

Actualisation A.06

Éléments financiers au 30 septembre 2005
de Crédit Agricole S.A.



Sommaire

1- Personnes responsables de l'actualisation et du contrôle des comptes

- **Personne responsable de l'actualisation et attestation**
- **Personne responsable de l'information financière**
- **Contrôleurs légaux des comptes**

2- Évolution récente

- **Résultats de Crédit Agricole s.A. au 30 septembre 2005**
- **Autres évolutions récentes**

3- Table de concordance

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 novembre 2005, conformément à l'article 212-13 du Règlement général de l'AMF. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 17 mars 2005 sous le numéro D.05-0233 ainsi que ses actualisations A01 à A05. 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- Personnes responsables de l'actualisation et du contrôle des comptes

➤ Personne responsable de l'actualisation

M. Georges Pauget, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

➤ Attestation du responsable

« A ma connaissance, et après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, 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.

Crédit Agricole S.A. a obtenu de ses contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé, conformément à la doctrine et aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de la présente actualisation.

Cette lettre de fin de travaux mentionne que les données estimées de l'effet des normes IAS 32, 39 et IFRS 4 relatives à l'exercice 2004 figurant dans la présente actualisation n'ont fait l'objet d'aucuns travaux de la part des contrôleurs légaux des comptes. »

Fait à Paris le 22 novembre 2005

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.
Georges Pauget

➤ 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

➤ **Contrôleurs légaux des comptes**

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 Commissaires aux comptes membres de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	PricewaterhouseCoopers Audit Société représentée par Gérard HAUTEFEUILLE 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine Cedex Commissaires aux comptes membres de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Paris
---	--

Suppléants

Alain GROSMANN 41, rue Ybry 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex	Pierre COLL 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine 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, représenté par Gérard HAUTEFEUILLE ;
- Pierre COLL, Commissaire aux comptes suppléant.

2. ÉVOLUTION RECENTE

2.1. Résultats au 30 septembre 2005

Les informations financières du 3^{ème} trimestre 2005 n'ont pas fait l'objet d'un rapport d'examen limité ou d'audit de la part des contrôleurs légaux des comptes.

➤ **Communiqué de presse**

Crédit Agricole S.A. présente le 16 novembre 2005 ses résultats consolidés au 30 septembre 2005.

Forte croissance des résultats

Résultats des 9 mois 2005

(Variation 9 mois 2005/9 mois 2004)

• Résultat brut d'exploitation	3 319 millions d'euros (+ 19,4 %)
• Résultat net part du groupe	2 885 millions d'euros (+ 40,0 %)
• Coefficient d'exploitation	66,8 % (- 2,8 points)
• ROE annualisé	15,8 %

Résultats du 3^{ème} trimestre 2005

(Variation 3^{ème} trimestre 2005/ 3^{ème} trimestre 2004)

• Résultat brut d'exploitation	1 088 millions d'euros (+ 39,7 %)
• Résultat net part du groupe	1 020 millions d'euros (+ 59,4 %)

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni le 16 novembre 2005 sous la présidence de René Carron, a examiné les résultats à fin septembre 2005.

Crédit Agricole S.A. a réalisé de très bonnes performances sur les 9 premiers mois de l'année. Le résultat net part du groupe s'élève à 2 885 millions d'euros, en hausse de 40,0 % par rapport à la période correspondante de 2004, confirmant les tendances favorables constatées au premier semestre.

Cette performance reflète une forte progression du résultat brut d'exploitation (+ 19,4 %), un coût du risque stable à un niveau toujours très faible et une croissance marquée (+ 31,9 %) de la contribution des sociétés mises en équivalence. Tous les métiers ont enregistré une hausse de leur résultat.

Au cours de ce troisième trimestre, plusieurs initiatives majeures sur le plan commercial ont été concrétisées :

- le nouveau positionnement du Crédit Lyonnais, avec son nouveau logo et sa nouvelle marque « LCL », destiné à être plus en ligne avec les demandes de ses clients actuels et futurs ;

- l'affirmation du nouveau concept de la relation durable entre les Caisses régionales et leur clientèle qui s'inscrit dans le cadre de la stratégie de développement et de conquête lancée par les Caisses régionales à l'automne 2004.

Deux campagnes publicitaires de grande ampleur ont relayé de manière innovante les nouveaux messages des deux enseignes de la banque de proximité du groupe ; les premiers bilans en terme de notoriété sont déjà très positifs.

- la création de Crédit Agricole Structured Asset Management (CASAM) qui associe les expertises de CAAM et de Calyon dans le domaine des produits structurés, des comptes gérés de gestion alternative et des trackers ; avec 33 milliards d'euros d'encours sous gestion au travers de 430 fonds, CASAM est déjà un des acteurs majeurs dans son domaine, en particulier en France et au Japon ;
- la création de Crédit Agricole-Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) qui permet au groupe de figurer parmi les leaders dans les métiers titres : n°3 en Europe, 1^{ère} banque dépositaire et 1^{er} administrateur d'OPCVM en France.

Les résultats du 3^{ème} trimestre 2005 sont très bons avec un résultat brut d'exploitation et un résultat net part du groupe en hausse respectivement de 39,7 % et de 59,4 % par rapport à ceux du 3^{ème} trimestre 2004 qui constituent une référence favorable. Malgré les effets traditionnels défavorables de saisonnalité, les résultats de ce trimestre représentent un tiers des résultats des 9 premiers mois. Ils confirment ainsi la poursuite des tendances favorables observées les trimestres précédents et la forte dynamique de développement dans toutes les activités liées à la banque de proximité, aux métiers de la gestion d'actifs et à la banque de financement et d'investissement.

A l'issue du Conseil d'administration, Georges Pauget, Directeur Général, a souligné « *la qualité des résultats du 3^{ème} trimestre qui confortent les tendances du premier semestre* ». Il a ajouté que : « *fort de ses bases très solides, Crédit Agricole S.A. peut sereinement franchir une étape nouvelle et définir un plan de développement cohérent qui reflétera l'ensemble des ambitions du groupe.* »

Le Président René Carron a déclaré : « *les très bonnes performances de Crédit Agricole S.A. depuis le début de l'année confirment la poursuite de la croissance durable et rentable fixée comme objectif principal lors de son introduction en bourse* ».

*

*

*

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Le résultat net, part du groupe, de Crédit Agricole S.A. s'élève pour les 9 premiers mois 2005 à 2 885 millions d'euros, en hausse de 40,0% sur celui de la même période de 2004. Avant prise en compte des coûts liés au rapprochement entre Crédit Agricole S.A. et le Crédit Lyonnais, il atteint 2 997 millions d'euros et s'accroît de 33,4 % par rapport aux 9 premiers mois de 2004¹.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 3 319 millions d'euros, en progression de 19,4 % par rapport à celui des 9 premiers mois de 2004. Cette évolution provient :

- de la hausse du produit net bancaire de 9,6 % (à 10 011 millions d'euros) engendrée par un très bon niveau d'activité et une dynamique de développement retrouvée dans tous les métiers ;
- des charges d'exploitation contenues à 6 692 millions d'euros, en augmentation de 5,4 % sur un an. Leur évolution est liée à la croissance organique de chacun des métiers dont une partie est absorbée par la réalisation des synergies.

En conséquence, l'amélioration du coefficient d'exploitation se poursuit et atteint pour les 9 premiers mois 66,8 %, en recul de 2,8 points sur un an.

Le coût du risque ressort à 438 millions d'euros ; dans un environnement de risque toujours très favorable, il est à un niveau quasi stable (+ 4,8 %) par rapport à celui de la période correspondante de 2004.

La contribution des sociétés mises en équivalence est en hausse de 31,9 % pour s'inscrire à 1 140 millions d'euros. Cette forte croissance provient pour l'essentiel de la progression de 15,9 % de la quote-part des résultats des Caisses régionales et de la contribution des banques de détail à l'international (+ 41,2 % par rapport aux 9 premiers mois de 2004), dont principalement Banca Intesa.

Le résultat courant avant impôts s'élève à 4 061 millions d'euros, en hausse de 23,8 % sur la même période de 2004. Les coûts liés au rapprochement de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais comptabilisés en résultat depuis le début de l'année s'élèvent à 172 millions d'euros et ont fortement décru (-100 millions d'euros) par rapport à la période correspondante de 2004.

Les synergies réalisées (soit 620 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2005 acquises au 30 septembre 2005) correspondent à l'objectif de coûts attendus cette année.

Le résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement atteint 2 997 millions d'euros conduisant à un ROE annualisé de 15,8 %.

Au 3^{ème} trimestre 2005, l'activité commerciale a été très dynamique dans tous les pôles métiers entraînant une forte croissance des revenus par rapport au même trimestre de 2004, en particulier dans la gestion d'actifs et dans la banque de financement et d'investissement qui par ailleurs bénéficie d'un effet de base favorable. Le résultat net part du groupe (1 020 millions d'euros) confirme ainsi la dynamique très favorable du premier semestre en affichant une progression de 59,4 % sur celui du 3^{ème} trimestre de 2004. Cette performance tient à la forte croissance du résultat brut d'exploitation (1 088 millions d'euros) qui progresse de 39,7 % par rapport à la période comparable de l'an 2004. Le coût du risque est en hausse, mais reste à un niveau toujours très bas. Le résultat des sociétés mises en équivalence s'accroît de 41,5 %, essentiellement en liaison avec l'excellente contribution de Banca Intesa.

Au cours du trimestre ont été enregistrés un produit sur cessions d'actifs liées à la création de CACEIS (88 millions d'euros) et une dépréciation des goodwill (83 millions d'euros) relatifs à EFL et Finaref Nordic pour tenir compte de l'évolution de leur environnement.

¹ Afin de rendre les comparaisons plus pertinentes, les données relatives à 2004 ont été estimées en normes IAS/IFRS, y compris les normes 32 et 39 et IFRS 4 et sont non auditées.

En € m	T3-04*	T3-05	Δ T3/T3*	9M-04*	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	2 858	3 317	+ 16,1 %	9 132	10 011	+ 9,6 %
Charges d'exploitation	(2 079)	(2 229)	+ 7,2 %	(6 352)	(6 692)	+ 5,4 %
Résultat brut d'exploitation	779	1 088	+ 39,7 %	2 780	3 319	+ 19,4 %
Coût du risque	(109)	(177)	+ 62,4 %	(418)	(438)	+ 4,8 %
Sociétés mises en équivalence	284	402	+ 41,5 %	864	1 140	+ 31,9 %
Résultat net sur autres actifs	82	21	(74,4 %)	53	40	(24,5 %)
Résultat courant avant impôts	1 036	1 334	+ 28,8 %	3 279	4 061	+ 23,8 %
Coûts liés au rapprochement	(108)	(28)	(74,1 %)	(272)	(172)	(36,8 %)
Résultat net	713	1 111	+ 55,8 %	2 290	3 153	+ 37,7 %
Résultat net part du groupe	640	1 020	+ 59,4 %	2 060	2 885	+ 40,0 %
Résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement	712	1 034	+ 45,2%	2 247	2 997	+ 33,4 %
Coefficient d'exploitation	72,7 %	67,2 %	(5,5 pts)	69,6 %	66,8 %	(2,8 pts)
ROE					15,8%	

*Les données 2004 sont des données estimatives en normes IAS/IFRS, y compris 32 et 39 et IFRS 4, et n'ont pas été examinées par les commissaires aux comptes.

LA STRUCTURE FINANCIÈRE

Les capitaux propres, part du groupe, de Crédit Agricole S.A. s'élèvent à 29,4 milliards d'euros à fin septembre 2005 contre 27,7 milliards d'euros à fin juin 2005.

Les encours pondérés s'élèvent à 247,5 milliards d'euros à fin septembre 2005, en augmentation de 4,9 % par rapport à fin juin 2005.

Le ratio global de solvabilité et le ratio Tier One sont stables à fin septembre 2005 par rapport à fin juin 2005 et s'élèvent respectivement à 8,2 % et 7,8 %.

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

Sur les 9 premiers mois de 2005, les 6 pôles métiers du groupe Crédit Agricole S.A. ont fortement accru (+ 36 %) leur contribution au résultat courant avant impôts du groupe, avec une hausse très marquée de la contribution des pôles gestion d'actifs, assurances et banque privée et banque de financement et d'investissement.

La rentabilité des métiers s'accroît fortement avec un ROE annualisé de 19,7 %.

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

Dans la continuité du premier semestre, la dynamique commerciale des Caisses régionales est restée soutenue au cours du 3^{ème} trimestre comme en témoigne la croissance vigoureuse de leurs activités tant en terme de production et de collecte que d'encours. Divers succès commerciaux ont contribué à la dynamique commerciale, comme la participation active des Caisses régionales au placement de l'OPO GDF (plus de 25% de part de marché), des offres innovantes en matière de crédits immobiliers pour répondre aux besoins de la clientèle et, en terme de services, une forte progression de la carte de paiement Gold.

A la fin du mois de septembre, une campagne de communication innovante a été lancée autour d'un nouveau concept, celui de la « relation durable ». Cette campagne s'inscrit dans le cadre d'une stratégie de conquête et de développement lancée par les Caisses régionales fin 2004.

Les encours de collecte bilan et hors-bilan ont progressé de 7,7 % entre septembre 2004 et septembre 2005 (soit + 31,9 milliards d'euros), pour atteindre 444,3 milliards d'euros. L'augmentation des encours de collecte bilan est plus particulièrement imputable à la croissance des dépôts à vue (+ 5,0 %) et des livrets (+ 6,9 %). Le rythme de progression des encours sur livrets a toutefois été affecté par la baisse des taux réglementés intervenue au mois d'août.

Dans un contexte de marché plus favorable, les encours hors-bilan progressent de plus de 12 % soutenus par les OPCVM et les titres placés et détenus dans les comptes des clients des Caisses Régionales dont les encours sont respectivement en hausse de 14,6 % et de 11,7 % sur un an. En outre, la collecte en produits d'assurance-vie reste toujours aussi dynamique avec une progression des encours sur un an de 11,6 %.

La croissance des activités de crédit se poursuit à un rythme élevé en raison d'une progression soutenue de la production des prêts à moyen et long terme (+ 13,3 %) par rapport aux 9 premiers mois de 2004 et plus particulièrement dans le secteur des crédits à l'habitat où les réalisations nouvelles progressent de + 19,4 % sur un an. A fin septembre 2005, l'encours de crédits des Caisses régionales atteint 258,9 milliards d'euros, en hausse de 9,6 %, rythme encore plus soutenu que l'an passé. Cette croissance concerne tous les secteurs d'activité, avec une accélération plus marquée des prêts à l'habitat (+ 13,9 %), de très bonnes performances sur le marché des entreprises (+ 10,8 %) et des collectivités locales (+ 9 %).

Pour les 9 premiers mois de 2005, la contribution des Caisses régionales au résultat net consolidé de Crédit Agricole S.A. enregistre une croissance de 15,9 % à 578 millions d'euros. Cette progression du résultat reflète la poursuite de la dynamique de croissance de l'activité des Caisses régionales, des charges d'exploitation maîtrisées ainsi qu'un coût du risque qui se maintient à des niveaux historiquement bas.

En m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	209	+ 23,1 %	+ 24,8 %	529	+ 16,6 %
Variation de quote-part dans les réserves	-	n.s.	n.s.	124	+ 18,1 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	209	+ 14,0 %	+ 1,0 %	653	+ 16,9 %
Impôts*	(4)	n.s.	(71,3 %)	(75)	+ 25,5 %
Résultat net	205	+ 11,6 %	+ 6,6 %	578	+ 15,9 %

* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales.

Sur les 9 premiers mois de 2005, le produit net bancaire cumulé (9,028 milliards d'euros) des Caisses régionales croît de 6,3% par rapport à celui de la même période de 2004. Retraité des dividendes perçus de Crédit Agricole S.A., il croît de 4,6 %. Du fait d'une bonne maîtrise des charges (+ 2,6 %), le coefficient d'exploitation poursuit sa baisse (- 1,1 point sur un an) pour s'établir à 58,0%. Le résultat brut d'exploitation (3,557 milliards d'euros) progresse de 7,6 % sur un an.

Le coût du risque de crédit atteint des niveaux historiquement bas (17 pb), les créances douteuses sont en nette réduction (3,2% contre 3,7% un an auparavant) et leur taux de couverture s'améliore à 72,5%.

Le résultat net cumulé des Caisses régionales mis en équivalence à hauteur de 25% augmente fortement (+ 16,6 %) à 529 millions d'euros ; leur contribution au résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. progresse de 15,9 % à 578 millions d'euros, après impôt payé par Crédit Agricole S.A. sur les dividendes reçus des Caisses régionales.

Le ROE annualisé du métier s'établit à 20,9 %.

Au troisième trimestre 2005, les Caisses régionales affichent un résultat brut d'exploitation de 1 186 millions d'euros, en progression de 7,8% par rapport au 3^{ème} trimestre 2004. Cette bonne performance provient d'une hausse de 5,2 % du produit net bancaire et des charges d'exploitation contenues (+ 3,3 %).

