



RAPPORT DE GESTION
1^{ER} SEMESTRE 2007



Siège social : 45, boulevard de la Liberté
CS 64017 – 35040 Rennes Cedex
775 590 847 RCS RENNES
APE 651 D
<http://www.ca-illeetvilaine.fr>

Sommaire

<u>TABLEAU D'ACTIVITÉ (BASE SOCIALE)</u>	4
ACTIVITÉ COMMERCIALE	4
TABLEAU D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL (BASE SOCIALE)	4
<u>BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT (FORMAT IFRS).</u>	4
BILAN (FORMAT IFRS)	5
COMPTE DE RÉSULTAT (FORMAT IFRS)	5
<u>GESTION DES RISQUES ET DISPOSITIF PRUDENTIEL</u>	6
LE RISQUE CRÉDIT	6
LES RATIOS PRUDENTIELS	7
<u>LES RISQUES DE GESTION</u>	7
<u>LES RISQUES OPÉRATIONNELS</u>	7
<u>CERTIFICATS COOPÉRATIFS D'ASSOCIÉS ET D'INVESTISSEMENT</u>	8
<u>PERSPECTIVES 2007</u>	8
<u>COMPTES SEMESTRIELS RÉSUMÉS SUR BASE CONSOLIDÉE AU 30/06/2007 ÉTABLIS CONFORMÉMENT AUX NORMES IFRS ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE</u>	9
COMPTE DE RÉSULTAT	9
BILAN ACTIF	10
BILAN PASSIF	10
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	11

TABLEAU D'ACTIVITÉ (BASE SOCIALE)

ACTIVITÉ COMMERCIALE

Le premier semestre 2007 affiche un bon niveau d'activité commerciale.

En matière de collecte, la progression des encours clientèle est de +7,2% par rapport au 30 juin 2006 portant ceux-ci à 8,6 milliards d'euros. Cette forte hausse est notamment permise par l'accroissement de l'encours des livrets (+10,2%) et de l'assurance-vie (+10,2%). L'encours de dépôts à vue progressent également de près de 5% à 1,0 milliards d'euros.

En matière de crédits, les réalisations de prêts du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 651 millions d'euros dont 369 au titre de financement de l'habitat. La progression de l'encours de crédits est + 6,5% par rapport au 30 juin 2006 à 6,5 milliards d'euros dont 3,8 milliards pour l'habitat.

TABLEAU D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL (BASE SOCIALE)

Le PNB du premier semestre 2007 de la Caisse Régionale d'Ille-et-Vilaine s'élève à 128,4 M€ en recul de 1,3 %. Cette évolution est liée à la contraction de la marge d'intermédiation découlant de la nécessité de rester compétitif sur un marché fortement concurrentiel dans un contexte de hausse des taux de marché. Elle est également liée à des éléments exceptionnels 2006 (dont une reprise épargne logement de 5,1M€). Toutefois, l'augmentation des commissions issues des ventes de services (+5,6%) contribuent à la limiter.

Les charges de fonctionnement progressent de 3,0 % en raison d'une hausse des charges de personnel. Celles-ci sont le reflet des recrutements réalisés pour accompagner le développement du réseau commercial. Le résultat net social s'établit ainsi à 39,5 M€ en conformité avec les prévisions.

En K€	juin-07	juin-06	% Evolution
Produit Net Bancaire	128 438	130 178	-1,3%
Charges générales d'exploitation	63 674	61 714	3,2%
Frais de personnel	39 058	37 112	5,2%
Autres frais administratifs	24 616	24 602	0,1%
Dotation aux amortissements	3 232	3 221	0,3%
Résultat Brut d'Exploitation	61 532	65 243	-5,7%
Coût du risque	- 9 182	- 13 957	-34,2%
Résultat d'exploitation	52 350	51 286	2,1%
Résultat net sur actifs immobilisés	- 2 556	- 613	317,0%
Résultat courant avant impôt	49 794	50 673	-1,7%
Résultat exceptionnel	- 1 029	- 2 025	-49,2%
Impôt sur les bénéfices	9 847	10 843	-9,2%
Dot/Rep de FRBG et provisions réglementées	618	1 397	-55,8%
Résultat Net	39 536	39 202	0,9%

- **Coefficient d'exploitation**

Calculé sur base sociale, le coefficient d'exploitation s'établit à 52,1%. Il rapporte le total des charges de fonctionnement nettes au produit net bancaire. Il est un indicateur de la performance économique d'un établissement bancaire.

