



Profil

Issu des opérations de rapprochement de Crédit Agricole Indosuez et de la Banque de Financement et d'Investissement du Crédit Lyonnais, Calyon est la Banque de Financement et d'Investissement du groupe Crédit Agricole.

Bénéficiant du rating et de la solidité financière du Groupe, Calyon se positionne comme un acteur de poids sur les marchés financiers et se classe parmi les 10 premières banques de financement et d'investissement en Europe.

Présent dans 55 pays, Calyon offre à ses clients grandes entreprises et institutions financières une gamme complète de produits et services dans les domaines de la banque de marchés, du courtage, de la banque d'investissement, des financements structurés et du corporate banking.

Le portefeuille d'activités de Calyon s'articule autour de deux pôles majeurs : la banque de marchés et d'investissement et la banque de financement.

Le pôle banque de marchés et d'investissement :

- Les marchés de capitaux, c'est-à-dire 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 couvrent les 8 produits suivants : la trésorerie, le change, les taux-IRD, l'activité obligataire, les matières premières, les structurés de crédit, les dérivés actions et fonds, la titrisation.
- 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.
- La banque d'investissement (Global Investment Banking) regroupe les activités de conseil aux entreprises en fusions et acquisitions et le métier Equity Capital Markets (ECM) chargé des opérations sur actions et de la structuration des produits dérivés sur actions à destination des clients grandes entreprises.

Le pôle banque de financement :

- les financements structurés, c'est-à-dire les financements de projets, les financements d'actifs (maritimes et aéronautiques), le commerce international (financements export, trade finance, financements de matières premières), l'immobilier et les financements d'acquisition.
- La syndication de crédit.
- Le corporate banking et le cash management.

Gouvernance Crédit Agricole s.A.



René Carron
Président
Président de la Caisse
régionale des Savoie
Vice-Président de la FNCA

Comité Exécutif



Georges Pauget
Directeur général
de Crédit Agricole S.A.



Édouard Esparbès
Directeur général délégué
de Crédit Agricole S.A.,
Directeur général de Calyon

Mohammed Agoumi
Directeur général délégué de LCL

Aline Bec
Directeur des Systèmes
d'information et technologie Groupe

Jérôme Brunel
Directeur du Pôle Caisses régionales
et responsable du Pôle Capital investissement

Agnès de Clermont Tonnerre
Secrétaire général,
Secrétaire du Comité exécutif

Thierry Coste
Directeur Gestion d'actifs,
titres et services financiers aux institutionnels,
Président-Directeur général de CAAM

Marie-Christine Dumonal
Directrice des Ressources humaines Groupe

Christian Duvillet
Directeur général de LCL

Ariberto Fassati
Directeur Groupe Crédit Agricole S.A. pour l'Italie

Patrick Gallet
Directeur Groupe Développement industriel

Marc Ghinsberg
Directeur du Budget,
du contrôle de gestion et des participations,
Directeur de la stratégie et du développement

Jérôme Grivet
Responsable du Secrétariat général,
des finances et de la stratégie de Calyon

Jean-Yves Hocher
Directeur du Pôle Assurances,
Directeur général de Predica

Jacques Lenormand
Directeur Groupe Développement en France

Jean-Frédéric de Leusse
Directeur Groupe Développement international,
Directeur de la Banque de détail à l'international et
responsable du Pôle banque privée

