



SECAFI
GROUPE ALPHA

Secafi SAS

SAS au capital de 4 029 880 €
*Société d'expertise comptable inscrite au
tableau de l'Ordre de la région Nouvelle-
Aquitaine*
*Organisme certifié « Expertises Santé au
Travail auprès des CSE », habilité IPRP et
membre de la FIRPS*

Bureau :

52 quai de Paludate • CS 31970
33088 Bordeaux cedex
Tél. 05 57 22 45 00

Siège social :

20/24 rue Martin Bernard
75013 Paris • Tél. 01 53 62 70 00
312 938 483 RCS Paris
Numéro d'identification
intracommunautaire
FR 88 312 938 483

Une société du Groupe Alpha

BORDEAUX • LILLE • LYON
MARSEILLE • METZ
MONTPELLIER • NANTES
NOUMÉA • ORLÉANS
PARIS • ROUEN
SAINT-DENIS DE LA RÉUNION
TOULOUSE

Crédit Agricole Touraine Poitou

Rapport sur la situation de l'entreprise pour l'exercice clos 2022

Support de Présentation

VOTRE CONTACT

Eric BURRA
Tél. : 06 72 14 90 95
eric.burra@secafi.com

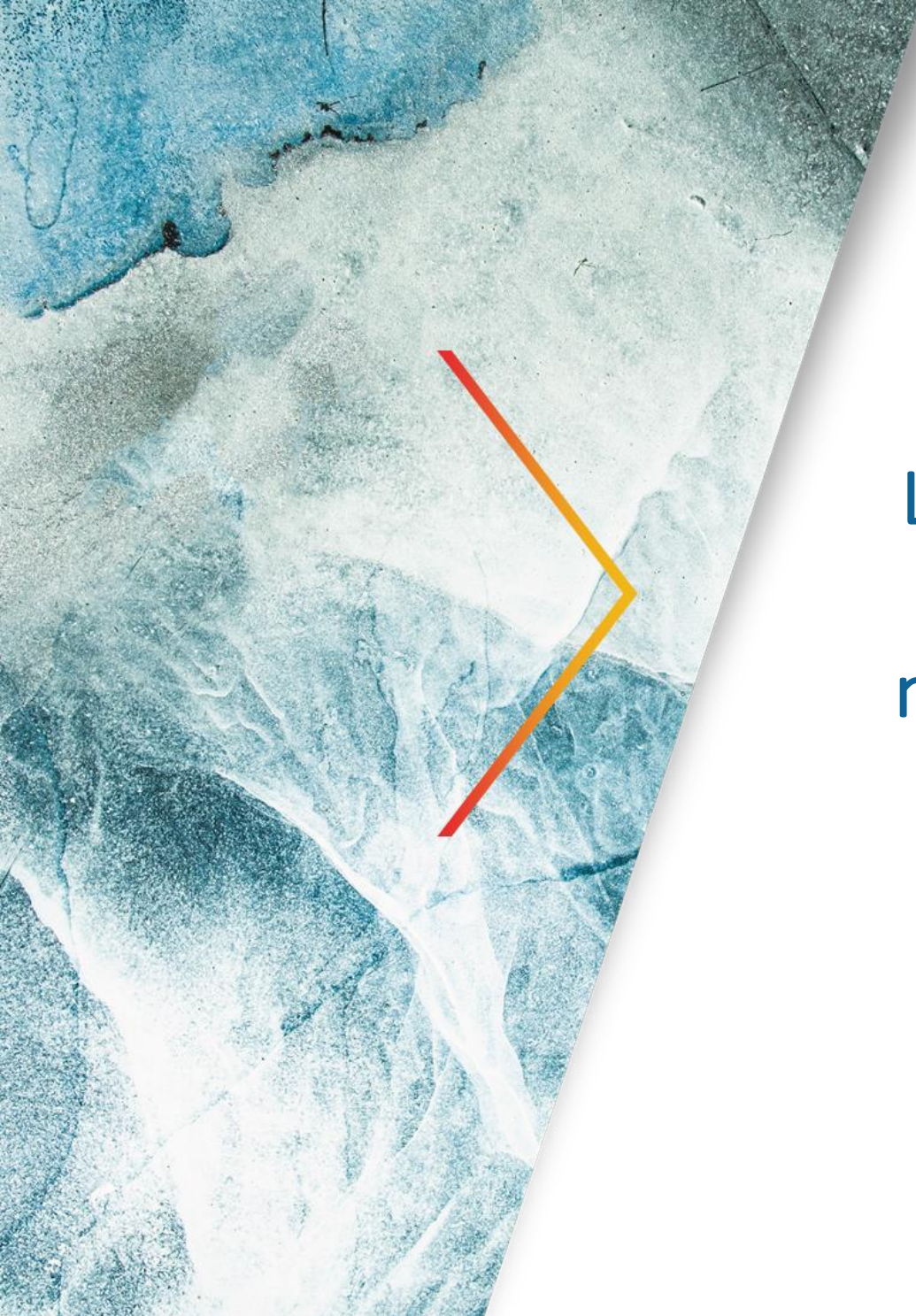
PREAMBULE

- Le présent rapport rend compte de la mission que nous a confiée votre Comité Social et Économique dans le cadre des consultations annuelles sur la situation économique et financière prévue à l'article L.2 312-88. Cette désignation s'inscrit dans le cadre des dispositions de l'article L.2 312-17 du Code du travail.
- Pour exécuter nos travaux, nous avons notamment utilisé les documents comptables (bilan, compte de résultat et annexes), les informations économiques, sociales et financières mises à notre disposition, ainsi qu'une documentation complémentaire relative à votre secteur d'activité.
- Nous avons complété notre analyse documentaire par des entretiens avec Mesdames MOURLON et CHARPY, et Messieurs GOLLIOT, MESTOURA et VILLARET que nous remercions de leur disponibilité.
- Notre rapport comprend le présent document, ses annexes et une note de synthèse, qui fait ressortir les principales conclusions de notre diagnostic. L'ensemble s'appuie sur une analyse détaillée décrite dans le corps du rapport.
- Outre les signataires du présent rapport, Mesdames BASTIAN et GLEN ont également participé à la réalisation de cette mission.
- Nous vous remercions de votre confiance et nous nous tenons à votre disposition pour vous apporter toutes explications complémentaires ou pour approfondir avec vous les réflexions que vous estimeriez nécessaires à l'appréciation de la situation de l'entreprise.

Fait à Bordeaux, le 26 juin 2023

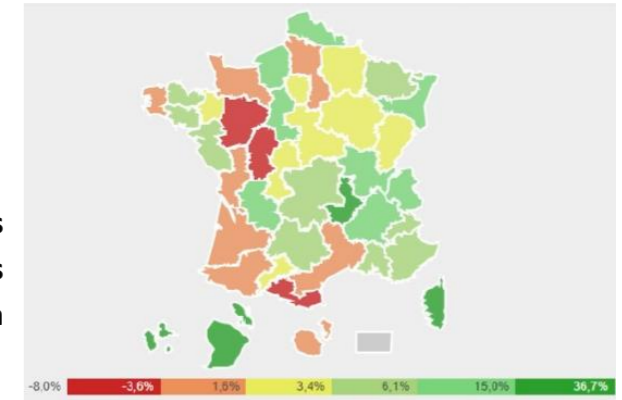
Y. BRUN

E. BURRA



La bonne tenue d'ensemble des réalisations sur l'année, permise par les marchés spécialisés, masque le fort repli de l'habitat sur 2022, et par voie de conséquence la moindre conquête

Après un exercice 2021 record, la production de crédit recule sur 2022 (-4,8%) en lien avec l'habitat (-12,4%), mais profite du relais des marchés spécialisés



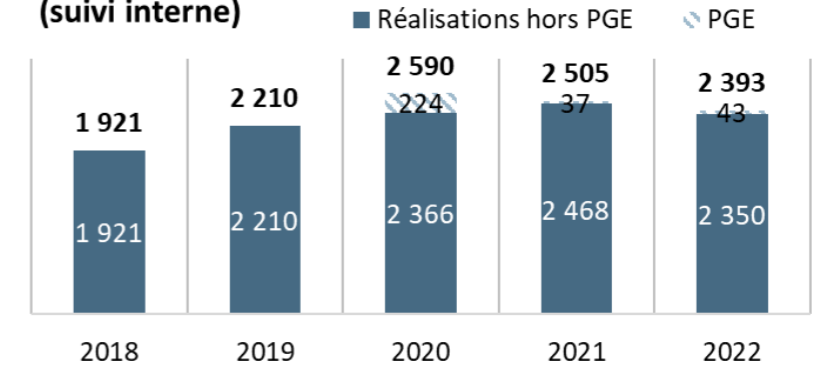
Réalisations de crédit (source : suivi interne)

Réalisations MLT, en M€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Agriculture	186	171	170	203	33	19,4%
Professionnels	109	120	110	149	39	35,5%
Habitat	1147	1390	1468	1286	-182	-12,4%
Consommation	255	199	245	219	-26	-10,6%
Entreprises	348	302	329	391	62	18,8%
Coll. Pub., syndic., C-B	164	184	146	102	-44	-30,1%
Total Réalisations (suivi interne)	2 210	2 366	2 468	2 350	-118	-4,8%
Evolution n/n-1	15,0%	7,1%	4,3%	-4,8%		
PGE		224	37	43		
Total réalisations yc PGE	2 210	2 590	2 505	2 393	-112	-4,5%
Evolution n/n-1	15,0%	17,2%	-3,3%	-4,5%		

30ème CR en termes de Réalisations

Perte de 5 rangs par rapport à 2021

Évolutions des réalisations, en M€ (suivi interne)



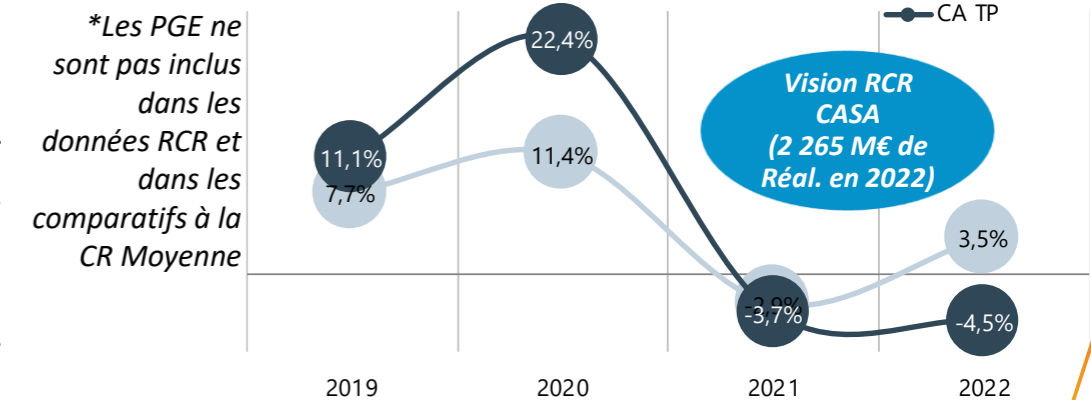
> La production de crédit ralentit sensiblement en 2022 à 2,4 Mds€ (-4,5%), pénalisée plus particulièrement par l'habitat (-12,4%) après, il faut le rappeler, un exercice 2021 record. La Caisse revient ainsi sur les niveaux de réalisations vus en 2020, qui avait déjà été un grand cru.

- En dépit de la hausse des taux, et donc de la détérioration de la MIG, le CA Touraine Poitou n'a pas souhaité mettre le frein sur les financements à l'habitat, qui reste un facteur clé de conquête pour elle.
- Les marchés spécialisés, quant à eux, apparaissent très dynamiques sur 2022 (845 M€, en hausse de 12%), avec plusieurs belles signatures sur l'année (Terrena, Unifer, etc.).

> En 2023, les objectifs commerciaux restent ambitieux au regard du contexte (-2% à 2305 M€). Le but est donc de continuer à financer les projets sur le territoire, tout en limitant les effets sur la MIG. La Caisse poursuit ainsi l'augmentation progressive des taux, tout en enregistrant des gains de part de marché sur le crédit sur le début d'année, après le recul global de fin 2022.

- Le CATP se veut agressif en termes de politique commerciale sur 2023, avec entre autres, la mise en place d'enveloppes et la révision des schémas délégataires en agence, afin de donner plus de moyens aux équipes, tout en œuvrant à sensibiliser les salariés à l'importance des taux.

Taux de croissance comparés des réalisations de crédit, en %

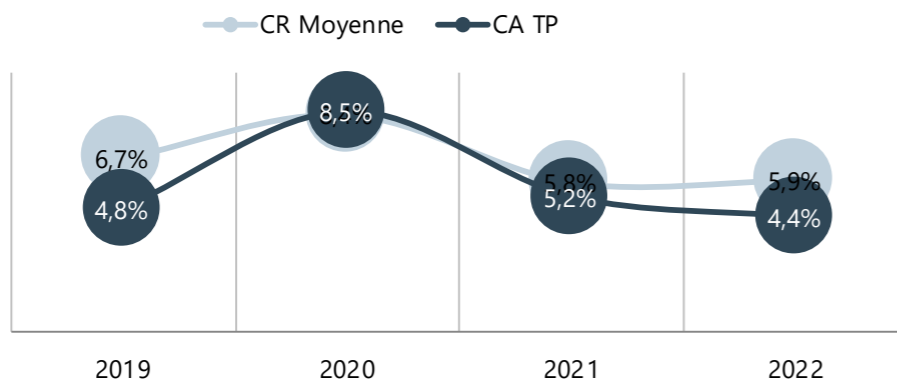


Malgré le recul de la production, l'encours de crédit croît de 4,4%, toujours tiré par les crédits à l'habitat (+6,0%), mais s'affiche en moindre croissance par rapport au Groupe

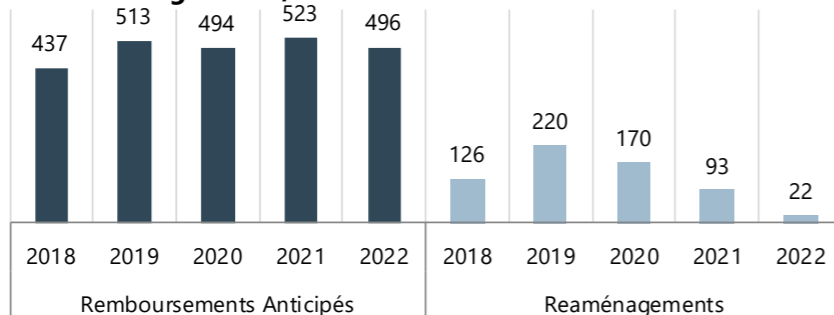
Évolution des encours de crédit par catégorie pour la Caisse Régionale

En M€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Habitat	6 089	6 639	7 182	7 615	433	6,0%
Trésorerie et assimilés	995	1 103	1 137	1 161	24	2,1%
Équipement	2 976	3 129	3 203	3 232	30	0,9%
Autres crédits	324	395	338	376	39	11,5%
ENCOURS (en principal)	10 384	11 266	11 860	12 385	525	4,4%
Evolution n / (n-1)	4,8%	8,5%	5,3%	4,4%	-0,8 pt	

Taux de croissance comparés des encours de crédit, en %

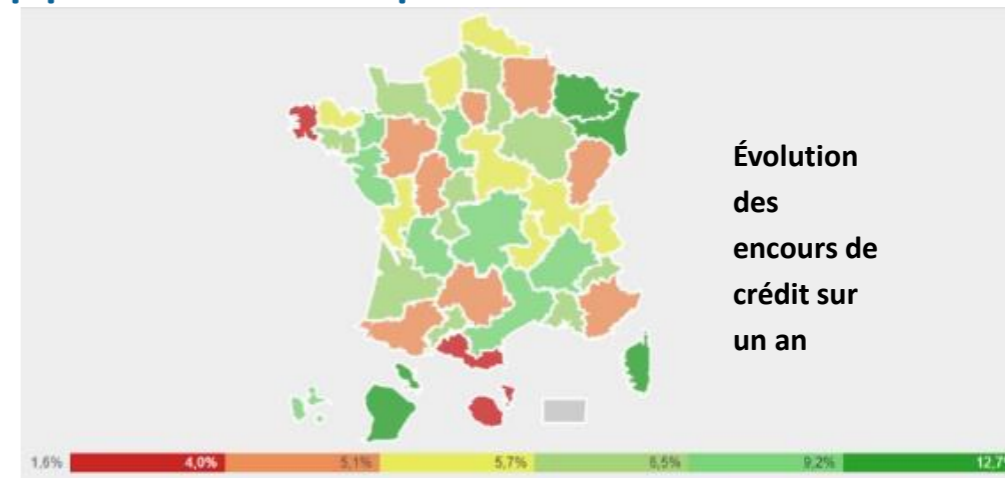


Volumes de remboursements anticipés & de réaménagements, en M€



24^{ème} CR en termes d'encours de Crédit

Pas de Changement de rang par rapport à 2021

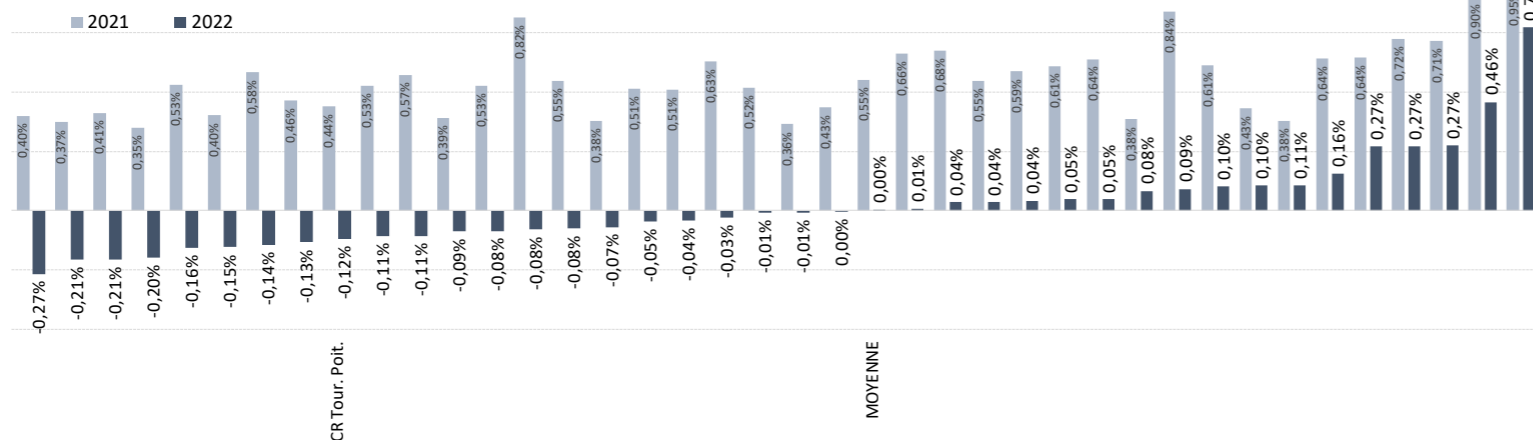


Évolution des encours de crédit sur un an

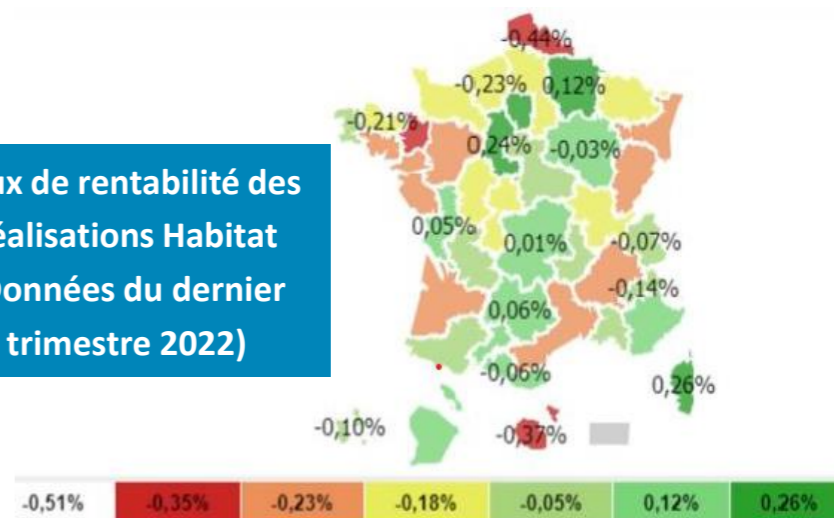
- > L'encours de crédit continue sa progression (+4,4%) à 12,4 Mds€, et particulièrement sur l'habitat (+ 433 M€).
 - L'habitat reste le premier pourvoyeur à la croissance, représentant plus de 80% de la hausse de l'année (433 M€ sur les 525 M€ de hausse des encours),
 - Le projet « Ensemble 2025 » prévoit un encours sur les crédits habitat de plus de 8 Mds€ à horizon 2025, cet objectif pourrait être atteint assez rapidement malgré une conjoncture qui commence à se dégrader.
 - Les Crédits à la Consommation (au sein des Crédits de Trésorerie et Assimilés) atteignent 605 M€ sur l'année, en croissance de 2,4%.
- > Le CATP est la 24^{ème} CR en termes d'encours de crédit, et dans la moitié basse en termes d'évolution des encours de crédit sur un an avec une progression de 4,4% (contre 5,9% pour la moyenne du Groupe).

En dépit de hauts volumes et de marges sur crédits en fort recul sur 2022, et pour l'Habitat de marges devenues même négatives (-12 cts en TATI), les parts de marché sont restées sous pression, souffrant d'une concurrence agressive notamment sur les marchés spécialisés

Comparatif des CRCA en Production de Crédit Habitat : Taux de Marge moyen sur TCI (TATI)

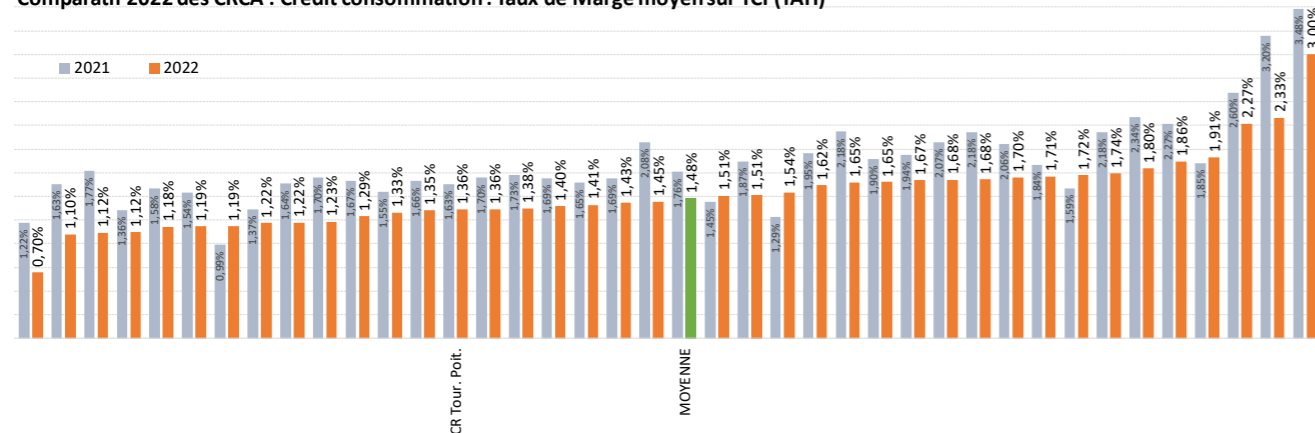


Taux de rentabilité des réalisations Habitat (Données du dernier trimestre 2022)



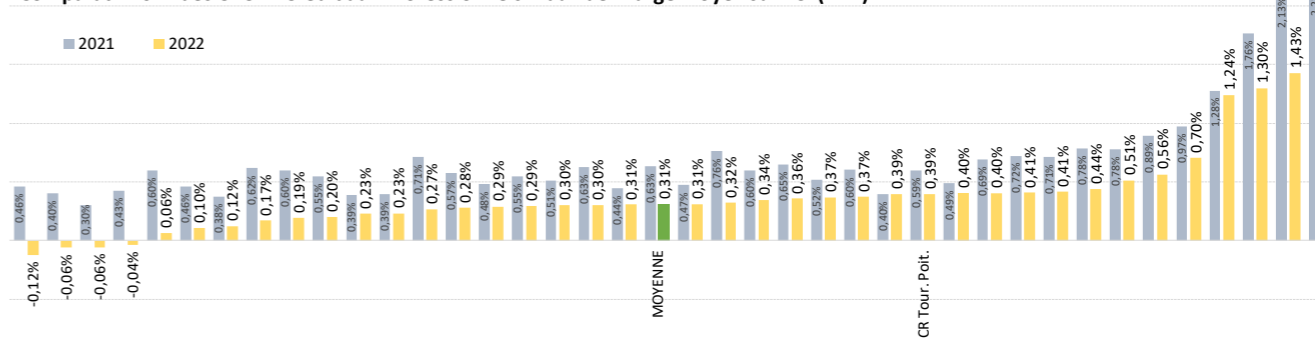
Comparatif des CRCA en Production de Crédit CONSOMMATION : Taux de Marge moyen sur TCI (TATI)