La contribution au résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. s'élève à 205 millions d'euros, en hausse de 11,6 % sur le trimestre comparable de 2004 et de 6,6 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2005.

2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

LCL a maintenu sa dynamique commerciale au cours du 3^{ème} trimestre 2005 avec la poursuite de son programme d'ouvertures d'agences (8 au cours du trimestre) et le lancement réussi de la nouvelle campagne image à la fin de l'été dont le premier bilan en terme de notoriété est positif.

Le 3^{ème} trimestre enregistre un bon niveau de collecte bilan grâce à des offres commerciales innovantes : lancement de l'opération « deux fois plus d'intérêts » pour les CSL, livrets « cerise ». La collecte hors-bilan affiche également de bonnes performances sous l'effet conjugué du succès commercial de l'OPO Gaz de France (part de marché de 13 %) et du lancement de nouveaux OPCVM qui ont dynamisé la collecte nette sur ces produits. A fin septembre 2005, les encours de collecte bilan et hors-bilan enregistrent une progression de 6,9% avec une forte croissance des encours de livrets (+ 19,3 %) et la poursuite des bonnes performances en assurance-vie dont l'encours progresse de 10,2 % par rapport à la période comparable de 2004.

Ce trimestre confirme l'accélération du rythme de progression constatée depuis le début de l'année pour l'activité de crédits avec une très forte production de crédits à l'habitat et la poursuite du développement soutenu des financements à moyen et long terme aux PME (+ 50 % 9M-05/9M-04) et aux professionnels. Les encours de crédits affichent une hausse de 8,9 % à 52 milliards d'euros au 30 septembre 2005 avec une augmentation significative des encours de crédits à l'habitat (+ 12,1 % sur un an), des concours aux PME (+ 6,7 %) et aux professionnels (+ 5,5 %).

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	854	+ 2,4 %	(5,1 %)	2 591	+ 2,4 %
Charges d'exploitation	(613)	+ 0,7 %	(0,2 %)	(1 853)	+ 0,2%
Résultat brut d'exploitation	241	+ 7,0 %	(15,7 %)	738	+ 8,4 %
Coût du risque	(18)	(47,2 %)	(42,1%)	(90)	(20,4%)
Résultat courant avant impôts	224	+ 16,6 %	(12,5 %)	648	+ 14,1 %
Impôts	(67)	+ 22,0 %	(12,6%)	(195)	+ 14,1%
Résultat net	157	+ 14,4 %	(12,5 %)	454	+ 14,1 %
Coefficient d'exploitation	71,7%	(1,2 pt)	+ 3,5 pts	71,5%	(1,6 pt)
Fonds propres alloués (Md €)				2,4	
ROE				25,8%	

*Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

Sur les 9 premiers mois de 2005, le résultat brut d'exploitation poursuit sa croissance régulière (+ 8,4 % sur un an) avec un produit net bancaire en hausse de 2,4 % porté par une augmentation des commissions de 4,9 %. Les commissions perçues sur les produits d'assurance (+ 7,9 %) et sur les valeurs mobilières (+ 8,8 %) enregistrent les plus fortes progressions. La bonne maîtrise des charges d'exploitation se confirme (+ 0,2 %) malgré la hausse des investissements commerciaux liés à la réalisation du projet d'entreprise LCL.

Le coefficient d'exploitation s'améliore ainsi sur la période de 1,6 point à 71,5 %.

Sur les 9 premiers mois de 2005, la charge du risque s'élève à 90 millions d'euros, en retrait de 20,4 % par rapport à la même période de 2004. Rapporté aux encours pondérés, le coût du risque (y compris provisions collectives) s'établit à 31 points de base (contre 45 points de base sur l'année 2004) et le ratio de couverture des risques continue de se renforcer à 81,5 %.

Le résultat net (454 millions d'euros) affiche une hausse de 14,1 % par rapport à la période correspondante de 2004, conduisant à un ROE annualisé de 25,8 %.

Au troisième trimestre 2005, le résultat brut d'exploitation progresse de 7,0 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2004 grâce à une augmentation du produit net bancaire de 2,4% tirée par la forte hausse des commissions (+ 6,2 %) imputable au dynamisme commercial dans la vente des produits d'assurance et des valeurs mobilières. Dans le contexte de lancement de la nouvelle marque commerciale « LCL », la hausse des charges est limitée à 0,7 % par rapport à la période comparable de 2004. La charge du risque (18 millions d'euros) est en repli de 47,2 % du fait notamment d'une reprise nette de provisions sur le marché des entreprises. Le résultat net atteint 157 millions d'euros, en hausse de 14,4 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2004.

3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

L'activité des Services financiers spécialisés est toujours caractérisée par un développement soutenu du crédit à la consommation à l'international avec une intensification de l'activité des différents partenariats existants et la poursuite de la recherche de nouveaux partenaires.

A fin septembre 2005, les encours gérés de crédit à la consommation s'élèvent à 35,4 milliards d'euros, en hausse de 17,2 % par rapport à fin septembre 2004. Cette croissance résulte d'une accélération du rythme de la production, en hausse de 18,8 % sur un an, largement tirée par l'activité des filiales étrangères dont la production progresse de 46 % grâce notamment aux excellentes performances d'Agos Itafinco (partenariat avec Banca Intesa), de Credicom, Wafasalaf et Creditplus. Globalement les encours à l'international progressent de 45,7 % sur un an. En France, ils augmentent de 6,7 % grâce à une bonne croissance de l'activité avec les Caisses régionales (progression des

encours de + 27,6 % sur un an) en raison d'une bonne pénétration des produits OPEN et TEMA et avec le réseau de LCL qui affiche une croissance de 12,2 % des encours sur un an.

Dans un contexte économique peu actif, l'activité de crédit-bail continue sa réorganisation et affiche une production en hausse de 5,5 % sur un an pour atteindre 12,5 milliards d'euros d'encours gérés à fin septembre 2005.

A la fin du trimestre, les deux filiales d'affacturage Eurofactor et Transfact ont été fusionnées pour donner naissance au N°1 de l'affacturage en France avec une part de marché de 24 %. La nouvelle entité a pris le nom d'Eurofactor. L'activité d'affacturage poursuit sa dynamique avec un chiffre d'affaires factoré de 22,3 milliards d'euros en progression de 13,6 % par rapport aux 9 premiers mois de 2004, avec un développement nettement plus marqué à l'étranger (+ 26,8 %).

En m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	601	+ 8,8 %	+ 1,2 %	1 798	+ 6,8 %
Charges d'exploitation	(317)	+ 8,0 %	+ 3,0 %	(950)	+ 7,2 %
Résultat brut d'exploitation	284	+ 9,6 %	(0,7 %)	848	+ 6,5 %
Coût du risque	(96)	+ 16,6 %	+ 11,8 %	(278)	+ 2,8 %
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	-	3	-
Résultat net sur autres actifs	(83)	n.s.	n.s.	(83)	n.s.
Résultat courant avant impôts	106	(39,7 %)	(47,2 %)	490	(5,0 %)
Impôts	(59)	+ 18,6 %	(18,7 %)	(188)	+ 10,8 %
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	47	(62,5 %)	(63,1 %)	302	(12,9 %)
Résultat net avant coûts liés au rapprochement et dépréciation des écarts d'acquisition	130	+ 3,2 %	+ 1,4 %	385	+ 9,2 %
Coefficient d'exploitation	52,8 %	(0,4 pt)	+ 0,9 pt	52,8 %	+ 0,1 pt
Fonds propres alloués (Md €)				2,2	
ROE				23,2 %*	

* Hors dépréciation des écarts d'acquisition

Sur les 9 premiers mois de 2005, le produit net bancaire de l'ensemble du pôle progresse de 6,8% par rapport à la période correspondante de 2004, à 1 798 millions d'euros. Avec des charges en augmentation de 7,2 % liées au développement des activités internationales du crédit à la consommation, le résultat brut d'exploitation affiche une croissance de 6,5 %, pour atteindre 848 millions d'euros.

Le coût du risque croît très modérément (+ 2,8 %). Le résultat net avant coûts liés au rapprochement et dépréciation des écarts d'acquisition est en hausse de 9,2 % par rapport à la période comparable de 2004 pour s'établir à 385 millions d'euros. Le ROE annualisé atteint 23,2 %.

La dynamique commerciale est restée soutenue durant le 3^{ème} trimestre 2005 relayée par de nouvelles offres commerciales en crédit à la consommation et par la signature de nouveaux partenariats.

Au troisième trimestre 2005, le résultat brut d'exploitation atteint 284 millions d'euros, en hausse de 9,6 % par rapport au 3^{ème} trimestre de 2004 grâce à une croissance du produit net bancaire (+ 8,8 %) supérieure à celle des charges (+ 8,0 %) liées à la forte croissance des activités à l'international. Après prise en compte du coût du risque le résultat net avant coûts liés au rapprochement et dépréciation des écarts d'acquisition s'affiche en hausse de 3,2 % par rapport au 3^{ème} trimestre de 2004.

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

Les métiers de gestion d'actifs et d'assurances continuent à enregistrer d'excellents résultats tout en construisant des positions de premier plan dans leurs domaines d'activités, avec un renforcement marqué au cours du 3ème trimestre, comme en témoigne la création de Crédit Agricole Structured Asset Management (CASAM) au 1^{er} septembre qui associe les savoir faire de CAAM et de Calyon dans le domaine des produits structurés, des comptes gérés de gestion alternative et des trackers (ETF). Dès sa création, CASAM se positionne comme un acteur majeur avec 33 milliards d'euros d'encours sous gestion au travers de 430 fonds. Dans les métiers titres, la création de Crédit Agricole-Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) permet au groupe de renforcer ses positions et de figurer parmi les leaders : n°3 en Europe, 1^{ère} banque dépositaire et 1^{er} administrateur d'OPCVM en France et 4^{ème} administrateur de fonds au Luxembourg.

Les actifs gérés au sein du pôle progressent de 21,7 % pour atteindre 485,5 milliards d'euros (hors double compte) à la fin du mois de septembre 2005. Le dynamisme de la collecte tant en gestion d'actifs qu'en assurance vie et la reprise des marchés expliquent cette très forte croissance.

Les encours gérés au sein du seul pôle gestion d'actifs s'accroissent de plus de 78 milliards d'euros entre le 30 septembre 2004 et le 30 septembre 2005 pour s'élever à 416,4 milliards d'euros (+ 22,4 %). Depuis le début de l'année la collecte nette dépasse 29 milliards d'euros et l'effet marché est très positif (33,1 milliards d'euros). Les souscriptions nouvelles sont largement concentrées sur les supports obligataires, alternatifs et structurés. Depuis le début de l'année, les filiales à l'international contribuent à la collecte nette à hauteur de 38%, ce qui témoigne de la pertinence du modèle de développement retenu. CAAM a continué d'innover ce trimestre en lançant de nouveaux fonds (Egeris pour le réseau LCL, Selecta pour les Caisses régionales et Dynamo pour la clientèle institutionnelle...).

Les encours gérés en Banque privée s'élèvent à 77,4 milliards d'euros. Depuis le début de l'année, la croissance de + 14% des encours est imputable à l'appréciation globale des marchés financiers, à un effet périmètre et à une évolution positive de la collecte et qui se confirme notamment en France pour la BGPI et à Monaco.

Comme les trimestres précédents, l'assurance vie enregistre un très bon niveau d'activité. Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'année 2005 s'inscrit en ligne avec les performances du marché ; il s'établit à 13,6 milliards d'euros en progression de 13,1% sur un an, avec un poids plus important de la collecte sur des contrats en unités de compte. Les encours gérés atteignent 139,7 milliards d'euros, en croissance de 11% sur un an.

Les activités d'assurances IARD affichent toujours une croissance très vive avec un chiffre d'affaires en hausse de 18,9% avec une production de 1,4 million de contrats depuis le début de l'année 2005.

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	816	+ 21,7 %	+ 8,7 %	2 345	+ 14,1 %
Charges d'exploitation	(342)	(3,0 %)	(2,3 %)	(1 030)	+ 1,6 %
Résultat brut d'exploitation	474	+ 49,2 %	+ 18,2 %	1 315	+ 26,4 %
Coût du risque	4	(41,2 %)	+ 11,1 %	8	n.s.
Sociétés mises en équivalence	8	n.s.	X 2,1	21	X 6,1
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(2)	n.s.
Résultat courant avant impôts	486	+ 49,9 %	+ 19,4 %	1 342	+ 29,2 %
Impôts	(176)	+ 64,5 %	+ 56,3 %	(447)	+ 30,0 %
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	310	+ 42,7 %	+ 5,3 %	895	+ 28,7 %
Coefficient d'exploitation	41,9 %	(10,7 pts)	(4,7 pts)	43,9 %	(5,5 pts)
Fonds propres alloués (Md €)				6,1	
ROE				19,6 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

Sur les 9 premiers mois de 2005, le résultat brut d'exploitation du pôle s'inscrit en forte progression (+ 26,4 %) par rapport à la période correspondante de 2004, sous l'effet conjugué d'une forte croissance du produit net bancaire (+ 14,1 %) et d'une bonne maîtrise des charges (+ 1,6 %).

Le résultat net du pôle avant coûts liés au rapprochement atteint 895 millions d'euros en hausse de + 28,7% sur un an ; le ROE annualisé s'établit à 19,6 %.

L'activité du 3^{ème} trimestre a été particulièrement soutenue avec une collecte nette de 8,2 milliards d'euros en gestion d'actifs et de 3,9 milliards d'euros en assurance vie. Par rapport au même trimestre de 2004 qui constituait un point bas, le produit net bancaire croît de 21,7 % et par rapport au 2^{ème} trimestre 2005, il affiche une hausse de 8,7 %. Les charges d'exploitation baissent de 3,0 % entraînant une vive hausse (+ 49,2 %) du résultat brut d'exploitation comparativement au 3^{ème} trimestre 2004 et de + 18,2 % par rapport au trimestre précédent. Le résultat net avant coûts liés au rapprochement atteint 310 millions d'euros, en très forte hausse (+ 42,7 %) par rapport au 3^{ème} trimestre 2004.

5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Sur les 9 premiers mois de 2005, les résultats de la banque de financement et d'investissement sont en très forte hausse : + 55,9 % pour le résultat net avant coûts liés au rapprochement et + 50,9 % pour le résultat brut d'exploitation. Dans une conjoncture porteuse mais marquée par une forte pression sur les marges, le produit net bancaire affiche une hausse de 17,9 % alors que celle des charges d'exploitation (+ 4,6 %) reste limitée. En conséquence, le coefficient d'exploitation est en forte amélioration à 63,0 % (soit - 8,1 points).

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	1 107	+ 34,3 %	(1,1 %)	3 258	+ 17,9 %
Charges d'exploitation	(691)	+ 17,3 %	+ 0,9 %	(2 053)	+ 4,6 %
Résultat brut d'exploitation	416	+ 76,9 %	(4,3 %)	1 205	+ 50,9 %
Coût du risque	(8)	n.s.	n.s.	16	(23,8 %)
Sociétés mises en équivalence	34	+ 54,8 %	+ 14,0 %	86	+ 47,5 %
Résultat net sur autres actifs	14	n.s.	n.s.	17	n.s.
Résultat courant avant impôts	456	+ 67,6 %	(3,8 %)	1 324	+ 54,5 %
Impôts	(99)	+ 52,5 %	(8,6 %)	(301)	+ 49,8 %
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	357	+ 72,3 %	(2,3 %)	1 024	+ 55,9 %
Coefficient d'exploitation	62,4 %	(9,1 pts)	+ 1,3 pt	63,0 %	(8,1 pts)
Fonds propres alloués (Md €)				8,3	
ROE				16,5 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

Le 3^{ème} trimestre 2005 amplifie les tendances très favorables mentionnées sur les 9 mois avec une hausse de 72,3 % du résultat net avant coûts liés au rapprochement par rapport au 3^{ème} trimestre 2004 qui constituait un point bas. Cette évolution provient d'une très forte hausse du résultat brut d'exploitation (+ 76,9 %) à 416 millions d'euros, conséquence d'une très belle performance en terme de produit net bancaire (+ 34,3 %), taux de croissance double de celui des charges d'exploitation.

Ces évolutions très favorables concernent à la fois la banque de financement et la banque de marchés et d'investissement.

