

## **Forte progression des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2005**

- |   |  |
|---|--|
| • <b>Résultat brut d'exploitation :</b> | <b>1 024 millions d'euros (+ 26,0 %)</b> |
| • <b>Résultat net part du groupe :</b>  | <b>905 millions d'euros (+ 41,6 %)</b>   |

Réuni le 1<sup>er</sup> juin 2005 sous la présidence de René Carron, le Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A. a examiné les comptes du premier trimestre 2005 en normes IFRS.\*

Le résultat net part du groupe, à 905 millions d'euros, est en forte hausse (+ 41,6 %) par rapport à celui du premier trimestre 2004.

Cette performance reflète une forte progression du résultat brut d'exploitation (+ 26 %), un coût du risque toujours faible et une contribution des sociétés mises en équivalence en hausse marquée (+ 17,9 %) ; elle est portée par une activité commerciale soutenue dans les Caisses régionales et dans le réseau du Crédit Lyonnais, par un fort dynamisme des métiers de la gestion d'actifs et des services financiers spécialisés et par une forte progression des résultats de la banque de financement et d'investissement.

\*

\*

\*

A l'issue du Conseil d'Administration, Jean Laurent, Directeur Général, a souligné que « 2005 est la première année de plein exercice de Crédit Agricole S.A. dans sa nouvelle configuration après l'achèvement des chantiers d'intégration du Crédit Lyonnais ; les résultats du premier trimestre sont très bons et bénéficient pleinement de la dynamique de la croissance des revenus et de la bonne maîtrise des charges. »

Le Président René Carron a déclaré : « la progression de la contribution de chacun des métiers valide notre politique fondée sur le développement ciblé de relais de croissance à l'international. L'accord important que nous venons de signer avec Banca Intesa dans la gestion d'actifs s'inscrit totalement dans cette approche. »

(\*) Afin de rendre les comparaisons plus pertinentes, les données relatives au premier trimestre 2004 ont été estimées en normes IAS/IFRS, y compris les normes 32 et 39 et IFRS4, et établies à périmètre et conventions comparables. Ces données ne sont pas auditées.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Le résultat net, part du groupe, de Crédit Agricole S.A. s'élève pour le premier trimestre 2005 à 905 millions d'euros, en hausse de 41,6 % sur celui de la même période de 2004.

Ce résultat traduit une forte progression des résultats opérationnels des métiers liés aux activités de banque de détail, un coût du risque en baisse et une augmentation des résultats mis en équivalence.

**Le résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 024 millions d'euros, en progression de 26,0 % par rapport au premier trimestre 2004. Cette évolution provient :

- d'une croissance du **produit net bancaire** de 9,7 % à 3 233 millions d'euros, tirée par le très bon niveau d'activité des métiers de gestion d'actifs et du pôle des services financiers spécialisés;
- d'une bonne maîtrise des **frais de gestion** (+ 3,6 %), les synergies réalisées permettant d'absorber l'essentiel de la hausse des charges liées au développement de l'activité. A périmètre constant (intégration à 100 % d'Eurofactor), la hausse des frais de gestion est limitée à 3,1 %.

Le coefficient d'exploitation s'améliore en conséquence de 4,1 points, à 68,3 %.

**Le coût du risque** atteint 138 millions d'euros, en recul de 33,3 % par rapport à celui de la période correspondante de 2004.

**La contribution des sociétés mises en équivalence** est en hausse de 17,9 %, passant de 329 millions d'euros à 388 millions d'euros. Cette forte croissance provient pour l'essentiel de la progression de 7,9 % de la quote-part des résultats des Caisses régionales qui atteint 236 millions d'euros (contre 219 millions d'euros) et de la contribution des banques de détail à l'international (123 millions d'euros, soit + 44,4 % par rapport au premier trimestre 2004) dont principalement Banca Intesa.

