



CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL NORD DE FRANCE
Société coopérative à capital et personnel variables.
Siège social : 10, avenue Foch, B.P. 369, 59020 Lille Cedex.
440 676 559 R.C.S. Lille.

Information trimestrielle au 31 mars 2012

www.ca-norddefrance.fr

Rapport trimestriel 3

<i>L'activité commerciale de la Caisse régionale</i>	3
<i>La gestion des risques de la Caisse régionale</i>	3
<i>Les résultats financiers sociaux de la Caisse régionale Nord de France</i>	4
<i>Les résultats financiers consolidés du Groupe Nord de France</i>	4
<i>Le certificat coopératif d'investissement</i>	5
<i>Les perspectives</i>	5

Comptes trimestriels résumés sur base consolidée 7

<i>Périmètre de consolidation</i>	7
<i>Bilan - Actif</i>	7
<i>Bilan - Passif</i>	7
<i>Compte de résultat</i>	8

Personne responsable du document de référence.

Monsieur François MACÉ, Directeur Général.

I. Rapport trimestriel au 31 Mars 2012

Dans un environnement économique et financier qui demeure volatil, complexe et incertain, le Crédit Agricole Nord de France conforte sa présence sur ses marchés et fait face aux nouvelles exigences réglementaires.

1. Activité commerciale : plus de 15 000 nouveaux clients depuis le 1^{er} janvier 2012

Au 1^{er} trimestre 2012, la banque a recruté 15 355 nouveaux clients (chiffre supérieur à fin mars 2011), maintenant sa dynamique de croissance commerciale.

Au 31 mars 2012, l'encours de collecte progresse légèrement (+0,1%) par rapport au 31 mars 2011, grâce notamment à la performance de l'Épargne Bancaire qui s'accroît de +5,9%, portée par la commercialisation du Livret A (+264 M€) et des DAT (+304 M€). Pénalisé par l'évolution des marchés boursiers, l'encours des valeurs mobilières ressort en baisse de 6,2% tandis que la collecte monétaire, en régression de 8,4%, subit la volatilité des dépôts des grandes entreprises.

La croissance de l'encours de crédit dans son ensemble ralentit (+0,1%) ; la production de crédit Habitat reste importante et progresse de 4,9% par rapport à mars 2011, alors que les crédits à l'équipement et les crédits de trésorerie baissent respectivement de 1,6% et 18,6%, marqués par la prudence et l'attentisme des clients.

Sous l'effet notamment de la progression de l'épargne bancaire, le ratio crédit / collecte s'améliore légèrement pour s'établir à 154,8 % à fin mars 2012 contre 158,0 % à fin mars 2011 (- 3,2 points).

Encours Fin de période en M€	mars-11	mars-12	évolution
Collecte monétaire hors TCN clientèle financière	3 465	3 173	-8,4%
Épargne bancaire	8 793	9 314	5,9%
Assurance à caractère d'épargne	5 176	5 269	1,8%
Total Valeurs Mobilières	4 913	4 606	-6,2%
Total COLLECTE globale	22 347	22 362	0,1%
Trésorerie et Assimilé + Export	2 701	2 381	-11,9%
Équipement	6 734	6 626	-1,6%
Habitat	9 251	9 703	4,9%
Total CREANCES en principal	18 686	18 709	0,1%

2. La gestion des risques

Dans un contexte économique particulièrement sensible, la Caisse régionale reste vigilante au coût du risque et renforce ses revues de portefeuille pour anticiper les difficultés des Clients. La maîtrise des risques crédits reste un axe majeur pour la banque, qui lui permet de poursuivre l'accompagnement de l'économie tout en anticipant la reprise.

A fin mars 2012, le taux de Créances Douteuses et Litigieuses ressort à 2,26% contre 2,14% à fin mars 2011. L'encours des créances douteuses et litigieuses s'établit à 426,3 M€ au 31 Mars 2012 contre 403,2 M€ au 31 Mars 2011.

Avec un encours de provisions sur crédits de 266,1 M€, le **taux de couverture** des encours douteux s'établit à 62,4% contre 63,1% un an auparavant.

