Actualisation A.04 : Eléments financiers au 30 septembre 2006 de Crédit Agricole S.A.

Sommaire

1.	Eléments financiers au 30 septembre 2006 de Crédit Agricole S.A.	p. 3
2.	Autres informations sur l'évolution récente	p. 51
3.	Personne responsable du document de référence et des actualisations	p. 74
4.	Responsables du Contrôle des comptes	p. 75
5	Table de concordance	n 76

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 novembre 2006, conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 30 mars 2006 sous le numéro D.06-0188. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés Financiers.

1. Eléments financiers au 30 septembre 2006 de Crédit Agricole S.A.

Crédit Agricole S.A. présente le 22 novembre 2006 ses résultats consolidés au 30 septembre 2006.

Communiqué de presse

Des résultats en forte hausse Des avancées majeures à l'international

Résultats des 9 premiers mois 2006

(par rapport à la période correspondante de 2005)

Résultat brut d'exploitation 4 470 millions d'euros (+ 34,7 %)

Résultat net part du Groupe 3 815 millions d'euros (+ 32,2 %)

ROE annualisé 17,7 %

Résultats du 3^{ème} trimestre 2006 (par rapport au 3^{ème} trimestre 2005)

Produit net bancaire 3 813 millions d'euros (+ 15,0 %)

Résultat brut d'exploitation 1 293 millions d'euros (+ 18,8 %)

Résultat net part du Groupe 1 146 millions d'euros (+ 12,4 %)

Réuni le 21 novembre 2006 sous la présidence de René Carron, le Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les résultats à fin septembre 2006.

Sur les 9 premiers mois de 2006, Crédit Agricole S.A. a réalisé un **résultat net part du Groupe** de 3 815 millions d'euros, en hausse de 32,2 % par rapport à celui de la période correspondante de 2005. Cette très belle performance est portée par un excellent 1er semestre et un 3ème trimestre de très bonne facture.

Au cours de ce trimestre, les grandes lignes métiers - les banques de détail, les métiers qui leur sont liés et la banque de financement et d'investissement - ont enregistré une hausse de leurs résultats confirmant la dynamique observée les trimestres précédents et ce malgré les effets traditionnellement défavorables de saisonnalité et le ralentissement observé sur le marché de la banque de détail en France. Globalement, les revenus sont en hausse de 15 %, le résultat brut d'exploitation progresse de 18,8 %, évolution traduisant la poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, le coût du risque est stable (- 4 %). Le résultat net part du Groupe ressort à 1 146 millions d'euros, en hausse de 12,4 %.

* *

Au cours de ce 3ème trimestre, Crédit Agricole S.A. a franchi des étapes majeures de mise en œuvre de son plan de développement, en particulier en renforçant ses implantations à l'international ; il a notamment transformé ses participations minoritaires en Grèce et en Italie.

Ainsi, sur la période, les principales opérations de croissance externe se sont traduites par :

- un accord avec Fiat Auto pour créer une joint-venture à 50/50 dont l'activité (13 milliards d'euros d'encours d'actifs à fin 2005) portera sur le financement automobile des particuliers, le financement des concessionnaires Fiat Auto et la location longue durée et gestion de flottes automobiles; cet accord, dont la finalisation pourrait intervenir avant la fin 2006, porte à 19 pays européens la présence de Crédit Agricole S.A. dans le métier du crédit à la consommation;
- le succès de l'offre publique d'achat en numéraire sur Emporiki Bank of Greece S.A., 4ème banque grecque avec environ 10 % de part de marché, dont le groupe Crédit Agricole détient désormais 72 % ; cette opération lui permet d'étendre sa couverture géographique et lui donne accès à un marché en croissance forte ;
- l'accord avec Banca Intesa en vue d'acquérir un réseau de 654 agences en Italie comprenant notamment celles des sociétés Cariparma et FriulAdria; ces implantations, denses en Italie du Nord, permettront à Crédit Agricole S.A. de servir 1,4 million de clients dans la péninsule italienne.

A l'issue du Conseil d'Administration, Georges Pauget, Directeur Général, a souligné « *le caractère robuste des résultats du 3ème trimestre et la très bonne dynamique commerciale de tous les pôles* ».

Il a ajouté « à la suite des opérations de croissance externe du trimestre, Crédit Agricole S.A. dispose désormais de trois marchés européens clés en banque de détail : la France, l'Italie et la Grèce. »

Le Président René Carron a déclaré : « Les très belles performances de Crédit Agricole S.A. depuis le début de l'année réalisées parallèlement à la mise en œuvre rapide de son plan de développement confirment le fort potentiel de croissance du Groupe. »

* *

Calendrier de la communication financière 2007 :

7 mars 2007 Publication des résultats du 4ème trimestre et de l'année 2006

15 mai 2007 Publication des résultats du 1er trimestre 2007

23 mai 2007 Assemblée Générale des actionnaires 30 août 2007 Publication des résultats du 2^{ème} trimestre 14 novembre 2007 Publication des résultats du 3^{ème} trimestre

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 2006 à 3 815 millions d'euros, en hausse de 32,2 % sur celui de la même période de 2005. Ce résultat traduit une forte croissance de l'activité des grandes lignes métiers et une efficacité opérationnelle renforcée.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 4 470 millions d'euros, en progression de 34,7 % par rapport à celui des 9 premiers mois de 2005. Cette vive hausse provient :

- d'une croissance du **produit net bancaire** de 19,7 % (à 11 979 millions d'euros), engendrée principalement par le haut niveau d'activité de la banque de financement et d'investissement et des métiers de gestion d'actif et d'assurances ;
- d'une maîtrise confirmée des **frais de gestion** dans le contexte de fort développement de l'activité et des investissements. Les charges s'établissent à 7 509 millions d'euros, en augmentation de 12,2 % sur celles de la période correspondante de 2005.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 62,7 %, en amélioration de 4,1 points sur un an.

Le **coût du risque** (465 millions d'euros) reste à un niveau faible (23 points de base des engagements pondérés).

Le **résultat net part du Groupe** atteint 3 815 millions d'euros (+ 32,2 %), conduisant à un ROE annualisé de 17,7 %.

Au 3^{ème} **trimestre 2006,** l'activité commerciale est restée dynamique dans tous les métiers, entraînant une forte croissance des revenus par rapport au même trimestre de 2005 ; ainsi, le **produit net bancaire** atteint 3 813 millions d'euros, en hausse de 15,0 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005.

Le **résultat brut d'exploitation**, à 1 293 millions d'euros, progresse de 18,8 % par rapport à la période comparable.

Le coût du risque reste à un niveau faible (170 millions d'euros), quasi-inchangé (- 4 %).

Le **résultat net part du Groupe** ressort à 1 146 millions d'euros, en hausse de 12,4 % sur celui du 3^{ème} trimestre 2005.

En m €	T3-06	T3-05	Δ T3/T3	9M-06	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	3 813	3 317	+ 15,0 %	11 979	10 011	+ 19,7 %
Charges d'exploitation	(2 520)	(2 229)	+ 13,1 %	(7 509)	(6 692)	+ 12,2 %
Résultat brut d'exploitation*	1 293	1 088	+ 18,8 %	4 470	3 319	+ 34,7 %
Coût du risque	(170)	(177)	(4,0 %)	(465)	(438)	+ 6,2 %
Sociétés mises en équivalence	403	402	+ 0,2 %	1 291	1 140	+ 13,2 %
Résultat net sur autres actifs	1	21	n.s.	56	40	+ 40,0 %
Coûts liés au rapprochement		(28)	n.s.		(172)	n.s.
Impôts	(288)	(195)	+ 47,7 %	(1 247)	(736)	+ 69,4 %
Résultat net	1 239	1 111	+ 11,5 %	4 105	3 153	+ 30,2 %
Résultat net part du Groupe	1 146	1 020	+ 12,4 %	3 815	2 885	+ 32,2 %
Coefficient d'exploitation*	66,1 %	67,2 %	(1,1 pt)	62,7 %	66,8 %	(4,1 pts)

^{*} En 2005, avant coûts liés au rapprochement

LA STRUCTURE FINANCIÈRE

Les **capitaux propres part du Groupe**, de Crédit Agricole S.A. s'élèvent à 34,0 milliards d'euros à fin septembre 2006 contre 32,3 milliards d'euros à fin juin 2006.

Les encours pondérés s'élèvent à 268,0 milliards d'euros à fin septembre 2006, en augmentation de 6,7 % par rapport à fin juin 2006, à la suite principalement de l'entrée d'Emporiki Bank dans le périmètre de consolidation.

Le **ratio global de solvabilité** et le **ratio Tier One** s'établissent respectivement à 8,7 % et 8,3 % à fin septembre 2006.

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

Sur les 9 premiers mois de 2006, les 6 pôles métiers du groupe Crédit Agricole S.A. ont fortement accru (+ 23,6 %) leur contribution au résultat net part 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 20,5 %.

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

Sur les 9 premiers mois de 2006, les **Caisses régionales** présentent des résultats financiers solides.

Dans la continuité du 1er semestre, les Caisses régionales enregistrent d'excellents résultats commerciaux au 3^{ème} trimestre. Elles renforcent leur présence commerciale; le fonds de commerce s'est élargi de 168 000 ouvertures nettes de dépôts à vue, depuis le début de l'année. Au cours du seul 3^{ème} trimestre, 14 nouvelles agences ont été ouvertes. Les offres lancées au 2^{ème} trimestre se sont poursuivies, notamment la campagne Jeunes – Jeunes actifs et l'offre aux professionnels, relayées par un nouveau temps fort sur les Assurances en septembre et octobre.

La collecte a connu une évolution très favorable au 3^{ème} trimestre avec un développement de + 9,3 milliards d'euros. Elle est portée par la progression dynamique des Codevi (+ 9,8 %) et des comptes sur livrets (+ 13,9 %) toujours soutenue par le Codebis (plus d'un million de contrats depuis son lancement fin 2005). Les dépôts à vue et à terme augmentent également à un rythme soutenu (+ 7,4 % et + 66,5 % sur un an respectivement). L'assurance-vie poursuit ses très bonnes performances (+ 13,6 %). En outre, la décollecte nette sur l'épargne-logement ralentit nettement (- 0,7 milliard d'euros au 3^{ème} trimestre 2006). L'encours fin de période s'accroît de 5,8 % sur un an.

Par ailleurs, le **dynamisme des crédits** ne se dément pas : la production atteint 17,5 milliards d'euros sur le trimestre, soit 50,3 milliards d'euros sur 9 mois (+ 13 % par rapport à l'an passé) toujours tirée par l'habitat avec + 28,8 milliards d'euros (+ 13,9 %) et les collectivités locales (+ 39,6 %).

Les **encours de prêts** s'établissent à 287,5 milliards d'euros, en hausse de 11 % sur un an dont + 15 % pour l'habitat.

Les **commissions** maintiennent leur bonne tenue avec des progressions de 8 % au 3^{ème} trimestre 2006 et de 10,7 % sur les 9 premiers mois de l'année 2006 comparées aux mêmes périodes de 2005. Elles bénéficient en particulier des revenus du Compte Service CA (+ 13,4 %) et des assurances (+ 11,4 %) dont l'assurance IARD (+ 15,8 %).

La marge d'intérêt (hors dividendes de Crédit Agricole S.A.) sur 9 mois est en hausse de 4,4 %.

En m €	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	∆ 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	205	(2,3 %)	+ 91,5 %	521	(1,9 %)
Variation de quote-part dans les réserves	(3)	n.s.	n.s.	104	(15,9 %)
Quote-part de résultats des mises en équivalence	201	(3,9 %)	+ 75,7 %	626	(4,2 %)
Impôts*	-	(100 %)	(100 %)	(88)	+ 16,2 %
Résultat net part de Groupe	201	(1,9 %)	X 2,3	538	(6,9 %)

^{*}Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

Sur les 9 premiers mois de 2006, le **produit net bancaire cumulé** des Caisses régionales (9 740 millions d'euros) croît de 7,9 % par rapport à celui de la même période de 2005. Retraité des dividendes perçus de Crédit Agricole S.A., il croît de 5,6 %. Hors impact des reprises de provisions épargne-logement, sa hausse est de 2,8 %. Du fait de la bonne maîtrise des charges (+ 3,4 %), **le coefficient d'exploitation** poursuit son amélioration (- 1,1 point sur un an) pour s'établir à moins de 57 % et le **résultat brut d'exploitation** (3,9 milliards d'euros) progresse de 8,5 % hors dividendes de Crédit Agricole S.A.

Le **coût du risque** (+ 66.8 % à 693 millions d'euros) reflète le renforcement des provisions par les Caisses régionales au $2^{\text{ème}}$ trimestre ; les créances douteuses représentent 2.4 % des encours bruts.

Le résultat net cumulé des Caisses régionales mis en équivalence à hauteur de 25 % s'établit à 521 millions d'euros ; leur contribution au résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. ressort à 538 millions d'euros sur 9 mois (-6,9 %).

Le ROE annualisé du métier s'établit à 17,1 %.

Au **3ème trimestre 2006**, les Caisses régionales affichent un **résultat brut d'exploitation** (hors dividendes de Crédit Agricole S.A.) de 1 226 millions d'euros, en progression de 3,4 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005 et de + 4,9 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2006. Cette performance résulte d'une hausse du produit net bancaire de 2,9 % et des charges d'exploitation contenues (+ 2,5 %) par rapport au 3^{ème} trimestre 2005.

Le **coût du risque** (93 millions d'euros sur le trimestre) est à un bas niveau (23 points de base sur les encours).

La contribution au résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. s'élève à 201 millions d'euros, en léger retrait de 1,9 % sur le trimestre comparable de 2005 mais en très forte hausse (x 2,3) sur celui du 2^{ème} trimestre 2006.

2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

LCL a maintenu une dynamique commerciale soutenue au cours du 3^{ème} trimestre 2006. La base de comptes de particuliers s'est enrichie de 62 500 comptes supplémentaires depuis le début de l'année, soit + 38 % par rapport à la même période de 2005.

Le 3^{ème} trimestre continue d'enregistrer une bonne progression des **encours de collecte**, 131,9 milliards d'euros à fin septembre (+ 5,3 % sur un an). Cette évolution est tirée par les bonnes performances des comptes sur livrets (+ 17,1 % sur un an), des titres (+ 15,3 %) et de l'assurance vie (+ 10,3 %).

Les **encours de crédits** affichent une très forte croissance (+ 16,5 % sur un an), pour atteindre 60,4 milliards d'euros. Cette évolution reflète la poursuite de l'excellente dynamique en crédits habitat (+ 23,0 % sur un an) et le renforcement sur les marchés des professionnels (+ 10,3 %) et des entreprises (+ 10,1 %).

En m €	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	878	+ 2,8 %	(4,6 %)	2 738	+ 5,7 %
Charges d'exploitation	(612)	(0,1 %)	+ 1,3 %	(1 858)	+ 0,3 %
Résultat brut d'exploitation	266	+ 10,2 %	(15,8 %)	880	+ 19,2 %
Coût du risque	(39)	X 2,2	+ 9,0 %	(110)	+ 21,9 %
Résultat avant impôts	227	+ 1,7 %	(18,9 %)	770	+ 18,8 %
Résultat net part du Groupe	154	+ 1,0 %	(18,6 %)	519	+ 17,1 %
Coefficient d'exploitation	69,7 %	(2,0 pts)	+ 4,0 pts	67,9 %	(3,6 pts)
Fonds propres alloués (Md €)				2,7	
ROE				27,1 %	

Le **produit net bancaire** s'accroît de 5,7 % à 2 738 millions d'euros ; hors impact des reprises de provisions épargne-logement et de produits non récurrents en 2005, il progresse de + 2,6 %. Le rythme de progression des commissions ralentit à + 5,5 % contre 9,6 % à fin juin en raison de l'absence au 3^{ème} trimestre d'opérations significatives. Les charges d'exploitation (+ 0,3 % sur un an) sont toujours bien maîtrisées, les efforts de productivité permettant la poursuite d'un niveau soutenu d'investissements commerciaux (création et rénovation d'agences).

La marge d'intérêt augmente de 5,8 % sous l'effet des reprises de provisions épargne-logement. Hors cet impact, l'effritement des marges sous la pression concurrentielle vient compenser l'accroissement dynamique des volumes.

Sur les 9 premiers mois de 2006, le **résultat brut d'exploitation** atteint 880 millions d'euros, en progression de 19,2 %, résultant de la bonne dynamique commerciale et de l'excellente maîtrise des frais de gestion.

La charge du risque reste à un niveau faible (33 points de base des encours pondérés).

Le **résultat net part du Groupe** (519 millions d'euros) affiche une hausse de 17,1 % par rapport à la période correspondante de 2005, conduisant à un **ROE** annualisé de 27,1 %.

Au 3ème trimestre 2006, le **résultat brut d'exploitation** progresse de 10,2 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005, bénéficiant en particulier d'une excellente maîtrise des charges d'exploitation (- 0,1 % par rapport à la période comparable de 2005). Le résultat net part du Groupe atteint 154 millions d'euros, en hausse de 1 % par rapport au 3ème trimestre 2005.

3. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

Conformément au plan de développement du groupe Crédit Agricole S.A. présenté fin 2005, le pôle banque de détail à l'international connaît une profonde reconfiguration suite aux opérations réalisées ou annoncées : transformation de nos participations minoritaires en Grèce et en Italie et acquisitions. La forte croissance des résultats opérationnels reflète la réalisation de certaines de ces opérations : Meridian Bank et CA Egypt au 2^{ème} trimestre, Emporiki et Index Bank au 3^{ème} trimestre.

Le résultat des **sociétés mises en équivalence** affiche une progression toujours soutenue avec, en particulier, Banca Intesa pour un montant de 349 millions d'euros, en progression de 20,5 %.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2006, **le résultat net part du Groupe** du pôle Banque de détail à l'international (410 millions d'euros) s'améliore de 19,0 % par rapport à la période identique de 2005.

Le ROE annualisé du métier s'établit à 16,0 %

Enm€	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	235	X 3,1	+ 81,8 %	457	X 2,0
Charges d'exploitation	(181)	X 2,7	+ 81,1 %	(358)	+ 83,1 %
Résultat brut d'exploitation	54	X 6,1	+ 84,1 %	99	X 3,1
Coût du risque	(32)	n.s.	n.s.	(54)	n.s.
Sociétés mises en équivalence	142	+ 24,0 %	+ 1,5 %	401	+ 16,5 %
Résultat avant impôts	164	+ 34,1 %	+ 8,2 %	446	+ 23,0 %
Résultat net part du Groupe	147	+ 27,8 %	+ 4,0 %	410	+ 19,0 %
Coefficient d'exploitation	76,8 %	(11,5 pts)	(0,3 pt)	78,3 %	(7,7 pts)
Fonds propres alloués (Md €)			•	3,7	
ROE				16,0 %	

Au 3^{ème} trimestre 2006, le résultat net part du Groupe s'établit à 147 millions d'euros en progression de 27,8 % par rapport à la même période de 2005 et de + 4,0 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2006.

4. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

L'activité des Services financiers spécialisés se caractérise par un développement équilibré en France et un fort développement commercial à l'international avec une intensification de l'activité des partenariats existants.

La production trimestrielle s'inscrit en hausse de plus de 5 % par rapport au 3ème trimestre 2005, ce qui porte la production des 9 premiers mois 2006 à plus de 18 milliards d'euros, en progression de 9,4 % par rapport à la période correspondante de 2005. La production est toujours très dynamique à l'étranger, supérieure de 18 % à celle de l'an passé.

A fin septembre 2006, les encours gérés de crédit à la consommation approchent 40 milliards d'euros, en hausse de 12,6 % par rapport à fin septembre 2005. Cette croissance est largement tirée par l'activité des filiales étrangères dont les encours progressent de 28,1 %, particulièrement en Europe du Sud (+ 37 %).

Les accords et partenariats ainsi que le développement des produits se poursuivent. Sofinco a créé une carte privative pour les clients du loueur de véhicules UCAR, labellisée « Libre voiture UCAR » (pack assurance, réserve d'argent et programme de fidélité). Finaref a lancé un programme de fidélisation sur les produits « Mistral et Challenger » ; il a aussi développé un produit d'assurance contre le vol.

Finalia, une joint-venture créée début 2006 avec Fortis, a démarré ses activités en Belgique mi septembre.

Lukas, quant à elle, a lancé le produit « Credea » pour la clientèle Near Prime.

Pour sa part, **l'activité d'affacturage** poursuit son accélération avec un chiffre d'affaires factoré en progression de 14,2 % au 3^{ème} trimestre par rapport au 3^{ème} trimestre 2005 et de 11,0 % sur les 9 premiers mois de 2006, réalisé à hauteur de 36 % à l'international.

En m €	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	∆ 9M/9M
Produit net bancaire	646	+ 7,5 %	(2,7 %)	1 955	+ 8,8 %
Charges d'exploitation	(339)	+ 6,7 %	(0,4 %)	(1 024)	+ 7,8 %
Résultat brut d'exploitation*	307	+ 8,3 %	(5,1 %)	931	+ 9,8 %
Coût du risque	(106)	+ 11,3 %	(3,9 %)	(318)	+ 14,5 %
Résultat d'exploitation*	201	+ 6,8 %	(5,7 %)	613	+ 7,6 %
Sociétés mises en équivalence	2	X 2,1	+ 10,5 %	5	+ 67,7 %
Résultat net sur autres actifs	5	n.s.	n.s.	5	n.s.
Résultat avant impôts	208	X 2	(3,4 %)	623	+ 32,9 %
Résultat net part du Groupe	131	X 3,2	(0,8 %)	390	+ 43,9 %
Coefficient d'exploitation*	52,5 %	(0,3 pt)	+ 1,2 pt	52,4 %	(0,4 pt)
Fonds propres alloués (Md €)				2,4	
ROE				22,8 %	

* En 2005, avant coûts liés au rapprochement

Sur les 9 premiers mois de 2006, le **produit net bancaire** de l'ensemble du pôle progresse de 8,8 % par rapport à la période correspondante de 2005, à 1 955 millions d'euros. Avec des charges en augmentation de 7,8 % liées, notamment au développement des activités internationales de crédit à la consommation (Credium - ex CP Leasing - acquis en fin d'année 2005, développement et ouverture de nouveaux credit centers par Lukas...), le **résultat brut d'exploitation** affiche une croissance de 9,8 %, pour atteindre 931 millions d'euros.

Le coût du risque est bien maîtrisé, eu égard au fort développement de l'activité à l'international.

Le résultat net part du Groupe est en hausse de 43,9 % par rapport à la période comparable de 2005 pour s'établir à 390 millions d'euros.

Le ROE annualisé atteint 22,8 %.

Durant le 3^{ème} trimestre 2006, la dynamique commerciale est restée soutenue, relayée par de nouvelles offres commerciales en crédit à la consommation et par la signature de nouveaux accords.

Le **résultat brut d'exploitation** atteint 307 millions d'euros, en hausse de 8,3 % par rapport au 3^{ème} trimestre de 2005 grâce à une croissance du **produit net bancaire** (+ 7,5 %) supérieure à celle des charges (+ 6,7 %) liées à la forte croissance des activités à l'international.

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 131 millions d'euros, soit plus du triple de celui du 3^{ème} trimestre de 2005, qui avait supporté une charge liée à la dépréciation d'écarts d'acquisition.

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

Le pôle de gestion d'actifs, assurances et banque privée représente plus de 25 % du résultat net part du Groupe ; il a su développer des interactions avec tous les autres métiers du Groupe.

Les **actifs sous gestion** du pôle dépassent 787 milliards d'euros fin septembre 2006; hors doubles comptes, ils s'élèvent à 620 milliards d'euros, en croissance de 27,7 % (+ 14,1 % à périmètre constant).

Les actifs gérés au sein du seul métier gestion d'actifs progressent de 17,8 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre avec une collecte concentrée sur les fonds spécialisés et obligataires. L'encours dépasse 538 milliards d'euros à fin septembre, en croissance de 29,2 % sur un an et de 14,9 % hors l'effet périmètre lié à Nextra. L'ensemble des fonds diversifiés, structurés et spécialisés représente 30 % contre 21 % un an auparavant.

CAAM s'est distingué à l'occasion de la 21^{ème} édition des Corbeilles de « Mieux Vivre Votre Argent », en remportant la Corbeille d'or pour le Crédit Agricole et la Corbeille de bronze pour LCL. CAAM a continué d'innover ce trimestre en lançant de nouveaux fonds, comme « Egeris Objectif CAC 7000 », doté d'un système de gestion évolutif, dit « à paliers » et en créant le premier fonds de droit japonais en « Variable Annuity » lancé par CA Life Japan pour la clientèle de Resona Group. En outre, au cours de la période, CASAM a acquis 100 % du capital d'URSA Capital LLC, société holding américaine spécialisée dans la tenue de comptes gérés en gestion alternative, aujourd'hui renommée CASAM Americas.

En **Banque privée**, le 3^{ème} trimestre est marqué par une activité commerciale élevée, avec une collecte de 1,4 milliard d'euros, notamment sur la Suisse et la BGPI, en liaison avec le développement des relations avec les Caisses régionales.

La fortune gérée progresse de 10,3 % sur un an à 85,4 milliards d'euros, malgré un impact de change négatif de 1,3 milliard d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2006.

Le résultat en forte progression reflète un résultat brut d'exploitation en croissance de 55,5 % sur les 9 premiers mois de l'année comparé à la même période de 2005 et de 42,3 % sur le 3^{ème} trimestre 2006 par rapport au 3^{ème} trimestre 2005.

Comme les trimestres précédents, **l'assurance vie** enregistre un très bon niveau d'activité. Le chiffre d'affaires s'établit à 4,5 milliards d'euros en progression de 14,6 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005. Le 13 septembre dernier, une nouvelle campagne nationale a été lancée « *Quand le Crédit Agricole assure, c'est rassurant!* ».

A fin septembre, la collecte dépasse 19 milliards d'euros, en hausse de 39,7 % sur un an, avec des performances toujours notables des versements sur les contrats en unités de compte (multipliés par 2 par rapport aux 9 premiers mois de 2005). Par ailleurs, le chiffre d'affaires de BES Vida dépasse 1 milliard d'euros.

Les provisions mathématiques atteignent près de 164 milliards d'euros, en progression de 17,2 % avec l'intégration de BES Vida et de 12,8 % à périmètre constant.

Les activités d'assurances IARD affichent toujours une croissance vive et confirment leur dynamique commerciale : 326 000 contrats souscrits auprès de Pacifica au cours du 3^{ème} trimestre 2006, en progression de 1,9 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2006 et de 10,1 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005. Par ailleurs, la filiale portugaise BES Seguros, consolidée par intégration globale au cours du trimestre, a réalisé un chiffre d'affaires de 41,5 millions d'euros depuis le début de l'année. Les ratios techniques demeurent satisfaisants avec un ratio combiné à 95,6 %. Pacifica a reçu le Grand Prix « Tribulis » de l'innovation produit pour 2006 pour la « Garantie des accidents de la vie », qui est également primée meilleure innovation produit de ces 5 dernières années.

Enm€	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	886	+ 8,5 %	(3,8 %)	2 786	+ 18,8 %
Charges d'exploitation	(395)	+ 15,4 %	+ 1,8 %	(1 213)	+ 17,8 %
Résultat brut d'exploitation*	491	+ 3,6 %	(7,9 %)	1 573	+ 19,6 %
Coût du risque	(6)	n.s.	n.s.	(5)	n.s.
Sociétés mises en équivalence	5	(40,7 %)	(83,0 %)	42	+ 94,4 %
Résultat net sur autres actifs	(2)	n.s.	n.s.	(4)	n.s.
Résultat avant impôts	488	(0,1 %)	(12,7 %)	1 606	+ 22,2 %
Résultat net part du Groupe	332	+ 8,3 %	(12,1 %)	1 081	+ 25,0 %
Coefficient d'exploitation*	44,6 %	+ 2,7 pts	+ 2,5 pts	43,6 %	(0,3 pt)
Fonds propres alloués (Md €)		•		7,0	
ROE				21,1 %	
F 000F 1 11/					

^{*} En 2005, avant coûts liés au rapprochement

Sur les 9 premiers mois de 2006, **le résultat brut d'exploitation** du pôle s'inscrit en forte progression (+ 19,6 %) par rapport à la période correspondante de 2005, sous l'effet de la forte croissance du produit net bancaire (+ 18,8 %). Les charges d'exploitation progressent de 17,8 %; elles supportent notamment l'intégration de Nextra et des filiales d'assurances portugaises, la croissance des effectifs et des charges informatiques et l'augmentation des impôts et taxes dans l'assurance.

Le résultat net part du Groupe du pôle atteint 1 081 millions d'euros, en hausse de + 25 % sur un an ; le ROE annualisé s'établit à 21,1 %.

L'activité du 3^{ème} trimestre a continué d'être soutenue avec un produit net bancaire de 886 millions d'euros, en croissance de 8,5 % par rapport au même trimestre de 2005 ; le résultat brut d'exploitation à 491 millions d'euros, progresse de 3,6 %. Le résultat net part du Groupe atteint 332 millions d'euros, en hausse de 8,3 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005.

6. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Les résultats de la banque de financement et d'investissement continuent de progresser par rapport à 2005, confirmant un niveau d'activité solide de Calyon : + 40,1 % pour le résultat net part du Groupe, sur les 9 premiers mois et + 16,0 % pour le 3ème trimestre 2006 comparé au 3ème trimestre 2005. Les performances financières sur les 9 premiers mois de 2006 continuent de marquer une progression rapide par rapport à 2005. A changes constants, le produit net bancaire est en hausse de 24,2 % en dépit d'une charge liée aux opérations de gestion de bilan de 80 millions d'euros. Les charges, qui intègrent des dépenses d'investissement informatique et de projets et des coûts salariaux en rapport avec l'accroissement des effectifs, sont en augmentation contenue de 17,6 %. En conséquence, le coefficient d'exploitation s'élève à 59,4 %, en amélioration de 3,6 points. Le résultat brut d'exploitation s'accroît de 35,5 %.

La banque de financement et d'investissement conserve une politique de provisionnement prudente dans un contexte toujours très favorable.

Le résultat net part du Groupe atteint 1 304 millions d'euros conduisant à un ROE annualisé de 20,7 %.

		1	ı	ı		
En m €	T3-06	Δ T3/ T3	Δ T3/ T2	9M-06	∆ 9M/9M	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	1 243	+ 12,3 %	(16,8 %)	4 131	+ 26,8 %	+ 24,2 %
Charges d'exploitation	(770)	+ 11,4 %	(10,8 %)	(2 452)	+ 19,4 %	+ 17,6 %
Résultat brut d'exploitation*	473	+ 13,8 %	(25,1 %)	1 679	+ 39,3 %	+ 35,5 %
Coût du risque	6	n.s.	n.s.	(9)	n.s.	
Sociétés mises en équivalence	40	+ 17,3 %	(2,4 %)	131	+ 52,1 %	
Résultat net sur autres actifs	3	(78,6%)	n.s.	(1)	n.s.	
Résultat avant impôts	522	+ 19,2 %	(20,1 %)	1 800	+ 42,1 %	
Résultat net part du Groupe	381	+ 16,0 %	(17,5 %)	1 304	+ 40,1 %	
Coefficient d'exploitation	61,9 %	(0,5 pt)	+ 4,2 pts	59,4 %	(3,6 pts)	
ROE				20,7 %		-

^{*} Avant coûts liés au rapprochement en 2005

Le **3**^{ème} **trimestre**, au caractère traditionnellement saisonnier, s'inscrit en retrait par rapport au 2^{ème} trimestre. Cette année, il est quelque peu accentué par un environnement sensiblement moins propice aux activités de banque de marchés : aplatissement de la courbe des taux, volatilités en baisse et volumes moins étoffés en courtage.

Dans ce contexte, Calyon conserve néanmoins au 3^{ème} trimestre 2006 un niveau d'activité toujours solide, notamment en banque de financement, et un bon niveau d'efficacité opérationnelle avec un coefficient d'exploitation de 61,9 % et des résultats supérieurs à tous les trimestres de 2005.

La banque de financement

En m €	T3-06	Δ T3/ T3	Δ T3/ T2	9M-06	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	533	+ 14,9 %	(11,4 %)	1 619	+ 16,7 %	+ 11,3 %
Charges d'exploitation	(220)	+ 9,1 %	1,6 %	(646)	+ 5,3 %	+ 3,8 %
Résultat brut d'exploitation*	313	+ 19,4 %	(18,8 %)	973	+ 25,7 %	+ 22,6 %
Coût du risque	7	n.s.	n.s.	(9)	n.s.	
Sociétés mises en équivalence	39	+ 17,8 %	(7,1 %)	130	+ 52,8 %	
Résultat net sur autres actifs	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	
Résultat avant impôts	359	+ 27,1 %	(12,8 %)	1 094	+ 26,5 %	
Résultat net part du Groupe	268	+ 23,8 %	(10,4 %)	811	+ 26,8 %	
Coefficient d'exploitation	41,3 %	(2,3 pts)	+ 5,3 pts	39,9 %	(4,3 pts)	
ROE		•	·	18,0 %		

^{*} En 2005, avant coûts liés au rapprochement en 2005

Sur les 9 premiers mois de 2006, les résultats de **la banque de financement** confirment le bon niveau de l'activité ainsi que la solidité des performances opérationnelles. La croissance des revenus se poursuit : + 17 % sur les 9 premiers mois de 2006 comparé à la même période en 2005. En outre, le niveau de revenus sur les actifs moyens pondérés se maintient à 2,2 % dans un contexte où la pression sur les marges demeure forte. La bonne maîtrise des coûts (+ 5,3 %) permet au **résultat brut d'exploitation** d'augmenter à un rythme supérieur à celui du **produit net bancaire** avec + 25,7 % sur les 9 premiers mois de 2006 comparé à la même période de 2005. Le **coefficient d'exploitation** s'établit à 39,9 %.

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 811 millions d'euros (+ 26,8 %), conduisant à un ROE de 18,0 %.

^{**} A change constant

^{**} A change constant

Le **troisième trimestre 2006** a enregistré une croissance du **produit net bancaire** de 14,9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005, en particulier, l'excellente dynamique commerciale des financements structurés se poursuit avec des revenus en hausse de 24 %.

Calyon s'est distingué en tant que 1^{er} arrangeur mandaté de LBO en France (Dealogic), 4^{ème} banque au monde en financements immobiliers (Euromoney), et a montré ainsi sa capacité à intervenir dans des transactions structurées de taille significative.

Les charges d'exploitation augmentent de 9,1 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2005. En conséquence, le **résultat brut d'exploitation** progresse de + 19,4 % et le **coefficient d'exploitation** s'inscrit à 41,3 %, en amélioration de 2,3 points sur le trimestre correspondant de 2005.

Dans un contexte de coût du risque toujours bas, le **résultat net part du Groupe** atteint 268 millions d'euros (+ 23,8 %).

La banque de marché et d'investissement

En m €	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	709	+ 10,4 %	(20,5 %)	2 512	+ 34,3 %	+ 31,6 %
Charges d'exploitation	(549)	+ 12,3 %	(15,0 %)	(1 806)	+ 25,4 %	+ 23,5 %
Résultat brut d'exploitation*	160	+ 4,2 %	(34,9 %)	706	+ 63,8 %	+ 58,5 %
Coût du risque	(1)	n.s.	n.s.	-	n.s	
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	n.s.	1	n.s.	
Résultat net sur autres actifs	3	(78,6%)	n.s.	(1)	n.s.	
Résultat avant impôts	163	+ 4,8 %	(32,6 %)	706	+ 75,6 %	
Résultat net	120	(3,1 %)	(30,0 %)	517	+ 68,3 %	
Résultat net part du Groupe	113	1,0 %	(30,4 %)	493	+ 69,3 %	
Coefficient d'exploitation	77,4 %	+ 1,4 pt	+ 5,0 pts	71,9 %	(5,1 pts)	
ROE			•	27,4 %		•

^{*} En 2005, avant coûts ROE liés au rapprochement en 2005

Sur 9 mois, les **revenus** de la banque de marchés et d'investissement (2 512 millions d'euros) progressent de 34,3 % par rapport à la même période de 2005, poursuivant la tendance favorable amorcée en 2004.

Les **charges** (1 806 millions d'euros) augmentent de 25,4 % en raison du développement de l'activité bénéficiant de cet effet de ciseaux favorable, le **résultat brut d'exploitation** augmente de 63,8 % (58,5 % à change constant) à 706 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** progresse de 69,3 % pour atteindre 493 millions d'euros ; le ROE annualisé ressort à 27,4 %.

Le **produit net bancaire** du 3^{ème} **trimestre** est en progression (+ 10,4 %) par rapport au trimestre comparable de l'année précédente, mais en repli par rapport au 2^{ème} trimestre 2006, qui avait bénéficié d'une conjoncture de marché particulièrement favorable.

Sur les **marchés de capitaux**, les structurés de crédit réalisent leur meilleure performance trimestrielle de l'année. Les dérivés de taux restent la source de revenus la plus importante des marchés de capitaux avec un **produit net bancaire** en hausse de 23 % au 3^{ème} trimestre 2006 par rapport au 3^{ème} trimestre 2005.

Les activités de titrisation affichent un bon niveau de revenus et Calyon se situe au 7^{ème} rang mondial pour les titrisations ABS/MBS en euro (Thomson Financial). Les dérivés actions suivent le plan de marche fixé.