**Le résultat courant avant impôts** s'élève à 1 279 millions d'euros, en hausse de 37,5 % sur la même période de 2004.

**Le résultat net part du groupe** avant coûts liés au rapprochement atteint 937 millions d'euros, en hausse de 40,7 %, conduisant à un ROE annualisé de 15,3 %.

En € m	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 946</b>	<b>3 233</b>	<b>+ 9,7%</b>
Charges d'exploitation	(2 133)	(2 209)	+ 3,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>813</b>	<b>1 024</b>	<b>+ 26,0 %</b>
Coût du risque	(207)	(138)	(33,3 %)
Sociétés mises en équivalence	329	388	+ 17,9 %
Résultat net sur autres actifs	(5)	5	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>930</b>	<b>1 279</b>	<b>+ 37,5 %</b>
Coûts liés au rapprochement	(41)	(49)	+ 19,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>716</b>	<b>972</b>	<b>+ 35,8 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>639</b>	<b>905</b>	<b>+ 41,6 %</b>
<b>Résultat net part du groupe avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>666</b>	<b>937</b>	<b>+ 40,7 %</b>

## RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

Les 6 pôles métiers du groupe Crédit Agricole S.A. ont fortement accru (+ 27 %) leur contribution au résultat du groupe au cours du premier trimestre.

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

Les Caisses régionales ont réalisé une activité soutenue au premier trimestre 2005 sur tous leur marchés. Le début de l'année a été marqué par la poursuite du succès commercial des produits d'épargne retraite et une activité toujours importante en crédit à l'habitat.

**Les encours de collecte bilan et hors-bilan** ont enregistré une progression soutenue : + 6,9 % entre mars 2004 et mars 2005, soit 27,7 milliards d'euros, pour atteindre 430,8 milliards d'euros.

L'augmentation de la **collecte bancaire** est toujours tirée par l'épargne de précaution et d'attente avec une augmentation des encours sur livrets : + 8,2 % (à 53,8 milliards d'euros) et des comptes à terme : + 9,6 % lié au succès du produit épargne retraite « Capital Vert Croissance » qui, sur le seul trimestre, affiche une collecte de 400 millions d'euros.

La très forte augmentation de la **collecte hors bilan** tient aux performances de l'assurance vie qui continuent d'être excellentes avec une croissance des encours de près de 11 % entre les deux périodes, à 102,5 milliards d'euros. Les encours d'OPCVM et de SCPI progressent de 8,1 % sur un an.

**Les activités de crédit** affichent toujours une forte croissance tant en terme de production (+ 12,1 %) que d'encours (+ 8,7 %). Les **réalisations de prêts** à moyen et long terme atteignent 12,1 milliards d'euros dont 7 milliards d'euros en crédit à l'habitat, soit + 12,8 % par rapport au premier trimestre 2004. La production est encore plus vive dans les autres secteurs comme les entreprises (+ 22,8 %), les collectivités locales (+ 18,9 %) et les professionnels (+ 14,6 %).

**L'encours des prêts** des Caisses régionales s'établit à 246,2 milliards d'euros au 31 mars 2005 et marque une croissance supérieure (+ 8,7 %) à celle observée l'an passé sur la même période (+ 8,2 %). L'augmentation des encours de crédits concerne tous les secteurs mais avec une accélération toujours plus marquée des prêts à l'habitat (+ 12,7 % sur un an) et de bonnes performances sur le marché des collectivités locales (+ 10,6 %).

**Le résultat brut d'exploitation** des 42 Caisses régionales, sur la base de leurs données cumulées et retraité de l'acompte sur dividendes, atteint 1 195 millions d'euros et progresse sur un an de + 5,3 % par rapport au premier trimestre 2004, grâce à deux facteurs favorables :

- une hausse de 3,4 % du **produit net bancaire** retraité de l'acompte sur dividendes perçu au cours du trimestre à 2 853 millions d'euros. Cette évolution bénéficie de la solide progression des commissions (+ 3,9 %), tirée par les commissions sur les activités d'assurances (+ 5,1 %) et sur les services et autres opérations bancaires (+ 6,8 %).
- une progression des charges maîtrisée (+ 2,2 %), atteignant 1 658 millions d'euros.

