



**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

Présentation des Résultats Annuels 2002

mars 2003

Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

Résultats des Pôles

Banque de proximité en France

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque de grande clientèle

Banque de détail à l'étranger

Gestion pour compte propre et divers

Résultats consolidés du quatrième trimestre

Fonds propres

Eléments financiers 2002 pour le Groupe Crédit Agricole

Annexes

## Résultats consolidés au 31 décembre 2002 de Crédit Agricole S.A.

Résultat net part du Groupe :  
1 064 m € : (27,5%)

Résultat net part du Groupe avant survaleurs :  
1 350 m € : (23,5%)

ROE 2002 : 9,3%

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Faits marquants de l'année 2002

- Développement dynamique des activités de banque de détail et renforcement des métiers à rentabilité récurrente
- Impact positif de la politique de maîtrise du risque de crédit
- Accord avec PPR en vue de l'acquisition de Finaref
- Dépôt le 16 décembre d'une offre publique amicale sur le Crédit Lyonnais

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat consolidé 2002

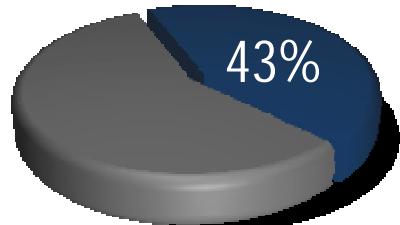
en m €	2001	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>6 314</b>	<b>5 329</b>	<b>(15,6%)</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(4 351)</b>	<b>(3 929)</b>	<b>(9,7%)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 963</b>	<b>1 400</b>	<b>(28,7%)</b>
Coût du risque	(371)	(207)	(44,2%)
Sociétés mises en équivalence	704	476	(32,4%)
Résultat net sur actifs immobilisés	31	(74)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 327</b>	<b>1 595</b>	<b>(31,5%)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 558</b>	<b>1 061</b>	<b>(31,9%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 468</b>	<b>1 064</b>	<b>(27,5%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe avant survaleurs</b>	<b>1 765</b>	<b>1 350</b>	<b>(23,5%)</b>

Hors Bisel, déconsolidé au 1 janvier 2002 : PNB : (7,4%), Charges d'exploitation : (0,1%), RBE : (23,3%), Coût du risque : +8,4%

# Banque de proximité en France

## Poursuite de la dynamique de croissance dans l'ensemble de la Banque de proximité en France

Résultat courant 2002 : 686 m € (+22,5%)



Fonds propres alloués : 3 213 m €



Résultat net 2002 : 479 m €

ROE : 16,4%

### Caisses Régionales

- Forte croissance de l'activité et du PNB
- Charges maîtrisées et poursuite de la réduction du coefficient d'exploitation
- Coût du risque en recul sur l'année
- Forte progression de la contribution au résultat après nouvelles dotations prudentielles

### Filiales spécialisées

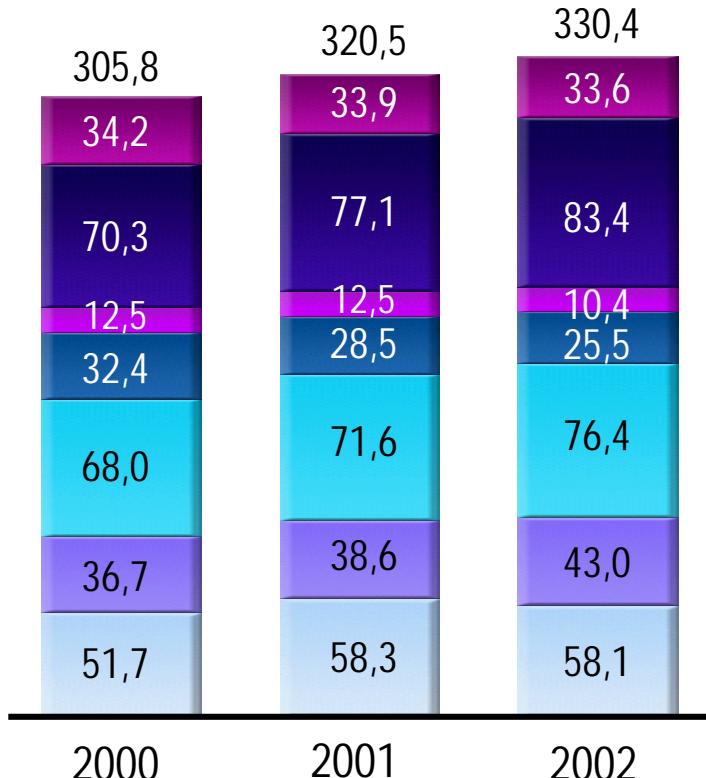
- Forte croissance de l'activité tirée par la demande des particuliers et les partenariats
- Progression contenue des charges et du coût du risque
- Forte progression de la contribution au résultat

# Banque de proximité en France

## Croissance soutenue des encours de collecte

- Progression de 9,9 Md € des encours de collecte malgré un effet marché négatif sur les encours OPCVM
- Maintien à un niveau élevé en 2002 des encours de dépôts à vue (+8,5% en moyenne annuelle)
- Croissance marquée de l'épargne de précaution et d'attente (livrets, épargne logement) et de l'assurance-vie

en Md €



	Variation 2002/2001
Total	+3,1%
OPCVM	(1,0%)
Assurance-vie	+8,2%
CAT et bons	(16,8%)
PEP	(10,7%)
Epargne logement	+6,7%
Livrets	+11,3%
Dépôts à vue	(0,3%)

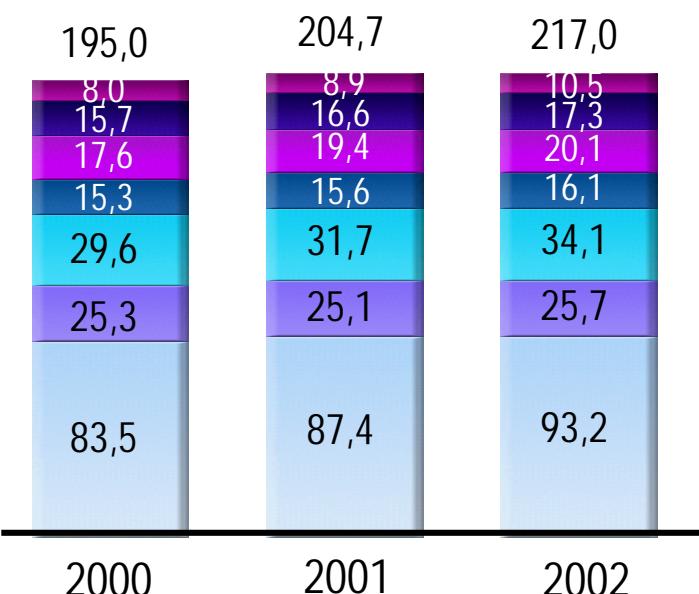
Données cumulées de la collecte (hors titres) des Caisses Régionales et des filiales de Crédit Agricole S.A. à fin décembre

# Banque de proximité en France

## Progression continue des encours de crédit

- Niveau élevé des réalisations de prêts à moyen et long termes : +35,9 Md € (+13,7%)
- Progression de la production et des encours dans tous les secteurs de financement
- Demande de crédits des ménages toujours soutenue, notamment dans l'habitat (43% des encours)

en Md €



Variation  
2002/2001

Total	+6,0%
Crédit-bail et autres	+18,1%
Collectivités locales	+4,7%
Consommation	+3,4%
Professionnels	+3,5%
Entreprises	+7,6%
Agriculture	+2,5%
Habitat	+6,6%

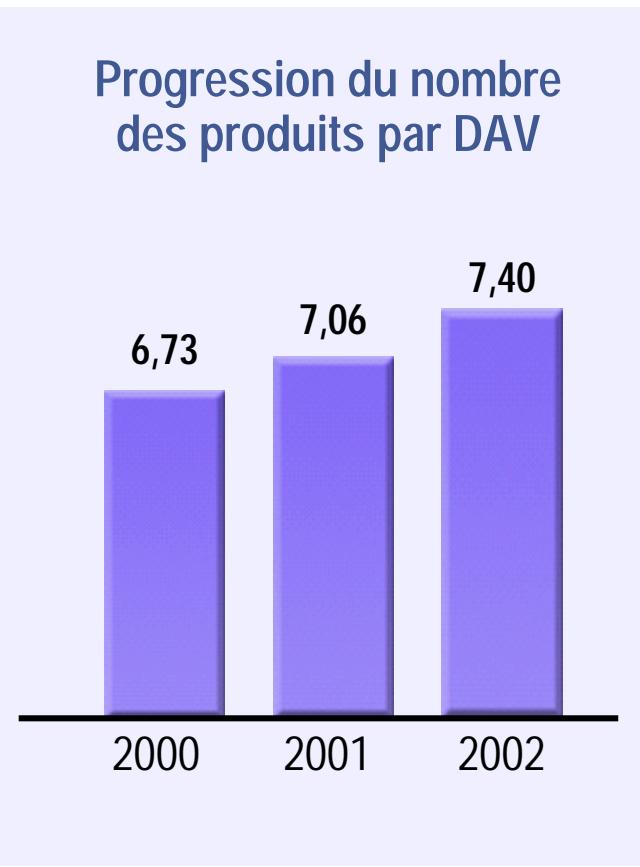
Données cumulées des crédits des Caisses Régionales et des filiales de Crédit Agricole S.A. (Sofinco, Ucabail) à fin décembre

# Banque de proximité en France – Caisse Régionales

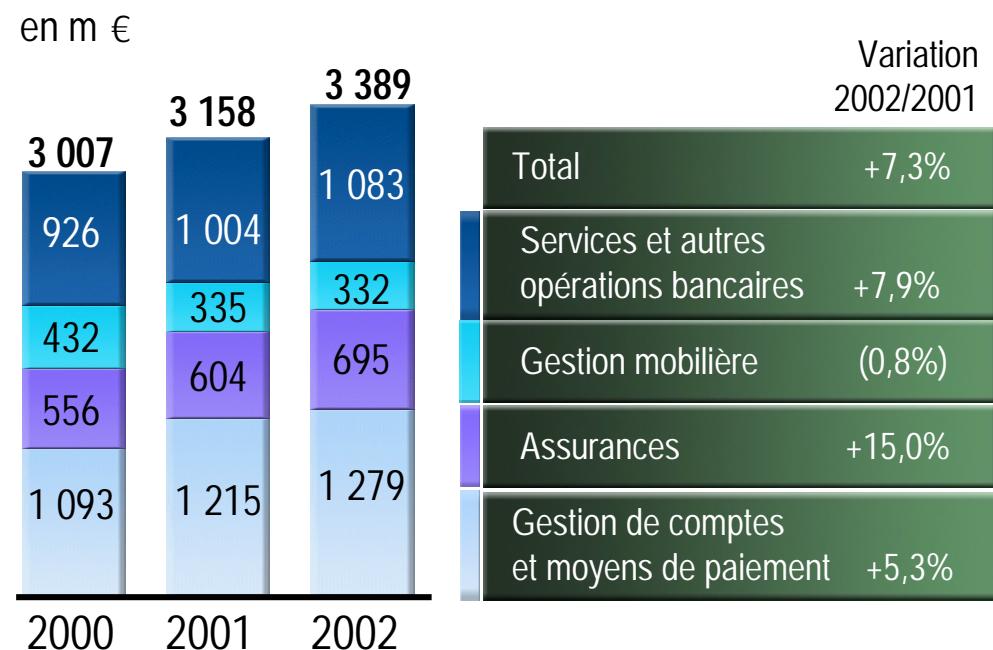
## Accroissement des services et équipement accru de la clientèle

- Forte progression des produits de commissions à 3,4 Md € (+7,3%) malgré le recul des activités titres
- Part des commissions représentant 35,1% du PNB clientèle en 2002 (+0,2 points)

Progression du nombre  
des produits par DAV



Progression des commissions clientèle

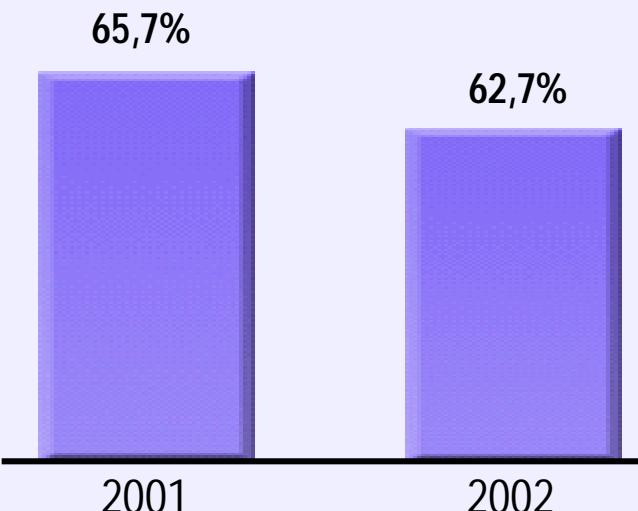


# Banque de proximité en France – Caisses Régionales

## Amélioration constante des équilibres de gestion

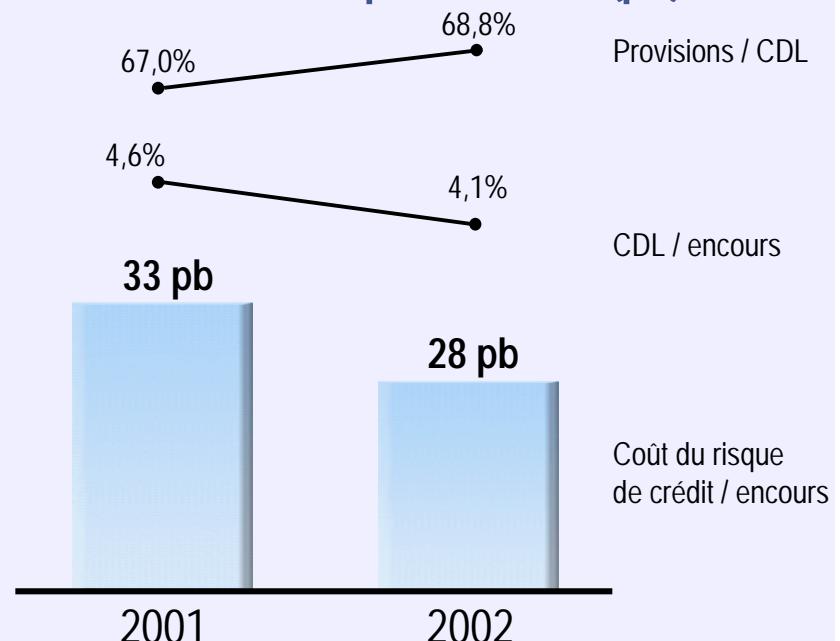
- Amélioration sensible du coefficient d'exploitation à 62,7% en 2002 (vs 65,7% en 2001)
- Coût du risque en baisse (-5 pb / 2002) et nouvelle augmentation du taux de couverture des encours

Amélioration continue  
du coefficient d'exploitation\*



\* Coefficient d'exploitation cumulé hors dividendes  
des 44 Caisses Régionales mises en équivalence

