

# 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**
- ✓ **Éléments 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)**

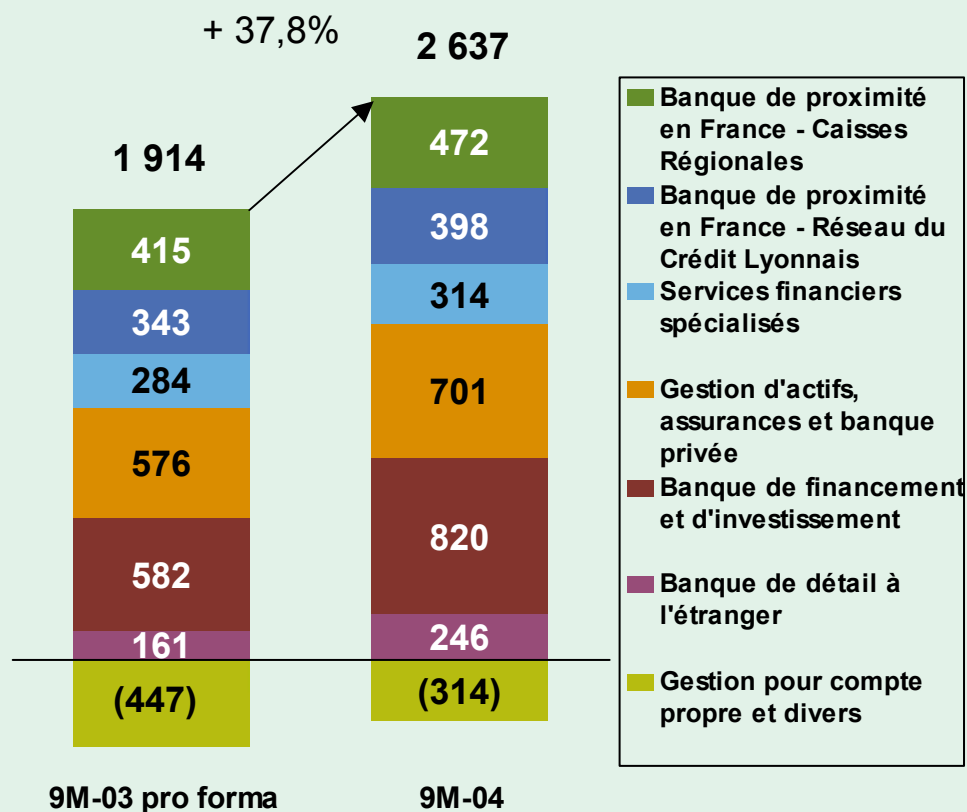
- Résultat net, part du Groupe,  
avant coûts liés au rapprochement : 687 m €  
(+ 79,8% vs T3-03 / + 5,2% vs T2-04)
- Résultat net part du groupe : 653 m €  
(+ 70,9% vs T3-03 / + 14,8% vs T2-04)

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>9 290</b>	<b>9 351</b>	<b>+ 0,7%</b>	<b>3 053</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>(0,3%)</b>
Charges d'exploitation	(6 593)	(6 456)	(2,1%)	(2 115)	(2,4%)	(2,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 697</b>	<b>2 895</b>	<b>+ 7,3%</b>	<b>938</b>	<b>(13,3%)</b>	<b>+ 4,6%</b>
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
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 438</b>	<b>3 366</b>	<b>+ 38,1%</b>	<b>1 153</b>	<b>(5,7%)</b>	<b>+ 36,9%</b>
Coûts liés au rapprochement	-	(225)	n.s.	(54)	n.s.	n.s.
<b>Résultat net</b>	<b>1 386</b>	<b>1 958</b>	<b>+ 41,3%</b>	<b>726</b>	<b>+ 11,7%</b>	<b>+ 52,5%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 116</b>	<b>1 728</b>	<b>+ 54,8%</b>	<b>653</b>	<b>+ 14,8%</b>	<b>+ 70,9%</b>
<b>Résultat net part du groupe, avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>1 116</b>	<b>1 873</b>	<b>+ 67,8%</b>	<b>687</b>	<b>+ 5,2%</b>	<b>+ 79,8%</b>
<b>Résultat net part du groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement</b>	<b>1 644</b>	<b>2 407</b>	<b>+ 46,4%</b>	<b>874</b>	<b>+ 6,2%</b>	<b>+ 51,5%</b>

## Des résultats en forte croissance

### Contribution des pôles au résultat net avant survaleurs et coûts liés au rapprochement en m €



- ✓ 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 – Caisses 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%
<b>Total des métiers</b>	<b>22,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>17,1%</b>
<b>Groupe</b>			<b>13,75%</b>

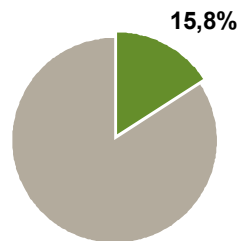
- ✓ **Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.**
- ✓ **Présentation des résultats des Pôles**
  - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
  - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
  - Services financiers spécialisés
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
  - 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**
- ✓ **Éléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**



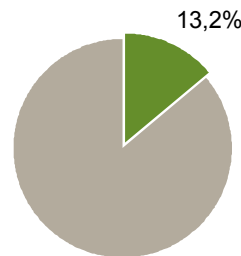
# Banque de proximité en France – Caisses Régionales

## 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 Mozaic 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

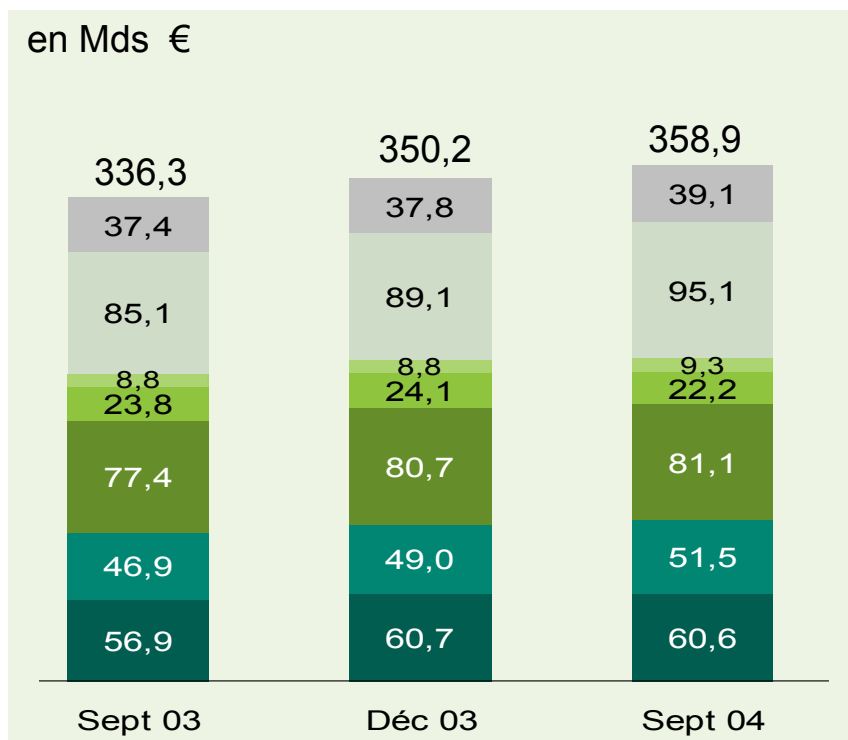
- ✓ Un RBE qui progresse de 7% vs 9M-03 avec un coût du risque bien maîtrisé

## 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%)



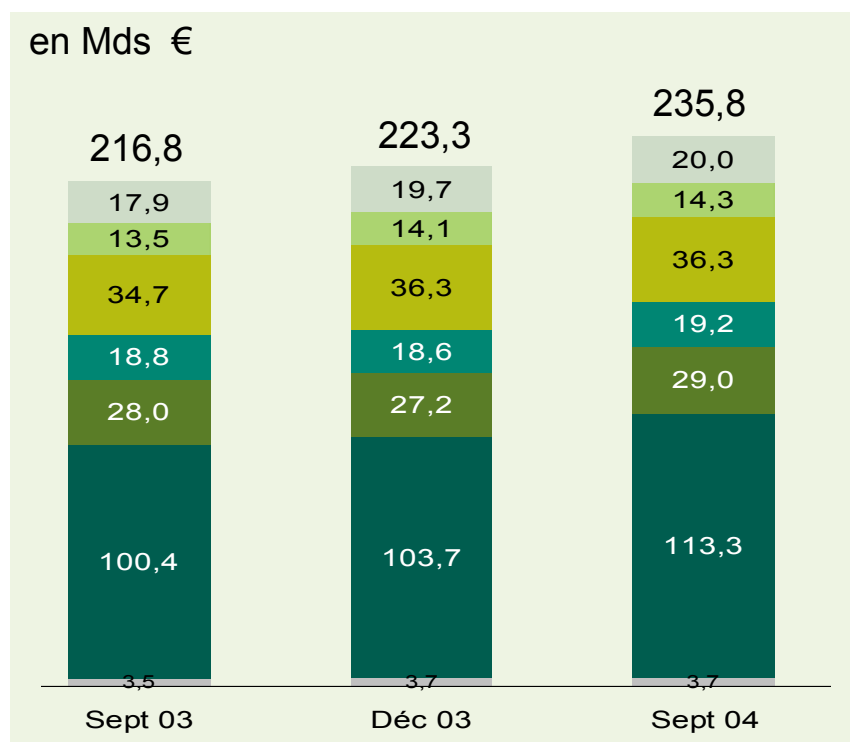
Données cumulées de la collecte fin de période (hors titres) des Caisses Régionales

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

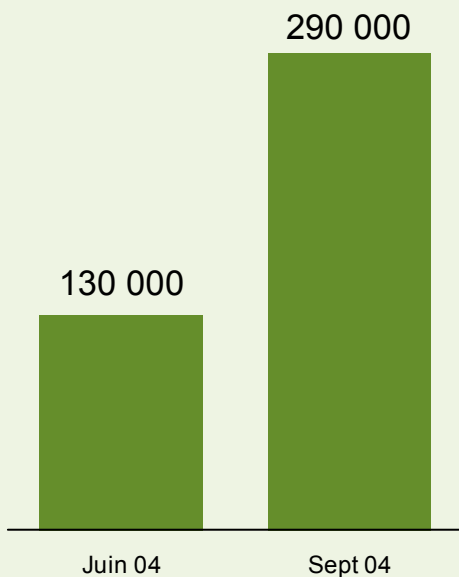
Résultats des 9 premiers mois de 2004

	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)

