



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 2009

www.ca-norddefrance.fr

Rapport trimestriel 3

<i>L'activité commerciale</i>	3
<i>Les résultats financiers sociaux</i>	4
<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>	6
<i>Le Crédit Agricole Nord de France, éco-citoyen</i>	6
<i>Les perspectives 2009</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>Capital social</i>	9

Personne responsable du document de référence.

Monsieur Alain Diéval, Directeur Général.

I. Rapport trimestriel au 31 mars 2009

Dans un contexte économique et financier en cours de stabilisation depuis le début de l'année 2009, la Caisse régionale Nord de France maintient et renforce le cap fixé dans le cadre de son Projet d'Entreprise « Ensemble vers 2010 » et poursuit son offensive commerciale sur l'ensemble de ses marchés.

1. Une activité commerciale dynamique

- S'appuyant sur sa politique d'accompagnement de ses clients, la Caisse régionale voit **l'encours de ses crédits au 31 mars (16,7 Mds€) progresser de 10,4%** par rapport au 1^{er} trimestre 08, en dépit d'un marché plus hésitant dans la région Nord-Pas de Calais. **Le dynamisme de l'activité de distribution de crédits d'équipement (+14,26%) et de trésorerie (+22,3%) renforce la progression des crédits habitat (+3,7%).**
- Lancé dès le mois d'août 2008 avec une vigoureuse campagne de pré-réservation, le « **livret A** » a rencontré un franc succès au sein de la clientèle avec un encours de **443M€** à fin mars 2009, confirmant ainsi la forte attente des clients en faveur de la distribution de ce produit par leur banque ; la collecte totale sur les livrets s'établit ainsi en hausse de 16,7%. Le regain d'intérêt de la clientèle pour l'Assurance-vie (+0,7%), compte tenu d'une politique commerciale privilégiant les contrats euros aux contrats en unité de compte, s'effectue au détriment de la collecte monétaire (DAT notamment). Dans le contexte actuel des marchés boursiers, l'encours d'OPCVM diminue de -6,5% en année mobile. Au total, les encours de collecte se contractent légèrement (-1,17%) à 18,5 Mds€

Encours Fin de période en M€	mars-08	mars-09	EVOL
Collecte Monétaire Hors TCN Cltèle Fin.	4 077	3 684	-9,64%
Collecte d'Epargne	7 945	8 273	4,13%
Collecte Tiers	6 650	6 496	-2,32%
Total COLLECTE hors TCN Cl. Fin.	18 672	18 453	-1,17%
Trésorerie et Assimilé + Export	1 789	2 283	27,61%
Equipement	5 568	6 362	14,26%
Habitat	7 773	8 057	3,65%
Total CREANCES en principal	15 127	16 701	10,41%

- **Les commissions de service à la clientèle** progressent de 9,4%, et atteignent 57,2 M€ Depuis le début de l'année 2009, la Caisse régionale a conquis **11 875 nouveaux clients bancaires** et commercialisé **12 209 contrats nets** en matière d'assurance dommages et d'offre de prévoyance.

2. Les résultats financiers en comptes sociaux

En millions d'euros	Résultat social	
	31/03/2009	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	147,0	29,3%
Résultat d'Exploitation	53,9	23,1%
Résultat Net	33,9	-9,0%
Coeff. d'Exploitation	46,0%	- 15,4 pt

Le **PNB social** augmente de **29,3%** par rapport au **31 mars 2008** pour s'établir à 147,0M€

- L'**intermédiation globale** s'établit à 74,2M€, en hausse de 16,7M€, portée par un contexte de taux favorable à la Caisse Régionale.
- A 16,0M€, les **opérations de portefeuille** sont en accroissement de 12,2M€ en année mobile, le CAC perdant 411 points sur la période contre 920 points au cours du 1^{er} trimestre 2008.

Les **Charges de Fonctionnement nettes** sont en baisse de 3,2% par rapport au 31 mars 2008, en raison principalement de la baisse des autres charges de fonctionnement.

Le **coût du risque et les provisions collectives crédit** s'établit à 25,6M€, pénalisé par le ralentissement de la croissance économique et la baisse des prix de l'immobilier.

Le **Résultat d'Exploitation** s'établit à 53,9M€, en hausse de 23,1%. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 46,0%.

Le **Résultat Net social** s'affiche à 33,9M€, en baisse de 9,0% par rapport au 31 mars 2009.

3. Les résultats financiers consolidés

En millions d'euros	Résultat consolidé	
	31/03/2009	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	182,1	-3,1%
Résultat d'Exploitation	66,9	-28,8%
Résultat Net Part du Groupe	43,2	-27,6%
Coeff. d'Exploitation	47,8%	- 1,1 pt

Impacté par les règles d'évaluation des actifs financiers comptabilisés en juste valeur, prenant en compte la volatilité des marchés, le **PNB consolidé** diminue de **-3,1%** par rapport au **31 mars 2008** pour s'établir à 182,1M€

Les **Charges de Fonctionnement nettes consolidées** sont en baisse de 5,3% par rapport au 31 mars 2008 en raison d'une stabilisation du niveau de la caisse régionale et de la baisse des charges au sein des filiales Arcadim et Imm-Nord.

