

Résultats des 9 premiers mois de 2004



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

- ✓ **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Présentation des résultats des Pôles**
 - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
 - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
 - Services financiers spécialisés
 - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
 - Banque de financement et d'investissement
 - Banque de détail à l'international
 - Gestion pour compte propre et divers
- ✓ **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Point d'étape sur les synergies**
- ✓ **Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

Comptes consolidés au 30 septembre 2004

Résultat net part du groupe, avant survaleurs et coûts liés au rapprochement : 2 407 m € (+ 46,4%)

- Résultat net, part du Groupe,
avant coûts liés au rapprochement : 1 873 m € (+ 67,8%)
- Résultat net part du groupe : 1 728 m € (+ 54,8%)

ROE 9M-04 annualisé: 13,75%

Comptes consolidés du T3 2004

**Résultat net part du groupe, avant survaleurs et coûts liés au rapprochement : 874 m €
(+ 51,5% vs T3-03 / + 6,2% vs T2-04)**

- Résultat net, part du Groupe,
avant coûts liés au rapprochement : 687 m €
(+ 79,8% vs T3-03 / + 5,2% vs T2-04)
- Résultat net part du groupe : 653 m €
(+ 70,9% vs T3-03 / + 14,8% vs T2-04)

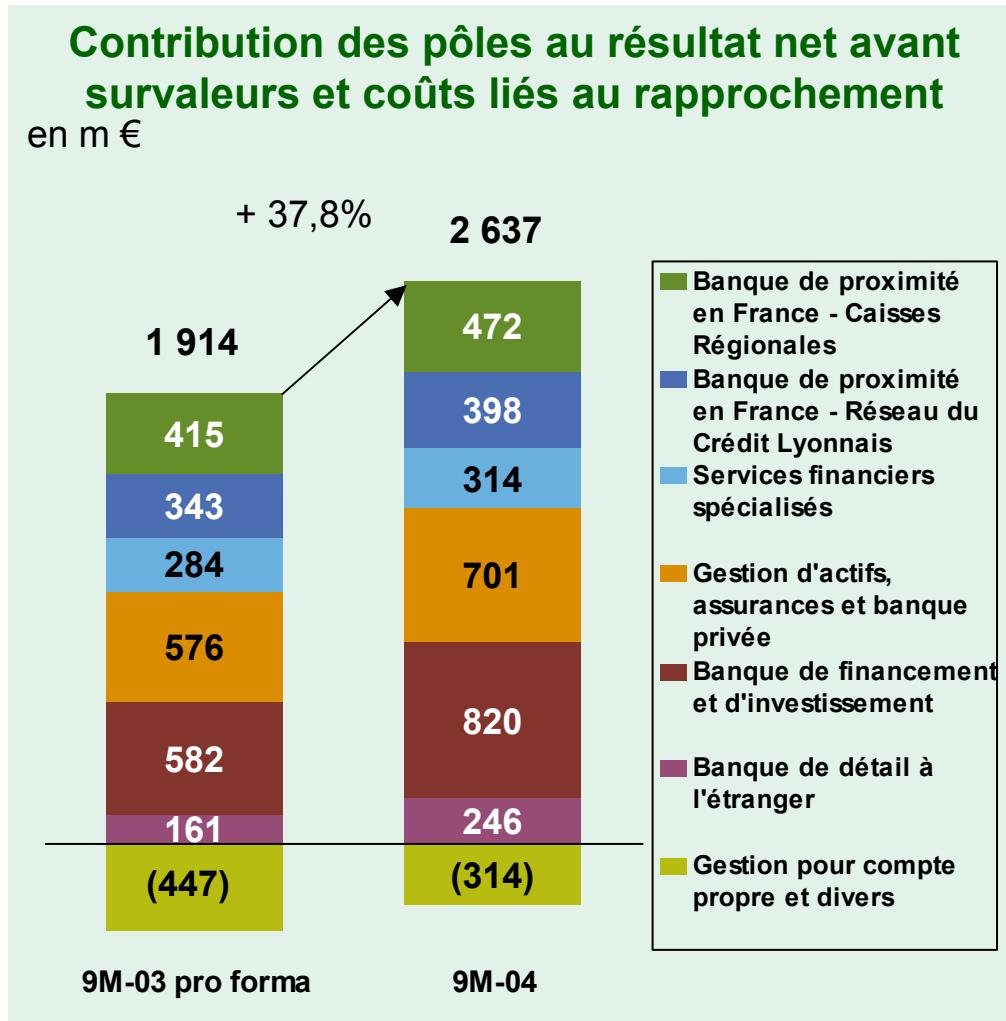
Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé

en m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	9 290	9 351	+ 0,7%	3 053	(6,1%)	(0,3%)
Charges d'exploitation	(6 593)	(6 456)	(2,1%)	(2 115)	(2,4%)	(2,3%)
Résultat brut d'exploitation	2 697	2 895	+ 7,3%	938	(13,3%)	+ 4,6%
Coût du risque	(805)	(434)	(46,1%)	(110)	(14,1%)	(57,5%)
Sociétés mises en équivalence	617	803	+ 30,1%	267	+ 17,1%	+ 43,5%
Résultat net sur actifs immobilisés	(71)	102	n.s.	58	+ 41,5%	X 3,2
Résultat courant avant impôts	2 438	3 366	+ 38,1%	1 153	(5,7%)	+ 36,9%
Coûts liés au rapprochement	-	(225)	n.s.	(54)	n.s.	n.s.
Résultat net	1 386	1 958	+ 41,3%	726	+ 11,7%	+ 52,5%
Résultat net part du groupe	1 116	1 728	+ 54,8%	653	+ 14,8%	+ 70,9%
Résultat net part du groupe, avant coûts liés au rapprochement	1 116	1 873	+ 67,8%	687	+ 5,2%	+ 79,8%
Résultat net part du groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement	1 644	2 407	+ 46,4%	874	+ 6,2%	+ 51,5%

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Des résultats en forte croissance



- ✓ Poursuite de la dynamique des activités de la banque de proximité qui enregistre une forte hausse de ses résultats
- ✓ Maintien de bonnes performances en crédits à la consommation et en gestion d'actifs dans un contexte devenu moins porteur
- ✓ Forte progression de la contribution de la banque de financement et d'investissement, bénéficiant au troisième trimestre d'un niveau élevé de résultat du Private Equity, de l'accélération de la réduction des coûts et d'un risque très faible
- ✓ Forte hausse de la contribution de Banca Intesa

Bonne rentabilité des métiers

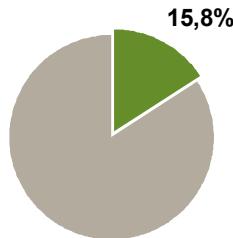
en Md €	9M-04		
	Fonds propres alloués	%	ROE
Banque de proximité en France – Caisse régionales	3,2	14,0%	18,3%
Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais	2,2	9,6%	23,7%
Services financiers spécialisés	1,9	8,3%	21,8%
Gestion d'actifs, assurances et banque privée	5,5	24,0%	17,2%
Banque de financement et d'investissement	7,7	33,6%	14,2%
Banque de détail à l'international	2,4	10,5%	14,3%
Total des métiers	22,9	100,0%	17,1%
Groupe			13,75%

- ✓ **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Présentation des résultats des Pôles**
 - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
 - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
 - Services financiers spécialisés
 - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
 - Banque de financement et d'investissement
 - Banque de détail à l'international
 - Gestion pour compte propre et divers
- ✓ **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Point d'étape sur les synergies**
- ✓ **Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

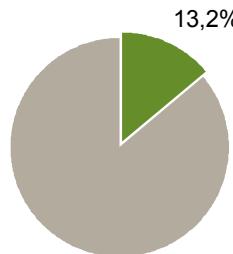
Banque de proximité en France – Caisses Régionales

Croissance toujours vigoureuse des activités des Caisses Régionales

Résultat courant 9M-04 : 532 m €



Fonds propres alloués : 3,2 Mds €



Résultat net avant survaleurs 9M-04 : 472 m €

ROE : 18,3%

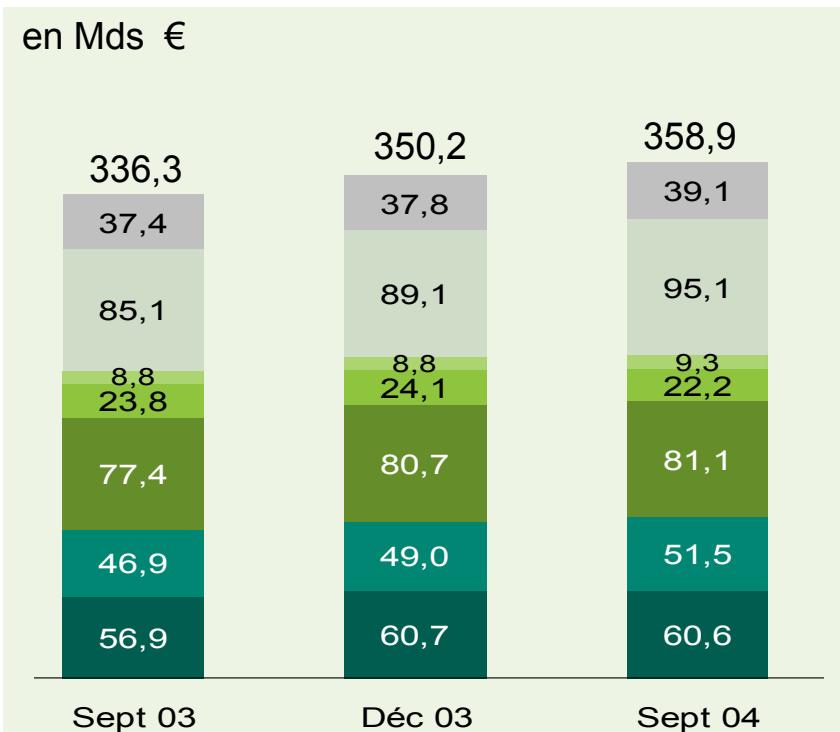
- ✓ Confirmation d'un dynamisme commercial porté par la poursuite d'une forte production dans le crédit à l'habitat ; lancement d'offres innovantes :
 - Offre Mozaïc Micro
 - Ambitieuse campagne automobile
- ✓ Une part de marché qui atteint 36% au 30/09/04 dans la commercialisation des PERP (290 000 contrats souscrits) avec un attrait toujours fort des clients pour l'assurance-vie
- ✓ Un RBE qui progresse de 7% vs 9M-03 avec un coût du risque bien maîtrisé

Banque de proximité en France - Caisses Régionales

Progression très soutenue des encours de collecte

✓ Progression de 22,5 Mds € des encours de collecte, soit + 6,7% sur un an, tirée par :

- La croissance soutenue de l'épargne bancaire (+ 5,1% vs Sept 03), plus particulièrement marquée sur les comptes sur livrets (CSL) (+ 15,0%), et bénéficiant d'un niveau toujours très élevé des dépôts à vue qui augmentent de + 6,4% ;
- La vive dynamique des encours d'assurance-vie (+ 11,7%)



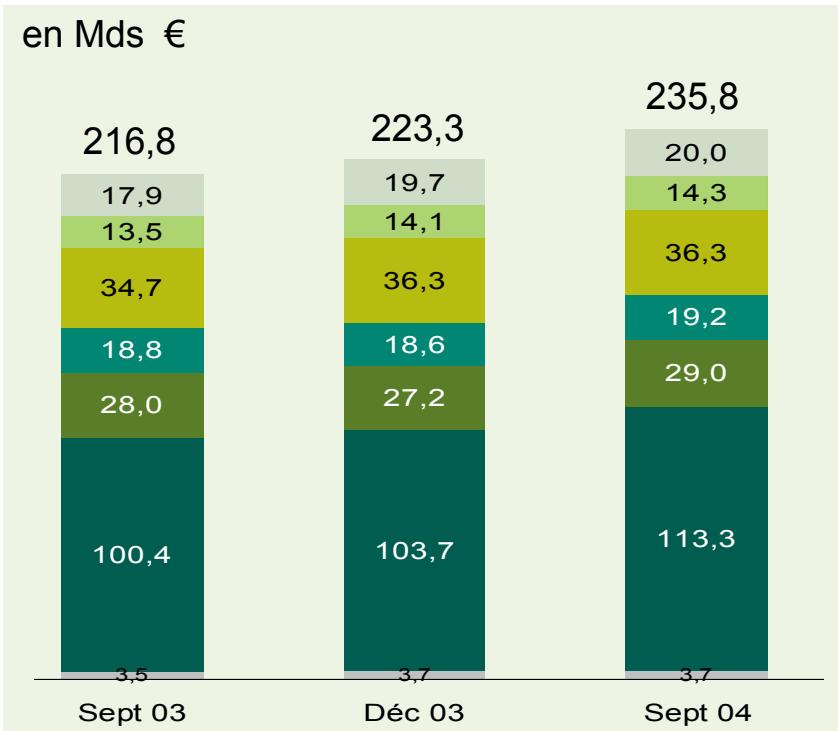
Données cumulées de la collecte fin de période (hors titres) des Caisses Régionales

Résultats des 9 premiers mois de 2004

	Variation Sept 04/Sept 03
Total	+ 6,7%
OPCVM	+ 4,4%
Assurance-vie	+ 11,7%
CAT et bons	+ 6,3%
PEP	(6,9%)
Epargne-logement	+ 4,8%
Livrets	+ 9,9%
Dépôts à vue	+ 6,4%

Forte croissance de la production et des encours de crédit

- ✓ Le niveau des réalisations de prêts à moyen et long terme reste très élevé, 35,9 Mds € au 30 septembre 2004, soit + 20,5% vs 9M-03. La croissance reste forte sur l'habitat à près de 28%
- ✓ Progression de 19 Mds € sur un an des encours de crédit (+ 8,8%). Très bonnes performances sur les marchés de l'habitat (+ 12,9%) et des collectivités locales (+ 11,5%)



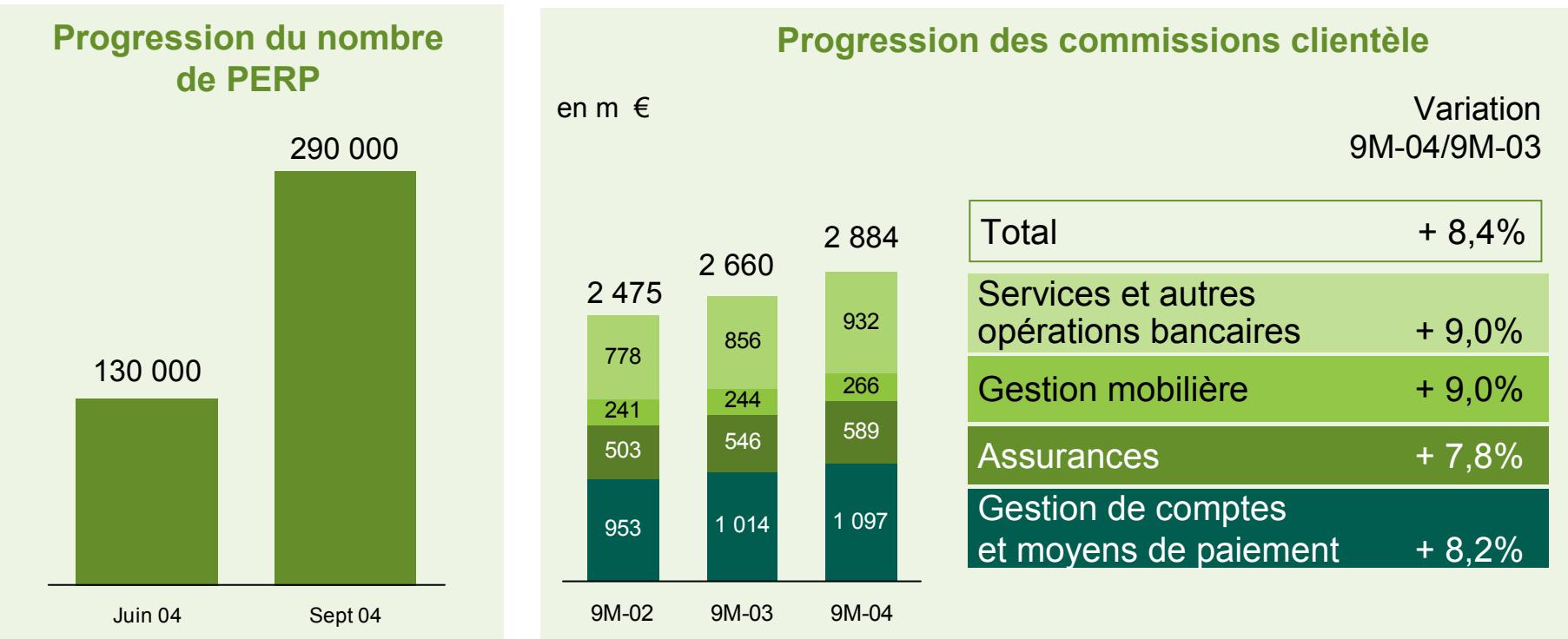
Données cumulées des encours de crédit fin de période des Caisses Régionales

