

Le 19 mars 2002

CRÉDIT AGRICOLE S.A. EN 2001 : UNE ANNÉE D'EXCEPTION

Après le succès de l'introduction en bourse, 2001 constitue le premier exercice de Crédit Agricole S.A.

En 2001, Crédit Agricole S.A. a connu une activité soutenue et enregistré de bonnes performances :

- PNB : +10,3% à 6,314 milliards €
- RBE : + 7,4% à 1,963 milliard €
- Résultat net, part du Groupe : +5,5% à 1,468 milliard €
- Résultat net, part du Groupe, avant amortissement des écarts d'acquisition : +10,6% à 1,765 milliard €

Réuni sous la présidence de Marc Bué, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. a arrêté, le 18 mars 2002, les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. pour 2001. En progression de 5,5% sur l'année, le résultat net consolidé, part du Groupe (pro forma), de Crédit Agricole S.A. ressort à 1,468 milliard €. Avant amortissement des écarts d'acquisition, il s'établit à 1,765 milliard €, en augmentation de 10,6%.

En commentant ces résultats, le Président Bué s'est félicité : « *de la belle qualité des performances obtenues par le Groupe et par Crédit Agricole S.A. en 2001. Dans un contexte économique difficile et alors même que le Crédit Agricole s'est fortement mobilisé pour réussir son ouverture au marché, nous avons obtenu de bons résultats tout en continuant à renforcer notre solidité financière* ».

Jean Laurent, Directeur Général de Crédit Agricole S.A., a observé pour sa part : « *2001 aura été une année d'exception pour le Crédit Agricole. Au-delà du succès de la cotation, nous avons confirmé nos dynamiques commerciales, conforté notre leadership dans la banque de proximité en France et démontré notre capacité de résistance dans la banque de grande clientèle. Crédit Agricole S.A. est désormais en ordre de marche pour amplifier ses développements dans tous ses métiers* ».



LES RÉSULTATS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A. EN 2001

(données pro forma)

- **Le Produit Net Bancaire** de Crédit Agricole S.A. progresse de manière significative de 10,3% pour atteindre 6,314 milliards €, reflet d'une année très active au plan commercial.
- **Les charges d'exploitation** augmentent de 11,6%, à un rythme inférieur à celui de l'année précédente. Cette évolution s'explique par l'impact de la réduction du temps du travail en année pleine, par le volume des charges liées au passage à l'euro, ainsi que par des changements de périmètre.
- **Le Résultat Brut d'Exploitation** progresse de manière satisfaisante (+7,4%) pour atteindre 1,963 milliard €.
- **Le coût du risque** recule de 46,4%, pour s'établir à 371 millions €, l'augmentation du coût du risque de crédit étant plus que compensée par des reprises de provisions. Ces provisions, constituées antérieurement, sont devenues sans objet, notamment en raison de la mise en place du fonds de garantie lors de la cotation.
- **Le résultat courant** s'accroît fortement de 19,5% pour s'établir à 2,327 milliards €.
- L'exercice 2001 se caractérise aussi par une poursuite de la politique prudentielle. L'effort de **provisionnement général** a permis de porter le stock de provisions prudentielles à 1,1 milliard €.
- **L'encours du FRBG** diminue en raison des opérations intervenues au 1^{er} semestre 2001 dans le cadre de la cotation et notamment du retraitement en provisions de la part du FRBG couvrant les risques épargne-logement liés aux mécanismes internes au Groupe. Après une **dotation nette** de 44 millions €, l'encours du FRBG atteint 1,7 milliard € en fin d'exercice.
- Dans ces conditions, **le résultat net part du Groupe** progresse de 5,5% à 1,468 milliard €. Avant amortissement des écarts d'acquisition, il s'établit à 1,765 milliard €, en hausse de 10,6%.
- **Les capitaux propres(*)**, part du Groupe, ont été encore renforcés. Avec le FRBG, ils atteignent 16,7 milliards €.
- **Le ROE** s'établit à 13%.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale le versement d'un dividende de 0,55 € par action, correspondant à un taux de distribution de 36,4% du résultat consolidé, part du Groupe, pro forma.