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT (FORMAT IFRS).

Les tableaux détaillés sont présentés au début de la partie : Comptes semestriels sur base consolidée au 30 juin 2007 (pages 9 à 11).

BILAN (FORMAT IFRS)

Le total du bilan au 30 juin 2007 s'élève à 8,3 milliards d'euros en très légère baisse de - 0,9% par rapport à décembre 2006.

A l'actif, trois postes représentent à eux seuls plus de 95,0% du total bilan. Il s'agit :

- **Des prêts et créances sur la clientèle** pour 6,4 milliards d'euros en progression de 2,8% par rapport au 31 décembre 2006. Ils représentent 77,5% du total bilan. La hausse de l'encours est liée au montant toujours élevé des réalisations et à l'allongement de la durée des crédits notamment habitat.
- **Des prêts et créances sur les établissements de crédits** pour 618 millions d'euros, soit 7,5% du total bilan. Il s'agit notamment du compte courant créditeur détenu par la Caisse Régionale auprès de Crédit Agricole SA.
- **Des actifs financiers disponibles à la vente** qui représentent 11,8% du total bilan soit 979,9 millions d'euros. Ce poste comprend pour l'essentiel les titres de participation - dont les titres SAS La Boétie - pour 660,1 millions d'euros et le portefeuille d'obligations et d'autres titres à revenus fixe pour 318,8 millions d'euros. Ces montants intègrent des gains latents nets d'IS pour 361 millions d'euros. L'évolution de ce poste est donc notamment liée à l'évolution de la valeur de marché des titres détenus par la Caisse Régionale d'Ille et Vilaine dans la holding SAS La Boétie.

Au passif, quatre postes représentent ensemble plus de 95,0% du total bilan. Il s'agit :

- **Des dettes envers les établissements de crédits.** Elles représentent 61,0% du total bilan avec 5,1 milliards d'euros. Elles sont composées pour l'essentiel des avances faites par Crédit Agricoles SA sous forme d'avances miroirs de la collecte, d'avances globales à taux de marché ou d'avances traditionnelles.
- **Des dettes envers la clientèle** qui s'élèvent à 1 241 millions d'euros. Elles représentent 15,0% du total bilan. Elles correspondent principalement aux dépôts à vue et aux dépôts et comptes à terme détenus par la clientèle. Le montant des comptes ordinaires créditeurs de la clientèle s'élève au 30 juin 2007 à 1 030 millions d'euros.
- **Des dettes représentées par un titre.** Elles représentent 6,9% du total bilan à 570 millions d'euros contre 478 millions d'euros fin décembre 2006. Il s'agit pour l'essentiel de titres de créances négociables (CDN et BMTN) émis par la Caisse Régionale d'Ille et Vilaine pour le refinancement de l'activité de crédit à la clientèle.
- **Des capitaux propres.** A 1 206 millions d'euros, ils pèsent pour près de 15% du total bilan. Outre le capital et le résultat de l'exercice, ils sont composés des réserves pour 601 millions d'euros et de gains latents pour 360 millions d'euros. Ces derniers sont la contrepartie des gains latents sur titres de participation, obligations et autres titres à revenus fixe comptabilisés à l'actif.

COMPTE DE RÉSULTAT (FORMAT IFRS)

Le Produit Net Bancaire s'élève à 130,8 millions d'euros en hausse de 0,7% par rapport au mois de juin 2006, soit 0,9 millions d'euros.

Il se compose :

- **Des produits et charges d'intérêt.** La marge sur intérêts s'élève ainsi à 50,5 millions d'euros en baisse de 16,0%. Cette diminution témoigne de la moindre rentabilité de l'activité d'intermédiation liée à la contraction des marges dans un contexte de très forte concurrence et à l'impact de la hausse des taux courts subie par l'ensemble des établissements bancaires.

