

Actualisation A.02

2003

## Document de référence

1<sup>er</sup> semestre 2003 - Actualisation A.02



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

# Sommaire

» Responsable du document de référence et attestation	[02]
» Responsables du contrôle des comptes	[02]
» Attestation des responsables du contrôle des comptes	[03]
» Evolution récente	[05]
- Rapport de gestion sur les comptes au 30 juin 2003 de Crédit Agricole S.A.	[06]
- Passage des comptes de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais aux comptes pro forma de Crédit Agricole S.A.	[29]
- Evénements récents	[30]
- Présentation des résultats du 1er semestre 2003	[33]
» Etats Financiers	[91]
- Comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003	[93]
- Comptes consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003	[135]
- Comptes individuels de Crédit Agricole S.A. (société mère)	[163]
» Informations juridiques et administratives	[175]
- Faits exceptionnels et litiges	[176]
- Evolution récente du capital	[177]
- Organes d'administration, de direction et de surveillance	[178]
» Table de concordance COB	[180]



Le présent document a été déposé auprès de la Commission des Opérations de Bourse le 8 octobre 2003. Il actualise le document de référence enregistré auprès de la Commission des Opérations de Bourse le 23 mai 2003 sous le numéro R.03-093.

Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par la Commission des Opérations de Bourse.

Ce document a été établi par Crédit Agricole S.A. et engage la responsabilité de ses signataires.

## » Personnes responsables du document de référence et responsables du contrôle des comptes

### » Personne responsable du document de référence

**Monsieur Jean Laurent**, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

### » Attestation de la personne responsable du document de référence

« A ma connaissance, les données du présent document sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur ; elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Aucun élément nouveau, autre que ceux mentionnés dans le présent document, intervenu depuis le 23 mai 2003, date à laquelle un document de référence a été enregistré par la Commission des opérations de bourse sous le numéro R.03-093, n'est susceptible d'affecter de manière significative sa situation financière. »

Le Directeur général  
Jean Laurent

### » Personne responsable de l'information financière

**Monsieur Patrice Vincent**,  
Chef du service Synthèse-Informations Financières  
Crédit Agricole S.A.  
91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris  
Téléphone : 01 43 23 56 68

### » Commissaires aux comptes

Désignés pour six ans par l'assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994 et renouvelés pour six ans par l'assemblée générale ordinaire du 25 mai 2000.

#### Titulaires

Barbier Frinault et Autres  
Ernst & Young  
Société représentée par  
René Proglia et Valérie Meeus  
41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

Cabinet Alain Lainé  
Société représentée par Alain Lainé  
2, rue du Colonel Moll  
75017 Paris

Dates des premiers mandats :  
1982 (réviseur)  
1985 (commissaire aux comptes)

Date de premier mandat :  
1994 (commissaire aux comptes)

#### Suppléants

M. Alain Grosmann  
41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

Cabinet Mazars et Guérard  
125, rue de Montreuil  
75011 Paris

## » Attestation des responsables du contrôle des comptes

En notre qualité de Commissaires aux comptes de Crédit Agricole S.A. et en application du règlement COB 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le document de référence enregistré auprès de la COB le 23 mai 2003 sous le numéro R.03-093, son actualisation A.01 déposée auprès de la COB le 28 mai 2003 et sa présente actualisation A.02.

Ces documents ont été établis sous la responsabilité de Monsieur Jean Laurent, Directeur Général de Crédit Agricole S.A.. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'il contient portant sur la situation financière et les comptes.

Le document de référence a fait l'objet d'un avis de notre part en date du 23 mai 2003, dans lequel nous avons conclu que, sur la base des diligences effectuées, nous n'avions pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans le document de référence. L'actualisation A.01 déposée auprès de la COB le 28 mai 2003 a fait l'objet d'un avis de notre part en date du 28 mai 2003, dans lequel nous avons conclu que, sur la base des diligences effectuées, nous n'avions pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans le document de référence et son actualisation.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France :

- à vérifier qu'il n'est pas survenu d'événements postérieurs à la date de notre avis, de nature à remettre en cause la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes et n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, contenues dans le document de référence ;
- à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans l'actualisation relatives au groupe Crédit Agricole S.A. à l'exclusion des données concernant le groupe Crédit Lyonnais incluses dans la présentation des résultats de

la page 33 à la page 90 et à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport de notre part. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans cette actualisation, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. La présente actualisation ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.

### » Comptes individuels de Crédit Agricole S.A.

Le tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires pour la période du 1er janvier au 30 juin 2002, arrêté par le Conseil d'Administration selon les règles et principes comptables français, a fait l'objet d'un examen limité de notre part selon les normes professionnelles applicables en France. Notre rapport d'examen limité ne comporte ni réserve ni observation. Le tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires pour la période du 1er janvier au 30 juin 2003, arrêté par le Conseil d'Administration selon les règles et principes comptables français, a fait l'objet d'un examen limité de notre part selon les normes professionnelles applicables en France. Notre rapport d'examen limité comporte des observations, qui, sans remettre en cause notre conclusion, attire l'attention des actionnaires sur les points exposés dans la note 2.2 de l'annexe concernant :

- le changement de méthode relatif à l'application de la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission des dettes représentées par un titre à partir du 1er janvier 2003,
- les conditions de mise en œuvre du règlement CRC 2002-03 relatif au traitement comptable des risques de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière et du règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

### » Comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

Le tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2002, arrêté par le Conseil d'Administration selon les règles et principes comptables français, a fait l'objet d'un examen limité de notre part selon les normes professionnelles applicables en France. Notre rapport d'examen limité ne comporte ni réserve ni observation.

Le tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2003, arrêté par le Conseil d'Administration selon les règles et principes comptables français, a fait l'objet d'un examen limité de notre part selon les normes professionnelles applicables en France. Notre rapport d'examen limité présenté en page 133 comporte des observations, qui, sans remettre en cause notre conclusion, attirent l'attention des actionnaires sur les points exposés :

- dans la note 2.1 de l'annexe concernant :
- le changement de méthode relatif à l'application de la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission des dettes représentées par un titre à partir du 1er janvier 2003,
- les conditions de mise en œuvre du règlement CRC 2002-03 relatif au traitement comptable des risques de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière et du règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs,
- dans la note 2.1 de l'annexe et dans la note au bas du compte de résultats consolidés concernant la méthode de présentation de la contribution du groupe

Crédit Lyonnais au compte de résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. ; la contribution du résultat du groupe Crédit Lyonnais figure pour sa totalité sur la ligne « Quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence ».

### » Comptes consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A.

Les comptes pro forma pour les exercices clos le 30 juin 2002, le 31 décembre 2002 et le 30 juin 2003 établis sous la responsabilité de Monsieur Jean Laurent, Directeur Général de Crédit Agricole S.A. présentés dans cette actualisation ont fait l'objet d'un examen par nos soins selon les normes professionnelles applicables en France. Au terme de cet examen qui a fait l'objet d'un rapport présenté en page 160, nous n'avons pas relevé d'élément de nature à remettre en cause le caractère raisonnable des conventions retenues pour présenter l'ensemble des opérations liées à l'acquisition du groupe Crédit Lyonnais au cours du deuxième trimestre 2003 dans les comptes pro forma, leur traduction chiffrée de ces conventions et la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes annuels et intermédiaires consolidés de Crédit Agricole S.A. aux 30 juin 2002, 31 décembre 2002 et 30 juin 2003.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans le document de référence, son actualisation A.01 et cette actualisation.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 8 octobre 2003

Les commissaires aux comptes

Barbier Frinault et Autres  
Ernst & Young  
Valérie Meeus      René Proglio

Cabinet Alain Lainé  
Alain Lainé

# Evolution récente

## Sommaire

- » Rapport de gestion sur les comptes au 30 juin 2003 de Crédit Agricole S.A. [06]
- » Passage des comptes de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais  
aux comptes pro forma de Crédit Agricole S.A. [29]
- » Evénements récents [30]
- » Présentation des résultats [33]

## » Rapport de gestion sur les comptes de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003

Pour Crédit Agricole S.A., le premier semestre 2003 restera celui de l'acquisition du Crédit Lyonnais.

Au cours du premier semestre 2003, dans un environnement économique dégradé et incertain, Crédit Agricole S.A. a poursuivi sa croissance interne et franchi une étape majeure dans sa croissance externe avec, notamment la prise de contrôle majoritaire de Finaref, l'acquisition de l'activité Banque Privée d'IntesaBci (Suisse) et le succès de l'offre (offre publique d'achat et d'échange) sur le capital du Crédit Lyonnais close le 19 juin 2003. En juillet, le Crédit Agricole a déposé une offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire, à l'issue de laquelle Crédit Agricole S.A. détient 94,82 % du capital.

Avec la contribution du Crédit Lyonnais consolidé au taux moyen de détention par Crédit Agricole S.A. au cours du semestre (soit 25 %), Crédit Agricole S.A. dégage un résultat net part du groupe de 620 millions d'euros sur le premier semestre 2003 et 812 millions d'euros avant amortissement des écarts d'acquisition, en hausse de 11,8 % sur un an. Le ROE annualisé s'établit à 10,9 %.

Sur la base des **comptes pro forma**, retraités avec intégration globale du Crédit Lyonnais à hauteur de 92,6 % rétroactivement au 1er janvier 2002, le résultat net de Crédit Agricole S.A. pour le premier semestre 2003 atteint 734 millions d'euros pour la part du groupe (+6,8 %) et 1 067 millions d'euros avant amortissement des écarts d'acquisition, en augmentation de 6,4 % sur un an. Le ROE annualisé ressort à 9,7 %.

Malgré une conjoncture peu porteuse, l'ensemble des activités du Groupe dégagent de très bonnes performances :

- maintien d'une solide dynamique commerciale des deux réseaux de proximité : Caisses Régionales et Crédit Lyonnais ;
- forte croissance organique des activités des Services financiers spécialisés et impact positif de l'acquisition de Finaref ;
- nouvelle progression de la contribution des métiers de gestion d'actifs ;
- fort rebond de la contribution de la banque de financement et d'investissement ;
- redressement de la contribution de la banque de détail à l'étranger.

## • Présentation des états financiers du groupe Crédit Agricole S.A.

### » Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2003, le périmètre de consolidation comprend 329 filiales et participations (contre 310 au 31 décembre 2002 et 298 au 30 juin 2002). La principale modification enregistrée depuis le 31 décembre 2002 concerne l'entrée du groupe Crédit Lyonnais dans le périmètre du groupe Crédit Agricole S.A. suite au succès des offres (offre publique d'achat et d'échange puis, en juillet, offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire) sur le capital du Crédit Lyonnais.

Le périmètre du Groupe s'est en outre élargi à :  
- Finaref consolidé globalement suite à l'acquisition par Crédit Agricole S.A. de 61 % de son capital, en février 2003 ;

- IntesaBci Bank (Suisse), acquise début 2003, et consolidée par intégration globale.

Les autres variations affectant le périmètre n'ont pas d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2003.

### » Changements de principes et méthodes comptables

Le groupe Crédit Agricole S.A. applique, depuis le 1er janvier 2003, la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission des dettes représentées par un titre, prévue au Règlement du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) 99-07 du 24 novembre 1999 - paragraphe 300. Auparavant, ces frais d'émission étaient intégralement amortis dès la première année. Les conséquences de ce changement de méthode se traduisent par un accroissement des capitaux propres de 119 millions d'euros et un amortissement sur la durée de vie des dettes.

Se reporter à la note 2.1 de l'Annexe aux comptes « Principes et méthodes comptables ».

### » Elaboration de comptes pro forma liée à l'acquisition du Crédit Lyonnais

Compte tenu du niveau de la participation de Crédit Agricole S.A. au capital du Crédit Lyonnais - 17,8 % jusqu'au 6 juin 2003, puis 92,55 % à compter du 19 juin au terme de l'offre publique d'achat et d'échange sur les actions Crédit Lyonnais <sup>\*</sup>, le bilan du Crédit Lyonnais est consolidé au 30 juin 2003 par la méthode de l'intégration globale.

En revanche, au plan des résultats, le Crédit Lyonnais est consolidé sur le semestre par mise en équivalence au taux de 24,96 % (correspondant à la moyenne pondérée des taux de détention sur la période). Aussi, des comptes de résultat pro forma, avec consolidation par intégration globale du Crédit Lyonnais au taux de détention du 30 juin 2003, soit 92,55 %, sont-ils présentés sur le semestre ainsi que rétrospectivement au 30 juin 2002 et au 31 décembre 2002. Ces comptes pro forma permettent d'établir la comparabilité des résultats du nouveau Groupe (avec intégration du Crédit Lyonnais) sur deux années.

Les évolutions présentées ci-après portant sur le compte de résultat sont calculées par rapport à ces données pro forma.

<sup>\*</sup> 94,82 % à compter du 4 août suite à l'offre publique de retrait.

## • Présentation des pôles métiers du Groupe et allocation des fonds propres

Le compte de résultat pro forma du groupe Crédit Agricole S.A. se décline selon une nouvelle nomenclature des métiers (celle présentée en décembre 2002 à l'occasion de la présentation du projet de rapprochement de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais et dans la note d'information COB du 25 mars 2003 relative à l'Offre publique). Après l'intégration du Crédit Lyonnais, les activités du groupe Crédit Agricole S.A. sont désormais organisées en six pôles métiers (au lieu de quatre antérieurement) :

- Banque de proximité en France - Caisses Régionales,
  - Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais,
  - Services financiers spécialisés,
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée,
  - Banque de financement et d'investissement,
  - Banque de détail à l'étranger,
- et un pôle « Gestion pour compte propre et divers ». Outre le réseau du Crédit Lyonnais qui constitue un pôle métier à part entière, un pôle regroupant les services financiers spécialisés a été constitué.

### **Banque de proximité en France - Caisses Régionales**

Ce pôle recouvre les Caisses Régionales et leurs filiales. Les Caisses Régionales sont détenues à hauteur de 25 % de leur capital par Crédit Agricole S.A. et consolidées par mise en équivalence.

### **Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais**

Ce pôle recouvre le réseau du Crédit Lyonnais en France, y compris les activités de la banque privée en France du Crédit Lyonnais.

### **Services financiers spécialisés**

Ce pôle rassemble les activités offrant des produits et services bancaires aux particuliers, aux professionnels, aux entreprises et collectivités locales en France et à l'international. Il s'agit :

- du crédit à la consommation autour de Sofinco, Finaref, Finalion, en France et au travers de

filiales ou partenariats à l'étranger (Lukas, Agos Itafinco, etc.),

- les financements spécialisés aux entreprises : l'affacturage (Transfact, Eurofactor), le crédit-bail (Ucabail, Lixxbail, EFL notamment).

### **Gestion d'actifs, assurances et banque privée**

Ce pôle comprend :

- les activités de gestion d'actifs (gestion d'OPCVM et comptes gérés) exercées principalement par le groupe Crédit Agricole Asset Management, Crédit Lyonnais Asset Management, CPR AM et BFT,
- les activités d'assurance-vie (exercées par Predica et UAF),
- les activités d'assurance IARD (exercées par Pacifica et Finaref),
- les activités de banque privée exercées principalement par des filiales de Crédit Agricole Indosuez (BGP Indosuez, CAI Suisse S.A., Crédit Foncier de Monaco, CAI Luxembourg, CAI Cheuvreux Gestions, IntesaBci Suisse) et par des entités à l'étranger du Crédit Lyonnais (Crédit Lyonnais Suisse SA, ...).

En outre, les filiales de « services financiers » (CA Investor Services Bank, CA Investor Services Corporate Trust, la fonction dépositaire de Crédit Agricole S.A. ainsi que les services financiers de CAI) sont affectées à ce pôle.

### **Banque de financement et d'investissement**

Ce pôle réunit notamment les activités de financement et d'investissement de CAI et du Crédit Lyonnais. Il se décompose en deux grandes activités. D'une part, la banque de marché et d'investissement qui regroupe les activités « actions » primaires et secondaires, de courtage et de dérivés actions (CAI Cheuvreux, BFI du Crédit Lyonnais), le négoce d'instruments de change et de taux (marchés monétaires et obligataires, produits dérivés et structurés), les activités de fusions-acquisitions, les activités de capital-investissement du groupe UI (UI, IDIA Participations et Sofipar).

D'autre part, la banque de financement est composée des activités de financements d'actifs et d'exploitation bancaire effectuées par CAI et par la BFI du Crédit Lyonnais, des activités de financements structurés de CAL FP et de gestion des actifs dépréciés (work-out) de CAI.

### **Banque de détail à l'étranger**

Ce pôle comprend les filiales étrangères intégrées globalement ou par mise en équivalence dont l'activité ressort majoritairement de la banque de détail, principalement en Italie (Banca Intesa), au Portugal (Banco Espírito Santo), au Moyen-Orient (Al BK Saudi Al Fransi, Banque Libano- Française SAL, ...) et en Afrique (réseau du Crédit Lyonnais) ainsi que les résultats des participations bancaires non consolidées de Crédit Agricole S.A. ressortissant de cette activité (Banque Commerciale de Grèce...). Les filiales étrangères de crédit à la consommation et de crédit-bail (filiales de Sofinco et d'Ucabail, Lukas et EFL en Pologne...) sont désormais – et rétrospectivement – affectées au pôle « Services financiers spécialisés ».

### **Gestion pour compte propre et divers**

Ce pôle comprend principalement la fonction d'organe central de Crédit Agricole S.A., la gestion actif-passif (en particulier, la marge de transformation de Crédit Agricole S.A.) et la gestion des dettes liées aux acquisitions de filiales ou de participations financières. Il comprend également les résultats des activités de diverses autres sociétés du groupe Crédit Agricole S.A. (Uni-Editions, sociétés de moyens, sociétés immobilières d'exploitation portant des immeubles affectés à plusieurs pôles...), ainsi que les dividendes ou autres revenus et charges de Crédit Agricole S.A. sur ses participations et autres titres non consolidés (hors la banque de réseau à l'étranger). Enfin, les résultats nets sur immobilisations financières sont, à défaut d'être rattachables à un métier, affectés à ce poste (dotations nettes, notamment sur titres d'activité de portefeuille, et plus ou moins values de cessions de participations), de même que les provisions générales ou forfaitaires non attribuables à l'activité spécifique d'un pôle.

Celui-ci comprend également les effets nets d'intégration fiscale des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Lyonnais.

### **» Règles d'allocation des fonds propres**

L'allocation des fonds propres du groupe Crédit Agricole S.A. est fondée sur les exigences prudentielles réglementaires tant en matière bancaire qu'en matière d'assurances.

Les fonds propres alloués représentent 6 % des encours pondérés au sens des ratios de solvabilité. Le besoin de fonds propres ainsi calculé est majoré de 50 % de la valeur comptable des titres des sociétés mises en équivalence et des participations financières du Groupe. Toutefois, pour les Caisses Régionales, le principe de transparence est appliqué : leurs encours risqués sont retenus à hauteur de 25 % pour la détermination des fonds propres alloués à la Banque de proximité en France - Caisses Régionales.

Pour le calcul des ROE (return on equity) des pôles, l'excédent (ou l'insuffisance) de capitaux propres réels par rapport aux capitaux propres alloués par métiers, y compris le pôle Gestion pour compte propre et divers, fait l'objet d'une facturation différentielle égale à la rémunération des fonds propres minorée du remplacement sans risque de ceux-ci.

### **Détermination des risques pondérés retenus pour l'allocation des fonds propres**

La méthodologie d'allocation par pôle en vigueur antérieurement a fait l'objet de quelques modifications (conformément à la présentation le 16 décembre 2002 du projet de rapprochement Crédit Agricole S.A. - Crédit Lyonnais).

Les fonds propres sont alloués à hauteur de :

- 6 % des risques pondérés pour la Banque de proximité en France : réseau du Crédit Lyonnais et Caisses Régionales (pour 25 % des encours),
- 6 % des risques pondérés pour les services financiers spécialisés,
- pour la Banque de financement et d'investissement, 6 % des risques pondérés (crédit et marchés),
- pour l'Asset management et la Banque privée, les fonds propres alloués représentent le montant le plus élevé entre, d'une part, l'exigence de fonds propres calculée sur la base de 6 % des encours pondérés et, d'autre part, un montant de 3 mois de charges d'exploitation.

- Pour les assurances, les exigences réglementaires propres à ces activités sont intégrées (fonds propres alloués égaux à 100 % de la marge de solvabilité),  
- pour la banque de détail à l'étranger, les fonds propres sont évalués à 6 % des risques pondérés majorés de 50 % de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participations dans des établissements financiers étrangers,

- pour le pôle « Gestion pour compte propre et divers », 6 % des risques pondérés (crédit et marché), 50 % de la valeur des titres détenus par les entités de capital exerçant des activités de portefeuille. Pour les autres entités non bancaires (SCI, GIE de moyens, par exemple), l'allocation se fonde sur les fonds propres comptables.

### Risques pondérés retenus pour l'allocation des fonds propres

(en milliards d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>81,7</b>	<b>80,1</b>	<b>77,8</b>
- Caisses Régionales	47,5	46,8	45,0
- Réseau du Crédit Lyonnais	34,2	33,3	32,8
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>27,1</b>	<b>22,7</b>	<b>22,4</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances et banque privée</b>	<b>11,9</b>	<b>11,1</b>	<b>11,0</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>136,7</b>	<b>140,0</b>	<b>137,2</b>
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>
<b>Gestion pour compte propre et divers</b>	<b>19,6</b>	<b>19,3</b>	<b>14,1</b>

### Fonds propres alloués par métiers, avant résultat net et avant amortissement des survaleurs :

(en milliards d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Banque de proximité en France - Caisses Régionales</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>
<b>Banque de proximité en France - réseau du Crédit Lyonnais</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances et banque privée</b>	<b>5,0</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>8,3</b>	<b>8,4</b>	<b>8,3</b>
<b>Banque de marchés et d'investissement</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>
<b>Banque de financement</b>	<b>5,2</b>	<b>5,4</b>	<b>5,6</b>
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
<b>Fonds propres alloués aux métiers</b>	<b>22,3</b>	<b>21,8</b>	<b>21,4</b>

(en %)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>22,4 %</b>	<b>22,9 %</b>	<b>22,9 %</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>7,2 %</b>	<b>6,4 %</b>	<b>6,5 %</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances et banque privée</b>	<b>22,4 %</b>	<b>21,6 %</b>	<b>21,0 %</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>37,2 %</b>	<b>38,5 %</b>	<b>38,8 %</b>
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>10,8 %</b>	<b>10,6 %</b>	<b>10,8 %</b>
<b>Fonds propres alloués aux métiers</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## • Analyse des résultats du groupe Crédit Agricole S.A.

### » Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Deux événements importants ont marqué le premier semestre 2003 :

- d'une part, la **prise de contrôle majoritaire de Finaref** qui a été réalisée conformément aux annonces faites en octobre 2002. Le processus d'intégration dans le Groupe a été mis en œuvre très rapidement. Sur le premier semestre 2003, Finaref a dégagé de fortes performances avec un résultat brut d'exploitation pro forma\* en hausse de 6 % sur un an (\* à périmètre, méthodes et fonds propres comparables – données non auditées),
- d'autre part, l'**acquisition du Crédit Lyonnais** suite au succès des offres publiques lancées par Crédit Agricole S.A. sur son capital. Le processus d'intégration du Crédit Lyonnais au sein du groupe Crédit Agricole S.A. a été lancé rapidement. Les résultats du Crédit Lyonnais, sur le premier semestre 2003, sont solides.

Le résultat net part du groupe augmente de 10,2 % à 514 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation de 14,4 % dégagant une rentabilité structurelle en progrès : 11,8 % pour le Return On Equity (ROE) (contre 11,5 % au premier semestre 2002) dont 15,3 % pour le ROE des métiers (contre 12,6 %).

Le résultat net, part du groupe, de Crédit Agricole S.A. s'élève à 620 millions d'euros, en hausse de 7,6 % sur celui du premier semestre 2002. Avant amortissement des écarts d'acquisition, le résultat atteint 812 millions d'euros et s'accroît de 11,8 %.

**Dans les comptes pro forma**, le résultat net part du groupe s'élève à 734 millions d'euros contre 687 millions d'euros, en hausse de 6,8 % sur le résultat du premier semestre 2002. Avant amortissement des écarts d'acquisition, le résultat atteint 1 067 millions d'euros, en croissance de 6,4 % sur un an.

### Compte de résultats consolidés pro forma - principaux soldes intermédiaires de gestion

(en millions d'euros)	30/06/03	30/06/02	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 228</b>	<b>6 015</b>	<b>+ 3,5 %</b>
Charges d'exploitation et amortissements	(4 428)	(4 344)	+ 1,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 800</b>	<b>1 671</b>	<b>+ 7,7 %</b>
Coût du risque	(546)	(344)	+ 58,7 %
Sociétés mises en équivalence	431	208	+ 107,2 %
Résultat net sur actifs immobilisés	(89)	(103)	- 13,6 %
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>1 596</b>	<b>1 432</b>	<b>+ 11,5 %</b>
Résultat net exceptionnel	(36)	(125)	- 71,2 %
Impôt sur les bénéfices	(376)	(266)	+ 41,4 %
Amortissements des écarts d'acquisition	(333)	(316)	+ 5,4 %
Dotations au Fonds pour Risques Bancaires Généraux	59	51	+ 15,7 %
<b>Résultat net</b>	<b>910</b>	<b>776</b>	<b>+ 17,3 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>734</b>	<b>687</b>	<b>+ 6,8 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs</b>	<b>1 067</b>	<b>1 003</b>	<b>+ 6,4 %</b>

Le **résultat brut d'exploitation** du Groupe ressort à 1,8 milliard d'euros et enregistre une augmentation de 7,7 % par rapport au premier semestre 2002. Cette évolution résulte de la croissance organique du groupe (+ 267 millions d'euros) et des effets de périmètre (contribution de Finaref principalement : + 166 millions d'euros) ; en revanche, les effets de change et l'impact des marchés boursiers sur les portefeuilles actions ont pesé négativement pour 41 millions d'euros et 263 millions d'euros respectivement. Le RBE s'explique par :

- un **produit net bancaire** en hausse de 3,5 % à 6,2 milliards d'euros. Il reflète la progression marquée des activités des services financiers spécialisés, du crédit à la consommation notamment (impact de Finaref : + 304 millions d'euros), la dynamique commerciale de la Banque de réseau du Crédit Lyonnais, le dynamisme des métiers de gestion d'actifs (collecte des OPCVM), l'augmentation des marges des activités d'assurance et la progression sensible des revenus de la Banque de marché et d'investissement.

Les revenus de la Banque de financement restent stables à un niveau élevé, la stratégie de réallocation et de redéploiement géographique des actifs pesant sur leur développement. Par ailleurs, le PNB du pôle « Gestion pour compte et divers » subit l'impact de l'évolution des marchés boursiers sur les portefeuilles actions.

- des **frais de gestion** contenus à 4,4 milliards d'euros, en hausse modérée de 1,9 %. Hors Finaref, les charges diminuent de 1,3 % suite, notamment, à la décision de geler les embauches depuis le début de l'année à Crédit Agricole S.A. et au Crédit Lyonnais.

En conséquence, le **coefficient d'exploitation** s'améliore à 71,1 % au 30 juin 2003 contre 72,2 % au 30 juin 2002.

Le **coût du risque** représente 546 millions d'euros, en augmentation de 202 millions d'euros par rapport au premier semestre 2002. D'une part, l'impact de Finaref représente + 56 millions d'euros au premier semestre 2003. D'autre part, des reprises de provisions avaient été enregistrées au cours du premier semestre 2002 (près de 100 millions d'euros sur le Brésil compensant des pertes comptabilisées en résultat net sur actifs immobilisés). Par ailleurs, au cours du premier semestre 2003, la couverture des risques a été renforcée sur les entreprises, dans

le réseau du Crédit Lyonnais notamment sur le segment des petites et moyennes entreprises, ainsi que sur les grandes entreprises en France.

Au total, les créances douteuses s'élèvent à 10,1 milliards d'euros. Elles représentent 5,4 % des encours bruts de crédits à la clientèle contre 5,9 % au 30 juin 2002. Le taux de couverture des CDL par des provisions est stable à 62,6 %.

La **contribution des sociétés mises en équivalence** passe de 208 millions d'euros au premier semestre 2002 à 431 millions d'euros au premier semestre 2003. Cette forte augmentation s'explique par la croissance de 61,5 % de la quote-part des résultats des Caisses Régionales qui passe de 192 millions sur le premier semestre 2002 à 310 millions d'euros au premier semestre 2003 (y compris l'effet relatif des distributions de dividendes des Caisses Régionales qui intervient pour la première fois en année pleine) ; elle s'explique aussi par le redressement de la contribution de Banca Intesa (+ 85 millions d'euros). Le **résultat sur actifs immobilisés** fait apparaître une perte de 89 millions d'euros au premier semestre 2003. Eu égard à la conjoncture boursière, le Groupe a extériorisé moins de plus-values nettes et provisionné plus largement ses titres de participation non consolidées.

Le **résultat courant avant impôts** ressort à 1,6 milliard d'euros, en croissance de 11,5 % sur un an.

Le **FRBG** enregistre une nouvelle reprise nette de 59 millions d'euros sur la provision épargne logement en raison de l'écart entre l'évolution anticipée il y a 4 ans (pour les comptes) et 6 ans (pour les plans) des taux de marché relativement aux taux de refinancement actuels des prêts épargne logement. Après prise en compte de 36 millions d'euros de charge exceptionnelle et 376 millions d'euros d'impôt, le **résultat net**, part du groupe, avant amortissements des écarts d'acquisition ressort à 1 067 millions d'euros en hausse de 6,4 %.

Le **ROE** (return on equity), qui rapporte le résultat net, part du groupe, avant amortissement des écarts d'acquisition, aux capitaux propres moyens après affectation des résultats de l'exercice, s'établit à 9,7 %\* au premier semestre 2003. La rentabilité des fonds propres alloués aux métiers atteint, pour sa part, 13,8 %.

\* Y compris les augmentations de capital (2,2 milliards d'euros) non encore réalisées.

## » Résultats par pôle d'activité

Les résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. sont analysés par grande ligne de métiers selon les conventions décrites précédemment (voir chapitre « Présentation des pôles métiers du groupe et allocation des fonds propres »). Suite à l'intégration du Crédit Lyonnais, les périmètres des différents métiers ayant subi quelques modifications, les résultats par métiers ont été retraités rétrospectivement sur l'exercice précédent afin d'en assurer la comparabilité.

L'activité de l'ensemble des pôles métiers a été soutenue et s'est traduite par une bonne rentabilité.

### Contribution des métiers au résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	30/06/03	30/06/02
Banque de proximité en France – Caisses Régionales	269	192
Banque de proximité en France – réseau du Crédit Lyonnais	204	252
Services financiers spécialisés	173	100
Banque de financement et d'investissement	419	313
Gestion d'actifs, assurances et banque privée	365	334
Banque de détail à l'étranger	111	(30)
Compte propre et divers	(298)	(69)

### Banque de proximité en France – Caisses Régionales

La Banque de proximité en France – Caisses Régionales enregistre une nouvelle croissance de son résultat net à 269 millions d'euros avant amortissement des écarts d'acquisition (+ 40,1 %). La contribution du pôle au résultat pro forma du Groupe s'accroît, passant de 17,6 % au premier semestre 2002 à 21,6 % au premier semestre 2003. Rappelons que les résultats de Crédit Agricole S.A. n'intègrent que 25 % de ceux des Caisses Régionales. Consolidés par mise en équivalence, leur impact apparaît uniquement au travers du poste « quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

### Banque de proximité en France – Caisses Régionales

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	310	192	+ 61,5 %
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>310</b>	<b>192</b>	<b>+ 61,5 %</b>
Impôts	(41)	-	n.s.
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>269</b>	<b>192</b>	<b>+ 40,1 %</b>
ROE (en % des fonds propres alloués)	16,4 %		

Cette forte progression du résultat reflète la poursuite de la dynamique de croissance des Caisses Régionales et la maîtrise des équilibres de gestion. Leur contribution augmente, en outre, en raison de l'effet relatif des distributions de dividendes.

Les Caisses Régionales ont enregistré une progression soutenue de leurs activités.

Les **encours de collecte bilan et hors-bilan** (hors titres et obligations) progressent de 4,4 % entre juin 2002 et juin 2003, soit de près de 14 milliards d'euros, pour atteindre 328,1 milliards d'euros.

Les produits d'assurance ont conservé leur attrait : les encours d'assurance-vie distribuée par les Caisses Régionales s'accroissent de 9,4 % à 84 milliards d'euros. Les encours d'OPCVM placés par les Caisses Régionales affichent une bonne résistance compte tenu du contexte boursier. Ils s'établissent à 32,6 milliards d'euros, en retrait limité de 0,9 % sur un an.

Pour sa part, la croissance de la collecte bancaire est essentiellement le fait de la forte progression des livrets (+ 15,4 %) et, dans une moindre mesure, de l'épargne logement (+ 6,3 %). Les dépôts à vue se maintiennent au niveau élevé de 55,8 milliards d'euros (+ 1,7 %). Dans le même temps, le niveau peu attractif des taux de marché entraîne une réduction des encours des comptes à terme et des bons (- 21,7 %) et la décollecte se poursuit sur les plans d'épargne populaire (- 7,8 %) avec l'arrivée à échéance de nombreux contrats.

L'**activité crédit** a été particulièrement dynamique au cours du semestre avec une production nouvelle de prêts à moyen et long terme de 18,3 milliards d'euros, en croissance de 10,1 % par rapport au premier semestre 2002.

L'encours (net des provisions) des prêts des Caisses Régionales s'établit à 206,9 milliards d'euros au 30 juin 2003 en croissance de 5,9 % sur un an. L'augmentation de l'activité crédit concerne tous les secteurs de financement. En particulier, la demande de crédit des professionnels s'accélère et celle des ménages reste importante, notamment pour le financement de l'habitat.

Agricole S.A. passe de 192 millions d'euros au premier semestre 2002 à 310 millions d'euros au premier semestre 2003 (+ 61,5 %) ; elle augmente de 40,1 % après impôts sur les dividendes reçus des Caisses Régionales. Cette contribution intègre l'effet relatif des premières distributions de dividendes sur année pleine à Crédit Agricole S.A. (soit environ 80 millions d'euros). Le ROE du métier ressort à 16,4 %.

### Encours de crédit des Caisses Régionales

	30/06/03 en milliards d'euros	06/03 - 06/02 évolution en %
Habitat	96,2	+ 7,9 %
Agriculture	26,5	+ 2,7 %
Entreprises	32,0	+ 0,8 %
Professionnels	18,3	+ 14,1 %
Crédit à la consommation	13,0	+ 2,3 %
Collectivités locales	17,7	+ 8,1 %
Autres	3,2	n.s.
<b>Total encours</b>	<b>206,9</b>	<b>+ 5,9 %</b>

Grâce, notamment, au succès des produits d'assurance, le **taux d'équipement de la clientèle** des Caisses Régionales en produits et services continue de progresser pour atteindre 7,46 produits par dépôt à vue au premier semestre 2003 contre 7,40 en 2002.

Dans un contexte économique difficile, le **coût du risque** reste bien maîtrisé dans les Caisses Régionales à 368 millions d'euros (soit 35 points de base). Les créances douteuses représentent 4,2 % des encours de crédit contre 4,5 % au premier semestre 2002 et leur couverture se renforce à 68,0 % contre 67,2 % un an auparavant.

Le **coefficient d'exploitation** des 43 Caisses Régionales mises en équivalence (hors dividendes reçus de Crédit Agricole S.A.) continue de s'améliorer sensiblement pour s'établir à 60,5 % contre 64,2 % un an avant. De fait, leur produit net bancaire progresse de 7,2 % à 5,6 milliards d'euros et les frais d'exploitation évoluent de façon contenue (+ 1,6 %). En conséquence, le résultat brut d'exploitation des Caisses Régionales s'accroît sensiblement (+ 15,6 %) de même que leur résultat net cumulé (+ 10,4 %) et la **contribution des Caisses Régionales mises en équivalence** au résultat consolidé de Crédit

### Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais

#### Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 588</b>	<b>1 588</b>	-
Charges d'exploitation et amortissements	(1 195)	(1 174)	+ 1,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>393</b>	<b>414</b>	- 5,1 %
Coût du risque	(96)	(39)	X 2,5
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>297</b>	<b>375</b>	- 20,8 %
Résultat exceptionnel et impôts	(93)	(123)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>204</b>	<b>252</b>	- 19,0 %
ROE (en % des fonds propres alloués)	19,2 %		

L'**activité du réseau du Crédit Lyonnais** est également marquée par une forte dynamique de croissance. De fait, la politique de reconquête commerciale porte ses fruits notamment sur les ouvertures de comptes (150 000 ouvertures de dépôts à vue de particuliers au cours du semestre), ainsi que dans le domaine de la distribution du crédit. L'encours global des prêts (capitaux moyens : 41,4 milliards d'euros) s'accroît de 7 % d'une année sur l'autre, tiré notamment par une forte demande de crédit de la part des professionnels (+ 7,4 % pour l'équipement) et des particuliers. Le crédit à l'habitat et le crédit à la consommation progressent fortement (+ 13,6 % et + 7,9 % respectivement).

Impactés par la mauvaise tenue des marchés boursiers, les encours de collecte sont en diminution de 4,2 % sur un an, à 97,5 milliards d'euros. De fait, les portefeuilles titres et OPCVM s'établissent à

25,7 milliards d'euros, en baisse de 22,4 %. Néanmoins, l'assurance-vie enregistre de bonnes performances (+ 7,4 % à 25,6 milliards d'euros) et les dépôts bancaires se développent globalement de 3 % grâce à l'épargne à vue, pour atteindre 46,2 milliards d'euros.

Le **PNB** du réseau Crédit Lyonnais reste stable au niveau du premier semestre 2002 à 1,6 milliard d'euros. Plusieurs effets opposés expliquent cette stabilité :

- la marge d'intermédiation se tasse en liaison avec l'évolution des taux (baisse des taux longs et stabilité du coût de la collecte des ressources),
- la politique de réduction des encours sur les petites et moyennes entreprises (que ne compense pas le développement des prêts aux particuliers et aux professionnels),
- les commissions de services progressent nettement (+ 5,8 %) tandis que les commissions de placement et sur titres diminuent de 7,9 %.

En conséquence, la part des commissions dans le PNB du semestre est restée stable (à 46 %). Celle-ci s'est renforcée, toutefois, au second trimestre 2003 (à 47,3 %) grâce à la reprise des commissions perçues sur les titres.

Les **charges d'exploitation** du réseau Crédit Lyonnais augmentent de 1,8 % à 1,2 milliard d'euros sous l'effet d'éléments non récurrents (charges

informatiques, immobilisations...) ; l'évolution des charges récurrentes étant maîtrisée à + 0,9 %.

En conséquence, le **RBE** est en retrait de 5,1 % sur celui du premier semestre 2003, à 393 millions d'euros et le coefficient d'exploitation passe de 73,9 % au premier semestre 2002 à 75,2 % au premier semestre 2003. La **charge du risque** du réseau du Crédit Lyonnais s'accroît de 39 millions d'euros au premier semestre 2002 à 96 millions d'euros au premier semestre 2003 sous l'effet de la montée du risque sur les petites et moyennes entreprises.

Au total, le **résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition** est en retrait de 19,0 % à 204 millions d'euros. Néanmoins, le ROE ressort à 19,2 %.

### Services financiers spécialisés

Le pôle Services financiers spécialisés intègre, entre autres, les activités et les résultats de Finaref, consolidé par intégration globale depuis le 1er janvier 2003. Aussi, l'évolution des soldes intermédiaires de gestion est-elle recalculée à périmètre constant c'est-à-dire hors Finaref.

Le pôle dégage un résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition de 173 millions d'euros en hausse de 73,0 % par rapport à 2002. Hors Finaref, le résultat s'accroît de 14,0 %.

## Services financiers

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002	Variation 2003/2002 à périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 042</b>	<b>713</b>	<b>+ 46,1 %</b>	<b>+ 7,3 %</b>
Charges d'exploitation et amortissements	(605)	(443)	+ 36,6 %	+ 7,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>437</b>	<b>270</b>	<b>+ 61,9 %</b>	<b>+ 7,0 %</b>
Coût du risque	(171)	(107)	+ 59,8 %	+ 7,5 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4	2	+ 100 %	+ 100 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>270</b>	<b>165</b>	<b>+ 63,6 %</b>	<b>+ 7,9 %</b>
Résultat exceptionnel, Impôts et FRBG	(97)	(65)	+ 49,2 %	- 1,5 %
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>173</b>	<b>100</b>	<b>+ 73,0 %</b>	<b>+ 14,0 %</b>
ROE (en % des fonds propres alloués)	20,5 %			

Les **Services financiers spécialisés** ont enregistré une croissance soutenue de l'activité des filiales et des partenariats, tant en France qu'à l'étranger. En particulier, les **activités de crédit à la consommation**, exercées par Sofinco, Finaref, Finalion, Lukas etc... poursuivent une croissance rapide et leur contribution au résultat du pôle augmente régulièrement (89 % sur la période contre 83 % au premier semestre 2002).

Les encours gérés bruts s'élèvent à 26 milliards d'euros au 30 juin 2003. Leur croissance est significative : + 8,5 milliards d'euros sur un an soit + 48,6 %. Elle provient de la croissance organique (+ 1,6 milliard d'euros soit + 9,7 %), de l'intégration des activités de Finaref (4,6 milliards d'euros au 30 juin 2003) et de la montée en régime du partenariat Sofinco / Crédit Lyonnais (+ 2,3 milliards d'euros).

Au total, les encours gérés en France dépassent 20 milliards d'euros, en augmentation de 55,4 % sur un an. Les coopérations avec les Caisses Régionales d'une part, et le partenariat Sofinco/Crédit Lyonnais d'autre part, ont continué de se développer : Sofinco gère ainsi 2 milliards d'euros pour le compte des Caisses Régionales (+ 10,1 %), 3,3 milliards d'euros pour le compte du Crédit Lyonnais et 2,2 milliards d'euros en compte de tiers et partagés.

De même, les filiales étrangères connaissent un développement rapide de leur activité ; les encours atteignent 5,9 milliards d'euros (+ 28,6 % sur un an dont + 26,5 % hors Finaref). Elles contribuent désormais pour 42,1 % au résultat du métier crédit à la consommation - hors Finaref - (contre 30,1 % un an avant).

Le taux de marge bénéficie de la baisse continue des taux de refinancement. Ainsi, le PNB du métier augmente de 61,8 % sur un an.

Le coût du risque progresse de manière contenue ; il représente pour Sofinco 1,20 % des encours moyens totaux.

Les **encours de crédit-bail** représentent 12,6 milliards d'euros (+ 2,8 %). Malgré un contexte économique peu favorable, la production commerciale a augmenté significativement sur la période (+ 13,0 % globalement pour Ucabail et Lixxbail).

Dans le domaine du crédit-bail mobilier, à destination des professionnels et des entreprises, Lixxbail enregistre une croissance de 17,3 % de sa production

(756,3 millions d'euros). Ucabail, pour sa part, réalise, en France, une production semestrielle de 927 millions d'euros, en hausse de 9,8 % sur un an sous l'effet notamment du développement de la location informatique et du crédit-bail mobilier (renforcement de la coopération avec les Caisses Régionales).

L'**activité d'affacturage** reste affectée par un environnement difficile. Le chiffre d'affaires (factures achetées) réalisé par les deux sociétés, Eurofactor et Transfact, s'élève à 14,5 milliards d'euros, en retrait de 2,1 % par rapport à la même période de 2002 ; néanmoins, l'encours global est en hausse de 0,5 % à 4,5 milliards d'euros.

En particulier, Eurofactor connaît un développement rapide de son activité à l'étranger avec un chiffre d'affaires (hors de France) en progression de 17 % et des encours en hausse de 7,6 %.

Au total, le **produit net bancaire** du pôle s'élève à 1 042 millions d'euros au premier semestre 2003, en progression de 46,1 % sur 2002 (+ 7,3 % à périmètre constant c'est-à-dire hors Finaref). Les **frais de fonctionnement** s'accroissent à un rythme moindre (+ 36,6 % et + 7,4 % hors Finaref), le **coefficient d'exploitation** s'améliore sensiblement passant de 62,1 % au premier semestre 2002 à 58,1 %.

Il en résulte une progression de 61,9 % (+ 7,0 % à périmètre constant) du **résultat brut d'exploitation** du pôle Services financiers spécialisés, à 437 millions d'euros au premier semestre 2003.

Le **coût du risque** de ce pôle représente 171 millions d'euros ; il augmente au même rythme que l'activité soit + 7,5 % à périmètre constant.

Le **résultat courant avant impôt** ressort à 270 millions d'euros, en hausse de 63,6 % sur un an (+ 7,9 % à périmètre constant).

Le **résultat net** du semestre avant amortissement des écarts d'acquisition s'élève à 173 millions d'euros, en progrès de 73,0 % sur celui de 2002 (+ 14 % à périmètre constant) et le ROE (Return On Equity) relativement aux fonds propres alloués s'établit à 20,5 % en 2003.

## Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Le pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée enregistre, dans l'ensemble, une progression sensible de son activité en dépit d'un contexte difficile. Il dégage, sur le semestre, un résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition de 365 millions d'euros en augmentation de 9,3 % par rapport à 2002.

### Gestion d'actifs, assurances et banque privée

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 262</b>	<b>1 173</b>	<b>+ 7,6 %</b>
Charges d'exploitation et amortissements	(683)	(686)	- 0,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>579</b>	<b>487</b>	<b>+ 18,9 %</b>
Coût du risque	(8)	(27)	n.s.
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4	2	n.s.
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>575</b>	<b>462</b>	<b>+ 24,5 %</b>
Résultat exceptionnel, impôts et FRBG	(210)	(128)	+ 64,1 %
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>365</b>	<b>334</b>	<b>+ 9,3 %</b>
ROE (en % des fonds propres alloués)	14,6 %		

Ce pôle bénéficie des effets positifs résultant du développement à l'international de la gestion d'actifs au cours de l'année 2002, de l'intégration des assurances de Finaref et de la Banque privée d'IntesaBci (Suisse) en 2003.

Les actifs gérés au sein de ce pôle ont augmenté de 17,8 milliards d'euros sur le semestre (+ 4,1 % sur un an) malgré l'évolution défavorable des marchés financiers au premier trimestre 2003. Ils atteignent 361,3 milliards d'euros (hors doubles comptes) contre 347,0 milliards d'euros en juin 2002.

Dans le domaine de la **gestion d'actifs**, l'encours total du groupe Crédit Agricole S.A. (géré par Crédit Agricole AM, Crédit Lyonnais AM, CPR AM et BFT) représente 269,3 milliards d'euros. Il s'est accru de 15,5 milliards d'euros depuis le début de l'année 2003 (+ 5,4 % sur un an). Après un premier trimestre défavorable, une reprise des marchés financiers

dès mi-mars a permis de relancer la collecte (+ 12,1 milliards d'euros) ; néanmoins celle-ci reste concentrée essentiellement sur les supports obligataires et à destination des institutionnels. L'effet marché, redevenu positif au second trimestre (+ 17,8 % pour le CAC 40 entre le 31 mars 2003 et le 30 juin 2003), représente 4,6 milliards d'euros sur le semestre. En conséquence, la structure des portefeuilles s'est modifiée, la part des actions représentant désormais 27 % contre 27,4 % fin 2002 et près de 31 % il y a un an.

La progression des encours s'explique aussi par la collecte soutenue réalisée à l'international. Compte tenu du renforcement des implantations à l'étranger au cours de la période précédente, les encours gérés se sont accrus de 11,4 % à l'international (à périmètre constant c'est-à-dire hors les activités de CPR A2M aux Etats-Unis fermées au cours de ce semestre) ; les encours ont augmenté de 5,6 % en France.

Les résultats du groupe en gestion d'actifs ont bien résisté à la mauvaise conjoncture : + 3,7 % pour le PNB, + 4,3 % pour le RBE et + 12,5 % pour le résultat net.

La **Banque privée** continue de subir l'impact de la crise boursière. Les encours de fortune gérée dans le réseau du Crédit Lyonnais, par la BGPI et par les différentes places de Banque privée s'élèvent à 85,8 milliards d'euros (- 1,7 % sur 12 mois). Certes, ils se sont accrus de 2,8 milliards d'euros sur le semestre sous l'effet de l'élargissement du périmètre - intégration des encours d'IntesaBci (Suisse) et du fonds de commerce de Sudaméris à Monaco - mais aussi de la collecte nette (+ 1,5 milliard d'euros). En revanche, l'effet marché reste négatif de 715 millions d'euros en raison de la mauvaise tenue des marchés boursiers mondiaux et de la baisse du dollar américain contre Euro et Franc Suisse.

Le niveau moyen des bourses a continué de peser sur les revenus de la Banque Privée et le PNB enregistre un recul de 5,7 % sur l'année. Dans le même temps, les charges d'exploitation sont en baisse de 6,6 % par rapport à 2002 sous l'effet de la poursuite du programme de réduction des charges, ce qui permet une stabilisation du Résultat Brut d'Exploitation.

Les **filiales d'assurance-vie** enregistrent une activité soutenue. Le chiffre d'affaires global (Predica et UAF) atteint 7,6 milliards d'euros, en croissance de 6,4 % sur celui du premier semestre 2002, supérieure à

celle du marché (+ 3 %). Au total, les encours gérés atteignent 118,3 milliards d'euros dont 88 milliards d'euros pour Predica et 30,3 milliards d'euros pour l'Union des Assurances Fédérales ; ils enregistrent une croissance de 8,5 % sur un an. Les clients continuent de privilégier les contrats en euro (+ 10 %) au détriment des contrats en unités de compte (- 2,8 %).

Les **assurances IARD** poursuivent une progression dynamique et bénéficient de l'intégration des activités de Finaref (50 millions d'euros). Le chiffre d'affaires semestriel de **Pacifica** ressort en hausse de 16,3 % par rapport au premier semestre 2002. En particulier, le produit GAV (Garantie des Accidents de la Vie) se développe bien et les Assurances Agricoles montent en puissance. Le portefeuille total de Pacifica représente, fin juin 2003, 3 361 612 contrats contre 3 190 824 au 31 décembre 2002, en augmentation de 14,2 % sur un an.

Dans le même temps, le ratio sinistres/cotisations (tous produits et hors frais de gestion) s'améliore de 6,2 points en un an, à 60,5 % au 30 juin 2003. Les métiers d'assurances enregistrent une progression de leur résultat technique et de leur contribution au résultat du Groupe (RBE : + 29,4 %, résultat net : + 7,9 %).

Au total, le **produit net bancaire** du pôle s'élève à 1 262 millions d'euros au premier semestre 2003 (+ 7,6 % sur un an). La hausse sensible du PNB des assurances (+ 21,2 %) et, dans une moindre mesure, de la gestion d'actifs (+ 3,7 %) compense et au-delà la diminution des revenus de la Banque Privée (- 5,7 %).

Les **charges de fonctionnement** du pôle diminuent de 0,4 % à 683 millions d'euros. En conséquence, le **résultat brut d'exploitation** du pôle s'accroît de 18,9 % passant de 487 millions d'euros au premier semestre 2002 à 579 millions d'euros au premier semestre 2003 et le **coefficient d'exploitation** s'améliore de plus de 4 points, à 54,1 %.

Le résultat net du pôle supporte un coût du risque de 8 millions d'euros sur le semestre concentré sur un risque opérationnel dans la Banque privée.

Le **résultat net** avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 365 millions d'euros en hausse de 9,3 % sur le résultat du premier semestre 2002 et le **ROE** par rapport aux fonds propres alloués s'établit à 14,6 %.

## Banque de financement et d'investissement

La Banque de financement et d'investissement enregistre des performances en forte progression grâce notamment au dynamisme des activités de marché (de taux notamment). Le recentrage géographique des activités se poursuit. La réduction des frais généraux du pôle reflète les effets des mesures engagées.

### Banque de financement et d'investissement

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 458</b>	<b>2 347</b>	<b>+ 4,7 %</b>
Charges d'exploitation et amortissements	(1 595)	(1 654)	- 3,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>863</b>	<b>693</b>	<b>+ 24,5 %</b>
Coût du risque	(265)	(246)	+ 7,7 %
Résultat net sur actifs immobilisés	(5)	16	n.s.
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>593</b>	<b>463</b>	<b>+ 28,1 %</b>
Résultat exceptionnel et impôts	(174)	(150)	+ 16,0 %
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>419</b>	<b>313</b>	<b>+ 33,9 %</b>
ROE (en % des fonds propres alloués)	10,9 %		

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle Banque de financement et d'investissement connaît une progression de 24,5 % par rapport à 2002, à 863 millions d'euros. Cette performance résulte d'un **produit net bancaire** en augmentation de 4,7 % à 2 458 millions d'euros et de **charges de fonctionnement** de 1 595 millions d'euros, en diminution notable (- 3,6 %).

Le **coût du risque** s'accroît de 19 millions d'euros par rapport à la même période de 2002 à 265 millions d'euros.

Après impôt, la Banque de financement et d'investissement dégage un **résultat net** avant amortissement des écarts d'acquisition de 419 millions d'euros, en hausse de 33,9 % sur celui du premier semestre 2002.

En conséquence, les indicateurs de rentabilité du pôle sont en nette amélioration avec un **ROE** à 10,9 % en 2003.

• La banque de marché et d'investissement

**Banque de marché et d'investissement**

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 413</b>	<b>1 303</b>	<b>+ 8,4 %</b>
Charges	(987)	(1 006)	- 1,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>426</b>	<b>297</b>	<b>+ 43,4 %</b>
Coût du risque	47	12	X3,9
Résultat net sur actifs immobilisés	0	16	n.s.
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>473</b>	<b>325</b>	<b>+ 45,5 %</b>
Résultat exceptionnel et impôt	(140)	(97)	+ 44,3 %
<b>Résultat net avant écarts d'acquisition</b>	<b>333</b>	<b>228</b>	<b>+ 46,1 %</b>

Le **RBE de la banque de marché et d'investissement** enregistre une progression importante (+ 43,4 %). Cette évolution résulte principalement du dynamisme des activités de taux (+ 31,2 % pour les revenus de Fixed Income), de celui des dérivés de crédit, mais également du retour à un meilleur niveau de rentabilité opérationnelle au second trimestre 2003 des activités de trading actions et de conseil. A l'inverse, les revenus de courtage restent affectés par l'environnement défavorable des premiers mois de l'année.

Dans le domaine des activités de capital investissement, le **groupe UI** (Union d'Etudes et d'Investissements), pôle d'investissement de Crédit Agricole S.A., a investi 107,5 millions d'euros au 30 juin 2003, dans des opérations de LBO, de rachat de positions minoritaires et de capital développement. Mais, compte tenu du contexte boursier et économique, il n'a pas été réalisé de cessions importantes et la contribution de ces activités au résultat est faible sur le semestre.

Au total, le PNB de la banque de marché et d'investissement augmente de 8,4 % par rapport au premier semestre 2002. La poursuite des efforts d'adaptation de la structure des coûts et de réduction des charges d'exploitation permet une contraction des charges de 1,9 % d'une année sur l'autre.

Le coût du risque enregistre une nouvelle reprise nette de provisions de 47 millions d'euros. Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition de la banque de marché et d'investissement ressort à 333 millions d'euros en forte augmentation de 46,1 %.

• La banque de financement

**Banque de financement**

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 045</b>	<b>1 044</b>	<b>+ 0,1 %</b>
Charges	(608)	(648)	- 6,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>437</b>	<b>396</b>	<b>+ 10,4 %</b>
Coût du risque	(312)	(258)	+ 20,9 %
Résultat net sur actifs immobilisés	(5)	0	n.s.
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>120</b>	<b>138</b>	<b>- 13,0 %</b>
Résultat exceptionnel et impôt	(34)	(53)	- 35,8 %
<b>Résultat net avant écarts d'acquisition</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>+ 1,2 %</b>

La **banque de financement** a fait preuve d'une bonne résistance notamment en Europe. La poursuite de la politique de redéploiement géographique des actifs d'une part, et l'incidence des cours de change d'autre part, conduisent à une stabilité du PNB du métier. Cette stabilité masque une progression des revenus des financements de projets et d'acquisition ainsi que des financements exports tant chez CAI qu'à la BFI du Crédit Lyonnais.

La diminution des revenus et des charges de la Banque commerciale se concentre sur l'Asie et les Etats-Unis ; en métropole, les performances sont bonnes avec un accroissement marqué des opérations au second trimestre notamment.

Cette stratégie de rééquilibrage géographique des activités conduit à une réduction constante des charges d'exploitation (- 6,2 %). Il en résulte une hausse du RBE de 10,4 % par rapport à 2002.