**En conséquence, le coefficient d'exploitation** continue son amélioration (+ 0,7 point) pour s'établir à 58,1 % à fin mars 2005.

**Le coût du risque de crédit**, déjà faible, baisse encore à 22 points de base sur les encours totaux. Le taux des créances douteuses rapportées aux encours de crédits continue de diminuer : il est de 3,4 % à fin mars contre 3,9 % un an auparavant et le taux de provisionnement, hors provisions collectives, s'établit à 69,8 %.

En conséquence, **le résultat net cumulé**, retraité de l'acompte sur dividendes, des 42 Caisses régionales atteint 665 millions d'euros et progresse sur un an de + 8,8 %.

En m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
Sociétés mises en équivalence*	219	236	+ 7,9 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>219</b>	<b>236</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Impôts**	(49)	(56)	+ 14,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>170</b>	<b>180</b>	<b>+ 6,1 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>3,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,4%</b>	

\* Sur base de 25% du résultat net mis en équivalence

\*\* Charge fiscale des dividendes perçus des Caisses régionales

La contribution des Caisses régionales au résultat net consolidé de Crédit Agricole S.A. augmente de 6,1 % à 180 millions d'euros, après impact de l'effet relatif des dividendes versés par les Caisses régionales, et après déduction de l'impôt payé par Crédit Agricole S.A. sur ces dividendes.

Le **ROE** du métier s'établit à 20,4 % à fin mars 2005.

## 2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CRÉDIT LYONNAIS

Les trois premiers mois de l'année 2005 sont marqués par la poursuite d'une bonne dynamique commerciale, plus particulièrement dans les produits d'épargne de bilan ; ainsi, les encours sur livrets enregistrent une forte hausse de leurs encours (+ 18,8 % sur un an). La collecte en assurance-vie affiche d'excellentes performances : + 38 % par rapport au premier trimestre 2004 et les encours s'inscrivent en hausse de 8,9 % à 30,5 milliards d'euros. En matière d'opérations sur titres, le réseau du Crédit Lyonnais s'est montré particulièrement performant dans le placement des titres SANEF avec une part de marché (20 %) très supérieure à sa part de marché naturelle. Les **encours de collecte bilan et hors-bilan** enregistrent une progression de : + 5,7 % et s'élèvent à 120,3 milliards d'euros.

La production de crédits aux particuliers reste soutenue et les encours des crédits à l'habitat progressent de + 9 % sur un an. L'encours des crédits à la consommation croît de 4,3 % sur un an, marquant une accélération par rapport à l'évolution constatée fin 2004 (+ 3,7 %). La demande de crédits à moyen et long terme des PME connaît une forte reprise avec une augmentation de 50% de la production et de 8,1 % des encours. Les **encours de crédits** sont en hausse de 6,2 % à 49,4 milliards d'euros au 31 mars 2005.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>827</b>	<b>837</b>	<b>+ 1,1 %</b>
Charges d'exploitation	(630)	(627)	(0,6 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>197</b>	<b>210</b>	<b>+ 6,6 %</b>
Coût du risque	(43)	(41)	(4,8 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>154</b>	<b>169</b>	<b>+ 9,8 %</b>
Impôts	(47)	(51)	+ 8,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>107</b>	<b>118</b>	<b>+ 10,5 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>76,2 %</b>	<b>74,9 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,6 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de + 6,6 % à 210 millions d'euros au premier trimestre 2005, avec un **produit net bancaire** en hausse de 1,1 % à 837 millions d'euros, porté par les commissions (+ 3,0 %) notamment sur l'assurance et la gestion mobilière. Les **charges d'exploitation** sont **très bien maîtrisées (- 0,6 %)** : les avancées du projet d'entreprise se traduisent par une baisse des charges structurelles supérieure aux coûts des investissements commerciaux (poursuite du programme d'optimisation du réseau d'agences et montée en puissance des plates-formes téléphoniques).

