

Communiqué de presse

Paris, le 4 août 2011

Résultats au 30 juin 2011 :

Résultats solides dans un environnement plus difficile :

957 millions d'euros RNPG au T2-11 (+2,4 % par rapport au T2-10)

- **Progression des revenus (6 116 millions d'euros au T2-11, +2,4 % par rapport au T2-10) et du résultat net part du groupe (957 millions d'euros au T2-11, +2,4 % par rapport au T2-10), dans un environnement plus difficile.**
- **Forte progression de la collecte d'épargne bilantielle (+9,1 %) depuis un an.**
- **Synergies de coûts (564 millions d'euros) et de revenus (424 millions d'euros) en avance sur le plan stratégique.**
- **Exposition limitée aux dettes souveraines des Etats périphériques de la zone euro.**
- **Faible impact sur le résultat net de la dépréciation de la dette grecque (55 millions d'euros).**
- **Coût du risque en légère diminution (hors impact Grèce) : -1,7 %, à 451 millions d'euros par rapport à 459 millions d'euros au T2-10, traduisant un profil de risque très modéré.**
- **Nouvelle progression de la solvabilité : ratio de Core Tier 1 de 8,5 %¹⁻² contre 8,2 %² au 31 mars 2011.**

Un résultat net de 1 946 millions d'euros au premier semestre, qui démontre la pertinence des choix stratégiques opérés en 2009 : recentrage sur les métiers de la banque et de l'assurance, modèle de banque universelle, priorité donnée aux relations clients, réduction du profil de risque.

¹ Estimation au 30/06/2011.

² Hors effet du floor (exigence additionnelle de fonds propres au titre des niveaux planchers).

Le 4 août 2011, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Philippe Dupont, a examiné les comptes du groupe pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2011.

François Pérol, président du directoire de BPCE, a déclaré :

« Ce deuxième trimestre 2011 conforte les fondamentaux du Groupe BPCE qui améliore ses revenus et ses résultats dans un environnement pourtant plus difficile. Les choix stratégiques faits lors de la création du groupe il y a deux ans – recentrage sur la banque et l'assurance, modèle de banque universelle, priorité donnée à la relation clientèle, réduction du profil de risque – mis en œuvre méthodiquement, s'avèrent payants. L'activité des réseaux a été dynamique ce trimestre, la priorité donnée à la collecte des ressources commençant de porter ses fruits. Natixis a enregistré de bonnes performances dans tous ses métiers. La solvabilité du groupe s'est encore renforcée ce trimestre, son profil de risque a été réduit, avec une exposition très limitée aux dettes souveraines des Etats périphériques de la zone euro ».

1. RESULTATS CONSOLIDES DU 2^E TRIMESTRE ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2011 DU GROUPE BPCE³

Résultats du deuxième trimestre 2011

Le Groupe BPCE enregistre de bonnes performances au deuxième trimestre 2011 avec un résultat net proche d'un milliard d'euros grâce aux résultats très satisfaisants des métiers cœurs.

Le **produit net bancaire** atteint 6 116 millions d'euros, le niveau trimestriel le plus élevé depuis la création du groupe, en hausse de 2,4 % par rapport au deuxième trimestre 2010. La progression des revenus des métiers cœurs⁴ est encore plus marquée : + 3,5 %, à 5 442 millions d'euros. Le PNB du métier Banque commerciale et Assurance augmente de 3,9 %, à 3 858 millions d'euros grâce notamment à une progression de 3,9 % du PNB des Banques Populaires⁵ et de 0,5 %⁶ du PNB des Caisses d'Épargne (hors impact de la baisse de la commission du Livret A). Les revenus des métiers cœurs de Natixis sont en hausse de 2,6 %, à 1 584 millions d'euros.

Les **frais de gestion** augmentent de 2,4 %, à 4 096 millions d'euros. Hors impact de la taxe systémique bancaire, leur progression est limitée à 1,4 %.

Le **coefficient d'exploitation** reste stable à 67 % pour le groupe. Il est en légère baisse de 0,5 point à 63,5 % pour les métiers cœurs.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 2 020 millions d'euros, contre 1 974 millions d'euros au 2^e trimestre 2010. Le **résultat brut d'exploitation** des métiers cœurs progresse de 5,1 %, à 1 988 millions d'euros.