La charge du risque, en hausse de 54 millions d'euros par rapport au premier semestre 2002, inclut notamment un renforcement des provisions pour tenir compte de certains grands risques corporate en France.

A 86 millions d'euros, le résultat net avant amortissement des survaleurs de la banque de financement s'accroît de 1,2 % sur un an.

### Banque de détail à l'étranger

La contribution du pôle Banque de détail à l'étranger au résultat du groupe se redresse. Avant amortissements des écarts d'acquisition, son résultat net atteint 111 millions d'euros contre un résultat négatif de 30 millions d'euros au premier semestre 2002.

### Banque de détail à l'étranger

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>187</b>	<b>221</b>	<b>- 15,4 %</b>
Charges d'exploitation et amortissements	(146)	(160)	- 8,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>41</b>	<b>61</b>	<b>- 32,8 %</b>
Coût du risque	(20)	(72)	- 72,2 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	99	43	x 2,3
Résultat net sur actifs immobilisés	0	(33)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>120</b>	<b>(1)</b>	<b>n.s.</b>
Résultat exceptionnel et impôts	(9)	(29)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>111</b>	<b>(30)</b>	<b>n.s.</b>
ROE (en % des fonds propres alloués)	9,4 %		

D'une part, le pôle enregistre, en 2003, les effets positifs du plan de redressement mis en œuvre par **Banca Intesa** (nouvelle dénomination sociale d'IntesaBci à partir de 2003). Banca Intesa poursuit rapidement la mise en œuvre du plan stratégique annoncé le 9 septembre 2002. Les objectifs sont atteints voire dépassés ; ainsi la contribution de Banca Intesa au résultat net avant amortissement des survaleurs atteint 75 millions d'euros contre - 10 millions d'euros au premier semestre 2002 et - 45 millions d'euros au second semestre.

D'autre part, le désengagement du Groupe d'Argentine avait significativement pesé sur les résultats du premier semestre 2002 (effets de change et provisionnement des charges de désengagement) et représentait un coût de 106 millions d'euros sur la période. Ces opérations de désengagement n'ont pas d'impact sur le premier semestre 2003.

### Gestion pour compte propre et divers

Les résultats du pôle Gestion pour compte propre et divers sont affectés par l'impact du contexte boursier sur les portefeuilles actions. Ils intègrent, par ailleurs, le financement des acquisitions (Finaref et Crédit Lyonnais). Le pôle dégage un résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition négatif de 298 millions d'euros sur le semestre.

### Gestion pour compte propre et divers

(en millions d'euros)	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Variation 2003/2002
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(309)</b>	<b>(27)</b>	<b>n.s.</b>
Charges d'exploitation	(204)	(227)	- 10,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(513)</b>	<b>(254)</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	14	147	- 90,5 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	14	(31)	n.s.
Résultat net sur actifs immobilisés	(84)	(86)	- 2,3 %
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>(569)</b>	<b>(224)</b>	<b>n.s.</b>
Résultat exceptionnel, impôts et FRBG	271	155	+ 74,8 %
<b>Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>(298)</b>	<b>(69)</b>	<b>n.s.</b>

Ces résultats incluent les coûts de financement de l'acquisition du Crédit Lyonnais, pour 223 millions d'euros sur le semestre (dont 210 millions d'euros en PNB). Les impacts financiers de la première consolidation du Crédit Lyonnais sont basés sur :

- un prix d'acquisition des titres Crédit Lyonnais de 17,4 milliards d'euros (dont 5,5 milliards d'euros en titres Crédit Agricole S.A.),
- une estimation, au 30 juin 2003, du fonds de commerce et du goodwill incluant un coût de mise en œuvre des synergies estimé à 600 millions d'euros avant impôts,
- par construction des comptes pro forma, les coûts de financement du Crédit Lyonnais sont pris en compte dès le 1er janvier 2002,

- un financement au 30 juin 2003 assuré comme suit :

Financement par :	Date d'émission	Montant en milliards d'euros
Avances en compte courant d'actionnaires (dans l'attente des augmentations de capital)	Juin 2003	2,2
Actions de préférence	Janvier 2003	0,5
Fonds propres hybrides souscrits par les Caisses Régionales	Juin 2003	1,8
Titres subordonnés à durée indéterminée	Février 2003	0,5
Titres subordonnés à durée indéterminée	Juin 2003	1,7
Disponibilités	-	5,2
<b>Total</b>		<b>11,9</b>

Les résultats du pôle intègrent également l'impact de la crise des marchés boursiers sur les portefeuilles actions du pôle. Celui-ci représente une diminution de 216 millions d'euros du résultat courant avant impôt par rapport au premier semestre 2002 qui avait enregistré pour 64 millions d'euros de plus-values. A l'inverse, le résultat courant avant impôt du premier semestre 2003 enregistre une charge de 152 millions d'euros (en PNB) correspondant au provisionnement des titres de l'activité de portefeuille (dont 39 millions d'euros enregistrés au second trimestre 2003 et 113 millions d'euros au premier trimestre).

Comme en 2002, la valeur d'utilité retenue pour l'évaluation des titres de l'activité de portefeuille a reposé sur une approche multicritère : moyenne des cours des trois derniers mois, perspectives de cours à 6 mois et actualisation des flux futurs. Pour les titres de placement et les titres de participation non stratégiques, le provisionnement a été effectué sur la base des cours de bourse en fin de période. En conséquence, le **produit net bancaire** de ce pôle recule de 282 millions d'euros par rapport au premier semestre 2002 sous les effets conjugués de la crise sur les portefeuilles actions, d'une moindre contribution des portefeuilles de taux et des coûts liés au financement des acquisitions réalisées par Crédit Agricole S.A. (Finaref).

## • Bilan consolidé de Crédit Agricole S.A.

L'intégration du Crédit Lyonnais dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003 impacte très fortement les différents postes du bilan. Au 30 juin 2003, le total du bilan du Groupe atteint 824,1 milliards d'euros contre 505,7 milliards d'euros au 31 décembre 2002. L'intégration du Crédit Lyonnais représente 276 milliards d'euros.

Corrigé de cet impact, la croissance du bilan dépasse 42 milliards d'euros sur le premier semestre 2003 soit + 8,3 % par rapport à décembre 2002. Elle est limitée par la dépréciation des principales devises contre l'euro (USD - 9 %, GBP - 6,6 %, JPY - 10,4 % entre le 31 décembre 2002 et le 30 juin 2003).

### Opérations avec la clientèle

L'**encours des créances sur la clientèle** (y compris les opérations de crédit bail) net des provisions s'élève à 179,4 milliards d'euros au 30 juin 2003. Il s'accroît de 110,2 milliards d'euros sur le semestre, sous l'effet de la consolidation des encours du Crédit Lyonnais (101,1 milliards d'euros) et de Finaref (3,9 milliards d'euros). A périmètre constant, les créances sur la clientèle se sont développées de 5,2 milliards d'euros.

Pour leur part, les **opérations internes au Groupe**, qui recouvrent les comptes et avances à terme en faveur des Caisses Régionales, sont en hausse de 5,4 milliards d'euros depuis décembre 2002 à 155,3 milliards d'euros. La composition de ce poste reflète les mécanismes financiers entre Crédit Agricole S.A. et les Caisses Régionales. Son évolution traduit le développement soutenu de l'activité des Caisses régionales dans les domaines de la collecte et du crédit.

Au niveau du passif, les **comptes créditeurs de la clientèle** représentent 304,7 milliards d'euros. Leur accroissement de 99,6 milliards d'euros sur le semestre résulte principalement de l'intégration des encours du Crédit Lyonnais pour 86,3 milliards d'euros. Hors cet effet, ils augmentent de 13,3 milliards d'euros depuis le début de l'année en liaison avec le redressement sensible de la collecte d'épargne des Caisses Régionales (+ 5,3 % sur un an) ; centralisée au bilan de Crédit Agricole S.A., elle représente un peu plus de 150 milliards d'euros.

### Dettes représentées par un titre

Dans le même temps, les **dettes représentées par un titre**, d'un montant de 102,4 milliards d'euros, se sont développées de 44,2 milliards d'euros depuis le début de l'année. Hors Crédit Lyonnais (36,4 milliards d'euros) et Finaref (1 milliard d'euros), l'augmentation de 6,8 milliards d'euros s'explique par le fait que le Groupe a accru son recours au marché sous forme d'émissions de titres de créances négociables ou du marché interbancaire eu égard au niveau des taux. A l'inverse, les emprunts obligataires se sont légèrement réduits à 22 milliards d'euros contre 22,1 milliards d'euros fin 2002.

### Opérations sur titres

Les **placements** dans des portefeuilles de transaction, placement, investissement et de titres de l'activité de portefeuille sous forme d'obligations et de titres à revenu variable s'élèvent à 80,2 milliards d'euros. Leur augmentation par rapport au 31 décembre 2002 provient du Crédit Lyonnais (32,5 milliards d'euros). En outre, les placements des entreprises d'assurance se sont accrus de 5,1 milliards d'euros sur le semestre (hors impact du Crédit Lyonnais soit 30,3 milliards d'euros) sous l'effet du développement de l'activité de Pacifica et de Predica.

Les provisions techniques des entreprises d'assurance, au passif, s'élèvent à 117,5 milliards d'euros (dont 28,7 milliards d'euros pour le Crédit Lyonnais), en hausse de 4,6 milliards d'euros sur le semestre.

### Les fonds propres

Les **capitaux propres**, part du groupe, du groupe Crédit Agricole S.A. (y compris le résultat de l'exercice) s'élèvent au 30 juin 2003 à 20,7 milliards d'euros. Après paiement des dividendes de l'exercice 2002 (- 729 millions d'euros), leur évolution depuis la clôture de l'exercice précédent (+ 6 milliards d'euros) résulte principalement de l'augmentation de capital de Crédit Agricole S.A. réalisée dans le cadre de l'Offre Publique d'achat et d'échange sur les titres du Crédit Lyonnais (+ 1,1 milliard d'euros pour le capital et + 4,4 milliards d'euros de primes d'émission) et du résultat du semestre (+ 620 millions d'euros).

Les **fonds propres** bruts (capitaux propres, FRBG, dettes subordonnées et assimilées) du Groupe, dépassent 47 milliards d'euros, en croissance de près de 20 milliards d'euros sur le semestre. Outre l'accroissement des capitaux propres, cette évolution provient essentiellement de l'intégration du Crédit Lyonnais (4,1 milliards d'euros de dettes subordonnées, 0,5 milliard d'euros de FRBG), des émissions de titres subordonnés et assimilés par Crédit Agricole S.A. destinées à financer les acquisitions (+ 6,6 milliards d'euros, dont 2,2 milliards d'euros d'avances en compte courant d'actionnaires en attente des augmentations de capital et 1,8 milliard d'euros de fonds propres hybrides placés auprès des Caisses Régionales), et par l'émission, au premier trimestre 2003, d'actions de préférence (1,4 milliard d'euros). Après déduction de la part des minoritaires (3,9 milliards d'euros), en forte augmentation sous l'effet de la consolidation du groupe Finaref (61 %) et du groupe Crédit Lyonnais (92,55 %) et de l'émission des actions de préférence par Crédit Agricole Preferred Funding, la part du groupe dans les fonds propres atteint 43,2 milliards d'euros. Le noyau dur des fonds propres, c'est-à-dire les capitaux propres et le FRBG, représente 52,8 % de l'ensemble.

Dans le même temps, les **valeurs immobilisées** (participations non consolidées par la méthode globale et immobilisations) sont en hausse de 4 milliards d'euros.

D'une part, la consolidation du Crédit Lyonnais accroît les immobilisations de 5,3 milliards d'euros dont 3,5 milliards d'euros au titre de la reconnaissance, dans les comptes consolidés du Groupe, d'un fonds de commerce sur le réseau du Crédit Lyonnais.

D'autre part, les titres de participations sont en réduction de 1,3 milliard d'euros, passant de 15,9 milliards d'euros au 31 décembre 2002 à 14,6 milliards d'euros au 30 juin 2003 sous les effets opposés résultant du changement de méthode de consolidation du Crédit Lyonnais (sortie de la mise en équivalence du Crédit Lyonnais d'une part, et prise en compte des titres de participation détenus par le Crédit Lyonnais d'autre part).

## • Les ratios prudentiels

### Ratio international de solvabilité du groupe Crédit Agricole S.A.

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Risques</b>			
Risques de crédit	197 166	86 787	86 565
Risques de marché	21 816	14 405	15 411
Risques de taux	14 913	9 966	11 163
Risques actions	2 857	3 149	3 224
Risques de change	1 669	1 184	946
Risques sur les matières premières	84	105	789
Risques calculés par les modèles internes	2 293		
<b>Total des risques pondérés</b>	<b>218 982</b>	<b>101 192</b>	<b>101 976</b>
<b>Fonds propres disponibles</b>			
Tier 1	16 442	15 126	15 118
Tier 2	14 072	8 708	8 936
Tier 3	1 231	210	733
Déductions	13 748	14 938	14 952
<b>Total des fonds propres disponibles</b>	<b>17 997</b>	<b>9 106</b>	<b>9 836</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier 1</b>	<b>7,5 %</b>	<b>8,8 %</b>	<b>8,9 %</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>8,2 %</b>	<b>9,0 %</b>	<b>9,6 %</b>

Au 30 juin 2003, le ratio global de solvabilité s'établit à 8,2 % (dont 7,5 % sur noyau dur), contre 9 % au 31 décembre 2002 (dont 8,8 % sur noyau dur). L'évolution des différentes composantes du ratio s'analyse comme suit :

Après les déductions, d'un montant global de 9,7 milliards d'euros, concernant principalement les immobilisations incorporelles et les différences de première consolidation, les fonds propres durs nets s'élèvent à 16,4 milliards d'euros, en augmentation de 1,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2002. Cette évolution s'explique par les mouvements détaillés précédemment (paragraphe sur les fonds propres).

Les fonds propres complémentaires (14,1 milliards d'euros) augmentent de 5,4 milliards d'euros sous l'effet de :

- l'émission de titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) pour un total de 2,6 milliards d'euros,

- l'intégration des fonds propres complémentaires du Crédit Lyonnais : des TSDI et titres participatifs pour 744 millions d'euros, des TSR pour 2,1 milliards d'euros écartés à hauteur de 1,1 milliard d'euros et des provisions générales (724 millions d'euros). Les déductions au titre des participations (13,7 milliards d'euros) diminuent de 1,2 milliard d'euros sous l'effet de l'intégration globale du Crédit Lyonnais.

Les fonds propres surcomplémentaires s'élèvent à 1,2 milliard d'euros du fait de l'utilisation de l'encours de fonds propres surcomplémentaires du Crédit Lyonnais.

Après intégration du Crédit Lyonnais (114,7 milliards d'euros) et de Finaref (4 milliards d'euros), les encours pondérés s'élèvent à 219 milliards d'euros au 30 juin 2003.

## • Comptes de Crédit Agricole S.A. (Société mère)

Au 30 juin 2003, le **produit net bancaire** de Crédit Agricole S.A. (société mère) atteint 1 001 millions d'euros, en accroissement de 82 millions d'euros par rapport à la même période de l'an passé.

Les revenus du portefeuille se contractent de 213 millions d'euros sous l'effet principal des titres de l'activité de portefeuille (TAP) : des dotations sur les TAP de -143 millions d'euros au 1er semestre 2003 contre des plus-values de cession de 44 millions d'euros au 1er semestre 2002.

Les dividendes des filiales et participations s'accroissent de 495 millions d'euros entre les premiers semestres 2002 et 2003 passant de 805 millions d'euros à 1 300 millions d'euros, sous l'effet principalement :

- des dividendes versés par les Caisses Régionales (162 millions d'euros contre 20 millions d'euros l'an dernier) dans la mesure où les dividendes sur les Certificats Coopératifs d'Associés des Caisses Régionales étaient assis sur les résultats 2001 au prorata de leur durée de détention (soit 15 jours),
- de la réussite de l'offre sur le Crédit Lyonnais (participation croissant de 10 % au 30 juin 2002 à 92,55 % au 30 juin 2003) conduisant à constater des dividendes de 260 millions d'euros contre 27 millions d'euros en 2002.

En contrepartie, le coût de refinancement du déficit de capitaux propres (yc FRBG épargne-logement) relativement aux investissements dans des participations ou filiales atteint 310 millions d'euros au premier semestre 2003 contre 222 millions d'euros au premier semestre 2002.

Les **frais de fonctionnement** augmentent de 11 millions d'euros, à 184 millions d'euros soit + 6,4 % en 2003 par rapport à 2002. Cette évolution résulte principalement de la comptabilisation en charge de fonctionnement des provisions au titre des coûts potentiels sur les stocks-options attribués en avril 2003 (- 8 millions d'euros). Les charges de personnel courantes enregistrent une progression de 2,5 % au 30 juin 2003 par rapport au 30 juin 2002.

Compte tenu des évolutions respectives du PNB et des frais de fonctionnement, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 817 millions d'euros contre 746 millions d'euros au 1er semestre 2002, en progression de 9,5 %.

Le **coût du risque** apparaît globalement en dotation nette de 1 million d'euros. Au titre des risques internes épargne-logement, la reprise mécanique de provisions de 14 millions d'euros est liée à la réduction du taux de perte constatée.

Le **résultat net sur actifs immobilisés** fait apparaître des charges nettes de 8 millions d'euros.

Les **gains fiscaux** enregistrés dans les comptes sociaux atteignent 172 millions d'euros au premier semestre 2003 contre 134 millions d'euros au premier semestre 2002. L'explication du profit fiscal dans les comptes sociaux réside dans les mécanismes de l'intégration fiscale qui autorisent d'imputer les déficits fiscaux sur l'impôt dû par les filiales intégrées fiscalement.

La reprise de 65 millions d'euros du **FRBG** (correspondant à la partie risque de taux sur l'épargne-logement) résulte de l'écart constaté entre les taux d'intérêt anticipés et le taux de la collecte épargne-logement qui finance les prêts de même nature.

En définitive, le **résultat net** de Crédit Agricole S.A. (Société mère) ressort à 1 042 millions d'euros au premier semestre 2003 contre 837 millions d'euros sur la même période de 2002 soit une augmentation de 205 millions d'euros (+ 24,5 %).

## • Annexe au rapport de gestion

### » Suivi et contrôle des risques dans le groupe Crédit Agricole S.A.

(Principales évolutions depuis le 31 décembre 2002)

#### Le contrôle interne

Suivant les dispositions du Règlement 97-02 modifié du Comité de la réglementation bancaire et financière et les recommandations relatives au contrôle interne du comité de Bâle, les principes d'organisation du contrôle interne et le rôle de l'inspection générale de Crédit Agricole S.A. ont été confirmés dans le cadre de l'intégration, en cours, du Crédit Lyonnais.

#### Organisation de la déontologie

Après intégration des effectifs du Crédit Lyonnais, le nombre de personnes exerçant des fonctions déontologiques et conformité s'élève à 180 personnes au sein du groupe Crédit Agricole S.A. et des Caisses Régionales.

Le déontologue central est désormais rattaché au Secrétaire Général de Crédit Agricole S.A.

#### Gestion des risques de crédit et de marchés

##### Le projet Bâle II

Le projet d'adaptation du groupe Crédit Agricole à la réforme des ratios de solvabilité initiée par le comité de Bâle (réforme « McDonough ») s'est structuré fin 2001- début 2002 avec la mise en place d'une équipe projet dédiée chez Crédit Agricole S.A. (mission « Nouveaux ratios de solvabilité ») et un comité de pilotage associant les dirigeants des principales filiales et d'un certain nombre de Caisses Régionales. Les entités concernées du Groupe, Caisses Régionales et filiales spécialisées de Crédit Agricole S.A., sont associées au projet dans le cadre de chantiers dédiés.

- Au cours du premier semestre 2002 ont été rédigés les cahiers d'expression des besoins en matière de normes, systèmes de notation et impacts sur les systèmes informatiques. Ces travaux, menés en collaboration avec de nombreuses Caisses Régionales, ont fait l'objet d'une validation par le Comité de pilotage de juillet 2002.

- Au cours du 2ème semestre 2002, des projets pilotes concernant le risque de crédit par marchés (particuliers, agriculteurs et professionnels, entreprises) et les risques opérationnels ont été lancés. Ils associent 9 Caisses Régionales, leurs systèmes d'information de référence et des filiales de Crédit Agricole S.A. (Sofinco, CAI, Transfact, Ucabail).

- Au cours du 1er semestre 2003 a été lancé le développement de l'outil de notation de la clientèle de la Banque de détail (agriculteurs, professionnels et particuliers) dont le déploiement est programmé dans toutes les Caisses Régionales de la fin 2003 jusqu'à l'automne 2004. Parallèlement, le déploiement, dans les Caisses Régionales, des outils de notations pour les entreprises continue de s'effectuer, jusqu'à mi-2004. Début juillet, la Commission bancaire a effectué une mission d'information : l'architecture du futur dispositif, tel que présentée, serait conforme aux exigences réglementaires.

#### Les risques de contrepartie

Les principales évolutions sont liées aux extensions de périmètre du groupe Crédit Agricole S.A. avec l'acquisition, en février 2003, de Finaref (à hauteur de 61 %) et la finalisation de l'Offre publique d'achat du Crédit Lyonnais en juin 2003, consolidé dans les comptes de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003. Cette extension de périmètre a ainsi motivé :

- la prise en compte de Finaref dans le dispositif de suivi des risques de Crédit Agricole S.A.,
  - l'énoncé, début juin 2003, d'un principe d'organisation nouveau concernant la fonction de contrôle central des risques avec son unification et son organisation par ligne de métier sur l'ensemble du Groupe afin de faciliter l'intégration du Crédit Lyonnais au sein du groupe Crédit Agricole S.A.
- Il convient d'indiquer les travaux réalisés sur les plus grandes expositions du nouveau Groupe et présentés auprès du Comité des Risques Nationaux et Internationaux de Crédit Agricole S.A. :
- identification des plus grands risques du nouveau groupe (100 premiers risques Corporates, 30 premiers risques interbancaires, 10 premiers risques pays) associée à un plan de revue des expositions prioritaires en juin 2003,
  - revue des affaires sensibles et en défaut éligibles à cette instance début juillet 2003.

Concernant le système d'information risques du groupe Crédit Agricole S.A., au cours du premier semestre 2003, le projet relatif à la base Tiers et groupes a été finalisé avec la constitution d'une base centrale de référence de l'ensemble des contreparties du groupe Crédit Agricole S.A. ; parallèlement, l'intégration des déclarations informatisées des différentes filiales se poursuit (consolidation des encours CAI dans la base centrale mi-juillet), le reporting devant être mis à disposition à partir du dernier trimestre 2003.

Suivi des grands risques de contrepartie de Crédit Agricole S.A. et de ses filiales :

Les engagements bruts des 100 premières contreparties Corporates sur le nouveau périmètre du groupe Crédit Agricole S.A. (intégrant le Crédit Lyonnais) ont été présentés aux instances décisionnelles du Groupe.

Au 30 mars 2003, les encours en risques de bilan et de hors bilan de Crédit Agricole S.A. et de ses filiales auprès de ces grandes contreparties s'élevaient à environ 71,7 milliards d'euros.

Suivi des grands risques de contrepartie des Caisses Régionales :

Ce suivi est opéré notamment au travers de la filiale Foncaris, qui, au 30 juin 2003, garantissait à 50 % 16,76 milliards d'euros d'encours de crédit des Caisses Régionales sur leurs grands risques. A ce titre, ses engagements s'élevaient à cette date à 3,38 milliards d'euros. Les dix premiers risques de Foncaris représentaient 36,1% de ses engagements totaux.

### **Exposition aux risques de marchés du groupe Crédit Agricole S.A.**

La direction centrale des risques bancaires a intégré le Crédit Lyonnais dans son périmètre de suivi des risques de marchés selon le même processus que pour les autres entités du Groupe. Un comité bimensuel commun aux deux principaux contributeurs en matière de risque de marchés, Crédit Agricole Indosuez et Crédit Lyonnais, a été mis en place. Ce comité, auquel participe la direction centrale des risques bancaires, permet un suivi consolidé de leurs positions.

Le tableau suivant présente l'exposition du groupe Crédit Agricole S.A. aux risques de marchés arrêtée au 30 juin 2003. Celle-ci est exprimée en « value at risk » avec un intervalle de confiance de 99 % et un horizon de temps de 1 jour. Les risques du Crédit Lyonnais ont été intégrés rétroactivement au 1er janvier. Au 30 juin 2003, la « value at risk » globale du Groupe en tenant compte de la corrélation entre facteurs de risques au sein des entités s'élève à 43 millions d'euros.

## Activités de marchés

(en millions d'euros)	1er janvier-30 juin 2003			30/06/03
	Minimum	Maximum	Moyenne	
Risque de taux	17,5	26,7	20,9	23,8
Risque de "spread émetteur"	20,6	33,7	27,5	29,1
Risque sur les positions fermes de change	0,9	1,9	1,5	1,9
Risque sur les options de change	2,6	3,9	3,1	2,9
Risque sur les actions et dérivés actions	14,0	29,2	18,6	16,0
Risque sur les matières premières	1,6	2,2	1,9	2,0
Risque sur les montages structurés	3,9	9,2	5,2	4,9

## Les risques financiers structurels

### Le risque de taux d'intérêt global

Suite à l'acquisition de Finaref au cours du premier semestre 2003, le risque de taux d'intérêt global de cette société fait dorénavant l'objet d'une mesure conforme aux normes du Groupe. Cette mesure est consolidée au niveau du Groupe et présentée en comité Actif/Passif. Des limites ont également été mises en face et approuvées par le comité Actif/Passif de Finaref et de Crédit Agricole S.A.

### Le risque de liquidité

Le coefficient de liquidité de Crédit Agricole S.A. (rapport entre les disponibilités et concours dont l'échéance est à court terme, d'une part, et les exigibilités à court terme, d'autre part) s'élevait à 130 % au 30 juin 2003 contre 167 % au 31 décembre 2002 et 127 % au 30 juin 2002.

Le plafond du programme d'Euro Medium Term Notes (EMTN) a été porté de 6 milliards d'USD précédemment à 15 milliards d'USD au cours du premier semestre.

## » Passage des comptes de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais aux comptes pro forma de Crédit Agricole S.A.

Au 30 juin 2003

(en millions d'euros)	Résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. au 30/06/03	Impact du Crédit Lyonnais	Résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. au 30/06/03 hors Crédit Lyonnais	Résultat consolidé du Crédit Lyonnais au 30/06/03	Effet de la consolidation du Crédit Lyonnais	Comptes pro forma au 30/06/03
Produit net bancaire	2 856	46 (a)	2 902	3 539	- 213 (e)	6 228
Charges d'exploitation	- 2 033	0	- 2 033	- 2 397	2 (f)	- 4 428
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>823</b>	<b>46</b>	<b>869</b>	<b>1 142</b>	<b>- 211</b>	<b>1 800</b>
Coût du risque	- 264		- 264	- 282		- 546
Quote part des sociétés mises en équivalence	561	- 133 (b)	428	3		431
Résultats sur actifs immobilisés	- 57		- 57	- 32		- 89
<b>Résultat courant</b>	<b>1 063</b>	<b>-87</b>	<b>976</b>	<b>831</b>	<b>-211</b>	<b>1 596</b>
Résultat exceptionnel	- 6		- 6	- 30		- 36
Impôt sur les bénéfices	- 221	- 16 (a)	- 237	- 211	72 (e)	- 376
FRBG	59		59	0		59
<b>Résultat net avant survaleurs</b>	<b>895</b>	<b>- 103</b>	<b>792</b>	<b>590</b>	<b>- 139</b>	<b>1 243</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	- 192	25 (c)	- 167	- 25	- 141 (g)	- 333
<b>Résultat net</b>	<b>703</b>	<b>- 78</b>	<b>625</b>	<b>565</b>	<b>- 280</b>	<b>910</b>
Minoritaires	83	- 11 (d)	72	51	53 (h)	176
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>620</b>	<b>- 67</b>	<b>553</b>	<b>514</b>	<b>- 333</b>	<b>734</b>

Première étape : Elimination dans le résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. des impacts du Crédit Lyonnais afin de déterminer un résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. hors Crédit Lyonnais

(a) Elimination des coûts de financement mis en place à compter du 1er janvier 2003 et prise en compte de l'effet impôt

(b) Elimination de la contribution du Crédit Lyonnais dans le résultat des sociétés mises en équivalence

(c) Elimination de l'amortissement du goodwill sur la période

(d) Elimination de la charge des actions de préférence

Deuxième étape : Effets de l'acquisition et de la consolidation du Crédit Lyonnais

(e) Calcul dès le 1er janvier 2003 du coût sur la totalité du financement mis en place et prise en compte de l'effet impôt

(f) Annulation des dotations aux amortissements pratiqués par le Crédit Lyonnais sur des immobilisations éliminées dans notre consolidation (non valeur)

(g) Prise en compte sur 6 mois de l'amortissement du goodwill calculé sur l'acquisition de 92,55% du capital du Crédit Lyonnais

(h) Intérêts minoritaires (7,45 %) et charge des actions de préférence

## » Evénements récents

### » Gilles Guitton est nommé responsable du Secrétariat général à compter du 1er octobre (cf. communiqué de presse du 01-07-2003)

Jean Laurent, Directeur général de Crédit Agricole S.A., a souhaité faire appel à Gilles Guitton, Directeur général de la FBF, pour renforcer l'équipe de direction de Crédit Agricole S.A. en créant un secrétariat général.

Rattaché à Jean Laurent, le Secrétariat général regroupe le Secrétariat central du groupe Crédit Agricole S.A., la communication interne, les relations presse et institutionnelles, les études économiques, la stratégie et la fonction juridique.

Gilles Guitton a pris ses fonctions le 1er octobre.

### » Le Crédit Agricole belge acquis à 50 % par les Caisses Régionales de Crédit Agricole Nord de France et du Nord Est avec Crédit Agricole S.A. (communiqué de presse du 07-07-2003)

La Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France, la Caisse Régionale de Crédit Agricole du Nord-Est et Crédit Agricole S.A. ont conjointement conclu, ce jour, un accord en vue de l'acquisition de 50 % du capital et des droits de vote, et de 66,7 % des intérêts économiques de Crédit Agricole S.A. (Belgique). Cette opération sera réalisée par une société holding, créée pour l'occasion, détenue à hauteur de 45 % chacune par la Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France et par la Caisse Régionale de Crédit Agricole du Nord-Est, Crédit Agricole S.A. (France) détenant pour sa part 10 %. Cette société holding va elle-même acquérir 66,67 % du capital de Crédit Agricole S.A. (Belgique), à savoir 33,33 % détenus actuellement par Dexia Banque Belgique et 33,33 % détenus actuellement par Swiss Life (Belgium). Ces opérations seront réalisées sur une valorisation de l'intégralité du capital de Crédit Agricole S.A. (Belgique) de l'ordre de 160 millions d'euros.

Parallèlement à cette acquisition, une augmentation de capital de Crédit Agricole S.A. (Belgique) réservée aux caisses coopératives belges de Crédit Agricole sera réalisée pour permettre à ces dernières de détenir 50 % du capital et des droits de vote de Crédit Agricole S.A. (Belgique). La participation entre les caisses coopératives belges sera répartie de la façon suivante : Agricaïsse et Lanbokas détiendront chacune 45 % et la Fédération des Caisses du Crédit Agricole, 10 %.

Ces opérations seront soumises à l'approbation des autorités belges de contrôle et européennes de la concurrence.

Pour les Caisses Régionales de Crédit Agricole Nord de France et du Nord Est, cette prise de participation constitue une avancée stratégique importante qui leur permet de prendre pied en Belgique. S'appuyant sur de fortes complémentarités régionales, culturelles et commerciales, elles pourront profiter rapidement de synergies commerciales avec leur nouveau partenaire belge, en particulier dans le domaine des PME à activité transfrontalière.

Créé en 1937 pour financer le développement de l'agriculture belge, le groupe Crédit Agricole (Belgique) a progressivement élargi son champ de compétence à tous les métiers traditionnels de la banque à partir du début des années 1990. Privatisé en 1995-1996, le Crédit Agricole belge est aujourd'hui une fédération d'établissements de crédit constitué d'une part d'un établissement central (la SA Crédit Agricole) et, d'autre part, de deux caisses coopératives régionales (Agricaïsse et Lanbokas) qui sont également actionnaires de la SA Crédit Agricole. Le groupe Crédit Agricole belge représente un ensemble de 300 000 clients, 250 agences réparties sur l'ensemble du territoire belge (hors grandes agglomérations), 1 354 collaborateurs salariés ou indépendants, 3,2 milliards d'euros de crédit à la clientèle et 4,1 milliards d'euros de dépôts-clients.

### » Sofinco augmente sa participation dans Credibom en acquérant 45 % de son capital auprès de Banco Espírito Santo

(communiqué de presse du 09-07-2003)

Sofinco et Banco Espírito Santo (BES) sont convenus ce jour de la vente de 45 % du capital social de Credibom par Banco Espírito Santo au profit de Sofinco.

Credibom est une société financière spécialisée dans le crédit à la consommation, créée en 1995 par Banco Espírito Santo (60 % du capital) et Sofinco (40 % du capital). Credibom est actuellement leader de son marché au Portugal.

Le montant de la transaction est de 78 750 000 euros, ce qui représente un produit exceptionnel pour Banco Espírito Santo (BES) de 74 260 000 euros. Après cette opération, BES détiendra 15 % du capital de Credibom et Sofinco 85 %. La transaction est soumise à l'approbation de la banque du Portugal dans le respect de la législation en vigueur.

L'actuel Président de Credibom ainsi que la commission exécutive poursuivront leur mission à la direction de Credibom et la réalisation de l'ambitieux plan de croissance dans lequel la société est engagée. Banco Espírito Santo continuera comme par le passé à développer son activité directe de crédit à la consommation auprès de sa clientèle. Par ailleurs, BES sera partie prenante dans la bonne réalisation du plan moyen terme de Credibom au travers de synergies définies entre les deux parties. Pour le groupe Crédit Agricole, cette montée dans le capital de Credibom s'inscrit dans le cadre de sa stratégie de développement et de renforcement de ses positions en Europe et plus particulièrement dans le domaine du crédit à la consommation.

### » Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe

Quelques jours après l'annonce de l'entrée du Crédit Lyonnais dans le groupe Crédit Agricole, l'ensemble des salariés, en France et à l'étranger, s'est vu proposer une offre réservée pour participer à une augmentation de capital de Crédit Agricole S.A. Cette opération témoigne de la volonté d'associer immédiatement les collaborateurs à la réussite de la construction du nouveau Groupe.

A l'issue de la période de réservation de l'augmentation de capital réservée aux salariés du groupe Crédit Agricole, les souscriptions recueillies auprès de plus de 51 000 salariés atteignent plus de 340 millions d'euros.

Le prix de souscription, communiqué le 12 août, a été déterminé sur la base de la moyenne des 20 cours de l'action Crédit Agricole S.A. constatés entre le 15 juillet et le 11 août inclus. Ce prix a été fixé à 13,68 euros pour la France et l'ensemble des pays concernés (Allemagne, Espagne, Hong Kong, Italie, Japon, Luxembourg, Maroc, Monaco, Royaume-Uni, Singapour, Suède, Suisse) compte tenu d'une décote de 20 % par rapport à la moyenne des 20 relevés constatés et à 15,43 euros pour les Etats-Unis (le montant le plus élevé entre 85 % de la moyenne des cours d'ouverture et 85 % du cours le jour de la décision du conseil fixant la date d'ouverture de la période de souscription).

Du 12 août au 2 septembre inclus, les salariés qui avaient procédé à une réservation ont pu révoquer leur ordre de réservation. A défaut de révocation avant le 2 septembre, la souscription est devenue effective et irrévocable. D'une part, quelques rétractations ont été enregistrées ; d'autre part, quelques souscriptions nouvelles s'ajoutent aux mandats de réservation collectés entre le 23 juin et le 10 juillet.

La date de réalisation de cette augmentation de capital est prévue au 10 octobre 2003.

### » Organisation du pôle CAI/BFI (Cf communiqué de presse du 25-07-2003)

Conformément au projet d'organisation cible du groupe Crédit Agricole S.A., et au calendrier annoncé, le dispositif opérationnel du nouvel ensemble CAI-BFI est clarifié.

A la demande de Jean Laurent, Marc Antoine Autheman, Directeur général de Crédit Agricole Indosuez, a accepté de prendre la responsabilité d'un pôle regroupant les activités de banque de détail et de banque privée Internationales du Crédit Agricole, et à ce titre, des relations avec l'ensemble des partenaires bancaires du Groupe à l'étranger.

Dans ces conditions, le conseil d'administration de Crédit Agricole Indosuez, réuni le 3 septembre sous la présidence de Jean Laurent, a nommé Dominique Ferrero et Ariberto Fassati respectivement Directeur Général et Directeur Général Délégué de CAI.

Rappelons que le Comité exécutif du métier banque de financement et d'investissement est composé de Dominique Ferrero, son Président, Ariberto Fassati, Alain Papiasse et Yves Perrier.

Par ailleurs, Dominique Ferrero a annoncé les nominations des premiers responsables de métiers et de fonctions supports du nouvel ensemble CAI-BFI ; les responsabilités actuelles des backs offices et des systèmes d'information pour CAI-BFI demeurant à ce stade inchangés.

Conformément au calendrier qui avait été annoncé pour la mise en place des nouvelles structures, CAI-BFI dispose désormais d'un organigramme de direction sur la base duquel le processus d'intégration se poursuivra sans interruption dans les prochaines semaines.

### » Executive Life : accord de principe avec le Parquet Fédéral Américain à Los Angeles

**(communiqué de presse du 03-09-2003)**

Le Crédit Lyonnais a conclu un accord de principe avec le Parquet Fédéral Américain à Los Angeles en vue d'un règlement de l'investigation relative à l'ancienne compagnie d'assurances Executive Life. Les termes de l'accord resteront confidentiels jusqu'à la rédaction finale des documents de mise en œuvre, ce qui devrait prendre plusieurs semaines.



# CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Présentation des Résultats | 10 sept 2003

Premier Semestre 2003

## Comptes consolidés pro forma

Résultat net part du groupe: 734 m € (+6,8%)

Avant survaleurs, résultat net part du groupe: 1 067 m € (+ 6,4%)

ROE S1-03 annualisé\* : 9,7%

## Comptes consolidés

Résultat net part du groupe: 620 m € (+7,6%)

Avant survaleurs, résultat net part du groupe: 812 m € (+11,8%)

ROE S1-03 annualisé\*\* : 10,9%

\* Y compris les augmentations de capital (2,2 Md €) non encore réalisées

\*\* Calculé sur la base des capitaux propres moyens (11 jours pour l'augmentation de capital de 5,5 Md € intervenue en juin)

- Un semestre de transformation
- Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et présentation des résultats des Pôles
  - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
  - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
  - Services financiers spécialisés
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
  - Banque de financement et d'investissement
  - Banque de détail à l'étranger
  - Gestion pour compte propre et divers
- Le nouveau groupe
- Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole
- Annexes

- Prise de contrôle majoritaire de Finaref (février)
- Réussite des offres publiques sur le Crédit Lyonnais (juin-août)

## Acquisition de Finaref: un premier semestre au sein du groupe très satisfaisant

- Acquisition réalisée conformément aux annonces faites le 30 octobre 2002
- Mise en oeuvre très rapide du processus d'intégration dans le groupe
- Forte performance sur le 1er semestre 2003
  - Résultat brut d'exploitation: +6,0% vs S1-02 pro forma\*

\* Résultat d'exploitation S1-02 pro forma à périmètre, méthodes et fonds propres comparables – données non auditées

---

## Crédit Lyonnais : opération réussie, excellents résultats

- Réussite des offres publiques (juin-août)
  - 92,55% au 19 juin 2003 (OPM)
  - 94,82% au 4 août 2003 (OPRO)
- Résultat net part du groupe : 514 m € (+10,2%)
- Un processus d'intégration rapidement lancé

## Forte progression des résultats opérationnels et du résultat net

en millions d'euros

	S <sub>1</sub> 2003	S <sub>1</sub> 2002	□ S <sub>1</sub> 03/S <sub>1</sub> 02	T <sub>2</sub> 2003	□ T <sub>2</sub> 2002
Produit net bancaire	3 539	3 365	+ 5,2%	1 876	+ 9,9%
Frais de gestion	(2 396)	(2 366)	+ 1,3%	(1 231)	+ 3,7%
<b>Rés. brut d'exploitation</b>	<b>1 143</b>	<b>999</b>	<b>+ 14,4%</b>	<b>645</b>	<b>+ 24,1%</b>
Charge du risque	(282)	(229)	+ 23,0%	(172)	+ 52,5%
<b>Résultat courant</b>	<b>832</b>	<b>761</b>	<b>+ 9,3%</b>	<b>450</b>	<b>+ 12,3%</b>
Elé. exception. et survaleurs	(56)	(40)		(39)	
Impôt	(211)	(224)		(106)	
<b>Rés. net part du groupe</b>	<b>514</b>	<b>467</b>	<b>+ 10,2%</b>	<b>278</b>	<b>+ 15,4%</b>

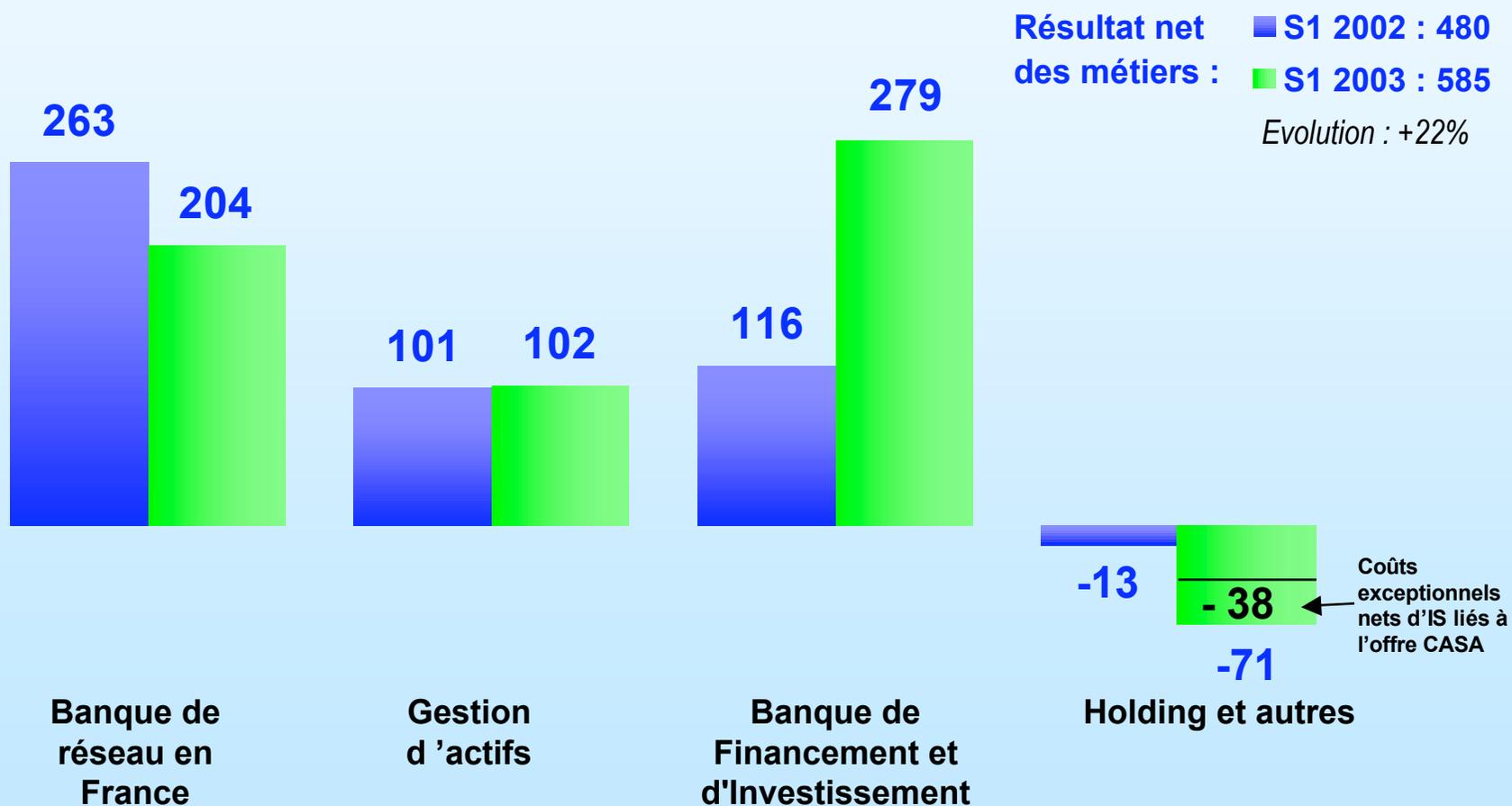
## Maintien d'une politique de provisionnement prudente

en millions d'euros	S1 2003	S1 2002	T2 03	T2 02
<b>Particuliers, Professionnels et PME</b>	<b>(123)</b>	<b>(60)</b>	<b>(63)</b>	<b>(38)</b>
<b>Grands Corporates</b>	<b>(144)</b>	<b>(155)</b>	<b>(97)</b>	<b>(69)</b>
<i>dont USA</i>	<i>(71)</i>	<i>(144)</i>	<i>(36)</i>	<i>(67)</i>
<b>Autres</b>	<b>(15)</b>	<b>(14)</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>
<b>Charge du risque</b>	<b>(282)</b>	<b>(229)</b>	<b>(172)</b>	<b>(112)</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>49 pb</b>	<b>39 pb</b>	<b>60 pb</b>	<b>38 pb</b>
<b>Provisions générales</b>	<b>851*</b>	<b>888</b>		

\* La baisse des provisions générales est exclusivement imputable à la baisse du dollar

## Progression de 22% du résultat net des métiers tirée par la BFI

en millions d'euros



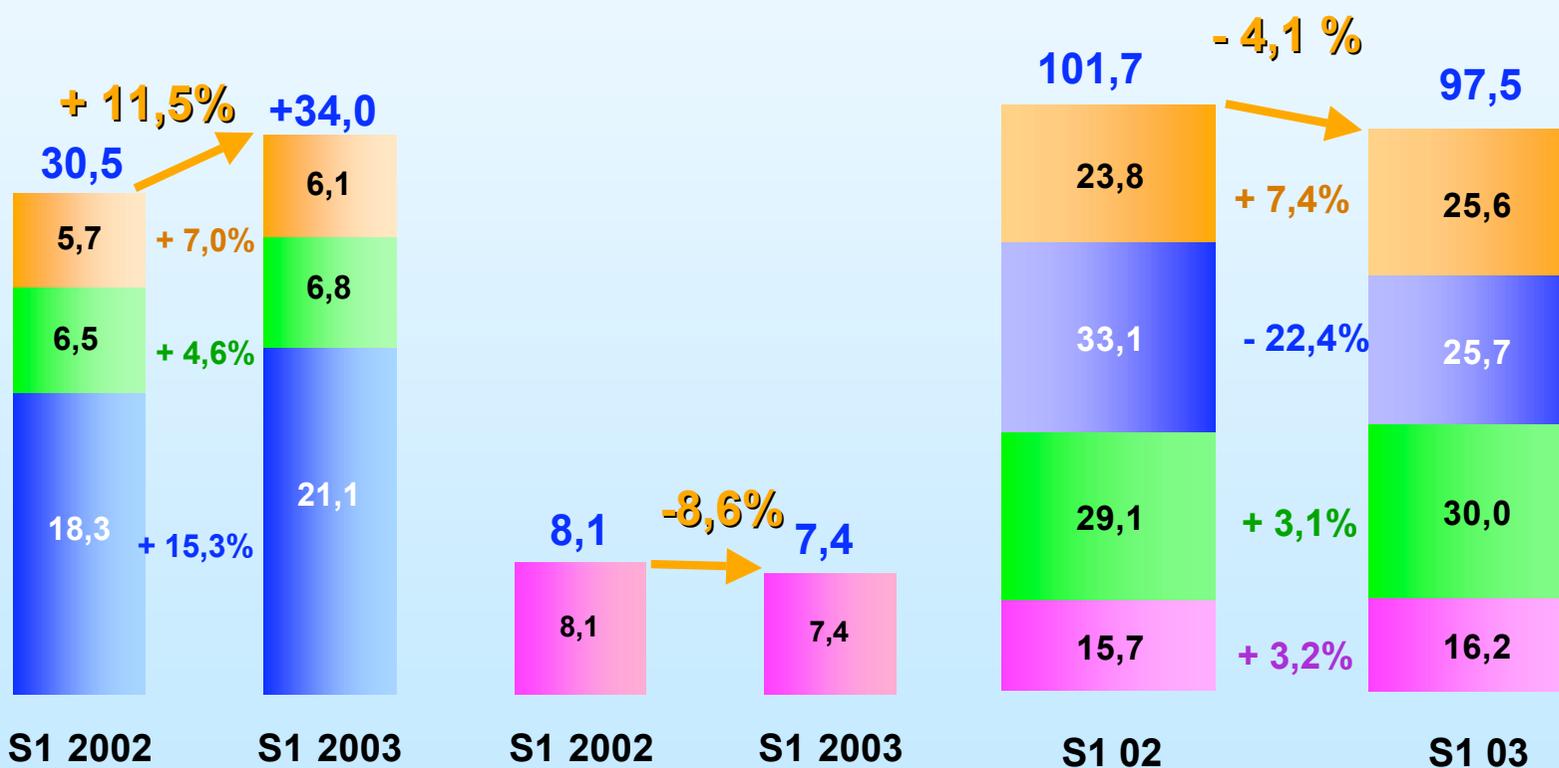
## Baisse conjoncturelle du résultat mais maintien d'une rentabilité élevée

en millions d'euros	S <sub>1</sub> 2003	□ S <sub>1</sub> 2002	T <sub>2</sub> 2003	□ □ <sub>1</sub> 2003
Produit net bancaire	1 706	+ 0,6%	865	+2,9%
<i>Dont Particuliers, Professionnels</i>	1 435	+ 1,9%	732	+4,1%
<i>PME</i>	271	- 5,9%	133	-3,7%
Frais de gestion	(1 275)	+ 2,9%	(646)	+ 2,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>431</b>	<b>- 5,6%</b>	<b>219</b>	<b>+3,7%</b>
Charge du risque	(123)	x 2	(63)	+ 4,0%
<i>Dont PME</i>	(98)	x 2,4	(48)	-4,4%
Exceptionnel et autres	(13)	n.s.	(8)	n.s.
<b>Rés. net part du groupe</b>	<b>204</b>	<b>- 22,4%</b>	<b>103</b>	<b>+1,3%</b>
<b>ROE</b>	<b>16,7%</b>		<b>16,8%</b>	

# Bonnes performances commerciales sur le segment des particuliers et des professionnels

CREDIT LYONNAIS

Milliards d'euros - Capitaux Moyens

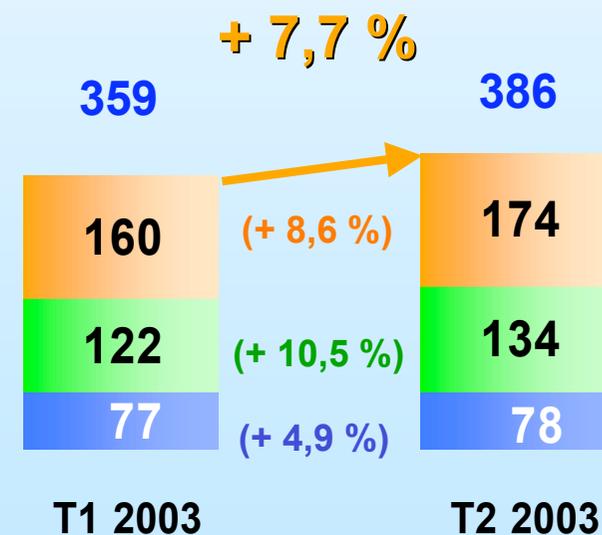
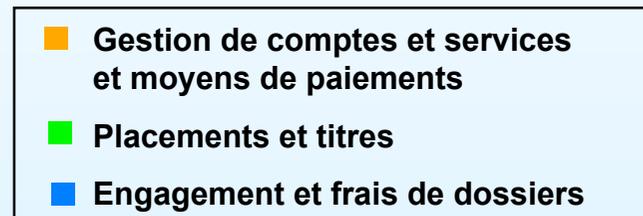
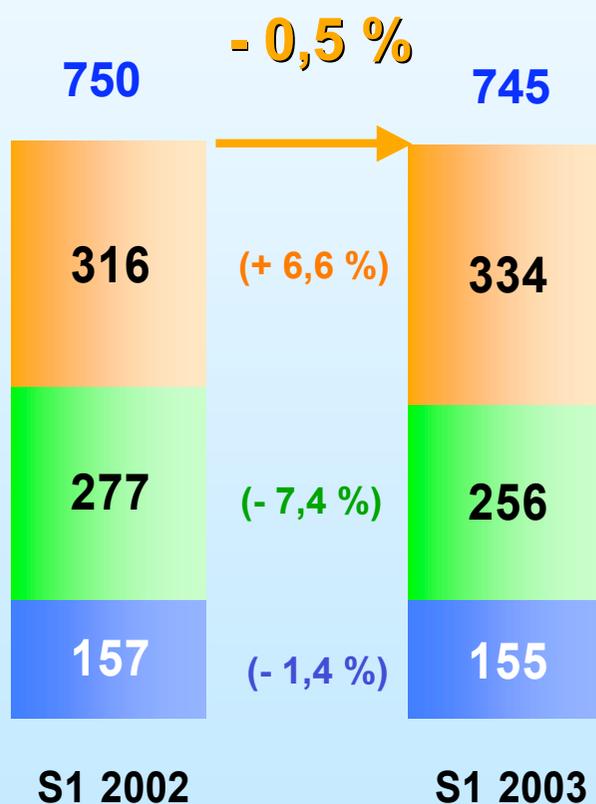


■ Crédits Habitat      ■ Crédits court terme  
■ Crédits professionnels      ■ Crédits aux PME