Marc Litzler
Directeur général délégué de Calyon

Gilles de Margerie
Directeur Finances et stratégie Groupe

Bernard Michel
Directeur du Pôle Immobilier

Yves Perrier
Directeur général délégué de Calyon

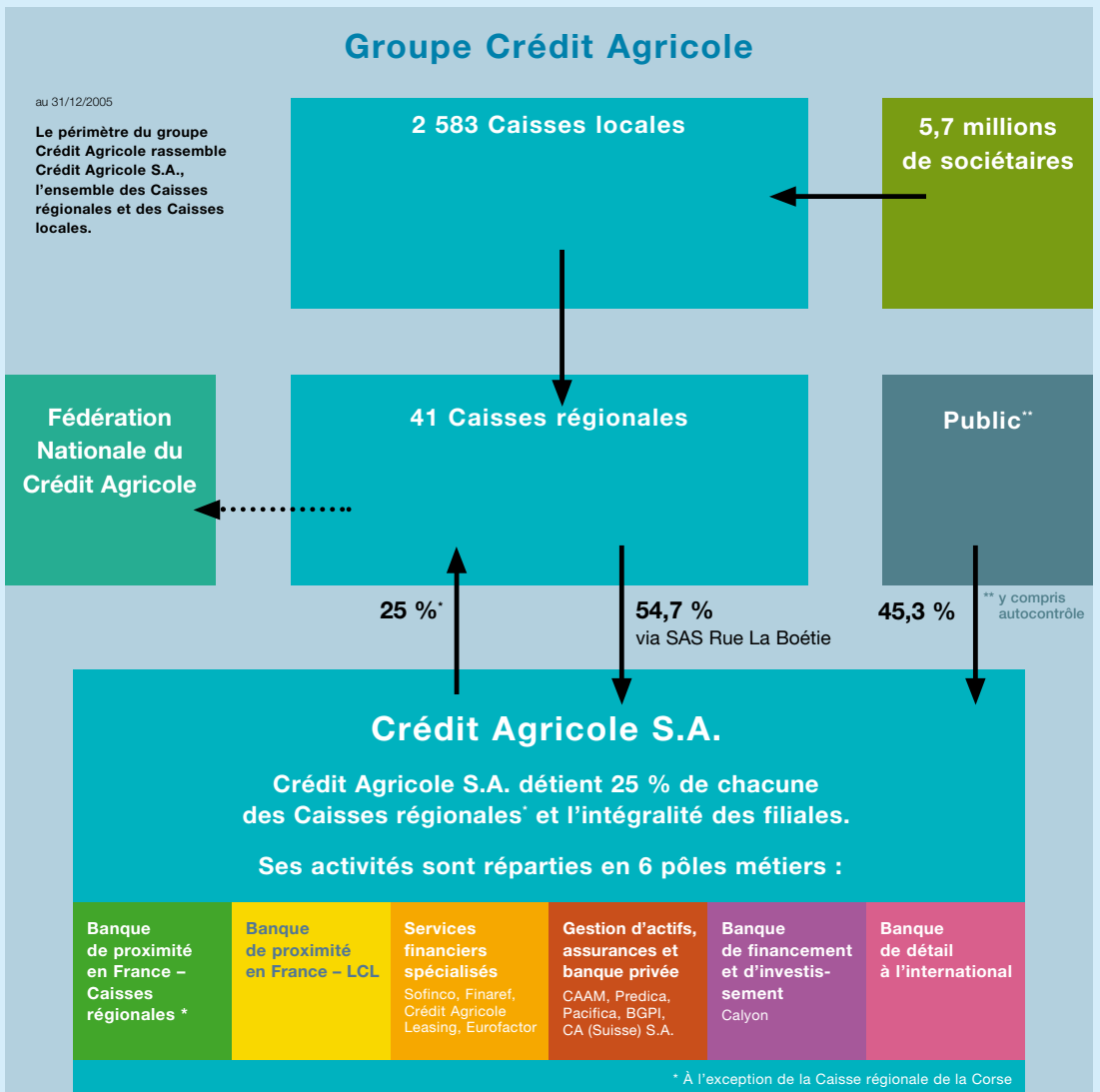
Alain Strub
Directeur des Risques
et contrôles permanents Groupe

Patrick Valroff
Directeur des Services financiers spécialisés,
Président-Directeur général de Sofinco

Le Crédit Agricole, un groupe uni et décentralisé

Présent dans tous les métiers de la banque et de la finance, le Crédit Agricole est le premier groupe bancaire français. Première banque européenne par sa position sur son marché national, le Crédit Agricole est numéro deux en Europe et au 5^e rang mondial par le niveau de ses fonds propres.