³ Les résultats trimestriels du groupe au 30 juin 2011 ont été arrêtés par le directoire du 1^{er} août 2011.

⁴ Les métiers cœurs sont la Banque commerciale et Assurance (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que le Crédit Foncier de France, Banque Palatine et BPCE International et Outre-mer) et la Banque de Financement et d'Investissement, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis).

⁵ Hors variation de la provision épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés gérés en extinction (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif).

⁶ Hors variation de la provision épargne logement et hors impact de la baisse de la commission Livret A.

Le **coût du risque** connaît une légère baisse de 1,7%, à 451 millions d'euros hors dépréciation de la dette grecque, par rapport à 459 millions d'euros au 2^e trimestre 2010.

Basé sur un taux de dépréciation de 21%, l'impact du nouveau plan de soutien à la Grèce sur le coût du risque est de 83 millions d'euros. L'exposition bancaire du groupe sur cet Etat est de 1,1 milliard d'euros, dont 0,3 milliard d'euros pour les échéances couvertes par le nouveau plan de soutien, soit jusqu'à 2020. L'exposition assurance du groupe, nette de la participation des assurés, est de 104 millions d'euros, dont 73 millions d'euros pour les échéances couvertes par le nouveau plan de soutien.

Le **résultat avant impôt** augmente de 7,1 %, à 1 579 millions d'euros au deuxième trimestre 2011.

Le **résultat net part du groupe** ressort ainsi à 957 millions d'euros, contre 935 millions d'euros au deuxième trimestre 2010 en dépit d'une forte augmentation de l'impôt (+18,1 %), le taux d'imposition ressortant ce trimestre à 31,4 %. Le **résultat net part du groupe des métiers cœurs** progresse de manière plus marquée : +7,2 %, à 996 millions d'euros.

La rentabilité des capitaux propres après impôt des métiers cœurs s'élève à 14 %, contre 13 % à la même période de l'année dernière. Le ROE du groupe est également en légère progression, à 8,6 %.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE AU 2^E TRIMESTRE 2011

en millions d'euros	T2 2011	T2 2010	T2-11 / T2-10	Métiers cœurs T2 2011	Métiers cœurs T2 2010	T2-11 / T2-10
Produit net bancaire	6 116	5 973	+ 2,4 %	5 442	5 258	+ 3,5 %
Frais de gestion	-4 096	-3 999	+ 2,4 %	- 3 454	- 3 367	+ 2,6 %
Résultat brut d'exploitation	2 020	1 974	+2,3 %	1 988	1 891	+ 5,1 %
Coefficient d'exploitation	67,0 %	67,0%		63,5 %	64,0 %	-0,5 pts
Coût du risque	-534	-459	+ 16,3 %	- 426	- 413	+ 3,1 %
Résultat avant impôt	1 579	1 474	+ 7,1 %	1 628	1 534	+ 6,1 %
Impôts sur le résultat	- 496	- 420	+ 18,1 %	- 515	- 475	+ 8,4 %
Intérêts minoritaires	- 126	- 119	+ 5,9 %	- 117	- 130	-10,0 %
Résultat net part du groupe	957	935	+2,4 %	996	929	+ 7,2 %
ROE	8,6 %	8,4 %		14 %	13 %	

Résultats du 1^{er} semestre 2011

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 12 038 millions d'euros, en légère progression de 0,8 % sur le 1^{er} semestre 2010. Le PNB des métiers cœurs, en hausse de 3,2 %, s'élève à 10 784 millions d'euros.

Tous les chantiers du plan stratégique « Ensemble » 2010-2013 progressent. En particulier, les synergies de revenus entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne ont généré 424 millions d'euros de PNB supplémentaire cumulé annualisé au 30 juin 2011 ; elles sont en avance par rapport au plan stratégique.

Les **frais de gestion** des métiers cœurs augmentent de 2,5 %, à 6 851 millions d'euros (hors taxe systémique bancaire).

Au premier semestre 2011, le **coefficient d'exploitation** ressort à 67,3 % pour le groupe et il poursuit son amélioration à 63,5 % pour les métiers cœurs (en baisse de 0,5 point).

