

Paris, le 19 mai 2003

Communiqué de presse

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au 1^{er} trimestre 2003

**Résultat net part du Groupe à 246 millions € (-5,7%)
Avant survaleurs, le résultat net part du Groupe progresse de
3,7% à 340 millions €**

Dans un environnement économique qui a continué à se dégrader au premier trimestre 2003, Crédit Agricole S.A. a poursuivi sa dynamique de croissance, comme en témoigne l'élargissement de son périmètre de consolidation :

- acquisition de Finaref,
- acquisition de l'activité Banque privée d'IntesaBci (Suisse),
- intégration par mise en équivalence de la participation de 17,8% dans le Crédit Lyonnais.

Le trimestre restera marqué par l'ouverture, le 28 mars 2003, de l'offre publique d'achat et d'échange de Crédit Agricole S.A sur le Crédit Lyonnais.

Les pôles « Banque de proximité en France » et « Gestion d'Actifs, Assurances et Banque Privée » ont réalisé de bonnes performances, avec une activité soutenue et une progression sensible de leurs contributions. La dynamique de croissance des Caisses Régionales s'est accompagnée d'une bonne maîtrise des charges et des risques ; les activités de crédit à la consommation et d'assurances sont restées très dynamiques.

La persistance de la crise des marchés actions et les effets de change défavorables ont pesé sur le pôle « Banque de Grande Clientèle », en dépit du bon niveau d'activité enregistré dans les métiers de taux et dans la banque de financement. Le pôle « Gestion pour Compte propre et divers » est impacté par le provisionnement sur le portefeuille de participations et par le financement de la croissance du Groupe.

Le pôle « Banque de détail à l'étranger » a bénéficié de la hausse de la contribution des filiales et participations européennes et de la non-réurrence de coûts exceptionnels supportés début 2002.

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE : POURSUITE D'UNE CROISSANCE SOUTENUE

Au 1^{er} trimestre 2003, toutes les composantes du pôle « Banque de proximité en France » ont présenté, une nouvelle fois, une croissance soutenue de leur activité.

- **Les encours de collecte** ont progressé de 9 Md€ sur un an à 329,1 Md€, soit une hausse de 2,8% par rapport au 31 mars 2002. La croissance est restée soutenue pour l'épargne de précaution et d'attente (livret, épargne logement) et en progression régulière pour l'assurance vie. Les dépôts à vue sont stabilisés au niveau élevé atteint l'an dernier (+0,1%).
 - **Les encours de crédit** cumulés des Caisses Régionales et des filiales spécialisées ont progressé de 7,4% (+15,3 Md€) pour atteindre 221,3 Md€ à fin mars 2003 (+5,7% hors Finaref). La demande de crédit des ménages est restée soutenue, en particulier dans les domaines de la consommation et de l'habitat. Avec l'intégration de Finaref, les encours de crédit à la consommation ont réalisé un bond de près de 23%. A périmètre constant, leur progression ressort à 3,3%.
 - **Les Caisses régionales** de Crédit Agricole, intégrées par mise en équivalence, ont affiché un PNB cumulé en hausse de 4,6%. Le taux d'équipement de la clientèle a poursuivi sa progression, atteignant 7,42 produits par compte de dépôt à vue contre 7,16 un an plus tôt.
- Les commissions clientèle ont enregistré une forte augmentation, +10,2%, pour atteindre 895 M€ à fin mars 2003. Dans le même temps, les Caisses Régionales ont poursuivi la maîtrise de leurs équilibres de gestion. Leur coefficient d'exploitation a affiché une nouvelle amélioration, pour s'établir à 61,6% fin mars 2003 contre 63,6% un an plus tôt.
- Le coût du risque est resté bien maîtrisé. Les créances douteuses et litigieuses s'élèvent à 4,2% des encours à fin mars 2003 contre 4,6% à fin mars 2002. Le coût du risque de crédit rapporté aux encours représente ainsi 23,4 point de base contre 26,1 points de base fin mars 2002.
- Le RBE cumulé des Caisses régionales est en forte augmentation de 10,3% et leur résultat courant cumulé en hausse de 10,1%.
- Pour ce qui concerne **les filiales spécialisées** : la croissance organique des activités de crédit à la consommation s'est poursuivie à un rythme rapide et l'intégration de Finaref se déroule conformément aux objectifs fixés lors de l'acquisition ; les activités de crédit-bail et d'affacturage font preuve, quant à elles, d'une bonne résistance. Au total, le résultat courant des filiales spécialisées (à périmètre constant, hors Finaref) a cru de 13,2%.