Evolution maîtrisée des encours douteux (%)  
et coût du risque contenu (pb)

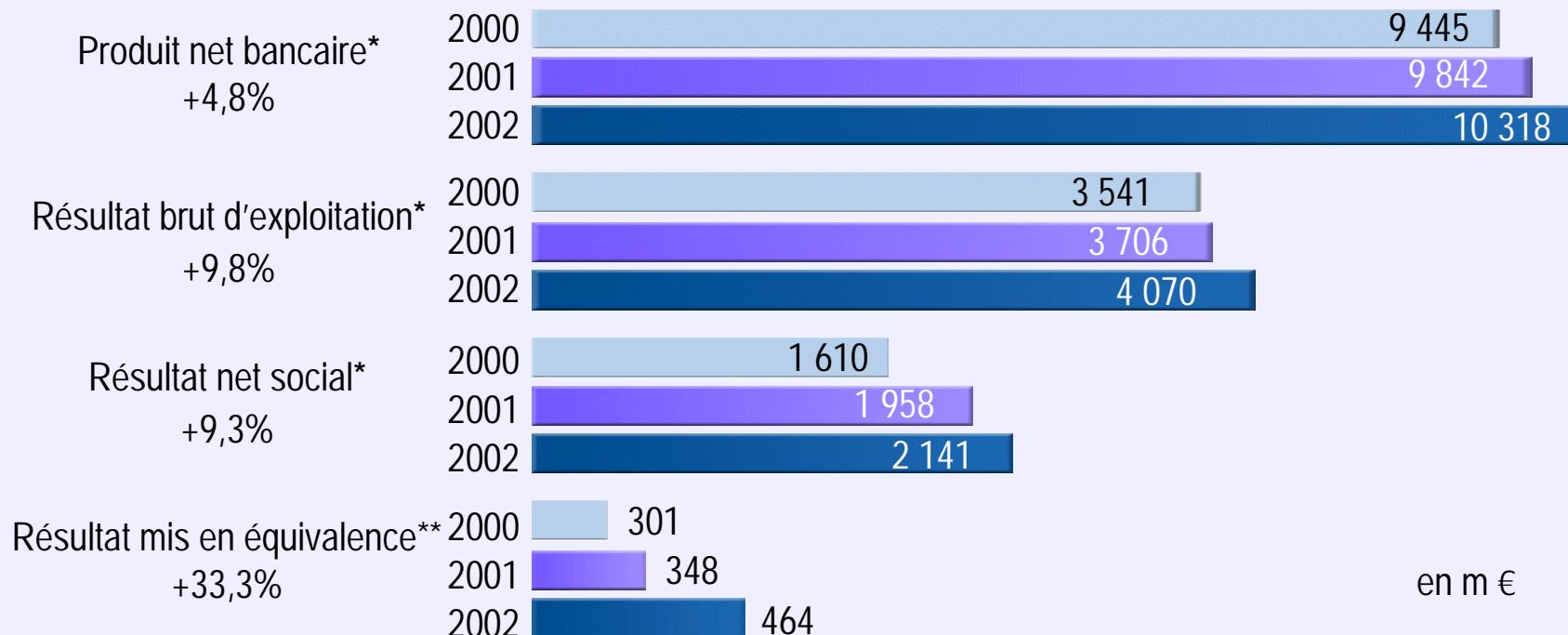


# Banque de proximité en France – Caisses Régionales

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

- PNB en forte progression sous l'effet du dynamisme commercial et du renforcement des fonds propres
- Evolution contenue des charges d'exploitation (+1,8% à 6,2 Md €) et baisse du coefficient d'exploitation
- Coût du risque en réduction sensible (-20,6% à 535 m €)
- Forte croissance de la contribution consolidée des Caisses Régionales

### Contribution des Caisses Régionales mises en équivalence

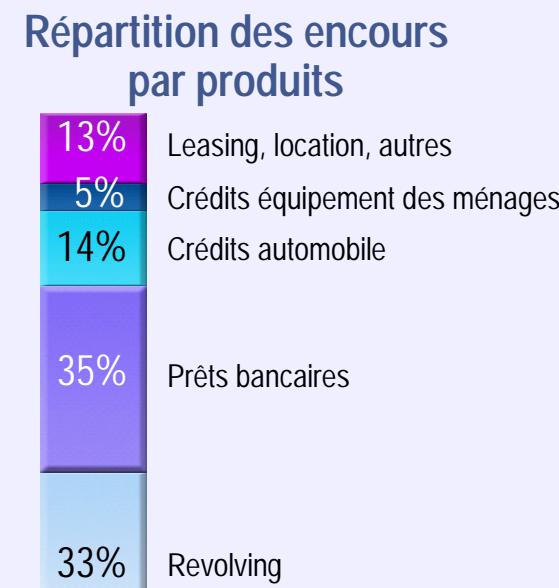
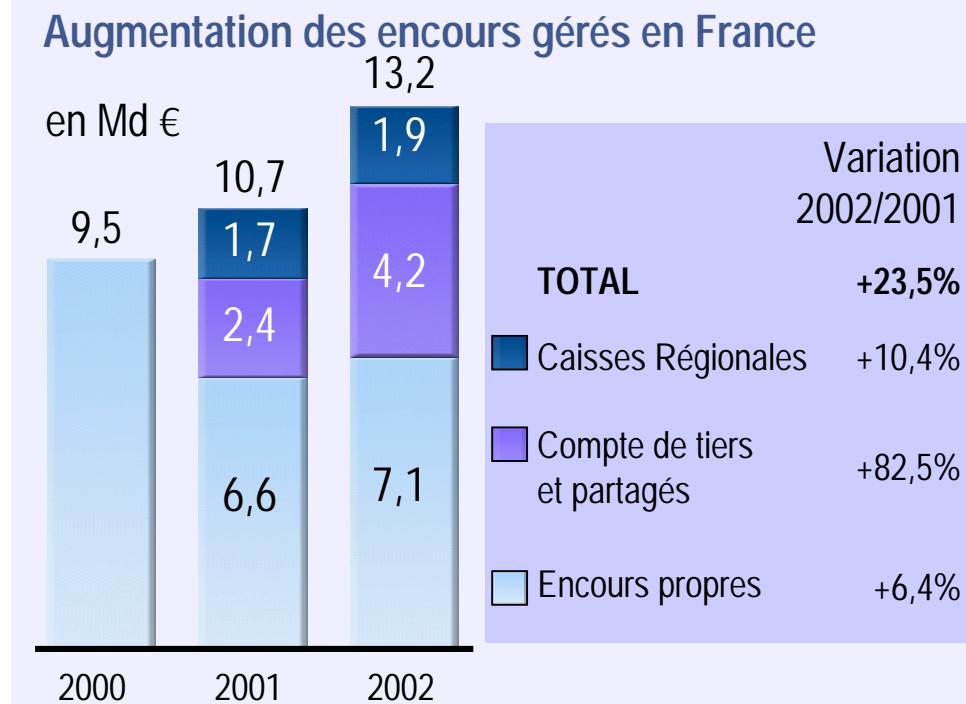


\* Données sociales cumulées des 44 Caisses Régionales mises en équivalence. \*\* Données 2002 et 2001 pro-forma

# Banque de proximité en France – Filiales spécialisées

## Sofinco : forte croissance du crédit à la consommation France

- Forte croissance des encours gérés, tirés notamment par le partenariat avec le Crédit Lyonnais
- PNB en progression de 8,1% sur l'année
- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation à 61,0% (vs 62,0% en 2001)
- Stabilité du coût du risque rapporté aux encours (101 pb)
- Forte augmentation de la contribution au résultat
- Accord signé avec PPR en vue de l'acquisition de Finaref



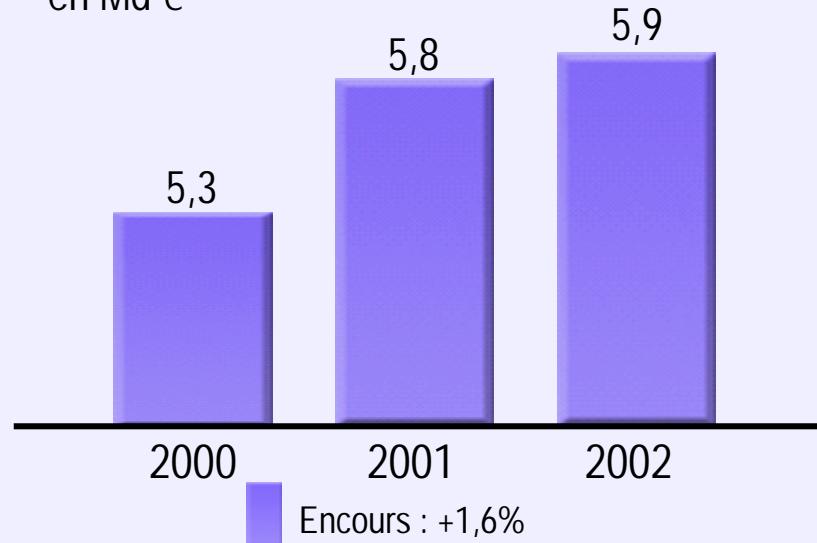
# Banque de proximité en France – Filiales spécialisées

## Bonne résistance des autres activités de financement spécialisées

- Impact limité du faible niveau d'investissement des entreprises et de la montée des défaillances
- Stabilité du PNB d'affacturage (Transfact) et recul du PNB de crédit-bail (Ucabail)
- Sélectivité accrue des financements et recul du coût du risque
- Recul contenu de la contribution au résultat

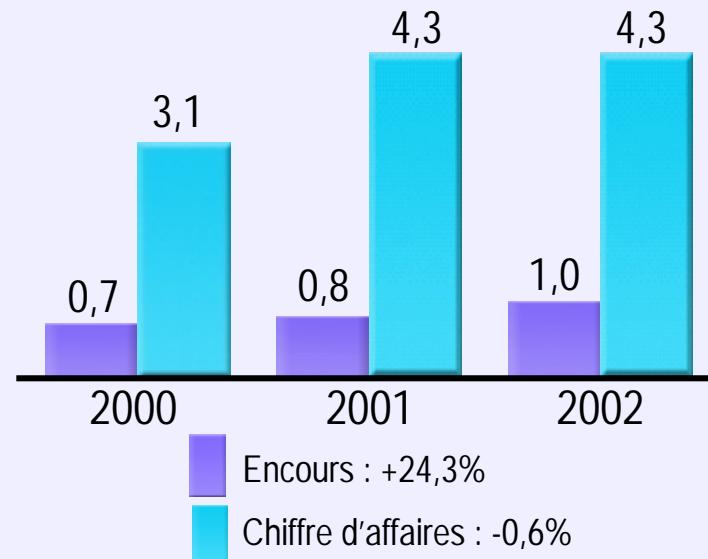
Evolution des encours de crédit-bail

en Md €



Evolution des encours et du chiffre d'affaires d'affacturage

en Md €



# Banque de proximité en France

## Résultats 2002 du pôle Banque de proximité en France

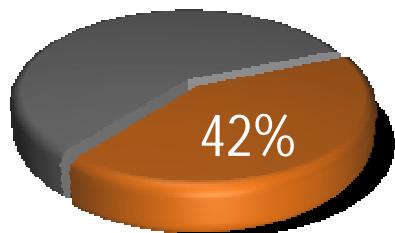
en m €	2001 pro-forma	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>760</b>	<b>791</b>	<b>+4,1%</b>
Charges d'exploitation	(448)	(466)	+4,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>312</b>	<b>325</b>	<b>+4,2%</b>
Coût du risque	(100)	(103)	+3,0%
Sociétés mises en équivalence	348	464	+33,3%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>560</b>	<b>686</b>	<b>+22,5%</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(74)	(83)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>486</b>	<b>603</b>	<b>+24,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>58,9%</b>	<b>58,9%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>3 188</b>	<b>3 213</b>	
<b>ROE</b>	<b>13,5%</b>	<b>16,4%</b>	

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

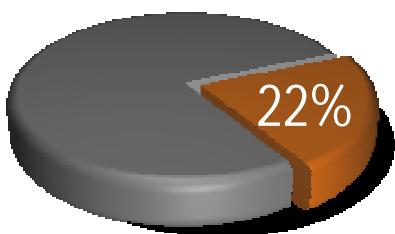
# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Résistance de l'activité et des résultats dans un environnement de crise persistant

Résultat courant 2002 : 673 m € (-6,3%)



Fonds propres alloués : 3 452 m €



Résultat net 2002 : 439 m €

ROE : 13,4%

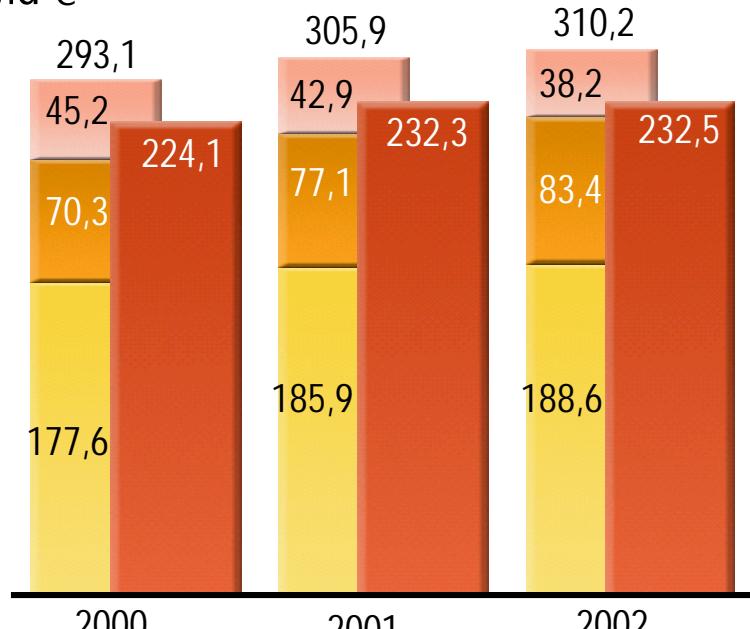
- Performance soutenue en collecte et légère progression des actifs gérés malgré les conditions de marché très défavorables
- Amélioration du coefficient d'exploitation à périmètre constant
- Progression de l'activité de gestion d'actifs et bonne résistance de la contribution
- Nouvelle année de croissance de l'activité et de la contribution des activités d'assurances
- Faible contribution de la banque privée et premiers effets positifs du programme de réduction des coûts

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Bonne tenue de l'activité dans un contexte de marché très défavorable

