



# Un premier semestre impacté par le ralentissement économique et des investissements élevés

## Le ralentissement économique se traduit dans l'activité

Au cours du semestre, la demande de crédit s'est fortement ralentie, du fait des prix élevés du marché immobilier et d'une certaine prudence des entreprises face à l'évolution de la conjoncture économique. La Caisse Régionale a néanmoins financé 11 206 projets immobiliers au cours du semestre, en baisse de 20,6 % par rapport au premier semestre 2011. Aussi, nos encours de crédits croissent de 0,4 %.

Les clients, face à la montée du taux de chômage, ont maintenu un taux d'épargne élevé et confirmé leur préférence pour la sécurité. C'est pourquoi la collecte bilan a crû de 7,4 %, dont 28,8 % pour le seul Livret A. Aussi, le ratio crédit collecte de la Caisse Régionale, après centralisation du LDD et du Livret A à la Caisse des Dépôts, s'établit à 118,2 %, contre 128,5 % au 30 juin 2011, réduisant ainsi fortement la dépendance de la Caisse Régionale aux refinancements de marchés.

Le développement sur le marché des assurances s'est poursuivi avec des performances notables en assurance dommages, dont le stock de contrats augmente de 8,2 % sur un an.

Enfin, une nouvelle offre, le Compte à Composer, lancée fin mai, avec 33 558 contrats vendus à fin juin, constitue un véritable succès commercial.

## La migration informatique a été réussie

Le 15 mai dernier, le Crédit Agricole d'Île-de-France a été la première Caisse Régionale à basculer sur le système informatique Nice. Après une période de stabilisation, les premières évolutions fonctionnelles interviendront dès octobre et novembre 2012, avant de franchir des pas importants en 2013. A l'occasion de cette migration, des coûts non récurrents ont été engagés, dont le renfort de 240 personnes aux mois de mai et juin.

## Le PNB d'activité résiste, les charges sont à un point haut

Le PNB d'activité augmente de 0,9 %, tiré par l'intermédiation, qui bénéficie de la croissance des encours moyens, d'une contribution favorable des opérations de macro-couverture, et d'une bonne maîtrise des coûts de liquidité. En revanche, les commissions de services pâtissent des baisses réglementaires dans le domaine des moyens de paiement (- 7 M€ en année pleine).

Le PNB global diminue de 2,3 % du fait d'un élément exceptionnel : les titres de SACAM International, qui

ACTIVITÉ	En milliards d'euros	Évolution sur un an
Encours de collecte*	47,3	+1,9 %
Encours de crédits	27,8	+0,4 %

(\*): hors TCN interbancaires, y compris les encours des comptes titres des clients

Résultats consolidés (IAS)	En millions d'euros	Évolution sur un an
Produit Net Bancaire	482	-2,3 %
Charges générales d'exploitation	239	+6,3 %
Résultat brut d'exploitation	243	-9,6 %
Résultat net, part du groupe	140	-21,7 %

détient les participations minoritaires des Caisses Régionales dans les banques de détail à l'international du Groupe, ont été dépréciés à hauteur de 11,1 M€. Retiré de cet élément, le PNB global aurait été stable.

Les charges de fonctionnement sont à un point haut et progressent de 6,3 %. Hors coûts liés au projet Nice, elles auraient progressé de 4,2 %.

Aussi, le RBE baisse de 9,6 % à 243 M€. Le coefficient d'exploitation, à 49,6 % au 30/06/2012, demeure parmi les meilleurs du secteur.

Les risques restent à un niveau très bas avec un taux de CDL de 1,68 %, et nous poursuivons nos efforts de couverture des risques. Les charges d'impôts et de taxes sont en légère augmentation. Au final, le résultat net ressort en baisse de 21,7 % à 139,7 M€.

## Perspectives

La Caisse Régionale va s'attacher dans les prochains mois à optimiser sa base de coûts pour faire face aux inévitables hausses de la fiscalité et à la persistance des pressions réglementaires sur son PNB.

Pour accroître la satisfaction de ses clients, elle lancera une nouvelle offre d'assurance multirisque habitation, plus adaptée aux besoins spécifiques des clients, et capitalisera sur le succès observé sur le Compte à Composer auprès des clients.

Enfin, la Caisse Régionale lancera les réflexions concernant son prochain plan stratégique à horizon 2015, qui succédera à Cap 2012, et sera en cohérence avec le projet du Groupe Crédit Agricole.

