

## Groupe Crédit Coopératif 1<sup>er</sup> semestre 2009

Extraits du rapport financier semestriel  
déposé à l'AMF le 31 aout 2009 et disponible sur [www.credit-cooperatif.coop](http://www.credit-cooperatif.coop)

**Au cours du premier semestre 2009, l'activité commerciale du Groupe Crédit Coopératif a été globalement soutenue, en dépit d'un contexte économique peu porteur.**

### Collecte

Si l'on excepte les **dépôts à terme**, dont le reflux s'accroît (- 20 %), en raison de la volonté clairement affichée de ne pas suivre les conditions de rémunération excessives proposées par la concurrence, le deuxième trimestre s'avère très positif dans le domaine de la collecte et il semble même annoncer, pour les dépôts à vue, particulièrement déterminants pour la formation des résultats du Groupe, une inversion de tendance, au regard de laquelle les trois premiers mois de l'année feraient alors figure de point bas : avec une progression de 7,90 % au 30 Juin 2009, ils retrouvent en effet un rythme de croissance supérieur à celui de l'année 2008 (+ 7,44 % et + 7,25 % au premier trimestre 2009). De même l'épargne connaît un essor exceptionnel, qui ne se dément pas (+ 23,6 % contre 20,6 % au 31 Mars et + 11,0 % en 2008). Les souscriptions d'OPCVM conservent également le dynamisme qu'elles avaient retrouvé en début d'année (+ 13,5 % contre + 12,1 % au 31 Mars et + 3,2 % en 2008).

Au total, pénalisée malgré tout par le fort recul des dépôts à terme, la **collecte** marque très légèrement le pas, en augmentation de 6,4 % contre 6,9 % au 31 Mars et 8,2 % en 2008.

### Emplois

A l'inverse pour les **emplois**, le premier trimestre constitue pour l'instant un point haut, dans la mesure où la progression des crédits à moyen et long terme, même si elle demeure très soutenue, connaît une légère décélération (+ 18,3 % contre + 19,3 % au 31 Mars et + 17,0 % en 2008), qui est à mettre en relation avec le ralentissement des versements et semble donc appelée à se poursuivre : en effet après une année 2008 exceptionnelle (+ 26,0 %), au premier trimestre 2009 la production nouvelle de crédits d'investissements accusait une décélération (+ 8,2 %) qui s'accroît très nettement au 30 Juin (- 6,4 %).

Compte tenu de son poids dans le total des concours, ce léger fléchissement de l'encours de prêts échéancés se trouve directement retracé dans la progression globale des emplois (+ 14,2 % contre 15,0 % au premier trimestre et 14,8 % en 2008), d'autant que les autres natures de concours ne viennent nullement prendre le relais, étant toutes en repli, comme déjà au premier trimestre 2009 : - 4,8 % pour les comptes débiteurs, - 11,4 % pour le portefeuille, - 8,3 % pour les crédits confirmés.

Par ailleurs la réduction du rythme de progression des **engagements par signature**, engagée depuis 2007 notamment chez BTP-Banque, sur le résultat de laquelle cette activité a une incidence tout à fait décisive, se poursuit au 30 Juin (+6,6 % contre +7,3% au 31 Mars et +12,6 % en 2008).

**Au total, compte tenu de l'environnement économique morose des six derniers mois, le Groupe a réussi à préserver des performances commerciales d'une excellente tenue.**

Le **PNB clientèle** connaît une croissance très satisfaisante (+4,3 %), principalement portée par une progression sensible de la marge d'intérêts (+8,6 %) : en effet la structure de bilan du Groupe lui permet de conserver un taux de marge des activités quasiment stable, malgré le contexte de baisse des taux : de ce fait le développement des encours se traduit-il directement par un accroissement des produits nets d'intérêts, qui s'est vu de plus complété par une excellente politique de placements, ayant su maintenir leur taux de rendement, tout en bénéficiant de la diminution du coût des financements.



Les autres composantes du PNB connaissent une évolution moins favorable : les **commissions** nettes, après un premier trimestre encourageant, accusent un léger repli, en liaison notamment avec l'atonie de l'activité crédits (court terme et versements).