Résultats T1-2003 du pôle Banque de proximité en France*

En m €	T1-02	T1-03	Variation	
			T1-03	T1-03/T1-02 A périmètre constant
PNB	199	328	+64,8%	+1,5%
Charges d'exploitation	(120)	(181)	+50,8 %	(0,8%)
RBE	79	147	+86,1%	+5,1%
Coût du risque	(26)	(47)	+80,8%	(11,5%)
Sociétés mises en équivalence	118	192**	+62,7%	+62,7%
Résultat courant avant impôts	171	292	+70,8%	+47,4%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(19)	(65)***	n.s.	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition****	152	227	+49,3%	+33,6%
Coefficient d'exploitation	60,3%	55,2%		
Fonds propres alloués	3 494	4 663		
ROE	15,5%	17,7%		

(*) Ce pôle recouvre les activités des filiales de Crédit Agricole S.A. offrant des produits et services bancaires aux particuliers, aux professionnels, aux PME et collectivités locales en France (Sofinco et Finaref pour le crédit à la consommation, Ucabail pour le crédit-bail, Transfact pour l'affacturage, ainsi que la garantie de Foncaris sur des crédits distribués par les Caisses régionales dans la banque de proximité). Les Caisses régionales et leurs filiales font partie de ce pôle. Elles sont détenues à hauteur de 25% de leur capital par Crédit Agricole S.A. et consolidées par mise en équivalence.

(**) L'effet relatif de distribution des dividendes joue pour la première fois pleinement. Impact : +63 m€.

(***) Dont impact fiscal des dividendes perçus des Caisses régionales : (36 m€).

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

GESTION D'ACTIFS, ASSURANCES ET BANQUE PRIVÉE : PROGRESSION SENSIBLE DES RÉSULTATS MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT DE CRISE

Les résultats du pôle ont bénéficié de l'élargissement du périmètre de consolidation de Crédit Agricole S.A. : développements en gestion d'actifs à l'international en 2002, activités d'assurances de Finaref et de banque privée d'IntesaBci (Suisse) acquises au 1^{er} trimestre 2003.

- **La Gestion d'actifs** a enregistré les effets positifs de l'élargissement de l'offre commerciale et du développement de Crédit Agricole Asset Management à l'international. Compte tenu du dynamisme de la collecte, qui s'établit à 5,4 Md€, et malgré la persistance des effets de marché négatifs, les encours gérés progressent de 2,3 Md€ par rapport à fin 2002.
- **La Banque privée** a présenté une augmentation nette de 700 M€ de ses actifs gérés, compte tenu de l'intégration d'IntesaBci Suisse. Les revenus, qui demeurent affectés par la crise boursière et la dépréciation du dollar US, sont stabilisés (+3,5% par rapport au point bas du 4^{ème} trimestre 2002). Les charges d'exploitation ont enregistré un net recul sous l'effet de la poursuite du programme de réduction des charges.
- **L'Assurance vie** a connu une progression toujours soutenue de la collecte (+20% par rapport au 1^{er} trimestre 2002) et des encours gérés (+8,3%). Les produits financiers nets ont progressé de 8,9%, en ligne avec les encours gérés. Le niveau des plus-values latentes sur les placements est stable sur le trimestre. La contribution de l'assurance vie aux résultats de Crédit Agricole S.A est restée forte, comparée à un premier trimestre 2002, par ailleurs bas.
- **L'Assurance IARD**, qui intègre les activités d'assurances de Finaref, a poursuivi la forte croissance de son activité. Son chiffre d'affaires (hors Finaref) a progressé de 18,1% par rapport au 1^{er} trimestre 2002 (+32,8% avec Finaref). Elle a bénéficié d'une sinistralité toujours modérée. Ainsi, le résultat technique et la contribution aux résultats ont progressé.

