

COMMUNIQUE DE PRESSE

**Année 2008 :
une perte exceptionnelle de 2 milliards d'euros
dans un contexte de crise aggravé
Un Groupe qui reste solide avec un ratio *Tier 1* satisfaisant**

- **Résultat net 2008 : - 2 milliards €** Retraité des éléments exceptionnels, le résultat avant impôt s'élève à + 2,2 milliards d'euros.
- **La solvabilité du Groupe se maintient à un niveau satisfaisant avec un ratio *Tier 1* estimé de 8,1 %, correspondant à un ratio *Tier 1* proforma de 9,1 %¹.**
- **Solidité et dynamisme de l'activité commerciale des 17 Caisses d'Épargne qui affichent un résultat net agrégé de 918 millions d'euros.**

(Paris, le 26 février 2009) --- Les comptes du Groupe Caisse d'Épargne (GCE) pour l'année 2008 ont été examinés ce jour par le conseil de surveillance de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne (CNCE). Sous l'effet de chocs financiers aussi violents qu'exceptionnels, la perte de l'exercice s'inscrit à 2 milliards d'euros. Retraité des éléments exceptionnels (crise financière, dépréciation d'écarts d'acquisition, perte de marché de la CNCE en octobre 2008 et coûts de restructuration), le résultat avant impôt s'élève à +2,2 milliards d'euros. Les Caisses d'Épargne et les filiales ont contribué positivement à la formation du résultat du Groupe en 2008 qui a souffert de la perte de marché enregistrée par la CNCE en octobre. Pour sa part Natixis, par sa perte nette (de 2,8 milliards d'euros) et par la dépréciation de l'écart d'acquisition de sa BFI (0,7 milliard d'euros), pèse au total pour - 1, 6 milliard d'euros sur le résultat net du Groupe.

Une année 2008 exceptionnelle

Au cours du second semestre 2008, la crise financière s'est nettement intensifiée et de profonds bouleversements économiques ont marqué la période : faillite de Lehman Brothers, reconfiguration du paysage bancaire international (sauvetage de grands acteurs bancaires, interventions étatiques), paralysie du marché interbancaire pendant plusieurs semaines.

Au cours du dernier trimestre, une brutale crise économique est venue s'ajouter à la crise bancaire et financière.

Solidité et dynamisme de l'activité commerciale des 17 Caisses d'Épargne

Dans ce contexte difficile, les 17 Caisses d'Épargne, cœur de l'activité du Groupe, ont fait preuve d'une remarquable résistance. Grâce à leur dynamisme commercial, la collecte nette enregistre une progression historique de 57 % (près de 10 milliards d'euros supplémentaires) après une année 2007 déjà record.

La grande implication du Groupe dans le financement de l'économie s'est traduite par une progression des encours de crédit clientèle : +7,6 % pour les Caisses d'Épargne.

Le résultat net agrégé des Caisses d'Épargne atteint 918 millions d'euros.

¹ Hors impact du floor 2008 et compte tenu du passage à la méthode notations internes avancée pour les portefeuilles de la Banque de détail des Caisses d'Épargne

La solidité du réseau des Caisses d'Épargne est d'ailleurs confirmée par la confiance de ses sociétaires : leur nombre progresse de 225 000 en 2008 pour s'établir à 3,7 millions.

Adaptation au nouvel environnement économique

Dans le cadre de ces profondes évolutions économiques et financière, le Groupe a engagé des actions structurantes pour s'adapter à ce nouveau contexte, articulées autour de deux axes : le recentrage stratégique du Groupe vers son cœur de métier, la Banque de détail, et la mise en œuvre de mesures énergiques de réduction de son profil de risque :

- Redéfinition par Natixis de son plan d'affaires, promouvant un rééquilibrage de son modèle et un plan de transformation radicale de sa Banque de financement et d'investissement (BFI).
- Elimination du risque CIFG grâce à l'aboutissement de la commutation de cette société de rehaussement de crédit : par cet accord, les contreparties ont renoncé aux garanties accordées par CIFG sur le portefeuille d'actifs risqués en échange de 90 % du capital de CIFG. La participation du Groupe dans le capital de CIFG est désormais réduite à 5 %.
- Mise en extinction des activités financières (compte propre) de la CNCE (sauf les fonctions de refinancement et de trésorerie centrale) et renforcement du contrôle interne de ces activités ; réduction de 50 % sur l'année des portefeuilles financiers des Caisses d'Épargne.

