

Calyon

Rapport **Abrégé** 2004



Profil 2004

L'année 2004 a été marquée par l'apport des activités de banque de financement et d'investissement du CRÉDIT LYONNAIS à CRÉDIT AGRICOLE INDOSUEZ, donnant naissance début mai à une nouvelle banque, CALYON.

Cette opération de très grande ampleur, qui a mobilisé plusieurs centaines de collaborateurs en France et à l'international, positionne CALYON comme un acteur de premier plan parmi les banques de financement et d'investissement en France et en Europe.

Implanté dans près de 60 pays, CALYON offre à ses grands clients entreprises et institutions financières une large capacité d'intervention sur les marchés financiers mondiaux.

Le portefeuille d'activités de CALYON s'articule autour de deux pôles majeurs :

Un pôle Banque de Marchés et d'Investissement

- **La Direction des Marchés de Capitaux** couvre l'ensemble des activités de trading et de distribution de produits de marchés standardisés ou structurés. Les équipes de couverture clientèle réparties sur un réseau de 30 salles de marchés sont organisées en 8 lignes métiers : trésorerie, change, matières premières, taux, obligataire, structurés de crédit, titrisation et dérivés actions.

- **Les activités de courtage** sont développées au sein de 3 filiales, CHEUVREUX en Europe et CLSA en Asie sur les marchés actions, CALYON FINANCIAL sur les marchés à terme et options.

- **Le métier Banque d'Investissement** regroupe les activités de conseil aux entreprises et le métier Equity Capital Markets (ECM) chargé des opérations sur actions et de la structuration des produits dérivés sur actions.

Un pôle Banque de Financement regroupe les financements structurés, la syndication et les financements d'acquisition.

Avec un cœur de cible historique en France, CALYON réaffirme ses ambitions de croissance dynamique sur le marché européen. Dans le reste du monde, la stratégie de développement de CALYON est ciblée et adaptée aux marchés locaux, à leurs potentiels et aux besoins de la clientèle locale.

Bilan consolidé 2004

Actif

En millions d'euros	31/12/2004
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	131 118
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	77 909
OPERATIONS DE CREDIT BAIL ET ASSIMILEES	481
OPERATIONS SUR TITRES	66 407
VALEURS IMMOBILISEES	2 206
ECARTS D'ACQUISITION	843
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	41 097
TOTAL ACTIF	320 061

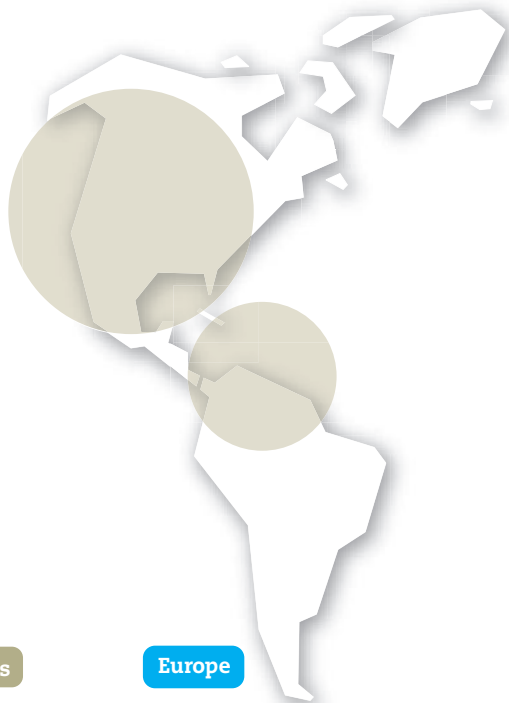
Passif

En millions d'euros	31/12/2004
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	107 475
COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE	71 607
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	63 353
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	61 711
PROVISIONS ET DETTES SUBORDONNEES	5 204
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX	243
INTERETS MINORITAIRES	768
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (hors FRBG)	9 700
TOTAL PASSIF	320 061

Comptes de résultat consolidés

En millions d'euros	31/12/2004
PRODUIT NET BANCAIRE	4 229
Charges générales d'exploitation	(2 950)
Dotations aux amortissements	(146)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 133
Coût du risque	20
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 153
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	74
Résultat net sur actifs immobilisés	61
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 288
Coûts liés au rapprochement	(216)
Résultat net exceptionnel	(36)
Impôt sur les bénéfices	(251)
Amortissements des écarts d'acquisition	(116)
Dotations nettes aux fonds pour risques bancaires généraux	31
RESULTAT NET	700
Intérêts minoritaires	47
RESULTAT NET PART DU GROUPE	653

Le réseau interna une présence mo



Amériques

-  Argentine
-  Brésil
-  Canada
-  Chili
-  Etats-Unis
-  Mexique
-  Uruguay
-  Venezuela

