



# Information semestrielle

## au 30 juin 2007

# *Documents comptables semestriels au 30 juin 2007*

<b>Rapport semestriel</b>	<b>3</b>
<hr/>	
<i>Les faits marquants</i>	3
<i>L'activité commerciale</i>	3
<i>Les résultats financiers sociaux et consolidés</i>	4
<i>La gestion des risques</i>	5
<i>Les certificats coopératifs d'investissement</i>	5
<i>Les perspectives 2007</i>	5
<b>Comptes semestriels résumés sur base consolidée</b>	<b>6</b>
<hr/>	
<i>Bilan - Actif</i>	6
<i>Bilan - Passif</i>	6
<i>Compte de résultat</i>	7
<i>Composition du capital social</i>	8

# Partie 1 : Rapport semestriel au 30 juin 2007

## I – Poursuite des investissements pour le développement du groupe Nord de France

**Le Crédit Agricole Nord de France poursuit sa stratégie immobilière :**

- Finalisation du rachat d'Arcadim. Après celle d'Imm-Nord en 2006, la CR détient le 1<sup>er</sup> réseau régional d'agences immobilières au sein du Groupe Crédit Agricole.
- Nord de France finalise le rachat du groupe SEDAF. En parallèle, la banque noue un partenariat avec Palm Promotion qui devrait se concrétiser par une prise de participation de 30% dans Palm Promotion.
- Nord de France a inauguré un nouvel ensemble immobilier de bureau (10 000m<sup>2</sup>) au sein du quartier d'affaires Euralille. Ce bâtiment est déjà occupé à hauteur de 50%.

Le **Crédit Agricole de Belgique** affiche son positionnement de Bancassureur en créant sa propre filiale Crédit Agricole Assurances. Elle a aussi conclu avec la SA AXA Belgium un accord de distribution de produits d'assurance financiers labellisés Crédit Agricole. La banque contrôle désormais à 100% sa filiale Keytrade Bank, N°1 du courtage en ligne Belge.

**Crédit Agricole Nord de France poursuit son programme de modernisation d'agences.** D'ici la fin de l'année, la moitié des points de ventes auront adopté le nouveau concept d'agence. Ce programme s'accompagne d'un plan d'ouverture de nouvelles agences dont trois ont été inaugurées durant le premier semestre 2007 : Marcq Saint Vincent, Lille Saint Maurice et Anzin Saint Aubin. La Caisse ouvrira prochainement deux nouvelles agences : Lille Vauban, Cambrai Escaudoeuvres.

## II – L'activité commerciale, une activité bancaire soutenue

Le bon rythme de l'activité commerciale de l'année 2006 **trouve son prolongement en 2007**, aussi bien en collecte qu'en crédit.

**L'activité crédit** à moyen terme est en phase avec les objectifs du 1<sup>er</sup> semestre 2007, portant la production depuis le début d'année à 1 540 M€. L'encours de créances (14,1 Mds€) affiche une progression qui demeure très satisfaisante à 9,8% par rapport au 30 juin 2006 malgré le ralentissement du marché sur le Nord Pas de Calais.

**L'encours de collecte (18,1 Mds€)** progresse de 7,3%. La décollecte de l'épargne logement (-3,0%) se poursuit du fait d'une rémunération peu attractive. A contrario, tous les autres compartiments restent dynamiques avec une forte contribution de la collecte monétaire (dépôts à vue et produits de type DAT) en hausse de 17,4%, mais également des livrets en progression de 11,7% et de bonnes performances en matière d'épargne tierce (OPCVM, Assurance-Vie) en progression de 8,7%.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007, la Caisse régionale a conquis **23 000 nouveaux clients bancaires** et commercialisé **19 000 contrats** nets en matière d'assurance dommages.

### III - Les résultats financiers sociaux et consolidés

En millions d'euros	Résultat social		Résultat consolidé	
	30/06/2007	Evolution sur 1 an	30/06/2007	Evolution sur 1 an
Produit Net Bancaire	324,3	9,9%	310,0	-4,5%
Résultat d'Exploitation	176,0	29,4%	128,7	-7,0%
Résultat Net Part du Groupe	127,3	27,6%	99,6	-4,5%
Coeff. d'Exploitation	45,7%		58,5%	

Concernant la Caisse Régionale, le **PNB social s'établit à 324,3 M€** en progression de 9,9% favorisé par les revenus du portefeuille et des participations (+28%). Le PNB d'Activité Clientèle progresse de 3,7%. Cette progression est soutenue par l'équipement en services de la clientèle, la marge d'intermédiation globale affichant une quasi stabilité (+0,1%) hors effet épargne logement.