Comparatif 2022 des CRCA : Crédit consommation : Taux de Marge moyen sur TCI (TATI)



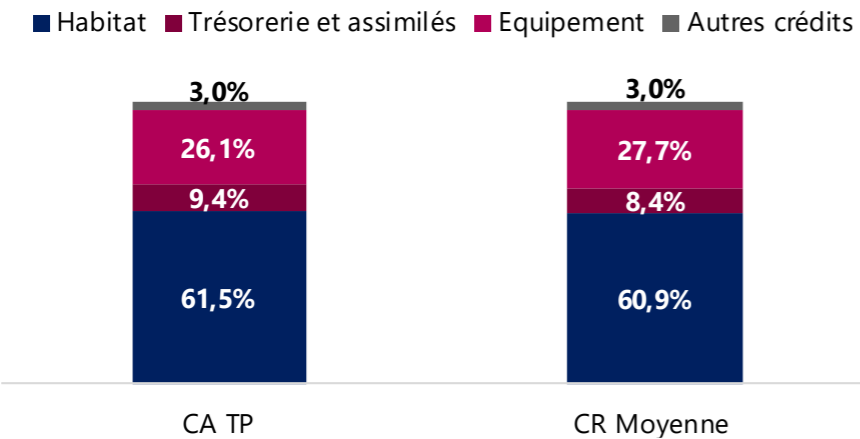
Comparatif des CRCA en Production de Crédit aux PROFESSIONNELS : Taux de Marge moyen sur TCI (TATI)

Comparatif 2022 des CRCA : Crédit aux Professionnels : Taux de Marge moyen sur TCI (TATI)

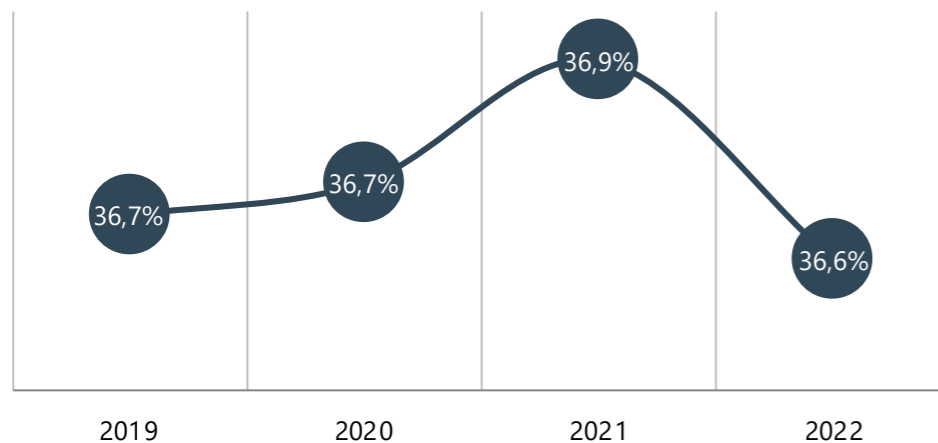


Au final, une part de marché sur le crédit qui s'effrite légèrement (-0,3 point à 36,6%), après 4 années de hausse

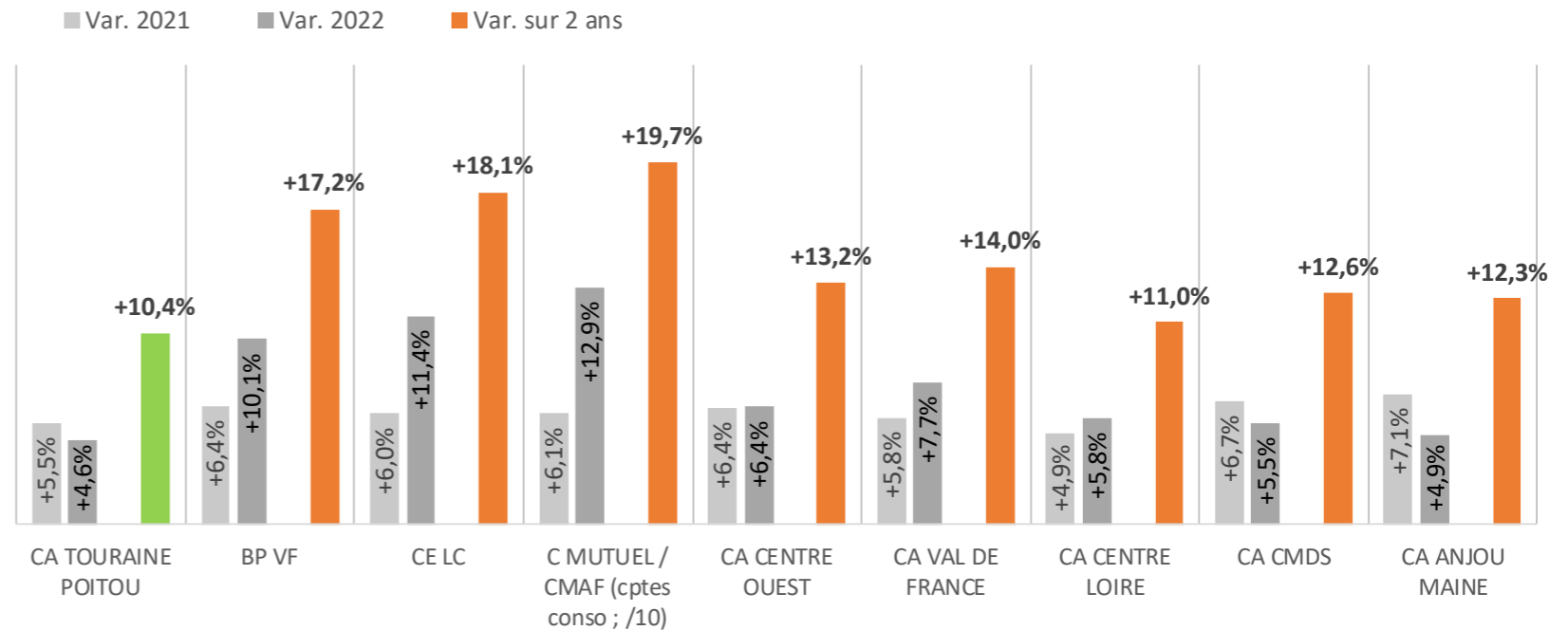
Comparaison des structures d'encours de crédits 2022



Evolution des Parts de Marché en Crédit, en %



Evolution des Encours de Crédit sur 2021 et 2022, comparaison régionale (en %)

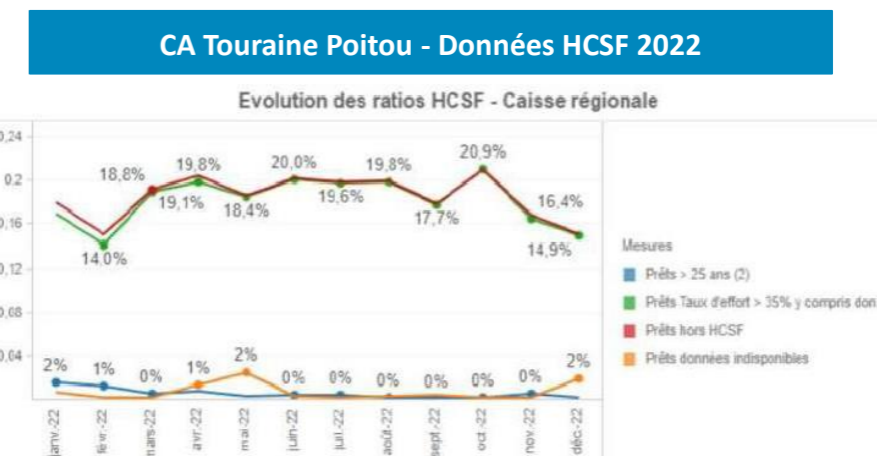


NB : Encours de crédit au sens des « Opérations avec la Clientèle » en comptes individuels

- > **Le CATP voit ses parts de marché sur le crédit se réduire légèrement**, pour atteindre 36,6% en 2022, souffrant du recul notamment des Parts de Marché à l'Equipement (-1,9 pt).
- > **En termes d'évolution des encours de crédit, votre Caisse s'affiche en retrait face à ses concurrents régionaux**, en enregistrant une augmentation de 10,4% sur 2 ans, loin derrière la Banque Populaire Val de France et la Caisse d'Epargne Loire Centre.
 - Le réseau BPCE a été particulièrement agressif sur les 2 dernières années, cherchant à compenser les pertes de marge sur les taux par le volume de crédits octroyés, permettant en parallèle de favoriser leur politique générale de gain de parts de marché.

Sur 2022, au-delà du jeu concurrentiel dont vous souffrez, l'activité reste également sous contraintes fortes du fait, toujours, du poids des recommandations HCSF, mais aussi de l'évolution des taux d'usure

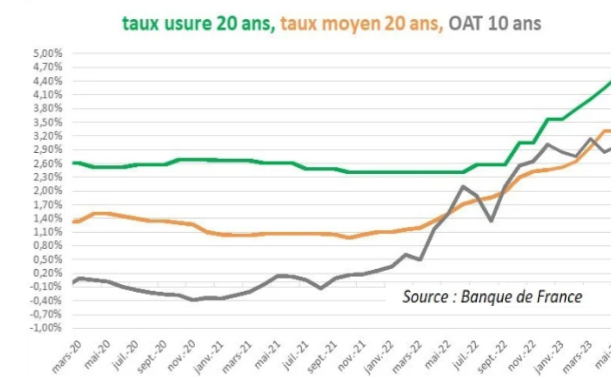
- À compter de 2019, les recommandations du HCSF (Haut Conseil de stabilité financière) sont venues rebatte les cartes en matière d'octroi de crédits pour les établissements bancaires.
- A fin 2022, la Caisse affichait un niveau autour de 15% (ie. pour une limite d'écartement HCSF fixée à 20% depuis fin 2020), et sur l'année des niveaux proches, mais en deçà (hors octobre) des critères fixés, compris entre 14 et 20% selon les mois.
- L'incertitude reste toutefois de mise sur la capacité des banques à accompagner les projets des ménages, dans un contexte de remontée de taux, sans remise à plat des limites HCSF fixées.
- A côté de cela, les Caisses, et Touraine Poitou comme les autres, ont eu, sur 2022, maille à partir du fait de la difficile application de la remontée rapide des taux de marché sur la clientèle, en lien avec l'application des taux d'usure (et ceci notamment dans le cas de clients grand public et avec assurance ADE).
- Ainsi, à compter de fin 2021, et encore davantage sur 2022, les banques ont été légitimement plus attentives à l'évolution des taux d'usure, ou plutôt à leur moindre évolution comparativement aux taux de marchés (leurs taux étaient calculés jusqu'à début 2023 trimestriellement sur la moyenne des « Taux Effectifs Moyens » observée sur le trimestre précédent).
- Depuis janvier 2023 et jusqu'à fin d'année, leur mise à jour s'effectue mensuellement, sur le même calcul, et permet dès lors de s'ajuster plus rapidement à l'évolution des taux.
- Pour autant, le temps long avant la révision de la méthode de calcul s'est traduit sur 2022 par des incidences notables sur l'activité crédit de la Caisse, sans qu'elles ne soient précisément et facilement évaluables.



Taux d'usure applicable pour le mois de juin 2023

Catégorie	Taux effectif moyen pratiqué au cours des trois mois précédents le 1er mai 2023	Taux d'usure applicable au 1er mai 2023
Prêts à taux fixe d'une durée inférieure à 10 ans	2.99	3.99
Prêts à taux fixe d'une durée comprise entre 10 ans et moins de 20 ans	3.34	4.45
Prêts à taux fixe d'une durée de 20 ans et plus	3.51	4.68
Prêts à taux variable	3.35	4.47
Prêts relais	3.50	4.67

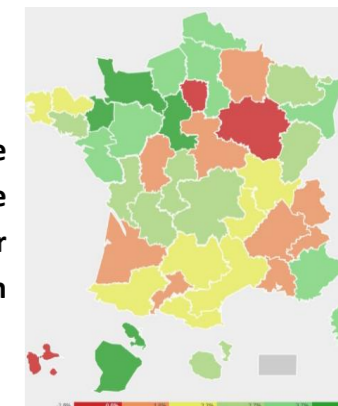
Source : Banque de France



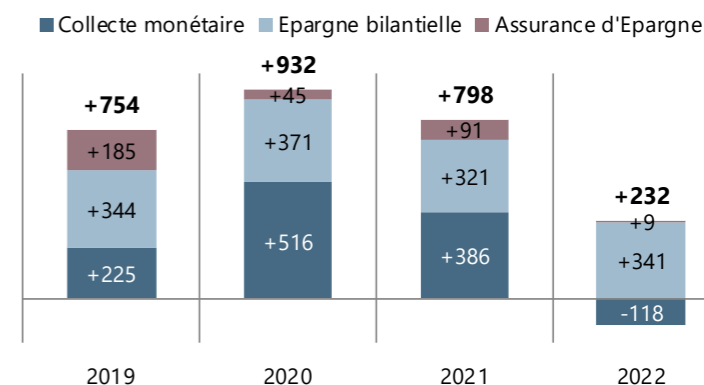
En parallèle, la collecte ralentie fortement en 2022 avec une progression de seulement 0,6% sur l'année, pénalisée par une forte décollecte sur les CAT, du fait d'institutionnels nationaux, et la baisse des valeurs mobilières

- > La collecte, au global, progresse de 0,6% sur l'année, soit un niveau inférieur de 1,2 point à la moyenne des CRs (écart aux autres Caisses déjà présent sur les 2 précédents exercices) :
 - L'épargne bilantielle, au travers des livrets, est restée sur une tendance très dynamique (+5,4%), tandis que l'assurance-vie s'est maintenue à un niveau équivalent à 2021.
 - La collecte monétaire en revanche est en décroissance (-2,4%), avec une réduction des comptes à termes du fait de sorties de gros institutionnels nationaux (Engie, EDF, Alstom, etc.). Sans cette spécificité, le monétaire aurait été en croissance et la croissance des encours de collecte doublée (impact autour des 200 M€, semble-t-il).
- > Par voie de conséquence, le CATP continue de voir ses PDM bilantielles s'effriter à 33,5% (-0,5 pt).
 - Les valeurs mobilières (-9,6%) sont en retrait, pénalisées en ce sens par la dégradation des conditions de marché sur l'année 2022 (le CAC 40 ayant perdu 12% de sa valeur sur l'année).

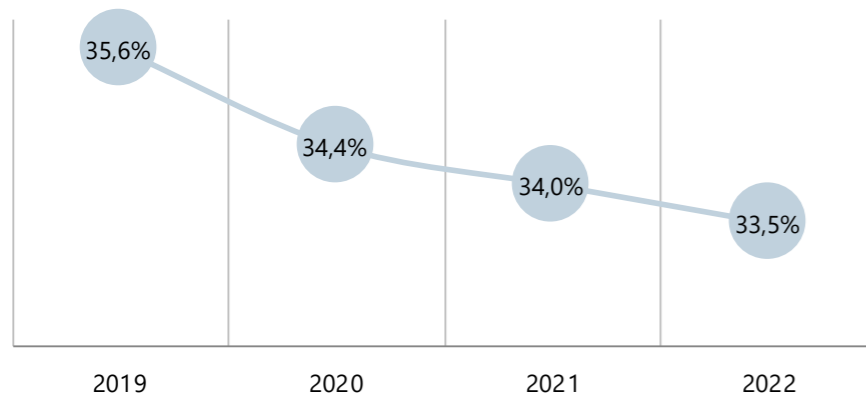
Évolution de la collecte globale sur un an



Flux net de collecte (hors valeur mobilière), à fin d'année, en M€



Evolution des Parts de Marché en Collecte bilantielle, en %



24ème CR en termes d'encours de Collecte Globale

Pas de Changement de rang par rapport à 2021

Collecte Globale (fin de période)

En M€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.	Var. CR Moyenne
Collecte monétaire	3 955	4 471	4 856	4 738	-118	-2,4%	1,7%
Epargne bilantielle	5 656	6 027	6 348	6 689	341	5,4%	6,2%
Assurance d'Epargne	4 363	4 409	4 500	4 509	9	0,2%	0,0%
Valeurs mobilières	1 330	1 310	1 365	1 234	-131	-9,6%	-8,3%
Total Collecte Globale	15 305	16 217	17 070	17 171	101	0,6%	1,8%
Evolution n / (n-1)	5,7%	6,0%	5,3%	0,6%			

La collecte en Assurance-Vie ralentie également fortement en 2022 (+0,2%), pénalisée par la décollecte sur les fonds euro (-6,6%), après plusieurs années de nette croissance. La souscription de nouveaux contrats s'affiche légitimement comme un axe de développement pour votre Caisse.

> Après une belle progression en 2021 sur l'assurance-vie (+2,1%) grâce à des marchés très dynamiques et un excédent d'épargne accumulé par la clientèle pendant la crise sanitaire, **l'encours ne progresse que très légèrement (+0,2%) en 2022.**

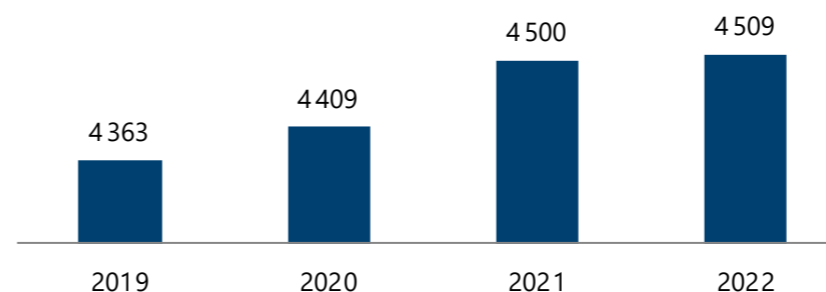
- **L'encours reflue principalement sur l'Epargne Euro**, avec -6,6%, en raison de rendements qui étaient encore faibles sur l'année.
- **Le lancement des campagnes UCO sur 2023** devrait permettre de redynamiser le compartiment assurance-vie, qui permet en outre de conserver 100% de la collecte A-V, ce qui est un réel avantage dans un contexte plus tendu sur la liquidité.

> **La Caisse reste la 25^{ème} Caisse en termes d'encours d'assurance-vie**, pour autant elle apparaît au **20^{ème} rang concernant l'évolution de son encours.**

Encours assurance d'épargne (fin de période)

En M€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.	Var. CR Moyenne
Predica, dont :	3 995	4 046	4 147	4 157	10	0,2%	0,0%
<i>Epargne multi supports HDG</i>	1 649	1 737	1 875	1 948	73	3,9%	3,7%
<i>Epargne multi-supports</i>	995	1 013	1 038	1 031	-7	-0,6%	-1,7%
<i>Epargne euro</i>	1 021	970	905	845	-60	-6,6%	-6,9%
CAIWM	327	321	319	321	3	0,8%	1,6%
Hors Groupe	41	41	35	31	-4	-11,1%	-1,3%
Total assurance d'épargne	4 363	4 409	4 500	4 509	9	0,2%	0,0%
Evolution n / (n-1)	4,4%	1,0%	2,1%	0,2%	-1,9 pt		

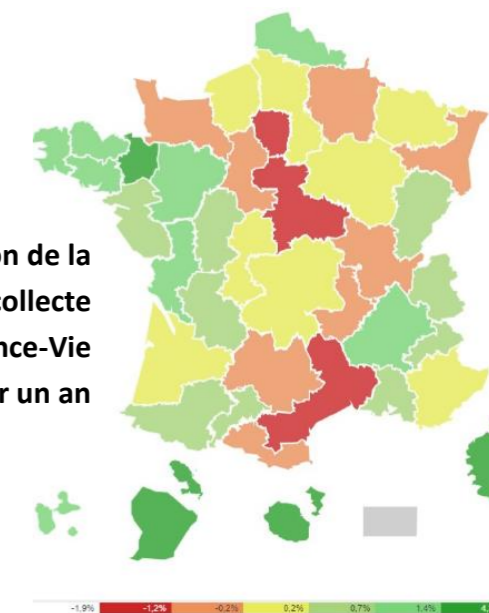
Evolution des encours d'assurance d'épargne, en M€



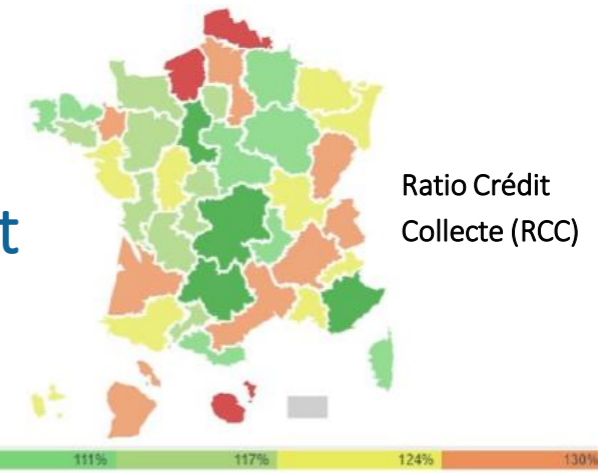
25^{ème} CR en termes d'encours d'Assurance-vie

Pas de Changement de rang par rapport à 2021

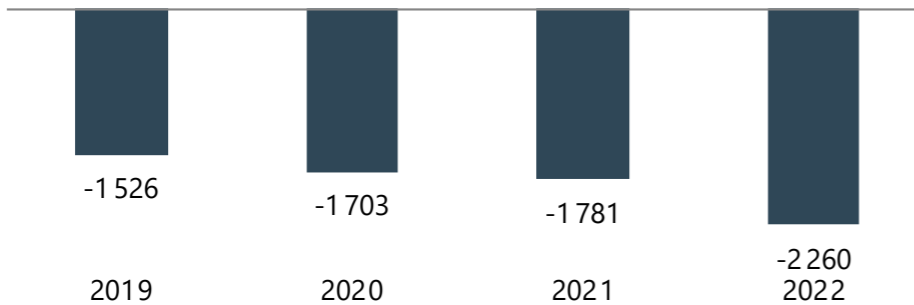
Évolution de la collecte Assurance-Vie sur un an



Les équilibres emplois ressources : Dans un contexte d'une production toujours haute et face au ralentissement de la collecte bilantielle, le déficit de collecte se creuse pour atteindre -2,3 Mds€ et le RCC s'accroît rapidement à 123,3% (+5,7 pts). Sa dégradation reste plus encore sur 2023 un point d'attention.



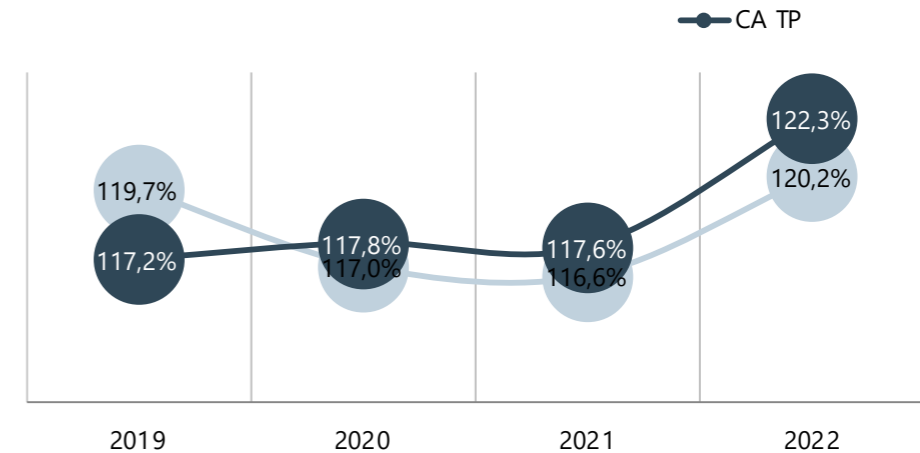
Evolution de l'Excédent de Collecte, en M€



> **Le déficit de collecte se creuse de manière significative en 2022** (-479 M€), atteignant -2,3 Mds€.

- Cette évolution s'explique par la progression plus forte des crédits que de la collecte. **La Caisse a ainsi enregistré plusieurs sorties importantes de DAT** (200 M€ environ) détenus par des entreprises (par exemple : Engie, Alstom, EDF) qui ont arbitrés vers d'autres établissements ou fonds plus offrants.

Evolution comparée des Ratios Crédit Collecte, en %



- > **En conséquence, le ratio Crédit Collecte est en hausse sur 2022**, atteignant 122,3 % (+4,7 points sur un an), creusant un peu plus l'écart avec l'ensemble des CRs qui enregistrent une hausse de 3,6 points.
- > Notons que **le maintien global de ce ratio, ou plutôt la moindre dégradation, sera prépondérant** pour tous les acteurs bancaires sur les semestres à venir, pour leur **permettre de continuer à se développer par le crédit.**

Le taux de conquête brute (4,13%) reste le principalement point d'attention, notamment sur les Particuliers, même si sur 2022, la Caisse subit également une attrition (4,2%), parmi les plus hautes du Groupe, ...