(*) Données des comptes consolidés, non pro forma.

Résultats 2001 de Crédit Agricole S.A.

m € pro forma	2000(*)	2001	Evolution 00/01
PNB(*)	5 724	6 314	10,3%
Charges d'exploitation	(3 897)	(4 351)	11,6%
RBE	1 827	1 963	7,4%
Coût du risque	(692)	(371)	(46,4%)
Mises en équivalence	503	704	40,0%
Résultat net sur actifs immobilisés	309	31	(90,0%)
Résultat courant	1 947	2 327	19,5%
Exceptionnel	(219)	333	n.s.
Impôts	52	(761)	n.s.
Amortissement des écarts d'acquisition	(205)	(297)	44,9%
Dotation au FRBG	(143)	(44)	(69,2%)
Résultat net	1 432	1 558	8,8%
Résultat net part du Groupe	1 391	1 468	5,5%
Résultat net part du Groupe avant écarts d'acquisition	1 596	1 765	10,6%
ROE(**)	13,6%	13,0%	

(*) Les variations par rapport aux précédentes données pro forma proviennent de l'ajustement aux montants définitifs des investissements réalisés fin 2001 au capital des Caisses régionales et des filiales spécialisées.

(**) Résultat net part du Groupe avant écarts d'acquisition/capitaux propres moyens, hors FRBG.

<p style="text-align: center;">LA BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE : ACTIVITÉ COMMERCIALE SOUTENUE, CROISSANCE SAIN ET SOLIDE DES RÉSULTATS</p>

Les Caisses régionales, comme les filiales spécialisées, notamment Sofinco, ont connu une année 2001 très active au plan commercial.

- **La collecte d'épargne** a progressé, particulièrement en assurance-vie et sur les dépôts à vue. L'encours de collecte s'inscrit en augmentation de 5% sur l'année pour atteindre 320,5 milliards €.
- **Les encours de crédit** ont également continué à progresser de 5%, particulièrement dans le crédit à la consommation, dans le secteur de l'habitat et sur le marché des entreprises.
- **Le Crédit Agricole a conforté sa position de leader :**

Sur les marchés de proximité, le taux d'équipement des clients a augmenté de 6,73 à 7,06

16 millions de clients

13,2 millions de DAV (+200 000)

11,6 millions de cartes bancaires (+ 500 000)

6,9 millions de comptes services (+800 000)

2,2 millions de PEA (+300 000)

8,6 millions de contrats d'assurance vie et prévoyance (+200 000)

2,8 millions de contrats d'assurance dommages (+200 000)

Sur la banque à distance

1 million de visiteurs uniques par mois sur Internet

6 millions d'appels téléphoniques par mois

4 millions de consultations minitel par mois

57 000 visites par mois sur CA TV.

- **Les Caisses régionales** ont poursuivi l'amélioration de leurs équilibres de gestion. Leur **coefficient d'exploitation** continue de s'améliorer, diminuant de 62,8 à 62,5%, malgré les charges liées au passage à l'euro.
- Les plus-values réalisées dans le cadre de la cotation de Crédit Agricole S.A. ont permis aux Caisses régionales de constituer des **provisions prudentielles générales extraordinaires**. Ces plus-values réalisées, ainsi que les provisions prudentielles constituées par les Caisses régionales ne sont pas prises en compte pour la détermination du résultat consolidé pro forma de Crédit Agricole S.A.

