



Paris, le 19 Novembre 2003

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au 30 septembre 2003

Comptes pro forma^(*)

9 mois 2003

- Résultat net part du groupe : 1 116 millions d'euros (+ 35,3%)
- Avant survaleurs, résultat net part du groupe : 1 644 millions d'euros (+ 26,6%)

Troisième trimestre 2003

- Résultat net part du groupe : 382 millions d'euros (x 2,8)
- Avant survaleurs, résultat net part du groupe : 577 millions d'euros (+ 94,9%)

9 mois 2003 – Comptes consolidés

- Résultat net part du groupe^(**) : 1 002 millions d'euros (+ 39%)
- Avant survaleurs, résultat net part du groupe : 1 389 millions d'euros (+ 46,8%)

Après avoir pris connaissance des excellents résultats de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A., réuni le 19 novembre sous la présidence de René Carron, a arrêté les résultats à fin septembre 2003. Ceux-ci confirment et amplifient la progression des résultats opérationnels enregistrée au premier semestre : le résultat brut d'exploitation, à 2 697 millions d'euros, est en croissance de 22,8% par rapport à la période correspondante de 2002 et le résultat courant avant impôts (2 438 millions d'euros) est en hausse de 35,6%^(**).

Ces performances sont tirées par un bon troisième trimestre, avec un produit net bancaire en hausse de 16,1% par rapport au troisième trimestre 2002, un résultat brut d'exploitation en progression de 70,5% et un résultat courant multiplié par 2,3.

(*) Consolidation par intégration globale du Crédit Lyonnais au taux de 92,55% au premier semestre et au taux de 94,82% à partir du 1er juillet 2003

(**) Consolidation du Crédit Lyonnais sur le premier semestre par mise en équivalence au taux de 24,96% (moyenne pondérée des taux de détention sur la période) et intégration globale au taux de 94,82% à partir du 1er juillet 2003

(***) Tout le communiqué de presse reprend les données pro forma

L'ensemble des activités du groupe a contribué à cette forte croissance :

- les deux réseaux de proximité ont maintenu un très bon dynamisme commercial ;
- les activités de crédit à la consommation ont poursuivi leur forte progression ;
- les métiers de gestion d'actifs ont connu un développement soutenu de la collecte ;
- la banque de financement et d'investissement a enregistré une forte hausse de ses résultats opérationnels, avec un coût du risque stabilisé.

En commentant ces résultats, Jean Laurent, Directeur Général, a souligné leur qualité : « *Chacun des métiers enregistre une amélioration de ses performances opérationnelles. Cette évolution témoigne de la capacité du groupe à maintenir sa dynamique de croissance tout en réalisant l'intégration du Crédit Lyonnais dans son périmètre.*».

RÉSULTATS PRO FORMA PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

Les 6 pôles métiers du groupe Crédit Agricole S.A. ont enregistré de très bonnes performances au cours des 9 premiers mois de 2003 : **le ROE de ces métiers s'est établi à 14,0%** (contre 13,8% sur le premier semestre).

1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

L'activité des Caisses Régionales est restée dynamique dans ses différents compartiments.

Les encours de collecte bilan et hors-bilan (hors titres et obligations) progressent de 6,2% entre septembre 2002 et septembre 2003, soit de près de 20 milliards d'euros, pour atteindre 335,1 milliards d'euros.

La collecte bancaire est tirée par la forte progression de l'épargne de précaution et d'attente : les encours sur livrets augmentent de 15,1% (+ 6,2 milliards d'euros) et ceux de l'épargne logement de + 6,1%. Les dépôts à vue restent à un niveau élevé à 56,9 milliards d'euros (+ 3,3% sur un an).

La croissance des encours d'assurance-vie distribués par les Caisses Régionales reste très soutenue à 85,1 milliards d'euros (+ 10,3%). Les encours d'OPCVM placés par les Caisses Régionales enregistrent un fort rebond : à fin septembre 2003, ils sont en hausse de 12,9% sur un an.

L'activité de crédit est restée soutenue avec un troisième trimestre particulièrement dynamique : la production nouvelle de prêts à moyen et long terme atteint 29,8 milliards d'euros, en croissance de 15,1% (3,9 milliards d'euros) par rapport à celle des 9 premiers mois 2002. Pour le seul troisième trimestre, la production s'élève à 11,5 milliards d'euros (+ 24% par rapport au troisième trimestre 2002).