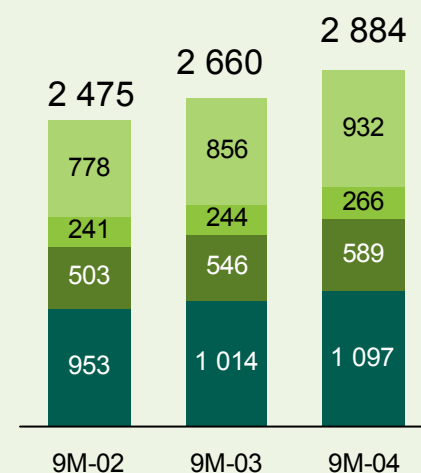
### Progression du nombre de PERP



### Progression des commissions clientèle

en m €

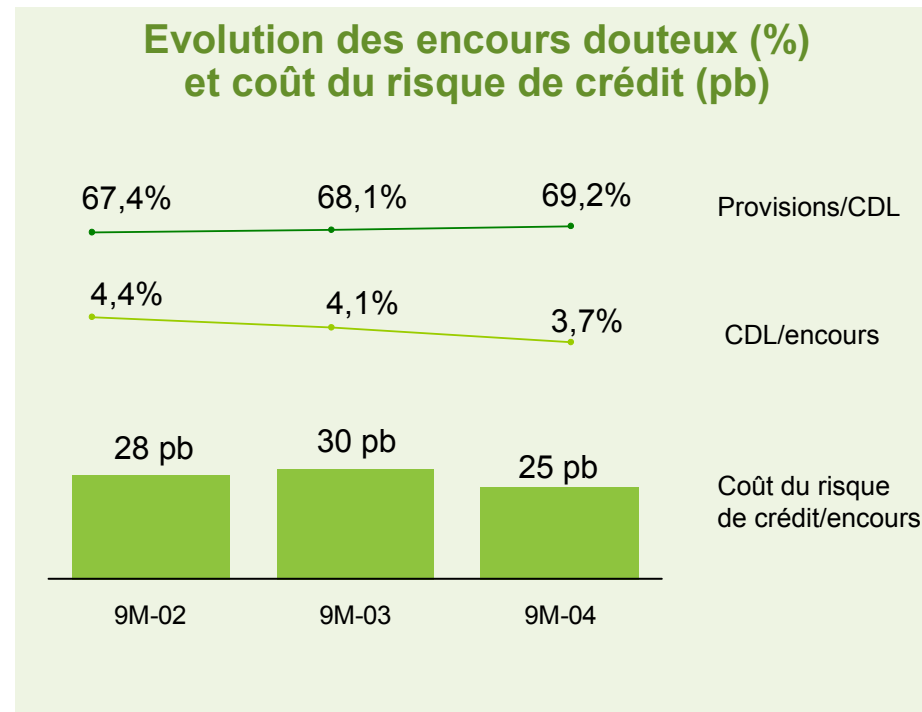
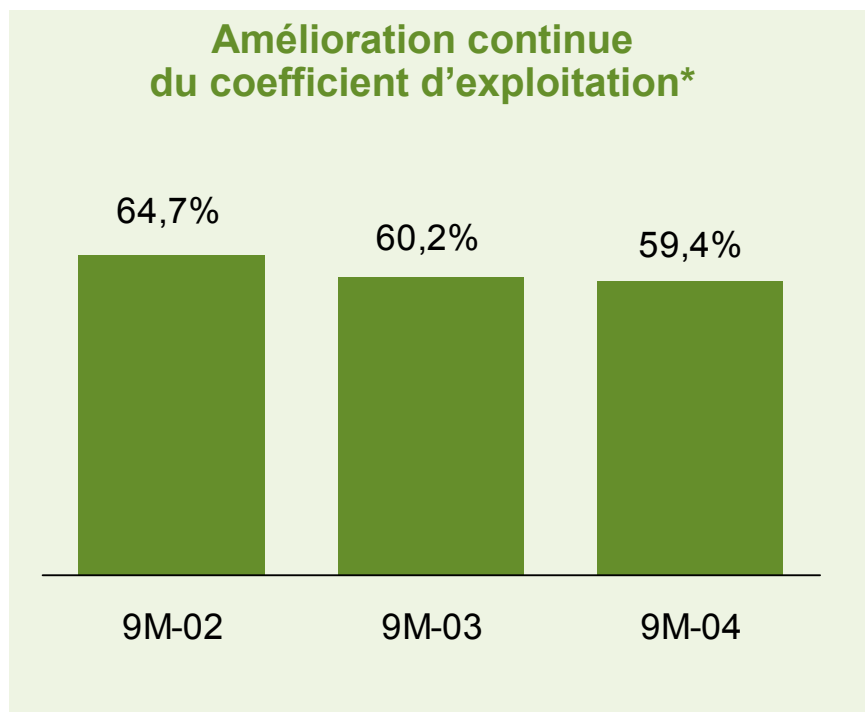
Variation  
9M-04/9M-03



Total	+ 8,4%
Services et autres opérations bancaires	+ 9,0%
Gestion mobilière	+ 9,0%
Assurances	+ 7,8%
Gestion de comptes et moyens de paiement	+ 8,2%

## 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)

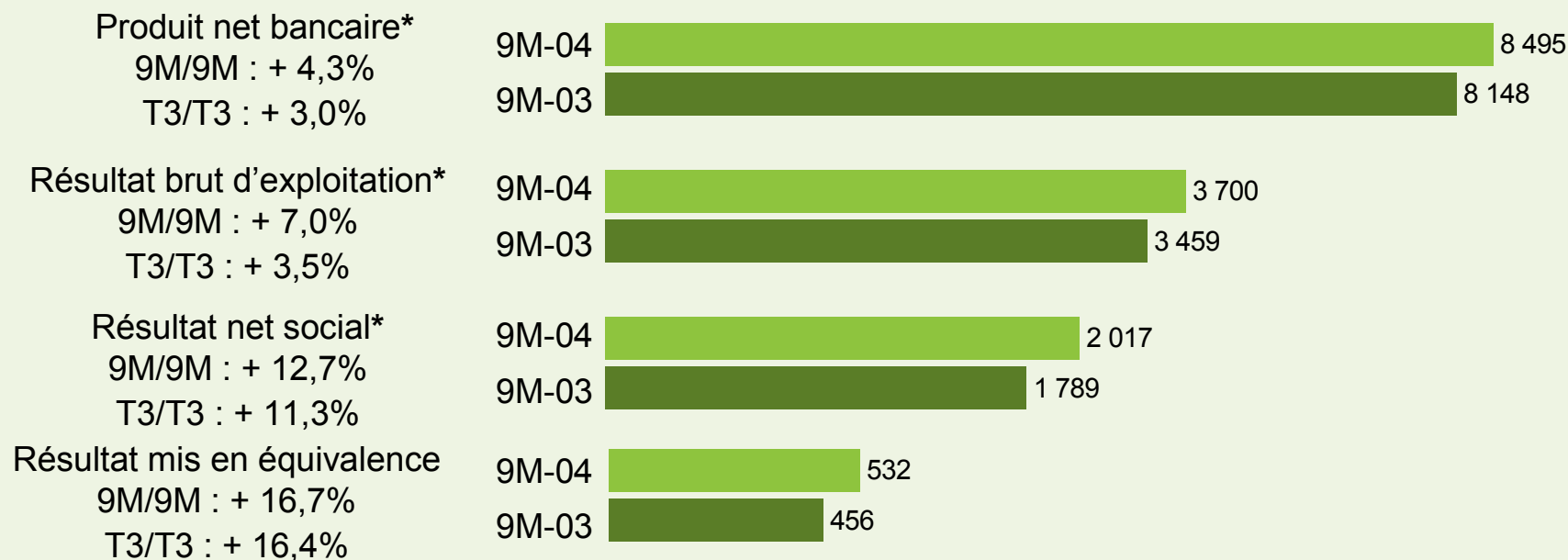
Résultats des 9 premiers mois de 2004

## 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

en m €

### Contribution des Caisses Régionales mises en équivalence



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

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

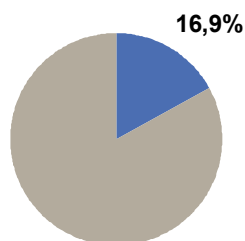
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation T3-04/T3-03
<b>Produit net bancaire</b>					
Charges d'exploitation					
<b>Résultat brut d'exploitation</b>					
Coût du risque					
Sociétés mises en équivalence	456	532	+ 16,7%	170	+ 16,4%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>456</b>	<b>532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

\* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales.

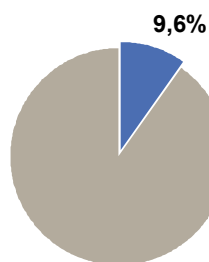
Résultats des 9 premiers mois de 2004

## 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

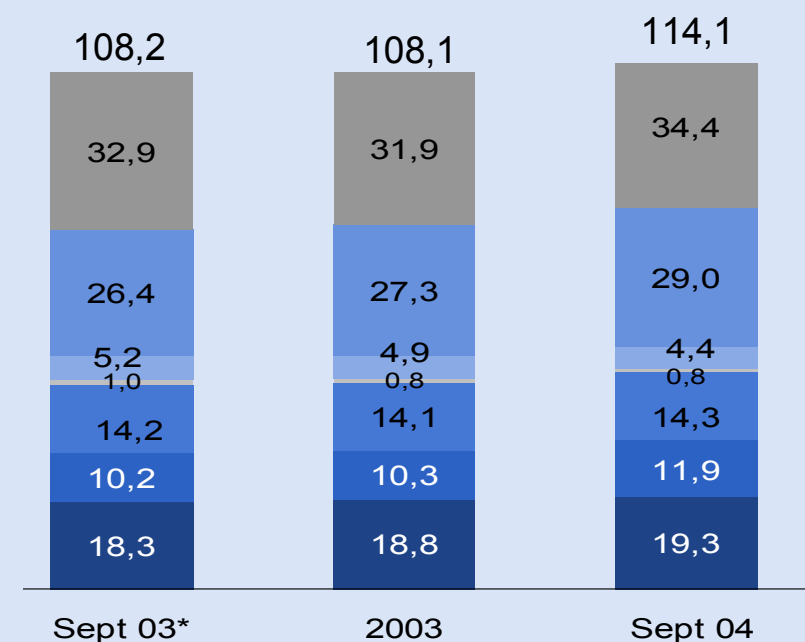
- ✓ Des charges structurelles stables sur la période et un coût du risque bien maîtrisé



## 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

en Md €



\* Présentation en encours fin de période

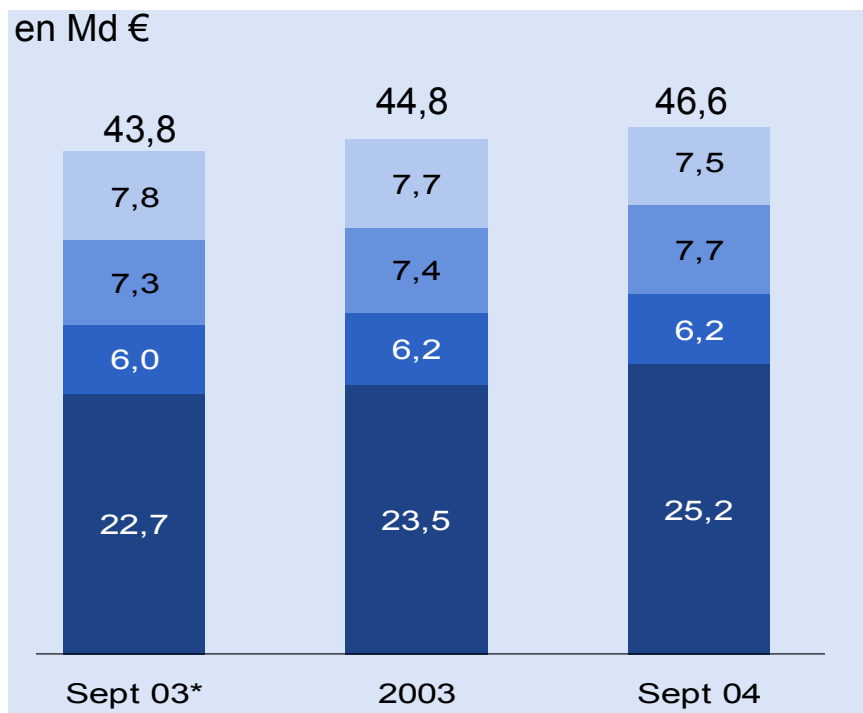
Résultats des 9 premiers mois de 2004

Variation  
Sept 04/Sept 03

Total	+ 5,4%
Titres et OPCVM	+ 4,5%
Assurance Vie	+ 9,5%
CAT	(14,6%)
PEP	(17,1%)
Epargne logement	+ 1,0%
Livrets	+ 16,3%
Dépôts à Vue	+ 5,5%

## 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



	Variation Sept 04/Sept 03
Total	+ 6,4%
PME	(3,7%)
Professionnels**	+ 6,0%
Consommation**	+ 2,1%
Habitat	+ 11,1%

