



CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL SUD RHONE ALPES
SOCIETE COOPERATIVE A CAPITAL VARIABLE
 Au capital actuel de 70 283 056,25 euros
 Siège social : 15-17, rue Paul-Claudé 38100 GRENOBLE
 402 121 958 RCS GRENOBLE

Une activité commerciale dynamique au service de la satisfaction des clients et du financement des territoires

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 31 mars 2015

Grenoble, le 24 avril 2015

Lors de sa séance du 21 avril, le conseil d'administration a arrêté les comptes du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes au 31 mars 2015.

Chiffres clés en M€	31/03/2014	31/03/2015	Variation
Encours de crédits	12 062	12 361	+ 2,5 %
Réalisation crédits du trimestre	417	557	+ 33,7
Encours de collecte	17 539	17 873	+ 1,9 %
Dont Collecte Bilan	11 242	11 533	+ 2,6 %
Contrats assurances dommage et prévoyance en milliers	317	337	+ 6,3 %

ACTIVITÉ COMMERCIALE

Dans un climat économique marqué par la faible croissance de l'économie française et un contexte de taux particulièrement bas, le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes affirme sa position de leader sur ses marchés et accompagne les projets de ses clients par une offre de qualité et des produits compétitifs. La Caisse régionale maintient son rythme de conquête en ouvrant plus de 32 000 comptes de dépôts à vue sur les 12 derniers mois et, dans le même temps, fait progresser de 10,3 % le nombre de parts sociales détenues par ses clients sociétaires.

Marqué par cette dynamique de conquête, les encours de crédit augmentent de 2,5 % par rapport au 31 mars 2014, à 12 361 millions d'euros, alors que la progression était de + 1,8 % à fin décembre 2014. Les seuls encours de crédit habitat sont en progression de 5,6 % sur 12 mois et les réalisations du 1^{er} trimestre s'élèvent à 557 M€, en progression de 30 % par rapport à la même époque de 2014.

Sur la collecte, la Caisse régionale a également connu une bonne activité. Au 31 mars, la collecte bancaire progresse de 2,6 % contre 1,7 % à fin décembre 2014. Les encours de dépôts à vue des particuliers et des professionnels sont en croissance de 11,4 %.

Ce développement des capitaux collectés auprès de nos clients en épargne bilan renforce notre capacité de financement des projets de nos territoires. Par ailleurs, l'assurance vie bénéficie du regain d'intérêt de la clientèle pour ce placement et voit ses encours progresser de + 4,2 %.

Au niveau de l'activité assurances des biens et des personnes, le début d'année, très riche en termes d'évolutions réglementaires (Lois Hamon/ Alur/ Morange), a permis à la Caisse régionale de dynamiser sa production de contrats IARD de plus de 60 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014 en capitalisant sur les opportunités de conseil client. Cette dynamique contribue également à augmenter la satisfaction des clients qui se déclarent à 97 % « écoutés et compris dans les entretiens-conseils ».

STRUCTURE FINANCIÈRE

Par l'accroissement simultané des encours de collecte et de crédits, la Caisse régionale réalise un développement équilibré qui lui permet d'améliorer le niveau de son ratio crédit/collecte à 112.2 % (- 0,9 % sur un an).

Les ressources bilan apportées par la clientèle représentent 10,9 Md€, soit 71 % du total bilan de la Caisse régionale, le complément étant représenté soit par des refinancements intragroupes soit par les fonds propres de la Caisse régionale. Ces derniers s'élèvent à 1,8 Md€ et représentent 12 % du total bilan.

En incluant la collecte hors bilan, le total des placements de nos clients s'élève à 17,9 Md€ et démontre la couverture des besoins de financement (12,4 Md€) de nos territoires.

L'endettement court terme de la Caisse régionale s'élève à 1,3 Md€, couvert à 208 % par ses réserves de liquidité (actifs liquéfiables, réserves BCE) qui s'élèvent à 2,7 Md€. Le ratio de liquidité standard s'élève quant à lui à 118 %.

Le Ratio de solvabilité (CRD4) se situe au 31 décembre 2014 à 15,5 %, composé en intégralité de Core Tier one. Il confère à la Caisse régionale une capacité de développement et une structure financière solide.

RÉSULTATS FINANCIERS

Résultats financiers en M€	31/03/2014	31/03/2015	Variation
Produit net bancaire	109,2	98,3	- 9,9 %
<i>PNB hors épargne logement</i>	<i>108,8</i>	<i>103,0</i>	<i>5,4 %</i>
Charges de fonctionnement	58,4	59,5	+ 2,0 %
Résultat brut d'exploitation	50,8	38,8	26,6 %
Incidence provisions après RBE	2,4	7,9	+ 226,1 %
Résultat net social	18,9	18,2	- 4 %
Résultat net consolidé part du Groupe 1^{er} trimestre 2015	31,8	17,9	- 43,9 %

Dans un contexte de taux extrêmement défavorable à l'activité de banque de détail, le Produit net bancaire, hors effets liés à l'épargne logement, est en retrait de 5,4 % à 103 M€. La forte dynamique commerciale vient bonifier le PNB lié à l'équipement de la clientèle. Toutefois, des effets de base spécifiques au 1^{er} trimestre sur des résultats techniques perçus en mars ainsi que la baisse des marchés monétaires, conjuguée au maintien des taux d'épargne réglementés à des niveaux anormalement élevés, pénalise fortement la marge d'intermédiation globale et le PNB d'activité au 31 mars 2015 de la Caisse régionale en renchérissant significativement le coût de la collecte clientèle.

Malgré les nouvelles contributions demandées par le régulateur au titre du Fonds de résolution européen, les charges de fonctionnement présentent une évolution maîtrisée à 2 %. La Caisse régionale poursuit ses efforts de recrutement tout en investissant fortement dans un ambitieux projet de transformation de sa distribution qui place le service client au cœur de ses activités.

Le coût du risque affecté s'élève à 8,7 M€, alourdi par un dossier significatif alors que le niveau des CDL sur encours demeure toujours très faible. Avec un taux de CDL sur encours à 1,51 %, la Caisse régionale Sud Rhône Alpes affiche l'un des meilleurs ratios du Groupe Crédit Agricole sur le risque crédit.

Malgré un environnement adverse, le résultat social s'établit à 18,2 M€, en repli limité à 4 %. Après prise en compte des retraitements liés aux normes IFRS, du résultat des Caisses locales et du fonds SRA Placement, le résultat net consolidé s'établit à 17,9 M€, en baisse de 43,9 %. Cette forte variation en comparaison du résultat social est liée au retraitement du FRBG constaté en 2014 et à la prise en compte de la norme IFRIC 21 sur les principes de comptabilisation de certaines charges dès le 1^{er} janvier dans les comptes IFRS.

PERSPECTIVES 2015

L'impact de l'évolution des taux de marché pénalise l'activité de banque de détail. Le maintien des taux d'épargne réglementés à des niveaux particulièrement élevés va également peser sur l'évolution de la marge d'intermédiation de la Caisse régionale. Bien que pénalisé par le contexte de taux défavorable, le PNB de l'année 2015 devrait rester stable.

De même, et hors impact des cotisations au fonds de garantie des dépôts et du fonds de résolution unique européen, le niveau des charges restera contenu.

Après prise en charge du coût du risque et de la charge d'impôt, le résultat net devrait être confirmé sur un niveau de 100 M€.

Second Marché — ISIN : FR0000045346

Responsable de l'information financière : Jean-Noël SAPPEY

E-mail : jean.noel.sappey@ca-sudrhonealpes.fr