Résultats des 9 premiers mois de 2004

	Variation Sept 04/Sept 03
Total	+ 8,8%
Collectivités locales	+ 11,5%
Consommation	+ 5,4%
Entreprises	+ 4,5%
Professionnels	+ 2,2%
Agriculture	+ 3,6%
Habitat	+ 12,9%
Autres	+ 7,2%

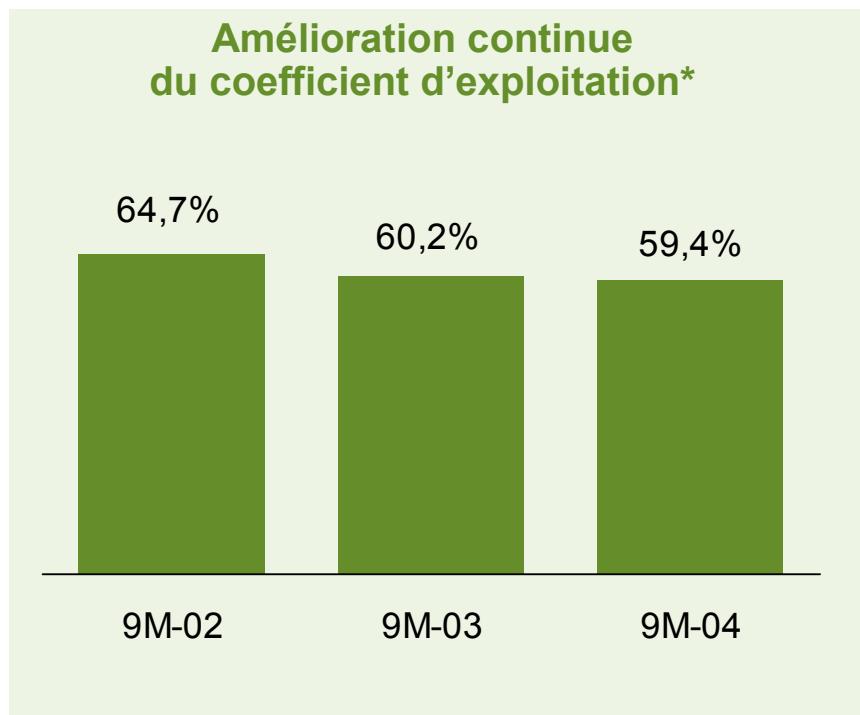
Forte hausse des services et des commissions clientèle

- ✓ Les commissions progressent de 8,4% pour atteindre 2,9 Mds € et représentent 37,8% du produit net bancaire clientèle ; elles sont notamment portées par :
 - Les commissions d'assurances (+ 7,8%)
 - Et le succès du Compte Service Crédit Agricole (+ 11,1%) portant à près de 8 millions le nombre de ces comptes
- ✓ Poursuite de la progression du nombre de comptes de dépôts à vue des particuliers (+ 1,2% sur un an) avec un taux d'équipement moyen qui reste élevé (7,5 produits par DAV au 30 septembre 2004)

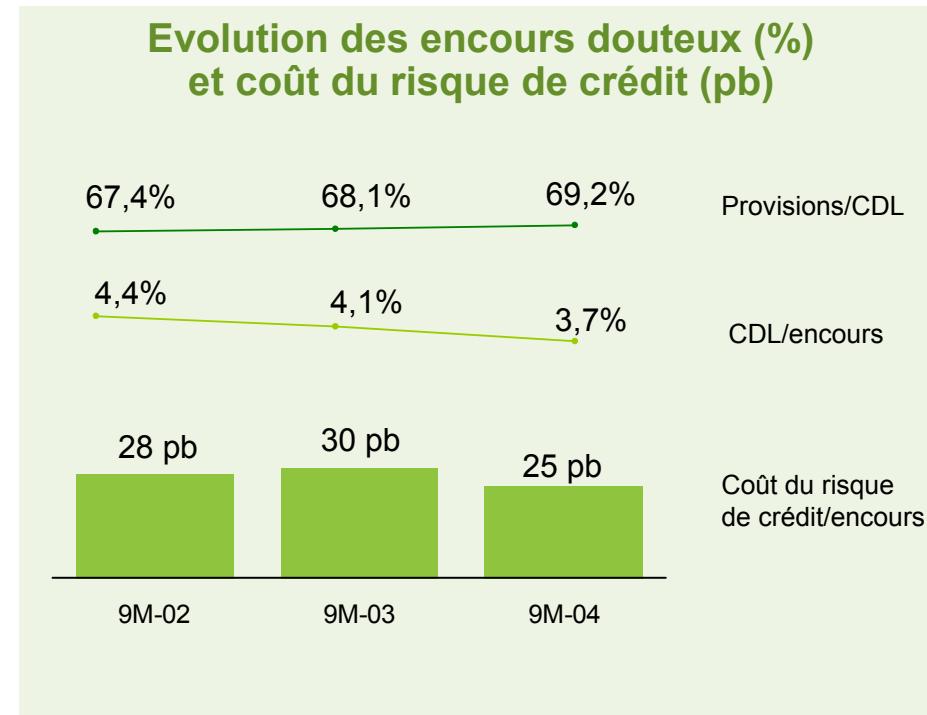


Amélioration constante des équilibres de gestion

- ✓ Le coefficient d'exploitation poursuit son amélioration pour atteindre 59,4% (en baisse de 0,8 point vs 9M-03 et de 5,3 points vs 9M-02)
- ✓ Baisse du coût du risque de crédit à 25pb au 9M-04 avec un ratio CDL/encours en baisse régulière et un taux de couverture proche de 70%

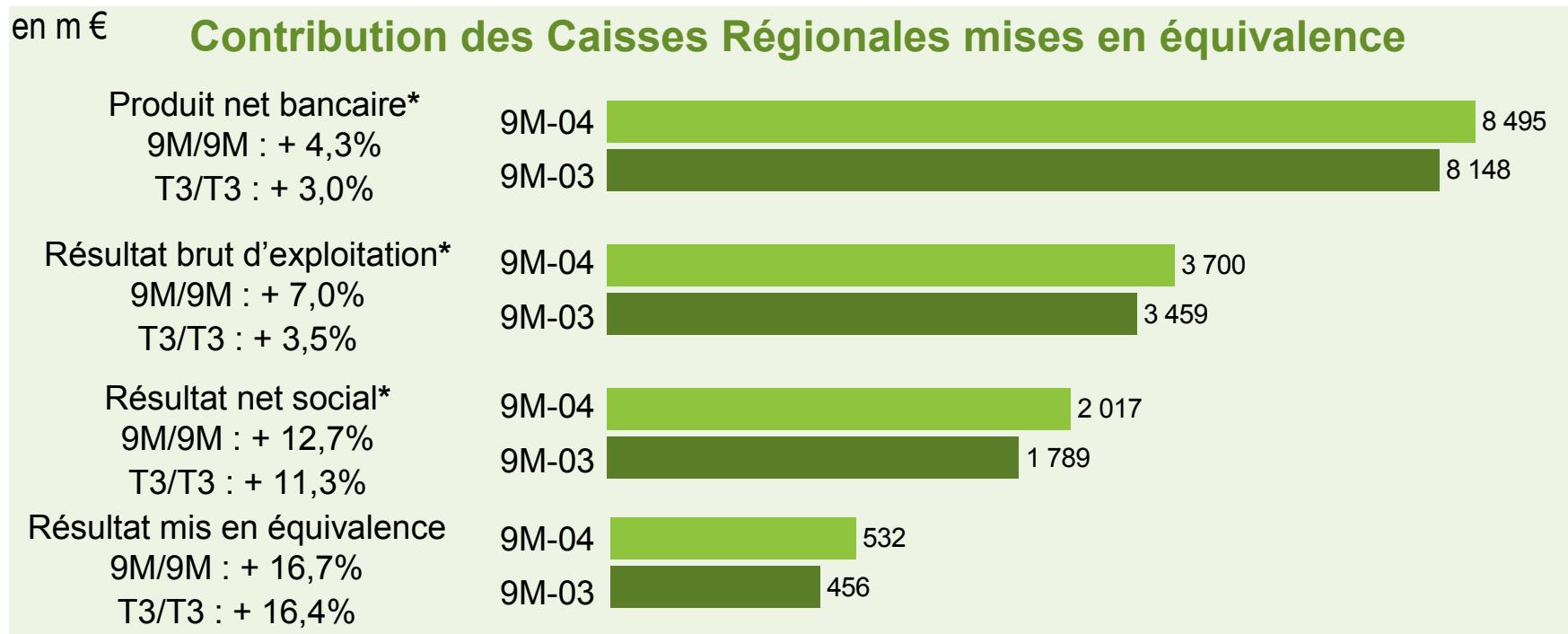


* Coefficient d'exploitation cumulé des 42 Caisses régionales mises en équivalence (hors dividendes versés par Crédit Agricole S.A.)
Résultats des 9 premiers mois de 2004



Poursuite de la dynamique de croissance des résultats et de la progression de la contribution des Caisses Régionales

- ✓ Bonne progression du résultat brut d'exploitation (+ 7,0%) sous l'effet de la hausse du produit net bancaire (+ 4,3% ; + 3,6% hors remplacement des fonds propres) et de la maîtrise des charges d'exploitation (+ 2,3%)
- ✓ Légère baisse du coût du risque (- 3,5% vs 9M-03)
- ✓ Croissance de 16,7% de la contribution des Caisses régionales et de 13,7% après prise en compte de l'impôt sur les dividendes reçus des Caisses régionales



* Données sociales cumulées des 42 Caisses Régionales mises en équivalence.

Résultats du pôle Banque de proximité en France - Caisses Régionales

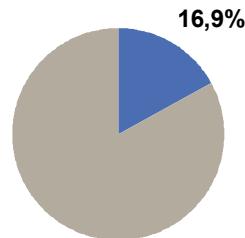
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation T3-04/T3-03
Produit net bancaire					
Charges d'exploitation					
Résultat brut d'exploitation					
Coût du risque					
Sociétés mises en équivalence	456	532	+ 16,7%	170	+ 16,4%
Résultat courant avant impôts	456	532	+ 16,7%	170	+ 16,4%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(41)*	(60)*	+ 46,3%	-	-
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	415	472	+ 13,7%	170	+ 16,4%
Coefficient d'exploitation	n.a.	n.a.		n.a.	
Fonds propres alloués (Md €)	3,0	3,2			
ROE	17,0%	18,3%			

* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales.

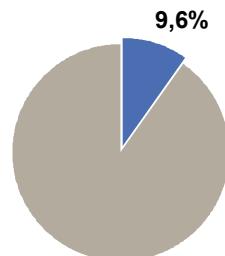
Résultats des 9 premiers mois de 2004

Forte croissance de la contribution du résultat du pôle (+16,0%) alimentée par une bonne maîtrise des équilibres de gestion

Résultat courant 9M-04 : 570 m €



Fonds propres alloués : 2,2 Mds €



Résultat net avant survaleurs et coûts liés au rapprochement 9M-04 : 398 m €

ROE : 23,7%

- ✓ Une base de clientèle en croissance. Le nombre de comptes est au plus haut depuis 7 ans à près de 4 275 000. Les ouvertures de comptes augmentent de 10% sur un an
- ✓ Poursuite d'une bonne croissance des ressources et des encours de crédit
- ✓ Résultat brut d'exploitation en croissance de 18,2% à convention et périmètre comparables* :

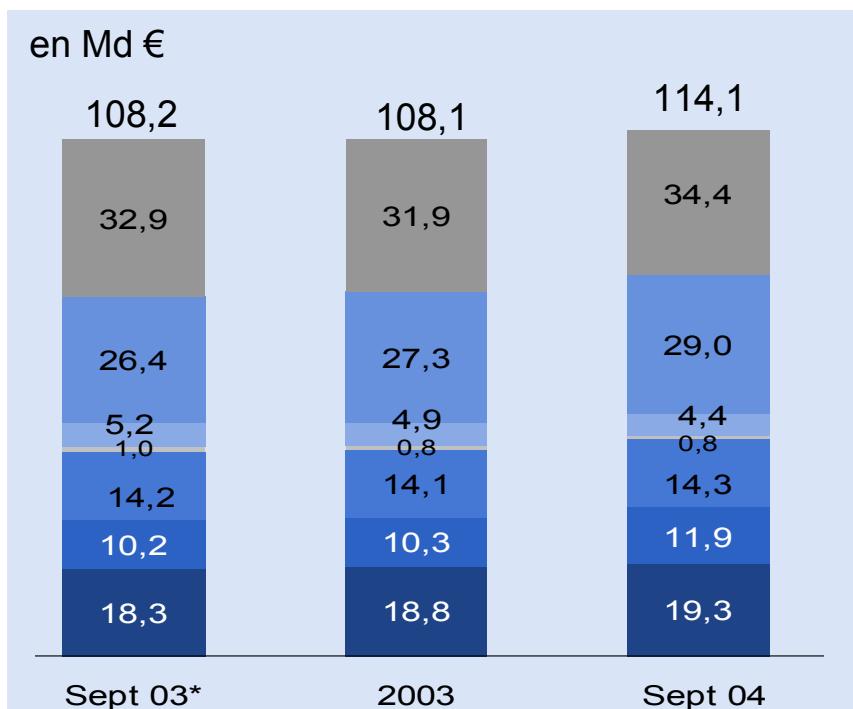
	9M-04/9M-03	T3-04/T3-03
PNB :	+ 5,6%	+ 3,2%
Charges :	+ 1,6%	+ 0,5%
RBE :	+ 18,2%	+ 12,0%

* Données non auditées

- ✓ Des charges structurelles stables sur la période et un coût du risque bien maîtrisé

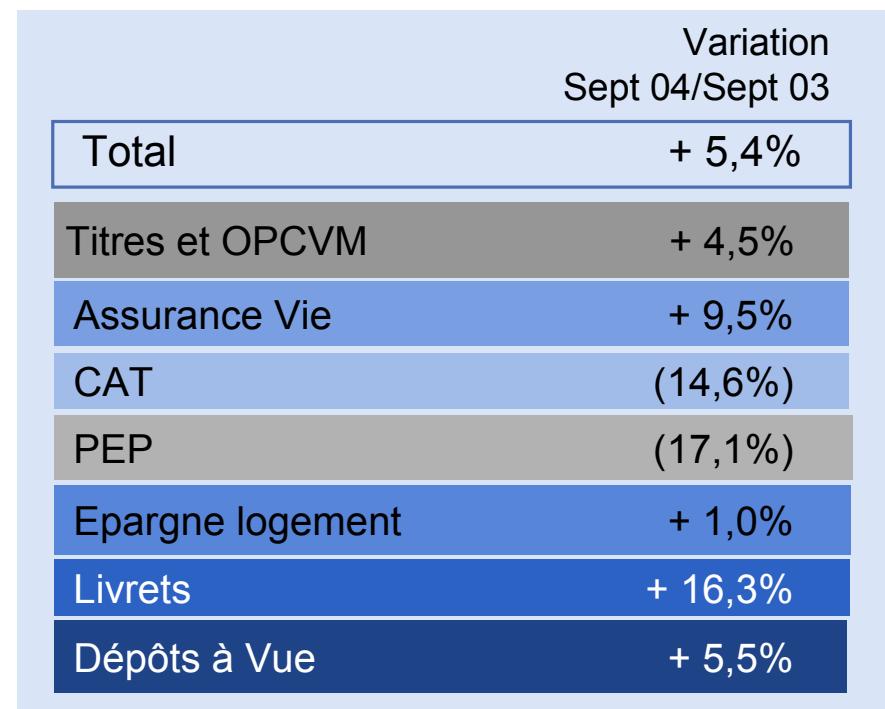
Une progression des encours de collecte bien orientée

- ✓ Hausse des ressources de bilan (+ 3,9% vs 9M-03) tirée par la progression des dépôts à vue (+ 5,5%) et par la confirmation du fort développement des livrets (+ 16,3%) soutenu par le succès commercial du livret « Cerise »
- ✓ Poursuite de la croissance dynamique de l'assurance-vie (+ 9,5% vs Sept-03)
- ✓ Succès des placements d'OPO



