



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Présentation des Résultats | 10 sept 2003

Premier Semestre 2003

Comptes consolidés pro forma

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

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

ROE S1-03 annualisé* : 9,7%

Comptes consolidés

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

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

ROE S1-03 annualisé : 10,9%**

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

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

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

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

Un semestre de transformation

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

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

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

Crédit Lyonnais : opération réussie, excellents résultats

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

Forte progression des résultats opérationnels et du résultat net

en millions d'euros

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

Maintien d'une politique de provisionnement prudente

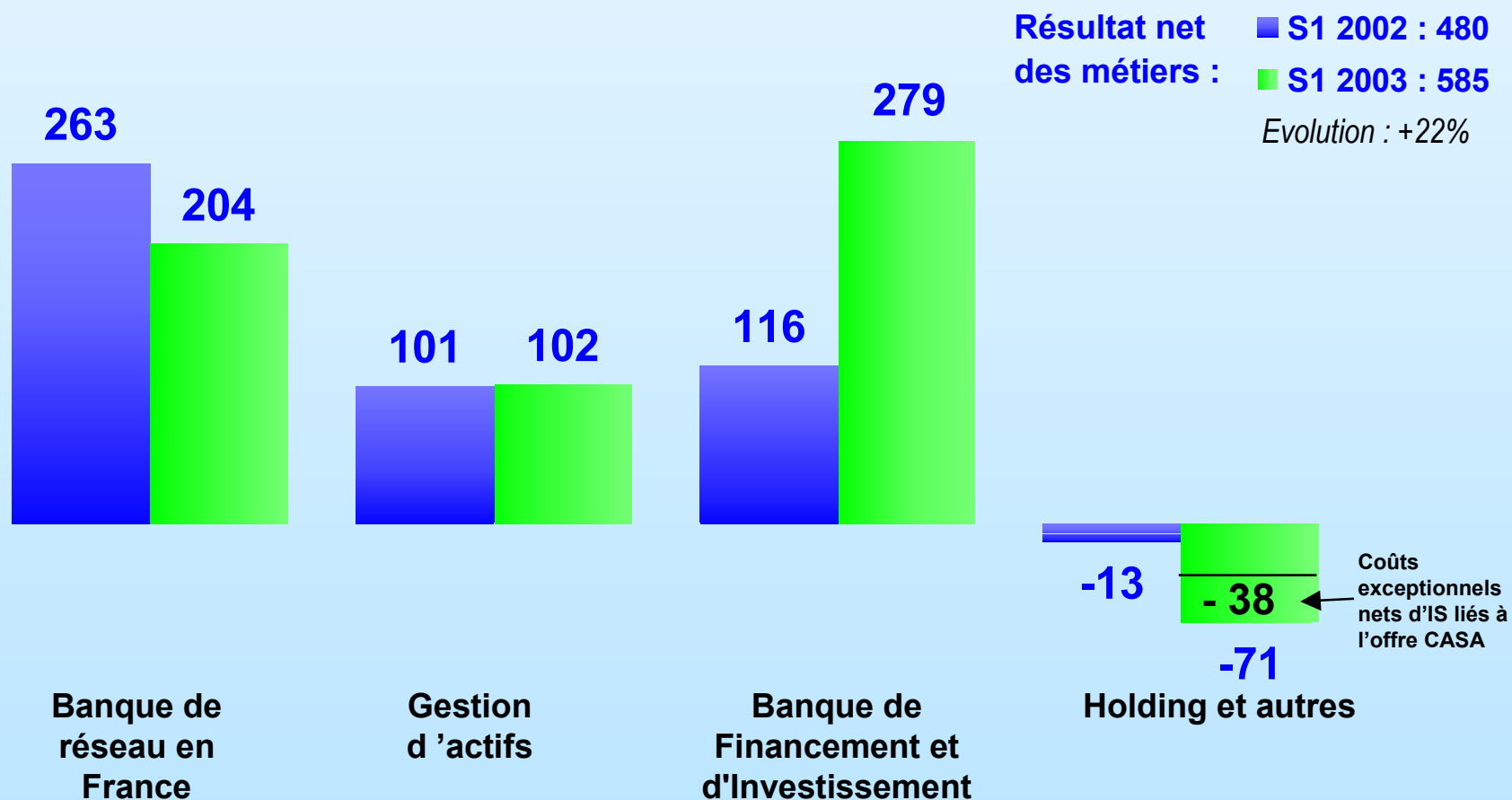
CREDIT LYONNAIS

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

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

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

en millions d'euros



Baisse conjoncturelle du résultat mais maintien d'une rentabilité élevée

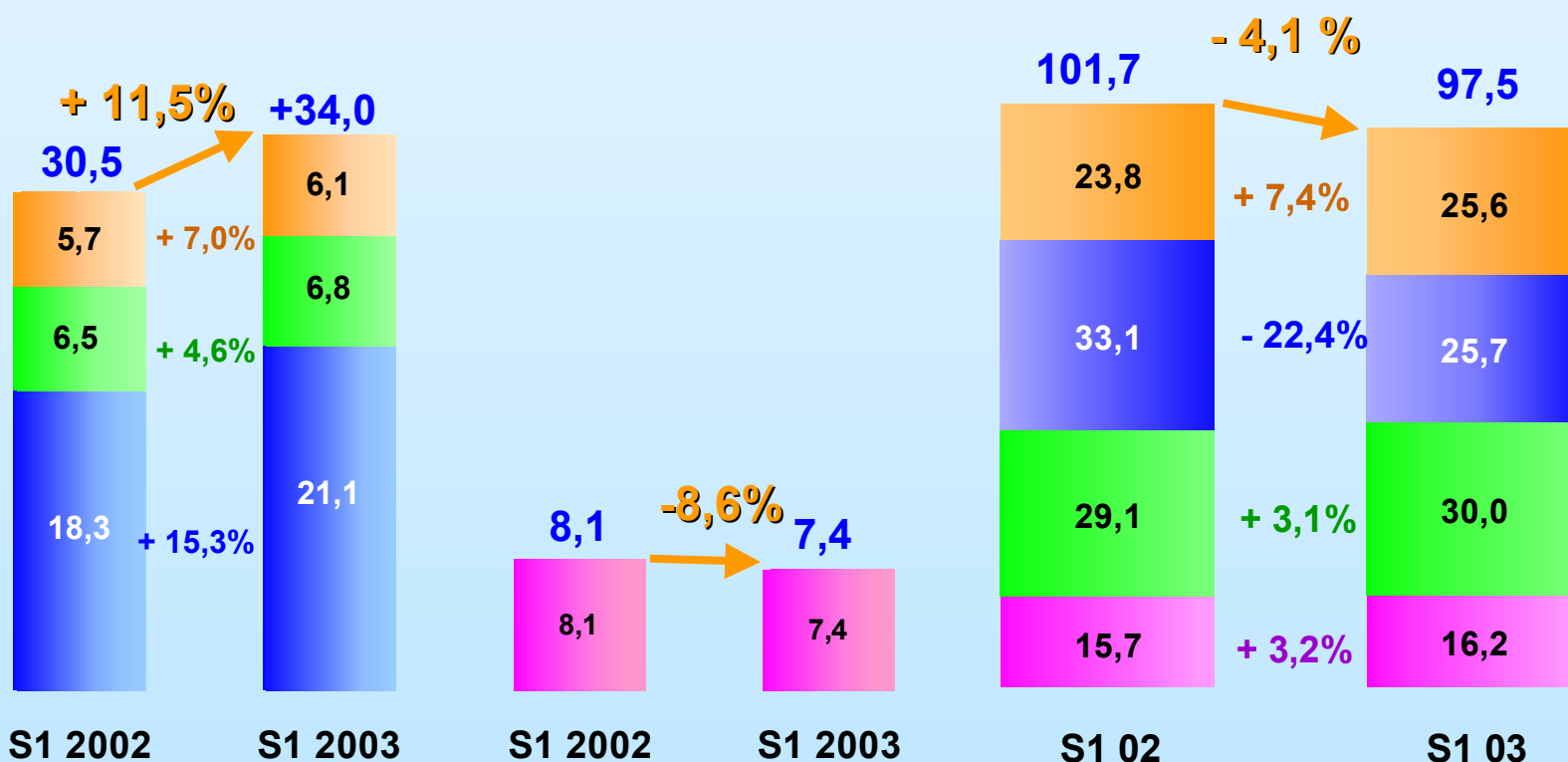
CREDIT LYONNAIS

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

Bonnes performances commerciales sur le segment des particuliers et des professionnels

CREDIT LYONNAIS

Milliards d'euros - Capitaux Moyens

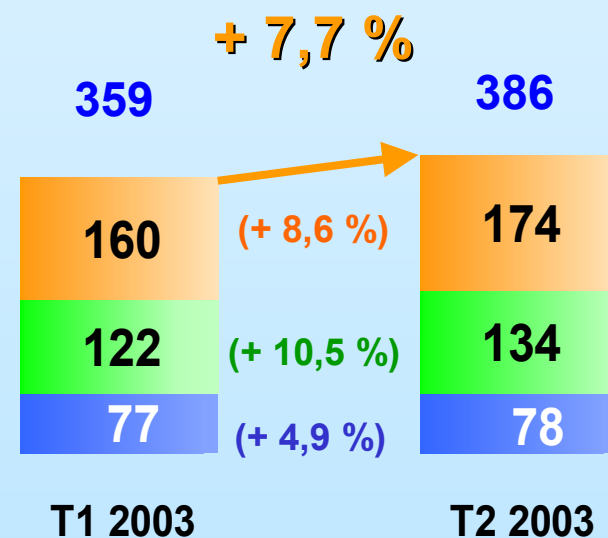
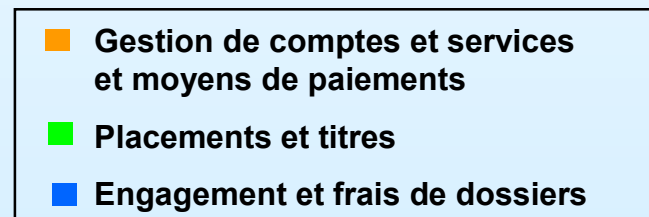
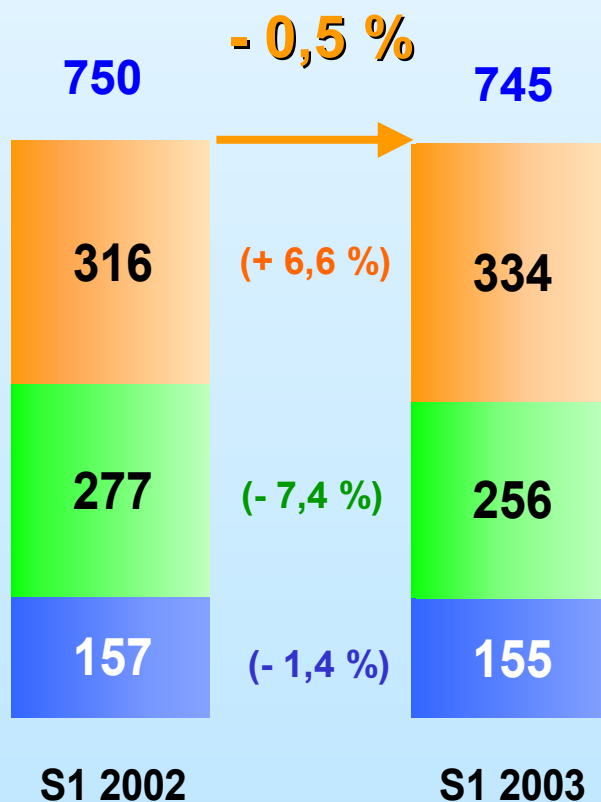


■ Crédits Habitat ■ Crédits court terme
■ Crédits professionnels ■ Crédits aux PME

