



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 2008

www.ca-norddefrance.fr

Rapport trimestriel 3

<i>L'activité commerciale</i>	3
<i>Les résultats financiers consolidés</i>	4
<i>La gestion des risques</i>	5
<i>La poursuite des investissements de développement</i>	5
<i>Le certificat coopératif d'investissement</i>	5
<i>Les perspectives 2008</i>	6

Comptes trimestriels résumés sur base consolidée 7

<i>Périmètre de consolidation</i>	7
<i>Bilan - Actif</i>	7
<i>Bilan - Passif</i>	8
<i>Compte de résultat</i>	8
<i>Composition du capital social</i>	9

Personne responsable du document de référence.

Monsieur Alain Diéval, Directeur Général.

I. Rapport trimestriel au 31 mars 2008

L'activité de la Caisse régionale Nord de France en ce début d'année 2008 s'inscrit en phase avec le nouveau Projet d'Entreprise « Ensemble vers 2010 », dont les deux axes majeurs sont « développer nos territoires et nous ouvrir de nouveaux horizons ».

1. L'activité commerciale : une activité bancaire soutenue

Le bon rythme de l'activité commerciale de l'année 2007 trouve son prolongement au premier trimestre 2008 :

- **L'encours de collecte au 31 mars (18,7 Mds€)** progresse de 4%. La décollecte de l'épargne logement (-6,3%) est compensée par les autres compartiments avec une forte contribution de la collecte monétaire (dépôts à vue et produits de type DAT) en hausse de 31,9%, ainsi que de bonnes performances en matière d'Assurance Vie (+4,1%) et avec des livrets en progression de 1,9%. Dans le contexte d'évolution défavorable des marchés boursiers, l'encours d'OPCVM diminue de -13,7% en année mobile.
- **L'encours de crédit au 31 mars (15,1 Mds€) progresse de 10,7%** en dépit d'un marché plus hésitant dans la région Nord Pas de Calais. **L'activité crédit** à moyen terme est en phase avec les objectifs, portant la production depuis le début d'année à 712 M€.

<i>Encours Fin de période en M€</i>	03/2007	03/2008	EVOL
Collecte Monétaire Hors TCN CItèle Fin.	3 090	4 077	31,9%
Collecte d'Epargne	8 069	7 945	-1,5%
Collecte Tiers	6 792	6 650	-2,1%
Total COLLECTE	17 952	18 672	4,0%
Trésorerie et Assimilé + Export	1 961	1 787	-8,9%
Equipement	4 762	5 568	16,9%
Habitat	6 944	7 773	11,9%
Total CREANCES en principal	13 667	15 127	10,7%

- **Les commissions encaissées** au premier trimestre, pour 49,9 M€ progressent de 4,7 % par rapport au premier trimestre de l'année précédente
- Depuis le début de l'année 2008, la Caisse régionale a conquis **12 397 nouveaux clients bancaires** et commercialisé **6 179 contrats** nets en matière d'assurance dommages.

2. Les résultats financiers consolidés

En millions d'euros	Résultat consolidé	
	31/03/2008	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	187,9	0,9%
Résultat d'Exploitation	96,0	-5,6%
Résultat Net Part du Groupe	59,7	4,3%
Coefficient d'Exploitation	48,9%	+ 3,5 pt

Le **PNB consolidé augmente de 0,9% par rapport au 31 mars 2007** pour s'établir à 187,9M€.

Dans le domaine de la **gestion financière**, la baisse des marchés boursiers et la forte volatilité enregistrée sur les marchés financiers n'ont pas permis de renouveler les performances enregistrées dans les comptes du 1^{er} trimestre 2007.

Les **Charges de Fonctionnement nettes consolidées** sont en hausse de 8,5% par rapport au 31 mars 2007 ; hors charges des filiales immobilières nouvellement entrées dans le périmètre, les charges de fonctionnement sont en légère diminution (-0,9%)

Le **Résultat d'Exploitation consolidé** s'établit à 96,0M€, en baisse de -5,6%. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 48,9%.

Le **Résultat Net consolidé part du Groupe** s'affiche à 59,7M€, en hausse de 4,3% par rapport au 31 mars 2007 alors même que la Caisse régionale a externalisé 0,1M€ de plus values sur titres de placement contre 35,8M€ au 31 mars 2007.

En synthèse :

- La contribution du **Pôle Bancassurance France** s'accroît de 7,0% sous l'effet de l'accroissement de la marge d'intermédiation globale de la Caisse Régionale (+5,3%), tandis que les commissions clientèles progressent de +4,2% et les charges de fonctionnement nettes diminuent de -2,0% (SIG en normes IAS).

- La contribution du **Pôle Belge au titre du 1^{er} trimestre** n'est pas représentative de l'évolution annuelle attendue en progression.

- Le **Pôle Immobilier** bénéficie de l'élargissement du périmètre de consolidation de la Caisse régionale.