En conséquence, le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 1,3 point, à 74,9 %.

La **charge du risque** est stable par rapport au premier trimestre 2004 et le coût du risque (y compris provisions collectives) mesuré par rapport aux encours pondérés se maintient à 45 points de base. Le ratio de couverture des risques continue de se renforcer à 79,7 %.

Le **résultat net** s'établit à 118 millions d'euros sur le trimestre, soit un accroissement de 10,5 % sur la période. Le **ROE** annualisé atteint 20,6 %.

### 3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Crédit Agricole S.A. poursuit son renforcement dans ce pôle, notamment dans le crédit à la consommation et dans l'affacturage. Au début du trimestre, a été signé un accord portant sur l'acquisition par Sofinco de l'activité « Equipement de la maison » de la filiale spécialisée du Banco Comercial Portugues. Sofinco devient ainsi le leader des établissements généralistes de crédit à la consommation au Portugal. Dans l'affacturage, Crédit Agricole S.A. a racheté fin décembre 2004 la participation de 50 % que détenait Euler dans Eurofactor, détenu désormais à 100 %.

Tous les métiers de ce pôle ont vu leurs résultats progresser au cours du premier trimestre 2005.

La **production de crédit à la consommation** a enregistré une très forte croissance (+ 17 %) par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, grâce à une progression très dynamique à l'étranger (+ 45 %), avec des performances remarquables en Italie ( Agos Itafinco : + 61 %) et en Allemagne ( Creditplus : + 42 %).

Les **encours de crédits gérés** atteignent 32,7 milliards d'euros, en hausse de 14,2 % sur un an ; les encours étrangers représentent près de 31 % de ce total et marquent une progression de 42 %.

En **crédit-bail**, les encours restent stables à 12,6 milliards d'euros dans un contexte économique peu porté par l'investissement. L'activité a toutefois été plus soutenue à l'international, notamment en Pologne au travers d'EFL particulièrement dynamique sur les financements automobiles et l'équipement.

L'activité d'**affacturage** poursuit son amélioration. Le chiffre d'affaires facturé progresse de 16,5 % par rapport au trimestre comparable de l'année précédente. Les encours atteignent 5 milliards d'euros, (+ 15,4 %) avec une progression plus marquée à l'étranger (+ 12,4 %), notamment en Allemagne et en Belgique.

En m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>540</b>	<b>603</b>	<b>+ 11,6 %</b>
Charges d'exploitation	(289)	(324)	+ 12,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>279</b>	<b>+ 11,1 %</b>
Coût du risque	(102)	(97)	(4,9 %)
Sociétés mises en équivalence	-	1	X 3,8
Résultat net sur autres actifs	(6)	-	(100 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>143</b>	<b>183</b>	<b>+ 27,9 %</b>
Impôts	(59)	(57)	(2,6 %)
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>84</b>	<b>126</b>	<b>+ 49,2 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53,5 %</b>	<b>53,7 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,0</b>	
<b>ROE</b>		<b>24,3 %</b>	

L'intégration totale d'Eurofactor dans les comptes de Crédit Agricole S.A., explique pour 4 points la hausse du **produit net bancaire** (+ 11,6 %) à 603 millions d'euros et pour 5 points celle des charges (+ 12 %) à 324 millions d'euros. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 279 millions d'euros, en hausse de 11,1 %.

**Le coût du risque** de l'ensemble du pôle représente 97 millions d'euros, en recul de 4,9 % sur un an, évolution imputable essentiellement à l'amélioration des risques constatée en crédit bail.

**Le résultat courant avant impôt** ressort à 183 millions d'euros, en hausse de 27,9 % par rapport au T1-2004 ; **le résultat net** avant coûts liés au rapprochement s'établit à 126 millions, en hausse de 49,2 %.

**Le ROE** s'établit à 24,3 % au 31 mars 2005.

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

En ce début d'année, les métiers de gestion d'actifs, assurances et banque privée ont enregistré de très bonnes performances. Les encours gérés croissent de 8,5 % pour atteindre 430 milliards d'euros au 31 mars 2005, soit 24 milliards de plus qu'au 31 décembre 2004.