Le **Résultat d'Exploitation consolidé** s'établit à 66,9M€, en baisse de 28,8%. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 47,8%.

Le **Résultat Net consolidé part du Groupe** s'affiche à 43,2M€, en baisse de 27,6% par rapport au 31 mars 2009.

En synthèse :

- La contribution du **Pôle Bancassurance France** diminue de 27,2% sous l'effet de l'accroissement du Coût du Risque (+25,4M€).

- La contribution du **Pôle Belge** s'améliore pour atteindre 1,0M€ à fin mars 2009.

- Le **Pôle Capital Investissement** progresse de 0,2M€

- En diminution de 0,8 M€, le résultat du **Pôle Immobilier** du 1^{er} trimestre n'enregistre pas encore les effets des signes d'embellie sur le marché de l'immobilier

	en M€	mars	
		2009	Evolution
		en M€	en %
Pôle Bancassurance France	43,2	-16,2	-27,2%
Pôle Belgique	1,0	0,3	46,1%
Pôle Capital Investissement	-0,6	0,2	-27,7%
Pôle Immobilier	-0,3	-0,8	NS
Résultat consolidé Nord de France en Normes IAS	43,2	-16,5	-27,6%

4. La gestion des risques

La qualité et la maîtrise des risques crédits constituent traditionnellement un axe majeur de la politique de la Caisse Régionale Nord de France; en 2009 cet axe est encore renforcé afin de garantir la poursuite de l'accompagnement des projets des clients.

En effet, face aux signaux renouvelés d'une dégradation de l'activité économique, traduits notamment par un accroissement du taux de défaillances d'entreprise, l'encours **des créances douteuses et litigieuses** s'établit à 330,4 millions d'euros au 31 mars 2009 contre 279,2 millions d'euros au 31 mars 2008. Le taux de Créances Douteuses et Litigieuses à fin mars 2009 est de 1,96% contre 1,83% à fin mars 2008.

Avec un encours de provisions sur crédits de 209,8 millions d'euros, le **taux de couverture** des encours douteux s'établit à 63,5%.

5. La poursuite des investissements de développement

Confirmant sa volonté d'innover au service de ses clients, le Crédit Agricole Nord de France a lancé une nouvelle carte débit-crédit, la « **Cartwin** » et a fait évoluer l'accès de ses clients à la banque via leur téléphone mobile au travers de son offre « **CA mobile** ». Enfin, la Caisse accompagne le Groupe Crédit Agricole dans le développement d'une banque accessible uniquement sur **internet**.

Le Crédit Agricole Nord de France a poursuivi au cours du 1^{er} trimestre 2009 la mise en œuvre de son **important programme de modernisation d'agences**. D'ici décembre 2009, la quasi-totalité des agences seront modernisées. Ce programme s'accompagne d'un plan d'ouvertures de 10 agences en 2009, afin de renforcer le maillage de proximité du Crédit Agricole dans les zones urbaines, potentiel de développement important pour la Caisse.

Après avoir constitué en deux ans le principal **Pôle immobilier** de la région, qui inclut une offre complète de services immobiliers aux particuliers, aux professionnels et aux entreprises (promotion, transaction, gestion, administration de biens), la Caisse régionale met en œuvre avec rigueur et méthode son plan d'action pour développer les synergies avec son réseau bancaire et assurance.

6. Le Certificat Coopératif d'Investissement

Le capital de la Caisse régionale Nord de France compte 15 883 673 Certificats Coopératifs d'Investissement, représentant 28 % des titres constitutifs du capital social au 31 mars 2009.

Pour l'exercice 2008, l'Assemblée Générale du 30 mars 2009 a décidé le versement d'un dividende de 1,25 euro par titre, en accroissement de 8,7 % par rapport à l'exercice 2007. Sur la base du cours du 31/12/08, cette rémunération correspond à un dividende de 12 %. Le Conseil d'Administration a décidé de proposer le réinvestissement des dividendes en certificats d'investissement.

Au cours du premier trimestre 2009, la cotation du certificat a oscillé entre 9,91 euros au plus bas (janvier) et 13,30 euros au plus haut (mars).

7. Le Crédit Agricole Nord de France, entreprise éco-citoyenne

Ses valeurs mutualistes de proximité, responsabilité et solidarité, réaffirmées dans le cadre du Projet d'Entreprise « Ensemble vers 2010 » ont vocation à faire de la Caisse régionale un référent du développement durable, tant pour l'environnement que pour la diversité.