La réalisation des synergies de coûts, en avance également par rapport au plan stratégique, a permis de libérer 564 millions d'euros à fin juin 2011.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 3 936 millions d'euros. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 3 933 millions d'euros, en hausse de 4,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2010.

Le **coût du risque** baisse de 4,7 %, à 924 millions d'euros contre 970 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010. Hors dépréciation sur la dette grecque, il baisse de 13,3 %.

Le **résultat net part du groupe** ressort à 1 946 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2011, stable par rapport à l'année dernière malgré l'augmentation de 13,1 % de la charge d'impôt.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE AU 1ER SEMESTRE 2011

en millions d'euros	S1 2011	S1 2010	S1-11 / S1-10	Métiers cœurs S1 2011	Métiers cœurs S1 2010	S1-11 / S1-10
Produit net bancaire	12 038	11 946	+ 0,8 %	10 784	10 449	+ 3,2 %
Frais de gestion	- 8 102	- 7 938	+ 2,1 %	- 6 851	- 6 684	+ 2,5%
Résultat brut d'exploitation	3 936	4 008	-1,8 %	3 933	3 765	+ 4,5 %
Coefficient d'exploitation	67,3 %	66,4 %	+0,9 pts	63,5 %	64,0 %	-0,5 pts
Coût du risque	- 924	- 970	- 4,7 %	- 700	- 844	- 17,1 %
Résultat avant impôt	3 162	3 040	+ 4,0 %	3 347	3 032	+ 10,4 %
Impôts sur le résultat	- 1 020	- 902	+13,1%	- 1 059	- 948	+11,7%
Intérêts minoritaires	- 196	- 193	+ 1,6 %	- 242	- 230	+ 5,2 %
Résultat net part du groupe	1 946	1 945	=	2 046	1 854	+ 10,4 %
ROE	8,6 %	8,8 %		14 %	13 %	

2. BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : UNE ACTIVITE SOUTENUE EN CREDIT COMME EN EPARGNE

Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, du financement de l'Immobilier (principalement Crédit Foncier) et les activités Assurance, International et Autres Réseaux.

La Banque commerciale et Assurance a réalisé des performances commerciales et financières solides au cours du premier semestre. Le pôle a connu une bonne progression des encours d'épargne (+ 9,1 %⁷ pour l'épargne bilantielle par rapport au 30 juin 2010). Les encours de crédits continuent à croître dans les deux réseaux, en phase avec une activité sur l'immobilier qui reste dynamique.

⁷ Epargne des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, hors épargne centralisée

Au cours du premier semestre, afin d'accompagner l'évolution de leur relation client, les deux réseaux ont renouvelé leurs territoires de communication en lançant des campagnes nationales.

Le nouveau territoire de communication des **Caisses d'Epargne** exprime ce qu'elles sont devenues, 17 banques modernes, innovantes, complètes. Il constitue un tournant non seulement dans la stratégie de communication de la marque mais aussi une rupture avec la tonalité de communication du secteur bancaire.

Le 15 juin dernier, la **Banque Populaire** a également lancé une nouvelle campagne image, mettant en scène sa nouvelle stratégie de marque tout en réaffirmant son identité, son goût pour l'entrepreneuriat et sa proximité régionale.

Parallèlement, la Banque commerciale et Assurance a, tout au long du semestre, fait preuve d'innovation en lançant, par exemple, la technologie micro SD de paiement sans contact accessible aux smartphones ou en ouvrant des e-agences, apportant ainsi une contribution positive au PNB.

Résultats Banque commerciale et Assurance au 30 juin 2011

Le produit net bancaire du métier Banque commerciale et Assurance atteint 3 858 millions d'euros, en hausse de 3,9 % par rapport au deuxième trimestre 2010. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 386 millions, soit une augmentation de 9,3 %. Le coefficient d'exploitation est en amélioration de 1,8 point pour atteindre 64,1 %. Le coût du risque est en légère baisse : 27 points de base par rapport à 31 points de base au 2^e trimestre 2010⁸ et reste à un niveau modéré. Le résultat net part du groupe de la Banque commerciale et Assurance s'inscrit en hausse de 9,8 %, à 716 millions d'euros.

