

# Communiqué de presse

## Résultats 2<sup>e</sup> trimestre et 1<sup>er</sup> semestre 2010

Paris, le 5 août 2010

### **Capacité bénéficiaire confirmée dans un environnement plus volatile**

- Capacité bénéficiaire confirmée :
  - Résultat net part du groupe de 935 millions d'euros AU T2-10, multiplié par 2,4 par rapport à T2-09, comparable au résultat net du T1-10 dans un environnement plus volatile ;
  - Résultat net part du groupe de 1 945 millions d'euros au S1-10 avec une contribution des métiers « cœur » multipliée par 2,2 par rapport au S1-09 (1 847 millions d'euros contre 850 millions d'euros) ;
- Bonne tenue du PNB :
  - PNB des métiers « cœur » en progression de 8 % par rapport au T2-09 ;
  - PNB de 11,9 milliards d'euros au premier semestre (+ 23 % par rapport au S1-09).
- Charges maîtrisées dans l'ensemble des métiers ;
- Forte contribution au financement de l'économie : encours de crédits en France en hausse de 5,5 % au 31 mai 2010<sup>1</sup>.

### **Plan stratégique 2010-2013 : mise en œuvre résolument engagée au 1<sup>er</sup> semestre 2010**

- Simplification de l'organisation du groupe effective depuis le 5 août, après la fusion des holdings BP Participations et CE Participations avec BPCE ;
- Engagements de tous les chantiers de synergies de coûts : 245 millions d'euros de synergies de coûts effectuées au 30 juin 2010, conformément aux objectifs ;
- Développement des synergies de revenus entre Natixis et les réseaux du groupe : 103 millions d'euros de synergies au 30 juin 2010 ;
- Poursuite de la réduction du profil de risque du groupe : opérations de cession très significatives de portefeuilles de la GAPC de Natixis ;
- Recentrage du groupe sur ses métiers « cœur » : signature de la cession à Axa par Natixis de ses activités de capital investissement pour compte propre en France.

---

<sup>1</sup> Source Banque de France

## **Objectifs financiers respectés : solidité financière renforcée et accélération du programme de remboursement de l'Etat**

---

- Une solidité financière confirmée avec un ratio Core Tier 1 de 7,4 % et un ratio Tier 1 de 9,6 % au 30 juin 2010<sup>2</sup> ;
- Une robustesse confirmée par les résultats des tests de résistance réalisés par le CECB<sup>3</sup> qui font apparaître un excédent de 11,7 milliards d'euros de fonds propres Tier 1 dans le scénario le plus dégradé par rapport au minimum jugé nécessaire ;
- Remboursement le 6 août de 1,2 milliard d'euros d'actions de préférence et de 600 millions d'euros de TSS détenus par l'Etat ; remboursement supplémentaire de 600 millions d'euros d'actions de préférence le 15 octobre 2010 après la finalisation de la cession de la Société Marseillaise de Crédit (SMC).
- Objectif réaffirmé de remboursement intégral des fonds propres apportés par l'Etat sur la durée du plan 2010-2013 ;
- Objectif de maintien fin 2010 des ratios Core Tier 1 et Tier 1 aux niveaux atteints au 30 juin 2010.

---

<sup>2</sup> Ratios estimés

<sup>3</sup> Comité européen des contrôleurs bancaires

Le 5 août 2010, le conseil de surveillance de BPCE a examiné les comptes du groupe pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2010. Ces comptes sont comparés à des données pro forma retracant la situation au 30 juin 2009 sous l'hypothèse que les deux groupes Banque Populaire et Caisse d'Epargne se soient déjà rapprochés.