■ Vue      ■ Epargne et terme  
■ Titres et OPCVM      ■ Assurance vie

## Forte progression des commissions de services, baisse des commissions sur titres

en millions d'euros



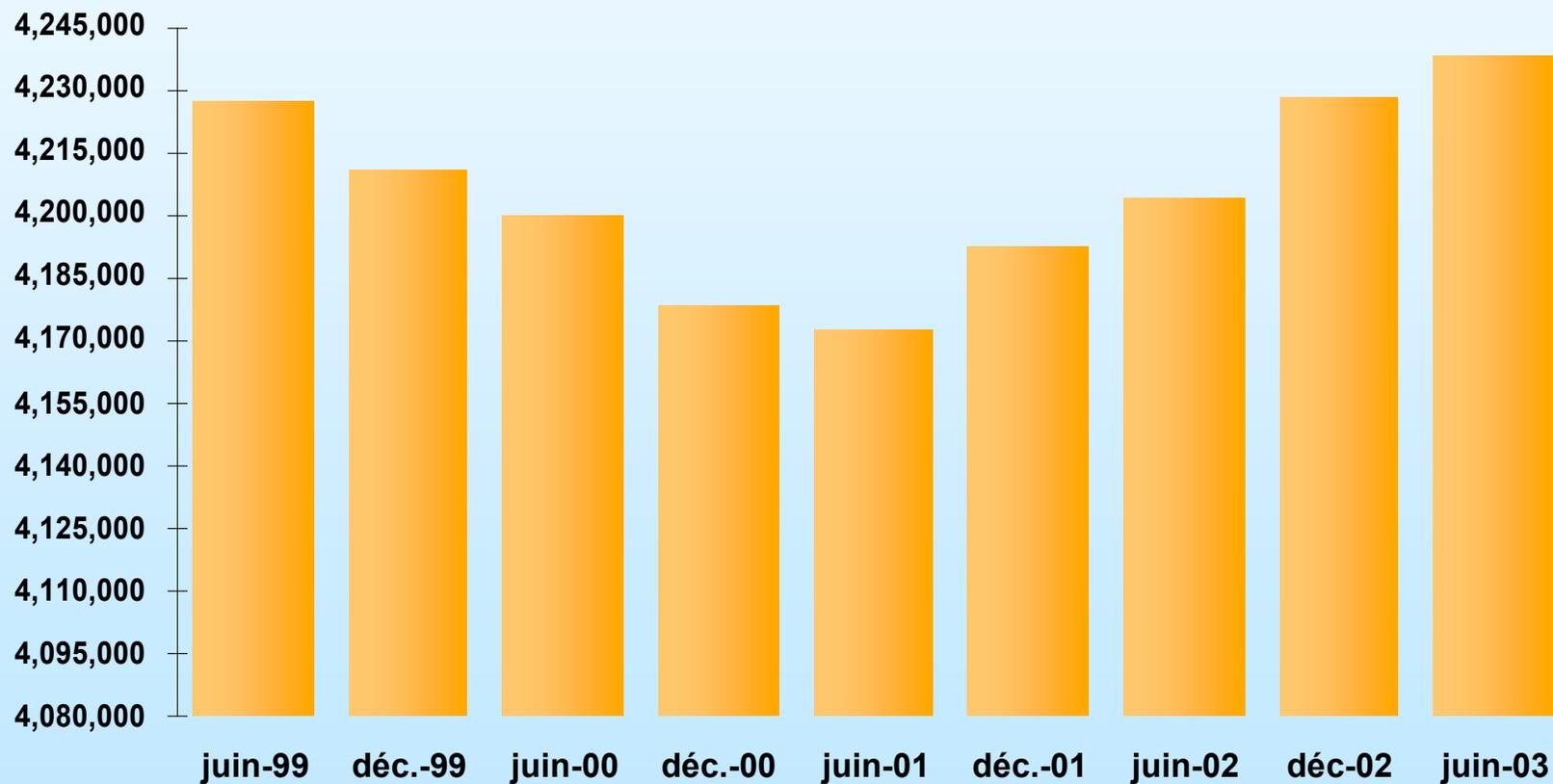
**Commissions / PNB : 43,7%**

# Une base de clientèle en croissance

**CREDIT LYONNAIS**

## Evolution des comptes dépôts

En nombre de comptes



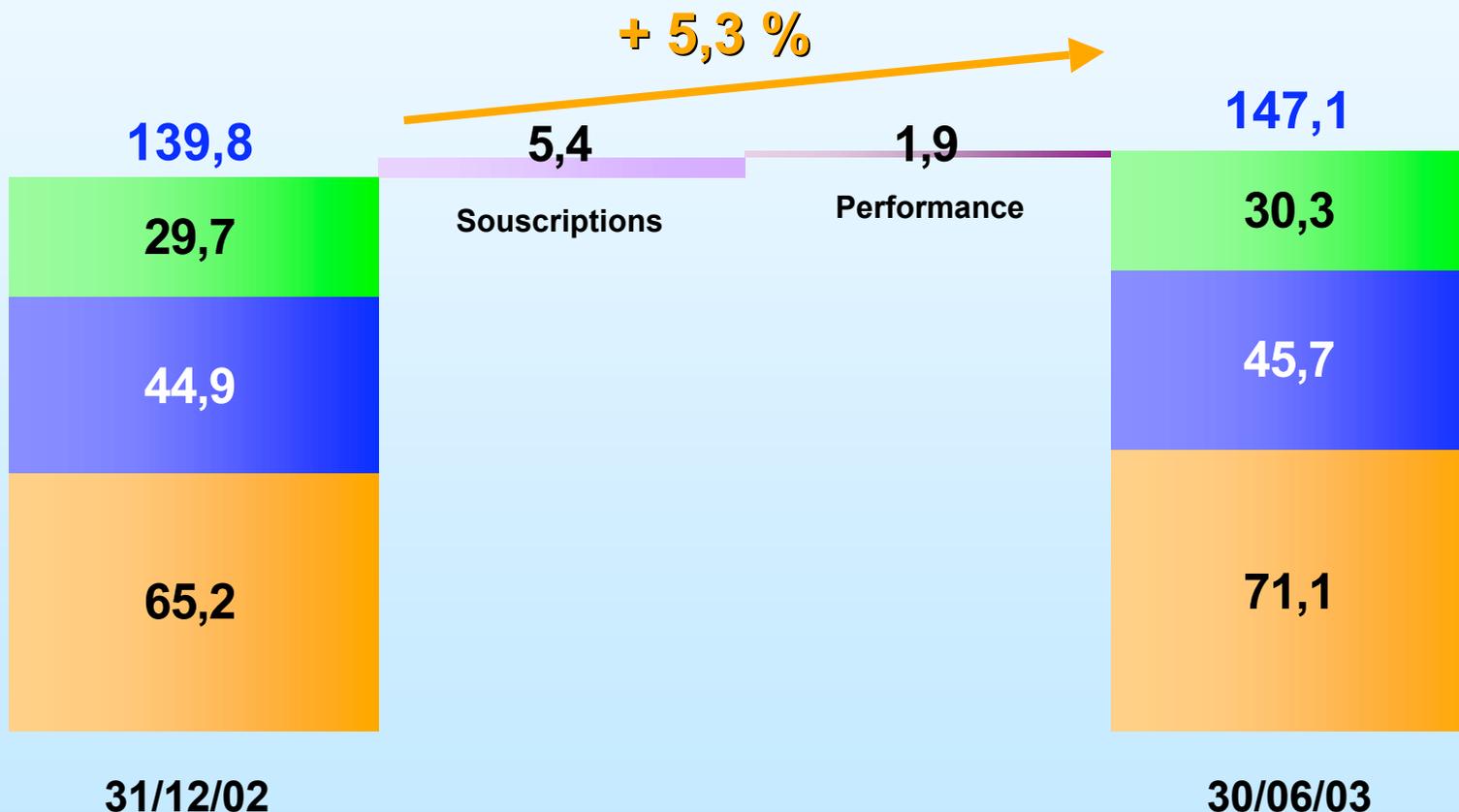
## Des résultats stables malgré une conjoncture défavorable

en millions d'euros	S <sub>1</sub> 2003	□ S <sub>1</sub> 2002	T <sub>2</sub> 2003	□ □ <sub>1</sub> 2003
Produit net bancaire	342	- 1,9%	174	+ 3,2%
Frais de gestion	(187)	- 1,7%	(97)	+ 6,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>155</b>	<b>- 2,1%</b>	<b>77</b>	<b>- 0,8%</b>
<b>Rés. net part du groupe</b>	<b>102</b>	<b>+ 0,8%</b>	<b>51</b>	<b>+ 0,7%</b>

# Un niveau élevé de collecte au premier semestre

CREDIT LYONNAIS

Milliards d'euros



- Assurance vie
- Private Banking
- Asset Management (CLAM)

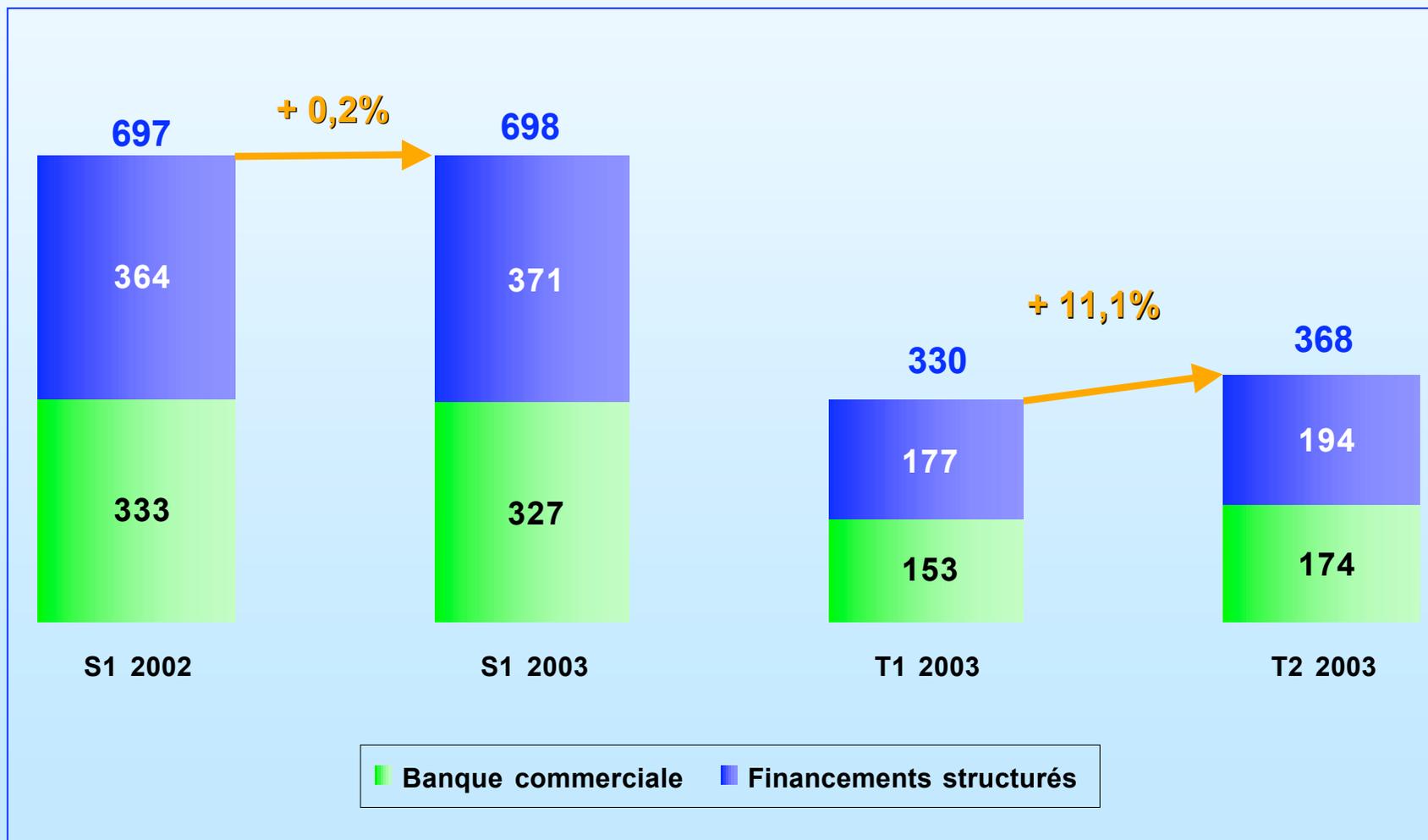
## Bons résultats et amélioration de tous les fondamentaux

en millions d'euros	S <sub>1</sub> 2003	□ S1 2002	T <sub>2</sub> 2003	□ □2 2002
Produit net bancaire	1 364	+ 15,1%	772	+ 28,9%
Frais de gestion	(807)	- 4,9%	(423)	- 1,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>557</b>	<b>+ 65,6%</b>	<b>349</b>	<b>x 2</b>
Charge du risque	(144)	- 7,0%	(97)	+ 41,8%
<i>dont USA</i>	(71)		(36)	
<b>Rés. net part du groupe</b>	<b>279</b>	<b>x 2,4</b>	<b>172</b>	<b>x 2,9</b>
<b>ROE</b>	<b>13,6%</b>		<b>16,7%</b>	
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,2%</b>	<b>- 12,4pts</b>	<b>54,8%</b>	<b>- 16,6pts</b>

# Banque de financement : Des revenus en hausse grâce à l'amélioration du mix des activités

CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros

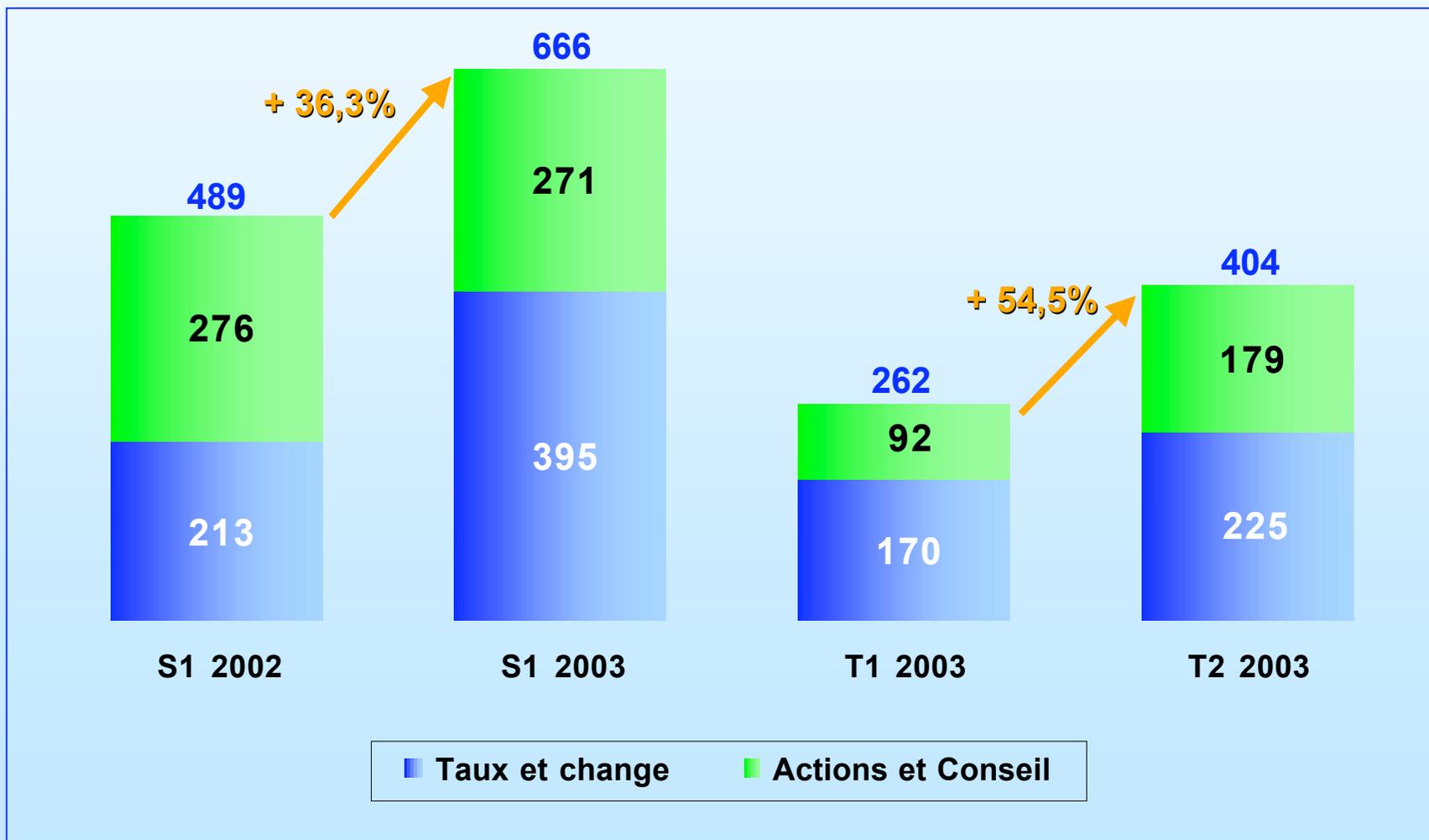


# Banque d'investissement et de marchés

## Forte croissance des revenus tirés par tous les compartiments

CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros



## Un point mort fortement abaissé

CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros

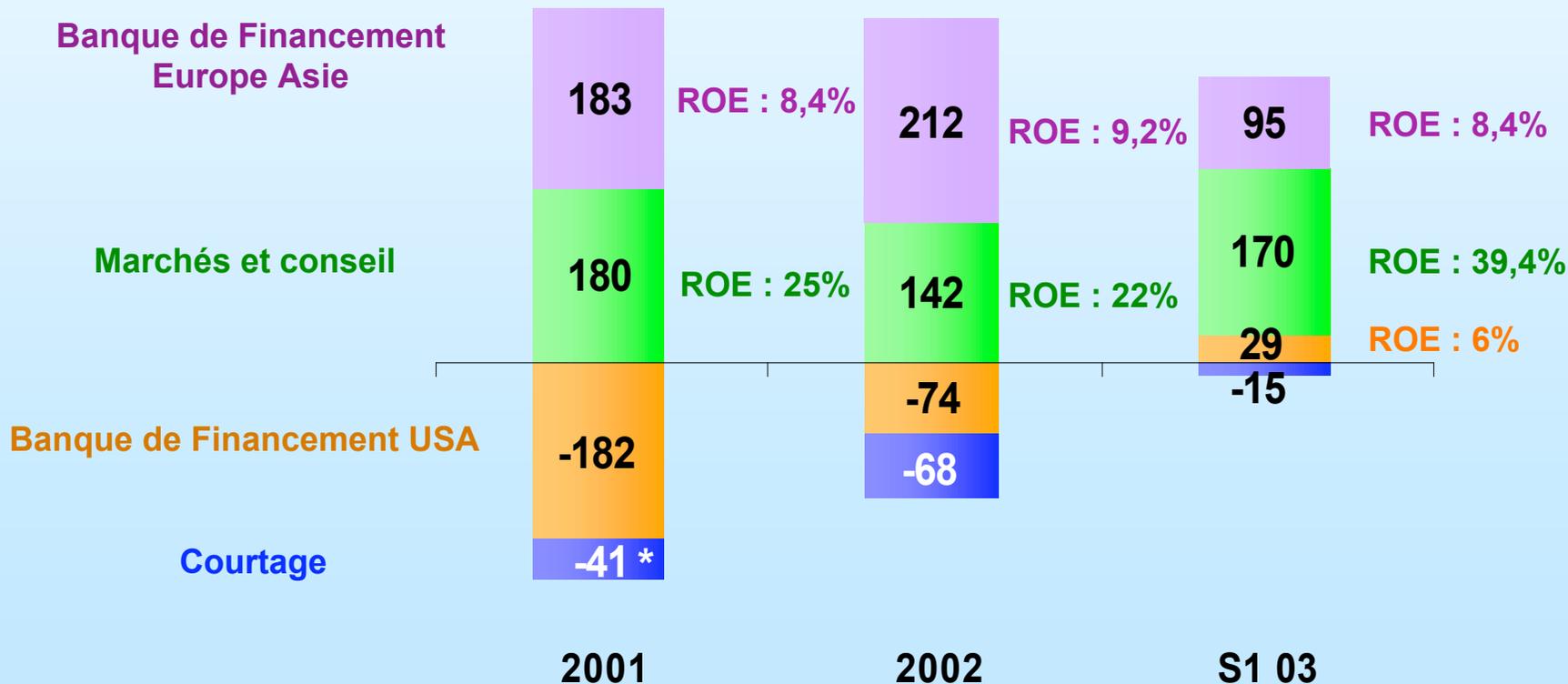


Frais de gestion et coefficient d'exploitation

# Progression de la rentabilité de tous les métiers

Résultat net  
Millions d'euros

**S1 03**  
Résultat net BFI : 279 millions d'euros  
ROE annualisé : 13,6%



\* Dont 51 millions d'euros de plus-values de cession d'actifs

## Une croissance continue du résultat net et du BNPA

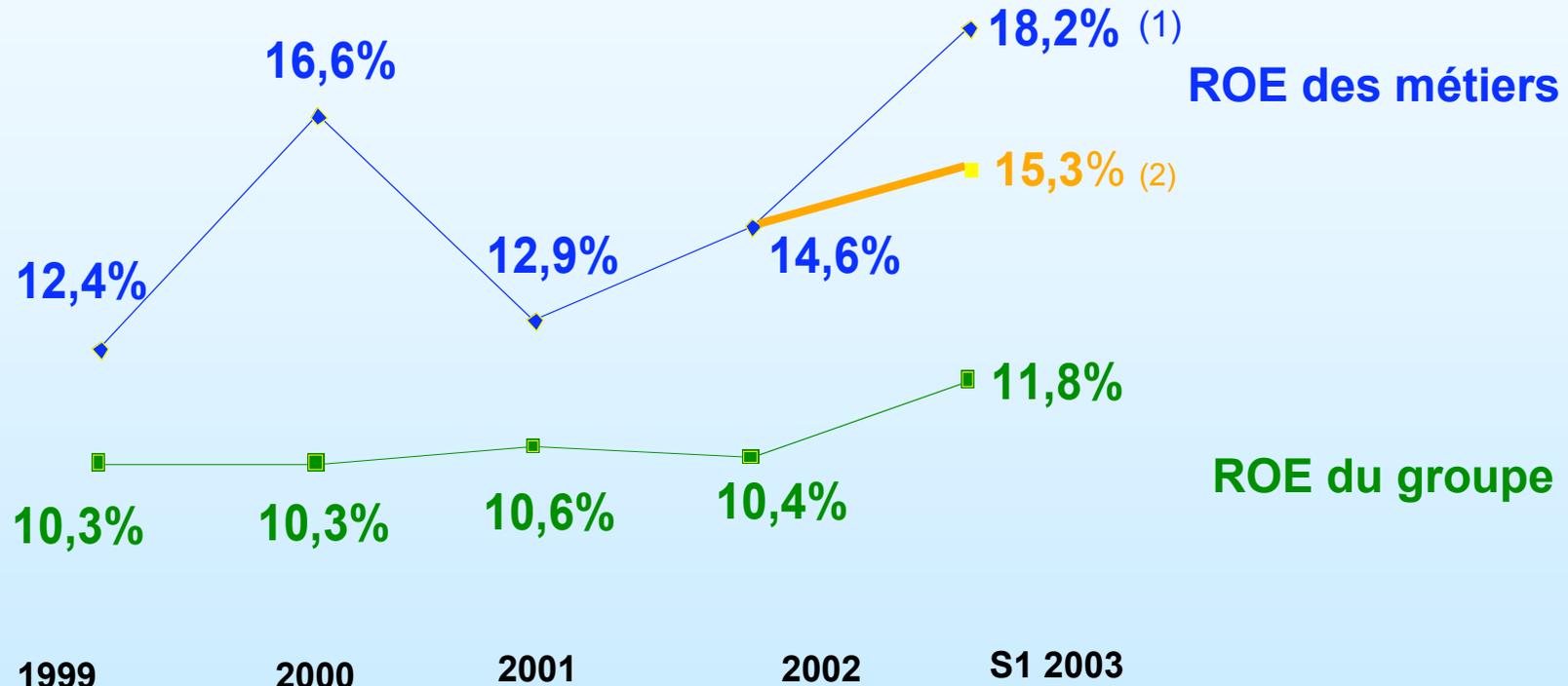
CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros



\* Résultat annualisé par action

## Une rentabilité structurelle en progression



ROE des métiers : Résultat net des métiers/Fonds propres normatifs (Tier one de 6%)  
 ROE du groupe : Résultat net part du groupe/Fonds propres part du groupe

- (1) Hors allocation de fonds propres à l'activité d'assurance  
 (2) Avec allocation de fonds propres à l'activité d'assurance

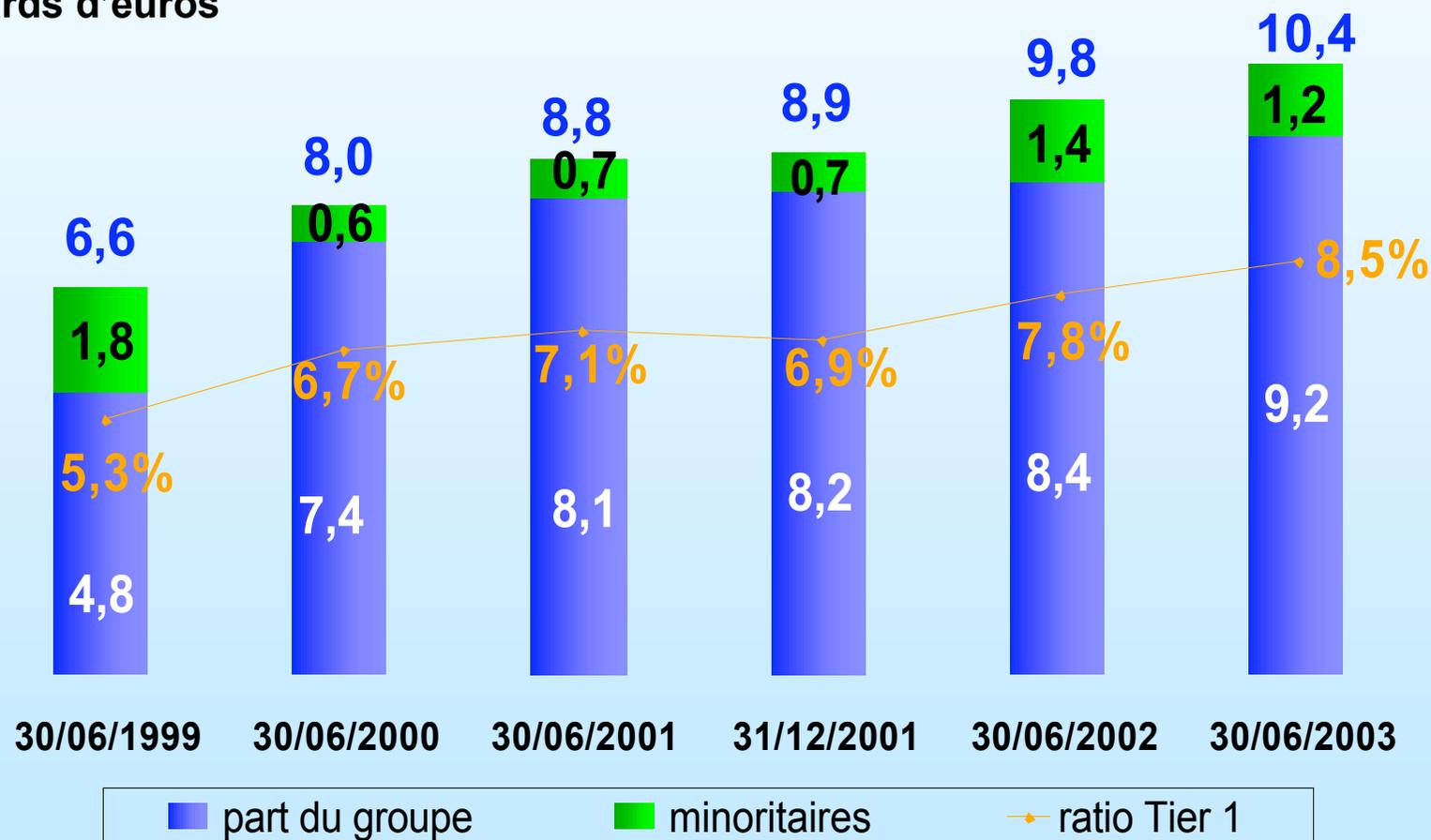
## Forte amélioration du coefficient d'exploitation

**CREDIT LYONNAIS**



## Un tier one ratio porté à 8,5%

Milliards d'euros



- Un semestre de transformation
- Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A.  
Et présentation des résultats des Pôles
  - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
  - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
  - Services financiers spécialisés
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
  - Banque de financement et d'investissement
  - Banque de détail à l'étranger
  - Gestion pour compte propre et divers
- Le nouveau groupe
- Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole
- Annexes

## Méthode d'établissement des comptes

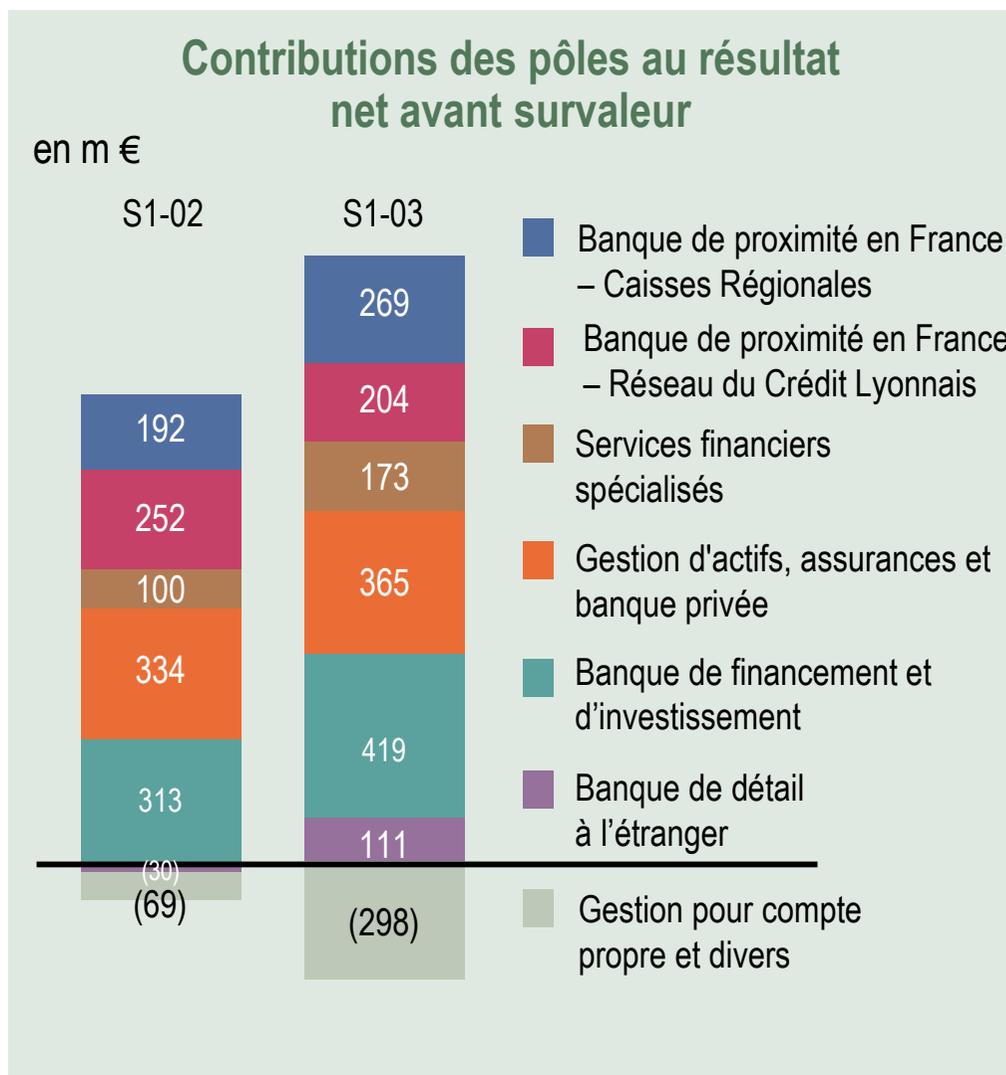
- Présentation détaillée sur la base de comptes consolidés pro forma :
  - 2002 – 2003
  - Intégration globale du Crédit Lyonnais au taux de 92,55% (détention au 30 juin 2003)
  - Analyse par métiers et calcul des ROE sur les bases retenues lors de la présentation de l'offre en décembre dernier
  
- Mise en équivalence, dans le résultat consolidé\*, du Crédit Lyonnais, à compter du 1er janvier 2003, au taux de 24,96% (moyenne pondérée des taux de détention sur la période)

\* Les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. sont présentés en annexe

## Compte de résultat consolidé pro forma du premier semestre 2003

en m €	S1-02 pro forma	S1-03 pro forma	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 015</b>	<b>6 228</b>	<b>+3,5%</b>
Charges d'exploitation	(4 344)	(4 428)	+1,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 671</b>	<b>1 800</b>	<b>+7,7%</b>
Coût du risque	(344)	(546)	+58,7%
Sociétés mises en équivalence	208	431	x2,1
Résultat net sur actifs immobilisés	(103)	(89)	(13,6%)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 432</b>	<b>1 596</b>	<b>+11,5%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>776</b>	<b>910</b>	<b>+17,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>687</b>	<b>734</b>	<b>+6,8%</b>
<b>Résultat net avant survaleurs</b>	<b>1 003</b>	<b>1 067</b>	<b>+6,4%</b>

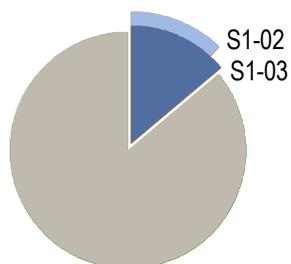
## Très bonnes performances de l'ensemble des activités du groupe



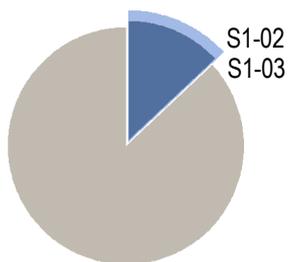
- Maintien d'une solide dynamique commerciale des deux réseaux de proximité
- Services financiers spécialisés : forte croissance organique des activités et impact positif de Finaref
- Nouvelle progression de la contribution des métiers de gestion d'actifs
- Fort rebond de la contribution de la banque de financement et d'investissement

## Croissance toujours soutenue des activités des Caisses Régionales

Résultat courant S1-03 : 310 m €



Fonds propres alloués : 2,9 Md €



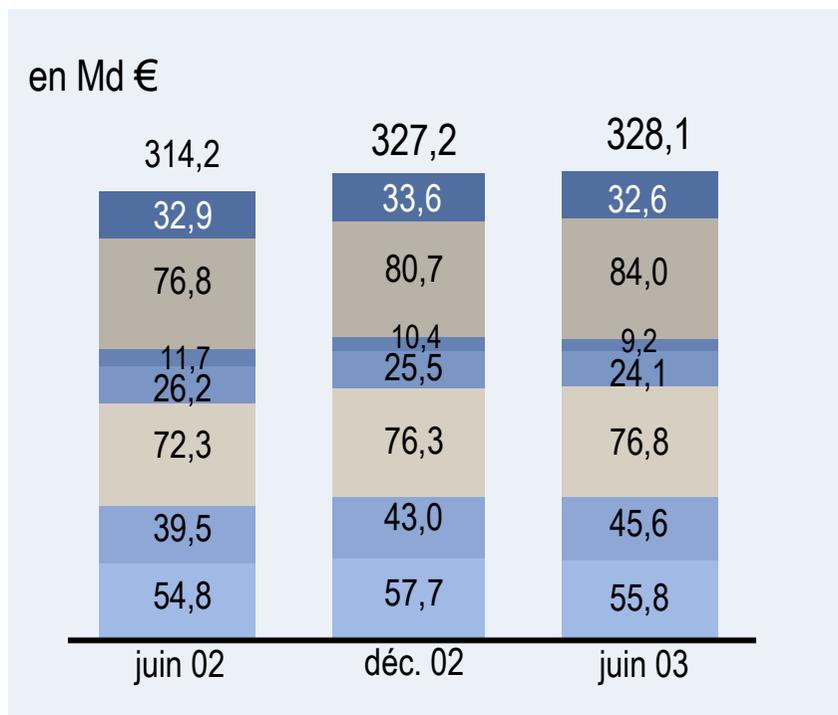
Résultat net avant survaleurs S1-03 : 269 m €

ROE : 16,4%

- Poursuite de la dynamique de croissance et de la maîtrise des équilibres de gestion
- Progression de 10,4% des résultats nets cumulés
- Contribution enregistrant, comme annoncé, l'effet relatif des distributions de dividendes

## Progression des encours de collecte

- Progression de près de 14 Md € (+4,4% vs S1-02) des encours de collecte sur un an
- Croissance toujours soutenue de l'épargne de précaution et d'attente (livrets, épargne-logement)
- Progression accélérée des encours d'assurance-vie
- Niveau toujours élevé des dépôts à vue

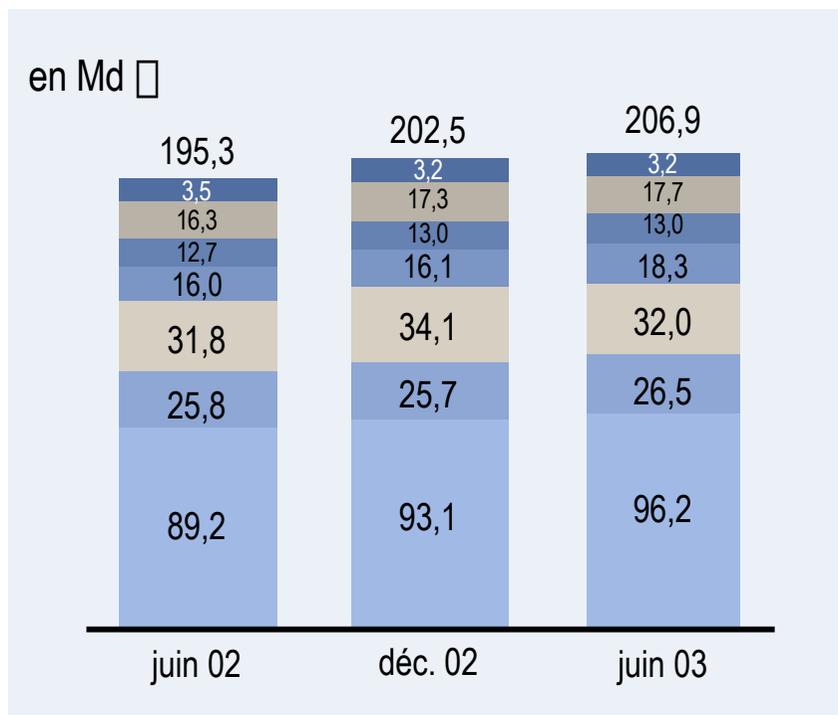


	Variation S1-03/S1-02
Total	+4,4%
OPCVM	(0,9%)
Assurance-vie	+9,4%
CAT et bons	(21,7%)
PEP	(7,8%)
Epargne-logement	+6,3%
Livrets	+15,4%
Dépôts à vue	+1,7%

Données cumulées de la collecte (hors titres) des Caisses Régionales

## Croissance soutenue de la production et des encours nets de crédit

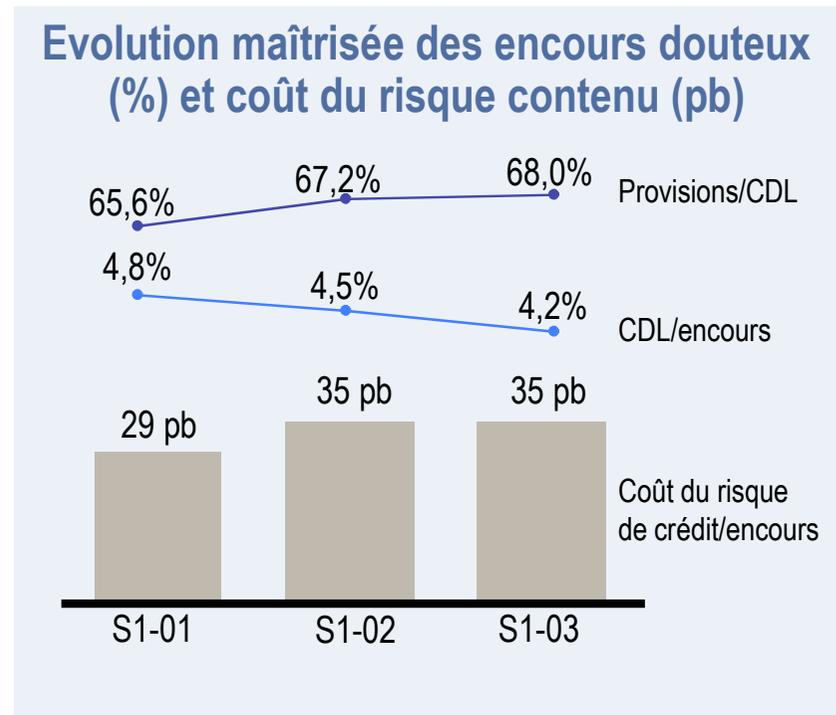
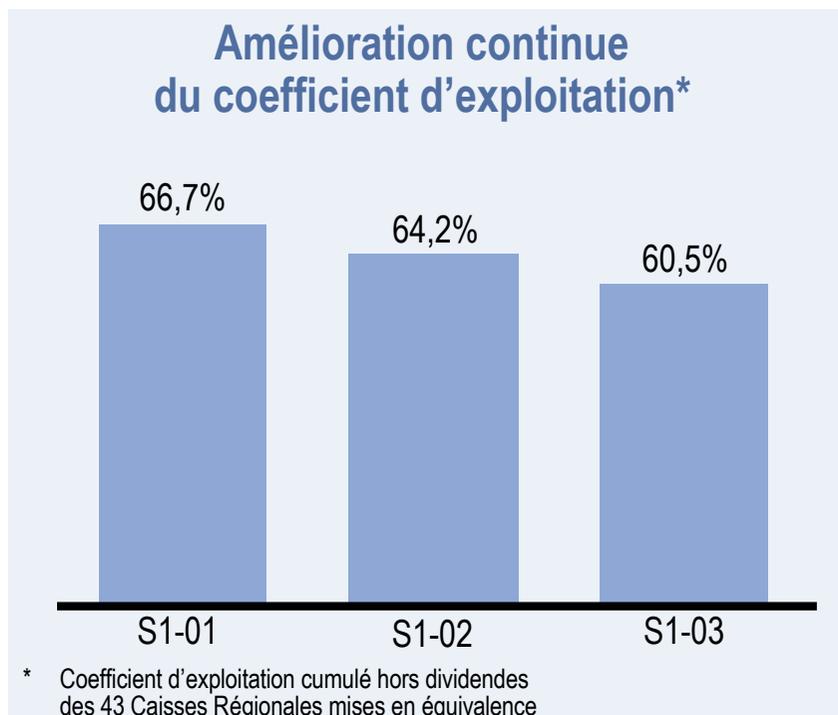
- Encours de crédit en hausse de 11,6 Md € sur un an (+5,9%)
- Niveau toujours élevé des réalisations à moyen et long termes à 18,3 Md € (+10,1% vs S1-02)
- Demande de crédit des ménages toujours importante tirée par l'habitat
- Très bonnes performances sur les marchés des particuliers et des professionnels



	Variation S1-03/S1-02
Total	+5,9%
Divers	n.s.
Collectivités locales	+8,1%
Consommation	+2,3%
Professionnels	+14,1%
Entreprises	+0,8%
Agriculture	+2,7%
Habitat	+7,9%

## Maîtrise continue des charges et du coût du risque

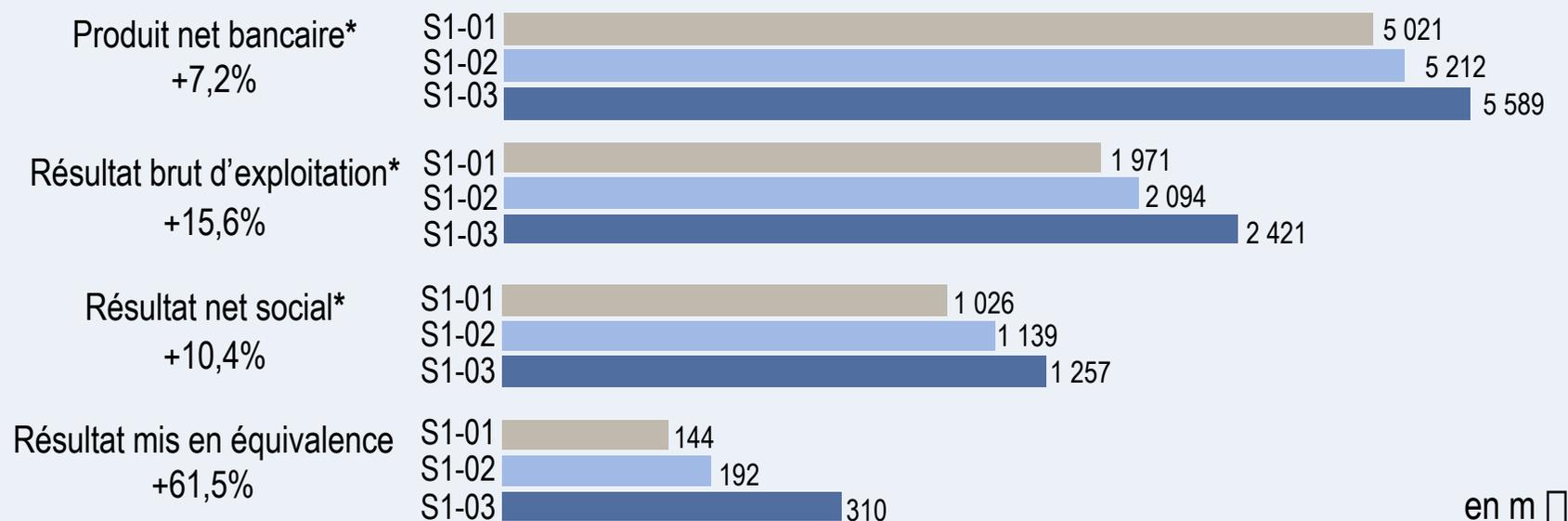
- Amélioration continue du coefficient d'exploitation des Caisses Régionales grâce à la croissance du PNB
- Taux de créances douteuses en réduction
- Taux de couverture des créances douteuses en progression à 68,0%
- Coût du risque maîtrisé malgré un contexte économique défavorable



## Poursuite de la dynamique de croissance des résultats et forte progression de la contribution des Caisses Régionales

- Forte progression du RBE (+15,6%) sous l'effet de la progression du PNB (+7,2% ; hors placement des fonds propres : +3,5%) et de la maîtrise de l'évolution des charges d'exploitation (+1,6%)
- Augmentation limitée de la charge du risque à 368 m € (+7,3%)
- Effet relatif des premières distributions de dividendes sur année pleine à Crédit Agricole S.A.
- Croissance de 61,5% de la contribution consolidée des Caisses Régionales (+40,1% après impôts sur les dividendes reçus des Caisses Régionales)

### Contribution des Caisses Régionales mises en équivalence\*\*



\* Données sociales cumulées des 43 Caisses Régionales mises en équivalence

\*\* Données 2001 pro forma non auditées

## Résultats S1-03 du pôle Banque de proximité en France - Caisses Régionales

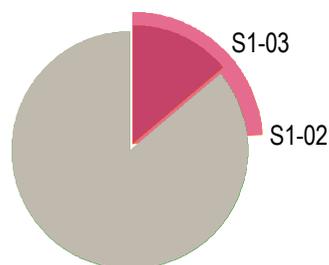
en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/ S1-02
<b>Produit net bancaire</b>			
Charges d'exploitation			
<b>Résultat brut d'exploitation</b>			
Coût du risque			
Sociétés mises en équivalence	192	310	+61,5%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>192</b>	<b>310</b>	<b>+61,5%</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	-	(41)*	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition**</b>	<b>192</b>	<b>269</b>	<b>+40,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	
<b>ROE</b>		<b>16,4%</b>	

\* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales

\*\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

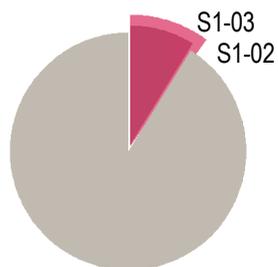
## Activité marquée par une forte dynamique de croissance

Résultat courant S1-03 : 297 m €



- Effet de la politique de reconquête commerciale sur les ouvertures de comptes et sur l'activité crédit des particuliers et des professionnels

Fonds propres alloués : 2,1 Md €



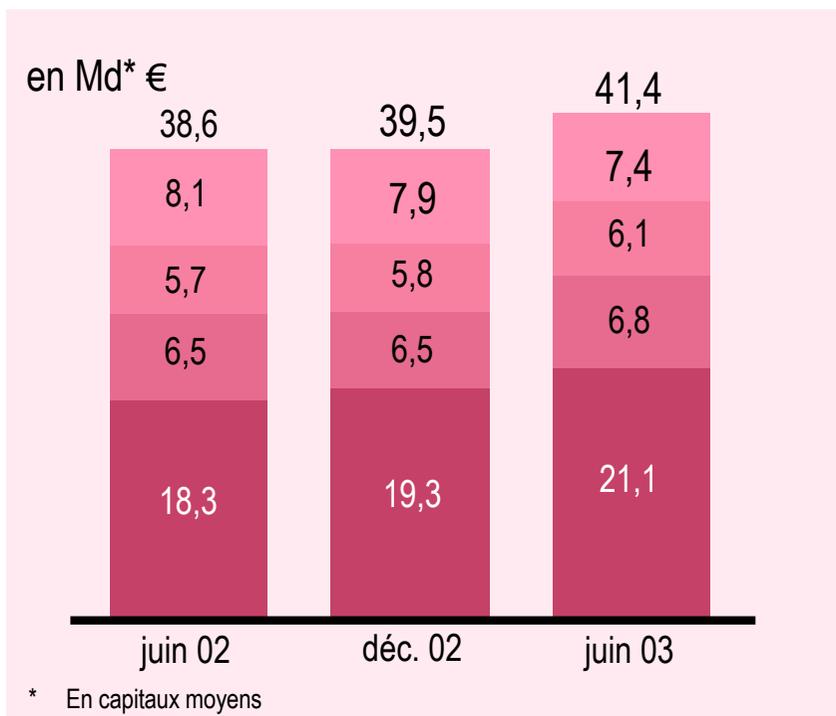
- Bonne dynamique de l'épargne à vue
- Hausse du coût du risque sur le secteur des PME

Résultat net avant survaleurs S1-03 : 204 m €

ROE : 19,2%

## Forte progression des encours de crédits

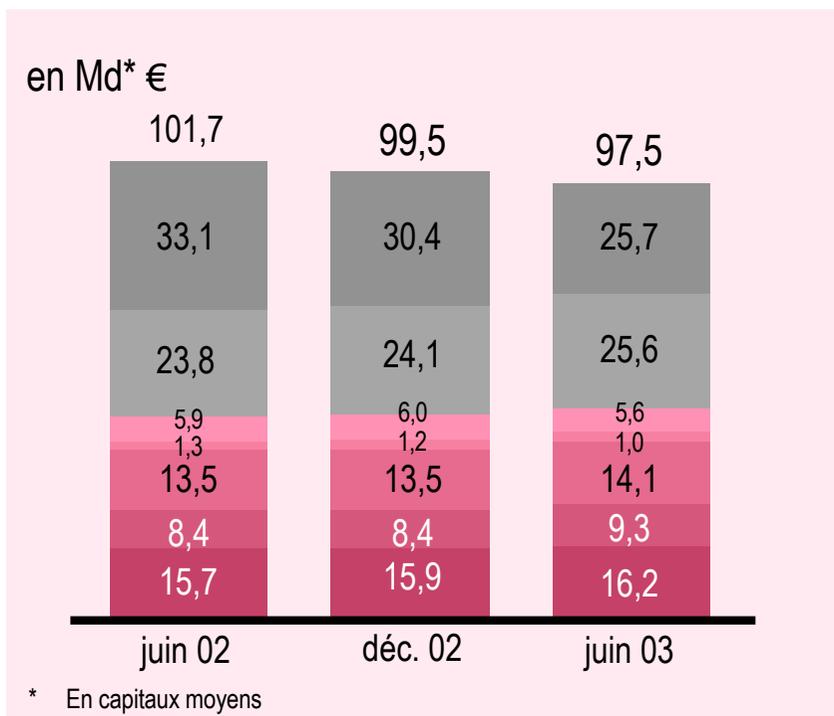
- Croissance toujours soutenue (+11,5%) des encours de crédits aux particuliers et professionnels grâce :
  - A la poursuite d'une forte progression des encours de crédits à l'habitat
  - Au développement des crédits à la consommation (+7,9% sur un an)
- Baisse des encours de crédits aux PME



	Variation S1-03/S1-02
Total	+7,3%
Crédits aux PME	(8,6%)
Crédits d'équipement aux professionnels	+7,0%
Crédits à court terme	+4,6%
Crédits à l'habitat	+15,3%

## Encours de collecte impactés par les marchés boursiers

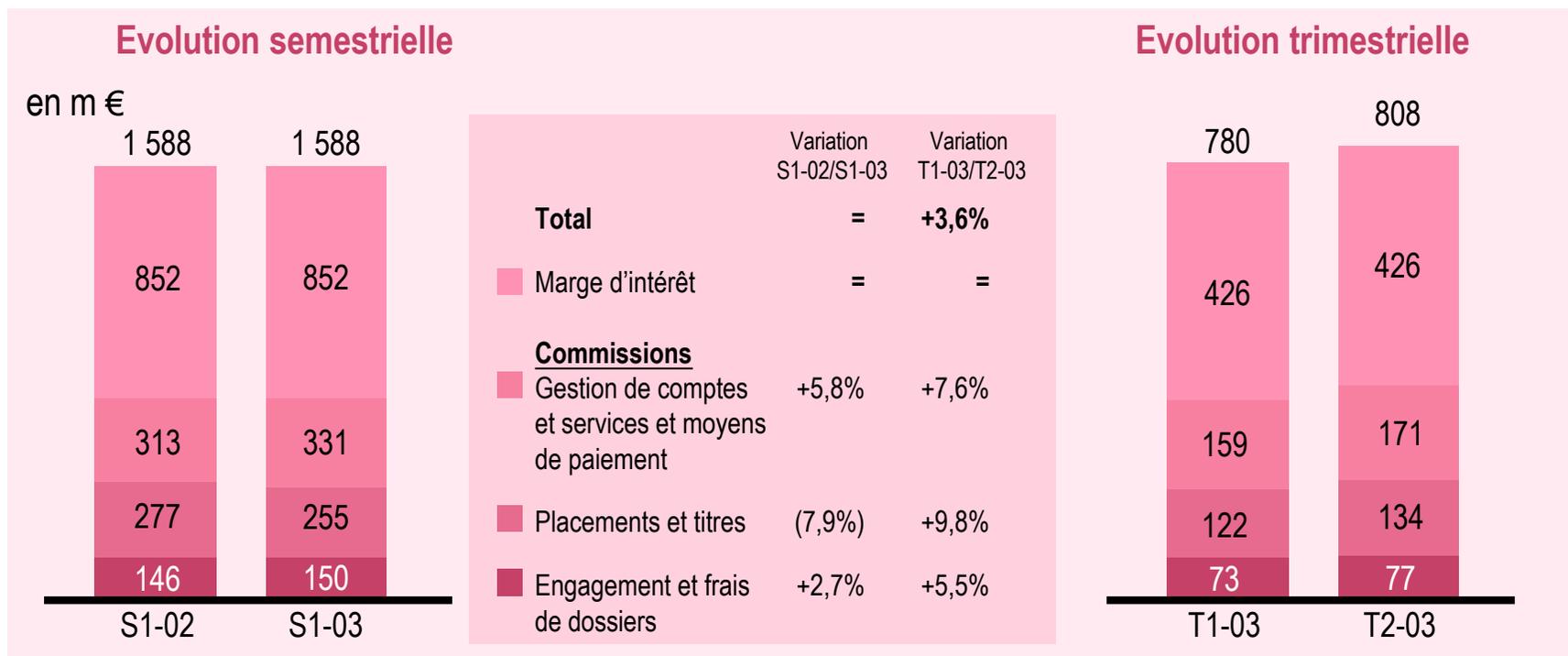
- Hausse globale de 3,1% des dépôts tirée par l'épargne à vue
- Maintien des bonnes performances de l'assurance-vie
- Encours total de collecte en baisse de 4,1% en raison de l'évolution (-22,4%) des portefeuilles titres et OPCVM, impactés par la situation des marchés boursiers



	Variation S1-03/S1-02
Total	(4,1%)
Titres et OPCVM	(22,4%)
Assurance Vie	+7,4%
CAT	(4,4%)
PEP	(25,3%)
Epargne logement	+4,3%
Livrets	+11,3%
Dépôts à Vue	+3,2%

## Stabilité du PNB

- Tassement de la marge d'intermédiation liée à la baisse des taux longs et à la stabilité du coût de la collecte des ressources
- Forte progression des commissions de services (+5,8%)
- Baisse des commissions sur placements et titres (-7,9%)
- Impact de la politique de réduction des encours sur les PME

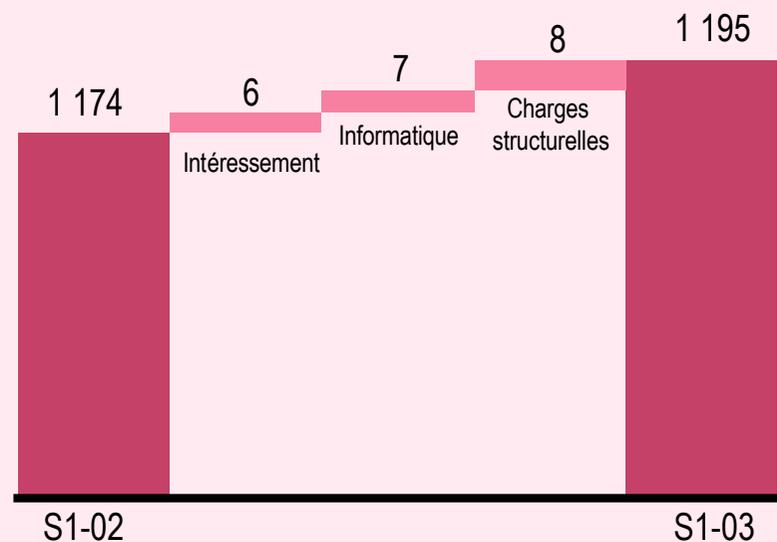


## Evolution des charges et du coût du risque

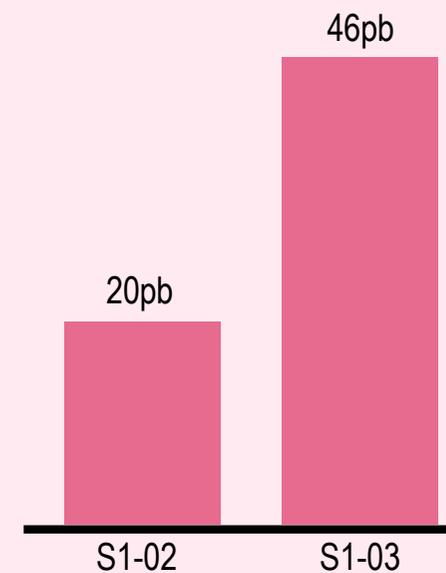
- Evolution maîtrisée des charges structurelles (+0,7%)
- Maintien d'un faible coût du risque sur les particuliers et les professionnels
- Hausse du coût du risque sur un nombre limité de PME