Par ailleurs, le montant des éléments par nature non récurrents (résultats de l'activité capital-risque, retraitements de consolidation IFRS, dividendes), qui était extrêmement élevé en 2008 (13,4 M€), est au contraire exceptionnellement faible cette année (3,4 M€) ; en outre les chiffres du 30 Juin 2008 intégraient l'externalisation de plus-values réalisées en 2007. Ainsi au final, en dépit de l'excellent score de la marge d'intérêt, le PNB apparaît-il en recul de 2,4 % (179,7 M€ au 30 Juin 2009 contre 184,1 M€ en 2008).

Les **Charges de Personnel**, s'élèvent à 78,7 M€ contre 76,7 M€ au 30 Juin 2008, soit un accroissement de 2,6 %, plus limité que l'augmentation des effectifs moyens qui demeure conséquente, de l'ordre de 5 %. En effet l'impact de ce renforcement des moyens humains, intervenu pour les deux tiers au bénéfice de la force de vente, ne se retrouve que de façon limitée dans l'évolution des charges salariales, dans la mesure où les montants comptabilisés au titre de l'intéressement et de la participation ont diminués de façon importante en 2009 (- 4,7 M€).

Les **Autres Frais de Gestion**, 57,9 M€ (y compris les dotations aux amortissements) contre 48,4 M€ en 2008, accusent une progression particulièrement forte (+ 19,7 %), qui était en grande partie anticipée : cette hausse très significative s'explique notamment, à hauteur d'un peu plus de la moitié, par des phénomènes non récurrents : récupération de TVA exceptionnelle, fin de la refacturation informatique du Crédit Maritime, amortissement accéléré des immeubles du siège appelés à être détruits.

Abstraction faite de ces éléments, la progression des charges, certes conforme à la prévision, demeure néanmoins soutenue, dans la mesure où le Groupe s'est engagé dans un ambitieux programme de reconfiguration de ses moyens d'actions, principalement au plan immobilier avec la remise à niveau du réseau et surtout la rénovation du siège, mais également au plan informatique avec la définition d'un schéma directeur, sans oublier le lancement du projet stratégique Coopération 2015.

Au total les **Frais Généraux** s'élèvent à 136,6 M€, contre 125,0 M€ en 2008, soit une croissance de 9,3 %, élevée au regard d'une évolution du PNB, très satisfaisante quant aux tendances de fond, mais qui se trouve malheureusement obérée par des évolutions conjoncturelles défavorables.

Le **Résultat Brut d'Exploitation** se réduit en conséquence de 59,1 M€ en 2008 à 43,0 M€ au 30 Juin 2009.

Dans le même temps le **coût du risque** enregistre un alourdissement particulièrement conséquent de 11,4 M€, soit + 72,5 %, en liaison avec la dégradation de la situation économique.

Le **Bénéfice Net**, part du Groupe, après prise en compte des charges d'impôt et déductions des intérêts minoritaires, nette des résultats des sociétés mises en équivalence et autres gains, (3,1 M€ cette année contre 15,2 M€ en 2008), s'établit à 12,8 M€ au 30 Juin 2009 contre 28,0 M€ l'an dernier.

Les nouvelles normes IFRS de présentation des résultats consolidés conduisent à mentionner à la fin du compte de résultat, le montant, sur la période sous revue, des gains et pertes latents ou différés net d'impôts ; au 30 Juin 2009, la réévaluation des instruments financiers disponibles à la vente intègre une dépréciation de 12 M€ au titre de la participation détenue par le Crédit Coopératif dans la BFBP, évaluée comme précédemment sur la base de l'actif net au 30 Juin 2009, après prise en compte des résultats de Natixis au premier semestre 2009.

Les tendances relevées au premier trimestre de l'année, tant en ce qui concerne l'activité commerciale que les résultats financiers du Groupe, se sont très clairement confirmées au deuxième trimestre et pour l'instant aucun élément ne permet de penser qu'elles ne perdureront pas au second semestre.

L'élément qui devra néanmoins être pris en compte dans les prochains mois, c'est la constitution du nouvel organe central : la valorisation de la participation qu'y détient le Groupe, conduira très vraisemblablement à faire apparaître des pertes de valeurs, dont il est difficile pour l'instant de préciser le montant et le mode de comptabilisation.