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

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

en millions d'euros



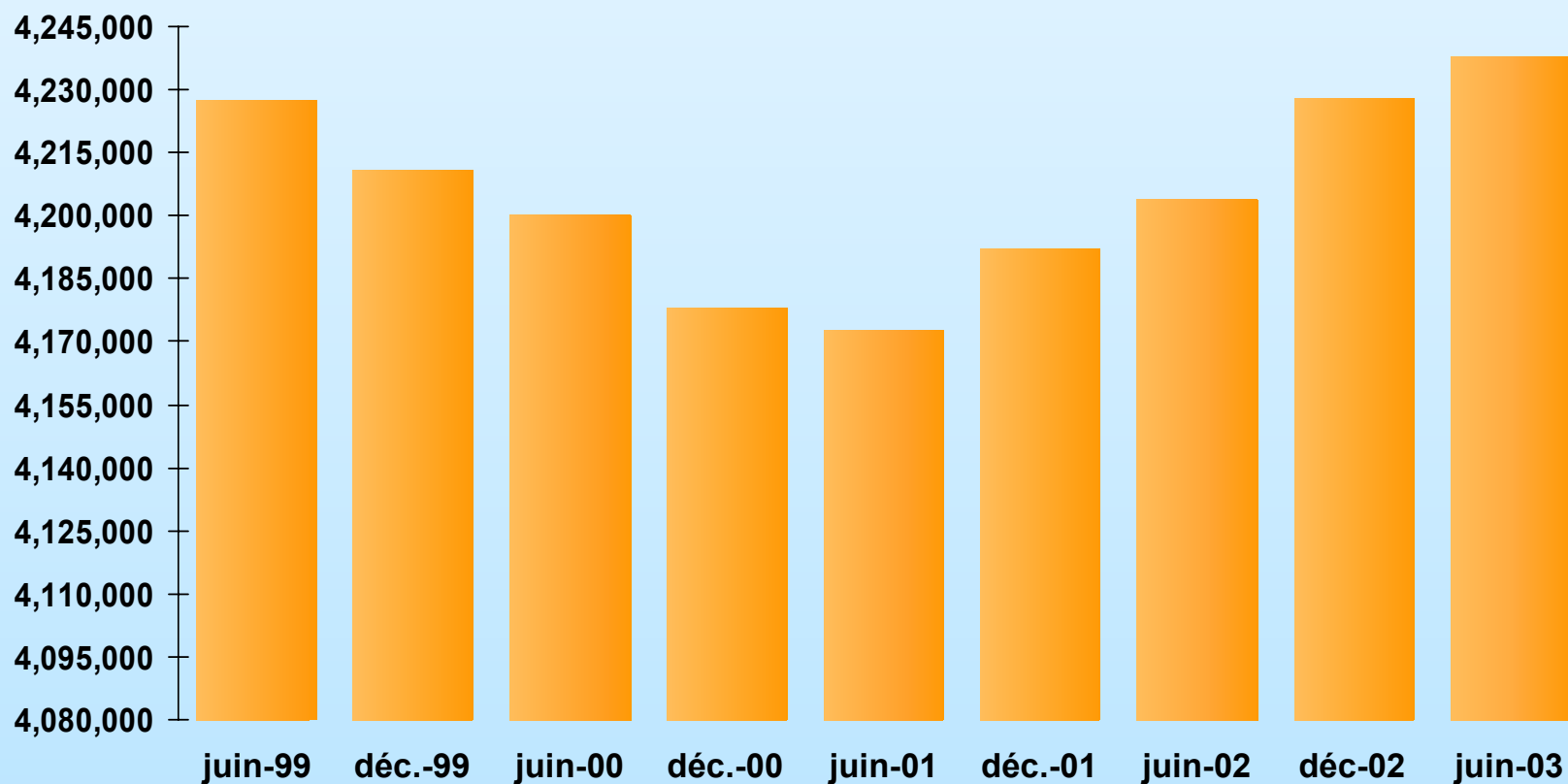
Commissions / PNB : 43,7%

Une base de clientèle en croissance

CREDIT LYONNAIS

Evolution des comptes dépôts

En nombre de comptes



Des résultats stables malgré une conjoncture défavorable

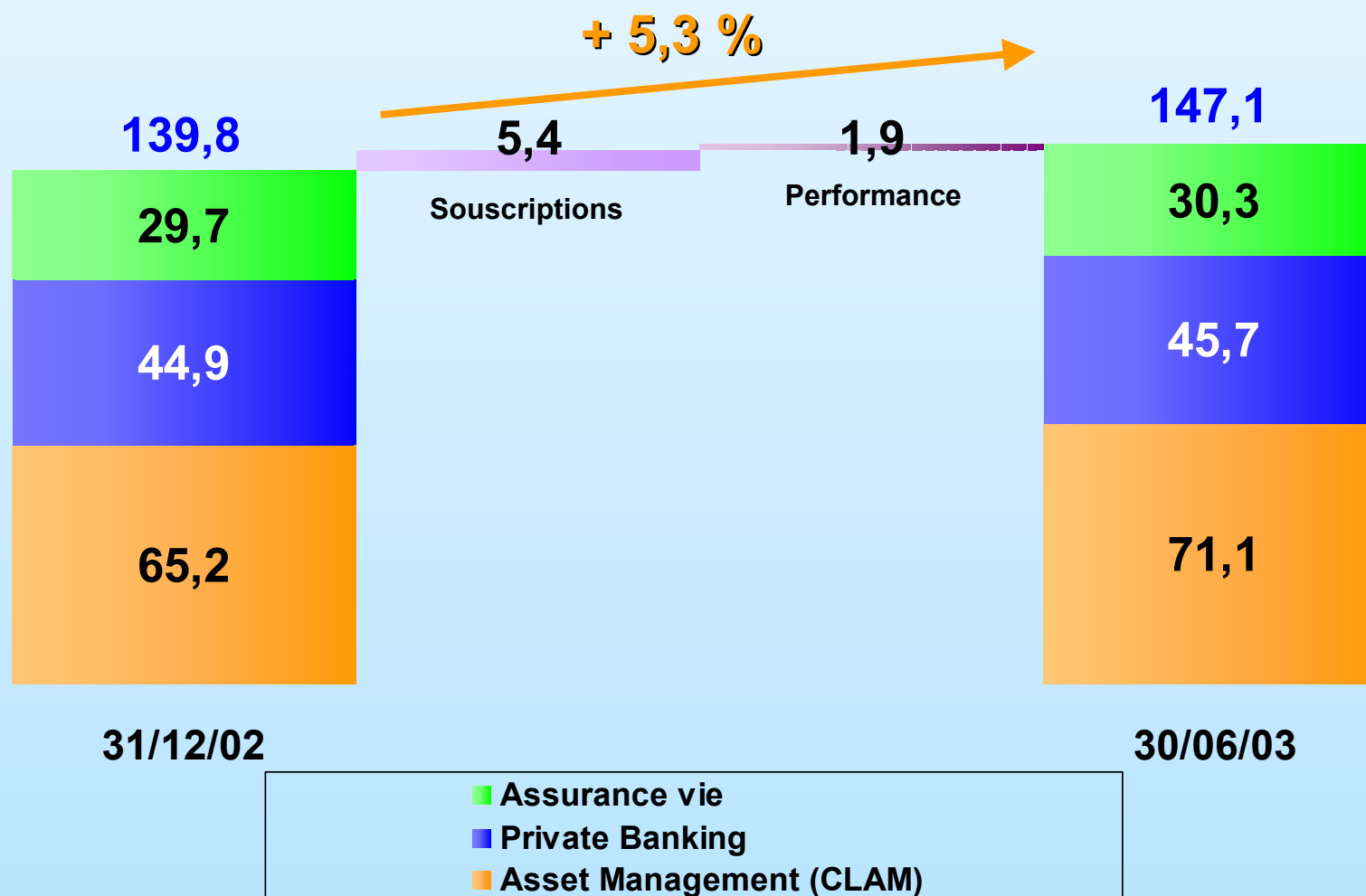
CREDIT LYONNAIS

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

Un niveau élevé de collecte au premier semestre

CREDIT LYONNAIS

Milliards d'euros



Bons résultats et amélioration de tous les fondamentaux

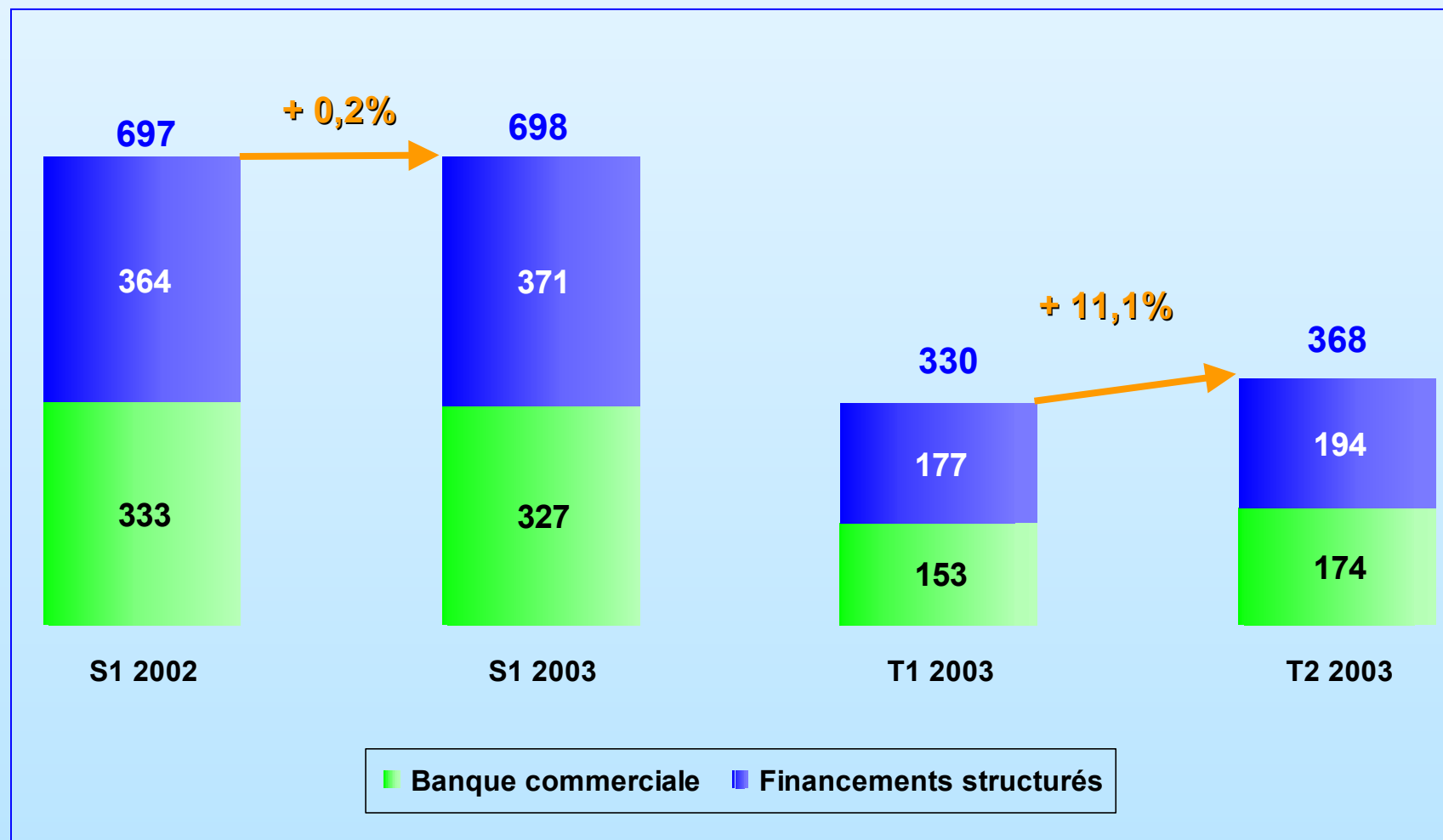
CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros	S ₁ 2003	Δ S1 2002	T ₂ 2003	Δ T2 2002
Produit net bancaire	1 364	+ 15,1%	772	+ 28,9%
Frais de gestion	(807)	- 4,9%	(423)	- 1,1%
Résultat brut d'exploitation	557	+ 65,6%	349	x 2
Charge du risque	(144)	- 7,0%	(97)	+ 41,8%
<i>dont USA</i>	(71)		(36)	
Rés. net part du groupe	279	x 2,4	172	x 2,9
ROE	13,6%		16,7%	
Coefficient d'exploitation	59,2%	- 12,4pts	54,8%	- 16,6pts