Au cours du premier trimestre 2009, la Caisse a poursuivi ses actions dans ce sens : en participant au reboisement de la Forêt de Marchiennes avec l'Office National des Forêts (6 000 arbres replantés) ; en ouvrant un site de covoiturage au grand public (www.caroulepourvous.com) ; en intensifiant son plan de réduction de consommation de papier.

8. Perspectives 2009

En 2009, le Crédit Agricole poursuivra son accompagnement de l'économie régionale. Le rétablissement de la hiérarchie taux courts/taux longs observée depuis fin 2008 sur les marchés permettra tant à la Caisse Régionale qu'à ses clients d'accéder à de meilleures conditions de financement.

Ses **projets commerciaux** (Cartwin, e-relevé, etc.), l'ouverture de nouvelles agences, le développement des services internet aideront à conforter son rôle de premier partenaire financier des habitants du Nord Pas de Calais.

Pour cela, la banque renforcera encore l'expertise de ses équipes : elle poursuivra son effort de recrutement en 2009 sur la même tendance que 2008 .

II. Comptes trimestriels résumés sur base consolidée Au 31 mars 2009

I – Périmètre de consolidation (% de détention)

Description	31/03/2009
Belgium CA SAS	45,00
S.A. Crédit Agricole (Belgique)	22,50
Nord de France	100,00
CL Nord de France	100,00
Sté Assurance CA Nord de France	57,50
Participex	88,11
SCI Euralliance Europe	100,00
Créer SAS	30,00
Vauban Finance	37,81
SCI Crystal Europe	100,00
SARL Arcadim fusion	65,00
SCI Quartz Europe	100,00
SA Foncière de l'Erable	99,98
SAS Immnord	100,00
NDFI	100,00
Caryatides Finance	88,00
SAS PALM Promotion	30,80

II – Bilan Actif

ACTIF		
(En milliers d'euros)	31/12/2008	31/03/2009
Caisses, banques centrales, CCP	149	151
Actifs financiers à la juste valeur	165	174
Instruments dérivés de couverture	50	67
Actifs financiers disponibles à la vente	1 661	1 951
Prêts et créances émis	19 174	19 437
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	33	46
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	151	190
Actifs d'impôts	76	40
Comptes de régularisation et actifs divers	241	286
Participations et valeurs immobilisées	373	371
Ecart d'acquisition	79	79
Total de l'Actif	22 152	22 791

III – Bilan Passif

PASSIF		
(En milliers d'euros)	31/12/2008	31/03/2009
Banques centrales, CCP	0	0
Passifs financiers à la juste valeur	414	433
Instruments dérivés de couverture	64	103
Comptes créditeurs de la clientèle	5 680	5 015
Dettes représentées par un titre	12 621	13 595
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	41	38
Passifs d'impôts	9	8
Comptes de régularisation et passifs divers	384	400
Provisions techniques des contrats d'assurance	60	100
Provisions R&C, Dettes sub.	534	544
Capitaux propres part du Groupe	2 236	2 444
Intérêts minoritaires	110	112
Total du Passif	22 152	22 791

IV – Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT		
(En milliers d'euros)	31/03/2008	31/03/2009
Intérêts et produits assimilés	267 968	259 656
Intérêts et charges assimilés	-200 191	-161 486
Commissions produits	58 160	73 081
Commissions charges	-10 544	-18 960
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur	47 011	19 730
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	-139	1 245
Produits des autres activités	74 846	62 158
Charges des autres activités	-49 185	-53 357
Produit net bancaire	187 926	182 067
Charges générales d'exploitation	-86 868	-81 697
Dotation/reprise sur amortissement et provision d'exploitation	-5 074	-5 372
Résultat brut d'exploitation	95 984	94 998
Coût du risque	-2 053	-28 100
Résultat d'exploitation	93 931	66 898
Résultat net sur actif immobilisé	1 027	-164
Résultat courant avant impôt	94 958	66 734
Impôt sur les bénéficiaires	-32 950	-22 037
Résultat net	62 008	44 697
Intérêts des minoritaires	2 329	1 492
Résultat net - Part du Groupe	59 679	43 206

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 ses sociétaires dans les 63 Caisses locales de la région, 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 ter viciés 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 31/12/2008		au 31/03/2009	
	Nombre de titres	Valeur nominale (en K€)	Nombre de titres	Valeur nominale (en K€)
Certificats coopératifs d'investissements (CCI)	15 883 673	48 445	15 883 673	48 445
Dont part du public	15 184 329	46 312	15 100 677	46 057
Dont part de la MRA	28 100	86	28 100	86
Dont part des Caisses Locales	580 861	1 772	580 861	1 772
Dont CCI auto-détenus dans le cadre du programme de rachat	90 383	276	174 035	531
Certificats coopératifs d'associés (CCA)	14 300 815	43 617	14 300 815	43 617
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	56 915 403	173 592	56 915 403	173 592