François Pérol, président du directoire de BPCE a déclaré :

**« Les résultats du groupe au deuxième trimestre confirment ceux enregistrés au premier trimestre, dans un environnement devenu pourtant plus difficile pour les activités de la banque de financement et d'investissement. Avec un résultat supérieur à 1,9 milliard d'euros au premier semestre, le Groupe BPCE confirme son redressement dans tous les métiers. »**

**La mise en œuvre du plan stratégique 2010 -2013, « Ensemble » est résolument engagée avec le recentrage sur les métiers « cœur » de la banque, la concentration de nos ressources sur les activités de clientèle, la mobilisation du groupe pour le financement de l'économie et le développement des synergies de coûts et de revenus.**

**Notre structure financière nous permet de commencer à rembourser les actions de préférence détenues par l'Etat comme nous l'avions annoncé. Avec la cession de la SMC, nous le ferons à un rythme plus rapide que prévu, tout en préservant notre solidité financière et nos marges de manœuvre pour l'avenir ».**

## RESULTATS CONSOLIDÉS DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE ET DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010 DU GROUPE BPCE<sup>4</sup>

---

### 1) Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre 2010

Malgré un environnement très volatil au second trimestre 2010, le Groupe BPCE a confirmé les bonnes performances enregistrées au premier trimestre 2010 dans ses deux métiers « cœur », la **Banque Commerciale et Assurance** (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne) et la **Banque de Financement et d'Investissement, l'Epargne et les Services Financiers Spécialisés** (Natixis). Il confirme sa capacité bénéficiaire.

Le **produit net bancaire (PNB)** du groupe atteint 5 973 millions d'euros. Le **PNB** des métiers « cœur » s'élève à 5 224 millions d'euros, en hausse de 8 % par rapport au deuxième trimestre 2009.

- Le métier **Banque Commerciale et Assurance** contribue à hauteur de 72 % au PNB des métiers « cœur » du groupe avec 3 748 millions d'euros, en hausse de 6 % par rapport au deuxième trimestre 2009. La contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne au PNB du groupe atteint respectivement 1 498 et 1 716 millions d'euros.
- Natixis (**Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés**) confirme la bonne orientation de ses activités « cœur ». En hausse de 13 % par rapport au deuxième trimestre 2009, leurs PNB atteignent 1 476 millions d'euros et contribuent à hauteur de 28 % au PNB des métiers « cœur » du groupe.

---

<sup>4</sup> Les résultats semestriels du groupe au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le directoire du 03 août 2010.

Les **frais de gestion**, au niveau groupe, sont stables à 3 999 millions d'euros. Ils augmentent légèrement sur les métiers « cœur » à 3 350 millions d'euros (+2 %).

Le **coeffcient d'exploitation** poursuit sa forte amélioration pour les métiers « cœur » puisqu'il revient à 64,1 % contre 68,1 % au 2<sup>e</sup> trimestre 2009.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 974 millions d'euros contre 2 061 millions d'euros au 2<sup>e</sup> trimestre 2009. Les bonnes performances opérationnelles des réseaux et de Natixis se traduisent par un gain de 22 % du résultat brut d'exploitation des métiers « cœur » à 1 874 millions d'euros.

Le **coût du risque**, à 459 millions d'euros, est en forte baisse par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2009 qui avait enregistré un provisionnement très important pour tirer les conséquences de la crise financière.

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 935 millions d'euros au 2<sup>e</sup> trimestre 2010. Hors impact limité de la cession annoncée de la SMC, ce résultat est voisin de 1 milliard d'euros, équivalent au résultat du 1<sup>er</sup> trimestre 2010.

#### RESULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE 2010

en millions d'euros	T2 2010	T1 2010	T2 2009 Pro forma	Variation T2- 10/T2-09	Métiers "cœur" T2 2010	T2 2010/ T2 2009
Produit net bancaire	5 973	5 973	6 053	- 1%	5 224	+ 8%
Frais de gestion	- 3 999	- 3 939	- 3 992	=	- 3 350	+ 2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 975</b>	<b>2 034</b>	<b>2 061</b>	<b>- 4%</b>	<b>1 874</b>	<b>+ 22%</b>
Coeffcient d'exploitation	67,0%	65,9%	66,0%		64,1%	
Coût du risque	- 459	- 511	- 1 718	-73%	- 414	- 70%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 474</b>	<b>1 566</b>	<b>- 472</b>	<b>Ns</b>	<b>1 517</b>	X 6,6
Impôt sur le résultat	- 420	- 482	575		- 474	
Intérêts minoritaires	- 119	- 74	289		- 116	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>935</b>	<b>1 010</b>	<b>392</b>	<b>X 2,4</b>	928	X 2,2

#### 2) Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 11 946 millions d'euros, en hausse de 23 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Les revenus sont en croissance sur l'ensemble des métiers du groupe et le PNB des métiers « cœur », en hausse de 12 %, s'élève à 10 397 millions d'euros.