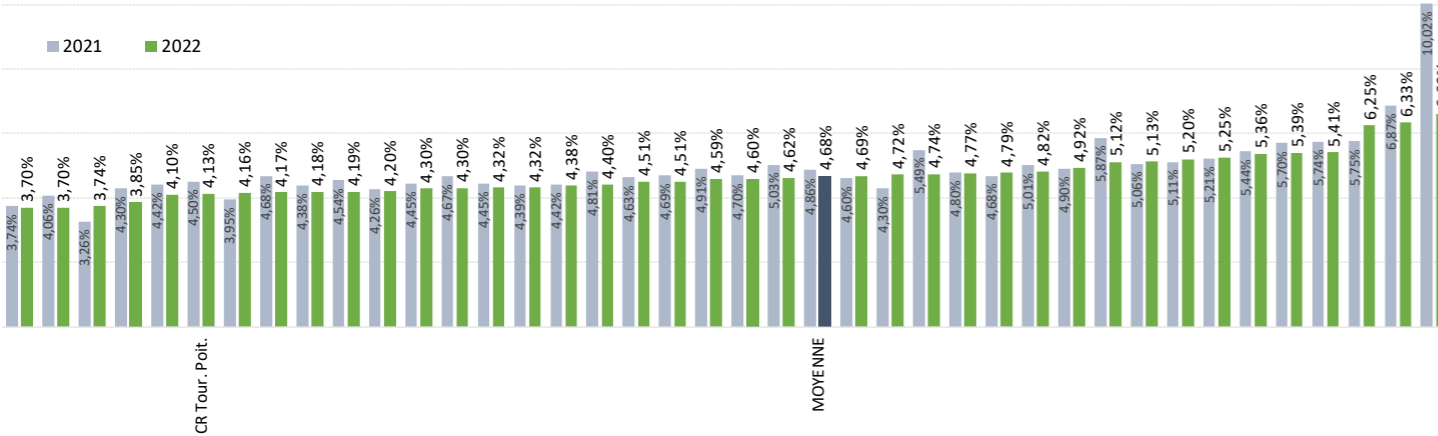
➤ La **conquête brute** du Crédit Agricole Touraine Poitou (4,13%) reste sur 2022, comme en 2021, **inférieure à la moyenne** constatée dans le Groupe (4,68%).

- Son niveau subit le tassement de la conquête auprès des particuliers sur l'année.
- Sur les professionnels, les performances sont encourageantes, avec un taux de conquête brute de 4,95%, plaçant la CR au 24^{ème} rang sur cette catégorie de clientèle.

➤ Le **taux global d'attrition**, en revanche, **est supérieur de 0,2 point à la moyenne** du Groupe sur l'année et devra être observé de près dans un contexte moins porteur à l'avenir sur le crédit habitat.

Comparatif des CRCA en Conquête clientèle : taux de conquête brute

Comparatif 2022 des CRCA : Conquête clientèle : taux de conquête brute

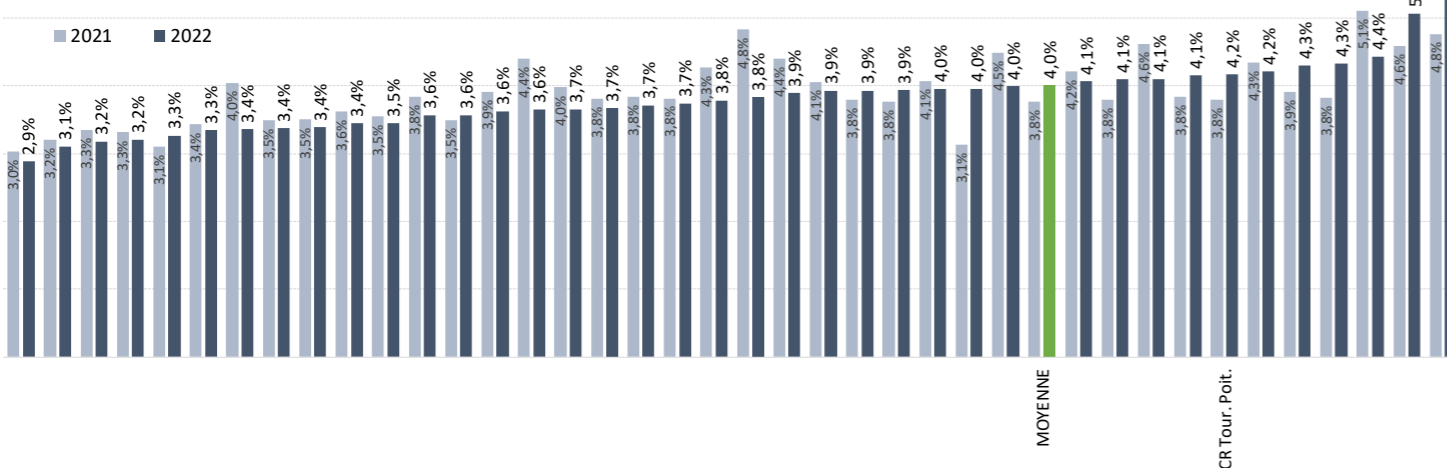


34^{ème} CR en termes de taux de conquête brute

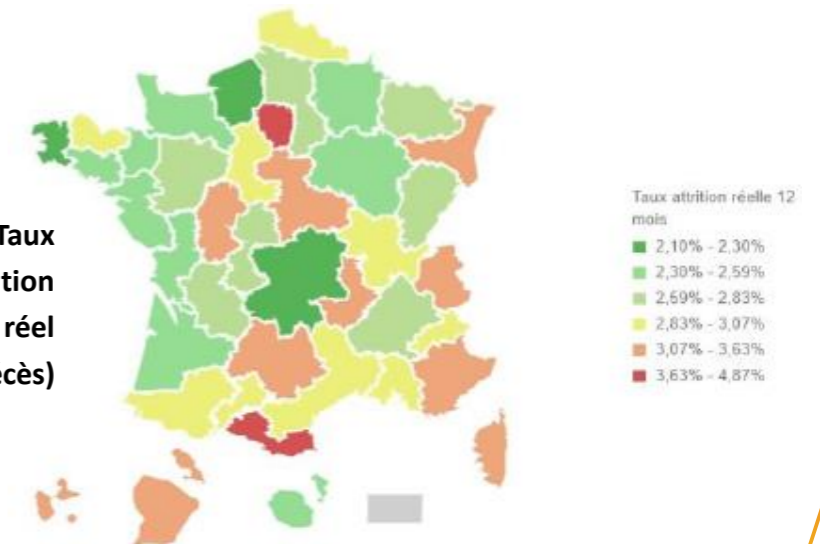
Perte de 8 rangs par rapport à 2021

Comparatif des CRCA en Conquête clientèle : taux d'attrition

Comparatif 2022 des CRCA : Conquête clientèle : taux d'attrition

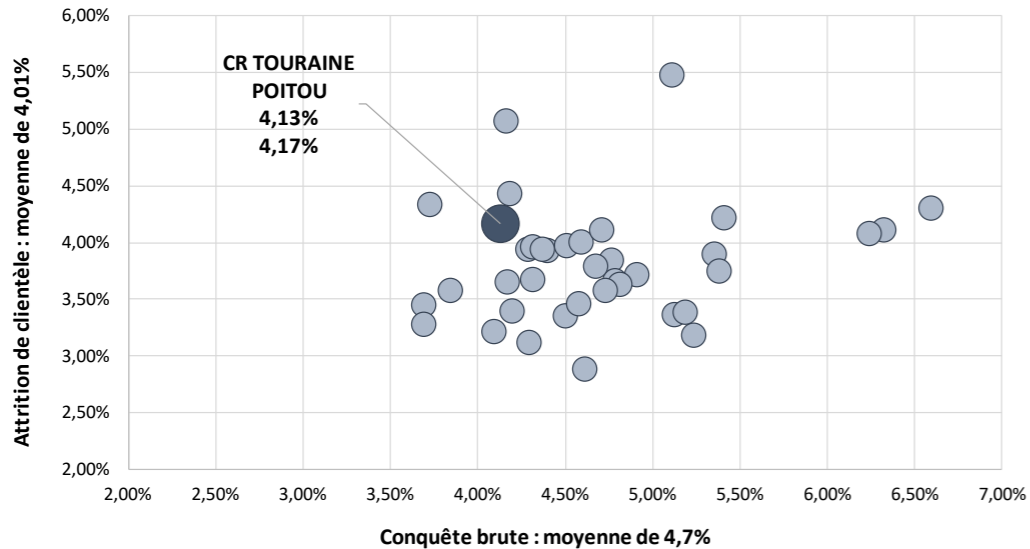


dont Taux d'attrition réel (hors décès)

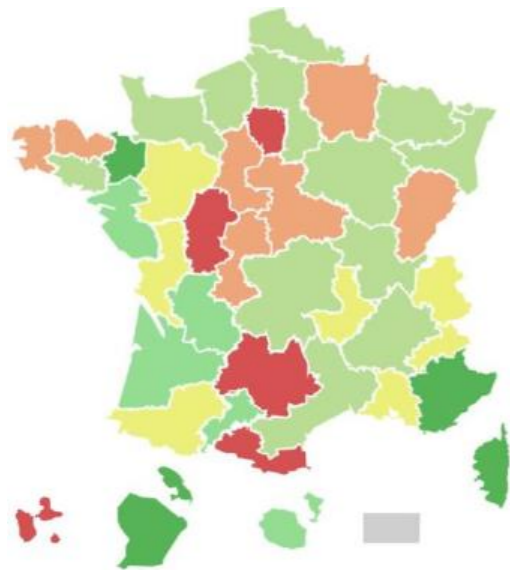
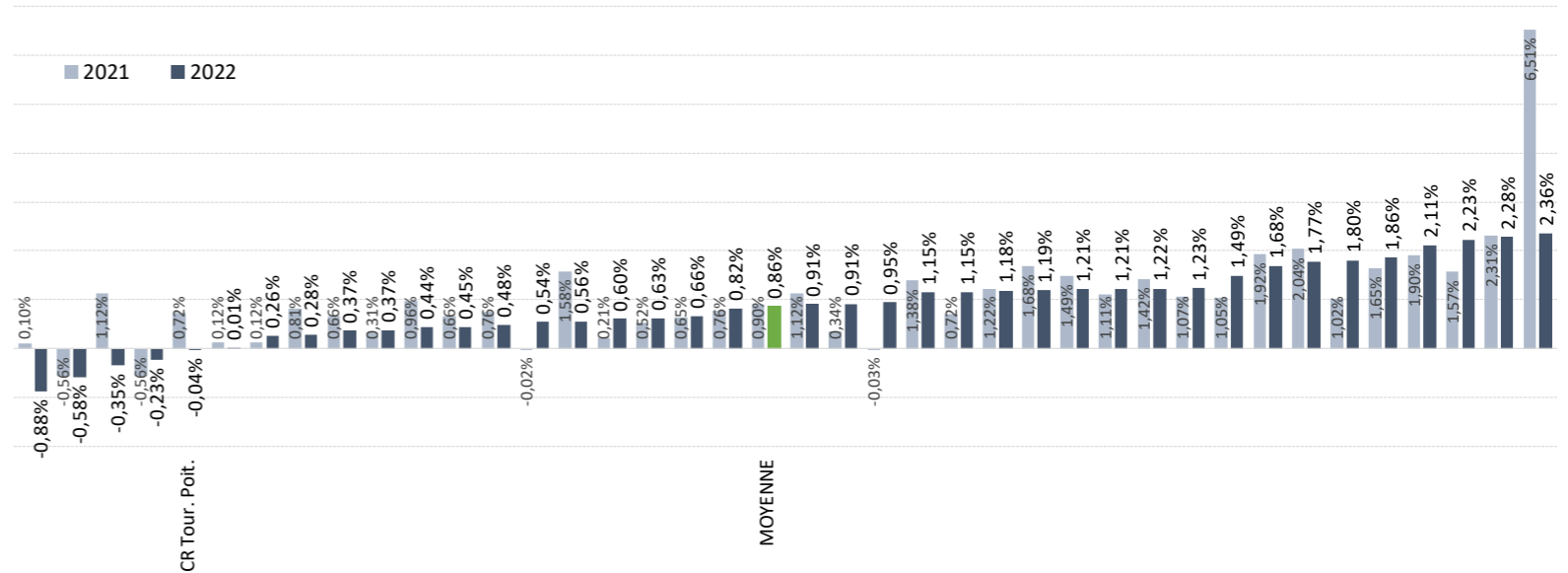


... conduisant à une conquête nette atone (-0,04%) en 2022, largement inférieure à la moyenne

Comparatif 2022 des CRCA : Croissance du fonds de commerce



Comparatif des CRCA en Conquête clientèle : taux de conquête nette



Taux de conquête nette annuelle (toutes clientèles)

- Tx conquête nette
- (0,9%) - (0,0%)
- (0,0%) - 0,5%
- 0,5% - 0,8%
- 0,8% - 1,2%
- 1,2% - 1,9%
- 1,9% - 2,4%

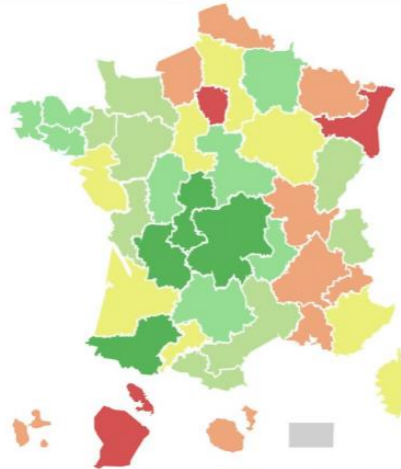
- > Votre Caisse subit ainsi la double peine sur l'année (conquête en retrait et attrition élevée) et enregistre un **taux de conquête nette en retrait significatif (il était de 0,7% en 2021) et largement inférieur à la moyenne des CRs (avec 0,9 point d'écart).**
- > **Les orientations stratégiques visent une conquête nette de 5000 clients par an, sous-entendant de retrouver une dynamique de conquête dans un contexte commercial moins porteur sur l'habitat. La marche peut paraître dans ce cas, aujourd'hui, haute.**
 - **La Caisse pourra toutefois s'appuyer sur la force d'un maillage dense, afin de favoriser la conquête au travers d'une présence accrue par rapport à ses concurrents, même si ce maillage reste caractérisé par un nombre élevé de petites agences (-de 3 ETP).**

Détail des taux de pénétration et PDM commerciales : le CATP montre une présence territoriale forte et cohérente sur tous ses marchés spécialisés

Marché des Pros

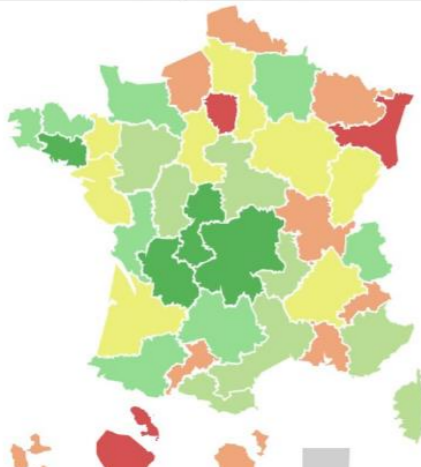
Taux de pénétration CR Cumul
21,4%

Taux de pénétration



Taux de pénétration création CR Cumul
16,4%

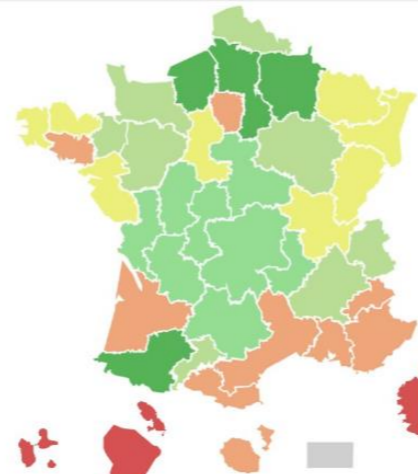
Taux de pénétration création



Marché de l'Agriculture

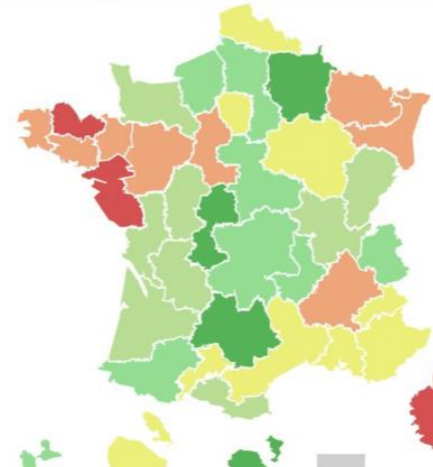
Taux de pénétration CR Cumul
66,7%

Taux de pénétration



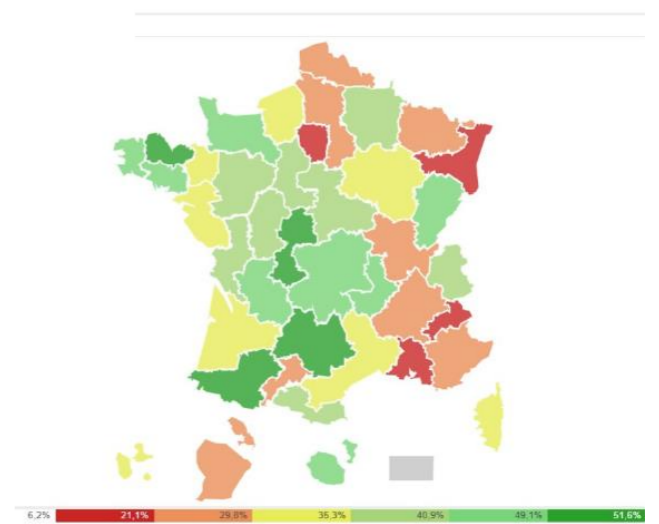
PDM Commerciale CR Cumul
75,4%

PDM Banque de France - Commerciale crédit

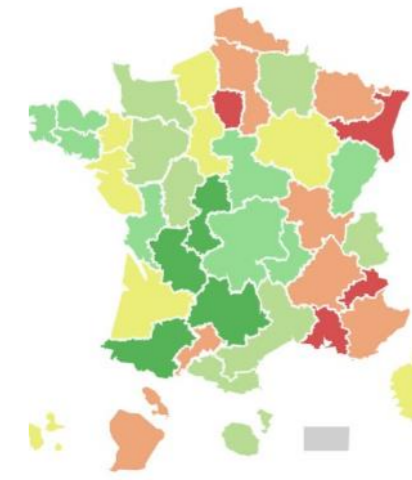


Marché des Entreprises

Taux de pénétration CR Cumul
28,7%



PDM Com. Crédit CR Cumul
27,0%



Le taux de sociétariat reste à un niveau élevé et l'un des points forts du CATP, permettant à la Caisse d'afficher le 5^{ème} meilleur taux au sein du Groupe, à 68,5% en suivi interne

- > Le nombre de sociétaires continue à progresser sur l'année à hauteur de **+2,1%**, même si ce taux de croissance apparaît en retrait par rapport aux années passées, pénalisé par la moindre conquête sur l'exercice.
- > Il n'en reste pas moins que la Caisse affiche la **5^{ème} meilleure performance du Groupe en termes de taux de sociétariat** à 56,8% (toutes clientèles sur les suivis nationaux).
- > Notons qu'ici le taux n'est pas calculé sur le même périmètre que pour l'accord d'intéressement, qui est, lui, hors associations et mineurs et s'affiche à 68,5% sur 2022.
- > Cette performance permet de déclencher l'enveloppe supplémentaire d'intéressement sur 2022 pour un montant de 400 K€.

Evolution du sociétariat

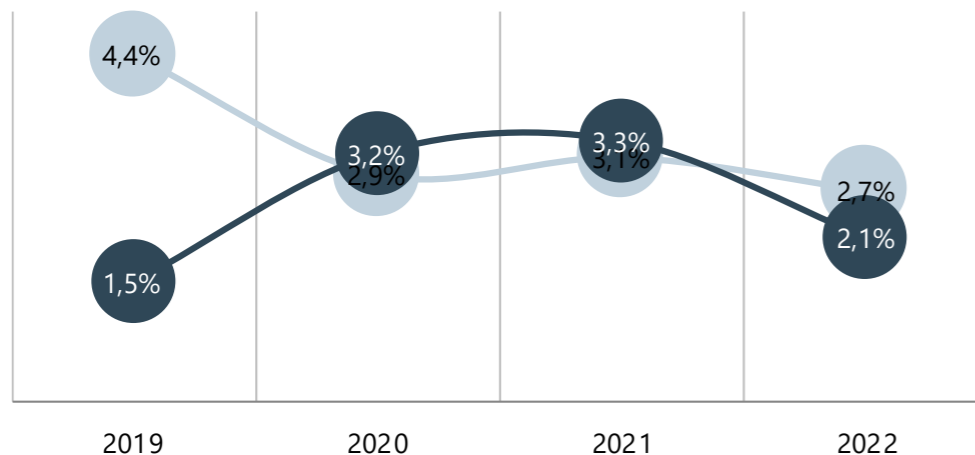
	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Nbre de sociétaires	281 296	290 244	299 937	306 283	6 346	2,1%
Evolution n / (n-1)	1,5%	3,2%	3,3%	2,1%	-1,2 pt	
Encours de Parts Sociales (en K€)	321 738	355 762	383 095	392 305	9 211	2,4%
Evolution n / (n-1)	12,6%	10,6%	7,7%	2,4%	-5,3 pt	

Encours moyen / sociétaire (en €)	1 144	1 226	1 277	1 281	4	0,3%
-----------------------------------	-------	-------	-------	-------	---	------

Evolution du taux de sociétariat

	2019	2020	2021	2022	Evol.	CR Moyenne 2022
Taux de sociétariat - Particuliers	51,9%	53,6%	55,3%	56,7%	1,4 pt	46,6%
Evolution n / (n-1)	ns	1,8 pt	1,7 pt	1,4 pt		
Taux de sociétariat - Toutes clientèles	52,4%	54,0%	55,5%	56,8%	1,3 pt	46,3%
Evolution n / (n-1)	ns	1,6 pt	1,5 pt	1,3 pt		

Taux de croissance du nombre de Sociétaires, en %



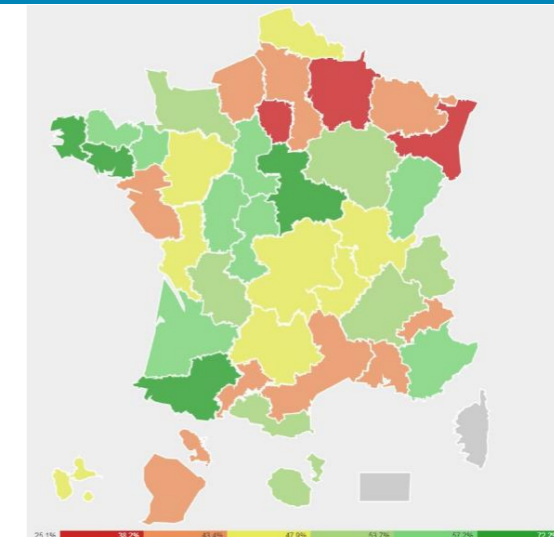
16^{ème} CR en termes de nombre de sociétaires