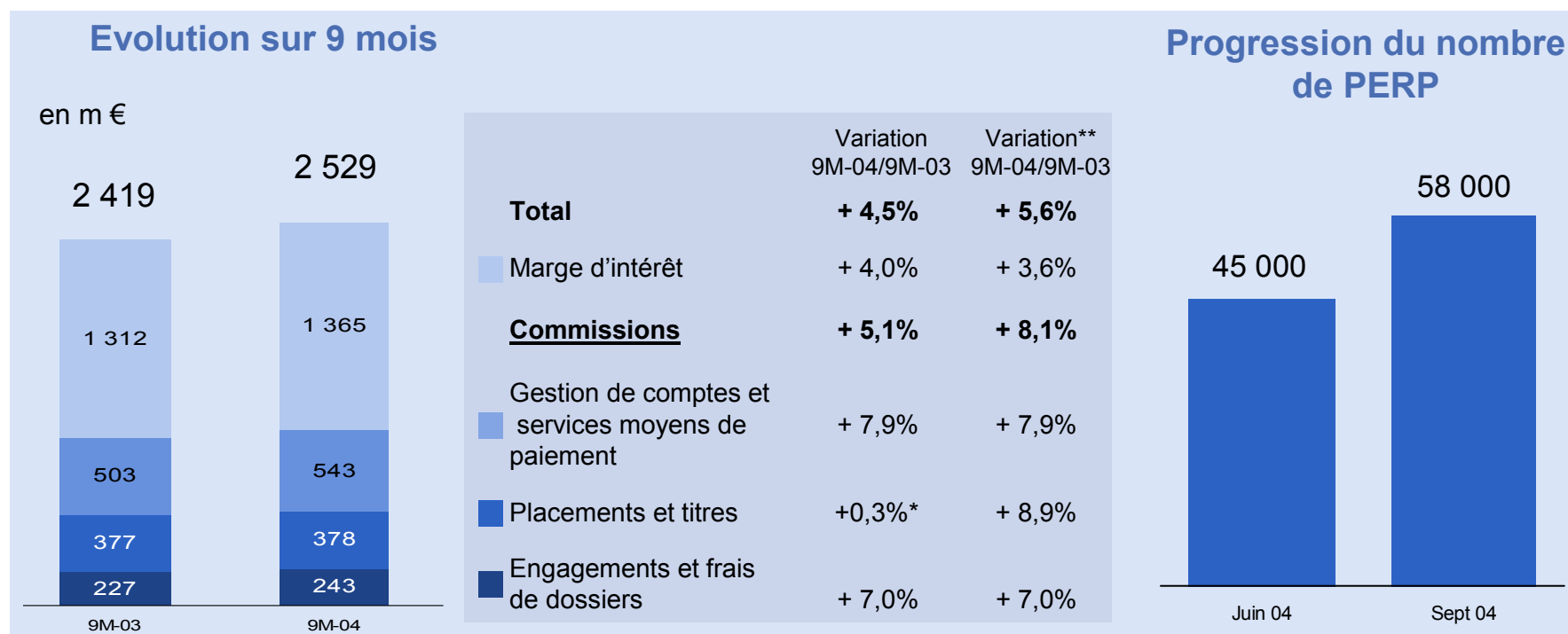
\* Présentation en encours fin de période

\*\* 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

## 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

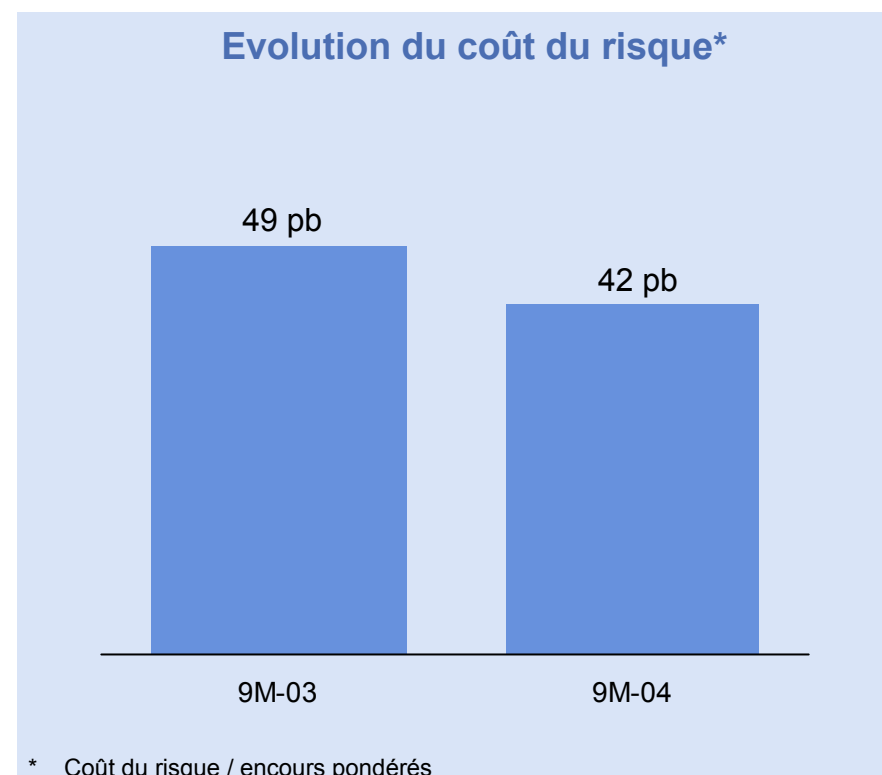
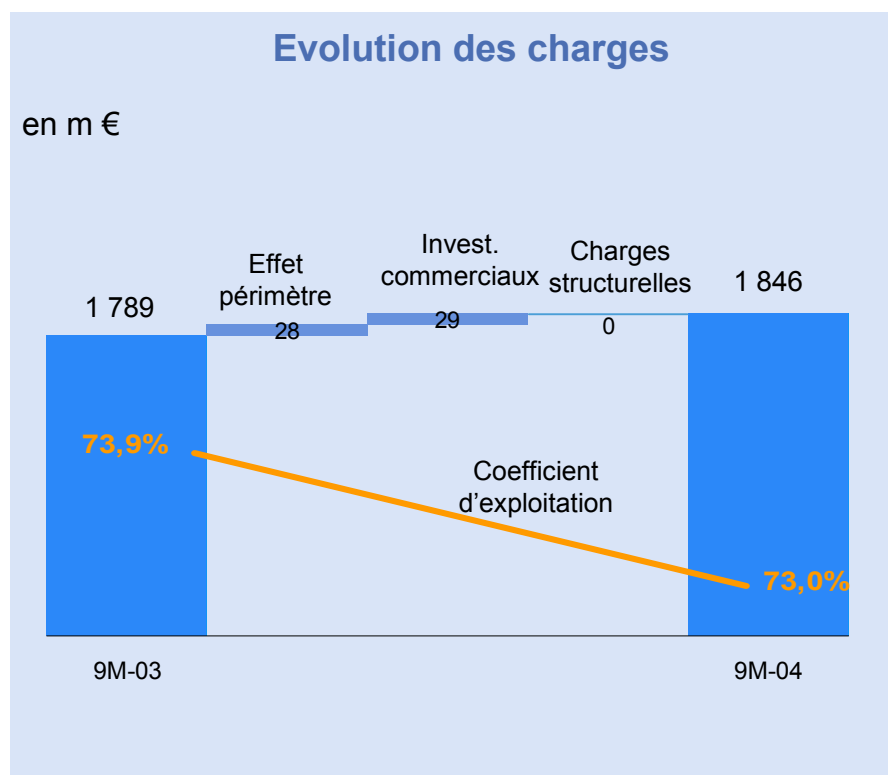


\*Hors impact de la fusion Prédica/UAF sur le réseau : + 8,9%

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

## 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

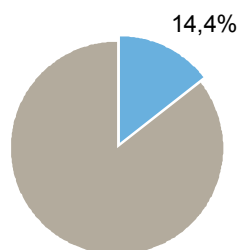


## Résultats du pôle Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

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

## Croissance toujours soutenue

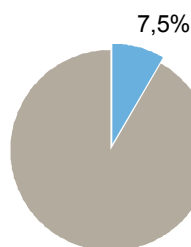
Résultat courant 9M-04 : 485 m €



### Crédit à la consommation

- ✓ Poursuite des bonnes performances tirées par :
  - Un niveau d'activité satisfaisant en France
  - Un fort développement à l'étranger

Fonds propres alloués : 1,9 Md €



### Crédit-bail et Affacturage

- ✓ Confirmation d'une certaine reprise de l'activité
- ✓ Signature en septembre 2004 de l'accord d'acquisition de la participation de 49% détenue par Euler Hermès dans le capital d'Eurofactor

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

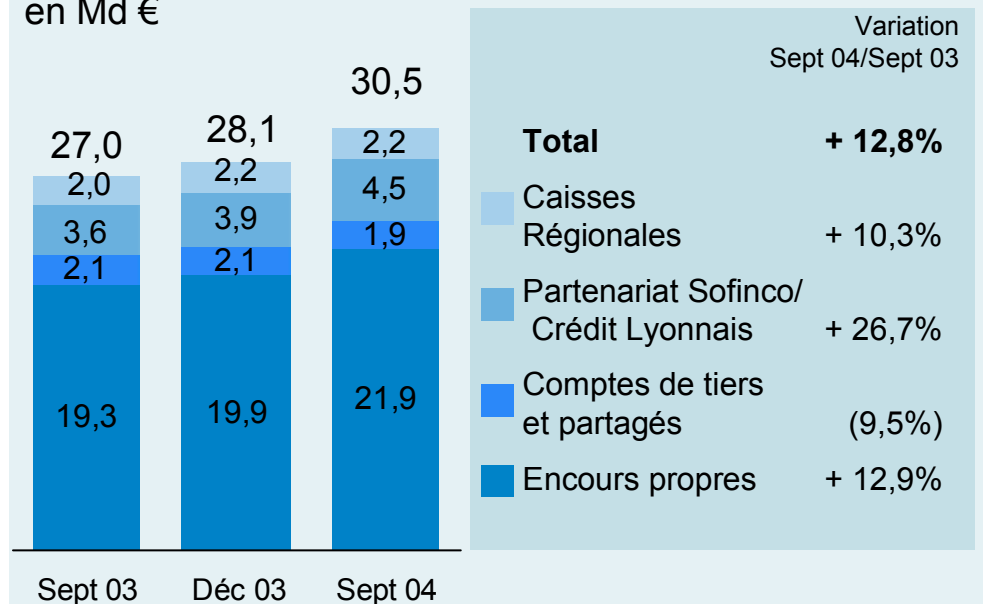
ROE : 21,8%

## 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

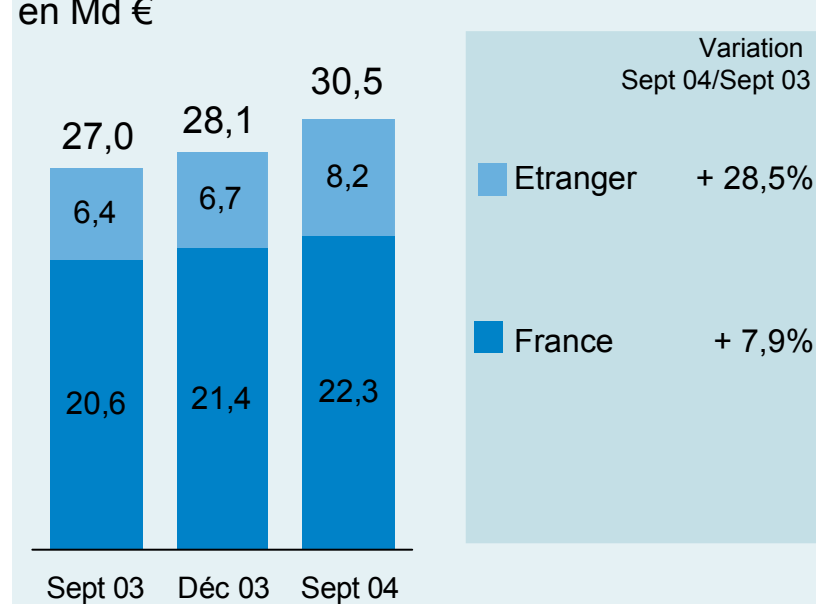
### Augmentation des encours gérés

en Md €



### Répartition géographique des encours

en Md €

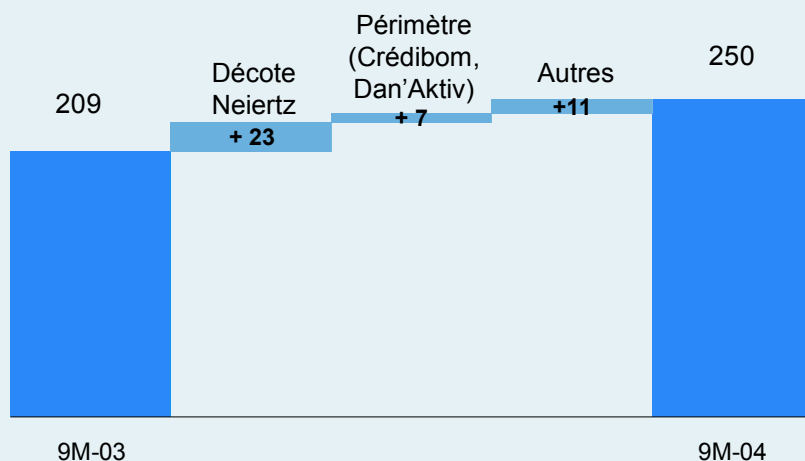


## Crédit à la consommation

- ✓ 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 (Crédibom 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%