Les **frais de gestion** baissent de 1 % à 7 938 millions d'euros. Cette bonne maîtrise des coûts s'explique notamment par les premiers effets positifs des synergies enregistrées dans le cadre du plan stratégique.

Au premier semestre 2010, le **coeffcient d'exploitation** ressort à 66,4 % pour le groupe et à 64 % pour ses métiers « cœur ».

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 4 008 millions d'euros contre 1 653 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La contribution des métiers « cœur » du groupe atteint 3 739 millions d'euros, en hausse de 39% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le **coût du risque** s'inscrit en forte baisse tout en demeurant à un niveau élevé, à 970 millions d'euros contre 2 990 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le **résultat net part du groupe** ressort à 1 945 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

#### RESULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU 1ER SEMESTRE 2010

en millions d'euros	S1 2010	S1 2009 Pro forma	variation	Métiers "cœur" 1S2010	S1 2010/ S1 2009
Produit net bancaire	11 946	9 694	+ 23%	10 397	+12%
Frais de gestion	- 7 938	- 8 041	-1 %	- 6 658	+1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 008</b>	<b>1 653</b>	<b>X 2,4</b>	<b>3 739</b>	<b>+39%</b>
Coefficient d'exploitation	66 ,4%	82,9%		64,0%	
Coût du risque	- 970	- 2 990	-68%	- 849	- 55%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 040</b>	<b>- 2 161</b>	<b>Ns</b>	<b>3 002</b>	<b>X 3,2</b>
Impôt sur le résultat	- 902	572		- 945	
Intérêts minoritaires	- 193	832		- 210	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 945</b>	<b>- 757</b>	<b>Ns</b>	<b>1 847</b>	<b>X2,2</b>

#### BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : BONNES PERFORMANCES OPERATIONNELLES DES RESEAUX

Le métier Banque Commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Epargne, du financement de l'immobilier (principalement Crédit Foncier de France) et les activités Assurance, International et autres réseaux.

Les performances commerciales des métiers de la Banque Commerciale et Assurance sont satisfaisantes, dans un marché qui montre des signes de reprise. Le Groupe BPCE a poursuivi son engagement au service de la relance de l'économie avec des encours de crédits en France en hausse de 5,5 % au 31 mai 2010<sup>5</sup>.

#### Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre 2010

- PNB en progression de 6 % à 3 748 millions d'euros, hausse du PNB de l'ensemble des métiers par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2009 ;
- RBE de 1 274 millions d'euros (+ 16 %) ;
- Coût du risque de 328 millions d'euros ;
- Résultat avant impôt en hausse de 24 % à 1 000 millions d'euros ;
- Résultat net part du groupe de 664 millions d'euros contre 538 millions d'euros un an plus tôt.

<sup>5</sup> Source Banque de France

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

- PNB en progression de 12 % à 7 502 millions d'euros ;
- RBE de 2 604 millions d'euros (+ 42 %) ;
- Coût du risque de 654 millions d'euros, un niveau encore significatif ;
- Résultat avant impôt en hausse de 63 % à 2 054 millions d'euros ;
- Résultat net part du groupe de 1 369 millions d'euros contre 841 millions d'euros un an plus tôt.

#### ○ **Réseau Banque Populaire**

*Le réseau Banque Populaire regroupe les 20 Banques Populaires et leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les Sociétés de Caution Mutuelle.*

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, les Banques Populaires ont vu leur fonds de commerce progresser sur l'ensemble de leurs clientèles prioritaires. Le nombre de clients en banque principale a progressé de 1 % par rapport à la fin de l'année 2009. La progression atteint également 1 % pour les clients professionnels actifs établis et 6 % pour les clients actifs entreprises avec un chiffre d'affaires supérieur à 15 millions d'euros.