Résultats consolidés Groupe Caisse d'Épargne

<i>en millions d'euros</i>	2008	<i>Éléments exceptionnels</i>	2008 retraité	2007
Produit net bancaire	8 409	- 2 461	10 870	9 768
Frais de gestion	- 8 613	- 313	- 8 300	- 8 247
Résultat brut d'exploitation	- 204	- 2 774	2 570	1 521
Coût du risque	- 1441	- 858	- 583	- 259
Dépréciation des écarts d'acquisition	- 636	- 636	0	
Perte de marché	- 752	- 752	0	
Résultat avant impôt	- 2 803	- 5 020	2 217	1 750
Résultat net (part du groupe)	- 2 015			1 367

Des événements exceptionnels significatifs

■ Impacts de la crise financière

Le produit net bancaire du Groupe est affecté à hauteur de 2,5 milliards d'euros par les effets de la crise financière. La quote-part de Natixis s'élève à 1,3 milliard d'euros. Les ajustements sur portefeuilles financiers de la CNCE, de ses filiales et des Caisses d'Épargne se traduisent par un impact négatif de 1,2 milliard d'euros.

Le coût du risque du Groupe est également fortement pénalisé. Les défaillances et ajustements liés à la faillite de Lehman Brothers, au scandale Madoff, aux évolutions des *monolines* et aux difficultés des banques islandaises ont pesé à hauteur de 0,6 milliard d'euros sur la contribution de Natixis. Les ajustements de valeurs sur les portefeuilles financiers de la CNCE et des Caisses d'Épargne se sont élevés à 0,3 milliard d'euros à ce titre.

Au total, la crise financière a eu un impact négatif sur les comptes du Groupe de 3,3 milliards d'euros avant impôt.

■ Dépréciation des écarts d'acquisition

Conformément à la réglementation comptable, le Groupe a mené des tests de dépréciation sur l'ensemble des écarts d'acquisition inscrits au bilan.

L'écart d'acquisition affecté au métier BFI de Natixis a été déprécié en totalité, soit une charge de 0,7 milliards d'euros portée au compte de résultat.

■ Perte de marché de la CNCE (octobre 2008)

La clôture immédiate des positions ouvertes non autorisées de la CNCE en octobre 2008 s'est traduite par une perte de 0,8 milliard d'euros, inscrite sur une ligne dédiée du compte de résultat.

Résultats du Groupe

En 2008, le **produit net bancaire** du Groupe s'établit à 8,4 milliards d'euros, en recul de 14 % du fait essentiellement de la crise financière. Ce recul est toutefois atténué par les bonnes performances de la Banque commerciale et par l'intégration de Nexity en année pleine.

Les **frais de gestion** récurrents sont maîtrisés en hausse limitée de 2 %.

Ce résultat est le fruit d'actions ciblées et volontaristes :

- la CNCE a mis en œuvre une politique de rationalisation de ses coûts, se traduisant par une réduction de ses charges de 16 % en 2008 ;
- Natixis a engagé au premier semestre un plan de réduction des charges à échéance 2009, et a annoncé au second semestre un plan de transformation radicale de la BFI avec un objectif affirmé de réduction de 15 % des effectifs d'ici fin 2009 et de 10 % des frais fixes directs du pôle ;
- les autres filiales du Groupe ont également mené des actions de réorganisation (transferts d'activité, plans de réduction des charges).