Au sein du groupe Crédit Agricole, Crédit Agricole S.A. assure la cohérence du développement stratégique du Groupe, ainsi que son unité financière. Dans une démarche qui unit les Caisses régionales et ses filiales spécialisées par métier, Crédit Agricole S.A. met en œuvre une stratégie de croissance durable et rentable.



Une présence dans 66 pays



41 Caisses régionales



1^{ère}

banque
de proximité
en France

134 300

salariés
dans le monde

21

millions
de clients

au 31/12/2005

	Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.
Produit net bancaire	25,9 mds €	13,7 mds €
Résultat net part du Groupe	6,0 mds €	3,9 mds €
Capitaux propres part du Groupe	51,2 mds €	30,7 mds €
Salariés (en équivalent temps plein)	134 300	62 112

9 100

points de vente

Gouvernance Calyon



Jean Laurent
Président du Conseil d'Administration
Président du Conseil d'Administration de l'Institut
Europlace de Finance

Comité de Direction Générale



Edouard Esparbès
Directeur Général
Directeur Général délégué
de Crédit Agricole SA



Marc Litzler
Directeur Général Délégué



Yves Perrier
Directeur Général Délégué

Comité de Direction

Edouard Esparbès
Directeur Général

Marc Litzler
Directeur Général Délégué

Yves Perrier
Directeur Général Délégué

Gilles Allein
Asie

Eric Baudson
Fonctions Supports des Marchés de
Capitaux

Ewa Brandt
Ressources Humaines

Bernard Carayon
Gestion et Contrôle des Risques

Jean Cédelle
Conformité

Gilles de Dumast
Banque d'Investissement

Jérôme Grivet
Finance, Secrétariat Général

Pierre Guillemet
Organisation et Traitements

Jacques Haffner
Banque Privée Internationale

Julian Harris
Gestion des Actifs Dépréciés

Ishan Kapur
Financial Institutions Group

Guy Laffineur
Marchés de Capitaux

Michel Le Masson
Inspection Générale

Jean-Paul Mazoyer
COO International

Bernard Mignucci
International

Jean-Marc Moriani
Amériques

Pascal Poupelle
Pôle Relations Corporates

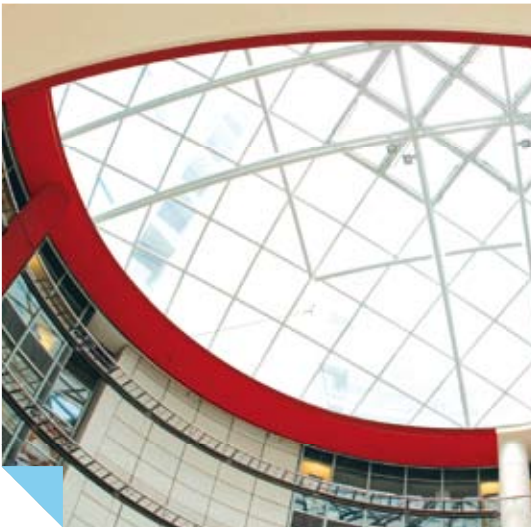
François Simon
Courtage Actions

Marc Tabouis
Financements Structurés

Jean-Pierre Trémenbert
Organisation et Maîtrise d'Ouvrage

Bertrand Hugonet,
Communication,
assure le secrétariat.

2005 Calyon



Rapport **Abrégé**

Eléments financiers 2005

Résultats consolidés

Compte de résultats consolidés synthétique – principaux soldes intermédiaires de gestion

En millions d'euros	2005
Produit net bancaire	4 938
Charges d'exploitation	- 3 168
Résultat brut d'exploitation (avant coûts liés au rapprochement)	1 770
Coût du risque	87
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	125
Gains ou pertes nets sur autres actifs	203
Coûts liés au rapprochement	- 86
Impôts sur les bénéfices	- 383
Résultat net	1 716
Résultat net part du groupe	1 632
Résultat avant impôts et coûts liés au rapprochement	2 185