Pas de Changement de rang par rapport à 2021

5^{ème} CR en termes de taux de sociétariat

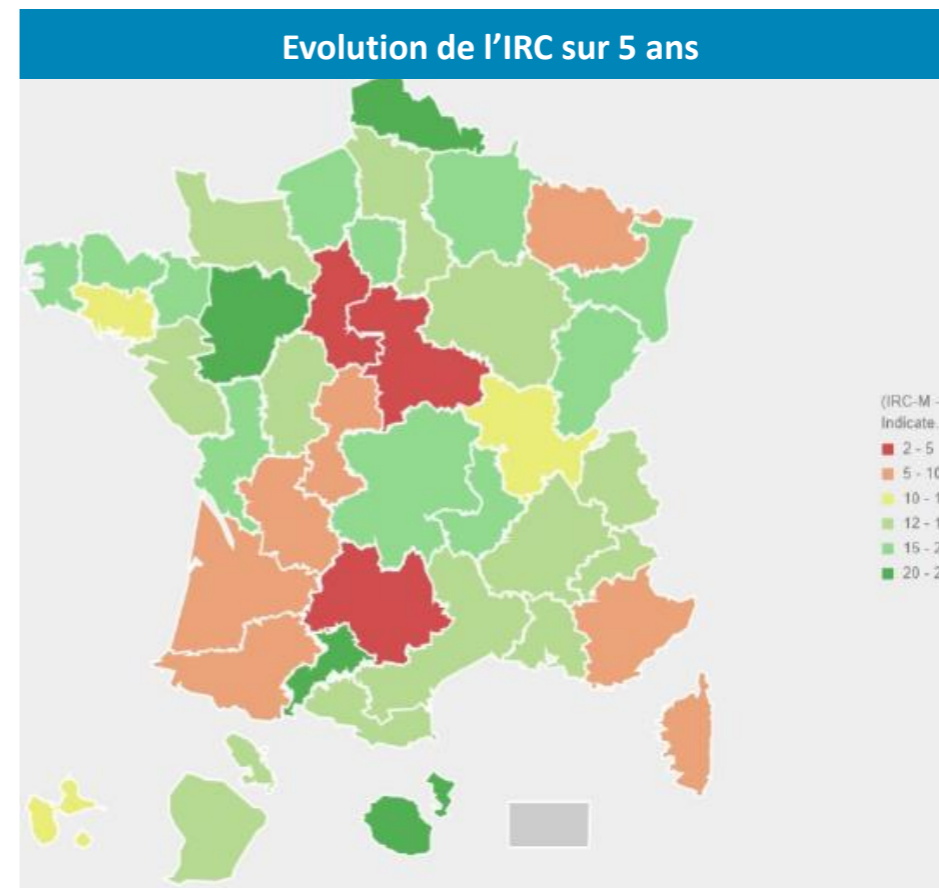
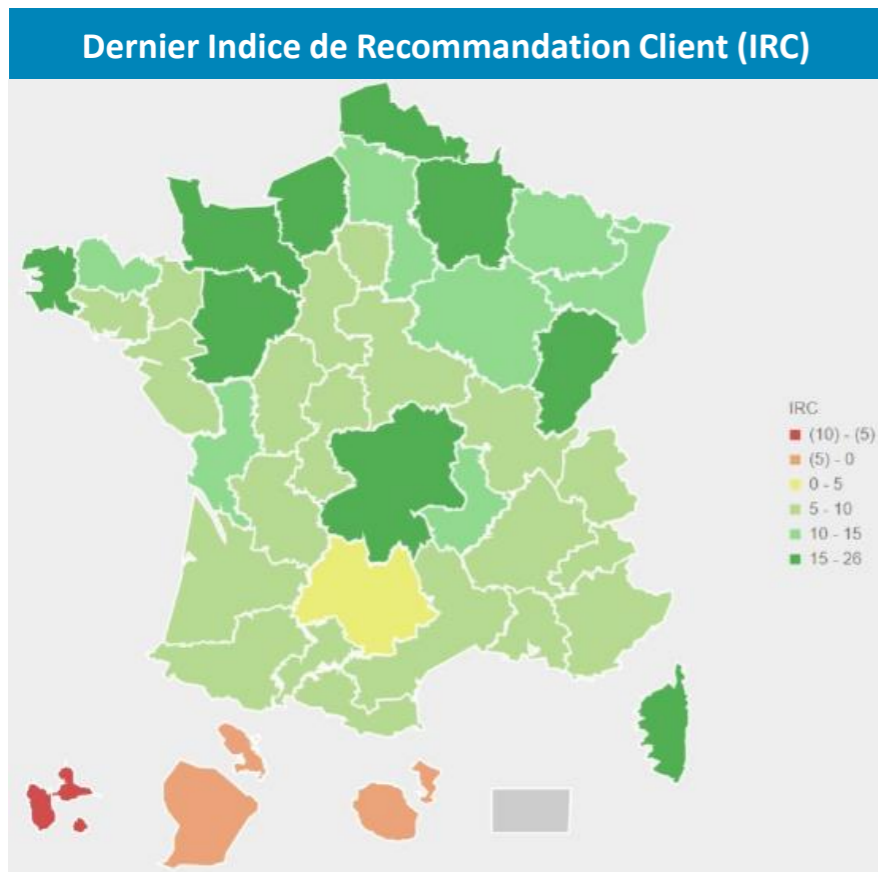
Pas de Changement de rang par rapport à 2021

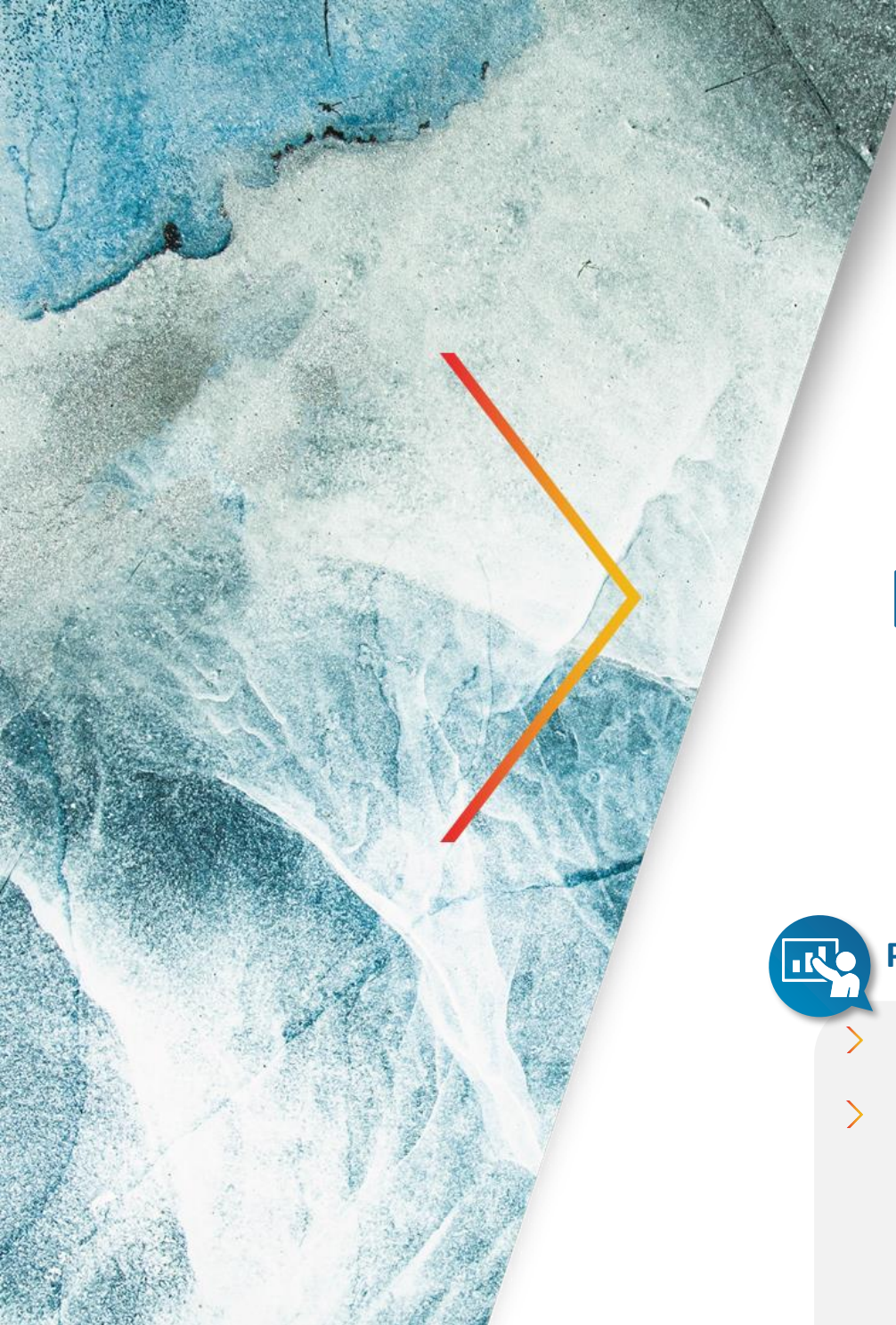
Taux de sociétariat : Nombre de sociétaires / nombre de clients



Point d'attention pour la Caisse de Touraine Poitou : l'évolution de l'IRC (Indice de recommandation client) sur 5 ans qui s'affiche dans la moyenne basse des Caisses Régionales, même si sur 2022, l'indice affiche un rythme de croissance plus élevé (+2 pts à +8)

- > Afin de **favoriser l'amélioration de la relation clientèle**, la Caisse entend travailler prochainement sur la **révision des portefeuilles clients**, pour s'assurer que le bon client est face au bon conseiller.
- > En sus, **le programme de rénovation « Cap Agences » s'accélère**, avec 48 nouvelles agences qui devraient être finalisées sur les 2 prochaines années (contre 4 ans prévus initialement).





En dépit de la remontée rapide des taux de marché, qui affecte le coût des ressources, le PNB affiche une croissance soutenue sur 2022 (+5,9%), porté par l'activité commerciale et le PNB de portefeuille



POINT PÉDAGOGIQUE

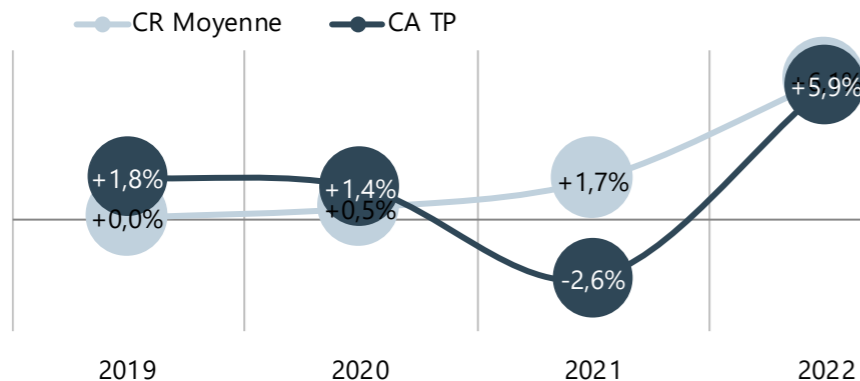
- > Notre présentation correspond aux résultats publiés en comptes individuels.
- > Cependant, la décomposition du Compte de résultat peut différer de manière marginale en montant, en taux de variation, ou dans sa structure, car nous utilisons la base de gestion (décomposition analytique produite par CASA), pour permettre des comparaisons au Groupe, laquelle intègre les résultats de la Caisse Régionale tels que publiés, mais aussi les écritures liées à la titrisation (STT).

Après une année 2021 fortement pénalisée par les revenus de portefeuille, le PNB enregistre une croissance de 5,9% en 2022, largement soutenue par les commissions et par la remontée des dividendes de la SAS Rue La Boétie

Evolution du PNB sur l'année 2022

PNB Total CA TP : +5,9% vs. CR Moyenne : +6,1%

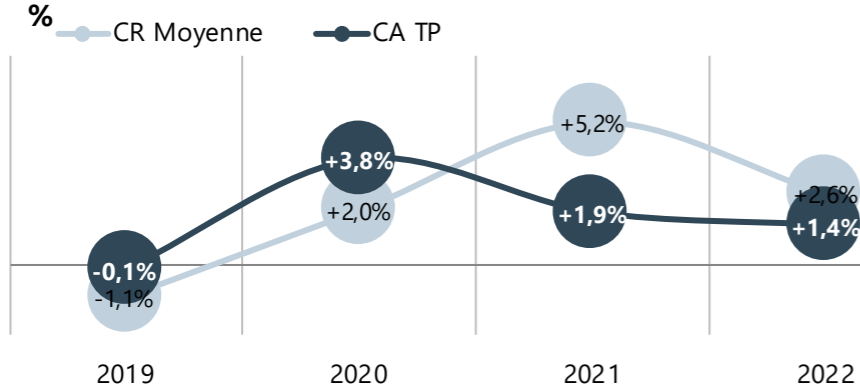
Taux de croissance comparés du PNB, en %



22ème CR en termes de PNB

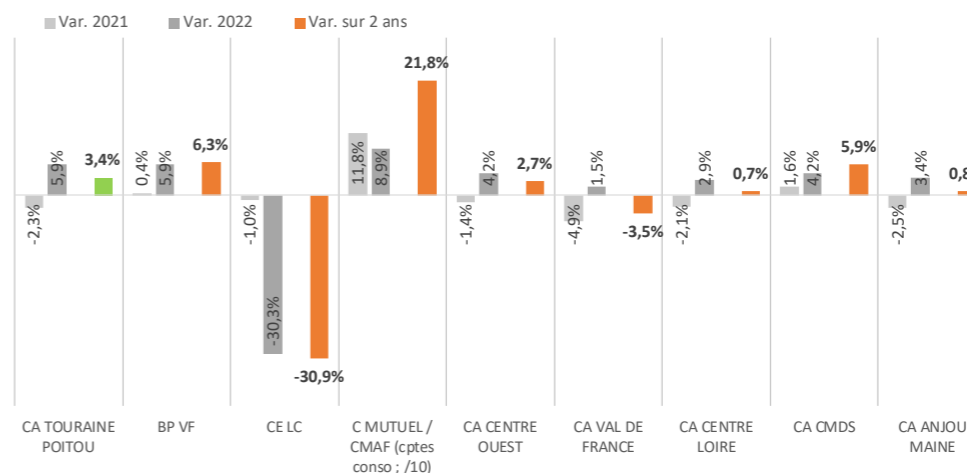
Pas de Changement de rang par rapport à 2021

Taux de croissance comparés du PNB d'activité, en %

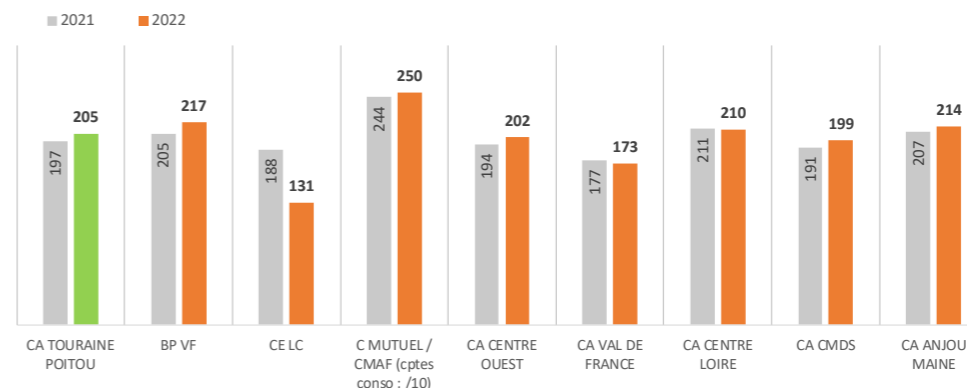


Evolution du marché local sur 2021 & 2022

Evolution du PNB sur 2021 et 2022, comparaison régionale (en %)



PNB par Salarié (EM ou ETP) sur 2021 et 2022, comparaison régionale (comptes individuels, en K€)



Sur ses revenus, la Caisse apparaît, comme ses consœurs, déjà pénalisée par la remontée des taux sur sa MIG (-4,1%), effet qui est plus que compensé sur 2022 par la hausse du PNB de portefeuille (+11,5%) et des Commissions (+7,3%)

➤ Après un recul du PNB en 2021 en raison de l'opération PRIMEVERE qui avait participé à grever les dividendes Groupe, **le PNB est en nette amélioration en 2022 et tangente avec les 300 M€ (+5,9%) :**

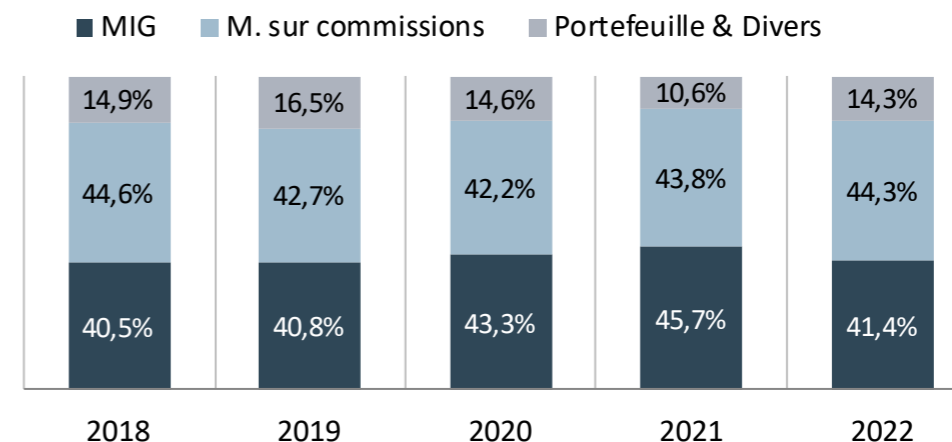
- **Sur le PNB lié à l'activité, La MIG est en repli de 4,1% en lien avec la hausse des taux** et l'arrêt notamment des mesures de soutien à l'activité par la BCE (TLTRO 3), ce qui augmente très fortement les coûts de refinancement, en dépit de produits nets de netting importants (+2,7 M€) et de reprises de provisions EL (+7,3 M€ / 2021).
- **Le soutien au PNB d'activité provient cette année des commissions, qui elles, en revanche progressent nettement de 7,3%,** pour atteindre 132,8 M€, dépassant ainsi la MIG en montant sur l'année. Elles sont soutenues par l'assurance, et notamment par un changement de méthodologie de comptabilisation favorable sur l'ADE, et la reprise des flux monétiques.
- **Le PNB de portefeuille (+43,7%) est soutenu par l'effet de base sur les dividendes perçus** lié aux impacts de l'opération PRIMEVERE sur 2021 et la remontée des résultats des Caisses sur les dividendes de SACAM Mutualisation.

➤ Sur le **début d'année 2023, la marge d'intermédiation est sous forte tension**, avec une baisse à 2 chiffres, pénalisée par la remontée des taux sur le coût de ses ressources à laquelle s'ajoute un ralentissement marqué du volume de crédits octroyés.

PNB						
En K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Marge d'intermédiation globale	116 820	125 771	129 224	123 910	-5 314	-4,1%
Marge sur commissions	122 323	122 489	123 783	132 759	8 975	7,3%
Marge sur portefeuille & Divers	47 424	42 289	29 850	42 902	13 052	43,7%
PRODUIT NET BANCAIRE	286 567	290 549	282 857	299 571	16 714	5,9%
dont PNB d'activité	239 143	248 260	253 007	256 669	3 661	1,4%
dont PNB d'activité hors EL	261 913	254 585	256 138	260 340	4 202	1,6%

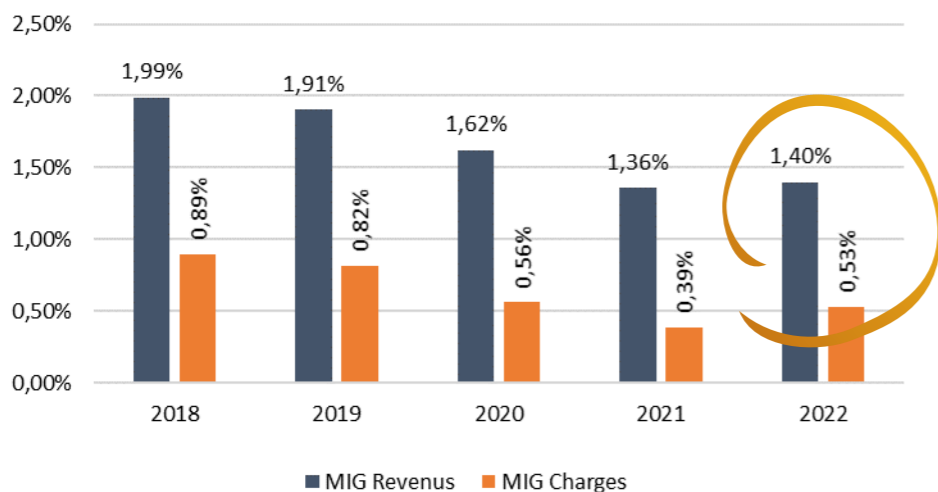
Evolution n / (n-1)	2019	2020	2021	2022	TCAM Moyen 2018-2022
PNB	1,8%	1,4%	-2,6%	5,9%	1,3%
PNB d'Activité	-0,1%	3,8%	1,9%	1,4%	1,4%
PNB d'Activité hors EL	-2,0%	-2,8%	0,6%	1,6%	-0,5%
PNB Portefeuille & Divers	13,0%	-10,8%	-29,4%	43,7%	0,4%
Collecte + Créances	5,3%	7,0%	5,2%	2,2%	3,9%

Composition du PNB, en %

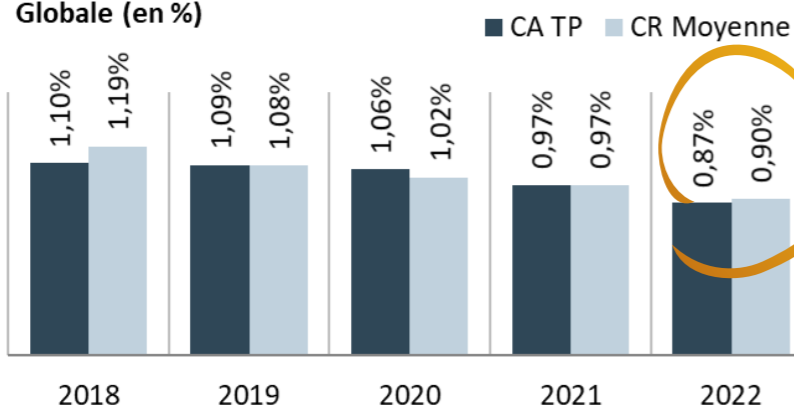


L'exercice 2022 voit ainsi le début de la remontée rapide des taux déjà affecter les revenus nets d'intérêt de la Caisse (-4,1%), pinçant les marges, avant un exercice 2023 qui pèsera davantage sur la MIG du CA Touraine Poitou

Décomposition de l'évolution du taux de MIG en %



Evolution du taux de Marge d'Intermédiation Globale (en %)



- > Les coûts de refinancement de l'activité (+14 cts et +24 M€) restent essentiellement pénalisés sur l'exercice par la remontée des charges liées, bien évidemment, à la collecte clientèle (livrets et autre collecte bilantielle), au travers de la charge sur Avances Miroir (+19 cts pour +6 M€), mais également sur les lignes de refinancement des crédits auprès de CASA, sous forme d'Avances Globales (+39 cts et +8,7 M€).
- > Au final, pour rappel, avec des encours générant 1,40% d'intérêts clients sur 2022, face à un coût de 0,53%, le taux de marge net d'intérêt (le taux de MIG) recule sur l'année de 10 cts à 0,87%.

Détail du Coût de la Ressource en taux de MIG (%)

Coût des ressources en %	2018	2019	2020	2021	2022	Ecart	Rappel : Charges en PNB		
							2021 (M€)	2022 (M€)	Ecart
Collecte Monétaire	-0,78%	-0,59%	-0,15%	-0,07%	-0,07%	-0,01	-3,1	-3,7	-0,5
Comptes ordinaires	-0,35%	-0,48%	-0,53%	-2,04%	-	-	-0,4	-0,5	0,0
Collecte Epargne (Avances Miroir)	-1,86%	-1,86%	-1,86%	-1,90%	-2,09%	-0,19	-47,2	-53,2	-6,0
Avances Globales classiques	-0,69%	-0,62%	-0,40%	-0,08%	-0,47%	-0,39	-1,3	-10,0	-8,7
Avances Trad Euros et devises	-2,06%	-2,21%	-2,38%	-2,41%	-1,84%	0,57	-0,1	0,0	0,1
Emprunts en blanc CASA	-0,53%	-0,56%	-0,42%	-0,13%	-0,38%	-0,24	-5,2	-13,9	-8,6
Opérations Trésor & Interbancaires	-	-	-	-	-	-	-0,5	-0,8	-0,3
Facture de Liquidité	-	-	-	-	-	-	8,0	6,9	-1,1
Autres Emprunts	-1,71%	-1,77%	-1,00%	-1,38%	-1,49%	-	-2,0	-0,7	1,3
Excédents Fonds Propres	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Provisions Crédits	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Total	-0,89%	-0,82%	-0,56%	-0,39%	-0,53%	-0,14	-51,9	-75,8	-24,0

Sur 2022, le PNB souffre également des impacts (-3,3 M€ au global) de la finalisation du démantèlement du SWITCH Assurances avec CA S.A.

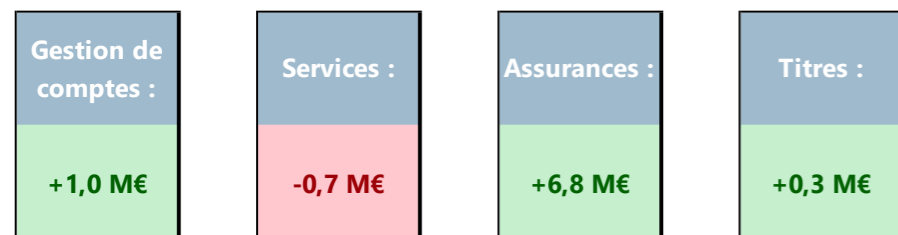
- **Le mécanisme de garantie « switch assurances »** correspondait à un **transfert** vers les Caisses régionales d'une **partie des exigences prudentielles s'appliquant à Crédit Agricole S.A. au titre de ses activités d'assurances** contre une rémunération fixe pour la Caisse Régionales.
- Pour rappel le switch, initialement composé de 2 parties, switch bancaire et switch assurances, avait commencé à être débouclé dans le contexte du projet EUREKA qui avait pour ambition, à compter de 2017, de dénouer la boucle d'auto-détention entre CASA et les CRs, via le rachat par les Caisses Régionales des CCI/CCA détenues par CASA et, parallèlement, la suppression de la composante CCA du Switch combiné (partie bancaire).
- **L'autre switch (relatif aux assurances) avait commencé à être démantelé, dans le cadre des engagements du Groupe dans son PMT 2016-2019, afin de simplifier encore davantage la structure de solvabilité de Crédit Agricole S.A. :**
 - 35% du démantèlement réalisé en mars 2020 et 15% prévus en mars 2021,
 - Les 50% du démantèlement, prévu ultérieurement, ont finalement été démantelés en novembre 2021.
- Au final, la tranche de « switch assurances » aura été complètement achevée sur l'exercice 2021, induisant financièrement au bilan une moindre garantie donnée par la Caisse à CASA (et donc de **moindres risques absorbés potentiellement pour la Caisse**) et en contrepartie **une disparition de la rémunération concomitante en PNB.**
- Pour des **impacts notables en PNB de -3,3 M€ en 2022 (soit 1,1% du PNB)**, après déjà -1,8 M€ 2021, et comptabilisés :
 - **En PNB de portefeuille**, sur l'apport en trésorerie (rémunérée à 3,5%), pour un effet de base de -1,2 M€ sur 2022,
 - Et **en Marge d'Intermédiation Globale (MIG)** sur la garantie donnée, rémunérée à 5,9%, pour un effet de base de -2,1 M€ sur 2022.