La banque de financement

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	464	+ 17,1 %	(7,5 %)	1 387	+ 9,3 %
Charges d'exploitation	(202)	+ 3,5 %	(3,9 %)	(613)	(8,2 %)
Résultat brut d'exploitation	262	+ 30,2 %	(10,1 %)	774	+ 28,6 %
Coût du risque	(8)	+ 60,0 %	n.s.	20	+ 100,0 %
Sociétés mises en équivalence	33	+ 57,3 %	+ 10,7 %	85	+ 48,3 %
Résultat net sur autres actifs	-	n.s.	n.s.	1	n.s.
Résultat courant avant impôts	287	+ 32,2 %	(14,9 %)	881	+ 35,4 %
Impôts	(60)	+ 18,6 %	(18,7 %)	(192)	+ 23,9 %
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	227	+ 36,3 %	(13,9 %)	689	+ 39,0 %
Coefficient d'exploitation	43,5 %	(5,7 pts)	+1,6 pt	44,2 %	(8,4 pts)
ROE				15,7 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

Sur les 9 premiers mois de 2005, la banque de financement affiche un résultat net avant coûts liés au rapprochement en hausse de 39 % par rapport à la période comparable de 2004 pour atteindre 689 millions d'euros. Le ROE annualisé atteint 15,7%.

Dans un environnement marqué par la baisse des marges, le produit net bancaire (1 387 millions d'euros) s'inscrit en hausse de 9,3 % (+ 10,3 % à périmètre et change constants) en raison des bonnes performances obtenues dans les activités à plus forte valeur ajoutée comme les financements structurés (+ 21 %) avec un rythme d'activités soutenu en financements de projet et en financements d'acquisition à effet de levier. Les charges d'exploitation (613 millions d'euros) diminuent de 8,2 %. En conséquence, le résultat brut d'exploitation (774 millions d'euros) croît de 28,6 % (+ 30,2 % à périmètre et change constants) et le coefficient d'exploitation s'établit à 44,2 % en amélioration de 8,4 points sur un an.

Le coût du risque est en reprise nette de 20 millions d'euros et le résultat des sociétés mises en équivalence (essentiellement imputable à la contribution de la banque Al Saudi Al Fransi) atteint 85 millions d'euros, en hausse de 48,3 % sur la période.

Malgré une concurrence toujours vive dans les métiers de la banque de financement, le troisième trimestre 2005 a enregistré une forte croissance du produit net bancaire (+ 17,1 % par rapport au T3-04) grâce à la réalisation de très belles opérations de financement d'acquisition (LBO) et de financement de projets. Dans un marché porteur, les financements en immobilier réalisent également de belles performances. Conséquence de cette dynamique commerciale et d'un haut niveau de syndication en cours au 30 septembre 2005, le pôle enregistre une pointe ponctuelle de ses emplois pondérés.

Les charges d'exploitation augmentent modérément (+ 3,5 %) par rapport au 3^{ème} trimestre 2004. Par conséquent, le résultat brut d'exploitation progresse de + 30,2 %. Dans un contexte de coût du risque toujours bas et après une forte hausse du résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat net avant coûts liés au rapprochement atteint 227 millions d'euros (+ 36,3 %).

Le coefficient d'exploitation s'inscrit à 43,5 % sur le trimestre, soit 5,7 points de mieux qu'au trimestre correspondant de 2004.

La banque de marché et d'investissement

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	643	+ 50,2 %	+ 4,0 %	1 871	+ 25,3 %
Charges d'exploitation	(489)	+ 24,1 %	+ 3,0 %	(1 440)	+ 11,1 %
Résultat brut d'exploitation	154	X 4,5	+ 7,4 %	431	X 2,2
Coût du risque	-	n.s.	n.s.	(4)	n.s.
Sociétés mises en équivalence	1	-	n.s.	1	-
Résultat net sur autres actifs	14	n.s.	n.s.	16	n.s.
Résultat courant avant impôts	169	X 3,1	+ 23,8 %	444	X 2,1
Impôts	(39)	X 2,7	+ 13,0 %	(109)	X 2,4
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	130	X 3,2	+ 27,5 %	335	X 2,1
Coefficient d'exploitation	76,0 %	(16,1 pts)	(0,8 pt)	77,0 %	(9,8 pts)
ROE				18,2 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

Sur les 9 premiers mois de l'année 2005, les activités en banque de marché et d'investissement ont réalisé un produit net bancaire de 1 871 millions d'euros, en hausse de 25,3 % par rapport à la même période de 2004 sous l'effet notamment de la poursuite du redressement dans toutes les activités : marchés de capitaux et plus particulièrement les dérivés actions, banque d'investissement et courtage dont les revenus augmentent de 18 % par rapport aux 9 premiers mois de 2004. Les charges (1 440 millions d'euros) augmentent de 11,1 % en raison du développement de l'activité et de la croissance organique. Conséquence de ces évolutions favorables, le résultat brut d'exploitation est multiplié par 2,2 à 431 millions d'euros.

Le résultat net avant coûts liés au rapprochement est multiplié par 2,1 et s'établit à 335 millions d'euros. Le ROE annualisé atteint 18,2 %.

Dans un environnement de marché globalement porteur, le produit net bancaire du 3^{ème} trimestre est en très forte progression (+ 50,2 %) par rapport au trimestre comparable de l'année précédente bénéficiant d'un effet de base favorable. Par rapport au 2^{ème} trimestre 2005 qui comportait des plus-values non récurrentes, les revenus progressent de + 4 % et le résultat brut d'exploitation varie de + 7,4 % sous l'effet de plusieurs facteurs témoignant du dynamisme commercial :

- un rebond vigoureux des activités de marchés de crédit et de dérivés de taux (revenus x 2).
- la poursuite du développement des dérivés actions (+ 34 %)
- un excellent niveau de revenus en courtages: + 10 % dont une partie est imputable en France à l'introduction en Bourse de GDF et, à l'international, à CLSA qui réalise sa meilleure performance trimestrielle (+ 34%).
- le développement de l'activité en banque d'investissement via l'obtention de mandats significatifs tant en conseil qu'en primaire action (notamment l'opération GDF)

Le résultat net avant coûts liés au rapprochement s'établit à 130 millions d'euros en augmentation de 27,5 % par rapport au trimestre précédent ; il est multiplié par 3,2 par rapport au 3^{ème} trimestre 2004.

6. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

La banque de détail à l'international est composée essentiellement, aux côtés des participations dans les banques européennes Intesa, BES, des entités africaines auparavant filiales du Crédit Lyonnais, dont la principale est le Crédit du Maroc.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2005, le résultat net du pôle Banque de détail à l'étranger s'améliore de 30,9 % par rapport à la période identique de 2004 en raison des performances liées au résultat des sociétés mises en équivalence qui s'élève à 344 millions d'euros, en hausse de 41,2 % sur un an, Banca Intesa étant le principal contributeur à cette performance.

Le ROE annualisé du métier s'établit à 21,0 %.

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	76	+ 41,6 %	(14,2 %)	228	+ 15,1 %
Charges d'exploitation	(67)	+ 81,6 %	(12,0 %)	(196)	+ 30,7 %
Résultat brut d'exploitation	9	(46,7 %)	(28,2 %)	32	(33,7 %)
Coût du risque	(1)	-	(91,4 %)	(13)	+ 51,7 %
Sociétés mises en équivalence	114	56,3 %	+ 6,4 %	344	+ 41,2 %
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	122	+ 32,8 %	+ 9,0 %	363	+ 28,2 %
Impôts	(1)			(2)	
Résultat net	121	+ 34,3 %	+ 6,6 %	361	+ 30,9 %
Coefficient d'exploitation	88,3 %	+ 19,5 pts	+ 2,3 pts	86,0 %	+ 10,3 pts
Fonds propres alloués (Md €)				2,4	
ROE				21,0 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

Au 3^{ème} trimestre 2005, le résultat net s'établit à 121 millions d'euros en progression de 34,3% par rapport à la même période de 2004 et de + 6,6 % par rapport au trimestre précédent. La progression du résultat des sociétés mises en équivalence explique très largement ce mouvement.

7. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

La contribution du pôle Gestion pour compte propre et divers au résultat du groupe avant coûts liés au rapprochement s'établit à - 348 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2005 contre - 390 millions d'euros sur la période correspondante de 2004.

Au troisième trimestre 2005 la contribution est de - 73 millions d'euros contre - 177 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2004 et - 138 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2005. Cette évolution favorable est obtenue en dépit d'un produit net bancaire en baisse liée à la variation des valorisations de marché d'instruments financiers de couverture comptabilisés en trading en IFRS. Elle résulte de l'enregistrement du produit sur cessions d'actifs liées à la création de CACEIS (+ 88 millions d'euros) et d'un allègement de la charge fiscale globale du groupe.

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	(137)	+ 78,0 %	n.s.	(209)	X 2,2
Charges d'exploitation	(199)	+ 0,5 %	(10,0 %)	(610)	+ 24,7 %
Résultat brut d'exploitation	(336)	+ 22,2 %	+ 57,6 %	(819)	+ 40,1 %
Coût du risque	(59)	n.s.	n.s.	(80)	+ 93,0%
Sociétés mises en équivalence	35	n.s.	n.s.	31	n.s.
Résultat net sur autres actifs	90	n.s.	n.s.	108	n.s.
Résultat courant avant impôts	(270)	n.s.	n.s.	(760)	n.s.
Impôts	197	n.s.	n.s.	412	n.s.
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	(73)	(59,1 %)	(47,5 %)	(348)	(10,8 %)

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le groupe Crédit Agricole enregistre pour les 9 premiers mois de 2005 un résultat net part du groupe de 4 420 millions d'euros en hausse de 31,4 % comparativement à la période correspondante de 2004.

Cette progression résulte essentiellement d'une bonne dynamique commerciale de tous les métiers du groupe qui explique la hausse du produit net bancaire de 7,1% alors que les charges d'exploitation n'augmentent que de 3,9% ; en conséquence le résultat brut d'exploitation (6 973 millions d'euros) est en hausse de 13,0 % par rapport à la période correspondante de 2004. La charge du risque baisse de 10,0 % sur un an. Le résultat des sociétés mises en équivalence augmente de + 60,1 %. Sur la période, les charges liées au rapprochement s'élèvent à 172 millions d'euros, en baisse de 100 millions d'euros.

Le montant total des capitaux propres part du groupe s'établit au 30 septembre 2005 à 49,6 milliards d'euros ; le ratio de solvabilité atteint 9,9 % dont 7,8 % pour le Tier One.

Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole

en m €	9M-04	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	17 705	18 962	+ 7,1 %
Charges d'exploitation	(11 536)	(11 989)	+ 3,9 %
Résultat brut d'exploitation	6 169	6 973	+ 13,0 %
Coût du risque	(930)	(837)	(10,0 %)
Sociétés mises en équivalence	303	485	+ 60,1 %
Résultat net sur autres actifs	63	53	(15,9 %)
Résultat courant avant impôts	5 605	6 674	+ 19,1 %
Coûts liés au rapprochement	(272)	(172)	(36,7 %)
Impôts	(1 756)	(1 832)	+ 4,3 %
Résultat net	3 577	4 670	+ 30,6 %
Résultat net part du Groupe	3 365	4 420	+ 31,4 %

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 consolidés de Crédit Agricole S.A.

✓ **Avertissement**

Cette présentation peut comporter des perspectives et 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 et résultats mentionnés.

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

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

✓ **Normes applicables et comparabilité**

Les chiffres présentés sont établis conformément 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 ne sont applicables qu'à compter du 1er janvier 2005.

Pour des besoins de comparabilité, les données relatives aux 9 premiers mois de 2004, en ce compris l'effet des normes IAS 32 et 39 et IFRS 4, ont cependant été estimées. Ces estimations n'ont pas fait l'objet de travaux des Commissaires aux comptes.

2 Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 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 – LCL
- 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

Structure financière

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

3

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

9 mois 2005

- ✓ Résultat brut d'exploitation : 3 319 m € (+ 19,4 % vs 9M-04)
- ✓ Résultat net part du groupe : 2 885 m € (+ 40,0 % vs 9M-04)
- ✓ Coefficient d'exploitation : 66,8 % (- 2,8 points vs 9M-04)
- ✓ ROE annualisé : 15,8 %

4

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Evolution très positive de l'ensemble du compte de résultat

en m €	9M-04*	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	9 132	10 011	+ 9,6 %
Charges d'exploitation	(6 352)	(6 692)	+ 5,4 %
Résultat brut d'exploitation	2 780	3 319	+ 19,4 %
Coût du risque	(418)	(438)	+ 4,8 %
Sociétés mises en équivalence	864	1 140	+ 31,9 %
Résultat net sur autres actifs	53	40	(24,5 %)
Résultat courant avant impôts	3 279	4 061	+ 23,8 %
Coûts liés au rapprochement	(272)	(172)	(36,8 %)
Résultat net	2 290	3 153	+ 37,7 %
Résultat net part du groupe	2 060	2 885	+ 40,0 %
Résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement	2 247	2 997	+ 33,4 %
Coefficient d'exploitation	69,6 %	66,8 %	(2,8 pts)
ROE		15,8 %	

- ✓ Forte progression du RBE : + 19,4 %
 - Évolution dynamique du PNB : + 9,6 %
 - Charges bien contenues : + 5,4 %
 - Coef d'exploitation : - 2,8 pts
- ✓ Coût du risque stable à un niveau bas
- ✓ Hausse importante du résultat des sociétés mises en équivalence
- ✓ Rentabilité en forte hausse :
 - RN part du Groupe : + 40,0 %
 - Bénéfice net annualisé par action : 2,66 € (+ 40,8 %)

* Rappel : sauf mention contraire, toutes les données de cette présentation au 9M-04 et en variation sont en normes IAS/IFRS y compris 32 et 39 et sont non auditées

5

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

T3-05 : poursuite de la dynamique favorable du premier semestre

en m €	T3-04*	T3-05	Δ T3/T3*
Produit net bancaire	2 858	3 317	+ 16,1 %
Charges d'exploitation	(2 079)	(2 229)	+ 7,2 %
Résultat brut d'exploitation	779	1 088	+ 39,7 %
Coût du risque	(109)	(177)	+ 62,4 %
Sociétés mises en équivalence	284	402	+ 41,5 %
Résultat net sur autres actifs	82	21	(74,4 %)
Résultat courant avant impôts	1 036	1 334	+ 28,8 %
Coûts liés au rapprochement	(108)	(28)	(74,1 %)
Résultat net	713	1 111	+ 55,8 %
Résultat net part du groupe	640	1 020	+ 59,4 %
Résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement	712	1 034	+ 45,2 %
Coefficient d'exploitation	72,7 %	67,2 %	(5,5 pts)

- ✓ Forte croissance du résultat opérationnel :
 - RBE : + 39,7 %
 - Coef d'exploitation : 67,2 % (- 5,5 pts)
- ✓ Coût du risque en hausse mais à un niveau global toujours très faible
- ✓ Faible charge fiscale sur la période
- ✓ Prise en compte de l'évolution de l'environnement d'EFL et de Finaref Nordic (dépréciation à hauteur de 83 m € des goodwills correspondants)
- ✓ Produit sur cessions d'actifs liées à la création de CACEIS (+ 88 m €)
- ✓ Résultat net part du Groupe : + 59,4 %

* Rappel : sauf mention contraire, toutes les données de cette présentation au T3-04 et en variation sont en normes IAS/IFRS y compris 32 et 39 et sont non auditées

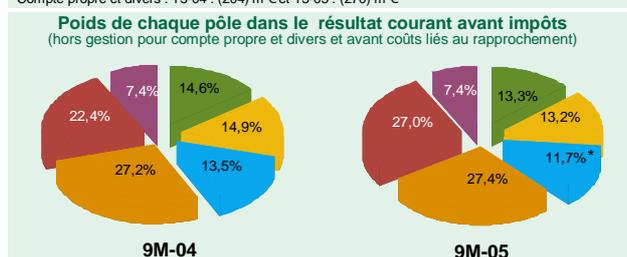
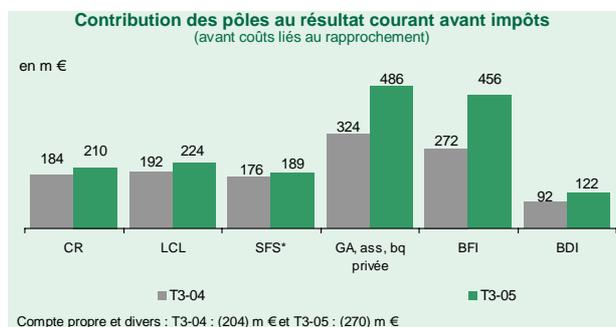
6

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Hausse de la contribution de tous les métiers



Caisses régionales

Dynamisme commercial renforcé en collecte et crédits et résultat d'exploitation en croissance soutenue

LCL

Bon niveau d'activité et confirmation de la maîtrise des charges

Services financiers spécialisés

Poursuite des tendances observées depuis le début de l'année en crédit à la consommation et développement vigoureux de l'affacturage

Gestion d'actifs, assurance et banque privée

Collecte toujours très forte dans un marché porteur et résultat opérationnel en hausse importante

Banque de financement et d'investissement

Dynamique commerciale confirmée, très forte progression du résultat brut d'exploitation, coût du risque toujours très bas