#### • **Encours de crédits**

Soucieuses de poursuivre leurs missions d'acteur majeur du financement de l'économie, les Banques Populaires ont accentué l'octroi de crédits à leurs clients. L'encours global atteint 144 milliards d'euros, en hausse de 4 % par rapport au 30 juin 2009.

#### Marché des particuliers

L'encours global progresse de 6 % sur ce marché à 77,8 milliards d'euros. Les engagements nouveaux sur le crédit immobilier s'inscrivent en hausse de 62 % à 4,8 milliards d'euros. Les encours s'établissent à 70,2 milliards d'euros (+6,4 %). Les encours de crédits à la consommation restent stables à 7 milliards d'euros.

#### Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

Après un 1<sup>er</sup> trimestre atone, les demandes de crédits des clients professionnels et des entreprises se sont orientées à la hausse au 2<sup>e</sup> trimestre.

La production de crédits moyen et long terme poursuit sa forte progression en s'établissant à 3,9 milliards d'euros, en hausse de 9 %. Les encours atteignent 45,2 milliards d'euros. Les engagements de crédits court terme ont également connu une bonne dynamique puisque les encours s'apprécient de 7,3 % à 4,8 milliards d'euros.

- **Encours d'épargne**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, l'encours d'épargne des Banques Populaires s'établit en hausse de 4 % à 178,4 milliards d'euros. L'encours total de l'épargne bilantielle progresse de 5,8 % à 105,7 milliards d'euros tandis que celui de l'épargne financière reste stable à 72,7 milliards d'euros.

#### Marché des particuliers

Depuis le début de l'année 2010, la clientèle des particuliers marque un fort regain d'intérêt pour les produits d'épargne bilantielle et l'assurance vie. Ainsi, l'encours des dépôts à vue (DAV) croît de 10 % pour atteindre 15,8 milliards d'euros.

Sur le segment de l'épargne financière, l'assurance vie reste un produit recherché par la clientèle ; les encours atteignent 39,3 milliards d'euros, en hausse de 8,7 % sur un an.

#### Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

Sur les six premiers mois de l'année 2010, les clients professionnels et les entreprises ont réalisé des arbitrages dans leurs investissements en produits d'épargne. En raison de la baisse des taux, ils ont délaissé les supports OPCVM pour les produits d'épargne bilantielle tels les comptes à terme (CAT). Aussi, les encours globaux sur ce marché sont restés stables, la baisse de l'encours de l'épargne financière (-9,1 % à 31,7 milliards d'euros) étant totalement compensée par la hausse de 9,8 % de l'épargne bilantielle (39,8 milliards d'euros).

- **Résultats financiers**

La bonne performance commerciale du réseau Banque Populaire se traduit par une hausse de 7 % (hors PEL-CEL) du PNB contributif à 3 102 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 2 860 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Les efforts de réduction des charges portent leurs fruits. Les frais de gestion sont maîtrisés et atteignent 1 978 millions d'euros au 30 juin 2010, contre 1 953 millions d'euros un an plus tôt.

La hausse du résultat brut d'exploitation atteint 24 % à 1 124 millions d'euros.

L'amélioration du coefficient d'exploitation se poursuit puisqu'il revient à 63,8 % contre 68,3 % un an plus tôt.

En revanche, malgré un environnement économique qui s'améliore doucement, le nombre important de défaillances d'entreprises sur la période a eu pour conséquence de maintenir le coût du risque à un niveau élevé à 342 millions d'euros, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net s'établit à 514 millions d'euros contre 377 millions d'euros au 30 juin 2009.

- **Réseau Caisse d'Epargne**

*Le réseau Caisse d'Epargne regroupe les 17 Caisses d'Epargne.*

Un meilleur environnement économique et le fort engagement des équipes commerciales ont permis aux Caisses d'Epargne de poursuivre la croissance du nombre de clients actifs. Sur le semestre écoulé, le nombre de clients particuliers bancarisés progresse de 2 % et la hausse du nombre de clients professionnels atteint 3 %.