2.1 Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe les 20 Banques Populaires, dont la CASDEN et le Crédit Coopératif ainsi que leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les Sociétés de Caution Mutuelle. Banque Populaire du Sud-Ouest et Banque Populaire Centre Atlantique ont approuvé les termes de leur rapprochement qui donnera lieu, avant la fin de l'année 2011, à la naissance de Banque Aquitaine Centre Atlantique.

A la mi-juin, la Banque Populaire a lancé son nouveau territoire de marque ; dans un style moderne et dynamique, Banque Populaire réaffirme ainsi qu'elle est fondamentalement une banque qui soutient et accompagne les initiatives de ses clients : la "Banque qui donne envie d'agir".

Pour devancer les nouveaux besoins de ses clients, les Banques Populaires ont ouvert huit e-agences au premier semestre 2011. Simultanément, la commercialisation d'applications dédiées aux smartphones (iPhone, iPad et Android) a permis aux Banques de développer et moderniser les échanges avec les clients.

⁸ Points de base annualisés sur encours brut de crédits à la clientèle début de période.

- **Fonds de commerce**

Au 30 juin 2011, le fonds de commerce des Banques Populaires a poursuivi sa progression sur toutes ses cibles prioritaires. Le stock de clients actifs équipés a progressé de 1,6 % sur un an sur le marché des particuliers. Le nombre de professionnels actifs établis connaît pour sa part une évolution positive de 2,8 % sur un an et le nombre d'entreprises a crû de 5,3 % sur un an, ce qui traduit une bonne dynamique sur ce marché.

- **Encours d'épargne**

La forte progression de l'épargne bilantielle (+10,4 % sur un an, hors épargne centralisée), est portée en premier lieu par les dépôts à vue (+15,4 %). Les livrets (+10,4%) pour le marché des particuliers et les comptes à terme sur les marchés professionnels et entreprises (+13,8 %) ont également largement contribué à cette évolution.

L'épargne financière, qui atteint 74 milliards d'euros, a progressé à un rythme moindre (+2,1 %), en raison de la poursuite du recul des encours d'OPCVM (-5,0 %) au profit de l'épargne bilantielle. Les encours d'assurance vie affichent une solide progression (+7,2 %).

Par ailleurs, la campagne « Préparez l'avenir avec sérénité » pour le marché des professionnels a confirmé que la collecte de l'épargne est l'un des axes stratégiques pour ce marché.

- **Encours de crédits**

L'engagement des Banques Populaires en faveur du financement de l'économie se traduit par une croissance des encours de 6,3 % par rapport au 30 juin 2010 (+ 2,1 % au 31 décembre 2010 par rapport au 30 juin 2010 et + 4,1 % au 30 juin 2011 par rapport au 31 décembre 2010). L'encours global atteint 152 milliards d'euros au 30 juin 2011.

Les crédits immobiliers restent le moteur principal de cette croissance de l'activité avec des encours atteignant 76,0 milliards d'euros fin juin, soit une progression de 8,3 % sur l'année.

Les encours de crédits à l'équipement ont augmenté de 4,1 % et ont ainsi contribué à la dynamique de croissance chez les Banques Populaires.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire trimestriel du réseau Banque Populaire s'élève à 1 635 millions d'euros, en hausse de 3,9 %⁹.

Les frais de gestion sont maîtrisés, à 1 021 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation ressort à 62,4%, en baisse de 4,3 points par rapport à la même période en 2010.

⁹ (Hors variation de la provision épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés gérés en extinction (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif)).

La contribution du réseau Banque Populaire au résultat net du groupe s'établit à 308 millions d'euros.

2.2 Caisse d'Épargne

Le réseau Caisse d'Épargne regroupe les 17 Caisses d'Épargne.

Le premier semestre a vu le lancement du nouveau territoire de marque. Dans la continuité de la stratégie de conquête déployée par les Caisses d'Épargne, l'objectif est de mettre le client au cœur de leurs préoccupations tout en renouvelant l'image de la banque. Pour accompagner cette évolution, une politique de sponsoring musical a été mise en place (espritmusique.fr, concerts en régions,...).