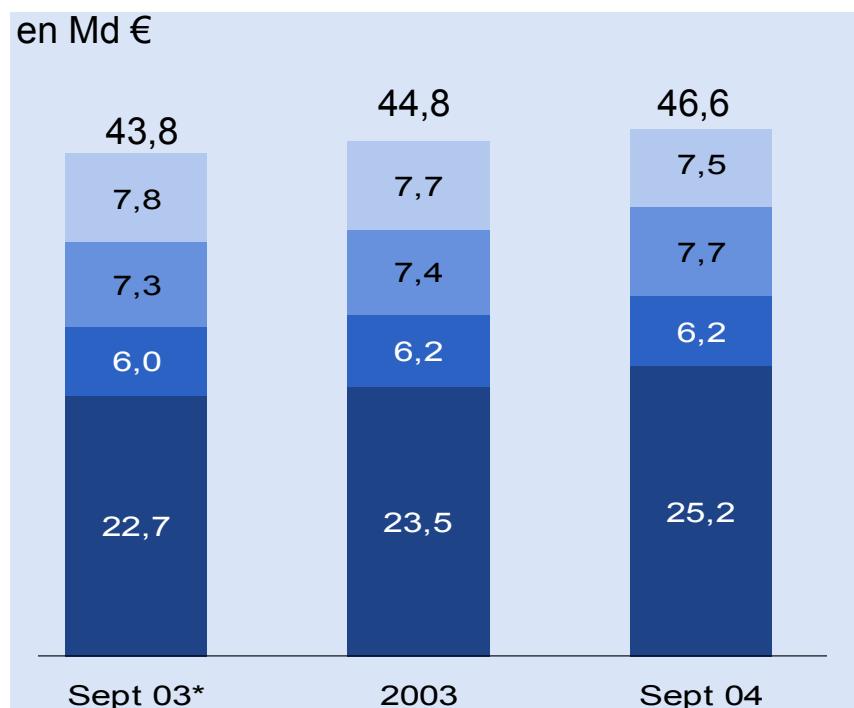
* Présentation en encours fin de période

Résultats des 9 premiers mois de 2004



Croissance toujours soutenue des encours de crédits

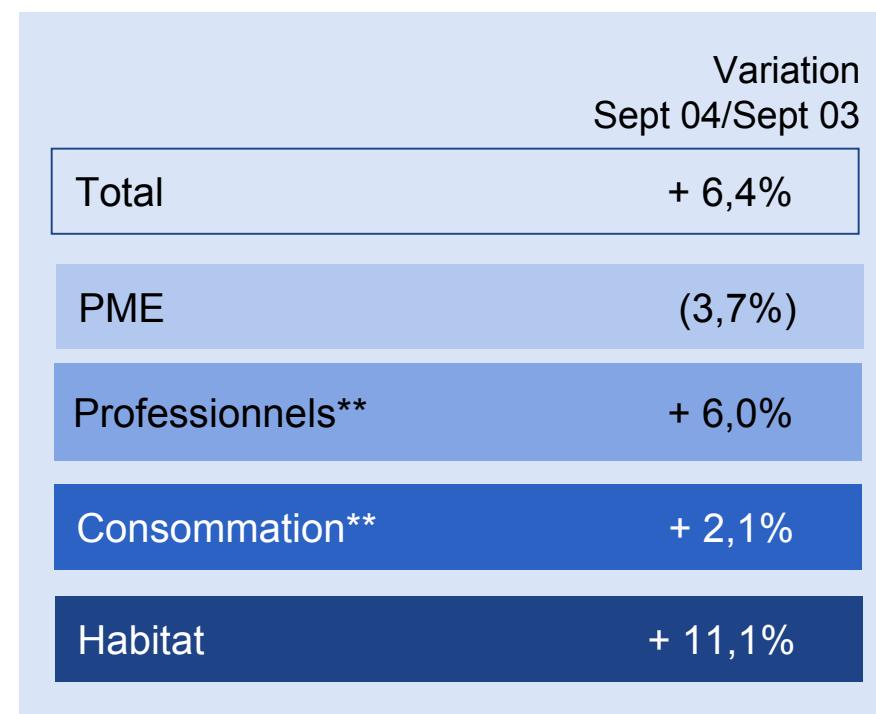
- ✓ Solide progression des encours de crédit à l'habitat (+ 11,1% vs 9M-03) avec une production toujours très vive (+ 22% vs 9M-03)
- ✓ Confirmation d'un développement soutenu des crédits aux professionnels : + 6%
- ✓ Les encours de crédits aux PME connaissent une inflexion de 3,7% en lien avec la baisse de la demande de crédits de trésorerie des entreprises



* Présentation en encours fin de période

** Les encours de crédits CT aux professionnels précédemment inclus dans les crédits consommation sont regroupés avec l'ensemble des crédits consentis aux professionnels

Résultats des 9 premiers mois de 2004



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Progression du PNB tirée par une bonne dynamique commerciale

- ✓ Croissance du produit net bancaire de 5,6%** alimentée par :
 - La hausse des commissions (+ 8,1% vs 9M-03) résultant des bonnes performances réalisées dans les assurances, le placement des OPO et la production de crédits
 - La marge d'intérêt (+ 3,6% vs 9M-03) qui continue de bénéficier des effets volumes et de taux sur les ressources
- ✓ Nombre de produits par client en augmentation régulière : + 0,4 point vs Sept-03



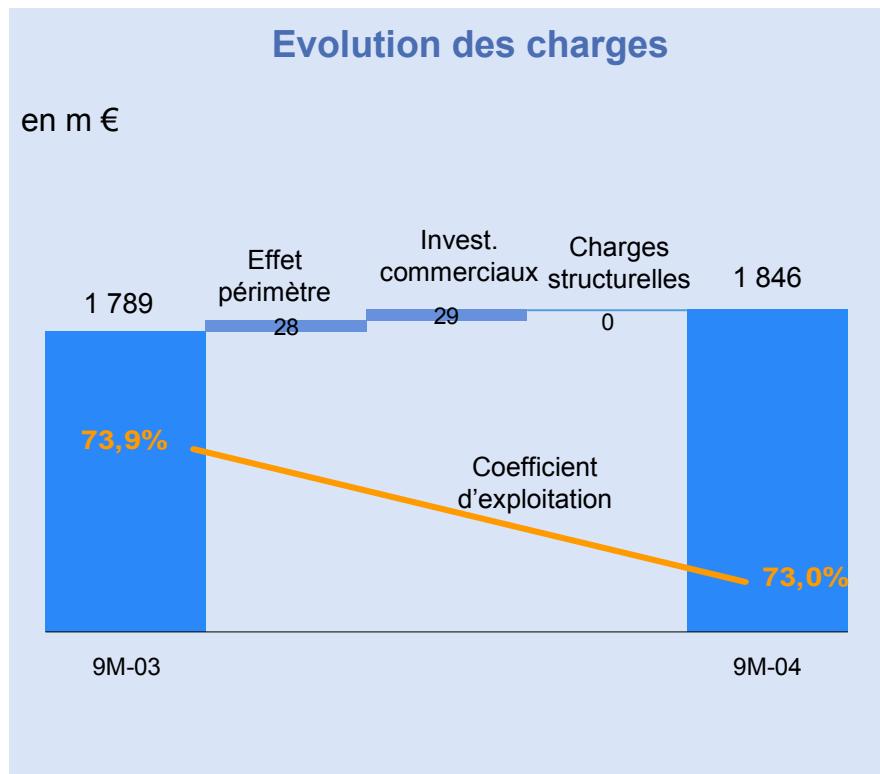
*Hors impact de la fusion Prédica/UAF sur le réseau : + 8,9%

** Variation à périmètre et convention comparables – Données non auditées

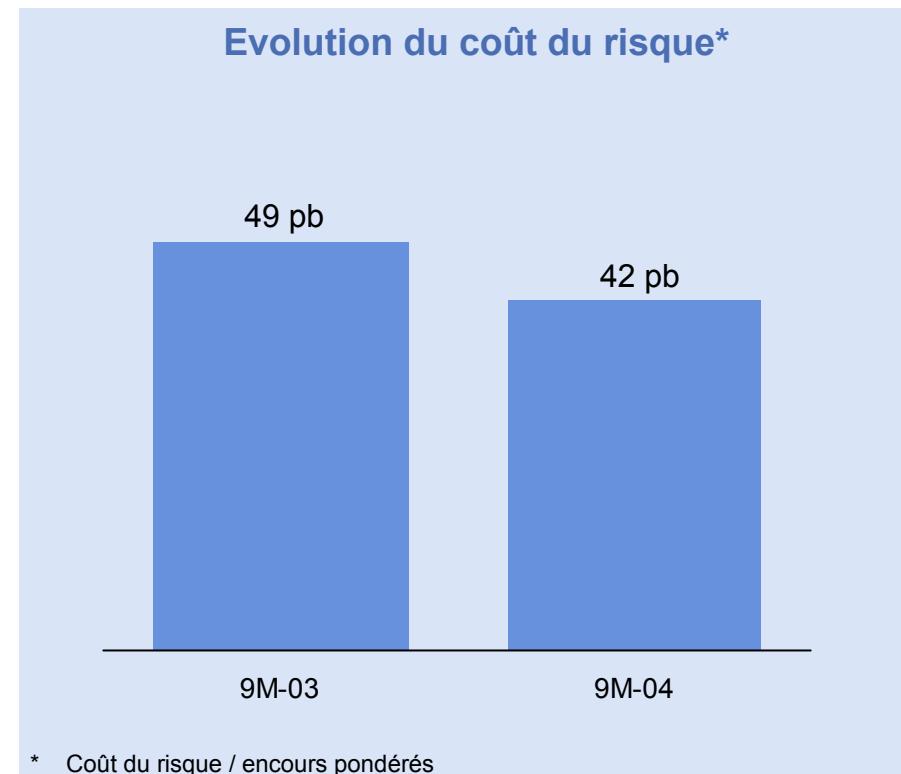
Résultats des 9 premiers mois de 2004

Evolution des charges et du coût du risque

- ✓ A périmètre constant, les charges progressent de 1,6% correspondant aux investissements commerciaux réalisés (ouvertures d'agences, plate-forme téléphonique, ...). Hors ces éléments, les charges d'exploitation restent stables
- ✓ Diminution du coût du risque à 42 pb au 30 septembre 2004 contre 49 pb la période précédente. Niveau stabilisé depuis le début de l'année



Résultats des 9 premiers mois de 2004



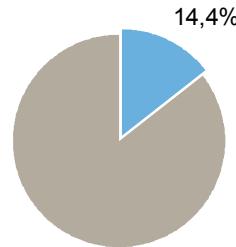
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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

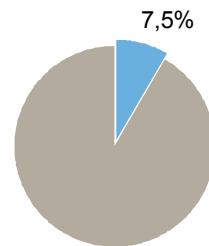
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	2 419	2 529	+ 4,5%	837	(2,6%)	+ 0,7%
Charges d'exploitation	(1 789)	(1 846)	+ 3,2%	(612)	(2,2%)	+ 3,0%
Résultat brut d'exploitation	630	683	+ 8,4%	225	(3,4%)	(5,1%)
Coût du risque	(130)	(113)	(13,1%)	(37)	+ 15,6%	+ 8,8%
Résultat courant avant impôts	500	570	+ 14,0%	188	(6,5%)	(7,4%)
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(157)	(172)	+ 9,6%	(57)	(5,0%)	(10,9%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	343	398	+ 16,0%	131	(7,1%)	(5,8%)
Coefficient d'exploitation	73,9%	73,0%		73,1%		
Fonds propres alloués (Md €)	2,1	2,2				
ROE	21,5%	23,7%				

Croissance toujours soutenue

Résultat courant 9M-04 : 485 m €



Fonds propres alloués : 1,9 Md €



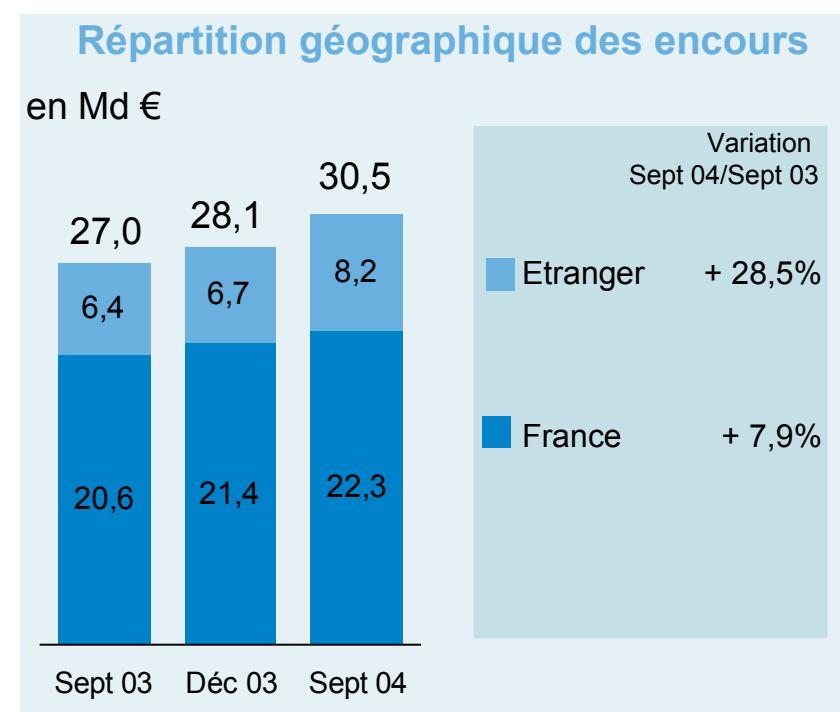
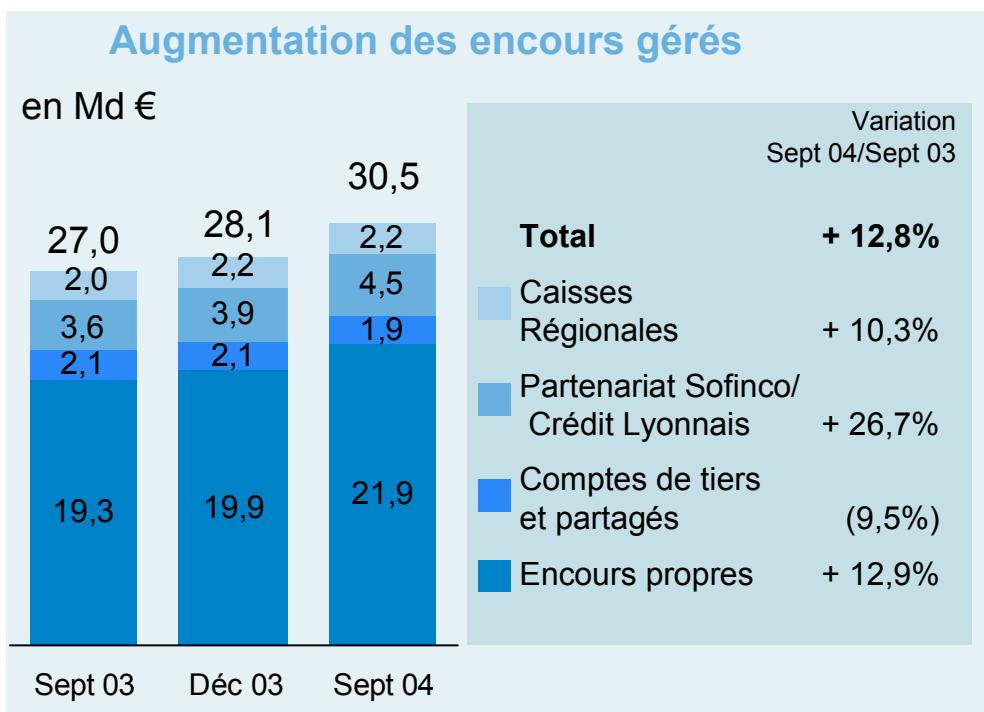
Résultat net avant survaleurs
et coûts liés au rapprochement 9M-04 : 314 m €