En **courtage**, l'activité est soutenue de la part de Calyon Financial dont les revenus progressent de 36 % au 3^{ème} trimestre 2006 comparé au 3^{ème} trimestre 2005. CLSA s'est classé 2^{ème} bureau de recherche et de ventes en Asie par Asiamoney (hors Japon et Australie).

^{**} A change constant

Le **résultat brut d'exploitation**, à 160 millions d'euros, est en hausse de 4,2 % et le **résultat net part du Groupe** s'élève à 113 millions d'euros (+ 1 %).

7. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

Au troisième trimestre 2006 la contribution du pôle est de - 200 millions d'euros contre - 128 millions d'euros au $3^{\rm ème}$ trimestre 2005.

Sur 9 mois, la contribution du pôle Gestion pour compte propre et divers au résultat du Groupe s'établit à - 426 millions d'euros contre - 547 millions d'euros sur la période correspondante de 2005. Les activités de Private Equity affichent une bonne performance, avec des revenus de 145 millions d'euros, deux fois plus élevés qu'en 2005. Le **résultat brut d'exploitation** de cette activité s'établit à 128 millions d'euros.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le groupe Crédit Agricole enregistre pour les 9 premiers mois de 2006 un **résultat net part du groupe** de 5 335 millions d'euros en hausse de 20,7 % sur la période correspondante de 2005. Cette progression résulte essentiellement d'une bonne dynamique commerciale de tous les métiers du Groupe. La hausse du **produit net bancaire** de 13,8% est principalement portée par les métiers de la BFI et du pôle gestion d'actifs. Les **charges d'exploitation** augmentent de 9,1%; le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 8 500 millions d'euros, en progression de 21,9 %. La charge du risque augmente de 43,0 % sur un an, du fait de la politique de renforcement des provisions des Caisses régionales au deuxième trimestre, fondée notamment sur la méthodologie Bâle II. Le résultat des sociétés mises en équivalence croît de + 36,1 %.

Les capitaux propres part du Groupe s'établissent au 30 septembre 2006 à 56,7 milliards d'euros ; le ratio de solvabilité atteint 10,0 % dont 8,1 % pour le Tier One.

Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole

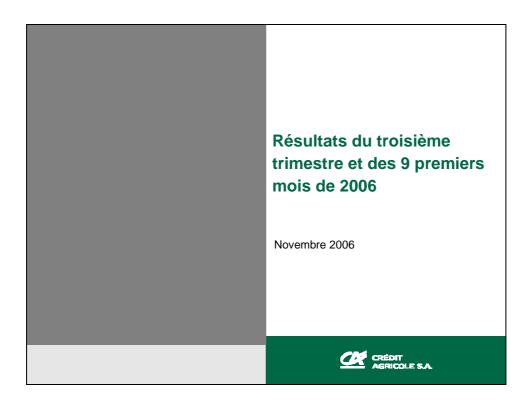
en m €	9M-06	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	21 585	18 962	+ 13,8 %
Charges d'exploitation	(13 085)	(11 989)	+ 9,1 %
Résultat brut d'exploitation*	8 500	6 973	+ 21,9 %
Coût du risque	(1 197)	(837)	+ 43,0 %
Sociétés mises en équivalence	660	485	+ 36,1 %
Résultat net sur autres actifs	60	53	+ 13,2 %
Coûts liés au rapprochement		(172)	-
Impôts	(2 426)	(1 832)	+ 32,4 %
Résultat net	5 597	4 670	+ 19,9 %
Résultat net part du Groupe	5 335	4 420	+ 20,7 %

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.

* * *

Présentation disponible sur le site internet : www.credit-agricole-sa.fr

> Annexe : supports visuels de la conférence téléphonique



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Avertissement

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

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

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

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

Normes applicables et comparabilité

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

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, toutes les données 2004 de cette présentation, et en variation, ont cependant été estimées en normes IAS/IFRS y compris 32 et 39. Ces données estimées ne sont pas auditées.



Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 2006

Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

Structure financière

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

Pásultota du trainième trimentre et des 0 premiers mais de 2000. Neuembre 200



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

9 mois 2006

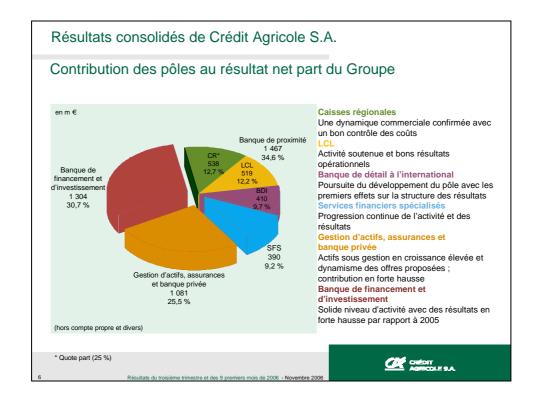
- ✓ Résultat brut d'exploitation* : 4 470 m € (+ 34,7 %)
- ✓ Résultat net part du Groupe : 3 815 m € (+ 32,2 %)
- √ Coefficient d'exploitation*: 62,7 % (- 4,1 pts)
- ✓ ROE annualisé : 17,7 %

* En 2005, avant coûts liés au rapprochement

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 2006



Résultats des 9 p	remiers	mois	2006 e	n forte hausse
en m €	9M-06	9M-05	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	11 979	10 011	+ 19,7 %	
Charges d'exploitation	(7 509)	(6 692)	+ 12,2 %	✓ Forte croissance de l'activité : PNB en
Résultat brut d'exploitation*	4 470	3 319	+ 34,7 %	hausse de + 19,7 % par rapport à 2005 De bons équilibres de gestion avec un
Coût du risque	(465)	(438)	+ 6,2 %	suivi rigoureux des charges d'exploitation
Sociétés mises en équivalence	1 291	1 140	+ 13,2 %	✓ Résultat brut d'exploitation en
Résultat net sur autres actifs	56	40	+ 40,0 %	progression de 34,7 %
Coûts liés au rapprochement		(172)	n.s.	✓ Niveau du risque inchangé
Impôts	(1 247)	(736)	+ 69,4 %	✓ Résultat net part du Groupe en hausse de 32,2 %
Résultat net	4 105	3 153	+ 30,2 %	✓ ROE annualisé : 17,7 %
Résultat net part du groupe	3 815	2 885	+ 32,2 %	
Coefficient d'exploitation*	62,7 %	66,8 %	(4,1 pts)	
ROE annualisé	17,7 %			



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

T3-06 : des résultats de bonne facture

Résultat net part du groupe	1 146	1 020	+ 12,4 %
Résultat net	1 239	1 111	+ 11,5 %
Impôts	(288)	(195)	+ 47,7 %
Coûts liés au rapprochement		(28)	n.s.
Résultat net sur autres actifs	1	21	n.s.
Sociétés mises en équivalence	403	402	+ 0,2 %
Coût du risque	(170)	(177)	(4,0 %)
Résultat brut d'exploitation*	1 293	1 088	+ 18,8 %
Charges d'exploitation	(2 520)	(2 229)	+ 13,1 %
Produit net bancaire	3 813	3 317	+ 15,0 %
en m €	T3-06	T3-05	Δ T3/T3

Coefficient d'exploitation* 66,1 % 67,2 % (1,1 pt)

- √ Confirmation de la dynamique commerciale de tous les métiers et du caractère robuste des résultats malgré le ralentissement constaté sur le marché de la banque de détail en France
- ✓ Forte croissance des revenus (+ 15,0 %)
- √ Nette progression du résultat brut d'exploitation (+ 18,8 %) avec un niveau de risque toujours faible
- ✓ Amélioration du coefficient d'exploitation (- 1,1 point)
- ✓ Résultat net part du Groupe en progression de 12,4 % à 1 146 millions d'euros

* En 2005, avant coûts liés au rapprochement

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 200



Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France - LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

Structure financière

Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

CRÉDIT ADMICIOLE SA

ésultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 2006

Banque de proximité en France – Caisses régionales

Des résultats financiers solides

- √ Croissance du PNB social cumulé des Caisses régionales (retraité des dividendes Crédit Agricole S.A.) de 5,6 % sur les 9 premiers mois 2006; hors effet épargne logement, la hausse est de 2,8 %
- √ Une croissance des charges modérée malgré les investissements commerciaux importants des réseaux et l'augmentation de l'intéressement et de la participation
- ✓ Un profil de risque s'appuyant notamment sur la méthodologie Bâle ÍI

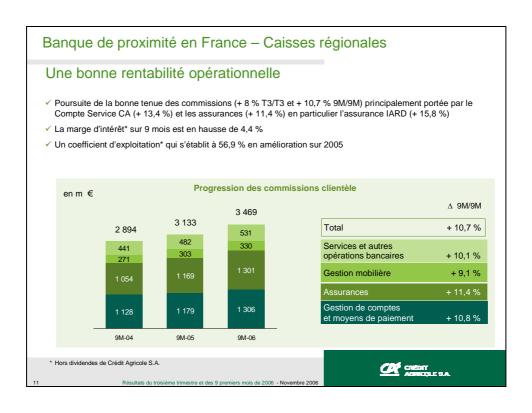
Résultat net part du Groupe	201	(1,9 %)	X 2,3	538	(6,9 %)
Impôts**		(100 %)	(100 %)	(88)	+ 16,2 %
Quote-part de résultats des mises en équivalence	201	(3,9 %)	+ 75,7 %	626	(4,2 %)
Variation de quote-part dans les réserves	(3)	n.s.	n.s.	104	(15,9 %)
Résultat net mis en équivalence (à 25 %)	205	(2,3 %)	+ 91,5 %	521	(1,9 %)
En m €	T3-06	Δ Τ3/Τ3	Δ Τ3/Τ2	9M-06	Δ 9M/9M
Coefficient d'exploitation	57,4 %	(0,2 pt)	(2,5 pts)	56,9 %	(1,1 pt)
Résultat d'exploitation	1 133	+ 1,6 %	+ 55,0%	3 167	+ 0,8 %
Coût du risque	(93)	+ 31,3 %	(78,9 %)	(693)	+ 66,8 %
Résultat brut d'exploitation cumulé	1 226	+ 3,4 %	+ 4,9 %	3 860	+ 8,5 %
Charges d'exploitation	(1 653)	+ 2,5 %	(5,3 %)	(5 089)	+ 3,4 %
PNB retraité*	2 879	+ 2,9 %	(1,2 %)	8 948	+ 5,6 %
PNB social cumulé	2 854	+ 2,9 %	(21,9 %)	9 740	+ 7,9 %
En m €	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M

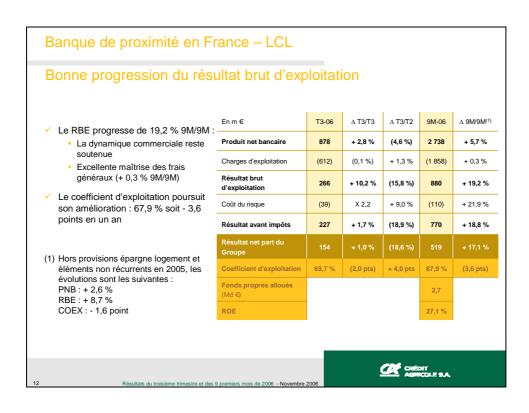
- Données cumulées des 40 Caisses régionales mises en équivalence retraitées des dividendes et assimilés de Crédit Agricole S.A. perçus par les Caisses régionales
 Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales
 Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 Novembre



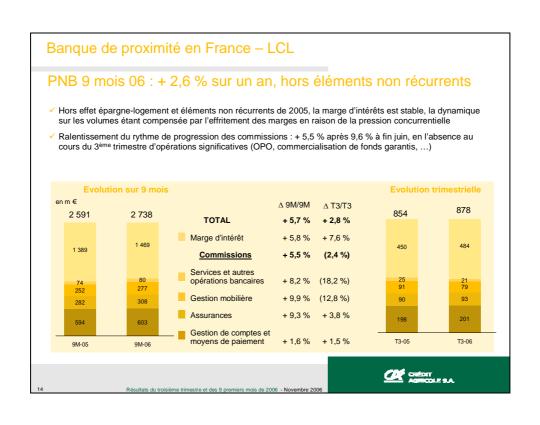
Banque de proximité en France - Caisses régionales Une présence commerciale affirmée Encours de collecte ✓ D'excellents résultats commerciaux : Progression du fonds de commerce avec 168 000 ouvertures 444,3 + 5,8 % 470,2 nettes de DAV sur les 9 premiers mois de 2006 412,4 + 7,7 % 14 nouvelles ouvertures d'agences au T3 Poursuite des offres lancées au T2 : Campagne Jeunes -Jeunes actifs, Offre professionnels et nouveau temps fort Assurances en sept/oct √ Évolution soutenue de la collecte au T3 : + 9.3 Mds € et + 5,8 % sur un an tirée par : La progression dynamique des Codevi (+ 9,8 %) et des CSL (+ 13,9 %) toujours portée par le Codebis (plus d'un million de Sept 04 Sept 05 Sept 06 contrats) La bonne tenue des DAV (+ 7,4 %) et des dépôts à terme Encours de crédits (+ 66,5 %) La poursuite des très bonnes performances de l'assurance vie 258,9 + 11,0 % (+ 13,6 %) ■ De moindres retraits nets sur l'épargne logement (- 0,7 Md € 236,2 + 9,6 % au T3) √ Poursuite du dynamisme des crédits : La production atteint 17.5 Mds € sur le trimestre soit 50.3 Mds €sur 9 mois (+ 13 % par rapport à l'an passé) toujours tirée par l'habitat (28,8 Mds €, + 13,9 %) et les collectivités locales Sept 06 Sept 04 Les encours progressent de 11 % sur un an dont + 15 % pour l'habitat CRÉDIT AMERICALE SA

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 2



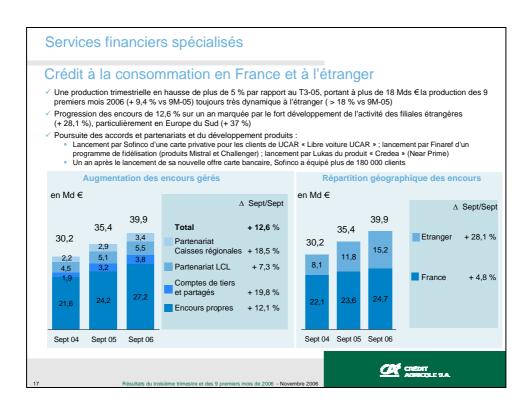


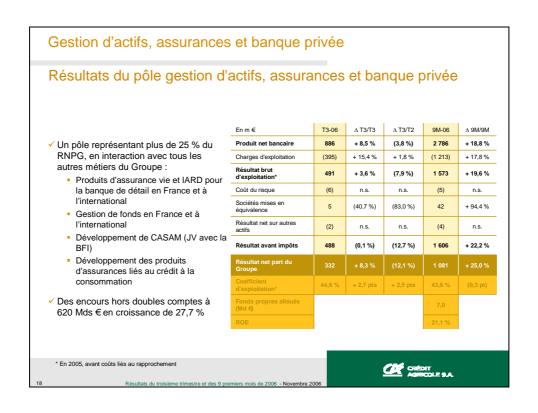
Banque de proximité en France - LCL Une dynamique commerciale soutenue Encours de collecte En Mds € 117,1 + 6,9 % 125,1 + 5,3 % 131,9 Consolidation de la croissance de la base de comptes de particuliers : + 62 500 comptes depuis le début de l'année, soit + 38 % par rapport à la même période de 2005 Sept 06 Sept 04 Bonne progression des encours de collecte, toujours tirée par les livrets (+ 17,1 %) et les titres (+ 15,3 %) Encours de crédits confirmation de la bonne tenue de l'assurance vie (+ 10,3 %) 52,0 + 16,5 % 47,5 + 8,9 % Très forte croissance des encours de crédits : renforcement sur les marchés des professionnels (+ 10,3 %) et des entreprises (+ 10,1 %) et poursuite de l'excellente dynamique sur les crédits habitat (+ 23,0 %) Sept 04 Sept 05 Sept 06 CRÉDIT AGRICOLE 9.A.



Banque de détail à l'international Résultats du pôle banque de détail à l'international T3-06 Δ T3/T3 Δ T3/T2 9M-06 Δ 9M/9M X 3.1 Produit net bancaire 235 + 81.8 % 457 X 2.0 √ Une configuration du pôle en pleine Charges d'exploitation (181) X 2,7 + 81,1 % (358) + 83,1 % évolution, suite aux opérations annoncées ou réalisées : Résultat brut d'exploitation 54 X 6,1 + 84,1 % X 3,1 transformation de nos participations minoritaires en Grèce et en Italie, Coût du risque (32) n.s. n.s. (54) n.s. acquisitions Sociétés mises en équivalence √ Une forte croissance des résultats 142 + 24,0 % + 1,5 % 401 + 16,5 % opérationnels reflétant la réalisation de certaines de ces opérations : Résultat avant impôts + 34,1 % + 8,2 % + 23.0 % Meridian Bank et CA Egypt au T2 Emporiki et Index Bank au T3 147 + 27,8 % + 4,0 % + 19,0 % ✓ Une progression toujours soutenue des sociétés mises en équivalence avec en particulier Banca Intesa à 349 m €en progression de 20,5 % * Hors Emporiki : 2,8 Mds €- ROE : 21,0 % CREDIT AGRICULE SA

Services financiers spécialisés Résultats du pôle services financiers spécialisés En m € T3-06 Δ T3/T3 Δ T3/T2 9M-06 Δ 9M/9M Produit net bancaire 646 + 7,5 % (2,7 %) 1 955 + 8,8 % ✓ Un pôle connaissant un Charges d'exploitation (339) + 6,7 % (0,4 %) (1 024) + 7,8 % développement équilibré en France et Résultat brut d'exploitation + 8,3 % (5,1 %) + 9,8 % un fort développement commercial à Coût du risque (106) + 11,3 % (3,9 %) (318) + 14.5 % Résultat d'exploitation* 201 + 6,8 % (5,7 %) 613 + 7,6 % ✓ Des coûts maîtrisés et une croissance apparente du coût du risque liée aux Sociétés mises en 2 + 10,5 % 5 + 67,7 % X 2,1 équivalence changements réglementaires et à Résultat net sur autres l'activité 5 5 n.s. ✓ Une activité d'affacturage dynamique 208 623 + 32.9 % Résultat avant impôts X 2 (3.4 %) avec un chiffre d'affaires factoré en Résultat net part du (0,8 %) + 43,9 % augmentation de 11,0 % par rapport à 2005, réalisé à hauteur de 36 % à 52,5 % (0,3 pt) + 1,2 pt 52,4 % (0,4 pt) l'international Fonds propres alloués (Md €) 2.4 * En 2005, avant coûts liés au rapprochement CRÉDIT ANIBODES A





Gestion d'actifs, assurances et banque privée Gestion d'actifs ✓ Le Crédit Agricole remporte les Corbeilles d'or et de bronze pour les réseaux de Crédit Agricole et de LCL respectivement à la 21 ^{ème} édition des Corbeilles de « Mieux Vivre Votre Argent » ✓ Acquisition par CASAM de URSA Capital LLC, société holding US spécialisée dans les comptes gérés en gestion alternative, aujourd'hui renommée CASAM Americas ; ✓ Lancement de nouveaux fonds dont : « Egeris Objectif CAC 7000 » (CAAM) ; 1er fonds de droit japonais en « Variable Annuity » (CA Life Japan) Les actifs sous gestion ont progressé de 17,8 Mds € avec une collecte concentrée sur les fonds spécialisés et obligataires. L'encours dépasse 538 Mds € fin septembre, en croissance de 29,2 % sur un an et de 14,9 % hors l'effet périmètre lié à Nextra. L'ensemble des fonds diversifiés, structurés et spécialisés représente 30 % contre 21 % un an auparavant Evolution de la répartition des actifs gérés par classe d'actifs Evolution des actifs gérés en Mds € Δ Sept/Sept 416.4 Monétaires Actifs gérés + 14,9 %* 382.6 43% 48% Obligations + 12,4 %* 14% Actions International + 36,5 %* 10% Diversifiés

Structurés, alternatifs et autres

19%

Sept 06

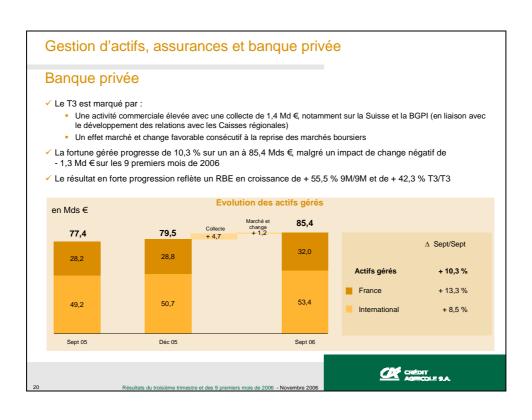
CREDIT AGRICULE SIA.