Le nombre de clients actifs entreprises s'apprécie également de 3 %. Sur un an, les flux commerciaux sont en hausse de 22 %.

- **Encours de crédits**

Toujours très actives sur le terrain du financement de l'économie française, les Caisses d'Epargne ont poursuivi à un rythme soutenu leur dynamique d'octroi de crédits sur le semestre avec un encours global en hausse de 10,8 % sur un an à 143,8 milliards d'euros.

#### Marché des particuliers

Les encours de crédits aux particuliers atteignent 87,5 milliards d'euros, en hausse de 10,4 % sur un an.

La reprise de la production de crédits immobiliers, constatée au deuxième semestre 2009, s'est poursuivie sur les six premiers mois de l'année 2010. Les engagements ont plus que doublé sur un an et les encours de crédits à l'habitat atteignent 84,7 milliards d'euros au 30 juin 2010, en hausse de 10,1 % par rapport au 30 juin 2009.

L'offre des Caisses d'Epargne en matière de crédit à la consommation continue de connaître un franc succès. Les encours, atteignant 10,3 milliards d'euros, ont progressé de 14 %.

#### Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

La croissance des crédits aux entreprises et aux clients institutionnels est restée forte au 1<sup>er</sup> semestre. En hausse de 11,3 %, l'encours de crédits s'établit à 56,3 milliards d'euros. La progression de l'encours des crédits immobiliers atteint 11,4 % à 8,6 milliards d'euros. La hausse des crédits court terme (trésorerie et créances commerciales) s'établit à 17,1 % à 5,3 milliards d'euros. La croissance de la production de crédits à moyen-long terme (MLT) permet à l'encours de s'établir à 38,9 milliards d'euros, en hausse de 13,2 %.

- **Encours d'épargne**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, l'encours d'épargne des Caisses d'Epargne s'établit en hausse de 2,3 % à 332,6 milliards d'euros.

L'épargne bilantielle s'apprécie de 1,1 % pour atteindre 200 milliards d'euros. Grâce notamment à l'appétence des clients pour les produits d'assurance vie, les encours d'épargne financière progressent de 4,1 % à 132,7 milliards d'euros.

#### Marché des particuliers

Les encours d'épargne des particuliers se sont améliorés sur les six premiers mois de l'année 2010 de 1,6 % à 291,6 milliards d'euros. Cette performance s'explique par une orientation des clients vers des supports de long terme. Ainsi, la croissance de 5,3 % de l'épargne financière (121,4 milliards d'euros) s'explique par la forte collecte en assurance vie. Sur ce produit, l'encours s'établit à 94,8 milliards d'euros, en hausse de 8,6 %.

Sur l'épargne bilantielle (encours de 170 milliards d'euros), la hausse des comptes de dépôts à vue s'établit à 15,7 % (22,6 milliards d'euros).

#### Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

L'encours d'épargne sur le marché des entreprises et des clients institutionnels poursuit sa croissance. Les encours s'établissent à 41 milliards d'euros, en hausse de 7,6 %. Cette performance s'explique principalement par la progression des encours de dépôts à vue (+33,9 % à 8,8 milliards d'euros) et des comptes à terme (+2,4 % à 10 milliards d'euros).

- **Résultats financiers**

L'orientation positive des activités commerciales des Caisses d'Epargne se traduit par une hausse de 17 % (hors PEL-CEL) du PNB contributif à 3 359 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 2 882 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Les Caisses d'Epargne, comme les autres entités du Groupe BPCE ont contenu la progression de leurs frais de gestion. Ils s'établissent à 2 239 millions d'euros contre 2 210 un an plus tôt, soit une hausse de 1 %.

Le résultat brut d'exploitation croît de 67 % sur la période en s'établissant à 1 120 millions d'euros contre 672 millions d'euros un an plus tôt.

Le coefficient d'exploitation s'inscrit en net progrès en revenant à 66,7 % contre 76,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Les risques clientèle s'accroissent à un niveau qui demeure modéré dans un contexte économique encore fragile. Le coût du risque global progresse ainsi de 7 % à 170 millions d'euros.

