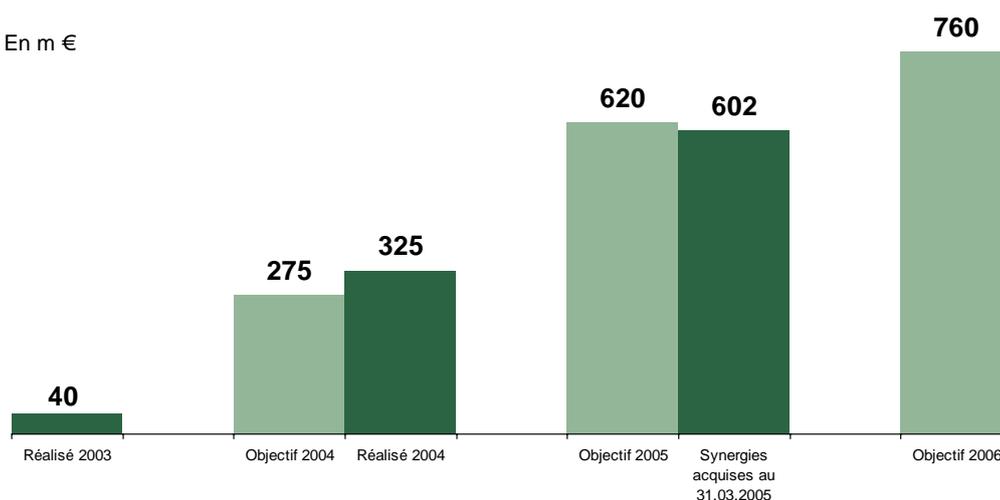
Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Point d'étape sur les synergies

### Les synergies réalisées en ligne avec l'objectif de l'année 2005

En m €



48

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Sommaire

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

#### Présentation des résultats des pôles

- Banque de proximité en France – Caisses régionales
- Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
- Services financiers spécialisés
- Gestion d'actifs, assurances et banque privée
- Banque de financement et d'investissement
- Banque de détail à l'international
- Gestion pour compte propre et divers

#### Point d'étape sur les synergies

### Structure financière de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole

#### Annexes

49

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Structure financière de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole

### Ratio International de Solvabilité

en Md €	Déc 04* Crédit Agricole S.A.	Mars 05 Crédit Agricole S.A.	Mars 05 Groupe Crédit Agricole
Total des risques pondérés	215,6	225,5	439,8
Ratio de solvabilité Tier 1	7,4%	7,6 %	7,5 %
Ratio de solvabilité global	8,1%	8,1 %	9,8 %

\* Données estimées après conversion aux normes IAS/IFRS

50

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Structure financière de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole

### Compte de résultat consolidé du Groupe Crédit Agricole

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 875</b>	<b>6 146</b>	<b>+ 4,6 %</b>
Charges d'exploitation	(3 848)	(3 971)	+ 3,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 027</b>	<b>2 175</b>	<b>+ 7,3 %</b>
Coût du risque	(391)	(288)	(26,3 %)
Sociétés mises en équivalence	107	150	+ 40,2 %
Résultat net sur actifs immobilisés	5	12	X 2,4
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 748</b>	<b>2 049</b>	<b>+ 17,2 %</b>
Coûts liés au rapprochement	(39)	(49)	+ 25,6 %
Impôts	(551)	(638)	+ 15,8 %
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(10)	(3)	(70,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>1 148</b>	<b>1 359</b>	<b>+ 18,4 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 081</b>	<b>1 301</b>	<b>+ 20,4 %</b>

51

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

 CRÉDIT  
AGRICOLE S.A.

 CRÉDIT  
AGRICOLE S.A.