- Malgré des effets de marché très défavorables, total des actifs gérés en progression de 0,1% en 2002
- Poursuite de la progression des supports de taux au détriment des supports actions

en Md €



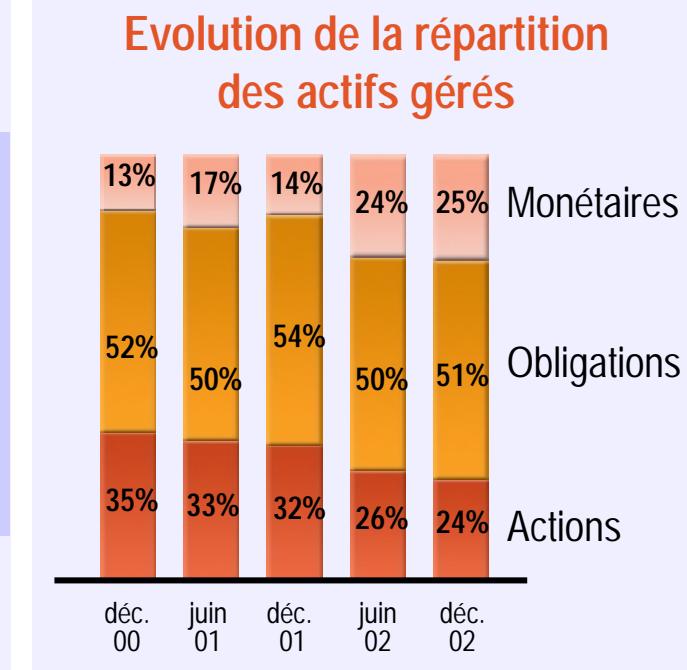
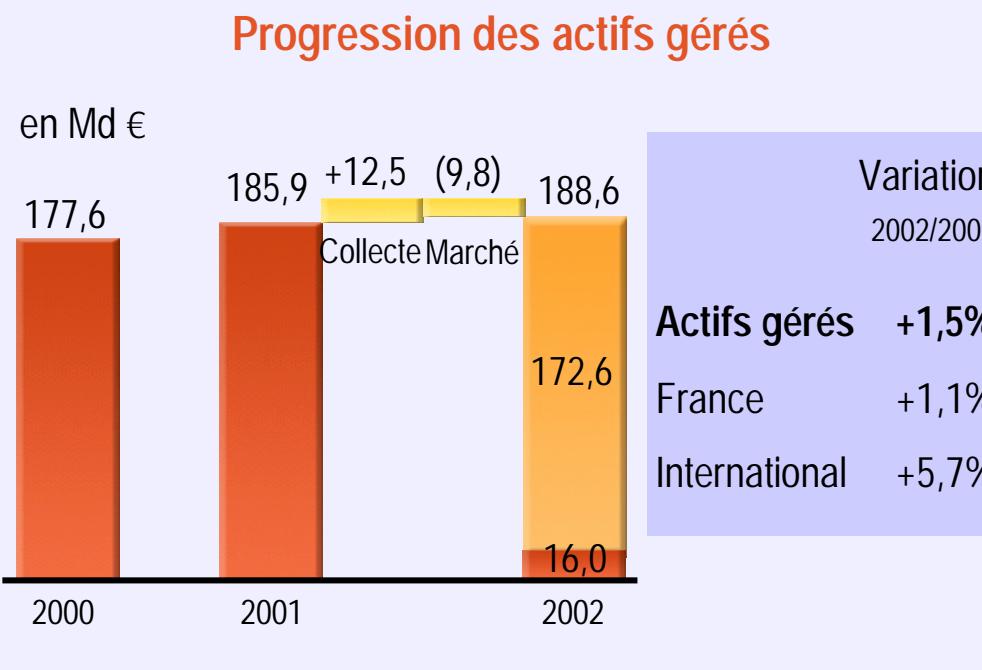
CAC40 fin déc. : 5 926                  4 625                  3 064  
Variation annuelle :                  (22,0%)                  (33,7%)

	Variation 2002/2001
<b>Total des actifs gérés</b> (hors double compte, à fin décembre)	+0,1%
Banque privée	(11,1%)
Assurance-vie	+8,2%
Gestion d'actifs	+1,5%

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Gestion d'actifs : progression des encours gérés et diversification à l'international

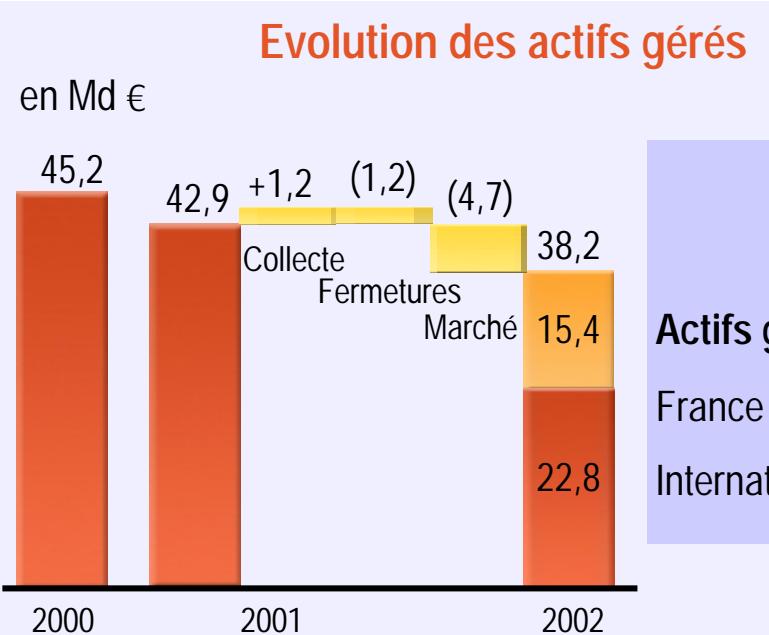
- Dynamisme de la collecte (+12,5 Md €) qui s'est concentrée sur les support de taux
- Progression des encours (+1,5%) en dépit des effets de marché fortement négatifs
- Poursuite du développement international et extension de la gamme produits



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Banque privée : recul de l'activité sous l'influence des marchés actions

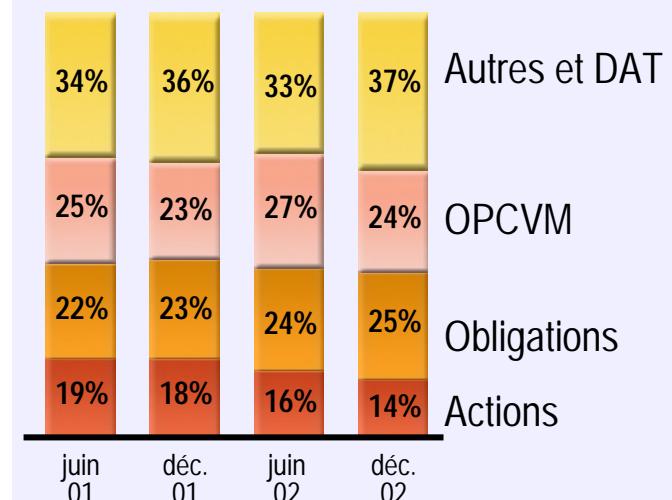
- Contraction de l'activité et du PNB (-14,1% vs 2001) sous les effets combinés de l'aggravation de la crise boursière et de la baisse du dollar US
- Montée en puissance des effets du programme de réduction des charges (-4,0% vs 2001 et -6,7% vs T4-01)
- Accord signé avec Intesa pour l'acquisition d'IntesaBci Bank Suisse en 2003 (2,1 Md € d'actifs gérés)



Variation  
2002 / 2001

**Actifs gérés (11,1%)**  
France (5,6%)  
International (14,5%)

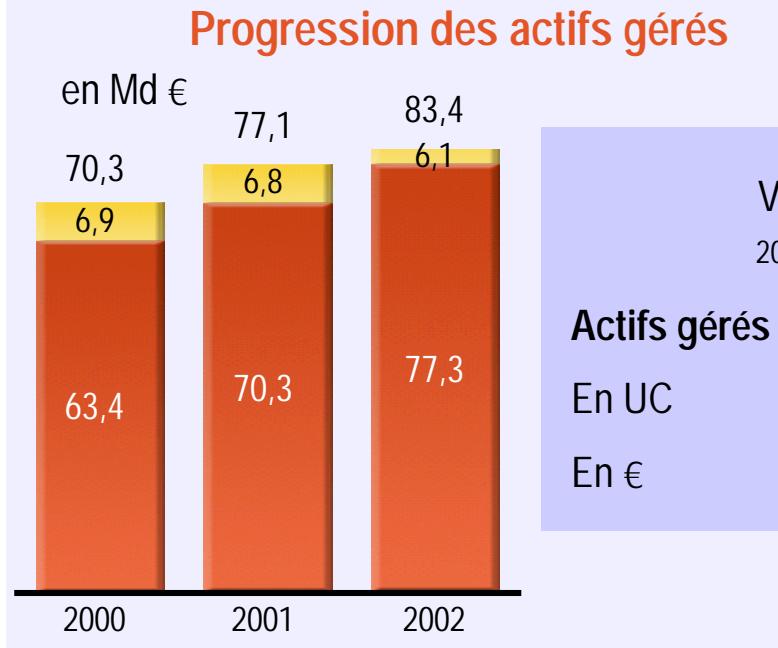
## Evolution de la répartition des actifs gérés



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Assurance-vie : poursuite de la croissance régulière de l'activité

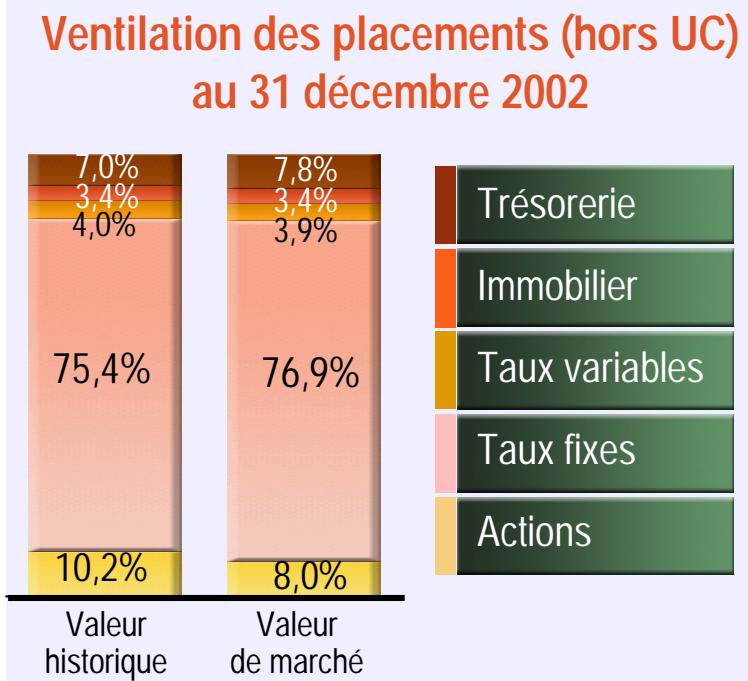
- Progression de 8,2% des actifs gérés (chiffre d'affaires en hausse de +2,9% à 9,7 Md €)
- Mix modifié en faveur des produits en Euro (+8%) vs Unités de Compte (-21%)
- Progression des réserves financières à 3,2 Md € et plus-values latentes sur placements représentant 4,7 Md €
- Nouvelle augmentation de la provision pour excédents (+2,3%)



Variation  
2002 / 2001

**Actifs gérés +8,2%**

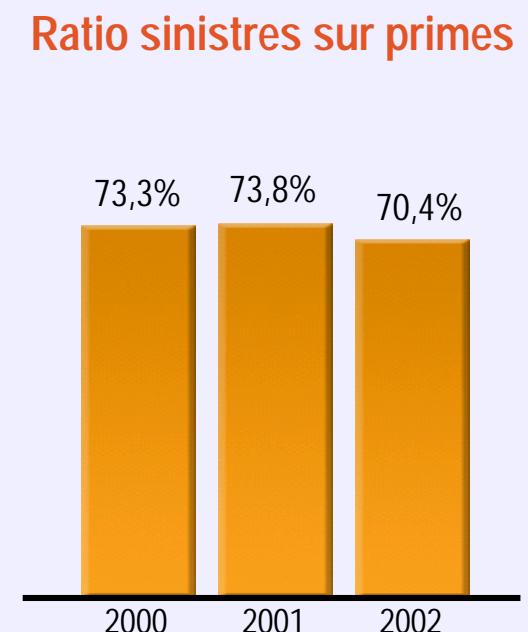
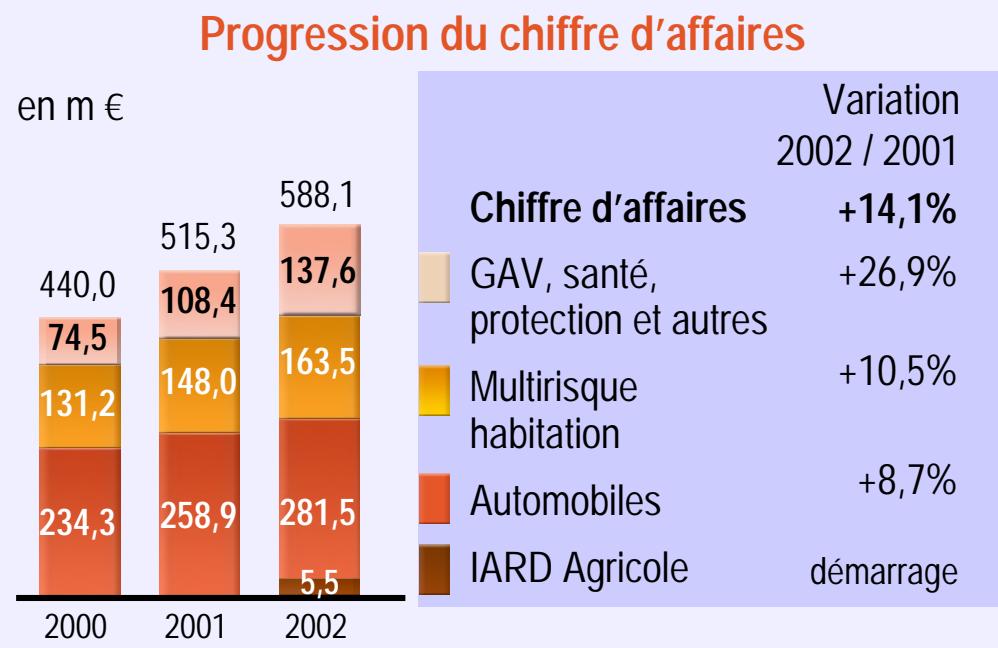
En UC	(9,3%)
En €	+9,9%



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Assurance IARD : dynamisme commercial et baisse de la sinistralité

- Dynamisme de l'activité et forte progression du chiffre d'affaires (+14,1%) de l'ensemble des produits
- Portefeuille clients proche de 3,2 millions de contrats, en augmentation de 13,7%
- Sinistralité en nette réduction et forte progression du résultat technique
- Démarrage de l'assurance agricole (environ 40 000 contrats nouveaux en 2002)



# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Résultats 2002 du pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée

en m €	2001 pro-forma	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 520</b>	<b>1 520</b>	=
Charges d'exploitation	(804)	(839)	+4,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>716</b>	<b>681</b>	(4,9%)
Coût du risque	(1)	(11)	n.s.
Sociétés mises en équivalence	3	3	=
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>718</b>	<b>673</b>	(6,3%)
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(223)	(207)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>495</b>	<b>466</b>	(5,9%)
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>52,9%</b>	<b>55,2%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>2 995</b>	<b>3 452</b>	
<b>ROE</b>	<b>17,0%</b>	<b>13,4%</b>	