Ce pôle est appelé à se renforcer grâce à la signature, fin mai 2005, de l'accord avec Banca Intesa portant sur la prise de contrôle à 65 % de l'ensemble formé par le rapprochement de Nextra Investment Management et de Crédit Agricole Asset Management sgr. Cette transaction permettra au groupe Crédit Agricole S.A. de devenir l'un des cinq plus importants gestionnaires d'actifs en Europe.

**En gestion d'actifs**, la progression est particulièrement sensible sur le trimestre avec une hausse de 14,5 milliards d'euros dont l'essentiel provient de souscriptions nouvelles : + 9 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 10,4%. Les entreprises et les institutionnels ont largement dynamisé la collecte qui s'est concentrée sur les fonds obligataires et alternatifs. La dynamique commerciale des filiales internationales se poursuit avec une contribution à la collecte nette de 45 %. Sur un an, les actifs gérés croissent fortement (+ 9,1% à périmètre constant) et atteignent près de 369 milliards d'euros avec une progression plus forte dans les relais de croissance à l'international (+ 35,8 %) qu'en France (+ 16,4 %). Au cours du trimestre, Crédit Agricole Asset Management a unifié et remodelé son offre d'OPCVM, enrichi sa gamme de nouveaux fonds à performance absolue et lancé sur Euronext un nouveau tracker.

L'activité du trimestre en **Banque privée** a été marquée par la fusion juridique, organisationnelle et informatique de Crédit Agricole Indosuez (Suisse) et Crédit Lyonnais Suisse pour créer Crédit Agricole Suisse S.A., qui se place au 2ème rang des banques étrangères en Suisse pour l'activité de banque privée. Par rapport au 31 mars 2004, les encours sont quasiment stables, l'activité en France ayant bénéficié des bonnes performances de la Banque de Gestion Privée Indosuez qui profite de sa coopération avec les Caisses régionales.

**L'assurance vie** poursuit sa dynamique de croissance et réalise un excellent trimestre. Le chiffre d'affaires global dépasse 5 milliards d'euros avec plus de 300 000 nouveaux contrats. Au total, les encours gérés atteignent 133 milliards d'euros, en croissance de 9,7 % sur un an. Cette évolution est tirée par la demande sur les contrats en euros (+ 10 % sur 1 an). Ces bons résultats confortent la place de numéro 2 que détient Predica, dans l'assurance vie en France.

**Les assurances IARD (Pacifica et Finaref)** connaissent une dynamique commerciale toujours importante : tous les secteurs d'activité sont en forte augmentation. Le chiffre d'affaires trimestriel est en forte hausse (+ 21 %) par rapport au trimestre équivalent en 2004. La sinistralité reste toujours très modérée avec un ratio de sinistres sur charges en constante amélioration à 52,7 % et un excellent ratio combiné (82,7 %).

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>682</b>	<b>777</b>	<b>+ 13,9 %</b>
Charges d'exploitation	(321)	(338)	+ 5,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>361</b>	<b>439</b>	<b>+ 21,6 %</b>
Coût du risque	(1)	-	n.s.
Sociétés mises en équivalence	2	10	X 4,6
Résultat net sur autres actifs	-	-	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>362</b>	<b>449</b>	<b>+ 23,9 %</b>
Impôts	(119)	(159)	+ 34,0 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>243</b>	<b>290</b>	<b>+ 18,9 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>47,1 %</b>	<b>43,5 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>5,8</b>	
<b>ROE</b>		<b>20,1 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle progresse de 21,6 % par rapport au premier trimestre 2004 à 439 millions d'euros. Cette évolution s'explique par une forte progression du produit net bancaire (+ 13,9 %) et une hausse limitée des charges (+ 5,2 %).

Le **résultat net du pôle avant coûts liés au rapprochement**, en hausse de 18,9 % par rapport au résultat du premier trimestre 2004, atteint 290 millions d'euros, et le **ROE** s'établit à 20,1 %.