# Résultats du 1er trimestre 2005

Annexes



## Sommaire

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

Compte de résultat détaillé par pôle

Transferts d'entités effectués pro forma sur le publié 2004

T1-04 à périmètre et conventions comparables au T1-05

### Evolution du risque

### Evolution des fonds propres consolidés

### Allocation des fonds propres

### Données complémentaires sur les pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion pour compte propre et divers

### Evolution des charges T4-04/T1-05



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Compte de résultat consolidé détaillé

en m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais		Services Financiers Spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Banque de détail à l'international		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	T1-04	T1-05	T1-04**	T1-05	T1-04	T1-05	T1-04**	T1-05	T1-04**	T1-05	T1-04**	T1-05	T1-04**	T1-05	T1-04	T1-05
<b>Produit net bancaire</b>			<b>827</b>	<b>837</b>	<b>540</b>	<b>603</b>	<b>682</b>	<b>777</b>	<b>985</b>	<b>1 033</b>	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>(158)</b>	<b>(80)</b>	<b>2 946</b>	<b>3 233</b>
Charges d'exploitation			(630)	(627)	(289)	(324)	(321)	(338)	(700)	(678)	(55)	(53)	(138)	(190)	(2 133)	(2 209)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>			<b>197</b>	<b>210</b>	<b>251</b>	<b>279</b>	<b>361</b>	<b>439</b>	<b>285</b>	<b>355</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>(296)</b>	<b>(270)</b>	<b>813</b>	<b>1 024</b>
Coût du risque			(43)	(41)	(102)	(97)	(1)	-	(39)	14	(7)	(2)	(14)	(11)	(207)	(138)
Sociétés mises en équivalence	219	236	-	-	-	1	2	10	17	22	85	123	6	(4)	329	388
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	(6)	0	-	-	2	4	-	(3)	(1)	4	(5)	5
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	(2)	(2)	(6)	(12)	(6)	(20)	-	-	(27)	(15)	(41)	(49)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>219</b>	<b>236</b>	<b>154</b>	<b>169</b>	<b>141</b>	<b>181</b>	<b>356</b>	<b>437</b>	<b>259</b>	<b>375</b>	<b>92</b>	<b>128</b>	<b>(332)</b>	<b>(296)</b>	<b>889</b>	<b>1 230</b>
Impôts*	(49)	(56)	(47)	(51)	(58)	(57)	(116)	(155)	(60)	(87)	(2)	(1)	159	148	(173)	(258)
<b>Résultat net</b>	<b>170</b>	<b>180</b>	<b>107</b>	<b>118</b>	<b>83</b>	<b>124</b>	<b>240</b>	<b>282</b>	<b>199</b>	<b>288</b>	<b>90</b>	<b>127</b>	<b>(173)</b>	<b>(148)</b>	<b>716</b>	<b>972</b>
Intérêts minoritaires															(77)	(67)
<b>Résultat net part du Groupe</b>															<b>639</b>	<b>905</b>

\* La répartition entre pôles de la charge d'impôt est en partie faite sur base conventionnelle compte tenu des réorganisations survenues au cours de l'exercice et des pratiques antérieures des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Lyonnais

\*\* A périmètre et conventions comparables

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### Transferts d'entités effectués pro forma sur le publié T1-04

✓Yemen, Egypte	BDI		BFI
✓UBAF	BDI		BFI
✓BSF dès le 1er trimestre 2004 (rappel)	BDI		BFI
✓CPR Online	GA		BFI
✓BFC AG	BDI		Compte propre et divers
✓Private Equity	BFI		Compte propre et divers