### Charges d'exploitation : principales variations

en m €



### Evolution du coût du risque\*



\* Coût du risque / encours moyens de crédit

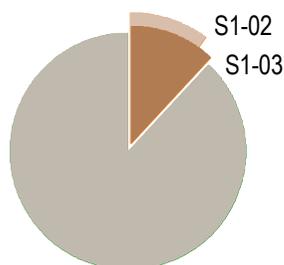
## Résultats S1-03 du pôle Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 588</b>	<b>1 588</b>	-
Charges d'exploitation	(1 174)	(1 195)	+1,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>414</b>	<b>393</b>	<b>(5,1%)</b>
Coût du risque	(39)	(96)	x2,5
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>375</b>	<b>297</b>	<b>(20,8%)</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(123)	(93)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>252</b>	<b>204</b>	<b>(19,0%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>73,9%</b>	<b>75,2%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>	
<b>ROE</b>		<b>19,2%</b>	

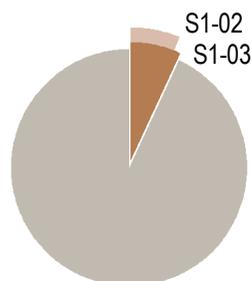
\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

## Développement et croissance soutenue des services financiers spécialisés

Résultat courant S1-03 : 270 m €



Fonds propres alloués : 1,6 Md €



Résultat net avant survaleurs S1-03 : 173 m €

ROE : 20,5%

### Crédit à la consommation

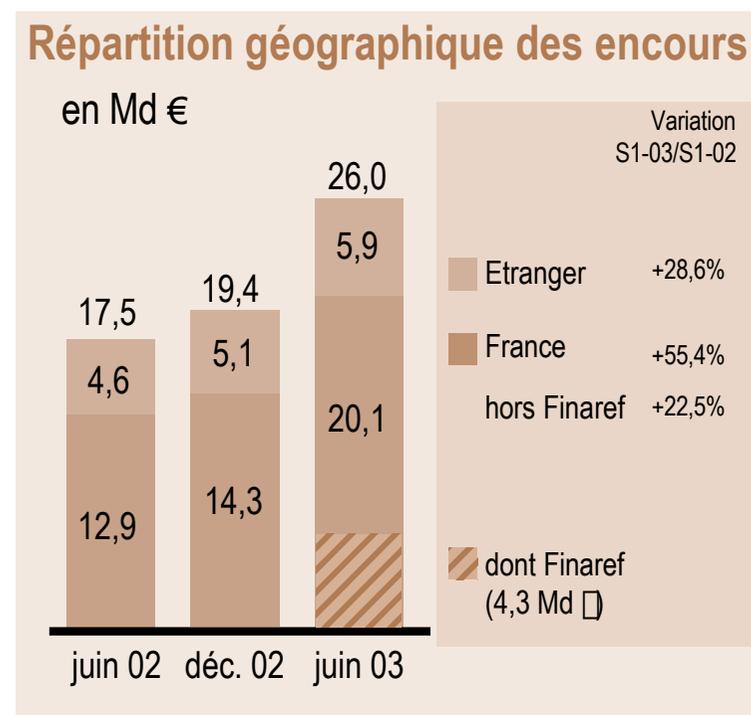
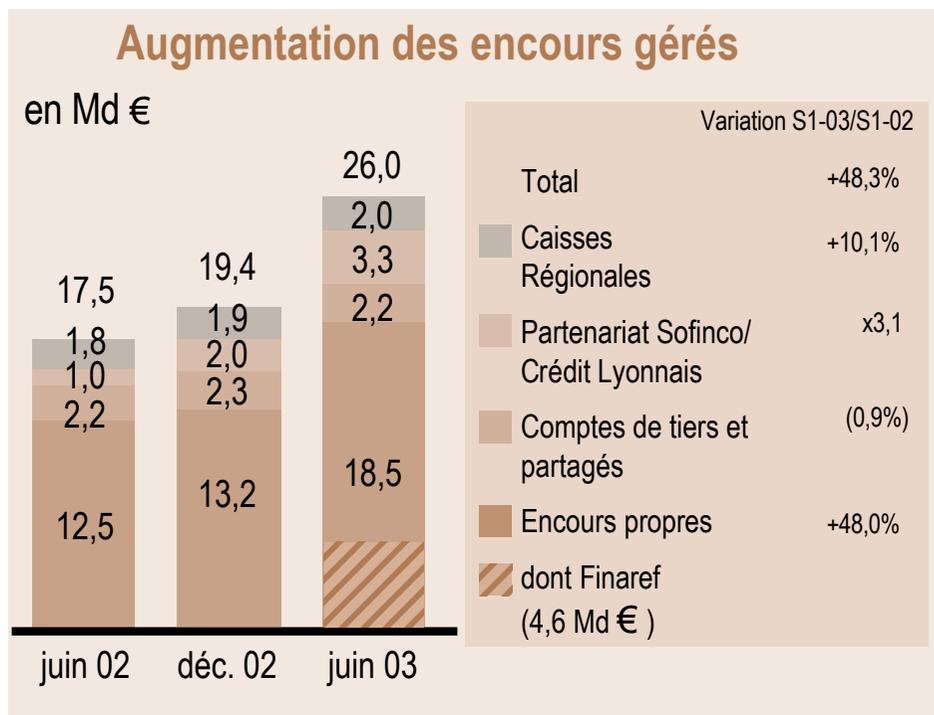
- Poursuite de la dynamique de croissance organique des activités
- Excellentes performances des filiales étrangères
- Effets positifs de l'intégration des activités de Finaref
- Progression contenue du coût du risque

### Crédit-Bail et Affacturage

- Bonne résistance des activités de crédit-bail et d'affacturage

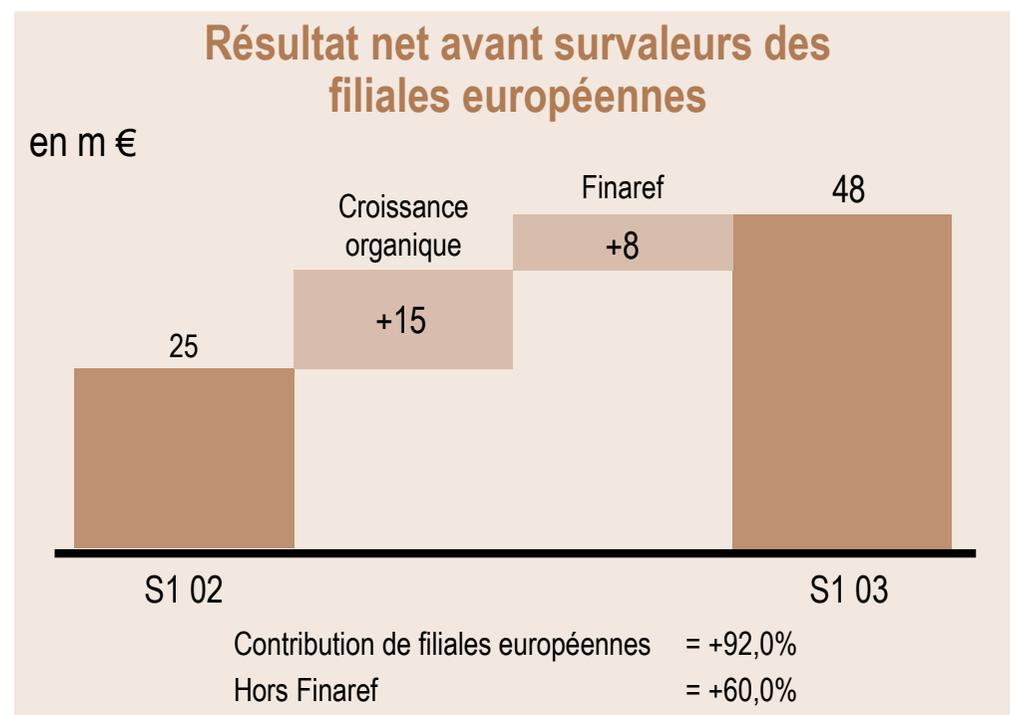
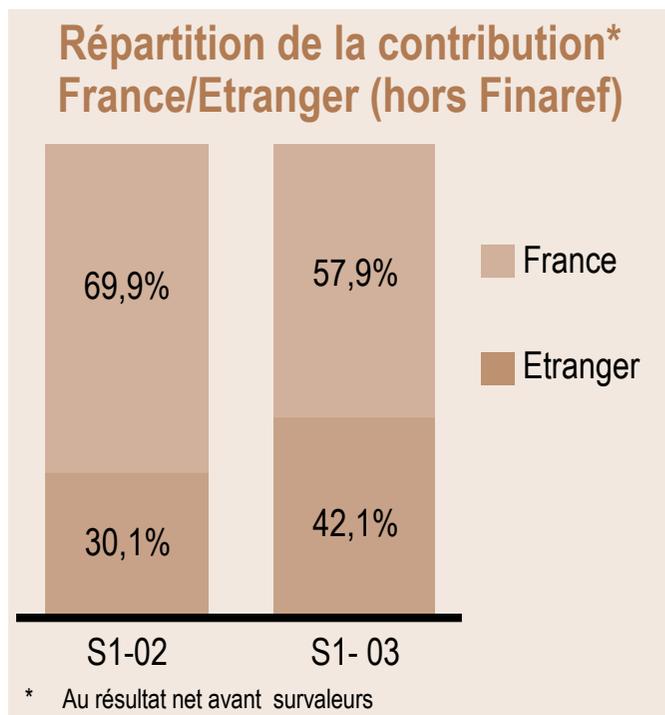
## Poursuite de la croissance rapide des activités de crédit à la consommation en France et à l'étranger

- Augmentation marquée des encours (+8,5 Md €) sous les effets:
  - de la montée en régime du partenariat Sofinco/Crédit Lyonnais (+2,3 Md €)
  - de l'intégration des activités de Finaref
  - de la croissance organique (+1,6 Md € soit +9,7%)
- Développement rapide de l'activité des filiales étrangères (+26,5% hors effet Finaref)



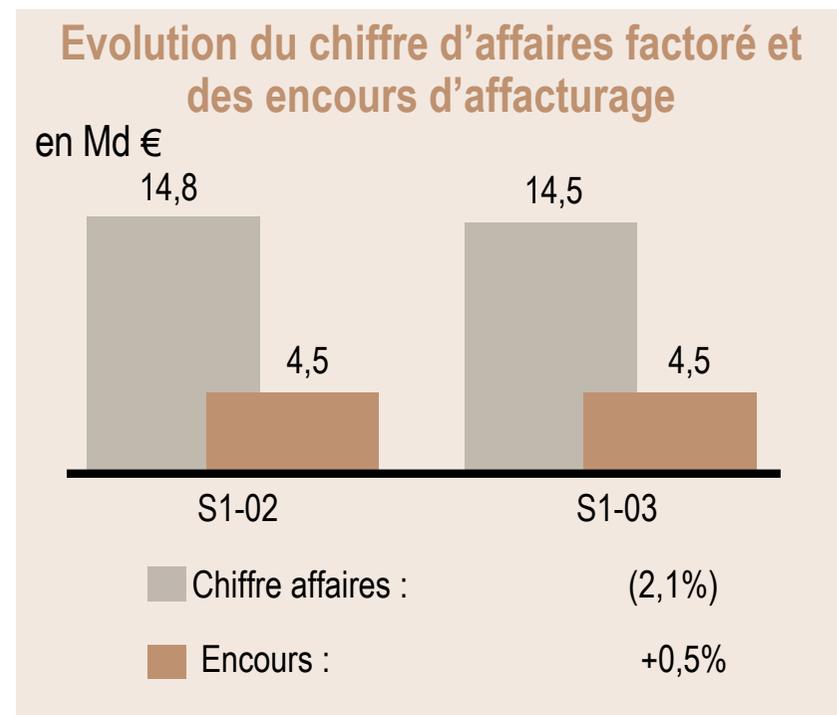
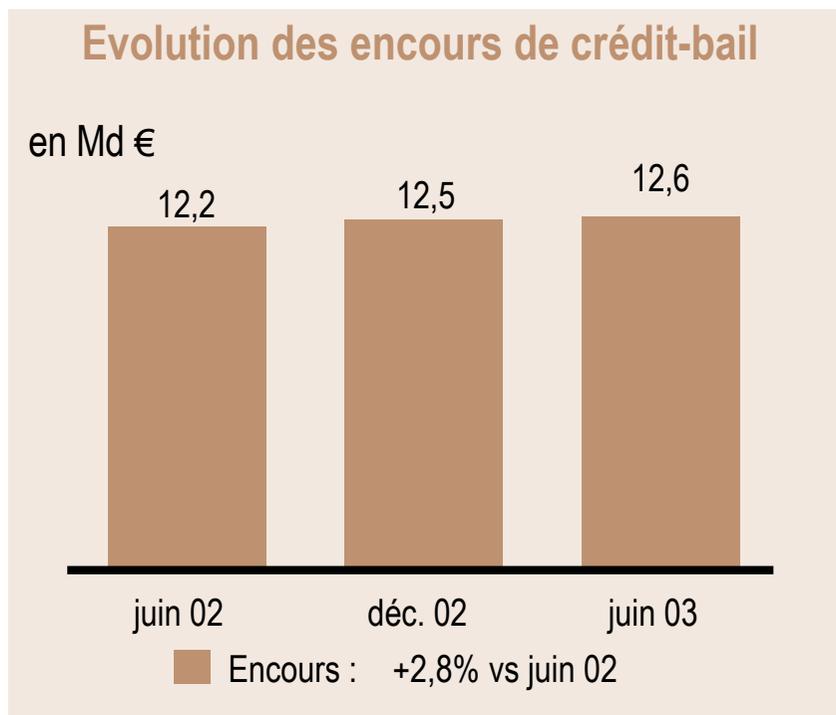
## Crédit à la consommation : forte progression de la contribution au résultat du groupe

- Contribution du crédit à la consommation au sein du pôle en constante augmentation (89,0% au S1-03 vs 83,0% au S1-02)
- Taux de marge bénéficiant de la baisse continue des taux de refinancement et progression contenue du coût du risque
- Forte croissance de la contribution des filiales européennes



## Données clés des activités de crédit-bail et d'affacturage

- Crédit-bail : production commerciale en augmentation notable sur la période (+13% pour Ucabail et Lixxbail)
- Affacturage : activité toujours affectée par un environnement économique atone avec cependant une belle performance d'Eurofactor à l'étranger (chiffre d'affaires : +17% vs S1-02 et encours : +7,6% sur la même période)



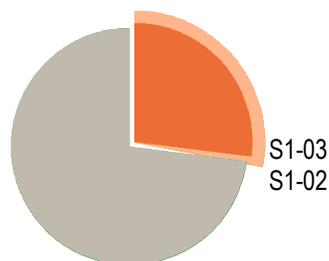
## Résultats S1-03 du pôle services financiers spécialisés

en m €	S1-02	S1-03	Variation	
			S1-03/S1-02	S1-03/S1-02 hors Finaref
<b>Produit net bancaire</b>	<b>713</b>	<b>1 042</b>	<b>+46,1%</b>	<b>+7,3%</b>
Charges d'exploitation	(443)	(605)	+36,6%	+7,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>270</b>	<b>437</b>	<b>+61,9%</b>	<b>+7,0%</b>
Coût du risque	(107)	(171)	+59,8%	+7,5%
Sociétés mises en équivalence	2	4	+100,0%	+100,0%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>165</b>	<b>270</b>	<b>+63,6%</b>	<b>+7,9%</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(65)	(97)	+49,2%	(1,5%)
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>100</b>	<b>173</b>	<b>73,0%</b>	<b>+14,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>62,1%</b>	<b>58,1%</b>		
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>		
<b>ROE</b>		<b>20,5%</b>		

\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

## Progression sensible de la contribution de la gestion d'actifs, assurances et banque privée malgré l'environnement

Résultat courant S1-03 : 575 m €



- Effets positifs de l'élargissement du périmètre du pôle :

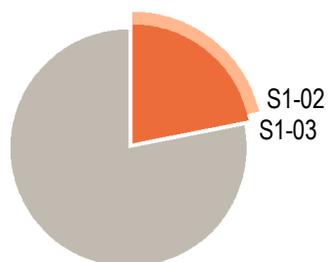
2002 : Gestion d'actifs à l'international

S1-03 : Assurances de Finaref

Banque privée d'IntesaBci (Suisse)

- Forte progression des encours gérés sur le semestre

Fonds propres alloués : 5,0 Md €



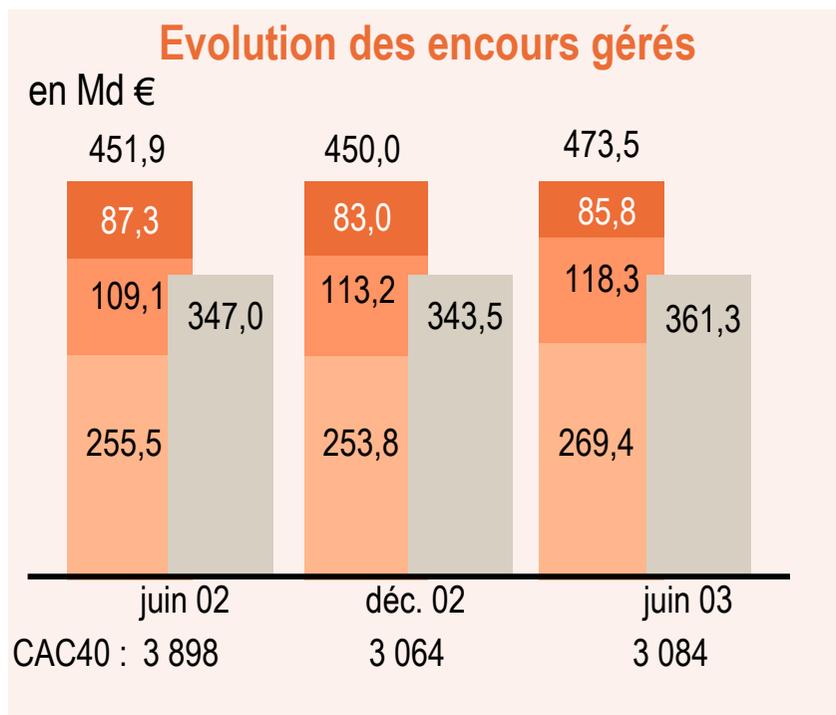
- Contribution toujours forte de l'assurance-vie

Résultat net avant survaleurs S1-03 : 365 m €

ROE : 14,6%

## Bonne tenue des encours gérés malgré l'environnement de marché difficile

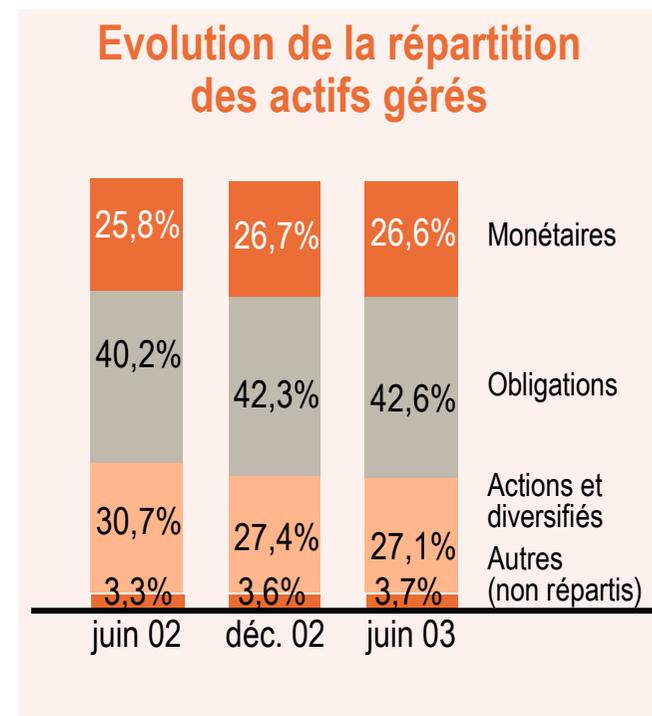
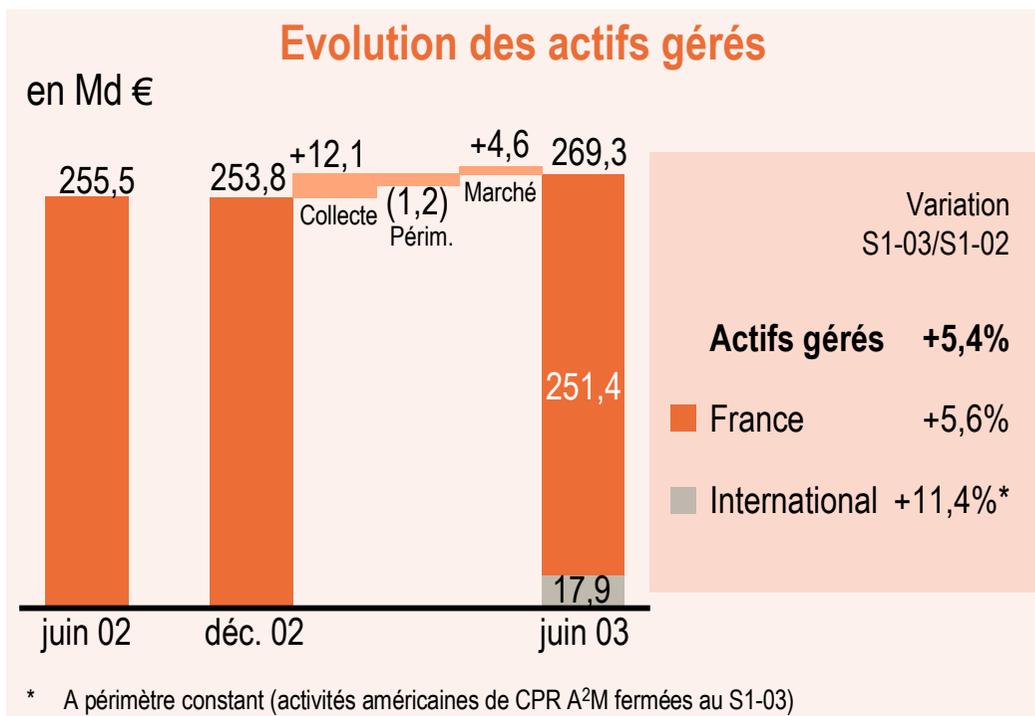
- Actifs gérés en progression de +17,8 Md € sur le semestre, et de +4,1% au S1-03 vs S1-02
- Poursuite de la progression des supports de taux au détriment des supports actions



	Variation S1-03/S1-02
<b>Total des actifs gérés (hors double compte)</b>	<b>+4,1%</b>
Banque privée	(1,7%)
Assurance-vie	+8,5%
Gestion d'actifs	+5,4%

## Gestion d'actifs

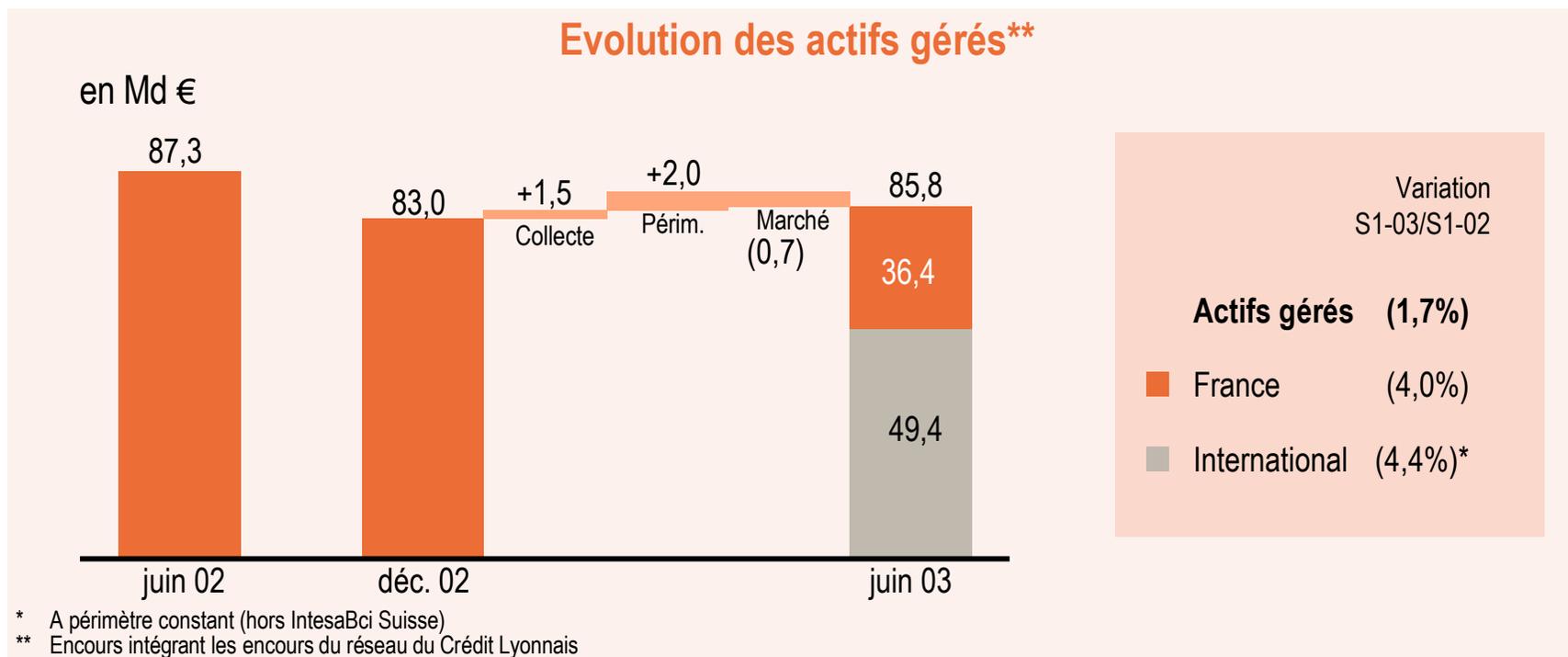
- Progression des encours de +15,5 Md € au S1-03 amplifiée par un effet de marché redevenu positif sur le T2-03
- Dynamisme de la collecte (+12,1 Md €) notamment obligatoire et auprès des institutionnels
- Effets positifs de l'élargissement de l'offre commerciale et du développement à l'international



L'activité de gestion d'actifs est principalement exercée au travers des filiales suivantes: CAAM, CLAM, CPR AM, BFT

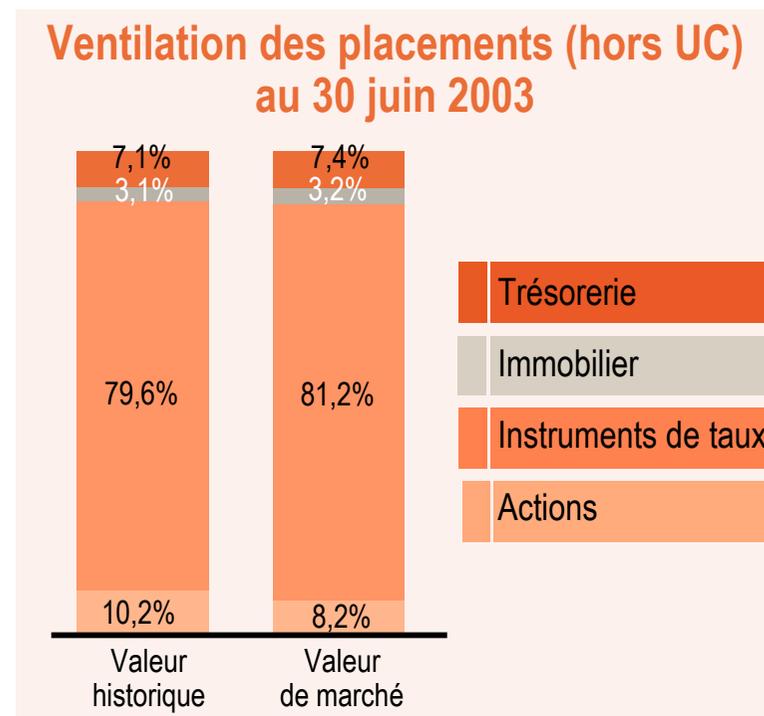
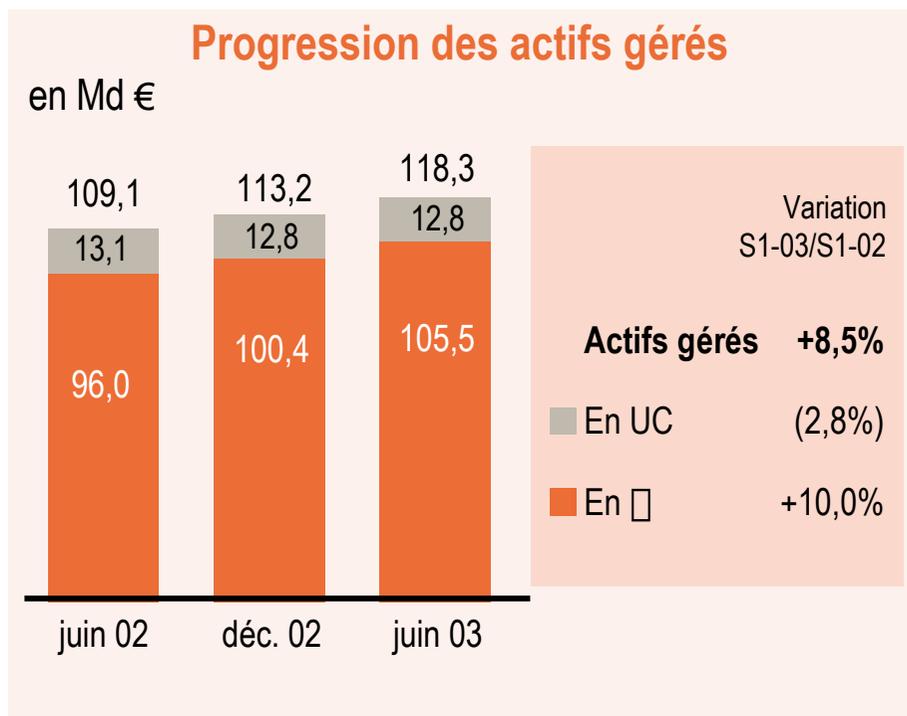
## Banque privée

- Augmentation de 2,8 Md € des actifs gérés au S1-03 sous l'effet de l'intégration d'IntesaBci Suisse et de l'afflux de nouveaux capitaux
- Erosion des revenus due à un environnement de marché encore peu favorable et toujours affectés par la dépréciation du dollar US
- Charges d'exploitation en net recul (-6,6% vs S1-02) sous l'effet de la poursuite du programme de réduction des charges



## Assurance-vie

- Progression toujours soutenue du chiffre d'affaires (+6,4% vs S1-02) et des encours gérés (+8,5%)
- Augmentation significative du niveau des plus-values latentes sur les placements

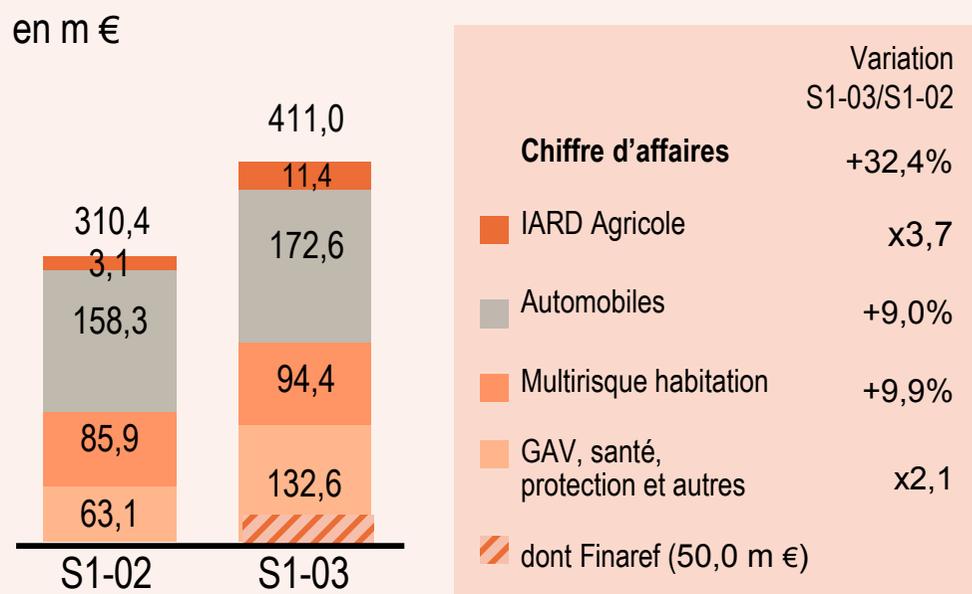


Les activités d'assurance-vie sont exercées au travers de PREDICA et d'UAF

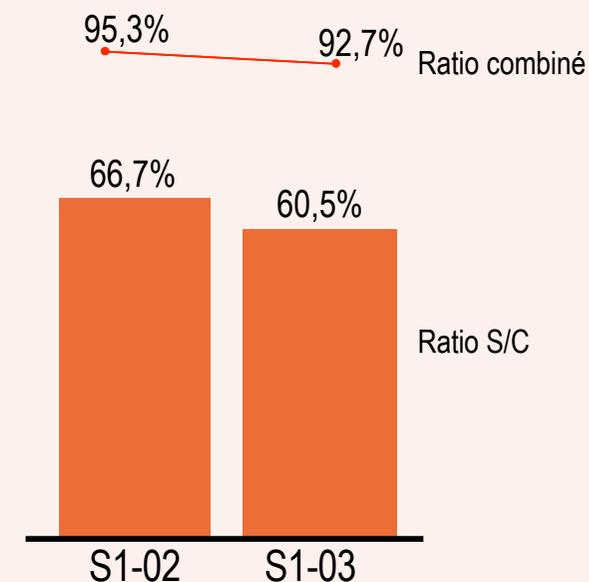
## Assurance IARD

- Poursuite de la forte croissance organique de l'activité et du chiffre d'affaires (+16,3% vs S1-02) et intégration des activités d'assurances de Finaref
- Sinistralité toujours faible sur le premier trimestre
- Progression du résultat technique et de la contribution

### Progression du chiffre d'affaires



### Ratio sinistres sur primes



L'activité d'assurance IARD est essentiellement exercée au travers de PACIFICA

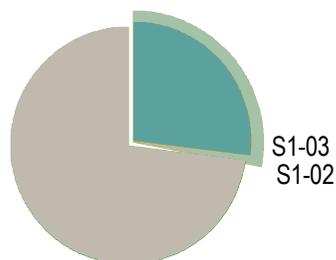
## Résultats S1-03 du pôle gestion d'actifs, assurances et banque privée

en m €	S1-02	S1-03	Variation
			S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 173</b>	<b>1 262</b>	<b>+7,6%</b>
Charges d'exploitation	(686)	(683)	(0,4%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>487</b>	<b>579</b>	<b>+18,9%</b>
Coût du risque	(27)	(8)	n.s.
Sociétés mises en équivalence	2	4	+100,0%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>462</b>	<b>575</b>	<b>+24,5%</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(128)	(210)	+64,1%
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>334</b>	<b>365</b>	<b>+9,3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>58,5%</b>	<b>54,1%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>4,5</b>	<b>5,0</b>	
<b>ROE</b>		<b>14,6%</b>	

\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

## Forte progression de la contribution de la banque de financement et d'investissement

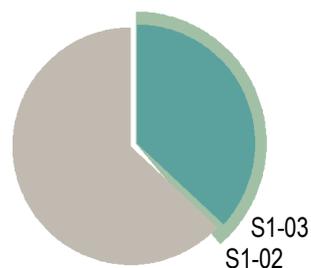
Résultat courant S1-03 : 593 m €



➤ Excellentes performances de la banque de financement et d'investissement au T2-03 conduisant à un fort rebond sur l'ensemble du semestre

➤ Progression sensible du PNB

Fonds propres alloués : 8,3 Md €



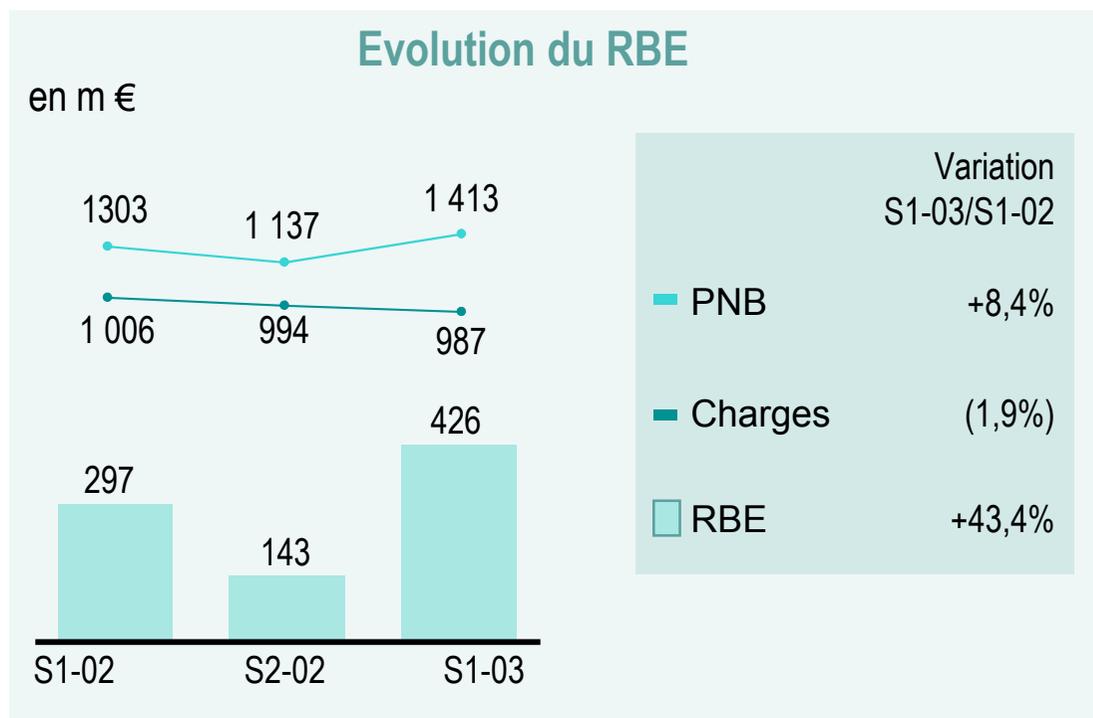
➤ Poursuite de la baisse des coûts

Résultat net avant survaleurs S1-03 : 419 m €

ROE : 10,9%

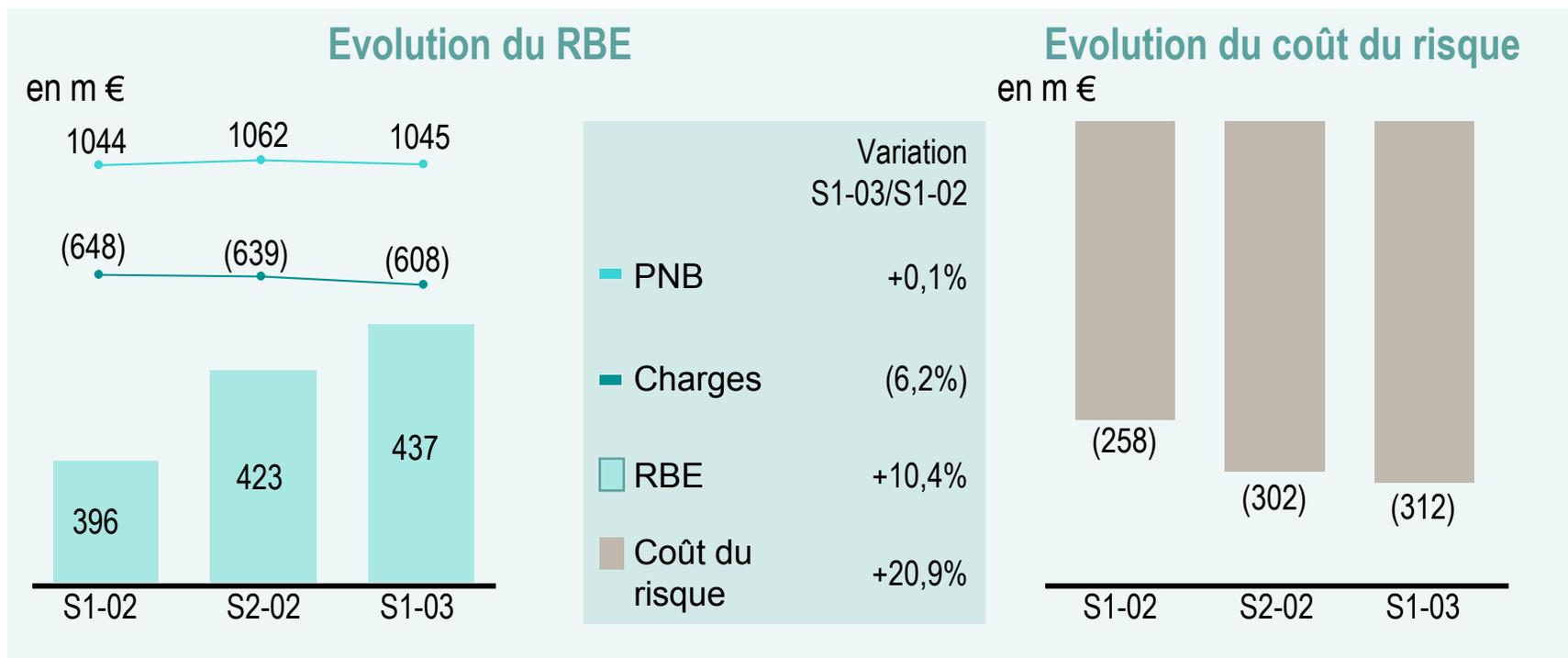
## Banque de marché et d'investissement : contribution favorisée par le dynamisme des activités de taux

- Très forte progression des revenus de fixed income (+31,3% vs S1-02)
- Activités actions et conseil toujours affectées par la crise des marchés avec des revenus en baisse sur le semestre (-4,5% vs S1-02) mais en très forte croissance sur le T2-03 (+83,6% vs T1-03)
- Faible contribution des activités de capital-investissement au S1-03



## Banque de financement : bon niveau d'activité et maîtrise des charges et du coût du risque

- Activité soutenue dans les financements d'actifs sur le semestre avec une forte accélération au T2-03 (+9,9% des revenus vs T1-03)
- Poursuite de la diminution des revenus de la banque commerciale (notamment USA, Asie)
- Pas d'impact négatif des financements structurés de CALFP au S1-03
- Coût du risque impacté par le renforcement des provisions générales



## Résultats du premier semestre 2003 par activité

en m €	Banque de marché et d'investissement			Banque de financement		
	S1-02	S1-03	Variation	S1-02	S1-03	Variation
<b>PNB</b>	<b>1 303</b>	<b>1 413</b>	<b>+8,4%</b>	<b>1 044</b>	<b>1 045</b>	<b>+0,1%</b>
Charges	( 1 006)	(987)	(1,9%)	(648)	(608)	(6,2%)
<b>RBE</b>	<b>297</b>	<b>426</b>	<b>+43,4%</b>	<b>396</b>	<b>437</b>	<b>+10,4%</b>
Coût du risque	12	47	x3,9	(258)	(312)	+20,9%
Résultat net sur actifs immobilisés	16	-	n.s.	-	(5)	n.s.
<b>Résultat courant</b>	<b>325</b>	<b>473</b>	<b>+45,5%</b>	<b>138</b>	<b>120</b>	<b>(13,0%)</b>
Divers	(97)	(140)	n.s.	(53)	(34)	n.s.
<b>Résultat net avant écarts d'acquisition</b>	<b>228</b>	<b>333</b>	<b>+46,1%</b>	<b>85</b>	<b>86</b>	<b>+1,2%</b>
<b>ROE</b>		<b>22,3%</b>			<b>4,1%</b>	

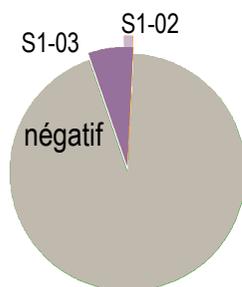
## Résultats S1-03 du pôle banque de financement et d'investissement

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 347</b>	<b>2 458</b>	<b>+4,7%</b>
Charges d'exploitation	(1 654)	(1 595)	(3,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>693</b>	<b>863</b>	<b>+24,5%</b>
Coût du risque	(246)	(265)	+7,7%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>463</b>	<b>593</b>	<b>+28,1%</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(150)	(174)	+16,0%
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>313</b>	<b>419</b>	<b>+33,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,5%</b>	<b>64,9%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>8,3</b>	<b>8,3</b>	
<b>ROE</b>		<b>10,9%</b>	

\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

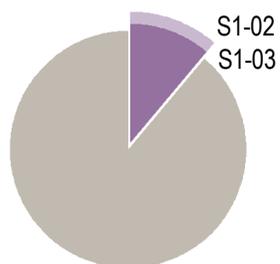
## Redressement de la contribution de la banque de détail à l'étranger

Résultat courant S1-03 : 120 m €



- Absence d'impact négatif de l'Argentine au S1-03
- Poursuite du redressement de Banca Intesa

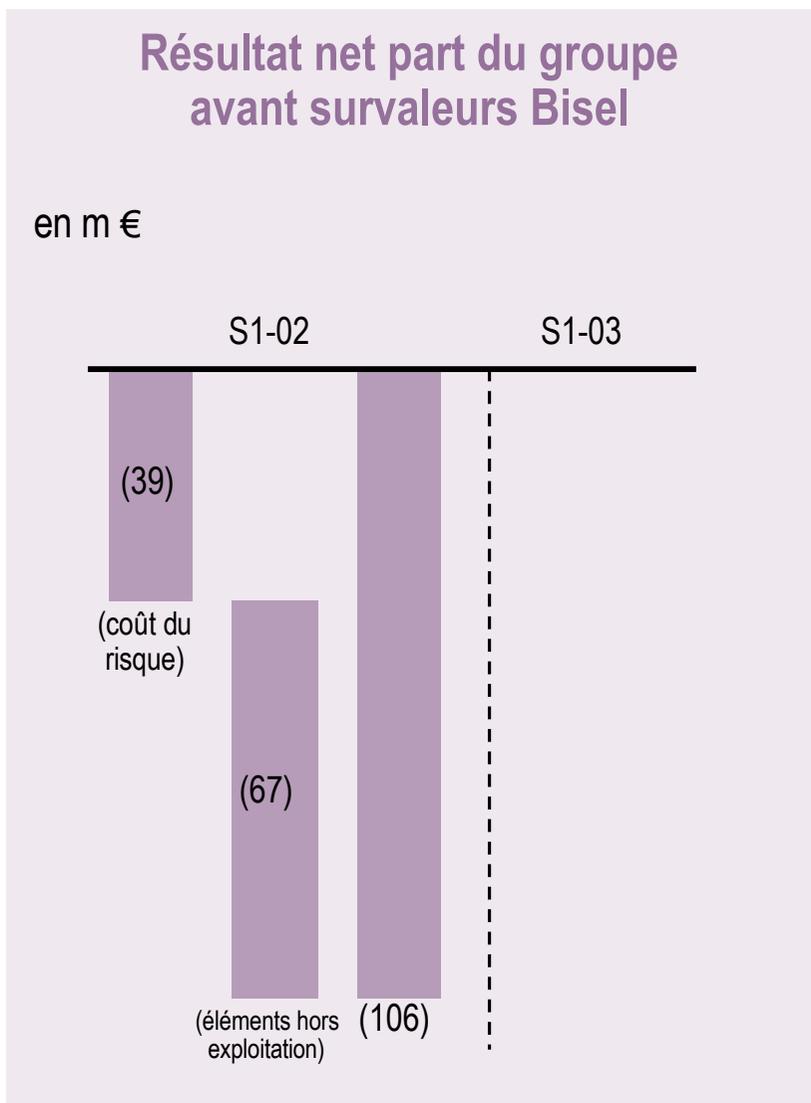
Fonds propres alloués : 2,4 Md €



Résultat net avant survaleurs S1-03 : 111 m €

ROE : 9,4%

## Désengagement de l'Argentine



- S1-02 impacté par la déconsolidation de Banco Bisel (passage par résultat de l'écart de conversion accumulé dans les réserves) et le provisionnement des charges de désengagements
- Poursuites au S1-03 des opérations de désengagement sans coût complémentaire pour Crédit Agricole S.A.

## Poursuite du redressement des résultats de Banca Intesa



- Poursuite rapide et satisfaisante de la mise en oeuvre du plan stratégique : objectifs atteints ou dépassés

## Résultats S1-03 du pôle banque de détail à l'étranger

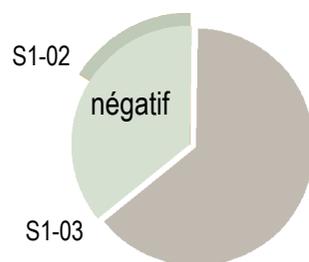
en m €	S1-02	S1-03	Variation
			S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>221</b>	<b>187</b>	<b>(15,4%)</b>
Charges d'exploitation	(160)	(146)	(8,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>61</b>	<b>41</b>	<b>(32,8%)</b>
Coût du risque	(72)*	(20)	(72,2%)
Sociétés mises en équivalence	43	99	x2,3
Résultat sur actifs immobilisés	(33)*	-	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(1)</b>	<b>120</b>	<b>n.s.</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(29)*	(9)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition**</b>	<b>(30)*</b>	<b>111</b>	<b>n.s.</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>72,4%</b>	<b>78,1%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>	
<b>ROE</b>		<b>9,4%</b>	

\* Rappel : impacts du désengagement d'Argentine au S1-02 (106 m €)

\*\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

## Gestion pour compte propre affectée par la baisse persistante des marchés actions

Résultat courant S1-03 : (569) m €



- Coûts des financements de l'acquisition du Crédit Lyonnais de 223 m € par semestre (dont impact PNB : 210 m €)
- Poursuite de l'impact de la crise boursière sur les portefeuilles actions affectant le produit net bancaire du S1-03

Résultat net avant survaleurs S1-03 : (298) m €

## Impact de la crise boursière : (216) m € vs S1-02

- Plus-values dégagées au S1-02 non reconduites au S1-03
- Provisionnement effectué selon la méthode multicritère décrite en 2002
- Moindre provisionnement sur le T2-03 (39 m € vs 113 m € au T1-03)

## Impact sur le résultat courant

en m €	S1-02	S1-03	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>64</b>	<b>(152)</b>	Titres de placement et TAP
<i>dont Produits / portefeuilles actions</i>	64	-	
<i>Charges / portefeuilles actions</i>	-	(152)	
<b>Résultat sur actifs immobilisés</b>	-	-	Titres de participation non stratégiques
<b>Coût du risque</b>	-	-	
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>+64</b>	<b>(152)</b>	

## Résultats S1-03 du pôle gestion pour compte propre et divers

en m €	S1-02	S1-03	Variation
			S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	(27)	(309)	<b>x11,4</b>
Charges d'exploitation	(227)	(204)	(10,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(254)</b>	<b>(513)</b>	<b>x2,0</b>
Coût du risque	147	14	(90,5%)
Sociétés mises en équivalence	(31)	14	n.s.
Résultat sur actifs immobilisés	(86)	(84)	(2,3%)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(224)</b>	<b>(569)</b>	<b>x2,5</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	155	271	+74,8%
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>(69)</b>	<b>(298)</b>	<b>x4,3</b>

\* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

- Un semestre de transformation
- Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et présentation des résultats des Pôles
  - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
  - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
  - Services financiers spécialisés
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
  - Banque de financement et d'investissement
  - Banque de détail à l'étranger
  - Gestion pour compte propre et divers
- Le nouveau groupe
- Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole
- Annexes

## Une base de clients exceptionnelle et des métiers considérablement renforcés

### Première banque de détail en France

- Deux réseaux complémentaires
- Plus de 20 millions de clients particuliers
- 1,4 million de clients professionnels
- Plus de 9 200 points de vente

### Leader de la gestion d'actifs

- 361,3 Md € d'actifs sous gestion
- 1<sup>er</sup> bancassureur français
- 2<sup>ème</sup> assureur vie
- Une banque privée de taille significative

### Un leader français

### Leader en services financiers spécialisés

- 1<sup>er</sup> en crédit à la consommation
- 2<sup>ème</sup> en crédit-bail mobilier
- 1<sup>er</sup> en affacturage

### Compétitivité accrue de la banque d'entreprise

- Excellente couverture des grandes entreprises françaises et du middle-market
- Des pôles d'excellence: financements structurés, produits dérivés, primaire obligataire

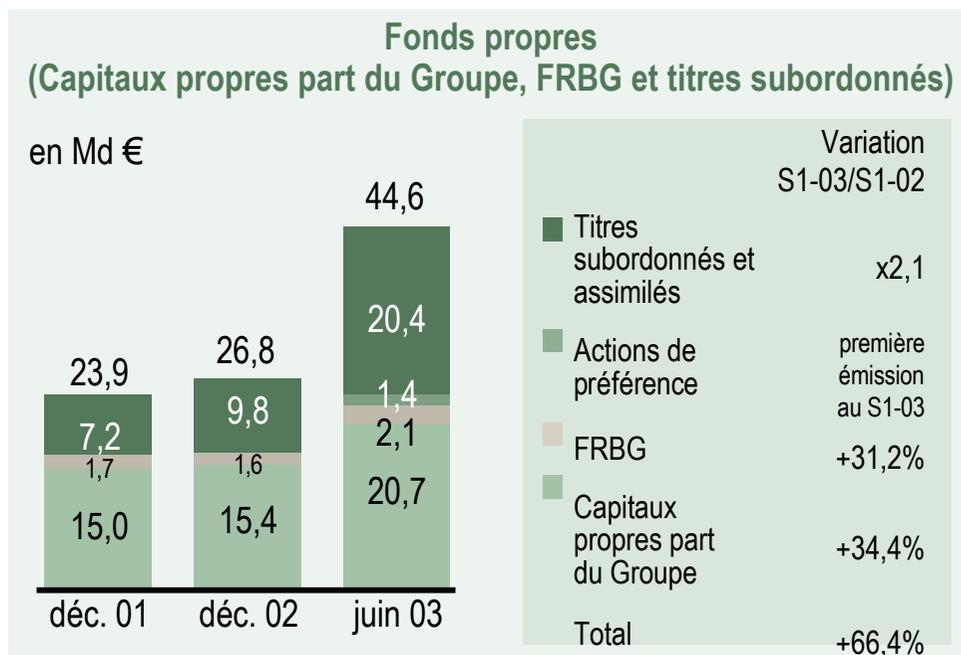
## Une rentabilité des métiers de qualité

en Md €	30 juin 2003		
	Fonds propres alloués	%	ROE
Banque de proximité en France – Caisses Régionales	2,9	13,0%	16,4%
Banque de proximité en France – réseau du Crédit Lyonnais	2,1	9,4%	19,2%
Services financiers spécialisés	1,6	7,2%	20,5%
Gestion d'actifs, assurance et banque privée	5,0	22,4%	14,6%
Banque de financement et d'investissement	8,3	37,2%	10,9%
Banque de détail à l'étranger	2,4	10,8%	9,4%
<b>Total des métiers</b>	<b>22,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,8%</b>
<b>Groupe</b>			<b>9,7%*</b>

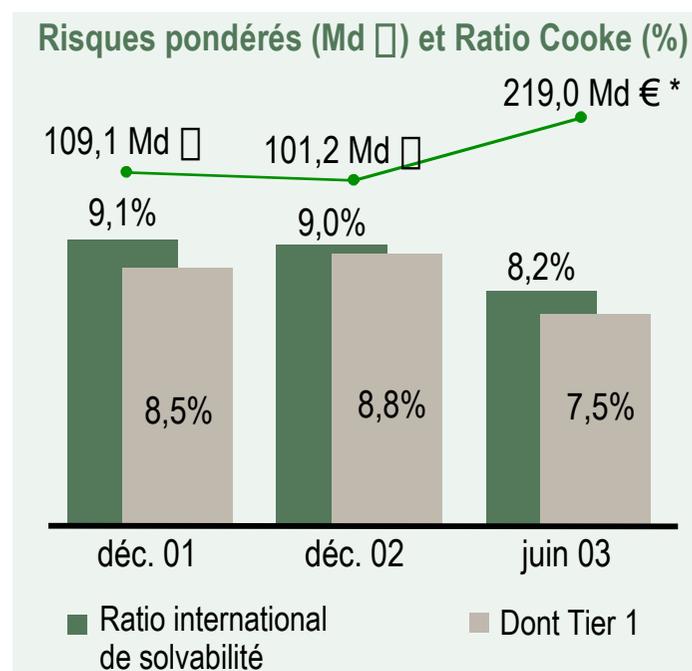
\* Y compris des augmentations de capital (2,2 Md €) non encore réalisées

## Une structure financière solide

- Capitaux propres part du Groupe en forte progression de 34,4% (après distribution du dividende)
- Progression de 117,8 Md € des encours pondérés (dont Finaref : +4,0 Md € et Crédit Lyonnais 114,7 Md €)
- Accroissement des fonds propres prudentiels (actions de préférence et titres subordonnés)
- Impact de l'acquisition du Crédit Lyonnais sur les ratios de solvabilité



\* Y compris avances en compte courant d'actionnaires et fonds propres hybrides  
Rappel: fonds propres sur la base des comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.