Au cours du premier semestre, les Caisses d'Épargne ont également développé de nombreuses initiatives. Parmi celles-ci, dans le cadre du projet « Activation » clients de la banque de détail, a été lancée « Mon Banquier en Ligne », une agence à distance avec laquelle le client peut réaliser sans se déplacer toutes ses opérations. En termes d'innovation technologique, des applications sur les différents formats de téléphonie mobile sont proposées. Enfin, les Caisses d'Épargne ont créé un produit d'épargne innovant « Solution Libre Retraite », un produit d'épargne de précaution pour sa clientèle, porté au bilan de la banque.

- **Fonds de commerce**

Ces initiatives se sont traduites par un renforcement du fonds de commerce, avec une accélération de la progression du nombre de clients par rapport au 31 mars 2011. A fin juin, le fonds de commerce a progressé sur l'ensemble des cibles prioritaires par rapport à juin 2010 : +2,3 % pour les particuliers actifs, +8,5 % pour les professionnels actifs et +11,3 % pour les entreprises actives.

- **Encours d'épargne**

Le semestre a été marqué par la réorientation de la collecte vers l'épargne bilantielle : les encours d'épargne de bilan (hors épargne centralisée) augmentent ainsi de 8,2 % par rapport au 30 juin 2010.

Cette réorientation s'est inscrite dans un contexte de taux réglementés élevés, qui a favorisé une forte collecte sur les livrets (+4,6 % de progression en encours). Les placements d'obligations BPCE auprès des clients ont également contribué à la hausse de l'épargne de bilan (+11,2 %). Les comptes à terme se sont aussi établis en nette progression, notamment grâce à la bonne performance des marchés spécialisés.

L'épargne financière, qui a atteint 119 milliards d'euros au 30 juin 2011, a évolué positivement (+1,3 %) malgré une forte décroissance des OPCVM (-20,5 %).

- **Encours de crédits**

Les Caisses d'Épargne confirment leur dynamisme dans le financement de l'économie française.

L'activité crédit est restée soutenue sur le semestre malgré la remontée des taux. Les encours ont progressé de 13,2 % par rapport au 30 juin 2010 pour s'établir à 163 milliards d'euros. La progression des encours se ralentit toutefois depuis décembre 2010 (+4,9 % au 30 juin 2011 par rapport au 31 décembre 2010 contre +7,8 % au 31 décembre 2010 par rapport au 30 juin 2010).

L'accélération des encours reflète, hormis les bonnes performances du semestre, l'entrée dans les encours de la production record engagée en fin d'année 2010 sur le crédit immobilier (+13,3 % de progression annuelle).

Les crédits à l'équipement augmentent de 16,4 %, reflétant également le dynamisme des marchés professionnels, entreprises et immobilier professionnel.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire trimestriel du réseau Caisse d'Épargne atteint 1 715 millions d'euros. Hors variation de la provision épargne logement et hors impact de la baisse de la commission Livret A, il est en légère progression de 0,5 % par rapport au 2e trimestre 2010.

Les frais de gestion sont en baisse de 2 % par rapport au 1er trimestre 2010 pour s'établir à 1 112 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,1 point par rapport au 1er trimestre 2010 à 64,8 %.

La contribution du réseau Caisse d'Épargne au résultat net du groupe s'élève à 332 millions d'euros.

2.3 Financement de l'immobilier

Le Crédit Foncier est la principale composante du Financement de l'Immobilier.

La production sur le marché des particuliers a atteint 3,4 milliards d'euros, en légère hausse par rapport au 1er semestre 2010.

Sur le marché des entreprises, la production est maintenue à un niveau identique à celui de 2010, à 1,2 milliard d'euros. Cette tendance démontre la bonne tenue de l'activité malgré un environnement économique du secteur tertiaire fragile.

2.4 Assurance

L'activité Assurance concerne BPCE Assurances et CNP.

Au deuxième trimestre 2011, en assurance vie individuelle, le chiffre d'affaires marque une baisse de 16 % par rapport au 2e trimestre 2010, en raison de la concurrence des produits de bilan bancaire et d'une comparaison avec une performance au 2e trimestre élevée. Le nombre de contrats a augmenté de 3 % par rapport au 2e trimestre 2010.

En dommages et prévoyance, la progression du chiffre d'affaires reste soutenue : + 9 % en dommage où l'activité reste soutenue par la forte progression des ventes brutes (+ 26 %) et + 13 % en prévoyance.