3. Les résultats financiers en comptes sociaux

En millions d'euros	Résultat social	
	31/03/2012	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	139,8	-0,3%
Résultat Brut d'Exploitation	65,9	+0,6%
Résultat Net	20,2	-37,9%
Coeff. d'Exploitation	52,8%	-0,4 pts

Le **PNB social** se maintient à **139,8 M€** au 31 Mars 2012, en raison des évolutions contrastées de ses composantes :

- Dans un contexte de taux dégradé par rapport à 2011, la **marge d'intermédiation globale** s'établit à 126,3 M€ (-6 M€), affectée par le renchérissement du coût de la Ressource, que le relèvement des marges sur les crédits ne compense que partiellement.
- Les **commissions de service à la clientèle** sont stables, à 57,3 M€.
- Les **opérations de portefeuille** intègrent les produits de cessions de titres concrétisées au cours du premier trimestre et engendrent une marge de 13,5 M€, en progression de 4,7 M€ par rapport à mars 2011.

Les **Charges de Fonctionnement nettes** sont en baisse de 1,1 % par rapport au 31 mars 2011.

Au total, le **résultat Brut d'exploitation** est stable à **65,9 M€**.

Le coût du risque pour ce trimestre s'élève à 24,9 M€ contre 13,5 M€ l'année précédente ; cette augmentation provient principalement de l'accroissement du provisionnement des risques collectifs, conséquence de la détérioration des indicateurs avancés de risque en lien avec la dégradation de l'environnement économique.

- Impactée par le jeu de la fiscalité latente, la charge d'impôt sur les sociétés progresse à 21,2 M€.

Ainsi, après prise en compte du coût du risque et de la fiscalité, le **Résultat Net Social** ressort à **20,2 M€**, en recul de 37,9% par rapport au 1er trimestre 2011.

4. Les résultats financiers consolidés

En millions d'euros	Résultat consolidé	
	31/03/2012	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	150,4	-14,1%
Résultat d'Exploitation	3,2	ns
Résultat Net Part du Groupe	0,7	ns
Coeff. d'Exploitation	77,6%	-22,43pts

La lisibilité du résultat consolidé du premier trimestre 2012 est altérée par un impact négatif de 33,7 M€ résultant de l'évolution de la valorisation d'une ligne de BMTN (bons à moyen terme négociables), émis pour un montant de 350 M€ et comptabilisés en juste valeur.

L'effet de cette réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre restera concentré sur le premier trimestre : il est lié à la forte et rapide amélioration de la qualité de signature de Crédit Agricole SA constatée sur la même période, après la dégradation progressive et régulière enregistrée précédemment.

Soucieuse de fournir une information représentative de la réalité de ses performances, la Caisse régionale Nord de France a mis à l'étude les divers moyens permettant de neutraliser l'impact de ces fluctuations.

<i>en M€</i>	Réal Mars 2012	Réal Mars 2011
Pôle Bancassurance France	-5,8	39,4
Pôle Bancassurance Belgique	6,3	2,2
Pôle Capital Investissement / Régional	-0,3	-0,5
Pôle Presse	0,6	0,0
Pôle Immobilier	-0,1	-0,2
Résultat consolidé Nord de France	0,7	41,0

En synthèse, par pôles d'activité :

- **Le pôle Bancassurance Belgique** évolue favorablement grâce à l'acquisition par le Crédit Agricole de Belgique du réseau Centea.
La quote-part de résultat passe de 2,2 M€ à 6,3 M€.
- **Le pôle Capital Investissement** n'enregistre pas d'opération significative de désinvestissement au cours de la période et reste stable.
- **Le pôle Presse** (Voix du Nord Investissement) affiche un résultat positif (0,6 M€).
- **Le pôle Immobilier** reste à l'équilibre sur le trimestre, bénéficiant des bonnes performances des activités de Foncière et de Promotion, tandis que les activités de transaction dans l'immobilier ancien subissent les difficultés d'un marché immobilier en recul.

5. Le Certificat Coopératif d'Investissement

Le capital de la Caisse régionale Nord de France compte **17 109 818 Certificats Coopératifs d'Investissement**, représentant 29,11% des titres constitutifs du capital social au 31 Mars 2012.

Au cours du premier trimestre 2012, le cours du certificat a suivi la tendance des autres valeurs financières en oscillant entre 13,97€ le 31 Décembre 2011 et 16,10€ le 31 Mars 2012. Le CCI Nord de France reste l'un des plus liquides du marché grâce à une politique d'animation active.

