



## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### COMMUNICATION FINANCIERE DE CREDIT AGRICOLE S.A. Comptes consolidés au 31 décembre 2005 selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union européenne

Les états financiers complets ainsi que le rapport de gestion sont publiés dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 30 mars 2006 sous le numéro D.06-0188.

Il est disponible sur le site de Crédit Agricole S.A. : [www.credit-agricole-sa.fr](http://www.credit-agricole-sa.fr)

#### Compte de résultat consolidés de Crédit Agricole S.A. aux 31 décembre 2005 et 2004

	31/12/2005	31/12/2004 Hors IAS 32-39 et IFRS 4
<i>(en millions d'euros)</i>		
Intérêts et produits assimilés	40 773	23 984
Intérêts et charges assimilés	(31 838)	(21 031)
Commissions (produits)	7 198	6 028
Commissions (charges)	(3 689)	(3 538)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	5 033	
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	2 105	
Résultat sur opérations financières		4 567
Marge brute des sociétés d'assurances		2 410
Produits des autres activités	22 912	1
Charges des autres activités	(28 801)	
Produit net bancaire	13 693	12 421
Charges générales d'exploitation	(8 712)	(8 242)
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	(454)	(509)
Résultat brut d'exploitation (avant coûts liés au rapprochement)	4 527	3 670
Coût du risque	(643)	(465)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1 490	1 158
Gains ou pertes nets sur autres actifs	122	87
Coûts liés au rapprochement	(219)	(551)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(86)	(55)
Résultat avant impôt	5 191	3 844
Impôts sur les bénéfices	(942)	(822)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net	4 249	3 022
Intérêts minoritaires	358	298
Résultat net - part du Groupe	3 891	2 724
Résultat par action	2,682	1,877
Résultat dilué par action	2,682	1,877

Afin de fournir une information plus pertinente pour la compréhension de la performance financière de la société, les coûts liés au rapprochement avec le Crédit Lyonnais sont identifiés distinctement au compte de résultat. En conséquence, le résultat brut d'exploitation est présenté avant coûts liés au rapprochement.

#### Bilans consolidés de Crédit Agricole S.A. aux 31 décembre 2005 et 2004

##### Actif

	31/12/2005	31/12/2004 Hors IAS 32-39 et IFRS 4
<i>(en millions d'euros)</i>		
Caisse, banques centrales, CCP	6 721	23 585
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	339 535	
Instruments dérivés de couverture	4 947	
Actifs financiers disponibles à la vente	144 267	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	258 928	257 562
Prêts et créances sur la clientèle	187 586	165 751
Portefeuilles titres		138 691
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 229	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	19 769	
Actifs d'impôts courants	116	
Actifs d'impôts différés	6 503	2 207
Comptes de régularisation et actifs divers	52 992	61 382
Actifs non courants destinés à être cédés		
Placements des entreprises d'assurances		137 888
Participations dans les entreprises mises en équivalence	15 491	13 938
Immeubles de placement	3 278	
Immobilisations corporelles	2 460	2 552
Immobilisations incorporelles	511	523
Écarts d'acquisition	14 110	13 323
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 061 443</b>	<b>817 402</b>

##### Passif

	31/12/2005	31/12/2004 Hors IAS 32-39 et IFRS 4
<i>(en millions d'euros)</i>		
Banques centrales, CCP	484	504
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	243 432	
Instruments dérivés de couverture	5 607	
Dettes envers les établissements de crédit	114 494	142 470
Dettes envers la clientèle	318 365	305 192
Dettes représentées par un titre	98 123	101 032
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 569	
Passifs d'impôts courants	780	
Passifs d'impôts différés	5 822	1 564
Comptes de régularisation et passifs divers	48 838	76 869
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions techniques des contrats d'assurances	162 482	135 580
Provisions pour risques et charges	4 291	5 601
Dettes subordonnées	21 248	18 509
Capitaux propres		
Capitaux propres part du Groupe	30 682	26 222
Capital et réserves liées	17 520	17 240
Réserves consolidées	7 126	6 311
Gains ou pertes latents ou différés	2 145	(53)
Résultat de l'exercice	3 891	2 724
Intérêts minoritaires	4 226	3 859
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 061 443</b>	<b>817 402</b>

## Tableau des flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités génératrices de produits du groupe Crédit Agricole S.A. en ce compris les actifs recensés dans le portefeuille de placements détenus jusqu'à l'échéance.