A périmètre constant  
sur 2002

PNB : (5,9%)

Charges : (5,6%)

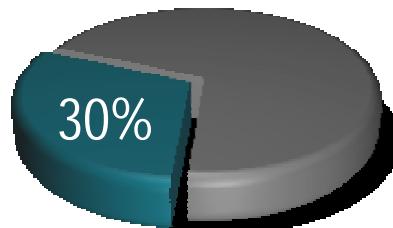
RBE : (6,2%)

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

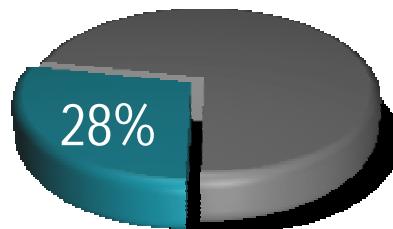
# Banque de grande clientèle

Résistance marquée des activités de Banque de grande clientèle et objectifs atteints pour la réduction des charges et la maîtrise des risques

Résultat courant 2002 : 477 m € (-19.8%)



Fonds propres alloués : 4 408 m €



Résultat net 2002 : 301 m €

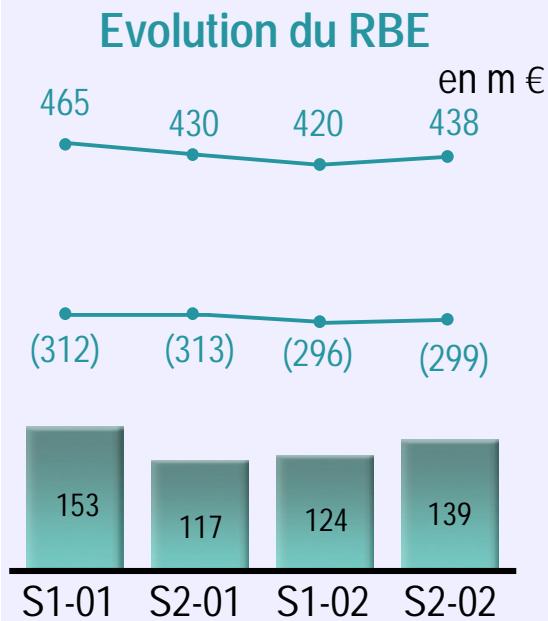
ROE : 8,2%

- Crise financière prolongée affectant les activités de Banque de grande clientèle
- Adaptation rapide du dispositif de Banque de marché et d'investissement
- Effets positifs de la stratégie de réallocation d'actifs sur les résultats de la Banque de financement
- Poursuite de la réduction des charges et inflexion positive du coût du risque sur l'ensemble du pôle

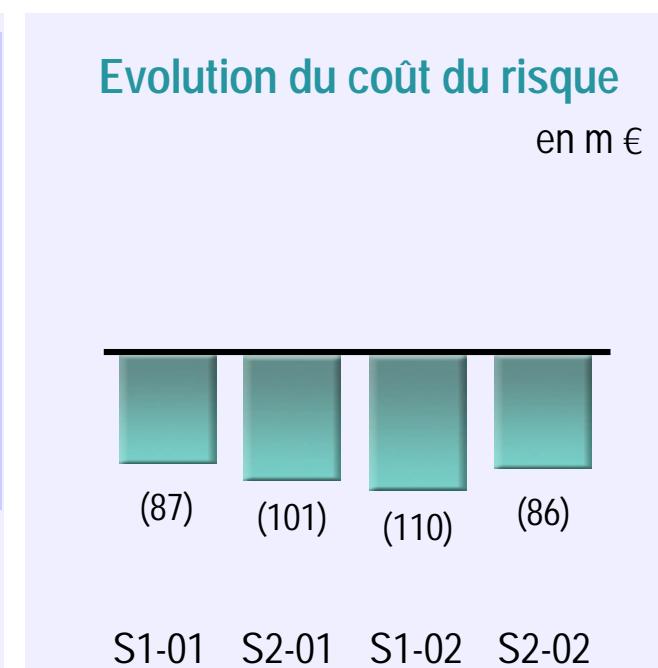
# Banque de grande clientèle

## Bonne résistance de l'activité et coût du risque contenu dans la Banque de financement

- Rééquilibrage rapide de l'activité : forte croissance des financements d'actifs (RBE : +25%) et diminution de la banque commerciale (RBE : -20%)
- Inflexions positives du PNB et du coût du risque traduisant les effets de la politique de réallocation des actifs
- Contribution du pôle affectée par la contre performance des financements structurés de CALFP



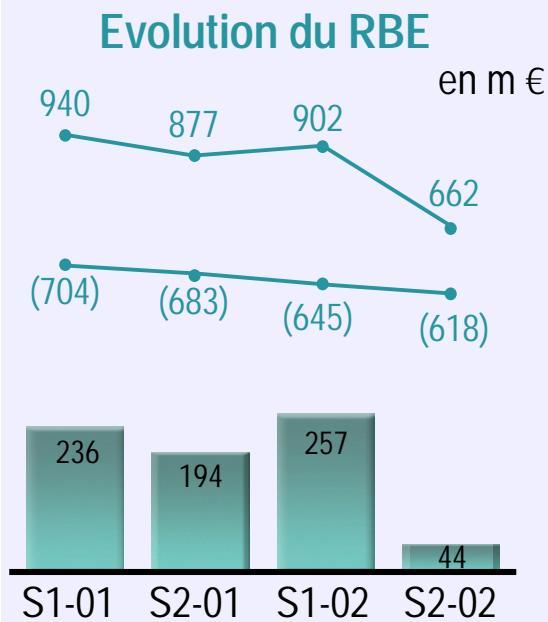
	Variation 2002/2001
PNB	(4%)
Charges	(5%)
RBE	(3%)
Coût du Risque	+4%



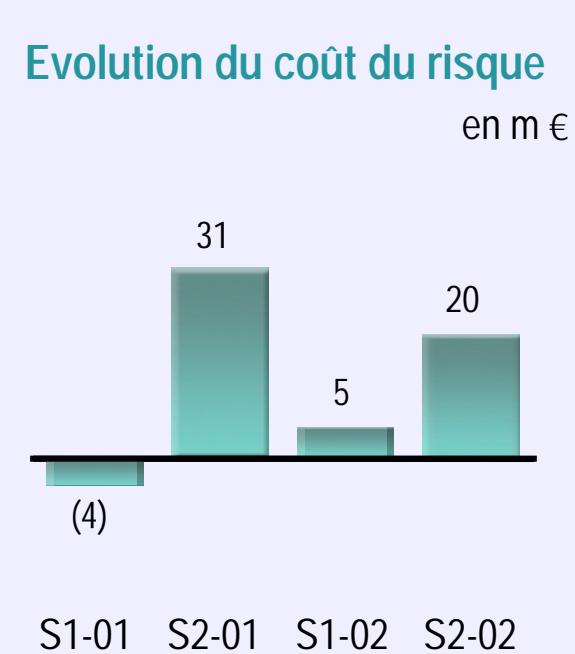
# Banque de grande clientèle

## Adaptation rapide de la Banque de marché et d'investissement à la forte dégradation des conditions de marché

- Bonne résistance des activités de Fixed Income et de Services Financiers sur l'ensemble de l'année
- Contraction (notamment T3-02) des activités Actions, primaire, courtage et convertibles
- Développement et progression de la contribution des activités de Capital Investissement
- Plein effet du programme de réduction des charges et de la rationalisation du dispositif Actions en Asie



	Variation 2002/2001
PNB	(14%)
Charges	(9%)
RBE	(30%)
Coût du risque	(7%)



# Banque de grande clientèle

## Résultats 2002 par activité

en m €	Banque de marché et d'investissement			Banque de financement		
	2001	2002	Variation	2001	2002	Variation
PNB	1 817	1 564	(13,9%)	895	858	(4,1%)
Charges	(1 387)	(1 263)	(8,9%)	(625)	(595)	(4,8%)
RBE	430	301	(30,0%)	270	263	(2,6%)
Coût du risque	27	25	(7,4%)	(188)	(196)	+4,3%
Mise en équivalence	6	6	=	50	46	(8,0%)
Immobilisations fin.	-	32	n.s.	-	-	-
Résultat courant	463	364	(21,4%)	132	113	(14,4%)
Divers	(157)	(102)	(35,0%)	(9)	(38)	n.s.
Résultat net avant écarts d'acquisition	306	262	(14,4%)	123	75	(39,0%)
ROE	19,1%	14,3%		2,7%	3,5%	

# Banque de grande clientèle

## Résultats 2002 du pôle Banque de grande clientèle

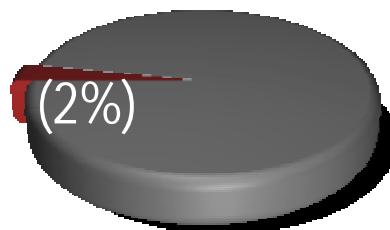
en m €	2001 pro-forma	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 712</b>	<b>2 422</b>	<b>(10,7%)</b>
Charges d'exploitation	(2 012)	(1 858)	(7,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>700</b>	<b>564</b>	<b>(19,4%)</b>
Coût du risque	(161)	(171)	+6,2%
Sociétés mises en équivalence	56	52	(7,1%)
Résultat sur actifs immobilisés	-	32	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>595</b>	<b>477</b>	<b>(19,8%)</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(166)	(140)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>429</b>	<b>337</b>	<b>(21,4%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>74,2%</b>	<b>76,7%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>4 628</b>	<b>4 408</b>	
<b>ROE</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,2%</b>	

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

# Banque de détail à l'étranger

## Résultats de la Banque de détail à l'étranger affectés par les éléments non récurrents du 1<sup>er</sup> semestre 2002

Résultat courant 2002 : (33 m €)

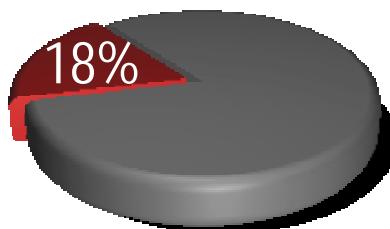


■ Impact de l'Amérique Latine

■ Impact du plan stratégique d'Intesa

■ Développement et croissance soutenue des activités et de la contribution des filiales européennes

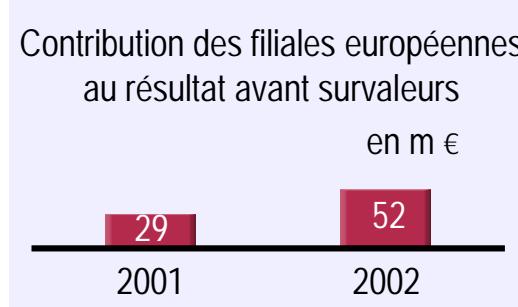
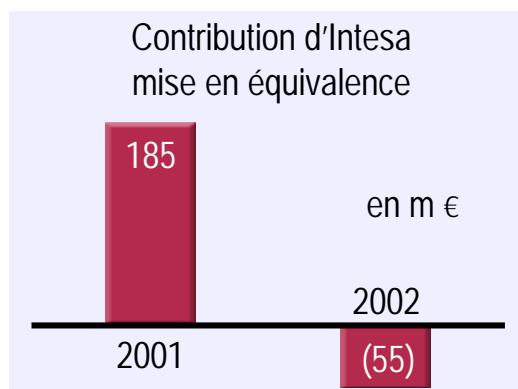
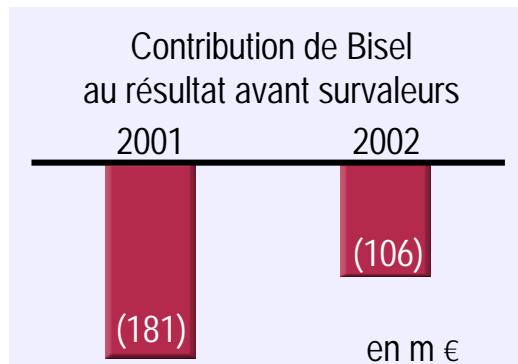
Fonds propres alloués : 2 874 m €



Résultat net 2002 : (174 m €)

# Banque de détail à l'étranger

## Effets de la stratégie de développement à l'international



- Traitement vigoureux de la crise en Amérique Latine
  - Retrait organisé des activités en Argentine (Bisel)
  - Redimensionnement du dispositif en Uruguay (Acac)
  - Cession de la participation non stratégique au Brésil (Bradesco\*)
- Impact du plan stratégique d'Intesa
  - Plan annoncé en septembre 2002
  - Mise en oeuvre des partenariats annoncés
    - Partenariat conclu dans le crédit à la consommation (revolving, amortissable) et montée d'Intesa à 49% dans Agos Itafinco
    - Annonce de l'acquisition d'IntesaBCI Bank Suisse en Banque Privée
- Développement et croissance soutenue des filiales européennes
  - Croissance organique soutenue des filiales de Sofinco
  - Montée en puissance progressive du pôle polonais

\*Impact de la cession dans le pôle Gestion pour compte propre et divers

# Banque de détail à l'étranger

## Résultats 2002 du pôle Banque de détail à l'étranger

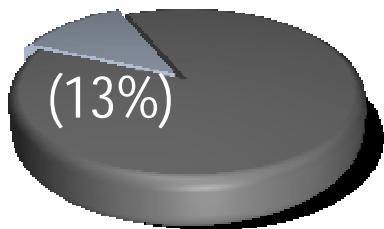
en m €	2001 pro-forma	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>866</b>	<b>503</b>	<b>(41,9%)</b>
Charges d'exploitation	(632)	(353)	(44,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>234</b>	<b>150</b>	<b>(35,9%)</b>
Coût du risque	(272)	(133)	(51,1%)
Sociétés mises en équivalence	229	(17)	n.s.
Résultat sur actifs immobilisés	-	(33)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>191</b>	<b>(33)</b>	<b>n.s.</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(111)	(64)	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>80</b>	<b>(97)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>73,0%</b>	<b>70,2%</b>	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>2 753</b>	<b>2 874</b>	
<b>ROE</b>	<b>5,3%</b>	<b>(2,9%)</b>	
<b>A périmètre constant en 2002 hors Bisel</b>	<b>PNB : +62,8%</b>	<b>Charges : +65,7%</b>	<b>Coût du risque : +67,9%</b>
		<b>Résultat courant : (85,5%)</b>	

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

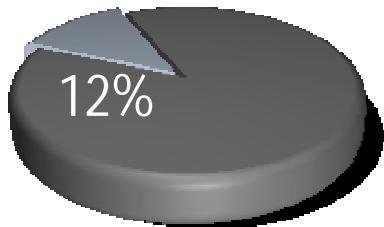
# Gestion pour compte propre et divers

Contribution nette positive de la gestion pour compte propre et divers malgré l'impact de la crise boursière sur les portefeuilles actions

Résultat courant 2002 : (208 m €)



Fonds propres alloués : 1 812 m €



Résultat net 2002 : 16 m €

- Impact de la crise boursière sur les portefeuilles actions
- Moindre contribution des portefeuilles de taux
- Incidence de la réduction de la charge fiscale consolidée
- Hors effet 2001 liés à la cotation, résultat net avant survaleurs en diminution de 233 m €