L'encours des prêts des Caisses Régionales s'établit à 216,8 milliards d'euros au 30 septembre 2003, en croissance de 6,2% sur un an. L'augmentation de l'activité de crédit concerne tous les secteurs de financement, avec une accélération plus marquée sur les concours à l'habitat (+ 8,8% sur un an).

Le taux d'équipement de la clientèle des Caisses Régionales en produits et services continue de s'élever pour atteindre 7,42 produits par dépôt à vue au 30 septembre 2003 par rapport à un niveau de 7,36 en 2002.

En m€	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Sociétés mises en équivalence	456	+ 48,5%	146	+ 27,0%
Résultat courant avant impôts	456	+ 48,5%	146	+ 27,0%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(41)*	n.s.	-	-
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	415	+ 35,2%	146	+ 27,0%
Fonds propres alloués (Md €)	3,0			
ROE	17,0%			

* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales

Sur les 9 premiers mois 2003, le **produit net bancaire** des Caisses Régionales (intégrées par mise en équivalence) croît de 8,1% par rapport à celui de la même période de 2002 (+ 3,1% hors placement des fonds propres). Du fait d'une bonne maîtrise des charges (+ 0,9%), le **coefficent d'exploitation** (hors dividendes reçus de Crédit Agricole S.A.) continue de s'améliorer sensiblement pour s'établir à 60,2% contre 64,7% à fin septembre 2002. Au total, le résultat opérationnel est en forte hausse : le **résultat brut d'exploitation** progresse de 19,8% par rapport aux 9 mois 2002 et de 30,7% au troisième trimestre 2003 par rapport à la même période 2002.

Dans un contexte économique difficile, le **coût du risque de crédit** reste bien maîtrisé dans les Caisses Régionales : il est de 30 points de base sur les 9 premiers mois avec une charge du risque de 482 millions d'euros, sur la période. Les créances douteuses représentent 4,1% des encours de crédit contre 4,4% un an auparavant.

En conséquence, le **résultat net cumulé** des Caisses Régionales mis en équivalence à hauteur de 25% augmente de 23,9% à 467 millions d'euros et, en raison de l'effet relatif des distributions de dividendes, leur contribution au résultat consolidé de Crédit Agricole S.A. augmente de 35,2% à 415 millions d'euros, après l'imposition des dividendes qu'elles ont versés.

Le **ROE annualisé du métier** ressort à 17,0% contre 16,4% au premier semestre 2003.

2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE – CRÉDIT LYONNAIS

En m €	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	2 419	+ 2,0%	831	+ 6,1%
Charges d'exploitation	(1 789)	+ 2,1%	(594)	+ 2,8%
Résultat brut d'exploitation	630	+ 1,8%	237	+ 15,6%
Coût du risque	(130)	X 2,7	(34)	x 3,4
Résultat courant avant impôts	500	(12,3%)	203	+ 4,1%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(157)	(14,7%)	(64)	+ 4,9%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	343	(11,1%)	139	+ 3,7%
Coefficient d'exploitation	74,0%		71,5%	
Fonds propres alloués (Md €)	2,1			
ROE	21,5%			

Le réseau du Crédit Lyonnais a enregistré un bon niveau d'activité sur les 9 mois 2003 grâce à une forte dynamique commerciale du secteur des particuliers et professionnels, au troisième trimestre 2003.

Les **encours de crédits** s'établissent à 42,2 milliards d'euros au 30 septembre 2003, tirés par la forte hausse des crédits aux particuliers et professionnels (+ 11,3% vs 9M 2002). La progression des crédits à l'habitat reste très soutenue (+ 13,4% sur un an) et la demande de crédits à la consommation se renforce (+ 8,8% sur un an) ; la baisse volontaire de crédits aux PME se poursuit (- 7% sur un an).

Les **encours de collecte bilan et hors-bilan** se stabilisent à 98,8 milliards d'euros (capitaux moyens : - 0,3% sur un an) sous l'effet :

- d'une bonne progression des ressources d'épargne (les encours de livrets et d'épargne logement sont en hausse de 7,7%) et des dépôts à vue (+ 4,6%) ;
- de la poursuite d'une bonne activité en assurance-vie dont l'encours, à 25,9 milliards d'euros progresse de + 7,4% sur un an ;
- d'une moindre baisse qu'au premier semestre des portefeuilles-titres et OPCVM (encours en recul de 12,4%).

