



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 2011

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>	4
<i>Les résultats financiers sociaux de la Caisse Nord de France</i>	4
<i>Les résultats financiers consolidés du Groupe Nord de France</i>	5
<i>Le certificat coopératif d'investissement</i>	6
<i>La Caisse Régionale, une entreprise responsable</i>	6
<i>Les perspectives</i>	7
Comptes trimestriels résumés sur base consolidée	8
<i>Périmètre de consolidation</i>	8
<i>Bilan - Actif</i>	8
<i>Bilan - Passif</i>	9
<i>Compte de résultat</i>	9

Personne responsable du document de référence.

Monsieur Alain Diéval, Directeur Général.

I. Rapport trimestriel au 31 mars 2011

Dans un contexte géopolitique et économique encore perturbé, l'activité de banque de détail du Crédit Agricole Nord de France, relayée par les fruits de la diversification engagée depuis plusieurs années, permet à la Caisse régionale de poursuivre son offensive commerciale sur l'ensemble de ses marchés et de maintenir le cap stratégique fixé : **devenir leader de la banque universelle de proximité sur son territoire.**

1. Belles performances d'activité

- Depuis le 1^{er} janvier 2011, le Crédit Agricole Nord de France a accueilli **15 048 nouveaux clients** bancaires (chiffre supérieur aux 13 700 nouveaux clients à fin mars 2010) et commercialisé 12 128 contrats nets en matière d'assurance dommages et d'offre de prévoyance (contre 10 800 un an auparavant).

Activité	En Mds€	Evolution sur un an
Encours de collecte	22,3	+ 4,7%
Encours de crédit	18,7	+ 9,5%

- La réussite de sa stratégie commerciale fait progresser au 31 mars 2011 **l'encours des crédits de 9,5%**, à 18,7 Mds€. La banque participe pleinement à l'élargissement du marché de la primo accession en octroyant de nombreux PTZ+ depuis le 1^{er} janvier (près de 1 000). L'activité des crédits à l'habitat (+10,7%) est restée très soutenue, tout comme les crédits d'équipement aux entreprises, en forte croissance (+11,3%).
- **L'encours de collecte (22,3 Mds€) augmente de 4,7%** au 31 mars 2011, grâce notamment à une forte contribution de la collecte monétaire (+11,6%), portée par le marché des Entreprises qui réalise une belle performance (+222 M€ /mars 2010). La commercialisation du livret « CSL Boosté » a rencontré un vrai succès. Pénalisé par la volatilité des marchés boursiers, l'encours d'OPCVM diminue de 10,8% en année mobile. La Caisse fait face à l'accroissement de la centralisation des encours du livret A et LDD à la Caisse des Dépôts.

Encours Fin de période en M€	mars-10	mars-11	évolution
Collecte monétaire hors TCN clientèle financière	3 104	3 465	11,6%
Epargne bancaire	8 252	8 793	6,6%
Assurance à caractère d'épargne	4 963	5 176	4,3%
Total Valeurs Mobilières	5 024	4 913	-2,2%
Total COLLECTE globale	21 344	22 347	4,7%
Trésorerie et Assimilé + Export	2 663	2 701	1,4%
Equipement	6 048	6 734	11,3%
Habitat	8 359	9 251	10,7%
Total CREANCES en principal	17 070	18 686	9,5%

- **Les commissions de service à la clientèle** se maintiennent, à 57,3 M€.

2. Coût du risque en baisse

La maîtrise des risques crédits reste un axe majeur de la politique de la Caisse régionale Nord de France, qui lui permet de poursuivre l'accompagnement des projets de ses clients tout en anticipant la relance économique.

A fin mars 2011, le **taux de Créances Douteuses et Litigieuses** est de 2,14%, contre 2,30% à fin mars 2010 et demeure inférieur aux moyennes du secteur. **Le coût du risque diminue de 11,9M€ en année mobile.**

Avec un encours de provisions sur crédits de 254,5 millions d'euros, le taux de couverture des encours douteux s'établit à 63,1 % contre 64,5 % un an auparavant.