Banque de détail à l'international

Contribution significative des participations internationales

* Pour SFS, hors dépréciation des écarts d'acquisition

7

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Bonne rentabilité des métiers

en Md €	9M-05		
	Fonds propres alloués	%	ROE
Banque de proximité en France – Caisses régionales	3,4	13,9%	20,9%
Banque de proximité en France – LCL	2,4	9,4%	25,8%
Services financiers spécialisés*	2,2	8,8%	23,2%*
Gestion d'actifs, assurances et banque privée	6,1	24,7%	19,6%
Banque de financement et d'investissement	8,3	33,7%	16,5%
Banque de détail à l'international	2,4	9,5%	21,0%
Total des métiers	24,8	100,0%	19,8%
Groupe			15,8%

* Pour SFS, hors dépréciation des écarts d'acquisition

8

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 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 – LCL
- 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

Structure financière

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

9

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – Caisses régionales

Bonne tenue des résultats des Caisses régionales

Fonds propres alloués 13,9 %
Résultat courant 13,3 %

- ✓ Une croissance du PNB social de 6,3 % au 30 septembre 05 par rapport au 30 septembre 04 et de 5,2 % sur le T3-05 par rapport au T3-04
- ✓ Un coût du risque qui se maintient à des niveaux historiquement bas
- ✓ Un résultat d'exploitation corrigé des dividendes Crédit Agricole S.A. perçus en progression de 10,6 % par rapport à septembre 04
- ✓ Une contribution du pôle en hausse de 15,9 % sur septembre 04 et de 6,6 % par rapport au T2-05

En m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
PNB social cumulé	2 774	+ 5,2 %	(12,5 %)	9 028	+ 6,3 %
PNB retraité*	2 799	+ 5,2 %	(3,8 %)	8 476	+ 4,6 %
Charges d'exploitation	(1 613)	+ 3,3 %	(3,6 %)	(4 919)	+ 2,6 %
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 186	+ 7,8 %	(4,0 %)	3 557	+ 7,6 %
Coût du risque	(70)	(22,4 %)	(62,9 %)	(415)	(10,6 %)
Résultat d'exploitation	1 115	+ 10,5 %	+ 6,7 %	3 142	+ 10,6 %
Coefficient d'exploitation	57,6%	(1,0 pt)	+ 0,1 pt	58,0%	(1,1 pt)

En m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	209	+ 23,1 %	+ 24,8 %	529	+ 16,6 %
Variation de quote-part dans les réserves	-	n.s.	n.s.	124	+ 18,1 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	209	+ 14,0 %	+ 1,0 %	653	+ 16,9 %
Impôts**	(4)	n.s.	(71,3 %)	(75)	+ 25,5 %
Résultat net	205	+ 11,6 %	+ 6,6 %	578	+ 15,9 %

* Données cumulées des 40 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales

** Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

10

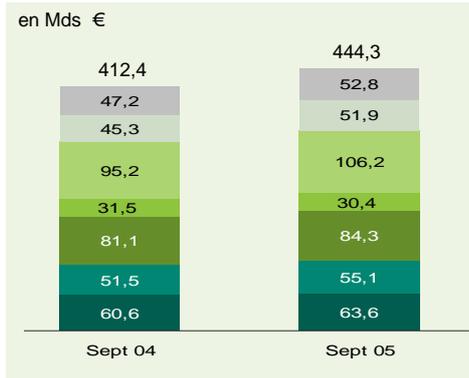
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – Caisses régionales

Poursuite de la progression soutenue des encours de collecte

- ✓ Un encours de collecte qui progresse de 16,9 Mds € sur les 9 premiers mois dont 7,8 Mds € sur le seul troisième trimestre, porté principalement par l'assurance-vie, les produits actions et les OPCVM.
- ✓ Poursuite du développement des encours à un rythme soutenu : + 7,7 % vs 30 septembre 2004, dont :
 - Comptes sur livret et Comptes à terme : + 12,1 %
 - Assurance vie : + 11,6 %
 - Valeurs mobilières : + 13,1 %



	Δ Sept/Sept
Total	+ 7,7%
Titres*	+ 11,7%
OPCVM et SCPI*	+ 14,6%
Assurance vie	+ 11,6%
CAT, PEP (y compris Bons)	(3,5%)
Epargne-logement	+ 4,0%
Livrets**	+ 6,9%
Dépôts à vue	+ 5,0%

* 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

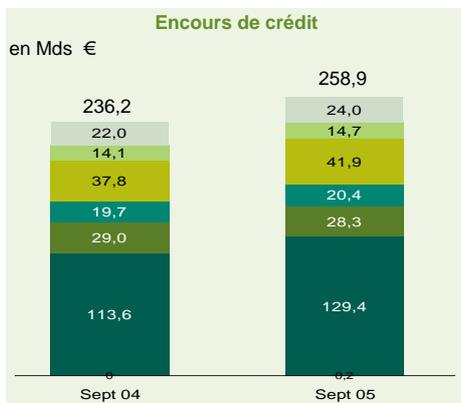
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – Caisses régionales

Forte croissance de la production et des encours de crédit

- ✓ Poursuite de la croissance de la production des prêts à moyen et long terme : 40,9 Mds € de réalisations au 30 septembre 2005, soit + 13,3 % vs 30 septembre 2004. Au troisième trimestre on constate toujours une forte demande sur l'habitat qui connaît une production de 9,7 Mds €.
- ✓ La croissance des encours continue sa progression pour atteindre 9,6% par rapport au T3-04.



	Δ Sept/Sept
Total	+ 9,6%
Collectivités locales	+ 9,0%
Consommation	+ 4,3%
Entreprises	+ 10,8%
Professionnels	+ 3,7%
Agriculture	(2,2%)
Habitat	+ 13,9%
Autres	n.s.

12

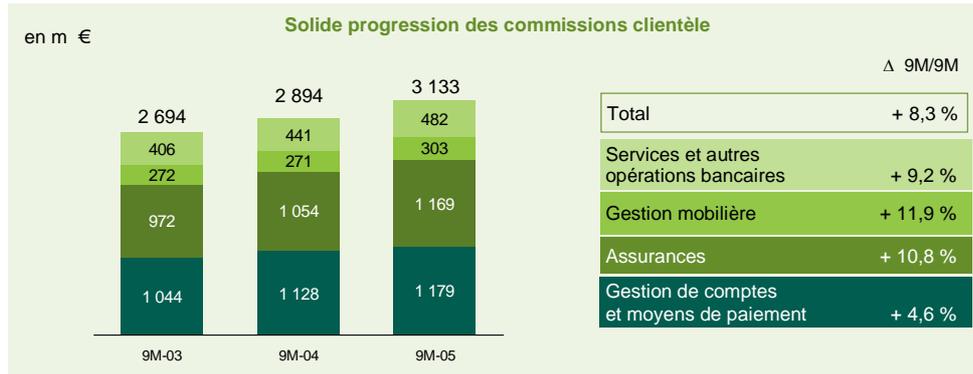
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – Caisses régionales

Bonne dynamique commerciale et évolution du PNB de 4,6 %*

- ✓ Une accélération des commissions clientèle principalement soutenue par les comptes services CA et l'assurance vie et non vie
- ✓ Des commissions sur gestion financière notamment soutenues par l'OPO GDF pour laquelle les Caisses régionales ont obtenu une part de marché de 25%
- ✓ Une marge d'intérêt en progression de 2,4% sur le trimestre par rapport au T3-04 mais qui subit les variations de marché trimestrielles sur la rémunération de la collecte



* Hors dividendes et assimilés de Crédit Agricole S.A. reçus par les Caisses régionales. Hors placement des fonds propres, la hausse du PNB est de 2,9 %

13

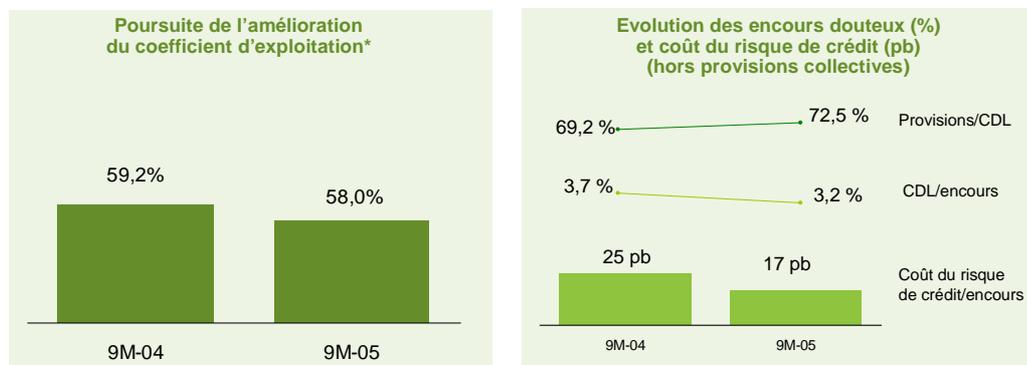
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – Caisses régionales

Des résultats opérationnels en constante progression

- ✓ Un coefficient d'exploitation toujours en progrès et des risques en retrait malgré le développement de l'activité et la croissance des encours
- ✓ Une couverture des risques élevée



* Coefficient d'exploitation cumulé des 40 Caisses régionales mises en équivalence (hors dividendes versés par Crédit Agricole S.A)

14

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – LCL

Un RBE en croissance régulière

Fonds propres alloués	9,4 %
Résultat courant	13,2 %

- ✓ Bon niveau d'activité :
 - hausse du PNB de 2,4 % (T3-05/T3-04)
 - accélération de la dynamique commerciale T3-05 vs T2-05
- ✓ Confirmation de la bonne maîtrise des frais généraux, malgré une hausse des investissements commerciaux liés à la réalisation du projet d'entreprise LCL
- ✓ Sensible réduction du coût du risque
- ✓ Sur 9 mois, le RBE progresse de 8,4 % et le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,6 point

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	854	+ 2,4 %	(5,1 %)	2 591	+ 2,4 %
Charges d'exploitation	(613)	+ 0,7 %	(0,2 %)	(1 853)	+ 0,2%
Résultat brut d'exploitation	241	+ 7,0 %	(15,7 %)	738	+ 8,4 %
Coût du risque	(18)	(47,2 %)	(42,1%)	(90)	(20,4%)
Résultat courant avant impôts	224	+ 16,6 %	(12,5 %)	648	+ 14,1 %
Impôts	(67)	+ 22,0 %	(12,6%)	(195)	+ 14,1%
Résultat net	157	+ 14,4 %	(12,5 %)	454	+ 14,1 %
Coefficient d'exploitation	71,7%	(1,2 pt)	+ 3,5 pts	71,5%	(1,6 pt)
Fonds propres alloués (Md €)				2,4	
ROE				25,8 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

15

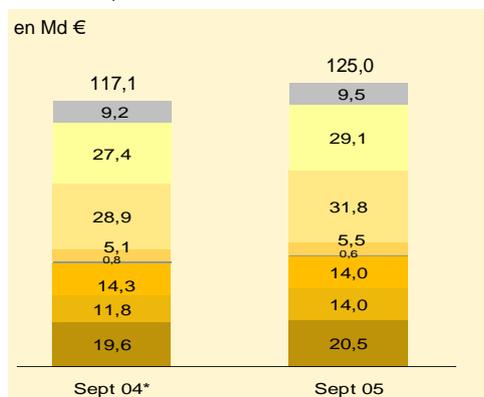
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – LCL

Accélération de la progression des encours de collecte (+ 6.9 % vs + 5.9 % à fin juin)

- ✓ Evolution satisfaisante des dépôts à vue sur l'ensemble des marchés (particuliers, professionnels et entreprises)
- ✓ Maintien d'un niveau de croissance élevé en collecte de ressources de bilan, grâce à des offres innovantes (CSL à taux boosté, Livret Cerise) qui compensent l'érosion constatée sur les produits classiques (PEL-CEL, PEP).
- ✓ Bon trimestre en termes de collecte de ressources hors bilan avec un nouveau succès commercial lors de l'OPO Gaz de France (part de marché de 13 %), et un bon niveau de production en OPCVM réseau (230 m € collectés sur le trimestre).



	Δ Sept/Sept*
Total	+ 6,9 %
Titres	+ 3,0 %
OPCVM	+ 6,0 %
Assurance vie	+ 10,2 %
CAT	+ 8,5 %
PEP	(16,2 %)
Epargne logement	(1,7 %)
Livrets	+ 19,3 %
Dépôts à vue	+ 4,6 %

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

16

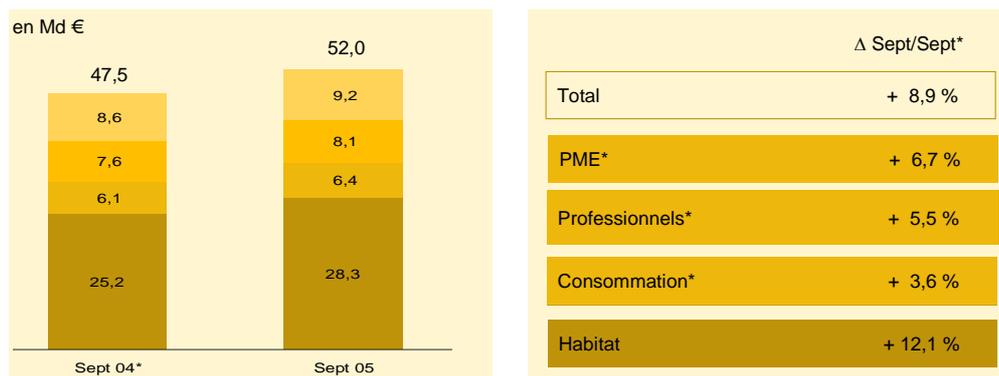
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – LCL

Bonne dynamique de croissance des encours de crédit (+ 8.9 % vs + 6.6 % à fin juin)

- ✓ Accélération sensible de la progression des encours de crédit habitat.
- ✓ Confirmation du rebond enregistré au T2-05 sur les financements moyen et long terme pour la clientèle des PME (+ 50 % production 9M-05/9M-04) et, à un degré moindre, pour les professionnels (+ 7 % sur le trimestre et + 5 % sur 9 mois).



* 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.

17

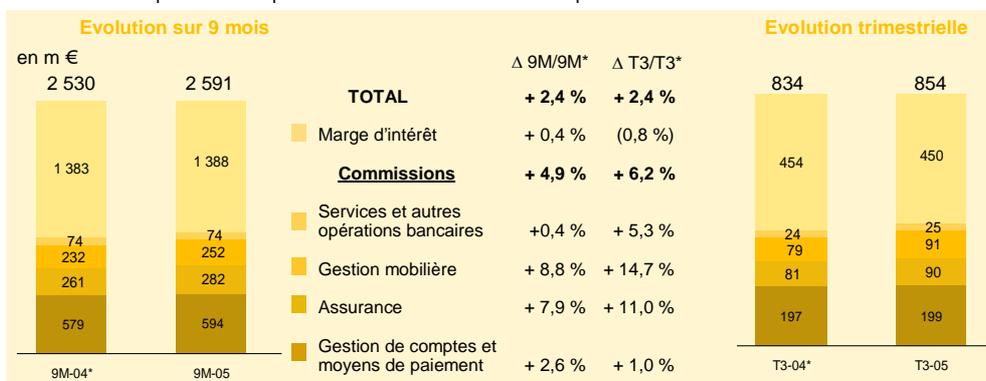
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – LCL

Une évolution du PNB de 2,4 %*

- ✓ Du fait du maintien d'un contexte « taux de marché » défavorable au T3-05, et malgré une hausse sensible des volumes traités, la marge d'intérêt ressort au final en légère érosion.
- ✓ A l'inverse la croissance des commissions perçues s'accélère sur la période (+ 6,2 %), tirée par la bonne tenue des activités assurances (+ 11,2 % en vie et + 10,7 % en hors vie) et valeurs mobilières (nouvelles souscriptions en OPCVM, impact OPO Gaz de France).
- ✓ Le rebond des commissions « services et autres opérations bancaires » est notamment lié au développement soutenu des opérations Corporate Finance sur le marché Entreprises.



* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

18

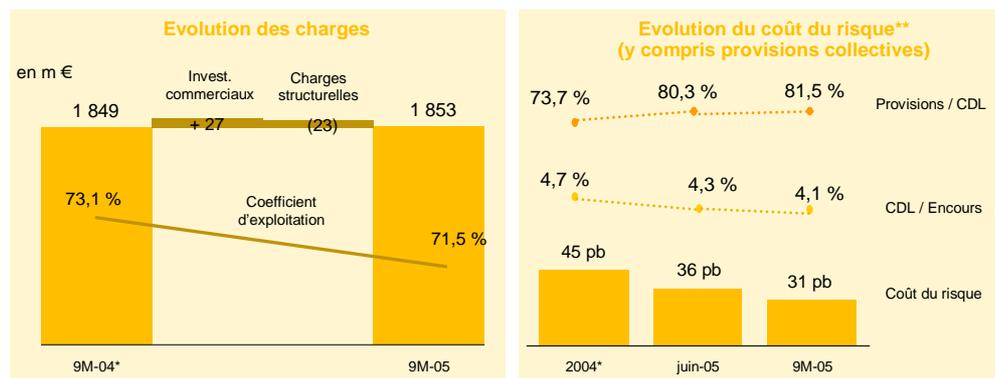
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de proximité en France – LCL

Evolution des charges et du coût du risque

- ✓ Les charges d'exploitation restent stables sur 9 mois, malgré une augmentation notable des investissements commerciaux destinée à accompagner le changement de marque et le programme de création d'agences (42 agences ouvertes au cours des 12 derniers mois)
- ✓ De nouveaux gains de productivité ont en effet permis de réduire les charges structurelles de 6 m € sur le trimestre, et de 23 m € sur 9 mois.
- ✓ La charge du risque atteint un plus bas à fin septembre, du fait notamment d'une reprise nette de provisions sur le marché des Entreprises au T3-05.



* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables
 ** Coût du risque / encours pondérés

19

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

Résultats du pôle services financiers spécialisés

- ✓ Une progression continue du crédit à la consommation, soutenue à l'international notamment par les partenariats
- ✓ Un crédit-bail qui poursuit sa réorganisation
- ✓ Une activité d'affacturage connaissant une bonne dynamique avec, à périmètre constant, un PNB en hausse de 12,7 % et un résultat brut d'exploitation en hausse de 33,9 % par rapport à septembre 04

En m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	Fonds propres alloués	
				Résultat courant	8,8 %
Produit net bancaire	601	+ 8,8 %	+ 1,2 %	1 798	+ 6,8 %
Charges d'exploitation	(317)	+ 8,0 %	+ 3,0 %	(950)	+ 7,2 %
Résultat brut d'exploitation	284	+ 9,6 %	(0,7 %)	848	+ 6,5 %
Coût du risque	(96)	+ 16,6 %	+ 11,8 %	(278)	+ 2,8 %
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	-	3	-
Résultat net sur autres actifs	(83)	n.s.	n.s.	(83)	n.s.
Résultat courant avant impôts	106	(39,7 %)	(47,2 %)	490	(5,0 %)
Impôts	(59)	+ 18,6 %	(18,7 %)	(188)	+ 10,8 %
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	47	(62,5 %)	(63,1 %)	302	(12,9 %)
Résultat net avant coûts liés au rapprochement et dépréciation des écarts d'acquisition	130	+ 3,2 %	+ 1,4 %	385	+ 9,2 %
Coefficient d'exploitation	52,8 %	(0,4 pt)	+ 0,9 pt	52,8 %	+ 0,1 pt
Fonds propres alloués (Md €)				2,2	
ROE					23,2 %

20

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

Crédit à la consommation en France et à l'étranger

- ✓ Poursuite d'une forte croissance de la production : + 18,8 % par rapport aux 9 premiers mois de 2004 à 16,8 Mds € tirée par l'activité dynamique des filiales étrangères (+ 46 %)
- ✓ Progression des encours de 17,2 % vs sept 04 marquée par le fort développement de l'international (+ 45,7 %) et en particulier des partenariats (+ 1 Md € sur 9 mois)
- ✓ Une contribution au résultat net avant coûts liés au rapprochement et hors dépréciation des écarts d'acquisition en progression importante (+ 11,8 %) portée par une bonne croissance du PNB + 5,2 % 9M/9M), un coefficient d'exploitation inférieur à 50% et un coût du risque maîtrisé (+ 4,0 % 9M/9M)
- ✓ Une évolution importante du PNB (supérieure à 22% T3/T3) en Italie et en Allemagne et une situation plus contrastée dans le nord de l'Europe.



21

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

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

- ✓ Poursuite de l'excellente tendance observée depuis début 2005 avec une croissance des encours sous gestion de 21,7 % (sept/sept) à 485,5 Mds €
- ✓ Des contributions en hausse importante dans tous les métiers du pôle
- ✓ Création de CASAM, joint-venture à parité de CAAM et Calyon, rassemblant les expertises du Groupe en produits structurés, gestion alternative et ETF. CASAM se positionne dès sa création comme un acteur majeur avec 430 fonds et plus de 33 Mds € d'encours sous gestion
- ✓ Un positionnement renforcé du Groupe dans les métiers titres avec CACEIS : n° 3 en Europe, 1^{ère} banque dépositaire et 1^{er} administrateur d'OPCVM en France, 4^{ème} administrateur de fonds au Luxembourg

Fonds propres alloués 24,7 %
Résultat courant 27,4 %

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	816	+ 21,7 %	+ 8,7 %	2 345	+ 14,1 %
Charges d'exploitation	(342)	(3,0 %)	(2,3 %)	(1 030)	+ 1,6 %
Résultat brut d'exploitation	474	+ 49,2 %	+ 18,2 %	1 315	+ 26,4 %
Coût du risque	4	(41,2 %)	+ 11,1 %	8	n.s.
Sociétés mises en équivalence	8	n.s.	X 2,1	21	X 6,1
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(2)	n.s.
Résultat courant avant impôts	486	+ 49,9 %	+ 19,4 %	1 342	+ 29,2 %
Impôts	(176)	+ 64,5 %	+ 56,3 %	(447)	+ 30,0 %
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	310	+ 42,7 %	+ 5,3 %	895	+ 28,7 %
Coefficient d'exploitation	41,9 %	(10,7 pts)	(4,7 pts)	43,9 %	(5,5 pts)
Fonds propres alloués (Md €)				6,1	
ROE				19,6 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

22

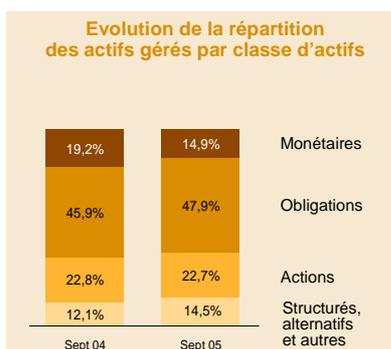
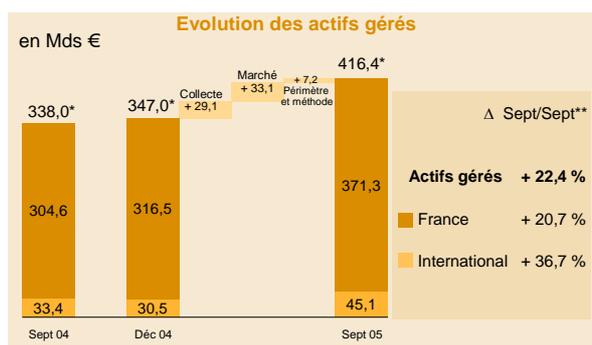
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion d'actifs

- ✓ Poursuite de la dynamique commerciale avec une collecte nette de 8,2 mds € sur le trimestre, soit 29,1 mds € sur les 9 premiers mois de 2005, concentrée principalement sur les fonds obligataires, alternatifs et structurés.
- ✓ Elargissement de l'offre : Egeris pour LCL, Selecta pour les Caisses régionales, Dynamo pour la clientèle institutionnelle,...
- ✓ Poursuite du développement à l'international dont la collecte du trimestre représente 3,6 mds € et 11,2 mds € sur les 9 premiers mois de 2005.



* 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)
** A périmètre et méthode inchangés

23

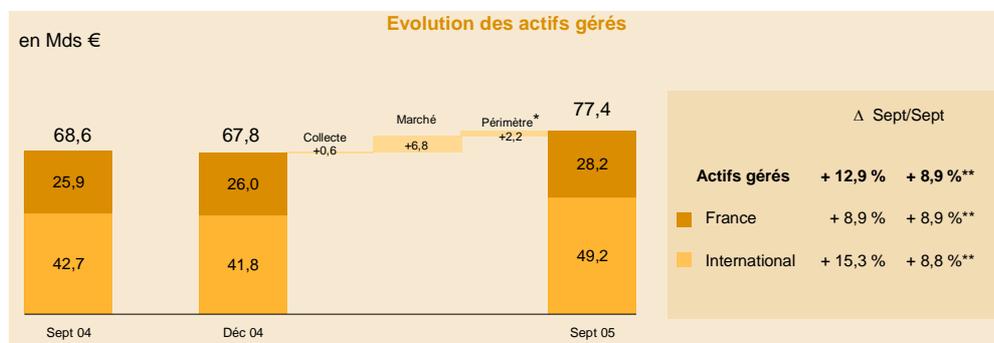
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque privée

- ✓ Des résultats en progression en France et à l'international reflétant une progression du PNB opérationnel avec un bon contrôle des charges dans un contexte de marché porteur
- ✓ Une évolution positive de la collecte qui se confirme



* Harmonisation des méthodes de recensement des encours dans les entités internationales restructurées
** A périmètre constant

24

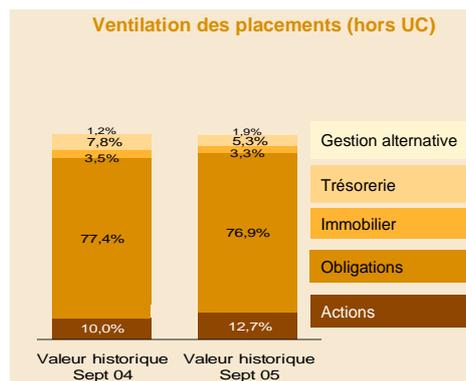
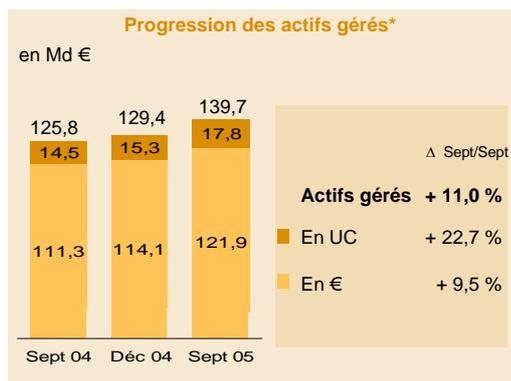
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance vie

- ✓ Poursuite de la forte croissance de la collecte avec un chiffre d'affaires sur 9 mois qui s'établit à 13,6 Mds €, en progression de 13,1 % sur un an
- ✓ Performance notable des versements sur les contrats en unités de compte avec une collecte à 1,5 Md € portant la croissance des actifs gérés en UC à 22,7 % sur un an
- ✓ Des encours en progression de 11,0 % avec une structure de placement se renforçant dans les produits actions et structurés (+ 3,4 points en 1 an)



* Provisions mathématiques

25

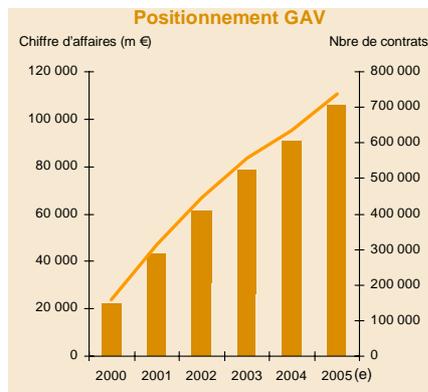
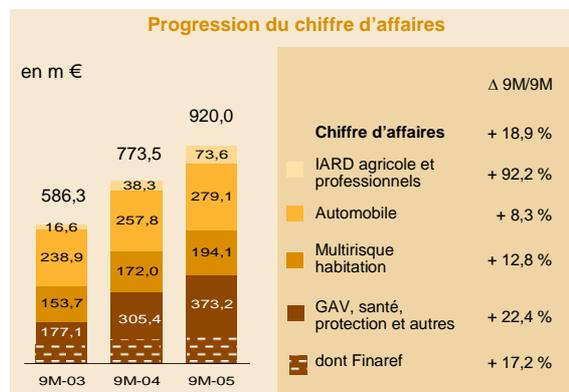
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurances IARD

- ✓ Un développement qui se poursuit nous plaçant aujourd'hui dans les dix premiers intervenants sur le marché des particuliers en France pour les produits auto, multirisque habitation, garantie des accidents de la vie et protection juridique et positionnant le Crédit Agricole comme 2ème bancassureur IARD en France
- ✓ Une offre commerciale dynamique et innovante pour tous les clients qu'ils soient particuliers ou professionnels (rééquipement à neuf pour l'habitation, assurance récolte pour l'agriculture,...)
- ✓ Un ratio combiné en baisse continue qui s'établit au T3-05 à 94,1%, en baisse de 2,1 points par rapport au T3-04



26

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

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

Fonds propres alloués 33,7 %
Résultat courant 27,0 %

✓ Progression importante des résultats entre T3-04 et T3-05 : PNB + 34 % et RBE + 77 %

✓ Hausse du RBE de 51% au 9M-05

✓ Dans une conjoncture porteuse mais marquée par une forte pression sur les marges, bonne performance globale de Calyon traduisant :

- sa capacité à tirer parti des opportunités de marché,
- une organisation performante.

✓ Pointe ponctuelle des emplois pondérés compte tenu d'une activité commerciale soutenue et d'un haut niveau de syndication en cours au 30 septembre 2005.

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	1 107	+ 34,3 %	(1,1 %)	3 258	+ 17,9 %	+ 19,4 %
Charges d'exploitation	(691)	+ 17,3 %	+ 0,9 %	(2 053)	+ 4,6 %	+ 5,7 %
Résultat brut d'exploitation	416	+ 76,9 %	(4,3 %)	1 205	+ 50,9 %	+ 53,1 %
Coût du risque	(8)	n.s.	n.s.	16	(23,8 %)	
Sociétés mises en équivalence	34	+ 54,8 %	+ 14,0 %	86	+ 47,5 %	
Résultat net sur autres actifs	14	n.s.	n.s.	17	n.s.	
Résultat courant avant impôts	456	+ 67,6 %	(3,8 %)	1 324	+ 54,5 %	
Impôts	(99)	+ 52,5 %	(8,6 %)	(301)	+ 49,8 %	
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	357	+ 72,3 %	(2,3 %)	1 024	+ 55,9 %	
Coefficient d'exploitation	62,4 %	(9,1 pts)	+ 1,3 pt	63,0 %	(8,1 pts)	
Fonds propres alloués (Md €)				8,3		
ROE				16,5 %		

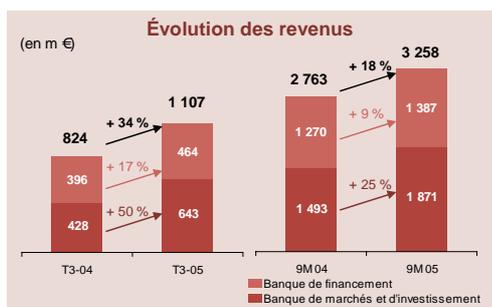
* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables
** A périmètre et change constant

27

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

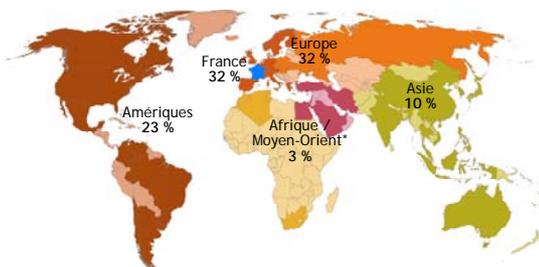
Banque de financement et d'investissement



✓ Hausse sensible des revenus entre T3-04 et T3-05 confirmant la dynamique commerciale de Calyon depuis sa création.

✓ Forte progression d'ensemble par rapport aux 9 premiers mois de 2004 avec une hausse de 18 % des revenus.

Des revenus à forte composante internationale



✓ Une répartition géographique équilibrée des revenus commerciaux de Calyon réalisés à 68 % hors de France.

* Hors BSF mise en équivalence

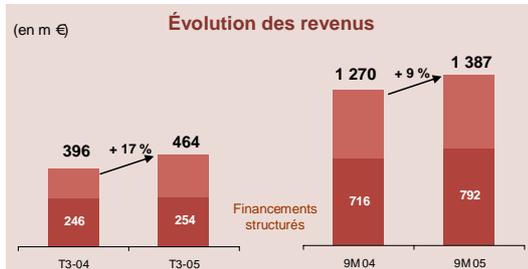
28

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

Banque de financement : Un dispositif performant (coefficient d'exploitation < 45%) et dynamique



✓ Confirmation de la forte progression par rapport à 2004 déjà constatée en T1-05 et T2-05 :

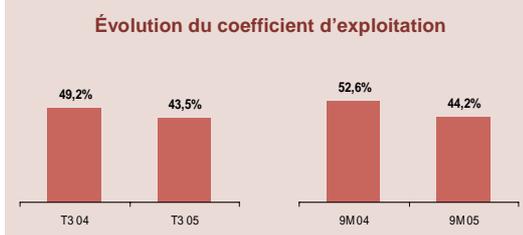
- Revenus en augmentation de 17 % au T3-05 et de 9 % sur 9 mois, la baisse des marges se trouvant plus que compensée par un effort d'origination soutenu,
- Hausse du RBE de l'ordre de 30 % dans les deux cas.