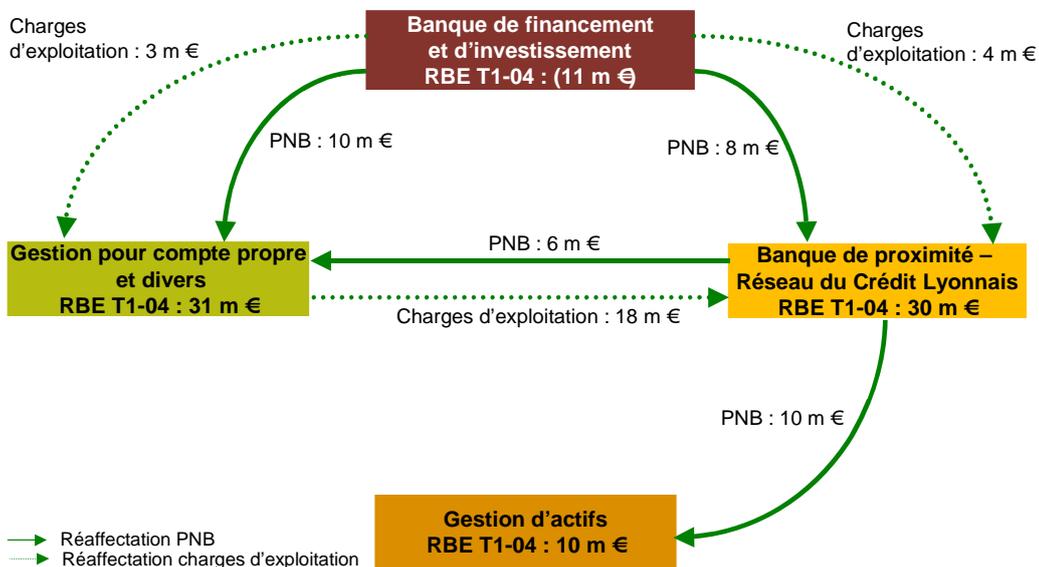
56

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

### T1-04 à périmètre et conventions comparables au T1-05\* (hors impact des transferts d'entités)



\* Données non auditées

57

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Evolution du risque

### Evolution des encours des risques de marché

- VAR (99% - 1 jour) au 31 mars 2005 : 20 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 17 m € sur le seul périmètre Calyon

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

en m €	VAR (99% - 1 jour) 1er janvier au 31 mars 2005				31 décembre 2004
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 mars 2005	
Trésorerie	4	7	5	6	7
I.C.C. (Taux, Change et Commodities)	12	15	13	14	12
Crédit	6	11	8	7	10
Actions	5	9	7	7	7
<b>VaR du groupe Crédit Agricole S.A.</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>25</b>

58

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Evolution des fonds propres consolidés

### Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Déc 2003	Jun 04	Déc 2004	Mars 2005	%
SAS Rue la Boétie	771 841 801	783 146 587	794 929 524	812 394 524	55,13 %
SNC Crédit Agricole Transactions*	14 771 187	6 102 837	-	-	-
Titres d'auto-contrôle**	15 681 762	21 649 126	29 324 633	27 601 803	1,87 %
Autres titres détenus par des sociétés du Groupe***	-	-	1 839	1 839	n.s.
Public****	671 227 687	662 623 887	649 266 441	633 524 271	42,99 %
<b>Total des titres émis</b>	<b>1 473 522 437</b>	<b>1 473 522 437</b>	<b>1 473 522 437</b>	<b>1 473 522 437</b>	<b>100,00%</b>
	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 185 918 556	1 339 009 043	1 472 776 470	1 472 776 470	1 445 918 584
Résultat net - part du Groupe	1 026 m €	1 140 m €	1 075 m €	2 203 m €	905 m €
Résultat net annualisé par action	0, 865 €	0,851 €	1,460 €	1,496 €	2,505 €
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement annualisé par action</b>	<b>1,809 €</b>	<b>1,793 €</b>	<b>2,082 €</b>	<b>2,144 €</b>	<b>2,592 €</b>

\* SNC dissoute le 17 février 2005

\*\* Actions détenues directement dans le cadre des programmes de rachat placées au bilan de Crédit Agricole S.A. en couverture des options attribuées

\*\*\* Actions détenues indirectement par des sociétés du Groupe et non maintenues au bilan consolidé (CRC 2000 -02)

\*\*\*\* Dont, au 31 mars 2005, 65 874 126 titres (4,47 %) détenus par les salariés au travers des FCPE dédiés dans les PEE du Groupe