ROE : 21,8%

Services financiers spécialisés

Crédit à la consommation en France et à l'étranger

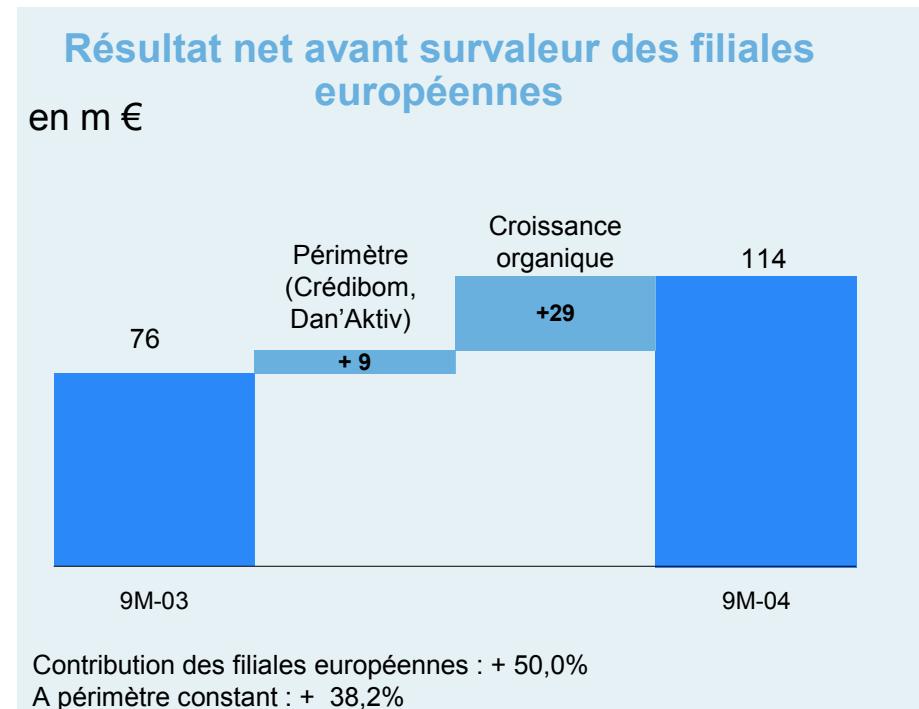
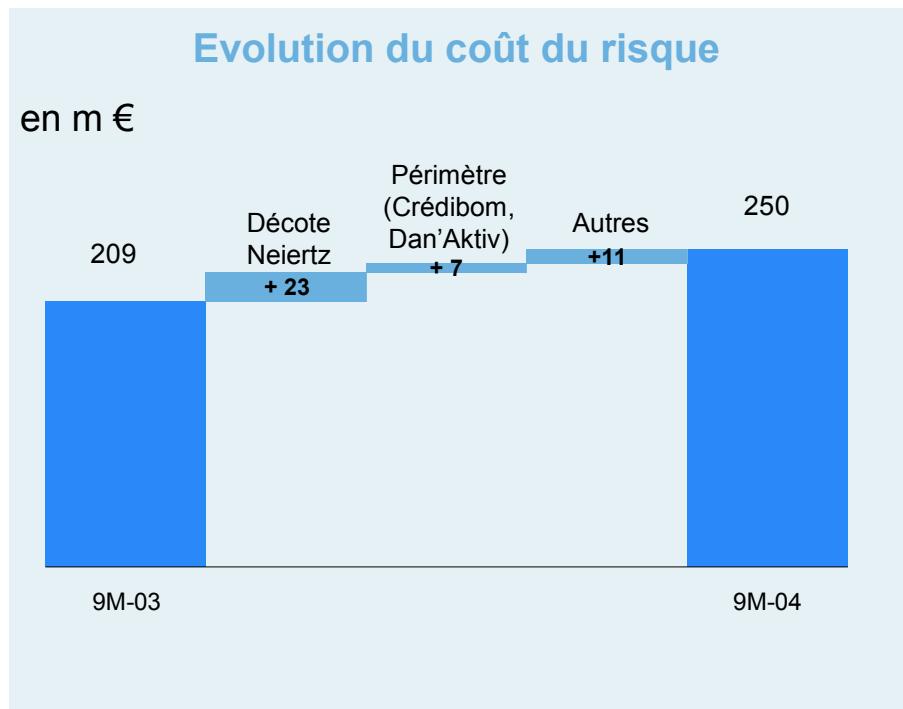
- ✓ Progression sensible des encours de crédits (+ 12,8% vs 9M-03) avec une performance particulièrement soutenue à l'étranger (+ 26,9% vs 9M-03 hors Dan'Aktiv acquise au T2-04)
- ✓ La production augmente de 9,5% sur la période :
 - En France : + 4,3% vs 9M-03
 - A l'étranger : + 24,2% vs 9M-03



Services financiers spécialisés

Crédit à la consommation

- ✓ Une progression du produit net bancaire encore élevée bien qu'intégrant un tassement des marges sur la dernière période
 - ✓ Impact du provisionnement de la décote Neiertz et de l'évolution du périmètre (Cré dibom et Dan'Aktiv) sur les progressions du coût du risque. Hors ces effets, il reste bien maîtrisé (+ 5,3% vs 9M-03)
 - ✓ Poursuite de l'excellente performance des filiales étrangères dont la contribution progresse à périmètre constant de 38,2%



Services financiers spécialisés

Crédit-bail et affacturage : amélioration de l'activité au T3-04

✓ Crédit-bail :

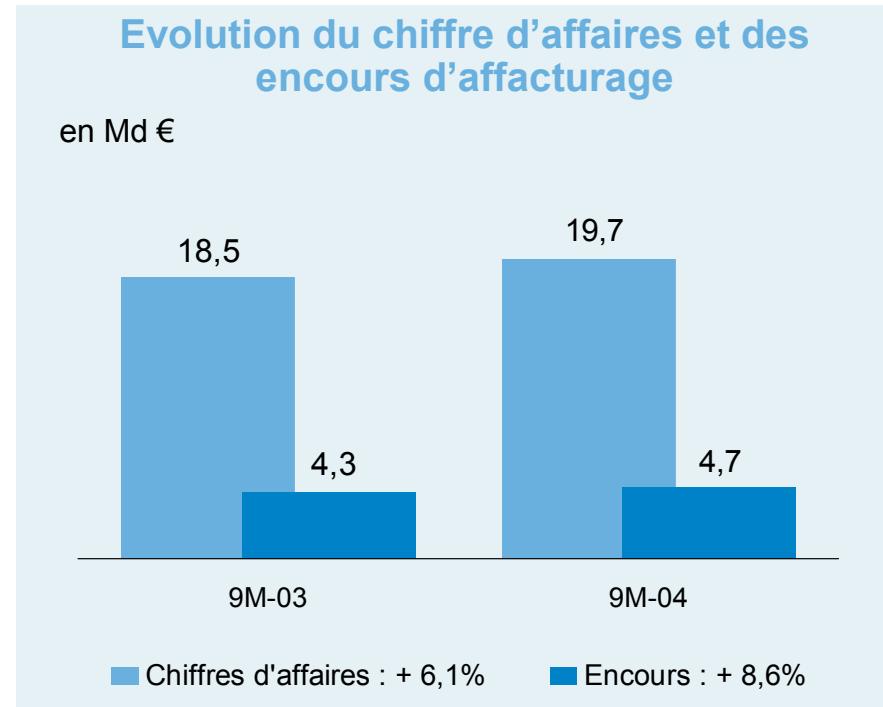
- Progression des encours de 1,2% contre 0,9% fin juin 2004 tirée par le crédit-bail immobilier et la LLD automobile

✓ Affacturage :

- Nette amélioration de l'activité avec un chiffre d'affaires en hausse de 6,1% et des encours en augmentation de 8,6% surtout marquée à l'étranger (+ 23,1%) notamment en Allemagne



Résultats des 9 premiers mois de 2004



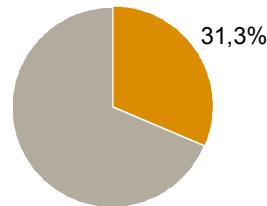
Services financiers spécialisés

Résultats du pôle services financiers spécialisés

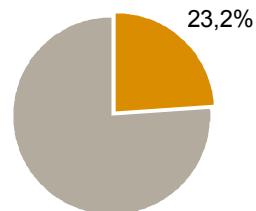
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	1 602	1 780	+ 11,1%	604	+ 0,7%	+ 7,9%
Charges d'exploitation	(919)	(1 015)	+ 10,4%	(337)	(2,0%)	+ 7,3%
Résultat brut d'exploitation	683	765	+ 12,0%	267	+ 4,3%	+ 8,5%
Coût du risque	(247)	(276)	+ 11,7%	(88)	(5,4%)	+ 15,8%
Sociétés mises en équivalence	4	(4)	n.s.	(2)	(33,3%)	n.s.
Résultat courant avant impôts	440	485	+ 10,2%	177	+ 10,6%	+ 4,1%
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	(156)	(171)	+ 9,6%	(56)	(1,8%)	(5,1%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	284	314	+ 10,6%	121	+ 17,5%	+ 9,0%
Coefficient d'exploitation	57,4%	57,0%		55,8%		
Fonds propres alloués (Md €)	1,7	1,9				
ROE	22,4%	21,8%				

Progression sensible de la contribution du pôle

Résultat courant 9M-04 : 1 052 m €



Fonds propres alloués : 5,5 Mds €



Résultat net avant survaleurs
et coûts liés au rapprochement 9M-04 : 701 m €

ROE : 17,2%

✓ Progression des actifs gérés de près de 36 Mds € sur un an avec un troisième trimestre 2004 marqué par :

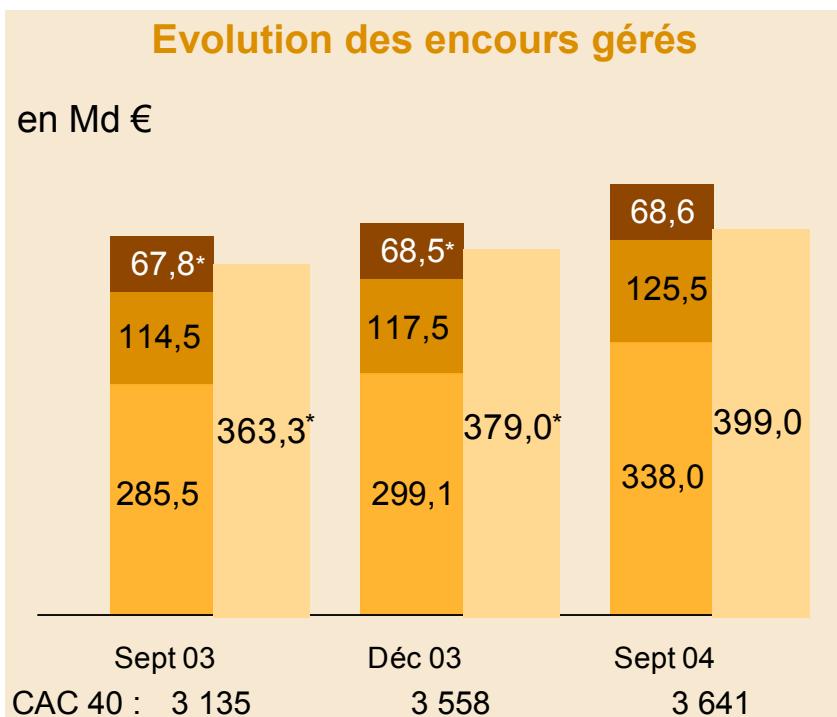
- Un environnement propice aux arbitrages (Loi Sarkozy, OPO et PERP)
- Une sortie de périmètre (gestion privée en Italie)

✓ Performances toujours très soutenues dans les activités d'assurances

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Un encours global d'actifs sous gestion proche de 400 Mds €

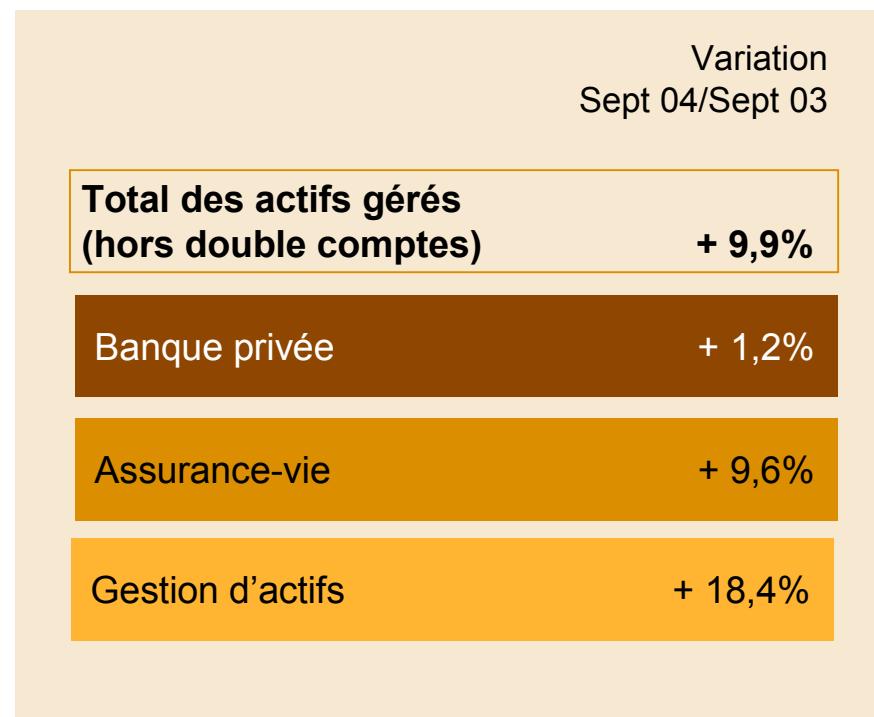
- ✓ Les actifs gérés (nets de doubles comptes) progressent de 35,8 Mds € sur un an (soit + 9,9% vs 9M-03)
 - Grâce notamment au rythme toujours soutenu de la collecte en assurance-vie



L'historique a été retraité pour harmoniser les méthodes de comptage entre les entités.

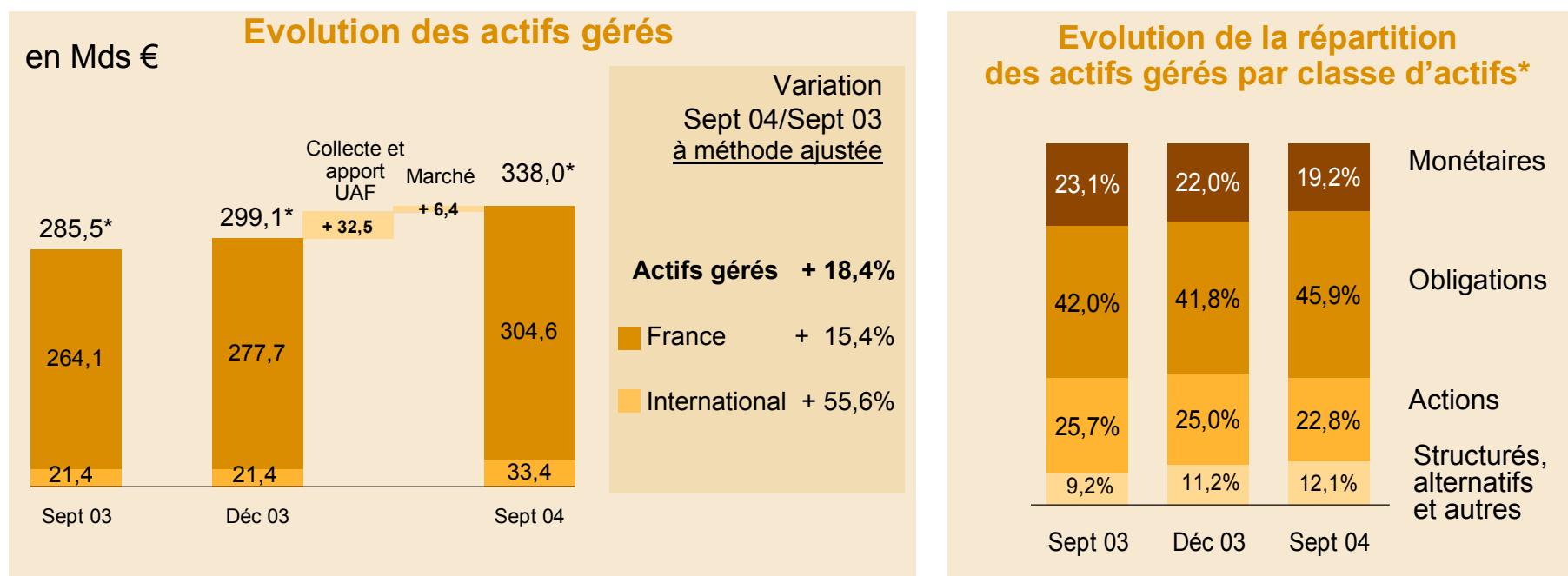
* Les périodes septembre et décembre 2003 sont présentées hors Lacim cédé au T1-04