Bilan consolidé

Actif

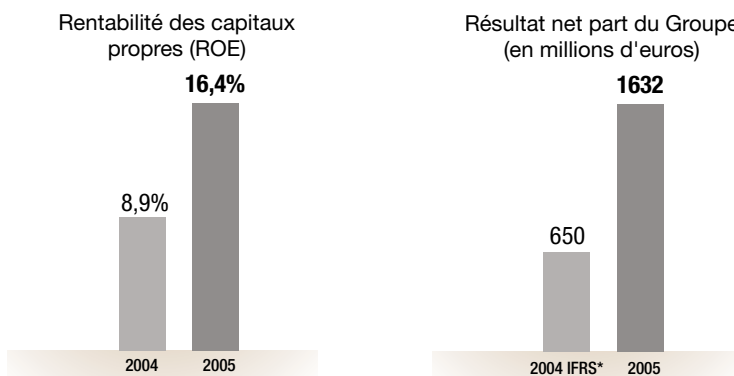
En milliards d'euros	2005
Caisse, banques centrales, C.C.P., prêts et créances sur les établissements de crédit (hors pensions)	37,2
Actifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	200,8
Actifs financiers disponibles à la vente	23,1
Prêts et créances sur la clientèle (hors pensions)	84,1
Pensions	106,1
Compte de régularisation et actifs divers	28,8
Ecarts d'acquisition	1,2
Total	481,3

Passif

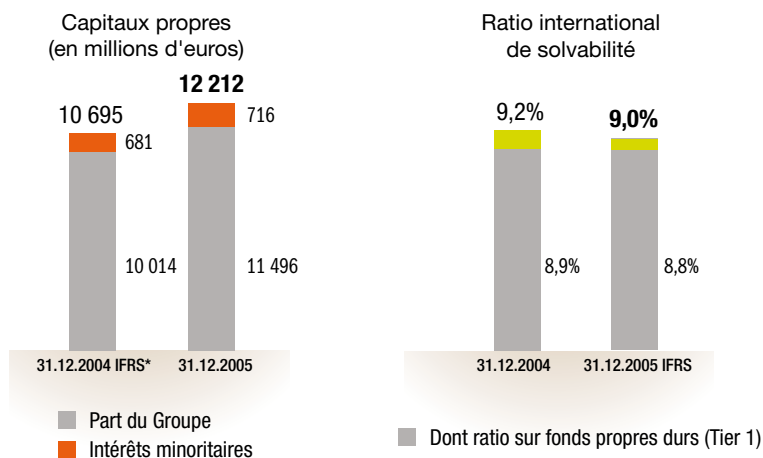
En milliards d'euros	2005
Banques centrales, C.C.P., dettes envers les établissements de crédit (hors pensions)	58,1
Passifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	158,1
Dettes envers la clientèle (hors pensions)	68,4
Pensions	99,9
Dettes représentées par un titre	47,3
Compte de régularisation et passifs divers	37,3
Intérêts minoritaires	0,7
Capitaux propres et part du groupe	11,5
Total	481,3

Chiffres Clés

Evolution du résultat

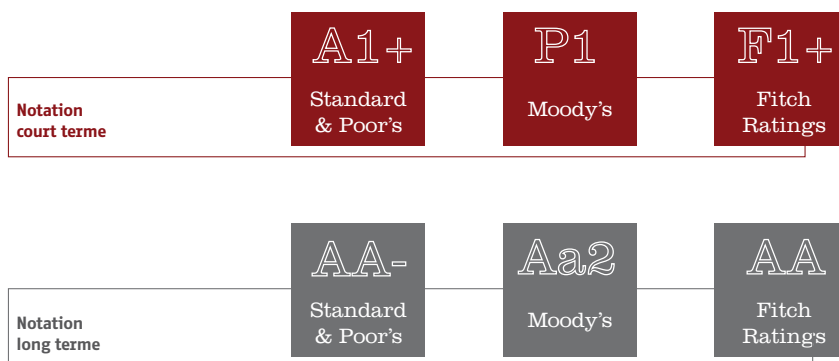


Structure financière



* Données 2004 en IFRS non auditées issues des données financières comparatives incluant les normes IAS 32 et IAS 39.