N.B. : les données historiques jusqu'en décembre 2004 ne sont pas retraitées en normes IFRS



59

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Allocation des fonds propres

### Risques pondérés retenus pour l'allocation

en Md €	Déc 04	Mars 05
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>89,7</b>	<b>90,4</b>
- Caisses régionales	52,1	52,2
- Réseau du Crédit Lyonnais	37,6	38,2
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>35,0</b>	<b>34,5</b>
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	11,4	11,5
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>112,1</b>	<b>116,4</b>
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>3,4</b>	<b>2,2</b>



60

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Banque de proximité en France – Caisses régionales

### Analyse de la contribution des Caisses régionales

en m € - données sociales agrégées des 42 Caisses régionales mises en équivalence	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 758</b>	<b>3 093*</b>	<b>+ 12,1 %</b>
Charges d'exploitation	(1 623)	(1 658)	+ 2,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 135</b>	<b>1 435</b>	<b>+ 26,4 %</b>
Coût du risque	(173)	(141)	(18,5 %)
Résultat net sur actifs immobilisés	-	2	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>962</b>	<b>1 296</b>	<b>+ 34,7 %</b>
Impôts	(351)	(391)	+ 11,4 %
<b>Résultat net cumulé</b>	<b>611</b>	<b>905</b>	<b>+ 48,1 %</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 100%)</b>	<b>640</b>	<b>879</b>	<b>+ 37,3 %</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 25%)</b>	<b>160</b>	<b>220</b>	<b>+ 37,5 %</b>
Elimination des dividendes intra-groupe	-	(69)	n.s.
Variations de quote-part dans les réserves	59	85	+ 44,1 %
<b>Contribution mise en équivalence</b>	<b>219</b>	<b>236</b>	<b>+ 7,8 %</b>

\* Dont 240 millions d'acompte sur dividendes versés par Crédit Agricole S.A.



61

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Services financiers spécialisés

### Données clés du crédit à la consommation

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>451</b>	<b>489</b>	<b>+ 8,6 %</b>
Charges d'exploitation	(228)	(246)	+ 7,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>223</b>	<b>243</b>	<b>+ 9,2 %</b>
Coût du risque	(86)	(89)	+ 3,6 %
Sociétés mises en équivalence	-	2	X 3,8
Coûts liés au rapprochement	(1)	-	n.s.
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>136</b>	<b>156</b>	<b>+ 14,3 %</b>
Impôt	(55)	(49)	(11,4 %)
<b>Résultat net</b>	<b>81</b>	<b>107</b>	<b>+ 31,7 %</b>



62

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005

## Services financiers spécialisés

### Données clés du crédit-bail

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>+ 4,0 %</b>
Charges d'exploitation	(43)	(42)	(1,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>+ 15,1 %</b>
Coût du risque	(15)	(9)	(40,5 %)
Résultat net sur autres actifs	(6)	-	(100 %)
Coûts liés au rapprochement	(1)	(2)	+ 58,3 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>n.s.</b>
Impôt	(2)	(3)	+ 45,8 %
<b>Résultat net</b>	<b>(2)</b>	<b>11</b>	<b>n.s.</b>

63

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Services financiers spécialisés

### Données clés de l'affacturage

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>+ 85,2 %</b>
Charges d'exploitation	(17)	(31)	+ 85,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>+ 85,5 %</b>
Coût du risque	(1)	1	n.s.
Coûts liés au rapprochement	-	(1)	n.s.
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>X 2,3</b>
Impôt	(2)	(6)	X 3,8
<b>Résultat net</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>+ 76,9 %</b>

64

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Données clés de la gestion d'actifs

en m€	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>270</b>	<b>320</b>	<b>+ 18,5 %</b>
Charges d'exploitation	(163)	(175)	+ 7,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>107</b>	<b>145</b>	<b>+ 35,3 %</b>
Coût du risque	1	-	n.s.
Sociétés mises en équivalence	-	1	n.s.
Coûts liés au rapprochement	(3)	(5)	+ 67,7 %
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>105</b>	<b>140</b>	<b>+ 33,0 %</b>
Impôt	(36)	(54)	+ 49,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>69</b>	<b>86</b>	<b>+ 24,5 %</b>