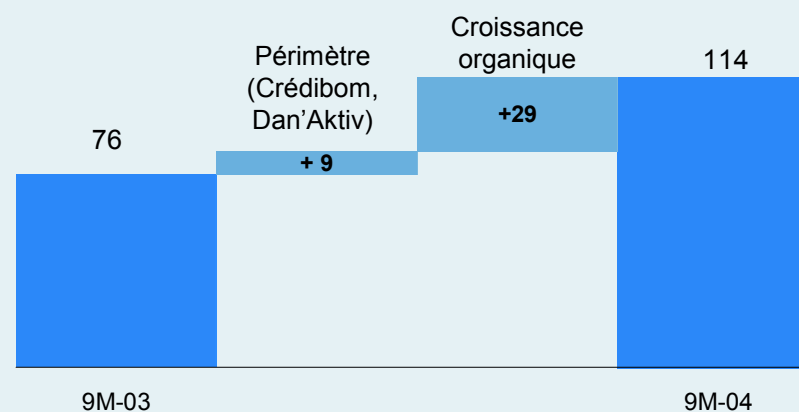
### Evolution du coût du risque

en m €



### Résultat net avant survaleur des filiales européennes

en m €



Contribution des filiales européennes : + 50,0%  
A périmètre constant : + 38,2%



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

### ✓ Crédit-bail :

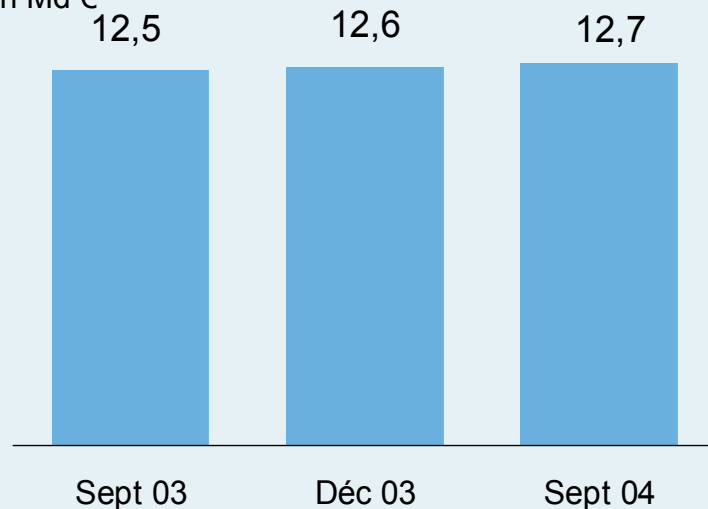
- Progression des encours de 1,2% contre 0,9% fin juin 2004 tirée par le crédit-bail immobilier et la LLD automobile

### ✓ 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

#### Evolution des encours de crédit-bail

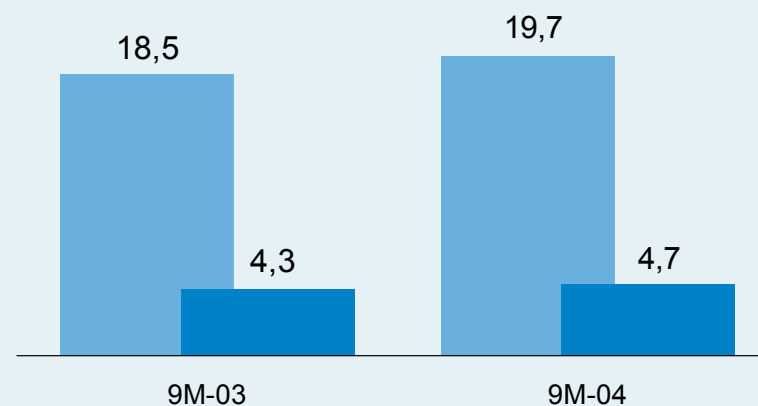
en Md €



■ Encours : + 1,2% vs Sept 03

#### Evolution du chiffre d'affaires et des encours d'affacturage

en Md €



■ Chiffres d'affaires : + 6,1%

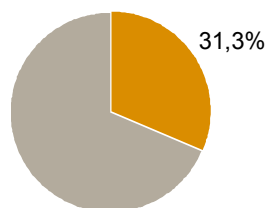
■ Encours : + 8,6%

## Résultats du pôle services financiers spécialisés

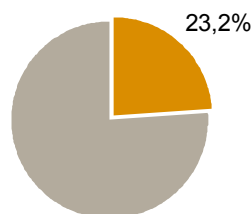
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 602</b>	<b>1 780</b>	<b>+ 11,1%</b>	<b>604</b>	<b>+ 0,7%</b>	<b>+ 7,9%</b>
Charges d'exploitation	(919)	(1 015)	+ 10,4%	(337)	(2,0%)	+ 7,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>683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

## Progression sensible de la contribution du pôle

Résultat courant 9M-04 : 1 052 m €



Fonds propres alloués : 5,5 Mds €



✓ 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)

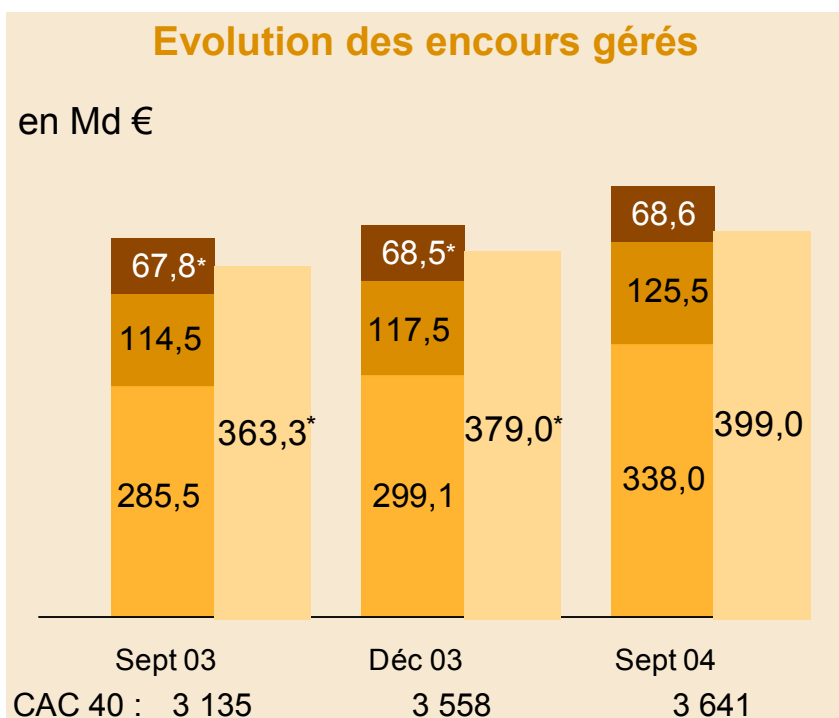
✓ Performances toujours très soutenues dans les activités d'assurances

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

ROE : 17,2%

## 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

Variation  
Sept 04/Sept 03

**Total des actifs gérés  
(hors double comptes)** **+ 9,9%**

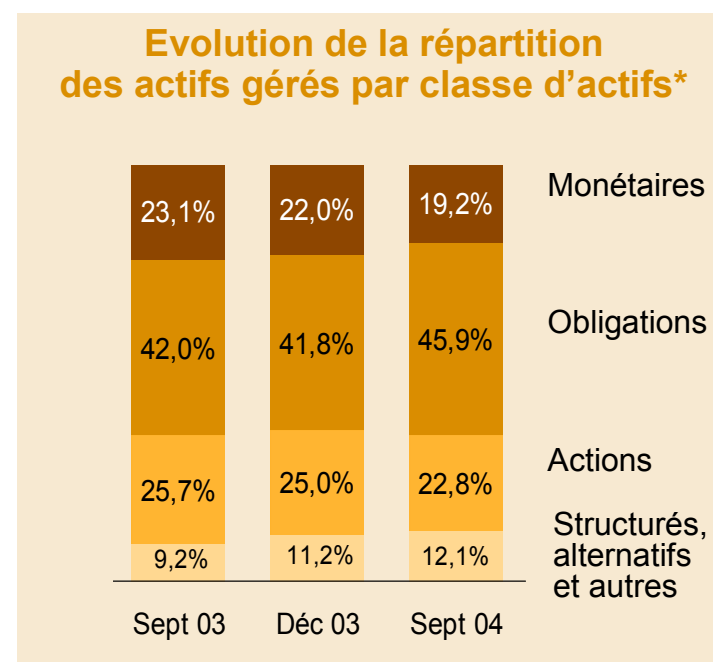
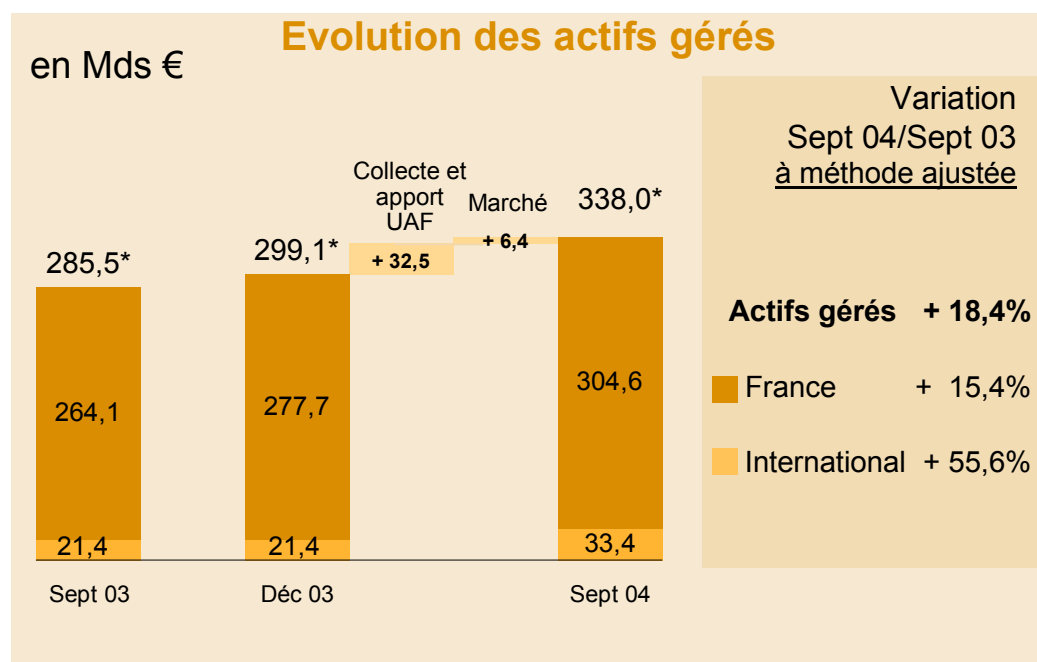
**Banque privée** **+ 1,2%**