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

CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros

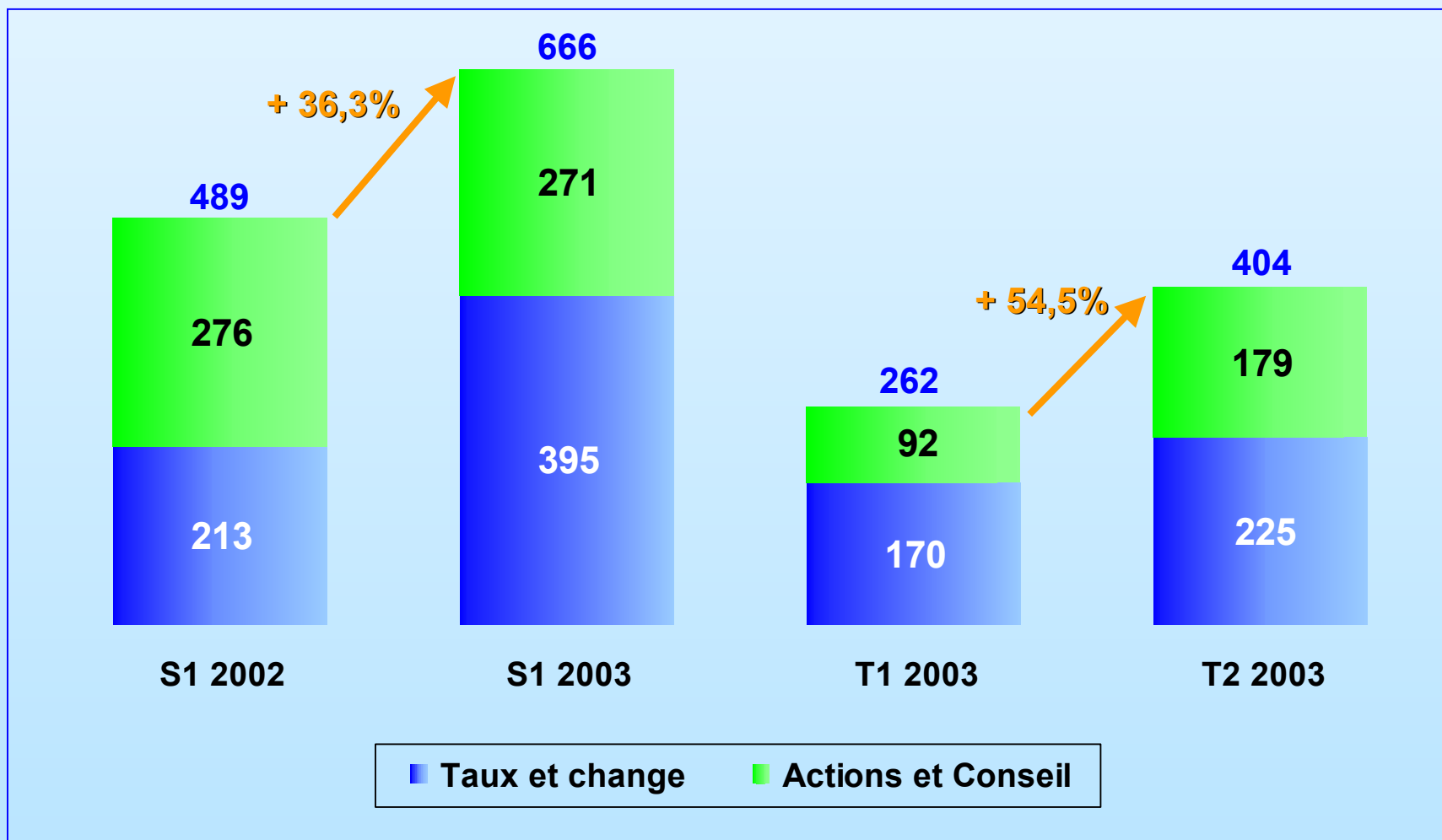


Banque d'investissement et de marchés

Forte croissance des revenus tirés par tous les compartiments

CREDIT LYONNAIS

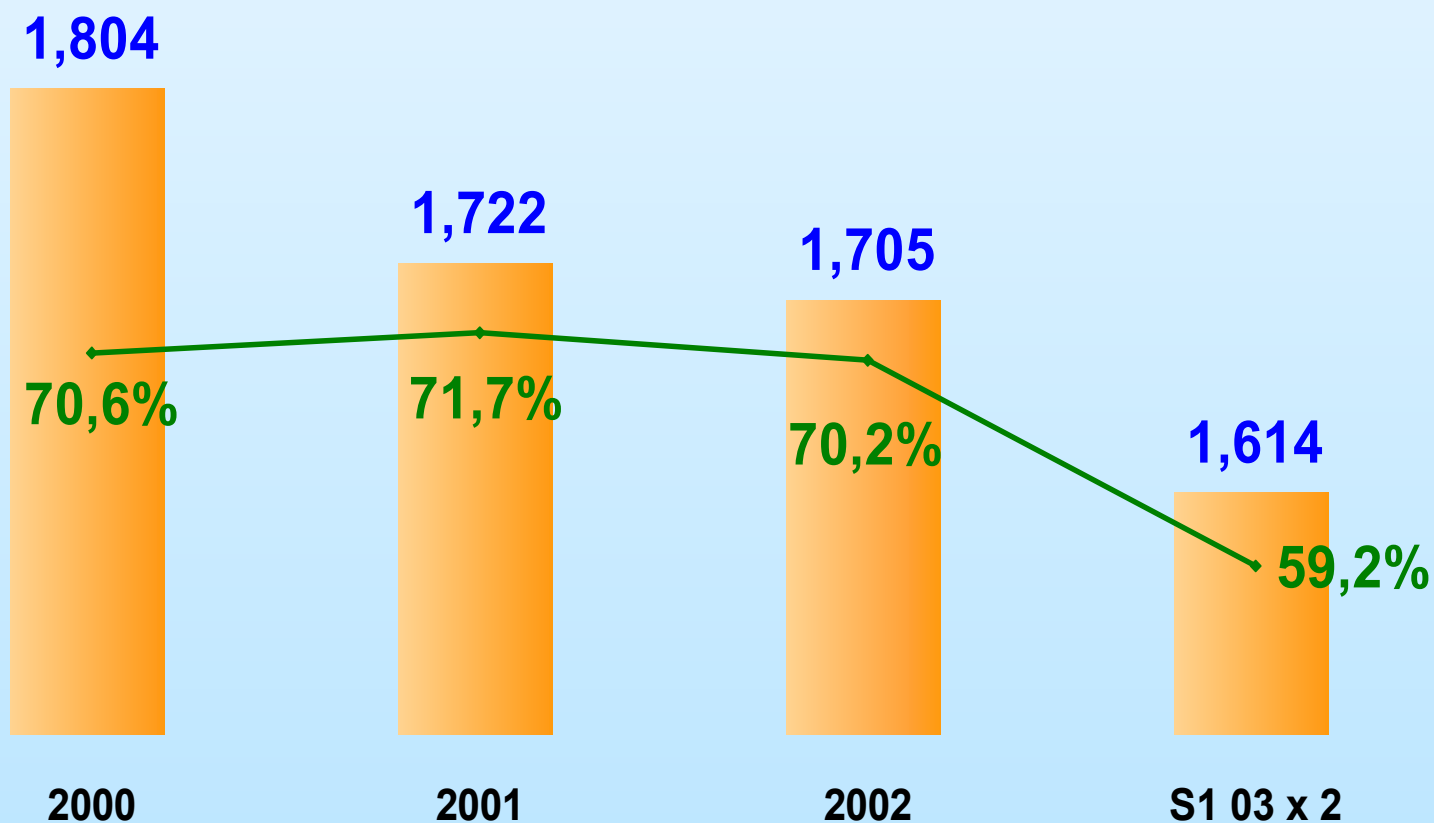
en millions d'euros



Un point mort fortement abaissé

CREDIT LYONNAIS

en millions d'euros

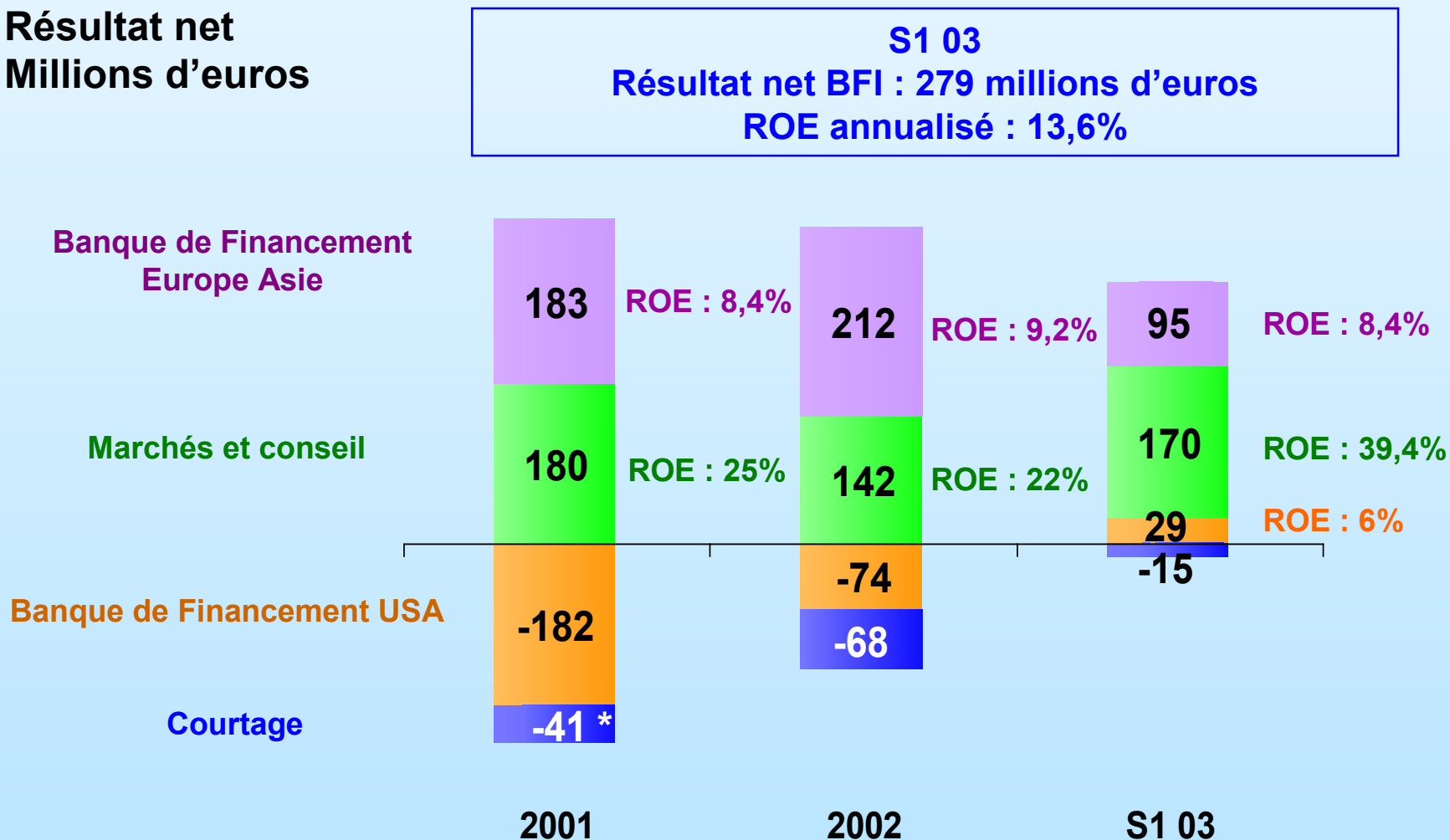


Frais de gestion et coefficient d'exploitation

Progression de la rentabilité de tous les métiers

CREDIT LYONNAIS

Résultat net
Millions d'euros



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

Une croissance continue du résultat net et du BNPA

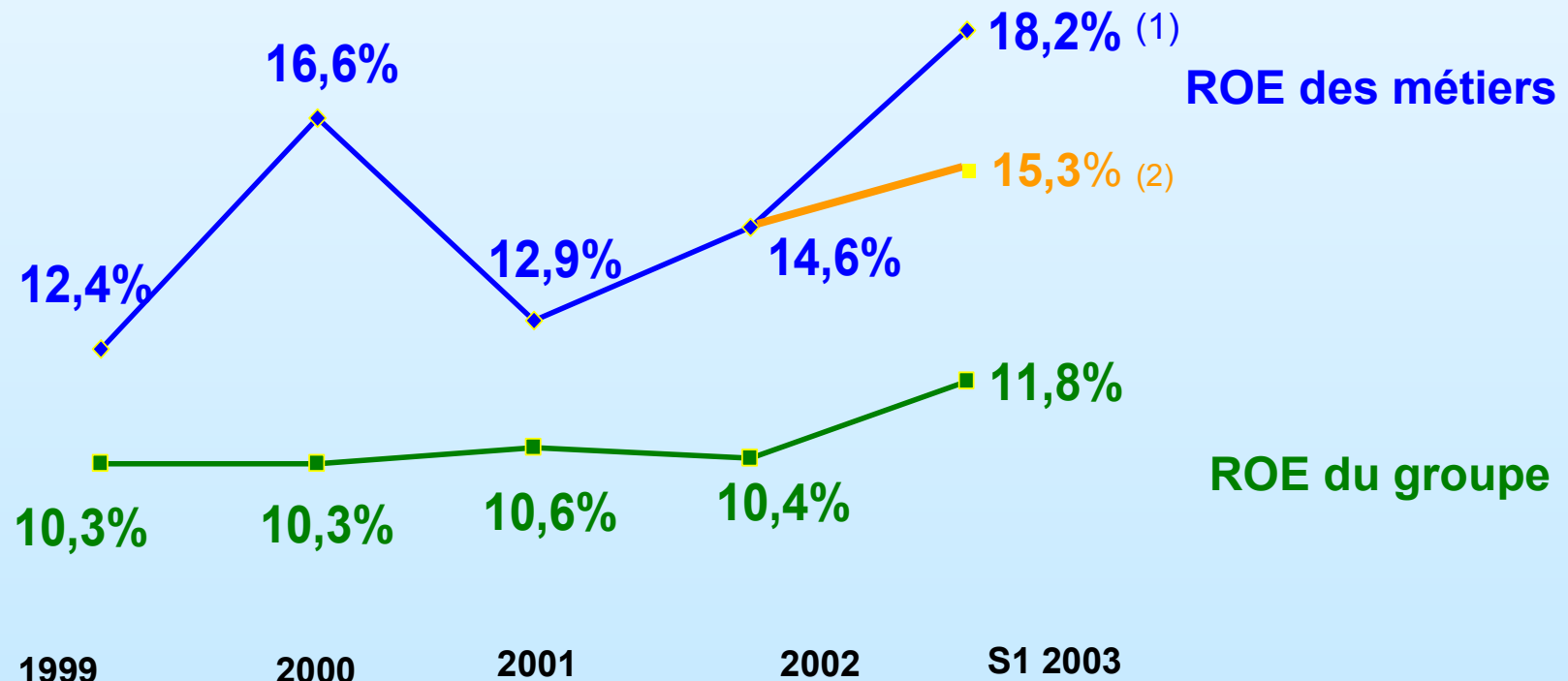
en millions d'euros



* Résultat annualisé par action

Une rentabilité structurelle en progression

CREDIT LYONNAIS



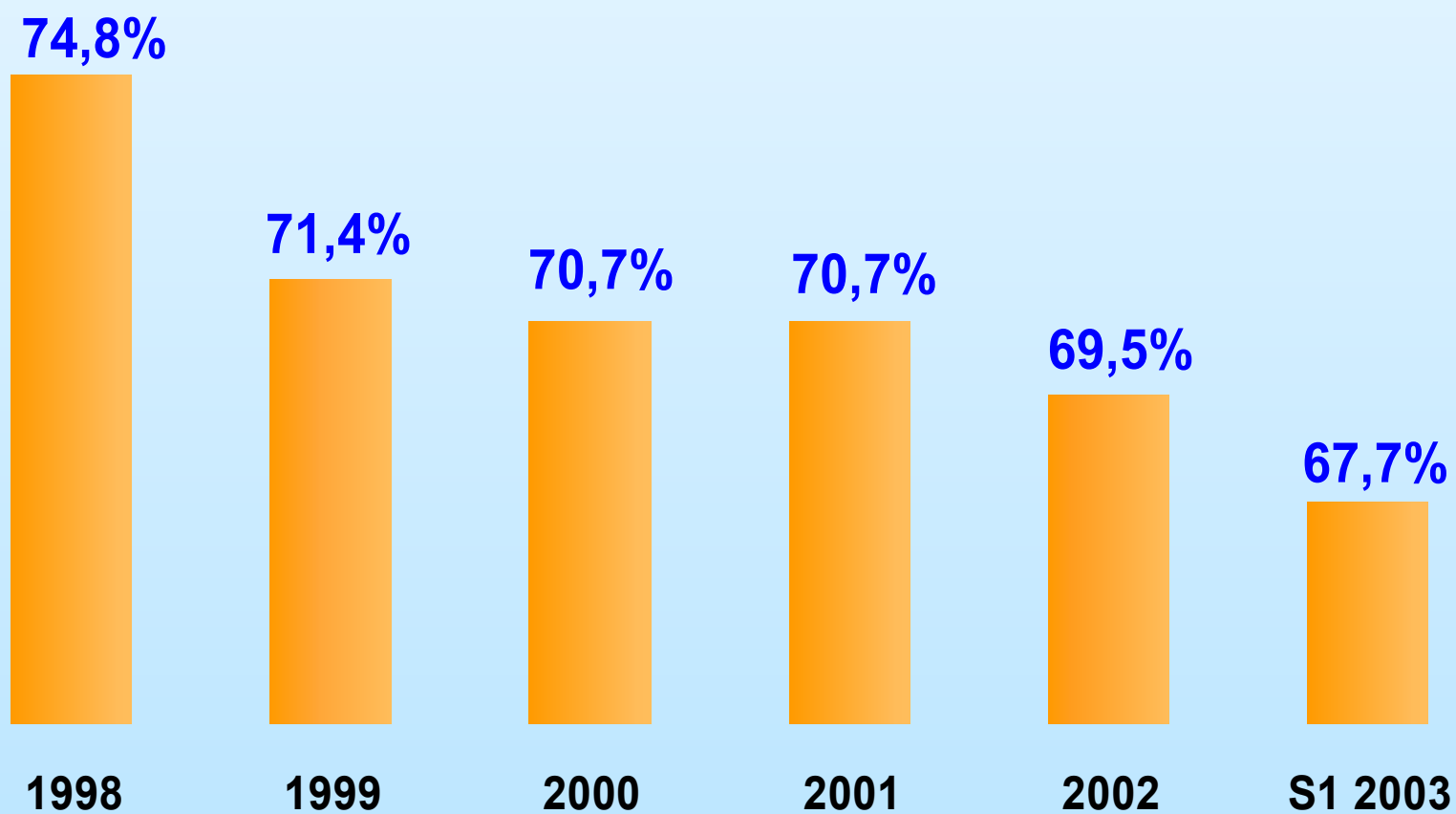
ROE des métiers : Résultat net des métiers/Fonds propres normatifs (Tier one de 6%)
ROE du groupe : Résultat net part du groupe/Fonds propres part du groupe

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

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

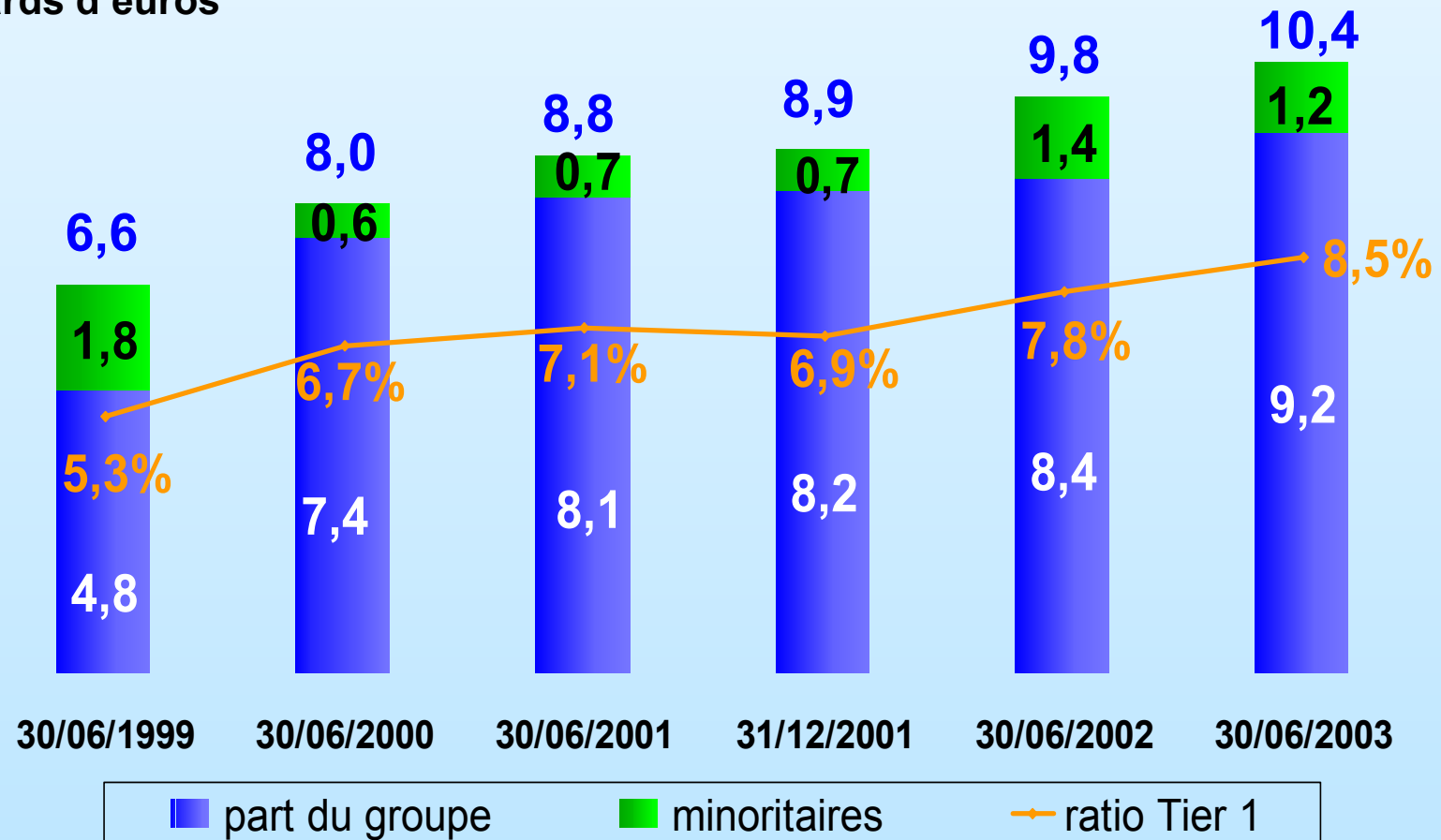
Forte amélioration du coefficient d'exploitation

CREDIT LYONNAIS



Un tier one ratio porté à 8,5%

Milliards d'euros



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

Méthode d'établissement des comptes

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

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

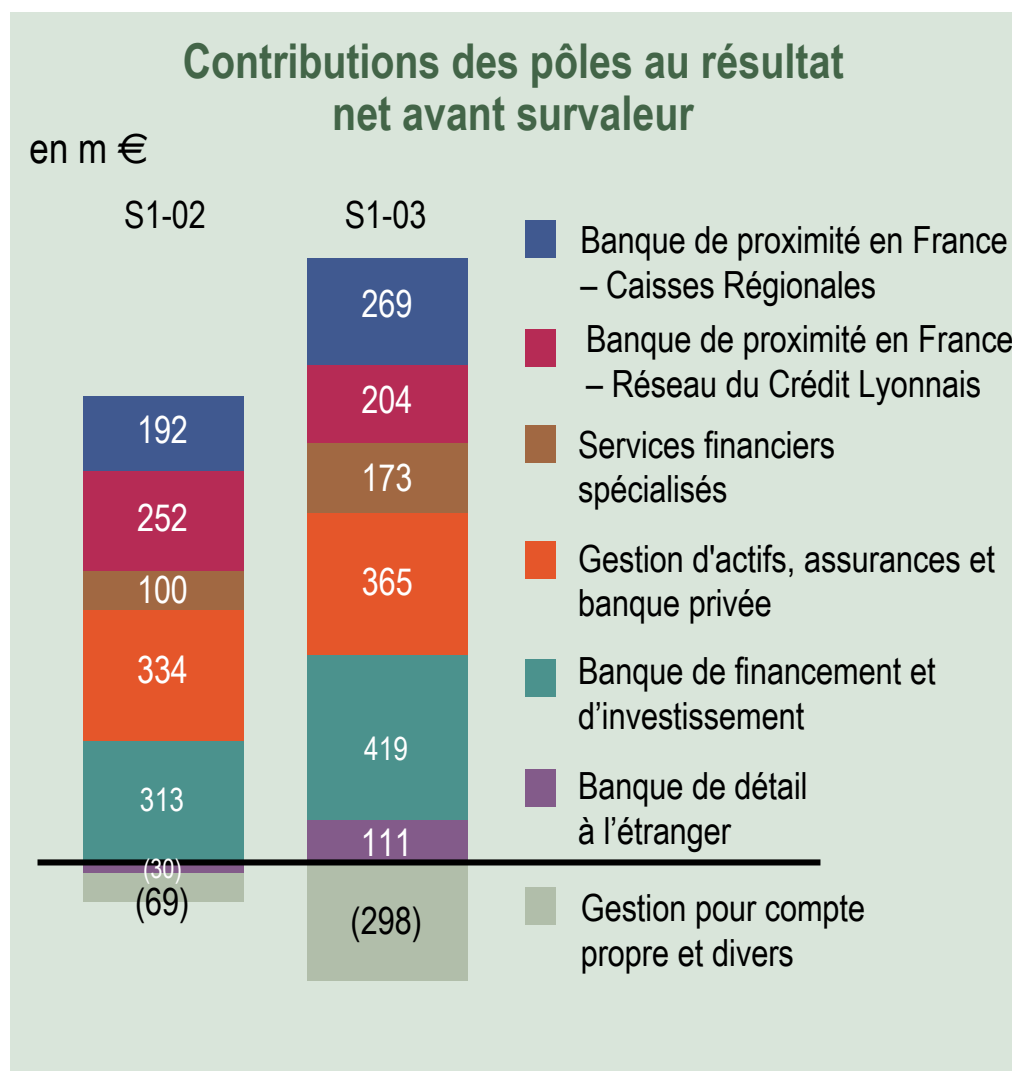
Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé pro forma du premier semestre 2003

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

Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A.