65

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Données clés des assurances

en m€	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>284</b>	<b>332</b>	<b>+ 16,7 %</b>
Charges d'exploitation	(58)	(66)	+ 13,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>226</b>	<b>266</b>	<b>+ 17,6 %</b>
Coût du risque	(1)	(1)	(33,3 %)
Sociétés mises en équivalence	2	7	X 3,6
Coûts liés au rapprochement	(3)	(4)	+ 63,0 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>224</b>	<b>268</b>	<b>+ 19,5 %</b>
Impôt	(72)	(93)	+ 28,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>152</b>	<b>175</b>	<b>+ 15,3 %</b>

66

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

### Données clés de la banque privée

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>(2,2 %)</b>
Charges d'exploitation	(100)	(96)	(3,4 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>+2,1 %</b>
Coût du risque	(1)	1	n.s.
Sociétés mises en équivalence	-	1	n.s.
Coût liés au rapprochement	-	(2)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>+ 8,2 %</b>
Impôt	(8)	(8)	-
<b>Résultat net</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>+ 11,8 %</b>

67

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Gestion pour compte propre et divers

### Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	T1-04	T1-05
Coût de financement	(264)	(298)
Gestion financière	(39)	113
<i>Dont trading en IFRS</i>	(115)	63
Activités hors métier	37	41
Activités en réorganisation	108	64
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(158)</b>	<b>(80)</b>

68

Résultats du 1er trimestre 2005 - Juin 2005



## Evolution des charges T4-04/T1-05

m €

<b>Charges du T4-04 (normes IFRS)</b>	<b>2 258</b>
Synergies supplémentaires au T1-05/T4-04	(17)
Effet changement de périmètre (Eurofactor)	11
Charges non récurrentes du T4-04	≈ (80)
Rémunérations variables et croissance organique	≈ 37
<b>Charges du T1-05</b>	<b>2 209</b>

## 2.2. autres évolutions récentes

- **Crédit Agricole S.A. et Tessi annoncent être en discussion exclusive** en vue de la cession du contrôle majoritaire de CPR Billets  
*Communiqué de presse du 3 mai 2005*

Pour Crédit Agricole S.A., ce projet vise à permettre l'adossement de CPR Billets à un groupe industriel qui assurera la poursuite du développement de cette filiale.

Premier intervenant en matière de change manuel sur le marché français, CPR Billets négocie et fournit des devises, de l'or, aux banques et aux auxiliaires financiers. La société a étendu son domaine d'activité au traitement de l'Euro fiduciaire et au transport de fonds alternatif. En cumulé, le groupe CPR Billets a réalisé en 2004, un Produit Net Bancaire de 41,1 millions d'euros.

Pour Tessi, cette acquisition complète son offre de gestion de front et de back office particulièrement dans ses activités de sous-traitance bancaire.

Les parties envisagent de finaliser cet accord d'ici le 30 juin, sous réserve de l'avis des instances sociales compétentes. Cet accord sera soumis à l'approbation des autorités réglementaires.

### A propos de tessi

*Société de services spécialisée dans la gestion de front et back office, tessi détient trois domaines d'expertise complémentaires :*

- n°1 français dans le domaine de l'acquisition et la capture de données,
- n°1 français en gestion de promotion différée et logistique promotionnelle,
- n°2 français dans le traitement de chèques,

*Sur l'exercice 2004, tessi a enregistré un chiffre d'affaires de 104,66 M€. Présent sur tout le territoire français à travers 70 sites de production, tessi compte 2090 collaborateurs.*

*tessi est coté sur l'Eurolist by Euronext Paris – Compartiment C.*

*Code ISIN – FR0004529147 – Mnémonique : TES*

- **Assemblée générale de Crédit Agricole S.A.**

*Communiqué de presse du 19 mai 2005*

L'Assemblée générale des actionnaires de Crédit Agricole S.A. s'est tenue mercredi 18 mai 2005 à Lyon en présence du Président René CARRON, et de Jean LAURENT, Directeur Général.