Les **charges de fonctionnement nettes sociales sont conformes aux prévisions budgétaires**, en hausse de 3,2% par rapport au 30 juin 2006. Cette évolution intègre notamment les coûts de la Caisse régionale liés au plan massif de modernisation des agences et des postes de travail.

Après prise en compte du coût du risque et de la charge fiscale, le **Résultat Net Social s'affiche à 127,3 M€**, en hausse de 27,6% par rapport au 30 juin 2006.

Le **PNB consolidé diminue de 4,5% par rapport au 30 juin 2006** pour s'établir à 310,0 M€. Cette évolution est marquée par une révision de l'application des normes IAS/IFRS sur le refinancement inscrit au passif.

Le **Pôle Bancassurance France** diminue de 4,4% malgré la progression de la gestion pour compte propre de la CR (+28% en année mobile). Le **Pôle Belgique** est pénalisé par une révision des prises en compte des normes IAS/IFRS. Le résultat du Crédit Agricole de Belgique progresse, quant à lui, de 11,7% à fin juin 2007 (norme Belgium GAAP). Le **Pôle Immobilier** bénéficie de l'élargissement du périmètre de consolidation de la Caisse régionale.

en M€	juin 2007	Evolution	
		en M€	en %
Pôle Bancassurance France	88,4	-4,0	-4,4%
Pôle Belgique	8,4	-3,1	-27,1%
Pôle Capital Investissement	-0,2	-0,2	ns
Pôle Immobilier	3,0	2,6	ns
Résultat consolidé Nord de France	99,6	-4,7	-4,5%

Les **charges de fonctionnement nettes consolidées** sont en hausse de 7,7% par rapport au 30 juin 2006.

Le **Résultat d'Exploitation consolidé s'établit à 128,7 M€**, en baisse de -7,0%. Ce dernier n'est pas significatif compte tenu des révisions de normes évoquées ci-dessus. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 56,2%.

Le **Résultat Net consolidé part du Groupe s'affiche à 99,6 M€**, en baisse de 4,5% par rapport au 30 juin 2006.

## **IV – La gestion des risques**

La Caisse Régionale Nord de France poursuit une politique de maîtrise de ses risques crédits.

**L'encours des créances douteuses et litigieuses** atteint 289 millions d'euros au 30 juin 2007 contre 304 millions d'euros au 30 juin 2006. Le taux de Créances Douteuses et Litigieuses à fin juin 2007 est de 2,03% contre 2,34% à fin juin 2006 ; il est en recul de 0,15 point par rapport à décembre 2006.

Avec un encours de provisions crédits de 199 millions d'euros, le **taux de couverture** des encours douteux atteint désormais 69,0%, en augmentation de 1,6 point par rapport à juin 2006 (67,4%).

Au 30 juin 2007, le **coût du risque crédits** s'élève à 9,0 millions d'euros, soit une baisse en année mobile de 4,1 millions d'euros. Les **pertes sur créances non couvertes** s'élèvent à 2,1 millions d'euros, en évolution de -41,7% en année mobile.

## **V – Les Certificats Coopératifs d'Investissement**

La Caisse Régionale Nord de France compte **15.421.985 Certificats Coopératifs d'Investissement**, ce qui représente 27% des titres constitutifs du capital social au 30 juin 2007.

Pour l'exercice 2006, l'**Assemblée Générale** du 6 avril 2007 a décidé le versement d'un dividende de **0,94 euro** par titre, en accroissement de 10,6% par rapport à 2005. Sur le cours moyen annuel de 2006, cette rémunération correspond à un rendement de 3,14%.

**L'option de réinvestissement des dividendes** en actions s'est traduite par l'émission de 324.439 nouveaux titres, portant à 58,2% le taux de transformation.

### **Depuis le début de l'année :**

- le cours le plus haut s'est élevé à 30,00 euros le 27 juin 2007 et le cours le plus bas s'est établi à 28,20 euros le 5 mars 2007.
- le cours de clôture au 29 juin 2007 était de 29,57 euros.

## **VI – Perspectives 2007**

Dans un contexte bancaire marqué par la contraction des marges crédit, la Caisse régionale Nord de France veille à préserver sa rentabilité. En parallèle, la banque tire parti des efforts d'investissements commerciaux déployés que ce soit dans la modernisation de son réseau, la formation des collaborateurs à la conquête et la vente des produits d'assurances ou l'extension des services internet.