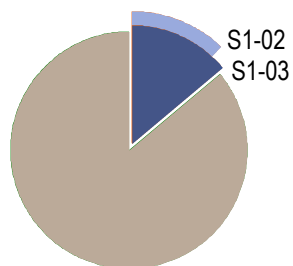
Très bonnes performances de l'ensemble des activités du groupe



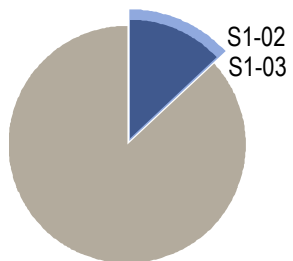
- Maintien d'une solide dynamique commerciale des deux réseaux de proximité
- Services financiers spécialisés : forte croissance organique des activités et impact positif de Finaref
- Nouvelle progression de la contribution des métiers de gestion d'actifs
- Fort rebond de la contribution de la banque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

Croissance toujours soutenue des activités des Caisses Régionales

Résultat courant S1-03 : 310 m €



Fonds propres alloués : 2,9 Md €



Résultat net avant survaleurs S1-03 : 269 m €

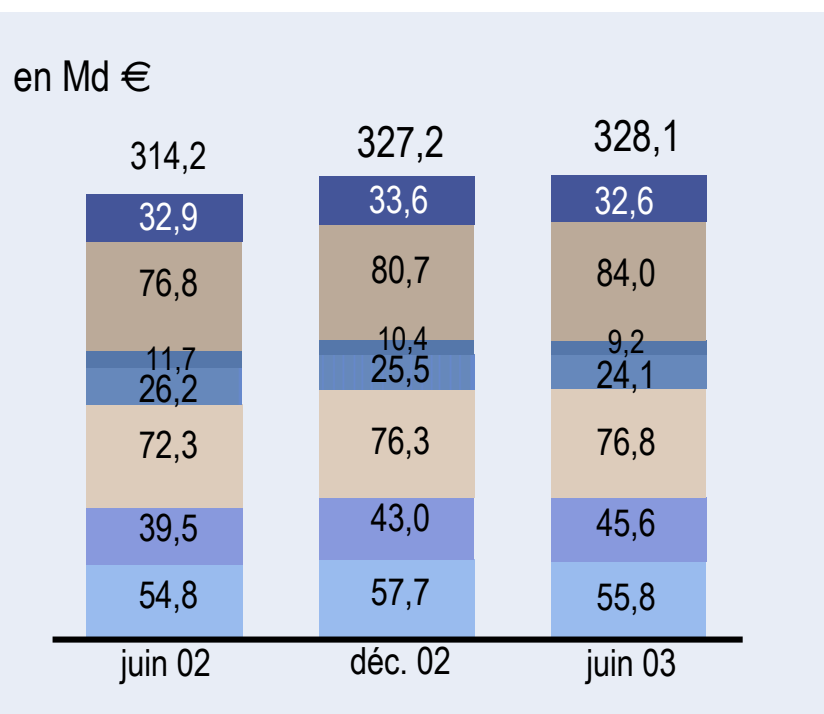
ROE : 16,4%

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

Banque de proximité en France - Caisses Régionales

Progression des encours de collecte

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



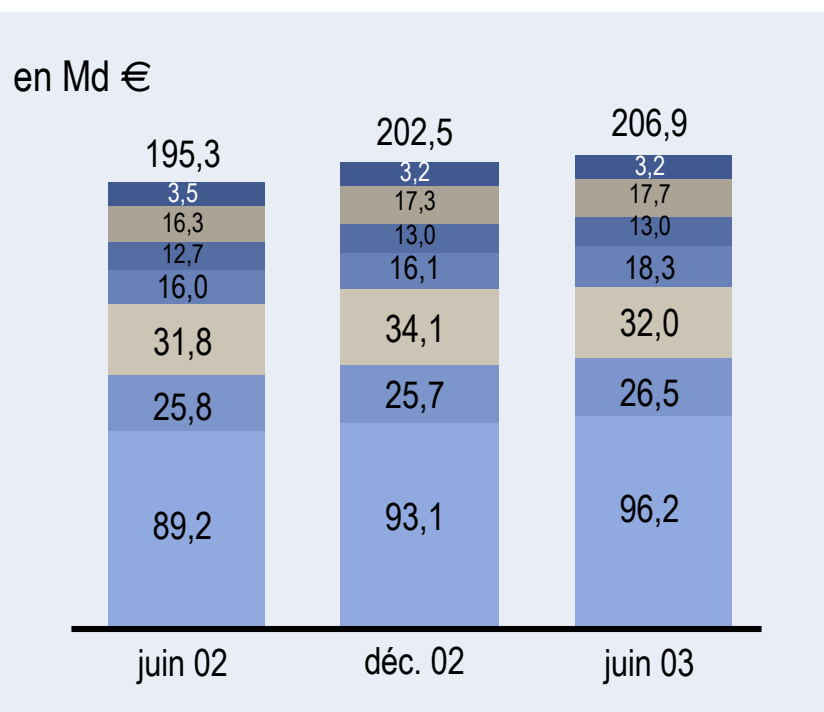
	Variation S1-03/S1-02
Total	+4,4%
OPCVM	(0,9%)
Assurance-vie	+9,4%
CAT et bons	(21,7%)
PEP	(7,8%)
Epargne-logement	+6,3%
Livrets	+15,4%
Dépôts à vue	+1,7%

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

Banque de proximité en France - Caisses Régionales

Croissance soutenue de la production et des encours nets de crédit

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

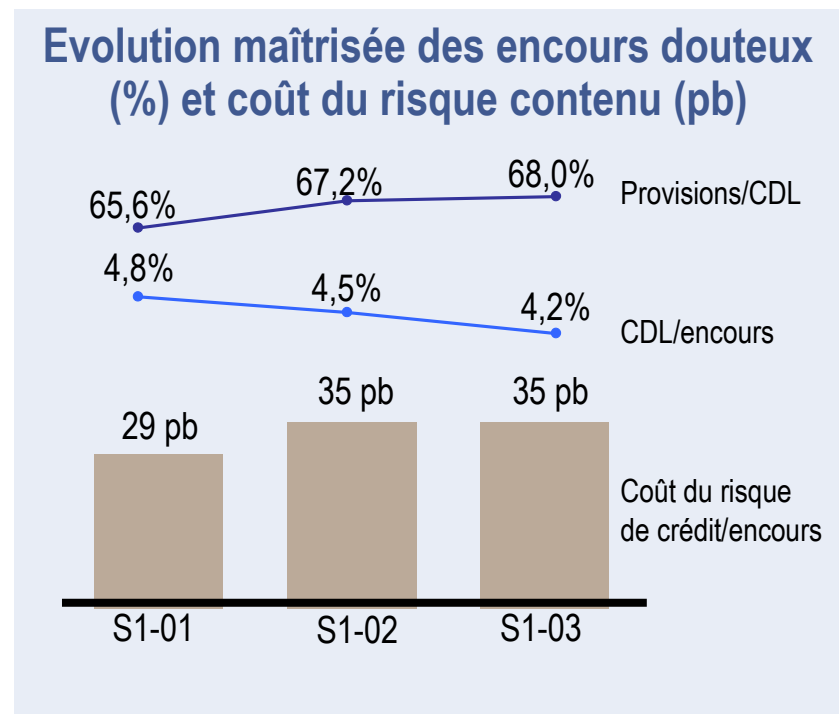
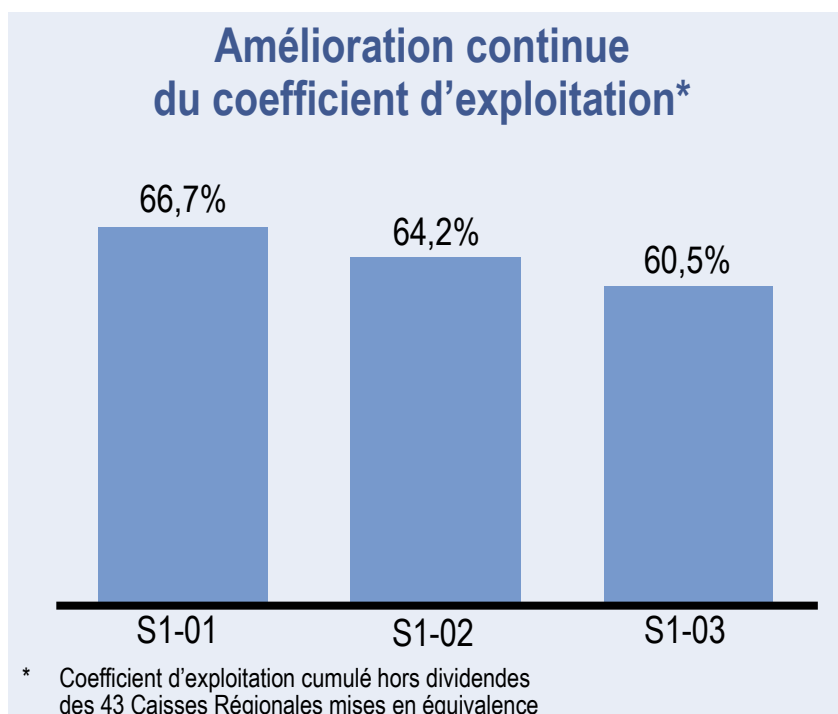


	Variation S1-03/S1-02
Total	+5,9%
Divers	n.s.
Collectivités locales	+8,1%
Consommation	+2,3%
Professionnels	+14,1%
Entreprises	+0,8%
Agriculture	+2,7%
Habitat	+7,9%

Banque de proximité en France - Caisses Régionales

Maîtrise continue des charges et du coût du risque

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

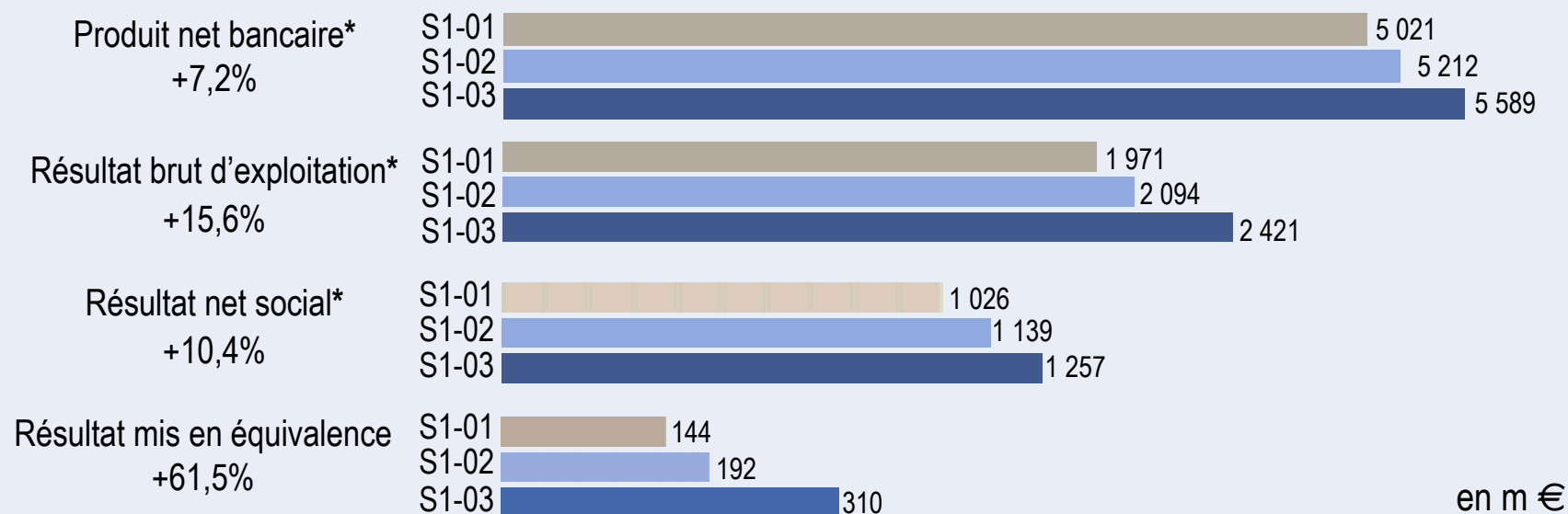


Banque de proximité en France - Caisses Régionales

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

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

Contribution des Caisses Régionales mises en équivalence**



* Données sociales cumulées des 43 Caisses Régionales mises en équivalence

** Données 2001 pro forma non auditées

Banque de proximité en France - Caisses Régionales

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

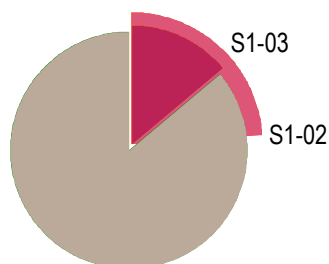
en m €	S1-02	S1-03	Variation S1-03/ S1-02
Produit net bancaire			
Charges d'exploitation			
Résultat brut d'exploitation			
Coût du risque			
Sociétés mises en équivalence	192	310	+61,5%
Résultat courant avant impôts	192	310	+61,5%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	-	(41)*	n.s.
Résultat net avant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

* Impact fiscal des dividendes perçus des Caisses Régionales

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

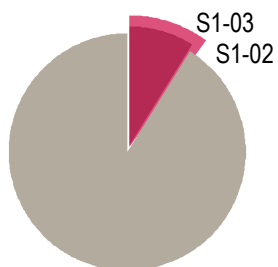
Activité marquée par une forte dynamique de croissance

Résultat courant S1-03 : 297 m €



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

Fonds propres alloués : 2,1 Md €



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

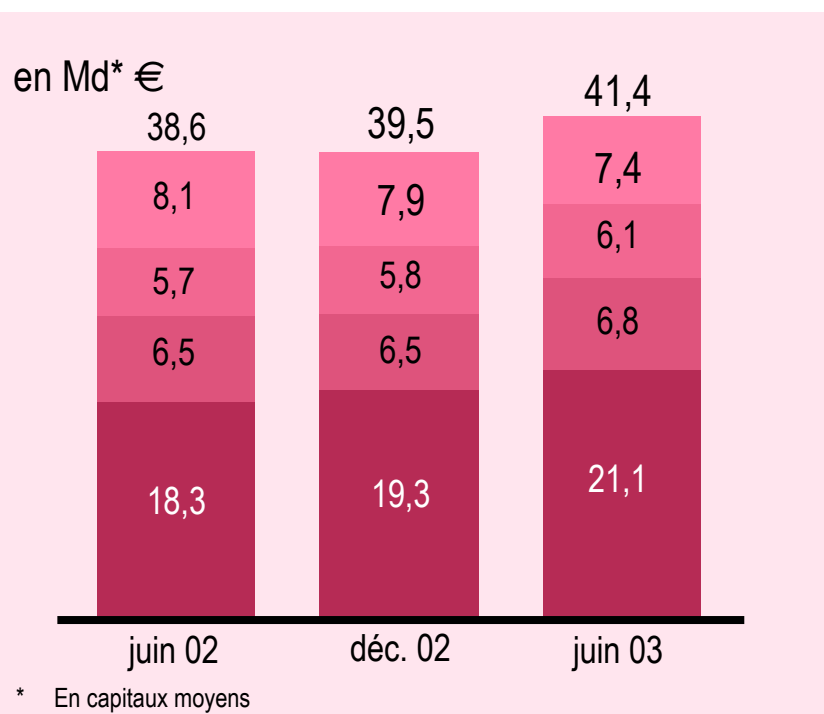
Résultat net avant survaleurs S1-03 : 204 m €

ROE : 19,2%

Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

Forte progression des encours de crédits

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

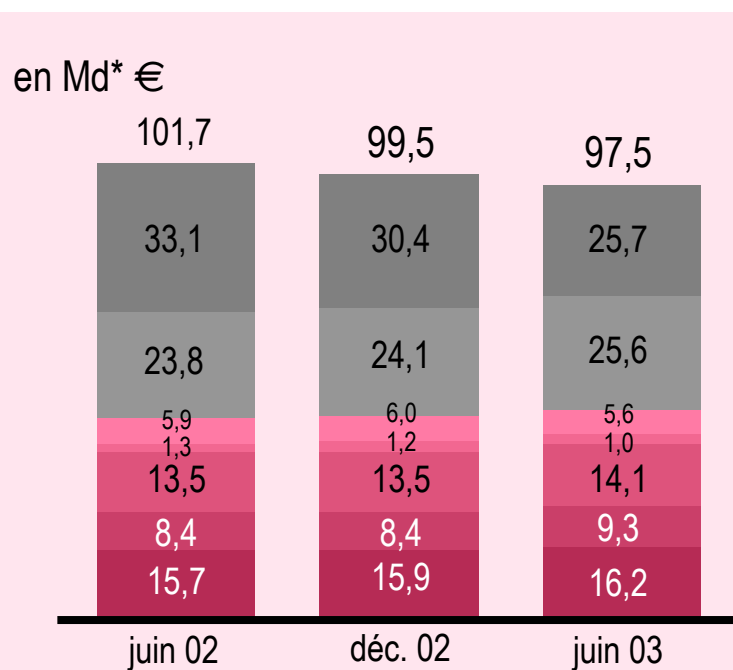


Variation S1-03/S1-02	
Total	+7,3%
Crédits aux PME	(8,6%)
Crédits d'équipement aux professionnels	+7,0%
Crédits à court terme	+4,6%
Crédits à l'habitat	+15,3%

Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

Encours de collecte impactés par les marchés boursiers

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

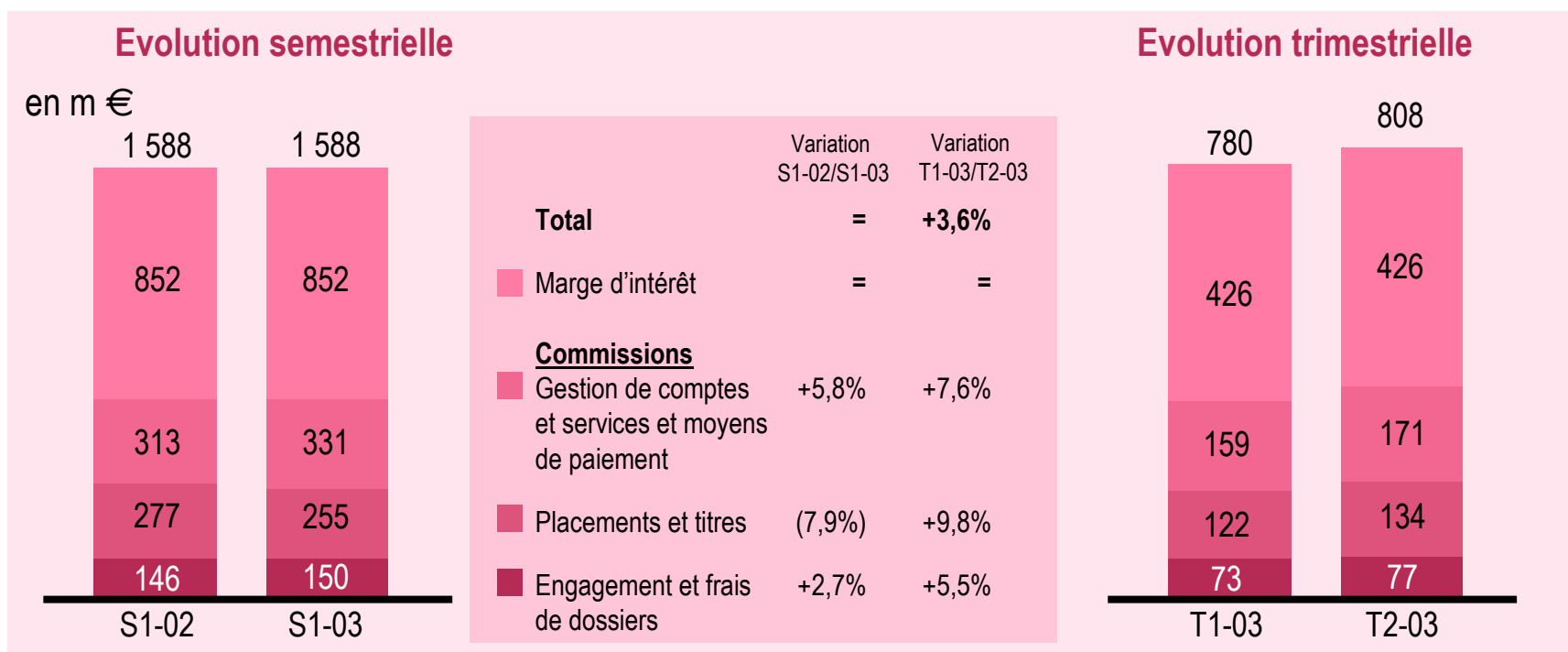


* En capitaux moyens

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

Stabilité du PNB

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

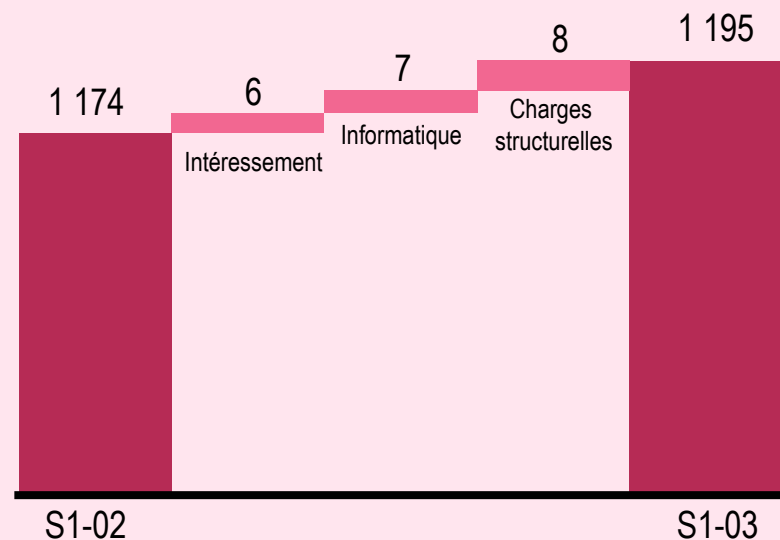


Evolution des charges et du coût du risque

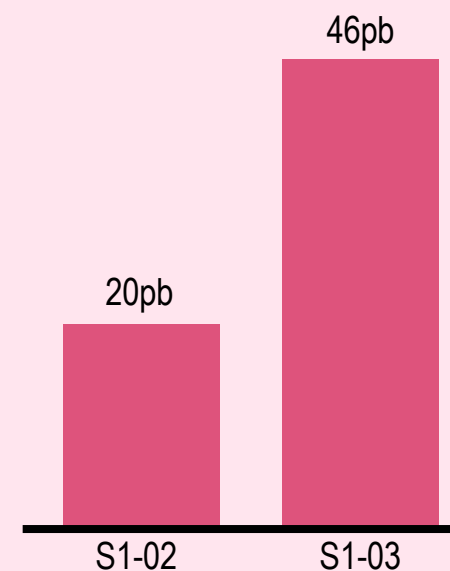
- Evolution maîtrisée des charges structurelles (+0,7%)
- Maintien d'un faible coût du risque sur les particuliers et les professionnels
- Hausse du coût du risque sur un nombre limité de PME

Charges d'exploitation : principales variations

en m €



Evolution du coût du risque*



* Coût du risque / encours moyens de crédit

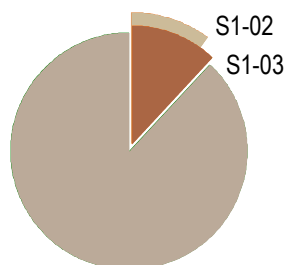
Résultats S1-03 du pôle Banque de proximité en France - Réseau du Crédit Lyonnais

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

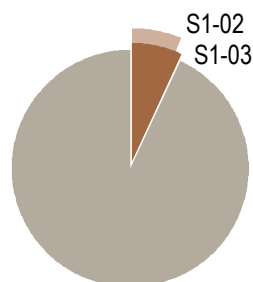
* Résultat net sur base des capitaux propres réels (i.e. hors rémunération de l'excédent / déficit de capitaux propres alloués)

Développement et croissance soutenue des services financiers spécialisés

Résultat courant S1-03 : 270 m €



Fonds propres alloués : 1,6 Md €



Résultat net avant survaleurs S1-03 : 173 m €

ROE : 20,5%

Crédit à la consommation

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

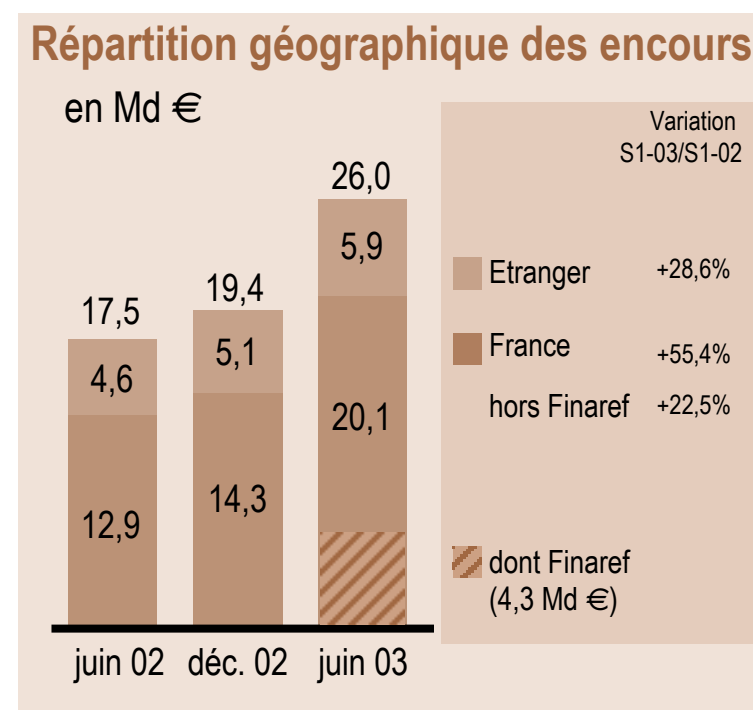
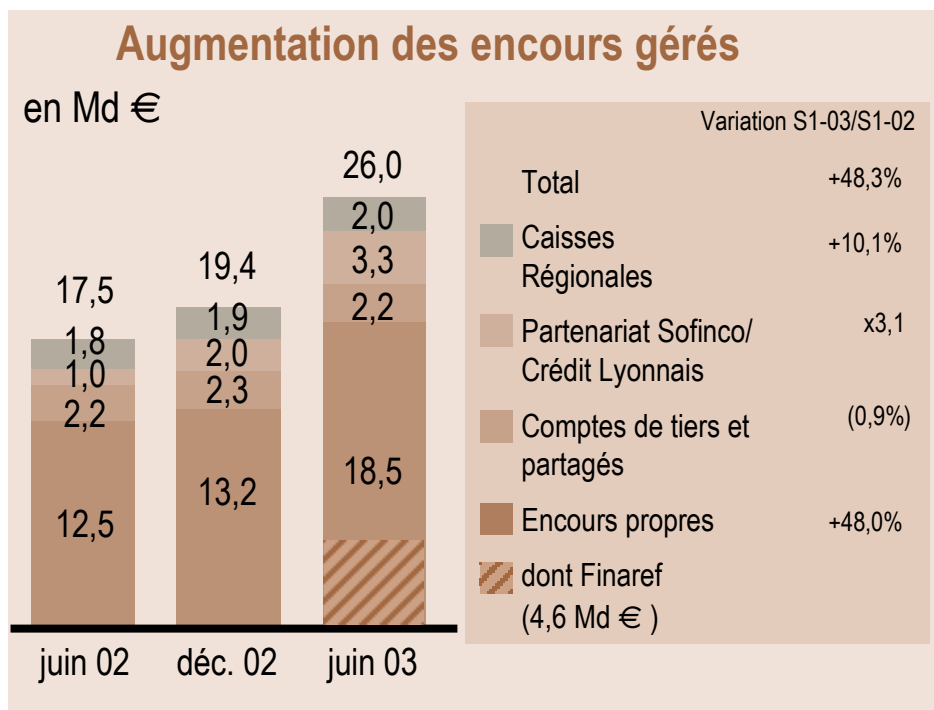
Crédit-Bail et Affacturage

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

Services financiers spécialisés

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

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

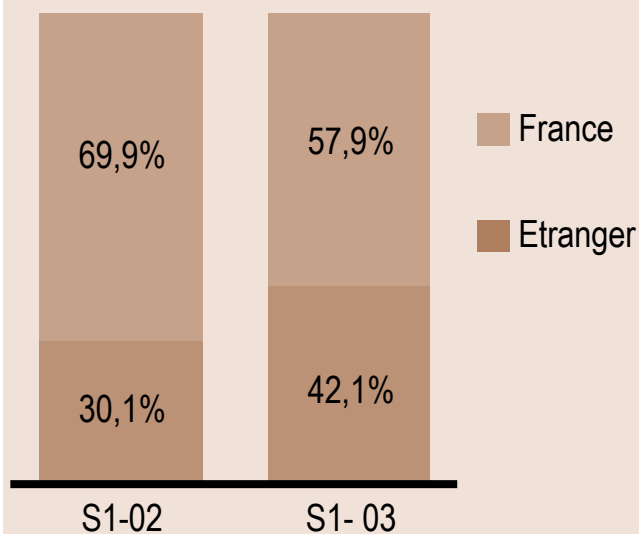


Services financiers spécialisés

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

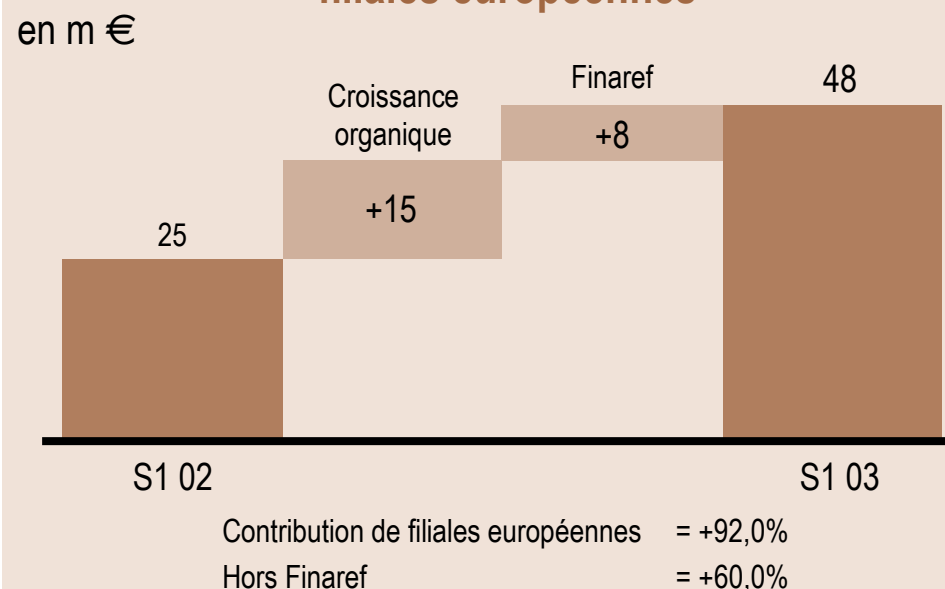
- Contribution du crédit à la consommation au sein du pôle en constante augmentation (89,0% au S1-03 vs 83,0% au S1-02)
- Taux de marge bénéficiant de la baisse continue des taux de refinancement et progression contenue du coût du risque
- Forte croissance de la contribution des filiales européennes

Répartition de la contribution* France/Etranger (hors Finaref)



* Au résultat net avant survaleurs

Résultat net avant survaleurs des filiales européennes



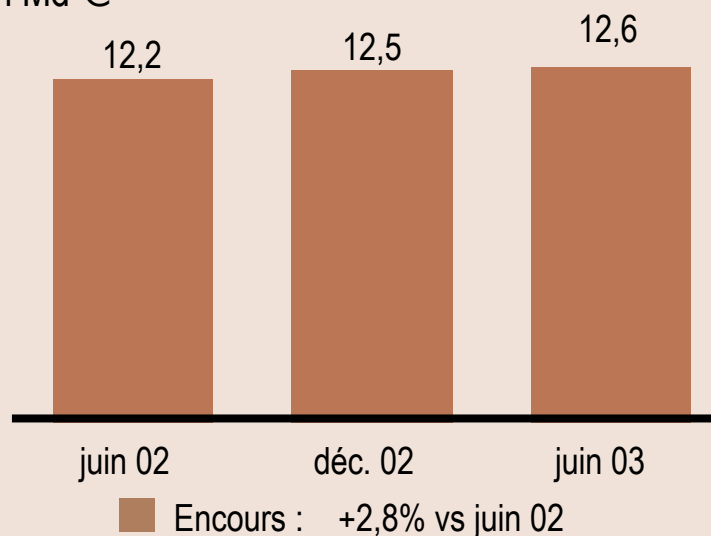
Services financiers spécialisés

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

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

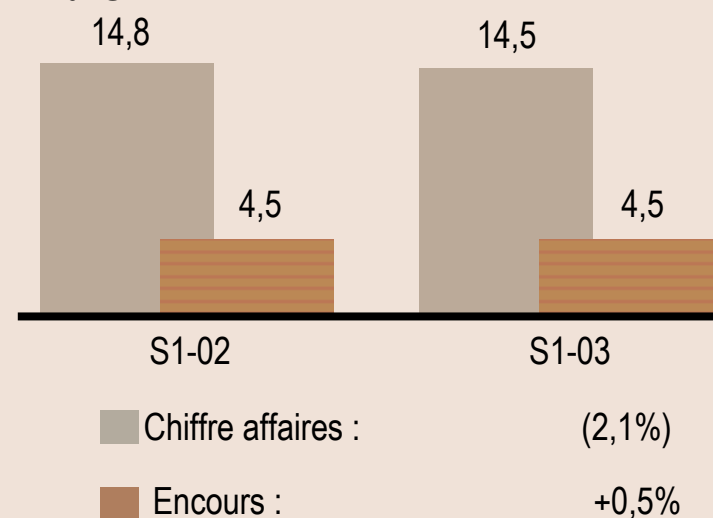
Evolution des encours de crédit-bail

en Md €



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

en Md €



Services financiers spécialisés

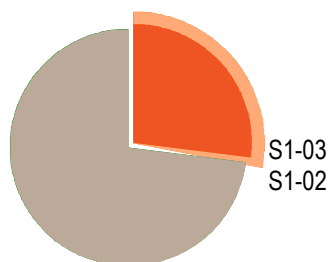
Résultats S1-03 du pôle services financiers spécialisés

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

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

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

Résultat courant S1-03 : 575 m €



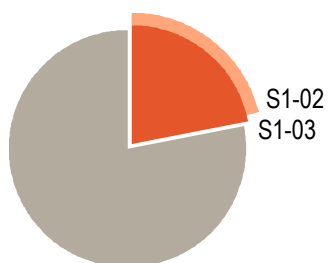
- Effets positifs de l'élargissement du périmètre du pôle :

2002 : Gestion d'actifs à l'international

S1-03 : Assurances de Finaref

Banque privée d'IntesaBci (Suisse)

Fonds propres alloués : 5,0 Md €



- Forte progression des encours gérés sur le semestre

- Contribution toujours forte de l'assurance-vie

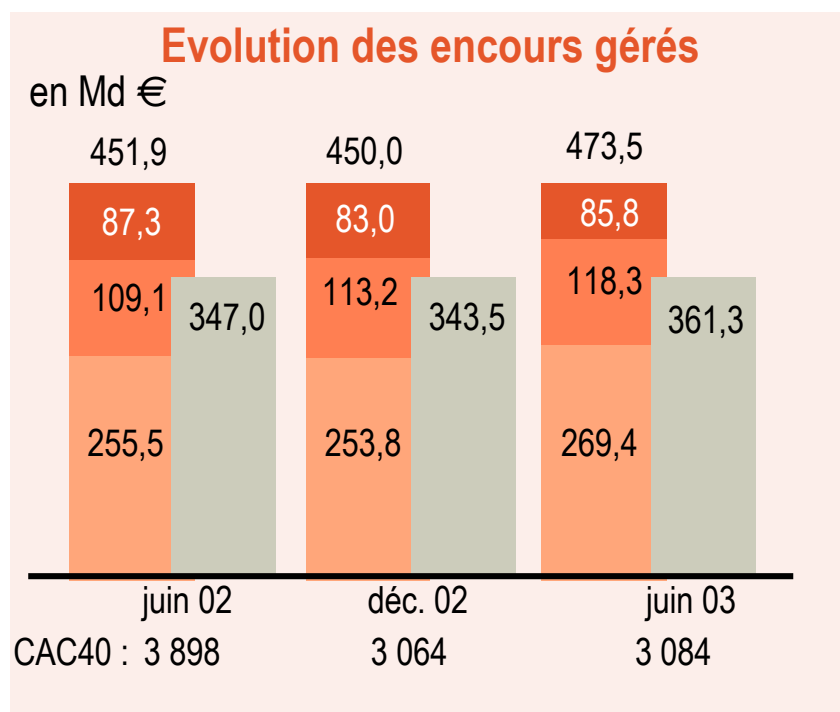
Résultat net avant survaleurs S1-03 : 365 m €