Résultats des 9 premiers mois de 2004



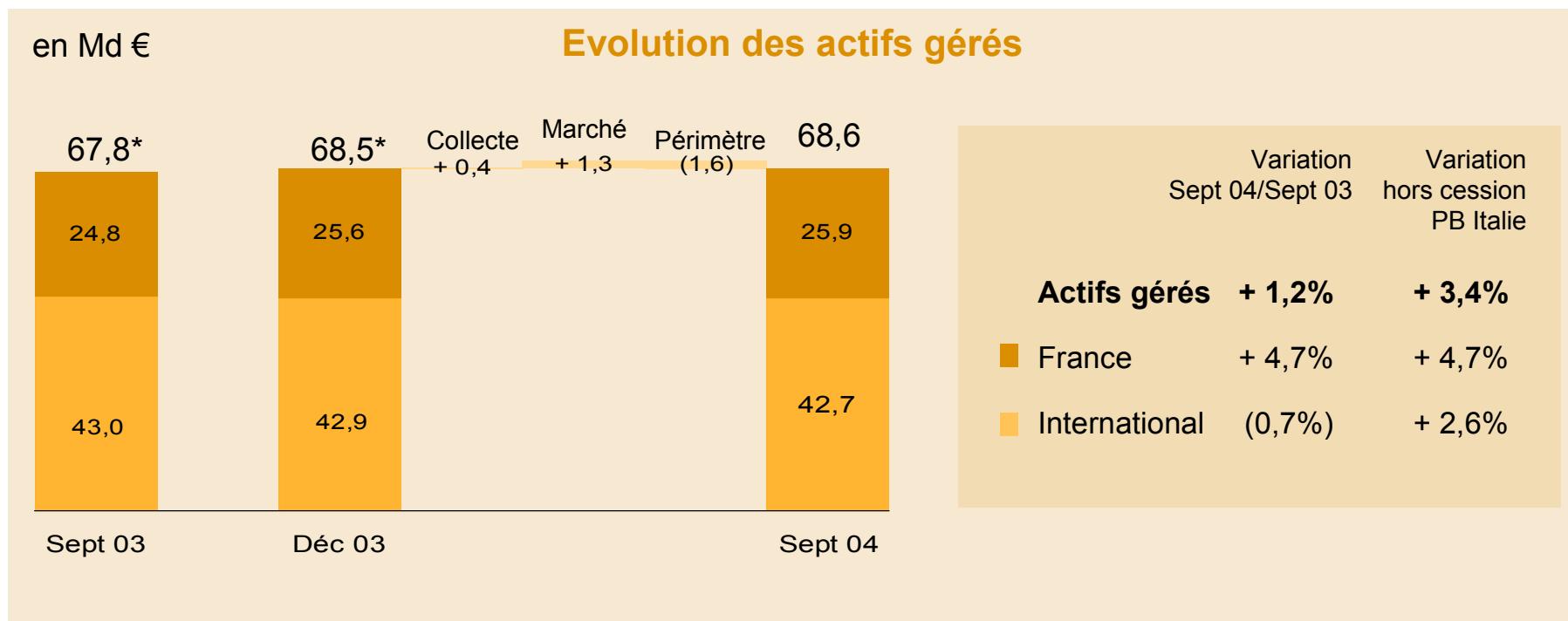
Gestion d'actifs

- ✓ Évolution favorable sur le taux de marge de la répartition des actifs gérés au profit des supports obligataires et des produits alternatifs
- ✓ Poursuite d'une belle dynamique à l'international (Japon, Espagne, ...)
- ✓ Enregistrement au T3 de l'apport en gestion à CAAM des actifs précédemment gérés par l'UAF de l'ordre de 20 Mds €



Banque privée

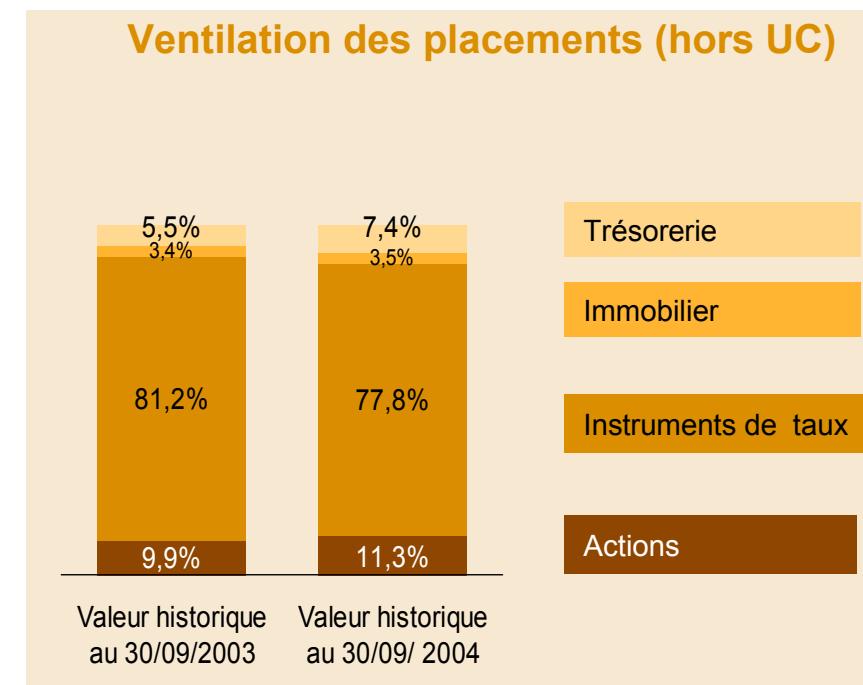
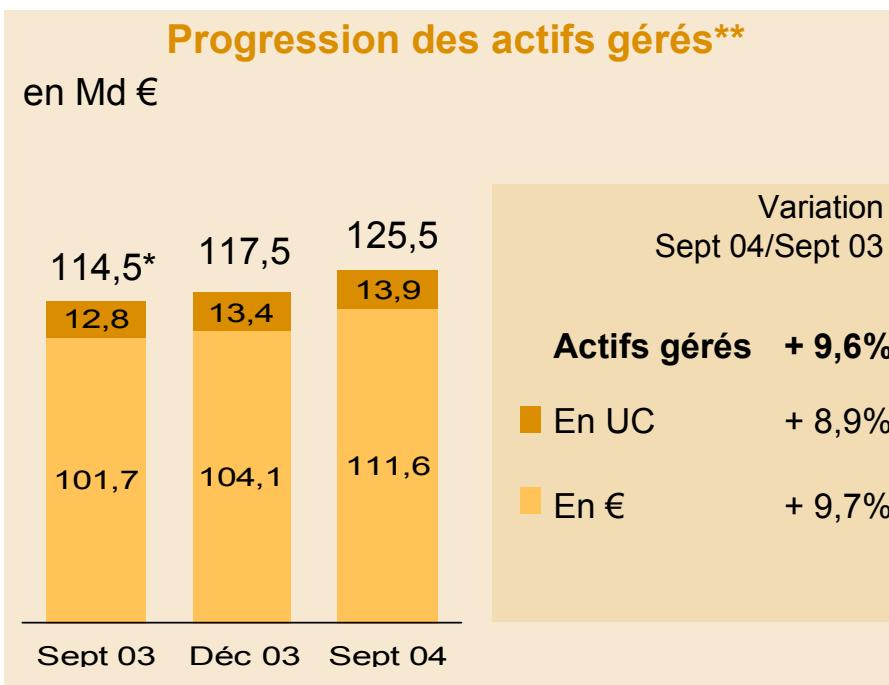
- ✓ Augmentation des encours sous gestion de 3,4% à périmètre constant sur un an, compte tenu de la cession de l'activité de banque privée en Italie à Banca Intesa qui gérait 1,6 Md €
- ✓ Les encours progressent de 1,7 Md € depuis le début de l'année



* Hors assurance vie des clients gérés à compter du S1-04 et hors Lacim cédé au T1-04. Données retraitées sur l'historique.

Assurance-vie

- ✓ Une activité qui reste très bien orientée avec :
 - Un chiffre d'affaires de + 7,8% vs 9M-03. Le chiffre d'affaires des contrats en UC progresse de 8,4% sur la même période
 - Les actifs gérés en hausse de 9,6% vs 9M-03
- ✓ La part des produits actions continue de progresser

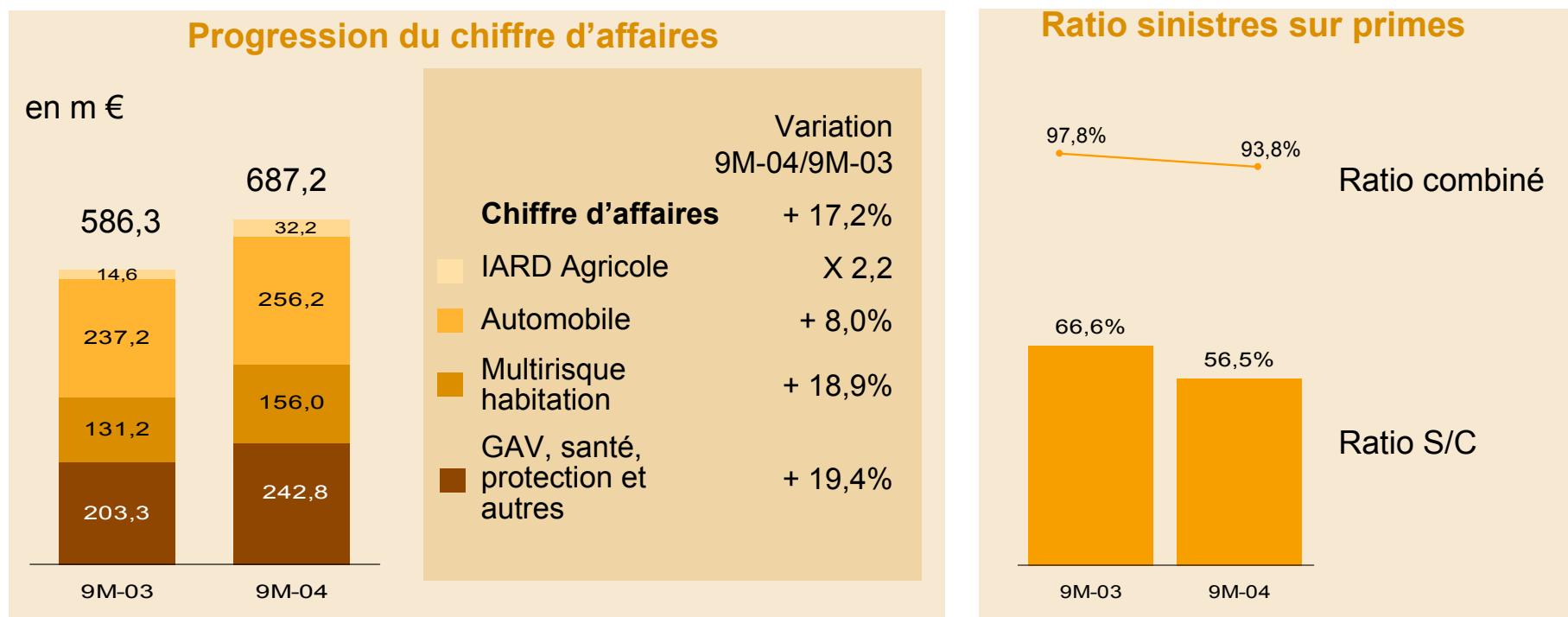


* L'historique a été retraité pour harmoniser les concepts entre les filiales

** Provisions mathématiques

Assurance IARD

- ✓ Une activité commerciale toujours très vive. Le portefeuille total de Pacifica augmente de 14,6%
- ✓ Le chiffre d'affaires progresse de 17,2% vs 9M-03 avec une performance soutenue sur le Multirisque habitation et la GAV
- ✓ Baisse de la sinistralité avec un ratio S/C de 56,5% au 9M-04 contre 66,6% au 9M-03



Les données concernent Pacifica et Finaref assurance

Résultats des 9 premiers mois de 2004

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

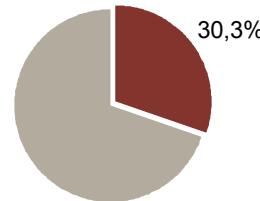
Résultats du pôle gestion d'actifs, assurances et banque privée

En m€	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	1 907	2 086	+ 9,4%	676	(7,4%)*	+ 4,8%
Charges d'exploitation	(1 024)	(1 032)	+ 0,8%	(351)	+ 2,3%	+ 2,9%
Résultat brut d'exploitation	883	1 054	+ 19,4%	325	(16,0%)	+ 6,9%
Coût du risque	(6)	(6)	-	-	n.s.	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	4	4	-	-	n.s.	n.s.
Résultat courant avant impôts	881	1 052	+ 19,4%	325	(15,4%)	+ 6,2%
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	(305)	(351)	+ 15,1%	(111)	(6,7%)	+ 16,8%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	576	701	+ 21,7%	214	(19,2%)	+ 1,4%
Coefficient d'exploitation	53,7%	49,5%		51,9%		
Fonds propres alloués (Md €)	5,0	5,5				
ROE	15,2%	17,2%				

* A partir du T3, Prédica porte la charge de financement de l'acquisition d'UAF (de l'ordre de 23 m€ sur le trimestre)

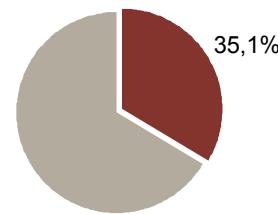
Une progression de 41% de la contribution de la banque de financement et d'investissement sur 9 mois

Résultat courant 9M-04 : 1 019 m €



- ✓ Stabilité des revenus par rapport au T2-04 (-0,6%)
 - Plus-values importantes dans le Private Equity
 - Bonnes performances des activités de banque de financement
 - Baisse des résultats de la banque de marchés et d'investissement traduisant des performances contrastées

Fonds propres alloués : 7,7 Mds €



- ✓ Un programme de synergies bien avancé
- ✓ Une charge du risque maintenue à un niveau très faible

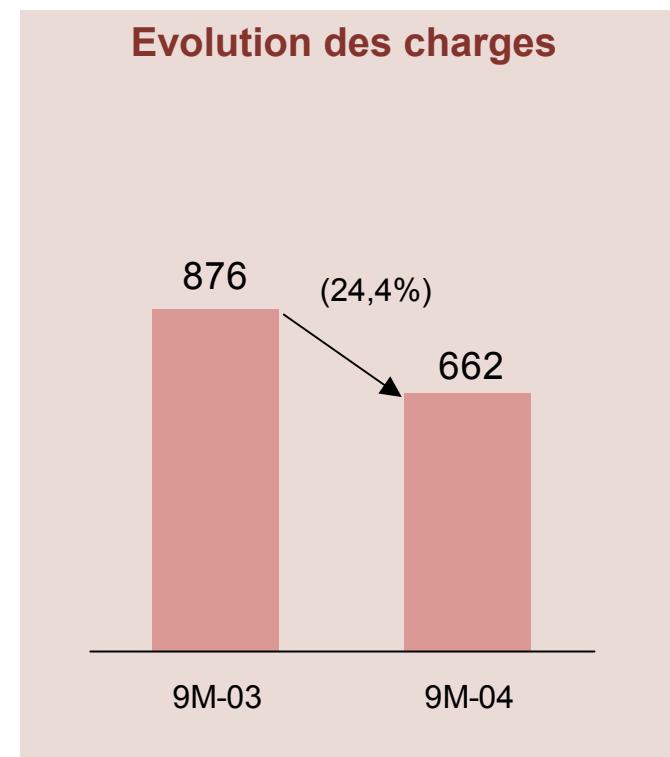
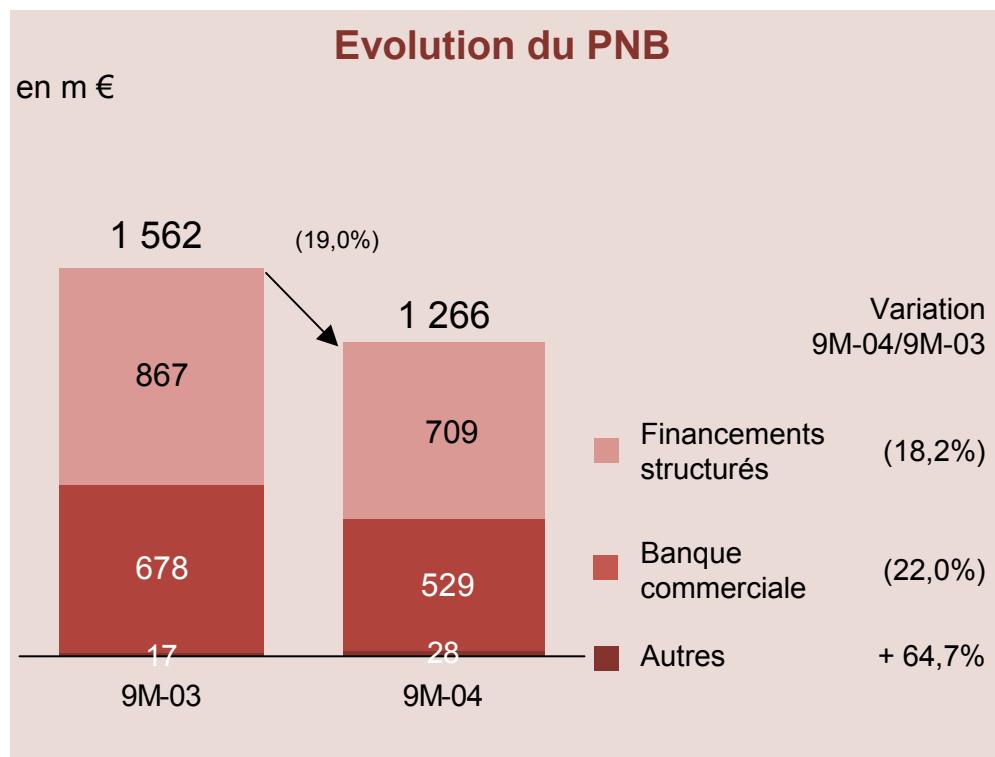
Résultat net avant survaleurs et coûts liés au rapprochement 9M-04 : 820 m €