Europe

-  Allemagne
-  Autriche
-  Belgique
-  Espagne
-  Finlande
-  France
-  Grèce
-  Hongrie
-  Italie
-  Luxembourg
-  Monaco
-  Norvège
-  Pays-Bas
-  Pologne
-  Portugal
-  République Tchèque
-  Royaume-Uni
-  Russie
-  Slovaquie
-  Suède
-  Suisse
-  Ukraine

tionnal, ndiale équilibrée



Afrique

-  Algérie
-  Afrique du Sud
-  Cameroun
-  Côte d'Ivoire
-  Djibouti
-  Egypte
-  Gabon
-  Madagascar
-  Maroc
-  République du Congo
-  Sénégal
-  Tunisie

Moyen-Orient

-  Arabie Saoudite
-  Bahrein
-  Emirats Arabes Unis
-  Iran
-  Israël
-  Liban
-  Turquie
-  Yemen

Asie / Pacifique

-  Australie
-  Chine
-  Corée
-  Hong Kong
-  Inde
-  Indonésie
-  Japon
-  Malaisie
-  Philippines
-  Singapour
-  Taiwan
-  Thaïlande
-  Vietnam

Gouvernement d'entreprise

Membres du Comité de Direction Générale

Edouard Esparbès,
Directeur Général

Yves Perrier,
Directeur Général Délégué

Marc Litzler,
Directeur Général Délégué



Membres du Comité de Direction

Le Comité de Direction débat des questions relatives au fonctionnement général de la Banque et assure la bonne circulation de l'information entre la Direction Générale et l'ensemble de la Banque.

Edouard Esparbès, Directeur Général
Yves Perrier, Directeur Général Délégué
Marc Litzler, Directeur Général Délégué

Gilles Allein, Asie
Ewa Brandt, Ressources Humaines
Bernard Carayon, Gestion et Contrôle des Risques
Jean Cédelle, Conformité
Jérôme Grivet, Secrétariat Général et Finances
Pierre Guillemet, Systèmes d'Information et Traitements Bancaires
Jacques Haffner, Banque Privée Internationale
Julian Harris, Gestion des Actifs Dépréciés
Ishan Kapur, Financial Institutions Group
Guy Laffineur, ICC et Global Credit Markets
Michel Le Masson, Inspection Générale
Jean-Paul Le Roy, Secrétariat Général
Jean-Paul Mazoyer, International COO
Bernard Mignucci, International
Jean-Marc Moriani, Amériques
Pascal Poupelle, Pôle Relations Corporates
François Simon, Courtage
Marc Tabouis, Financements Structurés
David Villeneuve, Banque d'Investissement

Faits marquants

Banque d'Investissement

- **Activités de conseil** : Cession de Sportfive pour le compte de Vivendi Universal
- **Introductions en bourse** : bioMérieux, Nexity
- **Ouverture du capital** : Snecma, Pages Jaunes

Banque de Marchés

Direction des Marchés de Capitaux

- **Titrison** : Korea First Bank, Fraikin
- **Structuration de crédit** : Ocelot, Absolute V
- **Emissions en euro** : Volkswagen, Unicredito, BTPei, Air Liquide

Courtage

CHEUVREUX

- **Premier bureau d'analyse sur valeurs françaises**
(*'The 2005 All-Europe Research Team' Ranking – Institutional Investor*)
- **Deuxième meilleur bureau d'analyse européen**
(*Grands Prix de l'Analyse Financière de l'AGEFI*)

CLSA

- **Numéro 1 des courtiers en Asie**
(*AsiaMoney's Brokers Poll 2004*)

CALYON FINANCIAL

- **7^e courtier sur futures aux Etats-Unis**, second courtier non américain (*Commodity Futures Trading Commission*)

Banque de Financement

Financements structurés

- **Financements de projets** : Ehn et Biovent (parcs d'éoliennes) en Espagne, refinancement d'Autostrade en Italie
- **Financements aéronautiques** : Calyon nommé 'Aircraft Capital Markets Deal of the Year' et 'Aircraft Finance Innovator of the Year' (*Jane's Transport Finance*)
- **Financements maritimes** : financement de 8 porte-conteneurs géants pour CMA-CGM en Corée

Syndication de crédit

- **Opérations majeures** : Vivarte, Auna, France Telecom, Banque PSA Finance, Global Industries

Financements d'acquisition

- **France** : Vivarte, Picard
- **Europe** : Galbani en Italie, Vendex aux Pays-Bas, Itevelesa en Espagne.

“
Calyon affiche un résultat net courant de 991 millions d’euros, en augmentation de 44 % sur un an.



Edouard Esparbès
Directeur Général



Date de naissance

1^{er} mai 2004

Total bilan

+ de 300 mds€

Fonds propres Tier One

10,7 mds€

Ratio noyau dur

8,9 % avec 119 mds€
d’actifs pondérés

Données de résultat

PNB 4,2 mds€

RBE 1,1 md€

RNPG 0,653 md€

ROE* 11 %

Notes long terme

Aa2 (Moody’s)

AA- (Standard & Poor’s)

AA (FitchRatings)

Notes court terme

P1 (Moody’s)

A1 + (Standard & Poor’s)

F1 + (FitchRatings)

fiche
d’identité

* calculé sur le résultat net courant.