Résultats 2001 du pôle Banque de proximité en France

m € pro forma	2000	2001	Evolution 00/01
PNB(*)	812	813	0,1%
Charges d'exploitation	(519)	(495)	(4,6%)
RBE	293	318	8,5%
Coût du risque	(85)	(100)	17,6%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	295	347	17,6%
Résultat courant avant impôts	503	565	12,3%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(94)	(79)	(16,0%)
Résultat net(**) avant amortissement des écarts d'acquisition	409	486	18,8%
Fonds propres alloués (début de période)	3 285	3 188	
ROE(***)	10,9%	13,5%	

(*) Dans les comptes du pôle, la contribution des Caisses régionales apparaît sur la ligne des sociétés mises en équivalence.

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

(***) Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition +/- rémunération de l'excédent (déficit) de fonds propres, rapporté aux capitaux alloués.

**GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE :
PROGRESSION SATISFAISANTE DES ENCOURS,
TRÈS BONNE PERFORMANCE DES ACTIVITES D'ASSURANCE**

Malgré un environnement de marché moins favorable, les encours gérés progressent de 5% pour atteindre 235 milliards €, hors doubles comptages.

- **En assurance vie**, Predica, 3^{ème} compagnie d'assurance-vie en France, a enregistré une progression de ses encours gérés de près de 10%.
- **En assurance dommages**, Pacifica, 2^{ème} bancassureur IARD en France, a vu son chiffre d'affaires croître de 17%. L'exercice a été marqué, par ailleurs, par le lancement réussi des assurances professionnelles agricoles.
- **Dans le domaine de la gestion d'actifs**, les encours sous gestion, malgré un effet marché négatif, ont progressé de 4,5% pour atteindre 185 milliards € grâce à une collecte nouvelle de 13 milliards €. L'année a été marquée par un développement important de la clientèle internationale (encours +20%).
- **L'activité de banque privée** poursuit son développement. La collecte totalise 4 milliards € sur l'année.

Résultats 2001 du pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée

m € pro forma	2000	2001	Evolution 00/01
PNB	1 388	1 532	10,4%
Charges d'exploitation	(744)	(802)	7,8%
RBE	644	730	13,4%
Coût du risque	(47)	(1)	n.s.
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1	3	n.s.
Résultat courant avant impôts	598	732	22,4%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(148)	(229)	54,7%
Résultat net (*) avant amortissement des écarts d'acquisition	450	503	11,8%
Coefficient d'exploitation	54%	52%	
Fonds propres alloués (début de période)	2 698	2 995	
ROE(**)	16,8%	17,0%	

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

(**) Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition +/- rémunération de l'excédent (déficit) de fonds propres, rapportés aux capitaux alloués.

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE : UNE BONNE RÉSISTANCE DANS UN ENVIRONNEMENT DÉFAVORABLE

Le pôle grande clientèle a bien résisté dans une conjoncture défavorable. Le recul du PNB est contenu à 8,9%. Le programme de maîtrise des charges, lancé au premier semestre 2001, a commencé à porter ses fruits. Ainsi la croissance des charges d'exploitation est limitée à 2,9% sur l'année, grâce à une réduction de 2,1% au second semestre.

Par ailleurs, en dépit d'une politique de provisionnement prudente, la baisse du coût du risque est significative.

- **Les activités de financement** ont connu une croissance de leurs résultats, liée à la baisse du coût du risque et au redéploiement des actifs. Le coût du risque est concentré sur les Etats-Unis où il est resté quasiment stable en raison du provisionnement prudent effectué en 2000 et de la baisse des encours engagée dès mi-2000.
- **Les activités de marché et d'investissement** ont enregistré de bons résultats sur le fixed-income et le corporate finance (Crédit Agricole Indosuez-Lazard, n°2 sur le primaire actions en France) et un impact négatif sur le marché actions.