14% Sept 05

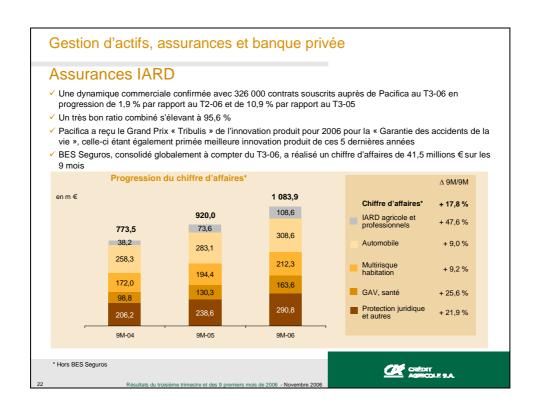
108,6

* A périmètre et méthode inchangés

** Neutralisation de flux avec Nextra (retraitement de l'auto-consommation des OPCVM)



Gestion d'actifs, assurances et banque privée Assurance vie ✓ Poursuite d'une activité dynamique : le chiffre d'affaires* atteint 4,5 Mds € en progression de + 14,6 % par rapport au T3-05 lancement, le 13 septembre, de la campagne nationale « Quand le Crédit Agricole assure, c'est rassurant! » ✓ A fin septembre, la collecte dépasse 19 Mds €, en hausse de 39,7 % sur un an, dont 18 Mds € à périmètre constant (+ 32.2 %) sur un an Les contrats en unités de compte enregistrent toujours des performances notables (x 2 vs 9M-05) Les provisions mathématiques s'élèvent à 163,7 Mds € en progrès de 17,2 % avec l'intégration de BES Vida et de 12,8 % à périmètre constant Progression des actifs gérés* Ventilation des placements (hors UC)** en Md € 163.7 1,9% 5,3% 3,3% Gestion alternative 139.7 Δ Sept/Sept 22,7 17,8 Trésorerie Actifs gérés + 12,8 %** Immobilier 76,9% ■ En UC + 27,5 %** 134.9 121.9 Obligations En € + 10,7 %** BES Vida Sept 05 Sept 06 Valeur historique Valeur historique Sept 05 Sept 06 * Provisions mathématiques ** Hors BES Vida CRÉDIT AGRICOLE 9.A.



Banque de financement et d'investissement

Des résultats qui continuent de progresser par rapport à 2005

- ✓ RNPG en hausse de 40 % 9M/9M et de 16 % T3/T3
- ✓ ROE de 20,7 %, en amélioration de 4,2 points en un an
- ✓ Niveau d'activité toujours solide en Banque de financement dans un contexte de coût du risque restant très faible
- √ Bonne résistance des marchés de capitaux évoluant dans un environnement moins porteur qu'au

En m €	T3-06	ΔΤ3/Τ3	Δ T3/ T2	9M-06	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	1 243	+ 12,3 %	(16,8 %)	4 131	+ 26,8 %	+ 24,2 %
Charges d'exploitation	(770)	+ 11,4 %	(10,8 %)	(2 452)	+ 19,4 %	+17,6 %
Résultat brut d'exploitation*	473	+ 13,8 %	(25,1 %)	1 679	+ 39,3 %	+ 35,5 %
Coût du risque	6	n.s.	n.s.	(9)	n.s.	
Sociétés mises en équivalence	40	+ 17,3 %	(2,4 %)	131	+ 52,1 %	
Résultat net sur autres actifs	3	(78,6%)	n.s.	(1)	n.s.	
Résultat avant impôts	522	+ 19,2 %	(20,1 %)	1 800	+ 42,1 %	
Résultat net part du Groupe	381	+ 16,0 %	(17,5 %)	1 304	+ 40,1 %	
Coefficient d'exploitation	61,9%	(0,5 pt)	+ 4,2 pts	59,4 %	(3,6 pts)	
ROE				20,7 %		

- Avant coûts liés au rapprochement en 2005
 A change constant



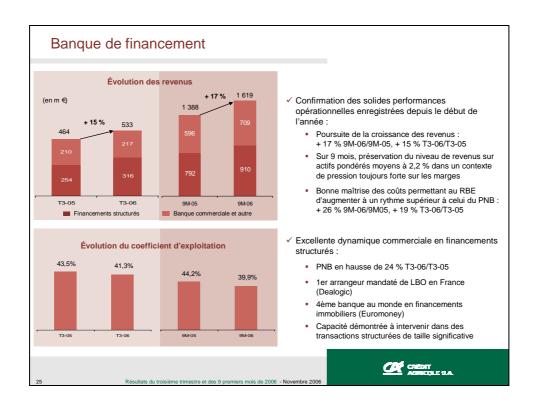
Banque de financement et d'investissement

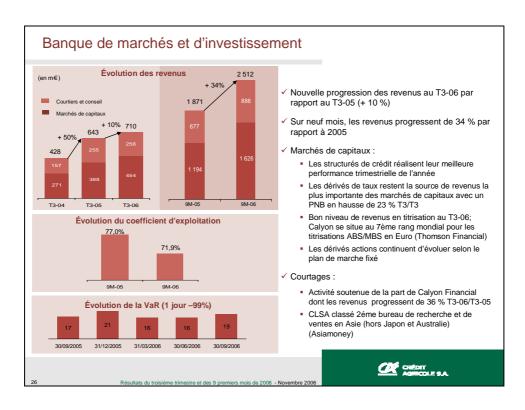
- ✓ Le caractère saisonnier du troisième trimestre se trouve cette année accentué par un environnement sensiblement moins propice aux activités de banque de marchés : aplatissement de la courbe des taux, volatilités en baisse, volumes moins étoffés en courtage
- ✓ Dans ce contexte, Calyon conserve au T3-06 un bon niveau d'efficacité opérationnelle avec un coefficient d'exploitation de 62 % et des résultats supérieurs à tous les trimestres de 2005



- ✓ Les performances financières sur 9 mois 2006 continuent de marquer une progression rapide par rapport à 2005. A change constant :
 - PNB : hausse de 24,2 %, en dépit de la charge liée aux opérations de gestion de bilan (80 m €)
 - Charges : augmentation contenue à 17,6 % intégrant des dépenses d'investissement informatique et de projets en hausse de 50 m € et des coûts de recrutement en rapport avec l'accroissement des effectifs de 225 ETP en 2006
 - RBE : croissance de 35,5%
- √ Maintien d'une politique de provisionnement prudente dans un contexte de risque toujours faible







Gestion pour compte propre et divers

Résultats du pôle gestion pour compte propre et divers

✓ Bonne performance des activités de Private Equity avec un PNB sur les 9 premiers mois s'élevant à 145 m €, 2 fois plus élevé qu'en 2005 et un RBE s'établissant à 128 m €

En m €	T3-06	Δ Τ3/Τ3	Δ T3/T2	9M-06	∆ 9M/9M
Produit net bancaire	(76)	(44,8 %)	n.s.	(89)	(57,6 %)
Charges d'exploitation	(223)	+ 12,5 %	+ 11,4 %	(603)	(1,1 %)
Résultat brut d'exploitation*	(299)	(10,9 %)	+ 87,6 %	(692)	(15,5 %)
Coût du risque	8	n.s.	(34,5 %)	32	n.s.
Sociétés mises en équivalence	13	(62,9 %)	X 9,2	86	X 2,7
Résultat net sur autres actifs	(5)	n.s.	n.s.	56	(47,9 %)
Résultat avant impôts	(283)	+ 1,7 %	X 2,7	(518)	(37,2 %)
Résultat net part du Groupe	(200)	+ 56,2 %	+ 86,7 %	(426)	(22,0 %)

* En 2005, avant coûts liés au rapprochement

Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 20



Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Présentation des résultats des pôles

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Banque de proximité en France – LCL

Banque de détail à l'international

Services financiers spécialisés

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

Structure financière

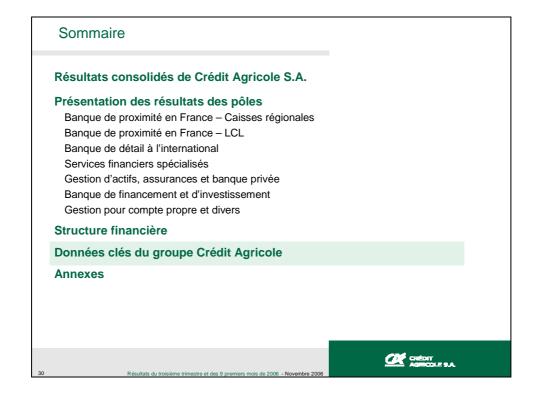
Données clés du groupe Crédit Agricole

Annexes

ultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 2006

CRÉDIT AGRICOLE SA.

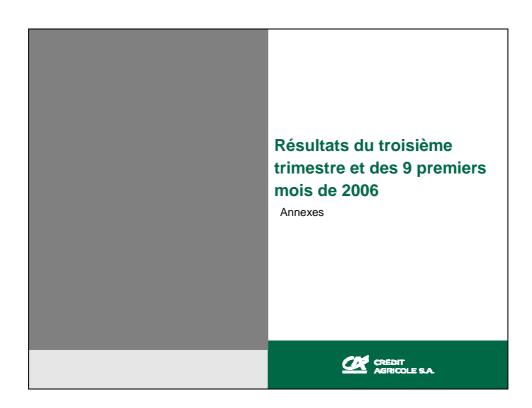
Structure financière Crédit Agricole S.A. : une structure financière solide ✓ Croissance des encours pondérés liée à l'entrée d'Emporiki Bank dans le périmètre de consolidation ✓ Ratio Tier one à 8,3 % à fin septembre 2006 Fonds propres (Capitaux propres part du Groupe et titres subordonnés) Risques pondérés et Ratio Cooke 268,0 Mds € 248,5 Mds € 251,2 Mds € en Md € Δ Sept/Déc 60,5 54,9 ■ Titres subordonnés et assimilés* + 11,2 % 9,5% Actions de 8,7% Préférence (3,9 %) Capitaux propres Part du Groupe 8,9% 34,0 30,7 + 10,9 % + 10,2 % Déc 05 Sept 06 Déc 05 Juin 06 Sept 06 Ratio international de solvabilité dont Tier 1 * Dont 2,2 milliards d'euros de titres super subordonnés CREDIT AGRICULE SIA.



Données clés du groupe Cré	dit Agricole		
Compte de résultat consolidé	;		
en m €	9M-06	9M-05	Δ 9Μ/9Μ
Produit net bancaire	21 585	18 962	+ 13,8 %
Charges d'exploitation	(13 085)	(11 989)	+ 9,1 %
Résultat brut d'exploitation*	8 500	6 973	+ 21,9 %
Coût du risque	(1 197)	(837)	+ 43,0 %
Sociétés mises en équivalence	660	485	+ 36,1 %
Résultat net sur autres actifs	60	53	+ 13,2 %
Coûts liés au rapprochement		(172)	-
Impôts	(2 426)	(1 832)	+ 32,4 %
Résultat net	5 597	4 670	+ 19,9 %
Résultat net part du Groupe	5 335	4 420	+ 20,7 %
* En 2005, avant coûts liés au rapprochement		area.	

Fonds propres consolidés			
ondo propres consonaes			
en Md €	Déc 05	Juin 06	Sept 06
Capitaux propres part du Groupe	51,2	54,2	56,7
Actions de préférence	3,0	2,9	2,9
Fitres subordonnés	20,1	21,6	22,4
Total des risques pondérés	480,5	495,7	522,0
Ratio International de Solvabilité	10,1 %	10,4 %	10,0 %
Ratio Tier 1	7,9 %	8,3 %	8,1 %





Sommaire

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle

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

Banque de financement et d'investissement

Gestion pour compte propre et divers

Bilan consolidé au 30 septembre 2006

L'équitate du trainième trimentre et des 0 premiers mais de 2009. Novembre 2009



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. Compte de résultat consolidé détaillé Banque de proximité en France – Caisses régionales Banque de détai à l'international 9M-05 9M-06 227 457 1 797 1 955 2 345 2 786 3 258 4 131 (209) Produit net bancaire (1 853) (1 858) (195) (358) (949) (1 024) (1 030) (1 213) (2 053) (2 452) (610) (603) (6 692) (7 509) Charges d'exploitation Résultat brut d'exploitation 738 880 32 99 848 931 1 315 1 573 1 205 1 679 (819) (692) 3 319 Coût du risque (90) (110) (13) (54) (278) (318) 8 (5) 16 (9) (80) (438) (465) Sociétés mises en équivalence 653 62 344 401 86 131 31 1 140 1 291 56 (4) 17 108 Résultat net sur autres actifs (83) (2) (1) 40 Coûts liés au rapprochement (28) (172) Résultat avant impôts 1 606 (518) 3 889 5 352 653 626 648 770 363 446 469 623 1 315 1 266 1 780 (825) (75) (88) (736) (1 247) Impôts*1 (194) (231) (2) (8) (181) (211) (438) (507) (281) (450) 435 248 538 412 539 1 099 4 105 578 454 361 438 985 1 350 (390) 3 153 Intérêts minoritaires 20 28 17 22 13 18 268 290 864 En 2006, avant colts liés au rapprochement 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 Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2006 - Novembre 20

Compte de	rés	ulta	at co	nsc	olidé	dé	taille	é																		
en m €	Banque de proximité en France – Caisses régionales		de proximité en France – Caisses		Band de pro en Franc	ximité	Banque o à l'intern		Servi Finand Spécia	ciers	Gestion assura et banqu	ances	Banque de financement et d'investissement		Gestion pour compte propre t et divers											
	T3-05	T3-06	T3-05	T3-06	T3-05	T3-06	T3-05	T3-06	T3-05	T3-06	T3-05	T3-06	T3-05	T3-06	T3-05	T3-0										
Produit net bancaire	-		854	878	76	235	601	646	817	886	1 107	1 243	(137)	(76)	3 317	3 8										
Charges d'exploitation	-		(612)	(612)	(67)	(181)	(317)	(339)	(342)	(395)	(691)	(770)	(199)	(223)	(2 229)	(2 5										
Résultat brut d'exploitation*	-		242	266	9	54	284	307	474	491	416	473	(336)	(299)	1 088	1 2										
Coût du risque	-		(18)	(39)	(1)	(32)	(96)	(106)	4	(6)	(8)	6	(59)	8	(177)	(1										
Sociétés mises en équivalence	209	201	-	-	114	142	1	2	8	5	34	40	35	13	402	4										
Résultat net sur autres actifs	-	_	-	-		-	(83)	5	-	(2)	14	3	90	(5)	21											
Coûts liés au rapprochement	-		-				(3)		2		(18)		(9)		(28)											
Résultat avant impôts	209	201	224	227	122	164	103	208	488	488	438	522	(279)	(283)	1 306	1 5										
Impôts**	(4)		(67)	(68)	(1)	(7)	(58)	(69)	(175)	(151)	(90)	(129)	201	136	(195)	(2										
Résultat net	205	201	157	159	121	157	45	139	313	337	348	393	(78)	(147)	1 111	1 2										
Intérêts minoritaires	-	-	4	5	6	10	4	8	6	5	20	12	50	53	91											
Résultat net part du Groupe	205	201	153	154	115	147	41	131	307	332	328	381	(128)	(200)	1 020	11										

Compte	de	ré	su	ltat	CC	ns	oli	dé	trir	ne	stri	iel										
en m €						oroximi es Rég									Banqı	ne qe t	oroximi - LCL		rance			
	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T1-04*	T2-04*	T3-04*	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	827	868	834	867	837	900	854	910	939	920	878
Charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(630)	(610)	(608)	(629)	(627)	(613)	(612)	(635)	(641)	(604)	(612
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197	258	226	238	210	287	242	275	298	316	266
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(36)	(34)	(56)	(41)	(31)	(18)	(60)	(36)	(35)	(39)
Sociétés mises en équivalence	219	156	184	174	236	208	209	200	310	115	201		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(3)	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	-	-	-	-				-	-	-	-	-	-	-	-			
Résultat avant impôts	219	156	184	171	236	208	209	200	310	115	201	154	222	192	182	169	256	224	215	262	281	227
Impôts	(49)	(11)	-	-	(56)	(15)	(4)	-	(62)	(26)	-	(47)	(68)	(55)	(64)	(51)	(77)	(67)	(65)	(79)	(84)	(68)
Résultat net	170	145	184	171	180	193	205	200	248	89	201	107	154	137	118	118	179	157	150	183	197	159
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	12	(2)	(15)	1	5	4	4	7	7	5
Résultat net part du Groupe	170	145	184	171	180	193	205	200	248	89	201	99	142	139	133	117	174	153	146	176	190	154