- **Des produits et charges sur commissions.** Les commissions nettes s'élèvent à 44,5 millions d'euros en hausse de 0,2%. L'effort d'équipement de la clientèle en services bancaires et en produits d'assurance réalisé en 2007 est masqué par le montant très élevé des commissions perçues au 1^{er} semestre 2006 avec notamment un commissionnement exceptionnel de Crédit Agricole SA lié à la décollecte des PEL.
- **Des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat.** Ceux-ci enregistrent principalement les variations de valeur de marché des actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat. L'impact sur le Produit Net Bancaire au 30/06/2007 est de -1,1 millions d'euros contre -0,6 au 30 juin 2006.
- **Des gains ou pertes net sur actifs financiers disponibles à la vente.** Ils s'élèvent au 30/06/2007 à 27,2 millions d'euros. Ils se composent principalement des dividendes reçus pour 23,2 millions d'euros et des plus-values de cessions réalisées sur les actifs financiers disponibles à la vente pour 4,0 millions d'euros.

Les charges générales d'exploitation progressent de seulement 1,64% à 65,1 millions d'euros. Ce poste reprend pour l'essentiel les frais de personnels et les charges de fonctionnement courantes initiées pour développer l'activité commerciale. Cette évolution témoigne de la volonté de maîtrise des charges de la Caisse Régionale condition indispensable de sa compétitivité commerciale.

Les dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles restent stables à 3,1 millions d'euros.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'élève à 62,6 millions d'euros quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2006.

Le coût du risque s'élève à 13,0 millions d'euros inférieur à celui du 1^{er} semestre 2006 de près de 0,9 millions d'euros.

La charge fiscale s'élève à 11,3 millions d'euros.

Le résultat s'élève à 38,3 millions d'euros en hausse de 2,7%.

GESTION DES RISQUES ET DISPOSITIF PRUDENTIEL

LE RISQUE CRÉDIT

- **Les créances douteuses et litigieuses**

L'encours des créances douteuses et litigieuses s'élève au 30 juin 2007 à 171,5 millions d'euros contre 158,6 millions d'euros fin décembre 2006. Le taux de créances douteuses et litigieuses s'établit à 2,63% contre 2,48% fin décembre 2006.

Les créances douteuses et litigieuses sont provisionnées à hauteur de 112,0 millions d'euros, soit un taux de provisionnement de 65,4%.

- **La division des risques**

Le règlement CRBF 93-05 du 21 décembre 1993 relatif au contrôle des grands risques permet de limiter les concentrations excessives des engagements des établissements de crédit en leur fixant des limites par rapport à leurs fonds propres prudentiels.

Au-delà des seuils suivants, les grands risques doivent faire l'objet d'une déclaration :

- 25% des fonds propres nets pour les crédits consentis à un même emprunteur,
- 10% des fonds propres nets pour les crédits ne devant pas dépasser globalement 8 fois les fonds propres nets.

Par « grand risque », on entend l'ensemble des risques encourus du fait des opérations avec un même bénéficiaire dès lors que cet ensemble excède 10% des fonds propres de l'établissement.

En juin 2007, un seul dossier (Conseil Général d'Ille et Vilaine) a été déclaré dans le cadre de ce dispositif.

LES RATIOS PRUDENTIELS

- **Le risque de liquidité**

Le coefficient de liquidité qui mesure le rapport entre les liquidités et les exigibilités à un mois, s'établit à 289 % en juin 2007 pour une norme minimale à 100% et pour une préconisation du groupe Crédit Agricole à plus de 130%.

- **Le risque de marché**

Compte tenu du montant de ses risques par rapport à son total bilan, la Caisse Régionale d'Ille et Vilaine n'est pas assujettie à la réglementation relative à la surveillance des risques de marché (Adéquation des fonds propres). Les opérations sur les marchés prises en compte sont principalement des opérations de couverture des principaux postes de bilan et de placement des fonds propres.

- **Le risque de solvabilité**

Le Ratio de Solvabilité Européen (R.S.E) qui mesure la relation entre les fonds propres et l'ensemble des éléments pondérés d'actifs et de hors bilan ressort au 30 juin 2007 à 9,47% - chiffre provisoire – pour une norme minimale de 8%.

LES RISQUES DE GESTION

- **Risque de taux**

Comme tout établissement bancaire, la Caisse Régionale est exposée au risque de taux sur une partie de son bilan. Ce risque fait l'objet d'une mesure trimestrielle. Des opérations de couverture sont alors initiées pour adapter le niveau et la nature des risques pris à la stratégie définie par le Comité Financier et aux limites fixées par le Conseil d'Administration. Ainsi de 2000 à 2003, des opérations de couverture de hors-bilan ont été mises en place suivant les recommandations de Crédit Agricole SA. Depuis 2004, la réforme des relations financières internes au sein du groupe a permis à la Caisse Régionale de mettre en place une couverture bilantielle de son risque de taux au travers du choix de ses refinancements.