\* Dont Finaref : 4,0 Md € et Crédit Lyonnais 114,7 Md €

- Un semestre de transformation
- Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et présentation des résultats des Pôles
  - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
  - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
  - Services financiers spécialisés
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
  - Banque de financement et d'investissement
  - Banque de détail à l'étranger
  - Gestion pour compte propre et divers
- Le nouveau groupe
- **Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole**
- Annexes

## Compte de résultat consolidé pro forma\* S1-03 du Groupe Crédit Agricole

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 016</b>	<b>11 685</b>	<b>+6,1%</b>
Charges d'exploitation	(7 573)	(7 753)	+2,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 443</b>	<b>3 932</b>	<b>+14,2%</b>
Coût du risque	(724)	(934)	+29,0%
Sociétés mises en équivalence	15	118	x7,9
Résultat net sur actifs immobilisés	(95)	(123)	+29,5%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 639</b>	<b>2 993</b>	<b>+13,41%</b>
Résultat exceptionnel	(174)	(90)	(48,3%)
Impôts	(799)	(1 014)	+26,9%
Amortissement des écarts d'acquisition	(335)	(355)	=
Dotations au FRBG	(49)	(21)	(57,1%)
<b>Résultat net</b>	<b>1 282</b>	<b>1 533</b>	<b>+19,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 217</b>	<b>1 378</b>	<b>+13,2%</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs</b>	<b>1 552</b>	<b>1 713</b>	<b>+10,4%</b>

\* Non audité

## Fonds propres consolidés du Groupe Crédit Agricole

en Md €	déc. 01	juin 02	déc. 02	juin 03
Capitaux propres part du Groupe	28,4	29,0	29,8	35,8
FRBG	4,1	4,2	4,3	4,9
Titres subordonnés	8,4	10,1	10,2	18,7
Total des risques pondérés	280,6	281,0	292,2	409,3
<b>Ratio International de Solvabilité</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,7%</b>	<b>9,8%</b>
<b>dont ratio Tier 1</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,1%</b>



**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

Présentation des Résultats

S1-03

Annexes

- Première consolidation du Crédit Lyonnais
- Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. détaillé
  - Par semestre S1-02/S1-03
  - Par trimestre T1-02/T1-03
  - 6 trimestres 2002-2003
  - Analyse de l'évolution semestrielle du PNB et du RBE
- Evolution du risque
- Evolution des fonds propres consolidés
- Allocation des fonds propres
- Données complémentaires sur les pôles
  - Banque de proximité en France – Caisses Régionales
  - Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais
  - Services financiers spécialisés
  - Gestion d'actifs, assurances et banque privée
  - Banque de financement et d'investissement
  - Banque de détail à l'étranger
  - Gestion pour compte propre et divers
- Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.
- Résultats consolidés de groupe C.A.

## Financement de l'acquisition

- Prix d'acquisition des titres du Crédit Lyonnais de 17,4 Md € :
  - 11,9 Md € en cash
  - 5,5 Md € en titres Crédit Agricole S.A.
- Financement en cash au 30 juin 2003 assuré par :

	Date d'émission	Montant
Avances en compte courant des Caisses Régionales (dans l'attente des augmentations de capital)	Juin-03	2,2 Md €
<b>Emissions de Lower Tier 1</b>		2,3 Md €
Actions de préférence	Janvier-03	0,5 Md €
Fonds propres hybrides souscrits par les Caisses Régionales	Juin-03	1,8 Md €
<b>Emissions de Tier 2</b>		2,2 Md €
Titres subordonnés à durée indéterminée	Février-03	0,5 Md €
Titres subordonnés	Juin-03	1,7 Md €
Disponibilités		5,2 Md €
		11,9 Md €

## Calcul de l'écart de première consolidation

- Reconnaissance dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. d'un fonds de commerce d'une valeur de 3,5 Md € (calculé selon les méthodes usuelles) sur le réseau Crédit Lyonnais
- Prise en compte pour le calcul du goodwill, dans la situation nette d'entrée du Crédit Lyonnais, de 600 m € de coûts de mise en oeuvre des synergies
- Montant total de l'écart d'acquisition, au 30 juin 2003 : 6,6 Md € \*

\* La répartition de l'écart d'acquisition entre activité sera effectuée d'ici le 31 décembre 2004

## Synergies et coûts de mise en oeuvre

### Synergies

- Maintien des objectifs communiqués lors de la présentation de l'offre : 760 m €
- Point sur les synergies lors de la présentation des comptes du 31 décembre 2003

### Coûts de mise en oeuvre des synergies

- Objectif de prise en compte intégrale sur l'exercice 2003 de l'ensemble des coûts
- Montant estimé à plus d'une année des synergies visées en année pleine
  - 600 m € : pris en compte pour le calcul du goodwill sur le Crédit Lyonnais
  - Le solde : comptabilisé dans le compte de résultat, conformément à la réglementation, une fois les modalités de mise en oeuvre documentées et communiquées

## Description des métiers du Groupe

Banque de proximité en France – Caisses Régionales	Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais	Services Financiers Spécialisés	Asset management, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers
25% des Caisses Régionales	Réseau du Crédit Lyonnais en France, y compris la banque privée en France du Crédit Lyonnais	<p>Activités en France et à l'étranger de :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Crédit à la consommation</b> (Sofinco, Finaref, Finalion, Lukas, Agos Itafinco)</li> <li>- <b>Affacturage</b> (Transfact, Eurofactor)</li> <li>- <b>Crédit-Bail</b> (Ucabail, Lixxbail, EFL)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>La Gestion d'actifs</b> (CA AM, CLAM, CPRAM, BFT...)</li> <li>- <b>L'assurance-vie</b> (Predica, UAF)</li> <li>- <b>Assurance IARD</b> (Pacifica, Finaref)</li> <li>- <b>Banque Privée</b> (BGPI CAI Suisse S.A., CFM, CAI Luxembourg, CAICG, IntesaBCI Suisse, Crédit Lyonnais Suisse S.A.)</li> <li>- <b>Services Financiers</b> (CAISB, CAISCT et services financiers de CAI)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Banque de marché et d'investissement</b> (CAI, BFI du Crédit Lyonnais, UI)</li> <li>- <b>Banque de Financement</b> (CAI, BFI du Crédit Lyonnais, CALFP)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Banques de retail à l'étranger de CAI</b> (BLF, BSF...)</li> <li>- <b>Italie</b> : Banca Intesa</li> <li>- <b>Portugal</b> : Banco Espirito Santo</li> <li>- <b>Grèce</b> : Banque Commerciale de Grèce</li> <li>- <b>Afrique</b> : Entités Africaines du Crédit Lyonnais</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Crédit Agricole S.A.</b> (Fonction d'organe central Gestion actif-passif, gestion de la dette - liée aux acquisitions de filiales ou de participations financières)</li> <li>- <b>Sociétés de moyens</b></li> <li>- <b>Sociétés immobilières d'exploitation</b></li> <li>- <b>Participations financières</b></li> </ul>

## Méthodologie d'allocation des fonds propres aux métiers

- Modification de la méthodologie d'allocation par pôle conformément à la présentation du 16/12/02

Banque de proximité en France – Caisses Régionales	6% de 25% des risques pondérés des Caisses Régionales
Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais	6% des risques pondérés
Services financiers spécialisés	6% des risques pondérés
Banque de détail à l'étranger	6% des risques pondérés majorés de 50% de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers à l'étranger
Gestion d'actifs, assurance et banque privée	6% des encours pondérés ou 3 mois de charges d'exploitation (si supérieur) ; Assurance : 100% de l'exigence réglementaire
Banque de financement et d'investissement	6% des risques pondérés (crédit et marché) 50% de la valeur des titres détenus par les entités de capital investissement

- Les risques pondérés sont calculés sur la base des exigences prudentielles réglementaires
  - tant pour les activités bancaires (risques pondérés du Ratio International de Solvabilité)
  - que pour les activités d'assurance (exigences réglementaires de la marge de solvabilité)
- Les ROE présentés sont déterminés sur la base des fonds propres alloués

## T2-03 : Compte de résultat consolidé pro forma détaillé du trimestre

en m €	Banque de proximité en France – Caisses Régionales		Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais		Services Financiers Spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Banque de détail à l'étranger		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03	T2-02	T2-03
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	817	808	359	530	593	651	1 167	1 388	124	97	(11)	(112)	3 049	3 362
Charges d'exploitation	-	-	(589)	(605)	(220)	(306)	(341)	(348)	(827)	(834)	(82)	(73)	(97)	(95)	(2 156)	(2 261)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	228	203	139	224	252	303	340	554	42	24	(108)	(207)	893	1 101
Coût du risque	-	-	(26)	(55)	(51)	(88)	(23)	(9)	(120)	(181)	(32)	(12)	139	2	(113)	(343)
Sociétés mises en équivalence	74	118	-	-	1	2	1	2	-	-	(36)	62	(21)	31	19	215
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	16	(5)	-	-	(119)	(54)	(103)	(59)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	74	118	202	148	89	138	230	296	236	368	(26)	74	(109)	(228)	696	914
Résultat exceptionnel	-	-	(4)	(3)	(2)	(11)	(4)	(7)	(16)	(5)	(2)	-	(21)	(20)	(49)	(46)
Impôts	-	(5)	(59)	(43)	(35)	(45)	(49)	(104)	(66)	(106)	(4)	(4)	115	104	(98)	(203)
FRBG	-	-	-	-	-	1	2	(5)	-	-	-	-	21	31	23	27
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	74	113	139	102	52	83	179	180	154	257	(32)	70	6	(113)	572	692
Amortissement des écarts d'acquisition															(204)	(206)
<b>Résultat net</b>															368	486
Intérêts minoritaires															42	92
<b>Résultat net part du Groupe</b>															326	394

## S1-03 : Compte de résultat consolidé pro forma détaillé par semestre

en m €	Banque de proximité en France – Caisses Régionales		Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais		Services Financiers Spécialisés		Gestion d'actifs, assurances et banque privée		Banque de financement et d'investissement		Banque de détail à l'étranger		Gestion pour compte propre et divers		Groupe	
	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03	S1-02	S1-03
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	<b>1 588</b>	<b>1 588</b>	<b>713</b>	<b>1 042</b>	<b>1 173</b>	<b>1 262</b>	<b>2 347</b>	<b>2 458</b>	<b>221</b>	<b>187</b>	<b>(27)</b>	<b>(309)</b>	<b>6 015</b>	<b>6 228</b>
Charges d'exploitation	-	-	(1 174)	(1 195)	(443)	(605)	(686)	(683)	(1 654)	(1 595)	(160)	(146)	(227)	(204)	(4 344)	(4 428)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	<b>414</b>	<b>393</b>	<b>270</b>	<b>437</b>	<b>487</b>	<b>579</b>	<b>693</b>	<b>863</b>	<b>61</b>	<b>41</b>	<b>(254)</b>	<b>(513)</b>	<b>1 671</b>	<b>1 800</b>
Coût du risque	-	-	(39)	(96)	(107)	(171)	(27)	(8)	(246)	(265)	(72)	(20)	147	14	(344)	(546)
Sociétés mises en équivalence	192	310	-	-	2	4	2	4	-	-	43	99	(31)	14	208	431
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	16	(5)	(33)	-	(86)	(84)	(103)	(89)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>192</b>	<b>310</b>	<b>375</b>	<b>297</b>	<b>165</b>	<b>270</b>	<b>462</b>	<b>575</b>	<b>463</b>	<b>593</b>	<b>(1)</b>	<b>120</b>	<b>(224)</b>	<b>(569)</b>	<b>1 432</b>	<b>1 596</b>
Résultat exceptionnel	-	-	(15)	(6)	2	(8)	(6)	(4)	(16)	(2)	(43)	-	(47)	(16)	(125)	(36)
Impôts	-	(41)	(108)	(87)	(67)	(90)	(123)	(200)	(134)	(172)	14	(9)	152	223	(266)	(376)
FRBG	-	-	-	-	-	1	1	(6)	-	-	-	-	50	64	51	59
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>192</b>	<b>269</b>	<b>252</b>	<b>204</b>	<b>100</b>	<b>173</b>	<b>334</b>	<b>365</b>	<b>313</b>	<b>419</b>	<b>(30)</b>	<b>111</b>	<b>(69)</b>	<b>(298)</b>	<b>1 092</b>	<b>1 243</b>
Amortissement des écarts d'acquisition															(316)	(333)
<b>Résultat net</b>															<b>776</b>	<b>910</b>
Intérêts minoritaires															89	176
<b>Résultat net part du Groupe</b>															<b>687</b>	<b>734</b>

## Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

en m €	Banque de proximité en France – Caisses Régionales						Banque de proximité en France – Réseau du Crédit Lyonnais					
	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	-	-	-	-	<b>771</b>	<b>817</b>	<b>783</b>	<b>827</b>	<b>780</b>	<b>808</b>
Charges de fonctionnement	-	-	-	-	-	-	(585)	(589)	(578)	(602)	(590)	(605)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	-	-	-	-	<b>186</b>	<b>228</b>	<b>205</b>	<b>225</b>	<b>190</b>	<b>203</b>
Coût du risque	-	-	-	-	-	-	(13)	(26)	(10)	(22)	(41)	(55)
Sociétés mises en équivalence	118	74	115	157	192	118	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>118</b>	<b>74</b>	<b>115</b>	<b>157</b>	<b>192</b>	<b>118</b>	<b>173</b>	<b>202</b>	<b>195</b>	<b>203</b>	<b>149</b>	<b>148</b>
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-	-	(11)	(4)	(3)	-	(3)	(3)
Impôts	-	-	-	-	(36)	(5)	(49)	(59)	(58)	(61)	(44)	(43)
FRBG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>118</b>	<b>74</b>	<b>115</b>	<b>157</b>	<b>156</b>	<b>113</b>	<b>113</b>	<b>139</b>	<b>134</b>	<b>142</b>	<b>102</b>	<b>102</b>

## Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

en m €	Services financiers spécialisés						Gestion d'actifs, assurances et banque privée					
	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>354</b>	<b>359</b>	<b>360</b>	<b>374</b>	<b>512</b>	<b>530</b>	<b>580</b>	<b>593</b>	<b>585</b>	<b>619</b>	<b>611</b>	<b>651</b>
Charges de fonctionnement	(223)	(220)	(234)	(242)	(299)	(306)	(345)	(341)	(339)	(361)	(335)	(348)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>131</b>	<b>139</b>	<b>126</b>	<b>132</b>	<b>213</b>	<b>224</b>	<b>235</b>	<b>252</b>	<b>246</b>	<b>258</b>	<b>276</b>	<b>303</b>
Coût du risque	(56)	(51)	(48)	(59)	(83)	(88)	(4)	(23)	6	6	1	(9)
Sociétés mises en équivalence	1	1	2	-	2	2	1	1	1	1	2	2
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>76</b>	<b>89</b>	<b>80</b>	<b>73</b>	<b>132</b>	<b>138</b>	<b>232</b>	<b>230</b>	<b>269</b>	<b>265</b>	<b>279</b>	<b>296</b>
Résultat exceptionnel	4	(2)	(7)	(12)	3	(11)	(2)	(4)	(4)	(1)	3	(7)
Impôts	(32)	(35)	(26)	(13)	(45)	(45)	(74)	(49)	(93)	(79)	(96)	(104)
FRBG	-	-	-	(3)	-	1	(1)	2	(2)	(1)	(1)	(5)
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>48</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>90</b>	<b>83</b>	<b>155</b>	<b>179</b>	<b>170</b>	<b>184</b>	<b>185</b>	<b>180</b>

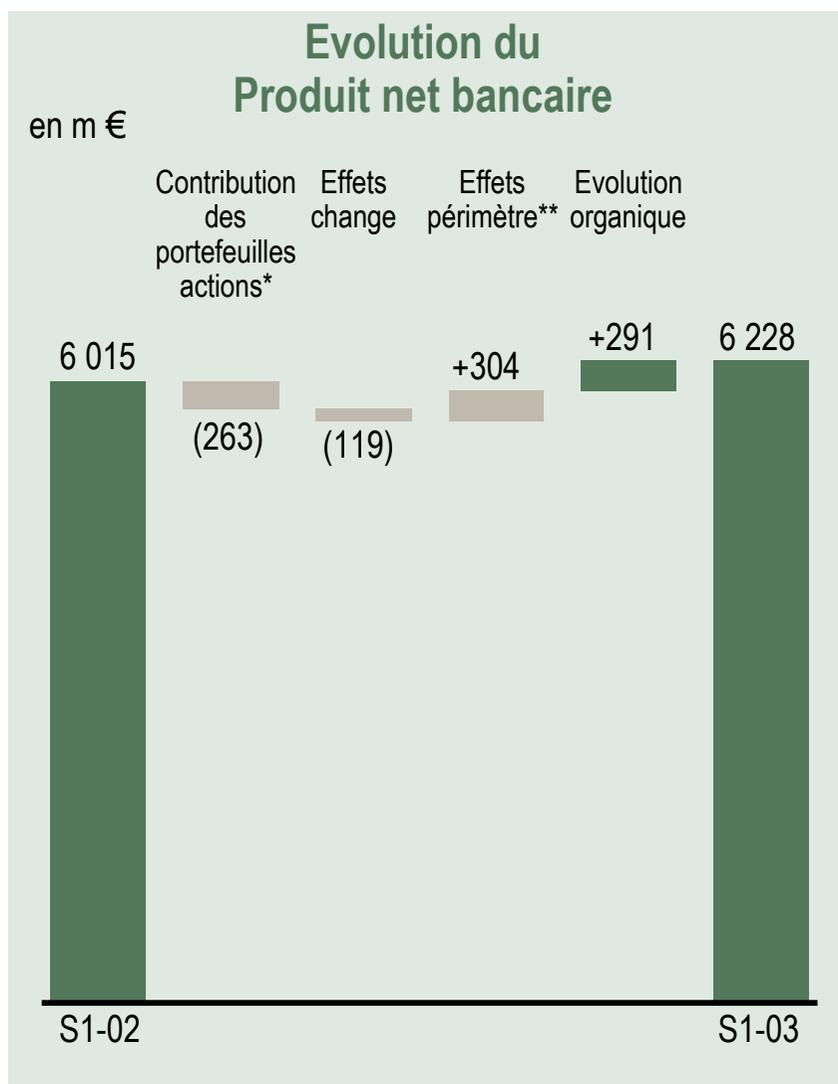
## Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

en m □	Banque de financement et d'investissement						Banque de financement						Banque d'investissement					
	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 180</b>	<b>1 167</b>	<b>994</b>	<b>1 205</b>	<b>1 070</b>	<b>1388</b>	<b>540</b>	<b>504</b>	<b>473</b>	<b>589</b>	<b>495</b>	<b>550</b>	<b>640</b>	<b>663</b>	<b>521</b>	<b>616</b>	<b>575</b>	<b>838</b>
Charges de fonctionnement	(827)	(827)	(786)	(847)	(761)	(834)	(325)	(323)	(309)	(330)	(297)	(311)	(502)	(504)	(477)	(517)	(464)	(523)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>353</b>	<b>340</b>	<b>208</b>	<b>358</b>	<b>309</b>	<b>554</b>	<b>215</b>	<b>181</b>	<b>164</b>	<b>259</b>	<b>198</b>	<b>239</b>	<b>138</b>	<b>159</b>	<b>44</b>	<b>99</b>	<b>111</b>	<b>315</b>
Coût du risque	(126)	(120)	(147)	(151)	(84)	(181)	(140)	(118)	(156)	(146)	(82)	(230)	14	(2)	9	(5)	(2)	49
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net sur actifs immobilisés	-	16	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	-	16	-	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>227</b>	<b>236</b>	<b>61</b>	<b>207</b>	<b>225</b>	<b>368</b>	<b>75</b>	<b>63</b>	<b>8</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>4</b>	<b>152</b>	<b>173</b>	<b>53</b>	<b>94</b>	<b>109</b>	<b>364</b>
Résultat exceptionnel	-	(16)	(7)	(4)	3	(5)	1	(5)	(11)	(8)	5	(6)	(1)	(11)	4	4	(2)	1
Impôts	(68)	(66)	(14)	(58)	(66)	(106)	(23)	(26)	1	(30)	(33)	-	(45)	(40)	(15)	(28)	(33)	(106)
FRBG	-	-	5	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>159</b>	<b>154</b>	<b>45</b>	<b>145</b>	<b>162</b>	<b>257</b>	<b>53</b>	<b>32</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>(2)</b>	<b>106</b>	<b>122</b>	<b>42</b>	<b>70</b>	<b>74</b>	<b>259</b>

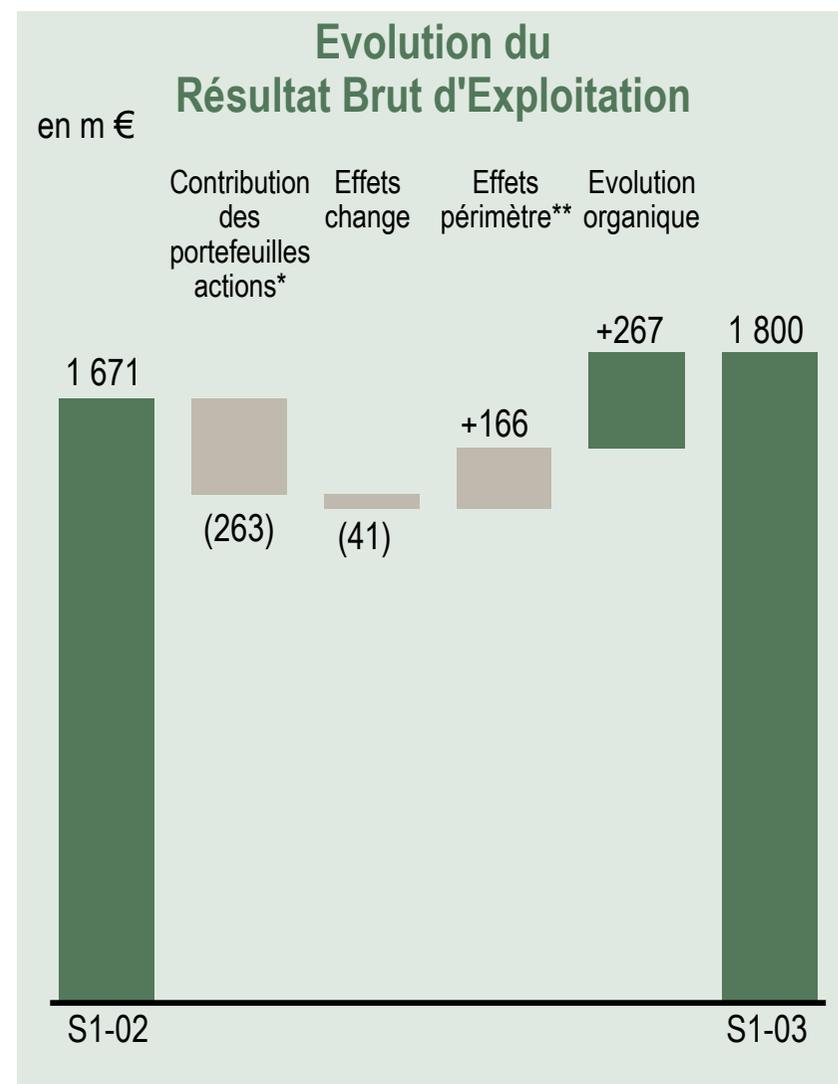
## Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

en m €	Banque de détail à l'étranger						Gestion pour compte propre & divers						Groupe					
	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>97</b>	<b>124</b>	<b>93</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	<b>97</b>	<b>(16)</b>	<b>(11)</b>	<b>(177)</b>	<b>(116)</b>	<b>(197)</b>	<b>(112)</b>	<b>2 966</b>	<b>3 049</b>	<b>2 638</b>	<b>3 006</b>	<b>2 866</b>	<b>3 362</b>
Charges de fonctionnement	(78)	(82)	(81)	(67)	(73)	(73)	(130)	(97)	(94)	(125)	(109)	(95)	(2 188)	(2 156)	(2 112)	(2 244)	(2 167)	(2 261)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>19</b>	<b>42</b>	<b>12</b>	<b>30</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>(146)</b>	<b>(108)</b>	<b>(271)</b>	<b>(241)</b>	<b>(306)</b>	<b>(207)</b>	<b>778</b>	<b>893</b>	<b>526</b>	<b>762</b>	<b>699</b>	<b>1 101</b>
Coût du risque	(40)	(32)	(25)	(29)	(8)	(12)	8	139	34	19	12	2	(231)	(113)	(190)	(236)	(203)	(343)
Sociétés mises en équivalence	79	(36)	(5)	3	37	62	(10)	(21)	(26)	18	(17)	31	189	19	87	179	216	215
Résultat net sur actifs immobilisés	(33)	-	-	-	-	-	33	(119)	(73)	37	(30)	(54)	-	(103)	(57)	37	(30)	(59)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>25</b>	<b>(26)</b>	<b>(18)</b>	<b>4</b>	<b>46</b>	<b>74</b>	<b>(115)</b>	<b>(109)</b>	<b>(336)</b>	<b>(167)</b>	<b>(341)</b>	<b>(228)</b>	<b>736</b>	<b>696</b>	<b>366</b>	<b>742</b>	<b>682</b>	<b>914</b>
Résultat exceptionnel	(41)	(2)	1	(9)	-	-	(26)	(21)	13	(8)	4	(20)	(76)	(49)	(7)	(34)	10	(46)
Impôts	18	(4)	(3)	(2)	(5)	(4)	37	115	132	112	119	104	(168)	(98)	(62)	(101)	(173)	(203)
FRBG	-	-	-	-	-	-	29	21	27	21	33	31	28	23	30	17	32	27
<b>Résultat avant écarts d'acquisition</b>	<b>2</b>	<b>(32)</b>	<b>(20)</b>	<b>(7)</b>	<b>41</b>	<b>70</b>	<b>(75)</b>	<b>6</b>	<b>(164)</b>	<b>(42)</b>	<b>(185)</b>	<b>(113)</b>	<b>520</b>	<b>572</b>	<b>327</b>	<b>624</b>	<b>551</b>	<b>692</b>
Amortissement des écarts d'acquisition													(150)	(166)	(158)	(148)	(166)	(167)
<b>Résultat net</b>													<b>370</b>	<b>406</b>	<b>169</b>	<b>476</b>	<b>385</b>	<b>525</b>
Intérêts minoritaires													47	42	31	55	84	92
<b>Résultat net part du Groupe</b>													<b>323</b>	<b>364</b>	<b>138</b>	<b>421</b>	<b>301</b>	<b>433</b>

## Analyse de l'évolution du PNB et du Résultat Brut d'Exploitation



\* Contribution des portefeuilles actions de la gestion pour compte propre et divers



\*\* Contributions de Finaref

## Evolution des encours des risques de marché

➤ VAR globale (99% - 1 jour) au 30 juin 2003 : 43 m €

**Evolution sur le S1-03 de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.  
(avec intégration du Crédit Lyonnais à compter du 1er janvier)**

en m €	VAR (99% - 1 jour) 1er janvier au 30 juin 2003			30 juin 2003
	Minimum	Maximum	Moyenne	
Risque de taux	17,5	26,7	20,9	23,8
Risque de 'spread émetteur'	20,6	33,7	27,5	29,1
Risque sur les positions fermes de change	0,9	1,9	1,5	1,9
Risque sur les options de change	2,6	3,9	3,1	2,9
Risque sur les actions et dérivés actions	14,0	29,2	18,6	16,0
Risque sur les matières premières	1,6	2,2	1,9	2,0
Risque sur les montages structurés	3,9	9,2	5,2	4,9

## Evolution des encours du risque de crédit

**Crédit Agricole SA (données pro forma)**

en m €	juin 02	déc. 02	juin 03
Encours bruts de créances clientèle	171 997	171 092	185 715
Créances douteuses	10 182	9 664	10 087
Provisions constituées	6 380	6 186	6 314
Taux des créances douteuses sur encours bruts	5,9%	5,6%	5,4%
Taux de couverture des créances douteuses	62,7%	64,0%	62,6%

**Caisses Régionales (données sociales cumulées)**

en m €	juin 02	déc. 02	juin 03
Encours bruts de créances clientèle	201 589	208 369	213 210
Créances douteuses	9 088	8 635	8 880
Provisions constituées	6 110	5 939	6 042
Taux des créances douteuses sur encours bruts	4,5%	4,1%	4,2%
Taux de couverture des créances douteuses	67,2%	68,8%	68,0%

## Evolution par nature et effet sur le résultat consolidé

## Crédit Agricole SA (données pro forma)

en m €	juin 02	déc. 02	juin 03
Provisions de passif couvrant des risques sectoriels et autres provisions sur crédits (hors douteux et litigieux)	1 103	1 165	1 393
Provisions risques pays	897	865	835
FRBG épargne logement	886	836	770
FRBG autres	1 240	1 242	1 285
<b>Total des provisions “prudentielles” et du FRBG</b>	<b>4 126</b>	<b>4 108</b>	<b>4 283</b>

## Caisses Régionales (données sociales cumulées)

en m €	juin 02	déc. 02	juin 03
<b>Evolution des FRBG</b>	<b>2 506</b>	<b>2 673</b>	<b>2 822</b>

## Capitaux propres, FRBG et dettes subordonnées\*

en m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	FRBG	Dettes subordonnées
<b>31 décembre 2001</b>	<b>14 994</b>	<b>690</b>	<b>15 684</b>	<b>1 716</b>	<b>9 574</b>
<b>31 décembre 2002</b>	<b>15 431</b>	<b>383</b>	<b>15 814</b>	<b>1 618</b>	<b>9 745</b>
Dividendes versés en 2003	(729)	(10)	(739)		
Résultat S1-03	620	83	703		
Augmentation de capital dans le cadre de l'OPE	5 505		5 505		
Variation de la quote part de réserves des caisses régionales**	89		89		
Variation des réserves de conversion	(85)	(129)	(214)		
Variation des titres d'auto-contrôle	(231)		(231)		
Autres***	133	3 574****	3 707		
<b>30 juin 2003</b>	<b>20 733</b>	<b>3 901</b>	<b>24 634</b>	<b>2 055</b>	<b>20 390</b>

\* Il ne s'agit pas de données pro forma

\*\* Fraction du dividende versé par Crédit Agricole S.A. et perçus par les Caisses Régionales mises en équivalence (25%)

\*\*\* Dont harmonisation de méthode comptable (traitement des frais d'émission) : +119 m €

\*\*\*\* Dont 1,4 Md € d'actions de préférence émises au T1-03 ; intérêts minoritaires liés à la consolidation du groupe Finaref à 61% et du groupe Crédit Lyonnais à 92,55%

## Répartition du capital et détermination du résultat net par action

Répartition du capital :	juin 2002	déc. 2002	juin 2003	%
SAS Rue la Boétie	682 717 240	682 717 240	685 844 898	51,74%
SNC Crédit Agricole Transactions	26 903 605	26 903 605	26 903 605	2,03%
Titres d'auto-contrôle/couverture d'options*	-	745 968	2 312 438	0,17%
Autres titres détenus par des sociétés du Groupe**	4 324 482	4 334 482	17 711 782	1,34%
Public***	258 264 572	257 508 604	592 722 914	44,72%
<b>Total des titres émis</b>	<b>972 209 899</b>	<b>972 209 899</b>	<b>1 325 495 637</b>	<b>100,0%</b>
<b>Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre</b>	<b>969 037 918</b>	<b>968 456 667</b>	Comptes consolidés	Comptes consolidés pro forma
			<b>1 013 196 542</b>	<b>1 320 417 978</b>
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>576 m €</b>	<b>1 064 m €</b>	<b>620 m €</b>	<b>734 m €</b>
<b>Résultat net annualisé par action</b>	<b>1,189 €</b>	<b>1,099 €</b>	<b>1,224 €</b>	<b>1,113 €</b>
<b>Résultat net avant survaleurs annualisé par action</b>			<b>1,603 €</b>	<b>1,616 €</b>

\* Actions détenues directement dans le cadre du programme de rachat placées au bilan de Crédit Agricole S.A. en couverture des options attribuées au 1<sup>er</sup> semestre 2003

\*\* Actions détenues indirectement par des sociétés du Groupe et non maintenues au bilan consolidé (CRC 2000 -02)

\*\*\* Dont, au 30 juin 2003, 49 327 726 titres détenus par les salariés au travers des FCPE dédiés dans les PEE du Groupe

## Ratio International de Solvabilité

en Md €	déc. 01	juin 02	déc. 02	juin 03
Risques de crédit	94,0	86,6	86,8	197,2
Risques de marché	15,1	15,4	14,4	21,8
<b>Total des risques pondérés</b>	<b>109,1</b>	<b>102,0</b>	<b>101,2</b>	<b>219,0</b>
Tier 1	14,8	15,1	15,1	16,5
Tier 2	9,4	8,9	8,7	14,1
Tier 3	0,6	0,7	0,2	1,2
Déductions	14,9	15,0	14,9	13,7
<b>Total des fonds propres disponibles</b>	<b>9,9</b>	<b>9,8</b>	<b>9,1</b>	<b>18,1</b>
<b>Ratio de solvabilité Tier 1</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,8%</b>	<b>7,5%</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,6%</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,2%</b>

## Risques pondérés retenus pour l'allocation

en Md €	juin 02	déc. 02	juin 03
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>77,8</b>	<b>80,1</b>	<b>81,7</b>
- <i>Caisses Régionales</i>	45,0	46,8	47,5
- <i>Réseau du Crédit Lyonnais</i>	32,8	33,3	34,2
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>22,4</b>	<b>22,7</b>	<b>27,1</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>11,0</b>	<b>11,1</b>	<b>11,9</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>137,2</b>	<b>140,0</b>	<b>136,7</b>
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>

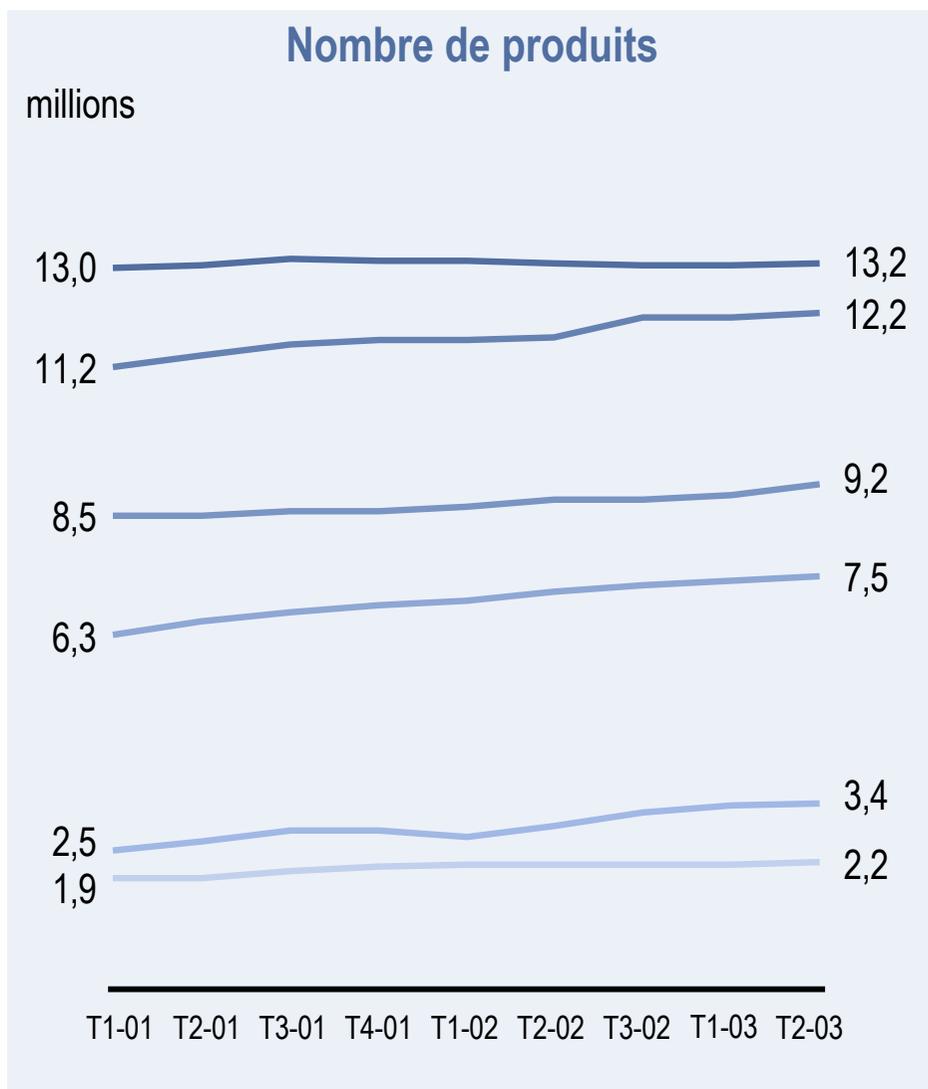
## Fonds propres alloués aux métiers

en Md €	juin 02 (%)	déc. 02 (%)	juin 03 (%)
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>4,9 22,9%</b>	<b>5,0 22,9%</b>	<b>5,0 22,4%</b>
- <i>Caisses Régionales</i>	2,8	2,9	2,9
- <i>Réseau du Crédit Lyonnais</i>	2,1	2,1	2,1
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>1,4 6,5%</b>	<b>1,4 6,4%</b>	<b>1,6 7,2%</b>
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>4,5 21,0%</b>	<b>4,7 21,6%</b>	<b>5,0 22,4%</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>8,3 38,8%</b>	<b>8,4 38,5%</b>	<b>8,3 37,2%</b>
<i>dont banque de marché et d'investissement</i>	2,7	3,0	3,1
<i>dont banque de financement</i>	5,6	5,4	5,2
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>2,3 10,8%</b>	<b>2,3 10,6%</b>	<b>2,4 10,8%</b>

## Analyse de la contribution des Caisses Régionales

en m € - données sociales agrégées des 43 Caisses Régionales mises en équivalence	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02	T2-03	Variation T2-03/T2-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 212</b>	<b>5 589</b>	<b>+7,2%</b>	<b>3 053</b>	<b>+9,5%</b>
Charges d'exploitation	(3 118)	(3 168)	+1,6%	(1 606)	+1,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 094</b>	<b>2 421</b>	<b>+15,6%</b>	<b>1 447</b>	<b>+19,5%</b>
Coût du risque	(343)	(368)	+7,3%	(251)	+6,4%
Résultat net sur actifs immobilisés	5	(30)	n.s.	(34)	n.s.
<b>Résultat courant</b>	<b>1 756</b>	<b>2 023</b>	<b>+15,2%</b>	<b>1 162</b>	<b>+19,3%</b>
Résultat exceptionnel	(53)	(63)	n.s.	(40)	n.s.
Impôts	(462)	(624)	+35,1%	(333)	n.s.
Dotations aux FRBG	(102)	(79)	n.s.	(56)	n.s.
<b>Résultat net social cumulé</b>	<b>1 139</b>	<b>1 257</b>	<b>+10,4%</b>	<b>733</b>	<b>+11,9%</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 100%)</b>	<b>1 081</b>	<b>1 286</b>	<b>+19,0%</b>	<b>772</b>	<b>+25,7%</b>
<b>Résultat net mis en équivalence (à 25%)</b>	<b>270</b>	<b>321</b>	<b>+18,9%</b>	<b>192</b>	<b>+25,5%</b>
Elimination des dividendes intra-groupe	(89)	(89)	-	(89)	=
Variations de quote-part dans les réserves	11	78	n.s.	15	+50,0%
<b>Contribution mise en équivalence</b>	<b>192</b>	<b>310</b>	<b>+61,5%</b>	<b>118</b>	<b>+59,5%</b>

Progression du nombre de produits par DAV :  
au 30 juin 2003



Variations  
juin 03/déc. 02

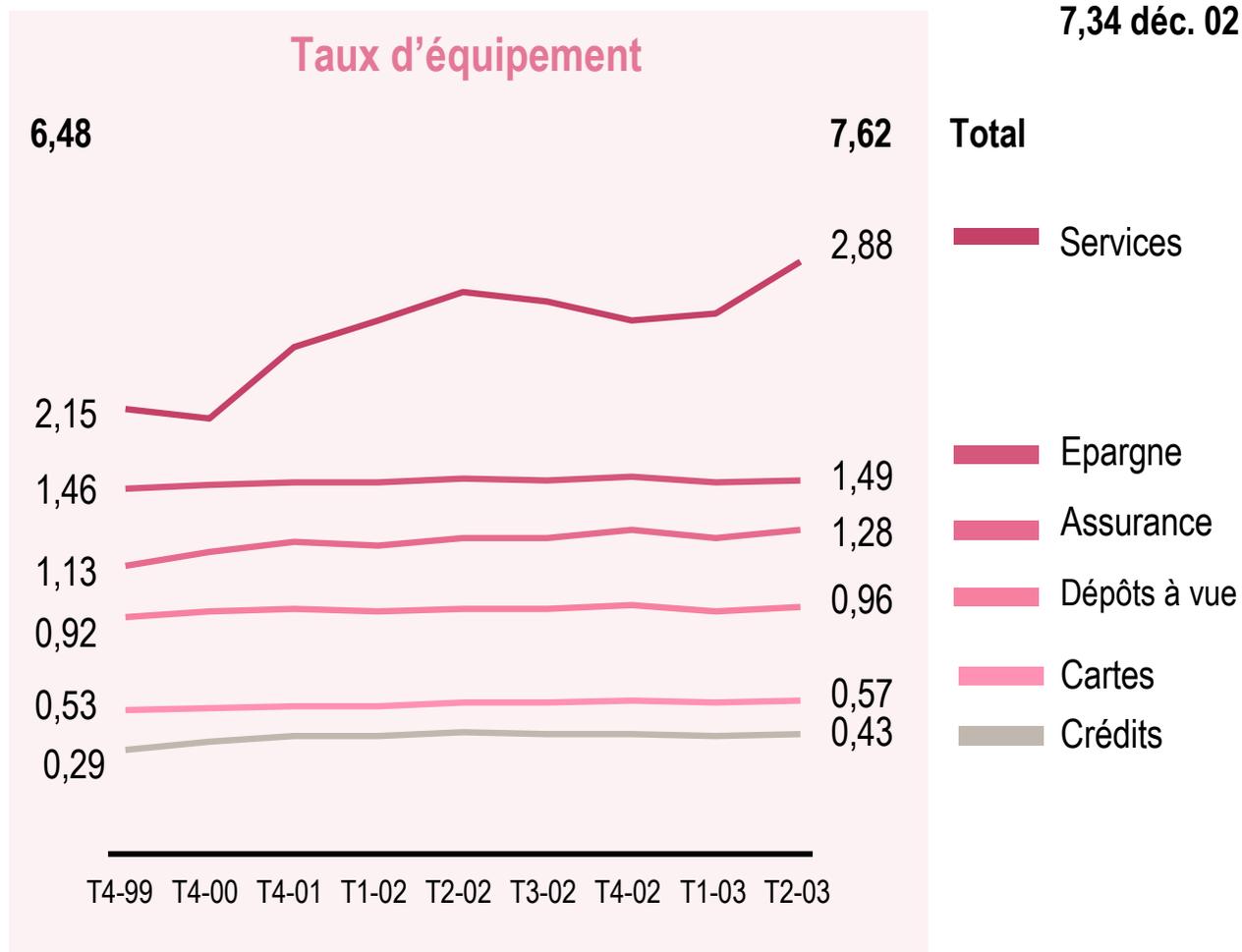
■ Comptes de dépôts à vue	+0,7%
■ Cartes	+0,7%
■ Assurance-Vie et Prévoyance	+3,4%
■ Comptes Services	+1,8%
■ Assurance-Dommage	+4,6%
■ Comptes PEA	+0,9%

**Taux d'équipement total :**

**7,40 déc. 02 à 7,46 juin 03**

## Progression du nombre de produits par client : au 30 juin 2003

CRÉDIT AGRICOLE S.A.



## Données clés de SOFINCO

en m €	S1-02	S1-03*	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>364</b>	<b>473</b>	<b>+30,1%</b>
Frais de gestion	(215)	(284)	+31,9%
Dotation aux amortissements	(9)	(13)	+38,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>139</b>	<b>177</b>	<b>+26,8%</b>
Coût du risque	(48)	(64)	+33,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>91</b>	<b>113</b>	<b>+23,6%</b>
Sociétés mises en équivalence	2	3	+39,4%
Résultat net sur actifs immobilisés	1	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>95</b>	<b>116</b>	<b>+22,2%</b>
Résultat net exceptionnel	-	-	-
Impôts	(33)	(40)	+21,2%
Amortissement de survaleur	-	(2)	n.s.
Intérêts minoritaires	(1)	(7)	n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>60,8</b>	<b>66,2</b>	<b>+8,9%</b>
<b>Dont quote-part des filiales à l'étranger</b>	<b>6,5</b>	<b>12,3</b>	<b>X1,9</b>

\* Agos Itafinco est consolidée par intégration globale au 30 juin 2003

## Données clés de FINAREF

en m €	S1-02 pro forma*	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>288</b>	<b>304</b>	<b>+5,8%</b>
Charges d'exploitation	(134)	(141)	+5,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>154</b>	<b>163</b>	<b>+6,0%</b>
Coût du risque	(45)	(56)	+25,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>(2,1)%</b>
Résultat net sur actifs immobilisés		(3)	
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>104</b>	
Impôts		(35)	
Ecart d'acquisition		(1)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>68</b>	
<b>Dont quote-part des filiales à l'étranger</b>		<b>8</b>	

\* Résultat d'exploitation S1-02 pro forma à périmètre, méthodes et fonds propres comparables - données non auditées

## Données clés de Finalion

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>41,3</b>	<b>28,1</b>	<b>(32,0%)</b>
Charges d'exploitation	(27,9)	(17,6)	(36,9%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>13,4</b>	<b>10,5</b>	<b>(21,6%)</b>
Coût du risque	(8,2)	(8,2)	=
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>5,2</b>	<b>2,3</b>	<b>(55,8%)</b>
Impôts	(1,6)	(0,7)	(56,3%)
Amortissement des survaleurs	-	(0,4)	n.s.
<b>Résultat net</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>	<b>(66,7%)</b>
Intérêts minoritaires	1,6	0,0	n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2,0</b>	<b>1,2</b>	<b>(40,0%)</b>

## Données clés de CAAM

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Chiffre d'affaires net des rétrocessions</b>	<b>184</b>	<b>201</b>	<b>+9,2%</b>
dont commissions de gestion	172	186	+8,1%
Charges d'exploitation	(113)	(118)	+4,4%
Produits financiers	6	9	+50,0%
<b>Résultat courant</b>	<b>77</b>	<b>92</b>	<b>+19,5%</b>
Eléments exceptionnels	(1)	1	n.s.
Impôts	(28)	(34)	+21,4%
Amortissement des écarts d'acquisition	(8)	(7)	n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>40</b>	<b>52</b>	<b>+30,0%</b>

## Données clés de CLAM

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>168,1</b>	<b>169,2</b>	<b>+0,7%</b>
Charges d'exploitation	(105,2)	(101,1)	(3,9)%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>62,9</b>	<b>68,1</b>	<b>+8,3%</b>
Coût du risque	0,5	10,1	n.s.
Resultat net sur actifs immobilisés	(4,3)	(0,4)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>59,1</b>	<b>77,8</b>	<b>+31,6%</b>
Résultat exceptionnel	-	1,5	n.s.
Impôts	(17,7)	(23,8)	+34,5%
Amortissement des survaleurs	-	(3,1)	n.s.
<b>Résultat net</b>	<b>41,4</b>	<b>52,4</b>	<b>+26,6%</b>
Intérêts minoritaires	(0,8)	2,0	n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>42,2</b>	<b>50,4</b>	<b>+19,4%</b>

## Données clés de la Banque privée\*

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>262</b>	<b>247</b>	<b>(5,7%)</b>
Charges d'exploitation	(227)	(212)	(6,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>=</b>
Coût du risque	(13)	(15)	+15,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>(9,1%)</b>
<b>Résultat net avant survaleurs</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>+9,1%</b>

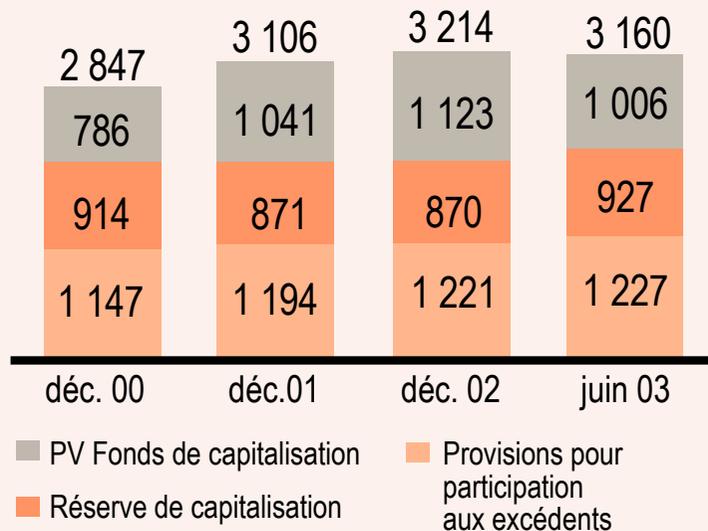
\* Il s'agit de données intégrant la banque privée France et internationale de CAI et la banque privée internationale du Crédit Lyonnais

## Données clés de Predica

- Recul limité du niveau d'ensemble des réserves financières (-1,7% vs dec. 02)
- Impact limité de la crise des marchés sur le provisionnement du portefeuille actions au regard de ces réserves financières
- Progression continue des fonds propres

### Progression des réserves financières

en m €



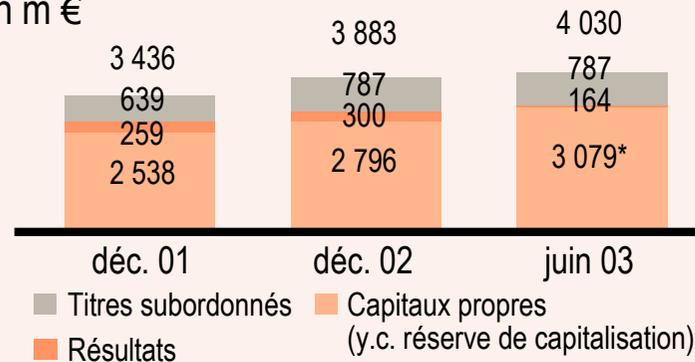
### Evolution de la marge de solvabilité\*

déc. 01	déc. 02	juin 03
102,0%	105,0%	108,2%

\* Marge de solvabilité hors résultats et plus-values latentes

### Evolution des fonds propres

en m €



\* Avant distribution

## Données clés de Predica

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Primes nettes</b>	<b>5 225</b>	<b>5 569</b>	<b>+6,6%</b>
Chargements perçus	457	454	(0,6%)
Produits financiers nets	2 062	2 057	(0,2%)
Frais généraux	(26)	(28)	+7,7%
Commissions de distribution	(360)	(358)	(0,6%)
Résultat technique	48	47	(2,1%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>151</b>	<b>164</b>	<b>+8,6%</b>
Frais de gestion sur encours gérés	1,0%	0,9%	
Capitaux propres et réserves hors résultat*	2 550	2 879	+12,9%
Provisions techniques et brutes	80 839	88 049	+8,9%
<b>Total bilan</b>	<b>87 123</b>	<b>96 013</b>	<b>+10,2%</b>

\* Avant affectation du résultat et hors réserve de capitalisation

## Données clés de Pacifica

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
Nombre de contrats	2 942 076	3 361 612	+14,3%
Nombre de sinistres	150 009	166 390	+10,9%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>310,4</b>	<b>361,0</b>	<b>+16,3%</b>
Commissions de distribution	72,6	98,6	+35,7%
Charges exploitation	13,8	14,7	+6,1%
<b>Résultat courant</b>	<b>9,2</b>	<b>14,7</b>	<b>+59,8%</b>
Impôts	3,1	5,5	+74,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>6,0</b>	<b>9,0</b>	<b>+51,8%</b>
Ratio S/C	66,7%	60,5%	
Ratio combiné *	95,3%	92,7%	

\* (Charges techniques / cotisations acquises) + (frais de gestion / cotisations émises)

## T2-03 : Comparaison des résultats vs T1-03

en m €	Banque de marché et d'investissement			Banque de financement		
	T1-03	T2-03	Variation T2-03/T1-03	T1-03	T2-03	Variation T2-03/T1-03
<b>PNB</b>	<b>575</b>	<b>838</b>	<b>+45,7%</b>	<b>495</b>	<b>550</b>	<b>+11,1%</b>
Charges	(464)	(523)	+12,7%	(297)	(311)	+4,7%
<b>RBE</b>	<b>111</b>	<b>315</b>	<b>x2,8</b>	<b>198</b>	<b>239</b>	<b>+20,7%</b>
Coût du risque	(2)	49	n.s.	(82)	(230)	x2,8
Résultat net sur actifs immobilisés	-	-	-	-	(5)	n.s.
<b>Résultat courant</b>	<b>109</b>	<b>364</b>	<b>x3,3</b>	<b>116</b>	<b>4</b>	<b>n.s.</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(35)	(105)	n.s.	(28)	(6)	n.s.
<b>Résultat net avant écarts d'acquisition</b>	<b>74</b>	<b>259</b>	<b>x3,5</b>	<b>88</b>	<b>(2)</b>	<b>n.s.</b>

## Données clés de CAI

en m €	S1-02	S1-03	Variation	
			S1-03/S1-02	Hors effet de change
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 433</b>	<b>1 373</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>+3,6%</b>
Charges d'exploitation	(1 125)	(1 042)	(7,4%)	(2,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>308</b>	<b>331</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+26,0%</b>
Coût du risque	(114)	(121)	+6,1%	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	43	44	+2,3%	
Résultat sur actifs immobilisés	50	(22)	n.s.	
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>287</b>	<b>232</b>	<b>(19,2%)</b>	
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(93)	(47)	n.s.	
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>225</b>	<b>207</b>	<b>(8,0%)</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>164</b>	<b>158</b>	<b>(3,7%)</b>	

## Données clés de la BFI (Crédit Lyonnais)

en m €	S1-02	S1-03	Variation	
			S1-03/S1-02	Hors effet de change
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 186</b>	<b>1 364</b>	<b>+15,1%</b>	<b>+25,0%</b>
Charges d'exploitation	(849)	(807)	(4,9%)	+2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>337</b>	<b>557</b>	<b>+65,6%</b>	<b>+81,4%</b>
Coût du risque	(155)	(144)	(7,0%)	
Résultat sur actifs immobilisés	(5)	(7)	+42,0%	
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>177</b>	<b>406</b>	<b>x2,3</b>	
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(61)	(125)	n.s.	
<b>Résultat net part du Groupe avant amortissement des survaleurs</b>	<b>116</b>	<b>281</b>	<b>x2,4</b>	