Compte de résu	ıltat c	onsc	lidé t	trime	striel						
en m €				Ba	nque de d	détail à l'ir	nternation	al			
	T1-04*	T2-04*	T3-04*	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	69	75	54	77	63	88	76	90	92	130	235
Charges d'exploitation	(55)	(58)	(37)	(69)	(53)	(76)	(67)	(71)	(77)	(100)	(181)
Résultat brut d'exploitation**	14	17	17	8	10	12	9	19	15	30	54
Coût du risque	(7)	(4)	2	(13)	(2)	(10)	(1)	(20)	(4)	(18)	(32)
Sociétés mises en équivalence	85	86	73	103	123	107	114	108	120	140	142
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(3)	(3)	3	-	-	-	-	
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	-	-	-	-			
Résultat avant impôts	92	99	92	95	128	112	122	107	131	152	164
Impôts	(2)	(3)	(2)	(7)	(1)	1	(1)	(6)	(3)	1	(7)
Résultat net	90	96	90	88	127	113	121	101	128	153	157
Intérêts minoritaires	5	4	5	(1)	7	4	6	6	7	12	10
Résultat net part du Groupe	85	92	85	89	120	109	115	95	121	141	147

Compte de résu	ultat c	onsc	olidé	trime	estrie	l					
en m €				S	Services fi	nanciers	spécialisé	ıs			
	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	540	590	552	577	603	594	601	669	645	664	646
Charges d'exploitation	(289)	(303)	(294)	(330)	(324)	(308)	(317)	(342)	(344)	(341)	(339)
Résultat brut d'exploitation**	251	287	258	247	279	286	284	327	301	323	307
Coût du risque	(102)	(87)	(82)	(101)	(97)	(85)	(96)	(119)	(102)	(110)	(106)
Sociétés mises en équivalence	-	(3)	(1)	1	1	-	1	2	1	2	2
Résultat net sur autres actifs	(6)	-	-	(18)	-	-	(83)	-	-	-	5
Coûts liés au rapprochement	(2)	(6)	(2)	(7)	(2)	(16)	(3)	(4)			
Résultat avant impôts	141	191	174	122	181	185	103	206	200	215	208
Impôts	(58)	(59)	(49)	(57)	(57)	(67)	(58)	(66)	(67)	(74)	(69)
Résultat net	83	132	125	65	124	118	45	140	133	141	139
Intérêts minoritaires	9	9	7	7	7	6	4	10	6	8	8
Résultat net part du Groupe	74	123	118	58	118	112	41	130	127	133	131

Compte de résu	ıltat c	onsc	olidé	trime	strie	I					
en m €				Gestion	d'actifs, a	ssurance	s et banq	ue privée			
	T1-04*	T2-04*	T3-04*	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	682	701	671	694	777	751	817	988	979	921	886
Charges d'exploitation	(321)	(340)	(353)	(341)	(338)	(350)	(342)	(434)	(431)	(388)	(395)
Résultat brut d'exploitation**	361	361	318	353	439	401	474	553	548	533	491
Coût du risque	(1)	(10)	7	(4)	-	4	4	11	1	-	(6)
Sociétés mises en équivalence	2	2	-	10	10	4	8	7	9	28	5
Résultat net sur autres actifs	-	-	-	(9)	-	(1)	-	(4)	-	(2)	(2)
Coûts liés au rapprochement	(6)	(16)	(14)	(17)	(12)	(19)	2	(4)			
Résultat avant impôts	356	337	310	333	437	389	488	563	558	559	488
Impôts	(116)	(113)	(102)	(82)	(155)	(107)	(175)	(198)	(181)	(175)	(151)
Résultat net	240	224	208	251	282	282	313	365	377	384	337
Intérêts minoritaires	6	2	6	4	3	3	6	5	6	6	5
Résultat net part du Groupe	234	222	202	247	279	279	307	360	371	378	332

Compte de résu	ıltat c	onsc	olidé 1	trime	strie						
en m€				Banque	de financ	ement et	d'investis	sement			
	T1-04*	T2-04*	T3-04*	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	985	954	824	952	1 033	1 119	1 107	1 197	1 394	1 495	1 243
Charges d'exploitation	(700)	(675)	(589)	(688)	(678)	(684)	(691)	(760)	(820)	(863)	(770
Résultat brut d'exploitation**	285	279	235	264	355	435	416	437	574	632	473
Coût du risque	(39)	46	14	22	14	10	(8)	(19)	-	(15)	(
Sociétés mises en équivalence	17	19	22	16	22	30	34	34	50	41	40
Résultat net sur autres actifs	2	(24)	1	(4)	4	(1)	14	(3)	-	(4)	;
Coûts liés au rapprochement	(6)	(68)	(23)	(110)	(20)	(20)	(18)	(19)			
Résultat avant impôts	259	252	249	188	375	454	438	430	624	654	52
Impôts	(60)	(59)	(59)	(49)	(87)	(106)	(90)	(97)	(145)	(176)	(129
Résultat net	199	193	190	139	288	348	348	333	479	478	39:
Intérêts minoritaires	8	6	2	11	(2)	36	20	11	17	16	12
Résultat net part du Groupe	191	187	188	128	290	312	328	322	462	462	38 [.]

Compte	de	ré	sul	tat	СО	ns	olio	dé	trir	nes	stri	el										
en m €				Ba	nque d	e finar	nceme	nt							Bar	nque d'	investi	sseme	nt			
	T1-04*	Γ2-04*	Г3-04*	T4-04	T1-05 T	Γ2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T1-04*	T2-04* ⁻	ГЗ-04*	T4-04	T1-05	Γ2-05	T3-05	Γ4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	420	454	396	389	423	501	464	485	484	602	533	565	500	428	563	610	618	643	712	910	893	710
Charges d'exploitation	(249)	(224)	(195)	(215)	(202)	(210)	(202)	(202)	(209)	(217)	(220)	(451)	(451)	(394)	(473)	(476)	(475)	(489)	(558)	(611)	(646)	(549)
Résultat brut d'exploitation**	171	230	201	174	221	291	262	283	275	385	313	114	49	34	90	134	143	154	154	299	247	161
Coût du risque	(37)	52	(5)	36	13	15	(8)	(18)	-	(16)	7	(2)	(6)	19	(14)	1	(5)	-	(1)	-	1	(1)
Sociétés mises en équivalence	17	19	21	17	22	30	33	35	49	42	39	-	-	1	(1)	-	-	1	(1)	1	(1)	1
Résultat net sur autres actifs	2	(21)	-	(2)	-	1	-	(7)	-	-		-	(3)	1	(2)	4	(2)	14	4	-	(4)	3
Coûts liés au rapprochement	(2)	(42)	(20)	(2)	(6)	(5)	(5)	(5)				(4)	(26)	(3)	(108)	(14)	(15)	(13)	(14)			
Résultat avant impôts	151	238	197	223	250	332	282	288	324	411	359	108	14	52	(35)	125	121	156	142	300	243	164
Impôts	(42)	(51)	(46)	(51)	(56)	(73)	(58)	(59)	(70)	(105)	(86)	(17)	(9)	(13)	2	(31)	(33)	(32)	(38)	(75)	(71)	(44)
Résultat net	109	187	152	172	194	259	224	229	254	306	273	91	5	39	(33)	94	89	124	104	225	172	120
Intérêts minoritaires	6	6	2	6	6	24	8	7	9	7	5	2	(1)	-	5	(8)	12	12	4	8	9	7
Résultat part du Groupe	102	181	150	166	188	235	216	222	245	299	268	89	6	39	(38)	102	77	112	100	217	163	113

Compte de résu	ıltat c	onso	lidé t	trime	striel						
en m €						on pour co pre & dive					
	T1-04*	T2-04*	T3-04*	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	(158)	140	(77)	(193)	(80)	8	(137)	(171)	(54)	41	(76
Charges d'exploitation	(138)	(154)	(198)	(170)	(190)	(221)	(199)	(232)	(179)	(200)	(223
Résultat brut d'exploitation**	(296)	(14)	(275)	(363)	(270)	(213)	(336)	(403)	(233)	(159)	(299
Coût du risque	(14)	(11)	(16)	(5)	(11)	(10)	(59)	2	13	10	
Sociétés mises en équivalence	6	(9)	6	2	(4)	1	35	-	71	1	1
Résultat net sur autres actifs	(1)	-	81	(34)	4	13	90	3	18	43	(5
Coûts liés au rapprochement	(27)	(33)	(69)	(145)	(15)	(40)	(9)	(20)			
Résultat avant impôts	(332)	(67)	(273)	(545)	(296)	(250)	(279)	(418)	(131)	(105)	(283
Impôts	159	(15)	51	221	148	86	201	225	66	46	13
Résultat net	(173)	(82)	(222)	(324)	(148)	(164)	(78)	(193)	(65)	(59)	(147
Intérêts minoritaires	41	47	54	61	51	55	50	55	54	49	5
Résultat net part du Groupe	(214)	(129)	(276)	(385)	(199)	(219)	(128)	(248)	(119)	(108)	(200

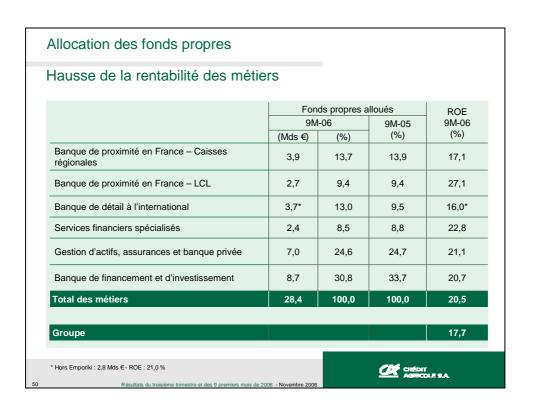
Compte de résu	ıltat c	onsc	lidé 1	trime	strie	l					
en m €						Groupe					
	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06
Produit net bancaire	2 946	3 328	2 858	2 975	3 233	3 461	3 317	3 682	3 995	4 171	3 813
Charges d'exploitation	(2 133)	(2 140)	(2 079)	(2 227)	(2 209)	(2 254)	(2 229)	(2 474)	(2 493)	(2 496)	(2 520
Résultat brut d'exploitation*	813	1 188	779	748	1 024	1 207	1 088	1 208	1 502	1 675	1 293
Coût du risque	(207)	(102)	(109)	(157)	(138)	(123)	(177)	(205)	(127)	(168)	(170
Sociétés mises en équivalence	329	251	284	305	388	350	402	350	561	327	403
Résultat net sur autres actifs	(5)	(24)	82	(71)	5	14	21	(4)	18	37	
Coûts liés au rapprochement	(41)	(123)	(108)	(280)	(49)	(95)	(28)	(47)			
Résultat avant impôts	889	1 190	928	545	1 230	1 353	1 306	1 302	1 954	1 871	1 527
Impôts	(173)	(329)	(215)	(37)	(258)	(283)	(195)	(206)	(471)	(488)	(288
Résultat net	716	861	713	508	972	1 070	1 111	1 096	1 483	1 383	1 239
Intérêts minoritaires	77	80	73	67	67	110	91	90	98	99	93
Résultat net part du Groupe	639	781	640	441	905	960	1 020	1 006	1 385	1 284	1 146

Ratio International de Solvabi	ilité	
en Md €	Déc 05	Sept 06
Risques de crédit	224,7	252,9
Risques de marché	23,8	15,1
Total des risques pondérés	248,5	268,0
Tier 1	20,7	22,2
Tier 2	16,5	18,5
Tier 3	0,7	0,9
Déductions	16,8	18,1
Total des fonds propres nets	21,1	23,4
Ratio de solvabilité Tier 1	8,2 %	8,3 %
Ratio de solvabilité global	8,5 %	8,7 %

Répartition du cap	ital et déterr	mination du	résultat net p	ar action
Répartition du capital :	Sept 05	Déc 05	Sept 06	%
SAS Rue la Boétie	818 788 107	819 541 855	819 541 855	54,73 %
Titres d'auto-contrôle*	26 554 835	26 312 207	14 426 376	0,96 %
Employés (FCPE, PEE)	75 176 997	87 223 339	86 599 836	5,79 %
Public	576 802 362	564 244 900	576 754 234	38,52 %
Total des titres émis	1 497 322 301	1 497 322 301	1 497 322 301	100,00 %
	Comptes consolidés	Comptes consolidés	Comptes consolidés	
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	1 446 345 543	1 450 806 810	1 468 076 405	
Résultat net - part du Groupe	2 885 m €	3 891 m €	3 815 m €	
Résultat net annualisé par action	2,66 €	2,68 €	3,46 €	

Capitaux propres et dettes s	ubordonn	ées		
en m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2005	30 682	4 226	34 908	21 248
Dividendes versés en 2006	(1 382)	(332)	(1 714)	
Dividende versé par Crédit Agricole S.A. et perçu par les Caisses régionales (25 %)	194	-	194	
Variation des réserves de conversion	(211)	(139)	(350)	
Gains ou pertes latents	545	2	547	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	103	-	103	
Résultat de l'exercice	3 815	290	4 105	
Autres	282*	750	1 032	
30 septembre 2006	34 028	4 797	38 825	23 624

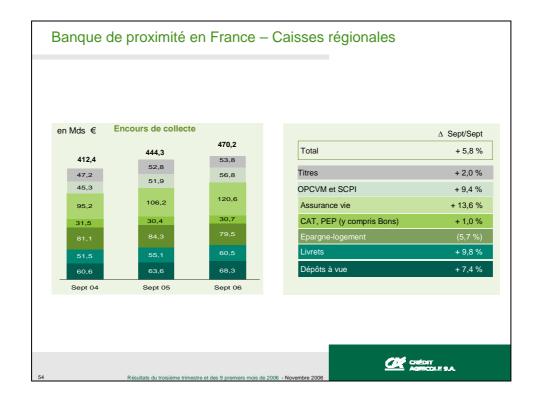
Fonds propres alloués aux méti	ers					
en Md €	Sept 05	(%)	Déc 05	(%)	Sept 06	(%)
Banque de proximité en France	5,8	23,3	6,0	23,6	6,6	23,1
- Caisses régionales	3,4		3,6		3,9	
-LCL	2,4		2,4		2,7	
Banque de détail à l'international	2,4	9,5	2,6	10,2	3,7*	13,1
Services financiers spécialisés	2,2	8,8	2,3	9,1	2,4	8,4
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	6,1	24,7	6,3	25,0	7,0	24,6
Banque de financement et d'investissement	8,3	33,7	8,2	32,1	8,7	30,8
dont banque de marchés et d'investissement	2,5		2,5		2,5	
dont banque de financement	5,8		5,7		6,2	

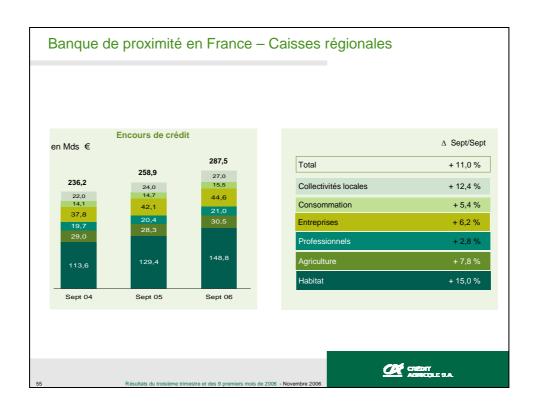


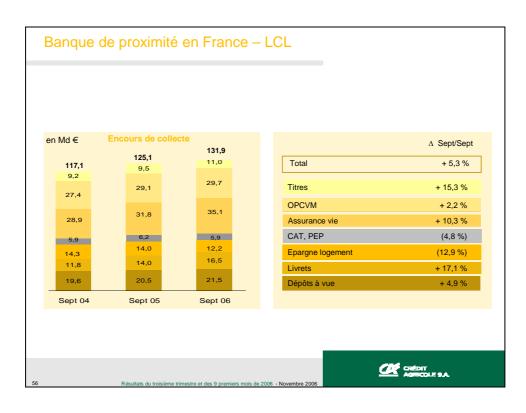
Risques pondérés retenus pour l'	allocation		
· ····································	1	I	
en Md €	Sept 05	Déc 05	Sept 06
Banque de proximité en France	94,3	97,9	106,9
- Caisses régionales	55,2	57,1	62,6
- LCL	39,1	40,8	44,3
Banque de détail à l'international	2,9	3,2	21,8
Services financiers spécialisés	36,1	38,2	39,2
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	15,1	15,3	19,0
Banque de financement et d'investissement	135,4	132,0	140,6

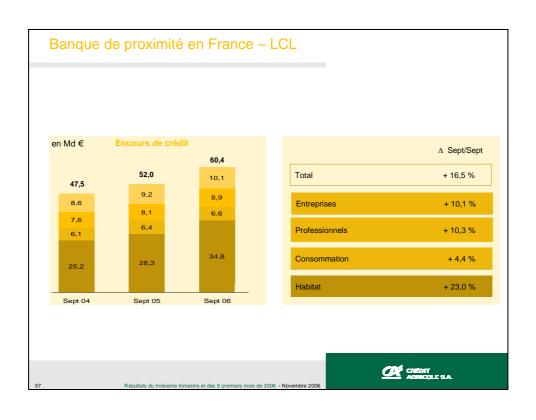
dit*	
4.	
Déc 05	Sept 06
247 889	304 379
7 733	8 313
6 680	7 155
3,1 %	2,7 %
86,4 %	86,1 %
65,9 %	64,6 %
ciales cumulées)	
Déc 05***	Sept 06***
265 035	284 710
6 625	6 934
6 430	6 808
2,5 %	2,4 %
97,1 %	98,2 %
69,2 %	68,5 %
	Déc 05 247 889 7 733 6 680 3,1 % 86,4 % 65,9 % Ciales cumulées) Déc 05*** 265 035 6 625 6 430 2,5 % 97,1 %

Evolution du risque Exposition aux risques de marché VAR (99% - 1 jour) au 30 septembre 2006 : 21 m € pour le groupe Crédit Agricole S.A., dont 19 m € sur le seul périmètre Calyon Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A. VAR (99% - 1 jour) 31 décembre 1er janvier au 30 septembre 2006 en m€ 2005 Moyenne 30 sept 2006 Minimum Maximum Trésorerie 4 4 Change et commodities 4 8 5 10 Dérivés de taux 6 14 9 10 Crédits et liquids bonds 11 8 8 Crédits structurés 2 6 5 4 Actions 6 15 9 11 9 VaR du groupe Crédit Agricole S.A. 22 30 CRÉDIT AGRICOLE 9.A.