Plus d'un millier d'actionnaires étaient présents. Avec un quorum de 69%, l'Assemblée a pu délibérer sur l'ensemble des résolutions, y compris dans sa partie extraordinaire, qui ont toutes été adoptées dans une fourchette comprise entre 94% et 99% des voix.

Le dividende net de l'exercice 2004 a été fixé à 0,66 euros. Un acompte de 0,30 euros ayant été versé le 16 décembre 2004, le solde, d'un montant unitaire de 0,36 euros sera mis en paiement à compter du 27 mai 2005.

A cette occasion, les actionnaires ont voté pour la nomination en qualité d'administrateurs de :

- Alain DAVID, Président de la Caisse régionale de Crédit Agricole Ille-et-Vilaine, en remplacement de Jean LE BRUN, qui a atteint la limite d'âge.
- Philippe CAMUS, Vice-Président de la société Arco, en remplacement de Monsieur Gérard Mestrallet qui n'a pas souhaité renouveler son mandat.

L'Assemblée générale a également renouvelé pour trois ans les mandats de :

MM. René CARRON, Alain DIEVAL, Daniel LEBEGUE, Michel MICHAUT, Jean-Claude PICHON, Xavier FONTANET et Corrado PASSERA.

➤ **Crédit Agricole S.A. signe un accord sur une prise de participation de 71% au capital de Meridian Bank A.D.**

*Communiqué de presse du 23 mai 2005*

Crédit Agricole S.A. signe un accord final sur une prise de participation de 71% au capital de Meridian Bank A.D. pour donner naissance à un leader des services financiers en Serbie.

Sous réserve des autorisations nécessaires des autorités compétentes, Crédit Agricole S.A. recapitalisera, d'ici la fin juin 2005, Meridian Bank A.D. dont les fonds propres atteindront alors 34 millions euros, devenant ainsi le nouvel actionnaire de cette dernière à hauteur de 71% du capital. Conjointement avec les fondateurs qui demeureront actionnaires, Crédit Agricole S.A. octroiera également d'importants crédits à long terme dans le cadre d'une facilité de financement subordonnée, afin de saisir des opportunités d'affaires sur le marché serbe en rapide expansion.

Selon le magazine Finance Central Europe, Meridian Bank A.D. a figuré en 2004 au quatrième rang des banques de l'Europe du Sud-Est en terme de rendement des actifs (ROA), et le 10ème en terme de rentabilité des fonds propres (ROE), tandis qu'elle occupait respectivement la troisième et la deuxième place en Serbie-et-Monténégro.

En tant que membre du groupe Crédit Agricole S.A., Meridian Bank A.D. jouera un rôle actif dans la banque de détail, en se concentrant particulièrement sur les particuliers et les PME, et développera les services aux entreprises. Elle aura également pour mission de pénétrer les marchés de l'assurance, du crédit-bail et du crédit à la consommation, par le biais d'entités spécialisées.

Bozidar Djelic, l'ancien ministre serbe des finances (2001-2004) et associé de McKinsey&Company (1993-2000), sera nommé Président du conseil d'administration de Meridian Bank A.D. au nom de Crédit Agricole S.A. Tomislav Djordjevic, le fondateur de Meridian Bank A.D., sera nommé Directeur général.