**Assurance-vie** **+ 9,6%**

**Gestion d'actifs** **+ 18,4%**

## Gestion d'actifs

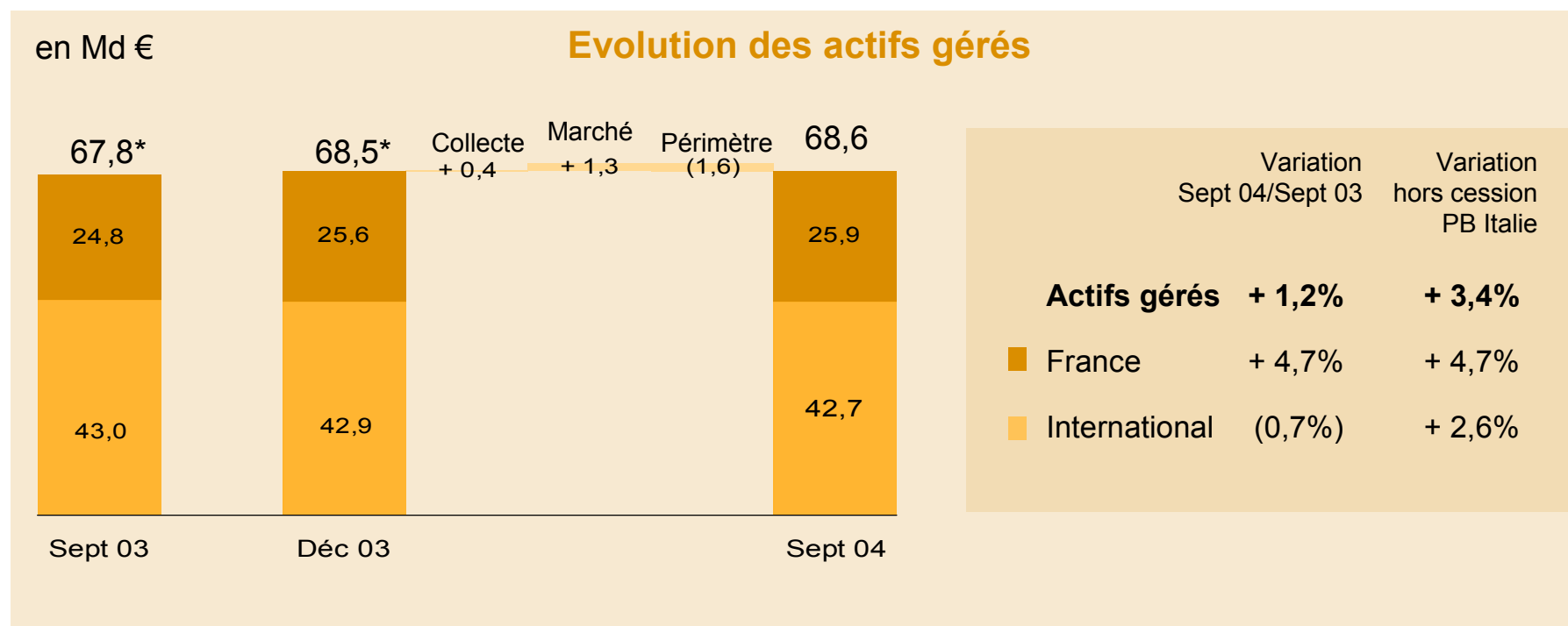
- ✓ Évolution favorable sur le taux de marge de la répartition des actifs gérés au profit des supports obligataires et des produits alternatifs
- ✓ Poursuite d'une belle dynamique à l'international (Japon, Espagne, ...)
- ✓ Enregistrement au T3 de l'apport en gestion à CAAM des actifs précédemment gérés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



\* Données établies selon une méthode harmonisée de comptage des encours (intégration des mandats investis en OPCVM et neutralisation de la part des fonds nourriciers investie dans des fonds maîtres)

## Banque privée

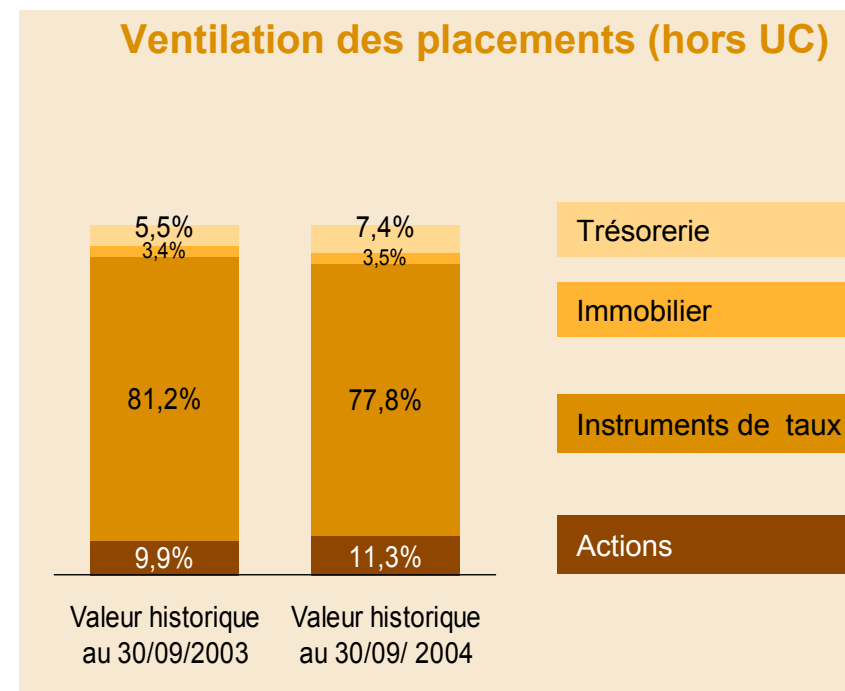
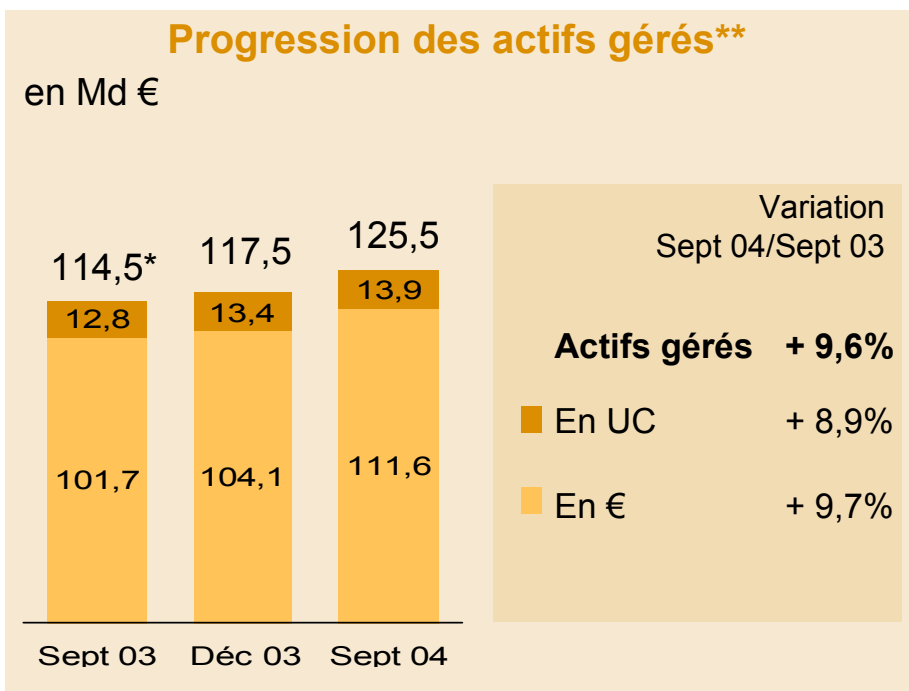
- ✓ Augmentation des encours sous gestion de 3,4% à périmètre constant sur un an, compte tenu de la cession de l'activité de banque privée en Italie à Banca Intesa qui gèrait 1,6 Md €
- ✓ Les encours progressent de 1,7 Md € depuis le début de l'année



\* 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

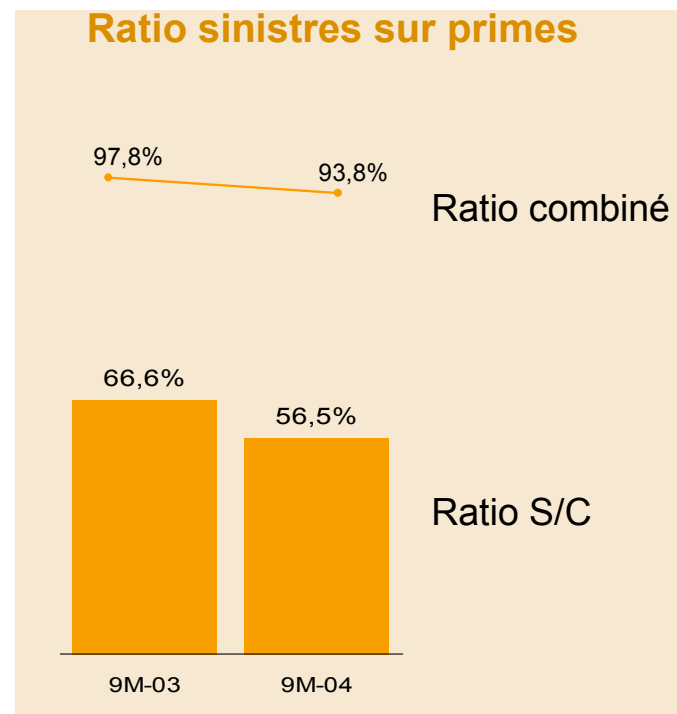
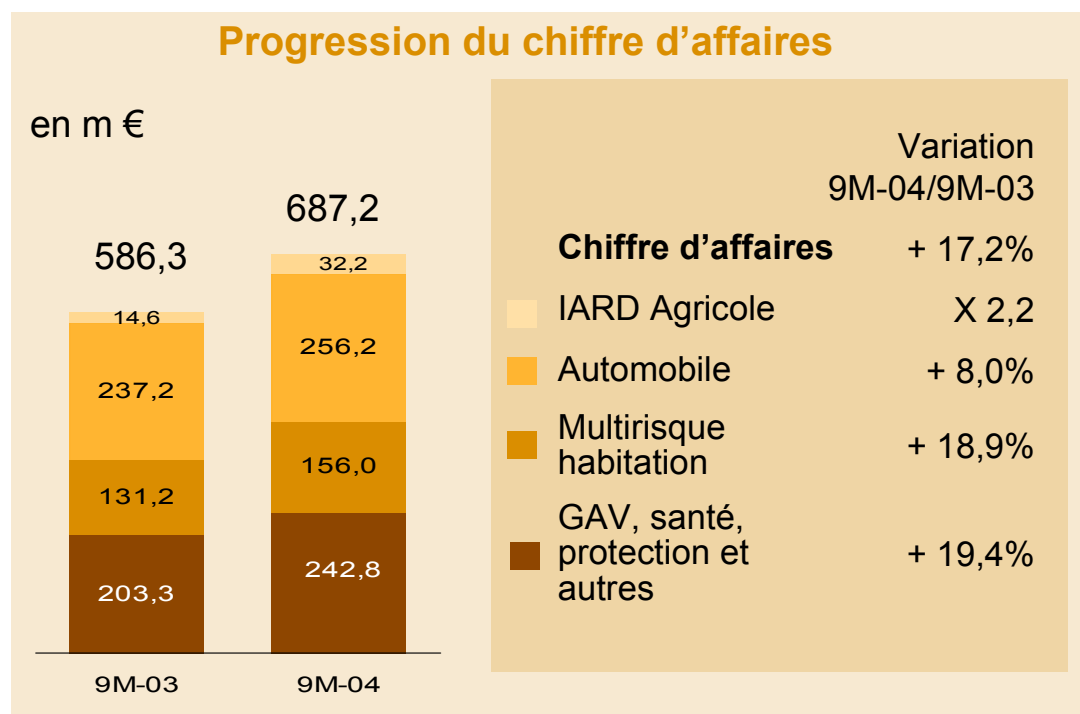


\* L'historique a été retraité pour harmoniser les concepts entre les filiales

\*\* 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



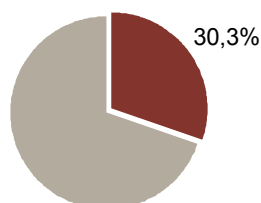
## Résultats du pôle gestion d'actifs, assurances et banque privée

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

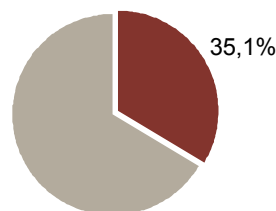
\* A partir du T3, Prédica porte la charge de financement de l'acquisition d'UAF (de l'ordre de 23 m€ sur le trimestre)

## 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 €



Fonds propres alloués : 7,7 Mds €



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

ROE : 14,2%

✓ Stabilité des revenus par rapport au T2-04  
(-0,6%)