ROE : 14,2%

Banque de financement et d'investissement

Banque de financement : un résultat net de 536 m€ contre 182 m€ au 9M-03

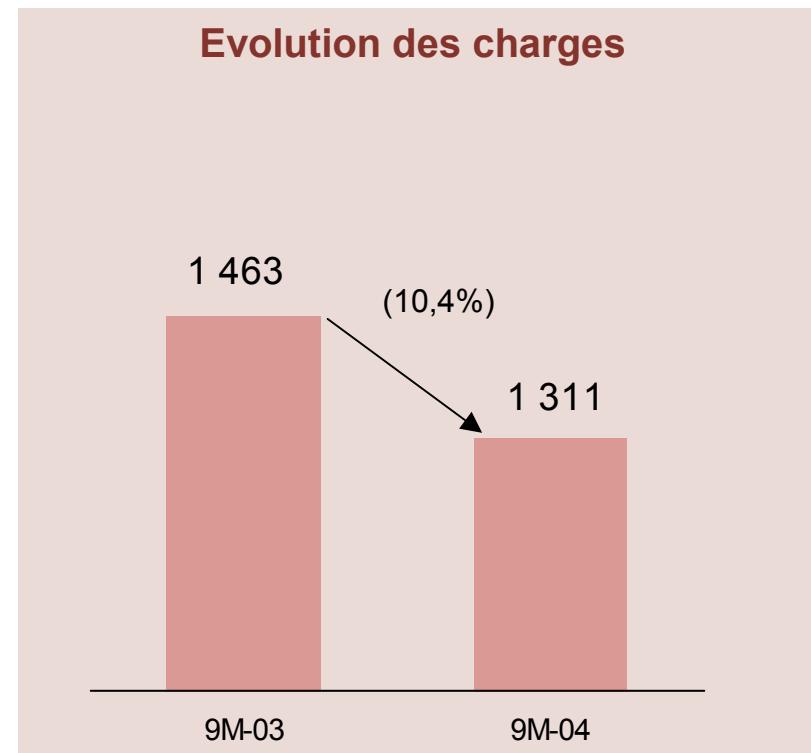
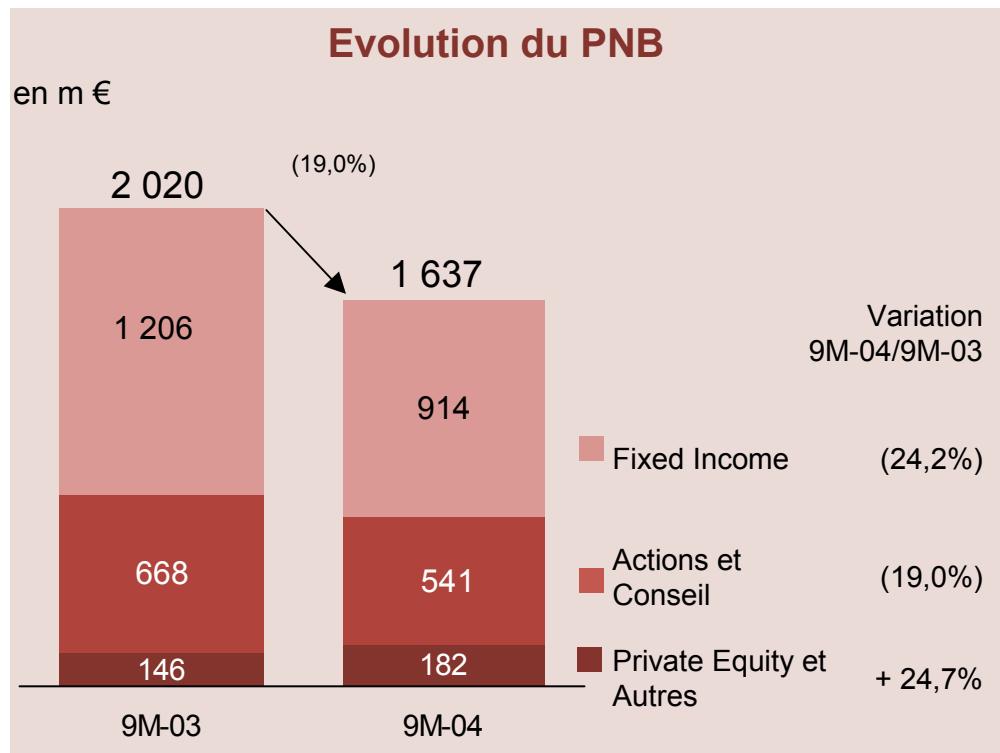
- ✓ Bonne tenue des activités de financements structurés qui représentent 56% des revenus sur 9 mois
- ✓ Une réduction des fonds propres alloués conforme aux objectifs annoncés
- ✓ Des charges en forte baisse : - 24,4% en un an et – 5,9% entre T3-04 et T2-04 conduisant à une amélioration sensible du coefficient d'exploitation (- 3,8 points vs 9M-03). Il atteint 48% au T3-04
- ✓ Reprise nette du coût du risque de 28 m €



Banque de financement et d'investissement

Banque d'investissement : baisse des résultats traduisant des situations contrastées

- ✓ 120 m € de plus-values réalisées sur le Private Equity au T3-04
- ✓ Amélioration des performances du trading et dérivés actions après un point bas atteint au deuxième trimestre
- ✓ Des résultats des activités de taux en retrait du fait de la conjoncture
- ✓ Confirmation du retour aux bénéfices du courtage actions



Banque de financement et d'investissement

Résultats 9M-04 par activité

en m €	Banque de financement					Variation T3-04/T2-04	Variation T3-04/T3-03		
	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04					
Produit net bancaire	1 562	1 266	(19,0%)	396	(3,6%)	(23,4%)			
Charges d'exploitation	(876)	(662)	(24,4%)	(191)	(5,9%)	(28,7%)			
Résultat brut d'exploitation	686	604	(12,0%)	205	(1,4%)	(17,7%)			
Coût du risque	(420)	28	n.s.	7	(87,7%)	n.s.			
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	57	n.s.	21	(41,7%)	n.s.			
Résultat net sur actifs immobilisés	(2)	5	n.s.	3	X 5	-			
Résultat courant avant impôts	264	694	X 2,6	236	(22,1%)	+ 63,9%			
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	(82)	(158)	X 1,9	(58)	+ 3,6%	+ 20,8%			
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	182	536	X 2,9	178	(27,9%)	+ 85,4%			
ROE	5,3%	14,8%							

Banque de financement et d'investissement

Résultats 9M-04 par activité

en m €	Banque de marché et d'investissement					Variation T3-04/T2-04	Variation T3-04/T3-03		
	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04					
Produit net bancaire	2 020	1 637	(19,0%)	551	+ 1,7%	(9,2%)			
Charges d'exploitation	(1 463)	(1 311)	(10,4%)	(414)	(7,8%)	(13,0%)			
Résultat brut d'exploitation	557	326	(41,5%)	137	+ 47,3%	+ 4,6%			
Coût du risque	15	(41)	n.s.	(5)	(83,3%)	(84,4%)			
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	1	n.s.	1	n.s.	n.s.			
Résultat net sur actifs immobilisés	-	39	n.s.	-	n.s.	n.s.			
Résultat courant avant impôts	572	325	(43,2%)	133	X 2,1	+ 34,3%			
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	(172)	(41)	(76,2%)	7	n.s.	n.s.			
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	400	284	(29,0%)	140	X 3,7	X 2,1			
ROE	18,0%	13,3%							

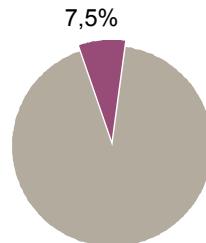
Banque de financement et d'investissement

Résultats du pôle banque de financement et d'investissement

En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	3 582	2 903	(19,0%)	947	(0,6%)	(15,7%)
Charges d'exploitation	(2 339)	(1 973)	(15,6%)	(605)	(7,2%)	(18,7%)
Résultat brut d'exploitation	1 243	930	(25,2%)	342	+ 13,6%	(10,0%)
Coût du risque	(405)	(13)	(96,8%)	2	(92,6%)	n.s.
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	58	n.s.	22	(38,9%)	n.s.
Résultat net sur actifs immobilisés	(2)	44	n.s.	3	X 11	-
Résultat courant avant impôts	836	1 019	+ 21,9%	369	+ 1,1%	+ 51,9%
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	(254)	(199)	(21,7%)	(51)	(36,3%)	(36,3%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	582	820	+ 40,9%	318	+ 11,6%	+ 95,1%
Coefficient d'exploitation	65,3%	68,0%		63,9%		
Fonds propres alloués (Md €)	8,4	7,7				
ROE	10,0%	14,2%				

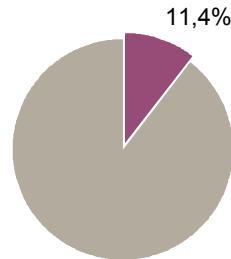
Forte croissance de la contribution de la banque de détail à l'international

Résultat courant 9M-04 : 251 m €



- ✓ Excellentes performances des sociétés mises en équivalence. La contribution de Banca Intesa progresse de 64,1% à 169 m € au 9M-04

Fonds propres alloués : 2,4 Mds €



- ✓ Impact de la cession de la BLF et de sa déconsolidation à compter du 1er juillet 2004

Résultat net avant survaleurs et coûts liés au rapprochement 9M-04 : 246 m €

ROE : 14,3%

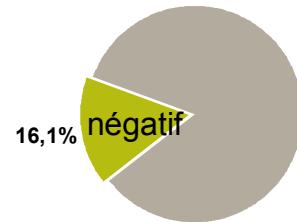
Banque de détail à l'international

Résultats du pôle banque de détail à l'international

En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	276	256	(7,2%)	70	(29,3%)	(21,3%)
Charges d'exploitation	(217)	(204)	(6,0%)	(54)	(32,5%)	(23,9%)
Résultat brut d'exploitation	59	52	(11,9%)	16	(15,8%)	(11,1%)
Coût du risque	(38)	(10)	(73,7%)	3	n.s.	n.s.
Sociétés mises en équivalence	152	209	+ 37,5%	70	+ 32,1%	+ 32,1%
Résultat courant avant impôts	173	251	+ 45,1%	89	+ 41,3%	+ 67,9%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(12)	(5)	(58,3%)	1	n.s.	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	161	246	+ 52,8%	90	+ 40,6%	+ 80,0%
Coefficient d'exploitation	78,6%	79,7%		77,1%		
Fonds propres alloués (Md €)	2,4	2,4				
ROE	9,5%	14,3%				

Gestion pour compte propre

Résultat courant 9M-04 : (543) m €



- ✓ Reprise de provisions sur TAP à hauteur de 40 m € conduisant à une amélioration du PNB de 220 m € vs 9M-03
- ✓ Augmentation des charges de financement de 24 m € vs 9M-03 liée à l'acquisition complémentaire de Finaref réalisée fin 2003, début 2004.

Résultat net avant survaleurs
et coûts liés au rapprochement 9M-04 : (314) m €

Gestion pour compte propre et divers

Résultats du pôle gestion pour compte propre et divers

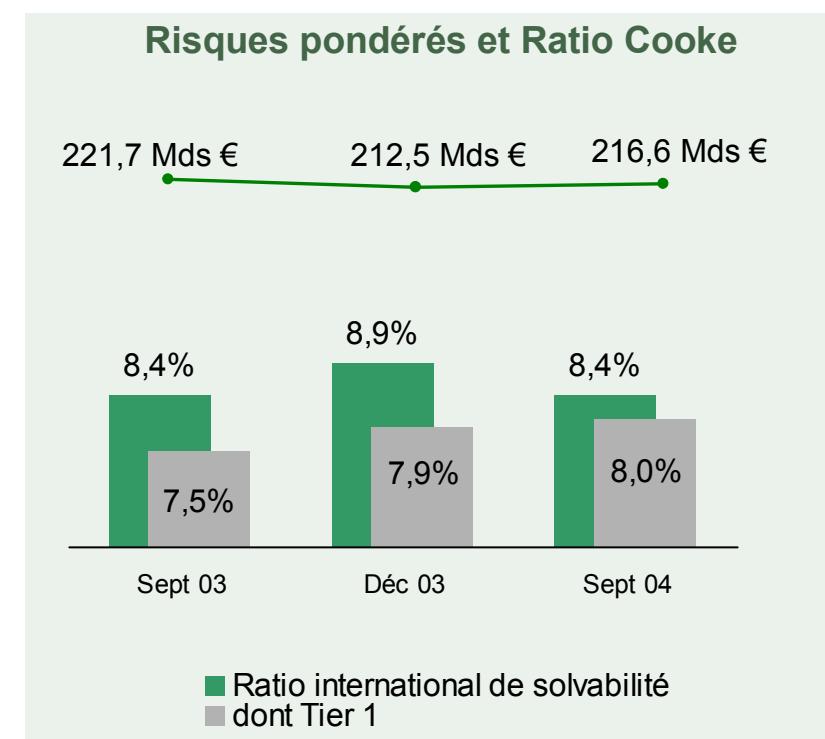
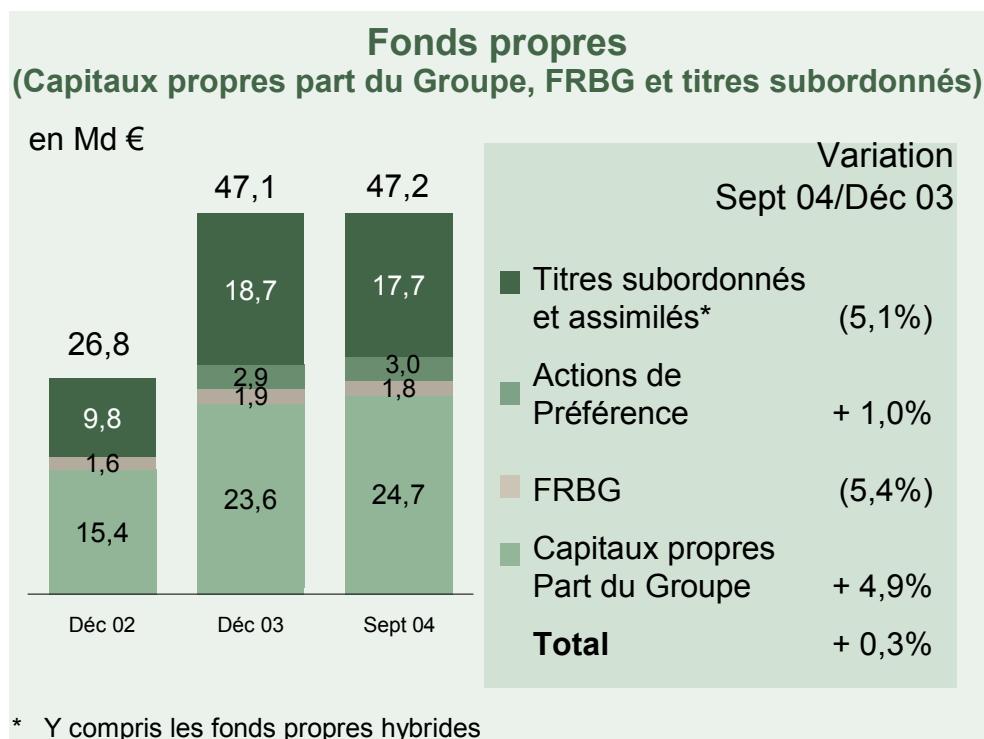
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	(496)	(203)	(59,1%)	(81)	n.s.	(56,7%)
Charges d'exploitation	(305)	(386)	+ 26,6%	(156)	+ 26,8%	+ 54,5%
Résultat brut d'exploitation	(801)	(589)	(26,5%)	(237)	X 2,1	(17,7%)
Coût du risque	21	(16)	n.s.	10	n.s.	+ 42,9%
Sociétés mises en équivalence	1	4	X 4	7	n.s.	n.s.
Résultat net sur actifs immobilisés	(69)	58	n.s.	55	+ 37,5%	X 3,7
Résultat courant avant impôts	(848)	(543)	(36,0%)	(165)	+ 63,4%	(40,9%)
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	401	229	(42,9%)	68	n.s.	(47,7%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	(447)	(314)	(29,8%)	(97)	+ 9,0%	(34,9%)

- ✓ **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Présentation des résultats des Pôles**
 - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
 - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
 - Services financiers spécialisés
 - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
 - Banque de financement et d'investissement
 - Banque de détail à l'international
 - Gestion pour compte propre et divers
- ✓ **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Point d'étape sur les synergies**
- ✓ **Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

Structure financière de Crédit Agricole S.A.