Notations des agences de rating



Faits marquants 2005

Banque de marchés et d'investissement

	2004	Classement	2005
Primaire actions (Introduction en bourse - Teneur de livre)	3 ^e en Europe	↗	1 ^{er} en Europe
Fusions et acquisitions (Conseil)	13 ^e en France	↗	7 ^e en France
Courtage (Bureau d'analyse sur valeurs françaises)	2 ^e en France	↗	1 ^{er} en France
Obligataire / Crédit (Chef de file - émissions en euros)	11 ^e mondial	=	11 ^e mondial
Titrisation ABS/MBS en euros	11 ^e mondial	↗	8 ^e mondial

Banque de financement

Financements aéronautiques (Arrangeur de crédits export - Airbus & Boeing)	5 ^e mondial	↗	2 ^e mondial
Financements maritimes	Top 5 mondial	=	Top 5 mondial
Financements de projets (Arrangeur mandaté)	15 ^e mondial	↗	4 ^e mondial
Financements d'acquisition (Teneur de livre)	14 ^e en Europe de l'ouest	↗	7 ^e en Europe de l'ouest
Syndication (Teneur de livre)	12 ^e mondial	↗	8 ^e mondial
Crédits export (Arrangeur mandaté)	8 ^e mondial	↗	4 ^e mondial
Financements structurés de matières premières (Teneur de livre)	2 ^e mondial	↗	1 ^{er} mondial

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.

Les **marchés de capitaux** couvrent 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 regroupent les 8 produits suivants : la trésorerie, le change, les taux-IRD, l'activité obligataire, les matières premières, les structurés de crédit, les dérivés actions et fonds, la titrisation. 2005 a été une année déterminante pour les activités de marchés de capitaux, tant au plan de l'amélioration de l'organisation que du renforcement de la pénétration auprès de nos clients. Les taux, la titrisation et les structurés de crédit demeurent des pôles d'excellence.

Calyon se classe au 11^{ème} rang mondial des émissions obligataires en euros (source IFR), à la 8^{ème} place du classement mondial des ABS/MBS en euros en termes de volumes traités (source Thomson Financial) et affiche une place de 4^{ème} arrangeur mondial de CDO's synthétiques, 7^{ème} arrangeur mondial de corporate CDO's (source Credit Flux).

// Notre état d'esprit
toujours plus conquérant
doit nous permettre de
progresser parmi les BFI
européennes. »

Marc Litzler

Responsable des marchés de capitaux
et du courtage

L'organisation par ligne produit, intégrant trading et ventes, répond aux objectifs commerciaux de Calyon : être le premier fournisseur du groupe Crédit Agricole sur l'ensemble des produits de marché, 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.

La ligne **courtage actions**, solide et reconnue, est 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 deux courtiers du Groupe.

En 2005, Cheuvreux est classé premier bureau d'analyse sur valeurs françaises (source Institutional Investor) et CLSA confirme sa place d'acteur de premier plan en Asie.

Enfin, **Calyon Financial, courtier sur futures du groupe Crédit Agricole** (contrats à terme sur actions, taux et matières premières) se place parmi les premiers acteurs mondiaux.

7^{ème} courtier sur futures aux Etats-Unis et 2^{ème} courtier non américain sur les marchés de futures aux Etats-Unis (source CFTC).

Banque d'Investissement

La banque d'investissement de Calyon regroupe l'ensemble des activités de 'haut de bilan' à destination de la clientèle corporate de Calyon : les fusions-acquisitions, l'Equity Capital Markets (ECM) et les placements privés.

Elle a pour vocation de proposer une offre de service intégrée pour accompagner les entreprises dans la mise en œuvre de leurs plans stratégiques partout dans le monde.

En 2005, les performances en **Equity Capital Markets (ECM)** sont remarquables.

Calyon se classe à la première place européenne pour les introductions en bourse en 2005 (Source Thomson Financial), grâce notamment à l'introduction en bourse des deux grands opérateurs français du marché du gaz et de l'électricité.