ROE : 14,6%

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

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

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

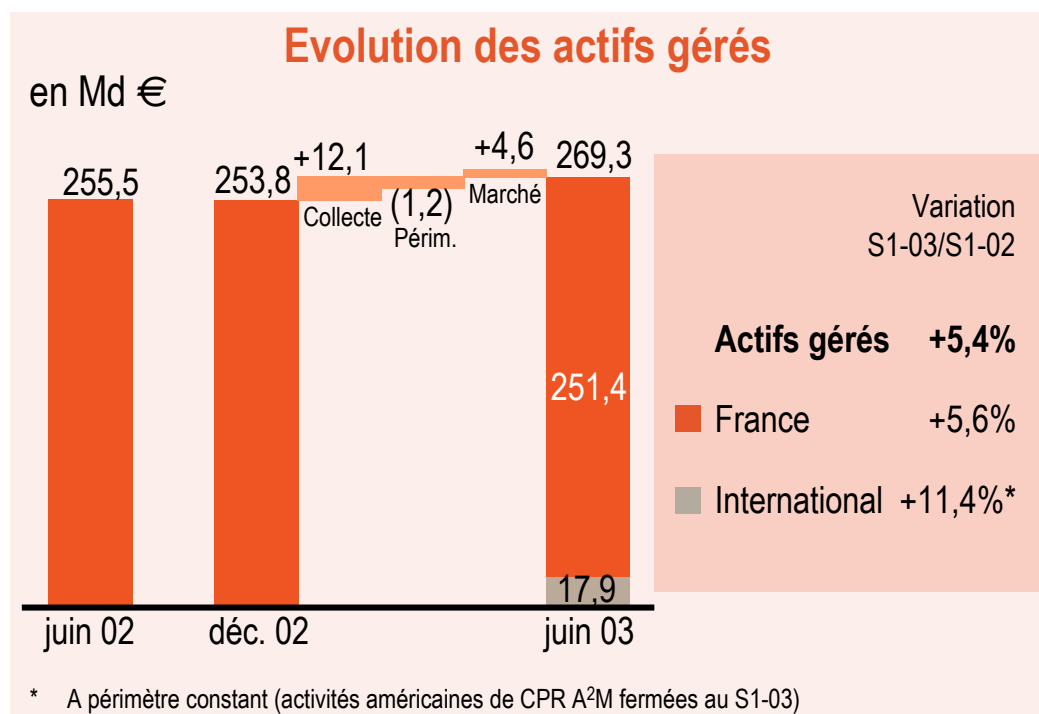


	Variation S1-03/S1-02
Total des actifs gérés (hors double compte)	+4,1%
Banque privée	(1,7%)
Assurance-vie	+8,5%
Gestion d'actifs	+5,4%

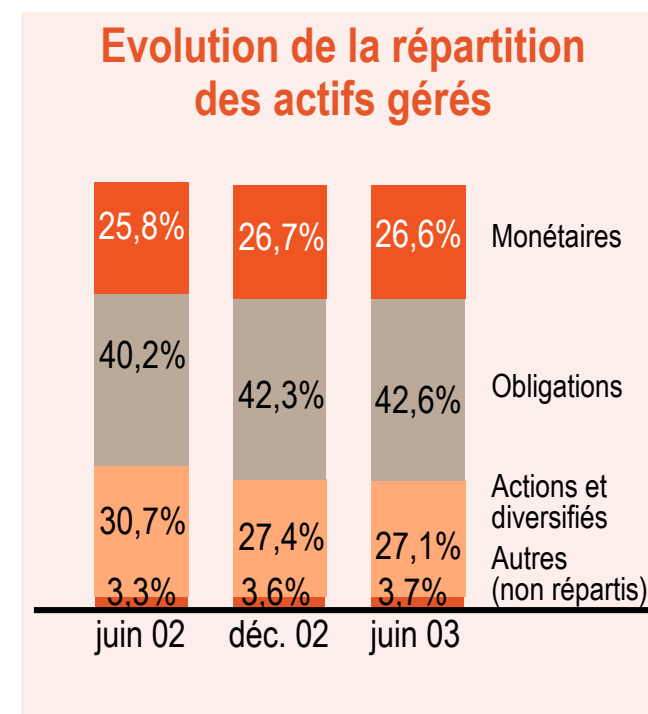
Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Gestion d'actifs

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



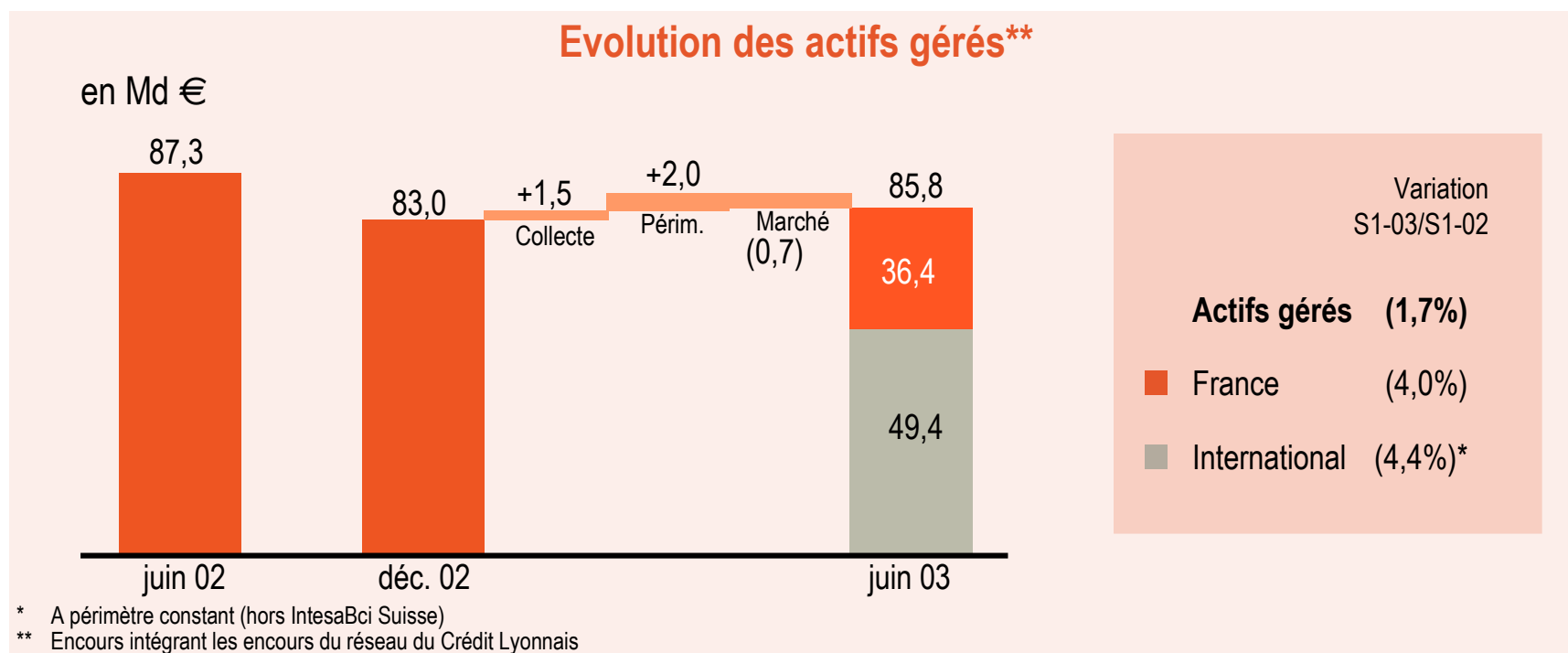
L'activité de gestion d'actifs est principalement exercée au travers des filiales suivantes: CAAM, CLAM, CPR AM, BFT



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Banque privée

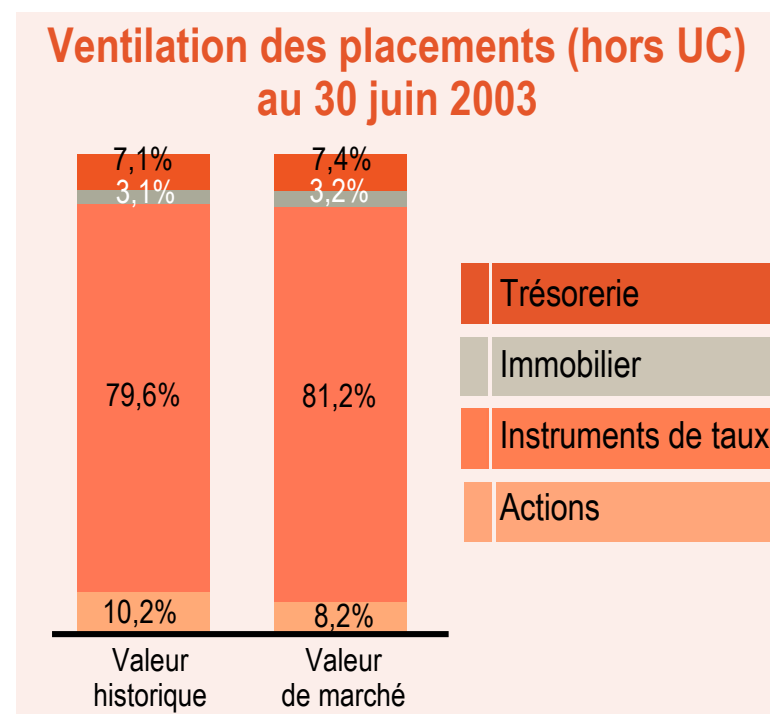
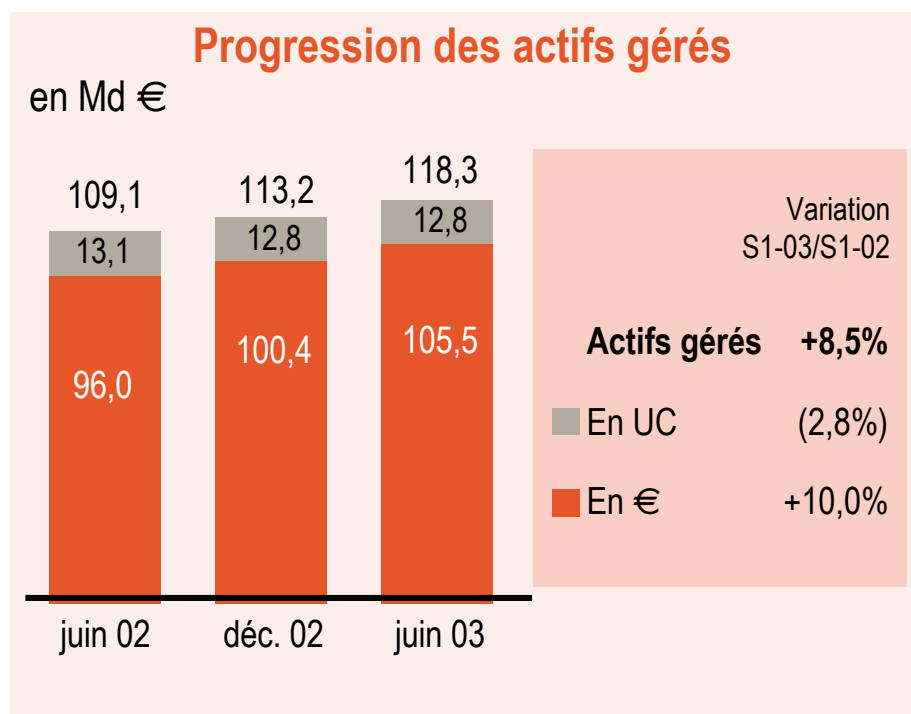
- Augmentation de 2,8 Md € des actifs gérés au S1-03 sous l'effet de l'intégration d'IntesaBci Suisse et de l'afflux de nouveaux capitaux
- Erosion des revenus due à un environnement de marché encore peu favorable et toujours affectés par la dépréciation du dollar US
- Charges d'exploitation en net recul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



Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Assurance-vie

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



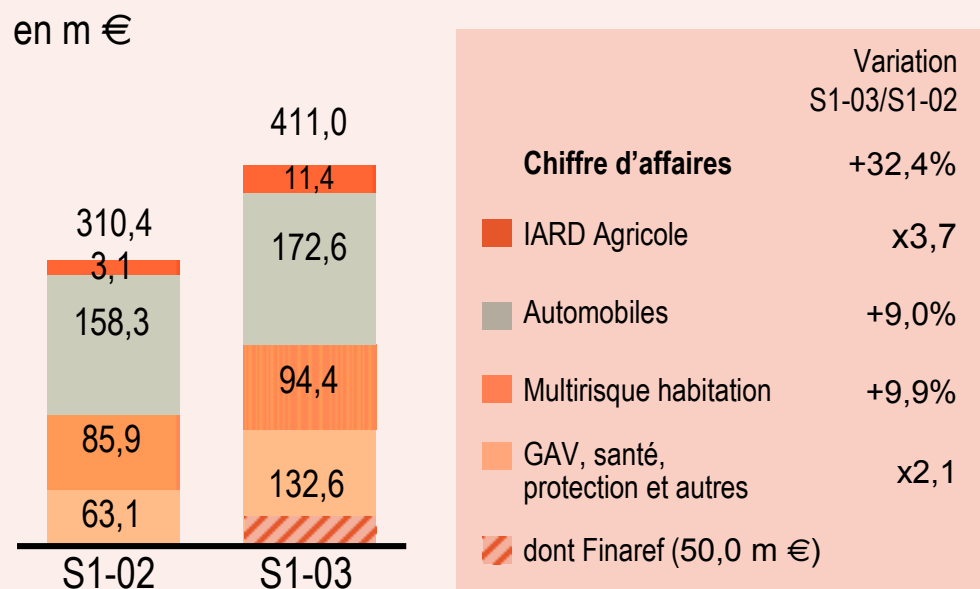
Les activités d'assurance-vie sont exercées au travers de PREDICA et d'UAF

Gestion d'actifs, assurances et banque privée

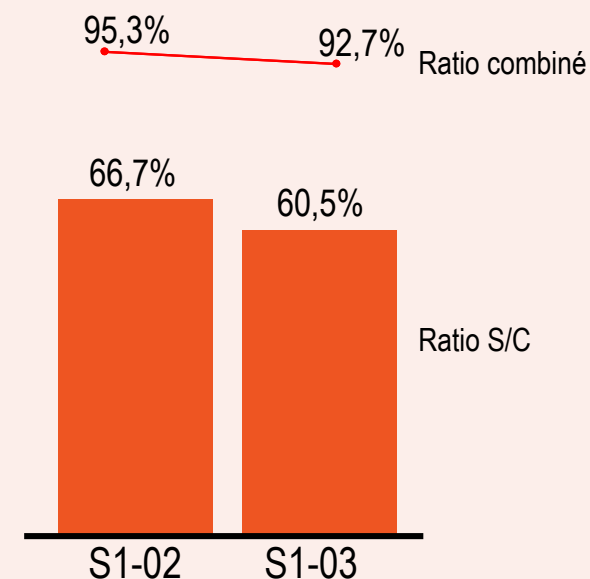
Assurance IARD

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

Progression du chiffre d'affaires



Ratio sinistres sur primes



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

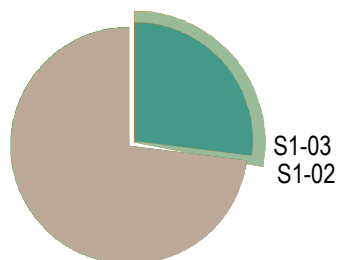
Résultats S1-03 du pôle gestion d'actifs, assurances et banque privée

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

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

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

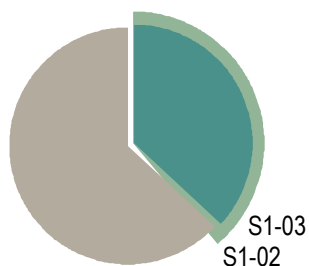
Résultat courant S1-03 : 593 m €



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

➤ Progression sensible du PNB

Fonds propres alloués : 8,3 Md €



➤ Poursuite de la baisse des coûts

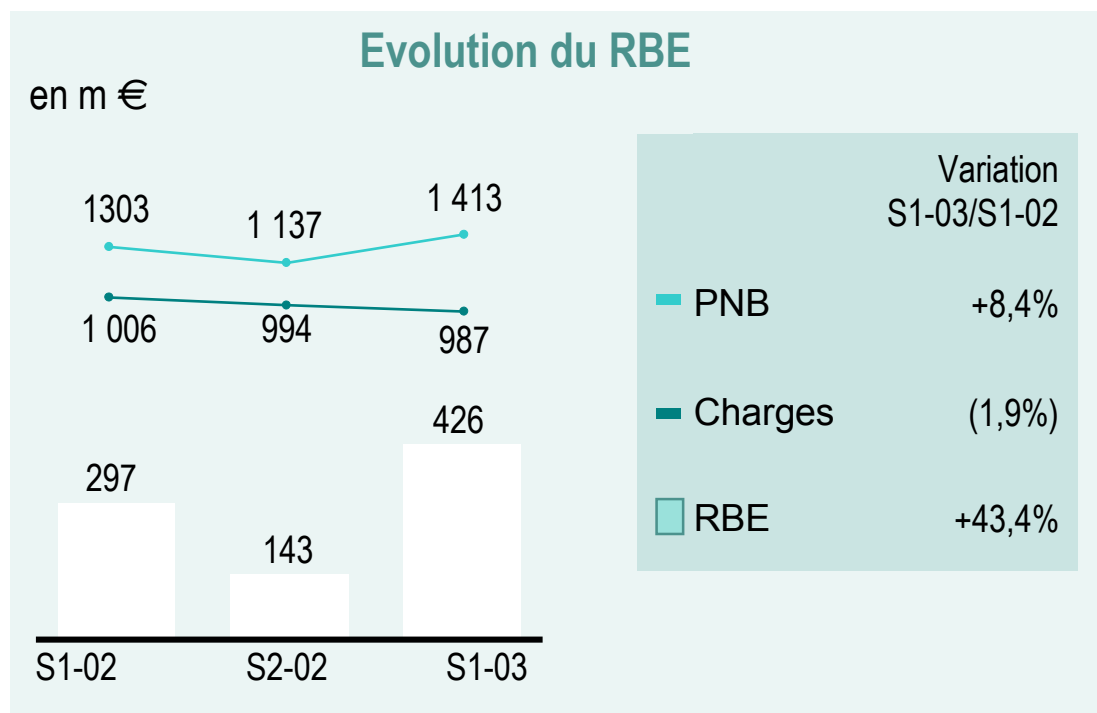
Résultat net avant survaleurs S1-03 : 419 m €