## Principales participations de capital investissement

Participations	Secteur	% détenu	Date d'acquisition	Investissement (m €)	Valeur boursière (m €)
Marionnaud Parfumerie	Distribution de parfums	9,25%	1998	48,2	39,5
Salins International Holding	Production et distribution de sel marin	41,83%	2000	38,8	Nd
Elior	Restauration concédée	8,86%	1997	40,0	51,2
Eloïse Holding	Holding de Fraikin (location de camions)	14,92%	2003	35,8	Nd
Bacou-Dalloz	Protection individuelle	5,47%	2001	32,0	35,5
Laboratoires Thea	Ophthalmologie	18,77%	2002	24,0	Nd
Loxam	Location de matériels	19,02%	1994	23,2	Nd
Poincaré Participations	Holding du bureau Véritas (expertise)	29,47%	1996	24,0	Nd
Oberthur Card System	Fabrication de cartes à puce	6,92%	1999	23,0	21,9
Blue Birds Participations	Holding de Eutelsat, Diffusion par satellites	6,00%	2003	22,0	Nd
Norac	Brioches & viennoiseries	20,74%	2002	19,6	Nd
Paprec	Récupération et valorisation de déchets	23,61%	2000	17,0	Nd
F.C. Oberthur Fiduciaire	Imprimerie fiduciaire	10,39%	1993	16,4	Nd
Pomona	Grossiste denrées alimentaires	15,62%	1993	14,9	Nd
Ortec Expansion	Services à l'industrie	18,18%	1999	15,5	Nd

## Compte de résultat consolidé du premier semestre 2003

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 881</b>	<b>2 856</b>	<b>(0,9%)</b>
Charges d'exploitation	(1 979)	(2 033)	+2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>902</b>	<b>823</b>	<b>(8,8%)</b>
Coût du risque	(115)	(264)	x2,3
Sociétés mises en équivalence	210	561	x2,7
Résultat net sur actifs immobilisés	(96)	(57)	(40,6%)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>901</b>	<b>1 063</b>	<b>+18,0%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>586</b>	<b>703</b>	<b>+20,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>576</b>	<b>620</b>	<b>+7,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs</b>	<b>726</b>	<b>812</b>	<b>+11,8%</b>

## Bilan consolidé au premier semestre 2003

en Md €

Actif	30/06/2003
Opérations interbancaires et assimilées	188,6
Opérations internes au Crédit Agricole	155,3
Opérations avec la clientèle et opérations de Crédit-Bail	179,4
Opérations sur titres	80,2
Placements des entreprises d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques	120,6
Valeurs immobilisées	21,3
Ecart d'acquisition	9,7
Comptes de régularisation et autres actifs	68,9
	<b>824,0</b>

en Md €

Passif	30/06/2003
Opérations interbancaires et assimilées	137,9
Opérations internes au Crédit Agricole	16,2
Comptes créditeurs de la clientèle	304,7
Dettes représentées par un titre	102,4
Provisions techniques des entreprises d'assurance	117,5
Comptes de régularisation et autres passifs	92,9
Provisions et dettes subordonnées	25,7
Fonds pour risques bancaires généraux	2,1
Intérêts minoritaires	3,9
Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)	20,7
	<b>824,0</b>

## Compte de résultat consolidé S1-03 du Groupe Crédit Agricole

en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/S1-02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 899</b>	<b>8 330</b>	<b>+5,4%</b>
Charges d'exploitation	(5 208)	(5 358)	+2,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 691</b>	<b>2 972</b>	<b>+10,4%</b>
Coût du risque	(495)	(652)	+31,7%
Sociétés mises en équivalence	17	248	x14,6
Résultat net sur actifs immobilisés	(88)	(91)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 125</b>	<b>2 477</b>	<b>+16,6%</b>
Résultat exceptionnel	(151)	(60)	n.s.
Impôts	(653)	(865)	+32,5%
Amortissement des écarts d'acquisition	(159)	(195)	+22,6%
Dotations au FRBG	(49)	(21)	(57,1%)
<b>Résultat net</b>	<b>1 113</b>	<b>1 336</b>	<b>+20,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 104</b>	<b>1 249</b>	<b>+13,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs</b>	<b>1 263</b>	<b>1 444</b>	<b>+14,3%</b>



**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

# Etats financiers

## Sommaire

» Comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003	[93]
» Comptes consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003	[135]
» Comptes individuels de Crédit Agricole S.A. (société mère)	[163]



# Comptes consolidés

## Sommaire

» Bilans consolidés	[94]
» Hors bilans consolidés	[96]
» Comptes de résultat consolidés	[97]
» Annexe aux comptes consolidés	[98]
» Note 1 - Cadre juridique et financier - Evénements significatifs au 1er semestre 2003	[98]
» Note 2 - Principes, méthodes comptables et périmètre de consolidation	[99]
» Note 3 - Créances sur les établissements de crédit	[112]
» Note 4 - Opérations avec la clientèle et crédit-bail	[113]
» Note 5 - Titres de transaction, de placement, de l'activité de portefeuille et d'investissement	[114]
» Note 6 - Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme non consolidés	[115]
» Note 7 - Participations et parts dans les entreprises liées mises en équivalence	[116]
» Note 8 - Immobilisations corporelles et incorporelles	[116]
» Note 9 - Provisions inscrites en déduction de l'actif	[117]
» Note 10 - Écarts d'acquisition	[117]
» Note 11 - Dettes envers les établissements de crédit	[118]
» Note 12 - Comptes créditeurs de la clientèle	[118]
» Note 13 - Dettes représentées par un titre - Analyse par durée résiduelle	[119]
» Note 14 - Provisions pour risques et charges	[119]
» Note 15 - Fonds pour risques bancaires généraux	[120]
» Note 16 - Dettes subordonnées - Analyse par durée résiduelle (en monnaie d'émission)	[120]
» Note 17 - Variation des capitaux propres hors Fonds pour risques bancaires généraux	[121]
» Note 18 - Actions de préférence	[123]
» Note 19 - Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	[123]
» Note 20 - Produits nets des commissions	[124]
» Note 21 - Prestations de services bancaires et financiers	[124]
» Note 22 - Solde des opérations sur titres de placement et de l'activité de portefeuille	[125]
» Note 23 - Coût du risque	[126]
» Note 24 - Résultat net sur actifs immobilisés	[126]
» Note 25 - Impôt sur les bénéfices	[127]
» Note 26 - Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	[127]
» Note 27 - Résultat exceptionnel	[128]
» Note 28 - Informations relatives aux résultats des activités bancaires	[128]
» Note 29 - Note spécifique à l'activité d'assurance	[132]

## » Bilans consolidés

aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

Actif (en millions d'euros)	Notes	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>		<b>188 617</b>	<b>107 799</b>	<b>107 500</b>
Caisse, banques centrales, C.C.P.		10 103	9 706	3 045
Effets publics et valeurs assimilées	5	74 404	30 955	34 529
Créances sur les établissements de crédit	3	104 110	67 138	69 926
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>	<b>3</b>	<b>155 309</b>	<b>149 901</b>	<b>146 344</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>4</b>	<b>166 558</b>	<b>62 541</b>	<b>65 105</b>
<b>Opérations de crédit-bail et assimilées</b>	<b>4</b>	<b>12 843</b>	<b>6 663</b>	<b>6 558</b>
<b>Opérations sur titres</b>		<b>80 238</b>	<b>48 014</b>	<b>58 567</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	5	51 754	31 564	35 865
Actions et autres titres à revenu variable	5	28 484	16 450	22 702
<b>Placements des entreprises d'assurance</b>	<b>29</b>	<b>120 335</b>	<b>84 905</b>	<b>82 608</b>
<b>Parts des réassureurs dans les provisions techniques</b>		<b>272</b>	<b>144</b>	<b>107</b>
<b>Valeurs immobilisées</b>		<b>21 328</b>	<b>17 311</b>	<b>15 804</b>
Participations, parts dans des entreprises liées et autres titres détenus à long terme	6	2 804	4 520	3 302
Participations et parts dans des entreprises liées mises en équivalence	7	11 802	11 420	11 081
Immobilisations corporelles et incorporelles	8	6 722	1 371	1 421
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>10</b>	<b>9 679</b>	<b>1 652</b>	<b>1 761</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>		<b>68 890</b>	<b>26 788</b>	<b>29 519</b>
Autres actifs		47 208	16 979	18 434
Autres actifs d'assurance		865	641	403
Comptes de régularisation		20 817	9 168	10 682
<b>Total actif</b>		<b>824 069</b>	<b>505 718</b>	<b>513 873</b>

Passif (en millions d'euros)	Notes	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>		<b>137 883</b>	<b>70 477</b>	<b>81 544</b>
Banques centrales, C.C.P.		152	13	38
Dettes envers les établissements de crédit	11	137 731	70 464	81 506
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>	<b>11</b>	<b>16 235</b>	<b>18 943</b>	<b>20 140</b>
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>		<b>304 711</b>	<b>205 087</b>	<b>199 785</b>
Comptes d'épargne à régime spécial	12	174 606	143 701	139 055
Autres dettes	12	130 105	61 386	60 730
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>13</b>	<b>102 413</b>	<b>58 257</b>	<b>65 352</b>
<b>Provisions techniques des entreprises d'assurance</b>		<b>117 536</b>	<b>84 154</b>	<b>81 433</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>		<b>92 914</b>	<b>39 232</b>	<b>34 588</b>
Autres passifs		69 457	23 087	18 345
Autres passifs d'assurance		493	481	302
Comptes de régularisation		22 964	15 664	15 941
<b>Provisions et dettes subordonnées</b>		<b>25 688</b>	<b>12 136</b>	<b>13 927</b>
Provisions pour risques et charges	14	5 276	2 391	2 610
Dépôts de garantie à caractère mutuel		22	0	0
Dettes subordonnées	16	20 390	9 745	11 317
<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>	<b>15</b>	<b>2 055</b>	<b>1 618</b>	<b>1 664</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>17</b>	<b>3 901</b>	<b>383</b>	<b>458</b>
<b>Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)</b>	<b>17</b>	<b>20 733</b>	<b>15 431</b>	<b>14 982</b>
Capital souscrit		3 923	2 904	2 904
Primes d'émission		10 962	6 516	6 516
Subventions d'investissement		127	121	121
Réserves consolidées, écart de réévaluation, écart de conversion, différences sur mises en équivalence		5 101	4 826	4 865
Résultat de l'exercice		620	1 064	576
<b>Total passif</b>		<b>824 069</b>	<b>505 718</b>	<b>513 873</b>

## » Hors bilans consolidés

aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Engagements donnés</b>	<b>194 167</b>	<b>96 124</b>	<b>79 807</b>
<b>Engagements de financement</b>	<b>107 655</b>	<b>43 051</b>	<b>40 000</b>
Engagements en faveur d'établissements de crédit	17 048	5 020	6 227
Engagements en faveur du Crédit Agricole	687	1 065	1 211
Engagements en faveur de la clientèle	89 920	36 966	32 562
<b>Engagements de garantie</b>	<b>69 851</b>	<b>50 255</b>	<b>29 802</b>
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	20 119	7 048	9 210
Engagements en faveur du Crédit Agricole	3 047	3 098	25
Engagements d'ordre de la clientèle <sup>(1)</sup>	46 685	40 109	20 567
<b>Engagements donnés par les entreprises d'assurance</b>	<b>816</b>	<b>881</b>	<b>830</b>
<b>Engagements sur titres</b>	<b>15 845</b>	<b>1 937</b>	<b>9 175</b>
Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise	4	0	3
Autres engagements donnés	15 841	1 937	9 172

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Engagements reçus</b>	<b>94 920</b>	<b>58 736</b>	<b>42 802</b>
<b>Engagements de financement</b>	<b>24 199</b>	<b>9 643</b>	<b>4 911</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	15 338	2 943	1 804
Engagements reçus du Crédit Agricole	4 082	4 342	2 967
Engagements reçus de la clientèle	4 779	2 358	140
<b>Engagements de garantie</b>	<b>42 030</b>	<b>35 807</b>	<b>15 915</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	16 563	21 782	2 500
Engagements reçus du Crédit Agricole	6	6	6
Engagements reçus de la clientèle	25 461	14 019	13 409
<b>Engagements reçus par les entreprises d'assurance</b>	<b>14 658</b>	<b>9 654</b>	<b>9 385</b>
<b>Engagements sur titres</b>	<b>14 033</b>	<b>3 632</b>	<b>12 591</b>
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	0	0	0
Autres engagements reçus	14 033	3 632	12 591

*(1) Au 31 décembre 2002, ces engagements tenaient compte de la garantie donnée par Crédit Agricole Indosuez et de la contre-garantie reçue des Caisses Régionales dans le cadre de l'offre publique d'achat et d'échange sur le capital du Crédit Lyonnais déposée le 16 décembre 2002.*

## » Comptes de résultat consolidés aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

	Notes	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
(en millions d'euros)				
Intérêts et produits assimilés	19	9 392	23 798	11 096
Intérêts et charges assimilées	19	(8 338)	(22 248)	(10 347)
Revenus des titres à revenu variable		82	149	123
Commissions nettes	20 et 21	(7)	11	9
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		764	1 586	917
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	22	(75)	410	263
Autres produits nets d'exploitation bancaire		200	355	172
Marge brute des activités d'assurance		828	1 254	641
Produits nets des autres activités		10	14	7
<b>Produit net bancaire</b>		<b>2 856</b>	<b>5 329</b>	<b>2 881</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>		<b>(1 911)</b>	<b>(3 695)</b>	<b>(1 849)</b>
Frais de personnel		(1 053)	(2 054)	(1 068)
Autres frais administratifs		(858)	(1 641)	(781)
Dotations aux amortissements		(122)	(234)	(130)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>823</b>	<b>1 400</b>	<b>902</b>
Coût du risque	23	(264)	(207)	(115)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>559</b>	<b>1 193</b>	<b>787</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence <sup>(1)</sup>	26	561	476	210
Résultat net sur actifs immobilisés	24	(57)	(74)	(96)
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>1 063</b>	<b>1 595</b>	<b>901</b>
Résultat net exceptionnel	27	(6)	(134)	(102)
Impôt sur les bénéfices	25	(221)	(212)	(114)
Amortissement des écarts d'acquisition		(192)	(286)	(150)
Dotations nettes aux fonds pour risques bancaires généraux		59	98	51
<b>Résultat net</b>		<b>703</b>	<b>1 061</b>	<b>586</b>
Intérêts minoritaires		83	(3)	10
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>620</b>	<b>1 064</b>	<b>576</b>
<b>Résultat net part du groupe par action</b>		<b>1,224</b>	<b>1,099</b>	<b>1,189</b>

Les méthodes de calcul du résultat de base par action sont fondées sur l'avis n° 27 de l'Ordre des Experts Comptables.  
Le résultat de base par action correspond au résultat net part du groupe divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

(1) Ayant acquis 92,55 % du capital du Crédit Lyonnais, le groupe Crédit Agricole S.A. consolidera cette filiale par intégration globale. Toutefois, compte tenu des délais très courts entre la prise de contrôle en date du 19 juin 2003 et la date d'arrêté des comptes le 30 juin 2003 (12 jours), une méthode de consolidation mixte a été retenue par simplification : le bilan et le hors-bilan sont intégrés globalement, mais le résultat est pris en compte par la méthode de la mise en équivalence.

## » Annexe aux comptes consolidés

aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

### » Note 1 - Cadre juridique et financier et événements significatifs relatifs au 1er semestre 2003

#### Note 1.1 - Cadre juridique et financier

Crédit Agricole S.A. est une Société Anonyme au capital de 3 976 486 911 euros (soit 1 325 495 637 actions de 3 euros de valeur nominale). En date du 19 juin 2003, Crédit Agricole S.A. a procédé à une augmentation de capital de 353 285 738 actions par création d'actions nouvelles en vue de les attribuer aux actionnaires du Crédit Lyonnais ayant apporté leurs actions lors de l'offre publique mixte d'achat et d'échange portant sur le capital du Crédit Lyonnais. Le capital de Crédit Agricole S.A. est ainsi passé de 2 916 629 697 euros à 3 976 486 911 euros.

Les actions représentatives du capital de Crédit Agricole S.A. se répartissent de la façon suivante :

- SAS Rue La Boétie à hauteur de 51,74 % ;
- SNC Crédit Agricole Transactions à hauteur de 2,03 % ;
- Autres actionnaires (public et salariés) à hauteur de 44,72 %.

Par ailleurs, 20 022 381 actions, soit 1,51 %, sont détenues par Crédit Agricole S.A. ( 2 310 599 actions propres) et certaines de ses filiales.

Crédit Agricole S.A. a mis en place depuis 1990 un dispositif d'intégration fiscale. Au 30 juin 2003, 158 filiales ont signé une convention d'intégration fiscale avec Crédit Agricole S.A.

#### Note 1.2 - Evénements significatifs relatifs au 1er semestre 2003

##### Rachat du Crédit Lyonnais

En 1999, lors de la privatisation du Crédit Lyonnais, Crédit Agricole S.A. est entrée à hauteur de 10 % dans son capital et est devenue le premier actionnaire au sein du groupement d'actionnaires partenaires. L'aboutissement de ce processus a conduit le groupe Crédit Agricole à déposer, le

16 décembre 2002, une offre publique d'achat et d'échange sur le capital du Crédit Lyonnais.

Au terme de cette offre publique mixte d'achat et d'échange de titres visant les actions de la société Crédit Lyonnais, Crédit Agricole S.A. détient 92,55 % du capital du Crédit Lyonnais au 30 juin 2003. Une offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire sur le capital restant a été déposée le 16 juillet 2003.

##### Rachat de Finaref

Le 26 février 2003, Crédit Agricole S.A. a acquis 61 % du capital de Finaref conformément aux accords qui avaient été signés avec le groupe PPR le 20 décembre 2002 et suite à l'obtention des autorisations réglementaires. Cette transaction s'élève à 1,54 milliard d'euros. Les accords prévoient l'acquisition par Crédit Agricole S.A. de 29 % supplémentaires du capital de Finaref au premier trimestre 2004.

##### Options de souscription d'actions

- Par autorisation de l'AGM du 21 mai 2003, le conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. a mis en place un plan d'options de souscription d'actions en faveur des dirigeants et de certains cadres de Crédit Agricole S.A. et de ses filiales. Le nombre d'actions susceptibles d'être souscrites avant le 15/04/2010 est de 4 214 500, au prix d'exercice de 14,65 euros.

- D'autre part, Crédit Agricole S.A. a proposé, dans le cadre de l'offre mixte, aux salariés du Crédit Lyonnais titulaires d'options de souscription attribuées par le Crédit Lyonnais qui n'exerceraient pas leurs options en raison de l'indisponibilité fiscale ou sociale des actions souscrites, d'adhérer à un contrat de liquidité, aux termes duquel Crédit Agricole S.A. s'engage à racheter les actions Crédit Lyonnais résultant de l'exercice de ces options selon les mêmes conditions que celles de l'OPM.

Le nombre maximal d'options en question est de 2 171 227, dont les délais d'expiration, selon l'antériorité des plans, sont aux 18/11/2006, 18/01/2008 ou 17/01/2009.

## » Note 2 - Principes, méthodes et périmètre de consolidation

### Note 2.1 - Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels du groupe Crédit Agricole S.A. ont été établis selon les mêmes méthodes comptables qui ont prévalu pour l'établissement des comptes consolidés annuels du dernier exercice clos, à l'exception des éléments suivants :

- Le groupe Crédit Agricole S.A. applique, depuis le 1er janvier 2003, la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission des dettes représentées par un titre, prévue au paragraphe 300 du règlement 99-07 du Comité de la réglementation comptable. Les conséquences de ce changement de méthode ont été affectées à un poste de capitaux propres.

- Le groupe Crédit Agricole S.A. a entamé la mise en œuvre opérationnelle du règlement du CRC n° 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs. Cette mise en œuvre sera achevée pour le 31 décembre 2003. Toutefois, les travaux menés actuellement permettent de penser que l'application de ce règlement n'aura pas de conséquence significative pour le groupe Crédit Agricole S.A.

- Le groupe Crédit Agricole S.A. a entamé également la mise en œuvre opérationnelle du règlement du CRC n° 2002-03 du 12 décembre 2002 relatif au traitement comptable du risque de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la réglementation bancaire et financière.

En effet, ce règlement du CRC n° 2002-03 prescrit notamment de faire la distinction entre les créances douteuses et les créances douteuses compromises. Cette distinction n'a pas d'impact en situation nette et en résultat. Par contre, elle nécessite des mises à niveau des outils informatiques qui n'étaient pas achevées au 30 juin 2003.

Compte tenu des difficultés de modalité d'application rencontrées, le Conseil National de la Comptabilité a mis en place un groupe de travail chargé de clarifier l'interprétation de ce texte au titre des créances restructurées. Ce groupe de travail n'ayant pas rendu ses conclusions, le Crédit Agricole a différé l'application du règlement du CRC n° 2002-03 concernant ce type d'encours au plus tard au 31 décembre 2003.

Par ailleurs, le Crédit Agricole a reporté, conformément à la possibilité offerte par le règlement du CRC n° 2002-03, l'application de la méthode d'actualisation

des flux prévisionnels décrite à l'article 13 de ce règlement au 1er janvier 2005.

- Les filiales d'assurance du groupe Crédit Agricole S.A. appliquent, depuis le 1er janvier 2003, le règlement du CRC n° 2002-09 du 12 décembre 2002 relatif aux règles de comptabilisation des instruments financiers à terme par les entreprises régies par le code des assurances. Toutefois, la première application de ce règlement n'a pas eu de conséquence significative sur les comptes du groupe Crédit Agricole S.A.

En outre, la présentation des états financiers consolidés du groupe Crédit Agricole S.A. est conforme aux dispositions des règlements 99-07 et 2000-04 du Comité de la réglementation comptable relatifs à la consolidation des entreprises relevant du Comité de la réglementation bancaire et financière, à l'exception du fait suivant :

- Ayant acquis 92,55 % du capital du Crédit Lyonnais, le groupe Crédit Agricole S.A. consolidera cette filiale par intégration globale. Toutefois, compte tenu des délais très courts entre la prise de contrôle, en date du 19 juin 2003, et la date d'arrêt des comptes le 30 juin 2003 (12 jours), une méthode de consolidation mixte a été retenue par simplification : le bilan et le hors bilan sont intégrés globalement, mais le résultat est pris en compte par la méthode de la mise en équivalence. D'une façon provisoire, en attendant l'aboutissement des travaux sur la valorisation des actifs et passifs du Crédit Lyonnais, Crédit Agricole S.A. a retenu, pour l'arrêt des comptes au 30 juin 2003, les valeurs nettes comptables figurant dans les livres du Crédit Lyonnais, après constatation des coûts liés à la mise en œuvre des synergies et des provisions d'harmonisation des méthodes comptables.

Un fonds de commerce de 3,5 milliards d'euros au total, représentatif des relations existantes entre le Crédit Lyonnais et sa clientèle au travers de son réseau commercial, a été estimé dans l'acquisition des titres du Crédit Lyonnais, et constaté dans le bilan consolidé de Crédit Agricole S.A. au prorata du taux d'intérêt détenu.

Les titres Crédit Lyonnais échangés ont été valorisés, dans les livres de Crédit Agricole S.A., au cours moyen pondéré des titres Crédit Agricole S.A. calculé entre le 16 décembre 2002 (date de l'ouverture de l'offre) et le 13 juin 2003 (date de publication par le CMF des résultats de l'offre), dans la mesure où la prise en compte d'un seul cours boursier instantané de ces titres ne permettait pas de refléter la valorisation intrinsèque du Crédit Lyonnais.

## Note 2.2 - Périmètre de consolidation

### 2.2.1 - Evolution du périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole S.A.

Au 30 juin 2003, le périmètre de consolidation comprend 329 filiales et participations (contre 310 au 31 décembre 2002).

Les principales modifications qu'il enregistre sur le 1er semestre 2003 sont les suivantes :

#### I/ Sociétés nouvellement consolidées au 30 juin 2003

##### Par création

- Nonghyup-CA ( ex NACF – CA Investment Trust Management Co )
- CA Preferred Funding LLC
- CA Indosuez Luxembourg (suite scission CAI Luxembourg)
- CA Invest. Services Banque Luxembourg (suite scission CAI Luxembourg)
- CA Alternative Investment Products Group SGR (C.A A.I.P.G Sgr)
- SNC Hausmann Anjou

##### Sociétés entrées dans le périmètre du fait de l'acquisition ou d'un complément d'acquisition de leur titres

- Groupe Crédit Lyonnais
- IntesaBci Bank (Suisse)
- Finaref SA
- Finaref Assurances
- Argence Investissement SAS
- Finaref Benelux
- Finaref Risques Divers
- Finaref Vie
- Finaref Group AB
- Finaref Sverige AB
- Finaref Securities AB
- Ellos Finans A/S
- Ellos Finans Oy
- GEIE Argence Management
- GEIE Argence Developpement
- Space Reinsurance Company Limited
- Space Holding (Ireland) Limited
- Space Lux
- Finaref Life Limited
- Finaref Insurance Limited
- Banque Finaref ABN AMRO
- Argence Gestion Assurances

##### Par franchissement du seuil de signification

- EFL Services
- Korea 21st Century TR
- CAI BP Holding
- CAI Derivatives Products PLC.

#### II/ Sociétés sorties du périmètre au 30 juin 2003

##### Cessions de sociétés au hors-groupe

- Camnord Investissement

##### Application du seuil de signification ou cessation d'activité

- CA Asset Management US advisory Services
- PT Bank Crédit Agricole Indosuez
- Crédit Agricole Indosuez Luxembourg (scission en CA Indosuez Luxembourg et CA Invest. Services Banque Luxembourg )
- Liberty View C. Management (LVCM)
- Liberty View Alternative (LVAA)
- IWICS Derivatives
- Indian 21st Century Fund (Mauritius)
- Bersol
- CPR Usa Inc (INCO)
- Indosuez Wi Carr Financial Products

##### Fusion ou absorption par une autre entité du Groupe

- Ligérienne Mobilière de Placement fusionne avec Compagnie Française de l'Asie (CFA)
- Fusion entre les Caisses Régionales du Cantal et de Centre France (Caisse Centre France).

#### III/ Changement de dénomination sociale

- IntesaBci devient Banca Intesa SpA
- CAI Securities Inc. devient CAIC Sec Inc.
- NACF – CA Investment Trust Management Co devient Nonghyup-CA.

#### IV/ Méthode de consolidation

Aucune entité n'a fait l'objet d'un changement de méthode de consolidation.

## Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Etablissements bancaires et financiers</b>									
Crédit Agricole SA		France	Mère	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Agos Itafinco (ex-Agos)		Italie	Globale	51,0	60,0	70,0	58,8	58,5	74,4
Al Bank Saudi Al Fransi - BSF		Arabie Saoudite	Equivalence	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1
Alsolia		France	Equivalence	34,0	34,0	34,0	33,9	33,8	33,9
Altra Banque (ex-UI Banque)		France	Equivalence	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0
Banca Intesa Spa		Italie	Equivalence	17,1	16,7	16,8	16,1	15,8	15,2
Banco Acac		Uruguay	Globale	91,1	85,0	64,4	91,1	85,0	49,6
Banco Del Desarrollo		Chili	Equivalence	23,7	23,7	23,4	23,7	23,7	23,4
Bankoa		Espagne	Equivalence	30,0	30,0	30,0	28,5	28,5	28,5
Banque Chalus		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Banque CPR (BCPR)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Banque Finaref ABN AMRO	E(1)	France	Proportionnelle	51,0			31,1		
Banque Française de l'Orient		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	99,3	99,3
Banque Libano-Française SAL		Liban	Globale	51,0	51,0	51,0	50,9	50,9	51,0
BES (Banco Espírito Santo)		Portugal	Equivalence	8,8	8,8	8,8	22,5	22,5	22,5
BFC Antilles Guyane		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	99,6
BFT (Banque Financement et Trésorerie)		France	Globale	96,1	96,1	96,2	96,1	96,1	96,2
BFT Gestion		France	Globale	100,0	100,0	100,0	96,1	96,1	96,2
BGP Indosuez		France	Globale	100,0	99,9	99,9	100,0	99,9	99,9
CA Alternative Investment Products Group Holding		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Alternative Investment Products Group Inc		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Alternative Investment Products Group Ltd (ex-ISB)		Bermudes	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Alternative Investment Products Group Sas		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Alternative Investment Products Group Sgr	E	Italie	Globale	90,0			90,0		
CA Asset Management Espana Holding		Espagne	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Asset Management Hong Kong Ltd		Chine	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Asset Management Japan Ltd		Japon	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Asset Management Ltd (ex-Premium)		Royaume-Uni	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Asset Management Sgr Italie		Italie	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Asset Management Singapore Ltd		Singapour	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Asset Management US Advisory Services (ex-IHS)	S(c)	France	Globale		100,0	100,0		100,0	100,0
CA Investor Services Bank		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Investor Services Corporate Trust		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAAM Securities Company Japan KK		Japon	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CA Invest. Services Banque Luxembourg	E	Luxembourg	Globale	100,0			100,0		

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
CAI Australia Ltd		Australie	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAI Holding Italia Due SRL		Italie	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CAI Luxembourg	E	Luxembourg	Globale	100,0			100,0		
CAI Merchant Bank Asia Ltd		Singapour	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAICG Teneur de Comptes (CAICG TC)		France	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
Caisse Régionale Alpes Provence		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Alsace Vosges		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Aquitaine		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Atlantique Vendée		France	Equivalence	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1
Caisse Régionale Brie		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Calvados		France	Equivalence	25,0	25,0	24,3	25,0	25,0	24,3
Caisse Régionale Cantal	S(d)	France	Equivalence		25,0	25,0		25,0	25,0
Caisse Régionale Centre Est		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
Caisse Régionale Centre France		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Centre Loire		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Centre Ouest		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Champagne Bourgogne		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Charente Maritime - Deux Sèvres		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Charente-Périgord		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Côte d'Or		France	Equivalence			25,0			25,0
Caisse Régionale Côtes d'Armor		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale de l'Anjou et du Maine		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale des Savoie		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Finistère		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Franche Comté		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Gard		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Guadeloupe		France	Equivalence	27,2	27,4	27,5	27,2	27,4	27,5
Caisse Régionale Ille et Vilaine		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Loire - Haute Loire		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	29,2	29,2	29,2
Caisse Régionale Lorraine		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Martinique		France	Equivalence	28,1	28,1	28,1	28,1	28,1	28,1
Caisse Régionale Midi		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Morbihan		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caisse Régionale Nord		France	Equivalence			25,0			25,0
Caisse Régionale Nord de France		France	Equivalence	25,6	25,6	25,0	25,6	25,6	25,0
Caisse Régionale Nord-Est		France	Equivalence	25,0	25,5	24,1	25,0	25,5	24,1
Caisse Régionale Normand		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
			30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,1	25,1	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	24,6	25,0	25,0	24,6
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,4	25,0	25,0	25,1	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,5	25,5	25,2	25,5	25,5	25,2
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
	Royaume-Uni	Globale	50,0	50,0	50,0	75,0	75,0	75,0
	Royaume-Uni	Globale	100,0	100,0	100,0	75,0	75,0	75,0
	Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	75,0	75,0	75,0
	France	Globale	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8
	France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	29,2	29,2	29,2
	Monaco	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	France	Proportionnelle	50,0	50,0	50,0	49,8	49,8	49,9
	Portugal	Equivalence	40,0	40,0	40,0	39,9	39,8	39,9
	Hongrie	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	99,9	99,9
	Suisse	Equivalence	45,0	45,0	45,0	40,0	40,0	40,0
	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	Egypte	Globale	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0
	Suisse	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	S(c) Luxembourg	Globale		100,0	100,0		100,0	100,0
	Djibouti	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	Turquie	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Crédit Agricole SA Securities		Jersey	Globale	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Foncier de Monaco		Monaco	Globale	77,1	77,1	77,1	75,9	75,9	75,9
Crédit Foncier de Monaco France		France	Globale	100,0	100,0	100,0	87,3	87,3	87,3
Crédit Français International CFI		France	Globale			100,0			96,2
Créditplus (ex-Beneficial Bank)		Allemagne	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
EPEM		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Services	E	Pologne	Globale	100,0			99,8		
Ellos Finans A/S	E(1)	Norvège	Globale	100,0			61,0		
Ellos Finans Oy	E(1)	Finlande	Globale	100,0			61,0		
Equalt Alternative Asset Management		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Financière Lapérouse		France	Globale	77,2	77,2	77,2	77,2	77,2	77,2
Finanziaria Indosuez International Ltd		Gibraltar	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Benelux	E(1)	Belgique	Globale	99,9			61,0		
Finaref Group AB	E(1)	Suède	Globale	61,0			61,0		
Finaref SA	E(1)	France	Globale	61,0			61,0		
Finaref Securities AB	E(1)	Suède	Globale	100,0			61,0		
Finaref Sverige AB	E(1)	Suède	Globale	100,0			61,0		
Finconsum ESC SA		Espagne	Equivalence	45,0	45,0	45,0	44,9	44,8	44,9
Foncaris		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Fransabank France		France	Equivalence	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0
GFER (Groupement de Financement des Ent.Régionales)		France	Globale	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
GPF (Groupement des Provinces de France)		France	Globale	99,0	99,0	99,0	99,0	99,0	99,0
Gestion Privée Indosuez (GPI)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	99,9	99,9
Groupe Crédit Lyonnais	E	France	Globale	92,6			92,6		
IntesaBci Bank (Suisse)	E	Suisse	Globale	100,0			100,0		
Lukas Bank		Pologne	Globale	96,8	96,6	95,7	98,3	75,5	78,8
Lukas SA		Pologne	Globale	100,0	100,0	80,7	99,9	76,8	80,7
Nonghyup-CA	E	Corée	Proportionnelle	40,0			40,0		
PT Bank Crédit Agricole Indosuez	S(c)	Indonésie	Globale		99,2	99,2		99,2	99,2
Radian		France	Globale			100,0			100,0
Ribank		Pays-Bas	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Sacam Consommation 1		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Consommation 2		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Consommation 3		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Schelcher Prince Finance (SPF)		France	Globale	87,7	87,7	59,3	87,7	87,7	59,3

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Sedef		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Segespar		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Sim SpA Selezione E Distribuzione		Italie	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Sircam		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	29,2	29,2	29,2
Sofinco		France	Globale	99,7	99,6	99,8	99,7	99,5	99,8
Sofipaca		France	Equivalence	28,3	28,3	28,3	27,5	27,5	27,3
Transfact		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unicefi 33		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Wafasalaf		Maroc	Equivalence	33,3	33,7	33,7	33,2	33,5	33,6
<b>Sociétés de Bourse</b>									
Altura		Espagne	Proportionnelle	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0
CAI Cheuvreux		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAI Cheuvreux Espana SA (ex-ICESA)		Espagne	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAIC (S) Pte Ltd		Singapour	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CAIC Deutschland GmbH		Allemagne	Globale	100,0	100,0	97,5	100,0	100,0	97,5
CAIC Futures Ltd		Hong Kong	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CAIC Hong-Kong Ltd		Hong Kong	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CAIC International Ltd		France	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CAIC International UK		Royaume-Uni	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAIC Italia Sim SpA		Italie	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAIC Nordic AB		Suede	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAIC Sec. Inc.		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAIC Securities Japan Ltd		Japon	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CAIC Securities Ltd		Hong Kong	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
Carr Futures Chicago Inc		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Carr Futures Singapore Pte		Singapour	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Carr Futures Snc		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Carr Indosuez Asia		France	Globale			100,0			100,0
Groupe Cholet Dupont		France	Equivalence	38,6	38,6	38,6	38,6	38,6	38,6
<b>Assurance</b>									
Argence Gestion Assurances	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		
Assurances du CA Nord-Pas-de-Calais		France	Equivalence	28,1	28,1	27,5	26,8	26,8	26,2
Eda		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Finaref Assurances	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		
Finaref Insurance Limited	E(1)	Irlande	Globale	100,0			61,0		
Finaref Life Limited	E(1)	Irlande	Globale	100,0			61,0		
Finaref Risques Divers	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Finaref Vie	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		
Pacifica		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
SOPAR (ex-AMACAM)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Reinsurance Company Limited	E(1)	Irlande	Globale	100,0			61,0		
Tranquilidade		Portugal	Equivalence	33,3	33,3	33,3	33,3	33,3	33,3
Tranquilidade Vida		Portugal	Equivalence	29,7	29,7	29,7	29,7	29,7	29,7
<b>Sociétés d'investissement</b>									
Argence Investissement SAS	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		
Bercy Investissements		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Bercy Participations		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Bespar		Portugal	Equivalence	32,6	32,6	32,6	32,6	32,6	32,6
BFC Holding		France	Globale	99,6	99,6	99,6	99,3	99,3	99,3
CA Centre France Développement		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	20,8	20,8	20,8
CA Deveurope BV		Pays-Bas	Globale	100,0	71,3	57,2	100,0	71,3	57,2
CAI BP Holding	E	France	Globale	100,0			100,0		
CAI Italia Holding Spa (ex-Finanziaria Indosuez Sim Spa) 100,0			Italie	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAL FP Frankfurt		Allemagne	Globale	100,0	100,0	100,0	75,0	75,0	75,0
CAL Maurice		Ile Maurice	Globale	100,0	100,0	100,0	75,0	75,0	75,0
Calic		Royaume-Uni	Globale	100,0	100,0	100,0	75,0	75,0	75,0
Camnord Investissement	S(b)	France	Equivalence		25,6	25,0		14,3	14,0
Cofinep		France	Equivalence	25,0	25,5	24,1	25,0	25,5	24,1
Compagnie Française de l'Asie (CFA)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Bourse		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Delfinances		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Doumer Finance SAS		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Fininvest		France	Globale	98,3	98,3	98,3	98,3	98,2	98,3
Fletirec		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
IPFO		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Icauna Finance		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	24,4	24,4	24,4
Icauna SARL		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
ICF Holdings		Royaume-Uni	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Idia Participations		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Immarex		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Air Finance SA		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Holding UK Ltd		Royaume-Uni	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Indosuez North America Holding		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Ligérienne Mobilière de Placement	S(d)	France	Globale		100,0	100,0		100,0	100,0
Mescas		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Agro Partenaires		France	Equivalence	25,0	25,5		25,0	25,5	
Partran		Portugal	Equivalence	33,3	33,3	33,3	33,3	33,3	33,3
Prestimmo		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
Rue Impériale		France	Equivalence	29,0	17,0	17,0	23,6	23,6	23,6
Safec		Suisse	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Sepi		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
Socadif		France	Equivalence	36,2	36,2	36,2	31,2	31,2	31,2
Space Holding (Ireland) Limited	E(1)	Irlande	Globale	100,0			61,0		
Space Lux	E(1)	Luxembourg	Globale	100,0			61,0		
Transimmo		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
UI (Union d'Etudes et d'Investissements)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Vauban Finance		France	Equivalence	33,3	33,3	33,3	31,1	31,1	30,8
<b>Sociétés de crédit bail et location</b>									
Auxifip		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CE Bail		France	Globale			100,0			100,0
Climauto		France	Globale	100,0	100,0	99,9	99,8	99,7	99,8
EFL		Pologne	Globale	99,8	99,8	96,0	99,8	71,2	54,9
Ergifrance		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Etica		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Etica Bail		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Financière Immobilière Indosuez		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Leicer		Espagne	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Locam		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	29,2	29,2	29,2
Réunibail		France	Globale	52,0	52,0	52,0	51,8	51,8	51,9
Réuniroute		France	Globale	97,5	97,5	97,5	52,0	51,9	52,0
Slibail Location Informatique (SLOI)		France	Globale	51,0	51,0		51,0	51,0	
Slibail Longue Durée (SLD)		France	Globale	51,0	51,0		51,0	51,0	
Sofincar		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Sofinroute		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Ucabail		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Ucabail Immobilier		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Ucalease		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,8	99,8	99,9

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Unicomi		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unifergie		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unimat		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Développement touristique et promotion immobilière</b>									
SIS (Société Immobilière de la Seine)		France	Globale	72,9	72,9	72,9	79,7	79,7	79,6
Unifica		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unimo		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Divers</b>									
Alli Domes		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
AMT GIE		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,8	25,8	25,8
Ariane Crédit		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Bersol	S(c)	France	Equivalence		25,0	25,0		25,0	25,0
Bois Sauvage Nederland		Pays-Bas	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Ca Investor Services Fund Adm. (ex-Fastnet France SA)		France	Globale	77,6	77,6	77,6	77,6	77,6	77,6
CA Participations		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
CA Preferred Funding LLC	E	Etats-Unis	Globale	100,0			6,2		
Caapimmo 1		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caapimmo 2		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caapimmo 3		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caapimmo 4		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caapimmo 5		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Caapimmo 6		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
CAI Cheuvreux Gestion		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAI Conseil SA		Luxembourg	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAI Derivatives Products PLC	E	Irlande	Globale	100,0			100,0		
CAI Preferred Funding		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAI Preferred Funding II		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CAL Asia Pte Ltd		Singapour	Globale	100,0	100,0	100,0	75,0	75,0	75,0
Cedicam		France	Globale	50,0	50,0	50,0	62,5	62,5	62,5
Centre France Location Immobilière (ex-Avenue Rapp)		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Chauray		France	Proportionnelle	34,0	34,0		34,0	34,0	
Cirse		France	Equivalence			25,0			25,0
Cisa SA		France	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
CPR Compensation (CPRC)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR Gestion (CPRG)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
CPR Holding (CPRH)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR Investissement (INVT)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR Usa Inc (INCO)	S(c)	Etats-Unis	Globale		100,0	100,0		100,0	100,0
CPRA (FIGE)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,9	100,0	100,0
CPRAAMI		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
CPRB (ETNB)		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,9	100,0	100,0
Creagrisere		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	22,8	22,8	22,8
Crédit Agricole Alternative Invest. Products Serv. Inc (ex-ILS)		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Defitech		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	27,8	27,8	27,8
Defitech Dauphicom		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	27,8	27,8	27,8
Defitech Routage et Communication		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	27,8	27,8	27,8
Europimmo		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
Fasnet Luxembourg		Luxembourg	Globale	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0
Finasic		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
GEIE Argence Developpement	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		
GEIE Argence Management	E(1)	France	Globale	100,0			61,0		
Gestimocam		France	Equivalence	25,0	25,0	24,6	25,0	25,0	24,6
Glorius Smart Investments Co Ltd		Hong Kong	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
Ical		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
IIF BV (Indosuez International Finance BV)		Pays-Bas	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Indian 21st Century Fund (Mauritius)	S(c)	Hong Kong	Globale		100,0			100,0	
Indosuez Holding SCA II		Luxembourg	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Management Luxembourg II		Luxembourg	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Wi Carr Financial Products	S(c)	Hong Kong	Globale		100,0			100,0	
Inforsud FM		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	23,3	23,3	23,3
Inforsud Gestion		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	22,1	22,1	22,0
IWICS (Derivatives)	S(c)	Hong Kong	Globale		100,0			100,0	
Korea 21st Century TR	E	Corée	Globale	100,0			100,0		
Liberty View Alternative (LVAA)	S(c)	Etats-Unis	Globale		100,0	100,0		100,0	100,0
Liberty View C. Management (LVCM)	S(c)	Etats-Unis	Globale		100,0	100,0		100,0	100,0
Logitaine		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a)	Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
				30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Madison SA		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	29,2	29,2	29,2
Mat Alli Domes		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Parfin		France	Globale	99,9	100,0	100,0	99,9	100,0	100,0
Partinvest		Luxembourg	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Patrimocam		France	Equivalence	25,0	25,0	24,6	25,0	25,0	24,6
Patrimocam 2		France	Equivalence	25,0	25,0	24,6	25,0	24,9	24,6
Progica		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Réunifinance		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Routage Express Service		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	27,8	27,8	27,8
SARL Prospective Informatique		France	Equivalence	25,1	25,0	25,0	25,1	25,0	25,0
SCI Capimo		France	Equivalence	25,1	25,1	25,0	25,1	25,1	25,0
SCI Capucines		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI du Vivarais		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI Groupe Sofinco		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
SCI Hautes Faventines		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	24,9	24,9	24,9
SCI La Baume		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	99,9	99,9
SCI Les Fauvins		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI Les Palmiers du Petit Pérou		France	Equivalence	27,2	27,4	27,5	27,2	27,4	27,5
SCI Max Hymans		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Pasteur 3		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Paysagère		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI Quentyvel		France	Globale	96,7	96,7	96,7	96,7	96,7	96,7
SCI Quercy		France	Equivalence			25,0			24,8
SCI Raspail		France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Scica HL		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	28,8	28,8	28,8
Scicam 13		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Segespar Informatique Technique Services (SITS) (ex-IITS)		France	Globale	98,0	100,0	94,0	96,9	98,9	92,9
Serves		Etats-Unis	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
SNC Doumer		France	Globale	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
SNC Haussmann Anjou	E	France	Globale	100,0			100,0		
Soaring Eagle Investments Co Ltd		Hong Kong	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
Sofinco Participations		France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8
Sofinrec		France	Globale	99,8	99,8	99,8	99,5	99,3	99,6
SPI SNC		France	Equivalence	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Sté Immobilière de Picardie		France	Equivalence	25,1	25,0	25,0	25,1	25,0	25,0

**Note 2.2.2 - Périmètre de consolidation (suite)**

	(a) Implantation	Méthode 30/06/03	% de contrôle			% d'intérêt		
			30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Sté Immobilière Suisse	Suisse	Globale			100,0			100,0
Sté Picarde de Développement	France	Equivalence	25,1	25,0	25,0	25,1	25,0	25,0
Ul Vavin 1	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unibiens	France	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Uni-Editions	France	Equivalence	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Uniger	France	Globale	100,0	100,0		100,0	100,0	
Valris	France	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7	99,5	99,8

(a) Entrées (E) et sorties (S) du périmètre

(b) Société cédée au hors-groupe

(c) Entité déconsolidée en raison de son caractère non significatif ou cessation d'activité

(d) Entité fusionnée avec une autre entité consolidée

(\*) Changement de méthode de consolidation

(1) Entité appartenant au groupe Finaref.

### Note 3 - Créances sur les établissements de crédit

(en millions d'euros)	Total en principal	30/06/03 Créances rattachées	Total	31/12/02	30/06/02
<b>Etablissements de crédit</b>					
Comptes et prêts :					
- A vue	23 554	28	23 582	14 259	19 553
- A terme	21 506	216	21 722	18 574	23 302
Valeurs reçues en pension	1 965	8	1 973	0	14
Titres reçus en pension livrée	56 752	66	56 818	34 389	25 305
Prêts subordonnés	458	2	460	122	1 926
Total	104 235	320	104 555	67 344	70 100
Provisions			(445)	(206)	(174)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>104 110</b>	<b>67 138</b>	<b>69 926</b>
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>					
Comptes ordinaires	6 181	10	6 191	4 875	3 775
Comptes et avances à terme	148 882	88	148 970	144 878	142 402
Prêts subordonnés	224		224	226	246
Total	155 287	98	155 385	149 979	146 423
Provisions			(76)	(78)	(79)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>155 309</b>	<b>149 901</b>	<b>146 344</b>

## Note 4 - Opérations avec la clientèle et crédit-bail

(en millions d'euros)	Total en principal	30/06/03 Créances rattachées	Total	31/12/02	30/06/02
<b>Opérations avec la clientèle</b>					
Créances commerciales	2 658	17	2 675	1 255	703
Autres concours à la clientèle	138 754	1 327	140 081	54 817	56 513
Titres reçus en pension livrée	17 654	2	17 656	4 713	7 500
Comptes ordinaires débiteurs	12 097	116	12 213	4 164	2 890
Total	171 163	1 462	172 625	64 949	67 606
Provisions			(6 067)	(2 408)	(2 501)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>166 558</b>	<b>62 541</b>	<b>65 105</b>
<b>Opérations de crédit-bail</b>					
Crédit-bail immobilier	4 996	27	5 023	2 665	2 529
Crédit-bail mobilier, LOA et opérations assimilées	7 921	146	8 067	4 198	4 226
Total	12 917	173	13 090	6 863	6 755
Provisions			(247)	(200)	(197)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>12 843</b>	<b>6 663</b>	<b>6 558</b>
<b>Total</b>			<b>179 401</b>	<b>69 204</b>	<b>71 663</b>

## Note 5 - Titres de transaction, de placement, de l'activité de portefeuille et d'investissement

(en millions d'euros)			30/06/03		Total	31/12/02	30/06/02
	Transaction	Placement	Titres de l'activité de portefeuille	Investissement			
Effets publics et valeurs assimilées	46 974	14 035		13 193	74 202	30 705	34 268
Créances rattachées		65		211	276	252	265
Provisions		(22)		(52)	(74)	(2)	(4)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>46 974</b>	<b>14 078</b>		<b>13 352</b>	<b>74 404</b>	<b>30 955</b>	<b>34 529</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 346	14 270		13 928	51 544	31 413	35 672
Créances rattachées		180		278	458	313	378
Provisions		(170)		(78)	(248)	(162)	(185)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>23 346</b>	<b>14 280</b>		<b>14 128</b>	<b>51 754</b>	<b>31 564</b>	<b>35 865</b>
Actions et autres titres à revenu variable <sup>(1)</sup>	20 040	5 130	3 927		29 097	16 801	22 939
Créances rattachées	10	30	17		57	15	16
Provisions		(56)	(614)		(670)	(366)	(253)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>20 050</b>	<b>5 104</b>	<b>3 330</b>		<b>28 484</b>	<b>16 450</b>	<b>22 702</b>
<b>Total des valeurs nettes</b>	<b>90 370</b>	<b>33 462</b>	<b>3 330</b>	<b>27 480</b>	<b>154 642</b>	<b>78 969</b>	<b>93 096</b>
<b>Valeurs estimatives</b>	<b>90 370</b>	<b>33 873</b>	<b>3 598</b>	<b>28 171</b>	<b>156 012</b>	<b>80 184</b>	<b>94 497</b>

Compte tenu du programme d'acquisition de participations stratégiques, certaines ressources déjà émises qui adossaient des titres d'investissement ont été affectées à l'adossement de ces participations. En conséquence, Crédit Agricole S.A. a procédé en décembre 2002 à un transfert de titres d'investissement en titres de placement pour un montant de 973 millions d'euros.

Le transfert des titres de transaction vers les titres de placement pendant le 1er semestre 2003 se monte à 870 millions d'euros, alors que le transfert s'élevait à 402 millions d'euros en 2002.

Le montant des cessions de titres d'investissement intervenues avant l'échéance au cours du 1er semestre 2003 s'est élevé à 23 millions d'euros contre 157 millions d'euros en 2002, dégagant un résultat négatif de 0,1 million d'euros contre un résultat positif de 12,6 millions d'euros en 2002. Ces données sont hors Crédit Lyonnais.

*(1) Crédit Agricole S.A. détient, au 30 juin 2003, 2 310 599 actions propres classées dans la catégorie des "Actions et autres titres à revenu variable - titres de placement" pour un montant de 38 788 milliers d'euros. Leur valeur nominale unitaire est de 3 euros et leur valeur boursière unitaire au 30 juin 2003 s'élève à 16,55 euros.*

## Note 6 - Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme non consolidés

Sont détaillées ci-après les participations non consolidées d'une valeur brute supérieure à 50 millions d'euros.

	Valeur brute comptable en millions d'euros			% de capital détenu par des sociétés du Groupe		
	30/06/03	31/12/02	30/06/02	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Banco Bisel <sup>(3)</sup>	131	131	131	N/A	N/A	N/A
Banque Commerciale de Grèce	331	331	331	9,0	9,0	9,0
Bradesco			165			1,6
Crédit Logement	164	147	127	16,5	16,5	16,5
Crédit Lyonnais		2 426	1 040		17,8	10,6
Doumer Euterpe <sup>(1)</sup>			100			100,0
SEFA <sup>(1)</sup>	67	67	67	100,0	100,0	100,0
Wafabank	52	52	52	14,8	14,8	14,8
Resona Trust and Banking	86	86	86	5,0	5,0	5,0
Veolia Environnement <sup>(2)</sup>	77			0,8		
1301 Sixth Avenue <sup>(2)</sup>	67			18,3		
Credit Logement B <sup>(2)</sup>	151			16,5		
<b>Avances en comptes courants d'associés</b>	<b>501</b>	<b>438</b>	<b>448</b>			
<b>Autres titres</b>	<b>1 939</b>	<b>1 396</b>	<b>1 304</b>			
<b>Valeur brute <sup>(4)</sup></b>	<b>3 566</b>	<b>5 074</b>	<b>3 851</b>			
Provisions	(782)	(575)	(569)			
Créances rattachées	20	21	20			
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>2 804</b>	<b>4 520</b>	<b>3 302</b>			
<b>Valeurs estimatives</b>	<b>2 987</b>	<b>5 406</b>	<b>3 841</b>			

(1) Titres non consolidés en application du règlement CRC 99-02 et 99-07 (apport non significatif).

(2) Titres détenus par le Crédit Lyonnais.

(3) Société déconsolidée au 01/01/2002 et reprise pour sa valeur à la date de déconsolidation ; les titres sont provisionnés à 100 %.

Par ailleurs, dans les comptes individuels, la valeur des titres (236 millions d'euros) est également provisionnée ; le 17 mai 2002, la Banque Centrale d'Argentine a suspendu sa licence bancaire et confié les activités bancaires à Banco Nacion : de ce fait, Crédit Agricole S.A. n'exerce plus d'influence notable sur cette entité.

(4) Dont établissements de crédit : 1 168 millions d'euros au 30 juin 2003 contre 3 362 millions d'euros au 31 décembre 2002 et 2 194 millions d'euros au 30 juin 2002.

## Note 7 - Participations et parts dans les entreprises liées mises en équivalence

Sont détaillées ci-après les quote-parts d'une valeur supérieure à 50 millions d'euros.

<b>Quote-parts dans les sociétés mises en équivalence</b>	30/06/03	31/12/02	30/06/02
(en millions d'euros)			
<b>Sociétés financières</b>	<b>11 478</b>	<b>11 141</b>	<b>10 777</b>
Al Bank Al Saudi Al Fransi	354	357	348
BES	387	415	403
Caisses Régionales et filiales	7 418	7 188	6 904
Banca Intesa SpA	3 265	3 143	3 071
Autres	54	38	51
<b>Sociétés non financières</b>	<b>324</b>	<b>279</b>	<b>304</b>
Partran - Tranquilidade - Tranquilidade Vida	(85)	(84)	(70)
Rue Impériale	342	335	345
Autres	67	28	29
<b>Total sociétés mises en équivalence</b>	<b>11 802</b>	<b>11 420</b>	<b>11 081</b>

## Note 8 - Immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions d'euros)	30/06/2003			31/12/02	30/06/02
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations corporelles :					
- d'exploitation	4 202	(1 966)	2 236	972	972
- données en location simple	752	(279)	473	274	324
Immobilisations incorporelles	4 962	(949)	4 013	125	124
Créances rattachées <sup>(1)</sup>			0	0	1
<b>Total</b>	<b>9 916</b>	<b>(3 194)</b>	<b>6 722</b>	<b>1 371</b>	<b>1 421</b>

(1) Loyers courus non échus sur les immobilisations données en location simple.

## Note 9 - Provisions inscrites en déduction de l'actif

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/02	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/03
Sur interbancaire	253	284	243	11	(8)	(12)	3	521
Sur créances clientèle	2 501	2 408	3 911	321	(436)	(114)	(23)	6 067
Sur opérations de crédit-bail	197	200	158	28	(134)	(1)	(4)	247
Sur portefeuilles titres (placement, TAP et investissement)	442	530	370	214	(89)	(14)	(19)	992
Sur participations et autres titres détenus à long terme	569	575	257	48	(77)	(5)	(16)	782
Autres	52	38	103	19	(14)	(1)	5	150
<b>Total</b>	<b>4 014</b>	<b>4 035</b>	<b>5 042</b>	<b>641</b>	<b>(758)</b>	<b>(147)</b>	<b>(54)</b>	<b>8 759</b>

## Note 10 - Ecart d'acquisition

Sont détaillés ci-après les écarts d'acquisition d'une valeur supérieure à 50 millions d'euros.