3. Les résultats financiers en comptes sociaux

- **L'intermédiation globale** s'établit à 75M€, en hausse de 3,3M€.
- Le PNB d'activité augmente de 2,5% par rapport à mars 2010.
- A 8,9M€, les **opérations de portefeuille** sont en baisse (-15,1M€ en année mobile) : les marchés boursiers n'ont pas progressé sur la période, tandis qu'en 2010, ce poste faisait l'objet d'une reprise de provision importante (effet de base défavorable). La contribution de la marge sur portefeuille au PNB s'élève à 6,3% à fin mars 2011 contre 15,7% un an auparavant.

En conséquence, dans un contexte moins favorable à la transformation, le PNB social baisse de 8,1% par rapport au 31 mars 2010, pour s'établir à 140,2M€.

Le Crédit Agricole Nord de France poursuit ses investissements tout en maîtrisant ses charges, dont celles liées au projet NICE (Système d'Information Clients Unique) et en répondant aux nouvelles taxes et contributions applicables au secteur bancaire.

4 nouvelles agences ont été inaugurées sur le trimestre : Tourcoing Brun Pain, Dunkerque Grand Large, Lens Louvre et Arras Auchan. La Caisse régionale confirme ainsi sa volonté d'être encore plus présente dans les zones urbaines ou commerciales à fort potentiel.

Les Charges de Fonctionnement nettes sont en hausse de 8,5% par rapport au 31 mars 2010, en raison principalement de la hausse des autres charges de fonctionnement (+6,7M€), compte tenu des coûts liés au Projet NICE. **Le coefficient d'exploitation** ressort à 53%.

Le coût du risque client s'établit à 13,5M€ à fin Mars 2011 contre 25,4M€ à fin Mars 2010.

Le Résultat d'Exploitation s'établit à 52,1M€, en baisse de 10,7%.

Le **Résultat Net social** s'affiche à 32,6M€, en baisse de 10% par rapport au 31 mars 2010.

4. Les résultats financiers consolidés : en augmentation

En millions d'euros	Résultat consolidé	
	31/03/2011	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	175,1	10,1%
Résultat d'Exploitation	96,7	64,3%
Résultat Net Part du Groupe	41,0	72,4%
Coeff. d'Exploitation	55,2%	-2,53 pt

Le **PNB consolidé** est en hausse par rapport au 31 mars 2010 et s'établit à 175,1M€.

Les **Charges de Fonctionnement nettes consolidées** sont en hausse de 5,3% par rapport au 31 mars 2010, une croissance qui s'explique par la hausse des charges de la Caisse Régionale (*cf. supra*) ainsi que par celles des filiales immobilières corrélées à la reprise des activités de négociation.

Le **Coût du Risque consolidé** est en baisse de 49,5% et s'établit à 14,2M€.

Le **Résultat d'Exploitation consolidé** s'établit à 64,2M€, en hausse de 64,3%.

Le **Résultat Net consolidé part du Groupe** s'affiche à 41,0M€, en hausse de 72,4% par rapport au 31 mars 2010.

En synthèse :

La contribution du **Pôle Bancassurance France** progresse de 65,9% sous l'effet de la valorisation des instruments financiers de la Caisse Régionale. Ce pôle voit augmenter son résultat de près de 15% grâce à la hausse du résultat IAS de la Caisse Régionale Nord de France (+17M€/mars 2010). Ce pôle contribue au résultat du groupe à hauteur de 95% alors qu'il contribuait à hauteur de 100% au 1^{er} trimestre 2010. Les autres relais de croissance commencent à prendre part à la formation du résultat du Groupe Nord de France :

en M€	Mars 2011	Evolution	
		en M€	en %
Pôle Bancassurance France	39,4	15,7	65,9%
Pôle Belgique	2,2	1,5	NS
Pôle Capital Investissement	-0,5	-0,5	NS
Pôle Immobilier	-0,2	0,5	NS
Résultat consolidé Nord de France en Normes IAS	41,0	17,2	72,4%

