

# Partenariat européen dans les activités de financement automobile entre le groupe Crédit Agricole S.A. et Fiat Auto S.p.A.

*24 juillet 2006*

# La transaction

# La transaction – Principaux termes

✓ Regroupement par Fiat Auto sous une même entité (Fiat Auto Financial Services ou « FAFS ») de ses activités européennes avec un encours d'environ 13 Md€ :

- Financement automobile des particuliers
- Financement des concessionnaires
- Location longue durée et gestion de flotte

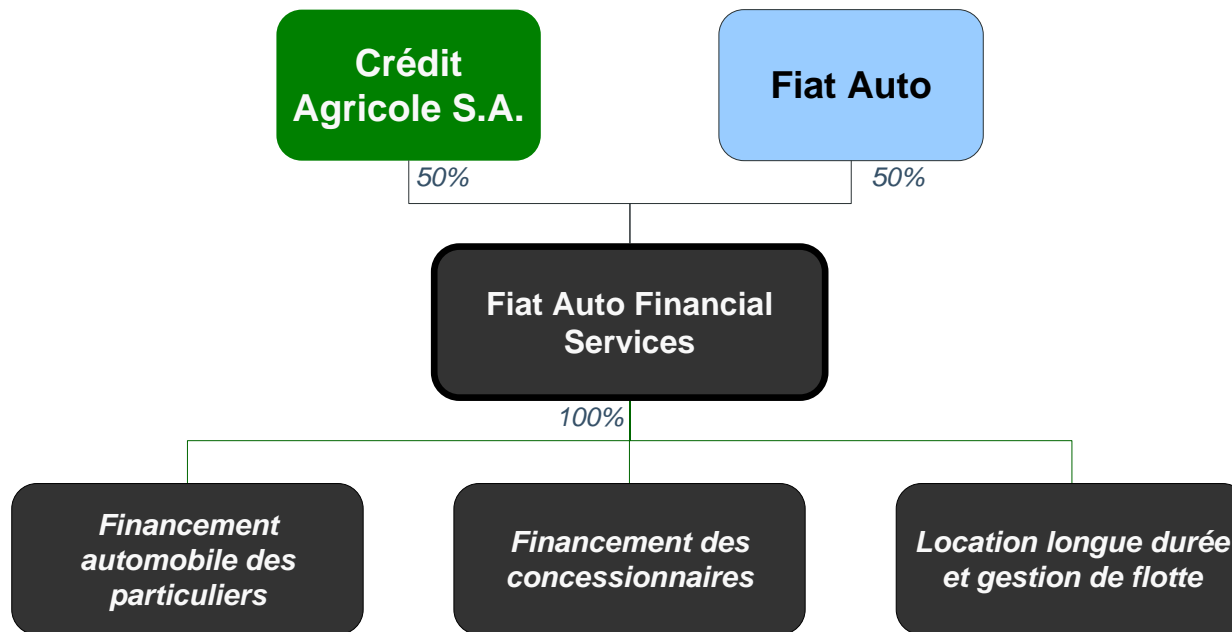
✓ Acquisition par Crédit Agricole S.A. de 50% du capital de FAFS pour 1 Md€

✓ Engagement de Crédit Agricole S.A. d'assurer le financement de la joint-venture à des conditions de marché

✓ Corporate governance équilibrée

# La transaction – Structure

Structure finale au terme de l'accord



# Logique de l'opération

# Logique de l'opération

- ✓ Une occasion privilégiée pour le groupe Crédit Agricole S.A. d'investir dans une activité bien gérée, de renforcer sa présence dans les services financiers spécialisés en Europe et de doubler ses positions sur le marché du financement automobile européen
- ✓ Une transaction qui conforte une coopération déjà existante entre Fiat et Sofinco en France et souligne la qualité de la culture partenariale de cette dernière
- ✓ Un potentiel significatif d'amélioration de la rentabilité de la joint-venture à la fois grâce aux synergies financières identifiées et aux possibilités de développer l'offre de produits offerts à la clientèle de Fiat Auto
- ✓ Un investissement répondant pleinement aux critères de rentabilité du groupe et contribuant à la réalisation de son plan de développement 2006-2008

# Impacts pour le groupe Crédit Agricole S.A.

# Impacts pour le Crédit Agricole S.A.

---

- ✓ Le financement de l'acquisition envisagée se fera par l'utilisation de ressources propres du groupe Crédit Agricole S.A.
  