## BILAN CONSOLIDE ACTIF

En milliers d'Euros	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Caisse, Banques Centrales		114 644	225 806
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	IV.1.	17 528	26 684
Instruments dérivés de couverture		34 398	41 744
Actifs financiers disponibles à la vente	IV.2.	1 324 095	1 841 584
Prêts et créances sur établissements de crédit	IV.4.	1 055 846	1 200 183
Prêts et créances sur la clientèle	IV.4.	7 830 959	7 286 349
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		0	0
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		623 534	626 569
Actifs d'impôts courant		7 851	18 827
Actifs d'impôts différés		16 041	15 761
Comptes de régularisation et actifs divers		263 139	285 092
Actifs non courants destinés à être cédés		0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence		30 482	29 812
Immeubles de placement		25 224	25 559
Immobilisations corporelles		80 886	59 341
Immobilisations incorporelles		12 526	11 267
Ecarts d'acquisition	IV.5.	4 454	4 506
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 441 607</b>	<b>11 699 084</b>



## BILAN CONSOLIDE PASSIF

En milliers d'Euros	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Banques centrales		0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	IV.1.	10 671	22 933
Instruments dérivés de couverture		16 067	30 007
Dettes envers les établissements de crédit		1 142 942	1 190 936
Dettes envers la clientèle	IV.6.	5 295 184	5 370 543
Dettes représentées par un titre	IV.7.	3 063 444	3 352 138
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		0	0
Passifs d'impôt courant		536	743
Passifs d'impôts différés		6 798	7 285
Comptes de régularisation et passifs divers		574 692	425 900
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		0	0
Provisions techniques des contrats d'assurance		0	0
Provisions	IV.8.	27 070	27 102
Dettes subordonnées	IV.9.	240 713	239 846
Capitaux propres part du groupe		936 312	911 375
- Capital et réserves liées		772 844	710 904
- Réserves consolidées		149 045	145 786
- Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 663	32 492
- Résultat de l'exercice		12 760	22 193
Intérêts minoritaires		127 178	120 276
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>11 441 607</b>	<b>11 699 084</b>



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'Euros	Notes	30/06/2009	30/06/2008
Intérêts et produits assimilés	V.1.	247 285	295 442
Intérêts et charges assimilés	V.1.	(120 435)	(179 553)
Commissions (produits)	V.2.	75 182	73 740
Commissions (charges)	V.2.	(26 004)	(25 064)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers en juste valeur par résultat	V.3.	(2 403)	(1 381)
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	V.4.	1 501	13 424
Produits des autres activités	V.5.	7 634	10 007
Charges des autres activités	V.5.	(3 108)	(2 496)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>179 652</b>	<b>184 119</b>
Charges générales d'exploitation	V.6.	(129 118)	(117 355)
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		(7 492)	(7 700)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>43 042</b>	<b>59 064</b>
Coût du risque	V.7.	(27 212)	(15 777)
<b>RESULTAT NET D'EXPLOITATION</b>		<b>15 830</b>	<b>43 287</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalence	V.8.	1 353	1 493
Gains ou pertes sur autres actifs		724	34
Variation des écarts d'acquisition		0	0
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>17 907</b>	<b>44 814</b>
Impôts sur les bénéfices	V.9.	(4 635)	(14 013)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>13 272</b>	<b>30 801</b>
Intérêts minoritaires		(512)	(2 753)
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>		<b>12 760</b>	<b>28 048</b>

## RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<b>GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>			
Ecart de conversion		(150)	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		(26 856)	(41 054)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		1 582	(2 091)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur les entreprises mises en équivalence		0	(782)
Impôts		(4 237)	2 745
Intérêts minoritaires		(1 168)	1 642
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>(30 829)</b>	<b>(39 540)</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>13 272</b>	<b>30 801</b>
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>(16 389)</b>	<b>(10 381)</b>
	<i>Dont part du Groupe</i>	(18 069)	(11 492)
	<i>Dont part des minoritaires</i>	1 680	1 111

<http://www.credit-cooperatif.coop/>

Contacts presse : Claude Sevaistre – 01.47.24.89.71- Laure Capblancq – 01.47.24.80.64