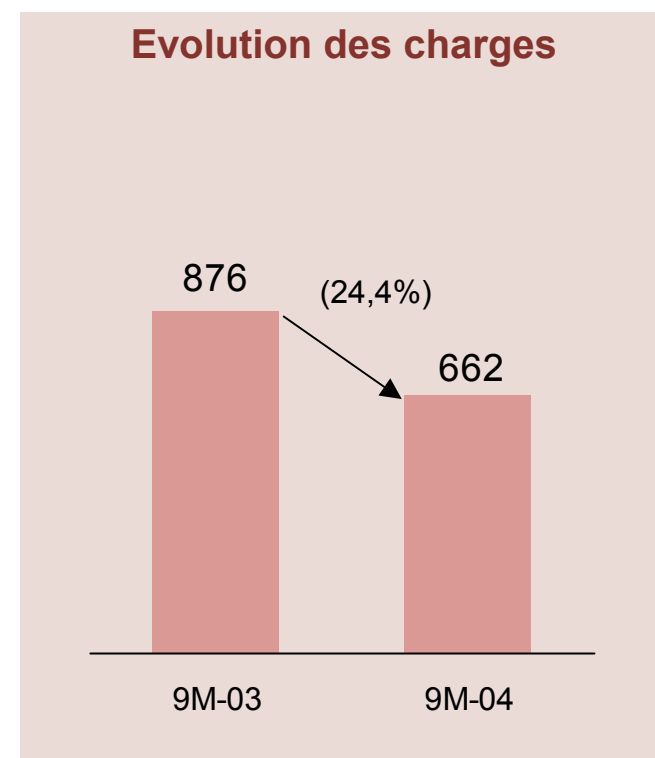
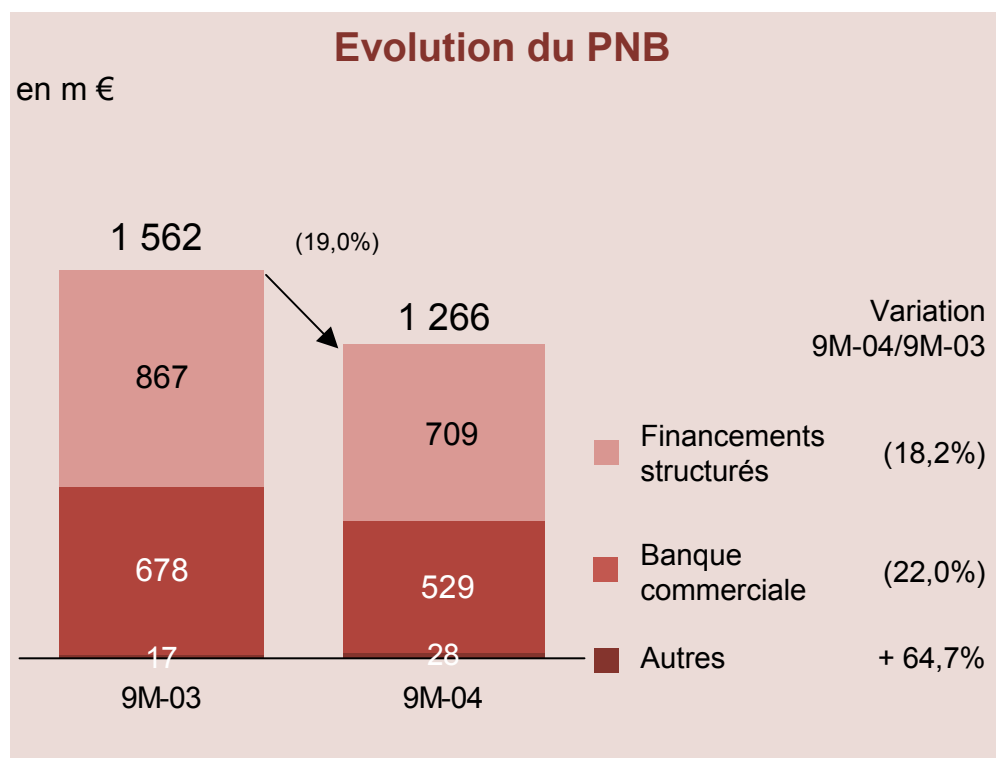
- Plus-values importantes dans le Private Equity
- Bonnes performances des activités de banque de financement
- Baisse des résultats de la banque de marchés et d'investissement traduisant des performances contrastées

✓ Un programme de synergies bien avancé

✓ Une charge du risque maintenue à un niveau .  
très faible

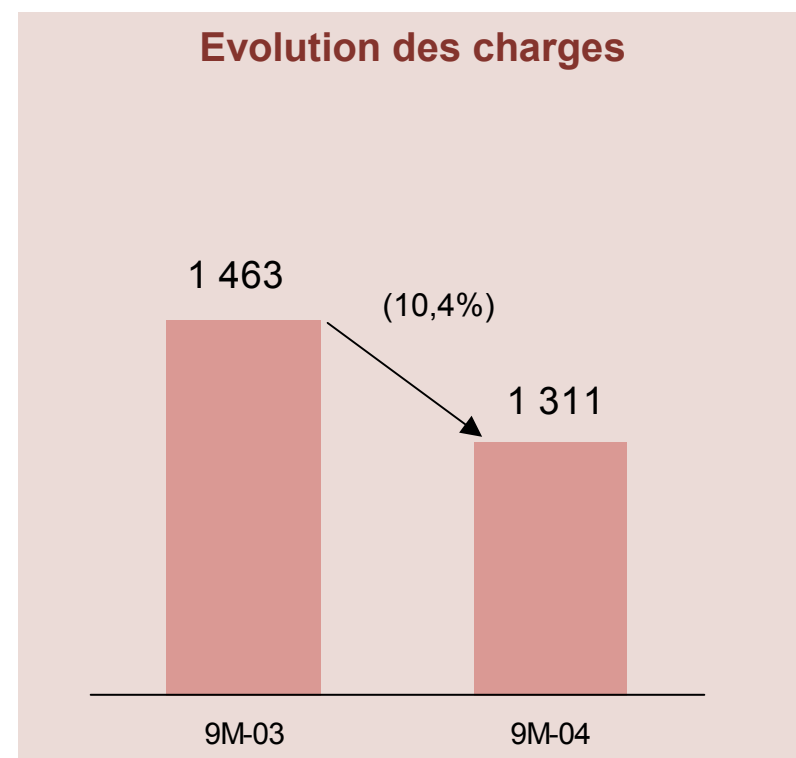
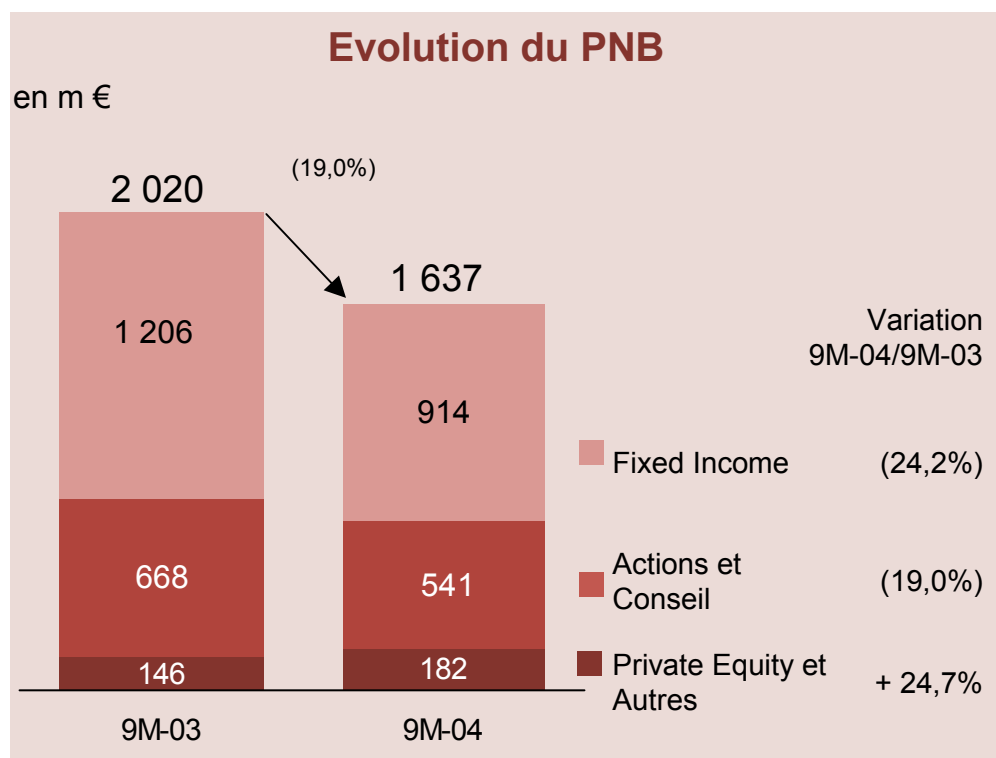
## Banque de financement : un résultat net de 536 m€ contre 182 m€ au 9M-03

- ✓ 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 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



## Résultats 9M-04 par activité

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

## Résultats 9M-04 par activité

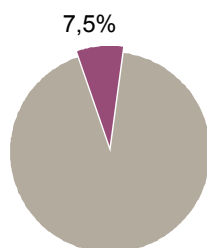
en m €	Banque de marché et d'investissement					
	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 020</b>	<b>1 637</b>	<b>(19,0%)</b>	<b>551</b>	<b>+ 1,7%</b>	<b>(9,2%)</b>
Charges d'exploitation	(1 463)	(1 311)	(10,4%)	(414)	(7,8%)	(13,0%)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

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 582</b>	<b>2 903</b>	<b>(19,0%)</b>	<b>947</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>(15,7%)</b>
Charges d'exploitation	(2 339)	(1 973)	(15,6%)	(605)	(7,2%)	(18,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 243</b>	<b>930</b>	<b>(25,2%)</b>	<b>342</b>	<b>+ 13,6%</b>	<b>(10,0%)</b>
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	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>836</b>	<b>1 019</b>	<b>+ 21,9%</b>	<b>369</b>	<b>+ 1,1%</b>	<b>+ 51,9%</b>
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	(254)	(199)	(21,7%)	(51)	(36,3%)	(36,3%)
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>582</b>	<b>820</b>	<b>+ 40,9%</b>	<b>318</b>	<b>+ 11,6%</b>	<b>+ 95,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>65,3%</b>	<b>68,0%</b>		<b>63,9%</b>		
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>	<b>8,4</b>	<b>7,7</b>				
<b>ROE</b>	<b>10,0%</b>	<b>14,2%</b>				

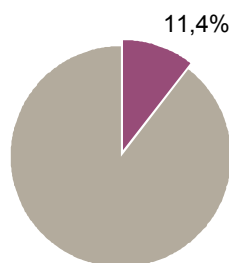
### Forte croissance de la contribution de la banque de détail à l'international