ROE : 10,9%

Banque de financement et d'investissement

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

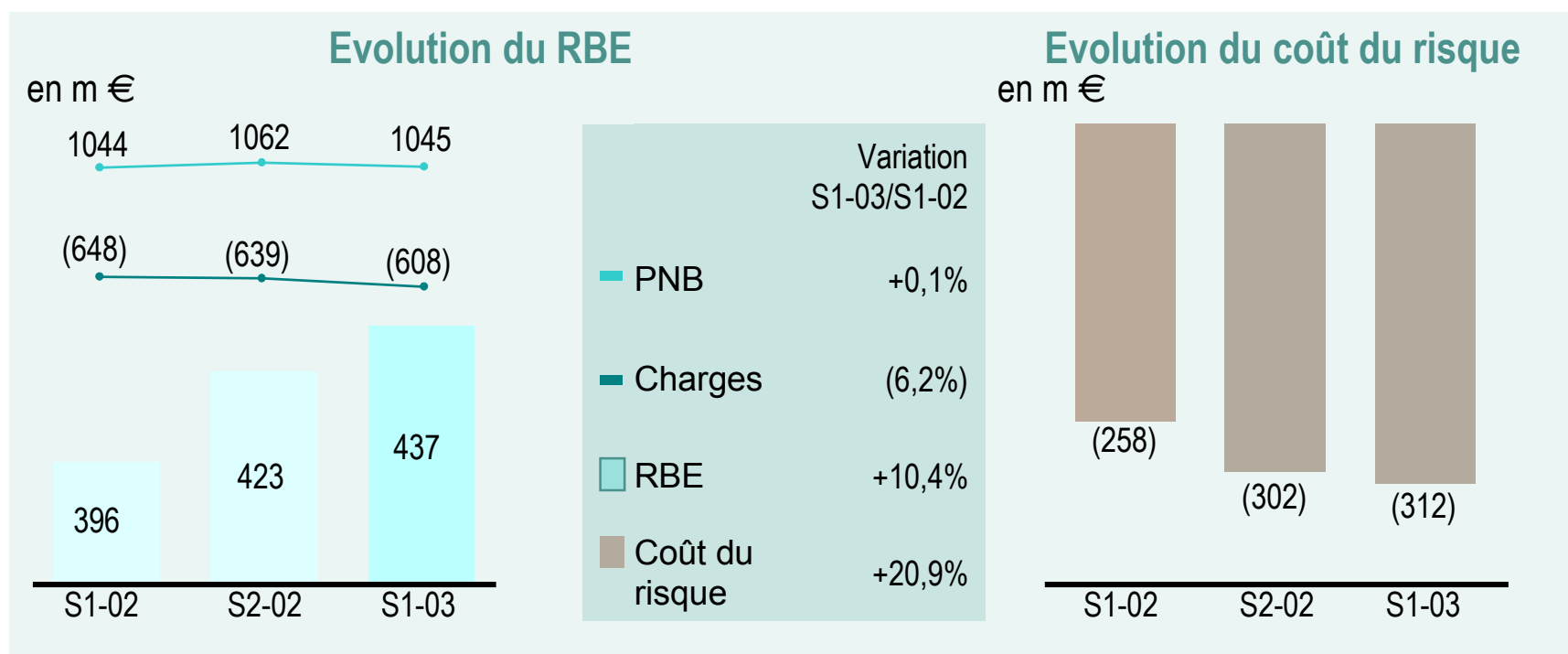
- Très forte progression des revenus de fixed income (+31,3% vs S1-02)
- Activités actions et conseil toujours affectées par la crise des marchés avec des revenus en baisse sur le semestre (-4,5% vs S1-02) mais en très forte croissance sur le T2-03 (+83,6% vs T1-03)
- Faible contribution des activités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



Banque de financement et d'investissement

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

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



Résultats du premier semestre 2003 par activité

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

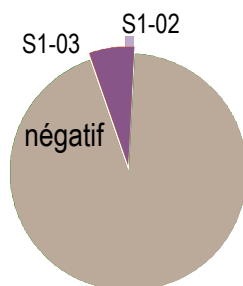
Résultats S1-03 du pôle banque de financement et d'investissement

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

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

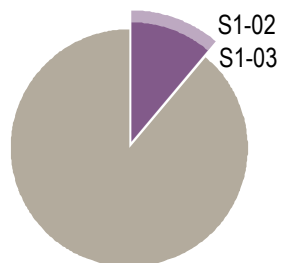
Redressement de la contribution de la banque de détail à l'étranger

Résultat courant S1-03 : 120 m €



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

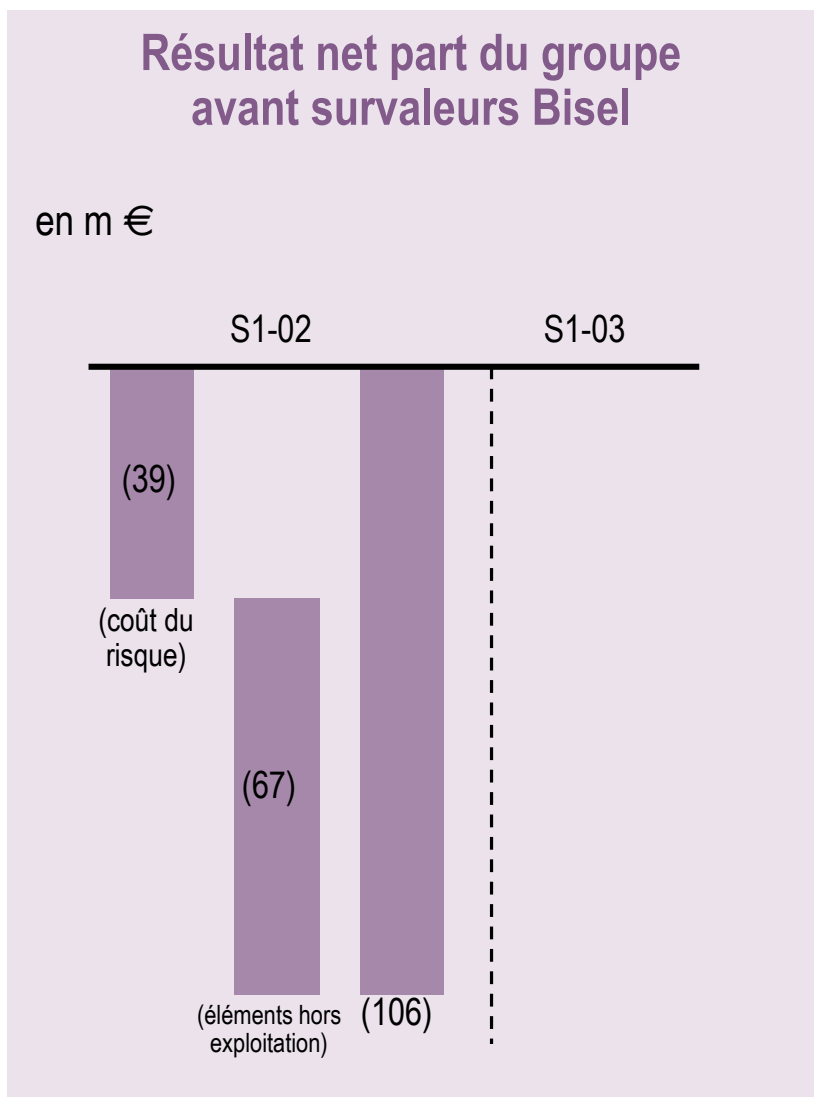
Fonds propres alloués : 2,4 Md €



Résultat net avant survaleurs S1-03 : 111 m €

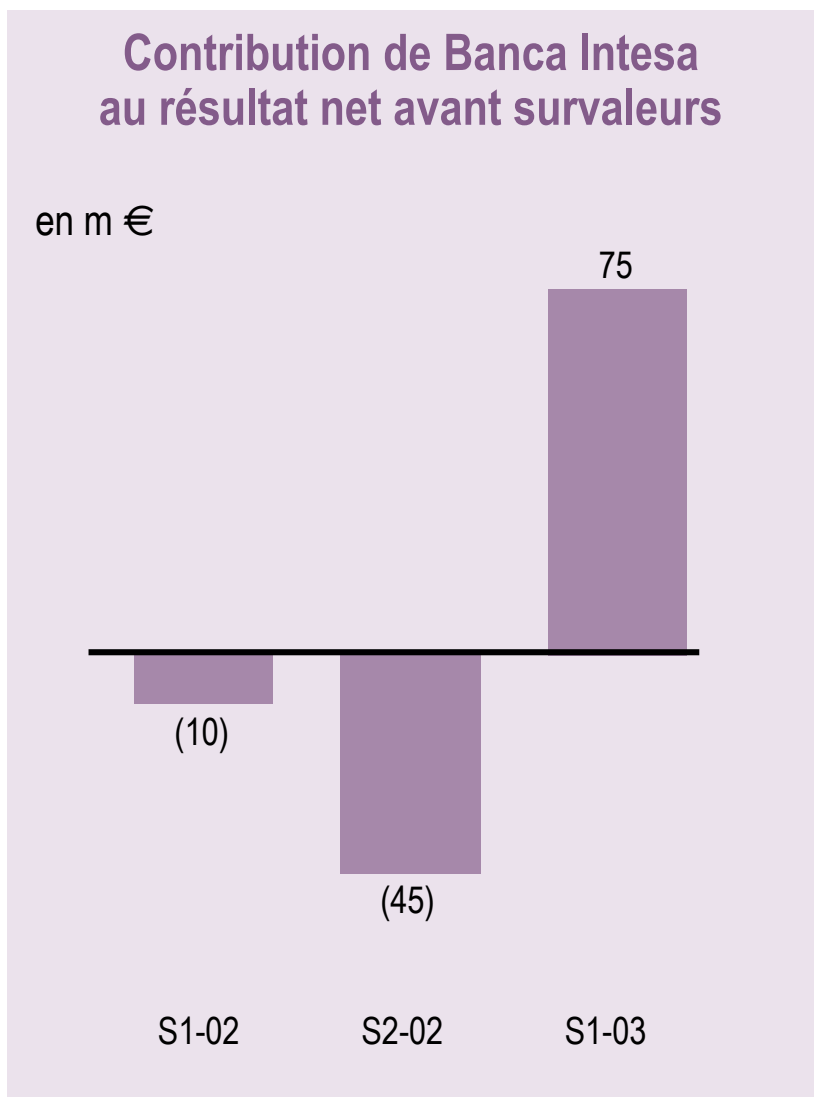
ROE : 9,4%

Désengagement de l'Argentine



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

Poursuite du redressement des résultats de Banca Intesa



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

Banque de détail à l'étranger

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

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

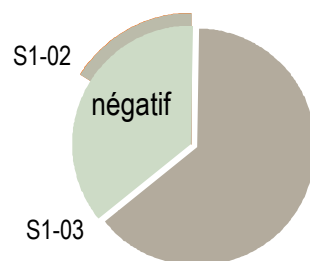
* Rappel : impacts du désengagement d'Argentine au S1-02 (106 m €)

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

Gestion pour compte propre et divers

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

Résultat courant S1-03 : (569) m €



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

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

Gestion pour compte propre et divers

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

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

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

Gestion pour compte propre et divers

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

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

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

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

Une base de clients exceptionnelle et des métiers considérablement renforcés

Première banque de détail en France

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

Leader de la gestion d'actifs

- 361,3 Md € d'actifs sous gestion
- 1^{er} bancassureur français
- 2^{ème} assureur vie
- Une banque privée de taille significative

Un leader français

Leader en services financiers spécialisés

- 1^{er} en crédit à la consommation
- 2^{ème} en crédit-bail mobilier
- 1^{er} en affacturage

Compétitivité accrue de la banque d'entreprise

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

Une rentabilité des métiers de qualité

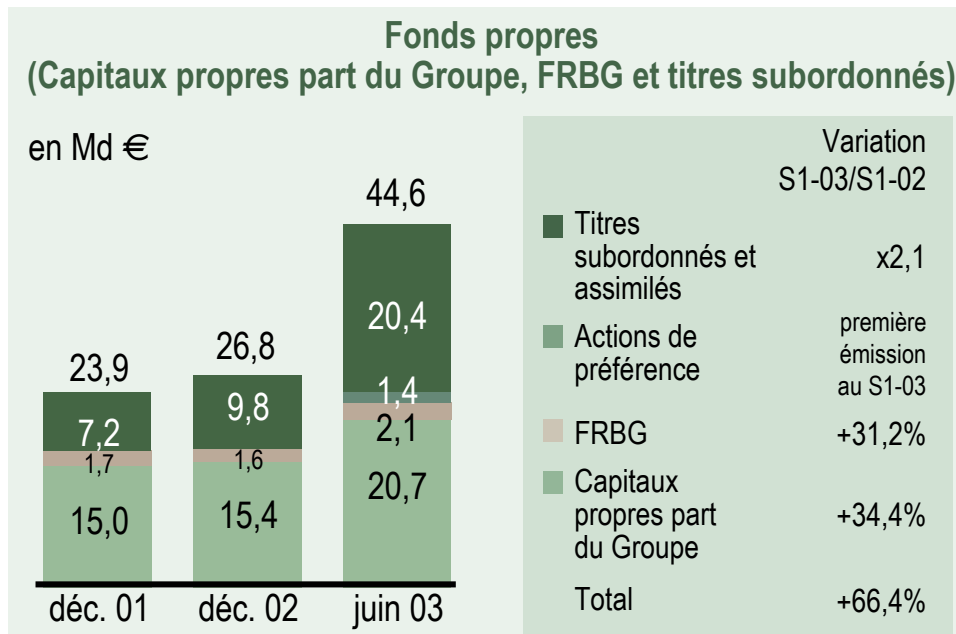
en Md €	30 juin 2003		
	Fonds propres alloués	%	ROE
Banque de proximité en France – Caisses Régionales	2,9	13,0%	16,4%
Banque de proximité en France – réseau du Crédit Lyonnais	2,1	9,4%	19,2%
Services financiers spécialisés	1,6	7,2%	20,5%
Gestion d'actifs, assurance et banque privée	5,0	22,4%	14,6%
Banque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

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

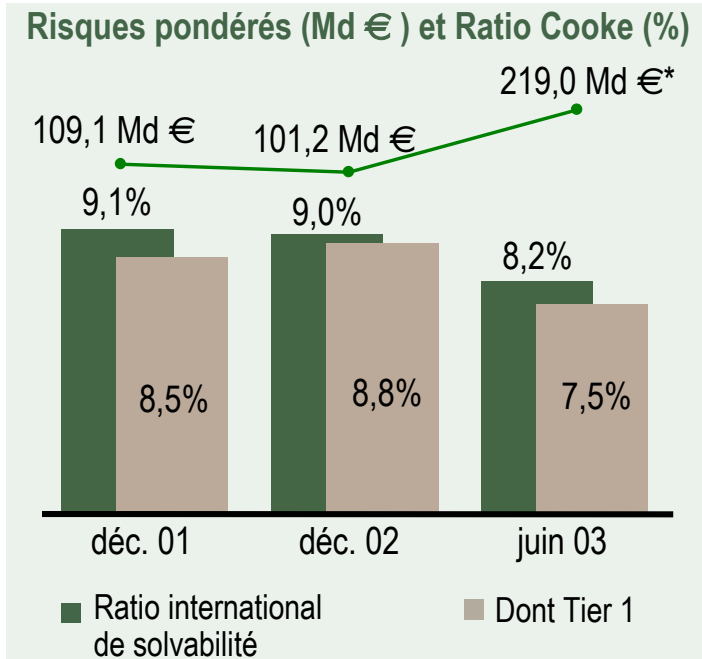
Le nouveau groupe

Une structure financière solide

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



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



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

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

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

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

* Non audité

Fonds propres consolidés du Groupe Crédit Agricole

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



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Présentation des Résultats

S1-03

Annexes

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

Première consolidation du Crédit Lyonnais

Financement de l'acquisition

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

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

Première consolidation du Crédit Lyonnais

Calcul de l'écart de première consolidation

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

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

Synergies et coûts de mise en oeuvre

Synergies

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

Coûts de mise en oeuvre des synergies

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

Première consolidation du Crédit Lyonnais

Description des métiers du Groupe

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

Première consolidation du Crédit Lyonnais

Méthodologie d'allocation des fonds propres aux métiers

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

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

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

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

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

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

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

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

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

Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

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

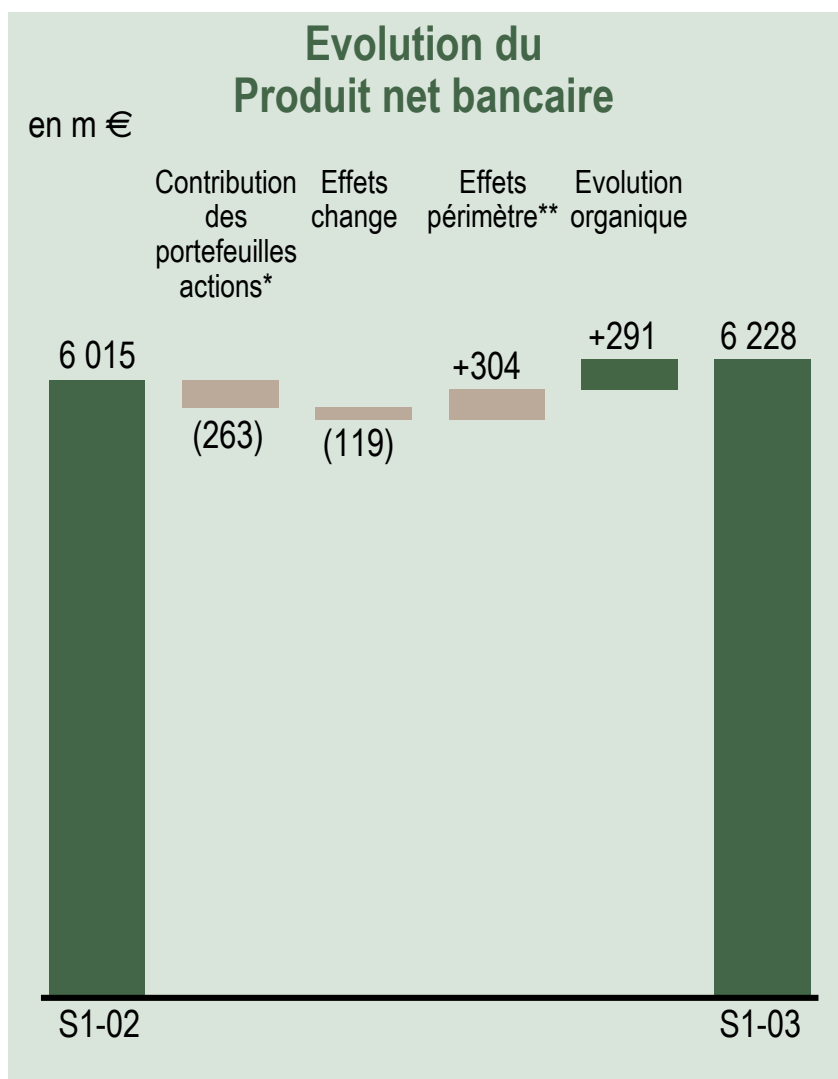
Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé pro forma trimestriel