✓ Maintien d'un bon niveau d'activité en financements structurés :

- Financements d'acquisition : PNB + 25 % sur 9 mois,
- Financements de projet : 1er/2ème arrangeur mandaté de financements de projet dans le monde.

✓ Coefficient d'exploitation en amélioration de 8,4 points sur 9 mois.

✓ Maintien d'un coût du risque toujours très bas.



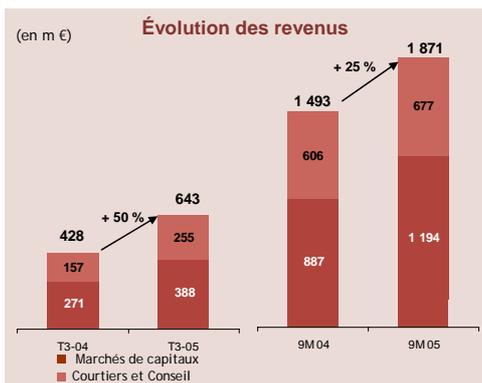
29

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement

Banque de marchés et d'investissement : Bonne orientation de l'ensemble des métiers au T3-05



✓ Excellent T3-05 caractérisé par une forte croissance de l'activité :

- Rebond vigoureux des marchés de crédit et des dérivés de taux par rapport au T2-05 (revenus x 2),
- Nouvelle hausse des dérivés actions (+ 34 % par rapport au T2-05),
- Niveau de revenus élevé en courtages (+ 76 % par rapport au T3-04) avec de bonnes progressions sur tous nos marchés,
- En banque d'investissement, poursuite du développement de l'activité et obtention de mandats très significatifs tant en conseil qu'en primaire action (Suez, Gaz de France).

✓ Sur 9 mois, très bonne performance d'ensemble avec un PNB en progression de 25 %, un RBE multiplié par 2,2 et une baisse de 9,8 points du coefficient d'exploitation.



30

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de détail à l'international

Résultats du pôle banque de détail à l'international

Fonds propres alloués	9,5 %
Résultat courant	7,4 %

- ✓ Une progression du résultat net de ce pôle de 31 % pour représenter 11,4 % du résultat du groupe Crédit Agricole S.A.
- ✓ Une contribution significative de nos participations internationales (Intesa et BES) reflétée par la croissance du résultat mis en équivalence (+ 41,2 % par rapport à sept 04)

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	76	+ 41,6 %	(14,2 %)	228	+ 15,1 %
Charges d'exploitation	(67)	+ 81,6 %	(12,0 %)	(196)	+ 30,7 %
Résultat brut d'exploitation	9	(46,7 %)	(28,2 %)	32	(33,7 %)
Coût du risque	(1)	-	(91,4 %)	(13)	+ 51,7 %
Sociétés mises en équivalence	114	+ 56,3 %	+ 6,4 %	344	+ 41,2 %
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	122	+ 32,8 %	+ 9,0 %	363	+ 28,2 %
Impôts	(1)	n.s.	n.s.	(2)	n.s.
Résultat net	121	+ 34,3 %	+ 6,6 %	361	+ 30,9 %
Coefficient d'exploitation	88,3 %	+ 19,5 pts	+ 2,3 pts	86,0 %	+ 10,3 pts
Fonds propres alloués (Md €)				2,4	
ROE				21,0 %	

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

31

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Gestion pour compte propre et divers

Résultats du pôle gestion pour compte propre et divers

- ✓ Fort impact des valorisations de marché sur le PNB de la gestion financière (- 117 m € par rapport au T2-05)
- ✓ Une hausse de coûts de financements de Crédit Agricole S.A. de 11 m € par rapport au T3-04
- ✓ Private Equity : PNB de 37 m € au T3-05 (contre (82,5) m € au T3-04)
- ✓ Produit sur cessions d'actifs liées à la création de CACEIS (+ 88 m €)

En m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	(137)	+ 78,0 %	n.s.	(209)	X 2,2
Charges d'exploitation	(199)	+ 0,5 %	(10,0 %)	(610)	+ 24,7 %
Résultat brut d'exploitation	(336)	+ 22,2 %	+ 57,6 %	(819)	+ 40,1 %
Coût du risque	(59)	n.s.	n.s.	(80)	+ 93,0 %
Sociétés mises en équivalence	35	n.s.	n.s.	31	n.s.
Résultat net sur autres actifs	90	n.s.	n.s.	108	n.s.
Résultat courant avant impôts	(270)	n.s.	n.s.	(760)	n.s.
Impôts	197	n.s.	n.s.	412	n.s.
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	(73)	(59,1 %)	(47,5 %)	(348)	(10,8 %)

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

32

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 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 – LCL
- 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

Structure financière

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

33

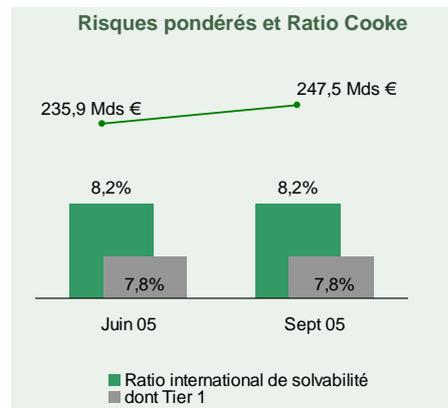
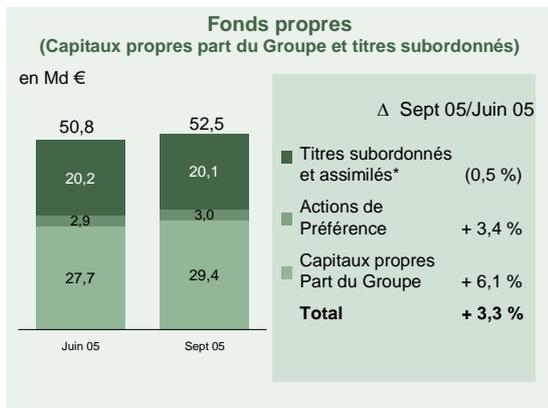
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Structure financière

Crédit Agricole S.A. : une structure financière solide

- ✓ Ratio Tier 1 maintenu à 7,8 % par rapport au 30.06.05 avec une croissance des risques pondérés de 4,9 %



* Dont 0,6 Md € de titres super subordonnés

34

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 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 – LCL
- 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

Structure financière

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

35

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Données clés du groupe Crédit Agricole

Compte de résultat consolidé

en m €	9M-04	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	17 705	18 962	+ 7,1 %
Charges d'exploitation	(11 536)	(11 989)	+ 3,9 %
Résultat brut d'exploitation	6 169	6 973	+ 13,0 %
Coût du risque	(930)	(837)	(10,0 %)
Sociétés mises en équivalence	303	485	+ 60,1 %
Résultat net sur autres actifs	63	53	(15,9 %)
Résultat courant avant impôts	5 605	6 674	+ 19,1 %
Coûts liés au rapprochement	(272)	(172)	(36,7 %)
Impôts	(1 756)	(1 832)	+ 4,3 %
Résultat net	3 577	4 670	+ 30,6 %
Résultat net part du Groupe	3 365	4 420	+ 31,4 %

36

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Données clés du groupe Crédit Agricole

Fonds propres consolidés

en Md €	Déc 04	Juin 05	Sept 05
Capitaux propres part du Groupe	44,8	47,0	49,6
Actions de préférence	2,8	2,9	3,0
Titres subordonnés	17,5	18,9	18,8
Total des risques pondérés	428,0*	455,0	473,5
Ratio International de Solvabilité	10,4%*	9,9 %	9,9 %
Ratio Tier 1	7,9%*	7,6 %	7,8 %

* En normes françaises

37

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

 CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005

Annexes



Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

Point d'étape sur les synergies

Evolution des fonds propres consolidés

Allocation des fonds propres

Evolution du risque

Données complémentaires sur les pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion pour compte propre et divers

Bilan consolidé au 30 septembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé

en m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		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	
	T3-04	T3-05	T3-04**	T3-05	T3-04	T3-05	T3-04**	T3-05	T3-04**	T3-05	T3-04**	T3-05	T3-04**	T3-05	T3-04	T3-05
Produit net bancaire			834	854	552	601	671	817	824	1 107	54	76	(77)	(137)	2 858	3 317
Charges d'exploitation			(608)	(612)	(294)	(317)	(353)	(342)	(589)	(691)	(37)	(67)	(198)	(199)	(2 079)	(2 229)
Résultat brut d'exploitation			226	242	258	284	318	474	235	416	17	9	(275)	(336)	779	1 088
Coût du risque			(34)	(18)	(82)	(96)	7	4	14	(8)	2	(1)	(16)	(59)	(109)	(177)
Sociétés mises en équivalence	184	209	-	-	(1)	1	(1)	8	22	34	73	114	6	35	284	402
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	-	(83)	-	-	-	14	-	-	81	90	82	21
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	(2)	(3)	(14)	2	(23)	(18)	-	-	(69)	(9)	(108)	(28)
Résultat avant impôts	184	209	192	224	174	103	310	488	249	438	92	122	(273)	(279)	928	1 306
Impôts*	-	(4)	(55)	(67)	(49)	(58)	(102)	(175)	(59)	(90)	(2)	(1)	51	201	(215)	(195)
Résultat net	184	205	137	157	125	45	208	313	190	348	90	121	(222)	(78)	713	1 111
Intérêts minoritaires															(73)	(91)
Résultat net part du Groupe															640	1 020

* 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
41 Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé

en m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		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	
	9M-04	9M-05	9M-04**	9M-05	9M-04	9M-05	9M-04**	9M-05	9M-04**	9M-05	9M-04**	9M-05	9M-04**	9M-05	9M-04	9M-05
Produit net bancaire			2 529	2 591	1 682	1 797	2 055	2 345	2 763	3 258	198	227	(96)	(209)	9 132	10 011
Charges d'exploitation			(1 848)	(1 853)	(886)	(949)	1 015	1 030	(1 964)	(2 053)	(150)	(195)	(489)	(610)	(6 352)	(6 692)
Résultat brut d'exploitation			681	738	796	848	1 040	1 315	799	1 205	48	32	(585)	(819)	2 780	3 319
Coût du risque			(113)	(90)	(271)	(278)	(5)	8	21	16	(9)	(13)	(41)	(80)	(418)	(438)
Sociétés mises en équivalence	559	653	-	-	(3)	3	4	22	58	86	244	344	2	31	864	1 140
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	-	(6)	(83)	-	(2)	(21)	17	-	-	80	108	53	40
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	(10)	(21)	(36)	(28)	(97)	(58)	-	-	(129)	(65)	(272)	(172)
Résultat avant impôts	559	653	568	648	506	469	1 003	1 315	760	1 266	283	363	(6)	(825)	3 007	3 889
Impôts*	(60)	(75)	(170)	(194)	(166)	(181)	(331)	(438)	(178)	(281)	(7)	(2)	196	435	(717)	(736)
Résultat net	499	578	398	454	340	288	672	877	582	985	276	361	(477)	(390)	2 290	3 153
Intérêts minoritaires															(230)	(268)
Résultat net part du Groupe															2 060	2 885

* 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
42 Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de proximité en France - Caisses Régionales							Banque de proximité en France - LCL						
	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	827	868	834	867	837	900	854
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	(630)	(610)	(608)	(629)	(627)	(613)	(612)
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	197	258	226	238	210	287	242
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(36)	(34)	(56)	(41)	(31)	(18)
Sociétés mises en équivalence	219	156	184	174	236	208	209	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	219	156	184	171	236	208	209	154	222	192	182	169	256	224
Impôts	(49)	(11)	-	-	(56)	(15)	(4)	(47)	(68)	(55)	(64)	(51)	(77)	(67)
Résultat net	170	145	184	171	180	193	205	107	154	137	118	118	179	157

* A périmètre et conventions comparables

43

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Services financiers spécialisés							Gestion d'actifs, assurances et banque privée						
	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
Produit net bancaire	540	590	552	577	603	594	601	682	701	671	694	777	751	817
Charges d'exploitation	(289)	(303)	(294)	(330)	(324)	(308)	(317)	(321)	(340)	(353)	(341)	(338)	(350)	(342)
Résultat brut d'exploitation	251	287	258	247	279	286	284	361	361	318	353	439	401	474
Coût du risque	(102)	(87)	(82)	(101)	(97)	(85)	(96)	(1)	(10)	7	(4)	-	4	4
Sociétés mises en équivalence	-	(3)	(1)	1	1	-	1	2	2	-	10	10	4	8
Résultat net sur autres actifs	(6)	-	-	(18)	-	-	(83)	-	-	-	(9)	-	(1)	-
Coûts liés au rapprochement	(2)	(6)	(2)	(7)	(2)	(16)	(3)	(6)	(16)	(14)	(17)	(12)	(19)	2
Résultat avant impôts	141	191	174	122	181	185	103	356	337	310	333	437	389	488
Impôts	(58)	(59)	(49)	(57)	(57)	(67)	(58)	(116)	(113)	(102)	(82)	(155)	(107)	(175)
Résultat net	83	132	125	65	124	118	45	240	224	208	251	282	282	313

* A périmètre et conventions comparables

44

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de financement et d'investissement						
	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
Produit net bancaire	985	954	824	952	1 033	1 119	1 107
Charges d'exploitation	(700)	(675)	(589)	(688)	(678)	(684)	(691)
Résultat brut d'exploitation	285	279	235	264	355	435	416
Coût du risque	(39)	46	14	22	14	10	(8)
Sociétés mises en équivalence	17	19	22	16	22	30	34
Résultat net sur autres actifs	2	(24)	1	(4)	4	(1)	14
Coûts liés au rapprochement	(6)	(68)	(23)	(110)	(20)	(20)	(18)
Résultat avant impôts	259	252	249	188	375	454	438
Impôts	(60)	(59)	(59)	(49)	(87)	(106)	(90)
Résultat net	199	193	190	139	288	348	348

* A périmètre et conventions comparables

45

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de financement							Banque d'investissement						
	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
Produit net bancaire	420	454	396	389	423	501	464	565	500	428	563	610	618	643
Charges d'exploitation	(249)	(224)	(195)	(215)	(202)	(210)	(202)	(451)	(451)	(394)	(473)	(476)	(475)	(489)
Résultat brut d'exploitation	171	230	201	174	221	291	262	114	49	34	90	134	143	154
Coût du risque	(37)	52	(5)	36	13	15	(8)	(2)	(6)	19	(14)	1	(5)	-
Sociétés mises en équivalence	17	19	21	17	22	30	33	-	-	1	(1)	-	-	1
Résultat net sur autres actifs	2	(21)	-	(2)	-	1	-	-	(3)	1	(2)	4	(2)	14
Coûts liés au rapprochement	(2)	(42)	(20)	(2)	(6)	(5)	(5)	(4)	(26)	(3)	(108)	(14)	(15)	(13)
Résultat avant impôts	151	238	197	223	250	332	282	108	14	52	(35)	125	121	156
Impôts	(42)	(51)	(46)	(51)	(56)	(73)	(58)	(17)	(9)	(13)	2	(31)	(33)	(32)
Résultat net	109	187	152	172	194	259	224	91	5	39	(33)	94	89	124

* A périmètre et conventions comparables

46

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de détail à l'international							Gestion pour compte propre & divers						
	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T1-04*	T2-04*	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
Produit net bancaire	69	75	54	77	63	88	76	(158)	140	(77)	(193)	(80)	8	(137)
Charges d'exploitation	(55)	(58)	(37)	(69)	(53)	(76)	(67)	(138)	(154)	(198)	(170)	(190)	(221)	(199)
Résultat brut d'exploitation	14	17	17	8	10	12	9	(296)	(14)	(275)	(363)	(270)	(213)	(336)
Coût du risque	(7)	(4)	2	(13)	(2)	(10)	(1)	(14)	(11)	(16)	(5)	(11)	(10)	(59)
Sociétés mises en équivalence	85	86	73	103	123	107	114	6	(9)	6	2	(4)	1	35
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(3)	(3)	3	-	(1)	-	81	(34)	4	13	90
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	-	-	-	(27)	(33)	(69)	(145)	(15)	(40)	(9)
Résultat avant impôts	92	99	92	95	128	112	122	(332)	(67)	(273)	(545)	(296)	(250)	(279)
Impôts	(2)	(3)	(2)	(7)	(1)	1	(1)	159	(15)	51	221	148	86	201
Résultat net	90	96	90	88	127	113	121	(173)	(82)	(222)	(324)	(148)	(164)	(78)