Le **produit net bancaire** du réseau Crédit Lyonnais s'élève à 2 419 millions d'euros, sur 9 mois 2003, en hausse de 2% sur un an. Sur les seuls particuliers et professionnels, il progresse de + 3,4% grâce aux bonnes performances enregistrées tant au niveau de la marge d'intérêts (+ 4,1%) tirée par la hausse du volume des ressources et des emplois, qu'à celui des commissions (+ 7,9% hors commissions sur placements et titres).

Le secteur des PME enregistre une baisse de 8,9% de son produit net bancaire consécutive à la décision de réduction des encours sur ce marché.

Au **troisième trimestre**, le produit net bancaire augmente de 6,1% grâce à la croissance de ses deux composantes : marge d'intérêts (+ 6,7% vs T3 2002) et commissions (+ 5,6% vs T3 2002).

Les **charges d'exploitation** s'établissent à 1 789 millions d'euros, en hausse contenue à 2,1% sur un an.

En conséquence, le **résultat brut d'exploitation** s'améliore de 1,8% à 630 millions d'euros sur les 9 mois 2003 ; au 3^{ème} trimestre 2003 le résultat brut d'exploitation est en progrès de 15,6% vs T3-2002.

La **charge du risque** s'élève à 130 millions d'euros sur 9 mois 2003 (contre 49 millions d'euros sur 9 mois 2002) ; le risque reste concentré sur un petit nombre d'entreprises ; les dotations du troisième trimestre sont en recul de 38,2% par rapport au trimestre précédent.

Au total, le **résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition** s'établit à 343 millions d'euros sur 9 mois 2003 (- 11,1% sur un an). Au troisième trimestre 2003, il progresse de 3,7% vs T3 2002 à 139 millions d'euros. Le ROE atteint 21,5%, en progrès de plus de 2 points par rapport au trimestre précédent.

3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

La croissance de l'activité des Services financiers spécialisés demeure soutenue, tirée par le crédit à la consommation, en France comme à l'étranger. Cette croissance est amplifiée par l'intégration de Finaref au 1^{er} trimestre 2003.

Les encours de crédit à la consommation, activité principalement exercée par Sofinco, Finaref, Finalion et Lukas, augmentent rapidement pour atteindre 27 milliards d'euros fin septembre 2003. Cette hausse de 8,7 milliards d'euros des encours en un an (+ 47,2%) résulte d'une demande de crédit soutenue (croissance organique + 1,9 milliard d'euros, soit + 11,3%), de la montée en régime du partenariat Sofinco/Crédit Lyonnais (+ 2,2 milliards d'euros) et de l'intégration des activités de Finaref (4,6 milliards d'euros au 30 septembre 2003).

L'activité des filiales étrangères continue de se développer à un rythme très rapide. Les encours atteignent 6,4 milliards d'euros (+ 26% en un an, hors Finaref). Sofinco a renforcé sa présence à l'étranger en portant sa participation dans Credibom, au Portugal, de 40% à 85% au cours du 3^e trimestre 2003.

Le taux de marge a bénéficié de la baisse continue des taux de refinancement. Aussi, le produit net bancaire de l'activité crédit à la consommation augmente de 11,2% sur un an, à périmètre comparable.

Le coût du risque reste contenu (+ 9,9% hors impact Finaref) ; il s'établit en ligne avec l'activité.

Les encours de crédit-bail atteignent 12,5 milliards d'euros (+ 0,9%). Dans un contexte économique peu favorable, la production commerciale s'est stabilisée à 2,6 milliards d'euros sur les 9 premiers mois 2003. Dans le domaine du crédit-bail mobilier, à destination des professionnels et des entreprises, Lixxbail enregistre, sur 9 mois 2003, une production de 1 088 millions d'euros (+ 6% sur un an). Ucabail pour sa part, réalise en France une production de 1 268 millions d'euros, en hausse de 8,7% 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 a dégagé un résultat positif sur les 9 mois 2003, en dépit d'un environnement toujours difficile. Le chiffre d'affaires (factures achetées) réalisé par les deux sociétés, Eurofactor et Transfact, s'élève à 18,5 milliards d'euros, en retrait de 2,4% par rapport aux 9 premiers mois 2002. Dans ce contexte, l'encours global recule de 3,1% à 4,3 milliards d'euros.