2.5 BPCE International et Outre-mer (IOM)

BPCE IOM regroupe les filiales internationales et Outre-mer du Groupe BPCE (hors Natixis)

Les encours de crédits ont augmenté de 2,6 % par rapport au 30 juin 2010, avec une hausse de 1% pour le marché des particuliers et de 4 % pour les entreprises, tandis que les encours d'épargne ont progressé de 4,1 % par rapport au 30 juin 2010, avec une hausse de 5,1 % pour les particuliers et professionnels et de 2,6 % pour les entreprises.

En juillet 2011, BPCE IOM a procédé à deux acquisitions : une prise de participation de 75 % dans la Banque Malgache de l'Océan Indien (BMOI) et une prise de participation de 19,4 % dans la Banque Nationale de Développement Agricole au Mali (BNDA). Cette entrée dans le capital d'une banque africaine traduit la volonté de BPCE de se renforcer dans cette région du monde qui figure parmi les priorités de développement international du groupe.

2.6 Banque Palatine

La Banque Palatine poursuit sa conquête de clientèle avec un nombre de nouveaux clients particuliers haut de gamme en hausse de 11 % par rapport au 1er semestre 2010. L'épargne financière recule fortement dans un contexte de volatilité des marchés financiers. La production de crédit reste soutenue, en particulier pour le crédit moyen-long terme des entreprises et le crédit à l'habitat en hausse de 33 % par rapport au 1^{er} semestre 2010.

3. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT, EPARGNE ET SERVICES FINANCIERS SPECIALISES (METIERS INCLUS DANS NATIXIS)

Le PNB des métiers cœurs de Natixis s'établit à 1 584 millions d'euros pour le deuxième trimestre, en hausse de 2,6 %. Les revenus de la Banque de Financement et d'Investissement sont en hausse de 8 %¹⁰. Le pôle Epargne affiche de bonnes performances (+ 8,5 %) et le PNB des Services Financiers Spécialisés est en croissance de 7,5 %.

Le coût du risque s'élève à 66 millions d'euros. Son augmentation par rapport à la base très faible du 1^{er} trimestre 2011 (22 millions d'euros) intègre notamment une dépréciation de 15 millions d'euros des titres souverains grecs détenus par les sociétés d'assurance de Natixis.

Pour le deuxième trimestre, la contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat net part du groupe de BPCE s'élève à 280 millions d'euros contre 277 millions d'euros un an auparavant.

¹⁰ Hors « credit portfolio management » et hors impact d'un bénéfice initial (« day one profit ») de 27 millions d'euros au 2^e trimestre 2010.

Le ROE annualisé après impôt des métiers cœurs s'établit à 21 % comparé à 19 % au deuxième trimestre 2010.

(Pour une analyse plus détaillée des métiers et des résultats de Natixis, merci de vous reporter au communiqué de presse de Natixis que vous trouverez en ligne sur www.natixis.com).

4. PARTICIPATIONS FINANCIERES

Le PNB des participations financières augmente de 12,5 % à 469 millions d'euros au deuxième trimestre 2011. Le résultat net est en forte croissance à 32 millions d'euros (x 4).

Coface

Le chiffre d'affaires augmente de 9 % par rapport au deuxième trimestre 2010. En assurance crédit, il progresse de 9 %. Cette activité représente 81 % de l'activité totale de Coface. En affacturage à l'international, le chiffre d'affaires augmente de 18 %.

La sinistralité s'améliore de 12 points par rapport au deuxième trimestre 2010 avec un ratio de sinistres sur primes qui ressort ce trimestre à 47 % contre 59 % à la même période en 2010.

Nexity

Le chiffre d'affaires semestriel est stable à 1 215 millions d'euros dont 795 millions (en hausse de 1 %) pour le pôle logement. L'activité du pôle logement est stable en volume. Le carnet de commandes représente 19 mois d'activité de promotion. Il est en augmentation de 23 % par rapport au 31 décembre 2010.

5. GESTION ACTIVE DES PORTEFEUILLES CANTONNES (GAPC)

En dépit d'un environnement moins favorable qu'au 1er trimestre 2011, la gestion active des portefeuilles cantonnés poursuit sa réduction, avec une cession d'actifs de 0,9 milliard d'euros au cours du trimestre. Les risques pondérés ont diminué de 52 % par rapport au 30 juin 2010. La GAPC n'a pas d'impact significatif sur le résultat net du groupe au 2^e trimestre 2011.

6. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

6.1 Poursuite de la progression de la solvabilité

La gestion maîtrisée des risques pondérés mise en œuvre en 2010 se poursuit. Les risques pondérés du groupe sont de 405 milliards d'euros (estimation à fin juin 2011).

Le groupe a renforcé ses fonds propres et affiche une progression de son ratio de Core Tier 1 de 30 points de base au 30 juin 2011, à 8,5 %¹¹.

¹¹ Estimation au 30/06/2011 – Ratio de Core Tier 1

Le groupe maintient son objectif de mettre en réserve plus de 80 % du résultat de l'année 2011.

Au 30/06/2011, les fonds propres Tier 1 du groupe s'élèvent à 41,4 milliards d'euros¹² contre 39,5 milliards d'euros au 31 mars 2011. Le ratio de Tier 1 s'établit à 10,2 %¹¹ contre 9,9 % au 31 mars 2011.

6.2 Liquidité et refinancement

Au 25 juillet, 25,3 milliards d'euros de ressources ont été levés, représentant 77 % du programme de refinancement moyen-long terme 2011. La maturité moyenne des émissions est de 4,6 ans.

Dans l'optique d'une bonne diversification des ressources, les obligations sécurisées ont représenté 47 % du total émis, 52 % correspondant aux obligations senior non sécurisées. Les deux réseaux ont été mobilisés avec 2,8 milliards d'euros placés auprès de leurs clients. 14 % des émissions publiques institutionnelles ont été réalisées sur le marché américain, ce qui représente 9 % des ressources levées.

Au 30 juin 2011, les réserves de liquidité du Groupe BPCE s'élèvent à 119 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme.

Le groupe bénéficie d'un gisement important de collatéral pour les émissions d'obligations sécurisées avec plus de 170 milliards d'euros d'encours de prêts à l'habitat dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne au 30 juin 2011. 18 milliards d'euros ont été affectés en collatéral de l'encours d'émissions d'obligations sécurisées au 30 juin 2011.

Sur les 18 derniers mois, le spread d'émission à 5 ans de BPCE s'est montré nettement plus résistant que l'index Itraxx des émetteurs financiers en senior, ce qui traduit une amélioration relative de la signature de BPCE par rapport à l'ensemble du marché.

7. MISE EN ŒUVRE DU PLAN STRATEGIQUE « ENSEMBLE » 2010-2013

Cessions d'actifs non stratégiques

Dans le cadre de la poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique «Ensemble» 2010-2013, le Groupe BPCE a procédé à deux cessions d'actifs non stratégiques : Eurosic et Foncia. Les participations dans Eurosic ont été cédées en juin dernier par Nexity et Banque Palatine à Batipart, Covea et ACM Vie.

La cession de 98,1 % de Foncia au consortium regroupant Bridgepoint et Eurazeo, finalisée le 26 juillet dernier, se traduit par une amélioration du ratio de Core Tier 1 du Groupe BPCE de plus de 30 bps.

¹² Estimation au 30/06/2011 – Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

Synergies

Au total, au 30 juin 2011, **les synergies de coûts** s'élèvent à 564 millions d'euros, en avance sur les objectifs du plan, grâce notamment aux projets structurants comme le programme Convergence Titres, la réorganisation et la mise en performance de l'organe central qui a généré 100 millions d'euros d'économie, ainsi que la constitution de Hub informatiques.

Les synergies de revenus entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne se sont traduites par un **PNB supplémentaire** cumulé annualisé de 424 millions d'euros à fin juin 2011, notamment en assurance, crédit consommation et paiement, en avance sur les objectifs du plan.

