



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 30 septembre 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>La poursuite des investissements de développement</i> | 6 |
| <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 30 septembre 2011

Dans un contexte géopolitique et économique marqué par la triple crise vécue depuis l'été 2011 (crises de l'Euro, des dettes souveraines et des Marchés) et l'accumulation d'éléments défavorables qui ont secoué les marchés, l'activité du Crédit Agricole Nord de France affiche une bonne résistance au 3^{ème} trimestre. La bonne tenue de la banque de détail en France permet à la Caisse régionale de poursuivre son offensive commerciale et son expansion sur ses marchés, aidée en cela par son nouveau projet à 3 ans, *Satisf'Action 2014*. L'augmentation du coût de la liquidité et la chute des Bourses ont toutefois indirectement impacté son compte de résultat.

1. Un dynamisme commercial amplifié

- En 9 mois, la Caisse régionale a consolidé sa dynamique commerciale : elle est entrée en relation avec **41 556 nouveaux clients** et commercialisé **33 342 contrats nets** en matière d'assurance dommages et d'offre de prévoyance.
- **L'encours des crédits** de la Caisse régionale progresse de **6,2% au 30 septembre 2011, à 19 Mds€**. Le tassement des crédits de trésorerie est compensé par **la croissance des crédits d'équipement (+6,3%) et la production des crédits à l'habitat (+10%)** reste soutenue.
- **L'encours de collecte au 30 septembre 2011 (21,8 Mds€)** augmente de **1,3%**, grâce notamment à une forte contribution de l'épargne bancaire (+7,3%), elle-même portée par la commercialisation des livrets A (+256M€ d'encours) et des DAT (+273M€). Pénalisé par l'évolution très défavorable des marchés boursiers, l'encours des valeurs mobilières diminue de -11% en année mobile.

| <i>Encours Fin de période en M€</i> | sept-10 | sept-11 | évolution |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Collecte monétaire hors TCN clientèle financière | 3 162 | 3 296 | 4,3% |
| Epargne bancaire | 8 322 | 8 927 | 7,3% |
| Assurance à caractère d'épargne | 5 072 | 5 155 | 1,6% |
| Total Valeurs Mobilières | 4 988 | 4 441 | -11,0% |
| Total COLLECTE globale | 21 543 | 21 820 | 1,3% |
| Trésorerie et Assimilé + Export | 2 790 | 2 618 | -6,2% |
| Equipement | 6 397 | 6 802 | 6,3% |
| Habitat | 8 691 | 9 561 | 10,0% |
| Total CREANCES en principal | 17 879 | 18 980 | 6,2% |

- **Les commissions de service à la clientèle** progressent de 7,7% à 181,2 Millions d'euros.

2. La gestion des risques

La maîtrise des risques crédits constitue un axe clé de la politique de la Caisse régionale Nord de France, pour lui permettre de poursuivre l'accompagnement des projets de ses clients tout en anticipant la relance économique. Dans un contexte de crise particulièrement sensible, la Caisse régionale reste particulièrement vigilante : elle poursuit ses revues de portefeuille et ses actions de soutien, particulièrement auprès des agriculteurs et des PME-TPE.

A fin septembre 2011, le **taux de Créances Douteuses et Litigieuses** est de 2,16%, contre 2,23% à fin septembre 2010. **L'encours de créances douteuses et litigieuses** s'établit à 412,8 millions d'euros au 30 septembre 2011 contre 401,5 millions d'euros au 30 septembre 2010.

Avec un encours de provisions sur crédits de 260,7 millions d'euros, le **taux de couverture** des encours douteux s'établit à 63,2% contre 63,5% un an auparavant.

3. Les résultats financiers en comptes sociaux

| En millions d'euros | Résultat social | |
|------------------------------|-----------------|--------------------|
| | 30/09/2011 | Evolution sur 1 an |
| Produit Net Bancaire | 432,7 | -5,7% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 211,3 | -12,5% |
| Résultat Net | 133,0 | -19,5% |
| Coeff. d'Exploitation | 51,2% | + 3,8 pts |

Le **PNB social diminue de -5,7% par rapport au 30 septembre 2010** pour s'établir à 432,7M€.

Il a été indirectement affecté par plusieurs éléments :

- le résultat du compte propre a subi les provisions passées sur le portefeuille de placements
 - - l'augmentation du coût de la liquidité pour les banques françaises engendré par les tensions dues à la crise de la dette souveraine Ainsi, l'**intermédiation globale** s'établit à 212,2M€, en baisse de -8,2M€.
 - A 40,4M€, les **opérations de portefeuille** sont en baisse de 31,0M€ en année mobile, en raison de Marchés financiers sinistrés depuis juillet, quasiment revenus à leurs plus bas de 2008.

Les **Charges de Fonctionnement nettes** sont en légère hausse de +1,8% par rapport au 30 septembre 2010, en raison principalement de la hausse des « autres charges de fonctionnement » (+12,8M€), dans lesquelles sont inclus les coûts liés au Projet NICE (Système d'Information Clients Unique) ; les charges de personnel baissent de 2,5% hors intéressement et participation..