Les flux d'impôts sont présentés en totalité avec les activités opérationnelles.

Les **activités d'investissement** représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et non consolidées, et des immobilisations corporelles et incorporelles. Les titres de participation stratégiques inscrits dans le portefeuille « Actifs financiers disponibles à la vente » sont compris dans ce compartiment.

Les **activités de financement** résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres, les dettes subordonnées et les dettes obligataires.

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales et CCP, ainsi que les comptes (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit.

(en millions d'euros)	2005	2004 Hors IAS 32-39 et IFRS 4
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5 191</b>	<b>3 844</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	454	568
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	86	250
Dotations nettes aux provisions	-1 127	-1 561
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 490	-1 158
Perte nette/gain net des activités d'investissement	-122	-24
Produits/charges des activités de financement	964	863
Autres mouvements	-301	523
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>-1 535</b>	<b>-541</b>
<b>Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit</b>	<b>-17 062</b>	<b>-8 033</b>
<b>Flux liés aux opérations avec la clientèle</b>	<b>-1 471</b>	<b>7 087</b>
<b>Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers</b>	<b>-20 913</b>	<b>305</b>
<b>Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers</b>	<b>20 624</b>	<b>7 541</b>
<b>Impôts versés</b>	<b>-528</b>	<b>-495</b>
<b>Augmentation/diminution nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-19 350</b>	<b>6 405</b>
Total flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A)	-15 694	9 708
<b>Flux liés aux participations (1)</b>	<b>-2 715</b>	<b>-970</b>
<b>Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>-334</b>	<b>-327</b>
Total flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-3 049	-1 297
<b>Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (2)</b>	<b>-384</b>	<b>-1 419</b>
<b>Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (3)</b>	<b>690</b>	<b>-2 010</b>
Total flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	306	-3 429
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	-711	-207
<b>Augmentation/diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)</b>	<b>-19 147</b>	<b>4 775</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>25 667</b>	<b>20 892</b>
Caisse, banques centrales, CCP (actif et passif)	23 081	12 080
Comptes (actif et passif) et prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 586	8 812
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>6 520</b>	<b>25 667</b>
Caisse, banques centrales, CCP (actif et passif)	6 237	23 081
Comptes (actif et passif) et prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	283	2 586
Variation de la trésorerie nette	-19 147	4 775

(1) Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation. Au cours de l'exercice 2005, l'impact net des acquisitions sur la trésorerie du groupe s'élève à - 2 423 millions d'euros, portant notamment sur les opérations suivantes : acquisition de 65 % du groupe Nextra, dans le cadre des accords sur la gestion d'actifs intervenus entre Crédit Agricole S.A. et Banca Intesa ; acquisition de la participation résiduelle de 10 % dans Finaref sa et Finaref AB (accord conclu le 31 décembre 2004 avec paiement effectif en date du 27 janvier 2005) ; acquisition de Meridian Bank.

Au cours de l'exercice 2004, l'impact net des acquisitions sur la trésorerie du groupe s'élève à - 639 millions d'euros, portant essentiellement sur les opérations suivantes : acquisition d'une tranche complémentaire de 14,5 % de Finaref sa et Finaref AB ; acquisition des 49,1 % d'Eurofactor antérieurement détenus par le groupe Euler.

