

Crédit Agricole du Morbihan



ACTIVITE et RESULTATS au 30 septembre 2009

Une solidité financière confirmée permettant l'accompagnement de l'économie morbihanaise

L'activité : Des encours de crédits en hausse avec une bonne évolution des encours collecte

L'activité commerciale s'est fortement accélérée depuis la mi-année dans un contexte économique relativement attentiste.

L'encours de crédit progresse de + 3 % par rapport à septembre 2008 dont 3,3 % sur l'Habitat.

Le développement des encours de crédits retrouve un rythme plus élevé qu'en début d'année (+ 3,14 %), laissant envisager une progression des encours supérieure à 4 % pour 2009.

L'activité collecte évolue aussi favorablement à + 3 % par rapport à septembre 2008 dont + 3,5 % sur la collecte bilan, + 3,4 % sur l'assurance-vie et, sous l'effet des valorisations boursières, - 5,9% sur les valeurs mobilières.

Plus de 30 000 produits et services ont été souscrits par la clientèle sur la période, notamment sur les produits d'assurances dommage et de prévoyance, les services de domiciliation bancaire, les moyens de paiement et les services monétiques.

Des résultats financiers solides

Le Produit Net Bancaire Social (PNB) s'établit à 170,7 M€, en forte progression de 9,6%. Ce résultat est porté par :

- la marge d'intermédiation qui bénéficie de l'accroissement des encours et de l'effet favorable de la courbe des taux,
- la marge sur activité propre, fortement pénalisée par l'évolution des marchés financiers durant l'année 2008.

La maîtrise des charges de fonctionnement, en baisse de 0,9% permet de dégager un Résultat Brut d'Exploitation en forte augmentation de 23,9%. Dans ce contexte, le coefficient d'exploitation à 52,4% est en amélioration.

Le coût du risque atteint 25,8 M€ avec un taux de créances douteuses et litigieuses à 2,67% (contre 2,56% à fin décembre 2008, mais inchangé depuis le 30 juin 2009) traduisant ainsi une dégradation du contexte économique. Le taux de couverture s'affiche à 68,4% contre 67,4% au 31 décembre dernier. Le Crédit Agricole du Morbihan a ainsi renforcé son taux de couverture global des risques crédits (encours des dépréciations et provisions collectives sur encours bruts) qui s'établit à 2,80% contre 2,68% au 31 décembre 2008.

La charge d'impôt sur les sociétés ressort à 16,6 millions d'euros, en lien avec l'incidence de la variation des gains et pertes latents sur OPCVM.

Au final, le Résultat Net Social ressort à 38,6 M€ (-7,5% contre - 26,1% au 30 juin dernier). Le Résultat Net Consolidé s'élève à 32,5 M€ en baisse de 33,0% (contre une baisse de 53,6% au 30 juin 2009), compte tenu, notamment, des impacts liés aux impôts différés, du retraitement des reprises de dépréciations sur les titres de placement, de la valorisation globale en valeur de marché du portefeuille de BMTN Structurés émis et des swaps qui sont liés, classés en Trading depuis fin 2007 et de l'incidence de la valeur de marché des dérivés sur titres hybrides.

Les Chiffres Clés

En M€ (Comptes sociaux)	Sept. 2008	Sept. 2009	Evolution sur un an
Collecte	8 436	8 685	+ 3,0%
Crédit	6 147	6 334	+ 3,0%
Produit Net Bancaire	155,9	170,7	+ 9,6%
Charges de Fonctionnement	-90,3	-89,5	- 0,9%
Résultat Brut d'Exploitation	65,6	81,3	+ 23,9%
Résultat Net Social	41,7	38,6	- 7,5%
Résultat Net Consolidé	48,5	32,5	- 33,0%

Le Certificat Coopératif d'Investissement

Sur l'exercice 2008, le cours du Certificat Coopératif d'Investissement du Crédit Agricole du Morbihan avait été influencé par les forts mouvements baissiers sur les valeurs bancaires et financières, sans lien direct avec la solidité financière de l'entreprise ou la progression de ses performances. Son cours s'établissait au 31 décembre 2008 à 25,00 €.

Les neuf premiers mois de 2009 ont permis d'enregistrer un rebond vigoureux de 56,0 % à 39,00 €, dépassant les 70% depuis début octobre. Le titre a bénéficié du versement d'un dividende unitaire de 2,56 €, représentant un rendement de l'ordre de 6% par rapport aux cours récents.

Les Perspectives

Le passage du 30 septembre est en ligne avec les prévisions pour l'année 2009. La Caisse Régionale dispose de plusieurs atouts sur 2009 : une assise financière solide et confirmée, une maîtrise de ses charges et de ses risques, la poursuite de la mise en œuvre opérationnelle de coopérations renforcées entre Caisses Régionales Bretonnes et un Plan Moyen Terme dont l'application est en cours, orienté « satisfaction client et compétitivité de l'Entreprise ».

Les perspectives de résultats sur le dernier trimestre renforcent la capacité d'intervention du Crédit Agricole du Morbihan sur son marché qui demeure attractif et sa confiance dans l'avenir avec une évolution favorable de ses performances. Elles s'envisagent dans un contexte financier stabilisé avec des tendances économiques préparant la sortie de crise.