En parallèle, le projet « *Performance SI* » s'est concrétisé sur l'année par trois migrations informatiques réussies, bénéficiant à 60 % des clients du réseau. En 2010, l'ensemble des Caisses d'Epargne bénéficiera d'une plate-forme informatique unique et modernisée.

Hors effet crise financière, le **coût du risque** du Groupe s'élève à 0,6 milliard d'euros, à comparer avec une charge de 0,2 milliard d'euros en 2007. Ce niveau traduit un profil de risque réduit des activités de crédit à la clientèle et la qualité du portefeuille à l'intérieur duquel la Banque de détail et le secteur public représentent 70,1 % des expositions. Cela correspond à un ratio coût du risque / actifs moyens pondérés Bâle I faible de 25 pb.

Au niveau du Groupe, le taux de créances douteuses (1,6 %) est inchangé par rapport à 2007 et le taux de couverture des créances douteuses par des dépréciations progresse de 5,8 pts à 70,3 % au 31 décembre 2008.

La structure financière

Le niveau de fonds propres *Tier One* du Groupe, au 31 décembre 2008, est maintenu à un niveau élevé à 18,6 milliards d'euros, grâce à des émissions de parts sociales pour près de 0,8 milliard d'euros et à la participation en décembre 2008, à hauteur de 1,1 milliard d'euros sous forme de titres hybrides, à la première tranche du plan français de soutien à la croissance.

Les actifs pondérés (hors Natixis), calculés en méthode Bâle II standard, restent stables sur l'année. Les exigences de fonds propres estimées s'élèvent à 18,3 milliards d'euros au 31 décembre 2008.

Le ratio *Tier One* estimé à fin d'année s'établit ainsi à 8,1 %. Après prise en compte des effets de l'abaissement du floor au 1^{er} janvier 2009 et de l'effet du passage à la méthode notations internes avancée pour les portefeuilles de la Banque de détail des Caisses d'Epargne, le ratio *Tier One* s'élève à 9,1 % pro forma.

En matière de refinancement, le Groupe s'appuie sur trois émetteurs reconnus (CNCE, Compagnie de Financement Foncier et GCE Covered Bonds), qui ont levé, en 2008, 16,6 milliards d'euros de refinancement à moyen long terme.

Ces ressources ont été complétées par 1,7 milliard d'euros d'emprunts SFEF et près de 0,8 milliard d'euros de refinancement auprès de la BEI.

Les pôles opérationnels : prépondérance de la Banque commerciale

Le Groupe s'est recentré autour de son cœur de métier, la Banque commerciale, qui représente 78 % du PNB des pôles opérationnels en 2008 (contre 71 % en 2007) et contribue à hauteur de 0,9 milliard d'euros au résultat net du Groupe.

Les Caisses d'Épargne jouent un rôle prépondérant dans les résultats de la Banque commerciale.

Résultats agrégés des Caisses d'Épargne

<i>en millions d'euros</i>	2008	2007	Variation %
Produit net bancaire	5 743	6 435	- 10,8 %
Frais de gestion	- 4 450	- 4 309	3,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 293	2 126	- 32,2 %
Coût du risque	- 395	- 118	
Résultat net	918	1 595	- 42,4 %

Le **produit net bancaire** des Caisses d'Épargne, retraité des effets de la crise financière et de la variation de la provision Epargne Logement, limite son recul à 2,5 %. Cette légère contraction s'explique par le renchérissement du coût de refinancement.

Les frais de gestion sont bien maîtrisés (seulement 1 % de hausse des frais de gestion récurrents). Le coût du risque sur activités clientèle reste très faible à 14 pb des encours moyens pondérés Bâle I (13 pb en 2007).

Le résultat net est en retrait à 918 millions d'euros, affecté par les incidences de la crise financière sur les portefeuilles financiers des Caisses d'Épargne.

Une activité Banque commerciale soutenue

La collecte atteint un niveau historique de près de 10 milliards d'euros (en hausse de 57 % par rapport à 2007). Cela se traduit par une croissance des encours d'épargne de 3 %.