* A périmètre et conventions comparables

47

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Groupe						
	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
Produit net bancaire	2 946	3 328	2 858	2 975	3 233	3 461	3 317
Charges d'exploitation	(2 133)	(2 140)	(2 079)	(2 227)	(2 209)	(2 254)	(2 229)
Résultat brut d'exploitation	813	1 188	779	748	1 024	1 207	1 088
Coût du risque	(207)	(102)	(109)	(157)	(138)	(123)	(177)
Sociétés mises en équivalence	329	251	284	305	388	350	402
Résultat net sur autres actifs	(5)	(24)	82	(71)	5	14	21
Coûts liés au rapprochement	(41)	(123)	(108)	(280)	(49)	(95)	(28)
Résultat avant impôts	889	1 190	928	545	1 230	1 353	1 306
Impôts	(173)	(329)	(215)	(37)	(258)	(283)	(195)
Résultat net	716	861	713	508	972	1 070	1 111

48

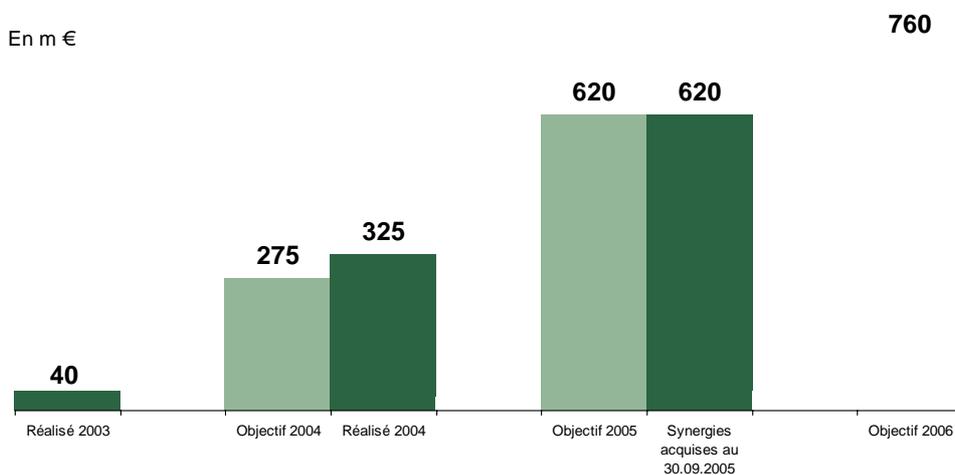
Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Point d'étape sur les synergies

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

En m €



49

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres et dettes subordonnées

en m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2004	26 110*	3 888	29 998	18 772
Augmentation de capital	395		395	
Dividendes versés en 2005	(954)	(287)	(1 241)	
Variation de la quote part de réserves des Caisses régionales**	145		145	
Variation des réserves de conversion	207	222	429	
Gains ou pertes latents	480		480	
Résultat de l'exercice	2 885	268	3 153	
Autres	143*	6	149	
30 Septembre 2005	29 411	4 097	33 508	20 060

* NB : l'effet définitif de la conversion aux IFRS sera publié au 31.12.2005

** Fraction du dividende versé par Crédit Agricole S.A. et perçu par les Caisses régionales mises en équivalence (25%)

50

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Evolution des fonds propres consolidés

Ratio International de Solvabilité

en Md €	Déc 04*	Sept 05
Risques de crédit	195,0	228,6
Risques de marché	20,6	18,9
Total des risques pondérés	215,6	247,5
Tier 1	17,6	20,3
Tier 2	14,2	15,3
Tier 3	1,2	0,8
Déductions	14,5	16,2
Total des fonds propres nets	18,5	20,2
Ratio de solvabilité Tier 1	8,0%	7,8 %
Ratio de solvabilité global	8,6%	8,2 %

* Normes françaises

51

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Déc 2003	Sept 04	Déc 2004	Sept 2005	%		
SAS Rue la Boétie	771 841 801	783 146 587	794 929 524	818 788 107	54,68 %		
SNC Crédit Agricole Transactions*	14 771 187	6 102 837	-	-	-		
Titres d'auto-contrôle**	15 681 762	22 214 851	29 324 633	26 554 835	1,77 %		
Autres titres détenus par des sociétés du Groupe***	-	-	1 839	5 051 431	0,34 %		
Public****	671 227 687	662 058 162	649 266 441	646 927 928	43,21 %		
Total des titres émis	1 473 522 437	1 473 522 437	1 473 522 437	1 497 322 301	100%		
	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés publiés	Comptes consolidés IAS/IFRS	Comptes consolidés publiés	Comptes consolidés IAS/IFRS	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	1 453 673 857	1 472 776 470	1 451 304 844	1 446 345 543
Résultat net - part du Groupe	1 026 m €	1 140 m €	1 728 m €	2 060 m €	2 203 m €	2 501 m €	2 885 m €
Résultat net annualisé par action	0,865 €	0,851 €	1,564 €	1,889 €	1,496 €	1,723 €	2,660 €
Résultat net avant coûts liés au rapprochement annualisé par action	1,809 €	1,793 €	2,179 €	2,061 €	2,144 €	1,969 €	2,763 €

* 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 30 septembre 2005, 75 176 997 titres (5,02%) détenus par les salariés en France et à l'international au travers des FCPE dédiés dans les PEE du Groupe

N.B. : En décembre 2003, les données ne sont pas traitées en normes IFRS

52

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Allocation des fonds propres

Fonds propres alloués aux métiers

en Md €	Sept 04	(%)	Sept 05	(%)
Banque de proximité en France	5,4	24,1	5,8	23,3
- <i>Caisses régionales</i>	3,2		3,4	
- <i>LCL</i>	2,2		2,4	
Services financiers spécialisés	1,9	8,6	2,2	8,8
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	5,5	24,7	6,1	24,7
Banque de financement et d'investissement	7,2	32,0	8,3	33,7
<i>dont banque de marchés et d'investissement</i>	2,4		2,5	
<i>dont banque de financement</i>	4,8		5,8	
Banque de détail à l'international	2,4	10,6	2,4	9,5

53

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Allocation des fonds propres

Risques pondérés retenus pour l'allocation

en Md €	Juin 05	Sept 05
Banque de proximité en France	93,3	94,3
- <i>Caisses régionales</i>	53,8	55,2
- <i>LCL</i>	39,5	39,1
Services financiers spécialisés	35,8	36,1
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	13,1	15,1
Banque de financement et d'investissement	125,3	135,4
Banque de détail à l'international	3,2	2,9

54

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit*

Crédit Agricole S.A.			
en m €	Déc 04 (y.c. IAS 32 – 39 et IFRS 4)		Sept 05
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	209 268		253 632
Créances douteuses	8 745		8 186
Provisions constituées**	7 345		7 279
Taux des créances douteuses sur encours bruts	4,2 %		3,2 %
Taux de couverture des créances douteuses**	84,0 %		88,9 %
Taux de couverture des créances douteuses hors provisions collectives	68,0 %		69,1 %

Caisses régionales (données sociales cumulées)			
en m €	Sept 04***	Déc 04***	Sept 05***
Encours bruts de créances clientèle	236 192	242 859	258 891
Créances douteuses	8 665	8 343	8 296
Provisions constituées	5 992	5 858	6 016
Taux des créances douteuses sur encours bruts	3,7 %	3,4 %	3,2 %
Taux de couverture des créances douteuses	69,2 %	70,2 %	72,5 %

* En principal
 ** Y compris provisions collectives
 *** Normes françaises

55

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Evolution du risque

Exposition aux risques de marché

☛ VAR (99% - 1 jour) au 30 septembre 2005 : 21 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 30 septembre 2005				31 décembre 2004
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept 2005	
Trésorerie	4	8	6	6	7
Change et commodities	2	7	4	6	2
Dérivés de taux	8	11	10	8	9
Crédits et liquids bonds	6	13	8	7	13
Crédits structurés	1	4	2	4	1
Actions	5	7	7	7	7
VaR du groupe Crédit Agricole S.A.	17	25	21	21	25

56

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Services financiers spécialisés

Données clés du crédit à la consommation

en m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	495	+ 7,1 %	+ 2,8 %	1 466	+ 5,2 %
Charges d'exploitation	(242)	+ 2,8 %	+ 1,7 %	(726)	+ 3,8 %
Résultat brut d'exploitation	253	+ 11,7 %	+ 3,8 %	740	+ 6,6 %
Coût du risque	(85)	+ 16,9 %	+ 6,4 %	(254)	+ 4,0 %
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	+ 66,7 %	3	n.s.
Résultat net sur autres actifs	(34)	n.s.	n.s.	(34)	n.s.
Coûts liés au rapprochement	-	(100 %)	(100 %)	(4)	(32,8 %)
Résultat avant impôts	135	(10,5 %)	(15,5 %)	451	+ 2,5 %
Impôts	(52)	+ 17,1 %	(7,1 %)	(157)	+ 5,9 %
Résultat net	83	(22,0 %)	(20,0 %)	294	+ 0,8 %
Résultat net avant dépréciation des écarts d'acquisition	117	+ 10,0 %	+ 12,7 %	328	+ 12,4 %

57

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit-bail

en m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	59	(7,5 %)	(7,5 %)	190	(9,8 %)
Charges d'exploitation	(43)	+ 11,5 %	+ 7,3 %	(124)	+ 0,5 %
Résultat brut d'exploitation	16	(35,8 %)	(31,8 %)	66	(24,3 %)
Coût du risque	(11)	+ 54,2 %	X 4,4	(22)	+ 4,2 %
Résultat net sur autres actifs	(49)	n.s.	n.s.	(49)	n.s.
Coûts liés au rapprochement	-	n.s.	(100%)	(6)	+ 59,5 %
Résultat avant impôts	(44)	n.s.	n.s.	(11)	n.s.
Impôts	1	n.s.	n.s.	(13)	(9,7 %)
Résultat net	(43)	n.s.	n.s.	(24)	n.s.
Résultat net avant dépréciation des écarts d'acquisition	6	(60,6 %)	(17,6 %)	25	(40,8 %)

58

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

Données clés de l'affacturage

en m €	T3-05	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	47	+ 76,2 %	(2,9 %)	141	+ 82,1 %
Charges d'exploitation	(30)	+ 72,7 %	(5,7 %)	(92)	+ 65,6 %
Résultat brut d'exploitation	17	+ 82,8 %	+ 2,4 %	49	X 2,2
Coût du risque	-	n.s.	n.s.	(2)	(63,3 %)
Coûts liés au rapprochement	(3)	n.s.	(54,2 %)	(11)	n.s.
Résultat avant impôts	14	+ 93,2 %	X 2,2	36	X 2,1
Impôts	(6)	X 2,7	X 30,5	(12)	X 2,3
Résultat net	8	+ 60,8 %	+ 32,3 %	24	+ 100,0 %

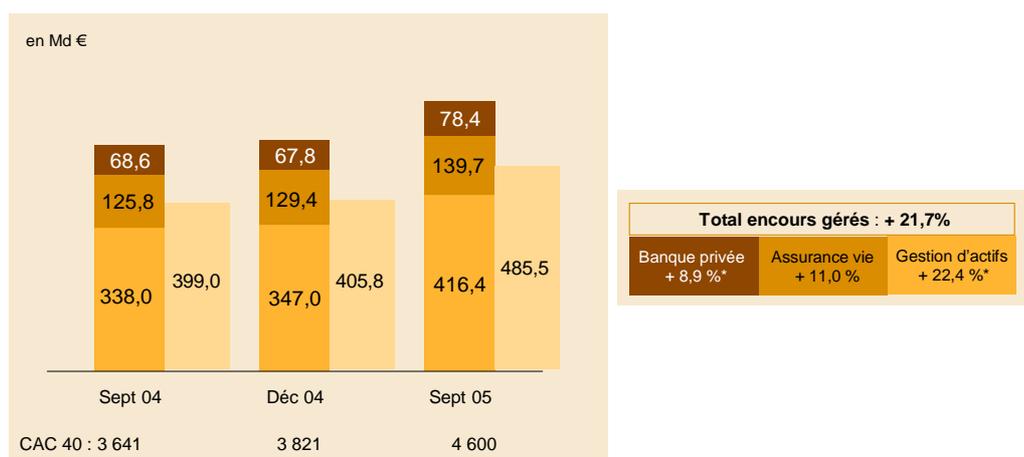
59

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Evolution des encours gérés (hors double comptes)



* A périmètre et méthode inchangés

60

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la gestion d'actifs

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	350	+ 15,5 %	+ 10,5 %	988	+ 13,2 %
Charges d'exploitation	(178)	(10,3 %)	(3,3 %)	(538)	(1,8 %)
Résultat brut d'exploitation	172	+ 64,5 %	+ 29,5 %	450	+ 38,6 %
Coût du risque	1	(63,6 %)	(66,7 %)	3	+ 7,4 %
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(2)	-
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	n.s.	1	n.s.
Coûts liés au rapprochement	5	n.s.	n.s.	(4)	n.s.
Résultat avant impôts	179	+ 89,0 %	+ 38,7 %	448	+ 50,5 %
Impôt	(65)	X 2,1	+ 54,0 %	(161)	+ 67,5 %
Résultat net	114	+ 80,6 %	+ 31,2 %	287	+ 42,4 %

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

61

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés des assurances

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	341	+ 35,6 %	+ 10,1 %	983	+ 19,5 %
Charges d'exploitation	(67)	+ 29,1 %	(8,8 %)	(206)	+ 23,2 %
Résultat brut d'exploitation	274	+ 37,3 %	+ 15,9 %	777	+ 18,5 %
Coût du risque	-	(100 %)	(100 %)	-	n.s.
Sociétés mises en équivalence	10	n.s.	X 2,5	21	X 8,4
Coûts liés au rapprochement	-	(100 %)	(100 %)	(16)	X 2,6
Résultat courant avant impôts	284	+ 41,9 %	+ 23,4 %	782	+ 20,7 %
Impôts	(104)	+ 65,6 %	+ 83,6 %	(254)	+ 17,2 %
Résultat net	180	+ 31,0 %	+ 3,7 %	528	+ 22,4 %

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

62

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la banque privée

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	125	+ 7,9 %	+ 0,6 %	375	+ 4,1 %
Charges d'exploitation	(97)	(5,1 %)	+ 4,8 %	(286)	(4,3 %)
Résultat brut d'exploitation	28	X 2,1	(11,7 %)	89	+ 46,1 %
Coût du risque	3	+ 60,0 %	X 16	4	n.s.
Sociétés mises en équivalence	(2)	+ 100 %	n.s.	-	(100 %)
Coût liés au rapprochement	(3)	n.s.	(3,2 %)	(8)	n.s.
Résultat courant avant impôts	26	+ 68,4 %	(12,1 %)	85	+ 47,0 %
Impôt	(6)	(8,5 %)	(13,3 %)	(22)	+ 22,7 %
Résultat net	20	X 2,3	(11,7 %)	63	+ 58,1 %

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

63

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de financement et d'investissement

Résultats de la banque de financement

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	464	+ 17,1 %	(7,5 %)	1 387	+ 9,3 %	+ 10,3 %
Charges d'exploitation	(202)	+ 3,5 %	(3,9 %)	(613)	(8,2 %)	(7,6 %)
Résultat brut d'exploitation	262	+ 30,2 %	(10,1 %)	774	+ 28,6 %	+ 30,2 %
Coût du risque	(8)	+ 60,0 %	n.s.	20	+ 100 %	
Sociétés mises en équivalence	33	+ 57,3 %	+ 10,7 %	85	+ 48,3 %	
Résultat net sur autres actifs	-	n.s.	n.s.	1	n.s.	
Résultat courant avant impôts	287	+ 32,2 %	(14,9 %)	881	+ 35,4 %	
Impôts	(60)	+ 18,6 %	(18,7 %)	(192)	+ 23,9 %	
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	227	+ 36,3 %	(13,9 %)	689	+ 39,0 %	
Coefficient d'exploitation	43,5 %	(5,7 pts)	+ 1,6 pt	44,2 %	(8,4 pts)	
ROE				15,7 %		

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables
** A périmètre et change constants

64

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Banque de financement et d'investissement

Résultats de la banque de marchés et d'investissement

en m €	T3-05	Δ T3/T3*	Δ T3/T2	9M-05	Δ 9M/9M*	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	643	+ 50,2 %	+ 4,0 %	1 871	+ 25,3 %	+ 27,3 %
Charges d'exploitation	(489)	+ 24,1 %	+ 3,0 %	(1 440)	+ 11,1 %	+ 12,6 %
Résultat brut d'exploitation	154	X 4,5	+ 7,4 %	431	X 2,2	X 2,2
Coût du risque	-	n.s.	n.s.	(4)	n.s.	
Sociétés mises en équivalence	1	-	n.s.	1	-	
Résultat net sur autres actifs	14	n.s.	n.s.	16	n.s.	
Résultat courant avant impôts	169	X 3,1	+ 23,8 %	444	X 2,1	
Impôts	(39)	X 2,7	+ 13,0 %	(109)	X 2,4	
Résultat net avant coûts liés au rapprochement	130	X 3,2	+ 27,5 %	335	X 2,1	
Coefficient d'exploitation	76,0 %	(16,1 pts)	(0,8 pt)	77,0 %	(9,8 pts)	
ROE				18,2 %		

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables
 ** A périmètre et change constants

65

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Gestion pour compte propre et divers

Evolution des principaux agrégats du PNB

En m €	9M-04	9M-05
Coût de financement	(826)	(892)
Gestion financière	408	331
Activités hors métier	68	138
Activités en réorganisation	254	214
Produit net bancaire	(96)	(209)

66

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2005 - Novembre 2005



Etats financiers de Crédit Agricole S.A.