- Le **Pôle Capital Investissement** diminue de -0,9M€ en résultante d'un impact défavorable de l'application des normes IAS/IFRS sur les titres.

en M€	mars 2008	Evolution	
		en M€	en %
Pôle Bancassurance France	59,3	3,9	7,0%
Pôle Belgique	0,7	-1,8	-73,1%
Pôle Capital Investissement	-0,8	-0,9	ns
Pôle Immobilier	0,5	1,3	ns
Résultat consolidé Nord de France en Normes IAS	59,7	2,5	4,3%

3. La gestion des risques

Face à un contexte économique incertain, la maîtrise des risques crédits reste un axe majeur de politique de la Caisse Régionale Nord de France

L'encours des créances douteuses et litigieuses s'établit à 279 millions d'euros au 31 mars 2008 contre 290 millions d'euros au 31 mars 2007. Le taux de Créances Douteuses et Litigieuses à fin mars 2008 est de 1,83% contre 2,10% à fin mars 2007.

Avec un encours de provisions sur crédits (y compris provisions des Caisses Locales) de 194 millions d'euros, le **taux de couverture** des encours douteux est de 69,9%, en diminution par rapport à mars 2007 (-3,2 pts).

Au 31 mars 2008, les **pertes sur créances non couvertes** par des provisions se sont élevées à 1,0 millions d'euros, en évolution de -2,1% en année mobile.

4. La poursuite des investissements de développement

La Caisse régionale de Crédit Agricole Nord de France a poursuivi au cours du 1^{er} trimestre 2008 la mise en œuvre de son **important programme de modernisation d'agences**. D'ici la fin de l'année, les $\frac{3}{4}$ du réseau bénéficiera du nouveau concept d'agence. Ce programme s'accompagne d'un plan d'ouvertures de 10 agences courant 2008 afin de renforcer le maillage de proximité du Crédit Agricole dans les zones urbaines.

En parallèle, la Caisse Régionale a déployé en début d'année la seconde génération de sa vitrine internet, dont les nouvelles fonctionnalités renforcent le dispositif de « **banque à accès multiples** » : les clients peuvent ainsi communiquer avec la Banque par téléphone, par internet, via les automates ou directement en agence avec leur conseiller.

Après avoir consacré en deux ans plus de 200 M€ d'investissements pour constituer un **pôle immobilier** incluant une offre complète de services immobiliers aux particuliers, aux professionnels et aux entreprises (promotion, transaction, gestion, administration de biens), la Caisse régionale a engagé un plan d'actions pour développer les synergies avec son réseau bancaire.

5. Le Certificat Coopératif d'Investissement

Le capital de la Caisse Régionale Nord de France compte **15.421.985 Certificats Coopératifs d'Investissement**, représentant 27% des titres constitutifs du capital social au 31 mars 2008.

Pour l'exercice 2007, l'**Assemblée Générale** du 21 avril 2008 a décidé le versement d'un dividende de **1,15 euros** par titre, en accroissement de 22,3% par rapport à l'exercice 2006. Sur la base du cours de fin d'année, cette rémunération correspond à un rendement de 5,49%.

Le Conseil d'administration a décidé de proposer **une option de réinvestissement des dividendes** en certificats d'investissement au prix unitaire de 17,94€.

Au cours du 1^{er} trimestre 2008, la cotation du certificat a oscillé entre 17,30 € au plus bas le 23 janvier et 21,70 € au plus haut le 5 mars 2008.

6. Perspectives 2008

Au cours de l'année 2008, la Caisse régionale Nord de France s'attachera à poursuivre sa dynamique de développement commercial sur ses marchés traditionnels et à mettre en œuvre les synergies attendues avec les activités des pôles de diversification.

Ces évolutions s'inscrivent en parfaite adéquation avec les orientations contenues dans le Projet d'Entreprise dont la mise en œuvre a démarré avec détermination : 52 actions sur les 150 actées dans le cadre du projet « Ensemble vers 2010 » sont d'ores et déjà engagées. Parmi celles-ci, et dans le cadre de l'objectif de promouvoir la diversité au sein de son organisation et de favoriser la diversité culturelle, ethnique et sociale, la caisse régionale de **Crédit Agricole Nord de France a signé la Charte de la diversité en entreprise.**

II. Comptes trimestriels résumés sur base consolidée au 31 mars 2008

I – Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre de consolidation	
Description	31/03/2008
Nord de France	100,00
CL Nord de France	100,00
Sté Assurance CA Nord de France	77,50
Belgium CA SAS	45,00
S.A. Crédit Agricole (Belgique)	22,50
Participex	87,96
SCI Euralliance Europe	100,00
Créer SAS	30,00
Vauban Finance	35,71
SCI Crystal Europe	100,00
SARL Arcadim fusion	65,00
SCI Quartz Europe	100,00
SA SEDAF	99,98
SAS Immnord	100,00
SAS NDFI	100,00
Caryatides Finance	88,00