# Gestion pour compte propre et divers

## Impact des marchés sur les portefeuilles actions de la Gestion pour compte propre et divers

### ■ Rappel des principes d'évaluation :

- Titres de l'activité de portefeuille : valeur d'utilité déterminée sur base d'une approche multicritère (moyenne des cours des 3 derniers mois ; perspectives de cours à 6 mois ; actualisation des flux futurs)
- Titres de placement et titres de participations non stratégiques : provisionnement sur base des cours spot

Impact sur le résultat courant de l'exercice					
en m €	2001	9M-02	T4-02	2002	
Produit Net Bancaire	301	(54)	(49)	(103)	Titres de placement et TAP
dont Produits / portefeuilles actions	302	64	-	64	
Charges / portefeuilles actions	(1)	(118)	(49)	(167)	
Résultat sur actifs immobilisés	-	(172)	7	(165)	Titres de participation non stratégiques
Coût du risque	-			+109*	Utilisation de provisions antérieurement constituées
Résultat courant avant impôt	301			(159)	

\* Dont 92 m € prélevés sur les provisions prudentielles au S1-02 (Bradesco)

# Gestion pour compte propre et divers

## Résultats 2002 de la Gestion pour compte propre et divers

en m €	2001 pro-forma	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>456</b>	<b>93</b>	<b>(79,6%)</b>
Charges d'exploitation	(455)	(413)	(9,2%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1</b>	<b>(320)</b>	n.s.
Coût du risque	163	211	n.s.
Sociétés mises en équivalence	68	(26)	n.s.
Résultat sur actifs immobilisés	31	(73)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>263</b>	<b>(208)</b>	n.s.
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	102	246	n.s.
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition*</b>	<b>365</b>	<b>38</b>	<b>(89,6%)</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>960</b>	<b>1 812</b>	

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

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## T4-02 : résultats consolidés du quatrième trimestre 2002

Résultat net part du Groupe :

343 m € : +42,7% vs moyenne 9M-02

Résultat net part du Groupe avant survaleurs :

404 m € : +28,1% vs moyenne 9M-02

- Bon niveau d'activité dans l'ensemble des Métiers
- Charge contenue du coût du risque consolidé

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Faits marquants des métiers au quatrième trimestre 2002



- Activité toujours soutenue de la Banque de proximité en France et forte progression de la contribution des Caisses Régionales
- Stabilisation de la contribution de la Gestion d'actifs, assurances et banque privée malgré un environnement toujours dégradé
- Remontée de l'activité de la Banque de grande clientèle et nouvelle réduction du coût du risque
- Poursuite de la croissance des filiales européennes de la Banque de détail à l'étranger

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Comptes de résultats consolidés trimestriels détaillés

en m €	T1-02*	T2-02*	T3-02	T4-02	2002
Produit Net Bancaire	1 410	1 471	1 146	1 302	5 329
Charges de fonctionnement	(1 005)	(974)	(937)	(1 013)	(3 929)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>405</b>	<b>497</b>	<b>209</b>	<b>289</b>	<b>1 400</b>
Coût du risque	(122)	7	(48)	(44)	(207)
Sociétés mises en équivalence	191	19	88	178	476
Résultat net sur actifs immobilisés	0	(96)	(34)	56	(74)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>474</b>	<b>427</b>	<b>215</b>	<b>479</b>	<b>1 595</b>
Résultat exceptionnel	(71)	(31)	(17)	(15)	(134)
Impôts	(95)	(19)	(28)	(70)	(212)
FRBG	28	23	30	17	98
<b>Résultat avant écart d'acquisition</b>	<b>336</b>	<b>400</b>	<b>200</b>	<b>411</b>	<b>1 347</b>
Écarts d'acquisition	(64)	(86)	(75)	(61)	(286)
<b>Résultat net</b>	<b>272</b>	<b>314</b>	<b>125</b>	<b>350</b>	<b>1 061</b>
Intérêts minoritaires	12	(2)	(20)	7	(3)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>260</b>	<b>316</b>	<b>145</b>	<b>343</b>	<b>1 064</b>

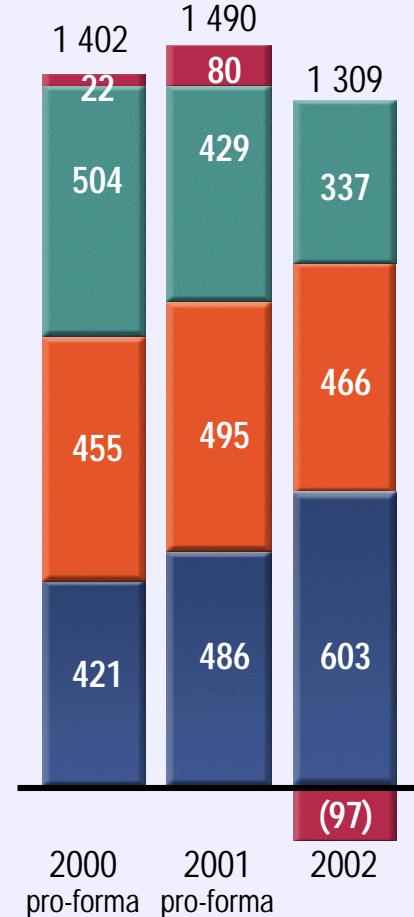
\*Données non auditées

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Rentabilité des fonds propres alloués

Résultat net des métiers  
(avant amortissement des survaleurs)

en m €

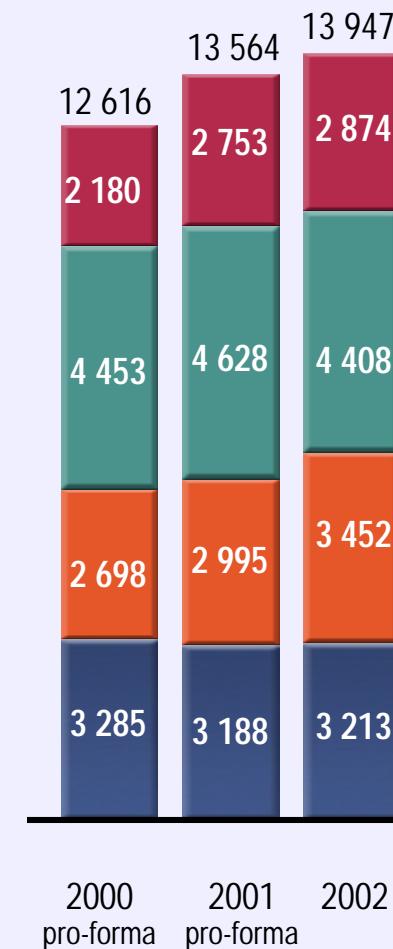


Fonds propres alloués des métiers

ROE

2001 2002

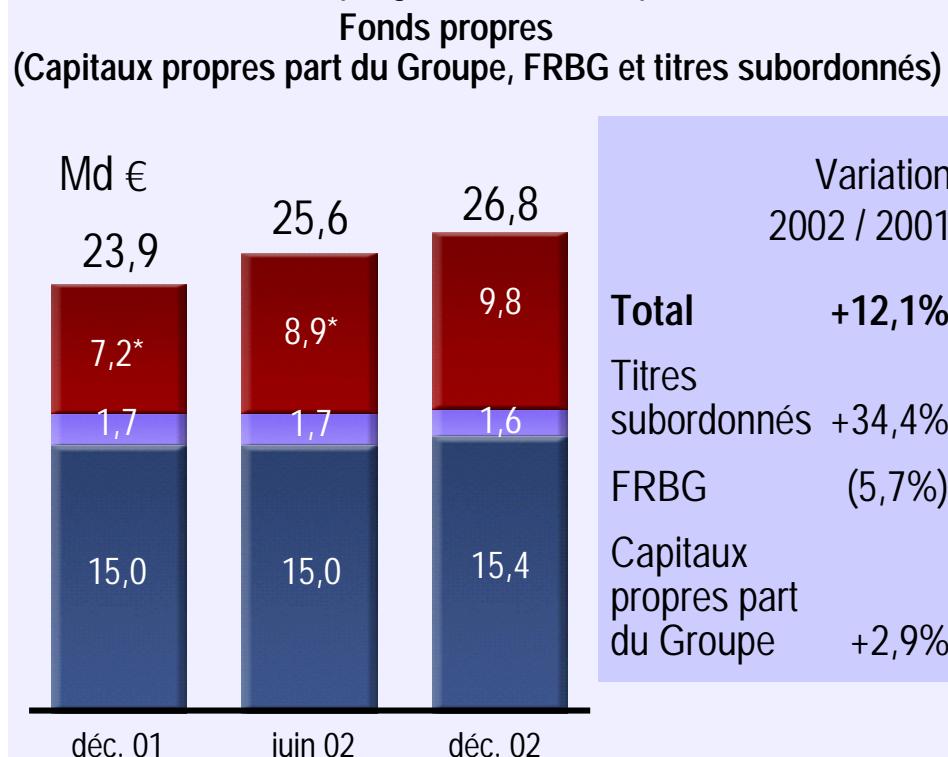
Banque de détail à l'étranger	5,3%	(2,9%)
Banque de grande clientèle	8,0%	8,2%
Gestion d'actifs, assurances et banque privée	17,0%	13,4%
Banque de proximité en France	13,5%	16,4%
Rentabilité des capitaux propres	13,0%	9,3%



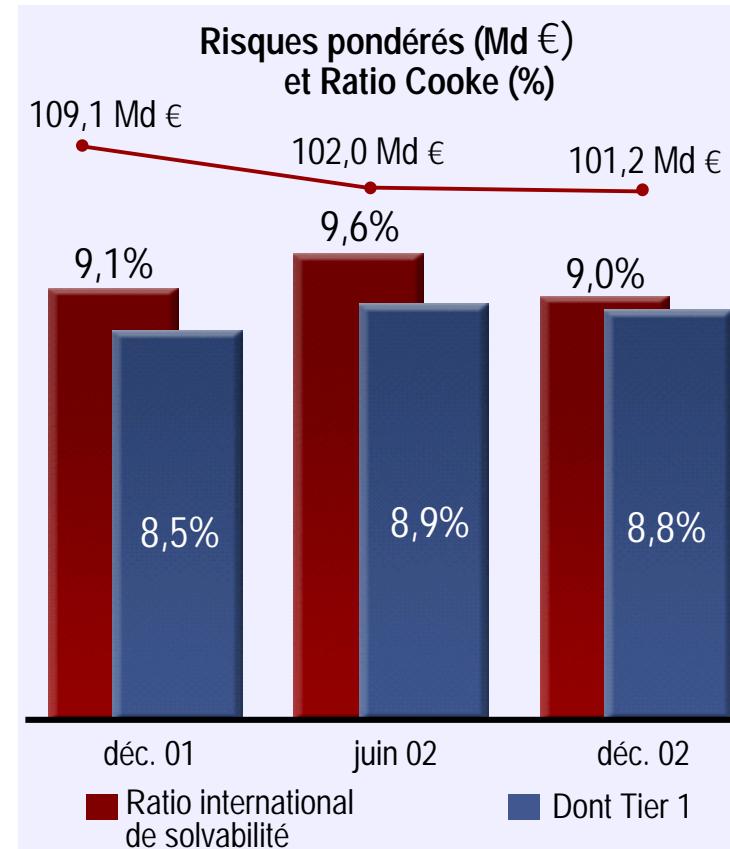
# Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

## Solidité des fonds propres

- Capitaux propres part du Groupe en progression de 2,9% (hors effets change : +4,0%)
- Provisions prudentielles et FRBG maintenus à un niveau élevé (2,4 Md €)
- Baisse de 7,3% des risques pondérés (-7,9 Md €)
- Ratio de solvabilité à 9% après un effet de -1,4 point lié aux titres Crédit Lyonnais acquis au T4-02
- Ratio Tier 1 en progression de 0,3 points à 8,8%



\* Hors Radian, cédé aux Caisses Régionales au T3-02



# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Résultat net par action et dividende

- Résultat net par action : 1,10 €
- Proposition de maintien du dividende net : 0,55 €

# Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole

## Résultats consolidés au 31 décembre 2002 du Groupe Crédit Agricole

Résultat net part du Groupe :

2 297 m € : +98,4%

Résultat net part du Groupe avant survaleurs :

2 596 m € : +77,8%

- Retour au niveau normal après les effets liés à la cotation en 2001
- Hors Bisel :
  - PNB en hausse de 0,2% à 15 727 m €
  - RBE en baisse de 3,7% à 5 222 m €
  - Coût du risque en recul de 380 m €
- Dotations prudentielles aux FRBG maintenues à un niveau élevé : (171m €)
- Renforcement de la solidité financière du Groupe Crédit Agricole

# Eléments financiers pour le Groupe Crédit Agricole

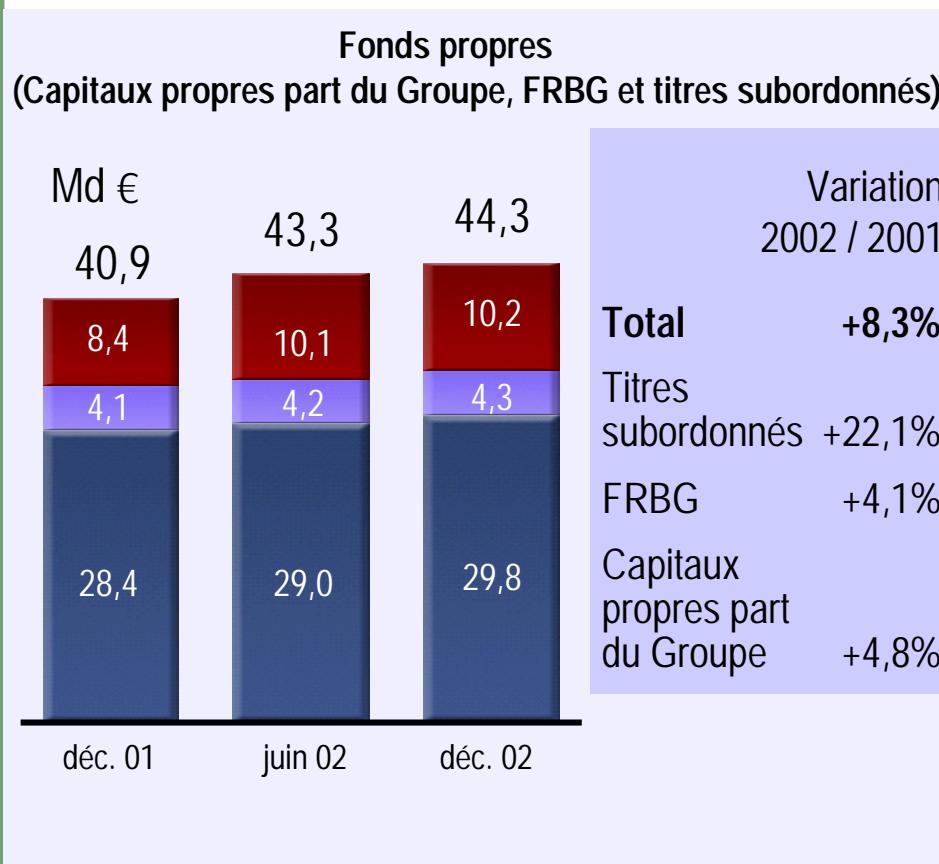
## Compte de résultat consolidé du Groupe Crédit Agricole

en m €	2001	2002	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>16 259</b>	<b>15 727</b>	<b>(3,3%)</b>
Charges d'exploitation	(10 701)	(10 505)	(1,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 558</b>	<b>5 222</b>	<b>(6,0%)</b>
Coût du risque	(1 353)	(796)	(41,2%)
Sociétés mises en équivalence	283	8	(97,2%)
Résultat sur actifs immobilisés	122	(94)	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>4 610</b>	<b>4 340</b>	<b>(5,9%)</b>
Résultat exceptionnel	(116)	(255)	n.s.
Impôts	(1 330)	(1 322)	(0,6%)
Amortissement des écarts d'acquisition	(302)	(299)	(1,0%)
Dotations au FRBG	(1 615)	(171)	n.s.
<b>Résultat net</b>	<b>1 247</b>	<b>2 293</b>	<b>+83,9%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 158</b>	<b>2 297</b>	<b>+98,4%</b>
<b>Résultat net avant amortissement des survaleurs</b>	<b>1 460</b>	<b>2 596</b>	<b>+77,8%</b>