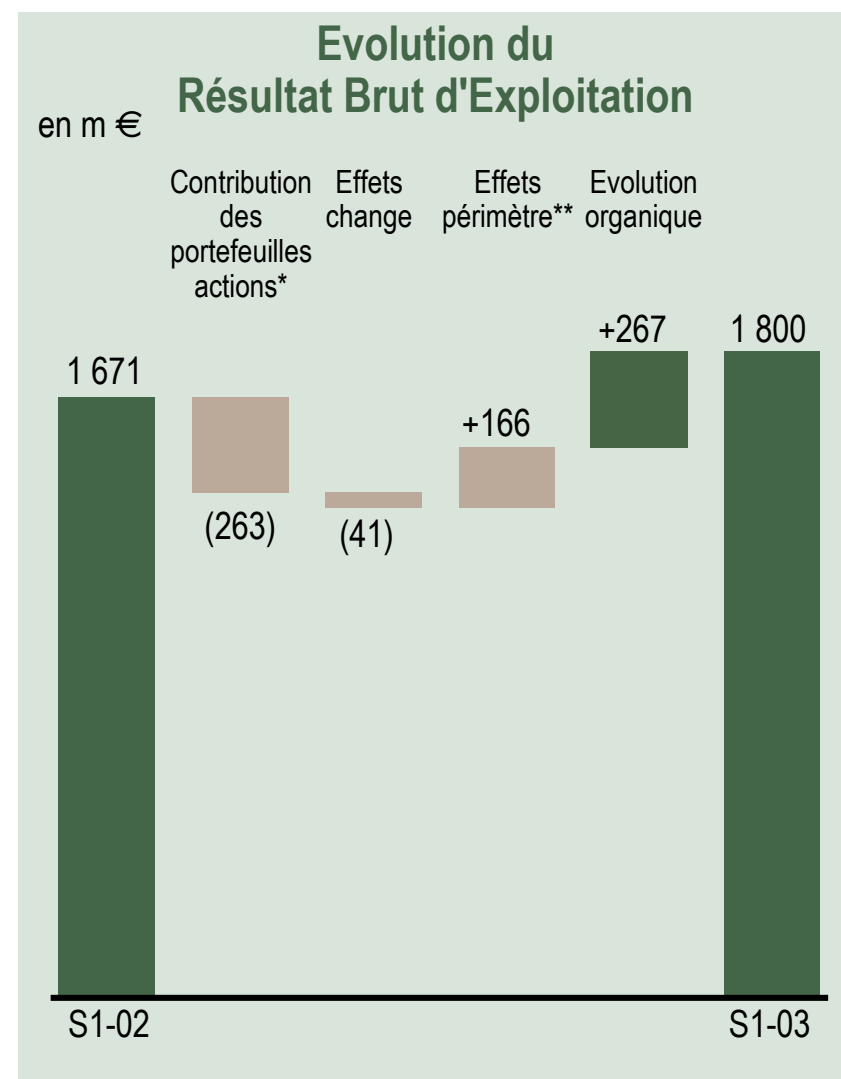
en m €	Banque de détail à l'étranger						Gestion pour compte propre & divers						Groupe					
	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03
Produit net bancaire	97	124	93	97	90	97	(16)	(11)	(177)	(116)	(197)	(112)	2 966	3 049	2 638	3 006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

Résultats consolidés pro forma de Crédit Agricole S.A.

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



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



** Contributions de Finaref

Evolution du risque

Evolution des encours des risques de marché

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

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

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

Evolution du risque

Evolution des encours du risque de crédit

Crédit Agricole SA (données pro forma)

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

Caisses Régionales (données sociales cumulées)

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

Stock de provisions “prudentielles” et FRBG

Evolution par nature et effet sur le résultat consolidé

Crédit Agricole SA (données pro forma)

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

Caisses Régionales (données sociales cumulées)

en m €	juin 02	déc. 02	juin 03
Evolution des FRBG	2 506	2 673	2 822

Evolution des fonds propres consolidés

Capitaux propres, FRBG et dettes subordonnées*

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

* Il ne s'agit pas de données pro forma

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

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

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

Evolution des fonds propres consolidés

Répartition du capital et détermination du résultat net par action

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

* Actions détenues directement dans le cadre du programme de rachat placées au bilan de Crédit Agricole S.A. en couverture des options attribuées au 1^{er} semestre 2003

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

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

Allocation des fonds propres

Ratio International de Solvabilité

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

Allocation des fonds propres

Risques pondérés retenus pour l'allocation

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

Allocation des fonds propres

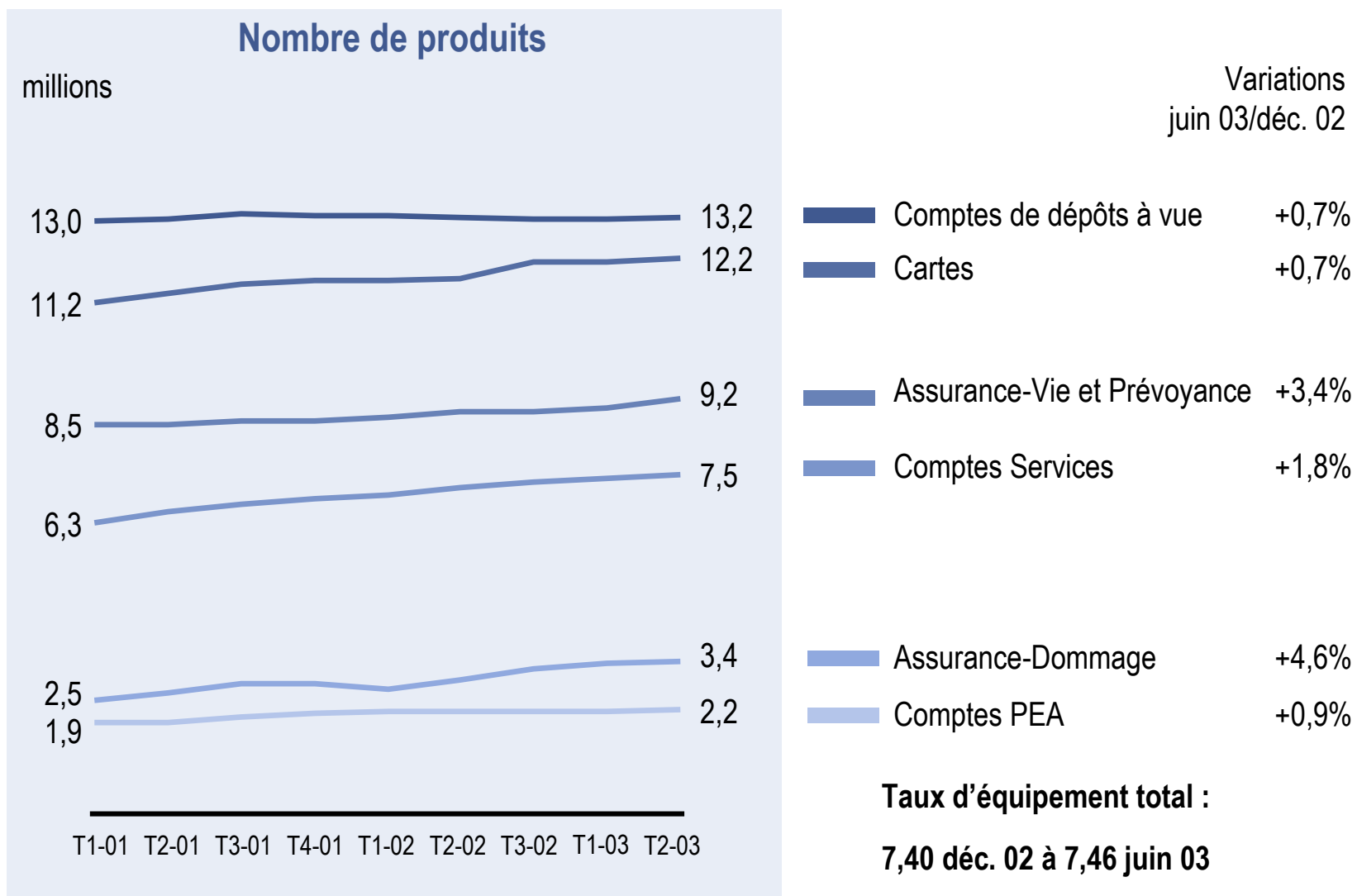
Fonds propres alloués aux métiers

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

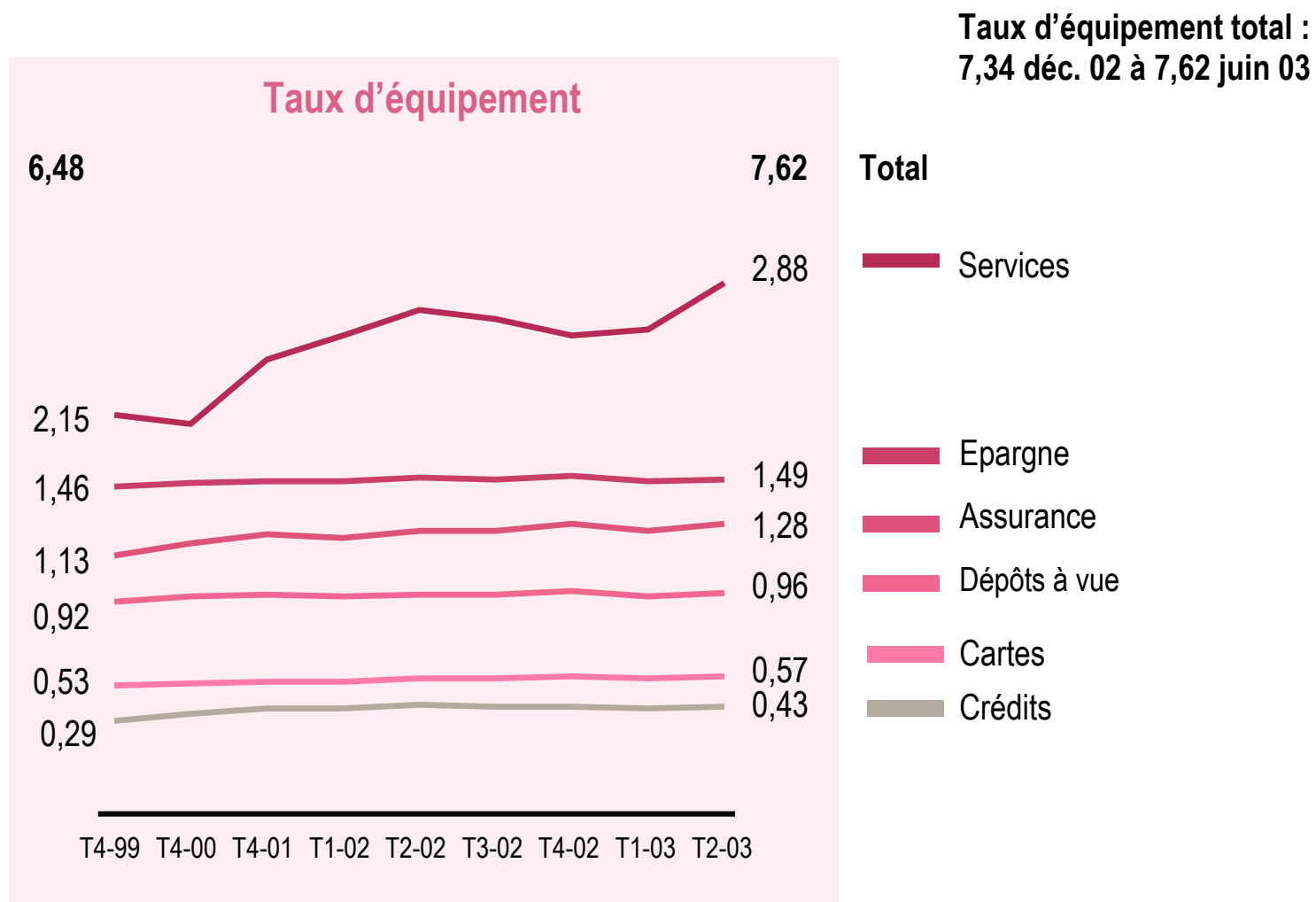
Analyse de la contribution des Caisses Régionales

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

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



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



Données clés de SOFINCO

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

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

Données clés de FINAREF

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

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

Données clés de Finalion

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

Données clés de CAAM

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

Données clés de CLAM

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

Données clés de la Banque privée*

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

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

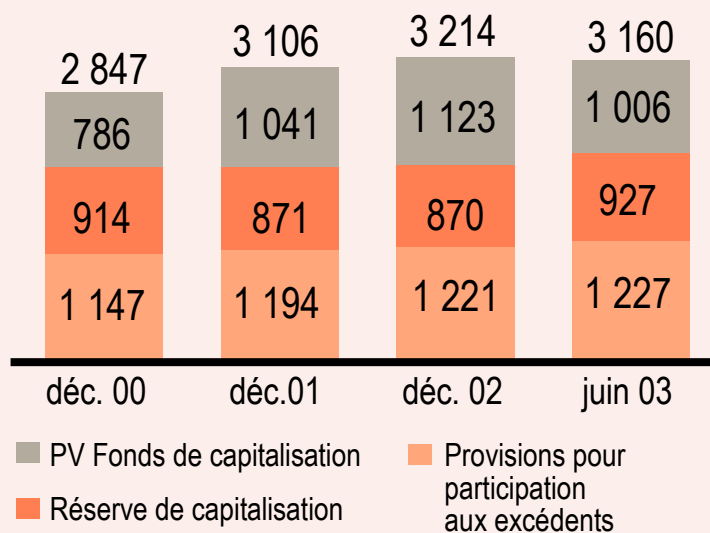
Gestion d'actifs, assurances et banque privée

Données clés de Predica

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

Progression des réserves financières

en m €



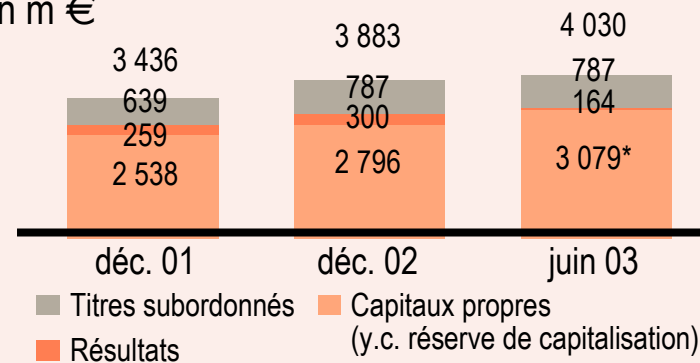
Evolution de la marge de solvabilité*

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

* Marge de solvabilité hors résultats et plus-values latentes

Evolution des fonds propres

en m €



* Avant distribution

Données clés de Predica

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

* Avant affectation du résultat et hors réserve de capitalisation

Données clés de Pacifica

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

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

T2-03 : Comparaison des résultats vs T1-03

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

Données clés de CAI

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

Données clés de la BFI (Crédit Lyonnais)

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

Banque de financement et d'investissement

Principales participations de capital investissement

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

Compte de résultat consolidé du premier semestre 2003

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

Bilan consolidé au premier semestre 2003

en Md €

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

en Md €

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

Compte de résultat consolidé S1-03 du Groupe Crédit Agricole

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



CRÉDIT AGRICOLE S.A.