- ✓ La transaction respecte les critères d'acquisition de Crédit Agricole S.A. :
  - Relative sur le BNPA dès 2007
  
  - ROI supérieur au coût du capital avant quatre ans

# Les activités de crédit à la consommation du groupe Crédit Agricole S.A.

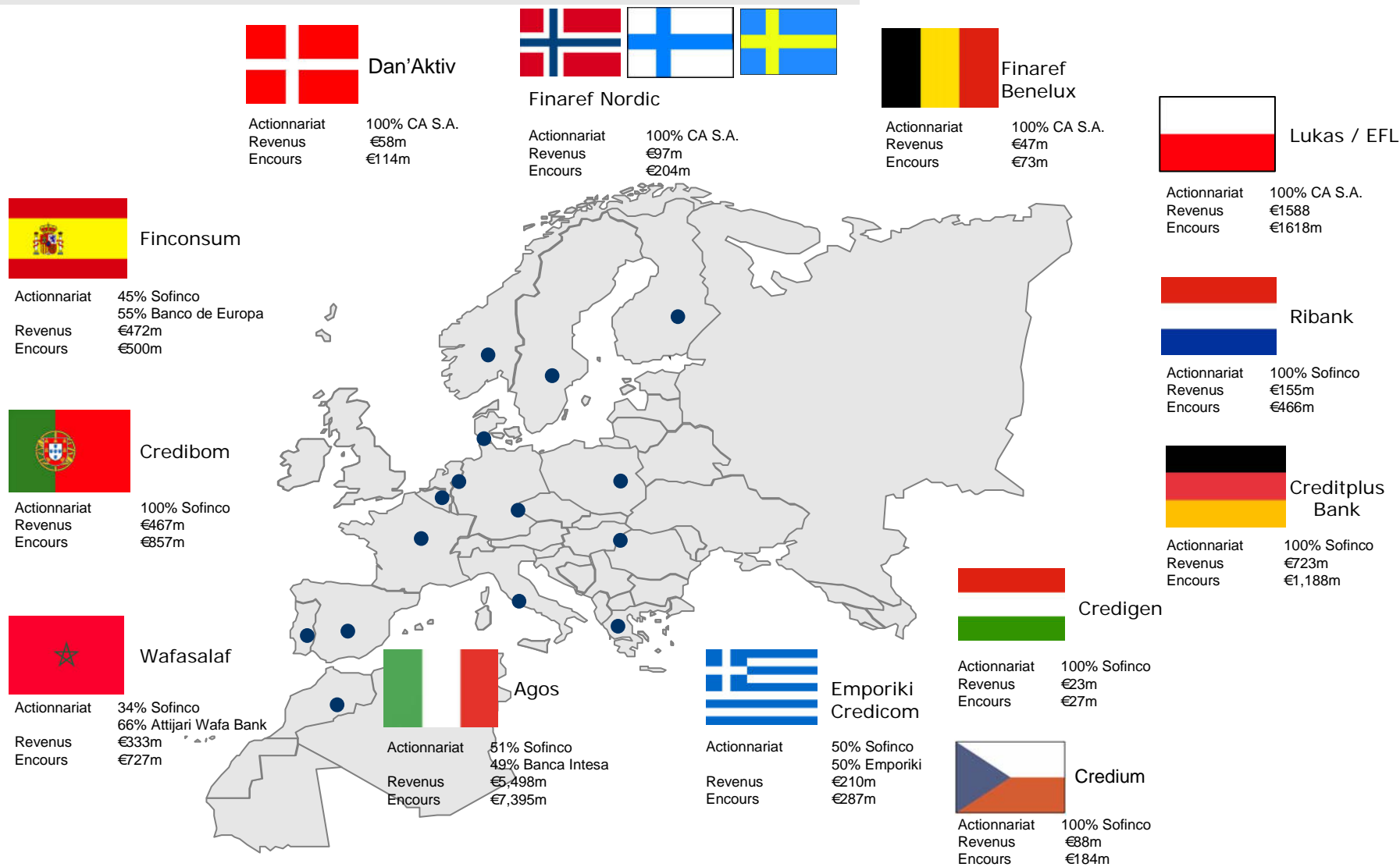
# Activités de crédit à la consommation de Crédit Agricole S.A.

– Le groupe Crédit Agricole S.A. est actif via deux filiales principales : Sofinco et Finaref

- ✓ Les activités de crédit à la consommation du groupe Crédit Agricole S.A. constituent l'un des trois métiers du pôle Services Financiers Spécialisés (SFS), avec les activités crédit-bail et affacturage. Ces activités regroupent deux filiales principales
  
- ✓ **Sofinco**
  - Fondée en 1951
  - N°1 en France (15% de part de marché)
  - Présence à l'international (9 pays), principalement en Europe
  - Présente dans tous les métiers du crédit à la consommation : crédit amortissable, crédit renouvelable, cartes bancaires ou privatives de crédit, formules locatives et services associés
  - Distribution grâce à ses propres réseaux (vente directe et financement sur le lieu de vente) et à travers des partenariats (grande distribution, distribution spécialisée et institutionnels – banques et assurances, ...)
  