# Eléments financiers pour le groupe Crédit Agricole

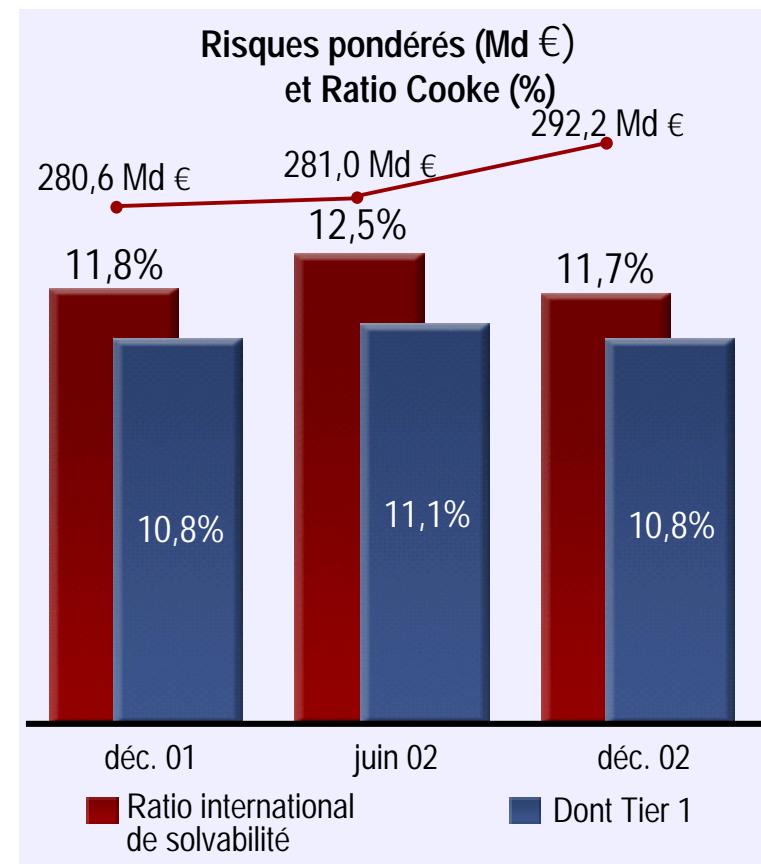
## Renforcement de la solidité financière du Groupe Crédit Agricole

- Solidité financière renforcée et progression de 8,3% des fonds propres
- Ratio de solvabilité de 11,7% dont 10,8% de ratio Tier 1



Variation  
2002 / 2001

<b>Total</b>	+8,3%
Titres subordonnés	+22,1%
FRBG	+4,1%
Capitaux propres part du Groupe	+4,8%



## Annexes

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## 2002 : Compte de résultat consolidé détaillé

en m €	Banque de proximité en France	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de grande clientèle	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre & divers	2002
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>791 +4,1%</b>	<b>1 520 +0,0%</b>	<b>2 422 (10,7%)</b>	<b>503 (41,9%)</b>	<b>93 (79,6%)</b>	<b>5 329 (15,6%)</b>
Charges de fonctionnement	(466) +4,0%	(839) +4,4%	(1 858) (7,7%)	(353) (44,1%)	(413) (9,2%)	(3 929) (9,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>325 +4,2%</b>	<b>681 (4,9%)</b>	<b>564 (19,4%)</b>	<b>150 (35,9%)</b>	<b>(320) n.s.</b>	<b>1 400 (28,7%)</b>
Coût du risque	(103) +3,0%	(11) n.s.	(171) +6,2%	(133) (51,1%)	211 n.s.	(207) (44,2%)
Sociétés mises en équivalence	464 +33,3%	3 0,0%	52 (7,1%)	(17) n.s.	(26) n.s.	476 (32,4%)
Résultat net sur actifs immobilisés	- -	- -	32 n.s.	(33) n.s.	(73) n.s.	(74) n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>686 +22,5%</b>	<b>673 (6,3%)</b>	<b>477 (19,8%)</b>	<b>(33) (117,3%)</b>	<b>(208) (179,1%)</b>	<b>1 595 (31,5%)</b>
Résultat exceptionnel	2 n.s.	(6) n.s.	(28) n.s.	(55) n.s.	(47) n.s.	(134) n.s.
Impôts	(84) +7,7%	(199) (8,7%)	(117) (11,4%)	(5) n.s.	193 n.s.	(212) n.s.
FRBG	(1) n.s.	(2) n.s.	5 n.s.	(4) n.s.	100 n.s.	98 n.s.
<b>Résultat avant écart d'acquisition</b>	<b>603 +24,1%</b>	<b>466 (5,9%)</b>	<b>337 (21,4%)</b>	<b>(97) n.s.</b>	<b>38 (89,6%)</b>	<b>1 347 (27,4%)</b>
Écarts d'acquisition	(124) 0,0%	(27) +125,0%	(36) (39,0%)	(77) +37,5%	(22) (52,2%)	(286) (3,7%)
<b>Résultat net</b>	<b>479 +32,3%</b>	<b>439 (9,1%)</b>	<b>301 (18,6%)</b>	<b>(174) n.s.</b>	<b>16 (95,0%)</b>	<b>1 061 (31,9%)</b>
Intérêts minoritaires	2 n.s.	5 n.s.	(13) n.s.	2 n.s.	1 n.s.	(3) n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>477 +32,5%</b>	<b>434 (6,9%)</b>	<b>314 (4,8%)</b>	<b>(176) n.s.</b>	<b>15 (95,1%)</b>	<b>1 064 (27,5%)</b>

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## T4-02 : Compte de résultat consolidé détaillé du trimestre

en m €	Banque de proximité en France	Gestion d'actifs, assurances et banque privée	Banque de grande clientèle	Banque de détail à l'étranger	Gestion pour compte propre & divers	T4-02
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>202 (3,3%)</b>	<b>382 (21,6%)</b>	<b>621 (11,7%)</b>	<b>118 (42,4%)</b>	<b>(21) (110,1%)</b>	<b>1 302 (28,1%)</b>
Charges de fonctionnement	(117) +2,6%	(218) (16,8%)	(491) (8,1%)	(89) (51,6%)	(98) (19,7%)	(1 013) (16,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>85 (10,5%)</b>	<b>164 (27,1%)</b>	<b>130 (23,1%)</b>	<b>29 +38,1%</b>	<b>(119) (238,4%)</b>	<b>289 (51,5%)</b>
Coût du risque	(30) +11,1%	9 n.s.	(28) (58,8%)	(22) (85,0%)	27 (83,7%)	(44) (44,3%)
Sociétés mises en équivalence	157 +27,6%	1 0,0%	12 (7,7%)	(12) n.s.	20 (69,2%)	178 (29,1%)
Résultat net sur actifs immobilisés	- -	- -	- -	- -	56 n.s.	56 n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>212 +11,0%</b>	<b>174 (22,0%)</b>	<b>114 +0,0%</b>	<b>(5) (93,5%)</b>	<b>(16) (105,3%)</b>	<b>479 (36,2%)</b>
Résultat exceptionnel	(2) n.s.	3 n.s.	(5) n.s.	(13) n.s.	2 n.s.	(15) n.s.
Impôts	(17) (26,1%)	(54) (37,2%)	(24) n.s.	10 (87,8%)	15 (54,5%)	(70) n.s.
FRBG	(1) n.s.	(1) n.s.	0 n.s.	(4) n.s.	23 n.s.	17 n.s.
<b>Résultat avant écart d'acquisition</b>	<b>192 12,9%</b>	<b>122 (7,6%)</b>	<b>85 (37,5%)</b>	<b>(12) (86,2%)</b>	<b>24 (91,9%)</b>	<b>411 (36,6%)</b>
Écarts d'acquisition	(31) (3,1%)	(5) +150,0%	(6) (81,8%)	(15) +114,3%	(4) (90,0%)	(61) (46,5%)
<b>Résultat net</b>	<b>161 +16,7%</b>	<b>117 (10,0%)</b>	<b>79 (23,3%)</b>	<b>(27) (71,3%)</b>	<b>20 (92,2%)</b>	<b>350 (34,5%)</b>
Intérêts minoritaires	1 n.s.	1 n.s.	(9) n.s.	10 n.s.	4 n.s.	7 n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>160 +16,8%</b>	<b>116 (8,7%)</b>	<b>88 (8,3%)</b>	<b>(37) (71,8%)</b>	<b>16 (93,5%)</b>	<b>343 (27,6%)</b>

# Résultats consolidés 2002 de Crédit Agricole S.A.

## Compte de résultat hors Bisel

- En 2001 :
  - consolidation par intégration globale du groupe Bisel (Bisel, Bersa, Suquia)
  - au T4, déclenchement de la crise argentine et provisionnement de la totalité de l'exposition (créances sur Bisel : 110 M € ; goodwill résiduel 15 M € ; situation nette résiduelle : 102 M €)
- En 2002 :
  - cessation (transfert) de l'activité bancaire et déconsolidation rétroactive au 1 janvier 2002
  - provisionnement des coûts associés au désengagement total d'Argentine

### Evolution des résultats consolidés hors Bisel

en m €	2002 publié		dont contribution Bisel en 2002	2002 hors Bisel	
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>5 329</b>	<b>(15,6%)</b>	-	<b>5 329</b>	<b>(7,4%)</b>
Charges	(3 929)	(9,7%)	-	(3 929)	(0,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 400</b>	<b>(28,7%)</b>	-	<b>1 400</b>	<b>(23,3%)</b>
Coût du risque	(207)	(44,2%)	(39)	(168)	+8,4%
Résultats mis en équivalence	476	(32,4%)	-	476	(32,4%)
Eléments hors exploitation	(322)	(27,0%)	(67)*	(255)	(24,6%)
<b>Résultat net avant survaleurs</b>	<b>1 347</b>	<b>(27,4%)</b>	<b>(106)</b>	<b>1 453</b>	<b>(28,6%)</b>

\* dont effet résultat sur réserves de conversion négatives antérieurement constituées

# Evolution du risque

## Evolution des encours des risques de marché

- VAR globale (99% - 1 jour) au 31 décembre 2002 : 26,0 m €
- VAR globale (99% - 10 jours) au 31 décembre 2002 : 82,1 m €

### Evolution sur 2002 de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole SA

en m €	VAR (99% - 10 jours)			31 décembre 2002	31 décembre 2001
	1er janvier au 31 décembre 2002 Minimum	Maximum	Moyenne		
Risque sur les positions fermes de taux	15,3	48,1	25,7	23,0	48,1
Risque sur les livres d'option de taux	7,7	17,4	10,8	7,7	17,4
Risque de 'spread émetteur'	52,7	87,3	73,1	57,0	75,4
Risque sur les positions fermes de change	1,5	5,4	2,5	1,5	2,7
Risque sur les options de change	1,1	4,1	2,2	4,1	1,1
Risque sur les actions et dérivés actions	20,3	46,5	29,5	34,6	46,5
Risque sur les matières premières	1,9	5,1	3,2	2,7	3,0
Risque sur les montages structurés	4,7	11,9	7,3	5,2	9,8

# Evolution du risque

## Evolution des encours du risque de crédit

Crédit Agricole S.A. en m €	juin 01 pro-forma	déc. 01	juin 02	déc. 02
Encours bruts de créances clientèle	76 760	79 299	74 361	71 812
Créances douteuses	4 872	4 650	4 316	3 970
Provisions constituées	3 328	3 049	2 698	2 608
Taux des créances douteuses sur encours bruts	6,3%	5,9%	5,8%	5,5%
Taux de couverture des créances douteuses	68,3%	65,6%	62,5%	65,7%
Caisse Régionales – données sociales cumulées en m €	juin 01	déc. 01	juin 02	déc. 02
Encours bruts de créances clientèle	192 933	197 830	201 589	208 369
Créances douteuses	9 248	9 020	9 088	8 635
Provisions constituées	6 064	6 043	6 110	5 939
Taux des créances douteuses sur encours bruts	4,8%	4,6%	4,5%	4,1%
Taux de couverture des créances douteuses	65,6%	67,0%	67,2%	68,8%

# Evolution du risque

## Ventilation géographique des encours de crédit

Encours bruts de crédits à la clientèle et crédit-bail

Crédit Agricole S.A. en Md €	juin 01* pro-forma	déc. 01	juin 02	déc. 02	Variation 2002/2001
France	29,0	29,4	33,1	30,8	+4,8%
Autres pays de l'Espace Économique Européen	12,5	12,8	12,3	13,3	+4,3%
Autres pays d'Europe	3,5	4,8	4,2	4,7	(2,3%)
Amérique du Nord	5,4	4,7	3,6	3,1	(34,2%)
Amériques Centrale et du Sud	8,7	7,4	4,0	4,1	(44,1%)
Afrique et Moyen-Orient	6,7	5,8	5,2	5,2	(11,1%)
Asie et Océanie (hors Japon)	6,4	6,1	5,6	4,7	(24,0%)
Japon	3,4	8,3	6,3	5,9	(28,5%)
<b>Encours consolidés Crédit Agricole S.A.</b>	<b>76,8</b>	<b>79,3</b>	<b>74,4</b>	<b>71,8</b>	<b>(9,4%)</b>
<b>Encours consolidés des Caisse Régionales</b>	<b>193,9</b>	<b>198,9</b>	<b>203,1</b>	<b>210,0</b>	<b>+3,4%</b>
<b>Encours consolidés du Groupe Crédit Agricole</b>	<b>270,7</b>	<b>278,2</b>	<b>277,5</b>	<b>281,8</b>	<b>+1,5%</b>

\* En juin 01, répartition géographique des encours hors ventilation des créances rattachées (1,2 Md €)