- **Risque de contrepartie**

L'essentiel des risques de contrepartie sur titres, dérivés et dépôts interbancaires est porté par CALYON, banque de financement et d'investissement du groupe Crédit Agricole SA et la BFT, société de gestion faisant également partie du groupe Crédit Agricole.

LES RISQUES OPÉRATIONNELS

La Caisse Régionale d'Ille et Vilaine procède à l'identification des principaux risques opérationnels et en détermine la probabilité de survenance et le coût à supporter. A partir de ces travaux, la Caisse Régionale d'Ille et Vilaine a procédé à une reprise nette sur la provision pour risques et charges au titre des risques opérationnels de 0,5 millions d'euros. Le total de cette provision s'élève ainsi à 9,6 millions d'euros.

CERTIFICATS COOPÉRATIFS D'ASSOCIÉS ET D'INVESTISSEMENT

- **Le certificat coopératif d'associé**

Dans le cadre de la cotation du groupe Crédit Agricole, la Caisse Régionale d'Ille-et-Vilaine a émis 515 730 certificats coopératifs d'associé (CCA) souscrits en totalité par Crédit Agricole SA

Au titre de l'exercice 2006, il a été versé aux porteurs de CCA un dividende net de 2,77 euros.

- **Le certificat coopératif d'investissement**

Au 30 juin 2007, le nombre total de certificats coopératifs d'investissement (CCI) s'élève à 2 277 243 détenus à hauteur de 999 476 titres par Crédit Agricole SA.

Sur le 1^{er} semestre 2007, la moyenne des échanges quotidiens a été de 993 titres. Sur la même période, le cours a enregistré un plus haut à 97,0 euros et un plus bas à 81,8 euros. En intégrant le dividende servi, le rendement du titre s'élève à 9,8% par an sur 7 ans.

Au 30 juin 2007, la Caisse Régionale détenait 6 914 titres au travers du contrat de liquidité, soit 0.30% des CCI émis.

PERSPECTIVES 2007

Le Crédit Agricole d'Ille-et-Vilaine devrait connaître une évolution favorable de ses résultats financiers en 2007, permise par :

- Le lancement de l'assurance des professionnels,
- Le développement de l'activité de gestion de patrimoine,
- L'intérêt constant porté à la maîtrise des charges de fonctionnement et des risques.

**COMPTES SEMESTRIELS RÉSUMÉS SUR BASE CONSOLIDÉE AU
30/06/2007 ÉTABLIS CONFORMÉMENT AUX NORMES IFRS
ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE**

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€	JUN 2007	JUN 2006	Evolution
Intérêts et produits assimilés	160 617	144 277	11%
Intérêts et charges assimilées	- 110 079	- 84 089	31%
Commissions (produits)	51 253	50 580	1%
Commissions (charges)	- 6 775	- 6 210	9%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	- 1 069	- 537	99%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	27 229	16 433	66%
Produits des autres activités	10 823	9 830	10%
Charges des autres activités	- 1 171	- 314	273%
PRODUIT NET BANCAIRE	130 828	129 970	0,7%
Charges générales d'exploitation	- 65 088	- 64 040	2%
Dotations aux amortissements et aux dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	- 3 146	- 3 220	-2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	62 594	62 710	-0,2%
Coût du risque	- 13 029	- 13 899	-6%
RESULTAT D'EXPLOITATION	49 565	48 811	1,5%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	34	10	240%
Variations de valeur des écarts d'acquisition			
RESULTAT AVANT IMPOT	49 599	48 821	1,6%
Impôts sur les bénéfices	- 11 312	- 11 534	-2%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
RESULTAT NET	38 287	37 287	2,7%
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	38 287	37 287	2,7%