Le résultat net s'établit à 626 millions d'euros, en hausse de 84 % par rapport à la même période l'an passé.

- **Financement de l'immobilier**

*Le Crédit Foncier est la principale composante de ce pôle*

Sur un marché qui montre des signes de reprise tant sur le résidentiel que sur l'immobilier d'entreprise, la production globale du Crédit Foncier s'est élevée à 6,4 milliards d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 (+ 6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009).

La production sur le marché des particuliers a atteint 3,6 milliards d'euros, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009, caractérisée par la bonne performance du marché de la primo-accession, dans un contexte de niveau bas des taux d'intérêt favorisant l'octroi de crédits bancaires.

Sur le segment des entreprises, la production s'élève à 2,8 milliards d'euros (+15 %), portée par la bonne tenue du financement de la promotion et du logement social ainsi que par le dynamisme du secteur public international.

Le PNB du pôle financement de l'immobilier atteint 498 millions d'euros, en hausse de 6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le coefficient d'exploitation ressort à 58 % contre 60,3 % au 30 juin 2009.

Le résultat net est stable à 101 millions d'euros.

- **Assurance, International et autres réseaux**

*Le pôle Assurance, International et autres réseaux rassemble les participations du groupe dans CNP Assurances, GCE Assurances, BPCE International et Outre-mer et Banque Palatine.*

Le PNB du pôle s'élève à 543 millions d'euros contre 483 millions d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat brut d'exploitation progresse fortement à hauteur de 151 millions d'euros contre 67 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Les trois composantes du pôle contribuent positivement au résultat net qui ressort à 128 millions d'euros contre seulement 23 millions d'euros un an plus tôt.

**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT, EPARGNE ET SERVICES FINANCIERS SPECIALISES (NATIXIS)<sup>6</sup>**Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre 2010

Malgré un environnement très volatil, le PNB du 2<sup>e</sup> trimestre 2010 des métiers « cœur » de Natixis s'inscrit à 1 467 millions d'euros, en hausse de 9% par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2009 et de 3% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2010.

Les frais de gestion, à 876 millions d'euros, sont stables par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2009.

Le coût du risque ressort en forte réduction à 86 millions d'euros contre 1 019 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat net part du groupe de Natixis atteint 522 millions d'euros, en hausse de 12% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre. La contribution des métiers « cœur » de Natixis aux résultats part du groupe BPCE s'établit à 264 millions d'euros.

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

En hausse de 13 % sur 1 an, le PNB atteint 2 895 millions d'euros.

Les frais de gestion s'établissent en hausse de 3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009 à 1 760 millions d'euros.

Le coût du risque chute de 84 %, revenant à 195 millions d'euros contre 1 199 millions d'euros au 30 juin 2009.

Les métiers « cœur » de Natixis contribuent au résultat net part du groupe du Groupe BPCE pour 478 millions d'euros.

**PARTICIPATIONS FINANCIERES**

*Le pôle Participations financières regroupe principalement les activités de Foncia, Nexity, Coface et Natixis Private Equity.*

Le PNB du pôle Participations financières a fortement progressé au premier semestre, passant de 730 à 1 150 millions d'euros. Cette progression reflète notamment les bonnes performances de Coface au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Le résultat brut d'exploitation du pôle traduit un gain de 181 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre une perte de 225 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net part du groupe redevient également positif avec un bénéfice de 57 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre une perte de 114 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

---

<sup>6</sup> Les résultats de Natixis font l'objet d'un communiqué détaillé

## **ACTIVITES EN GESTION EXTINCTIVE ET HORS METIERS**

Les activités en gestion extinctive reflètent la contribution de la gestion active des portefeuilles cantonnés (GAPC) de Natixis et des activités en gestion extinctive de l'ex-compte propre de la CNCE. Le hors métiers comprend la contribution des activités de holding ainsi que l'ensemble des écritures exceptionnelles.