En M€	2019	2020	2021	2022
Rappel de l'historique du démantèlement :	Année	Restant de	Restant de	Démentelé
- 35% en mars 2020	pleine	65%	50% à partir	à 100%
- 15% en mars 2021		à partir	de mars,	
- 50% en novembre 2021		de mars	puis 0% à	
			partir de	
			novembre	
MIG : impact switch assurances	4,51	3,24	2,10	0,00
PNB de portefeuille : impact switch assurances	2,67	1,92	1,24	0,00
PNB lié au Switch	7,19	5,16	3,34	0,00
<i>Ecart en PNB d'une année sur l'autre</i>		-2,03	-1,82	-3,34
Manque à gagner rapporté au PNB	0,0%	-0,7%	-0,6%	-1,1%

Les commissions clientèle progressent fortement sur l'année (+7,3%), largement tirées par les assurances, et leurs éléments exceptionnels. La Caisse continue pour autant d'afficher des niveaux de revenus moyens par client de 7,8% en deçà du Groupe

Commissions clientèle

En K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Crédits	1 154	1 090	1 171	1 104	-67	-5,7%
Services	19 129	19 166	18 530	17 802	-728	-3,9%
Gestion de comptes	37 950	32 219	32 187	33 149	962	3,0%
Assurances	58 984	65 298	67 274	74 118	6 844	10,2%
Opérations sur titres	6 049	6 038	5 976	6 301	325	5,4%
Autres (interbancaires, IFT ...)	-942	-1 323	-1 355	285	1 639	nc
Marge sur commissions	122 323	122 489	123 783	132 759	8 975	7,3%
Variation	-2,4%	0,1%	1,1%	7,3%		



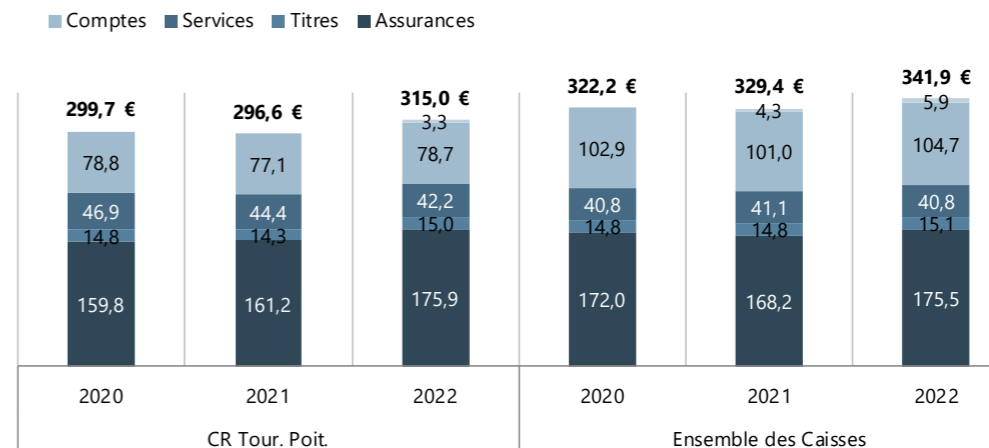
24ème CR en termes de PNB Commissions

Perte de 1 rang par rapport à 2021

Ratios sur les commissions

En € / compte ordinaire DAV	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Commissions clientèle / DAV	302,0	299,7	296,6	315,0	18,4	6,2%
dont assurances	145,6	159,8	161,2	175,9	14,6	9,1%
dont comptes	93,7	78,8	77,1	78,7	1,5	2,0%
dont services	47,2	46,9	44,4	42,2	-2,2	-4,9%
dont titres	14,9	14,8	14,3	15,0	0,6	4,4%
dont autres	0,5	-0,6	-0,4	3,3	3,7	nc

PNB Commissions moyen par compte (en €)



> Les commissions progressent de 7,3% sur l'année :

- **L'assurance reste la première contributrice à la hausse**, en représentant 55,8% du total des commissions, en **croissance de 10,2%** sur l'année (+6,8 M€, dont 3,4 M€ d'exceptionnels sur l'ADE), expliquant ainsi les ¾ de l'augmentation de 2022.
- **Les commissions de gestion de comptes sont également en progression de 3%**, grâce à la reprise des flux post-covid : +12% sur les flux monétiques.
 - **Les frais de dysfonctionnement enregistrent un recul (-1,5M€)** avec la mise en œuvre du process d'alerte découvert. En année pleine, une baisse de 3M€ de frais pour les clients en est attendue.
- **Les autres commissions passent en positif sur l'année**, profitant de 1,3 M€ au titre d'opérations ponctuelles de couverture de taux auprès des clients.

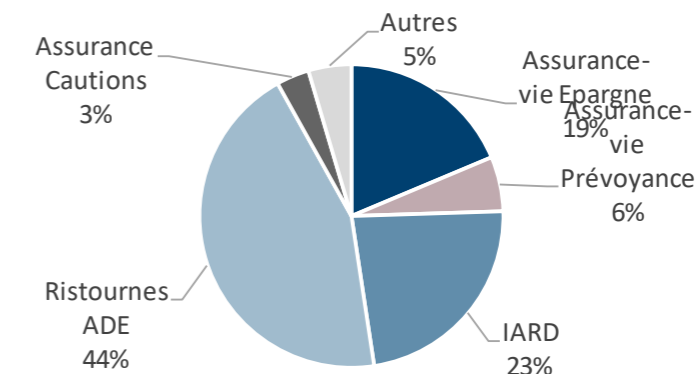
Le PNB de commissions sur Assurances croît de 10,2%, soit un niveau largement supérieur à la moyenne des CRs, soutenu par les revenus exceptionnels sur ADE

Compartiments Assurances

En K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Assurance-vie Epargne	11 773	12 950	13 265	13 836	571	4,3%
Assurance-vie Prévoyance	4 197	3 550	3 926	4 322	395	10,1%
IARD	14 837	19 879	18 346	17 125	-1 221	-6,7%
Ristournes ADE	22 844	23 046	25 622	32 852	7 231	28,2%
Assurance Cautions	2 048	2 541	2 774	2 592	-182	-6,6%
Autres	3 285	3 332	3 342	3 391	50	1,5%
Assurances	58 984	65 298	67 274	74 118	6 844	10,2%
Variation	-2,8%	10,7%	3,0%	10,2%		

Var. CR Moyenne
1,7%
9,1%
-0,5%
15,6%
6,7%
1,4%
6,7%

Décomposition du PNB Assurances, en % du total



Activité de production Assurances

IARD : Production de contrats

En nombre	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Auto	14 022	11 615	12 889	12 432	-457	-3,5%
MRH	13 238	12 467	13 794	13 029	-765	-5,5%
Santé	2 570	1 910	2 130	2 154	24	1,1%
PJ	2 741	2 136	2 426	2 474	48	2,0%
GAV	4 802	4 352	5 820	5 345	-475	-8,2%
Autres IARD	1 713	1 844	2 782	2 262	-520	-18,7%
IARD : Production de contrats	39 086	34 324	39 841	37 696	-2 145	-5,4%
Variation	18,1%	-12,2%	16,1%	-5,4%		

Prévoyance : Production de contrats

En nombre	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Prévoyance décès	3 374	3 061	2 653	322	-2 331	-87,9%
Obsèques	1 571	1 132	1 638	1 914	276	16,8%
Arrêt de travail	47	60	69	91	22	31,9%
Dépendance	21	18	16	13	-3	-18,8%
Autres (dont Mon Ass. Décès)	0	0	1 565	3 287	1 722	x 2,1
Prévoyance : Production de contrats	5 013	4 271	5 941	5 627	-314	-5,3%
Variation	-1,4%	-14,8%	39,1%	-5,3%		

➤ Les commissions sur assurance sont portées par l'ADE (+7,2 M€), offre sur laquelle l'accent a été mis sur les dernières années (passage auprès de Predica contre la CNP historiquement) et le volume Habitat.

- La mise en place d'un **nouveau protocole de comptabilisation du reliquat de résultats techniques des CRs** entraîne un revenu exceptionnel de 3,4 M€ qui est dû au solde entre l'enregistrement chez CAA et celui du CATP.

➤ A l'inverse, l'IARD enregistre un fort repli, avec -1,2 M€, en raison de l'impact de la hausse de la sinistralité.

- La production de contrats IARD se réduit de 5,4% sur l'année, sur presque toutes les typologies de contrat.

23ème CR en stock de contrats IARD

Pas de Changement de rang par rapport à 2021

23ème CR en production de contrats IARD

Pas de Changement de rang par rapport à 2021

31ème CR en stock de contrats Prévoyance

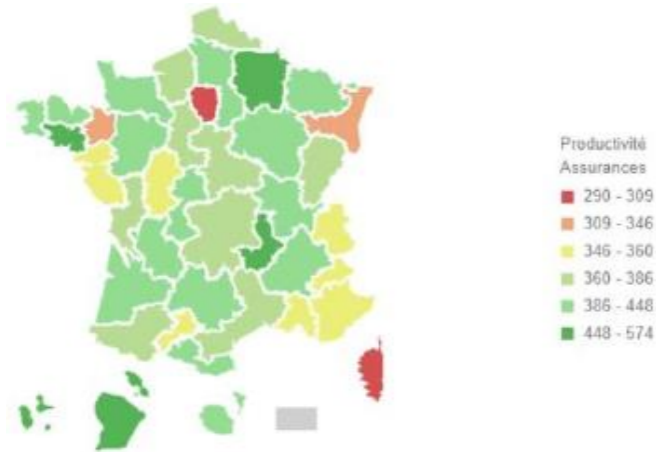
Perte de 1 rang par rapport à 2021

33ème CR en production de contrats Prévoyance

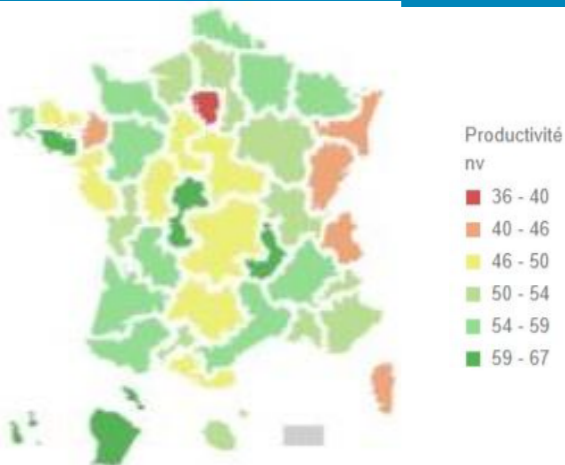
Gain de 1 rang par rapport à 2021

L'équipement de comptes, avec en tête les Assurances, les cartes HDG et Débit Différé, reste l'un des enjeux forts de la banque pour accompagner, autant que faire se peut, la croissance escomptée du PNB à l'avenir

Productivité assurances Biens & Personnes en stock
(contrats / EMU Réseau)

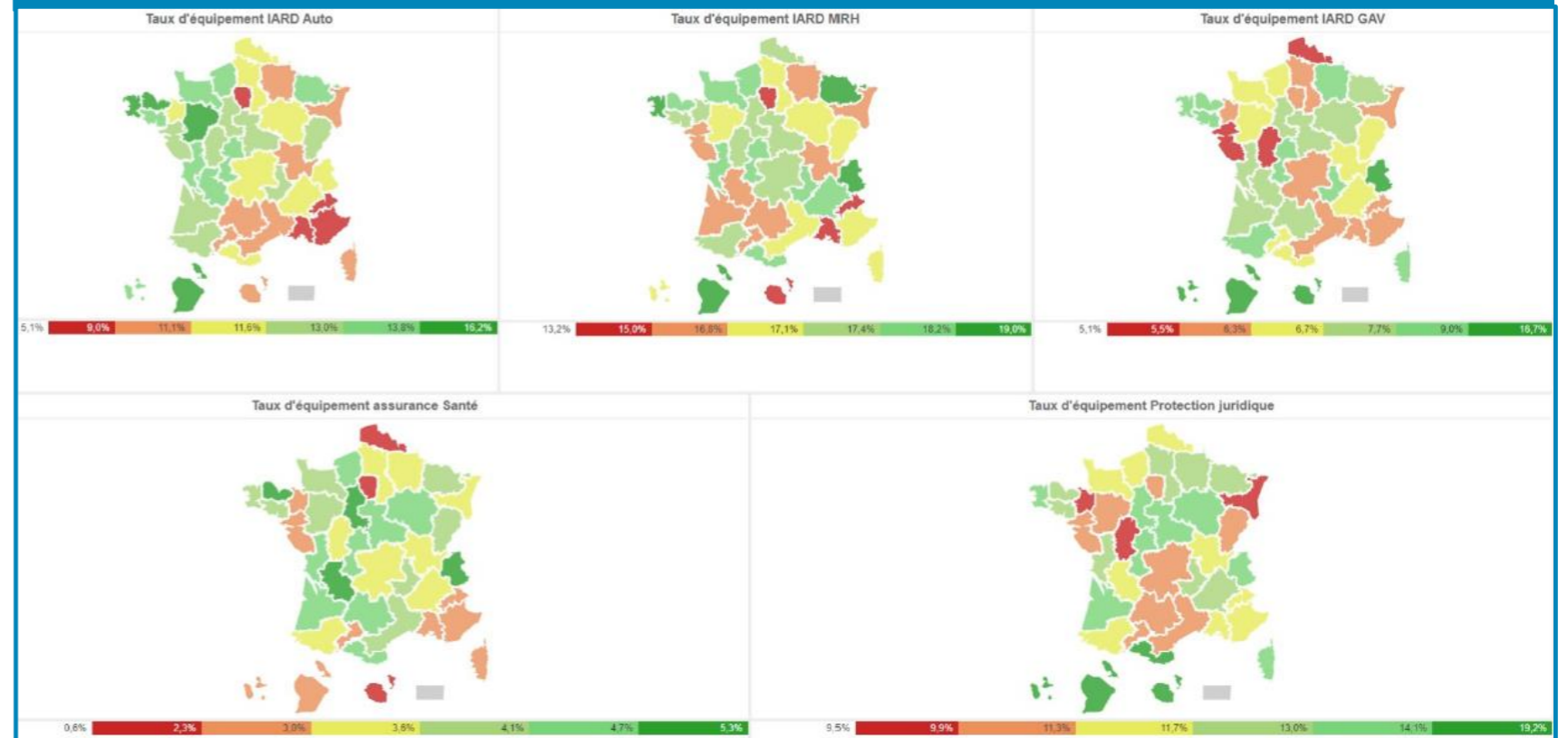


Productivité assurances B&P en flux
(nouveaux contrats sur l'année / EMU Réseau)



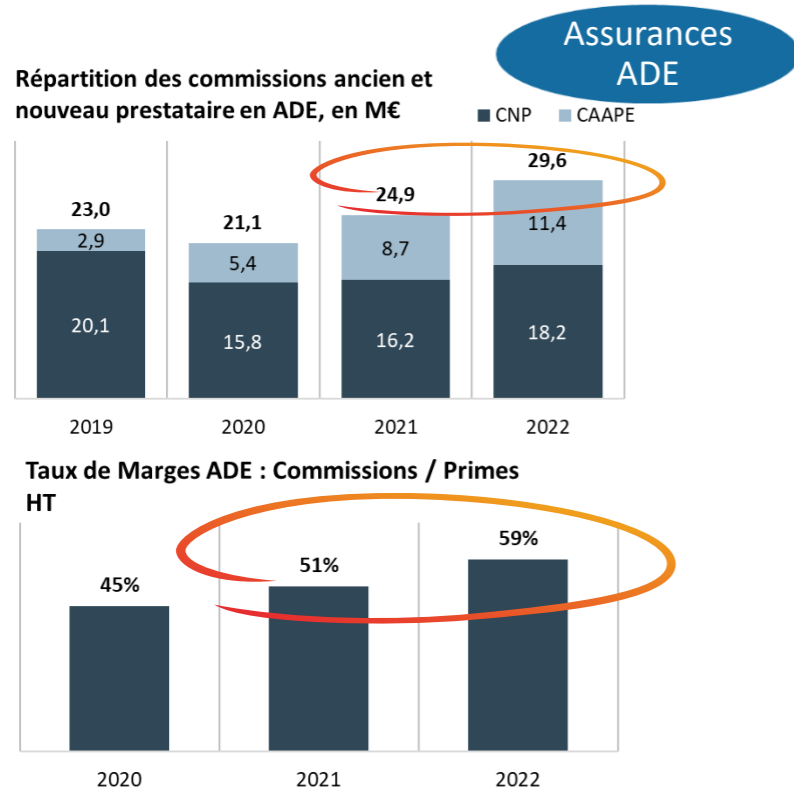
- > La Caisse enregistre aujourd'hui au global un **équipement moyen de 8 produits par client**, contre **9 produits visés dans le cadre du PMT « Ensemble 2025 »**. Cet équipement complémentaire pourrait assurer **30 M€ de PNB annuel supplémentaire** s'il était atteint.

Taux d'équipement détaillés



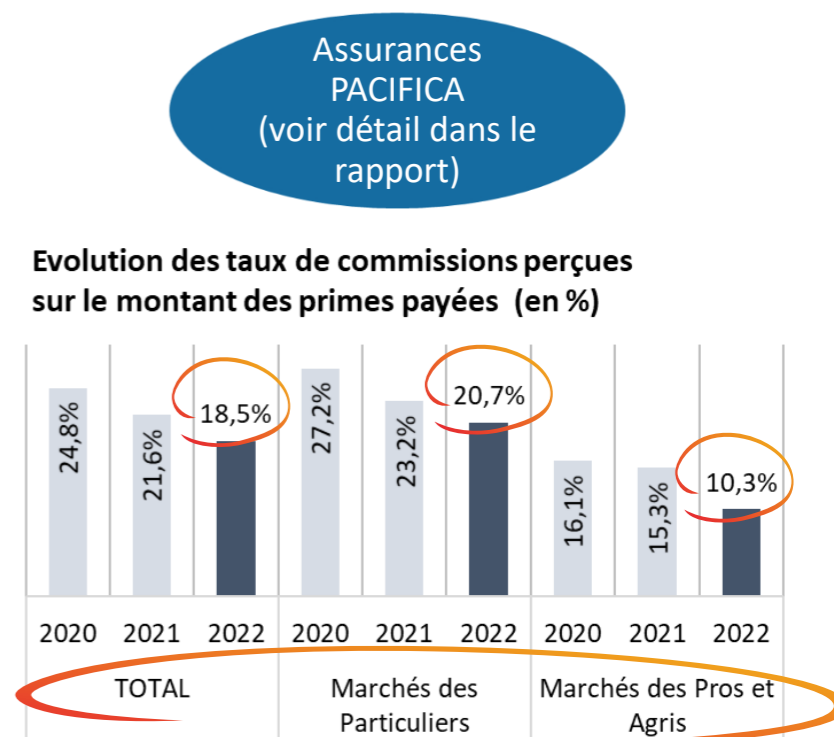
D'autant plus que l'ADE et les assurances Pacifica(ici par exemple) permettent de dégager une rentabilité importante... si la sinistralité continue d'être bien maîtrisée

- > Dans le cadre de l'ancien plan « Ambitions stratégiques 2016-2020 », le Groupe Crédit Agricole avait annoncé le souhait d'arrêter son partenariat avec CNP Assurances, concernant « l'assurance des emprunteurs » (ADE), au profit de CAAPE (Crédit Agricole Assurance Prévoyance Emprunteur). Ainsi, depuis l'exercice 2018, le stock de contrats CNP s'écoule progressivement, tout en générant encore le plus gros des commissions (18,2 M€ à fin 2022 sur les 29,6 M€ générés sur l'année). CNP représente encore ainsi 61 % des commissions du CATP sur 2022.
- > Au regard de leur évolution (et en faisant fi sur 2022, d'un delta de provision exceptionnel sur la CNP), les 2 prestataires (CNP et CAAPE) semblent permettre à la Caisse de générer structurellement une meilleure marge avec CAAPE maintenant (Commissions nettes sur Primes HT), autour des 45 %.
- > Pour 2023, la prévision de PNB ADE restera tributaire, bien évidemment des volumes octroyés-assurés, mais surtout de l'évolution du stock de provisions emmagasiné chez CNP et de la sinistralité générale. La Caisse profitera également a minima du reliquat reportable ADE de 4,3 M€ de fin 2022, en hausse de 0,4 M€ par rapport à fin 2021.



> A titre de comparaison, sur les Assurances PACIFICA, les taux de commissionnement nets s'affichent également très élevés, mais inférieurs à l'ADE, en lien avec le poids de la sinistralité : avec des taux nets de commissionnement compris en moyenne entre 20 et 30% selon les années.

> Ces niveaux de rentabilité, en ADE et sur PACIFICA, expliquent aussi les velléités fortes des Caisses de pousser plus encore l'aspect « Assureur » de vos métiers sur la dernière décennie.



Le PNB de Portefeuille croît de +43,7%, tiré par les revenus sur titres de participation, qui portent notamment les effets de base 2021 induits par l'opération PRIMEVERE

PNB de Portefeuille & divers

En K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Participation	33 233	39 146	27 131	40 126	12 994	47,9%
Titres d'investissement	8 069	6 335	7 348	19 214	11 865	x 2,6
Titres de Placement	11 305	5 089	4 164	-7 932	-12 096	nc
Titres de Transactions	1	-17	-74	-115	-42	56,6%
Prêts subordonnés	-2 047	-2 827	-1 973	-961	1 012	-51,3%
Placement de Capitaux permanents	2 796	1 924	1 237	0	-1 237	-100,0%
Marge sur autres instr. Fi. & change	-1 155	-1 373	1 050	1 362	312	29,7%
Marges diverses	-4 852	-6 024	-9 109	-9 231	-123	1,3%
Produits accessoires	74	34	75	441	366	x 5,9
Marge sur portefeuille & Divers	47 424	42 289	29 850	42 902	13 052	43,7%
<i>Variation</i>	<i>13,0%</i>	<i>-10,8%</i>	<i>-29,4%</i>	<i>43,7%</i>		

**22ème CR en
montant de PNB
de Portefeuille**

*Gain de 2 rangs par
rapport à 2021*

- > **Le PNB de portefeuille progresse nettement sur 2022, de 43,7%, pour atteindre 42,9 M€, soit un niveau équivalent à 2020, portant les effets induits par l'opération PRIMEVERE de 2021 sur les dividendes en provenance de SA Rue La Boétie.**

Participations : 40,1 M€ +13,0 M€

- > Le PNB sur les participations est largement tiré par l'effet de base 2021 lié à l'opération Primevère sur les dividendes de la SAS Rue La Boétie (+11,7 M€ par rapport à 2021).

Titres d'investissement : 19,2 M€ +11,9 M€

- > Les revenus de titres d'investissement profitent de la hausse de l'inflation sur l'année du fait de la détention dans le portefeuille de 213 M€ de titres obligataires inflatés (189 M€ d'OATi et 24 M€ de BUNDi), ayant généré des revenus additionnels pour 12,3 M€ sur l'année.

Titres de placement : -7,9 M€ -12,1 M€

- > La Caisse enregistre une charge liée au provisionnement, dans le contexte de marché difficile de 2022, de lignes d'EMTN Actions protégés en capital à échéance et réalisés pour grande part dans le contexte de taux négatifs, pour un impact total de -10,5 M€ sur l'année. Sur le T1 2023, le CATP a procédé à la reprise de 4 M€.

Placement de capitaux permanents : 0,0 M€ -1,2 M€

- > Impact du démantèlement du SWITCH pour 1,2 M€ sur ce compartiment.