Résultats 2001 du pôle Banque de grande clientèle

m € pro forma	2000	2001	Evolution 00/01
PNB	2 976	2 712	(8,9%)
Charges d'exploitation	(1 957)	(2 013)	2,9%
RBE	1 019	699	(31,4%)
Coût du risque	(254)	(161)	(36,6%)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	52	56	7,7%
Résultat courant avant impôts	817	594	(27,3%)
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(353)	(166)	(53,0%)
Résultat net (*) avant amortissement des écarts d'acquisition	464	428	(7,8%)
Coefficient d'exploitation	66%	74%	
Fonds propres alloués (début de période)	4 453	4 628	
ROE(**)	10,3%	8,0%	

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

(**) Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition +/- rémunération de l'excédent (déficit) de fonds propres, rapportés aux capitaux alloués.

BANQUE DE DÉTAIL À L'ÉTRANGER : POURSUITE DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT ET DE PARTENARIATS EN EUROPE

En 2001, Crédit Agricole S.A. a pris position en Europe centrale en prenant le contrôle du groupe Lukas et d'EFL, respectivement leaders du crédit à la consommation et du crédit-bail en Pologne.

En Grèce, des partenariats ont été mis en place avec la Banque Commerciale de Grèce, en assurance vie, en gestion d'actifs et dans le crédit à la consommation.

L'année a été marquée, par ailleurs, par la crise argentine. Le choix a été fait de provisionner totalement les risques liés à notre exposition dans ce pays au travers de Banco Bisel.

Un provisionnement de la totalité de l'exposition sur Banco Bisel (en m €)

		Effets Résultat 2001			Effets Situation nette	
		Provisions (coût du risque)	Amortissement (écarts d'acquisition)	Charge exceptionnelle	Variation des écarts de conversion	Solde
Investissement dans Bisel	Quote part de situation nette consolidée(*) 199			(102)	(97)	0
	Goodwill direct(**) 15		(15)			0
Créances sur Bisel	110	(110)				0

(*) Valeur historique de 227 m € diminuée de 13 m € (pertes sur exercices antérieurs) et incluant, au 1^{er} janvier 2001, 30 m € d'écart de conversion positif.

(**) Goodwill dans les comptes de Crédit Agricole S.A. (auquel s'ajoutent en consolidation 46 m € de goodwill dans les comptes de Bisel).

Résultats 2001 du pôle Banque de détail à l'étranger

m € pro forma	2000	2001	Evolution 00/01
PNB	324	884	172,8%
Charges d'exploitation	(324)	(647)	99,7%
RBE	0	237	n.s.
Coût du risque	(150)	(272)	81,3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	116(***)	229	97,4%
Résultat courant avant impôts	(34)	194	n.s.
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	55	(112)	n.s.
Résultat net (*) avant amortissement des écarts d'acquisition	21	82	n.s.
Fonds propres alloués	2 180	2 753	
ROE(**)	2,7%	5,3%	

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

(**) Résultats avant amortissement des écarts d'acquisition +/- rémunération de l'excédent (déficit) de fonds propres, rapportés aux capitaux alloués.

(***) y.c. provisionnement en 2000, dans Crédit Agricole S.A., au titre du put Intesa/Comit.

**GESTION POUR COMPTE PROPRE ET DIVERS :
UN RÉSULTAT MARQUÉ PAR DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS
LIÉS À LA COTATION**

Le pôle « Gestion pour compte propre et divers » concentre, sur l'exercice 2001, les principaux éléments non récurrents liés à la construction financière de Crédit Agricole S.A. et à sa cotation :

- En coût du risque (+163 millions €) apparaissent notamment des reprises de provisions :
 - au titre de la fonction «organe central » (+136 millions €) et devenues sans objet après la constitution du fonds de garantie,
 - sur les provisions de passif supérieures à ce qu'autorise la nouvelle réglementation comptable (CRC 2000-06).
- Le résultat exceptionnel (+503 millions €) résulte principalement de l'ajustement du mécanisme de l'épargne logement en 2001.
- De ces éléments positifs sur le résultat, il convient de déduire la charge d'impôts (-430 millions €) provenant de la réduction concomitante des impôts différés actifs liés à la provision épargne logement.
- L'ensemble de ces opérations a un impact net positif de 94 millions € sur le résultat de ce pôle.