Le résultat net part du groupe ressort à 41 millions d'euros contre une perte de 1 493 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le premier semestre a été marqué par la réduction du profil de risque de la GAPC et de Natixis suite à la cession de l'essentiel des risques de ses portefeuilles de dérivés complexes de crédits.

Comme ce fut le cas depuis sa mise en place mi-2009, la garantie d'actifs accordée par BPCE à Natixis a un impact marginal sur les résultats du Groupe BPCE au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

## **PLAN STRATEGIQUE 2010-2013 – MISE EN ŒUVRE RESOLUMENT ENGAGEE DANS LES DIFFERENTES COMPOSANTES**

### **Finalisation de la constitution du Groupe BPCE**

Le 5 août 2010, les deux holdings de participations (BP Participations et CE Participations) ont fusionné avec BPCE, qui demeure détenu à parité par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne, permettant une organisation désormais simplifiée.

L'opération finalise le processus de création du Groupe BPCE issu du rapprochement des Groupes Banque Populaire et Caisse d'Epargne. Elle simplifie la structure du groupe et marque une étape importante dans la mise en œuvre de son plan stratégique. Les actifs qui sont apportés à BPCE sont notamment Foncia et VBI pour BP Participations, le Crédit Foncier de France et la Banque Palatine pour CE Participations. La participation de 41% dans Nexit reste détenue par les Caisses d'Epargne.

### **Synergies**

Au 30 juin 2010, les synergies de coûts ont atteint 245 millions d'euros grâce à la réalisation d'opérations structurantes. Ces chiffres sont en ligne avec le plan stratégique à horizon 2013 qui anticipe 1 milliard d'euros de synergies de coûts en année pleine pour le groupe.

Sur la période, plusieurs processus ont été engagés pour accélérer ces synergies de coûts et de revenus :

- En juillet 2010, pour fédérer les achats des Banques Populaires, des Caisses d'Epargne et des principales filiales du Groupe, dont Natixis, BPCE Achats a été créé avec un objectif d'économie de 146 millions d'euros en année pleine fin 2013 ;
- Par ailleurs, la fin du programme de convergence informatique des Caisses d'Epargne permettra au groupe de dégager des économies substantielles dès l'exercice 2011.
- Au niveau local, la création d'I-DATECH en mai 2010 constitue la première synergie industrielle réalisée entre trois Banques Populaires et trois Caisses d'Epargne. Cette plateforme de traitement de chèques régionale du Grand Est devrait permettre aux six établissements bancaires de faire des économies de coûts de 2 millions d'euros par an.

Malgré un environnement économique peu porteur pour les métiers de Natixis en relation avec les réseaux, des synergies de revenus ont été réalisées sur la période. Le PNB additionnel atteint 103 millions d'euros, en ligne avec les objectifs du plan stratégique 2010-2013.

### **Poursuite de la réduction du profil de risque de Natixis**

Le recentrage sur les activités de clientèle se poursuit. Le 5 juillet dernier, Natixis a annoncé la cession de l'essentiel des risques de ses portefeuilles de dérivés complexes de crédit à une contrepartie bancaire, permettant de poursuivre la réduction de son profil de risque. Cette cession va également permettre de réduire la volatilité des résultats de Natixis.

### **Cessions d'actifs**

Le Groupe BPCE a annoncé le 14 juin être entré en négociations exclusives avec le Crédit du Nord (Groupe Société Générale) en vue de la cession de la Société Marseillaise de Crédit (SMC). Le prix envisagé pour cette transaction est de 872 millions d'euros. En prenant en compte le dividende en numéraire (29 millions d'euros) versé en mai par la SMC, BPCE percevrait donc 901 millions d'euros en 2010 au titre de sa détention dans la SMC. Cette cession devrait être finalisée fin septembre 2010.

Au niveau des participations financières, Natixis a annoncé la cession des activités de capital investissement pour compte propre en France à Axa Private Equity.

La signature des deux contrats de cession a eu lieu et leur réalisation effective n'est plus conditionnée que par les autorisations de l'ACP et des autorités de la concurrence.