Tomislav Djordjevic a déclaré : « Avec le Crédit Agricole, Meridian Bank sera en mesure d'accélérer son développement et de fournir à ses clients nationaux une gamme complète de services et de produits. »

Jean-Frédéric de Leusse, membre du conseil exécutif de Crédit Agricole S.A. et directeur de la banque de détail à l'international, a déclaré : « Crédit Agricole S.A. a choisi Meridian Bank pour se positionner sur le marché serbe, car il s'agit d'une banque extrêmement dynamique, dotée de technologies avancées, dont le personnel est qualifié et motivé. »

➤ **Ucabail, filiale de crédit-bail du Crédit Agricole, devient Crédit agricole leasing**

*Communiqué de presse du 27 mai 2005*

L'Assemblée Générale d'Ucabail S.A. qui s'est tenue le 27 mai 2005 a entériné le changement de dénomination de l'entreprise.

Ucabail s'appelle dorénavant Crédit Agricole Leasing après publications légales.

Ce changement, première étape avant le déploiement de cette marque auprès des clients des Caisses régionales, intervient un an après le lancement des opérations de rapprochement entre Ucabail, LixxBail Groupe et CBIF. Il marque l'émergence d'un acteur majeur dans le financement locatif mobilier et immobilier sur le marché français.

Crédit Agricole Leasing est en effet leader sur le marché du crédit-bail immobilier et numéro 2 sur le marché du crédit-bail mobilier et de la location financière.

➤ **Projet de rapprochement dans les activités de gestion d'actifs entre Crédit Agricole S.A. et Banca Intesa**

*Communiqué de presse du 30 mai 2005*

Crédit Agricole S.A. a signé, ce jour, un accord avec Banca Intesa portant sur la prise de contrôle par Crédit Agricole Asset Management (CAAM), à hauteur de 65%, de l'entité issue du rapprochement de Nextra Investment Management sgr (Nextra), filiale de gestion d'actifs de Banca Intesa et de CAAM sgr, filiale de CAAM en Italie.

L'opération prendra la forme d'une acquisition en numéraire et d'un apport de CAAM sgr en Italie à la société Nextra. L'accord prévoit que Banca Intesa s'engage à conserver une participation de 35% de l'entité combinée pendant une période de douze ans.

La transaction sera réalisée sur la base d'une valorisation de Nextra de 1 340 millions d'euros.

Ce nouvel ensemble représentera près de 110 milliards d'euros d'encours, affirmant ainsi sa place de second gestionnaire d'actifs pour compte de tiers sur le marché italien.

L'opération prévoit, également, la signature d'un accord de distribution de long terme entre la nouvelle entité combinée et les réseaux bancaires de Banca Intesa en Italie. Cet accord, d'une durée de 12 ans, réservera en outre à ces derniers la possibilité de proposer des produits de gestionnaires tiers à leur clientèle.

Il est, par ailleurs, prévu de conclure un pacte d'actionnaires liant, pour la même période, CAAM et Banca Intesa sur leur participation dans l'entité combinée.

La transaction, dont la réalisation devrait avoir lieu au cours du second semestre 2005, reste soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

A l'issue de ce rapprochement, le Crédit Agricole deviendra l'un des cinq plus importants gestionnaires d'actifs en Europe (plus de 430 milliards d'euros d'actifs gérés par le groupe CAAM) et le seul acteur y disposant d'une position de premier plan dans deux pays (France et Italie). Avec près d'un tiers de ses actifs gérés hors de France, CAAM renforcera sa position d'acteur majeur au plan international.

Crédit Agricole S.A. offrira, parallèlement, la possibilité à Banca Intesa de détenir directement une participation au capital de CAAM.

Ce projet témoigne, à nouveau, de la qualité et de l'intérêt stratégique du partenariat engagé de longue date entre le Crédit Agricole et Banca Intesa.

**A propos de Nextra Investment Management Sgr (Nextra) :**

société de gestion, filiale de Banca Intesa, Nextra occupe une position de tout premier plan sur le marché italien de la gestion d'actifs (N°2 à fin décembre 2004 avec un encours géré de l'ordre de 100 milliards d'euros\*). Nextra offre une large gamme de produits de gestion à destination d'une clientèle de particuliers et d'institutionnels.