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%

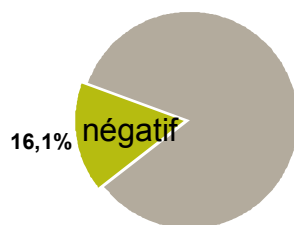


## Résultats du pôle banque de détail à l'international

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

### 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 €

## Résultats du pôle gestion pour compte propre et divers

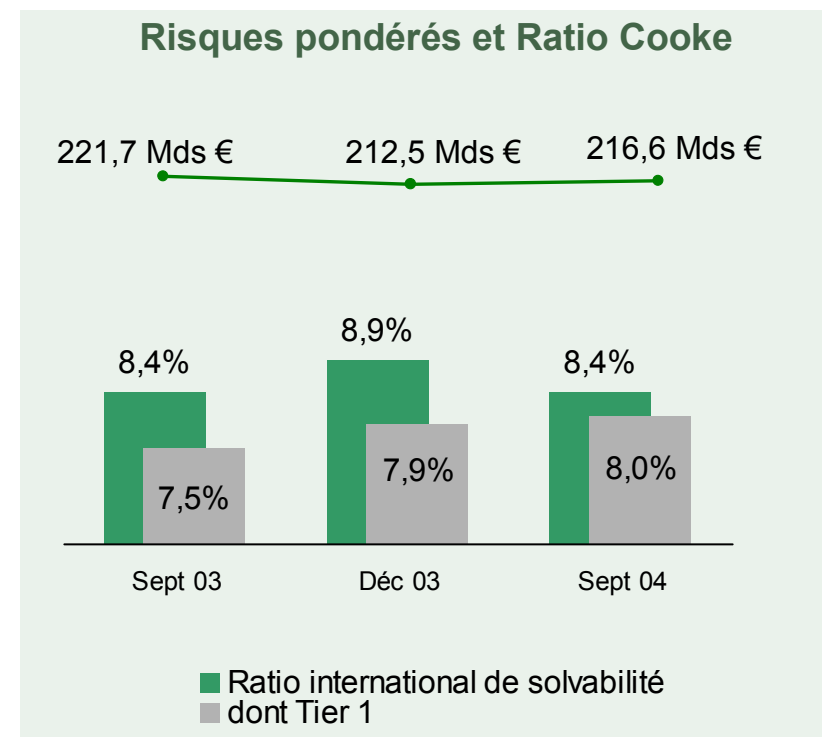
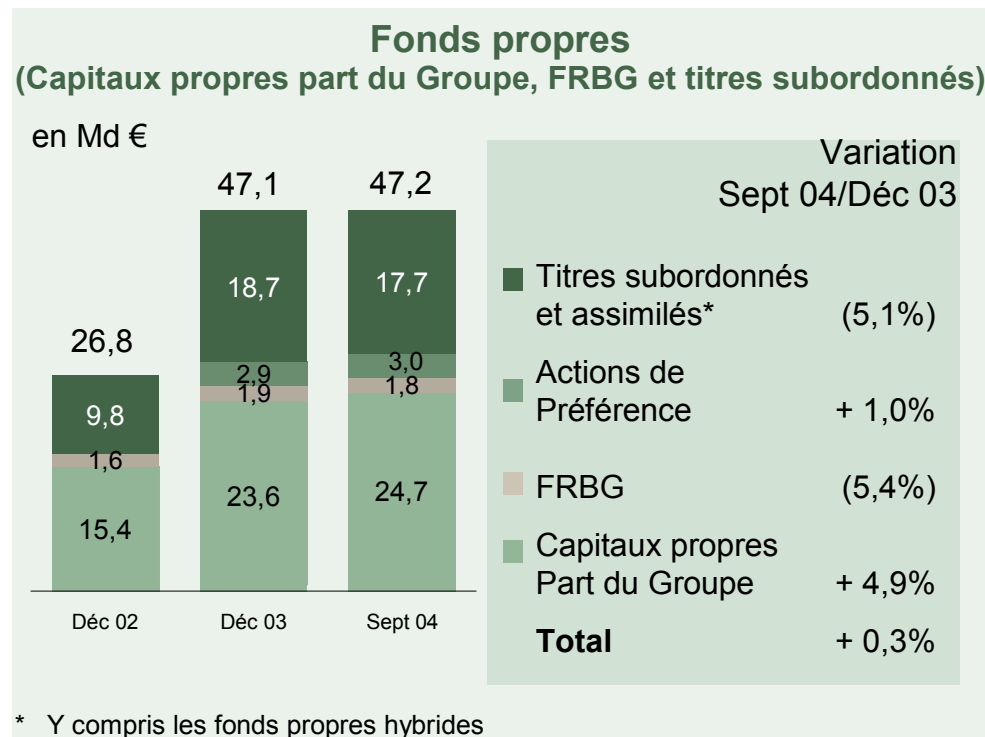
En m €	9M-03	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(496)</b>	<b>(203)</b>	<b>(59,1%)</b>	<b>(81)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(56,7%)</b>
Charges d'exploitation	(305)	(386)	+ 26,6%	(156)	+ 26,8%	+ 54,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(801)</b>	<b>(589)</b>	<b>(26,5%)</b>	<b>(237)</b>	<b>X 2,1</b>	<b>(17,7%)</b>
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
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(848)</b>	<b>(543)</b>	<b>(36,0%)</b>	<b>(165)</b>	<b>+ 63,4%</b>	<b>(40,9%)</b>
Résultat exceptionnel (hors coûts liés au rapprochement) + Impôts + FRBG	401	229	(42,9%)	68	n.s.	(47,7%)
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>(447)</b>	<b>(314)</b>	<b>(29,8%)</b>	<b>(97)</b>	<b>+ 9,0%</b>	<b>(34,9%)</b>

- ✓ **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**
- ✓ **Éléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

# Structure financière de Crédit Agricole S.A.

## Une structure financière solide

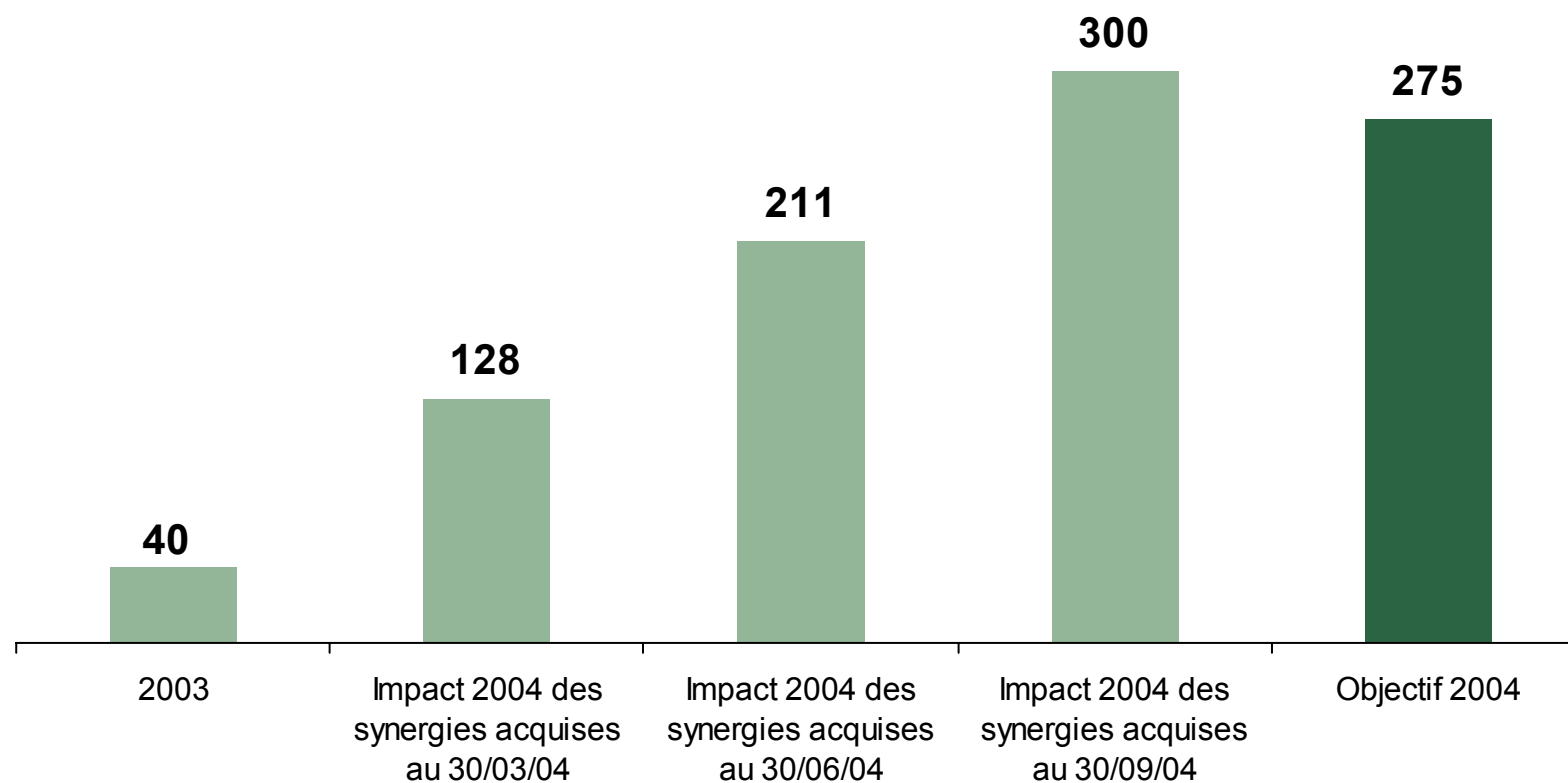
- ✓ Stabilité des fonds propres prudentiels au 30 septembre 2004 (+ 0,3% vs 31/12/03). Les capitaux propres part du Groupe progressent de 4,9% vs 31 décembre 2003
- ✓ Les risques pondérés augmentent de 4 Mds € sur les 9 premiers mois de l'année 2004 mais décroissent de 5 Mds € sur un an
- ✓ Le ratio 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**
- ✓ **Éléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- ✓ **Annexes**

### 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 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>17 421</b>	<b>17 910</b>	<b>+ 2,8%</b>
Charges d'exploitation	(11 513)	(11 529)	+ 1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 908</b>	<b>6 381</b>	<b>+ 4,8%</b>
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.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>4 650</b>	<b>5 785</b>	<b>+ 24,4%</b>
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.
<b>Résultat net</b>	<b>2 429</b>	<b>3 149</b>	<b>+ 29,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 193</b>	<b>2 938</b>	<b>+ 34,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement</b>	<b>2 740</b>	<b>3 634</b>	<b>+ 32,6%</b>

\* Non audité par les Commissaires aux Comptes

## 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
<b>Ratio International de Solvabilité</b>	<b>11,7%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,1%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,9%</b>



**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 – Caisses Régionales		Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais		Services Financiers Spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Banque de détail à l'international		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	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
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	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)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	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
<b>Résultat courant avant impôts</b>	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
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	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)
<b>Résultat net</b>															1 386	1 958
Intérêts minoritaires															270	230
<b>Résultat net part du Groupe</b>															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

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>780</b>	<b>808</b>	<b>831</b>	<b>893</b>	<b>833</b>	<b>859</b>	<b>837</b>
Charges de fonctionnement	-	-	-	-	-	-	-	(590)	(605)	(594)	(620)	(608)	(626)	(612)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>190</b>	<b>203</b>	<b>237</b>	<b>273</b>	<b>225</b>	<b>233</b>	<b>225</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>192</b>	<b>118</b>	<b>146</b>	<b>174</b>	<b>216</b>	<b>146</b>	<b>170</b>	<b>149</b>	<b>148</b>	<b>203</b>	<b>246</b>	<b>181</b>	<b>201</b>	<b>188</b>
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	(4)	(14)	-	-	-
Impôts	(36)	(5)	-	-	(49)	(11)	-	(44)	(43)	(60)	(74)	(55)	(60)	(57)
FRBG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>156</b>	<b>113</b>	<b>146</b>	<b>174</b>	<b>167</b>	<b>135</b>	<b>170</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>139</b>	<b>158</b>	<b>126</b>	<b>141</b>	<b>131</b>



## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>512</b>	<b>530</b>	<b>560</b>	<b>606</b>	<b>576</b>	<b>600</b>	<b>604</b>	<b>611</b>	<b>651</b>	<b>645</b>	<b>728</b>	<b>680</b>	<b>730</b>	<b>676</b>
Charges de fonctionnement	(299)	(306)	(314)	(345)	(334)	(344)	(337)	(335)	(348)	(341)	(319)	(338)	(343)	(351)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>213</b>	<b>224</b>	<b>246</b>	<b>261</b>	<b>242</b>	<b>256</b>	<b>267</b>	<b>276</b>	<b>303</b>	<b>304</b>	<b>409</b>	<b>342</b>	<b>387</b>	<b>325</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>132</b>	<b>138</b>	<b>170</b>	<b>152</b>	<b>148</b>	<b>160</b>	<b>177</b>	<b>279</b>	<b>296</b>	<b>306</b>	<b>419</b>	<b>343</b>	<b>384</b>	<b>325</b>
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	-	-	-
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>90</b>	<b>83</b>	<b>111</b>	<b>82</b>	<b>89</b>	<b>98</b>	<b>120</b>	<b>185</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>267</b>	<b>217</b>	<b>256</b>	<b>205</b>

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 070</b>	<b>1 388</b>	<b>1 124</b>	<b>1 181</b>	<b>1 003</b>	<b>953</b>	<b>947</b>
Charges de fonctionnement	(761)	(834)	(744)	(778)	(716)	(652)	(605)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>309</b>	<b>554</b>	<b>380</b>	<b>403</b>	<b>287</b>	<b>301</b>	<b>342</b>
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
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>225</b>	<b>368</b>	<b>243</b>	<b>274</b>	<b>285</b>	<b>365</b>	<b>369</b>
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	-	-	-
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>162</b>	<b>257</b>	<b>163</b>	<b>(35)</b>	<b>213</b>	<b>242</b>	<b>303</b>

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>495</b>	<b>550</b>	<b>517</b>	<b>513</b>	<b>459</b>	<b>411</b>	<b>396</b>	<b>575</b>	<b>838</b>	<b>607</b>	<b>668</b>	<b>544</b>	<b>542</b>	<b>551</b>
Charges de fonctionnement	(297)	(311)	(268)	(295)	(268)	(203)	(191)	(464)	(523)	(476)	(483)	(448)	(449)	(414)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>198</b>	<b>239</b>	<b>249</b>	<b>218</b>	<b>191</b>	<b>208</b>	<b>205</b>	<b>111</b>	<b>315</b>	<b>131</b>	<b>185</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>137</b>
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)	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>116</b>	<b>4</b>	<b>144</b>	<b>79</b>	<b>155</b>	<b>303</b>	<b>236</b>	<b>109</b>	<b>364</b>	<b>99</b>	<b>195</b>	<b>130</b>	<b>62</b>	<b>133</b>
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	-	-	-
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>88</b>	<b>(2)</b>	<b>96</b>	<b>(39)</b>	<b>110</b>	<b>220</b>	<b>165</b>	<b>74</b>	<b>259</b>	<b>67</b>	<b>4</b>	<b>103</b>	<b>22</b>	<b>138</b>