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 51,2%.

Le **coût du risque client diminue** légèrement pour s'établir à -44,2M€ à fin Septembre 2011 contre -45,1M€ à fin Septembre 2010.

Compte tenu des éléments affectant le PNB mais également du fait que la cession de la MRA avait accru de 32 Millions d'euros le résultat net du 3^{ème} trimestre 2010, le **Résultat Net social** du 3^{ème} trimestre 2011 s'affiche à 133,0M€, en baisse de -19,5%.

4. Les résultats financiers consolidés

| En millions d'euros | Résultat consolidé | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/09/2011 | Evolution sur 1 an |
| Produit Net Bancaire | 560,5 | 10,3% |
| Résultat d'Exploitation | 189,3 | 8,0% |
| Résultat Net Part du Groupe | 139,3 | -12,6% |
| Coeff. d'Exploitation | 55,9% | -0,24 pts |

Le **PNB consolidé est en hausse par rapport au 30 septembre 2010** et s'établit à 560,5M€. Cette hausse s'explique notamment par la comptabilisation des instruments et actifs financiers à la juste valeur en normes IFRS.

Les évolutions des Soldes Intermédiaires de Gestion au 30 septembre 2011 tiennent compte de l'acquisition du réseau CENTEA par le Pôle Belge de la Caisse régionale. Les **Charges de Fonctionnement nettes consolidées** sont en hausse de +9,9% par rapport au 30 Septembre 2010, une progression qui s'explique par celles du Projet NICE (cf. infra) et des filiales Belges, corrélées à l'augmentation de la part d'intérêt de la Caisse régionale dans le CA de Belgique (de 30% à 37,8%).

Le **Coût du Risque consolidé** est en augmentation de +21,4% et s'établit à -58,1M€.

Le **Résultat d'Exploitation consolidé** s'établit à 189,3M€, en hausse de +8,0%.

Le **Résultat Net consolidé part du Groupe** s'affiche à 139,3M€, en baisse de -12,6% par rapport au 30 septembre 2010.

En synthèse :

- La contribution du **Pôle Bancassurance France** diminue de -9,7% sous l'effet de la valorisation des instruments financiers de la Caisse Régionale.

- Le **Pôle Belge** contribue à hauteur de 4,7M€ au résultat à fin septembre 2011.

- Le **Pôle Capital-Investissement régional** affiche un résultat positif (+0,8M€) à fin septembre 2011.

- Le résultat du **Pôle Immobilier** est en légère baisse (-0,2M€). Nord de France poursuit l'intégration de ses filiales de Gestion Immobilière, malgré l'atonie du marché immobilier qui empêche une reprise franche des transactions.

| en M€ | Sept 2011 | Evolution en année mobile | |
|--|--------------|---------------------------|--------|
| | | en M€ | en % |
| Pôle Bancassurance France | 134,1 | -14,4 | -9,7% |
| Pôle Belgique | 4,7 | -1,2 | -20,2% |
| Pôle Capital Investissement / Régional | 0,8 | -5,5 | ns |
| Pôle Immobilier | -0,2 | 0,9 | ns |
| Résultat consolidé Nord de France en Normes IAS | 139,3 | -20,1 | -12,6% |

5. La poursuite des investissements de développement

4 nouvelles agences ont été inaugurées par la Caisse régionale depuis le début de l'année : 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. Plusieurs autres ouvertures sont en cours de finalisation.

Parallèlement, dans le cadre du projet Nice (système informatique clients unique du groupe Crédit Agricole), d'importants investissements informatiques programmés se poursuivent : renouvellement du parc d'automates, des postes de travail.

Au sein du Pôle Belge, l'intégration de Centea rentre dans sa vitesse de croisière.

6. 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 30 septembre 2011.

Au cours des 3 premiers trimestres 2011, le cours du certificat s'est apprécié, puis déprécié à partir de l'été, dans la tendance des autres valeurs financières en oscillant entre 18,74€ le 31 décembre 2010 et 15,35 € le 30 septembre 2011, avec un plus haut (22,50€) en avril. Depuis le 31/12/2010, le CCI Nord de France a perdu 14% de sa valeur, tandis que l'indice CAC mid & small (valeurs moyennes) a baissé de 19% et CA S.A de 18%.

Dans le cadre du **contrat de rachat** autorisé par l'Assemblée Générale du 21 avril 2008, la Caisse régionale détient en **compte propre 678 393 Certificats Coopératifs d'Investissement** au 30 septembre 2011.

7. 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 du 3^{ème} trimestre 2011, la Caisse a poursuivi ses actions dans ce sens :

- en finalisant de manière participative son nouveau projet d'entreprise à 3 ans « Satisfac'Action 2014 », orienté vers la satisfaction et la fidélisation de ses clients mais aussi l'écoute de ses collaborateurs.

- en inaugurant le troisième Point Passerelle du Nord Pas de Calais à Lille, avec ses partenaires Habitat & Humanisme, Nord Actif et Crésus, en présence du Président du CESER (Conseil Economique et Social) et du Directeur régional de la Banque de France.