**A propos de Crédit Agricole Asset Management (CAAM) :**

au sein du pôle gestion d'actifs du Crédit Agricole, le groupe CAAM et filiales associées, représente 333,3 milliards d'euros d'encours gérés à fin décembre 2004.

N°1 en France de la gestion collective\*\*, CAAM se positionne en acteur de premier plan de la gestion d'actifs en Europe. Ayant développé une approche multi-expertises et multi-locale, il dispose de 9 centres de gestion dans le monde (Paris, Londres, Milan, Madrid, Chicago, Hong-Kong, Singapour, Tokyo et Séoul).

Filiale en Italie du groupe CAAM, CAAM sgr gère un encours de 8 milliards d'euros.

(\*) Source : Il Sole 24 Ore – Mutual Funds as at 31.12.2004

(\*\*) OPCVM ouverts commercialisés en France - source : Europerformance.

### 3. TABLE DE CONCORDANCE

La table de concordance ci-dessous renvoie aux principales rubriques exigées par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) dans le cadre de ses règlements et instructions d'application d'une part et aux pages du Document de référence D.05-0233 que le présent document actualise d'autre part.

Informations	N° de page du document de référence	N° de page du présent document
<b>Attestations des responsables</b>		
Attestation des responsables du document de référence	206	3
Attestation des contrôleurs légaux des comptes	208	5-6
Politique d'information	11	
<b>Renseignements de caractère général</b>		
Émetteur		
- Renseignements de caractère général concernant la société	186	
Capital		
- Particularités (limitation à l'exercice des droits de vote...)	188	
- Capital autorisé non émis	190	
- Capital potentiel	190	
- Tableau d'évolution du capital sur 5 ans	52	
Marché des titres		
- Tableau d'évolution des cours et volumes sur 18 mois	9	
- Dividendes	10, 51, 190, 197	
- Marché des instruments financiers	190	
<b>Capital et droits de vote</b>		
Répartition actuelle du capital et des droits de vote	8, 190	
Évolution de l'actionariat	190	
Pactes d'actionnaires	8, 190	
<b>Activité du Groupe</b>		
Organisation du Groupe (relations mère et filiales, information sur les filiales)	12-17	
Chiffres clés du groupe	6-7	
Informations chiffrées sectorielles (par activité, par zone géographique et/ou pays)	6, 33, 163	
Marchés et positionnement concurrentiel de l'émetteur	6-26	
Indicateurs de performance (création de valeur pour l'entreprise...)	10	
<b>Analyse des risques du Groupe</b>		
Facteurs de risques	61-78	
- Risques de marché (liquidité, taux, change, portefeuille actions)	61-75	
- Risques particuliers liés à l'activité (dont dépendance à l'égard de fournisseurs, clients, sous-traitants, contrats...)	75-78	
- Risques juridiques (réglementation particulière, concessions, brevets, licences, litiges significatifs, faits exceptionnels...)	76-77	
- Risques industriels et liés à l'environnement	83-85	
Assurances et couverture des risques	77-78	
<b>Patrimoine, situation financière et résultats</b>		
Comptes consolidés et Annexe	31, 107-169	
Engagements hors-bilan	110, 153	
Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux	207	
Information financière pro forma	30, 125-126	
Ratios prudentiels réglementaires	49	
Comptes sociaux	173	
<b>Gouvernement d'entreprise</b>		
Composition et fonctionnement des organes d'administration, de direction, de surveillance	88-90	
Composition et fonctionnement des Comités	91-92	
Dirigeants mandataires sociaux (rémunérations et avantages, options consenties et levées, BSA et BSPCE)	102-106	
Conventions réglementées	194	
<b>Évolution récente et perspectives</b>		
Évolution récente	53	7-54
Perspectives	53	

Crédit Agricole S.A.  
Société anonyme au capital de 4 420 567 311 euros  
RCS Paris 784 608 416  
91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris  
Tél. (33) 1 43 23 52 02  
[www.credit-agricole-sa.fr](http://www.credit-agricole-sa.fr)