La gestion pour compte propre est mise à contribution pour renforcer le développement des investissements réalisés dans la banque de détail et la diversification des activités. Au 30 juin 2007, elle représente 29,7% du Produit Net Bancaire. Ce ratio doit être relativisé de la saisonnalité des dividendes.

Dans l'application de sa stratégie de diversification, la Caisse régionale Nord de France renforce les synergies dans le domaine de l'immobilier et du capital investissement.

Nord de France présentera en septembre son plan d'entreprise 2008-2010 auquel sont associés l'ensemble des collaborateurs et administrateurs du Crédit Agricole Nord de France.

## Partie 2 : Comptes semestriels résumés sur base consolidée au 30 juin 2007

### I – Bilan Actif

**de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France  
aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006**

(En milliers d'euros)	30/06/2007	31/12/2006
Caisses, banques centrales, CCP	198 162	193 702
Actifs financiers à la juste valeur	177 520	215 266
Instruments dérivés de couverture	26 177	41 138
Actifs financiers disponibles à la vente	2 766 569	2 528 483
Prêts et créances émis	16 903 903	16 965 727
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	-7 361	924
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	167 085	178 126
Actifs d'impôts	20 411	8 309
Comptes de régularisation et actifs divers	329 574	313 539
Participations et valeurs immobilisées	212 096	169 309
Ecart d'acquisition	50 737	41 811
<b>Total de l'Actif</b>	<b>20 844 873</b>	<b>20 656 332</b>

### II – Bilan Passif

**de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France  
aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006**

(En milliers d'euros)	30/06/2007	31/12/2006
Banques centrales, CCP	126	54
Passifs financiers à la juste valeur	989 989	70 589
Instruments dérivés de couverture	34 557	32 092
Comptes créditeurs de la clientèle	4 440 138	4 186 106
Dettes représentées par un titre	11 603 776	12 673 871
Ecart de réévaluation sur portefeuille couvert	-50 406	-18 959
Passifs d'impôts	-8 548	1
Comptes de régularisation et passifs divers	364 771	278 623
Provisions techniques des contrats d'assurance	75 027	47 773
Provisions R&C, Dettes sub.	449 049	439 650
Capitaux propres part du Groupe	2 859 334	2 861 222
Intérêts minoritaires	87 060	85 311
<b>Total du Passif</b>	<b>20 844 873</b>	<b>20 656 332</b>

### III – Compte de résultat

#### de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France aux 30 juin 2007 et 30 juin 2006

(En milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006
Intérêts et produits assimilés	522 950	377 330
Intérêts et charges assimilés	-365 459	-223 308
Commissions produits	115 383	106 925
Commissions charges	-14 564	-13 218
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur	-69 494	-11 304
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	89 672	64 794
Produits des autres activités	76 890	57 693
Charges des autres activités	-45 428	-34 349
<b>Produit net bancaire</b>	<b>309 951</b>	<b>324 563</b>
Charges générales d'exploitation	-165 162	-154 135
Dotation/reprise sur amortissement et provision d'exploitation	-8 882	-7 498
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>135 907</b>	<b>162 930</b>
Coût du risque	-7 158	-24 552
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>128 749</b>	<b>138 379</b>
Résultat net sur actif immobilisé	2 502	700
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>131 251</b>	<b>139 079</b>
Impôt sur les bénéfices	-30 075	-35 027
<b>Résultat net</b>	<b>101 176</b>	<b>104 052</b>
Intérêts des minoritaires	1 553	-315
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>99 623</b>	<b>104 367</b>

## IV – Composition du capital social

### **de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006**

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 ter vicies 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.

	<b>Nombre de titres au 30/06/2007</b>	<b>Nombre de titres au 31/12/2006</b>
<b>Certificats coopératifs d'investissements (CCI)</b>	<b>15 421 985</b>	<b>15 097 546</b>
Dont part du public	14 810 497	14 464 734
Dont part de la MRA	28 100	68 100
Dont part des Caisses Locales	583 388	564 712
<b>Certificats coopératifs d'associés (CCA)</b>	<b>14 300 815</b>	<b>14 300 815</b>
Dont part du public	0	0
Dont part du Crédit Agricole S.A.	14 300 815	14 300 815
<b>Parts sociales</b>	<b>26 730 915</b>	<b>26 730 975</b>
Dont part du public	455	515
Dont part du Crédit Agricole S.A.	10	10
Dont part des Caisses Locales	26 730 450	26 730 450
<b>Total</b>	<b>56 453 715</b>	<b>56 129 336</b>

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