Gaz de France

— Gaz de France (GDF) : Calyon est conseil de l'Etat dans la phase de préparation, seul teneur de livre et coordinateur global de cette introduction en bourse d'un montant de EUR 4 milliards réalisée au mois de juillet 2005 et qui a remporté un très vif succès notamment auprès des investisseurs institutionnels (livre couvert près de 19 fois).



— Electricité de France (EDF) : Calyon est également conseil de l'Etat pour la préparation de l'opération, l'un des deux coordinateurs globaux et l'un des quatre teneurs de livre de cette introduction en bourse d'un montant de EUR 7 milliards. Introduction en bourse la plus importante jamais réalisée en France avec un placement record auprès des particuliers (plus de 5 millions) grâce notamment au réseau du groupe Crédit Agricole (Caisses régionales et LCL).

// Le professionnalisme de nos équipes et la connaissance intime que nous entretenons avec nos clients font la différence. »

Gilles de Dumast
Responsable Global Investment
Banking

En **conseil en fusions et acquisitions**, Calyon se classe en 2005 au 7^{ème} rang des conseillers en fusions et acquisitions en France (source Capital Finance). Les opérations notables sont les suivantes :

- Conseil du groupe Suez pour le rachat des minoritaires d'Electrabel, opération d'un montant de EUR 11,2 milliards, que Suez a financé par une augmentation de capital de EUR 2,4 milliards également co-dirigée par Calyon (teneur de livre conjoint et coordinateur global).
- Conseil du groupe espagnol Metrovacesa pour son offre publique sur la foncière Gecina d'un montant de EUR 8,5 milliards.
- Conseil de Marionnaud dans le cadre de son acquisition par le groupe asiatique AS Watson, opération remarquable par son montant et son caractère transfrontalier.

Banque de Financement

La banque de financement de Calyon regroupe les financements structurés, la syndication de crédit, le corporate banking et le cash management.

Les **financements structurés**, pôle d'excellence de Calyon, couvrent les financements de projets, les financements d'actifs (maritimes et aéronautiques), le commerce international (financements export, trade finance, financements de matières premières), l'immobilier et les financements d'acquisition.

En 2005, Calyon confirme sa position dans de nombreux métiers :

4^{ème} rang mondial pour les projets financés en 2005 (source Project Finance International et Dealogic), n° 1 mondial en financements structurés de matières premières (source Dealogic), dans le TOP 5 mondial pour les financements maritimes et désigné 'Aircraft Finance House of the Year' par Jane's Transport Finance.

L'exercice 2005 est une nouvelle année record pour les marchés de LBO, tant en nombre d'opérations qu'en montant ou en volume des capitaux levés. Les **financements d'acquisition** de Calyon ont obtenu d'excellents résultats, avec des rôles de mandated lead arranger en France (Elis, Vivarte, Nocibe), Espagne (Recoletos), Italie (Coin, Seat) et en Grande-Bretagne (Cox Insurance, Hogg Robinson, LA Fitness).

Calyon se classe au 7^{ème} rang des financements d'acquisition en Europe de l'ouest (source Thomson Financial).

L'adossement au groupe Crédit Agricole permet à Calyon de figurer aujourd'hui parmi les grands intervenants de la **syndication de crédit**. Grâce à son organisation mondiale favorisant les synergies Europe-Asie et Europe-Amériques, Calyon est en mesure d'intervenir partout dans le monde sur tous types de transactions.

Pour la première année n° 1 en France (source Bloomberg), Calyon s'affirme comme un acteur incontournable sur les crédits syndiqués bancaires en faisant son entrée dans le TOP 10 mondial (8^{ème} place), et dans le TOP 5 EMEA - Europe, Moyen-Orient, Afrique (source Thomson Financial).

Au sein du Pôle Relations Corporates, le pôle **Corporate Banking & Services** (CBS) assure la double mission du pilotage des activités de Banque Commerciale pour les grands corporate et de la ligne cash management de Calyon.

// Nous mettons
l'expertise de nos équipes
au service de nos clients
partout dans le monde. »

Marc Tabouis
Responsable financements structurés