Résultats T1-2003 du pôle Gestion d'actifs, assurances et banque privée*

En m €	T1-02	T1-03	Variation	
			T1-03/T102	T1-03/T1-02 A périmètre constant
PNB	356	406	+14,0%	+10,4%
Charges d'exploitation	(209)	(204)	(2,4%)	(3,8%)
RBE	147	202	+37,4%	+30,6%
Coût du risque	(2)	2	n.s.	n.s.
Sociétés mises en équivalence	1	1	=	=
Résultat courant avant impôts	146	205	+40,4%	+33,6%
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(51)	(72)	+41,2%	+39,2%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition**	95	133	+40,0%	+30,5%
Coefficient d'exploitation	58,7%	50,2%		
Fonds propres alloués	3 780	4 105		
ROE	10,3%	12,9%		

(*) Ce pôle comprend les activités de gestion d'actifs (gestion d'OPCVM et comptes gérés) exercées principalement par le groupe Crédit Agricole Asset Management, CPR AM et la BFT, les activités d'assurance-vie (exercées par Predica et Finaref), d'assurance IARD (exercées par Pacifica et Finaref) et de banque privée (exercées principalement par des filiales de Crédit Agricole Indosuez : BGP Indosuez, CAI Suisse S.A., Crédit Foncier de Monaco, CAI Luxembourg).

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

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE : UNE CONTRIBUTION AFFECTÉE PAR LA DÉGRADATION CONTINUE DE SON ENVIRONNEMENT

La crise persistante des marchés a affecté l'activité Actions, tandis que les activités de Taux se sont bien tenues. Les résultats du pôle ont enregistré l'impact négatif des variations de change : le RBE recule de 46,2% mais de 32,5% à taux de change constant. Le trimestre a été marqué également par un bon niveau d'activité dans la Banque de financement, la poursuite du redéploiement des activités de Banque commerciale et la baisse sensible du coût du risque.

- **La banque de marché et d'investissement** voit sa contribution affectée par les marchés actions malgré la bonne tenue des activités de taux, dont l'activité est soutenue et les revenus en progression. Les activités de capital investissement n'ont pas extériorisé de plus-values sur le trimestre. Le RBE est en recul de 61,7% par rapport au 1^{er} trimestre 2002 (56,5% hors effet de change). L'adaptation de la structure de coûts et la réduction des charges d'exploitation ont été poursuivies.
- **La banque de financement** a connu un bon niveau d'activité, en particulier dans les financements d'actifs. En parallèle, elle a poursuivi sa politique de maîtrise des charges (-9,3%) et du coût du risque (-34,9%). La diminution des revenus d'activité de la banque commerciale s'est poursuivie, notamment aux Etats-Unis et en Asie. Le gel des activités de financements structurés de CAL FP a été décidé. Le RBE est en recul de 24,4%, mais de 3,9% hors effet de change.

Résultats T1-2003 du pôle Banque de grande clientèle*

En m €	T1-02	T1-03	Variation T1-03/T1-02
PNB	673	545	(19,0%)
Charges d'exploitation	(476)	(439)	(7,8%)
RBE	197	106	(46,2%)**
Coût du risque	(50)	(43)	(14,2%)
Sociétés mises en équivalence	13	12	(7,7%)
Résultat courant avant impôts	160	75	(53,1%)
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(47)	(16)	(65,9%)
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition***	113	59	(47,8%)
Coefficient d'exploitation	70,7%	80,6%	
Fonds propres alloués	5 199	4 803	
ROE	9,6%	5,5%	

(*) Ce pôle se décompose en deux grandes activités. D'une part, la Banque de marché et d'investissement qui regroupe les activités « actions » primaires et secondaires (CAI Cheuvreux), le négoce d'instruments de change et de taux (marchés monétaires et obligataires, produits dérivés et structurés), les services financiers aux entreprises (CA-IS CT), les activités de fusions-acquisitions, les activités de capital-investissement du groupe UI (UI, IDIA Participations et Sofipar) et les actifs dépréciés (work-out) de Crédit Agricole Indosuez.

D'autre part, la Banque de financement est composée des activités de financements d'actifs et de l'exploitation bancaire effectuées par CAI et des activités de financements structurés de CAL FP.

(**) Dont impact des variations de change : (13,7%).

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

BANQUE DE DÉTAIL À L'ÉTRANGER : UNE CONTRIBUTION POSITIVE QUI TRADUIT LES EFFETS DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

Le pôle Banque de détail à l'étranger a bénéficié de la forte croissance organique des activités de crédit à la consommation et de l'élargissement de la couverture européenne lié à l'acquisition de Finaref. Il a enregistré par ailleurs les effets de la poursuite du redressement de Banca Intesa et de la non-réurrence des coûts liés au désengagement en 2002 de Bisel (Argentine).

- **Les filiales européennes contrôlées majoritairement** ont connu un développement rapide et rentable de leurs activités. C'est notamment le cas de l'activité de crédit à la consommation dont la contribution, malgré un effet de change défavorable, a progressé fortement à 24 M€ contre 8 M€ au 1^{er} trimestre 2002. Ce résultat prend en compte l'intégration des activités de crédit de Finaref en Europe (hors France) à hauteur de 4 M€.
- **Banca Intesa** a apporté une contribution positive (+26 M€) au résultat net avant survaleurs de Crédit Agricole S.A., après trois trimestres de contribution négative. La mise en œuvre du plan stratégique se déroule de façon rapide et satisfaisante.