## 5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Le début de l'exercice 2005 est marqué par la poursuite du redressement des revenus amorcé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2004 et enregistre une augmentation des revenus de + 7,3 % à périmètre et taux de change constants par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2004.

La contribution de ce pôle avant coûts liés au rapprochement s'inscrit en hausse de plus de 48 % à 301 millions d'euros, conduisant à un ROE annualisé de 16,9 %.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>985</b>	<b>1 033</b>	<b>+ 4,9 %</b>
Charges d'exploitation	(700)	(678)	(3,1 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>285</b>	<b>355</b>	<b>+ 24,5 %</b>
Coût du risque	(39)	14	n.s.
Sociétés mises en équivalence	17	22	+ 30,0 %
Résultat net sur autres actifs	2	4	+ 100 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>265</b>	<b>395</b>	<b>+ 49,0 %</b>
Impôts	(62)	(94)	+ 52,1 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>203</b>	<b>301</b>	<b>+ 48,0 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>71,1 %</b>	<b>65,6 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Le **résultat brut d'exploitation**, en hausse de 24,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, bénéficie de l'effet de ciseaux favorable entre la hausse du produit net bancaire de 4,9 % et la réduction de 3,1 % des charges d'exploitation. A périmètre et change constants, il progresse de 27,5 %.

Le **coût du risque** est en reprise nette de 14 millions d'euros.

Les coûts liés au rapprochement sont en très nette réduction ce trimestre (20 millions d'euros).

## La banque de financement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>420</b>	<b>423</b>	<b>+ 0,7 %</b>
Charges d'exploitation	(249)	(202)	(19,0 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>221</b>	<b>+ 29,4 %</b>
Coût du risque	(37)	13	n.s.
Sociétés mises en équivalence	17	22	+ 30,0 %
Résultat net sur autres actifs	2	-	(100 %)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>153</b>	<b>256</b>	<b>+ 67,5 %</b>
Impôts	(43)	(58)	+ 34,7 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>110</b>	<b>198</b>	<b>+ 80,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,3 %</b>	<b>47,7 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Dans un environnement marqué par une faible demande de crédit et une érosion des marges, **le résultat brut d'exploitation** s'inscrit en hausse de 29,4 % sous l'effet d'une quasi-stabilisation du **produit net bancaire** : + 0,7 % (+ 3,2 % à périmètre et convention comparable) et d'une **très forte compression des charges** : - 19 % (- 17,6 % à périmètre et convention comparable). L'évolution favorable du produit net bancaire tire profit du renforcement des activités de financement à plus forte valeur ajoutée, notamment les financements structurés.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 11,6 points pour s'inscrire à 47,7 %.

Le **coût du risque** est en reprise nette ( 13 millions d'euros) sur le trimestre.

Le **ROE** annualisé s'élève à 16,9 %.

## La banque de marché et d'investissement

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>565</b>	<b>610</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Charges d'exploitation	(451)	(476)	+ 5,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>134</b>	<b>+ 17,2 %</b>
Coût du risque	(2)	1	n.s.
Résultat net sur autres actifs	0	4	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>112</b>	<b>139</b>	<b>+ 23,7 %</b>
Impôts	(18)	(36)	+ 92,9 %
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>94</b>	<b>103</b>	<b>+ 10,0 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>79,8 %</b>	<b>78,1 %</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,9 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

Les activités de marché ont réalisé un très bon premier trimestre avec une progression de près de 8 % du **produit net bancaire** sous l'effet du redressement des dérivés actions, des très bonnes performances des dérivés de taux et du maintien d'un niveau d'activités solide des courtiers dans un environnement un peu moins favorable. Avec une hausse des charges d'exploitation de 5,6% liées à la croissance organique, **le résultat brut d'exploitation** augmente de 17,2 % à 134 millions d'euros.