En m €	9M-03	Evolution		T3-03	Evolution	
		9M-03/9M-02	9M-03/9M-02 Hors Finaref		T3-03/T3-02	T3-03/T3-02 Hors Finaref
Produit net bancaire	1 602	+ 49,3%	+ 9,4%	560	+ 55,6%	+ 13,6%
Charges d'exploitation	(919)	+ 35,7%	+ 8,1%	(314)	+ 34,2%	+ 9,4%
Résultat brut d'exploitation	683	+ 72,5%	+ 11,6%	246	+ 95,2%	+ 21,4%
Coût du risque	(247)	+ 59,4%	+ 3,2%	(76)	+ 58,3%	(6,3%)
Sociétés mises en équivalence	4	+ 0,0%	+ 0,0%	0	n.s.	n.s.
Résultat courant avant impôts	440	+ 79,6%	+ 16,7%	170	X 2,1	+ 35,0%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(156)	+ 59,2%	+ 4,1%	(59)	+ 78,8%	+ 15,2%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	284	+ 93,2%	+ 25,2%	111	X 2,4	+ 48,9%
Coefficient d'exploitation	57,4%			56,1%		
Fonds propres alloués (Md €)	1,7					
ROE	22,4%					

Sur l'ensemble du pôle, le **produit net bancaire** a progressé de façon soutenue à 1 602 millions d'euros (+ 9,4% hors Finaref). Le **résultat brut d'exploitation** atteint 683 millions d'euros, en hausse de 11,6% hors impact Finaref ; sur le troisième trimestre, il augmente de 21,4% - hors Finaref.

Le **résultat courant avant impôt** ressort à 440 millions d'euros, en hausse de 79,6% par rapport aux 9 premiers mois 2002 (+ 16,7% hors Finaref).

Le **résultat net** sur les 9 premiers mois 2003 avant amortissement des écarts d'acquisition a quasiment doublé par rapport à la même période 2002 à 284 millions d'euros, (+ 25,2% hors Finaref) et le **ROE** s'établit à 22,4%.

4. PÔLE GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE

Les métiers de gestion d'actifs, assurances et banque privée ont enregistré une bonne progression de leur activité qui a été amplifiée par l'intégration des assurances de Finaref et de la Banque privée d'Intesa Bci Suisse en 2003. Au total, les actifs gérés ont augmenté, sur 9 mois, de 24,6 milliards d'euros (+ 8,6%) pour atteindre 483,7 milliards d'euros (et 368,1 milliards hors double compte), dont près de 7 milliards d'euros sur le troisième trimestre.

La progression a été particulièrement sensible **dans le domaine de la gestion d'actifs**, avec une hausse de 10,5% de l'encours total du groupe Crédit Agricole S.A porté à 276,2 milliards d'euros (ces encours sont gérés principalement par Crédit Agricole AM, Crédit Lyonnais AM, CPR AM, BFT). Cette évolution favorable résulte du dynamisme renforcé de la collecte (+16,7 milliards d'euros sur 9 mois) et de la reprise des marchés actions depuis mars 2003 (effet marché : +6,7 milliards d'euros). Compte tenu du renforcement des implantations à l'étranger au cours de la période précédente, les encours gérés à l'international se sont accrus de 29%, à périmètre constant.

La Banque privée a enregistré une reprise de ses encours, en augmentation de 3,3 milliards d'euros sur 9 mois 2003. Cette augmentation est engendrée par une hausse de la collecte nette de 1,6 milliard d'euros sur la période et par l'intégration de BCI Suisse (+ 2 milliards d'euros) fusionnée avec CAI Suisse en septembre 2003, l'effet change défavorable étant partiellement compensé par la reprise des marchés boursiers.

Les filiales d'assurance-vie enregistrent à nouveau un bon niveau d'activité. Le chiffre d'affaires global (Predica et Union des Assurances Fédérales) atteint près de 11 milliards d'euros, à fin septembre 2003, en croissance de 8,5% sur un an, performance supérieure à celle du marché (environ + 5% à fin août 2003). Au total, les encours gérés atteignent 121,2 milliards d'euros, en croissance de 9,6% sur un an, dont 90 milliards d'euros pour Predica et 31,2 milliards d'euros pour l'UAF. Cette évolution est tirée par une forte demande des contrats en euros (+ 10,3% sur 1 an) et par un redémarrage récent des contrats en unités de compte (+ 4,2% sur un an, contre - 2,8% fin juin 2003).