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'Épargne. 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 et des services financiers avec Natixis. Le Groupe BPCE compte plus de 36 millions de clients et bénéficie d'une large présence en France avec 8 000 agences, 125 000 collaborateurs et plus de 8 millions de sociétaires.

www.bpce.fr

 @GroupeBPCE

Contacts presse BPCE

Sonia Dilouya : 01 58 40 58 57
Terence de Cruz : 01 40 39 64 30

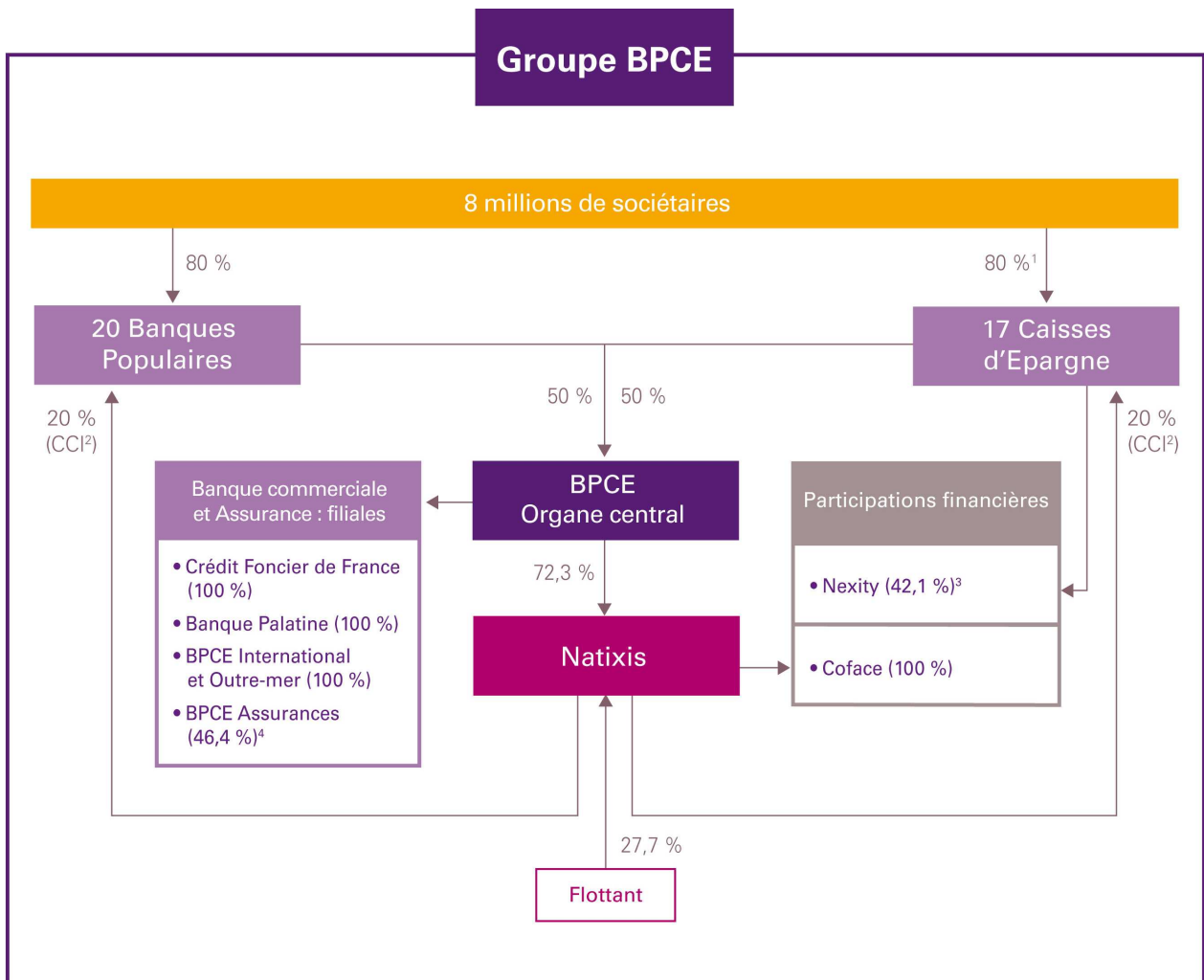
mail : presse@bpce.fr

Relations investisseurs BPCE

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

mail : investor.relations@bpce.fr

Annexe: Organigramme du Groupe BPCE



- Banque commerciale et Assurance
- Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés

¹ Via les sociétés locales d'épargne (SLE)

² CCI : certificats coopératifs d'investissement (droit économique mais pas de droit de vote)

³ Via CE Holding Promotion

⁴ Avec la participation des Caisses d'Épargne dans BPCE Assurances, le groupe détient 60 % de la société