- Le **Pôle Belge** contribue à hauteur de 2,2M€ au résultat à fin mars 2011. Le pôle Belgique voit progresser ses résultats de plus de 1,5M€, grâce à l'amélioration des résultats de CA Belgique (1,6M€ / mars 2010). Cette hausse a pour origine l'amélioration du PNB (+2M€ en années mobile) et l'amélioration du coût du risque (+2,1M€ en année mobile). Le pôle **Belgique contribue à hauteur de 5% au Résultat du groupe.**
- Le résultat du **Pôle Immobilier** est stable (-0,2M€). Nord de France poursuit activement l'intégration de ses filiales de Gestion Immobilière.
- Le **Pôle Capital-Investissement** affiche un résultat à l'équilibre (-0,5M€) à fin mars 2011.

5. Le Certificat Coopératif d'Investissement : plus de liquidité

Le capital du Crédit Agricole Nord de France compte 17 109 818 Certificats Coopératifs d'Investissement, représentant 29,11% des titres constitutifs du capital social au 31 mars 2011.

Au cours du 1^{er} trimestre 2011, le cours du certificat s'est apprécié dans la tendance des autres valeurs financières (en oscillant entre 18,74€ le 31 décembre 2010 et 21,13€ le 31 mars 2010) ; **il a progressé de 12,75 % sur la période.**

Grâce à une politique active d'animation du CCI, le nombre de titres échangés en moyenne par jour du 31/12/10 au 31/03/11, comparé à la même période de 2010, a plus que doublé, passant **de 4164 à 8566 titres jours.**

6. Le Crédit Agricole Nord de France, une entreprise responsable

Ses valeurs mutualistes de proximité, responsabilité et solidarité, réaffirmées dans le cadre du Projet de Groupe à 10 ans du Crédit Agricole en décembre 2010, ont vocation à faire de la Caisse régionale un référent du développement durable régional, tant pour l'environnement que pour la diversité dans ses équipes et dans l'accompagnement social des personnes en difficulté.

Au cours des 3 premiers mois de 2011, la Caisse a poursuivi ses actions dans ce sens :

- en participant au reboisement de la Forêt de Phalempin avec l'Office National des Forêts. Depuis 3 ans, la banque aura permis de replanter 21 500 arbres dans le Nord-Pas de Calais. Son partenariat avec l'ONF a été confirmé par une signature officielle sur le Salon de l'Agriculture en février, en présence de Nathalie Kosciusko-Morizet, Ministre de l'Environnement et des Transports.
- en inaugurant le deuxième Point Passerelle du Nord Pas de Calais à Boulogne/Mer, avec ses partenaires Habitat & Humanisme, Nord Actif et Crésus, en présence de Jean-Paul Delevoye, Médiateur de la République et Président du CESE.

7. Perspectives

Le Crédit Agricole Nord de France, désormais en ordre de marche, va poursuivre sur les neuf prochains mois sa croissance organique, tout en construisant les synergies avec ses récentes croissances externes (Centea, MSI, prise de participation dans la Voix du Nord) et en s'appuyant sur les relais de croissance développés depuis 2005 :

- en Belgique, le Crédit Agricole de Belgique dont Nord de France est actionnaire va tirer progressivement parti du rachat de Centea (mars 2011), une croissance externe qui accroît fortement sa part de marché et place le Crédit Agricole de Belgique dans le « top 5 » des banques belges.

- dans l'Immobilier, sa filière est désormais complétée grâce au rachat du réseau MSI intervenue en avril 2011. Renforcé, le Pôle Immobilier va développer les synergies attendues entre activités traditionnelles (financement) et complémentaires.