- ✓ **Finaref**
  - Acquis par le groupe Crédit Agricole auprès de PPR (100%) (trois étapes en 2002, 2003 et 2004)
  - Développement basé sur la vente directe et un réseau de 250 points de vente, chez ses partenaires
  - N°4 en France (4% de part de marché)
  - Expertise dans les cartes de paiement incluant un programme de fidélisation (6,5 million de cartes en circulation) et les produits d'assurance
  - À l'international, Finaref dispose d'un réseau structuré en Belgique et en Europe du Nord (Suède, Finlande, Norvège et Danemark).

# Activités de crédit à la consommation de Crédit Agricole S.A.

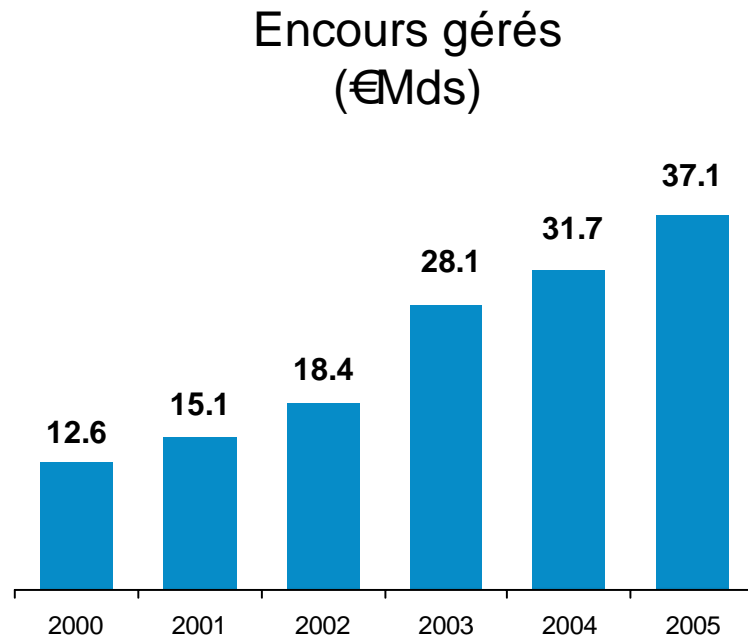
- Crédit à la consommation : une présence dans 16 pays



Chiffres à fin 2005

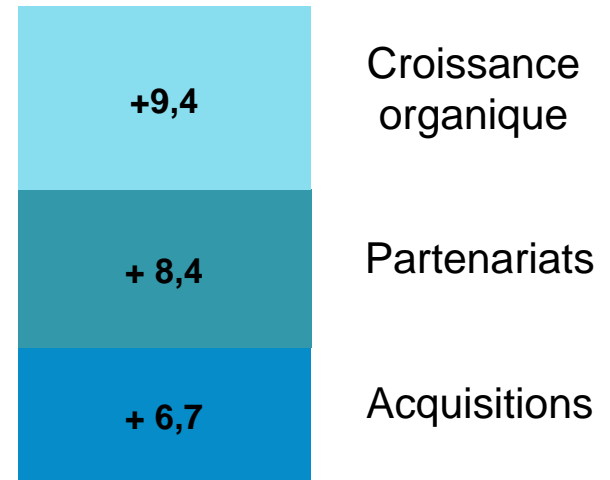
# Activités de crédit à la consommation de Crédit Agricole S.A.

- Affirmer son leadership en Europe



Croissance, 2000-2005

+ €24.5Mds



## Objectifs Période 2006 - 2008

### ✓ Continuer à développer le volume des encours à travers:

- Des transferts d'expertise  
*exemples récents:* lancement de cartes de crédit en Pologne, restructuration des systèmes d'informations aux Pays-Bas et en Pologne
- Des acquisitions pour améliorer le portefeuille ainsi que les capacités de distribution  
*exemples récents:* Credor au Maroc (2004), Credilar au Portugal (2005)
- Des accords de type joint-venture  
*exemples récents:* Finalia en Belgique (51% Finaref, 49% Alpha Crédit-Fortis)

### ✓ Réaliser une croissance équilibrée des encours gérés

### ✓ Maintenir un ROE supérieur à 20%