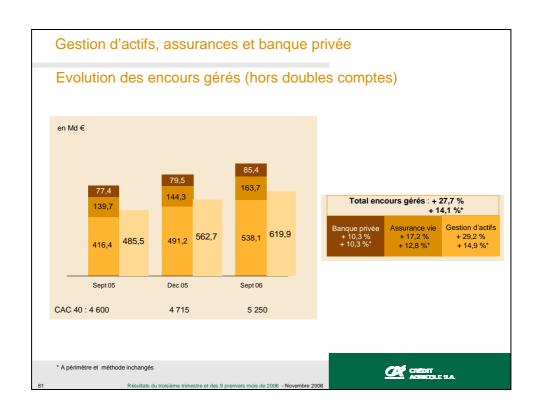


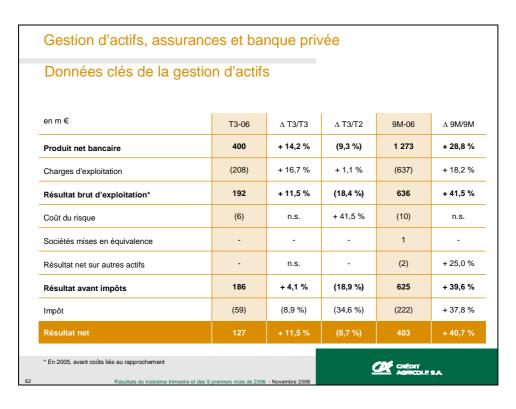


Données clés du créd	it à la con	sommatic	n		
en m€	T3-06	Δ Τ3/Τ3	Δ Τ3/Τ2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	536	+ 8,3 %	(2,8 %)	1 624	+ 10,8 %
Charges d'exploitation	(267)	+ 10,3 %	+ 1,6 %	(793)	+ 9,3 %
Résultat brut d'exploitation*	269	+ 6,4 %	(6,8 %)	831	+ 12,2 %
Coût du risque	(97)	+ 14,9 %	+ 0,7 %	(291)	+ 14,5 %
Résultat d'exploitation*	172	+ 2,1 %	(10,5 %)	540	+ 11,0 %
Sociétés mises en équivalence	2	X 2,1	+ 10,5 %	5	+ 67,7 %
Résultat net sur autres actifs	1	n.s.	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôts	175	+ 29,6 %	(9,6 %)	546	+ 21,2 %
Impôts	(59)	+ 14,0 %	(10,0 %)	(184)	+ 17,7 %
Résultat net	116	+ 39,4 %	(9,4 %)	362	+ 23,0 %

Données clés du cré	édit-bail				
en m €	T3-06	Δ Τ3/Τ3	Δ Τ3/Τ2	9M-06	Δ 9M/9N
Produit net bancaire	60	+ 1,2 %	(4,5 %)	184	(3,5 %)
Charges d'exploitation	(40)	(7,0 %)	(7,2 %)	(127)	+ 1,7 %
Résultat brut d'exploitation*	20	+ 22,4 %	+ 1,5 %	57	(13,2 %)
Coût du risque	(5)	(53,2 %)	(8,8 %)	(16)	(26,8 %)
Résultat avant impôts	15	n.s.	+ 7,0 %	41	n.s.
Impôts	(4)	n.s.	(24,5 %)	(13)	n.s.
Résultat net	11	n.s.	+ 25,8 %	28	n.s.

Données clés de l'e	ffocturog	^			
Données clés de l'a	nacturag	e			
en m€	T3-06	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	50	+ 6,6 %	+ 0,6 %	147	+ 4,4 %
Charges d'exploitation	(30)	(0,3 %)	(6,3 %)	(95)	+ 3,4 %
Résultat brut d'exploitation*	20	+ 18,8 %	+ 12,8 %	52	+ 6,3 %
Coût du risque	(3)	n.s.	(57,0 %)	(11)	X 6,2
Résultat net sur autres actifs	3	n.s.	n.s.	3	n.s.
Résultat avant impôts	20	+ 39,2 %	+ 99,0 %	44	+ 22,2 %
Impôts	(7)	+ 6,6 %	+ 41,3 %	(16)	+ 27,4 %
Résultat net	13	+ 63,4 %	X 2,5	28	+ 19,5 %





Données clés des as	surances				
en m €	T3-06	Δ Τ3/Τ3	Δ Τ3/Τ2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	348	+ 2,1 %	+ 4,2 %	1 074	+ 9,3 %
Charges d'exploitation	(88)	+ 32,6 %	+ 10,8 %	(275)	+ 33,8 %
Résultat brut d'exploitation*	260	(5,3 %)	+ 2,1 %	799	+ 2,8 %
Sociétés mises en équivalence	3	(70,5 %)	(89,2 %)	36	+ 73,2 %
Résultat net sur autres actifs	(2)	n.s.	n.s.	(2)	n.s.
Résultat avant impôts	261	(7,9 %)	(6,5 %)	833	+ 6,5 %
Impôts	(81)	(22,3 %)	+ 16,0%	(245)	(3,5 %)
Résultat net	180	+ 0,5 %	(14,0%)	588	+ 11,4 %

Données clés de la ba	inque privée)			
en m €	T3-06	Δ Τ3/Τ3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	138	+ 10,3 %	(5,5 %)	439	+ 17,2 %
Charges d'exploitation	(98)	+ 1,1 %	(3,8 %)	(301)	+ 5,4 %
Résultat brut d'exploitation*	40	+ 42,3 %	(9,6 %)	138	+ 55,5 %
Coût du risque	(1)	-	-	5	+ 18,2 %
Sociétés mises en équivalence	2	-	-	5	n.s.
Résultat avant impôts	41	+ 56,7 %	(18,7 %)	148	+ 74,2 %
Impôts	(11)	+ 66,2 %	(25,0 %)	(40)	+ 80,2 %
Résultat net	30	+ 53,6 %	(16,2 %)	108	+ 72,0 %

En m€	T3-06	ΔΤ3/Τ3	Δ T3/ T2	9M-06	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	533	+ 14,9 %	(11,4%)	1 619	+ 16,7 %	+ 14,3 %
Charges d'exploitation	(220)	+ 9,1 %	1,6 %	(646)	+ 5,3 %	+ 3,8 %
Résultat brut d'exploitation*	313	+ 19,4 %	(18,8 %)	973	+ 25,7 %	+ 22,6 %
Coût du risque	7	n.s.	n.s.	(9)	n.s.	
Sociétés mises en équivalence	39	+ 17,8 %	(7,1 %)	130	+ 52,8 %	
Résultat net sur autres actifs	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	
Résultat avant impôts	359	+ 27,1 %	(12,8 %)	1 094	+ 26,5 %	
Résultat net part du Groupe	268	+ 23,8 %	(10,4 %)	811	+ 26,8 %	
Coefficient d'exploitation	41,3 %	(2,3 pts)	+ 5,3 pts	39,9 %	(4,3 pts)	
ROE				18,0 %		•

En m€	T3-06	ΔΤ3/Τ3	Δ T3/T2	9M-06	Δ 9M/9M	Δ9M/9M*
Produit net bancaire	710	+ 10,4 %	(20,5 %)	2 512	+ 34,3 %	+ 31,6 %
Charges d'exploitation	(549)	+ 12,3 %	(15,0 %)	(1 806)	+ 25,4 %	+ 23,5 %
Résultat brut d'exploitation*	161	+ 4,2 %	(34,9 %)	706	+ 63,8 %	+ 58,5 %
Coût du risque	(1)	n.s.	n.s.	-	n.s	
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	n.s.	1	n.s.	
Résultat net sur autres actifs	3	n.s.	n.s.	(1)	n.s.	
Résultat avant impôts	164	+ 4,8 %	(32,6 %)	706	+ 75,6 %	
Résultat net part du Groupe	113	+ 1,0 %	(30,4 %)	493	+ 69,3 %	
Coefficient d'exploitation	77,4 %	+ 1,4 pt	+ 5,0 pts	71,9 %	(5,1 pts)	
ROE				27,4 %		

En m €	9M-06	9M-05
Coût de financement	(946)	(892)
Gestion financière	561	331
Activités hors métier	91	138
Activités en réorganisation	205	214
Produit net bancaire	(89)	(209)

Etats financiers de Crédit Agricole S.A. Bilan consolidé au 31 décembre 2005 et au 30 septembre 2006 en Md€ Passif 31/12/05 30/09/06 31/12/05 Banques centrales, CCP 0,5 Caisse, banques centrales, CCP 6,7 9,6 Passifs financiers à la juste valeur par 249,0 Actifs financiers à la juste valeur par 287,6 344,5 399,4 résultat par nature Dettes envers les établissements de 432,9 481,7 169,1 crédit et la clientèle Actifs financiers disponibles à la vente 144,3 Dettes représentées par un titre 142,4 Prêts et créances sur les établissements 446,5 516.5 de crédit et la clientèle Comptes de régularisation et passifs 80,2 Actifs financiers détenus jusqu'à divers 19,8 19.6 échéance Provisions techniques des contrats 162,5 181.3 Comptes de régularisation et actifs 86,0 d'assurance 63,8 28,0 Valeurs immobilisées 21.7 23.8 dettes subordonnées Capitaux propres part du Groupe Ecart d'acquisition 14,1 16,0 Intérêts minoritaires 4,2 4,8 1 061,4 1 240,0 1 061,4 1 240,0 CRÉDIT AGRICOLE SA.

2. Autres informations sur l'évolution récente

Crédit Agricole S.A. clôture l'offre publique d'achat obligatoire de Phoenix Metrolife Emporiki

Communiqué de presse du 27 octobre 2006

Crédit Agricole S.A. atteint (directement et indirectement) une participation de 98,49% Crédit Agricole S.A. a l'intention d'exercer dans les meilleurs délais son droit au retrait obligatoire de la cote

Crédit Agricole S.A. a annoncé aujourd'hui que son offre publique d'achat obligatoire présentée aux actionnaires de Phoenix Metrolife Emporiki S.A. (« la Société ») s'était clôturée le 25 octobre 2006. Après règlement des actions apportées, la participation directe et indirecte de Crédit Agricole S.A. atteindra 98,49 % du capital social de la Société.

- À la clôture, le 25 octobre 2006, 274 actionnaires de la Société détenant un total de 1 791 979 actions avaient accepté l'offre publique, représentant environ 1,96 % du capital social de la Société.
- La participation directe et indirecte de Crédit Agricole S.A. (dont 6 133 448 actions acquises sur le marché depuis l'annonce de l'offre publique jusqu'à ce jour) atteindra, après règlement des actions apportées, 98,49 % du capital social de la Société.
- Le transfert hors-marché et le règlement des actions de la Société dûment apportées à l'offre au 25 octobre 2006 sont prévus pour le 2 novembre 2006
- Crédit Agricole S.A. a l'intention d'exercer dans les meilleurs délais son droit de demander que toutes les actions restantes de la Société lui soient cédées moyennant 2,18 EUR par action en numéraire (conformément à l'article 27 de la loi 3401/2006) et, ultérieurement, d'exiger le retrait des actions de la cote à la Bourse d'Athènes.

Conseiller

Dans le cadre de l'offre, Morgan Stanley & Co. a agi en qualité de conseiller financier de Crédit Agricole S.A.

À propos de Crédit Agricole S.A.

Crédit Agricole, un groupe unifié et décentralisé.

Crédit Agricole est le plus important organisme bancaire en France avec une présence sur l'ensemble des activités bancaires et financières. Il est le leader européen en termes de position sur son marché national et est à la seconde place en Europe et à la cinquième place au niveau mondial en termes de capital.

Crédit Agricole S.A. est chargé d'assurer la cohérence de la stratégie de développement ainsi que l'unité financière au sein du groupe Crédit Agricole. Crédit Agricole poursuit une stratégie de croissance durable et profitable à travers une approche unifiée entre les Caisses Régionales et les filiales spécialisées.

La diffusion de ce communiqué peut, dans certains pays, faire l'objet de restrictions légales ou réglementaires. Elle est expressément interdite aux États-Unis, au Canada, en Australie et au Japon. En conséquence, les personnes qui entreraient en possession de ce document doivent s'informer de ces restrictions et s'y conformer. Dans toute la mesure permise par le droit applicable, Crédit Agricole S.A. décline toute responsabilité quant à la violation de ces restrictions par une quelconque personne.

Mise en oeuvre d'un Contrat de Liquidité

Communiqué de presse du 25 octobre 2006

A partir du 26 octobre 2006 et pour une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction, la société Crédit Agricole SA a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie de l'AFEI approuvée par la décision de l'Autorité des marchés financiers du 22 mars 2005 à Crédit Agricole Cheuvreux.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, les moyens suivants ont été affectés au compte de liquidité : 50 000 000 Euros.

> Crédit Agricole S.A. acquiert un réseau de 654 agences en Italie

Communiqué de presse du 11 octobre 2006

A la suite du Conseil d'Administration de ce jour, Crédit Agricole S.A. a annoncé qu'il est parvenu à un accord avec Banca Intesa en vue d'acquérir le contrôle de Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza et Banca Popolare FriulAdria SpA, ainsi que 193 agences du Groupe Banca Intesa, ce qui représente un important réseau de 654 agences. Le périmètre global a été valorisé à 5,96 milliards d'euros. Crédit Agricole S.A. a annoncé également qu'une décision serait prise avant le 31 janvier 2007 sur l'évolution du partenariat en Italie avec Banca Intesa dans le domaine de la gestion d'actifs. L'activité de crédit à la consommation, conduite par Agos, sera poursuivie sans changement pendant trois ans. Crédit Agricole S.A. restera actionnaire de la nouvelle banque résultant du projet de fusion, mais ramènera sa participation au-dessous de 5 %, contre 9,1 % pro forma auparavant, et sortira du pacte d'actionnaires de Banca Intesa.

La Fondation Cariparma a consenti à la cession de Cariparma à Crédit Agricole S.A. et elle est prête à investir entre 10 et 20 % dans la nouvelle entité combinée. Les Caisses régionales de Crédit Agricole ont, elles aussi, l'intention de prendre 10 % du capital, tandis que Crédit Agricole S.A. en acquerra 70 à 80 %. L'acquisition de 80 % du périmètre cible représente un investissement de 4,8 milliards d'euros pour Crédit Agricole S.A.

Considérant que cet accord préserve et renforce les intérêts stratégiques de Crédit Agricole S.A. en Italie tout en respectant les intérêts des autres actionnaires de Banca Intesa, Crédit Agricole S.A. votera en faveur de la fusion de Banca Intesa et de San Paolo IMI et apportera son soutien total à l'opération.

Le Président de Crédit Agricole S.A., René Carron, a déclaré : « Nous sommes présents en Italie depuis 1990 et entretenons, depuis de nombreuses années, des relations de travail étroites avec Banca Intesa. Nous l'avons épaulée à maintes reprises. Cet accord nous offre une excellente occasion de nous développer en Italie directement et de manière significative, à travers un réseau de qualité et dans un pays qui est considéré comme l'un des marchés de la banque de détail les plus attractifs d'Europe. Cariparma et FriulAdria représentent un tremplin idéal pour développer notre présence en Italie. Je me réjouis également que les Caisses régionales aient décidé d'investir aux côtés de Crédit Agricole S.A., car cela montre clairement qu'elles adhèrent à la stratégie de développement international du Groupe. »

Georges Pauget, Directeur général de Crédit Agricole S.A., a ajouté : « La création en Italie d'un vaste réseau d'agences appelé à se développer est complémentaire de nos acquisitions antérieures dans la zone euro. Il s'agit là d'un nouveau pas en avant, très important, dans notre développement international. Moins d'une année après le lancement de notre plan stratégique, nous avons transformé nos participations minoritaires en participations de contrôle et avons développé nos opérations de banque de détail en Italie et en Grèce, deux des marchés européens dont la croissance est la plus forte. Nous allons renforcer Cariparma et FriulAdria avec l'ouverture de 100 agences supplémentaires et nous travaillerons de concert pour leur permettre d'augmenter leur croissance et leur rentabilité. Avec cette opération, le PNB réalisé à l'international dépassera en 2008 la barre des 50 %, qui est l'un de nos objectifs stratégiques. »

L'accord annoncé s'inscrit dans la droite ligne de la stratégie de Crédit Agricole S.A. Fin décembre 2005, Crédit Agricole S.A. a lancé un ambitieux plan de développement à trois ans avec pour objectifs d'accélérer sa croissance interne en France et de développer sa présence à l'international, tout en maintenant le même profil de risques. Une enveloppe de 5 milliards d'euros a été prélevée sur les cash flows libres pour les acquisitions à l'international réalisées pendant cette période sur la base d'un programme d'investissement fortement orienté vers la banque de détail et plus particulièrement axé sur le bassin méditerranéen, l'Europe de l'Est et l'Europe centrale. Ce développement a rapidement évolué avec les acquisitions d'Emporiki Bank (Grèce), d'EAB (Egypte), de Meridian Bank (Serbie), d'Index Bank (Ukraine), de Fidis (financement automobile, Italie) et du pôle bancassurance de BES (Portugal).

De plus, Crédit Agricole S.A. a indiqué qu'il envisagerait des acquisitions plus importantes au cas par cas. Ce rachat d'un grand réseau de banque de détail en Italie est une étape d'envergure dans le développement du Groupe à l'international.

Calendrier de l'opération

L'opération pourra être réalisée sous réserve de l'approbation de la fusion de Banca Intesa et de San Paolo IMI par leurs actionnaires et de l'agrément des autorités de tutelle compétentes. Elle devrait être finalisée au premier trimestre 2007.

Détails financiers de l'opération

L'opération porte sur 100 % du capital de Cariparma et sur 76 % du capital de FriulAdria, ainsi que sur 193 agences de Banca Intesa, soit 654 agences au total. Ce périmètre global a été valorisé à 5,96 milliards d'euros.

Pour Crédit Agricole S.A., l'investissement réalisé s'élève à 4,8 milliards d'euros et sera financé à hauteur de 3 milliards d'euros au travers d'une augmentation de capital et le solde sur ressources propres ; une augmentation de capital de 4 milliards d'euros devrait être lancée au cours du 1^{er} semestre 2007, pour financer à la fois cette acquisition et pour renforcer la marge de manoeuvre financière du Groupe. Les Caisses régionales de Crédit Agricole ont l'intention d'exercer l'intégralité de leurs droits de souscription à cette augmentation de capital.

Selon les estimations, les synergies totales résultant de la valorisation commerciale et de l'alignement opérationnel du réseau racheté se chiffrent à 130 millions d'euros avant impôt et seront réalisées d'ici 2009, les coûts de mise en oeuvre étant estimés à 105 millions d'euros.

L'opération est conforme aux critères d'acquisition de Crédit Agricole S.A., tant en termes d'impact sur le bénéfice par action que de retour sur investissement.

Elle ne devrait avoir aucune répercussion sur les notations Crédit Agricole S.A. et le ratio de fonds propres durs de Crédit Agricole S.A. restera égal ou supérieur à 7,5 %.

Banque de détail

Le réseau de banque de détail racheté par Crédit Agricole S.A. comprend 654 agences, dont 311 appartiennent à Cariparma, 150 à FriulAdria et 193 à Banca Intesa qui seront rattachées à Cariparma et FriulAdria selon des critères de proximité géographique.