(2) Le flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires comprend le paiement des dividendes versés par Crédit Agricole S.A. à ses actionnaires, à hauteur de - 521 millions d'euros pour l'exercice 2005 et - 1 234 millions d'euros (dont - 433 millions d'euros d'acompte sur dividende 2005) pour l'exercice 2004.

Ce montant comprend également le montant des dividendes payés aux actionnaires minoritaires, à hauteur de - 261 millions d'euros pour l'exercice 2005 et - 185 millions d'euros pour l'exercice 2004.

Ce montant comprend enfin, à hauteur de 395 millions d'euros, l'augmentation de capital réservée aux salariés du groupe Crédit Agricole S.A. réalisée au second semestre 2005.

(3) Au cours de l'exercice 2005, les émissions nettes de dettes subordonnées s'élèvent à + 2 447 millions d'euros, dont deux émissions de titres super subordonnés de 600 millions d'euros chacune (au 1er et au 4e trimestre). Les dettes obligataires se réduisent de - 613 millions d'euros pendant la même période.

Au cours de l'exercice 2004, les dettes subordonnées avaient été réduites de - 311 millions d'euros : remboursement de titres subordonnés pour - 1 157 millions d'euros et deux émissions d'emprunts subordonnés à terme pour + 846 millions d'euros. Sur la même période, les dettes obligataires avaient été réduites de - 775 millions d'euros.

La ligne « Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement » recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires.

## Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2005

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Crédit Agricole S.A., relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Ces comptes ont été préparés pour la première fois conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ils comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice 2004 retraitées selon les mêmes règles, à l'exception des normes IAS 32, IAS 39 et IFRS 4 qui, conformément à l'option offerte par la norme IFRS 1, ne sont appliquées qu'à compter du 1er janvier 2005.

### Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

- Comme indiqué dans la note 2 aux états financiers, votre groupe constitue des provisions pour couvrir les risques de non-recouvrement de créances, inhérents à ses activités. Nous avons examiné le dispositif mis en place par la direction pour identifier et évaluer ces risques ainsi que pour déterminer le montant des provisions qu'elle estime nécessaires, et nous avons vérifié que les estimations comptables qui en résultent s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans les notes 1.1 et 2 aux états financiers.

- Votre groupe utilise des modèles internes pour l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés organisés. Nous avons examiné le dispositif mis en place par la direction pour la détermination et le contrôle des modèles et des paramètres utilisés et la prise en compte des risques associés à ces instruments, et nous avons vérifié que les estimations comptables qui en résultent s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans les notes 1.1 et 2 aux états financiers.

- Votre groupe constitue, comme indiqué dans les notes 1.1, 2, 3 et 9.19 aux états financiers, une provision pour couvrir le risque de déséquilibre du contrat épargne logement. Les modalités de calcul de cette provision ont été établies en conformité avec les dispositions rendues publiques dans le communiqué du CNC du 20 décembre 2005. Nous avons mis en oeuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces modalités. Il convient de noter qu'antérieurement au 1er janvier 2004, le risque identifié de déséquilibre du contrat épargne logement était couvert par des fonds pour risques bancaires généraux. Le montant correspondant a été traduit en provisions pour risques et charges.

- Votre direction procède à d'autres estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses états financiers, comme exposé en note 2 aux états financiers, qui portent, notamment, sur les charges liées aux prestations de retraites et avantages sociaux futurs, les moins-values durables sur titres de capitaux propres non consolidés, les provisions pour risques opérationnels, les provisions pour risques juridiques, la dépréciation des écarts d'acquisition et les impôts différés. Nos travaux ont consisté à examiner les méthodes et hypothèses retenues telles que décrites dans les notes 1.1 et 2 aux états financiers, à apprécier les évaluations qui en résultent et à vérifier que ces notes donnent une information appropriée.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations. Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### Vérification spécifique

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés. Neully-sur-Seine, le 29 mars 2006

Les Commissaires aux comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

BARBIER FRINAULT & AUTRES  
ERNST & YOUNG

Gérard Hautefeuille

Valérie Meus