- le Pôle Capital-Investissement, réorganisé avec Nord Capital Investissement, va également contribuer au renforcement du Pôle Ingénierie Financière de la Caisse régionale pour développer en commun la « Banque d'affaires entreprises » du Crédit Agricole Nord de France.

Sur ses autres marchés, le Crédit Agricole Nord de France va capitaliser sur les activités renforcées en 2009 et 2010 - Marché des Institutionnels, Gestion patrimoniale - et accentuer ses actions vers les TPE et la création d'entreprises, l'accompagnement de l'Agriculture durable et le soutien aux Jeunes Agriculteurs. Elle sera également moteur dans l'innovation (*cf. Malicéa, nouveau site de cash back*) et la satisfaction de ses clients par la poursuite de sa politique multicanal, y compris via les réseaux sociaux pour toucher de nouveaux types de clients.

II. Comptes trimestriels résumés sur base consolidée Au 31 mars 2010

I – Périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation	
Description	31/03/2011
Belgium CA SAS	45,00
Caryatides Finance	88,00
CL Nord de France	100,00
Créer SAS	30,00
NACARAT	30,80
Nord Capital Investissement	92,07
Nord de France Immobilier	100,00
Caisse Régionale Nord de France	100,00
S.A. Crédit Agricole de Belgique	22,50
SA Foncière de l'Erable	99,98
SARL Arcadim	100,00
SAS Immnord	100,00
SCI Crystal Europe	100,00
SCI Euralliance Europe	100,00
SCI Quartz Europe	100,00
Sté Assurance CA Nord de France	0,00
Vauban Finance	100,00

II – Bilan Actif

ACTIF		
(En millions d'euros)	31/12/2010	31/03/2011
Caisses, banques centrales, CCP	161	172
Actifs financiers à la juste valeur	170	152
Instruments dérivés de couverture	2	3
Actifs financiers disponibles à la vente	2 371	2 431
Prêts et créances émis	21 687	22 627
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	124	64
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	466	466
Actifs d'impôts	49	52
Comptes de régularisation et actifs divers	353	298
Participations et valeurs immobilisées	379	378
Ecart d'acquisition	69	69
Total de l'Actif	25 832	26 711

III – Bilan Passif

PASSIF		
(En millions d'euros)	31/12/2010	31/03/2011
Banques centrales, CCP	0	0
Passifs financiers à la juste valeur	433	429
Instruments dérivés de couverture	175	116
Comptes créditeurs de la clientèle	6 281	6 352
Dettes représentées par un titre	14 839	15 574
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	24	22
Passifs d'impôts	95	112
Comptes de régularisation et passifs divers	377	347
Provisions techniques des contrats d'assurance	0	0
Provisions R&C, Dettes sub.	679	784
Capitaux propres part du Groupe	2 803	2 844
Intérêts minoritaires	127	131
Total du Passif	25 832	26 711

IV – Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	31/12/2010	31/03/2011
Intérêts et produits assimilés	901,9	231,6
Intérêts et charges assimilés	-534,4	-133,5
Commissions produits	334,7	81,7
Commissions charges	-60,7	-16,4
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur	-29,6	3,7
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	38,6	1,7
Produits des autres activités	43,1	9,0
Charges des autres activités	-15,9	-2,6
Produit net bancaire	677,7	175,1
Charges générales d'exploitation	-353,0	-91,1
Dotations/reprise sur amortissement et provision d'exploitation	-24,4	-5,5
Résultat brut d'exploitation	300,4	78,4
Coût du risque	-65,9	-14,2
Résultat d'exploitation	234,6	64,2
Résultat net sur actif immobilisé	-3,4	0,6
Résultat courant avant impôt	231,1	64,9
Impôt sur les bénéfices	-68,7	-22,3
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	37,6	0,0
Résultat net	200,1	42,6
Intérêts des minoritaires	7,6	1,6
Résultat net - Part du Groupe	192,6	41,0