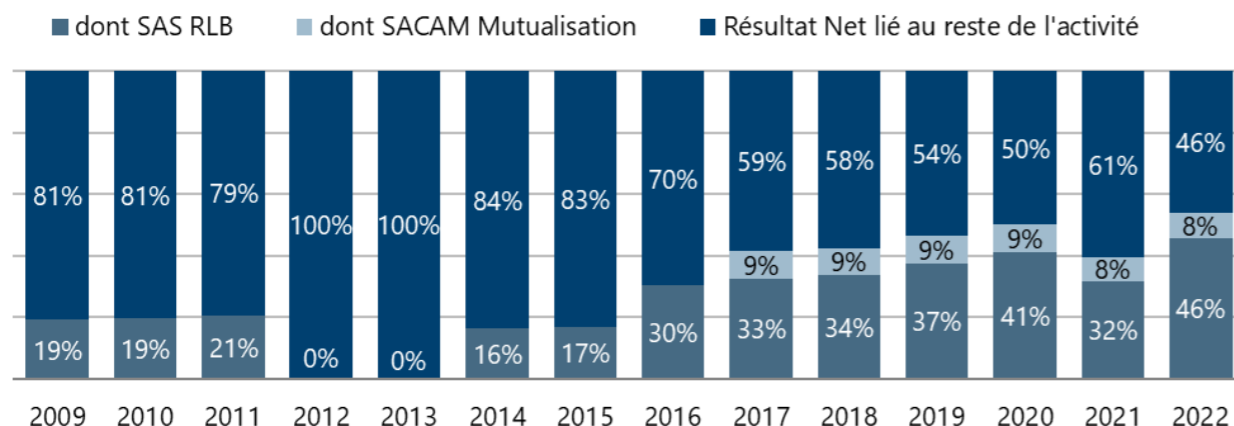
Marges diverses : -9,2 M€ -0,1 M€

- > La marge diverse négative (charge de 9,2 M€), reste affectée par l'impact du coût des dépôts des Caisses au titre des réserves de liquidité LCR (tiering de la BCE, qui était préalablement comptabilisé jusqu'en 2020 en déduction de la MIG).

ZOOM sur les Participations et Filiales détenues par la Caisse

Dans un contexte Primevère, la sensibilité de la Caisse aux résultats de CASA & de l'ensemble des CRs au travers des dividendes perçus, est très forte avec 35% des résultats 2022 assis dessus

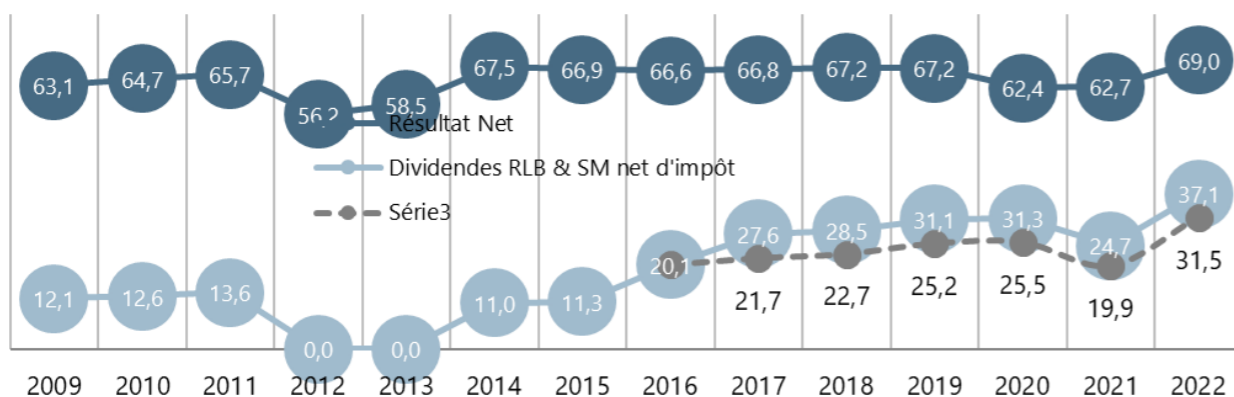
Poids des dividendes RLB et SMut. dans les bénéfices de la Caisse



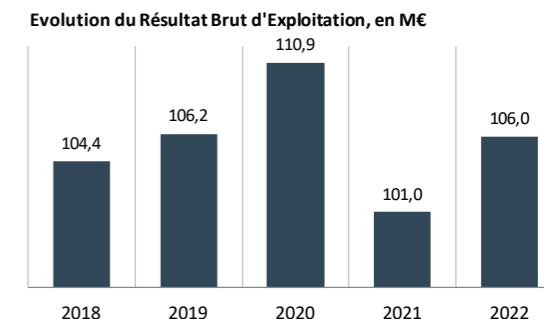
> Du fait du **poids des dividendes perçus indirectement sur CASA** (ie. SAS Rue La Boétie et SACAM Mutualisation [pour rester comparable dans le temps], car jusqu'à l'opération EUREKA, ces montants étaient inclus dans les résultats et dans les dividendes de CASA) **et de la faible fiscalité afférente, la Caisse reste relativement dépendante de la santé du véhicule coté :**

- **31,6 M€ en brut ou 31,5 M€ nets d'impôts perçus en 2022** (et 5,6 M€ en rajoutant le dividende SACAM Mutualisation pour rester comparable dans le temps) pour un résultat net en comptes individuels de la Caisse de 69,0 M€,
- Soit, durant une année atypique comme 2022 (du fait de l'impact du remboursement de l'avance Primevère), **46% des bénéfices de la Caisse sont issus des dividendes perçus sur les résultats de CASA,**
- **Ou 54%, en rajoutant la part de 8% provenant de SACAM Mutualisation.**
- Ils étaient de 19% en 2009, au sortir de la crise, et sont descendus à 0% en 2012 et 2013, pour remonter en « rythme de croisière » aujourd'hui autour de 35%.

Evolution des Résultats sociaux de la Caisse et des dividendes RLB et SMut. nets d'impôt (en M€)

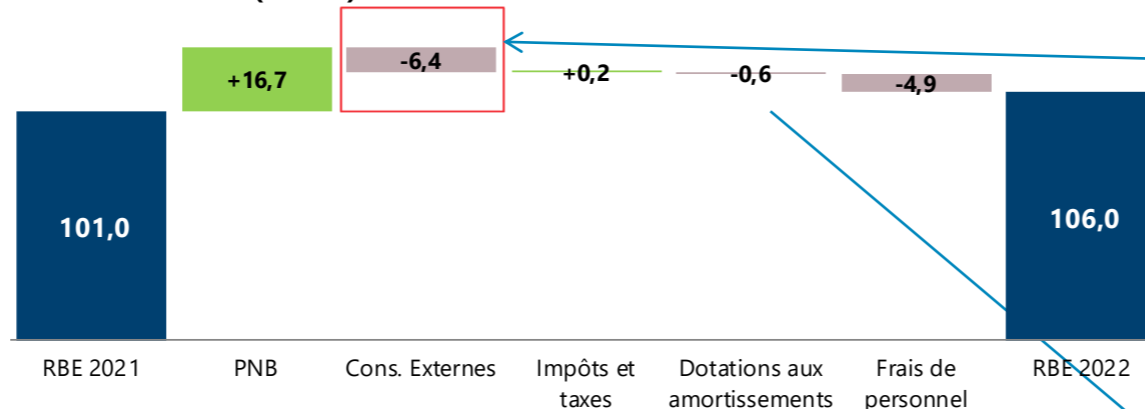


En dépit d'un exercice commercial et de revenus d'un haut niveau, le poids des charges courantes exceptionnelles et des charges réglementaires contraint l'accroissement du RBE, en hausse toutefois de 5,0 % sur 2022



- Hausse du PNB de 4,9 % (+16,7 M€)
- Charges d'exploitation : en croissance marquée de +8,9% (+6,8 M€)
- Intégrant des effets de base (FRU) et des charges Groupe pesantes sur 2022

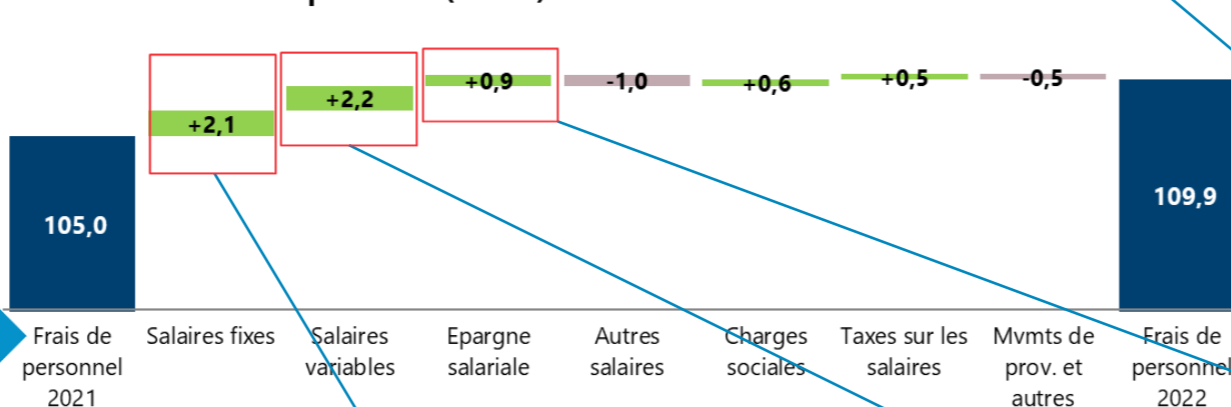
Evolution du RBE (en M€)



- ▶ Contributions réglementaires en hausse de +2,1 M€, intégrant l'effet de base 2021 lié aux rétrocessions sur FRU sur exercices antérieurs pour 1,8 M€
- ▶ Sous-traitance (+2,1 M€), dont +1,9 M€ sur les seules charges informatiques CATS
- ▶ Les charges sur Energies (+0,2 M€ ; +19%)
- ▶ Les missions et réceptions (+1,4 M€) portent en grande part la reprise des déplacements et des manifestations organisées par la Caisse (0,3 M€)

- Des frais de personnel nets en hausse marquée : +4,6 % (+4,9 M€)
- Accroissement de l'effectif moyen avec 1 548 salariés (+23 EMM, dont +42 sur les Classes 2 et 3) et NAO 2022
- Épargne Salariale : + 0,9 M€ ; Primes exceptionnelles aidées (PPV sur 2022) pour +0,5 M€ non chargé

Evolution des frais de personnel (en M€)



- ▶ En hausse, les amortissements intègrent en leur sein le coût du programme « Cap Agences ». Celui-ci est prévu en accélération sur les 2 prochaines années, avec 48 pdv à rénover.

- ▶ L'épargne salariale (+926 K€) bénéficie de la hausse des résultats (pour +776 K€) et de l'accroissement du taux de sociétariat sur l'année (400 K€ d'enveloppe supplémentaire, soit +150 K€ / 2021)

- ▶ Les « Salaires fixes » portent en eux les effets induits par les NAO 2022 et la hausse des effectifs mensuels moyens sur l'année (+23 EMM, soit +1,5%, avec un renforcement des Classes 2 et 3), pour atteindre 1 548 salariés en moyenne sur l'année.

- ▶ Les salaires variables intègrent en leur sein, bien évidemment la REC (5,1 M€ sur 2022, mais également, entre autres, les primes exceptionnelles PPV comptabilisées en 2022 (1,55 M€) et PEPA en 2021 (1,03 M€) pour un effet de base de 0,52 M€ sur l'année.

ZOOM sur les conséquences liées à la hausse de l'inflation : Une difficile appréciation des impacts, qui ont joué tant sur les charges que sur les revenus sur l'année

- > **Sur 2022, dans un contexte pesant lié à l'inflation** (passée de 1,6% en 2021 en France à 5,2% sur l'intégralité de l'année 2022) **et aux différents chocs macro-économiques que nous avons pu connaître, la Caisse a eu à subir à plusieurs titres leurs conséquences dans ses comptes.**
- > **Pour ce qui est de l'inflation, les impacts sont multiples et ont touché de nombreux postes, tant en termes d'augmentation des charges bien évidemment, mais également en termes de hausse des revenus de la Caisse, parmi lesquels :**
 - **Sur les charges :**
 - Premièrement, **sur les salaires** (rappelons que les frais de personnel représentent 57% des charges de la Caisse), avec une partie des augmentations salariales de l'année qui ont été négociées (a minima, les +2,9% applicables à compter du 1^{er} juillet 2022, soit un **effet Masse Salariale de l'ordre a minima de 1,45% sur l'année par rapport aux années passées**)
 - A l'inverse, **sur les énergies, les impacts (autour de 200 K€)** peuvent paraître relativement faibles au regard de ce que l'on aurait pu attendre ; La Caisse bénéficie ici des actions d'économie d'énergie pour amoindrir leurs coûts : réduction bien évidemment de ses consommations, mais surtout économies grâce aux actions mises en œuvre sur les dernières années dans le cadre de la RSE au titre de son auto-suffisance (panneaux solaires, etc.)
 - **Également sur ses prestataires externes, avec les actions de maîtrise des coûts et des augmentations tarifaires accordées.**
 - **Sur les revenus :**
 - Sur le **PNB de portefeuille**, avec par exemple, les 213 M€ de **titres obligataires inflatés** (189 M€ d'OATi et 24 M€ de BUNDi), ayant généré des **revenus additionnels pour 12,3 M€ sur l'année**,
 - En sens inverse, par exemple, **sur les revenus, l'inflation a affecté indirectement les revenus assuranciers, en lien avec la hausse des coûts des sinistres et des réparations**,
 - **Sur le coût de la collecte réglementée, même si la Caisse était couverte bilantielle sur le risque de remontée de l'inflation.**
- > **Au final, au regard des impacts croisés** (augmentations de prix, mesures d'abaissement des consommations, plans d'action d'économie d'énergie, etc.), **il paraît aujourd'hui difficile, pour nous, d'apprécier le juste et réel impact de la hausse de l'inflation pour la Caisse.** De son côté, **la direction du CATP relève également la difficulté de mesurer les impacts précis** qu'a eus l'inflation sur les comptes, au regard des différentes actions visant à la réduction des charges et des interactions existantes sur l'ensemble des postes (revenus, charges, ...).

Le CATP affiche ses fortes spécificités avec un montant de variables le plus haut du Groupe. A l'inverse, une enveloppe d'Epargne Salariale par salarié parmi les plus faibles.

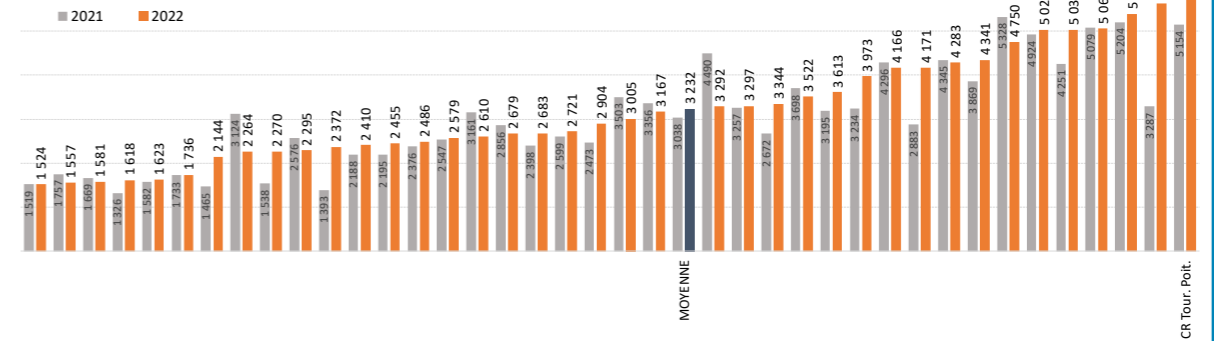
Le CATP affiche le plus fort montant de variables par EMU au sein des Caisses sur l'année à 6 478 €, contre 3 232 € en moyenne et après 5 154 € en 2021.

Notons que 688 € des 1333 € d'écart par rapport au niveau de 2021 s'explique par l'écart de provisionnement REC évoqué précédemment.

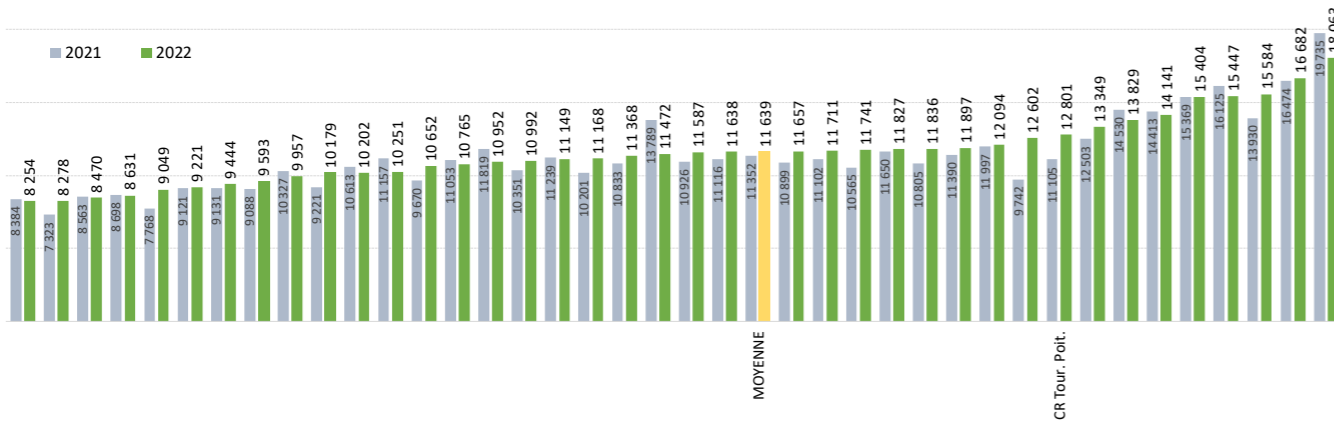
Sans cela les charges variables / EMU en CATP sur 2022 atteindraient 6 114 € par salarié moyen. La Caisse resterait 1^{ère} Caisse dans ce comparatif, mais avec un écart au second moins important.

En son sein, le montant moyen de REC par EMU représente 3701 € sur 2022, auxquels il faut rajouter, entre autres, 1 118 € de PPV / EMU. Les 1 295 € restants par EMU (2,4 M€ en 2022, après 1,0 M€ en 2021), sont constitués de primes diverses, gratifications et indemnités de précarité. En 2021, ce résiduel représentait 774 € par EMU.

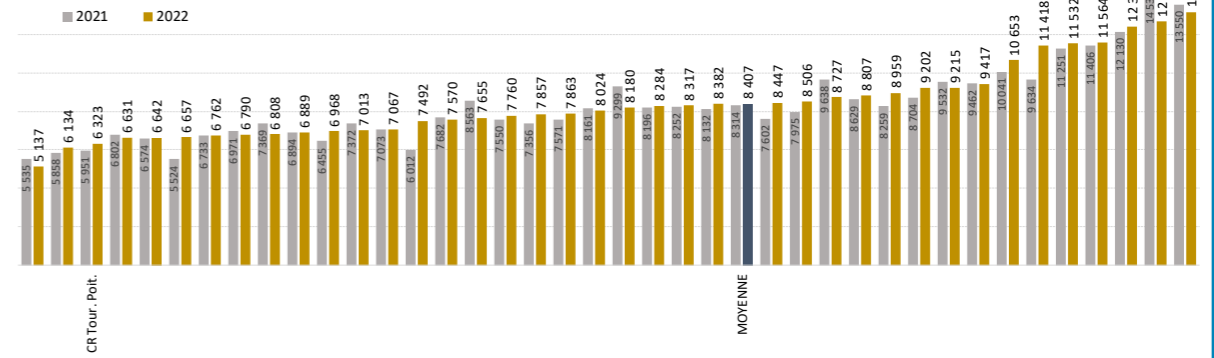
Comparatif 2022 des CRCA : Charges Salaire Variable / EMU (en €)



Comparatif 2022 des CRCA : Charges Salaire Variable & Intéressement+Participation / EMU (en €)



Comparatif 2022 des CRCA : Charges Intéressement+Participation / EMU (en €)



NB : Comptablement, les salaires variables intègrent au-delà de la REC, les gratifications, les primes diverses exceptionnelles (ex. PEPA, PPV) et les indemnités de précarité CDD

Notons également que la Charge « d'Intéressement & Participation » intègre, ici, les montants d'abondement.

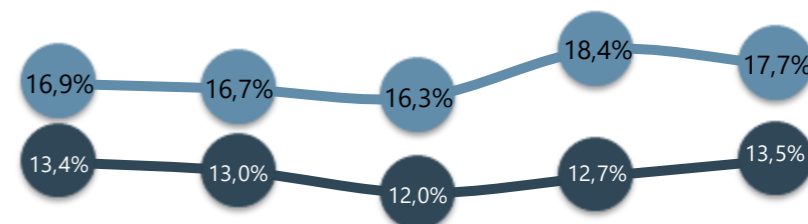
Profitant de la belle croissance des résultats sur 2022 et de la hausse du taux de sociétariat, l'épargne salariale atteint 8,8 M€, en hausse de 0,9 M€ sur l'année

L'évolution du montant distribué au titre de l'Epargne Salariale (RECITAL)

Montant en K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Epargne salariale	8023	7199	7861	8787	926	11,8%
dont Intéressement	8023	7199	7861	8787	926	11,8%
dont Participation	0	0	0	0	0	nc
Evolution n / (n-1)	-0,8%	-10,3%	9,2%	11,8%		

- L'intéressement des salariés du CATP est basé sur le résultat net (10,8% de celui-ci), et potentiellement sur un surplus d'enveloppe basé sur la hausse du taux de sociétariat, expliquant une partie de l'accroissement **du provisionnement de l'Epargne Salariale de 11,8% en 2022**, soit 926 K€ (dont +150 K€ sur le taux de sociétariat).
- Comparativement à l'ensemble des caisses, **le CATP enregistre un taux plus faible d'épargne salariale rapporté au salaire (13,5% vs 17,7%)**, avec un écart qui décroît sur l'année après le pic de 2021.
- **Rapportée au Résultat Brut d'Exploitation (RBE), l'épargne salariale reste également en retrait au Groupe en CATP (8,3%, contre 9,1% en moyenne), mais avec un écart qui se réduit fortement sur l'année.** A l'inverse, les variables sont comparativement plus importants en CATP, comme observé précédemment.
- Regardée en taux de Résultat Net, la Caisse (avec 12,8%) est encore éloignée de vos concurrents locaux, mais aussi du Groupe (14,3%), et peut apparaître comme un frein dans cette période difficile de fidélisation des salariés et sur les recrutements.

L'épargne salariale (y compris abondement) rapportée aux salaires (en %)

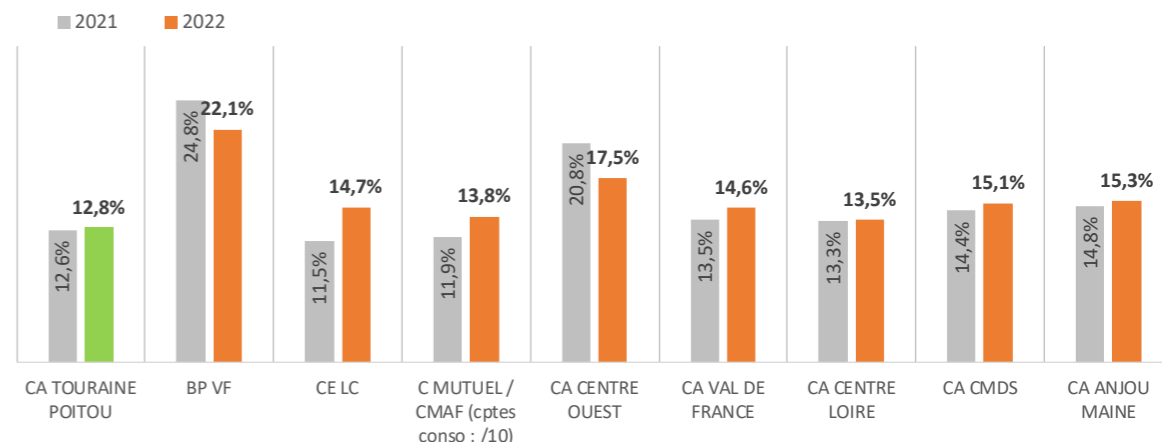


NB : Notons que la Charge « d'Epargne Salariale » intègre, ici, les montants d'abondement.