Les assurances IARD conservent un niveau de croissance élevé et bénéficient de l'intégration des activités de Finaref (75 millions d'euros). Le chiffre d'affaires semestriel de Pacifica ressort en hausse de 32,5% par rapport aux 9 premiers mois 2003. En particulier, le produit GAV (Garantie des Accidents de la Vie) se développe bien (+ 36,5%) et les assurances agricoles continuent de monter en puissance. Au 30 septembre 2003, la sinistralité reste modérée avec un ratio de sinistres sur charges de 66,6%.

En m €	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	1 907	+ 8,5%	645	+ 10,3%
Charges d'exploitation	(1 024)	(0,1%)	(341)	+ 0,6%
Résultat brut d'exploitation	883	+ 20,5%	304	+ 23,6%
Coût du risque	(6)	(71,4%)	2	(66,7%)
Sociétés mises en équivalence	4	+ 33,3%	0	(100,0%)
Résultat net sur actifs immobilisés	0	n.s.	0	n.s.
Résultat courant avant impôts	881	+ 20,5%	306	+ 13,8%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(305)	+ 34,4%	(95)	(4,0%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	576	+ 14,3%	211	+ 24,1%
Coefficient d'exploitation	53,7%		52,9%	
Fonds propres alloués (Md €)	5,0			
ROE	15,2%			

Le résultat brut d'exploitation du pôle progresse de 20,5% sur les 9 mois 2003 à 883 millions d'euros. Cette évolution s'explique par un bon niveau de produit net bancaire conjugué à une stabilisation du niveau des charges. Cette tendance se renforce au troisième trimestre avec une progression du résultat brut d'exploitation de 23,6%.

Le résultat net du pôle avant amortissement des écarts d'acquisition, en hausse de 14,3% par rapport au résultat des 9 mois 2002, atteint 576 millions d'euros, et **le ROE** s'établit à 15,2%.

5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Le pôle Banque de financement et d'investissement (CAI et BFI du Crédit Lyonnais) enregistre des performances en forte progression grâce notamment au dynamisme des activités de marché de taux et de financements d'actifs ainsi qu'à la poursuite de la réduction des frais de gestion.

En m €	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	3 582	+ 7,2%	1 124	+ 13,1%
Charges d'exploitation	(2 339)	(4,1%)	(744)	(5,3%)
Résultat brut d'exploitation	1 243	+ 38,0%	380	+ 82,7%
Coût du risque	(405)	+ 3,1%	(140)	(4,8%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Résultat net sur actifs immobilisés	(2)	n.s.	3	n.s.
Résultat courant avant impôts	836	+ 59,5%	243	X 4
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(254)	+ 53,0%	(80)	X 5
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	582	+ 62,6%	163	X 3,6
Coefficient d'exploitation	65,3%		66,2%	
Fonds propres alloués (Md €)	8,4			
ROE	10,0%			

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle Banque de financement et d'investissement connaît une progression de 38,0% par rapport aux 9 premiers mois 2002, à 1 243 millions d'euros. Cette performance résulte d'un **produit net bancaire** en augmentation de 7,2% à 3 582 millions d'euros et de **charges de fonctionnement** en diminution notable (- 4,1%) à 2 339 millions d'euros.

Le **coût du risque** est quasiment stable (+ 3,1%), par rapport à la même période de 2002, à 405 millions d'euros. Il baisse de 22,7% par rapport au 2^{ème} trimestre 2003.

Le **résultat net** avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 582 millions d'euros, en hausse de 62,6% sur celui des 9 premiers mois 2002, conduisant à un **ROE** de 10,0%.

Les performances du **troisième trimestre 2003** se comparent très favorablement à celles particulièrement faibles de la période correspondante de 2002 : le **résultat net** avant amortissement des survaleurs, à 163 millions d'euros, est **3,6 fois supérieur** à celui du troisième trimestre 2002.

Cette évolution provient d'un coût du risque en baisse de - 4,8% et surtout d'une forte croissance du résultat brut d'exploitation (+ 82,7%), résultat d'une hausse des revenus de 13,1% et de la poursuite d'une bonne maîtrise des frais de gestion (- 5,3%).

Cette évolution des résultats reflète des performances différencierées selon les activités.