Résultats 2001 du pôle Gestion pour compte propre et divers

m € pro forma	2000	2001	Evolution 00/01
PNB	224	374	67,0%
Charges d'exploitation	(355)	(393)	10,7%
RBE	(131)	(19)	(85,5%)
Coût du risque	(156)	163	n.s.
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	39	69	76,9%
Résultat net sur actifs immobilisés	309	31	(90,0%)
Résultat courant avant impôts	61	244	n.s.
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	230	114	n.s.
Résultat net (*) avant amortissement des écarts d'acquisition	291	358	23,0%
Fonds propres alloués	823	960	

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

CRÉDIT AGRICOLE S.A. EN ORDRE DE MARCHÉ

L'exercice 2001 a été marqué par la concrétisation du projet de cotation et la réussite de l'introduction en bourse de Crédit Agricole S.A.

La progression des résultats, qui s'ajoute au renforcement de la solidité financière de Crédit Agricole S.A. permettent de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires, un dividende de 0,55 € par action, soit un taux de distribution de 36,4% du résultat net consolidé, part du Groupe, pro forma.

Au terme d'un premier exercice qui a permis de confirmer les dynamiques commerciales en dépit d'un environnement défavorable, Crédit Agricole S.A. a tenu ses engagements. C'est ce qui lui permet de réaffirmer ses objectifs :

Un résultat 2002 en croissance de 5% à 10%

Un ROE de 14% en 2004

Crédit Agricole S.A. est désormais en ordre de marche. Grâce à la cotation, le Crédit Agricole a les moyens de poursuivre et d'amplifier ses développements dans tous ses métiers.

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE EN 2001 : SOLIDITÉ FINANCIÈRE RENFORCÉE, BONS RÉSULTATS

- PNB : +5,3%
- RBE : +3%
- Résultat courant à 4,610 milliards €
- Dotation au FRBG : +1,6 milliard €
- Elimination, en consolidation, des plus-values réalisées par les Caisses régionales sur la cession des actions Crédit Agricole S.A., mais maintien des provisions générales extraordinaires passées dans ce contexte.
- Résultat net comptable part du Groupe : -57% à 1,158 milliard €
Hors opérations liées à la cotation(*), résultat net en hausse de 7,9%
- Capitaux propres et FRBG en hausse de 16% à 32,5 milliards €
- Ratio Cooke du Groupe Crédit Agricole : 11,8%, dont Tier one 10,8%.

(*) Avant dotations nettes au FRBG et élimination comptable des plus-values sur actions Crédit Agricole S.A., résultat net avant écarts d'acquisition.

Eléments financiers 2001 pour le Groupe Crédit Agricole

m €	2000	2001	Evolution 00/01
PNB	15 439	16 259	5,3%
Charges d'exploitation	(10 044)	(10 701)	6,5%
RBE	5 395	5 558	3,0%
Coût du risque	(860)	(1 353)	57,3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	153	283	85,0%
Résultat net sur actifs immobilisés	322	122	(62,1%)
Résultat courant avant impôts	5 010	4 610	(8,0%)
Résultat exceptionnel	(622)	(116)	n.s.
Impôts	(1 005)	(1 330)	32,3%
Amortissement des écarts d'acquisition	(212)	(302)	42,4%
Dotations au FRBG	(371)	(1 615)	n.s.
Résultat net	2 800	1 247	n.s.
Résultat net part du Groupe	2 762	1 158	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	2 974	1 460	

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

Relations Presse

Jean-Luc Pothet 01 43 23 63 41
Marie-Aude Dubanchet 01 43 23 59 44
Sébastien Audra 01 43 23 37 51

Relations Investisseurs

Claude Rosenfeld 01 43 23 26 61
Eric Vandamme 01 43 23 23 81