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>90</b>	<b>97</b>	<b>89</b>	<b>83</b>	<b>87</b>	<b>99</b>	<b>70</b>	<b>(197)</b>	<b>(112)</b>	<b>(187)</b>	<b>(60)</b>	<b>(131)</b>	<b>9</b>	<b>(81)</b>
Charges de fonctionnement	(73)	(73)	(71)	(62)	(70)	(80)	(54)	(109)	(95)	(101)	(172)	(107)	(123)	(156)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>(306)</b>	<b>(207)</b>	<b>(288)</b>	<b>(232)</b>	<b>(238)</b>	<b>(114)</b>	<b>(237)</b>
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
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>46</b>	<b>74</b>	<b>53</b>	<b>64</b>	<b>94</b>	<b>68</b>	<b>89</b>	<b>(341)</b>	<b>(228)</b>	<b>(279)</b>	<b>(249)</b>	<b>(277)</b>	<b>(101)</b>	<b>(165)</b>
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
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>41</b>	<b>70</b>	<b>50</b>	<b>62</b>	<b>92</b>	<b>63</b>	<b>90</b>	<b>(185)</b>	<b>(113)</b>	<b>(149)</b>	<b>(229)</b>	<b>(145)</b>	<b>(115)</b>	<b>(106)</b>
Amortissement des écarts d'acquisition														
<b>Résultat net</b>														
Intérêts minoritaires														
<b>Résultat net part du Groupe</b>														

## Compte de résultat consolidé trimestriel

en m €	Groupe						
	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 866</b>	<b>3 362</b>	<b>3 062</b>	<b>3 431</b>	<b>3 048</b>	<b>3 250</b>	<b>3 053</b>
Charges de fonctionnement	(2 167)	(2 261)	(2 165)	(2 296)	(2 173)	(2 168)	(2 115)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>699</b>	<b>1 101</b>	<b>897</b>	<b>1 135</b>	<b>875</b>	<b>1 082</b>	<b>938</b>
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
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>682</b>	<b>914</b>	<b>842</b>	<b>1 080</b>	<b>990</b>	<b>1 223</b>	<b>1 153</b>
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
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>551</b>	<b>692</b>	<b>671</b>	<b>479</b>	<b>759</b>	<b>820</b>	<b>913</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	(166)	(167)	(195)	(372)	(177)	(170)	(187)
<b>Résultat net</b>	<b>385</b>	<b>525</b>	<b>476</b>	<b>107</b>	<b>582</b>	<b>650</b>	<b>726</b>
Intérêts minoritaires	84	92	94	83	76	81	73
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>301</b>	<b>433</b>	<b>382</b>	<b>24</b>	<b>506</b>	<b>569</b>	<b>653</b>

## 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
<b>VaR totale du Groupe Crédit Agricole S.A.</b>	<b>28,8</b>	<b>32,6</b>	<b>30,6</b>	<b>30,0</b>

\* Période d'existence de CALYON

## 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%

## Stock de provisions générales – évolution par nature

en m €	Déc 2003	Sept 2004
<b>Crédit Agricole S.A.</b>		
Provisions de passif couvrant des risques sectoriels et autres provisions sur crédits	1 418	1 358
<i>Dont : . Provision générale US</i>	242	269
<i>. Grands corporates européens</i>	164	164
<i>. Banque de réseau et SFS</i>	112	123
Provisions risques pays	753	676
FRBG Epargne logement	882	801
Autres FRBG	1 062	1 038
<b>Caisses Régionales</b>		
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
<b>31 décembre 2002</b>	<b>15 431</b>	<b>383</b>	<b>15 814</b>	<b>1 618</b>	<b>9 745</b>
<b>31 décembre 2003</b>	<b>23 571</b>	<b>4 443</b>	<b>28 014</b>	<b>1 944</b>	<b>18 686</b>
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)		
<b>30 septembre 2004</b>	<b>24 727</b>	<b>4 289</b>	<b>29 016</b>	<b>1 839</b>	<b>17 738</b>

\* 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%
<b>Total des titres émis</b>	<b>972 209 899</b>		<b>1 325 495 637</b>		<b>1 473 522 437</b>		<b>1 473 522 437</b>	<b>100,00%</b>
Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma	Comptes consolidés	
	968 456 667	1 321 742 405	1 111 392 313	1 315 512 961	1 185 918 556	1 339 009 043	1 472 776 470	
Résultat net - part du Groupe	1 064 m €	1 246 m €	1 002 m €	1 116 m €	1 026 m €	1 140 m €	1 728 m €	
Résultat net annualisé par action	1,099 €	0,942 €	1,202 €	1,131 €	0,865 €	0,851 €	1,564 €	
<b>Résultat net avant survaleurs et coûts liés au rapprochement annualisé par action</b>	<b>1,394 €</b>	<b>1,413 €</b>	<b>1,666 €</b>	<b>1,666 €</b>	<b>1,809 €</b>	<b>1,793 €</b>	<b>2,179 €</b>	

\* 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

## 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
<b>Total des risques pondérés</b>	<b>101,2</b>	<b>221,7</b>	<b>212,5</b>	<b>216,6</b>
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
<b>Total des fonds propres nets</b>	<b>9,1</b>	<b>18,7</b>	<b>19,0</b>	<b>18,0</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier 1</b>	<b>8,8%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,9%</b>	<b>8,0%</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,4%</b>

# Allocation des fonds propres

## Risques pondérés retenus pour l'allocation

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

\* 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 (%)
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>5,0 22,9%</b>	<b>5,1 22,6%</b>	<b>5,1 22,7%</b>	<b>5,4 23,6%</b>
- <i>Caisses Régionales</i>	2,9	3,0	3,0	3,2
- <i>Réseau du Crédit Lyonnais</i>	2,1	2,1	2,1	2,2
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>1,4 6,4%</b>	<b>1,7 7,5%</b>	<b>1,7 7,6%</b>	<b>1,9 8,3%</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>4,7 21,6%</b>	<b>5,0 22,1%</b>	<b>5,1 22,7%</b>	<b>5,5 24,0%</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>8,4 38,5%</b>	<b>8,4 37,2%</b>	<b>8,0 35,5%</b>	<b>7,7 33,6%</b>
<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
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>2,3 10,6%</b>	<b>2,4 10,6%</b>	<b>2,6 11,5%</b>	<b>2,4 10,5%</b>

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 148</b>	<b>8 495</b>	<b>+ 4,3%</b>	<b>2 635</b>	<b>+ 3,0%</b>
Charges d'exploitation	(4 689)	( 4 795)	+ 2,3%	(1 561)	+ 2,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 459</b>	<b>3 700</b>	<b>+ 7,0%</b>	<b>1 074</b>	<b>+ 3,5%</b>
Coût du risque	(482)	(465)	(3,5%)	(91)	(20,2%)
Résultat net sur actifs immobilisés	(28)	(15)	(46,4%)	(13)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 949</b>	<b>3 220</b>	<b>+ 9,2%</b>	<b>970</b>	<b>+ 4,8%</b>
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.
<b>Résultat net social cumulé</b>	<b>1 789</b>	<b>2 017</b>	<b>+ 12,7%</b>	<b>592</b>	<b>+ 11,3%</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 100%)</b>	<b>1 866</b>	<b>2 130</b>	<b>+ 14,0%</b>	<b>630</b>	<b>+ 8,6%</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 25%)</b>	<b>467</b>	<b>532</b>	<b>+ 14,0%</b>	<b>157</b>	<b>+ 8,6%</b>
Elimination des dividendes intra-groupe	(89)	(105)	+ 18,0%	-	-
Variations de quote-part dans les réserves	78	105	+ 34,6%	13	n.s.
<b>Contribution mise en équivalence</b>	<b>456</b>	<b>532</b>	<b>+ 16,7%</b>	<b>170</b>	<b>+ 16,4%</b>

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 311</b>	<b>1 496</b>	<b>+ 14,1%</b>	<b>512</b>	<b>+ 1,4%</b>	<b>+ 10,6%</b>
Charges d'exploitation	(730)	(830)	+ 13,7%	(276)	(2,1%)	+ 9,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>581</b>	<b>666</b>	<b>+ 14,6%</b>	<b>236</b>	<b>+ 5,8%</b>	<b>+ 12,4%</b>
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.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>376</b>	<b>412</b>	<b>+ 9,6%</b>	<b>153</b>	<b>+ 15,9%</b>	<b>+ 10,1%</b>
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%
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>246</b>	<b>260</b>	<b>+ 5,7%</b>	<b>99</b>	<b>+ 19,3%</b>	<b>+ 7,6%</b>

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

## Données clés du crédit-bail

en m €	9M-03 pro forma	9M-04	Variation 9M-04/9M-03	T3-04	Variation	
					T3-04/T2-04	T3-04/T3-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>216</b>	<b>206</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>65</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>(11,0%)</b>
Charges d'exploitation	(127)	(124)	(2,4%)	(41)	+ 2,5%	+ 2,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>89</b>	<b>82</b>	<b>(7,9%)</b>	<b>24</b>	<b>(17,2%)</b>	<b>(27,3%)</b>
Coût du risque	(22)	(21)	(4,5%)	(5)	+ 66,7%	+ 25,0%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>67</b>	<b>61</b>	<b>(9,0%)</b>	<b>19</b>	<b>(26,9%)</b>	<b>(34,5%)</b>
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%)
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>+ 2,5%</b>	<b>18</b>	<b>+ 20,0%</b>	<b>-</b>



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

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>794</b>	<b>897</b>	<b>+ 13,0%</b>	<b>310</b>	<b>+ 2,6%</b>	<b>+ 17,0%</b>
Charges d'exploitation	(539)	(559)	+ 3,7%	(198)	+ 7,0%	+ 10,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>255</b>	<b>338</b>	<b>+ 32,5%</b>	<b>112</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>+ 31,8%</b>
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.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>263</b>	<b>335</b>	<b>+ 27,4%</b>	<b>110</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>+ 27,9%</b>
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.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>171</b>	<b>207</b>	<b>+ 21,1%</b>	<b>65</b>	<b>(13,3%)</b>	<b>+ 3,2%</b>

## 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>726</b>	<b>822</b>	<b>+ 13,2%</b>	<b>248</b>	<b>(20,0%)*</b>	<b>+ 3,3%</b>
Charges d'exploitation	(165)	(168)	+ 1,8%	(53)	(7,0%)	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>561</b>	<b>654</b>	<b>+ 16,6%</b>	<b>195</b>	<b>(22,9%)</b>	<b>+ 4,3%</b>
Sociétés mises en équivalence	4	3	(25,0%)	-	(100,0%)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>565</b>	<b>657</b>	<b>+ 16,3%</b>	<b>195</b>	<b>(23,5%)</b>	<b>+ 4,3%</b>
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%
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>371</b>	<b>433</b>	<b>+ 16,7%</b>	<b>130</b>	<b>(24,0%)</b>	<b>+ 3,2%</b>

\* 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>387</b>	<b>367</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>118</b>	-	<b>(15,7%)</b>
Charges d'exploitation	(320)	(305)	(4,7%)	(100)	(1,0%)	(7,4%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>18</b>	<b>+ 5,9%</b>	<b>(43,8%)</b>
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.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>+ 13,2%</b>	<b>20</b>	<b>+ 42,9%</b>	<b>(39,4%)</b>
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	-
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>+ 11,8%</b>	<b>10</b>	-	<b>(54,5%)</b>

## Compte de résultat consolidé des 9 premiers mois 2004

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

## 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
	<b>786,0</b>	<b>818,0</b>

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
	<b>786,0</b>	<b>818,0</b>

# 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>14 067</b>	<b>17 910</b>	<b>+ 27,3%</b>
Charges d'exploitation	(9 118)	(11 529)	+ 26,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 949</b>	<b>6 381</b>	<b>+ 28,9%</b>
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.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>4 135</b>	<b>5 785</b>	<b>+ 40,0%</b>
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.
<b>Résultat net</b>	<b>2 244</b>	<b>3 149</b>	<b>+ 40,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 077</b>	<b>2 938</b>	<b>+ 41,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs et coûts liés au rapprochement</b>	<b>2 473</b>	<b>3 634</b>	<b>+ 46,9%</b>



**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**