La banque de marché et d'investissement

En m €	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	2 020	+ 10,7%	607	+ 16,5%
Charges d'exploitation	(1 463)	(1,3%)	(476)	(0,2%)
Résultat brut d'exploitation	557	63,3%	131	X 3
Coût du risque	15	(28,6%)	(32)	n.s.
Résultat net sur actifs immobilisés	-	n.s.	-	-
Résultat courant avant impôts	572	+ 51,3%	99	+ 86,8%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(172)	+ 59,3%	(32)	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	400	+ 48,1%	67	+ 59,5%
ROE	18,0%			

Le résultat net avant amortissement des survaleurs de la banque de marché et d'investissement ressort à 400 millions d'euros, en forte augmentation (+ 48,1%) par rapport à celui de la période correspondante de 2002. Cette évolution traduit une forte amélioration du résultat brut d'exploitation (+ 63,3%) sous l'effet de deux facteurs qui se conjuguent :

- une progression du produit net bancaire de 10,7% par rapport aux 9 premiers mois de 2002 ; cette évolution résulte principalement du développement des activités de conseil et actions dont les revenus progressent de 21,5% et de l'augmentation des revenus des activités de taux (+ 14,6%) malgré le ralentissement constaté au troisième trimestre ;
 - une baisse de 1,3% des charges d'exploitation, grâce à la poursuite des efforts d'adaptation du dispositif.
- Le **ROE** ressort à 18,0%.

Au **troisième trimestre**, la banque de marché et d'investissement a enregistré un résultat net en hausse de 59,5% par rapport à celui du troisième trimestre 2002 ; cette évolution est due à l'augmentation de 16,5% des revenus, avec notamment une reprise des activités de courtage, en particulier en Asie, et des dérivés actions.

La banque de financement

En m €	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	1 562	+ 3,0%	517	+ 9,3%
Charges d'exploitation	(876)	(8,5%)	(268)	(13,3%)
Résultat brut d'exploitation	686	+ 22,5%	249	+ 51,8%
Coût du risque	(420)	+ 1,4%	(108)	(30,8%)
Résultat net sur actifs immobilisés	(2)	n.s.	3	n.s.
Résultat courant avant impôts	264	+ 80,8%	144	X 18
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(82)	+ 41,4%	(48)	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	182	X 2,1	96	X 32
ROE	5,3%			

La banque de financement enregistre un résultat net de 182 millions d'euros, soit 2,1 fois celui des 9 premiers mois de 2002. Cette évolution très favorable résulte :

- d'une croissance du RBE de 22,5% provenant d'une légère hausse du produit net bancaire (+ 3,0%) et d'une forte baisse des charges d'exploitation (- 8,5%). La quasi-stabilité du produit net bancaire masque une forte progression (+ 7,4%) des revenus des financements d'actifs alors que l'activité de banque commerciale baisse de 6,1%, tendance conforme au redéploiement voulu des activités dans ce domaine ;
- d'une stabilité (+ 1,4%) de la charge du risque.

Au **troisième trimestre**, la banque de financement a fortement accru sa contribution (96 millions d'euros en résultat net contre 3 millions d'euros au troisième trimestre 2002) grâce à :

- un fort rebond du résultat brut d'exploitation (+ 51,8%), conséquence d'une hausse (+ 9,3%) des revenus, notamment des financements structurés, et d'une forte baisse (- 13,3%) des frais de gestion ;
- un coût du risque en baisse de 30,8% par rapport au troisième trimestre 2002 (et divisé par 2 par rapport au deuxième trimestre 2003).

6. PÔLE BANQUE DE DÉTAIL A L'ÉTRANGER

Le **résultat net** du pôle Banque de détail à l'étranger continue de se redresser. Avant amortissement des survaleurs, il atteint 161 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2003, alors qu'il était négatif de 50 millions d'euros sur la période correspondante de 2002

En m€	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	276	(12,1%)	89	(4,3%)
Charges d'exploitation	(217)	(10,0%)	(71)	(12,3%)
Résultat brut d'exploitation	59	(19,2%)	18	+ 50,0%
Coût du risque	(38)	(60,8%)	(18)	(28,0%)
Sociétés mises en équivalence	152	X 4	53	n.s.
Résultat net sur actifs immobilisés	0	n.s.	0	n.s.
Résultat courant avant impôts	173	n.s.	53	n.s.
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(12)	(61,3%)	(3)	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	161	n.s.	50	n.s.
Coefficient d'exploitation	78,6%		79,8%	
Fonds propres alloués (Md €)	2,4			
ROE	9,5%			

Les deux principaux facteurs de cette forte amélioration sont d'une part le net redressement de la contribution de **Banca Intesa** qui atteint 103 millions d'euros, à comparer à - 34 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2002, et d'autre part la non-réurrence des coûts liés au désengagement d'**Argentine** qui avaient pesé à hauteur de 106 millions d'euros sur les résultats de la période correspondante de 2002.

7. GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS

La contribution du pôle Gestion pour compte propre et divers est affectée négativement par l'impact du contexte boursier sur le portefeuille actions et retrace le coût du financement des acquisitions (Crédit Lyonnais, Caisses Régionales et Finaref essentiellement). Son **résultat net** avant amortissement des survaleurs est ainsi négatif de 447 millions d'euros sur 9 mois 2003 (contre une contribution négative de 233 millions d'euros sur la période correspondante de 2002).

En m€	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	(496)	X 2,4	(187)	+ 5,6%
Charges d'exploitation	(305)	(5,0%)	(101)	+ 7,4%
Résultat brut d'exploitation	(801)	+ 52,6%	(288)	+ 6,3%
Coût du risque	21	(88,4%)	7	(79,4%)
Sociétés mises en équivalence	1	n.s.	(13)	(50,0%)
Résultat net sur actifs immobilisés	(69)	(56,6%)	15	n.s.
Résultat courant avant impôts	(848)	+ 51,4%	(279)	(17,0%)
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	401	+ 22,6%	130	(24,4%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	(447)	+ 91,8%	(149)	(9,1%)

Sur les 9 premiers mois de 2003, le portefeuille actions a donné lieu à un montant de provisions de 180 millions d'euros alors qu'en 2002, sur la même période, la charge nette des plus-values réalisées (64 millions d'euros) ne s'élevait qu'à 54 millions d'euros ; la charge de provisionnement s'est toutefois réduite à 28 millions d'euros au troisième trimestre 2003.

Par ailleurs, les coûts de financement des investissements avant impôt s'élèvent à 245 millions d'euros par trimestre :

- Crédit Lyonnais : 105 millions d'euros
- Finaref : 25 millions d'euros
- CCI et CCA des Caisses Régionales : 90 millions d'euros
- Autres : 25 millions d'euros.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Le résultat net, part du groupe, de Crédit Agricole S.A. s'élève pour les 9 premiers mois de 2003 à 1 002 millions d'euros, en hausse de 39,0% sur celui de la même période de 2002. Avant amortissement des survaleurs, il atteint 1 389 millions d'euros (+ 46,8%).

COMPTES PRO FORMA (toutes les données suivantes sont pro forma)

Le résultat net part du groupe sur 9 mois 2003 atteint 1 116 millions d'euros, en hausse de 35,3% sur celui de la période correspondante de 2002. Avant amortissement des survaleurs, il atteint 1 644 millions d'euros (+ 26,6%).

Le Résultat Brut d'Exploitation s'élève à 2 697 millions d'euros, en progression de 22,8% par rapport aux 9 premiers mois de 2002. Cette évolution provient :

- d'une croissance du **produit net bancaire** de 7,4% à 9 290 millions d'euros, tirée principalement par les services financiers spécialisés (qui enregistrent notamment l'effet de l'intégration de Finaref), les métiers de la gestion d'actifs et la banque de financement et d'investissement ; le produit net bancaire du pôle « gestion pour compte propre et divers » subit en revanche les impacts négatifs du contexte boursier sur les portefeuilles actions et des coûts de financement des acquisitions ;
- d'une hausse modérée (+ 2,1%) des **frais de gestion**, imputable à l'effet périmètre dû à l'intégration de Finaref.

Le coût du risque représente 805 millions d'euros, en augmentation de 50,7% par rapport à celui de la période correspondante de 2002 qui avait enregistré des reprises importantes (près de 100 millions d'euros sur le Brésil). Cette évolution enregistre en outre l'impact de l'intégration de Finaref ainsi que la couverture des risques sur les PME et sur certaines grandes entreprises.

La contribution des sociétés mises en équivalence est plus que doublée, passant de 295 millions d'euros à 617 millions d'euros. Cette très forte croissance provient d'une part de la progression de 48,5% de la quote-part des résultats des Caisses Régionales qui atteint 456 millions d'euros (contre 307 millions d'euros) et d'autre part du net redressement de la contribution de Banca Intesa (+ 137 millions d'euros).