**Le résultat net avant coûts liés au rapprochement** s'établit à 103 millions d'euros, en hausse de 10 % sur celui du premier trimestre 2004, conduisant à un **ROE** annualisé de 16,9 %.



## 6. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'ÉTRANGER

Une redéfinition du pôle a entraîné le transfert de certaines filiales (notamment BFCAG, Yemen, Egypte) vers d'autres métiers. Ce pôle est désormais composé essentiellement des entités africaines auparavant filiales du Crédit Lyonnais, dont la principale est le Crédit du Maroc.

Le résultat du pôle Banque de détail à l'étranger est essentiellement imputable au résultat des sociétés mises en équivalence qui s'élève à 123 millions d'euros, en hausse de 44,4% par rapport au premier trimestre 2004. Banca Intesa, qui a réalisé un excellent trimestre, est le principal contributeur à cette performance.

Le **résultat net** s'inscrit en hausse de 40,4% à 127 millions d'euros, conduisant à un ROE du métier de 22,3%.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>(9,1 %)</b>
Charges d'exploitation	(55)	(53)	(4,7 %)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>(25,9 %)</b>
Coût du risque	(7)	(2)	(70,0 %)
Sociétés mises en équivalence	85	123	+ 44,4 %
Résultat net sur autres actifs	-	(3)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>92</b>	<b>128</b>	<b>+ 39,0 %</b>
Impôts	(2)	(1)	(20,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>90</b>	<b>127</b>	<b>+ 40,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>79,4 %</b>	<b>83,2 %</b>	
<b>Fonds propres alloués (Md €)</b>		<b>2,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>22,3 %</b>	

\* A périmètre et convention comparables

## 7. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

La contribution du pôle Gestion pour compte propre et divers au résultat du groupe passe de - 156 millions d'euros au premier trimestre 2004 à - 138 millions d'euros au premier trimestre 2005. Cette évolution favorable résulte essentiellement d'une augmentation du produit net bancaire, par rapport à un trimestre de référence assez bas, induite par le classement en trading (imposé par les normes IAS/IFRS) d'une partie des instruments financiers de macro-couverture.

En m €	T1-04*	T1-05	Variation T1-05/T1-04*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(158)</b>	<b>(80)</b>	<b>(49,6 %)</b>
Charges d'exploitation	(138)	(190)	+ 38,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(296)</b>	<b>(270)</b>	<b>(8,7 %)</b>
Coût du risque	(14)	(11)	(20,9 %)
Sociétés mises en équivalence	6	(4)	n.s.
Résultat net sur autres actifs	(1)	4	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(305)</b>	<b>(281)</b>	<b>(8,0 %)</b>
Impôts	149	143	(4,3 %)
<b>Résultat net avant coûts liés au rapprochement</b>	<b>(156)</b>	<b>(138)</b>	<b>(11,5 %)</b>

\* A périmètre et convention comparables

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le Groupe Crédit Agricole enregistre sur le premier trimestre 2005 un résultat net part du groupe de 1,301 milliard d'euros, en hausse de 20,4% par rapport à celui du premier trimestre 2004.

en m €	T1-04	T1-05	Variation T1-05/T1-04
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 875</b>	<b>6 146</b>	<b>+ 4,6 %</b>
Charges d'exploitation	(3 848)	(3 971)	+ 3,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 027</b>	<b>2 175</b>	<b>+ 7,3 %</b>
Coût du risque	(391)	(288)	(26,3 %)
Sociétés mises en équivalence	107	150	+ 40,2 %
Résultat net sur actifs immobilisés	5	12	X 2,4
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 748</b>	<b>2 049</b>	<b>+ 17,2 %</b>
Coûts liés au rapprochement	(39)	(49)	+ 25,6 %
Impôts	(551)	(638)	+ 15,8 %
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(10)	(3)	(70,0 %)
<b>Résultat net</b>	<b>1 148</b>	<b>1 359</b>	<b>+ 18,4 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 081</b>	<b>1 301</b>	<b>+ 20,4 %</b>

*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](http://www.credit-agricole-sa.fr)