Les préférences des clients se sont portées sur les produits liquides et sécurisés, principalement le Livret A : près de 8,3 milliards d'euros de collecte et 1 million d'ouvertures brutes de Livrets A. A la fin de l'année 2008, l'encours total du Livret A pour le Groupe Caisse d'Épargne s'élève à 81 milliards d'euros.

Dans la perspective de la banalisation de la distribution du Livret A, effective depuis le 1^{er} janvier 2009, le Groupe a enrichi sa gamme de produits avec notamment le Livret Grand Format et le Livret Grand Prix.

Les ventes de nouveaux forfaits rémunérés (310 000 nouveaux forfaits) et de cartes de paiements (434 000 cartes vendues) témoignent de la dynamique commerciale des Caisses d'Épargne.

Avec une croissance de 11 % des encours de crédits, la Banque commerciale du Groupe montre sa forte implication dans le financement de l'économie. Les engagements de crédit à la consommation affichent une progression de 7 % dans un marché en berne. Dans le même temps, les encours de crédits immobiliers progressent de 7 % avec une production de près de 24 milliards d'euros. Enfin, les engagements sur crédits aux entreprises sont en progression de 14 %.

Les différents engagements pris fin 2008 par le Groupe affirment son fort soutien à l'économie française :

- augmentation de 3,2 % en rythme annuel des encours de financement à l'économie française (particuliers, entreprises et collectivités locales) ;
- engagement pris d'utiliser les liquidités obtenues par la décentralisation du LDD et du LEP pour financer l'économie ;
- en complément des mesures gouvernementales, mise à disposition d'une enveloppe exceptionnelle de 2,5 milliards d'euros pour le financement des collectivités locales ;
- intensification des partenariats BEI.

Le Groupe Caisse d'Epargne aborde l'année 2009 avec confiance. Recentré vers son cœur de métier, la Banque de détail, il s'est engagé dans une opération majeure de rapprochement avec le Groupe Banque Populaire, afin de donner naissance au deuxième groupe bancaire français pour le bénéfice de ses clients, de ses sociétaires et de ses collaborateurs.

Contacts Presse :

Presse :

Sonia Dilouya – Tél. : + 33 1 58 40 58 57
Jean-Baptiste Froville - Tél. : + 33 1 58 40 40 77
e-mail : presse@cnce.caisse-epargne.fr

Analystes :

Evelyne Etcheverry – Tél. : + 33 1 58 40 57 46
e-mail : evelyne.etccheverry@cnce.caisse-epargne.fr

ANNEXE

RESULTATS PAR POLE 2008 / 2007

en millions d'euros	Banque Commerciale		Assurance		Services Immobiliers		AMSF (Natixis)		Autres activités		Groupe Caisse d'Epargne	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produit net bancaire	7 173	7 258	106	86	903	771	1 050	2 094	-823	-441	8 409	9 768
Frais de gestion	-5 438	-5 281	-76	-66	-737	-578	-1 677	-1 782	-685	-540	-8 613	-8 247
Résultat brut d'exploitation	1 735	1 977	30	20	166	193	-627	312	-1 508	-981	-204	1 521
Coût du risque	-413	-171			-1		-651	-85	-376	-3	-1 441	-259
Résultat des entreprises MEE	10	12	104	181	8	6	86	110	3	-6	211	303
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	3				6	-2	2	23	214	19	225
Perte de marché									-752		-752	
Var. de valeur des écarts d'acquisition									-636	-40	-636	-40
Résultat avant impôt	1 330	1 821	134	201	173	205	-1 194	339	-3 246	-816	-2 803	1 750
Impôts sur les bénéfices	-441	-601	-11	-6	-92	-65	231	-16	1 113	398	800	-290
Intérêts minoritaires	-32	-28	-3	-4	-41	-76	-26	-39	90	54	-12	-93
Résultat net (part Groupe)	857	1 192	120	191	40	64	-989	284	-2 043	-364	-2 015	1 367