II – Bilan Actif

(En milliers d'euros)	31/12/2007	31/03/2008
Caisses, banques centrales, CCP	116	122
Actifs financiers à la juste valeur	170	171
Instruments dérivés de couverture	17	19
Actifs financiers disponibles à la vente	2 569	2 312
Prêts et créances émis	17 450	17 660
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	-4	-11
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	172	187
Actifs d'impôts	26	36
Comptes de régularisation et actifs divers	288	321
Participations et valeurs immobilisées	268	271
Ecart d'acquisition	112	112
Total de l'Actif	21 184	21 198

III – Bilan Passif

(En milliers d'euros)	31/12/2007	31/03/2008
Banques centrales, CCP	1	1
Passifs financiers à la juste valeur	520	331
Instruments dérivés de couverture	34	8
Comptes créditeurs de la clientèle	4 792	5 115
Dettes représentées par un titre	12 018	12 135
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	-38	-16
Passifs d'impôts	0	1
Comptes de régularisation et passifs divers	493	361
Provisions techniques des contrats d'assurance	57	96
Provisions R&C, Dettes sub.	488	495
Capitaux propres part du Groupe	2 722	2 576
Intérêts minoritaires	98	97
Total du Passif	21 184	21 198

IV – Compte de résultat

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2008
Intérêts et produits assimilés	256 574	267 968
Intérêts et charges assimilés	-171 457	-200 191
Commissions produits	56 843	58 160
Commissions charges	-7 726	-10 544
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur	2 234	47 011
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	35 299	-139
Produits des autres activités	56 827	74 846
Charges des autres activités	-42 253	-49 185
Produit net bancaire	186 341	187 926
Charges générales d'exploitation	-80 561	-86 868
Dotation/reprise sur amortissement et provision d'exploitation	-4 148	-5 074
Résultat brut d'exploitation	101 632	95 984
Coût du risque	-12 655	-2 053
Résultat d'exploitation	88 977	93 931
Résultat net sur actif immobilisé	50	1 027
Résultat courant avant impôt	89 027	94 958
Impôt sur les bénéfices	-30 439	-32 950
Résultat net	58 588	62 008
Intérêts des minoritaires	1 395	2 329
Résultat net - Part du Groupe	57 193	59 679

V – Composition du capital social

La Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France est une société coopérative à capital variable, soumise notamment aux articles L. 512-20 et suivants du Code monétaire et financier relatifs au Crédit Agricole, et aux dispositions de la loi n° 47-1775 du 10 septembre 1947 portant statut de la coopération.

Son capital est composé de parts sociales cessibles nominatives souscrites par les sociétaires, de certificats coopératifs d'investissement et de certificats coopératifs d'associés.

Les certificats coopératifs d'investissement et/ou certificats coopératifs d'associés sont des valeurs mobilières sans droit de vote émises pour la durée de la société et représentatives de droits pécuniaires attachés à une part de capital. Leur émission est régie selon une loi de 2001 par les articles 19 sexdecies à 19 duovicies pour les certificats coopératifs d'investissement et l'article 19 terdecies pour les certificats coopératifs d'associés.

A la différence des parts sociales, ils confèrent à leurs détenteurs un droit sur l'actif net de la société dans la proportion du capital qu'ils représentent.

Les certificats coopératifs d'investissement sont émis au profit de titulaires n'ayant pas à justifier de la qualité de sociétaire, et sont librement négociables.

Les certificats coopératifs d'associés ne peuvent en revanche être souscrits et détenus que par les sociétaires de la Caisse Régionale et des Caisses Locales qui lui sont affiliées.

	au 31/12/2007		au 31/03/2008	
	Nombre de titres	Valeur nominale (en K€)	Nombre de titres	Valeur nominale (en K€)
Certificats coopératifs d'investissements (CCI)	15 421 985	47 037	15 421 985	47 037
Dont part du public	14 845 258	45 278	14 845 258	45 278
Dont part de la MRA	28 100	86	28 100	86
Dont part des Caisses Locales	548 627	1 673	548 627	1 673
Certificats coopératifs d'associés (CCA)	14 300 815	43 617	14 300 815	43 617
Dont part du public	0	0	0	0
Dont part du Crédit Agricole S.A.	14 300 815	43 617	14 300 815	43 617
Parts sociales	26 730 915	81 529	26 730 915	81 529
Dont part du public	455	1	455	1
Dont part du Crédit Agricole S.A.	10	0	10	0
Dont part des Caisses Locales	26 730 450	81 528	26 730 450	81 528
Total	56 453 715	172 184	56 453 715	172 184

La valeur nominale des titres est de 3,05 euros et le montant total du capital est de 172,18 millions d'euros.