BILAN ACTIF

Actif (en K€)	JUIN 2007	DECEMBRE 2006
Caisse, banques centrales, c.c.p	70 208	68 035
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3 658	3 629
Instruments dérivés de couverture	310	1 958
Actifs financiers disponibles à la vente	979 895	961 292
Prêts et créances sur les établissements de crédit	617 574	831 082
Prêts et créances sur la clientèle	6 420 910	6 246 022
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	32	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
Actifs d'impôts courants	1 468	24 310
Actifs d'impôts différés	14 690	17 042
Acomptes de régularisation et actifs divers	114 531	145 462
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participations dans les entreprises mises en équivalence		
Immeubles de placement	2 691	2 777
Immobilisations corporelles	53 141	52 646
Immobilisations incorporelles	4 604	4 623
Ecarts d'acquisition		
TOTAL DE L'ACTIF	8 283 712	8 358 878

BILAN PASSIF

Passif (en K€)	JUIN 2007	DECEMBRE 2006
Banques centrales, ccp	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 279	458
Instruments dérivés de couverture	633	1 027
Dettes envers les établissements de crédit	5 053 189	5 056 217
Dettes envers la clientèle	1 240 899	1 309 657
Dettes représentées par un titre	569 463	478 365
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	1 908
Passifs d'impôts courants	-	-
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	158 304	242 794
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	-	-
Provisions	33 174	32 457
Dettes subordonnées	20 438	20 007
Capitaux propres		
Capitaux propres part du groupe	1 206 333	1 215 988
Capital et réserves liées	206 947	207 988
Réserves consolidées	600 840	554 681
Gains ou pertes latents ou différés	360 259	396 343
Résultat de l'exercice	38 287	56 976
Intérêts minoritaires	-	-
Total du passif	8 283 712	8 358 878

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital et réserves liées			Réserves consolidées part du Groupe	Gains/pertes latents ou différés			Résultat net part du groupe	Total des capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
	Capital	Primes et Réserves consolidées (1)	Elimination des titres auto-détenus		Liés aux écarts de conversion	Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variation de juste valeur des dérivés de couverture				
Capitaux propres au 1er janvier 2006	118 845	89 372	-2 861	509 696		224 819	-379	54 311	993 803		993 803
Augmentation de capital	1 777			0					1 777		1 777
Variation des titres auto détenus			1 180	0					1 180		1 180
Distributions versées en 2006				-9 618					-9 618		-9 618
Dividendes reçus des CR et filiales				0					0		0
Variation de valeurs des titres disponibles à la vente (IAS 39)				0		149 377			149 377		149 377
Couverture de flux de trésorerie (IAS 39)				0			-275		-275		-275
Résultat au 30/06/2006				0				37 287	37 287		37 287
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0					0		0
Variation de l'écart de conversion				0					0		0
Autres variations				0					0		0
Affectation du résultat			523	53 788				-54 311	0		0
Capitaux propres au 30 juin 2006	120 622	89 372	-1 158	553 866	0	374 196	-654	37 287	1 173 531	0	1 173 531
Augmentation de capital	-848			0					-848		-848
Variation des titres auto détenus				0					0		0
Parts sociales Caisses Locales				0					0		0
Dividendes reçus des CR et filiales				0					0		0
Variation de valeurs des titres disponibles à la vente (IAS 39)				0		22 607			22 607		22 607
Couverture de flux de trésorerie (IAS 39)				0			194		194		194
Résultat au 31/12/2006				0				19 689	19 689		19 689
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0					0		0
Variation de l'écart de conversion				0					0		0
Autres variations				0					0		0
Affectation du résultat				815					815		815
Capitaux propres au 31 décembre 2006	119 774	89 372	-1 158	554 681	0	396 803	-460	56 976	1 215 988	0	1 215 988
Augmentation de capital	-1 394			0					-1 394		-1 394
Variation des titres auto détenus				0					0		0
Distributions versées en 2007				-10 464					-10 464		-10 464
Dividendes reçus des CR et filiales				0					0		0
Variation de valeurs des titres disponibles à la vente (IAS 39)				0		-36 357			-36 357		-36 357
Couverture de flux de trésorerie (IAS 39)				0			273		273		273
Résultat au 30/06/2007				0				38 287	38 287		38 287
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0					0		0
Variation de l'écart de conversion				0					0		0
Autres variations				0					0		0
Affectation du résultat			352	56 624				-56 976	0		0
Capitaux propres au 30 juin 2007	118 380	89 372	-806	600 841	0	360 446	-187	38 287	1 206 333	0	1 206 333

COMMENTAIRE: Le tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2007 ne fait pas apparaître le montant des parts sociales détenues par les caisses locales dans le capital de la Caisse Régionale pour un montant de 49 816K€.