Le résultat courant avant impôts s'élève à 2 438 millions d'euros, en hausse de 35,6% sur la même période de 2002.

Le résultat net part du groupe, avant amortissement des survaleurs atteint 1 644 millions d'euros, en hausse de 26,6%, conduisant à un ROE annualisé de 9,8%.

Les résultats du **troisième trimestre 2003** montrent une dynamique favorable :

- le **résultat brut d'exploitation** (897 millions d'euros) est en progression de 70,5% par rapport au troisième trimestre 2002, avec une croissance des revenus de 16,1% et des frais de gestion en hausse de 2,5% ;
- la **charge du risque** s'élève à 259 millions d'euros contre 190 millions d'euros au troisième trimestre 2002 ;
- la **contribution des sociétés mises en équivalence** (186 millions d'euros) fait plus que doubler.

En conséquence, le **résultat courant** (842 millions d'euros) est multiplié par 2,3 et le résultat net part du groupe, avant amortissements des survaleurs, atteint 577 millions d'euros (+ 94,9%).

En € m	9M-03	Evolution 9M-03/9M-02	T3-03	Evolution T3-03/T3-02
Produit net bancaire	9 290	+ 7,4%	3 062	+ 16,1%
Charges d'exploitation	(6 593)	+ 2,1%	(2 165)	+ 2,5%
Résultat brut d'exploitation	2 697	+ 22,8%	897	+ 70,5%
Coût du risque	(805)	+ 50,7%	(259)	+ 36,3%
Sociétés mises en équivalence	617	X 2,1	186	X 2,1
Résultat net sur actifs immobilisés	(71)	(55,6%)	18	n.s.
Résultat courant avant impôts	2 438	+ 35,6%	842	X 2,3
Résultat net	1 386	+ 46,7%	476	X 2,8
Résultat net part du groupe	1 116	+ 35,3%	382	X 2,8
Résultat net part du groupe avant survaleurs	1 644	+ 26,6%	577	+ 94,9%

LA STRUCTURE FINANCIÈRE

Les capitaux propres, part du groupe, du groupe Crédit Agricole S.A. s'élèvent à fin septembre 2003 à 21,1 milliards d'euros.

Les encours pondérés atteignent 221,7 milliards d'euros.

Le ratio global de solvabilité s'établit à 8,4% (dont 7,5% sur noyau dur).

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le Groupe Crédit Agricole enregistre sur les 9 premiers mois de 2003 un résultat net part du groupe de 2,077 milliards d'euros, en hausse de 32,0% par rapport à la période correspondante de 2002.

Cette progression résulte de l'effet conjugué d'une bonne dynamique interne, de la consolidation du Crédit Lyonnais (par mise en équivalence au taux de 25,25% sur le premier semestre 2003 et par intégration globale au taux de 99,86% à compter du troisième trimestre 2003) et du redressement du résultat de Banca Intesa.

Le montant total des capitaux propres, part du groupe et FRBG, s'établit au 30 septembre 2003 à 41,4 milliards d'euros, en hausse de 22,9% par rapport à fin septembre 2002.

Elément financiers pour le groupe

en m €	9 M-02	9 M-03	Variation 9 M-03/9 M-02
Produit net bancaire	11 509	14 067	+ 22,2%
Charges d'exploitation	(7 788)	(9 118)	+ 17,1%
Résultat brut d'exploitation	3 721	4 949	+ 33,0%
Coût du risque	(626)	(1 035)	+ 65,3%
Sociétés mises en équivalence	(9)	288	n.s.
Résultat net sur actifs immobilisés	(121)	(67)	(44,6%)
Résultat courant avant impôts	2 965	4 135	+ 39,5%
Résultat exceptionnel	(198)	(96)	n.s.
Impôts	(917)	(1 376)	+ 50,0%
Amortissement des écarts d'acquisition	(236)	(396)	+ 67,8%
Dotations au FRBG	(52)	(23)	(55,8%)
Résultat net	1 562	2 244	+ 43,7%
Résultat net part du Groupe	1 573	2 077	+ 32,0%
Résultat net part du Groupe avant survaleurs	1 809	2 473	+ 36,7%

Les éléments présentés, ci-dessus, sont relatifs au Groupe Crédit Agricole, constitué de l'ensemble des Caisses locales, des Caisse régionales, de Crédit Agricole S.A. et de leurs filiales.

* * *

Présentation disponible sur le site internet : www.credit-agricole-sa.fr