- en créant une nouvelle Caisse locale au plus près de ses clients urbains, à Lambersart / La Madeleine (proche de Lille).

8. Perspectives

Le Crédit Agricole Nord de France affiche un 3^{ème} trimestre résistant, mais des signes de ralentissement économique se font tangibles. Compte tenu de ces éléments mais également des nouvelles exigences réglementaires et du renchérissement de la liquidité, les mois qui viennent s'annoncent complexes pour tout le secteur bancaire.

Néanmoins, dans le nouvel épisode de crise qui atteint les banques depuis mi-2011, le Crédit Agricole Nord de France peut s'appuyer sur son Projet d'Entreprise (*cf. infra*) et sur ses relais de croissance :

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

-en Belgique, le Crédit agricole de Belgique dont Nord de France est actionnaire va tirer peu à peu parti du rachat de Centea (mars 2011), une croissance externe qui accroît fortement sa part de marché ;

-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 au service de ses clients..

- 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.

Pour faire face à une conjoncture complexe, la Caisse régionale a déjà adapté sa politique financière et commerciale : elle renforce ses efforts pour accroître la collecte, afin de pouvoir affiner au mieux sa politique de distribution de crédit, le tout dans une perspective de développement équilibré.

II. Comptes trimestriels résumés sur base consolidée

Au 30 septembre 2011

I – Périmètre de consolidation

| Périmètre de consolidation | |
|--|---------------|
| Description | 30/09/2011 |
| Nord de France | 100,00 |
| CL Nord de France | 100,00 |
| Sté Assurance CA Nord de France | 0,00 |
| Belgium CA SAS | 45,00 |
| S.A. Crédit Agricole (Belgique) | 22,50 |
| Vauban Finance | 0,00 |
| NCI | 93,75 |
| Voix du Nord Investissement | 25,00 |
| NACARAT | 30,80 |
| Créer SAS | 0,00 |
| NDFI | 100,00 |
| SAS Immnord | 100,00 |
| SARL Arcadim fusion | 100,00 |
| Caryatides Finance | 88,00 |
| SAS NS Immobilier Finance | 100,00 |
| SCI Euralliance Europe | 100,00 |
| SCI Crystal Europe | 100,00 |
| SCI Quartz Europe | 100,00 |
| SA Foncière de l'Erable | 99,98 |

II – Bilan Actif

ACTIF

| (En millions d'euros) | 31/12/2010 | 30/09/2011 |
|--|---------------|---------------|
| Caisses, banques centrales, CCP | 161 | 273 |
| Actifs financiers à la juste valeur | 170 | 220 |
| Instruments dérivés de couverture | 2 | 7 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 2 371 | 3 034 |
| Prêts et créances émis | 21 687 | 26 121 |
| Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert | 124 | 288 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 466 | 459 |
| Actifs d'impôts | 49 | 24 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 353 | 489 |
| Participations et valeurs immobilisées | 379 | 418 |
| Ecart d'acquisition | 69 | 79 |
| Total de l'Actif | 25 832 | 31 412 |

III – Bilan Passif

PASSIF

| (En millions d'euros) | 31/12/2010 | 30/09/2011 |
|--|---------------|---------------|
| Banques centrales, CCP | 0 | 0 |
| Passifs financiers à la juste valeur | 433 | 479 |
| Instruments dérivés de couverture | 175 | 442 |
| Comptes créditeurs de la clientèle | 6 281 | 9 828 |
| Dettes représentées par un titre | 14 839 | 16 315 |
| Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert | 24 | 23 |
| Passifs d'impôts | 95 | 30 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 377 | 419 |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | 0 | 0 |
| Provisions R&C, Dettes sub. | 679 | 794 |
| Capitaux propres part du Groupe | 2 803 | 2 916 |
| Intérêts minoritaires | 127 | 165 |
| Total du Passif | 25 832 | 31 412 |

IV – Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT

| (En millions d'euros) | 31/12/2010 | 30/09/2011 |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés | 901,9 | 784 |
| Intérêts et charges assimilés | -534,4 | 480 |
| Commissions produits | 334,7 | 257 |
| Commissions charges | -60,7 | 54 |
| Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur | -29,6 | 6 |
| Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente | 38,6 | 21 |
| Produits des autres activités | 43,1 | 33 |
| Charges des autres activités | -15,9 | 7 |
| Produit net bancaire | 677,7 | 560,5 |
| Charges générales d'exploitation | -353,0 | 296 |
| Dotation/reprise sur amortissement et provision d'exploitation | -24,4 | 17 |
| Résultat brut d'exploitation | 300,4 | 247,5 |
| Coût du risque | -65,9 | 58 |
| Résultat d'exploitation | 234,6 | 189,3 |
| Résultat net sur actif immobilisé | -3,4 | 3,9 |
| Résultat courant avant impôt | 231,1 | 193,2 |
| Impôt sur les bénéfices | -68,7 | -47,4 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées | 37,6 | 0,0 |
| Résultat net | 200,1 | 145,8 |
| Intérêts des minoritaires | 7,6 | -6,5 |
| Résultat net - Part du Groupe | 192,6 | 139,3 |