

Paris, le 16 novembre 2005

Forte croissance des résultats

Résultats des 9 mois 2005

(Variation 9 mois 2005/9 mois 2004)

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

Résultats du 3^{ème} trimestre 2005

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

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

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

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

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

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

- le nouveau positionnement du Crédit Lyonnais, avec son nouveau logo et sa nouvelle marque « LCL », destiné à être plus en ligne avec les demandes de ses clients actuels et futurs ;
- l'affirmation du nouveau concept de la relation durable entre les Caisses régionales et leur clientèle qui s'inscrit dans le cadre de la stratégie de développement et de conquête lancée par les Caisses régionales à l'automne 2004.

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

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

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

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

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

*

*

*

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LA STRUCTURE FINANCIÈRE

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

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

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

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales.

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

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

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

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

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

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

2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – LCL

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

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

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

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

*Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

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

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

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

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

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

3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

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

A fin septembre 2005, les **encours gérés de crédit à la consommation** s'élèvent à 35,4 milliards d'euros, en hausse de 17,2 % par rapport à fin septembre 2004. Cette croissance résulte d'une accélération du rythme de la production, en hausse de 18,8 % sur un an, largement tirée par l'activité des filiales étrangères dont la production progresse de 46 % grâce notamment aux excellentes performances d'Agos Itafinco (partenariat avec Banca Intesa), de Credicom, Wafasalaf et Creditplus. Globalement les encours à l'international progressent de 45,7 % sur un an. En France, ils augmentent de 6,7 % grâce à une bonne croissance de l'activité avec les Caisses régionales (progression des encours de + 27,6 % sur un an) en raison d'une bonne pénétration des produits OPEN et TEMA et avec le réseau de LCL qui affiche une croissance de 12,2 % des encours sur un an.

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

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

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

* Hors dépréciation des écarts d'acquisition

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

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

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

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

5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

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

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

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

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

La banque de financement

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

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

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

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

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

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

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

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

La banque de marché et d'investissement

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

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

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

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

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

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

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

6. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL

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

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

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

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

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

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

7. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

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

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

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

* Les données 2004 sont à périmètre et conventions comparables

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

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

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

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

Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole

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

Les éléments présentés ci-dessus sont relatifs au Groupe Crédit Agricole, constitué de l'ensemble des Caisses locales, des Caisses régionales, de Crédit Agricole S.A. et de leurs filiales.

* * *

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