● CA TP
● CR Moyenne

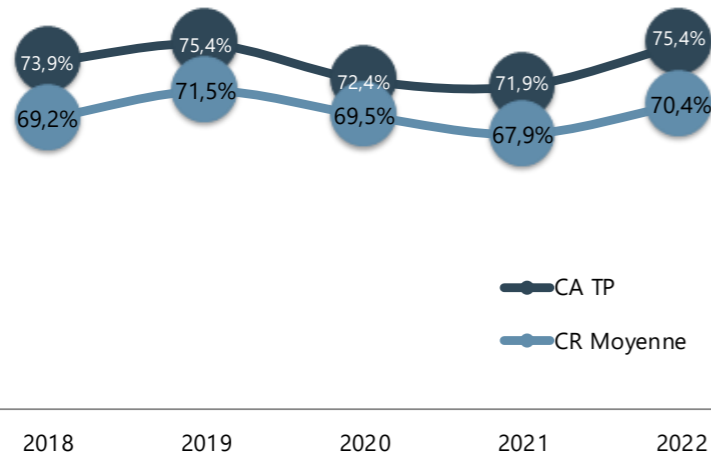
2018 2019 2020 2021 2022

Taux de Distribution du Résultat en Intéressement & Participation sur 2021 et 2022, comparaison régionale (en %)

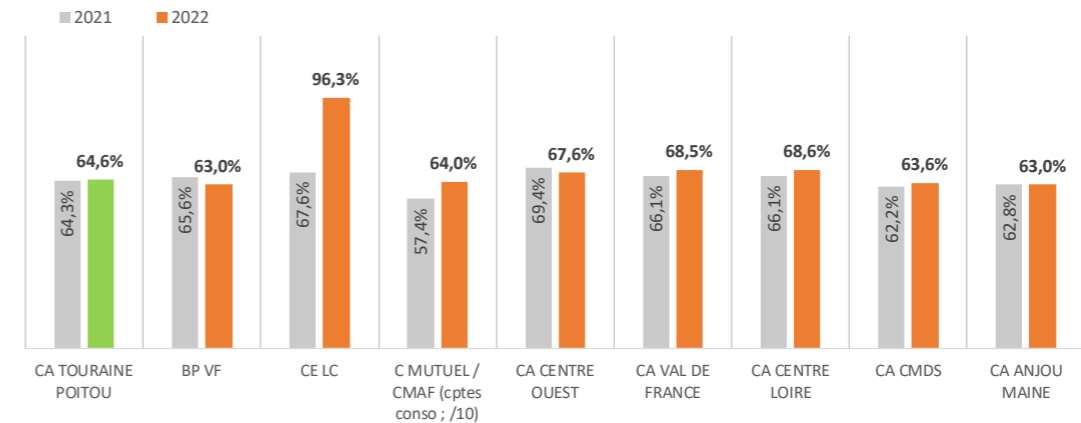


Profitant de la hausse soutenue du PNB dans un contexte pesant sur les charges, le Coefficient d'Exploitation se maintient à 64,6%, et reste cohérent sur votre territoire. Le CoEx d'activité repart, lui, en hausse pour atteindre 75,4%, creusant encore davantage l'écart avec la moyenne des Caisses (5 pts, après 4 pts en 2021).

Coefficients d'exploitation d'activité comparés, en %



Coefficient d'Exploitation 2021 et 2022, comparaison régionale (comptes individuels, en %)

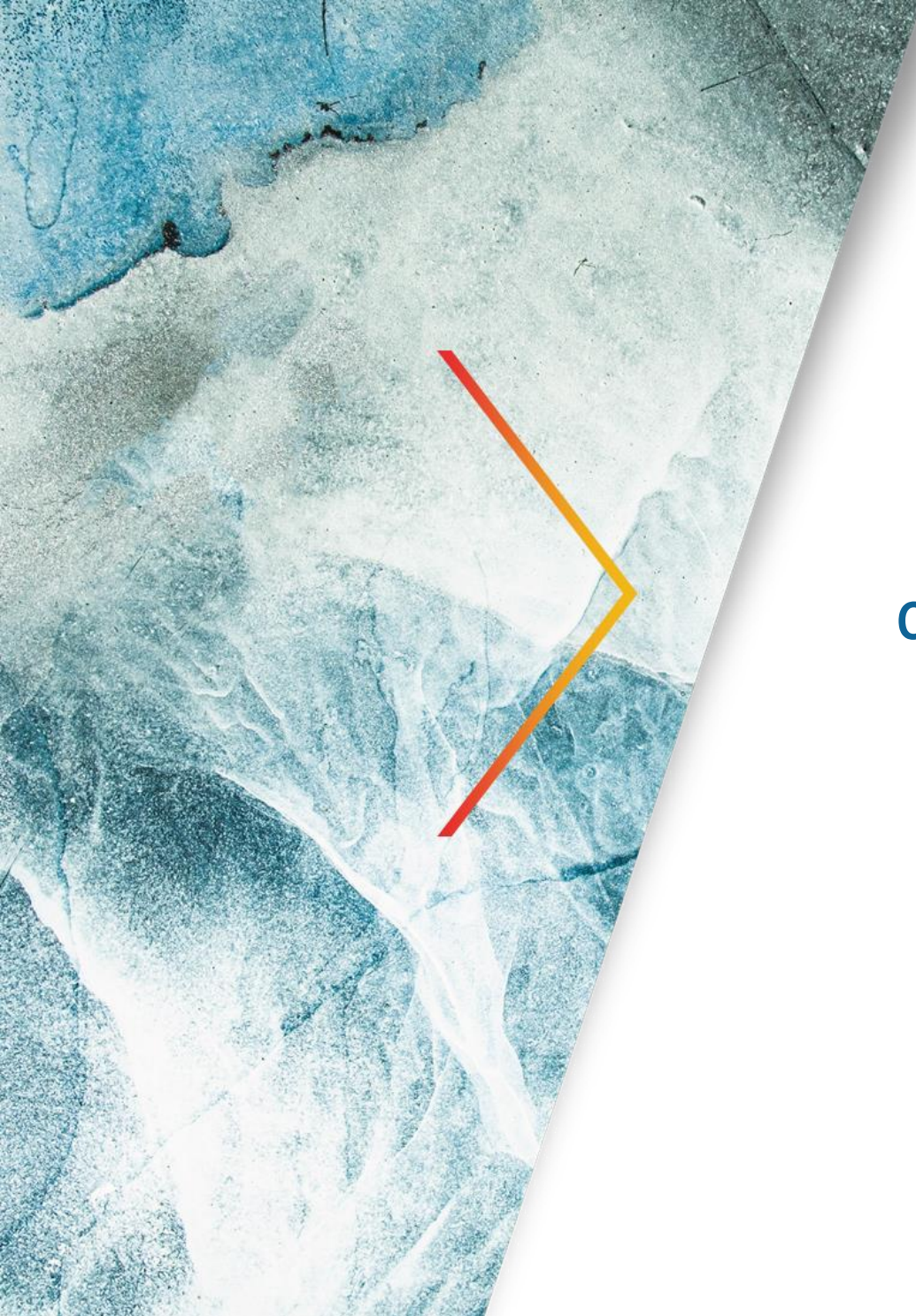


Le coefficient d'exploitation

Coefficients d'exploitation comparés

en %	2019	2020	2021	2022	Evol.
Coefficient d'exploitation					
CA TP	62,9%	61,8%	64,3%	64,6%	+0,3 pt
CR Moyenne	61,3%	60,4%	61,0%	61,2%	+0,2 pt
<i>Ecart à la moyenne</i>	1,7	1,5	3,3	3,4	
Coefficient d'exploitation d'activité					
CA TP	75,4%	72,4%	71,9%	75,4%	+3,5 pt
CR Moyenne	71,5%	69,5%	67,9%	70,4%	+2,5 pt
<i>Ecart à la moyenne</i>	3,9	2,9	4,0	5,0	

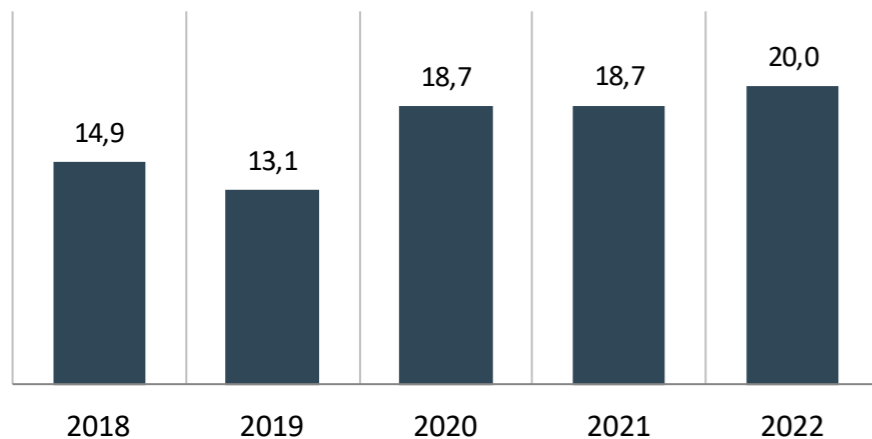
CR Tour. Poit.	CR Moyenne
PNB : + 5,9%	PNB : + 6,1%
Charges d'exploitation : + 6,4%	Charges d'exploitation : + 6,4%
CoEx : 64,6% (64,3% en 2021)	CoEx : 61,2% (61% en 2021)
Var. CoEx / 2021 +0,3 pt	Var. CoEx / 2021 +0,2 pt



En dépit d'un contexte économique plus pesant sur 2022 et d'une charge de Coût du Risque en hausse notable, conséquence notamment de la poursuite de constitution de provisions de précaution, la profitabilité reste en tout point admirable au regard de votre taille, à 32%

Le coût du risque croît de 6,8% pour atteindre 20,0 M€ et 6,7% du PNB, conséquence de la poursuite de la constitution d'un stock de provisions de précaution (+19,5 M€ sur 2022)

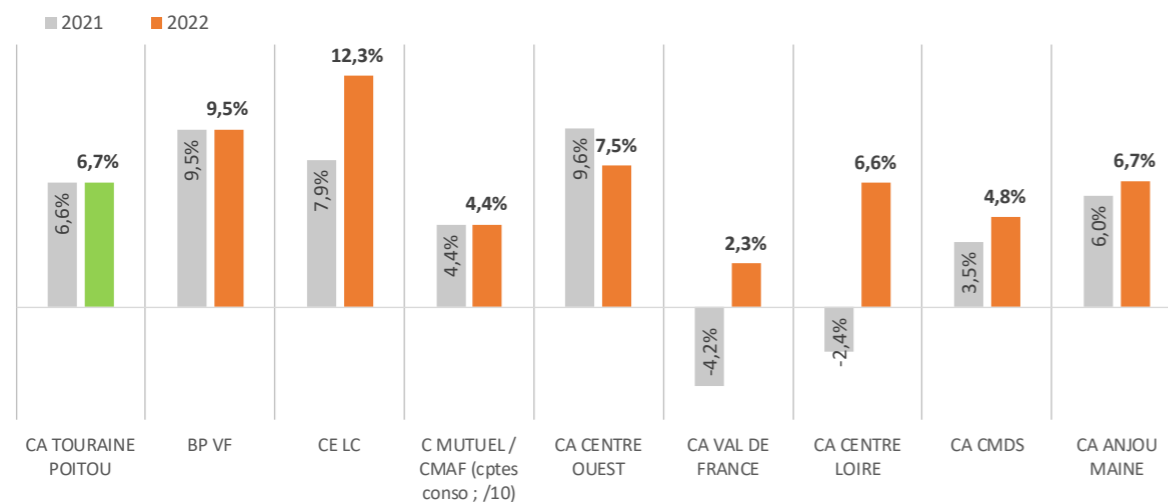
Coût du risque, en M€



17ème CR en montant de Coût du Risque
S'améliore de 10 rangs par rapport à 2021

- > Le coût du risque atteint 20,0 M€ en 2022, porté par la poursuite de la constitution de provisions dites de précaution (collective et filières ; +19,5 M€ l'an dernier après respectivement 18,4 M€ et 19,4 M€ en 2021 et 2020), alors que le risque avéré reste à ce stade relativement anémique (+1,0 M€).
- > Ainsi, à l'image de l'année passée, le coût du risque repose, plus spécifiquement, quasi-intégralement sur le provisionnement des filières (FLL) pour un montant de +15,4 M€ (contre +4,1 M€ sur FLC).
 - En parallèle, le CATP enregistre une légère dotation nette de 0,4 M€ sur les provisions pour autres risques et charges (on y retrouve les écritures sur « Credit Valuation Adjustments » / CVA) et une reprise nette de 0,8 M€ sur risques opérationnels (sur fraudes crédits avec un stock de provisions porté à 0).

Coût du Risque rapporté au PNB sur 2021 et 2022, comparaison régionale (en %)



Le coût sur risque

En K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Mvt Provisions individuelles	-7 223	2 116	-2 323	-975	1 348	-58,0%
Provisions individuelles hors Désactu.	-8 707	285	-3 725	-2 021	1 705	-45,8%
Désactu. (intérêts solva., restruct.)	1 484	1 831	1 402	1 046	-357	-25,4%
Mvt Provisions collectives	-8 487	-19 418	-18 446	-19 480	-1 034	5,6%
Prov collectives S1	-1 276	-1 500	-26 362	-19 560	6 802	-25,8%
Prov collectives S2	-7 211	-17 918	7 916	80	-7 836	-99,0%
Mvt Risques opérationnels	2 207	585	256	826	571	x 3,2
Mvt Risques et charges	567	-1 992	1 772	-444	-2 217	nc
Op. diverses (autres Actifs circulant, Switch.	-135	0	0	60	60	nc
Coût du risque	-13 070	-18 709	-18 740	-20 013	-1 272	6,8%
Evolution n / (n-1)	-12,4%	43,1%	0,2%	6,8%		

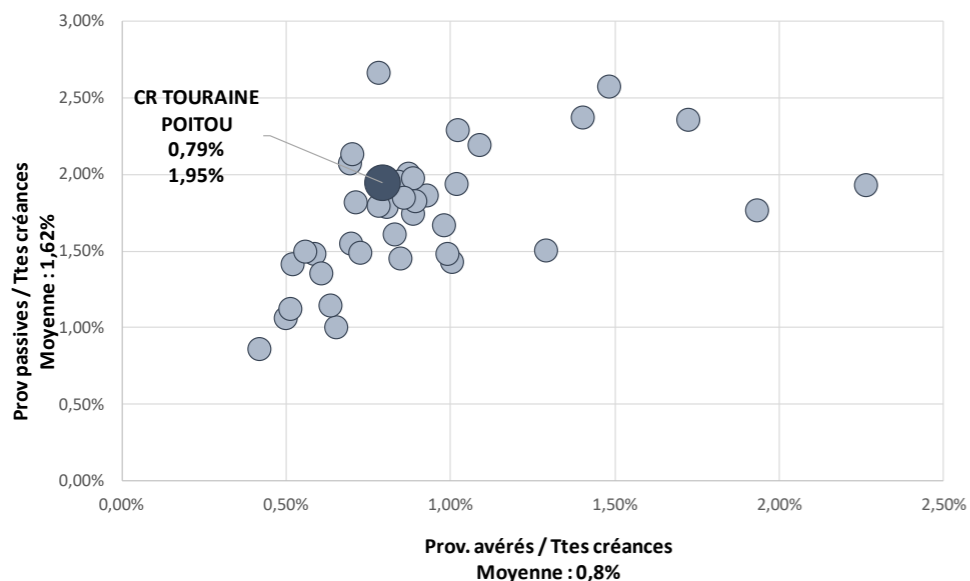
Ainsi, le coût du risque porte en lui le renforcement du provisionnement de précaution de la Caisse, avec un accroissement de 19,5 M€ du stock de provisions de passif

STOCK GLOBAL DE PROVISIONS

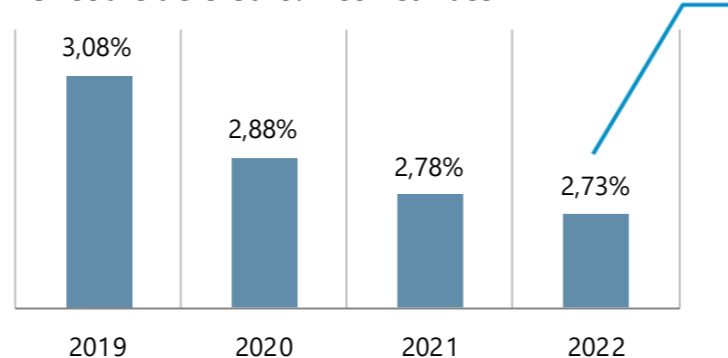
En M€	2019	2020	2021	2022	Evol.
Prov. sur risques avérés (en principal)	136,8	121,5	109,0	98,0	-11,0
Provisions sur sains	31,8	33,3	59,6	79,2	19,6
Provisions sur dégradés	87,9	105,9	98,0	97,9	-0,1
FRBG et prov. réglementées	63,7	63,7	63,7	63,7	0,0
Total du stock de provisions	320,2	324,3	330,2	338,7	8,5
Encours de Crédit (en principal)	10 383,9	11 266,1	11 859,9	12 384,8	524,9
Taux de couverture global	3,08%	2,88%	2,78%	2,73%	

- > Au bilan, les provisions pour risques avérés représentent 29% du total des provisions (contre 36% en 2021), tandis que le FRBG en représente 19%.
 - Les provisions pour risques avérés diminuent de 11,0 M€ sur l'année, en lien avec l'amélioration de la situation du portefeuille de crédit.
 - Le FRBG enregistre un niveau stable depuis plusieurs années à 63,7 M€.
- > Les provisions de précautions, qu'elles soient sur créances saines (+19,6 M€) ou sur créances dégradées (-0,1 M€), constituent un matelas en constant accroissement (+19,5 M€ au total) et représentent dès lors 52% du stock global de provisions de la Caisse (177,1 M€ sur 338,7 M€).
- > Le FRBG n'a pas bougé et atteint 63,7 M€, niveau stable sur les dernières années. Le niveau du FRBG représente aujourd'hui 11 mois de résultat net, permettant ainsi à la Caisse de se prémunir d'un retournement violent ou durable de la conjoncture.

Comparatif 2022 des taux de provisionnement Actif & Passif



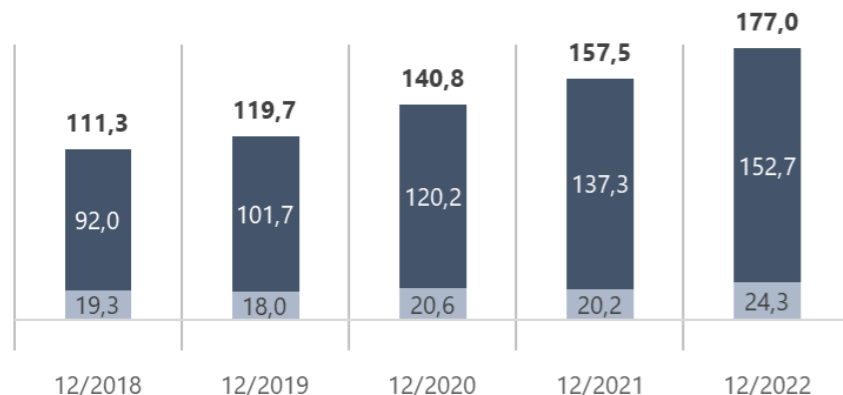
Taux de couverture global de l'encours de crédit : Actif & Passif



Le taux de couverture global de l'encours diminue pour atteindre 2,73% en 2022, en lien avec l'accroissement fort des encours de crédit (+525 M€), et ceci en dépit de la hausse du stock global de provisions (+8,5 M€).

Regardés sur plus longue période, les encours de provisions relatifs aux scénarios dits FLC et FLL atteignaient 177 M€ à fin 2022, en croissance de 59% en 4 ans, avec le renforcement des filières

Evolution du stock de provisions Collectives et filières (en M€)



- Depuis la mise en place d'IFRS 9, le CATP a su accroître significativement ses provisions de « précaution » (S1 et S2).
- Ainsi, les encours de provisions relatifs aux scénarios FLC et FLL atteignaient **177 M€ à fin 2022, en croissance de 59% en 4 ans** (+65,7 M€), ou de 12,4% sur la seule année 2022 (+19,5 M€) portée par le provisionnement filières (+15,4 M€).
- Sur 2022 et regardé par filière, le CATP a augmenté significativement ses provisions sur « Agriculture » (+27,0 M€), « Artisans BTP » (+5,5 M€) et « Promoteurs Immo. » (+1,6 M€), et les a réduites sur « Recours PGE » (-10,7 M€) et « Energie » (-1,8 M€).

Répartition des engagements commerciaux par filière d'activité

En %	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Clientèle de banque de détail	53,5%	54,4%	54,2%	56,1%	56,6%
Immobilier	13,8%	13,6%	13,4%	13,3%	13,5%
Agriculture et agroalimentaire	11,7%	11,4%	10,5%	10,7%	10,8%
Serv. non march./Secteur public/Collectivités	5,1%	5,1%	5,2%	5,0%	4,5%
Distribution/Industries de biens de conso.	3,2%	3,1%	3,3%	3,0%	2,9%
Énergie	2,0%	2,1%	2,8%	2,2%	2,1%
Divers	2,8%	2,6%	2,6%	2,6%	2,5%
Santé/Pharmacie	2,4%	2,5%	2,2%	2,0%	1,9%
BTP	1,3%	1,3%	1,5%	1,3%	1,3%
Automobile	1,2%	1,2%	1,2%	1,0%	1,0%
Tourisme/Hôtels/Restauration	0,8%	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%
Utilities	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%
Autres transports	0,6%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Industrie lourde	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Autres filières	0,9%	1,0%	1,3%	0,9%	1,1%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Source : rapport annuel

Détail des encours de provisions Collectives et Filières

En M€	Provisions (en M€)					Evol.
	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	
Agriculture		21,3	18,7	17,5	44,5	27,0
Habitat		16,5	10,0	9,9	8,1	-1,8
Filières immobilières		13,3	16,6	13,2	13,9	0,7
SCI		13,3	16,6	13,2	13,9	0,7
Promoteurs Immobiliers		1,5	2,1	9,0	10,6	1,6
Foncières		1,6	1,8	1,7	1,7	0,0
Artisans BTP		2,6	4,5	3,6	9,1	5,5
Santé Pharma		1,0	1,9	1,8	0,9	-0,9
Autres filières		18,4	16,0	10,4	9,2	-1,2
FSA & LBO		18,4	16,0	10,4	9,2	-1,2
Energie		14,4	19,7	29,6	26,5	-3,1
Forbone non NPE		2,9	3,9	8,7	8,2	-0,5
Autres (dont Aff. Spéciales)		8,1	11,4	2,1	0,7	-1,4
Recours PGE *		-	13,7	29,9	19,2	-10,7
Total Provisions Filières		92,0	101,7	120,2	137,3	152,7
Provisions Collectives		19,3	18,0	20,6	20,2	24,3
TOTAL Provisions Collectives & Filières		111,3	119,7	140,8	157,5	177,0

* NB : Recours PGE intègrent les encours non PGE des clients ayant eu recours à PGE, ainsi que la part des PGE non garanties par BPI

À périmètre comparable, la poursuite de la baisse du taux d'imposition profite aux résultats à hauteur de 1,5 M€ sur 2022

> Poursuite de l'abaissement du taux d'imposition

- Depuis la **loi de finances de 2018**, confortée en cela par celles de 2019 et de 2020, l'Etat a entrepris une **réduction progressive du taux d'impôt sur les sociétés, passant de 33,33 % en 2018 à 25 % à horizon 2022**.