Résultats T1-2003 du pôle Banque de détail à l'étranger*

En m €	T1-02	T1-03	Variation	
			T1-03/T1-02	T1-03/T1-02 A périmètre constant
PNB	120	136	+13,3%	+1,7%
Charges d'exploitation	(84)	(89)	+6,0%	(1,2%)
RBE	36	47	+30,6%	+8,3%
Coût du risque	(46)**	(19)	(58,7%)	(63,0%)
Sociétés mises en équivalence	64***	24	(62,5%)	(62,5%)
Résultat sur actifs immobilisés	(33)**	0	n.s.	n.s.
Résultat courant avant impôts	21	52	x2,5	x2,2
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	(37)**	(10)	n.s.	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition****	(16)**	42	n.s	n.s.
Coefficient d'exploitation	70%	65,4%		
Fonds propres alloués	2 997	3 009		
ROE	(1,6%)	5,9%		

(*) Ce pôle comprend les filiales étrangères intégrées globalement ou par mise en équivalence dont l'activité ressort majoritairement de la banque de détail, principalement en Italie (Banca Intesa), au Portugal (Banco Espírito Santo), en Pologne (groupe Lukas et EFL), les filiales étrangères de Sofinco, Finaref et d'Ucabail, ainsi que les revenus issus des participations bancaires non consolidées de Crédit Agricole S.A. ressortissant de cette activité (Banque Commerciale de Grèce...). Il enregistrait en 2002 les conséquences directes et indirectes de la déconsolidation de Banco Bisel.

(**) Rappel : impacts du provisionnement Bisel au T1-02 (total : 106 m€).

(***) Contribution IntesaBci au T1-02 : 53 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 : UNE CONTRIBUTION AFFECTÉE PAR LA BAISSE PERSISTANTE DES MARCHÉS ACTIONS

Le PNB du pôle gestion pour compte propre et divers a encore subi au 1^{er} trimestre 2003 l'impact de la crise boursière sur les portefeuilles actions. Par rapport au 1^{er} trimestre 2002, cet impact est négatif de 156 M€ sur le PNB.

Le pôle enregistre également l'impact des financements mis en place pour la croissance externe de Crédit Agricole S.A. (Finaref, participation au capital du Crédit Lyonnais) et pour le renforcement de sa solidité financière.

Le pôle comporte, pour la première fois, la consolidation par mise en équivalence de la participation dans le Crédit Lyonnais.

Résultats T1-2003 du pôle Gestion pour compte propre et divers*

En m €	T1-02	T1-03	Variation	
			T1-03/T1-02	T1-03/T1-02 A périmètre constant
PNB	62	(124)	n.s.	n.s.
Charges d'exploitation	(120)	(90)	(25,0%)	(25,0%)
RBE	(58)	(214)	x3,7	x2,9
Coût du risque	10	14	+40,0%	+40,0%
Sociétés mises en équivalence	(5)	30	n.s.	n.s.
Résultat sur actifs immobilisés	32	(24)	n.s.	n.s.
Résultat courant avant impôts	(21)	(194)	x9,2	x9,2
Résultat exceptionnel + Impôts + FRBG	18	112	n.s.	n.s.
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition**	(3)	(82)	n.s.	n.s.
Fonds propres alloués	1 225	2 693		

(*) Ce pôle comprend principalement la fonction d'organe central de Crédit Agricole S.A. et la gestion actif-passif (en particulier, la marge de transformation de Crédit Agricole S.A.).

Il comprend également les résultats des activités de diverses autres sociétés du groupe Crédit Agricole S.A. (Uni-Editions, sociétés de moyens, sociétés immobilières d'exploitation portant des immeubles affectés à plusieurs pôles...), ainsi que les dividendes ou autres revenus et charges de Crédit Agricole S.A. sur ses participations et autres titres non consolidés (hors la banque de réseau à l'étranger). Il consolide par mise en équivalence, notamment Rue Impériale et, depuis le 1^{er} janvier 2003, le groupe Crédit Lyonnais.

Enfin, les résultats nets sur immobilisations financières sont, à défaut d'être rattachables sans ambiguïté à un métier, affectés à ce poste (dotations nettes et plus ou moins values de cessions de participations), de même que les provisions générales ou forfaitaires non attribuables à l'activité spécifique d'un pôle.