Dans le cadre du **contrat de rachat** autorisé par l'Assemblée Générale du 21 avril 2008, la Caisse régionale détient en compte propre 692 332 Certificats Coopératifs d'Investissement au 31 mars 2012.

6. Perspectives 2012

Malgré la crise de la dette souveraine, le ralentissement économique général et la pression des régulateurs, le Crédit Agricole Nord de France peut s'appuyer pour les neuf prochains mois sur ses fondamentaux économiques, ses parts de marché solides ainsi que sur sa politique active de croissance sur tous ses marchés pour servir son territoire et soutenir l'Economie.

Dans ce contexte très difficile pour le monde bancaire, Nord de France maintient ses priorités : gestion des risques, maîtrise de ses frais de gestion, réduction de ses besoins de liquidité et renforcement de son capital.

Dans le domaine financier, au-delà des actions à mettre en œuvre pour réduire la volatilité du résultat consolidé liée aux fluctuations de juste valeur des BMTN émis, la Caisse régionale poursuivra son programme d'optimisation du coût de la collecte.

Il convient de rappeler que la SAS Rue La Boétie qui porte 56% des titres de CA.S.A ne distribuera pas de dividende au titre de l'exercice 2011.

II. Comptes trimestriels résumés sur base consolidée Au 31 Mars 2012

I - Périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation	
Description	31/03/2012
Nord de France	100,00
CL Nord de France	100,00
Belgium CA SAS	45,00
NACARAT	30,80
NDFI	100,00
SAS Immnord	100,00
Caryatides Finance	88,00
S.A. Crédit Agricole (Belgique)	37,83
NCI	95,47
SAS NS Immobilier Finance	100,00
Voix du Nord Investissement	25,21
SA Foncière de l'Erable	99,99
SCI Euralliance Europe	99,99
SCI Crystal Europe	99,99
SCI Quartz Europe	99,99

II - Bilan Actif

ACTIF

(En millions d'euros)	31/12/2011	31/03/2012
Caisses, banques centrales, CCP	254	177
Actifs financiers à la juste valeur	216	264
Instruments dérivés de couverture	19	17
Actifs financiers disponibles à la vente	2 705	2 689
Prêts et créances émis	26 601	26 376
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	325	347
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	458	458
Actifs d'impôts	17	19
Comptes de régularisation et actifs divers	475	452
Participations et valeurs immobilisées	428	421
Ecart d'acquisition	79	79
Total de l'Actif	31 577	31 299

III - Bilan Passif

PASSIF

(En millions d'euros)	31/12/2011	31/03/2012
Banques centrales, CCP	0	0
Passifs financiers à la juste valeur	441	491
Instruments dérivés de couverture	446	477
Comptes créditeurs de la clientèle	10 294	10 056
Dettes représentées par un titre	15 922	15 720
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	24	23
Passifs d'impôts	44	52
Comptes de régularisation et passifs divers	419	423
Provisions techniques des contrats d'assurance	0	0
Provisions R&C, Dettes sub.	823	834
Capitaux propres part du Groupe	2 955	3 002
Intérêts minoritaires	209	222
Total du Passif	31 577	31 299

IV - Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	31/12/2011	31/03/2012
Intérêts et produits assimilés	1 095,7	293,6
Intérêts et charges assimilés	-671,1	-185,3
Commissions produits	338,8	79,8
Commissions charges	-74,7	-14,5
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur	37,3	-36,5
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	19,0	2,0
Produits des autres activités	47,5	16,4
Charges des autres activités	-16,2	-5,0
Produit net bancaire	776,4	150,4
Charges générales d'exploitation	-410,0	-111,3
Dotation/reprise sur amortissement et provision d'exploitation	-23,3	-5,5
Résultat brut d'exploitation	343,1	33,6
Coût du risque	-66,5	-30,5
Résultat d'exploitation	276,5	3,2
Résultat net sur actif immobilisé	4,1	2,0
Résultat courant avant impôt	280,6	5,2
Impôt sur les bénéfices	-78,3	-4,3
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	0,0	0,0
Résultat net	202,3	0,8
Intérêts des minoritaires	-7,4	-0,1
Résultat net - Part du Groupe	194,8	0,7