(en millions d'euros)	30/06/03			31/12/02	30/06/02
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Durée d'amortissement de 1 à 5 ans inclus</b>					
CPR Online	84	(61)	23	31	39
Banca Intesa SpA	0	0	0	0	11
<b>Durée d'amortissement de 5 à 10 ans inclus</b>					
CAI (Suisse) SA	62	(18)	44	47	50
EFL	241	(32)	209	149	124
Lukas	363	(76)	287	234	247
Sofinco	990	(514)	476	538	599
CPR AM	126	(74)	52	56	60
Autres filiales de CPR	23	(8)	15	16	21
<b>Durée d'amortissement de 10 à 15 ans inclus</b>					
BES	62	(18)	44	47	49
<b>Durée d'amortissement de 15 à 20 ans inclus</b>					
Banca Intesa SpA	51	(8)	43	45	45
Caisse Régionale de Paris Ile-de-France	77	(6)	71	73	74
Groupe Crédit Lyonnais	6 626	(24)	6 602		
Groupe Ellos	154	(4)	150		
Groupe Finaref	1 232	(31)	1 201		
IntesaBci Bank (Suisse)	57	(2)	55		
Rue Impériale	243	(25)	218	224	221
<b>Autres sociétés</b>	<b>315</b>	<b>(126)</b>	<b>189</b>	<b>192</b>	<b>221</b>
<b>Total</b>	<b>10 706</b>	<b>(1 027)</b>	<b>9 679</b>	<b>1 652</b>	<b>1 761</b>

## Note 11 - Dettes envers les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/03			31/12/02	30/06/02
	Total en principal	Dettes rattachées	Total		
<b>Etablissements de crédit</b>					
Comptes et emprunts :					
- A vue	22 412	13	22 425	12 278	15 978
- A terme	51 269	366	51 635	35 815	37 674
Valeurs données en pension	5 152	48	5 200	5 044	4 910
Titres donnés en pension livrée	58 377	94	58 471	17 327	22 944
<b>Total</b>	<b>137 210</b>	<b>521</b>			
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>137 731</b>	<b>70 464</b>	<b>81 506</b>
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>					
Comptes ordinaires créditeurs	5 711	9	5 720	5 545	6 851
Comptes et avances à terme	10 300	215	10 515	13 398	13 289
<b>Total</b>	<b>16 011</b>	<b>224</b>			
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>16 235</b>	<b>18 943</b>	<b>20 140</b>

## Note 12 - Comptes créditeurs de la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/03			31/12/02	30/06/02
	Total en principal	Dettes rattachées	Total		
Comptes ordinaires créditeurs	39 674	45	39 719	11 098	11 644
Comptes d'épargne à régime spécial					
- A vue	71 303	1 003	72 306	55 723	52 129
- A terme	100 394	1 906	102 300	87 978	86 926
Autres dettes envers la clientèle	59 124	1 169	60 293	35 644	37 738
Titres donnés en pension livrée	30 067	26	30 093	14 644	11 348
<b>Total</b>	<b>300 562</b>	<b>4 149</b>			
<b>Valeurs au bilan</b>			<b>304 711</b>	<b>205 087</b>	<b>199 785</b>

### Note 13 - Dettes représentées par un titre - Analyse par durée résiduelle

(en millions d'euros)	30/06/03					Dettes rattachées	Total	31/12/02	30/06/02
	≤ 3 mois	> 3 mois à ≤ 1 an	> 1 an à ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal				
Bons de caisse	118	97	39	47	301	11	312	88	56
Titres du marché interbancaire	942	1 540	1 349	1 100	4 931	174	5 105	6 186	7 444
Titres de créances négociables :	0								
- Emis en France	23 004	6 463	7 049	1 393	37 909	96	38 005	17 142	15 432
- Emis à l'étranger	22 736	8 424	4 032	317	35 509	82	35 591	12 608	20 055
Emprunts obligataires	366	4 325	10 459	7 675	22 825	456	23 281	22 115	22 214
Autres dettes	115	4			119		119	118	151
<b>Valeurs au bilan</b>					<b>101 594</b>	<b>819</b>	<b>102 413</b>	<b>58 257</b>	<b>65 352</b>

### Note 14 - Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/02	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/03
Risques pays	416	371	480		(3)	(13)		835
Risques d'exécution des engagements par signature	200	131	205	11	(11)	(2)		334
Retraites et assimilées	163	148	229	13	(16)	(1)	(2)	371
Instruments financiers	82	41		9	(4)	(1)	(1)	44
Autres risques et charges <sup>(1)</sup>	1 749	1 700	1 940	398	(342)	(37)	33	3 692
<b>Valeurs au bilan</b>	<b>2 610</b>	<b>2 391</b>	<b>2 854</b>	<b>431</b>	<b>(376)</b>	<b>(54)</b>	<b>30</b>	<b>5 276</b>

(1) Principales provisions pour autres risques et charges

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/02	30/06/03
- les provisions pour restructurations	0	0	681
- les provisions pour risques sectoriels et autres risques de crédit	439	446	1 393
- les provisions pour situation nette négative des participations	145	147	198
- les provisions pour retraite et congés de fin de carrière	103	78	80
- les provisions pour litiges divers	429	408	601
- la provision couvrant le risque de perte lié aux mécanismes financiers internes de l'épargne - logement	126	107	93
- les écarts d'acquisition passif	174	223	224

## Note 15 - Fonds pour risques bancaires généraux

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Epargne-logement	770	836	886
Fonds pour risques bancaires de liquidité et de solvabilité <sup>(1)</sup>	610	610	610
CODEVI	13	17	17
Autres	662	155	151
<b>Valeurs au bilan</b>	<b>2 055</b>	<b>1 618</b>	<b>1 664</b>

(1) Ce fonds de garantie a été mis en place dans le cadre de l'introduction en bourse de Crédit Agricole S.A.

## Note 16 - Dettes subordonnées - Analyse par durée résiduelle (en monnaie d'émission)

(en millions d'euros)	30/06/03				Dettes rattachées	Total	31/12/02	30/06/02
	≤ 3 mois	> 3 mois à ≤ 1 an	> 1 an à ≤ 5 ans	> 5 ans				
<b>Dettes subordonnées à terme</b>	<b>460</b>	<b>604</b>	<b>1 458</b>	<b>8 610</b>	<b>155</b>	<b>11 287</b>	<b>8 187</b>	<b>9 801</b>
Euro	460	589	1 149	8 406	154	10 758	7 880	9 546
Autres devises de l'UE						0	0	0
Dollar			289	204		493	275	222
Yen		15				15	9	10
Autres devises			20		1	21	23	23
<b>Dettes subordonnées à durée indéterminée</b>				<b>6 643</b>	<b>56</b>	<b>6 699</b>	<b>1 556</b>	<b>1 502</b>
Euro				6 526	56	6 582	1 453	1 392
Autres devises de l'UE						0	0	0
Dollar				40		40	23	25
Yen				77		77	80	85
Autres devises						0	0	0
<b>Titres et emprunts participatifs</b>				<b>237</b>		<b>237</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>Avances en comptes courants d'actionnaires</b>				<b>2 167</b>		<b>2 167</b>		
<b>Total en principal</b>	<b>460</b>	<b>604</b>	<b>1 458</b>	<b>17 657</b>	<b>211</b>	<b>20 390</b>	<b>9 745</b>	<b>11 317</b>
<b>Valeurs au bilan</b>						<b>20 390</b>	<b>9 745</b>	<b>11 317</b>

## Note 17 - Variation des capitaux propres hors FRBG

(en millions d'euros)	Capitaux propres hors FRBG (part du groupe)				Total	Total des intérêts minoritaires	Total des capitaux propres hors FRBG
	Capital	Primes et réserves	Subvention	Ecart de conversion			
<b>Solde au 31 décembre 2000</b>	<b>2 241</b>	<b>9 241</b>	<b>84</b>	<b>179</b>	<b>11 745</b>	<b>3 200</b>	<b>14 945</b>
Dividendes versés en 2001		(411)			(411)	(225)	(636)
Variation de capital	676				676		676
Elimination de titres d'auto-contrôle <sup>(1)</sup>	(6)	(28)			(34)		(34)
Variation des primes d'émission due aux augmentations de capital et apports de titres <sup>(2)</sup>		2 221			2 221		2 221
Variation des subventions			28		28		28
Variation de l'écart de conversion				32	32	(37)	(5)
Variation des réserves de réestimation		(4)			(4)		(4)
Résultat de l'exercice 2001		1 067			1 067	286	1 353
Changement de méthode relatif au FRBG épargne logement <sup>(3)</sup>		(328)			(328)		(328)
Autres variations <sup>(4)</sup>		2			2	(2 534)	(2 532)
<b>Solde au 31 décembre 2001</b>	<b>2 911</b>	<b>11 760</b>	<b>112</b>	<b>211</b>	<b>14 994</b>	<b>690</b>	<b>15 684</b>
Dividendes versés en 2002		(535)			(535)	(35)	(570)
Dividendes reçus par les Caisses Régionales et les filiales en 2002 <sup>(5)</sup>		91			91		91
Variation de capital					0		0
Elimination de titres d'auto-contrôle <sup>(6)</sup>	(7)	(35)			(42)		(42)
Variation des subventions			9		9		9
Variation de l'écart de conversion				(161)	(161)	(26)	(187)
Variation des réserves de réestimation		5			5	1	6
Résultat au 31 décembre 2002		1 064			1 064	(3)	1 061
Effet lié à l'application du règlement CRC 2000-06		4			4		4
Autres variations		2			2	(244)	(242)
<b>Solde au 31 décembre 2002</b>	<b>2 904</b>	<b>12 356</b>	<b>121</b>	<b>50</b>	<b>15 431</b>	<b>383</b>	<b>15 814</b>

(1) 2 009 482 actions de Crédit Agricole S.A. détenues par elle-même ou par d'autres sociétés du groupe, ne répondant pas aux conditions réglementaires de maintien au bilan consolidé (cf règlement CRC 2000-02).

(2) Dont 2 304 millions d'euros correspondant à la valeur d'acquisition par voie d'apports par Crédit Agricole S.A. des participations que les Caisses Régionales détenaient dans les 7 filiales spécialisées.

(3) Suite à une demande de justification formulée par la COB, Crédit Agricole S.A. ne constate plus d'impôt différé relatif à la provision épargne-logement ; l'effet calculé à l'ouverture de l'exercice est imputé aux réserves de consolidation.

(4) La forte réduction des intérêts minoritaires provient de l'apport fait à Crédit Agricole S.A. par les Caisses Régionales des titres qu'elles détenaient dans les 7 filiales spécialisées, dont Crédit Agricole S.A. détient à fin 2001 la quasi-totalité des intérêts.

(5) Dont 89 millions d'euros de dividendes reçus par les Caisses Régionales.

(6) 4 334 482 actions de Crédit Agricole S.A. détenues par elle-même ou par d'autres sociétés du Groupe, ne répondant pas aux conditions réglementaires de maintien au bilan consolidé (cf règlement CRC 2000-02).

(en millions d'euros)	Capitaux propres hors FRBG (part du groupe)				Total	Total des intérêts minoritaires	Total des capitaux propres hors FRBG
	Capital	Primes et réserves	Subvention	Ecart de conversion			
<b>Solde au 31 décembre 2002</b>	<b>2 904</b>	<b>12 356</b>	<b>121</b>	<b>50</b>	<b>15 431</b>	<b>383</b>	<b>15 814</b>
Dividendes versés en 2003		(729)			(729)	(10)	(739)
Dividendes reçus par les Caisses Régionales et les filiales en 2003 <sup>(1)</sup>		95			95		95
Variation de capital	1 059				1 059		1 059
Variation des primes d'émission		4 446			4 446		4 446
Elimination de titres d'auto-contrôle <sup>(2)</sup>	(40)	(191)			(231)		(231)
Variation des subventions			6		6		6
Variation de l'écart de conversion				(85)	(85)	(129)	(214)
Variation des réserves de réestimation		(2)			(2)		(2)
Résultat au 30 juin 2003		620			620	83	703
Changement de méthode <sup>(3)</sup>		130			130		130
Entrées de périmètre <sup>(4)</sup>						3 597	3 597
Rachat des minoritaires <sup>(5)</sup>						(23)	(23)
Autres variations		(7)			(7)		(7)
<b>Solde au 30 juin 2003</b>	<b>3 923</b>	<b>16 718</b>	<b>127</b>	<b>(35)</b>	<b>20 733</b>	<b>3 901</b>	<b>24 634</b>

(1) Dont 89 millions d'euros de dividendes reçus par les Caisses Régionales.

(2) 17 711 782 actions de Crédit Agricole S.A. détenues par elle-même ou par d'autres sociétés du Groupe, ne répondant pas aux conditions réglementaires de maintien au bilan consolidé (cf règlement CRC 2000-02).

(3) Dont étalement des frais d'émission de dettes 119 millions d'euros (cf. Note 2.1).

(4) L'essentiel de cette variation est représentée par les intérêts minoritaires dégagés dans les entrées en consolidation du groupe Finaref (61 %) et du groupe Crédit Lyonnais (92,55 %). D'autre part, CA Preferred Funding a émis des actions de préférence pour 1 377 millions d'euros.

(5) Concerne les sociétés CA Deveurope BV, Lukas SA, Lukas Bank et EFL.

### Répartition de la variation du capital selon ses origines

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	31/12/01
Paiement du dividende en actions	-	-	77
Augmentation du capital en numéraire	-	-	51
Augmentation du capital par apport	1 059	-	548
<b>Total</b>	<b>1 059</b>	<b>0</b>	<b>676</b>

### Répartition de la variation des primes selon leurs origines

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	31/12/01
Paiement du dividende en actions	-	-	331
Augmentation du capital en numéraire	-	-	134
Augmentation du capital par apport	4 446	-	1 756
<b>Total</b>	<b>4 446</b>	<b>0</b>	<b>2 221</b>

## Note 18 - Actions de préférence

Entité émettrice	Date d'émission	Montant de l'émission (en millions de dollars)	Montant de l'émission (en millions de d'euros)	30/06/03 (en millions d'euros)	31/12/02 (en millions d'euros)	30/06/02 (en millions d'euros)
CA Preferred Funding LLC	jan-03	1 500		1 377	0	0
Crédit Lyonnais capital SCA	juil-93	350		305		
Crédit Lyonnais Preferred capital 1 LLC	avr-02		750	750		
<b>Total</b>		<b>1 850</b>	<b>750</b>	<b>2 432</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 19 - Produits nets d'intérêts et revenus assimilés

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Sur opérations avec les établissements de crédit	2 382	9 666	4 024
Sur opérations internes au Crédit Agricole	3 189	6 461	3 238
Sur opérations avec la clientèle	2 184	4 509	2 255
Sur opérations de crédit-bail et de location	349	747	350
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	1 266	2 371	1 206
Autres intérêts et produits assimilés	22	44	23
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>9 392</b>	<b>23 798</b>	<b>11 096</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit	(2 686)	(10 985)	(4 768)
Sur opérations internes au Crédit Agricole	(477)	(1 165)	(560)
Sur opérations avec la clientèle	(3 422)	(6 565)	(3 288)
Sur opérations de crédit-bail et de location	(133)	(294)	(122)
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	(1 478)	(2 982)	(1 523)
Autres intérêts et charges assimilées	(142)	(257)	(86)
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>(8 338)</b>	<b>(22 248)</b>	<b>(10 347)</b>
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>	<b>1 054</b>	<b>1 550</b>	<b>749</b>

## Note 20 - Produits nets des commissions

(en millions d'euros)	30/06/03			31/12/02			31/06/002		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	55	(54)	1	144	(87)	57	57	(35)	22
Sur opérations internes au Crédit Agricole	37	(488)	(451)	69	(951)	(882)	36	(487)	(451)
Sur opérations avec la clientèle	318	(83)	235	583	(152)	431	287	(72)	215
Sur opérations sur titres	173	(76)	97	335	(96)	239	210	(66)	144
Sur opérations de change	45	(17)	28	31	(7)	24	21	(8)	13
Sur opérations sur instruments financiers à terme et autres opérations de hors bilan	54	(82)	(28)	96	(86)	10	44	(42)	2
Prestations de services bancaires et financiers (Note 21)	814	(703)	111	1 527	(1 395)	132	802	(738)	64
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>1 496</b>	<b>(1 503)</b>	<b>(7)</b>	<b>2 785</b>	<b>(2 774)</b>	<b>11</b>	<b>1 457</b>	<b>(1 448)</b>	<b>9</b>

## Note 21 - Prestations de services bancaires et financiers

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Produits nets de gestion d'OPCVM et de titres pour le compte de la clientèle	406	798	395
Produits nets sur moyens de paiement	13	51	28
Assurance-vie	(249)	(469)	(239)
Autres produits (charges) nets de services financiers	(59)	(248)	(120)
<b>Prestations de services bancaires et financiers</b>	<b>111</b>	<b>132</b>	<b>64</b>

## Note 22 - Solde des opérations sur titres de placement et de l'activité de portefeuille

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Titres de placement</b>			
Dotations aux provisions	(21)	(81)	(46)
Reprises de provisions	43	71	53
<b>Dotation ou reprise nette aux provisions</b>	<b>22</b>	<b>(10)</b>	<b>7</b>
Plus-values de cession réalisées <sup>(1)</sup>	141	544	220
Moins-values de cession réalisées	(91)	(217)	(79)
<b>Solde des plus et moins-values de cession</b>	<b>50</b>	<b>327</b>	<b>141</b>
<b>Solde des opérations sur titres de placement</b>	<b>72</b>	<b>317</b>	<b>148</b>
<b>Titres de l'activité de portefeuille</b>			
Dotations aux provisions	(176)	(127)	(19)
Reprises de provisions	24	49	23
<b>Dotation ou reprise nette aux provisions</b>	<b>(152)</b>	<b>(78)</b>	<b>4</b>
Plus-values de cession réalisées	18	188	136
Moins-values de cession réalisées	(13)	(17)	(25)
<b>Solde des plus et moins-values de cession</b>	<b>5</b>	<b>171</b>	<b>111</b>
<b>Solde des opérations sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>(147)</b>	<b>93</b>	<b>115</b>
<b>Solde des opérations sur titres de placement et de l'activité de portefeuille</b>	<b>(75)</b>	<b>410</b>	<b>263</b>

(1) dont 65 millions d'euros de plus-values de cession des titres de placement issus du transfert de titres d'investissement réalisées pendant l'exercice 2002 (cf note 5).

### Note 23 - Coût du risque

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(649)</b>	<b>(1 222)</b>	<b>(862)</b>
Provisions sur créances douteuses	(409)	(854)	(536)
Autres provisions	(240)	(368)	(326)
<b>Reprises de provisions</b>	<b>696</b>	<b>1 568</b>	<b>1 015</b>
Reprises de provisions sur créances douteuses	560	872	367
Reprises des autres provisions	136	696	648
<b>Variation des provisions</b>	<b>47</b>	<b>346</b>	<b>153</b>
Créances irrécouvrables non provisionnées	(23)	(70)	(25)
Créances irrécouvrables provisionnées	(319)	(552)	(276)
Récupérations sur créances amorties	31	69	33
<b>Coût du risque</b>	<b>(264)</b>	<b>(207)</b>	<b>(115)</b>

### Note 24 - Résultat net sur actifs immobilisés

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Immobilisations financières</b>			
<b>Dotations aux provisions</b>			
Sur titres d'investissement	(1)	(9)	(1)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	(48)	(241)	(143)
<b>Reprises de provisions</b>			
Sur titres d'investissement	0	1	1
Sur participations et autres titres détenus à long terme	81	282	143
<b>Dotation ou reprise nette aux provisions</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
Sur titres d'investissement	(1)	(8)	0
Sur participations et autres titres détenus à long terme	33	41	0
<b>Plus-values de cession réalisées</b>			
Sur titres d'investissement	1	16	0
Sur participations et autres titres détenus à long terme	12	234	106
<b>Moins-values de cession réalisées</b>			
Sur titres d'investissement	(1)	(3)	(2)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	(96)	(352)	(206)
<b>Solde des plus et moins-values de cession réalisées</b>	<b>(84)</b>	<b>(105)</b>	<b>(102)</b>
Sur titres d'investissement	0	13	(2)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	(84)	(118)	(100)
<b>Solde (en perte) ou en bénéfice</b>	<b>(52)</b>	<b>(72)</b>	<b>(102)</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>			
Plus-values de cession	3	3	6
Moins-values de cession	(8)	(5)	0
<b>Solde (en perte) ou en bénéfice</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>
<b>Résultat net sur immobilisations</b>	<b>(57)</b>	<b>(74)</b>	<b>(96)</b>

## Note 25 - Impôt sur les bénéfices

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Impôt courant de l'exercice	(141)	(168)	(102)
(Charge) ou produit d'impôt différé de l'exercice	(80)	(44)	(12)
<b>Total</b>	<b>(221)</b>	<b>(212)</b>	<b>(114)</b>

## Taux effectif d'impôt

(exprimé en millions d'euros et en taux)	Base	au 30 juin 2003 Taux d'impôt	Impôt
Résultat avant impôt, amortissement des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence	555	35,43 %	(197)
Effet des différences permanentes		3,78 %	(21)
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères		- 4,32 %	24
Effet des pertes de l'exercice, de l'utilisation des reports déficitaires et des différences temporaires		11,71 %	(65)
Effet de l'imposition à 19 %		- 4,14 %	23
Effet des autres éléments		- 2,70 %	(15)
Taux et charge effectif d'impôt		39,75 %	(221)

Le montant des actifs d'impôts différés non comptabilisés du fait que leur récupération n'est pas jugée probable s'élève à 43 millions d'euros au 30 juin 2003.

La charge fiscale du premier semestre de l'exercice 2003 se ventile de la façon suivante :

- sur résultat courant : charge d'impôt de 222 millions d'euros
- sur résultat exceptionnel : produits d'impôt de 1 million d'euros.

## Note 26 - Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Sociétés financières	549	512	236
Sociétés non financières	12	(36)	(26)
<b>Total</b>	<b>561</b>	<b>476</b>	<b>210</b>

## Note 27 - Résultat exceptionnel

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
Pré-retraite et congés de fin de carrière	(7)	(5)	(5)
Primes et indemnités d'assurance	3		
Euro	3	3	2
Systèmes d'informations et charges de restructuration	(8)	(72)	(52)
Litiges	6	5	2
Cotisations au Fonds de garantie - dépôts et titres	0	(1)	(2)
Risques opérationnels 1 %	(4)		
Divers <sup>(1)</sup>	1	(64)	(47)
<b>Total</b>	<b>(6)</b>	<b>(134)</b>	<b>(102)</b>

(1) Le montant figurant en divers en 2002 comprend l'écart de conversion négatif sur la déconsolidation de Banco Bixel.

## Note 28 - Informations relatives aux résultats des activités bancaires

### Note 28.1 - Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2003 <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup> <sup>(4)</sup>

(en millions d'euros)	Banque de proximité en France	Services financiers spécialisés	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers	Total Groupe
<b>Produit net bancaire</b>		924	920	1 093	77	(158)	2 856
Charges de fonctionnement		(522)	(496)	(787)	(65)	(163)	(2 033)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		402	424	306	12	(321)	823
Coût du risque		(144)	(19)	(122)	(7)	28	(264)
<b>Résultat d'exploitation</b>		258	405	184	5	(293)	559
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence <sup>(2)</sup>	362	3	26	74	99	(3)	561
Résultat net sur actifs immobilisés				(5)		(52)	(57)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	362	261	431	253	104	(348)	1 063
Résultat exceptionnel		(6)	(4)	3		1	(6)
Impôt	(41)	(88)	(150)	(52)	(4)	114	(221)
Solde dotations/reprises provisions FRBG		1	(6)			64	59
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	321	168	271	204	100	(169)	895

(1) La décomposition du résultat net par secteur d'activité est pour partie issue d'informations de gestion.

(2) L'activité et la contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales à la banque de proximité en France sont détaillées note 28.1.1.

(3) L'activité Moyens de la Banque est affectée au pôle Gestion pour compte propre & Divers alors qu'elle était répartie sur chacun des pôles concernés les exercices précédents. Les données pro forma tiennent compte de cette nouvelle répartition.

(4) L'acquisition du Crédit Lyonnais en date du 19 juin 2003 n'a pas permis de répartir sur des bases incontestables le goodwill par métiers ; de ce fait, la répartition métiers ne peut être donnée jusqu'au résultat net.

**Note 28.1 - Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2002 (1) (3)**

(en millions d'euros)	Banque de proximité en France	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers	Total Groupe
<b>Produit net bancaire</b>	<b>791</b>	<b>1 520</b>	<b>2 422</b>	<b>503</b>	<b>93</b>	<b>5 329</b>
Charges de fonctionnement	(466)	(839)	(1 858)	(353)	(413)	(3 929)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>325</b>	<b>681</b>	<b>564</b>	<b>150</b>	<b>(320)</b>	<b>1 400</b>
Coût du risque	(103)	(11)	(171)	(133)	211	(207)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>222</b>	<b>670</b>	<b>393</b>	<b>17</b>	<b>(109)</b>	<b>1 193</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (2)	464	3	52	(17)	(26)	476
Résultat net sur actifs immobilisés			32	(33)	(73)	(74)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>686</b>	<b>673</b>	<b>477</b>	<b>(33)</b>	<b>(208)</b>	<b>1 595</b>
Résultat exceptionnel	2	(6)	(28)	(55)	(47)	(134)
Impôt	(84)	(199)	(117)	(5)	193	(212)
Solde dotations / reprises provisions FRBG	(1)	(2)	5	(4)	100	98
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>603</b>	<b>466</b>	<b>337</b>	<b>(97)</b>	<b>38</b>	<b>1 347</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	(124)	(27)	(36)	(77)	(22)	(286)
<b>Résultat net</b>	<b>479</b>	<b>439</b>	<b>301</b>	<b>(174)</b>	<b>16</b>	<b>1 061</b>

**Note 28.1 - Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2002 (1) (3)**

(en millions d'euros)	Banque de proximité en France	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers	Total Groupe
<b>Produit net bancaire</b>	<b>400</b>	<b>741</b>	<b>1 322</b>	<b>267</b>	<b>151</b>	<b>2 881</b>
Charges de fonctionnement	(232)	(413)	(941)	(172)	(221)	(1 979)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>168</b>	<b>328</b>	<b>381</b>	<b>95</b>	<b>(70)</b>	<b>902</b>
Coût du risque	(49)	(25)	(105)	(81)	145	(115)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>119</b>	<b>303</b>	<b>276</b>	<b>14</b>	<b>75</b>	<b>787</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (2)	193	2	25	12	(22)	210
Résultat net sur actifs immobilisés			16	(33)	(79)	(96)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>312</b>	<b>305</b>	<b>317</b>	<b>(7)</b>	<b>(26)</b>	<b>901</b>
Résultat exceptionnel	4	(5)	(7)	(45)	(49)	(102)
Impôt	(48)	(75)	(86)	(2)	97	(114)
Solde dotations / reprises provisions FRBG		1			50	51
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>268</b>	<b>226</b>	<b>224</b>	<b>(54)</b>	<b>72</b>	<b>736</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	(62)	(16)	(23)	(41)	(8)	(150)
<b>Résultat net</b>	<b>206</b>	<b>210</b>	<b>201</b>	<b>(95)</b>	<b>64</b>	<b>586</b>

(1) La décomposition du résultat net par secteur d'activité est pour partie issue d'informations de gestion.

(2) L'activité et la contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales à la banque de proximité en France sont détaillées note 28.1.1.

(3) L'activité Moyens de la Banque est affectée au pôle Gestion pour compte propre & Divers alors qu'elle était répartie sur chacun des pôles concernés les exercices précédents. Les données pro forma tiennent compte de cette nouvelle répartition.

**Note 28.1.1 - Banque de Proximité en France**  
**Activité et contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales**

(en millions d'euros)	30/06/03	31/12/02	30/06/02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 589</b>	<b>10 318</b>	<b>5 212</b>
Charges de fonctionnement	(3 168)	(6 248)	(3 118)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 421</b>	<b>4 070</b>	<b>2 094</b>
Coût du risque	(368)	(535)	(343)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 053</b>	<b>3 535</b>	<b>1 751</b>
Résultat net sur actifs immobilisés	(30)	(39)	5
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>2 023</b>	<b>3 496</b>	<b>1 756</b>
Résultat exceptionnel	(63)	(130)	(53)
Impôt	(624)	(960)	(462)
Dotations au FRBG	(79)	(265)	(102)
<b>Résultat net social cumulé des Caisses Régionales Consolidées</b>	<b>1 257</b>	<b>2 141</b>	<b>1 139</b>
<b>Résultat net social cumulé des filiales de Caisses Régionales Consolidées</b>	<b>25</b>	<b>44</b>	<b>24</b>
Retraitements et éliminations de consolidation	4	(136)	(82)
<b>Résultat net consolidé des sociétés mises en équivalence (100 %)</b>	<b>1 286</b>	<b>2 049</b>	<b>1 081</b>
<b>Résultat net consolidé des sociétés mises en équivalence (25 %)</b>	<b>321</b>	<b>512</b>	<b>270</b>
Retraitements et éliminations de consolidation	(89)	(89)	(89)
Profit d'augmentation dans la quote-part des réserves des Caisses Régionales		41	11
Profit d'augmentation dans la quote-part de résultat des Caisses Régionales <sup>(1)</sup>	78		
<b>Quote-part de résultat des mises en équivalence</b>	<b>310</b>	<b>464</b>	<b>192</b>

*(1) Ecart entre dividendes réellement versés par les Caisses Régionales à Crédit Agricole S.A. et dividendes calculés au pourcentage de détention des Caisses Régionales par Crédit Agricole S.A.*

**Note 28.2 - Résultat net par zone géographique (1) (2)**

(en millions d'euros)	PNB	Charges de fonctionnement	Résultat brut d'exploitation	30/06/03		Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	Résultat net sur actifs immobilisés	Résultat courant avant impôt
				Coût du risque	Résultat d'exploitation			
France (y compris DOM-TOM)	1 756	(1 345)	411	(234)	177	390	(57)	510
Autres pays de l'Espace Economique Européen (EEE)	521	(345)	176	12	188	97	1	286
Autres pays d'Europe	192	(109)	83	(33)	50	7		57
Amérique du Nord	183	(102)	81	(7)	74	22		96
Amériques Centrale et du Sud	14	(9)	5	(3)	2	1	(1)	2
Afrique et Moyen-Orient	74	(42)	32	(10)	22	36		58
Asie et Océanie (hors Japon)	96	(64)	32	12	44	8		52
Japon	20	(17)	3	(1)	2			2
<b>Totaux</b>	<b>2 856</b>	<b>(2 033)</b>	<b>823</b>	<b>(264)</b>	<b>559</b>	<b>561</b>	<b>(57)</b>	<b>1 063</b>

(en millions d'euros)	Résultat courant avant impôt	Résultat exceptionnel	30/06/03		Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	31/12/02	30/06/02
			Impôt	Solde dotations/reprises provisions FRBG		Résultat courant avant impôt	Résultat courant avant impôt
France (y compris DOM-TOM)	510		(153)	59	416	1 272	663
Autres pays de l'Espace Economique Européen (EEE)	286	(1)	(33)		252	(45)	74
Autres pays d'Europe	57	(4)	(13)		40	131	74
Amérique du Nord	96	4	(9)		91	15	1
Amériques Centrale et du Sud	2				2	(26)	0
Afrique et Moyen-Orient	58	(6)	(5)		47	93	42
Asie et Océanie (hors Japon)	52	1	(5)		48	36	24
Japon	2		(3)		(1)	29	23
<b>Totaux</b>	<b>1 063</b>	<b>(6)</b>	<b>(221)</b>	<b>59</b>	<b>895</b>	<b>1 595</b>	<b>901</b>

(1) La décomposition du résultat net par zone géographique est pour partie issue d'informations de gestion.

(2) L'acquisition du Crédit Lyonnais en date du 19 juin 2003 n'a pas permis de répartir sur des bases incontestables le goodwill par zones géographiques ; de ce fait, la répartition par zone géographique ne peut être donnée jusqu'au résultat net.

## Note 29 - Notes spécifiques à l'activité d'assurance

Les méthodes et règles d'évaluation des postes spécifiques à l'activité d'assurance sont celles prévues par le Code des assurances, conformément à la réglementation française.

### Ventilation des placements des entreprises d'assurance

(en millions d'euros)	30/06/03			31/12/02			30/06/02		
	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation
1-Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	2 793	2 781	3 063	2 400	2 390	2 546	2 293	2 282	2 414
2-Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	3 589	3 531	3 121	3 128	3 102	2 623	2 857	2 856	2 899
3-Parts d'OPCVM autres que celles visées en 4	8 232	8 152	7 044	5 773	5 773	4 872	4 962	4 962	4 645
4-Parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe	8 528	8 528	9 906	8 036	8 036	9 367	6 851	6 851	8 079
5-Obligations et autres titres à revenu fixe	83 245	83 966	91 617	61 475	60 811	65 390	61 040	60 408	62 839
6-Prêts hypothécaires	5	5	5	6	6	6	6	6	6
7-Autres prêts et effets assimilés	428	428	428	169	169	169	133	133	133
8-Dépôts auprès des entreprises cédantes	3	3	3						
9-Dépôts autres que ceux visés au 8, cautionnements en espèces et autres placements	1 591	1 591	1 720	130	130	138	201	201	201
10-Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	12 694	12 694	12 694	6 138	6 138	6 138	6 561	6 561	6 561
<b>Total</b>	<b>121 108</b>	<b>121 679</b>	<b>129 601</b>	<b>87 255</b>	<b>86 555</b>	<b>91 249</b>	<b>84 904</b>	<b>84 260</b>	<b>87 777</b>
<b>Retraitements de consolidation</b>		<b>(1 344)</b>			<b>(1 650)</b>			<b>(1 652)</b>	
<b>Valeur nette au bilan</b>		<b>120 335</b>			<b>84 905</b>			<b>82 608</b>	

## » Rapport d'examen limité sur les comptes semestriels consolidés de Crédit Agricole S.A. pour la période du 1er janvier au 30 juin 2003 (Articles L. 232-7 du Code de Commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967)

Mesdames, Messieurs les Actionnaires  
de Crédit Agricole S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes consolidés intermédiaires du groupe Crédit Agricole S.A., relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes consolidés intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes consolidés intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la régularité et la sincérité des comptes consolidés intermédiaires et l'image fidèle qu'ils donnent de la situation financière et du patrimoine à la fin de

ce semestre ainsi que du résultat des opérations de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés :

- dans la note 2.1 de l'annexe concernant :
  - le changement de méthode relatif à l'application de la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission des dettes représentées par un titre à partir du 1er janvier 2003,
  - les conditions de mise en œuvre du règlement CRC n° 2002-03 relatif au traitement comptable des risques de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière et du règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs,
- dans la note 2.1 de l'annexe et dans la note au bas du compte de résultats consolidés concernant la méthode de présentation de la contribution du groupe Crédit Lyonnais au compte de résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. ; la contribution du résultat du groupe Crédit Lyonnais figure pour sa totalité sur la ligne « Quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence ».

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes consolidés intermédiaires sur lesquels a porté notre examen. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 10 septembre 2003

Les commissaires aux comptes

Barbier Frinault et Autres  
Ernst & Young  
Valérie Meeus René Proglia

Cabinet Alain Lainé  
Alain Lainé



# Comptes consolidés pro forma

## Sommaire

» Bilans consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais	[136]
» Hors bilans consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais	[138]
» Comptes de résultat consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais	[139]
» Annexe aux comptes consolidés	[140]
» Note 1 - Champ de comptes consolidés pro forma	[140]
» Note 2 - Principes d'élaboration	[140]
» Note 3 - Créances sur les établissements de crédit	[141]
» Note 4 - Opérations avec la clientèle et crédit-bail	[142]
» Note 5 - Titres de transaction, de placement, de l'activité de portefeuille et d'investissement	[143]
» Note 6 - Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme non consolidés	[144]
» Note 7 - Participations et parts dans les entreprises liées mises en équivalence	[145]
» Note 8 - Immobilisations corporelles et incorporelles	[145]
» Note 9 - Provisions inscrites en déduction de l'actif	[146]
» Note 10 - Écarts d'acquisition	[146]
» Note 11 - Dettes envers les établissements de crédit	[147]
» Note 12 - Comptes créditeurs de la clientèle	[147]
» Note 13 - Dettes représentées par un titre - Analyse par durée résiduelle	[148]
» Note 14 - Provisions pour risques et charges	[148]
» Note 15 - Fonds pour risques bancaires généraux	[149]
» Note 16 - Dettes subordonnées - Analyse par durée résiduelle (en monnaie d'émission)	[149]
» Note 17 - Actions de préférence	[150]
» Note 18 - Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	[150]
» Note 19 - Produits nets des commissions	[151]
» Note 20 - Coût du risque	[151]
» Note 21 - Résultat net sur actifs immobilisés	[152]
» Note 22 - Impôt sur les bénéfices	[153]
» Note 23 - Résultat exceptionnel	[154]
» Note 24 - Informations relatives aux résultats des activités bancaires	[154]
» Note 25 - Note spécifique à l'activité d'assurance	[159]

## » Bilans consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

Actif (en millions d'euros)	Notes	30/06/2003 pro forma	31/12/2002 pro forma	30/06/2002 pro forma
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>		<b>188 617</b>	<b>177 570</b>	<b>182 211</b>
Caisse, banques centrales, C.C.P.		10 103	13 999	6 381
Effets publics et valeurs assimilées	5	74 404	62 915	68 087
Créances sur les établissements de crédit	3	104 110	100 656	107 743
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>	<b>3</b>	<b>155 309</b>	<b>149 901</b>	<b>146 344</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>4</b>	<b>166 558</b>	<b>152 264</b>	<b>153 188</b>
<b>Opérations de crédit-bail et assimilées</b>	<b>4</b>	<b>12 843</b>	<b>12 642</b>	<b>12 429</b>
<b>Opérations sur titres</b>		<b>80 238</b>	<b>75 245</b>	<b>82 494</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	5	51 754	44 915	46 063
Actions et autres titres à revenu variable	5	28 484	30 330	36 431
<b>Placements des entreprises d'assurance</b>	<b>25</b>	<b>120 335</b>	<b>114 690</b>	<b>110 964</b>
<b>Parts des réassureurs dans les provisions techniques</b>		<b>272</b>	<b>192</b>	<b>143</b>
<b>Valeurs immobilisées</b>		<b>21 328</b>	<b>20 772</b>	<b>20 594</b>
Participations, parts dans des entreprises liées et autres titres détenus à long terme	6	2 804	2 724	2 817
Participations et parts dans des entreprises liées mises en équivalence	7	11 802	11 455	11 120
Immobilisations corporelles et incorporelles	8	6 722	6 593	6 657
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>10</b>	<b>9 679</b>	<b>8 419</b>	<b>8 694</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>		<b>68 947</b>	<b>44 808</b>	<b>48 070</b>
Autres actifs		47 265	31 044	31 818
Autres actifs d'assurance		865	754	785
Comptes de régularisation		20 817	13 010	15 467
<b>Total actif</b>		<b>824 126</b>	<b>756 503</b>	<b>765 131</b>

<b>Passif</b> (en millions d'euros)	Notes	30/06/2003 pro forma	31/12/2002 pro forma	30/06/2002 pro forma
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>		<b>138 043</b>	<b>141 719</b>	<b>160 035</b>
Banques centrales, C.C.P.		152	117	151
Dettes envers les établissements de crédit	11	137 891	141 602	159 884
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>	<b>11</b>	<b>16 235</b>	<b>18 943</b>	<b>20 140</b>
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>		<b>304 711</b>	<b>283 877</b>	<b>277 116</b>
Comptes d'épargne à régime spécial	12	174 606	168 883	163 896
Autres dettes	12	130 105	114 994	113 220
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>13</b>	<b>102 413</b>	<b>90 801</b>	<b>95 753</b>
<b>Provisions techniques des entreprises d'assurance</b>		<b>117 536</b>	<b>111 550</b>	<b>108 092</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>		<b>92 914</b>	<b>65 261</b>	<b>58 421</b>
Autres passifs		69 457	45 249	38 248
Autres passifs d'assurance		493	604	446
Comptes de régularisation		22 964	19 408	19 727
<b>Provisions et dettes subordonnées</b>		<b>25 688</b>	<b>19 599</b>	<b>20 978</b>
Provisions pour risques et charges	14	5 276	5 177	5 314
Dépôts de garantie à caractère mutuel		22	18	13
Dettes subordonnées	16	20 390	14 404	15 651
<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>	<b>15</b>	<b>2 055</b>	<b>2 078</b>	<b>2 126</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>3 903</b>	<b>2 525</b>	<b>2 677</b>
<b>Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)</b>		<b>20 628</b>	<b>20 150</b>	<b>19 793</b>
Capital souscrit		3 923	3 963	3 963
Primes d'émission		10 962	10 978	10 978
Subventions d'investissement		127	121	121
Réserves consolidées, écart de réévaluation, écart de conversion, différences sur mises en équivalence		4 882	3 842	4 044
Résultat de l'exercice		734	1 246	687
<b>Total passif</b>		<b>824 126</b>	<b>756 503</b>	<b>765 131</b>

## » Hors bilans consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais

aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

(en millions d'euros)	30/06/2003 pro forma	31/12/2002 pro forma	30/06/2002 pro forma
<b>Engagements donnés</b>	<b>194 167</b>	<b>178 544</b>	<b>167 559</b>
<b>Engagements de financement</b>	<b>107 655</b>	<b>95 536</b>	<b>95 699</b>
Engagements en faveur d'établissements de crédit	17 048	12 365	14 553
Engagements en faveur du Crédit Agricole	687	1 065	1 211
Engagements en faveur de la clientèle	89 920	82 106	79 935
<b>Engagements de garantie</b>	<b>69 851</b>	<b>78 525</b>	<b>59 153</b>
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	20 119	11 915	15 665
Engagements en faveur du Crédit Agricole	3 047	3 098	25
Engagements d'ordre de la clientèle <sup>(1)</sup>	46 685	63 512	43 463
<b>Engagements donnés par les entreprises d'assurance</b>	<b>816</b>	<b>881</b>	<b>830</b>
<b>Engagements sur titres</b>	<b>15 845</b>	<b>3 602</b>	<b>11 877</b>
Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise	4	0	3
Autres engagements donnés	15 841	3 602	11 874

(en millions d'euros)	30/06/2003 pro forma	31/12/2002 pro forma	30/06/2002 pro forma
<b>Engagements reçus</b>	<b>94 920</b>	<b>93 791</b>	<b>78 142</b>
<b>Engagements de financement</b>	<b>24 199</b>	<b>18 368</b>	<b>12 156</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	15 338	10 346	7 840
Engagements reçus du Crédit Agricole	4 082	4 342	2 967
Engagements reçus de la clientèle	4 779	3 680	1 349
<b>Engagements de garantie</b>	<b>42 030</b>	<b>60 394</b>	<b>40 665</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	16 563	33 338	14 428
Engagements reçus du Crédit Agricole	6	6	6
Engagements reçus de la clientèle	25 461	27 050	26 231
<b>Engagements reçus par les entreprises d'assurance</b>	<b>14 658</b>	<b>9 654</b>	<b>9 385</b>
<b>Engagements sur titres</b>	<b>14 033</b>	<b>5 375</b>	<b>15 936</b>
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise			
Autres engagements reçus	14 033	5 375	15 936

*(1) Au 31 décembre 2002, ces engagements tenaient compte de la garantie donnée par Crédit Agricole Indosuez et de la contre-garantie reçue des Caisses Régionales dans le cadre de l'offre publique d'achat et d'échange sur le capital du Crédit Lyonnais déposée le 16 décembre 2002.*

## » Comptes de résultat consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. et du Crédit Lyonnais aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2003 pro forma	31/12/2002 pro forma	30/06/2002 pro forma
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>				
Intérêts et produits assimilés	18	13 210	35 055	16 660
Intérêts et charges assimilées	18	(11 389)	(31 599)	(15 039)
Revenus des titres à revenu variable		133	212	145
Commissions nettes	19	1 018	2 094	1 094
<b>Produits nets sur opérations financières</b>				
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		1 970	3 309	1 743
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		(42)	382	285
Autres produits nets d'exploitation bancaire		194	342	189
Marge brute des activités d'assurance		1 103	1 813	917
Produits nets des autres activités		31	51	21
<b>Produit net bancaire</b>		<b>6 228</b>	<b>11 659</b>	<b>6 015</b>
Charges générales d'exploitation		(4 165)	(8 198)	(4 076)
Frais de personnel		(2 481)	(4 859)	(2 469)
Autres frais administratifs		(1 684)	(3 339)	(1 607)
Dotations aux amortissements		(263)	(502)	(268)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>1 800</b>	<b>2 959</b>	<b>1 671</b>
Coût du risque	20	(546)	(770)	(344)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 254</b>	<b>2 189</b>	<b>1 327</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		431	474	208
Résultat net sur actifs immobilisés	21	(89)	(124)	(103)
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>1 596</b>	<b>2 539</b>	<b>1 432</b>
Résultat net exceptionnel	23	(36)	(166)	(125)
Impôt sur les bénéfices	22	(376)	(428)	(266)
Amortissement des écarts d'acquisition		(333)	(622)	(316)
Dotations nettes aux fonds pour risques bancaires généraux		59	98	51
<b>Résultat net</b>		<b>910</b>	<b>1 421</b>	<b>776</b>
Intérêts minoritaires		176	175	89
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>734</b>	<b>1 246</b>	<b>687</b>
<b>Résultat net part du groupe par action</b>		<b>1,113</b>	<b>0,942</b>	<b>1,039</b>

Les méthodes de calcul du résultat de base par action sont fondées sur l'avis n° 27 de l'Ordre des Experts Comptables.  
Le résultat de base par action correspond au résultat net part du groupe divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

## » Annexe aux comptes consolidés pro forma

### Modalités d'élaboration des comptes consolidés pro forma du groupe Crédit Agricole S.A.

#### » Note 1 - Champ des comptes consolidés pro forma

Crédit Agricole S.A. ayant acquis 92,55 % du Crédit Lyonnais depuis le 19 juin 2003, ce dernier est intégré dans les comptes consolidés du groupe Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2003 selon les modalités décrites dans la note annexe n°2 à ces comptes.

Afin d'assurer une meilleure comparabilité entre les données financières du 1er semestre 2003 par rapport aux périodes précédentes, des comptes consolidés pro forma du groupe Crédit Agricole S.A ont été établis pour le 1er semestre 2003, pour l'exercice 2002 et le 1er semestre 2002, de telle sorte qu'ils traduisent la situation patrimoniale et la formation du résultat dans l'hypothèse où les 92,55 % du capital du Crédit Lyonnais avaient été acquis antérieurement au 1er janvier 2002.

Concernant l'acquisition de Finaref : des modifications très significatives étant survenues dans les participations et le périmètre de consolidation du groupe Finaref en 2002, il n'a pas été possible d'établir des comptes proforma pour ce groupe, en raison des difficultés techniques correspondantes.

#### » Note 2 - Principes d'élaboration

D'une manière générale, les principes et méthodes comptables utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés proforma sont ceux suivis pour l'élaboration des comptes consolidés publiés de Crédit Agricole S.A. aux dates d'arrêt évoquées.

Les changements de principes comptables sont opérés dans les comptes pro forma aux mêmes dates que dans les comptes publiés.

Les périmètres de consolidation reprennent les filiales et participations consolidées par Crédit Agricole S.A. et Crédit Lyonnais SA aux arrêts mentionnés. Le Groupe Crédit Lyonnais est intégré globalement.

La valeur d'entrée des titres Crédit Lyonnais détenus par Crédit Agricole S.A. est celle déterminée dans les comptes consolidés au 30 juin 2003 et s'élève à 17,201 milliards d'euros. Elle tient compte de frais d'acquisition et de la valeur d'apport par Banca Intesa des titres Crédit Lyonnais qu'elle détenait. Un écart d'acquisition été calculé de manière « notionnelle » au 1er janvier 2001 permettant, amortissement théorique couru depuis cette date déduit, de correspondre à l'écart d'acquisition réel dégagé au 30 juin 2003.

Les instruments de refinancement mis en œuvre correspondent à l'écart entre la valeur d'acquisition des titres du Crédit Lyonnais et celle des titres de Crédit Agricole S.A. échangés. Ils recouvrent : des instruments de fonds propres hybrides souscrits par les Caisses régionales (1,85 milliard d'euros), des titres subordonnés à durée indéterminée (2,2 milliards d'euros), des actions de préférence (0,43 milliard d'euros), des avances en compte courant d'actionnaires (2,2 milliards d'euros) et des liquidités (4,2 milliards d'euros).

Au total le coût global de refinancement ressort autour de 5 %.

### Note 3 - Créances sur les établissements de crédit

(en millions d'euros)	Total en principal	30/06/03 pro forma Créances rattachées	Total	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
<b>Etablissements de crédit</b>					
Comptes et prêts :					
- A vue	23 554	28	23 582	21 429	27 083
- A terme	21 506	216	21 722	22 593	29 288
Valeurs reçues en pension	1 965	8	1 973	2 190	2 430
Titres reçus en pension livrée	56 752	66	56 818	54 473	47 152
Prêts subordonnés	458	2	460	444	2 235
<b>Total</b>	<b>104 235</b>	<b>320</b>	<b>104 555</b>	<b>101 129</b>	<b>108 188</b>
Provisions			(445)	(473)	(445)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>104 110</b>	<b>100 656</b>	<b>107 743</b>
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>					
Comptes ordinaires	6 181	10	6 191	4 875	3 776
Comptes et avances à terme	148 882	88	148 970	144 878	142 401
Prêts subordonnés	224		224	227	246
<b>Total</b>	<b>155 287</b>	<b>98</b>	<b>155 385</b>	<b>149 980</b>	<b>146 423</b>
Provisions			(76)	(79)	(79)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>155 309</b>	<b>149 901</b>	<b>146 344</b>

## Note 4 - Opérations avec la clientèle et crédit-bail

(en millions d'euros)	Total en principal	30/06/03 pro forma Créances rattachées	Total	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
<b>Opérations avec la clientèle</b>					
Créances commerciales	2 658	17	2 675	2 575	2 520
Autres concours à la clientèle	138 754	1 327	140 081	135 866	134 001
Titres reçus en pension livrée	17 654	2	17 656	9 007	12 309
Comptes ordinaires débiteurs	12 097	116	12 213	10 660	10 394
<b>Total</b>	<b>171 163</b>	<b>1 462</b>	<b>172 625</b>	<b>158 108</b>	<b>159 224</b>
Provisions			(6 067)	(5 844)	(6 036)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>166 558</b>	<b>152 264</b>	<b>153 188</b>
<b>Opérations de crédit-bail</b>					
Crédit-bail immobilier	4 996	27	5 023	4 925	4 625
Crédit-bail mobilier, LOA et opérations assimilées	7 921	146	8 067	8 059	8 148
<b>Total</b>	<b>12 917</b>	<b>173</b>	<b>13 090</b>	<b>12 984</b>	<b>12 773</b>
Provisions			(247)	(342)	(344)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>12 843</b>	<b>12 642</b>	<b>12 429</b>
<b>Total</b>			<b>179 401</b>	<b>164 906</b>	<b>165 617</b>

### Note 5 - Titres de transaction, de placement, de l'activité de portefeuille et d'investissement

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma				Total	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	Transaction	Placement	Titres de l'activité de portefeuille	Investissement			
Effets publics et valeurs assimilées	46 974	14 035		13 193	74 202	62 639	67 781
Créances rattachées		65		211	276	351	311
Provisions		(22)		(52)	(74)	(75)	(5)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>46 974</b>	<b>14 078</b>		<b>13 352</b>	<b>74 404</b>	<b>62 915</b>	<b>68 087</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 346	14 270		13 928	51 544	44 729	45 973
Créances rattachées		180		278	458	456	482
Provisions		(170)		(78)	(248)	(270)	(392)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>23 346</b>	<b>14 280</b>		<b>14 128</b>	<b>51 754</b>	<b>44 915</b>	<b>46 063</b>
Actions et autres titres à revenu variable	20 040	5 130	3 927		29 097	30 891	36 827
Créances rattachées	10	30	17		57	49	42
Provisions		(56)	(614)		(670)	(610)	(438)
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>20 050</b>	<b>5 104</b>	<b>3 330</b>		<b>28 484</b>	<b>30 330</b>	<b>36 431</b>
<b>Total des valeurs nettes</b>	<b>90 370</b>	<b>33 462</b>	<b>3 330</b>	<b>27 480</b>	<b>154 642</b>	<b>138 160</b>	<b>150 581</b>
<b>Valeurs estimatives</b>	<b>90 370</b>	<b>33 873</b>	<b>3 598</b>	<b>28 171</b>	<b>156 012</b>	<b>139 369</b>	<b>151 588</b>

## Note 6 - Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme non consolidés

Sont détaillées ci-après les participations non consolidées d'une valeur brute supérieure à 50 millions d'euros.

(en millions d'euros)	Valeur brute comptable			% de capital détenu par des sociétés du Groupe		
	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
Banco Bisel <sup>(3)</sup>	131	131	131	N/A	N/A	N/A
Banque Commerciale de Grèce	331	331	331	9,0	9,0	9,0
Bradesco			165			1,6
Commerzbank <sup>(2)</sup>		33	90		0,6	0,6
Crédit Logement	164	147	127	16,5	16,5	16,5
Doumer Euterpe <sup>(1)</sup>			100			100,0
1301 Sixth Avenue <sup>(2)</sup>	67	74	78	18,3	18,3	18,3
Crédit Logement B <sup>(2)</sup>	151	134	115	16,5	16,5	18,4
SEFA <sup>(1)</sup>	67	67	67	100,0	100,0	100,0
Wafabank	52	52	52	14,8	14,8	14,8
Resona Trust and Banking	86	86	86	5,0	5,0	5,0
Veolia Environnement <sup>(2)</sup>	77	77		0,8	8,0	
Avances en comptes courants d'associés	501	441	451			
Autres titres	1 939	1 860	1 741			
<b>Valeur brute <sup>(4)</sup></b>	<b>3 566</b>	<b>3 433</b>	<b>3 534</b>			
Provisions	(782)	(731)	(747)			
Créances rattachées	20	22	30			
<b>Valeurs nettes au bilan</b>	<b>2 804</b>	<b>2 724</b>	<b>2 817</b>			
<b>Valeurs estimatives</b>	<b>2 987</b>	<b>3 124</b>	<b>2 877</b>			

(1) Titres non consolidés en application du règlement CRC 99-02 et 99-07 (apport non significatif).

(2) Titres détenus par le Crédit Lyonnais.

(3) Société déconsolidée au 01/01/2002 et reprise pour sa valeur à la date de déconsolidation ; les titres sont provisionnés à 100 %.

Par ailleurs, dans les comptes individuels, la valeur des titres (236 millions d'euros) est également provisionnée ; le 17 mai 2002, la Banque Centrale d'Argentine a suspendu sa licence bancaire et confié les activités bancaires à Banco Nacion : de ce fait, Crédit Agricole S.A. n'exerce plus d'influence notable sur cette entité.

(4) Dont établissements de crédit : 1 168 millions d'euros au 30 juin 2003 contre 3 362 millions d'euros au 31 décembre 2002 et 2 194 millions d'euros au 30 juin 2002.

## Note 7 - Participations et parts dans les entreprises liées mises en équivalence

Sont détaillées ci-après les quote-parts d'une valeur supérieure à 50 millions d'euros.

Quote-parts dans les sociétés mises en équivalence (en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
<b>Sociétés financières</b>	<b>11 478</b>	<b>11 144</b>	<b>10 780</b>
Al Bank Al Saudi Al Fransi	354	357	348
BES	387	415	403
Caisses Régionales et filiales	7 418	7 188	6 904
Banca Intesa SpA	3 265	3 143	3 071
Autres	54	41	54
<b>Sociétés non financières</b>	<b>324</b>	<b>311</b>	<b>340</b>
Partran - Tranquilidade - Tranquilidade Vida	(85)	(84)	(70)
Rue Impériale	342	335	345
Autres	67	60	65
<b>Total sociétés mises en équivalence</b>	<b>11 802</b>	<b>11 455</b>	<b>11 120</b>

## Note 8 - Immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions d'euros)	30/06/2003 pro forma			31/12/02 pro forma Valeurs nettes	30/06/02 pro forma Valeurs nettes
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes		
Immobilisations corporelles :					
> d'exploitation	4 202	(1 966)	2 236	2 205	2 197
> données en location simple	752	(279)	473	384	457
Immobilisations incorporelles	4 962	(949)	4 013	4 004	4 002
Créances rattachées <sup>(1)</sup>			0	0	1
<b>Total</b>	<b>9 916</b>	<b>(3 194)</b>	<b>6 722</b>	<b>6 593</b>	<b>6 657</b>

(1) Loyers courus non échus sur les immobilisations données en location simple.

## Note 9 - Provisions inscrites en déduction de l'actif

(en millions d'euros)	30/06/02 pro forma	31/12/02 pro forma	Variations pro forma	Dotations de périmètre	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/03 pro forma
Sur interbancaire	524	552		23	(22)	(21)	(11)	521
Sur créances clientèle	6 036	5 844	640	728	(802)	(226)	(117)	6 067
Sur opérations de crédit-bail	344	342		64	(149)	(1)	(9)	247
Sur portefeuilles titres (placement, TAP et investissement)	835	955	3	265	(193)	(28)	(10)	992
Sur participations et autres titres détenus à long terme	747	731	83	74	(84)	(11)	(11)	782
Autres	166	142	5	21	(21)	(2)	5	150
<b>Total</b>	<b>8 652</b>	<b>8 566</b>	<b>731</b>	<b>1 175</b>	<b>(1 271)</b>	<b>(289)</b>	<b>(153)</b>	<b>8 759</b>

## Note 10 - Ecart d'acquisition

Sont détaillés ci-après les écarts d'acquisition d'une valeur supérieure à 50 millions d'euros.