Bilan consolidé au 30 septembre 2005 et au 31 décembre 2004

en Md €			en Md €		
Actif	31/12/04	30/09/05	Passif	31/12/04	30/09/05
Caisse, banques centrales, CCP	23,6	15,2	Banques centrales, CCP	0,5	0,8
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	291,4	347,8	Passifs financiers à la juste valeur par résultat par nature	207,6	269,5
Actifs financiers disponibles à la vente	134,8	146,3	Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	387,3	413,3
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle	374,0	433,9	Dettes représentées par un titre	93,1	104,6
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	19,0	20,0	Comptes de régularisation et passifs divers	49,9	79,1
Comptes de régularisation et actifs divers	57,1	84,8	Provisions techniques des contrats d'assurance	141,8	157,8
Valeurs immobilisées	19,9	21,3	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	22,9	24,2
Ecart d'acquisition	13,3	13,5	Capitaux propres part du Groupe	26,1	29,4
			Intérêts minoritaires	3,9	4,1
	933,1	1 082,8		933,1	1 082,8

2.2. Autres évolutions récentes

➤ LCL : nominations

Extrait du Communiqué de presse du 3 novembre 2005

Le conseil d'administration de la S.A. Crédit Lyonnais qui s'est réuni le 3 novembre 2005 a procédé aux nominations suivantes :

M. **Georges Pauget**, qui était depuis décembre 2003 Directeur Général de LCL - Le Crédit Lyonnais, devient Président de LCL, en remplacement de M. Jean Laurent.

Georges Pauget est par ailleurs Directeur Général de Crédit Agricole S.A.

M. **Christian Duillet** est nommé Directeur Général de LCL.

Christian Duillet avait été nommé en septembre 2005 Directeur Général délégué de LCL, après en avoir été administrateur depuis 2003.

Par ailleurs, M. **Pascal Célérier**, Directeur Général de la Caisse Régionale du Crédit Agricole d'Ile de France, a été coopté administrateur de LCL.

➤ Le Groupe CA a signé à Shanghai un accord important avec China UnionPay (CUP) pour l'acceptation des cartes CUP en France

Extrait du Communiqué de presse du 8 novembre 2005

Cet accord a été signé à Shanghai, le 3 novembre dernier, par Bernard MICHEL, Directeur Fonctionnement et Logistique et membre du Comité Exécutif de Crédit Agricole S.A., Véronique FLACHAIRE, Directeur général du CEDICAM, filiale Flux et Paiements du Crédit Agricole et Yongchun LIU, Executive Vice President de China UnionPay (CUP). Réunissant aujourd'hui 166 établissements émetteurs de cartes, China UnionPay gère les opérations interbancaires (transactions et retraits) effectuées avec des cartes « CUP » en Chine et à l'international.

Aux termes de cet accord, les banques du Groupe Crédit Agricole (Caisses régionales, LCL et Calyon) déploieront les moyens nécessaires pour accepter les cartes CUP, en paiement, chez les commerçants équipés de terminaux de paiement (TPE) par le Crédit Agricole ou par LCL, et en retrait d'espèces dans les distributeurs des deux réseaux. En même temps qu'elles offrent une prestation aux porteurs de cartes CUP, les Caisses régionales de Crédit Agricole et LCL apportent également un nouveau service aux commerçants qu'elles ont équipés de TPE.

Au-delà de son intérêt économique et commercial immédiat, le partenariat qui vient d'être passé entre le Groupe Crédit Agricole et CUP présente, par le potentiel dont il est porteur, un caractère stratégique.

Grâce au dispositif conçu et mis en oeuvre par le CEDICAM, les Caisses régionales et LCL ont ainsi la possibilité de valoriser davantage leur parc de TPE et leur réseau de DAB/GAB ; Calyon confirme quant à elle sa volonté de développer ses relations avec le marché chinois. Le pilote sera mis en place en mars 2006. Dans l'immédiat, les régions de Paris Ile-de-France, Provence-Alpes-Côte d'Azur et Monaco sont prioritairement visées. Les autres régions françaises seront concernées dans une seconde phase de déploiement du dispositif.

Contribuant directement à la compétitivité des activités bancaires, la monétique constitue un enjeu stratégique à part entière. Par cet accord, le Groupe Crédit Agricole confirme sa position de leader sur le marché de la monétique en France et son ambition d'être un acteur majeur de l'Europe des paiements qui verra le jour à partir du 1er janvier 2008.

Huitième banque mondiale par le total des transactions par carte (59 milliards d'euros en 2004), le Crédit Agricole détient une part de marché globale d'environ 33% de la monétique en France.

➤ **L'organisation du groupe Crédit Agricole S.A. au service de son développement**

Extrait du Communiqué de presse du 17 novembre 2005

L'organisation qui sera mise en place au 1er Janvier 2006 s'inscrit dans la continuité de l'organisation précédente. Elle prend en compte aussi les principales orientations du plan de développement du Groupe Crédit Agricole S.A. qui ont été approuvées par le Conseil d'Administration du 16 novembre et qui seront finalisées et présentées le 14 décembre 2005.

Cette organisation repose sur les principes suivants :

● **Sept pôles métiers :**

- . deux pour la Banque de proximité : le Pôle Caisses Régionales - le Pôle LCL
- . les Services Financiers Spécialisés
- . la Gestion d'actifs
- . les Assurances en France
- . la Banque de Financement et d'Investissement
- . le Capital Investissement

● **Trois pôles qui exercent principalement des missions de coordination au service des objectifs et des projets du plan de développement :**

- le Pôle Développement International qui, outre sa mission de coordination dans les pays où le groupe est de façon significative « multi-métiers », assure la conduite des activités qui ont pour priorité un développement fondé sur la croissance externe. Il s'agit, en particulier, de la banque de détail à l'international, des assurances à l'international et de la banque privée.
- le Pôle Développement en France qui a pour mission d'animer et de coordonner les fonctions marketing et communication du Groupe et, plus particulièrement, celles qui concernent les activités de distribution de masse.
- le Pôle Développement Industriel, qui a pour mission de concevoir, coordonner et exécuter en partie, en liaison avec les Caisses Régionales et l'ensemble des filiales du Groupe Crédit Agricole S.A., le projet « industriel » qui vise à dégager les économies d'échelle liées à la taille et aux caractéristiques du Groupe Crédit Agricole dans son entier.

● **Des Fonctions Centrales**, Ressources Humaines, Finances Risques, Contrôles, Conformité, Etudes, dont les logiques de rattachement prennent en compte les dispositions du nouveau règlement 97-02.

Outre Jean-Yves Hocher, qui prendra la responsabilité du Pôle Assurances en France, rejoindront également le Comité Exécutif :

. Alain STRUB qui, aujourd'hui en charge du développement des Caisses Régionales, assumera désormais la responsabilité des Risques et des Contrôles permanents.

. Patrick GALLET, aujourd'hui Directeur Général de la Caisse Régionale des Savoie, sera en charge du Développement industriel.

. Jacques LENORMAND, aujourd'hui Conseiller du Directeur Général, aura la responsabilité du Développement en France.

. Agnès de CLERMONT TONNERRE, aujourd'hui Secrétaire général de LCL, sera en charge du Secrétariat général.

Par ailleurs, Jérôme BRUNEL, jusqu'ici DRH Groupe et membre du Comité Exécutif de LCL, change d'attributions et prend en charge le Pôle Caisses Régionales. Il assurera également la supervision des activités de Capital Investissement.

COMITE EXECUTIF CREDIT AGRICOLE S.A.

Direction Générale

Georges Pauget
Edouard Esparbès

Directeur Général
Directeur Général Délégué

Responsables de Pôles Métiers

Jérôme Brunel
Christian Duvallet
Patrick Valroff
Edouard Esparbès
Thierry Coste
Jean-Yves Hocher

Caisses Régionales – Capital Investissement
Le Crédit Lyonnais
Services Financiers Spécialisés
Banque de Financement et d'Investissement
Gestion d'Actifs
Assurances

Responsables de Pôles développement

Jean-Frédéric de Leusse
Jacques Lenormand
Patrick Gallet

Développement International
Développement France
Développement Industriel

Fonctions Centrales

Gilles de Margerie
Alain Strub
Nomination à venir

Finances & Stratégie
Risques & Contrôles permanents
Ressources Humaines

Autres membres

Jacques Baudouin
Marc Litzler
Yves Perrier
Aline Bec
Ariberto Fassati
Marc Ghinsberg

Directeur général délégué/LCL
Directeur général délégué/Calyon
Directeur général délégué/Calyon
Responsable informatique et exploitation bancaire de LCL
Directeur Groupe Crédit agricole S.A. pour l'Italie
Responsable de la Direction du budget, du contrôle de gestion et des participations - Responsable de la Direction de la Stratégie & du Développement
Responsable du secrétariat général, de l'organisation et des finances et de la stratégie de Calyon
Directeur Fonctionnement & Logistique

Jérôme Grivet

Bernard Michel

Secrétariat du Comité Exécutif

Agnès de Clermont Tonnerre

3. TABLE DE CONCORDANCE

La table de concordance ci-dessous renvoie aux principales rubriques exigées par le règlement européen n°809/2004 pris en application de la Directive dite « Prospectus » d'une part, et aux pages du Document de référence D.05-0233 et de ses actualisations (A.01, A.02, A.03, A.04, A05) que le présent document actualise d'autre part.

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence (DR) et de ses actualisations	N° de page du présent document
1. Personnes responsables		
Personnes responsables des informations	p. 206 DR, p. 2 A01, p. 3 A02, p. 3 A03, p. 2 A04, p.4 A05	p. 2
Déclaration des personnes responsables	p. 206 DR, p. 2 A01, p. 3 A02, p. 3 A03, p. 2 A04, p. 4 A05	p. 2
2. Contrôleurs légaux des comptes	p. 206 DR, p. 2 A01, p. 4 A02, p. 4 A03, p. 3 A04, p. 4 A05	p. 2
3. Informations financières sélectionnées	p. 6-8, 31, 47 DR, p. 9, 25 A01, p. 8, 16 A03, p.10-11 A05	p.4, 7, 18
4. Facteurs de risques	p. 61-78 DR, p. 24-28 A05	
5. Informations concernant l'émetteur		
Histoire et évolution de la Société	p. 9, 12-13, 53, 58-60, p.113-114, 186, 212 DR, p. 28-34 A01, p. 38-39 A02, p. 7-54 A03, p. 5-74 A05	
Investissements	p. 28-29, 58-60 et 113-114 DR, p. 6-7 et 58-59 A01, p. 38 A02, p. 53-54 A03, p. 6-7 A04, p. 21, 22,11, 140 A05	
6. Aperçu des activités		
Principales activités	p. 16-26, 60 DR, p.7 A04, p.12 A05	
Principaux marchés	p. 36- 47, 77, 163-165 DR, p. 11-24, 109-111 A01, p.13-20 A05	
7. Organigramme		
Description du groupe et filiales importantes	p. 14-15, -112-113 et 128-137 DR, p. 11-12, 74-83 A01, p.8-10 A04	
Liens de dépendance entre les entités du groupe		p.8 A04
8. Propriétés immobilières, usines, équipements	p. 144 DR, p. 90 A01, p.10 A04, p.106, 129 A05	

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence (DR) et de ses actualisations	N° de page du présent document
9. Examen de la situation financière et du résultat* Situation financière*	p. 28-60 DR, p. 5-34 A01, p. 7-51 A03, p.8-74 A05	p. 4 - 52
Résultat d'exploitation*	p. 30-60 DR, p. 5-34 A01, p. 7-51 A03, p. 8-74 A05	p. 4 - 52
10. Trésorerie et capitaux		
Informations sur les capitaux de l'émetteur (à court terme et à long terme)	p. 6-7, 47-49, 150-152, 178 DR, p. 25-27, 96-98 A01, p.7-8 A02, p. 46 A03, p. 11, 21, 78-80, 122-124, 117, 140 A05	p. 52
Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur et description de ces flux de trésorerie	p.7, 49-50, 62, 148-149 DR, p. 26-28, 38-39, 94-95 A01, p. 41 A03, p. 117, 140 A05	
Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur	p. 61-62, 146-149, 190-191 DR, p. 67, 92-94 A01, p. 108-110,131-132 A05	
Sources de financement attendues pour honorer les décisions d'investissement	p.7 A04, p. 117, 140 A05	
11. Recherche et développement	N/A	
12. Informations sur les tendances	p. 53 DR, p. 28 A01, p.10 A04, p. 23-24 A05	
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	N/A	
14. Organes d'administration, de direction et de surveillance et direction générale		
Informations concernant les membres des organes d'administration et de direction	p. 102-105 DR, p. 10-28 A04, p. 21-25 A05	p. 53 - 55
Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale	p.28 A04	
15. Rémunération et avantages	p. 102-103 DR, p.28 A04	
16. Fonctionnement des organes d'administration et de direction		
Date d'expiration du mandat	p. 103-105 DR, p.14-20 A04	
Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d'administration à l'émetteur ou à l'une de ses filiales	p. 29 A04	
Informations sur le comité de l'audit et le comité de rémunération de l'émetteur,	p. 91-92 DR	
Conformité de l'émetteur au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur	p. 88-89 DR, p. 29 A04	

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence (DR) et de ses actualisations	N° de page du présent document
17. Salariés		
Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	p. 78- 83 DR, p. 29 A04	
Participations et stock options	p. 102-103 DR	
Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	p. 192-193 DR, p. 21,30 A05	
18. Principaux actionnaires	p. 8, 88-89, 190 DR, p.29 A04, p. 21 A05	
19. Opérations avec des apparentés	p. 90, 112-113, et 194 DR	
20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
Informations financières historiques *	p. 107-184, 208-209 DR, p. 3-4, 53 -117 A01, p. 5-6 A02, p. 5-6 A03	
Informations financières pro forma	p. 30, 208-209 DR, p. 3-4, 8 A01	
Etats financiers	p. 173 à 184 DR	
Vérifications des informations financières historiques annuelles	p. 170, 183-184, 208-209 DR, p. 3-4, 116-117 A01, p. 5-6 A02, p. 5-6 A03	
Informations financières intermédiaires	A.03**, p. 7-146 A05	p. 5- 52
Politique de distribution du dividende	p. 8, 10 et 190 DR	
Procédures judiciaires et d'arbitrage	p. 76-77 DR, p 30 A04, p. 28 A05	
Changement significatif de la situation financière ou commerciale.	p 30 A4	
21. Informations complémentaires		
Capital social	p. 8, 52, 86, 189, 190, 193 DR, p. 30-33 A04, p. 21, 146 A05	p. 44
Actes constitutifs et statuts	p. 88 à 92 DR, p.186 à 190 DR, p.33 A04	
22. Contrats importants	p. 112-113 et 194 DR, p.33 A04	
23 Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	N/A	

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence (DR) et de ses actualisations	N° de page du présent document
24. Documents accessibles au public	p. 186 DR, p. 33 A04	p.60
25. Informations sur les participations	p. 14-15 et 18 à 26 DR	

N/A = non applicable.

* Sont incorporés par référence les documents de référence 2002 et 2003 de Crédit Agricole S.A. enregistrés respectivement par la COB le 23 mai 2003 sous le n° R.03-093 et par l'AMF le 4 mai 2004 sous le n° R.04-073 et leurs différentes actualisations. En application de l'article 28 du règlement (CE) 809/2004, les éléments suivants ont été inclus par référence dans la présente actualisation :

- les rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole pour l'exercice clos au 31 décembre 2003 ainsi que les comptes des groupes Crédit Agricole S.A et Crédit Agricole au 31 décembre 2003 ;
- les rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole pour l'exercice clos au 31 décembre 2002 ainsi que les comptes des groupes Crédit Agricole S.A et Crédit Agricole au 31 décembre 2002 ;
- les rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés pro forma des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole sur l'exercice clos au 31 décembre 2003, 31 décembre 2002 et 31 décembre 2001 ainsi que les comptes pro forma des groupes Crédit Agricole S.A et Crédit Agricole au 31 décembre 2003, 31 décembre 2002 et 31 décembre 2001.

** Les informations financières du 1er trimestre 2005 n'ont pas fait l'objet d'un rapport d'examen limité ou d'audit de la part des contrôleurs légaux des comptes.

Crédit Agricole s.A.
Société anonyme au capital de 4 491 966 903 euros
RCS Paris 784 608 416
91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris
Tél. (33) 1 43 23 52 02
www.credit-agricole-sa.fr