Implanté dans près de 60 pays, Calyon offre à ses grands clients entreprises et institutions financières une large capacité d’intervention sur les marchés financiers mondiaux.

”

Banque d'Investissement

L'activité de banque d'investissement couvre l'ensemble des activités haut de bilan à destination des entreprises du secteur public et du secteur privé :


Le **Conseil en Fusions et Acquisitions** (mandats de vente, d'acquisition, d'ouverture du capital, de restructuration) principalement en France, mais également en Italie, en Espagne, en Allemagne et aux Etats-Unis.

L'**Equity Capital Markets** (ECM) en France et à l'international. ECM intervient sur les marchés primaires et secondaires : introductions en bourse, augmentations de capital, émissions d'obligations convertibles, d'obligations échangeables et autres produits hybrides. Il couvre également la structuration et la vente de produits dérivés sur actions à la clientèle d'entreprises.

CALYON est également actif en matière de conseils aux fonds d'investissement et placements privés.

En 2004, l'activité de banque d'investissement a été portée par un segment primaire actif : la réouverture du marché des introductions en bourse a donné l'opportunité à CALYON de diriger de nombreuses opérations, de participer à l'ouverture du capital de deux grandes entreprises du secteur public et de prendre part aux opérations majeures en Europe.

La poursuite des restructurations financières ou industrielles dans plusieurs secteurs a également permis à CALYON d'obtenir des rôles de banque conseil visibles.



Calyon a été retenu comme coordinateur global et chef de file de l'opération bioMérieux aux côtés de Goldman Sachs, de Lazard-Ixis chef de file associé, et de la Société Générale co-chef de file.

Banque de Marchés

Avec une présence active sur tous les marchés de capitaux et des activités de courtage reconnues internationalement, CALYON est un acteur de choix dans le domaine de la banque de marchés.

La **Direction des Marchés de Capitaux** couvre l'ensemble des activités de trading et de distribution de produits de marchés standardisés ou structurés. Un réseau de 30 salles de marchés, dont 5 centres de liquidité à New York, Londres, Paris, Tokyo et Hong Kong, offre un fort positionnement en Europe, une présence ciblée aux Etats-Unis, en Asie et au Moyen-Orient et des ancrages complémentaires sur les marchés locaux.

Les activités des marchés de capitaux s'articulent autour de 8 lignes métiers : trésorerie, change, matières premières, taux, obligataire, structurés de crédit, titrisation et dérivés actions.

Cette organisation par ligne métier, intégrant trading et ventes, répond aux objectifs commerciaux de CALYON : être le premier fournisseur du Groupe Crédit Agricole sur l'ensemble des lignes produit, devenir une banque de référence pour les clients 'corporate', notamment européens, accroître la couverture de la clientèle d'assureurs, devenir un fournisseur sélectif pour les 'hedge funds' et gestionnaires d'actifs.



Calyon a reçu le prix de la meilleure titrisation « Corporate » de l'année 2004 pour l'opération Fraikin.

(International Securitisation Report - ISR).

Le rapprochement a donné naissance à une **ligne courtage actions** solide et reconnue, organisée autour de deux filiales de premier plan : **CHEUVREUX** en Europe et **CLSA** en Asie. L'indépendance et la qualité de la recherche, une offre produits innovante et une approche multi-locale leur donnant une forte légitimité sur chacun des marchés où ils sont présents, constituent les points communs des 2 courtiers actions du groupe.

Nouvelle dénomination de Carr Futures, **CALYON FINANCIAL** est le courtier futures du Groupe Crédit Agricole (contrats à terme sur actions, taux et matières premières).

Banque de Financement

La banque de financement regroupe les financements structurés, la syndication de crédit et les financements d'acquisition.

Les **financements structurés** couvrent les domaines de l'**énergie**, des **financements de projets**, dans lesquels CALYON a réussi à clore un nombre record de transactions, l'**immobilier-hôtellerie**, les **financements aéronautiques**, les **financements maritimes** (335 navires, dont 89 unités neuves, financés en 2004) et le **commerce international** (financements export, financements structurés de matières premières, financements transactionnels sur matières premières et trade finance).

L'adossement au Groupe Crédit Agricole permet à CALYON de figurer aujourd'hui parmi les grands intervenants de la **syndication de crédit**. Afin de faire face à la convergence grandissante des différents marchés de crédit, CALYON a construit une organisation mondiale favorisant les synergies Europe-Asie et Europe-Amériques.

Dans un contexte de concurrence croissante, CALYON réalise une très bonne performance en **financements d'acquisition** à effet de levier (LBO).

“
Déjà reconnu pour son expertise en matière de financements structurés, Calyon s'impose désormais comme un leader de la syndication de crédit et des financements d'acquisition, grâce à la réussite du rapprochement des équipes.