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma			31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Durée d'amortissement de 1 à 5 ans inclus</b>					
CPR Online	84	(61)	23	31	39
Banca Intesa SpA					11
<b>Durée d'amortissement de 5 à 10 ans inclus</b>					
CAI (Suisse) SA	62	(18)	44	47	50
EFL	241	(32)	209	149	124
Lukas	363	(76)	287	234	247
Sofinco	990	(514)	476	538	599
CPR AM	126	(74)	52	56	60
Autres filiales de CPR	23	(8)	15	16	21
<b>Durée d'amortissement de 10 à 15 ans inclus</b>					
BES	62	(18)	44	47	49
<b>Durée d'amortissement de 15 à 20 ans inclus</b>					
Banca Intesa SpA	51	(8)	43	45	45
Caisse Régionale de Paris Ile de France	77	(6)	71	73	74
Groupe Crédit Lyonnais	7 430	(828)	6 602	6 767	6 933
Groupe Ellos	154	(4)	150		
Groupe Finaref	1 232	(31)	1 201		
IntesaBci Bank (Suisse)	57	(2)	55		
Rue Impériale	243	(25)	218	224	221
<b>Autres sociétés</b>	<b>315</b>	<b>(126)</b>	<b>189</b>	<b>192</b>	<b>221</b>
<b>Total</b>	<b>11 510</b>	<b>(1 831)</b>	<b>9 679</b>	<b>8 419</b>	<b>8 694</b>

## Note 11 - Dettes envers les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma			31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	Total en principal	Dettes rattachées	Total		
<b>Etablissements de crédit</b>					
Comptes et emprunts :					
- A vue	22 412	13	22 425	16 783	21 342
- A terme	51 269	526	51 795	64 934	69 622
Valeurs données en pension	5 152	48	5 200	5 778	6 294
Titres donnés en pension livrée	58 377	94	58 471	54 107	62 626
<b>Total</b>	<b>137 210</b>	<b>681</b>			
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>137 891</b>	<b>141 602</b>	<b>159 884</b>
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>					
Comptes ordinaires créditeurs	5 711	9	5 720	5 545	6 851
Comptes et avances à terme	10 300	215	10 515	13 398	13 289
<b>Total</b>	<b>16 011</b>	<b>224</b>			
<b>Valeurs nettes au bilan</b>			<b>16 235</b>	<b>18 943</b>	<b>20 140</b>

## Note 12 - Comptes créditeurs de la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma			31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	Total en principal	Dettes rattachées	Total		
Comptes ordinaires créditeurs	39 674	45	39 719	38 962	39 083
Comptes d'épargne à régime spécial					
- A vue	71 303	1 003	72 306	67 405	63 433
- A terme	100 394	1 906	102 300	101 478	100 463
Autres dettes envers la clientèle	59 124	1 169	60 293	58 018	60 153
Titres donnés en pension livrée	30 067	26	30 093	18 014	13 984
<b>Total</b>	<b>300 562</b>	<b>4 149</b>			
<b>Valeurs au bilan</b>			<b>304 711</b>	<b>283 877</b>	<b>277 116</b>

### Note 13 - Dettes représentées par un titre - Analyse par durée résiduelle

[en millions d'euros]	30/06/03 pro forma						Total	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	≤ 3 mois	> 3 mois à ≤ 1 an	> 1 an à ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées			
Bons de caisse	118	97	39	47	301	11	312	335	330
Titres du marché interbancaire	942	1 540	1 349	1 100	4 931	174	5 105	8 124	8 940
Titres de créances négociables :					0				
- Emis en France	23 004	6 463	7 049	1 393	37 909	96	38 005	34 989	32 340
- Emis à l'étranger	22 736	8 424	4 032	317	35 509	82	35 591	23 557	28 720
Emprunts obligataires	366	4 325	10 459	7 675	22 825	456	23 281	23 645	25 226
Autres dettes	115	4			119		119	151	197
<b>Valeurs au bilan</b>					<b>101 594</b>	<b>819</b>	<b>102 413</b>	<b>90 801</b>	<b>95 753</b>

### Note 14 - Provisions pour risques et charges

[en millions d'euros]	30/06/2002 pro forma	31/12/02 pro forma	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/03 pro forma
Risques pays	897	865			(10)	(25)	5	835
Risques d'exécution des engagements par signature	358	306		46	(44)	(9)	35	334
Retraites et assimilées	353	338	1	56	(20)	(3)	(1)	371
Instruments financiers	82	41		9	(4)	(1)	(1)	44
Autres risques et charges <sup>(1)</sup>	3 624	3 627	75	555	(493)	(75)	3	3 692
<b>Valeurs au bilan</b>	<b>5 314</b>	<b>5 177</b>	<b>76</b>	<b>666</b>	<b>(571)</b>	<b>(113)</b>	<b>41</b>	<b>5 276</b>

(1) Principales provisions pour autres risques et charges

[en millions d'euros]	30/06/2002 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/03 pro forma
- les provisions pour restructurations	738	724	681
- les provisions pour risques sectoriels et autres risques de crédit :	1 103	1 165	1 393
- les provisions pour situation nette négative des participations :	171	173	198
- les provisions pour retraite et congés de fin de carrière :	103	78	80
- les provisions pour litiges divers :	574	541	601
- la provision couvrant le risque de perte lié aux mécanismes financiers internes de l'épargne - logement	126	107	93
- les écarts d'acquisition passif :	174	223	224

## Note 15 - Fonds pour risques bancaires généraux

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
Epargne-logement	770	836	886
Fonds pour risques bancaires de liquidité et de solvabilité <sup>(1)</sup>	610	610	610
CODEVI	13	17	17
Autres	662	615	613
<b>Valeurs au bilan</b>	<b>2 055</b>	<b>2 078</b>	<b>2 126</b>

(1) Ce fonds de garantie a été mis en place dans le cadre de l'introduction en bourse de Crédit Agricole S.A.

## Note 16 - Dettes subordonnées - Analyse par durée résiduelle (en monnaie d'émission)

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma					Total	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	≤ 3 mois	> 3 mois à ≤ 1 an	> 1 an à ≤ 5 ans	> 5 ans	Dettes rattachées			
<b>Dettes subordonnées à terme</b>	<b>460</b>	<b>604</b>	<b>1 458</b>	<b>8 610</b>	<b>155</b>	<b>11 287</b>	<b>11 899</b>	<b>12 661</b>
Euro	460	589	1 149	8 406	154	10 758	11 308	12 103
Autres devises de l'UE						0	0	0
Dollar			289	204		493	543	506
Yen		15				15	25	29
Autres devises			20		1	21	23	23
<b>Dettes subordonnées à durée indéterminée</b>				<b>6 643</b>	<b>56</b>	<b>6 699</b>	<b>2 165</b>	<b>2 651</b>
Euro				6 526	56	6 582	1 942	1 922
Autres devises de l'UE						0	0	0
Dollar				40		40	143	644
Yen				77		77	80	85
Autres devises						0	0	0
<b>Titres et emprunts participatifs</b>				<b>237</b>		<b>237</b>	<b>269</b>	<b>281</b>
<b>Avances en comptes courants d'actionnaires</b>				<b>2 167</b>		<b>2 167</b>		
<b>Total en principal</b>	<b>460</b>	<b>604</b>	<b>1 458</b>	<b>17 657</b>	<b>211</b>	<b>20 390</b>	<b>14 333</b>	<b>15 593</b>
<b>Dettes rattachées</b>							<b>71</b>	<b>58</b>
<b>Valeurs au bilan</b>						<b>20 390</b>	<b>14 404</b>	<b>15 651</b>

## Note 17 - Actions de préférence

Entité émettrice	Date d'émission	Montant de l'émission (en millions de dollars)	Montant de l'émission (en millions de d'euros)	30/06/03 pro forma (en millions d'euros)	31/12/02 pro forma (en millions d'euros)	30/06/02 pro forma (en millions d'euros)
CA Preferred Funding LLC	jan-03	1 500		1 377		
Credit Lyonnais capital SCA	juil-93	350		305	336	354
Crédit Lyonnais Capital 1 SCA	déc-92					80
Crédit Lyonnais Preferred Capital 1 LLC	avr-02		750	750	750	750
<b>Total</b>		<b>1 850</b>	<b>750</b>	<b>2 432</b>	<b>1 086</b>	<b>1 184</b>

## Note 18 - Produits nets d'intérêts et revenus assimilés

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
Sur opérations avec les établissements de crédit	3 381	12 459	5 506
Sur opérations internes au Crédit Agricole	3 189	6 461	3 238
Sur opérations avec la clientèle	4 493	10 051	4 836
Sur opérations de crédit-bail et de location	548	2 919	1 488
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	1 505	2 916	1 448
Autres intérêts et produits assimilés	94	249	144
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>13 210</b>	<b>35 055</b>	<b>16 660</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit	(4 453)	(15 268)	(6 991)
Sur opérations internes au Crédit Agricole	(477)	(1 165)	(560)
Sur opérations avec la clientèle	(4 261)	(8 667)	(4 206)
Sur opérations de crédit-bail et de location	(137)	(2 130)	(1 112)
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	(1 919)	(4 055)	(2 060)
Autres intérêts et charges assimilées	(142)	(314)	(110)
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>(11 389)</b>	<b>(31 599)</b>	<b>(15 039)</b>
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>	<b>1 821</b>	<b>3 456</b>	<b>1 621</b>

## Note 19 - Produits nets des commissions

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma			31/12/02 pro forma			31/06/02 pro forma		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	84	(77)	7	227	(159)	68	78	(51)	27
Sur opérations internes au Crédit Agricole	36	(488)	(452)	68	(951)	(883)	36	(487)	(451)
Sur opérations avec la clientèle	869	(141)	728	1 658	(340)	1 318	818	(170)	648
Sur opérations sur titres	207	(83)	124	387	(113)	274	251	(73)	178
Sur opérations de change	50	(18)	32	42	(9)	33	27	(10)	17
Sur opérations sur instruments financiers à terme et autres opérations de hors bilan	70	(125)	(55)	147	(175)	(28)	73	(87)	(14)
Prestations de services bancaires et financiers	1 417	(783)	634	2 863	(1 551)	1 312	1 502	(813)	689
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>2 733</b>	<b>(1 715)</b>	<b>1 018</b>	<b>5 392</b>	<b>(3 298)</b>	<b>2 094</b>	<b>2 785</b>	<b>(1 691)</b>	<b>1 094</b>

## Note 20 - Coût du risque

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(1 183)</b>	<b>(2 413)</b>	<b>(1 489)</b>
Provisions sur créances douteuses	(912)	(2 002)	(1 143)
Autres provisions	(271)	(411)	(346)
<b>Reprises de provisions</b>	<b>657</b>	<b>1 709</b>	<b>1 178</b>
Reprises de provisions sur créances douteuses	486	954	490
Reprises des autres provisions	171	755	688
<b>Variation des provisions</b>	<b>(526)</b>	<b>(704)</b>	<b>(311)</b>
Créances irrécouvrables non provisionnées	(75)	(213)	(104)
Récupérations sur créances amorties	55	147	71
<b>Coût du risque</b>	<b>(546)</b>	<b>(770)</b>	<b>(344)</b>

## Note 21 - Résultat net sur actifs immobilisés

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
<b>Immobilisations financières</b>			
<b>Dotations aux provisions</b>			
Sur titres d'investissement	(1)	(9)	(1)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	(75)	(314)	(202)
<b>Reprises de provisions</b>			
Sur titres d'investissement	0	1	1
Sur participations et autres titres détenus à long terme	88	311	149
<b>Dotation ou reprise nette aux provisions</b>	<b>12</b>	<b>(11)</b>	<b>(53)</b>
Sur titres d'investissement	(1)	(8)	(0)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	13	(3)	(53)
<b>Plus-values de cession réalisées</b>			
Sur titres d'investissement	18	18	5
Sur participations et autres titres détenus à long terme	12	288	158
<b>Moins-values de cession réalisées</b>			
Sur titres d'investissement	(25)	(3)	(7)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	(104)	(428)	(215)
<b>Solde des plus et moins-values de cession réalisées</b>	<b>(99)</b>	<b>(125)</b>	<b>(59)</b>
Sur titres d'investissement	(7)	15	(2)
Sur participations et autres titres détenus à long terme	(92)	(140)	(57)
<b>Solde (en perte) ou en bénéfice</b>	<b>(86)</b>	<b>(136)</b>	<b>(112)</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>			
Plus-values de cession	10	34	11
Moins-values de cession	(13)	(22)	(2)
<b>Solde (en perte) ou en bénéfice</b>	<b>(3)</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
<b>Résultat net sur immobilisations</b>	<b>(89)</b>	<b>(124)</b>	<b>(103)</b>

## Note 22 - Impôt sur les bénéfices

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
Impôt courant de l'exercice	(304)	(314)	(239)
(Charge) ou produit d'impôt différé de l'exercice	(72)	(114)	(27)
<b>Total</b>	<b>(376)</b>	<b>(428)</b>	<b>(266)</b>

### Taux effectif d'impôt

(exprimé en millions d'euros et en taux)	Base	au 30 juin 2003 Taux d'impôt	Impôt
Résultat avant impôt, amortissement des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence	1 188	35,43 %	(421)
Effet des différences permanentes		-4,04 %	48
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères		-2,36 %	28
Effet des pertes de l'exercice, de l'utilisation des reports déficitaires et des différences temporaires		6,23 %	(74)
Effet de l'imposition à 19%		-1,94 %	23
Effet des autres éléments		-1,68 %	20
<b>Taux et charge effectif d'impôt</b>		<b>31,64 %</b>	<b>(376)</b>

La charge fiscale du premier semestre de l'exercice 2003 se ventile de la façon suivante :

- sur résultat courant : charge d'impôt de 389 millions d'euros
- sur résultat exceptionnel : produit d'impôt de 13 millions d'euros

## Note 23 - Résultat exceptionnel

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
Pré-retraite et congés de fin de carrière	(7)	(5)	(5)
Plus-values de cession		53	
Primes et indemnités d'assurance	3		
Euro	3	(18)	(15)
Systèmes d'informations et charges de restructuration	(8)	(106)	(52)
Litiges	6	5	2
Cotisations au Fonds de garantie - dépôts et titres		(1)	(2)
Divers <sup>(1)</sup>	(33)	(94)	(53)
<b>Total</b>	<b>(36)</b>	<b>(166)</b>	<b>(125)</b>

(1) Le montant figurant en divers en 2002 comprend l'écart de conversion négatif sur la déconsolidation de Banco Bìsel.

## Note 24 - Informations relatives aux résultats des activités bancaires

### Note 24.1 - Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2003 <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup> <sup>(4)</sup>

(en millions d'euros)	Banque de proximité France	Services financiers spécialisés	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers	Total Groupe
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 588</b>	<b>1 042</b>	<b>1 262</b>	<b>2 458</b>	<b>187</b>	<b>(309)</b>	<b>6 228</b>
Charges de fonctionnement	(1 195)	(605)	(683)	(1 595)	(146)	(204)	(4 428)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>393</b>	<b>437</b>	<b>579</b>	<b>863</b>	<b>41</b>	<b>(513)</b>	<b>1 800</b>
Coût du risque	(96)	(171)	(8)	(265)	(20)	14	(546)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>297</b>	<b>266</b>	<b>571</b>	<b>598</b>	<b>21</b>	<b>(499)</b>	<b>1 254</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence <sup>(2)</sup>	310	4	4	0	99	14	431
Résultat net sur actifs immobilisés	0	0		(5)	0	(84)	(89)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>607</b>	<b>270</b>	<b>575</b>	<b>593</b>	<b>120</b>	<b>(569)</b>	<b>1 596</b>
Résultat exceptionnel	(6)	(8)	(4)	(2)	0	(16)	(36)
Impôt	(128)	(90)	(200)	(172)	(9)	223	(376)
Solde dotations/reprises provisions FRBG	0	1	(6)	0	0	64	59
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>473</b>	<b>173</b>	<b>365</b>	<b>419</b>	<b>111</b>	<b>(298)</b>	<b>1 243</b>

(1) La décomposition du résultat net par secteur d'activité est pour partie issue d'informations de gestion.

(2) L'activité et la contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales à la banque de proximité en France sont détaillées note 24.1.1.

(3) L'activité Moyens de la Banque est affectée au pôle Gestion pour compte propre & Divers alors qu'elle était répartie sur chacun des pôles concernés les exercices précédents. Les données pro forma tiennent compte de cette nouvelle répartition.

(4) L'acquisition du Crédit Lyonnais en date du 19 juin 2003 n'a pas permis de répartir sur des bases incontestables le goodwill par métiers ; de ce fait, la répartition métiers ne peut être donnée jusqu'au résultat net.

**Note 24.1 - Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2002 (1) (3) (4)**

(en millions d'euros)	Banque de proximité France	Services financiers spécialisés	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers	Total Groupe
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 198</b>	<b>1 447</b>	<b>2 377</b>	<b>4 546</b>	<b>411</b>	<b>(320)</b>	<b>11 659</b>
Charges de fonctionnement	(2 354)	(919)	(1 386)	(3 287)	(308)	(446)	(8 700)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>844</b>	<b>528</b>	<b>991</b>	<b>1 259</b>	<b>103</b>	<b>(766)</b>	<b>2 959</b>
Coût du risque	(71)	(214)	(15)	(544)	(126)	200	(770)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>773</b>	<b>314</b>	<b>976</b>	<b>715</b>	<b>(23)</b>	<b>(566)</b>	<b>2 189</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (2)	464	4	4	0	41	(39)	474
Résultat net sur actifs immobilisés	0	0	16	16	(33)	(123)	(124)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>1 237</b>	<b>318</b>	<b>996</b>	<b>731</b>	<b>(15)</b>	<b>(728)</b>	<b>2 539</b>
Résultat exceptionnel	(18)	(17)	(11)	(27)	(51)	(42)	(166)
Impôt	(227)	(106)	(295)	(206)	9	397	(428)
Solde dotations / reprises provisions FRBG	0	(3)	(2)	5		98	98
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>992</b>	<b>192</b>	<b>688</b>	<b>503</b>	<b>(57)</b>	<b>(275)</b>	<b>2 043</b>

(1) La décomposition du résultat net par secteur d'activité est pour partie issue d'informations de gestion.

(2) L'activité et la contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales à la banque de proximité en France sont détaillées note 24.1.1.

(3) L'activité Moyens de la Banque est affectée au pôle Gestion pour compte propre & Divers alors qu'elle était répartie sur chacun des pôles concernés les exercices précédents. Les données pro forma tiennent compte de cette nouvelle répartition.

(4) L'acquisition du Crédit Lyonnais en date du 19 juin 2003 n'a pas permis de répartir sur des bases incontestables le goodwill par métiers ; de ce fait, la répartition métiers ne peut être donnée jusqu'au résultat net.

**Note 24.1 - Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2002 (1) (3)**

(en millions d'euros)	Banque de proximité France	Services financiers spécialisés	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de financement et d'investissement	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre et divers	Total Groupe
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 588</b>	<b>713</b>	<b>1 173</b>	<b>2 347</b>	<b>221</b>	<b>(27)</b>	<b>6 015</b>
Charges de fonctionnement	(1 174)	(443)	(686)	(1 654)	(160)	(227)	(4 344)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>414</b>	<b>270</b>	<b>487</b>	<b>693</b>	<b>61</b>	<b>(254)</b>	<b>1 671</b>
Coût du risque	(39)	(107)	(27)	(246)	(72)	147	(344)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>375</b>	<b>163</b>	<b>460</b>	<b>447</b>	<b>(11)</b>	<b>(107)</b>	<b>1 327</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (2)	192	2	2	0	43	(31)	208
Résultat net sur actifs immobilisés	0	0	0	16	(33)	(86)	(103)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>567</b>	<b>165</b>	<b>462</b>	<b>463</b>	<b>(1)</b>	<b>(224)</b>	<b>1 432</b>
Résultat exceptionnel	(15)	2	(6)	(16)	(43)	(47)	(125)
Impôt	(108)	(67)	(123)	(134)	14	152	(266)
Solde dotations / reprises provisions FRBG	0	0	1	0	0	50	51
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>444</b>	<b>100</b>	<b>334</b>	<b>313</b>	<b>(30)</b>	<b>(69)</b>	<b>1 092</b>

(1) La décomposition du résultat net par secteur d'activité est pour partie issue d'informations de gestion.

(2) L'activité et la contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales à la banque de proximité en France sont détaillées note 24.1.1.

(3) L'activité Moyens de la Banque est affectée au pôle Gestion pour compte propre & Divers alors qu'elle était répartie sur chacun des pôles concernés les exercices précédents. Les données pro forma tiennent compte de cette nouvelle répartition.

**Note 24.1.1 - Banque de Proximité en France**  
**Activité et contribution des Caisses Régionales et de leurs filiales**

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma	31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
<b>Produit net bancaire</b>	5 589	10 318	5 212
Charges de fonctionnement	(3 168)	(6 248)	(3 118)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	2 421	4 070	2 094
Coût du risque	(368)	(535)	(343)
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 053	3 535	1 751
Résultat net sur actifs immobilisés	(30)	(39)	5
<b>Résultat courant avant impôt</b>	2 023	3 496	1 756
Résultat exceptionnel	(63)	(130)	(53)
Impôt	(624)	(960)	(462)
Dotations au FRBG	(79)	(265)	(102)
<b>Résultat net social cumulé des Caisses Régionales Consolidées</b>	1 257	2 141	1 139
<b>Résultat net social cumulé des filiales de Caisses Régionales Consolidées</b>	25	44	24
Retraitements et éliminations de consolidation	4	(136)	(82)
<b>Résultat net consolidé des sociétés mises en équivalence (100 %)</b>	1 286	2 049	1 081
<b>Résultat net consolidé des sociétés mises en équivalence (25 %)</b>	321	512	270
Retraitements et éliminations de consolidation	(89)	(89)	(89)
Profit d'augmentation dans la quote-part des réserves des Caisses Régionales		41	11
Profit d'augmentation dans la quote-part de résultat des Caisses Régionales <sup>(1)</sup>	78		
<b>Quote-part de résultat des mises en équivalence</b>	310	464	192

*(1) Ecart entre dividendes réellement versés par les Caisses Régionales à Crédit Agricole S.A. et dividendes calculés au pourcentage de détention des Caisses Régionales par Crédit Agricole S.A.*

## Note 24.2 - Résultat net par zone géographique (1)

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma							Résultat courant avant impôt
	PNB	Charges de fonctionnement	Résultat brut d'exploitation	Coût du risque	Résultat d'exploitation	Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	Résultat net sur actifs immobilisés	
France (y compris DOM-TOM)	4 152	(3 205)	947	(460)	487	326	(89)	724
Autres pays de l'Espace Economique Européen (EEE)	807	(475)	332	12	344	72		416
Autres pays d'Europe	289	(169)	120	(32)	88			88
Amérique du Nord	489	(233)	256	(77)	179			179
Amériques Centrale et du Sud	14	(9)	5	(3)	2	1	(1)	2
Afrique et Moyen-Orient	178	(110)	68	(16)	52	32	1	85
Asie et Océanie (hors Japon)	245	(183)	62	31	93			93
Japon	54	(44)	10	(1)	9			9
<b>Totaux</b>	<b>6 228</b>	<b>(4 428)</b>	<b>1 800</b>	<b>(546)</b>	<b>1 254</b>	<b>431</b>	<b>(89)</b>	<b>1 596</b>

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma							31/12/02 pro forma	30/06/02 pro forma
	Résultat courant avant impôt	Résultat exceptionnel	Impôt	Solde dotations/reprises provisions FRBG	Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition				
France (y compris DOM-TOM)	724	(21)	(235)	59	527	1 710	858		
Autres pays de l'Espace Economique Européen (EEE)	416	(6)	(60)		350	71	59		
Autres pays d'Europe	88	(4)	(23)		61	158	81		
Amérique du Nord	179	3	(15)		167	(7)	9		
Amériques Centrale et du Sud	2				2	(76)	(39)		
Afrique et Moyen-Orient	85	(6)	(17)		62	113	62		
Asie et Océanie (hors Japon)	93	(1)	(17)		75	61	52		
Japon	9	(1)	(9)		(1)	13	10		
<b>Totaux</b>	<b>1 596</b>	<b>(36)</b>	<b>(376)</b>	<b>59</b>	<b>1 243</b>	<b>2 043</b>	<b>1 092</b>		

(1) La décomposition du résultat net par zone géographique est pour partie issue d'informations de gestion.

## Note 25 - Note spécifique à l'activité d'assurance

Les méthodes et règles d'évaluation des postes spécifiques à l'activité d'assurance sont celles prévues par le Code des assurances, conformément à la réglementation française.

### Ventilation des placements des entreprises d'assurance

(en millions d'euros)	30/06/03 pro forma			31/12/02 pro forma			30/06/02 pro forma		
	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation
1-Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	2 793	2 781	3 063	2 757	2 747	2 903	2 635	2 624	2 843
2-Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	3 589	3 531	3 121	3 373	3 340	2 906	3 117	3 116	3 191
3-Parts d'OPCVM autres que celles visées en 4	8 232	8 152	7 044	7 503	7 503	6 251	6 565	6 565	5 999
4-Parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe	8 528	8 528	9 906	9 049	9 049	10 379	7 612	7 612	8 839
5-Obligations et autres titres à revenu fixe	83 245	83 966	91 617	79 622	80 855	85 287	77 901	79 199	80 580
6-Prêts hypothécaires	5	5	5	6	6	6	6	6	6
7-Autres prêts et effets assimilés	428	428	428	433	433	433	398	398	398
8-Dépôts auprès des entreprises cédantes	3	3	3	3	3	3	3	3	3
9-Dépôts autres que ceux visés au 8, cautionnements en espèces et autres placements	1 591	1 591	1 720	130	130	138	201	201	201
10-Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	12 694	12 694	12 694	12 274	12 274	12 274	12 892	12 892	12 892
<b>Total</b>	<b>121 108</b>	<b>121 679</b>	<b>129 601</b>	<b>115 150</b>	<b>116 340</b>	<b>120 580</b>	<b>111 330</b>	<b>112 616</b>	<b>114 952</b>
<b>Retraitements de consolidation</b>		<b>(1 344)</b>			<b>(1 650)</b>			<b>(1 652)</b>	
<b>Valeur nette au bilan</b>		<b>120 335</b>			<b>114 690</b>			<b>110 964</b>	

## » Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes pro forma de Crédit Agricole S.A. aux 30 juin 2002, 31 décembre 2002 et 30 juin 2003

Monsieur le Président du Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A.,

Vous nous avez demandé d'examiner les comptes annuels et intermédiaires consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A. couvrant les périodes allant du 1er janvier au 30 juin 2002, du 1er janvier au 31 décembre 2002 et du 1er janvier au 30 juin 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport, établis à des fins de comparaison suite à l'opération d'acquisition du groupe Crédit Lyonnais au cours du deuxième trimestre 2003. Les comptes pro forma consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration en date du 9 septembre 2003, à partir des comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. arrêtés au 31 décembre 2002, qui ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France et à partir des comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. arrêtés aux 30 juin 2002 et 30 juin 2003, qui ont fait l'objet d'un examen limité par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que ces comptes ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nous n'avons pas formulé de réserve ni observation dans notre rapport d'examen limité sur les comptes intermédiaires consolidés de Crédit Agricole S.A. arrêtés au 30 juin 2002 ni dans notre rapport d'audit sur les comptes annuels consolidés de Crédit Agricole S.A. arrêtés au 31 décembre 2002.

Notre rapport d'examen limité sur les comptes intermédiaires consolidés de Crédit Agricole S.A. arrêtés au 30 juin 2003 comporte des observations, qui, sans remettre en cause notre conclusion, attirent l'attention des actionnaires sur les points exposés :

- dans la note 2.1 de l'annexe concernant :
- le changement de méthode relatif à l'application de la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission des dettes représentées par un titre à partir du 1er janvier 2003,
- les conditions de mise en œuvre du règlement CRC n° 2002-03 relatif au traitement comptable des risques de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière et du règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs,
- dans la note 2.1 de l'annexe et dans la note au bas du compte de résultats consolidés concernant la méthode de présentation de la contribution du groupe Crédit Lyonnais au compte de résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. ; la contribution du résultat du groupe Crédit Lyonnais figure pour sa totalité sur la ligne « Quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence ».

Les comptes annuels consolidés du groupe Crédit Lyonnais arrêtés au 31 décembre 2002 ont fait l'objet d'un audit par les sociétés PriceWaterhouseCoopers Audit et Deloitte Touche Tohmatsu qui les a conduits à exprimer une opinion sans réserve ni observation. Les comptes intermédiaires consolidés du groupe Crédit Lyonnais arrêtés au 30 juin 2002 ont fait l'objet d'un

examen limité par les sociétés PriceWaterhouseCoopers Audit et Deloitte Touche Tohmatsu qui les a conduits à exprimer une conclusion sans réserve ni observation. Les comptes intermédiaires consolidés du groupe Crédit Lyonnais arrêtés au 30 juin 2003 ont fait l'objet d'un examen limité par les sociétés PriceWaterhouseCoopers Audit et Deloitte Touche Tohmatsu qui les a conduits à exprimer une conclusion sans réserve et une observation qui, sans remettre en cause leur conclusion, attire l'attention des actionnaires sur la note relative aux principes comptables qui expose les modalités retenues pour la mise en œuvre des nouvelles réglementations comptables applicables en 2003 (Règlement CRC 2002-03 relatif au traitement comptable du risque de crédit et Règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs).

Nous avons effectué notre examen des comptes pro forma selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent une évaluation des procédures mises en place pour le choix des conventions et l'établissement des comptes pro forma ainsi que la mise en œuvre des diligences permettant d'apprécier si les conventions retenues sont cohérentes, de vérifier la traduction chiffrée de ces dernières et de s'assurer

de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des derniers comptes intermédiaires consolidés.

Les comptes pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé d'élément de nature à remettre en cause le caractère raisonnable des conventions retenues pour présenter l'ensemble des opérations liées à l'acquisition du groupe Crédit Lyonnais au cours du deuxième trimestre 2003 dans les comptes pro forma, leur traduction chiffrée de ces conventions et la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes annuels et intermédiaires consolidés de Crédit Agricole S.A. aux 30 juin 2002, 31 décembre 2002 et 30 juin 2003.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 10 septembre 2003

Les commissaires aux comptes

Barbier Frinault et Autres  
Ernst & Young  
Valérie Meeus René Proglino

Cabinet Alain Lainé  
Alain Lainé



# Comptes individuels

## Sommaire

» Bilan de Crédit Agricole S.A. (société mère)	[164]
» Hors bilan de Crédit Agricole S.A. (société mère)	[164]
» Compte de résultat de Crédit Agricole S.A.(société mère)	[166]
» Tableau de variation des capitaux propres	[167]
» Tableau des titres de participations et filiales	[168]

## » Bilan de Crédit Agricole S.A. (société mère)

aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

### Actif

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>38 681</b>	<b>47 328</b>	<b>49 926</b>
Caisse, banques centrales, CCP	374	3 826	359
Effets publics et valeurs assimilées	4 394	5 751	7 905
Créances sur les établissements de crédit	33 913	37 751	41 662
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>	<b>155 380</b>	<b>149 978</b>	<b>146 424</b>
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>3 693</b>	<b>2 038</b>	<b>2 522</b>
Autres concours à la clientèle	2 209	1 483	1 728
Comptes ordinaires débiteurs	1 484	555	794
<b>Opérations sur titres</b>	<b>10 820</b>	<b>12 449</b>	<b>13 055</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	6 846	7 097	7 952
Actions et autres titres à revenu variable	3 974	5 352	5 103
<b>Valeurs immobilisées</b>	<b>41 553</b>	<b>23 788</b>	<b>22 624</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	11 623	13 971	12 553
Parts dans les entreprises liées	29 730	9 610	9 856
Immobilisations corporelles et incorporelles	200	207	215
<b>Actions propres</b>	<b>39</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>15 924</b>	<b>14 929</b>	<b>15 676</b>
Autres actifs	6 317	6 531	6 429
Comptes de régularisation	9 607	8 398	9 247
<b>Total Actif</b>	<b>266 090</b>	<b>250 521</b>	<b>250 227</b>

## » Hors bilan de Crédit Agricole S.A.

aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Engagements donnés</b>	<b>20 950</b>	<b>22 109</b>	<b>33 774</b>
<b>Engagements de financement</b>	<b>5 708</b>	<b>7 249</b>	<b>9 089</b>
Engagements en faveur d'établissements de crédit	4 830	5 545	7 565
Engagements en faveur du Crédit Agricole	687	1 065	1 211
Engagements en faveur de la clientèle	191	639	313
<b>Engagements de garantie</b>	<b>14 587</b>	<b>14 860</b>	<b>24 671</b>
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	10 330	10 424	20 115
Engagements d'ordre du Crédit Agricole	3 840	4 014	4 133
Engagements d'ordre de la clientèle	417	422	423
<b>Engagements sur titres</b>	<b>655</b>	<b>-</b>	<b>14</b>

## Passif

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>20 351</b>	<b>20 163</b>	<b>23 725</b>
Banques centrales et CCP	-	-	1
Dettes envers les établissements de crédit	20 351	20 163	23 724
<b>Opérations internes au Crédit Agricole</b>	<b>16 241</b>	<b>18 951</b>	<b>20 140</b>
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>155 536</b>	<b>151 865</b>	<b>148 929</b>
Comptes d'épargne à régime spécial	146 826	142 346	137 677
Autres dettes	8 710	9 519	11 252
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>23 769</b>	<b>22 994</b>	<b>22 832</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>13 518</b>	<b>13 677</b>	<b>12 036</b>
Autres passifs	3 688	2 484	1 753
Comptes de régularisation	9 830	11 193	10 283
<b>Provisions et dettes subordonnées</b>	<b>17 096</b>	<b>9 163</b>	<b>8 979</b>
Provisions pour risques et charges	1 260	1 311	1 485
Dettes subordonnées	15 836	7 852	7 494
<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>	<b>1 398</b>	<b>1 463</b>	<b>1 513</b>
<b>Capitaux propres hors FRBG</b>	<b>18 181</b>	<b>12 245</b>	<b>12 073</b>
Capital souscrit	3 976	2 917	2 917
Primes d'émission	10 400	5 954	5 954
Réserves	2 758	2 361	2 361
Provisions réglementées et subventions d'investissement	5	5	4
Résultat de l'exercice	1 042	1 008	837
<b>Total Passif</b>	<b>266 090</b>	<b>250 521</b>	<b>250 227</b>

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Engagements reçus</b>	<b>4 424</b>	<b>4 632</b>	<b>3 426</b>
<b>Engagements de financement</b>	<b>4 266</b>	<b>4 433</b>	<b>3 201</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	204	91	234
Engagements reçus du Crédit Agricole	4 062	4 342	2 967
<b>Engagements de garantie</b>	<b>158</b>	<b>195</b>	<b>197</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	134	172	140
Engagements reçus du Crédit Agricole	6	6	6
Engagements reçus d'autres organismes	18	17	51
<b>Engagements sur titres</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>28</b>

## » Compte de résultat de Crédit Agricole S.A. (société mère) aux 30 juin 2003, 31 décembre 2002 et 30 juin 2002

(en millions d'euros)	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>	<b>227</b>	<b>657</b>	<b>377</b>
Revenus des titres à revenu variable	1 320	960	822
Produits nets des commissions	(450)	(868)	(439)
Produits nets sur opérations financières	(87)	185	158
Autres produits nets d'exploitation bancaire	(9)	-	1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 001</b>	<b>934</b>	<b>919</b>
<b>Charges générales de fonctionnement</b>	<b>(184)</b>	<b>(350)</b>	<b>(173)</b>
Frais de personnel	(94)	(155)	(80)
Autres frais administratifs	(80)	(172)	(82)
Dotations aux amortissements	(10)	(23)	(11)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>817</b>	<b>584</b>	<b>746</b>
Coût du risque	(1)	173	92
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>816</b>	<b>757</b>	<b>838</b>
<b>Résultat net sur actifs immobilisés</b>	<b>(8)</b>	<b>(202)</b>	<b>(179)</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>808</b>	<b>555</b>	<b>659</b>
Résultat net exceptionnel	(3)	(8)	(7)
Impôt sur les bénéfices	172	362	134
Dotations nettes aux fonds pour risques bancaires généraux et provisions réglementées	65	99	51
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 042</b>	<b>1 008</b>	<b>837</b>

## » Variation des capitaux propres

(en millions d'euros)	Capital	Primes et réserves	Provisions réglementées Subventions d'investissement	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2000</b>	<b>2 241</b>	<b>6 557</b>	<b>3</b>	<b>8 801</b>
Dividendes versés au titre de 2000		(409)		(409)
Variation de capital <sup>(1)</sup>	676			676
Variation des primes d'émission <sup>(2)</sup>		1 657		1 657
Résultat de l'exercice 2001		1 045		1 045
Autres variations			1	1
<b>Solde au 31 décembre 2001</b>	<b>2 917</b>	<b>8 850</b>	<b>4</b>	<b>11 771</b>
Dividendes versés au titre de 2001		(535)		(535)
Variation de capital <sup>(1)</sup>				
Variation des primes d'émission <sup>(2)</sup>				
Résultat de l'exercice 2002		1 008		1 008
Autres variations			1	1
<b>Solde au 31 décembre 2002</b>	<b>2 917</b>	<b>9 323</b>	<b>5</b>	<b>12 245</b>
Dividendes versés au titre de 2002		(729)		(729)
Variation de capital <sup>(1)</sup>	1 059			1 059
Variation des primes d'émission <sup>(2)</sup>		4 446		4 446
Résultat au 30 juin 2003		1 042		1 042
Autres variations		118		118
<b>Solde au 30 juin 2003</b>	<b>3 976</b>	<b>14 200</b>	<b>5</b>	<b>18 181</b>

(1) Répartition de la variation du capital selon ses origines	31/12/2001	31/12/2002	30/06/2003
<i>Paiement du dividende en actions</i>	77	-	-
<i>Augmentation du capital en numéraire</i>	51	-	-
<i>Augmentation du capital par apport</i>	548	-	1 059

(2) Répartition de la variation des primes selon leurs origines	31/12/2001	31/12/2002	30/06/2003
<i>Paiement du dividende en actions</i>	331	-	-
<i>Augmentation du capital en numéraire</i>	134	-	-
<i>Augmentation du capital par apport</i>	1 192	-	4 446

## » Titres de participations et filiales

Sociétés et adresses	Devise	(en millions de devises d'origine)			(en millions de contrevaieur euros)	
		Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital en %	Valeur brute	Valeur nette
Au 30 juin 2003						
<b>Participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de Crédit Agricole S.A.</b>						
<b>1) Parts dans les entreprises liées établissements de crédit (plus de 50 % du capital)</b>						
					<b>23 499</b>	<b>23 186</b>
BANCO BISEL Bartolome Mire 602 2000 Rosario SANTA FE (Argentine)	Pesos	N.A.	N.A.	100,0	237	-
CA PREFERRED FUNDING LLC C/O Crédit Agricole Indosuez 666 Third Avenue NY 10017 (USA)	USD	1 599	-	67,0	58	58
CL DE DEVELOPPEMENT DE LA CORSE Avenue Napoléon III 20193 AJACCIO	Euros	99	-	99,8	99	23
CREDIT LYONNAIS 18, Rue de la République 69000 LYON	Euros	1 833	6 797	92,6	17 447	17 447
FINAREF SA 6, Rue Emile Moreau 59100 ROUBAIX	Euros	14	171	61,0	1 383	1 383
FONCARIS 91/93, Boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	225	106	100,0	320	320
IDIA PARTICIPATIONS 100, Boulevard du Montparnasse 75014 PARIS	Euros	144	100	78,2	185	185
CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ 9, quai Paul Doumer 92400 COURBEVOIE	Euros	1 034	3 452	96,7	3 265	3 265
FINAREF GROUP AB 501 86 BORAS (Suède)	SeK	N.S.	138	61,0	165	165
SEGESPAR 91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris	Euros	7	337	92,7	197	197
UCABAIL 128-130, Boulevard Raspail 75288 PARIS Cedex 06	Euros	55	218	100,0	143	143

## » Titres de participations et filiales (suite)

Sociétés et adresses	Devise	(en millions de devises d'origine)			(en millions de contrevaieur euros)	
		Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital en %	Valeur brute	Valeur nette
Au 30 juin 2003						
<b>2) Participations dans des établissements de crédit (10 à 50 % du capital)</b>					<b>9 884</b>	<b>9 833</b>
BANCA INTESA SpA Piazza Paolo Ferrari, 10 20121 MILANO (Italie)	Euros	3 561	10 238	16,1	3 089	3 038
CREDIT LOGEMENT 50, Boulevard Sébastopol 75003 PARIS	Euros	844	52	16,5	164	164
CR ALPES PROVENCE Esplanade des Lices 13642 ARLES	Euros	161	642	25,0	210	210
CR ALSACE VOSGES 1, place de la Gare BP 440 67008 STRASBOURG CEDEX	Euros	113	485	25,0	131	131
CR ANJOU ET MAINE 40, rue Prémartine 72000 LE MANS	Euros	289	912	25,0	234	234
CR AQUITAINE 304, boulevard du Président Wilson 33076 BORDEAUX CEDEX	Euros	113	1 350	25,0	310	310
CR ATLANTIQUE VENDEE Route de Paris 44949 NANTES	Euros	139	786	25,1	196	196
CR BRIE 24, avenue du Maréchal Foch 77101 MEAUX	Euros	77	403	25,0	107	107
CR CALVADOS 15, esplanade Brillaud de Lajardière 14050 CAEN CEDEX	Euros	67	177	25,0	53	53
CR CENTRE FRANCE 3, avenue de la Libération 63045 CLERMONT FERRAND CEDEX 9	Euros	139	1 295	25,0	318	318
CR CENTRE LOIRE 8, allée des Collèges 18920 BOURGES CEDEX	Euros	180	746	25,0	182	182
CR CENTRE OUEST 29, boulevard de Vanteaux BP 509 87044 LIMOGES CEDEX	Euros	54	377	25,0	89	89
CR CENTRE EST 1, rue Pierre de Truchis de Lays 69541 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Euros	154	1 350	25,1	323	323
CR CHAMPAGNE BOURGOGNE 269, faubourg Croncels 10000 TROYES	Euros	235	478	25,0	114	114

## » Titres de participations et filiales (suite)

Sociétés et adresses	Devise	(en millions de devises d'origine)			(en millions de contrevaieur euros)	
		Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital en %	Valeur brute	Valeur nette
Au 30 juin 2003						
CR CHARENTE PERIGORD rue d'Epagnac BP21 16800 SOYAUX	Euros	148	252	25,0	77	77
CR CHARENTE MARITIME - DEUX SEVRES 12, boulevard Guillet-Maillet 17100 SAINTES	Euros	107	530	25,0	130	130
CR COTE D'ARMOR La Croix Tual 22440 PLOUFRAGAN	Euros	97	428	25,0	118	118
CR DES SAVOIE Les Glaisins 4, av du Pré Félin 74985 ANNECY CEDEX 09	Euros	201	442	25,0	152	152
CR FINISTERE 7, route du Loch 29555 QUIMPER CEDEX 9	Euros	129	511	25,0	135	135
CR FRANCHE COMTE 11, avenue Elisée Cusenier 25084 BESANCON CEDEX 9	Euros	152	367	25,0	109	109
CR GARD 408, chemin du Mas de Cheylon 30000 NIMES	Euros	90	248	25,0	77	77
CR ILLE ET VILAINE 19,rue du Pré Perché BP 2025X 35040 RENNES CEDEX	Euros	103	448	25,0	121	121
CR LOIRE HAUTE-LOIRE 94, rue Bergson 42000 SAINT ETIENNE	Euros	89	576	25,0	131	131
CR LORRAINE 56, 58 av André Malraux 54017 METZ CEDEX	Euros	53	428	25,0	115	115
CR MIDI Avenue du Montpelleret MAURIN 34977 LATTES CEDEX	Euros	104	642	25,0	162	162
CR MORBIHAN Avenue de Kéranguen 56956 VANNES CEDEX 9	Euros	77	340	25,0	93	93
CR NORD-EST 25, rue Libergier 51100 REIMS	Euros	171	1 012	25,0	252	252
CR NORMAND Avenue de Paris 50000 SAINT-LO	Euros	85	630	25,0	152	152
CR NORMANDIE SEINE Cité de l'agriculture BP 800 76230 BOIS GUILLAUME CEDEX	Euros	84	606	25,0	162	162

## » Titres de participations et filiales (suite)

Sociétés et adresses	Devise	(en millions de devises d'origine)			(en millions de contrevaieur euros)	
		Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital en %	Valeur brute	Valeur nette
Au 30 juin 2003						
CR OISE 18, rue d'Allonne 60000 BEAUVAIS	Euros	112	440	25,0	178	178
CR PARIS ET ILE DE FRANCE 26, quai de la Rapée 75012 PARIS	Euros	59	1 488	25,0	488	488
CR NORD DE FRANCE 10, avenue Foch 59800 LILLE	Euros	149	1 310	25,6	378	378
CR PROVENCE COTE D'AZUR Avenue Paul Arène-Les Négadis 83002 DRAGUIGNAN	Euros	74	682	25,0	166	166
CR PYRENEES GASCOGNE 11 Bd Pt Kennedy BP 329 65003 TARBES CEDEX	Euros	88	487	25,0	139	139
CR QUERCY ROUERGUE 53 rue Gustave Larroumet BP 29 46021 CAHORS CEDEX	Euros	68	383	25,0	101	101
CR REUNION Parc Jean de Cambiaire 97462 SAINT DENIS CEDEX	Euros	47	277	25,0	73	73
CR SOMME 500, rue Saint Fuscien 80095 AMIENS CEDEX 3	Euros	103	297	25,0	106	106
CR SUD ALLIANCE 219, avenue François Verdier 81000 ALBI CEDEX	Euros	72	293	25,0	80	80
CR SUD MEDITERRANEE 30, rue Pierre Bretonneau 66000 PERPIGNAN	Euros	25	272	25,5	66	66
CR SUD RHONE ALPES 15-17, rue Paul Claudel BP 67 38041 GRENOBLE CEDEX 09	Euros	101	560	25,0	138	138
CR TOULOUSE ET MIDI TOULOUSAIN 6-7, place Jeanne d'Arc 31000 TOULOUSE	Euros	131	396	25,0	110	110
CR TOURAINE ET POITOU 18, rue Salvador Allende 86000 POITIERS	Euros	142	581	25,0	168	168
CR VAL DE FRANCE 1, rue Daniel Boutet 28000 CHARTRES	Euros	69	413	25,0	97	97
LUKAS SA pl. Orlat Lwowskich 1, 53 605 WROCLAW (Pologne)	Zlotis	1	177	19,3	90	90

## » Titres de participations et filiales (suite)

Sociétés et adresses	Devise	(en millions de devises d'origine)			(en millions de contrevaieur euros)	
		Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital en %	Valeur brute	Valeur nette
Au 30 juin 2003						
<b>3) Autres parts dans les entreprises liées (plus de 50 % du capital)</b>					<b>5 643</b>	<b>5 504</b>
CA BOURSE 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	21	79	100,0	74	74
CA DEVEUROPE BV C/o Crédit Agricole Indosuez Cheuvreux Netherlands, 9 Hontorstraat, 1071 DC AMSTERDAM (Pays-Bas)	Euros	6	579	100,0	593	593
DELFINANCES 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	151	26	100,0	171	171
FINANCIERE LAPEROUSE 46, rue de Bassano 75008 PARIS	Euros	592	11	77,2	457	457
FIRECA 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	152	-	51,0	78	58
PACIFICA 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	112	6	60,0	72	72
PREDICA 50-56, rue de la Procession 75015 PARIS	Euros	345	1 607	100,0	1 642	1 642
SACAM (SACAM 1, 2, 3, SOFINCO) 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	1 580	432	100,0	1 519	1 519
SEFA 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	67	1	100,0	67	67
SOPAR 91/93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	43	13	100,0	75	75
UI 100, boulevard du Montparnasse 75014 Paris	Euros	408	213	100,0	724	724
UNIFICA 117, quai du Président Roosevelt 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX	Euros	40	12	100,0	171	52

## » Titres de participations et filiales (suite)

Sociétés et adresses	Devise	(en millions de devises d'origine)			(en millions de contrevaieur euros)	
		Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital en %	Valeur brute	Valeur nette
Au 30 juin 2003						
<b>4) Autres participations (10 à 50 % du capital)</b>					<b>930</b>	<b>912</b>
BESPAR Rua São-Bernardo 62 1200 LISBONNE (Portugal)	Euros	683	268	22,9	272	255
RUE IMPÉRIALE 49, rue de la République 69002 LYON	Euros	25	1 230	23,6	591	591
SCI SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE DE LA SEINE 91-93, boulevard Pasteur 75015 PARIS	Euros	129	4	45,5	67	66
<b>Autres participations</b>					<b>1 062</b>	<b>926</b>
Parts dans les entreprises liées établissements de crédit					352	307
Participations dans des établissements de crédit					455	449
Autres parts dans les entreprises liées					161	93
Autres participations					94	76
<b>Total filiales et participations</b>					<b>41 018</b>	<b>40 361</b>
Avances consolidables et créances rattachées					998	992
<b>Valeurs au bilan</b>					<b>42 016</b>	<b>41 353</b>



# Informations juridiques et administratives

## Sommaire

» Faits exceptionnels et litiges	[176]
» Evolution récente du capital	[177]
» Organes d'administration, de direction et de surveillance	[178]

## » Faits exceptionnels et litiges

Les principales procédures judiciaires et fiscales en cours impliquant des entités du groupe Crédit Agricole S.A. sont celles mentionnées :

- dans le document de référence de Crédit Agricole S.A. enregistré par la COB le 23 mai 2003 sous le numéro R.03-093 et dans les notes d'opérations enregistrées par la COB le 17 juin 2003 sous les numéros 03-584 et 03-585,
- dans le document de référence du Crédit Lyonnais déposé auprès de la COB le 7 avril 2003 sous le numéro D.03-0389.

Concernant la procédure relative au plan de redressement de la société Executive Life, le Crédit Lyonnais a fait savoir, par un communiqué du 3 septembre 2003, qu'un accord de principe a été conclu avec le Parquet Fédéral Américain à Los

Angeles en vue d'un règlement de l'investigation relative à l'ancienne compagnie d'assurances. Les termes de l'accord resteront confidentiels jusqu'à la rédaction finale des documents de mise en œuvre, ce qui devrait prendre plusieurs semaines.

Les autres procédures n'ont pas connu d'évolutions notables depuis ces dernières dates.

A la connaissance de Crédit Agricole S.A., il n'existe pas, à la date de dépôt du présent document, de faits exceptionnels ou de litiges, autres que ceux mentionnés ci-dessus, susceptibles d'avoir ou ayant eu, dans un passé récent, une incidence significative sur la situation financière, l'activité, les résultats ou le patrimoine de la société et du groupe Crédit Agricole S.A.

## » Evolution récente du capital

En application des décisions du conseil d'administration du 15 décembre 2002 et du 11 mars 2003, et après approbation par le conseil d'administration du 10 juin 2003, Crédit Agricole S.A. a procédé, en date du 19 juin 2003, à une augmentation de capital de 353 285 738 actions par création d'actions nouvelles en vue de les attribuer aux actionnaires du Crédit Lyonnais ayant apporté leurs actions lors de l'offre publique mixte d'achat et d'échange portant sur le capital du Crédit Lyonnais.

Les actions nouvelles ainsi émises sont entièrement assimilées aux actions anciennes, elles jouissent des mêmes droits et sont soumises à toutes les dispositions des statuts et aux décisions des assemblées générales.

Le capital social de Crédit Agricole S.A. est ainsi porté de 2 916 629 697 euros à 3 976 486 911 euros divisé en 1 325 495 637 actions de 3 euros de valeur nominale chacune.

### Evolution du capital de Crédit Agricole S.A.

Date et nature de l'opération	Montant nominal de l'augmentation de capital	Nombre d'actions émises	Montants successifs du capital (en euros)	Nombre total d'actions
Capital au 31-12-2002			2 916 629 697	972 209 899
19-06-2003 Augmentation de capital par création d'actions nouvelles (Conseil d'administration du 10-06-2003)	1 059 857 214	353 285 738		
<b>Capital au 19-06-2003</b>			<b>3 976 486 911</b>	<b>1 325 495 637</b>

### La répartition du capital de la société au 30 juin 2003 est la suivante :

Actionnaires	Nombre de titres détenus	% du capital
SAS Rue La Boétie	685 844 898	51,74 %
SNC Crédit Agricole Transactions	26 903 605	2,03 %
Titres d'auto-contrôle	2 310 599	0,17 %
Titres détenus par des sociétés du Groupe	17 711 782	1,34 %
Public (dont salariés)	592 724 753	44,72 %
<b>Total des titres émis</b>	<b>1 325 495 637</b>	<b>100,00 %</b>

## » Organes d'administration, de direction et de surveillance

### Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. au 6 octobre 2003

#### » Membres élus par l'Assemblée générale

René Carron	Président du Conseil d'Administration Président de la CRCAM des Savoie
Jean-Marie Sander	Représentant la SAS Rue La Boétie Vice-Président du Conseil d'Administration Président de la CRCAM d'Alsace-Vosges, de la FNCA et de la SAS Rue La Boétie
Pierre Bastide	Vice-Président du Conseil d'Administration Directeur Général de la CRCAM Centre-France Secrétaire général de la FNCA Vice-Président de la SAS Rue La Boétie
Noël Dupuy	Vice-Président du Conseil d'Administration Président de la CRCAM Touraine et Poitou
Pierre Bru	Président de la CRCAM Quercy Rouergue
Yves Couturier	Directeur Général de la CRCAM Sud Rhône Alpes
Xavier Fontanet	Président-directeur général d'Essilor International
Carole Giraud-Vallentin	Salariée de Caisse Régionale
Roger Gobin	Président de la CRCAM Atlantique Vendée
Pierre Kerfriden	Directeur Général de la CRCAM du Finistère
Jean Le Brun	Président de la CRCAM Normand
Bernard Mary	Directeur Général de la CRCAM du Nord Est
Gérard Mestrallet	Président-directeur général de Suez
Jean-Pierre Pargade	Président de la CRCAM d'Aquitaine
Corrado Passera	Administrateur délégué et Directeur Général de Banca Intesa
Jean-Claude Pichon	Directeur Général de la CRCAM du Midi

\* CRCAM : Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel

» Membre représentant des Organisations professionnelles agricoles

Jean-Michel Lemétayer                      Président de la FNSEA

» Membres élus par les salariés

Michel Guerneur

Henri Corbel

» Censeur

Henri Moulard                                  Président Truffle Venture -  
HM et Associés

» Représentant du Comité d'entreprise

Thierry Pierron

**Direction Générale**

Jean Laurent	Directeur général
Dominique Ferrero	Premier directeur général délégué
Yves Chevillotte	Directeur général délégué
Georges Pauget	Directeur général délégué

## » Table de concordance du document de référence

La table de concordance ci-dessous renvoie aux principales rubriques exigées par la Commission des Opérations de Bourse dans le cadre de ses règlements et instructions d'application et aux pages du document de référence R.03-093 que ce présent document actualise.

Informations	Pages du présent document	Pages du document de référence R.03-093
<b>Responsable du document de référence et responsables du contrôle des comptes</b>		
• Responsables du document et attestation	02	
• Responsables du contrôle des comptes et attestation	02	
• Responsable de l'information financière	02	
<b>Renseignements de caractère général</b>		
• Concernant l'évolution du capital	177	221 à 222
<b>Analyse des risques du Groupe</b>		
• Facteurs de risques		
- Risques de marché	26	121 à 127
- Risques particuliers liés à l'activité	27	106 à 123
- Risques juridiques	176	123 à 125, 218
<b>Patrimoine, situation financière et résultats</b>		
• Comptes semestriels	91 à 173	135 à 213
<b>Gouvernement d'entreprise</b>		
• Composition des organes d'administration et de direction	178	10 et 11
<b>Evolution récente et perspectives</b>		
• Rapport de gestion sur les comptes au 30 juin 2003	06	94 à 104
• Evénements récents	30	
• Présentation des résultats du 1er semestre 2003 aux analystes financiers	33	



**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

Société anonyme au capital de 3 976 486 911 euros  
RCS Paris 784 608 416  
91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris  
Tél. (33) 1 43 23 52 02  
Internet <http://www.credit-agricole-sa.fr>