Fraction de bénéfice imposable	2017*	2018	2019	2020	2021	2022
Jusqu'à 500 000 €	33,1/3 %	28 %	28 %	28 %	26,5 %	25 %
Au-delà de 500 000 € si CA < 250 M€	33,1/3 %	33,1/3 %	31 %	28 %	26,5 %	25 %
Au-delà de 500 000 € si CA > 250 M€ (pour les exercices clos > 5/03/19)	33,1/3 %	33,1/3 %	33,1/3 %	31 %	27,5 %	25 %

- Taux d'imposition auquel **se rajoute**, notamment pour un établissement financier comme le vôtre, **la contribution sociale sur les bénéfices (CSB) représentant 3,3 % du taux d'impôt** (soit au total 25,83 % au titre de 2022, contre 25% facialement).
- **L'effet baisse du taux d'IS représente au final une économie notable pour la Caisse depuis 2019 (-4,9 M€ par rapport au taux en vigueur en 2019; -1,5 M€ sur le seul exercice 2022 par rapport au taux de 2021), à contrebalancer toutefois par la hausse constante des taxes réglementaires (Fonds de Résolution Unique, FGDR et autres) sur les dernières années.**

Le Résultat Net de 2022 est en progression à 69 M€ (+10,1%) et permet de maintenir un taux de profitabilité à 23%, au niveau de la moyenne des CRs

PRESENTATION Résultats

Du RCAI au Résultat Net : une vue d'ensemble

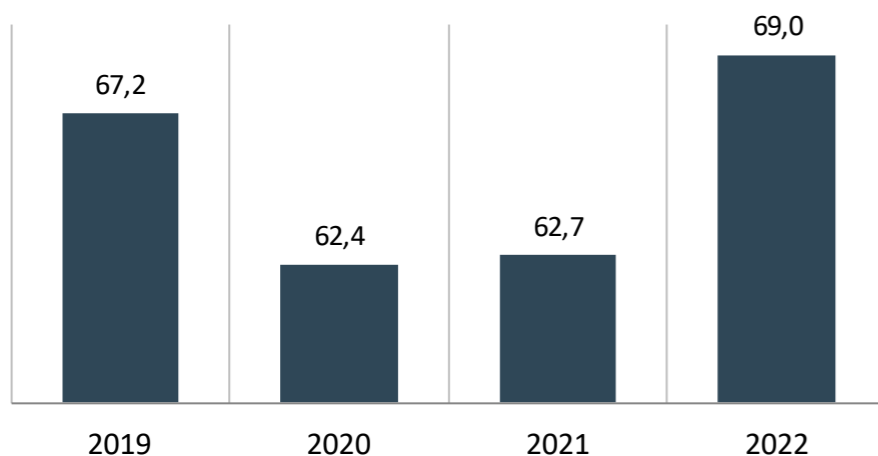
En K€	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	93 707	88 401	82 410	86 370	3 960	4,8%
Dot. nettes FRBG et prov. réglementées	0	0	0	0	0	nc
Résultat exceptionnel	0	0	0	0	0	nc
Impôt sur le bénéfice	-26 518	-26 005	-19 713	-17 325	2 389	-12,1%
RÉSULTAT NET	67 189	62 395	62 697	69 046	6 349	10,1%
Evolution n / (n-1)	0,0%	-7,1%	0,5%	10,1%		

25ème CR en
montant de
Résultat Net

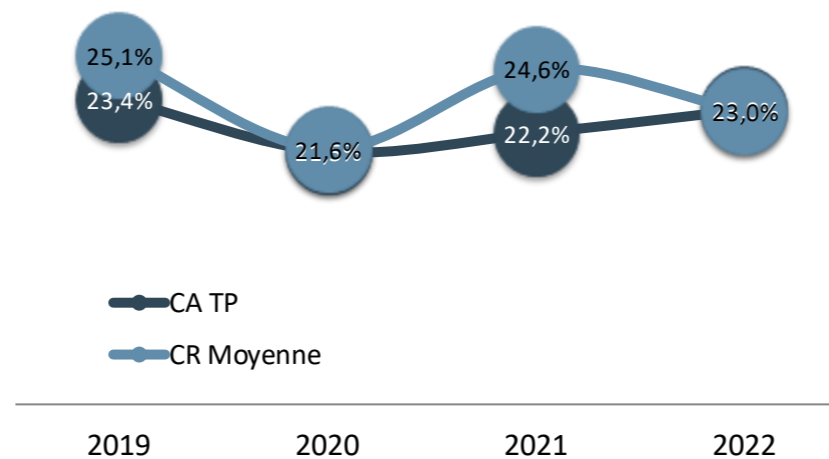
*Pas de Changement
de rang par rapport
à 2021*

- > Au final, le Résultat Net croît significativement, dépassant ses niveaux d'avant crise sanitaire à 69,0 M€, en croissance de 10,1% en version « CR+ Titrisation » (ou +10,0% et 68,9 M€ en comptes individuels hors titrisation).
- > Le résultat courant avant impôt s'améliore ici de +4,8%, tandis que le **taux d'imposition normatif est en baisse de 2,5 pts**. Le montant d'impôt sur les bénéfices s'affiche grâce en partie à cela en diminution de 2,4 M€, favorisant l'augmentation de la profitabilité sur l'année.
- > La profitabilité de la Caisse retrouve ainsi la moyenne des CRs, soit 23% (16^{ème} rang), après un léger décrochage en 2021, ce qui reste une très belle performance au regard de votre rang naturel dans le Groupe (23^{ème}).

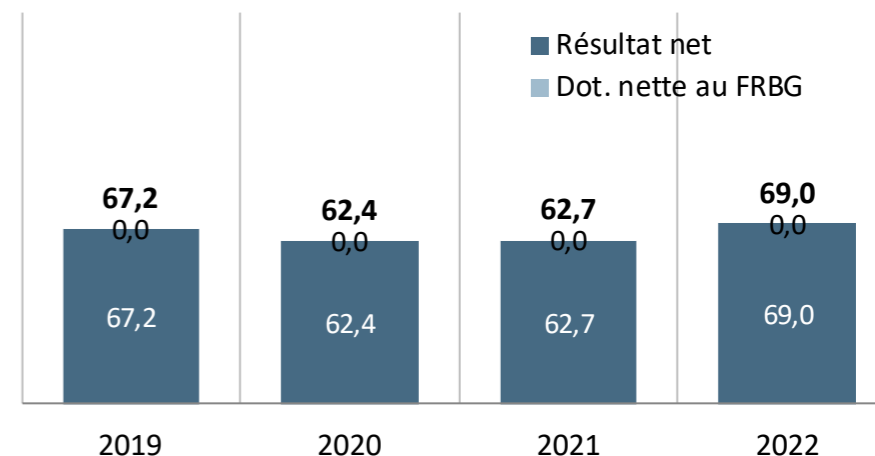
Evolution du Résultat Net, en M€



Comparaison des taux de Profitabilité, en %



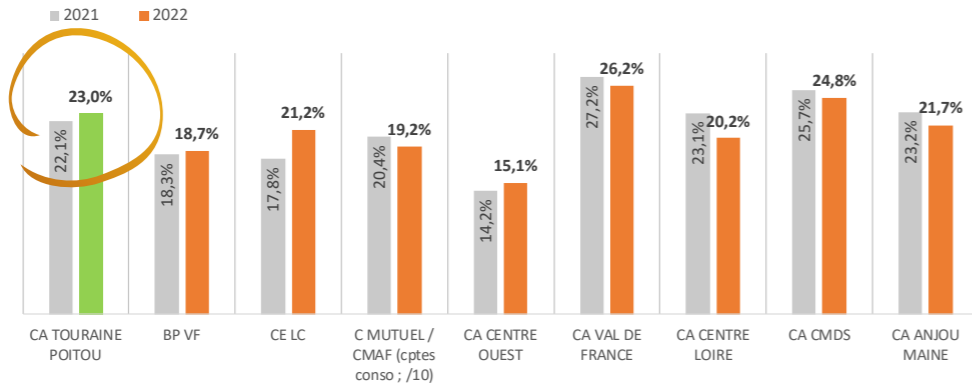
Evolution de la Capacité bénéficiaire, en M€



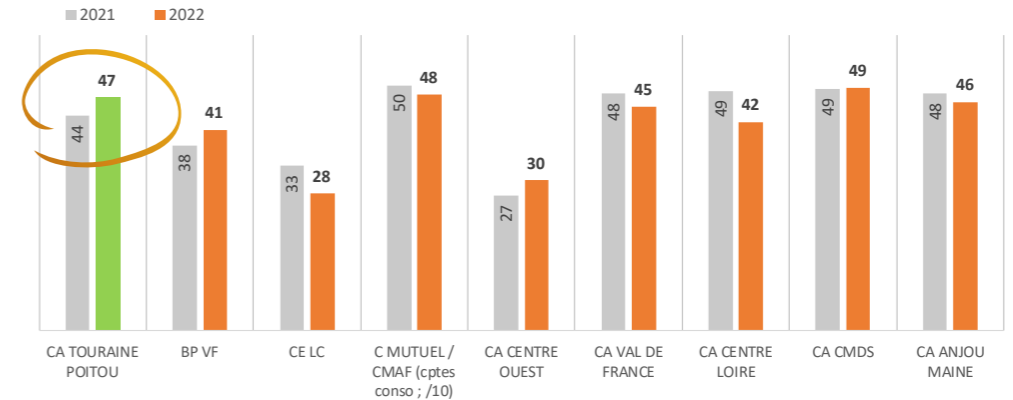
Ainsi, la rentabilité se renforce sur 2022, malgré le durcissement du contexte économique, atteignant 23%, niveau remarquable au regard de votre taille et de votre rang dans le Groupe. L'écart de 1,5 point à votre rang naturel représente de l'ordre de 4,5 M€ de profits en plus.

Ratios de rentabilité et de productivité financière sur votre territoire

Profitabilité : Résultat Net sur PNB sur 2021 et 2022, comparaison régionale (en %)

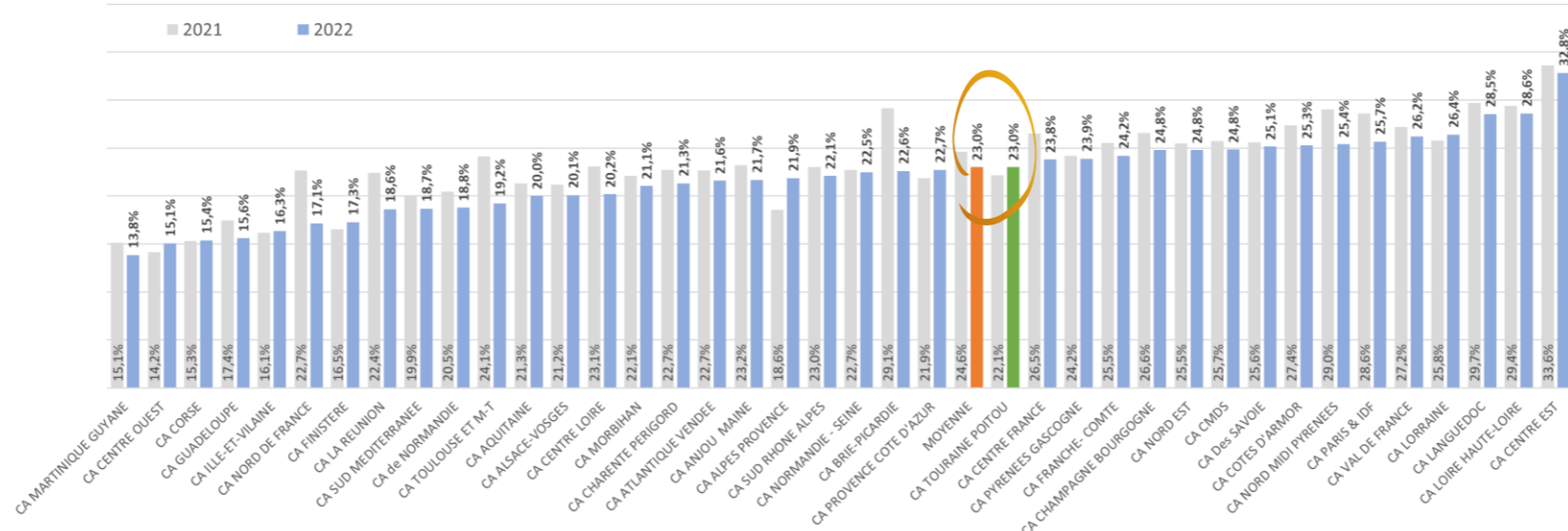


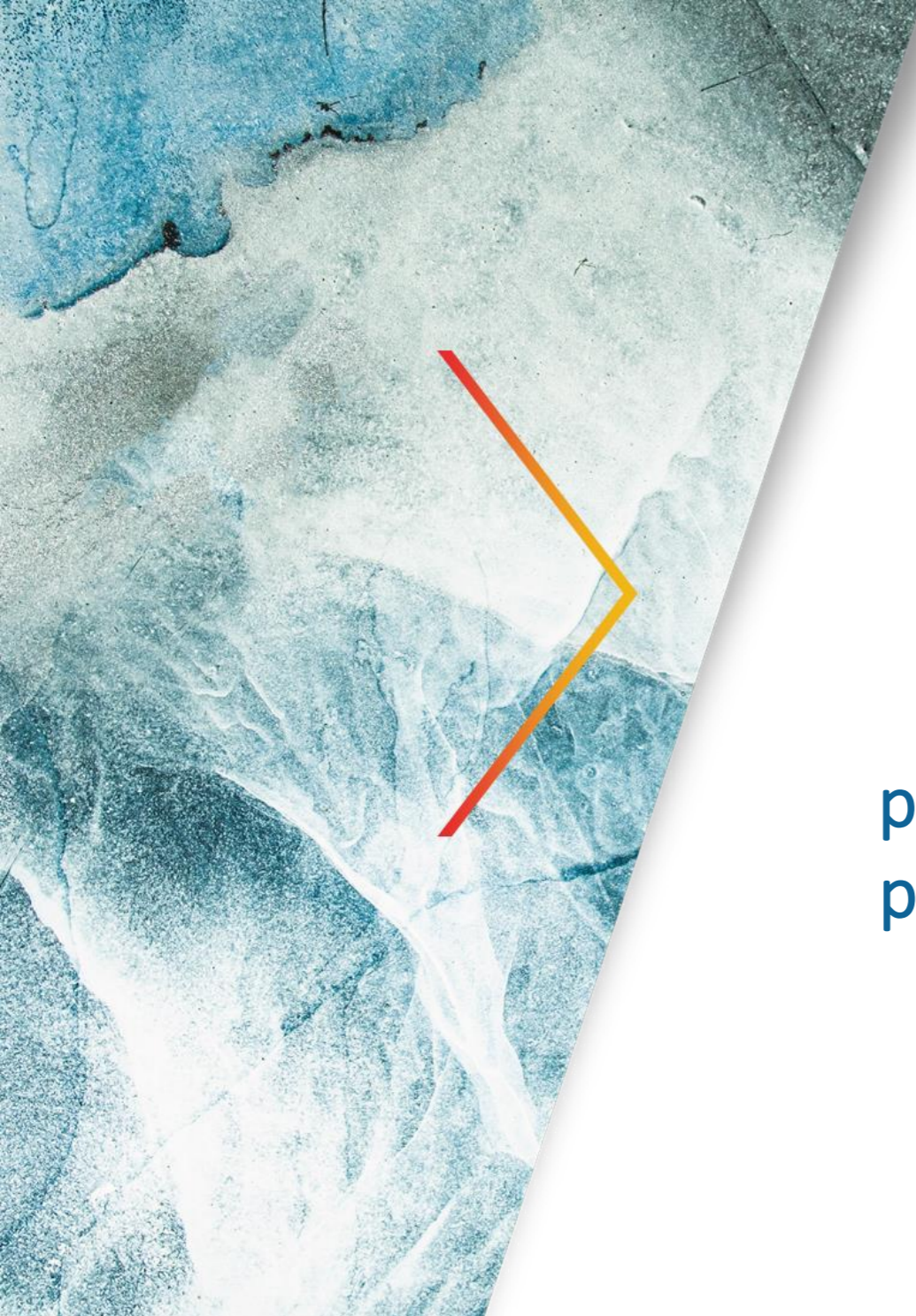
Résultat Net par Salarié (EM ou ETP) sur 2021 et 2022, comparaison régionale (en K€)



Ratios de rentabilité au sein de l'ensemble des Caisses Régionales

CRCA : Taux de Profitabilité (RN sur PNB) sur 2021 et 2022 (comptes individuels, en %)

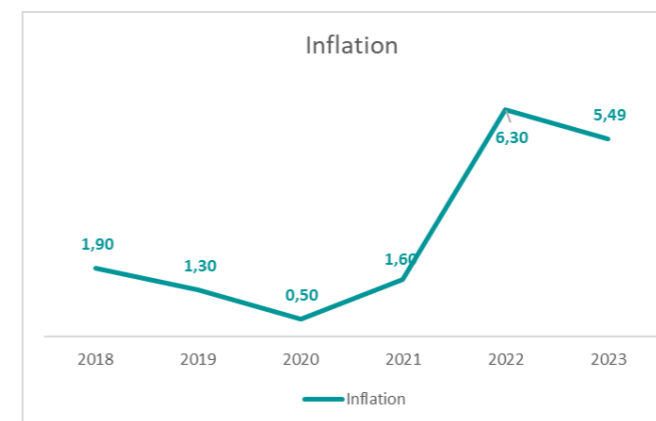
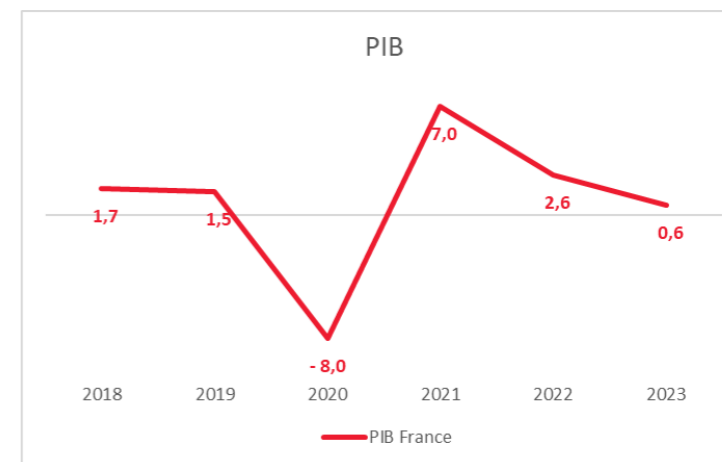
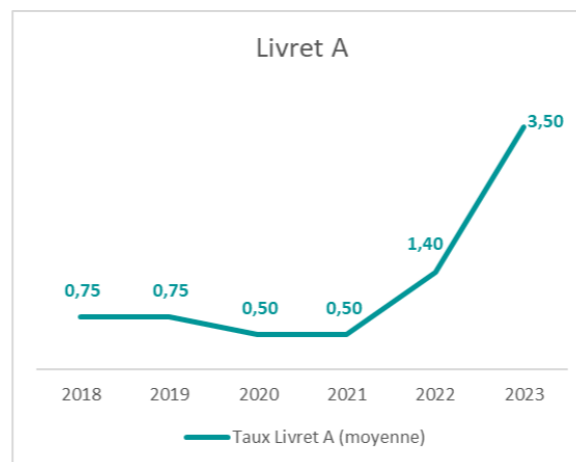
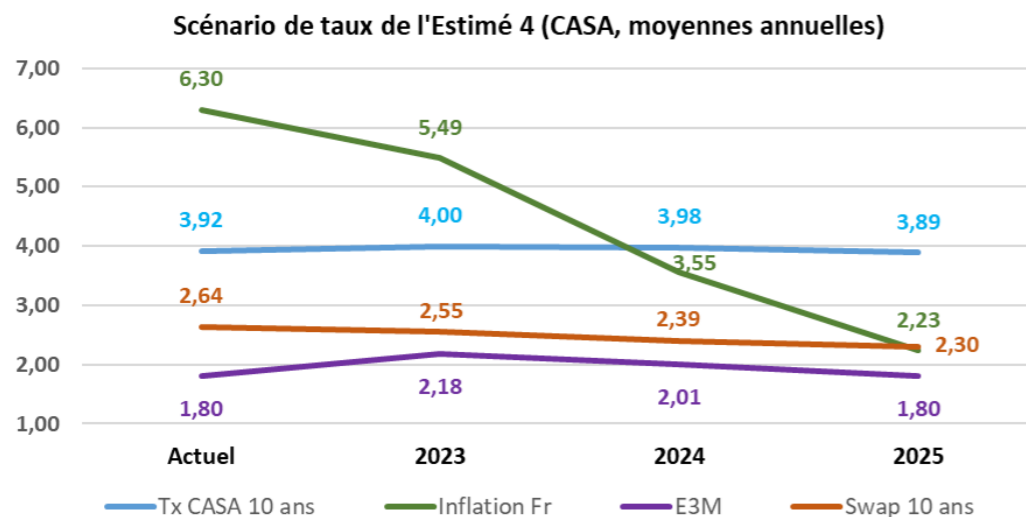




Perspectives : Sur 2023, le climat macro-économique, inflation et taux en tête, vient rebattre les cartes, affectant dès à présent l'activité.

Dans ce contexte, la Caisse pourrait profiter potentiellement de ses fondamentaux solides, de sa présence et de la fidélisation opérée sur sa clientèle pour conforter ses positions sur son territoire.

Perspectives : Un budget 2023 réalisé en phase de remontée des taux qui pèse de manière marquée sur les perspectives à court-moyen terme de la Caisse



- Pour CASA, dans son scénario macro-économique de fin d'année, la forte hausse des taux observés en 2022 se maintenait en 2023, avant de renouer avec une timide baisse à compter de 2024 et de 2025. L'inflation était attendue, elle, en forte diminution sur les prochaines années, redescendant à 2,2% en moyenne sur 2025.
- Ce scénario était celui utilisé par la Caisse lors de son processus budgétaire et présenté en février au CSE, mais également celui utilisé dans la remontée prévisionnelle de moyen terme 2023-2025 à CASA en fin d'année 2022.

Perspectives : Un budget 2023 réalisé en phase de remontée des taux qui pèse de manière marquée sur les perspectives à court-moyen terme de la Caisse

RESULTATS FINANCIERS (en K€)	CR Touraine Poitou			%	TCAM
	déc.-21	déc.-22	déc.-23 Budget		
Marge d'Intermédiation	127,9	122,9	87,9	-28,5%	
Total Commissions	124,1	133,1	134,0	0,7%	
PNB d'Activité Clientèle	247,1	256,0	221,9	-13,3%	
PNB de Portefeuille	30,8	43,4	52,2	20,3%	
Produit Net Bancaire	282,8	299,4	274,1	-8,5%	-1,8%
Charges Fonctionnement Nettes	-181,9	-193,6	-199,6	3,1%	3,6%
Résultat Brut d'Exploitation	100,9	105,8	74,5	-29,6%	-12,2%
Coût du risque	-18,7	-20,0	-3,6	-82,0%	-42,3%
Résultat net sur actifs immobilisés	0,2	0,4	0,0	-	-
Dotations nettes au FRBG et prov réglementées	0,0	0,0	nd	-	-
Charge fiscale	-19,8	-17,3	nd	-	-
Résultat Net (Normes Françaises) <i>[CR + Titrisation]</i>	62,6	68,9	65,7	-4,6%	2,3%

- Après une longue période de taux bas, la remontée brusque et rapide des taux ainsi qu'une inflation exacerbée pèsent d'ores et déjà sur le secteur, et viennent s'ajouter aux contraintes réglementaires existantes sur le monde bancaire.
- Ces deux éléments affectent bien évidemment l'évolution des coûts de ressources sur 2023 du CATP et des charges, dès 2022, mais elles participent également à la décrue marquée de l'activité crédit aux particuliers, à l'attention plus encore portée aux risques et à la poursuite de la hausse des coûts.
- Dans ce cadre, le budget 2023, qui est en voie de se confirmer dans les chiffres du 1^{er} semestre, entrevoit une chute notable des soldes intermédiaires de gestion, PNB et RBE en tête (respectivement -8% et -30%).
- Rappelons également que quelques éléments exceptionnels ont pu venir bonifier le PNB 2022 (EL en reprise de 8,9 M€ par exemple) ; ceux-ci jouent négativement en effet de base sur 2023.

- De fait, les incertitudes restent encore plus fortes pour 2024, exercice qui sera tributaire du scénario de taux et de la capacité de la Caisse de compenser la forte décrue attendue sur la marge d'intermédiation (-28% sur 2023) et sur l'activité crédit.
- Ce contexte participe d'autant plus à alimenter les ambitions d'abord tournées vers la satisfaction et la fidélisation client de la Caisse au travers du taux de sociétariat, mais également de manière plus pragmatique sur les assurances, sur l'équipement et la « premium-isation », etc.
- Les travaux d'atterrissage et budgétaires, et donc d'intégration de ses contraintes, devraient débiter à la sortie de l'été. En parallèle, la revue des ambitions commerciales devrait permettre de rapprocher la vision initiale des réelles capacités de croissance du marché.



P o u r d e s c o m p r o m i s é c l a i r é s , é q u i l i b r é s e t e x i g e a n t s

www.secafi.com



GROUPE

Le compte de résultat

(en comptes individuels)

En M€	2018	2019	2020	2021	2022	Evol.	Var.
Marge d'intermédiation Globale	114,1	116,8	125,8	129,2	123,9	-5,3	-4,1%
Marge sur commissions	125,4	122,3	122,5	123,8	132,8	9,0	7,3%
Marge sur portefeuille et autres	42,0	47,4	42,3	29,8	42,9	13,1	43,7%
PRODUIT NET BANCAIRE	281,4	286,6	290,5	282,9	299,6	16,7	5,9%
- Frais de personnel	-101,4	-103,9	-103,0	-105,0	-109,9	-4,9	4,6%
- Charges d'exploitation courantes	-75,6	-76,5	-76,6	-76,8	-83,7	-6,8	8,9%
FRAIS DE FONCTIONNEMENT	-177,1	-180,4	-179,6	-181,9	-193,6	-11,7	6,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	104,4	106,2	110,9	101,0	106,0	5,0	5,0%
Coût du risque	-14,9	-13,1	-18,7	-18,7	-20,0	-1,3	6,8%
Résultat sur immobilisations	2,1	0,6	-3,8	0,1	0,4	0,2	x 2,5
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	91,5	93,7	88,4	82,4	86,4	4,0	4,8%
Dotations nettes FRBG et prov. Régl.	-4,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	nc
Résultat exceptionnel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	nc
Charge fiscale	-19,9	-26,5	-26,0	-19,7	-17,3	2,4	-12,1%
RÉSULTAT NET	67,2	67,2	62,4	62,7	69,0	6,3	10,1%
Effectif Moyen Utilisé*	nc	nc	1 325	1 321	1 390	69	5,2%
Effectif CDI en EMU *	nc	nc	nc	1 185	1 223	39	3,3%
Total Bilan en M€	12 890	13 440	14 946	16 025	16 634	610	3,8%
Fonds Propres durs en M€	1 451,9	1 507,5	1 562,6	1 616,6	1 669,6	52,9	3,3%

* Source base de gestion - RCR / Crédit Agricole S.A.



POINT PÉDAGOGIQUE

- > Notre présentation correspond aux résultats publiés en comptes individuels.
- > Cependant, la décomposition du Compte de résultat peut différer de manière marginale en montant, en taux de variation, ou dans sa structure, car nous utilisons la base de gestion (décomposition analytique produite par CASA) pour permettre des comparaisons au Groupe, laquelle intègre les résultats de la Caisse Régionale tels que publiés, mais aussi les écritures liées à la titrisation (STT).