Une structure financière solide

- ✓ Stabilité des fonds propres prudentiels au 30 septembre 2004 (+ 0,3% vs 31/12/03). Les capitaux propres part du Groupe progressent de 4,9% vs 31 décembre 2003
- ✓ Les risques pondérés augmentent de 4 Mds € sur les 9 premiers mois de l'année 2004 mais décroissent de 5 Mds € sur un an
- ✓ Le ratio Tier One atteint 8,0% au 30 septembre 2004 contre 7,5% au 30 septembre 2003

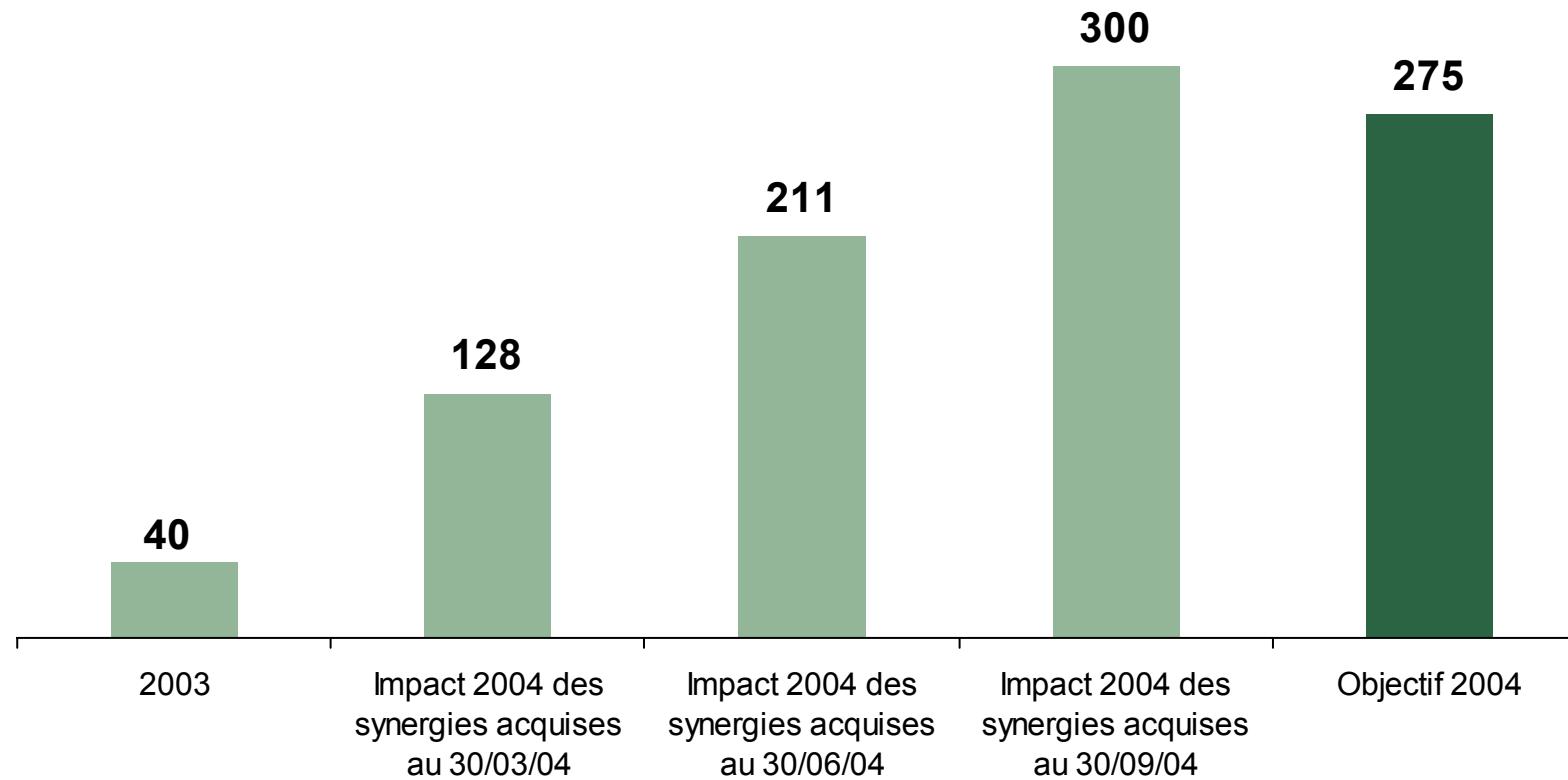


- ✓ **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Présentation des résultats des Pôles**
 - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
 - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
 - Services financiers spécialisés
 - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
 - Banque de financement et d'investissement
 - Banque de détail à l'international
 - Gestion pour compte propre et divers
- ✓ **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Point d'étape sur les synergies**
- ✓ **Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

Point d'étape sur les synergies

Les synergies réalisées en avance sur l'objectif de l'année

m €



Impact sur le compte de résultat au 30 septembre 2004 : 197 m € (dont 110 m € au T3-04)

Point d'étape sur les synergies

Point sur les synergies réalisées

✓ Evolution des effectifs

- En France : 40% des réductions d'effectifs annoncées sont réalisées
60% sont acquises
- A l'international : l'intégralité des réductions devrait être atteinte à fin 2004
- La structure dédiée à la gestion des mouvements « l'Espace Mobilité » est pleinement opérationnelle depuis avril :
 - 570 projets externes validés dans le total respect de l'engagement de volontariat (hors autres mesures de mobilité interne, d'âge et réduction du temps de travail)

✓ Coûts liés au rapprochement

- Coûts de mise en œuvre des synergies comptabilisés au 30 septembre 2004 : 225 m €
- Stock de provisions pour coûts de mise en œuvre des synergies à fin septembre 2004 : 711 m €

- ✓ **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Présentation des résultats des Pôles**
 - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
 - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
 - Services financiers spécialisés
 - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
 - Banque de financement et d'investissement
 - Banque de détail à l'international
 - Gestion pour compte propre et divers
- ✓ **Structure financière de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Point d'étape sur les synergies**
- ✓ **Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

Compte de résultat consolidé du Groupe Crédit Agricole

en m €	9M-03* pro forma	9M-04	Variation 9M-04/9M-03
Produit net bancaire	17 421	17 910	+ 2,8%
Charges d'exploitation	(11 513)	(11 529)	+ 1,4%
Résultat brut d'exploitation	5 908	6 381	+ 4,8%
Coût du risque	(1 316)	(926)	(29,6%)
Sociétés mises en équivalence	157	269	+ 71,3%
Résultat net sur actifs immobilisés	(99)	61	n.s.
Résultat courant avant impôts	4 650	5 785	+ 24,4%
Coûts liés au rapprochement	-	(225)	n.s.
Résultat exceptionnel	(126)	(115)	(8,7%)
Impôts	(1 525)	(1 767)	+ 15,9%
Amortissement des écarts d'acquisition	(547)	(551)	+ 0,7%
Dotations au FRBG	(23)	22	n.s.
Résultat net	2 429	3 149	+ 29,6%
Résultat net part du Groupe	2 193	2 938	+ 34,0%
Résultat net part du Groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement	2 740	3 634	+ 32,6%

* Non audité par les Commissaires aux Comptes

Résultats des 9 premiers mois de 2004

Fonds propres consolidés du Groupe Crédit Agricole

en Md €	Déc. 02	Sept 03	Déc 03	Sept 04
Capitaux propres part du Groupe	29,8	36,6	38,6	41,1
FRBG	4,3	4,8	4,6	4,5
Actions de préférence	-	-	2,9	3,0
Titres subordonnés	10,2	17,5	17,5	16,5
Total des risques pondérés	292,2	419,2	411,9	425,1
Ratio International de Solvabilité	11,7%	10,0%	10,5%	10,1%
Ratio Tier 1	10,8%	7,1%	7,6%	7,9%



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Résultats des 9 premiers mois de 2004

Annexes

- ✓ Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. détaillés
 - 9M-04/9M-03
 - 7 trimestres 2003-2004
 - Analyse de l'évolution du PNB et du RBE sur un an
- ✓ Evolution du risque
- ✓ Evolution des fonds propres consolidés
- ✓ Allocation des fonds propres
- ✓ Données complémentaires sur les pôles
 - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
 - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
 - Services financiers spécialisés
 - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
 - Banque de financement et d'investissement
 - Banque de détail à l'international
 - Gestion pour compte propre et divers
- ✓ Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.
- ✓ Résultats consolidés du groupe C.A.

9M-04 : Compte de résultat consolidé détaillé

en m €	Banque de proximité en France – Caisse Régionales		Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais		Services Financiers Spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Banque de détail à l'international		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04
Produit net bancaire	-	-	2 419	2 529	1 602	1 780	1 907	2 086	3 582	2 903	276	256	(496)	(203)	9 290	9 351
Charges d'exploitation	-	-	(1 789)	(1 846)	(919)	(1 015)	(1 024)	(1 032)	(2 339)	(1 973)	(217)	(204)	(305)	(386)	(6 593)	(6 456)
Résultat brut d'exploitation	-	-	630	683	683	765	883	1 054	1 243	930	59	52	(801)	(589)	2 697	2 895
Coût du risque	-	-	(130)	(113)	(247)	(276)	(6)	(6)	(405)	(13)	(38)	(10)	21	(16)	(805)	(434)
Sociétés mises en équivalence	456	532	-	-	4	(4)	4	4	-	58	152	209	1	4	617	803
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	44	-	-	(69)	58	(71)	102
Résultat courant avant impôts	456	532	500	570	440	485	881	1 052	836	1 019	173	251	(848)	(543)	2 438	3 366
Coûts liés au rapprochement	-	-	-	-	-	(10)	-	(36)	-	(97)	-	(1)	-	(81)	-	(225)
Résultat exceptionnel	-	-	(10)	-	(6)	(8)	(4)	(3)	(18)	3	(2)	4	(16)	(43)	(56)	(47)
Impôts*	(41)	(60)	(147)	(172)	(150)	(160)	(295)	(335)	(236)	(167)	(10)	(9)	324	197	(555)	(706)
FRBG					-	-	(6)	-	-	-	-	-	93	104	87	104
Résultat avant écarts d'acquisition	415	472	343	398	284	307	576	678	582	758	161	245	(447)	(366)	1 914	2 492
Amortissement des écarts d'acquisition															(528)	(534)
Résultat net															1 386	1 958
Intérêts minoritaires															270	230
Résultat net part du Groupe															1 116	1 728

* La répartition entre pôle de la charge d'impôt est 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 consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de proximité en France - Caisses Régionales							Banque de proximité en France - Réseau Crédit Lyonnais						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
	-	-	-	-	-	-	-	780	808	831	893	833	859	837
Produit net bancaire	-	-	-	-	-	-	-	(590)	(605)	(594)	(620)	(608)	(626)	(612)
Résultat brut d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	190	203	237	273	225	233	225
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(55)	(34)	(27)	(44)	(32)	(37)
Sociétés mises en équivalence	192	118	146	174	216	146	170	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	192	118	146	174	216	146	170	149	148	203	246	181	201	188
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	(4)	(14)	-	-	-
Impôts	(36)	(5)	-	-	(49)	(11)	-	(44)	(43)	(60)	(74)	(55)	(60)	(57)
FRBG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant écarts d'acquisition	156	113	146	174	167	135	170	102	102	139	158	126	141	131

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Services financiers spécialisés							Gestion d'actifs, assurances et banque privée						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
Produit net bancaire	512	530	560	606	576	600	604	611	651	645	728	680	730	676
Charges de fonctionnement	(299)	(306)	(314)	(345)	(334)	(344)	(337)	(335)	(348)	(341)	(319)	(338)	(343)	(351)
Résultat brut d'exploitation	213	224	246	261	242	256	267	276	303	304	409	342	387	325
Coût du risque	(83)	(88)	(76)	(109)	(95)	(93)	(88)	1	(9)	2	7	-	(6)	-
Sociétés mises en équivalence	2	2	-	-	1	(3)	(2)	2	2	-	3	1	3	-
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	132	138	170	152	148	160	177	279	296	306	419	343	384	325
Coûts liés au rapprochement				(8)	(2)	(7)	(1)				(41)	(7)	(14)	(15)
Résultat exceptionnel	3	(11)	2	5	(3)	(8)	3	3	(7)	-	1	(2)	-	(1)
Impôts	(45)	(45)	(60)	(69)	(54)	(47)	(59)	(96)	(104)	(95)	(113)	(117)	(114)	(104)
FRBG	-	1	(1)	2	-	-	-	(1)	(5)	-	1	-	-	-
Résultat avant écarts d'acquisition	90	83	111	82	89	98	120	185	180	211	267	217	256	205

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de financement et d'investissement						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
Produit net bancaire	1 070	1 388	1 124	1 181	1 003	953	947
Charges de fonctionnement	(761)	(834)	(744)	(778)	(716)	(652)	(605)
Résultat brut d'exploitation	309	554	380	403	287	301	342
Coût du risque	(84)	(181)	(140)	(156)	(42)	27	2
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	36	22
Résultat net sur actifs immobilisés	-	(5)	3	27	40	1	3
Résultat courant avant impôts	225	368	243	274	285	365	369
Coûts liés au rapprochement				(313)	(6)	(68)	(23)
Résultat exceptionnel	3	(5)	(16)	(12)	(7)	6	4
Impôts	(66)	(106)	(64)	8	(59)	(61)	(47)
FRBG	-	-	-	8	-	-	-
Résultat avant écarts d'acquisition	162	257	163	(35)	213	242	303

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de financement							Banque d'investissement						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
Produit net bancaire	495	550	517	513	459	411	396	575	838	607	668	544	542	551
Charges de fonctionnement	(297)	(311)	(268)	(295)	(268)	(203)	(191)	(464)	(523)	(476)	(483)	(448)	(449)	(414)
Résultat brut d'exploitation	198	239	249	218	191	208	205	111	315	131	185	96	93	137
Coût du risque	(82)	(230)	(108)	(158)	(36)	57	7	(2)	49	(32)	2	(6)	(30)	(5)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	36	21	-	-	-	-	-	-	1
Résultat net sur actifs immobilisés	-	(5)	3	19	-	2	3	-	-	-	8	40	(1)	-
Résultat courant avant impôts	116	4	144	79	155	303	236	109	364	99	195	130	62	133
Coûts liés au rapprochement				(124)	(2)	(42)	(20)				(189)	(4)	(26)	(3)
Résultat exceptionnel	5	(6)	(9)	(2)	-	14	(7)	(2)	1	(7)	(10)	(7)	(8)	11
Impôts	(33)	-	(39)	8	(43)	(55)	(44)	(33)	(106)	(25)	-	(16)	(6)	(3)
FRBG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-
Résultat avant écarts d'acquisition	88	(2)	96	(39)	110	220	165	74	259	67	4	103	22	138

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Banque de détail à l'international							Gestion pour compte propre & divers						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
Produit net bancaire	90	97	89	83	87	99	70	(197)	(112)	(187)	(60)	(131)	9	(81)
Charges de fonctionnement	(73)	(73)	(71)	(62)	(70)	(80)	(54)	(109)	(95)	(101)	(172)	(107)	(123)	(156)
Résultat brut d'exploitation	17	24	18	21	17	19	16	(306)	(207)	(288)	(232)	(238)	(114)	(237)
Coût du risque	(8)	(12)	(18)	(14)	(9)	(4)	3	12	2	7	(17)	(6)	(20)	10
Sociétés mises en équivalence	37	62	53	57	86	53	70	(17)	31	(13)	5	4	(7)	7
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(54)	15	(5)	(37)	40	55
Résultat courant avant impôts	46	74	53	64	94	68	89	(341)	(228)	(279)	(249)	(277)	(101)	(165)
Coûts liés au rapprochement					-	-	(1)				(151)	(26)	(40)	(15)
Résultat exceptionnel	-	-	(2)	-	-	-	4	4	(20)	-	55	10	3	(56)
Impôts	(5)	(4)	(1)	(2)	(2)	(4)	(3)	119	104	101	83	121	(5)	81
FRBG	-	-	-	-	-	-	-	33	31	29	33	27	28	49
Résultat avant écarts d'acquisition	41	70	50	62	92	63	90	(185)	(113)	(149)	(229)	(145)	(115)	(106)
Amortissement des écarts d'acquisition														
Résultat net														
Intérêts minoritaires														
Résultat net part du Groupe														

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Groupe						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
Produit net bancaire	2 866	3 362	3 062	3 431	3 048	3 250	3 053
Charges de fonctionnement	(2 167)	(2 261)	(2 165)	(2 296)	(2 173)	(2 168)	(2 115)
Résultat brut d'exploitation	699	1 101	897	1 135	875	1 082	938
Coût du risque	(203)	(343)	(259)	(316)	(196)	(128)	(110)
Sociétés mises en équivalence	216	215	186	239	308	228	267
Résultat net sur actifs immobilisés	(30)	(59)	18	22	3	41	58
Résultat courant avant impôts	682	914	842	1 080	990	1 223	1 153
Coûts liés au rapprochement				(513)	(41)	(130)	(54)
Résultat exceptionnel	10	(46)	(20)	35	(2)	1	(46)
Impôts	(173)	(203)	(179)	(167)	(215)	(302)	(189)
FRBG	32	27	28	44	27	28	49
Résultat avant écarts d'acquisition	551	692	671	479	759	820	913
Amortissement des écarts d'acquisition	(166)	(167)	(195)	(372)	(177)	(170)	(187)
Résultat net	385	525	476	107	582	650	726
Intérêts minoritaires	84	92	94	83	76	81	73
Résultat net part du Groupe	301	433	382	24	506	569	653

Evolution du risque

Evolution des encours des risques de marché

- VAR (99% - 1 jour) au 30 septembre 2004 : 30 m € pour le Groupe Crédit Agricole S.A.