# Stock de provisions “prudentielles” et FRBG

## Evolution par nature et effet sur le résultat consolidé

Crédit Agricole S.A. en m €	juin 01 pro-forma	déc 01	juin 02	déc 02
Provisions de passif couvrant des risques sectoriels et autres provisions sur crédits (hors douteux et litigieux)	593	553	439	446
Provisions risques pays	581	599	416	371
FRBG épargne logement	901	936	886	836
FRBG autres	627	780	778	782
Total des provisions “prudentielles” et du FRBG	2 702	2 868	2 519	2 435
Variation		(349)	(84)	
Dont - Effet net sur le résultat avant impôts		+171 (S1-02)	+43 (S2-02)	
Caisses Régionales (en m €)	juin 01	déc 01	juin 02	déc 02
Evolution des FRBG	1 298	2 403	2 506	2 673

# Evolution des fonds propres consolidés

## Capitaux propres, FRBG et dettes subordonnées

Crédit Agricole S.A. en m €	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	FRBG	Dettes subordonnées
<b>31 décembre 2001</b>	14 994	690	15 684	1 716	9 574
dividendes versés en 2002	(535)	(35)	(570)		
résultat 2002	1 064	(3)	1 061		
variation de la quote part de réserves des Caisses Régionales*	89		89		
variation des réserves de conversion	(161)	(26)	(187)		
variation des titres d'auto-détention	(42)		(42)		
autres	22	(243)	(221)	(98)	171
<b>31 décembre 2002</b>	<b>15 431</b>	<b>383</b>	<b>15 814</b>	<b>1 618</b>	<b>9 745</b>

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

# Evolution des fonds propres consolidés

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

Crédit Agricole S.A. Répartition du capital :	déc. 2001	déc. 2002
SAS Rue la Boétie	682 717 240	682 717 240
SNC Crédit Agricole transactions*	-	26 903 605
Titres d'auto-contrôle	-	745 968
Autres titres détenus par des sociétés du Groupe**	2 009 482	4 334 482
Public (dont salariés***)	287 483 177	257 508 604
<b>Total des titres émis</b>	<b>972 209 899</b>	<b>972 209 899</b>
<b>Nombre moyen de titres retenu pour la détermination du résultat net par titre</b>	<b>775 789 439</b>	<b>968 456 667</b>
<b>Résultat net - part du Groupe (non pro-forma)</b>	<b>1 067 m €</b>	<b>1 064 m €</b>
<b>Résultat net annualisé par action</b>	<b>1,375 €</b>	<b>1,099 €</b>

\* Actions acquises en février 2002 dans le cadre du mécanisme de liquidité mis en place lors de la cotation

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

\*\*\* Au 31 décembre 2002, les salariés détenaient 24 056 644 titres au travers des FCPE dédiés dans les PEE du groupe

# Bilan consolidé

## Bilans consolidés 2001 et 2002 simplifiés

en Md €	déc. 2002	déc 2001
<b>ACTIF</b>		
Opérations interbancaires et assimilées	107,8	92,9
Opérations internes au Crédit Agricole	149,9	141,6
Opérations avec la clientèle	62,5	69,8
Opérations de crédit bail et assimilées	6,7	6,5
Opérations sur titres	48,0	58,6
Placements des entreprises d'assurance	84,9	79,4
Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,1	0,1
Valeurs immobilisées	17,3	16,1
Ecarts d'acquisition	1,7	1,9
Comptes de régularisation et actifs divers	26,8	28,2
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>505,7</b>	<b>495,1</b>
<b>PASSIF</b>		
Opérations interbancaires et assimilées	70,5	70,3
Opérations internes au Crédit Agricole	18,9	24,1
Comptes créditeurs de la clientèle	205,1	200,7
Dettes représentées par un titre	58,3	57,6
Provisions techniques des entreprises d'assurance	84,2	77,7
Comptes de régularisation et passifs divers	39,2	34,5
Provisions et dettes subordonnées	12,1	12,8
Fonds pour risques bancaires généraux	1,6	1,7
Intérêts minoritaires	0,4	0,7
Capitaux propres part du Groupe (hors FRBG)	15,4	15,0
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>505,7</b>	<b>495,1</b>

# Allocation des fonds propres

## Méthodologie d'allocation des fonds propres

### ■ Rappel de la méthodologie d'allocation par pôle

Banque de proximité	5% des risques pondérés (comprenant 25% des encours pondérés des Caisses Régionales) + survaleurs
Gestion d'actifs, assurance et banque privée	6% des encours pondérés ou 3 mois de charges d'exploitation (si supérieur) ; Assurance : exigences réglementaires majorées de 5% + survaleurs
Banque de grande clientèle	7% des encours pondérés (crédit et marché) 50% de la valeur des titres détenus par les entités de capital investissement + survaleurs
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 + survaleurs
Gestion pour compte propres et divers	6 ou 7% selon les risques liés aux encours affectés à ce pôle 50% de la valeur des titres détenus par les entités exerçant des activités de portefeuille Les fonds propres comptables pour les entités de moyens + survaleurs

- 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 avant le résultat du T3

# Allocation des fonds propres

## Ratio international de solvabilité

en Md €	juin 01	déc. 01	juin 02	déc. 02
Risques de crédit	98,0	94,0	86,6	86,8
Risques de marché	14,7	15,1	15,4	14,4
Total des risques pondérés	112,7	109,1	102,0	101,2
Tier 1	14,0	14,8	15,1	15,1
Tier 2	5,8	9,4	8,9*	8,7
Tier 3	0,8	0,6	0,7	0,2
Déductions	9,2	14,9	15,0	14,9
Total des fonds propres disponibles	11,4	9,9	9,8	9,1
Ratio de solvabilité Tier 1	9,4%	8,5%	8,9%	8,8%
Ratio de solvabilité global	10,1%	9,1%	9,6%	9,0%

\* Compte tenu du plafonnement de l'encours des TSR à 50% du Tier 1

# Allocation des fonds propres

## Risques pondérés retenus pour l'allocation

en Md €	juin 01	déc. 01	juin 02	déc. 02
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>58,6</b>	<b>59,2</b>	<b>62,0</b>	<b>63,2</b>
<i>dont Caisses Régionales</i>	42,6	42,6	44,9	46,7
<i>dont filiales</i>	16,0	16,6	17,1	16,5
<b>Gestion d'actifs, assurances, banque privée</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>	<b>8,3</b>	<b>8,5</b>
<b>Banque de grande clientèle</b>	<b>69,3</b>	<b>64,3</b>	<b>62,6</b>	<b>59,7</b>
<i>dont Banque de marché et d'investissement</i>	19,1	16,6	24,6	25,5
<i>dont Banque de financement</i>	50,2	47,7	38,0	34,1
<b>Banque de détail à l'étranger</b>	<b>3,5</b>	<b>7,8</b>	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>
<b>Gestion pour compte propre et divers</b>	<b>11,6</b>	<b>10,4</b>	<b>9,4</b>	<b>12,3</b>

# Allocation des fonds propres

## Fonds propres alloués des pôles

en Md €	juin 01 (%)	déc. 01(%)	juin 02 (%)	déc. 02 (%)
Banque de proximité en France	3,5 22,0%	3,2 21,9%	3,5 22,5%	3,2 20,4%
Gestion d'actifs, assurances, banque privée	3,1 19,7%	3,0 20,6%	3,6 23,2%	3,5 21,9%
Banque de grande clientèle <i>dont Banque de marché et d'investissement</i> <i>dont Banque de financement</i>	5,1 32,1%	4,6 31,9% 1,5 3,1	4,8 31,1% 2,0 2,8	4,4 28,0% 1,9 2,5
Banque de détail à l'étranger	2,7 16,9%	2,8 19,0%	2,8 18,3%	2,9 18,2%
Gestion pour compte propre et divers	1,5 9,3%	1,0 6,6%	0,7 4,9%	1,8 11,5%

# Banque de proximité en France – Caisses Régionales

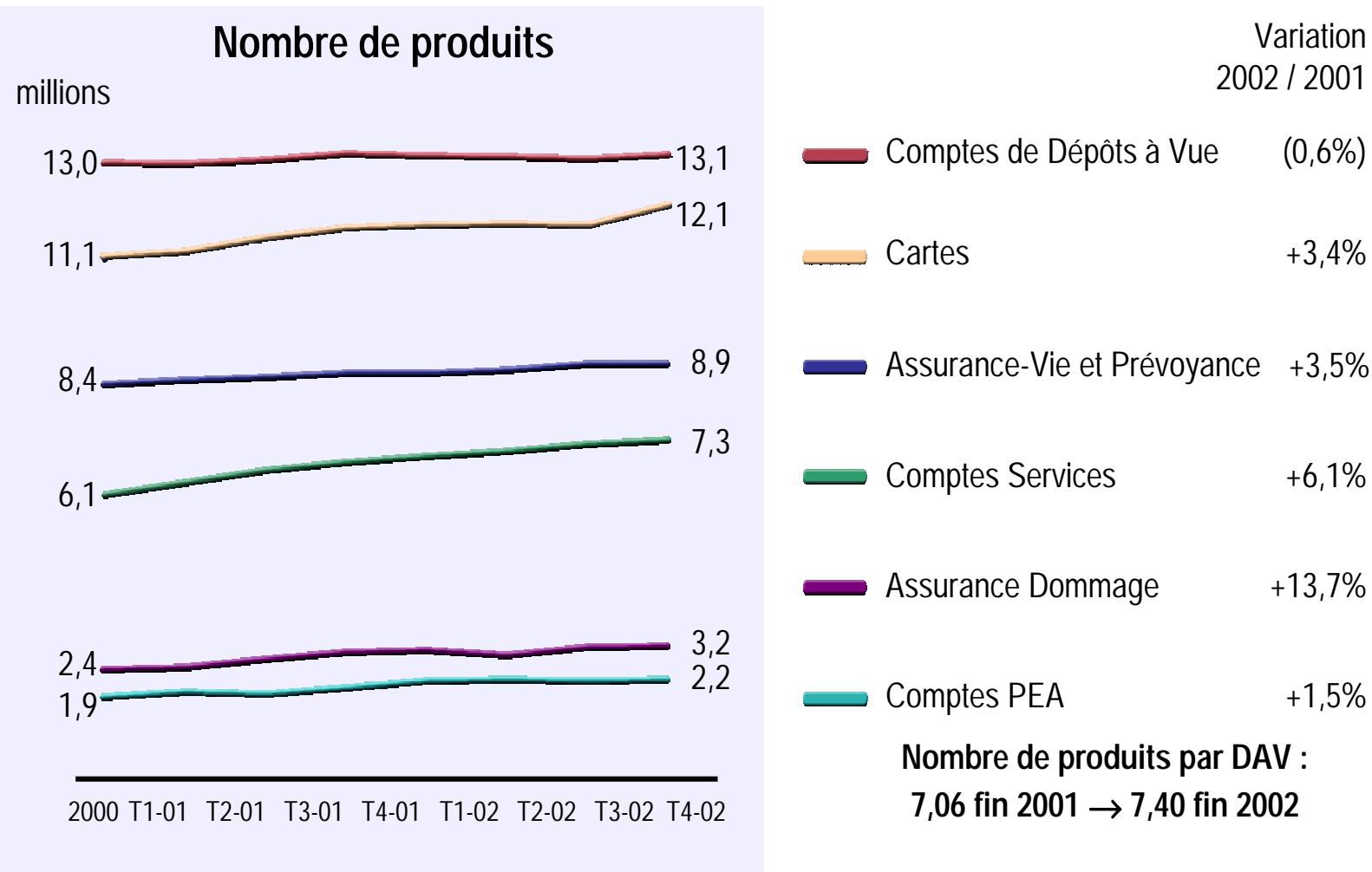
## Analyse de la contribution des Caisses Régionales

en m € - données sociales agrégées des 44 Caisses Régionales mises en équivalence	2001 pro-forma	2002	Variation 2002/2001	T4-02	Variation T4-02/T4-01
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>9 842</b>	<b>10 318</b>	<b>+4,8%</b>	<b>2 784</b>	<b>+7,9%</b>
Charges d'exploitation	(6 136)	(6 248)	+1,8%	(1 602)	+0,4%
Résultat brut d'exploitation	3 706	4 070	+9,8%	1 182	+21,7%
Coût du risque	(674)	(535)	(20,6%)	(116)	(53,6%)
Résultat net sur actifs immobilisés	1 753	(39)	n.s.	(41)	n.s.
Résultat courant	<b>4 785</b>	<b>3 496</b>	n.s.	<b>1 025</b>	n.s.
Résultat exceptionnel	(539)	(130)	n.s.	(40)	n.s.
Impôts	(1 138)	(960)	n.s.	(285)	n.s.
Dotations aux FRBG	(1 150)	(265)	n.s.	(129)	n.s.
Résultat net social cumulé	<b>1 958</b>	<b>2 141</b>	<b>+9,3%</b>	<b>571</b>	<b>+3,3%</b>
Résultat net mis en équivalence (à 100%)	<b>1 892</b>	<b>2 049</b>	<b>+8,2%</b>	<b>543</b>	<b>+8,6%</b>
Résultat net mis en équivalence (à 25%)	<b>473</b>	<b>512</b>	<b>+8,2%</b>	<b>136</b>	<b>+8,6%</b>
Elimination des dividendes intra-groupe*	(125)	(89)	(28,8%)	-	n.s.
Variations de quote part dans les réserves	-	41	n.s.	21	n.s.
<b>Contribution des Caisses Régionales</b>	<b>348</b>	<b>464</b>	<b>+33,3%</b>	<b>157</b>	<b>+27,6%</b>

\* En 2001, la contribution pro-forma des Caisses Régionales est corrigée pour n'intégrer ni les plus-values de cession des actions Crédit Agricole S.A. (1,3 Md € après IS) ni les provisions prudentielles enregistrées préalablement à la cotation (1,1Md €)

# Banque de proximité en France

Progression du nombre de produits par DAV : 7,40 au 31 décembre 2002



# Banque de proximité en France

## Données clés de SOFINCO

en m €	2001	2002	Variation 02/01
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>662</b>	<b>737</b>	<b>+11,4%</b>
Frais de gestion	(404)	(443)	+9,6%
Dotation aux amortissements	(19)	(20)	+5,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>239</b>	<b>275</b>	<b>+14,8%</b>
Coût du risque	(79)	(96)	+21,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>160</b>	<b>178</b>	<b>+11,4%</b>
Sociétés mises en équivalence	4	4	+9,0%
Résultat net sur actifs immobilisés	1	1	n.s.
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>165</b>	<b>184</b>	<b>+11,6%</b>
Résultat net exceptionnel	4	-	n.s.
Impôts	(59)	(62)	+5,4%
Amortissement de survaleur	2	(1)	n.s.
Intérêts minoritaires	(3)	(2)	n.s.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>109</b>	<b>119</b>	<b>+9,3%</b>
<b>Dont quote-part des filiales à l'étranger</b>	<b>11,8</b>	<b>15,1</b>	

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Développement de l'offre commerciale de gestion d'actifs du pôle

- Rationalisation des structures et accroissement de l'offre commerciale à forte valeur ajoutée
  - gestion alternative : CAAIPG\*
  - services aux émetteurs : CAIS Bank\*
  - gestion immobilière : Uniger\*
  - gestion quantitative : CPR AM\*
  - fonction dépositaire : Fastnet\*\*
- Développement à l'international
  - Italie : SIM spa\* CAAM SGR Italia\*
  - Espagne : CAAM España\*
  - Japon : CAAM Securities Japan\*