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

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A. AU 31 MARS 2003

- **Le Produit Net Bancaire de Crédit Agricole S.A.** au 1^{er} trimestre 2003 a atteint 1 291 M€ en baisse de 8,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2002. La variation du produit net bancaire est affecté par les effets de la crise boursière sur les portefeuilles actions de la gestion pour compte propre. Hors cet impact, le PNB est resté stable (-0,7%) à périmètre et taux de change constants.
- **Les charges d'exploitation** sont stables, à 1 003 M€ contre 1 009 M€ sur la même période de 2002. A périmètre et taux de change constant, leur baisse s'est établie à 3,6%.
- **Le Résultat Brut d'Exploitation** ressort à 288 M€ en baisse de 28,2% ; à périmètre et taux de change constant, il a augmenté de 6,5%, hors impact de la crise boursière.
- **Le coût du risque** a diminué (-18,4%) à 93 M€.
- **La quote-part des sociétés mises en équivalence** a augmenté de 35,6% à 259 M€ : elle reflète pour l'essentiel la hausse sensible de la contribution des Caisses régionales et intègre pour la première fois la participation dans le Crédit Lyonnais.
- **Le résultat courant** avant impôt a atteint 430 M€ en baisse de 9,9%.
 - Le résultat net part du groupe**, est en baisse de 5,7% à 246 M€.
 - Le résultat net part du groupe et avant amortissement des survaleurs** est en hausse de 3,7% à 340 M€.
- **Le ROE** sur 3 mois annualisé ressort à 9,1%.
- **Les capitaux propres part du groupe** (hors FRBG) ont progressé de 1,9% par rapport au 31 décembre 2002 (avant distribution du dividende), pour s'établir à 15,7 Md€.
 - Au premier trimestre 2003, les encours pondérés ont augmenté de 8,0 Md€, dont 4,0 Md€ au titre de l'intégration de Finaref. Ils s'établissent à 109,2 Md€ au 31 mars 2003. En parallèle, les fonds propres prudentiels ont été renforcés par des émissions d'actions de préférence et de titres subordonnés.
 - Ainsi, les ratios de solvabilité se sont maintenus par rapport au 31 décembre 2002. Le Tier one s'établit à 8,9% contre 8,8% et le ratio global ressort à 9,1% contre 9,0%.

Compte de résultat consolidé du 1^{er} trimestre 2003 de Crédit Agricole S.A.

En m €	T1-02	T1-03	Variation T1-03/T1-02
PNB	1 410	1 291	(8,4%)
Charges d'exploitation	(1 009)	(1 003)	(0,6%)
RBE	401	288	(28,2%)
Coût du risque	(114)	(93)	(18,4%)
Sociétés mises en équivalence	191	259	+35,6%
Résultat net sur actifs immobilisés	(1)	(24)	n.s.
Résultat courant avant impôts	477	430	(9,9%)
Résultat net	274	285	+4,0%
Résultat net part du Groupe	261	246	(5,7%)
Résultat net part du Groupe avant survaleurs	328	340	+3,7%

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE AU 31 MARS 2003

- Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 30,3 Md€.
- Le Ratio International de Solvabilité du Groupe Crédit Agricole s'établit à 11,6%, dont 10,1% de ratio Tier 1.

En m€	T1-02	T1-03	Variation T1-03/T1-02
PNB	3 957	3 943	(0,3%)
Charges d'exploitation	(2 635)	(2 638)	+0,1%
RBE	1 322	1 305	(1,3%)
Coût du risque	(236)	(220)	(6,8%)
Sociétés mises en équivalence	73	66	(9,6%)
Résultat net sur actifs immobilisés	5	(24)	n.s.
Résultat courant avant impôts	1 164	1 127	(3,2%)
Résultat exceptionnel	(92)	(9)	n.s.
Impôts	(394)	(421)	+6,9%
Amortissement des écarts d'acquisition	(70)	(96)	+37,1%
Dotation au FRBG	19	9	(52,6%)
Résultat net	627	610	(2,7%)
Résultat net part du Groupe	622	571	(8,2%)
Résultat net part du Groupe avant survaleurs	692	667	(3,6%)

Relations Presse

Jean-Luc Pothet
 Marie-Aude Dubanchet
 Sébastien Audra

☎ 01 43 23 63 41
 ☎ 01 43 23 59 44
 ☎ 01 43 23 37 51