



## Commentaire des résultats du premier trimestre 2015

Paris, le 4 mai 2015

**Le compte de résultat du premier trimestre 2015 est impacté défavorablement par la baisse des taux :**

- le PNB est en baisse de 0,7 %. Au premier trimestre 2015, le contexte de taux a conduit à enregistrer une importante dotation sur la provision épargne-logement et un recul important des commissions de collecte.
- le RBE diminue en conséquence de 14,3% à 90,9 M€.
- la gestion des risques contribue positivement au résultat à hauteur de 6,8 M€.
- le résultat net part du groupe diminue de 11,8%.

### 1 – ACTIVITE :

	en milliards d'euros		Evolution sur 1 an
	31/03/2014	31/03/2015	
<b>Encours de collecte (1)</b>	<b>52,8</b>	<b>54,8</b>	<b>+3,8%</b>
<b>Encours de crédit</b>	<b>27,9</b>	<b>27,4</b>	<b>-1,6%</b>

(1) hors TCN interbancaire, y compris les encours des comptes titres des clients

Le premier trimestre 2015 a été marqué par des taux à nouveau en baisse, des marchés actions très dynamiques et un indicateur du climat des affaires de la banque de France en légère hausse. Sans pouvoir déjà parler de redémarrage de l'économie, des frémissements sont apparus dans l'activité : les entrées en relation s'établissent en hausse de 5%, les réalisations de crédit à la consommation croissent de 24,9%, celles de crédit à l'habitat augmentent de 18,4%, et celles de crédit aux entreprises de toutes tailles progressent de 18,1%.

Si sur 1 an, les encours de crédit baissent encore de 1,6% à 27,4 milliards d'euros, les encours de collecte croissent de 3,8%, dont 8,4% pour l'assurance vie et 5,4% pour l'épargne financière. La collecte bilan (+1,4%) bénéficie de la bonne tenue des dépôts à vue.

Par ailleurs, l'équipement de nos clients en assurances et services premium se poursuit.

A près de 190 000 à fin mars, le nombre de clients sociétaires a augmenté de 11% sur le trimestre.

Les résultats de l'IRC<sup>(1)</sup> de nos agences, à nouveau positifs et en amélioration ce trimestre, sont de bon augure pour la suite de l'année. Notamment, l'IRC s'établit en nette hausse dans les premières agences mises au nouveau format Agence ACTIVE en 2014. Au 31 mars 2015, 14 agences fonctionnaient au nouveau concept et 24 étaient en cours de transformation.

## 2 – RESULTATS FINANCIERS :

	en millions d'euros établis selon les normes IAS		taux de progression
	31/03/2014	31/03/2015	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>228,7</b>	<b>227,2</b>	<b>-0,7%</b>
Charges générales d'exploitation	-122,7	-136,4	+11,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>106,0</b>	<b>90,9</b>	<b>-14,3%</b>
Coût du risque	+1,1	+6,8	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>107,1</b>	<b>96,5</b>	<b>-9,9%</b>
Impôts	-35,5	-33,2	-6,6%
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>71,5</b>	<b>63,1</b>	<b>-11,8%</b>

Le Produit Net Bancaire global s'établit en légère baisse de 0,7% à 227,2 M€ en raison de l'absence d'externalisations de plus-values du portefeuille ce trimestre. Le stock de plus-values latentes externalisables est toutefois passé de 32 M€ au 31 décembre 2014 à 50,4 M€ au 31 mars 2015.

Le PNB d'activité augmente quant à lui de 2 % à 219,4 M€ au 31 mars 2015.

La marge d'intermédiation croît de 2,5% malgré une dotation à la provision épargne logement de 8,9 M€ et un mouvement important de réaménagement de crédits à l'habitat. Elle bénéficie en effet a contrario du renouvellement à des taux moins élevés du stock de dépôts à terme, de la progression des soldes des dépôts à vue sur l'ensemble des clientèles particuliers, professionnels et entreprises, et d'un accroissement de la contribution des couvertures contre le risque de taux.

Si les commissions de collecte souffrent des taux trop élevés de l'épargne réglementée, les commissions de services bénéficient de commissions de montage liées aux crédits aux grandes entreprises et des bons résultats de la sinistralité des activités d'assurances.

Les charges, à 136,4 M€, augmentent de 11,1% du fait de la mise en œuvre de la norme IFRIC 21 qui impose de prendre en charge un certain nombre de taxes dès leur exigibilité pour la totalité de l'année alors qu'elles ne l'étaient auparavant que pour la quote-part du trimestre. Retraitée de cet impact de 10 M€, la hausse des charges serait en réalité de 2,9 %, en phase avec le budget.

Pour cette raison, après prise en compte d'un résultat de la gestion des risques positif de 6,8 M€, le résultat net consolidé s'établit en baisse de 11,8 % à 63,1 M€. Retraité de l'IFRIC 21, le résultat net consolidé au 31 mars 2015 s'élèverait à 71,3 M€, stable par rapport au 31 mars 2014.

### **3 – PERSPECTIVES :**

Au cours du prochain trimestre, le Crédit Agricole d'Ile-de-France poursuivra la mise en œuvre de son projet AMBITIONS2.015, en déployant son nouveau concept d'agence ACTIVE à raison de 2 à 3 agences par semaine en moyenne, le nouveau poste multicanal issu du projet NICE, et en étant toujours plus proactif dans la relation qu'il entretient avec ses clients.

*(1) L'IRC : L'Indice de Recommandation Client Agence se mesure trimestriellement par la différence entre la proportion des clients superpromoteurs et celle des clients détracteurs ou neutres.*

*[www.ca-paris.fr](http://www.ca-paris.fr) : accès gratuit et illimité hors coût de communication variable selon l'opérateur.*

Contact Analystes : Vincent MOURIAUX - 01 44 73 26 30 - [vincent.mouriaux@ca-paris.fr](mailto:vincent.mouriaux@ca-paris.fr)  
Contact Presse : Romain HAMARD - 01 44 73 16 90 - [romain.hamard@ca-paris.fr](mailto:romain.hamard@ca-paris.fr)