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

en m €	VAR (99% - 1 jour) 03 mai au 30 septembre 2004*			
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 septembre 2004
Trésorerie	2,9	5,1	4,1	3,9
I.C.C. (Taux, Change et Commodities)	12,1	23,1	17,1	16,2
Crédit	13,5	14,6	14,2	14,0
Actions	4,0	6,0	5,3	4,0
VaR totale du Groupe Crédit Agricole S.A.	28,8	32,6	30,6	30,0

* Période d'existence de CALYON

Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit

Crédit Agricole S.A.

en m €	Déc. 02*	Sept 03	Déc 03	Sept 04
Encours bruts de créances clientèle	171 092	180 769	167 468	170 294
Créances douteuses	9 664	9 642	9 534	9 004
Provisions constituées	6 186	6 202	6 015	5 839
Taux des créances douteuses sur encours bruts	5,6%	5,3%	5,7%	5,3%
Taux de couverture des créances douteuses	64,0%	64,3%	63,1%	64,8%

* Données pro forma

Caisses Régionales (données sociales cumulées)

en m €	Déc. 02	Sept 03	Déc 03	Sept 04
Encours bruts de créances clientèle	208 369	217 160	223 246	236 192
Créances douteuses	8 635	8 879	8 627	8 665
Provisions constituées	5 939	6 050	5 941	5 992
Taux des créances douteuses sur encours bruts	4,1%	4,1%	3,9%	3,7%
Taux de couverture des créances douteuses	68,8%	68,1%	68,9%	69,2%

Evolution du risque

Stock de provisions générales – évolution par nature

en m €	Déc 2003	Sept 2004
Crédit Agricole S.A.		
Provisions de passif couvrant des risques sectoriels et autres provisions sur crédits	1 418	1 358
Dont : . Provision générale US	242	269
. Grands corporates européens	164	164
. Banque de réseau et SFS	112	123
Provisions risques pays	753	676
FRBG Epargne logement	882	801
Autres FRBG	1 062	1 038
Caisse Régionales		
FRBG	2 605	2 687

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres, FRBG et dettes subordonnées

en m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	FRBG	Dettes subordonnées
31 décembre 2002	15 431	383	15 814	1 618	9 745
31 décembre 2003	23 571	4 443	28 014	1 944	18 686
Dividendes versés en 2004	(801)	(204)	(1 005)		
Résultat 9M-04	1 728	230	1 958		
Variation de la quote part de réserves des caisses régionales*	106		106		
Variation des réserves de conversion	65	25	90		
Autres	58	(205)	(147)		
30 septembre 2004	24 727	4 289	29 016	1 839	17 738

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

Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	Déc 2002	Sept 2003	Déc 2003	Sept 04	%
SAS Rue la Boétie	682 717 240	692 046 572	771 841 801	783 146 587	53,15%
SNC Crédit Agricole Transactions	26 903 605	26 903 605	14 771 187	6 102 837	0,41%
Titres d'auto-contrôle*	745 968	2 312 438	15 681 762	22 214 851	1,51%
Autres titres détenus par des sociétés du Groupe**	4 334 482	17 711 782	-	-	-
Public***	257 508 604	586 521 240	671 227 687	662 058 162	44,93%
Total des titres émis	972 209 899	1 325 495 637	1 473 522 437	1 473 522 437	100,00%
	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	968 456 667	1 321 742 405	1 111 392 313	1 315 512 961	1 185 918 556
Résultat net - part du Groupe	1 064 m €	1 246 m €	1 002 m €	1 116 m €	1 026 m €
Résultat net annualisé par action	1,099 €	0,942 €	1,202 €	1,131 €	0,865 €
Résultat net avant survaleurs et coûts liés au rapprochement annualisé par action	1,394 €	1,413 €	1,666 €	1,666 €	1,809 €

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

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

*** Dont, au 30 septembre 2004, 70 306 949 titres détenus par les salariés au travers des FCPE dédiés dans les PEE du Groupe

Allocation des fonds propres

Ratio International de Solvabilité

en Md €	Déc. 02	Sept 03	Déc 03	Sept 04
Risques de crédit	86,8	197,4	190,0	191,0
Risques de marché	14,4	24,3	22,5	25,6
Total des risques pondérés	101,2	221,7	212,5	216,6
Tier 1	15,1	16,5	16,9	17,9
Tier 2	8,7	14,6	15,0	14,1
Tier 3	0,2	1,2	1,1	0,8
Déductions	14,9	13,6	14,0	14,8
Total des fonds propres nets	9,1	18,7	19,0	18,0
Ratio de solvabilité Tier 1	8,8%	7,5%	7,9%	8,0%
Ratio de solvabilité global	9,0%	8,4%	8,9%	8,4%

Allocation des fonds propres

Risques pondérés retenus pour l'allocation

en Md €	Déc. 02	Sept 03	Déc 03	Sept 04
Banque de proximité en France	80,1	82,9	83,5	88,4
- <i>Caisse Régionales</i>	46,8	48,1	48,5	51,1
- <i>Réseau du Crédit Lyonnais</i>	33,3	34,8	35,0	37,3
Services financiers spécialisés	22,7	27,4	28,1	31,8
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	11,1	12,0	12,0	11,9
Banque de financement et d'investissement	140,0	140,7	133,0	117,6
Banque de détail à l'étranger	2,7	2,6	4,3*	2,8

* Intégrant en 2003 les risques pondérés des filiales de CAI exerçant cette activité

Allocation des fonds propres

Fonds propres alloués aux métiers

en Md €	Déc. 02 (%)	Sept 03 (%)	Déc 03 (%)	Sept 04 (%)
Banque de proximité en France	5,0 22,9%	5,1 22,6%	5,1 22,7%	5,4 23,6%
- <i>Caisse Régionales</i>	2,9	3,0	3,0	3,2
- <i>Réseau du Crédit Lyonnais</i>	2,1	2,1	2,1	2,2
Services financiers spécialisés	1,4 6,4%	1,7 7,5%	1,7 7,6%	1,9 8,3%
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	4,7 21,6%	5,0 22,1%	5,1 22,7%	5,5 24,0%
Banque de financement et d'investissement	8,4 38,5%	8,4 37,2%	8,0 35,5%	7,7 33,6%
<i>dont banque de marché et d'investissement</i>	3,0	3,1	3,0	2,9
<i>dont banque de financement</i>	5,4	5,3	5,0	4,8
Banque de détail à l'étranger	2,3 10,6%	2,4 10,6%	2,6 11,5%	2,4 10,5%

Banque de proximité en France – Caisses Régionales

Analyse de la contribution des Caisses Régionales

en m € - données sociales agrégées des 42 Caisses Régionales mises en équivalence	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation T3-04/T3-03
Produit net bancaire	8 148	8 495	+ 4,3%	2 635	+ 3,0%
Charges d'exploitation	(4 689)	(4 795)	+ 2,3%	(1 561)	+ 2,6%
Résultat brut d'exploitation	3 459	3 700	+ 7,0%	1 074	+ 3,5%
Coût du risque	(482)	(465)	(3,5%)	(91)	(20,2%)
Résultat net sur actifs immobilisés	(28)	(15)	(46,4%)	(13)	n.s.
Résultat courant avant impôts	2 949	3 220	+ 9,2%	970	+ 4,8%
Résultat exceptionnel	(76)	(92)	+ 21,1%	(30)	X 2,3
Impôts	(975)	(1 029)	+ 5,5%	(347)	(1,1%)
Dotations aux FRBG	(109)	(82)	(24,8%)	(1)	n.s.
Résultat net social cumulé	1 789	2 017	+ 12,7%	592	+ 11,3%
Résultat net mis en équivalence (à 100%)	1 866	2 130	+ 14,0%	630	+ 8,6%
Résultat net mis en équivalence (à 25%)	467	532	+ 14,0%	157	+ 8,6%
Elimination des dividendes intra-groupe	(89)	(105)	+ 18,0%	-	-
Variations de quote-part dans les réserves	78	105	+ 34,6%	13	n.s.
Contribution mise en équivalence	456	532	+ 16,7%	170	+ 16,4%

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit à la consommation

en m €	9M-03 pro forma	9M-04	Variation* 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	1 311	1 496	+ 14,1%	512	+ 1,4%	+ 10,6%
Charges d'exploitation	(730)	(830)	+ 13,7%	(276)	(2,1%)	+ 9,1%
Résultat brut d'exploitation	581	666	+ 14,6%	236	+ 5,8%	+ 12,4%
Coût du risque	(209)	(250)	+ 19,6%	(81)	(8,0%)	+ 12,5%
Sociétés mises en équivalence	4	(4)	n.s.	(2)	(33,3%)	n.s.
Résultat courant avant impôts	376	412	+ 9,6%	153	+ 15,9%	+ 10,1%
Coûts liés au rapprochement	-	(6)	n.s.	(1)	(75,0%)	n.s.
Résultat exceptionnel	-	(5)	n.s.	-	(100,0%)	(100,0%)
Impôt	(130)	(141)	+ 8,5%	(53)	+ 32,5%	+ 10,4%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	246	260	+ 5,7%	99	+ 19,3%	+ 7,6%

* Hors décote Neiertz, Crédibom et Dan'Aktiv : PNB : + 9,3% ; Charges : + 11,0% ; RBE : + 8,9% et coût du risque : + 5,3%

Services financiers spécialisés

Données clés du crédit-bail

en m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
	pro forma				T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	216	206	(4,6%)	65	(5,8%)	(11,0%)
Charges d'exploitation	(127)	(124)	(2,4%)	(41)	+ 2,5%	+ 2,5%
Résultat brut d'exploitation	89	82	(7,9%)	24	(17,2%)	(27,3%)
Coût du risque	(22)	(21)	(4,5%)	(5)	+ 66,7%	+ 25,0%
Résultat courant avant impôts	67	61	(9,0%)	19	(26,9%)	(34,5%)
Coûts liés au rapprochement	-	(4)	n.s.	-	(100,0%)	n.s.
Résultat exceptionnel	(6)	(1)	(83,3%)	2	n.s.	+ 100,0%
Impôt	(21)	(15)	(28,6%)	(3)	(57,1%)	(72,7%)
FRBG	-	-	n.s.	-	n.s.	(100,0%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	40	41	+ 2,5%	18	+ 20,0%	-

Services financiers spécialisés

Données clés de l'affacturage

en m €	9M-03 pro forma	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	75	78	+ 4,0%	27	+ 3,8%	+ 12,5%
Charges d'exploitation	(57)	(54)	(5,3%)	(17)	(15,0%)	(10,5%)
Résultat brut d'exploitation	18	24	+ 33,3%	10	+ 66,7%	+ 100,0%
Coût du risque	(16)	(5)	(68,8%)	(2)	-	n.s.
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	(100,0%)
Résultat courant avant impôts	2	19	X 9,5	8	+ 100,0%	+ 100,0%
Résultat exceptionnel	-	(2)	n.s.	1	n.s.	n.s.
Impôt	(1)	(6)	X 6	(4)	n.s.	+ 100,0%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	1	11	X 11	5	X 2,5	X 2,5

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de la gestion d'actifs

en m€	9M-03 pro forma	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	794	897	+ 13,0%	310	+ 2,6%	+ 17,0%
Charges d'exploitation	(539)	(559)	+ 3,7%	(198)	+ 7,0%	+ 10,0%
Résultat brut d'exploitation	255	338	+ 32,5%	112	(4,3%)	+ 31,8%
Coût du risque	8	(3)	n.s.	(3)	X 3	n.s.
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	n.s.	1	n.s.	n.s.
Résultat courant avant impôts	263	335	+ 27,4%	110	(4,3%)	+ 27,9%
Coûts liés au rapprochement	-	(30)	n.s.	(14)	+ 16,7%	n.s.
Résultat exceptionnel	2	2	-	3	X 3	(25,0%)
Impôt	(88)	(100)	+ 13,6%	(34)	+ 17,2%	+ 25,9%
FRBG	(6)	-	(100,0%)	-	n.s.	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	171	207	+ 21,1%	65	(13,3%)	+ 3,2%

Données clés des assurances

en m€	9M-03 pro forma	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	726	822	+ 13,2%	248	(20,0%)*	+ 3,3%
Charges d'exploitation	(165)	(168)	+ 1,8%	(53)	(7,0%)	-
Résultat brut d'exploitation	561	654	+ 16,6%	195	(22,9%)	+ 4,3%
Sociétés mises en équivalence	4	3	(25,0%)	-	(100,0%)	n.s.
Résultat courant avant impôts	565	657	+ 16,3%	195	(23,5%)	+ 4,3%
Coûts liés au rapprochement	-	(6)	n.s.	(2)	X 2	n.s.
Résultat exceptionnel	1	-	(100,0%)	-	n.s.	n.s.
Impôt	(195)	(218)	+ 11,8%	(63)	(24,1%)	+ 3,3%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	371	433	+ 16,7%	130	(24,0%)	+ 3,2%

* A partir du T3, Prédica porte la charge de financement de l'acquisition d'UAF (de l'ordre de 23 m€ sur le trimestre)

Données clés de la banque privée

en m €	9M-03 pro forma	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
Produit net bancaire	387	367	(5,2%)	118	-	(15,7%)
Charges d'exploitation	(320)	(305)	(4,7%)	(100)	(1,0%)	(7,4%)
Résultat brut d'exploitation	67	62	(7,5%)	18	+ 5,9%	(43,8%)
Coût du risque	(14)	(3)	(78,6%)	3	n.s.	X 3
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	1	n.s.	(1)	n.s.	n.s.
Résultat courant avant impôts	53	60	+ 13,2%	20	+ 42,9%	(39,4%)
Charges liées au rapprochement	-	-	n.s.	1	n.s.	n.s.
Résultat exceptionnel	(7)	(5)	(28,6%)	(4)	X 4	-
Impôt	(12)	(17)	+ 41,7%	(7)	X 3,5	-
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	34	38	+ 11,8%	10	-	(54,5%)

Etat financier de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé des 9 premiers mois 2004

en m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03
Produit net bancaire	5 919	9 351	+ 58,0%
Charges d'exploitation	(4 198)	(6 456)	+ 53,8%
Résultat brut d'exploitation	1 721	2 895	+ 68,2%
Coût du risque	(524)	(434)	(17,2%)
Sociétés mises en équivalence	748	803	+ 7,3%
Résultat net sur actifs immobilisés	(39)	102	n.s.
Résultat courant avant impôts	1 906	3 366	+ 76,6%
Coûts liés au rapprochement	-	(225)	n.s.
Résultat net	1 180	1 958	+ 65,9%
Résultat net part du Groupe	1 002	1 728	+ 72,5%
Résultat net part du Groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement	1 389	2 407	+ 73,3%

Etat financier de Crédit Agricole S.A.

Bilan consolidé au 31 décembre 2003 et 30 septembre 2004

en Md €

Actif	31/12/03	30/09/04
Opérations interbancaires et assimilées	172,2	172,0
Opérations internes au Crédit Agricole	157,7	167,0
Opérations avec la clientèle et opérations de Crédit-Bail	161,4	164,5
Opérations sur titres	78,0	85,6
Placements des entreprises d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques	127,7	134,6
Valeurs immobilisées	21,8	22,4
Ecart d'acquisition	9,7	9,6
Comptes de régularisation et actifs divers	57,5	62,3
	786,0	818,0

en Md €

Passif	31/12/03	30/09/04
Opérations interbancaires et assimilées	125,1	127,7
Opérations internes au Crédit Agricole	13,5	13,7
Comptes créditeurs de la clientèle	297,8	296,2
Dettes représentées par un titre	90,5	106,0
Provisions techniques des entreprises d'assurance	123,1	131,7
Comptes de régularisation et passifs divers	81,9	89,0
Provisions et dettes subordonnées	24,2	22,9
Fonds pour risques bancaires généraux	1,9	1,8
Intérêts minoritaires	4,4	4,3
Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)	23,6	24,7
	786,0	818,0

Eléments financiers pour le Groupe Crédit Agricole

Compte de résultat consolidé 9M-04 du Groupe Crédit Agricole

en m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03
Produit net bancaire	14 067	17 910	+ 27,3%
Charges d'exploitation	(9 118)	(11 529)	+ 26,4%
Résultat brut d'exploitation	4 949	6 381	+ 28,9%
Coût du risque	(1 035)	(926)	(10,5%)
Sociétés mises en équivalence	288	269	(6,6%)
Résultat net sur actifs immobilisés	(67)	61	n.s.
Résultat courant avant impôts	4 135	5 785	+ 40,0%
Coûts liés au rapprochement	-	(225)	n.s.
Résultat exceptionnel	(96)	(115)	+ 19,8%
Impôts	(1 376)	(1 767)	+ 28,4%
Amortissement des écarts d'acquisition	(396)	(551)	+ 39,1%
Dotations au FRBG	(23)	22	n.s.
Résultat net	2 244	3 149	+ 40,3%
Résultat net part du Groupe	2 077	2 938	+ 41,4%
Résultat net part du Groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement	2 473	3 634	+ 46,9%



CRÉDIT AGRICOLE S.A.