Ce nouveau réseau emploie près de 7 000 personnes et compte quelque 1,4 million de clients. Il est concentré dans le nord, où se situent 88 % des agences, offrant ainsi un accès aux régions les plus riches d'Italie. Sa part de marché en nombre d'agences est supérieure à 5 % dans 13 régions et elle dépasse 10 % dans 5 régions. Globalement, dans les 42 provinces couvertes par le réseau, celui-ci détient 3,6 % du marché. Au total, le réseau représente un produit net bancaire de 1,4 milliard d'euros, des prêts à la clientèle de 20 milliards d'euros et des dépôts clients de 21 milliards d'euros en 2005.

Les principaux facteurs de réussite de l'opération sont les excellents résultats obtenus jusqu'à présent par les équipes dirigeantes de Cariparma et de FriulAdria, la qualité et la concentration géographique des agences rachetées, le positionnement attrayant du portefeuille clients, et les similarités culturelles avec le Crédit Agricole.

Le projet d'entreprise de Crédit Agricole S.A. repose sur la création de valeur par le biais de la valorisation commerciale, de l'alignement des performances et de l'accélération de la croissance à travers l'ouverture d'une centaine d'agences prévues d'ici 2010.

Gestion d'actifs

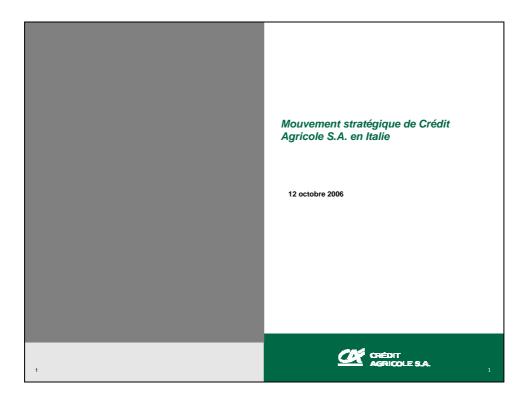
Crédit Agricole S.A. et Banca Intesa ont convenu par ailleurs d'étudier la faisabilité de la mise en place d'une plate-forme européenne de gestion d'actifs réunissant le Groupe CAAM, CAAM sgr et SPIMI Asset Management. Les parties ont jusqu'au 31 janvier 2007 pour prendre une décision à ce sujet. Au cas où elles décideraient de ne pas poursuivre ce projet, les deux parties procéderaient alors au démontage de CAAM sgr selon les termes de l'accord Nextra de décembre 2005, CAAM se concentrant en Italie sur les activités institutionnelles originelles ainsi que sur le réseau de banque de détail nouvellement acquis.

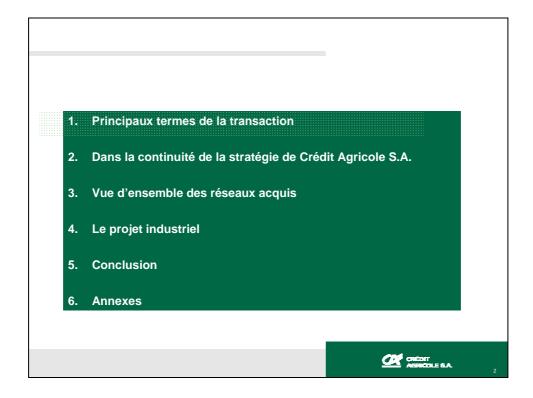
Crédit à la consommation

Agos, le partenariat performant créé entre Crédit Agricole S.A et Banca Intesa dans le crédit à la consommation, continuera à fournir des produits à Banca Intesa au cours des trois prochaines années, selon les mêmes modalités. Agos est actuellement numéro 2 sur le marché italien du crédit à la consommation, dont il détient 10 % et où il a assuré l'intégralité de la gestion des crédits à la consommation de Banca Intesa depuis octobre 2004.

Calyon et Morgan Stanley ont conseillé Crédit Agricole S.A. sur cette opération.

Visuels de présentation « Mouvement stratégique de Crédit Agricole S.A. en Italie »





Succès de nos négociations en Italie

- Une opération stratégique de première importance en Italie pour Crédit Agricole S.A. à l'issue des négociations avec Banca Intesa dans le contexte de la fusion envisagée avec SPIMI
- Développement majeur des activités de Crédit Agricole S.A. en Italie grâce à l'acquisition d'un réseau de banque de détail entièrement contrôlé, composé de Cariparma, FriulAdria et d'agences Intesa, soit au total 654 agences
- Crédit Agricole S.A. dispose désormais de trois marchés européens clés en banque de détail : la France, l'Italie et la Grèce
 - Plus de 50% du produit net bancaire de Crédit Agricole S.A. post-acquisition proviendra d'activités internationales à compter de 2008, en ligne avec les objectifs affichés
 - Transformation des participations internationales de positions minoritaires en structures opérationnelles contrôlées majoritairement



Description de la transaction

Banque de détail

- Périmètre de la transaction: acquisition de 100% de Cariparma, 76% de FriulAdria et de 193 agences de Banca Intesa
 - Au total, 654 agences et environ 1,4 million de clients
 - Valeur de la transaction (100%): €5,96 Mds
- Co-investissement de Crédit Agricole S.A. (70-80%), des Caisses régionales de Crédit Agricole (10%) et de la Fondation Cariparma (10-20%)
 - Investissement de Crédit Agricole S.A.: €4,8 Mds

Gestion d'actifs

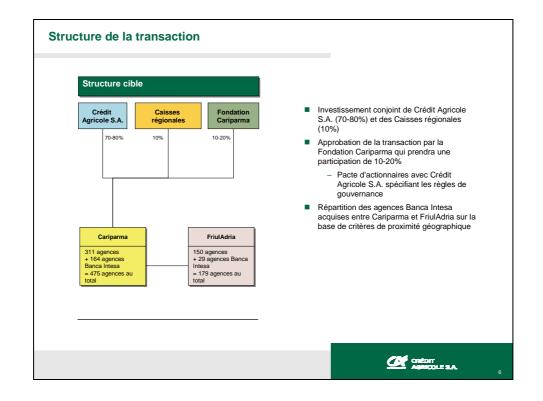
- En outre Crédit Agricole S.A. et Banca Intesa se sont accordés pour étudier la faisabilité de la création d'une plate-forme de gestion d'actifs paneuropéenne combinant CAAM Groupe, CAAM sgr et SPIMI Asset Management
- Les parties ont jusqu'au 31 janvier 2007 pour prendre une décision à ce sujet
- Dans le cas où les parties décideraient de ne pas donner suite à ce projet, CAAM sgr sera dissous selon les termes de l'accord Nextra de décembre 2005

Relation avec Banca Intesa

- Soutien de la fusion avec SPIMI
- Sortie du pacte d'actionnaires de Banca Intesa
- Crédit Agricole S.A. est libre de toute restriction relative à sa participation dans Banca Intesa
 - Réduction de sa participation à moins de 5% des actions ordinaires
- Les accords existants dans le domaine du crédit à la consommation entre Banca Intesa et Agos demeurent inchangés pendant 3 ans







Synthèse des termes financiers Montant de l'opération et financement

- Valeur d'acquisition du réseau de banque de détail
 - €5,96Mds pour 100% de Cariparma, 76% de FriulAdria et 193 agences
 - Correspondant à un PER 2006E de 16,6x et un multiple 2006E de P/FP de 3,0x
 - L'acquisition de 80% du périmètre ciblé représente un investissement total pour Crédit Agricole S.A.
 - Les Caisses régionales co-investiront à hauteur de 10% et la Fondation Cariparma à hauteur de 10% à 20%
- Financement de l'opération
 - €3Mds au travers d'une augmentation de capital
 - Le reste (€1,8Mds) financé grâce aux ressources propres de Crédit Agricole S.A.
- - Acquisition de Cariparma et FriulAdria d'ici la fin de l'année 2006
 - Acquisition des agences au cours du 1^{er} trimestre 2007
- Augmentation de capital de Crédit Agricole S.A.
 - Augmentation de capital avec droits privilégiés de souscription pour un montant envisagé d'environ €4Mds dont €3Mds pour le financement de la transaction et environ €1Md pour augmenter la flexibilité financière
 - Les Caisses régionales exerceront pleinement leurs droits (55% de détention)
 - Calendrier attendu : 1er semestre 2007 en fonction des conditions de marché
 - Le bridge sera financé grâce à une avance-actionnaires consentie par les Caisses régionales



Synthèse des termes financiers (suite) Impacts financiers de l'acquisition des réseaux de banque de détail

- Synergies estimées en 2009
 - Impact des synergies de revenus en année pleine: revenus combinée 2005)

 Impact des synergies de coûts en année pleine: combinée 2005)

- Total des synergies en année pleine:

■ Charges de mise en oeuvre:

€105m

€130m

€65m (5% de la base de

€65m (9% de la base de coûts

- Phasage au cours des 3 prochaines années, la majorité de ces charges étant passée sur les exercices 2007 et 2008
- Transaction relutive pour le BNPA en 2008 (1), hors charges de mise en œuvre
- Le retour sur investissement est supérieur au coût du capital en 2010
- Pas d'impact attendu sur les notations de crédit
 - Le ratio Tier 1 de Crédit Agricole S.A. devrait rester supérieur ou égal à 7,5%

ase du consensus de BNPA I/B/E/S pour Crédit Agricole S.A



Gestion d'actifs: étude de faisabilité de la création d'une plate-forme européenne

- Crédit Agricole S.A. et Banca Intesa ont convenu d'étudier la faisabilité de la création d'une plate-forme paneuropéenne de gestion d'actifs combinant CAAM Groupe, CAAM sgr et les opérations de gestion d'actifs de SPIMI
 - Actifs sous gestion combinés potentiellement supérieurs à €660Mds
 - 1er en France et en Italie
 - 14^{ème} acteur mondial, 7^{ème} en Europe (1)
- Date limite pour un accord : 31 janvier 2007
- Si les parties décidaient de ne pas donner suite à l'opération, CAAM sgr serait dénoué selon des conditions cohérentes avec celles de sa formation
 - Redéploiement de CAAM Groupe sur ses activités d'origine (institutionnels et distribution aux tiers) et sur le réseau de banque de détail acquis par Crédit Agricole S.A. (prix d'achat déterminé en fonction de la contribution originale de €70m)
 - Rachat par Banca Intesa de la participation de 65% de CAAM Groupe dans CAAM sgr sur la base des termes de la transaction Nextra de décembre 2005 (€1 255m pour 100%)

Note

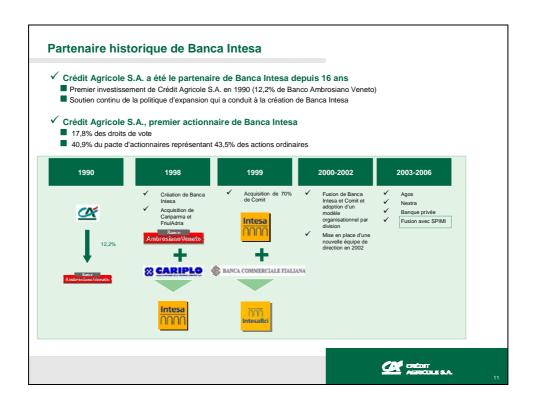
Source : Watson Wyatt à la fin de l'année 2005



9

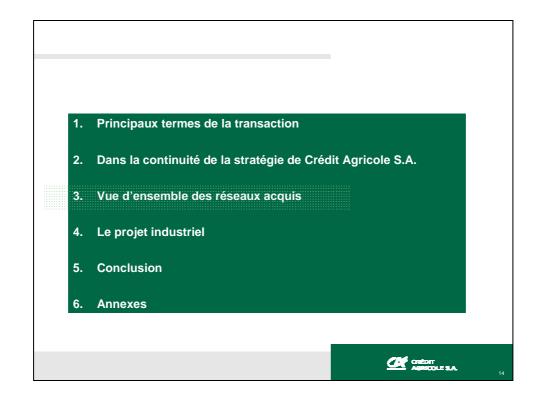
- 1. Principaux termes de la transaction
- 2. Dans la continuité de la stratégie de Crédit Agricole S.A.
- 3. Vue d'ensemble des réseaux acquis
- 4. Le projet industriel
- 5. Conclusion
- 6. Annexes



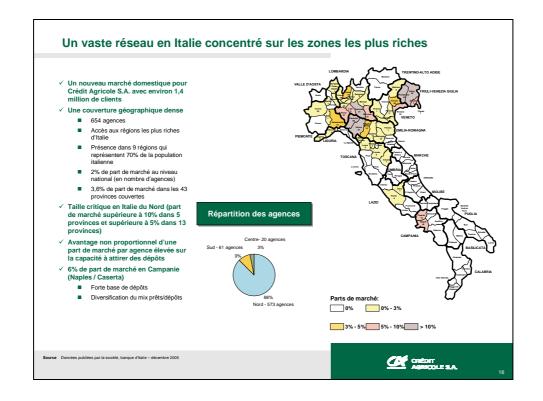


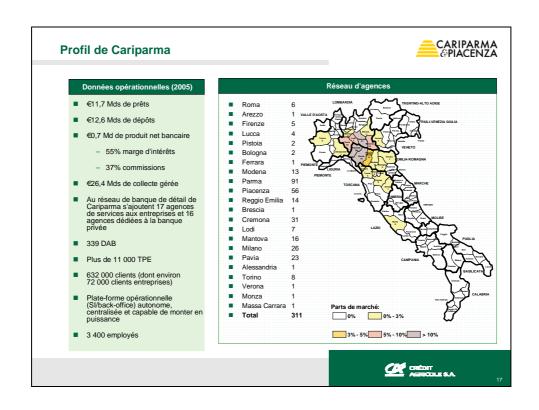


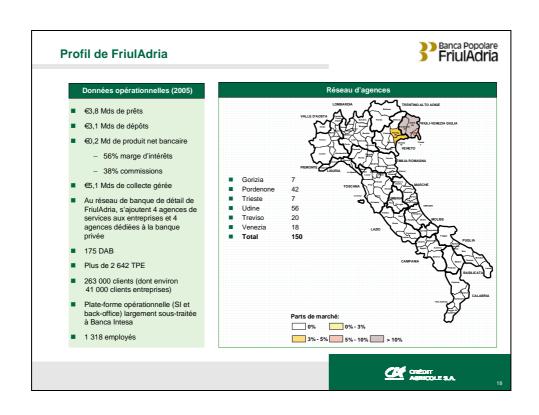
Constitution d'une banque universelle en Italie Banque de détail – périmètre acquis ■ 6 852 employés 654 agences Encours clients 2005: €20,1Mds Dépôts clients 2005: €23,4Mds PNB 2005: €1.4Md Collecte gérée: €42,5Mds nque de financement et d'investissement Calyon Crédit à la conso estion d'actifs CAAM sgr Crédit à la consommation Agos Présence locale forte en financement (produits structurés, financement de projets et d'acquisitions) et en banque d'investissement (actions, obligataire, dérivés, tirisations) JV 50/50 entre Crédit Agricole S.A. et Fiat Auto 51% détenu par Crédit Agricole S.A. (49% par Banca Intesa) Gestion d'actifs pour le compte du périmètre acquis en banque de détail Activité institutionnelle 2ème opérateur en Italie avec 8% de part de marché 1er acteur en financement automobile en Italie avec une part de marché de 12% Etude de faisabilité sur la création d'une plate-forme commune incluant CAAM Groupe, CAAM sgr et les opérations de gestion d'actifs de SPIMI ■ €5Mds d'actifs totaux titrisations) 6ème courtier en Italie 3ème / 4ème spécialiste en valeurs du Trésor ■ €13Mds d'actifs totaux 1 322 employés 1 135 employés CRÉDIT AGRICULE S.A.

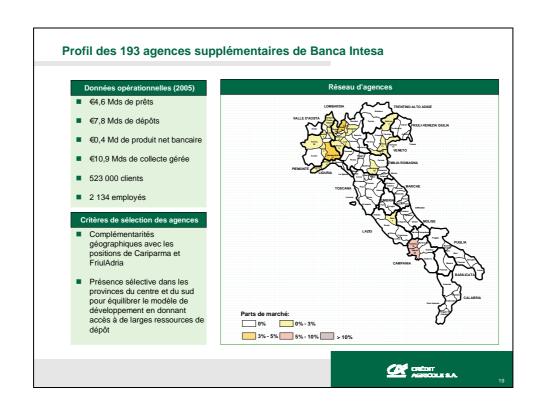


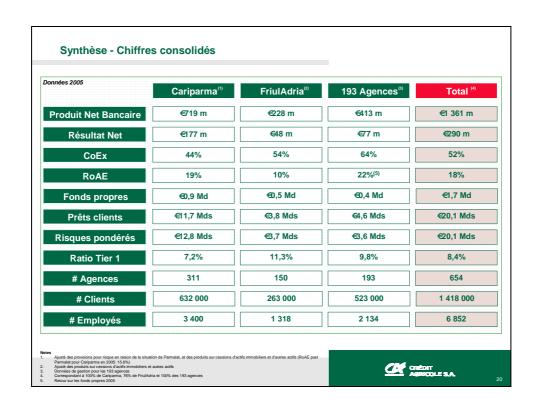
Forte croissance du secteur bancaire italien Alignement sur les standards du reste de l'Europe Facteurs clés de croissance ■ Pénétration des produits 0.93 0.95 1,0 financiers clés de la banque 0,73 0,8 0,8 de détail inférieure à la 0.6 0.6 moyenne européenne 0.38 0,4 0,4 Croissance très soutenue des produits d'épargne, portée par 0,2 0,2 la réforme des retraites 0.0 0.0 Le segment des PME constitue également un fort Europe Italie Europe Italie vecteur de croissance Assurance vie en % du PIB 50% 50% 40% 40% 30% 30% 21% 20% 11% 20% 10% 4% 8% 0% Italie Europe Crédit à la consommation 10% Italie Europe Prêts immobiliers CONT AGRICOLE S.A.