\* Filiales entrées dans le périmètre du pôle

\*\* changement de méthode de consolidation (MEQ / Intégration globale)

### Evolution du RBE du pôle à périmètre constant

en m €	2002 publié	dont		2002 à périmètre constant	
		Elargissement du périmètre			
Produit Net Bancaire	1 520	+0,0%	+133	1 387	(5,9%)
Charges	(839)	+4,4%	(125)	(714)	(5,6%)
Résultat brut d'exploitation	681	(4,9%)	+8	673	(6,2%)
Coefficient d'exploitation	55,2%			51,5%	

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés de CAAM

en m €	2001	2002	Variation 2002/2001
<b>Chiffre d'affaires net des rétrocessions</b>	<b>330</b>	<b>370</b>	<b>+12,0%</b>
<i>dont commissions de gestion</i>	317	342	+7,9%
Charges d'exploitation	(200)	(233)	+16,7%
<b>Produits financiers</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>(80,0%)</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>152</b>	<b>141</b>	<b>(7,2%)</b>
Eléments exceptionnels	-	34*	n.s.
Impôts	(64)	(52)	(18,7%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	(8)	(12)	+49,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>79</b>	<b>111</b>	<b>+40,9%</b>

\* Dont 40 m € de plus-value d'apports effectués à CPR AM, internes au groupe Crédit Agricole S.A. et éliminés en consolidation

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

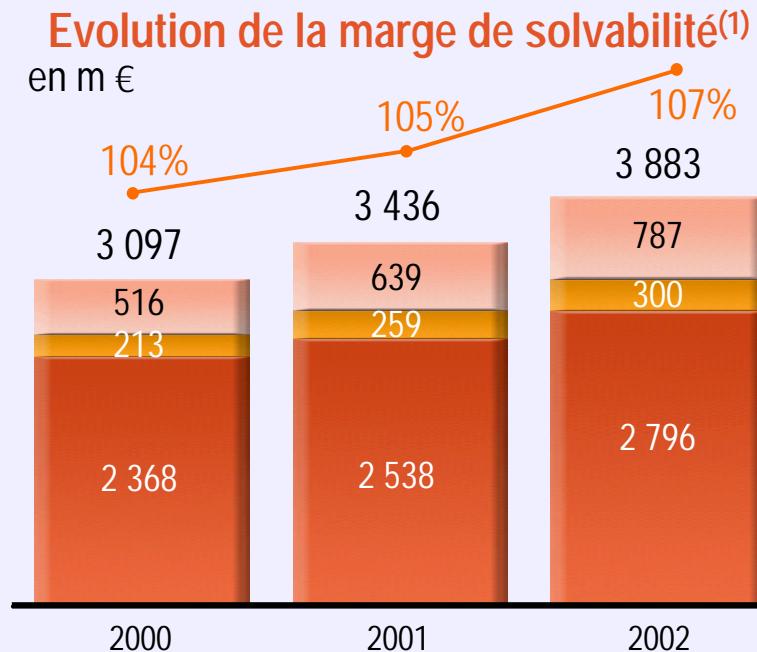
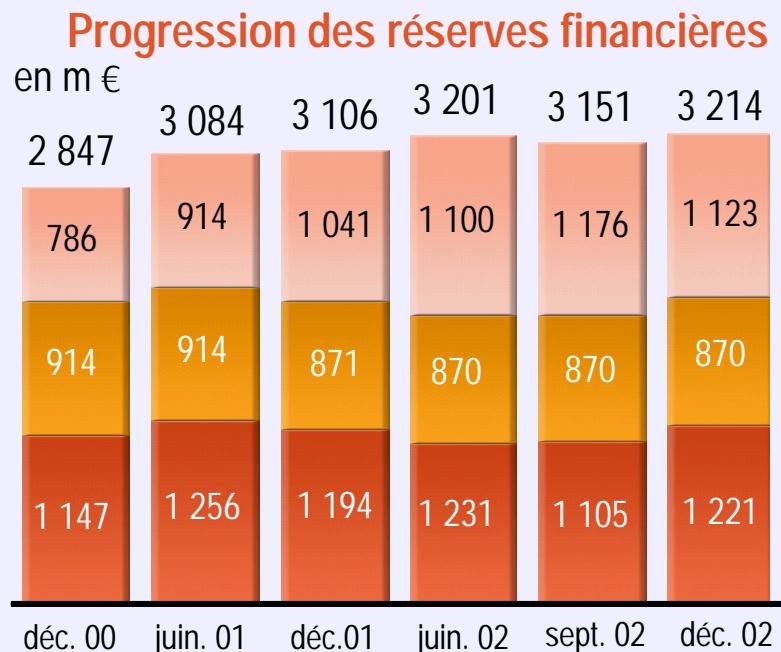
## Données clés de la Banque privée

en m €	2001	2002	Variation 2002/2001
Produit Net Bancaire	434	373	(14,1%)
Charges d'exploitation	(351)	(337)	(4,0%)
Résultat brut d'exploitation	83	36	(56,6%)
Coût du risque	-	(15)	n.s.
Résultat d'exploitation	83	21	(74,6%)
Sociétés mises en équivalence	2	3	n.s.
Résultat avant impôts	85	24	(71,8%)

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés de Predica

- Progression des réserves financières à 3,2 Md € (soit 3,9% des provisions techniques)
- Dotation nette à la provision pour participation aux excédents : +27 M € (+2,3%)
- Augmentation des fonds propres prudentiels (+12,8%) en parallèle à la progression des encours
- Plus-values latentes sur placements à 4,7 Md € (soit 5,6% des provisions techniques)



(1) Marge de solvabilité hors résultat et plus-values latentes

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés de Predica

en m €	2001	2002	Variation 2002/2001
<b>Primes nettes</b>	<b>9 452</b>	<b>9 725</b>	<b>+2,9%</b>
Chargements perçus	827	918	+11,0%
Produits financiers nets	3 856	3 880	+0,6%
Frais généraux	(51)	(55)	+7,8%
Commissions de distribution	(628)	(719)	+14,5%
<b>Résultat technique</b>	<b>119</b>	<b>85</b>	<b>(28,6%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>259</b>	<b>300</b>	<b>+15,8%</b>
Frais de gestion sur encours gérés	0,9%	0,9%	
Capitaux propres et réserves hors résultat	2 538	2 796	+10,2%
Provisions techniques et brutes	77 164	83 518	+8,2%
<b>Total bilan</b>	<b>83 994</b>	<b>90 141</b>	<b>+7,3%</b>

# Gestion d'actifs, assurances et banque privée

## Données clés de Pacifica

en m €	2001	2002	Variation 2002/2001
Nombre de contrats	2 806 551	3 191 360	+13,7%
Nombre de sinistres	306 043	318 555	+4,1%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>515,3</b>	<b>588,1</b>	<b>+14,1%</b>
<b>Ratio S/C</b>	<b>73,8%</b>	<b>70,4%</b>	
<b>Ratio combiné*</b>	<b>98,1%</b>	<b>97,6%</b>	
Commissions de distribution	97,5	128,2	+31,5%
Charges exploitation	24,1	27,0	+11,8%
<b>Résultat courant</b>	<b>14,6</b>	<b>22,0</b>	<b>+50,4%</b>
Impôts	(5,0)	(7,9)	+58,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>9,7</b>	<b>11,8</b>	<b>+21,8%</b>

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

# Banque de grande clientèle

## Diversification sectorielle des risques

Répartition des encours nets de la Banque de financement

Secteur	en %
Transport	19,9%
Maritime	13,5%
Aéronautique	3,1%
Autres	3,3%
Energie	10,6%
Commerce	10,3%
Holdings	6,2%
Opérateurs Telecom	5,8%
Immobilier	4,6%
Matériaux de base	4,2%
Négoce	3,7%
Autres Industries	3,2%
Communication	3,0%
Métallurgie	2,8%
Chimie	2,8%
Administrations	2,3%

Secteur	en %
Agro Alimentaire	2,2%
Bâtiment et Travaux Publics	2,0%
Banques et Etablissements Financiers	2,0%
Services Publics	1,9%
Equipements Electriques	1,7%
Hotellerie Loisir	1,4%
Textile	1,3%
Conseil	1,3%
Assurances	1,1%
Matériels de Transport	1,1%
Bois Papier	1,1%
Exploitations Agricoles	0,6%
Autres Institutions Financières	0,4%
Locations	0,4%
Autres	2,1%

Encours nets au 31/12/2002 : 27,1 Md €

Part des Financements d'actifs : 47,4% (vs 41,4% fin 2001)

<sup>(1)</sup> Chiffres sur la base du périmètre CAI hors Banque Privée, Etats et Banques Centrales

# Banque de grande clientèle

## Données clés de CAI

en m €	2001	2002	Variation 2002/2001
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>3 193</b>	<b>2 644</b>	<b>(17,2%)</b>
Charges d'exploitation	(2 424)	(2 187)	(9,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>769</b>	<b>457</b>	<b>(40,6%)</b>
Coût du risque	(266)	(168)	(36,8%)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	84	92	+9,5%
Résultat sur actifs immobilisés	64	67	+4,7%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>651</b>	<b>448</b>	<b>(31,2%)</b>
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(152)	(101)	(33,6%)
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>499</b>	<b>347</b>	<b>(30,5%)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>399</b>	<b>290</b>	<b>(27,3%)</b>

# Banque de grande clientèle

## Principales participations de capital investissement

Participations	Secteur	% détenu	Date d'acquisition	Investissement (m €)	Valeur boursière (m €)
Marionnaud Parfumerie	Distribution de parfums	9,60%	1998	51,9	43,6
Salins International Holding	Production et distribution de sel marin	41,83%	2000	38,8	Nd
Elior	Restauration concédée	8,88%	1997	40,0	51,2
Bacou-Dalloz	Protection individuelle	5,47%	2001	32,0	35,8
Neopost	Affranchissement de courrier	5,26%	1997	32,4	48,0
Laboratoires Thea	Ophtalmologie	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	23,6	Nd
Oberthur Card System	Fabrication de cartes à puce	6,92%	1999	23,0	10,7
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	17,61%	1999	14,5	Nd

# Banque de détail à l'étranger

## Couverture européenne dans le crédit à la consommation

- Au 31 décembre, encours gérés à l'international : **5,1 Md €**

■ Sofinco

■ Lukas (S2-01)

■ Finaref (2003)

Ribank  
1990 : 100%

Credibom  
1995 : 40%

Finconsum  
2000 : 45%

Agos Itafinco : lancement  
des partenariats en 2003

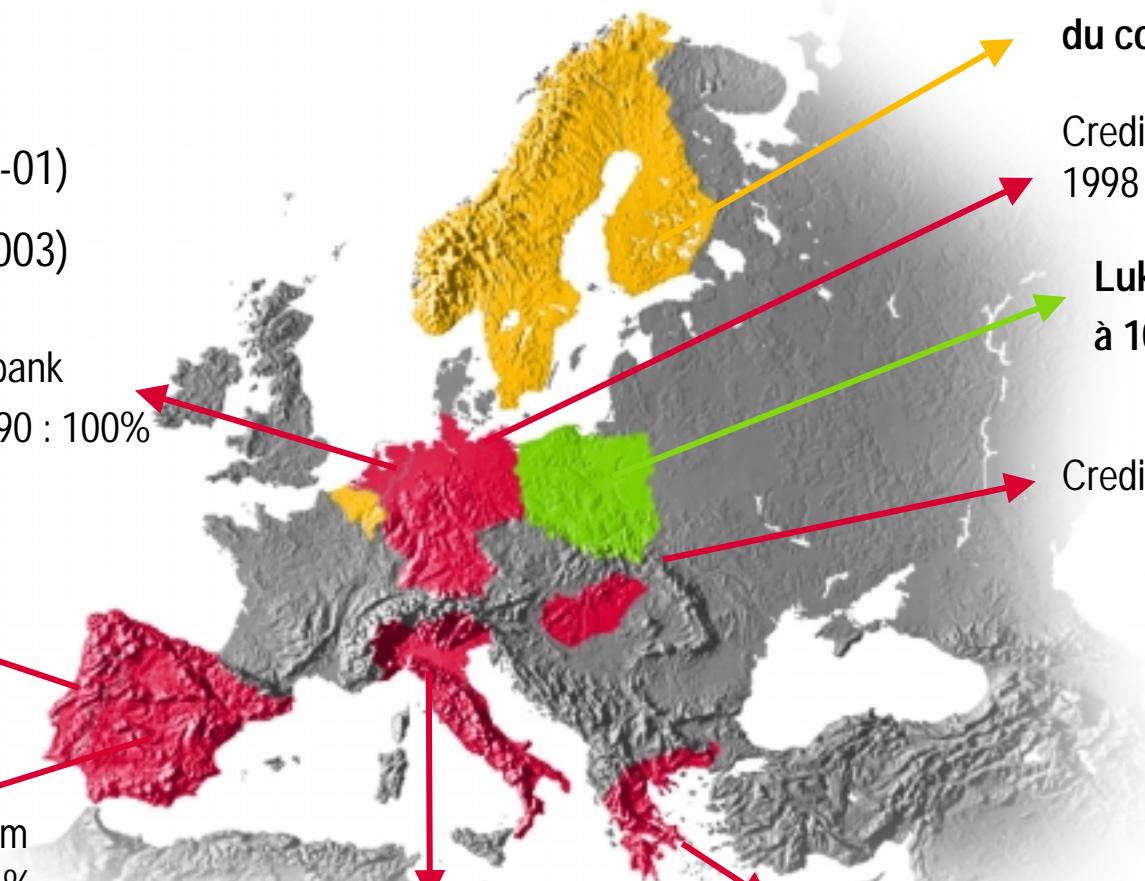
Finaref : acquisition  
du contrôle en 2003

Credit-Plus  
1998 : 100%

Lukas : passage  
à 100% en 2003

Credigen 1999 : 100%

Emporiki Credicom Bank  
est. 2003 : 50%



# Gestion pour compte propre et divers

## Effets des éléments non récurrents sur le résultat du pôle

en m € Pôle Gestion pour compte propre et divers	2001 pro-forma publié	dont 2001 effets liés à la préparation à la cotation	2001 pro-forma hors cotation	2002 publié	dont 2002 impact des marchés sur les portefeuilles actions
Produit net bancaire	456		456	93	(163)
Charges d'exploitation	(455)		(455)	(413)	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	<b>(320)</b>	<b>(163)</b>
Coût du risque	163	40	123	211	109
Sociétés mises en équivalence	68		68	(26)	
Résultat sur actifs immobilisés	31		31	(73)	(165)
<b>Résultat courant</b>	<b>263</b>	<b>40</b>	<b>223</b>	<b>(208)</b>	<b>(219)</b>
Exceptionnel	495	544	(49)	(47)	
Impôts	(359)	(439)	80	193	
Dotations au FRBG	(34)	(51)	17	100	
<b>Résultat net avant goodwill</b>	<b>365</b>	<b>94</b>	<b>271</b>	<b>38</b>	



**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**