### **Initiatives stratégiques**

Plusieurs initiatives en ligne avec le projet stratégique, ont vu le jour au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Parmi celles-ci figurent :

- Le partenariat d'alliance industrielle avec BNP Paribas avec l'ambition de construire une plateforme informatique commune de gestion de crédits à la consommation ;
- Le projet de rapprochement des plateformes Sélection R et 1818 Partenaires par Rothschild & Cie Gestion et Banque Privée 1818 afin de mettre en commun leurs capacités de distribution auprès des conseillers en gestion de patrimoine indépendants.

### **OBJECTIFS FINANCIERS RESPECTES : SOLIDITE FINANCIERE MAINTENUE ET ACCELERATION DU PROGRAMME DE REMBOURSEMENT DE L'ETAT**

Les actifs pondérés sont estimés à 428 milliards d'euros au 30 juin 2010. Ils sont concentrés sur la Banque Commerciale à hauteur de 61 %.

Au 30 juin 2010, les fonds propres Tier One du groupe s'élèvent à 41 milliards d'euros contre 39,3 milliards d'euros au 31 mars 2010. Le ratio de fonds propres Tier One s'établit à 9,6 % au 30 juin 2010 contre 9,5 % au 31 mars 2010. Le ratio Core Tier 1 s'établit à 7,4 % contre 7,3 % au 31 mars 2010.

Les résultats des tests de résistance européens, réalisés récemment par le Comité Européen des Contrôleurs Bancaires (CECB), en faisant apparaître un excédent de près de 12 milliards d'euros en fonds propres Tier 1 par rapport au minimum jugé nécessaire par les régulateurs pour assurer la sécurité dans le scénario le plus dégradé, témoignent de la robustesse du Groupe BPCE et de sa résilience.

Le Groupe BPCE annonce le remboursement d'une partie des actions de préférence souscrites par la Société de prise de participation de l'Etat (SPPE) : 1,2 milliard d'euros le 6 août 2010 grâce à la génération de résultats récurrents, 600 millions d'euros le 15 octobre 2010 après la réalisation effective de la vente de la SMC. A cette date, il restera pour BPCE à rembourser 1,2 milliard d'euros d'actions de préférence.

Par ailleurs, le groupe annonce également le remboursement le 6 août 2010 de 600 millions d'euros de titres super subordonnés (TSS) à la SPPE. Le Groupe BPCE aura alors remboursé 2,35 milliards d'euros de TSS sur les 4,05 milliards souscrits par la SPPE.

Conformément au plan stratégique 2010-2013, le Groupe BPCE maintient son objectif de remboursement intégral des fonds propres apportés par l'Etat sur la durée du plan, notamment grâce à la mise en réserves de résultats.

Après remboursement de 2,4 milliards d'euros à l'Etat, le groupe affirme son objectif de maintenir ses ratios Core Tier 1 et Tier 1 à fin 2010, à un niveau équivalent à celui estimé au 30 juin 2010 (7,4 % et 9,6 % respectivement).

Le Groupe BPCE bénéficie de notations long terme Aa3 par Moody's et A+ par Standard & Poor's et Fitch, toutes trois assorties d'une perspective stable.

**A propos :**

*Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banque commerciale autonomes et complémentaires : celui des 20 Banques Populaires et celui des 17 Caisses d'Epargne. Dans le domaine du financement de l'immobilier, il s'appuie également sur le Crédit Foncier de France. Il est un acteur majeur de la banque de financement, de la gestion d'actifs et des services financiers avec Natixis. Le Groupe BPCE compte plus de 37 millions de clients et bénéficie d'une large présence en France avec 8 200 agences, 127 000 collaborateurs et plus de 7 millions de sociétaires.*

**Contacts presse BPCE**

Thierry Martinez : 01 58 40 43 13  
Jean-Baptiste Froville : 01 58 40 40 77

mail : [presse@bpce.fr](mailto:presse@bpce.fr)  
[www.bpce.fr](http://www.bpce.fr)

**Relations investisseurs BPCE**

Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30  
Evelyne Etcheverry : 01 58 40 57 46

mail : [investor.relations@bpce.fr](mailto:investor.relations@bpce.fr)