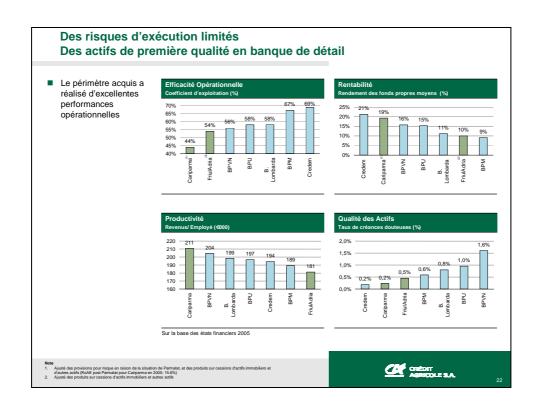


Facteurs clés de succès

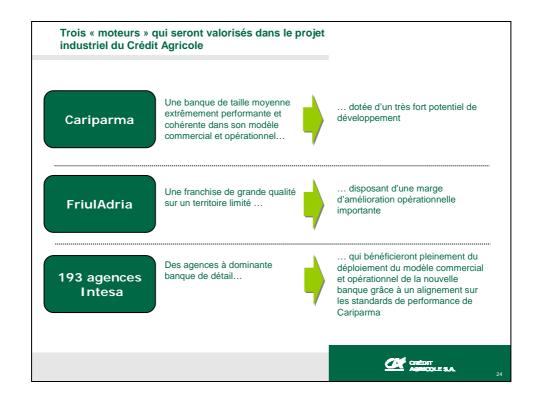
- Des équipes de direction expérimentées
- Qualité des agences acquises et concentration géographique
 - Excellente complémentarité géographique avec les réseaux Cariparma et FriulAdria
- Clientèle au positionnement attractif bénéficiant d'un fort potentiel de développement
 - Des outils marketing et commerciaux adaptés pour exploiter ce potentiel
- Cariparma dispose d'une plate-forme informatique de qualité avec une forte capacité à monter en puissance
 - L'intégration informatique des agences de Banca Intesa devrait pouvoir être achevée dans un délai de 18 mois après la clôture de la transaction
- Des similarités culturelles
 - Approche régionale
 - Présence de la Fondation Cariparma
- Des actifs de qualité constituant une plate-forme solide pour les développements ultérieurs



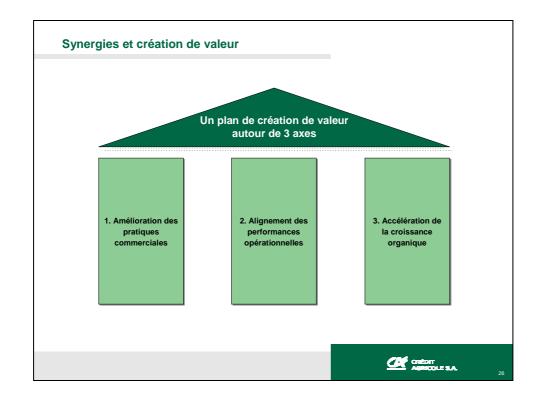
21



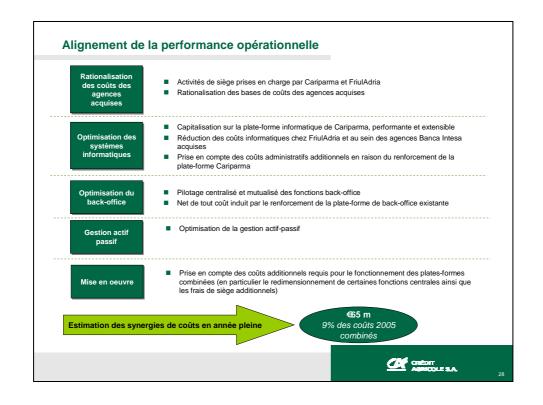
Principaux termes de la transaction
 Dans la continuité de la stratégie de Crédit Agricole S.A.
 Vue d'ensemble des réseaux acquis
 Le projet industriel
 Conclusion
 Annexes

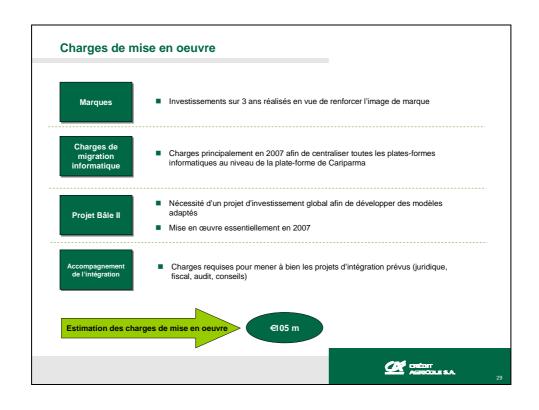


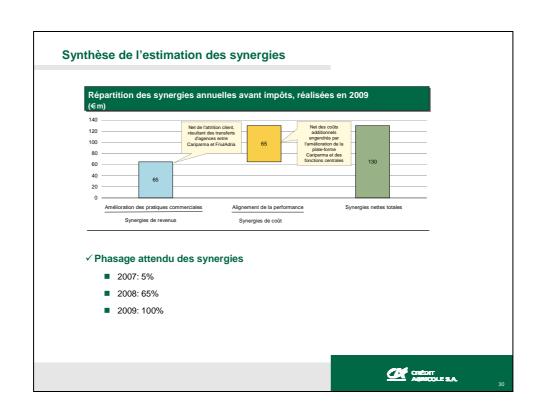
Un projet de développement aux risques maîtrisés Une plate-forme de grande qualité ...permettant le déploiement d'un ...avec des risques d'exécution nouveau modèle multirégional... Deux marques à forte notoriété Des équipes managériales Des ancrages régionaux régionale comme levier de adhérant au projet qu'elles ont forts dans les zones les plus développement sur le Nord de co-construit riches d'Italie Un potentiel de synergies de l'Italie (pas de rebranding) Un modèle commercial en Une présence sur le Centre et le coûts identique à un projet de pointe sur le marché italien Sud de l'Italie avec un accès à restructuration, sans les autour d'approches des bases de dépôts, facilitant risques associés marketing et commerciales une expansion du réseau dans Soutien des acteurs segmentées une deuxième étape économiques et politiques Une infrastructure incluant Une centralisation sur régionaux informatique et back-office, une plate-forme opérationnelle performante, intégrée et performante, servant l'ensemble capable de monter en du réseau et d'éventuels puissance développements futurs CON CREDIT

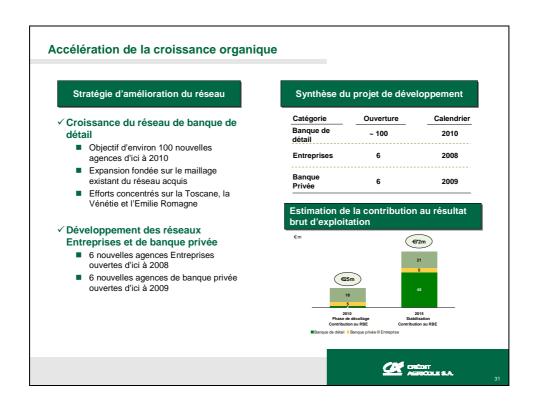


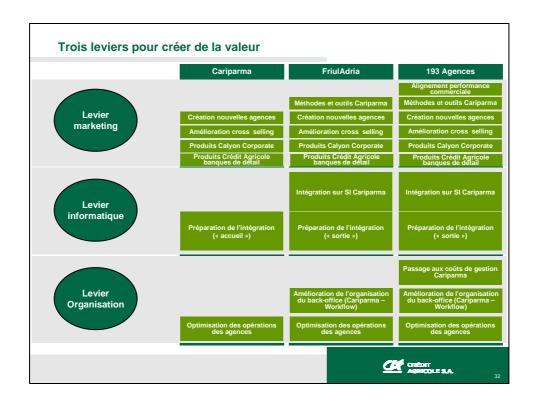
Amélioration des pratiques commerciales ■ Transmission du savoir-faire de Cariparma et de FriulAdria aux agences acquises Intégration des Amélioration des performances commerciales (alignement sur Cariparma et FriulAdria) acquises ■ Prise en compte d'un degré d'attrition de la base de clientèle en raison du transfert des agences Extension de la gamme de produits croissance sur les segments clés ■ Capitalisation sur la clientèle existante à fort potentiel Augmentation des engagements sur les grandes entreprises Crédit à la consommation Capitalisation Gestion d'actifs sur les usines-produits de Bancassurance Crédit Agricole ■ Banque de financement et d'investissement S.A. ■ Banque en ligne €65 m Excluant les synergies avec les usines-produits existantes de Crédit Agricole S.A. 5% du PNB 2005 Estimation des synergies de revenus en année pleine combiné CONTENT AGRECOLE S.A.











Principaux termes de la transaction
 Dans la continuité de la stratégie de Crédit Agricole S.A.
 Vue d'ensemble des réseaux acquis
 Le projet industriel
 Conclusion
 Annexes

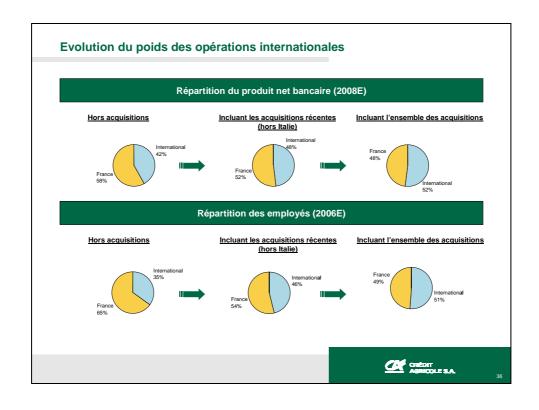
Une opération stratégique majeure en Italie pour Crédit Agricole S.A.

- Ouverture d'un troisième marché en banque de détail pour Crédit Agricole S.A. en Europe après la France et la Grèce, permettant d'accomplir l'objectif affiché de générer plus de 50% du produit net bancaire d'opérations internationales d'ici 2008
- Conversion d'une participation minoritaire en une plate-forme de banque de détail entièrement contrôlée dans un marché en forte croissance
- Acquisition d'une franchise de grande qualité avec un potentiel fort de création de valeur et un risque d'intégration limité
- Complémentarités avec les usines-produits existantes de Crédit Agricole S.A., création d'une plate-forme bancaire complète en Italie
- Acquisition cohérente avec les critères financiers de Crédit Agricole S.A.



34

Principaux termes de la transaction
 Dans la continuité de la stratégie de Crédit Agricole S.A.
 Vue d'ensemble des réseaux acquis
 Le projet industriel
 Conclusion
 Annexes



Effets mécaniques des opérations sur le ratio Tier 1

- Position de départ : la participation de 16,8% dans Intesa (actions ordinaires et actions sans droit de vote)⁽¹⁾, consolidée par mise en équivalence (déduction du Tier 2)
- Effets de l'acquisition
 - Consommation directe de Tier 1 à hauteur :
 - Du goodwill créé
 - Des actifs pondérés des réseaux acquis
 - Consommation indirecte de Tier 1 :
 - Réduction de la fraction de Lower Tier 1 éligible / écrêtage du Lower Tier 1
- Effets de la réduction du pourcentage d'intérêt dans Intesa de 16.8% à 9.1% (actions ordinaires et actions sans droit de vote)
 - Augmentation directe du Tier 1 :
 - Profit de dilution lié à la fusion (passage de 16,8% à 9,1% dans l'ensemble élargi Intesa-SPIMI, variation de la quote part de fonds propres consolidée)
 - Plus value de cession (passage de 9,1% à 4,5%)
 - Plus value latente sur participation non cédée comptabilisée à hauteur de 45% dans le Tier 2
 - Augmentation indirecte du Tier 1 :
 Augmentation de la fraction de Lower Tier 1 éligible
- Effet de la neutralisation de la fraction intragroupe des opérations
 - Elimination de 16.8% du goodwill créé répartie entre réduction du profit de dilution et réduction des plus values latentes

Notes
1. Sur la base de 1 073.2m d'actions ordinaires et 92.2m d'actions sans droit de vote



37

3. Personne responsable du document de référence et des actualisations

> Responsable du document de référence et des actualisations

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

> Attestation du responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé 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 ce document.

Fait à Paris, le 24 novembre 2006

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Georges Pauget

4. Responsables du contrôle des comptes

> Contrôleurs légaux des comptes

Titulaires

Ernst & Young et Autres

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

Commissaires aux comptes membres de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Suppléants

Picarle et Associés

Société représentée par Denis Picarle 11, allée de l'Arche 92400 Courbevoie

Pierre Coll

63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine

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 puis renouvelé pour 6 ans par l'Assemblée générale ordinaire du 25 mai 2000. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

La société, représentée par Valérie Meeus, est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

Elle a pris le nom de Ernst & Young et Autres depuis le 1^{er} juillet 2006.

PricewaterhouseCoopers Audit a été nommé Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

PricewaterhouseCoopers Audit, représenté par Gérard Hautefeuille, est membre du réseau PricewaterhouseCoopers.

- Pierre Coll a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société PricewaterhouseCoopers Audit par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.
- Alain Grosmann avait été nommé Commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994 pour 6 ans puis renouvelé pour 6 ans par l'Assemblée générale ordinaire du 25 mai 2000. Ce mandat a pris fin à l'issue de l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.
- La société Picarle et Associés, domiciliée 11, allée de l'Arche à Courbevoie (92400), a été nommée Commissaire aux comptes suppléant de la société Ernst & Young et Autres, pour une durée de 6 exercices, par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006.

5. Table de concordance

La table de concordance suivante renvoie aux principales rubriques exigées par le Règlement européen n°809/2004 (annexe I) pris en application de la Directive dite « Prospectus » ainsi qu'aux pages du document de référence D.06-0188 que le présent document actualise.

Rubriques de l'annexe I du règlement européen n° 809/2004	Pages du doc. de référence (DR) et des actualisations	Pages de la présente actualisation
1. Personnes responsables	290 DR ; 157 A01 ; 45 A02 ; 127 A03	74
2. Contrôleurs légaux des comptes	291 DR ; 158 A01 ; 46 A02 ; 128 A03	75
3. Informations financières sélectionnées		
3.1. Informations financières historiques	6-8 DR	
3.2. Informations financières intermédiaires	3, 12-43 A02 ; 4, 15-53 A03	3, 17-50
4. <u>Facteurs de risques</u>	158-175, 83-94 DR 68-73 A03	
5. <u>Informations concernant l'émetteur</u>		
5.1. Histoire et évolution de la société	46-49, 254-255 DR	
5.2. Investissements	262-263, 96-99, 152-153 DR 44 A02 ; 4, 55-56, 19- 20, 82- 83, 86-88, 105-106 A03	51-54
6. Aperçu des activités	63, 60-66, 103-106 A03	51-54
6.1. Principales activités	50-59, 264, 96-99 DR	
6.2. Principaux marchés	52-59, 179-182, 229-230 DR	
6.3. Événements exceptionnels	264 DR	
6.4. Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	94 DR	
6.5. Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	50-59 DR	
7. <u>Organigramme</u>		
7.1. Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	47 DR ; 1-156 A01	
7.2. Liste des filiales importantes	205-215, 119-121 DR ; 107-117 A03	
8. Propriétés immobilières, usines, équipements	107-117 A00	
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	193 DR ; 101 A03	
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	113-116 DR	
9. Examen de la situation financière et du résultat	62-83 DR	

	T	
9.1. Situation financière	125-127, 219-221 DR	
9.2. Résultat d'exploitation	125, 219 DR	
10. <u>Trésorerie et capitaux</u>		
10.1. Informations sur les capitaux de l'émetteur 10.2. Source et montant des flux de trésorerie	128, 146-148, 195-196, 101 DR; 33, 42, 57, 79- 81, 102 A03 129-130 DR; 82-83 A03	31, 40
10.3. Conditions d'emprunt et structure de financement	171-173 DR	
10.4. Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N/A	
10.5. Sources de financement attendues pour honorer les engagements	262-263 DR	53
11. Recherche et développement, brevets et licences	N/A	
12. <u>Informations sur les tendances</u>	94-99, 264 DR 74-76 A03	
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	95, 271-272 DR	
14. Organes d'administration, de direction et de surveillance et direction générale		
14.1. Informations concernant les membres des organes d'administration et de direction	35-42 DR ; 44 A02	
14.2. Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale	43 DR	
15. Rémunération et avantages		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	32-34 DR	
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	33-34 DR	
16. Fonctionnement des organes d'administration et de direction		
16.1. Date d'expiration du mandat	35-42 DR	
16.2. Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d'administration à l'émetteur ou à l'une de ses filiales	43 DR	
16.3. Informations sur le comité de l'audit et le comité de rémunération de l'émetteur	18-20 DR	
16.4. Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	14, 43 DR	
17. <u>Salariés</u>		
17.1. Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	7, 104-105, 112 DR	
17.2. Participations au capital social de l'émetteur et stock options	32-42 DR ; 41, 102, 125 A03	40

	1	
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	199-201, 103 DR	
18. Principaux actionnaires		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8, 195, 268-269 DR ; 41, 102 A03	40
18.2. Existence de droits de vote différents des actionnaires	8, 256, 268 DR	
18.3. Contrôle de l'émetteur	119, 123, 269, 47 DR	
18.4. Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en oeuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	195, 269 DR	
19. <u>Opérations avec des apparentés</u>	119-124 ; 274-276 DR ; 89 A03	
20. <u>Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur</u>		
20.1. Informations financières historiques *	117-241 DR	
20.2. Informations financières pro forma	*	
20.3. États financiers	117-215 DR	
20.4. Vérifications des informations financières historiques annuelles	216-217 DR	
20.5. Date des dernières informations financières	117 DR ; 4 A03	
20.6. Informations financières intermédiaires	3-43 A02 ; 4-119 A03	3-50
20.7. Politique de distribution des dividendes	8-11, 196, 269 DR	
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	93-94, 194 DR ; 73 A03	
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	264 DR	
21. <u>Informations complémentaires</u>		
21.1. Capital social	8, 101, 255-256, 268-270 DR; 41, 57, 102, 124 A03	40
21.2. Actes constitutifs et statuts	254-261 DR	
22. Contrats importants	123-124, 264 DR	
23. <u>Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</u>	272 DR	
24. <u>Documents accessibles au public</u> 25. <u>Informations sur les participations</u>	265 DR ; 11 A02 ; 134 A03 154-155, 238, 248-252 DR ; 85-86, 107-117 A03	80

N/A = non applicable.

- * En application des articles 28 du règlement (CE) n° 809/2004 et 212-11 du Règlement général de l'AMF, sont incorporés par référence les éléments suivants :
- les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2004, le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2004 et le rapport de gestion du Groupe présentés aux pages 107 à 169, 170 à 171, 27 à 85 du document de référence 2004 de Crédit Agricole S.A. enregistré par l'AMF le 17 mars 2005 sous le n° D.05-0233;
- les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2003, le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2003, le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés pro forma au 31 décembre 2003, le rapport de gestion du Groupe présentés aux pages 63 à 95, 98 à 153, 154 à 155, 96 à 97, 2 à 49 du document de référence 2003 de Crédit Agricole S.A. enregistré par l'AMF le 4 mai 2004 sous le n° R.04-073.

Les chapitres des documents de référence n° D.05-0233 et R.04-073 non visés ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couverts à un autre endroit du présent document de référence D.06-0188.

Le présent document est disponible sur le site www.credit-agricole-sa.fr et sur celui de l'Autorité des Marchés Financiers www.amf-france.org



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