

Communiqué de presse

Paris, le 9 mai 2012

Groupe BPCE : Résultats du premier trimestre 2012

Résolument engagé dans le financement de l'économie, le Groupe BPCE maintient une bonne capacité bénéficiaire et poursuit le renforcement de sa structure financière pour s'adapter à la nouvelle réglementation bancaire

- **Bonne dynamique commerciale des métiers :**
 - > Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne : encours de crédits en progression annuelle de 8 %, épargne de bilan¹ en progression annuelle de 8,7 %
 - > Natixis : PNB des métiers cœurs en hausse de 9 % par rapport au quatrième trimestre 2011, dans un environnement de marché moins volatil
- **Résultats opérationnels satisfaisants dans un contexte d'adaptation à la nouvelle réglementation bancaire :**
 - > PNB² de 5,7 milliards d'euros (+ 1,3 % par rapport au quatrième trimestre 2011 et - 2,9 % par rapport au premier trimestre 2011)
 - > Résultat net part du groupe hors éléments non opérationnels de 821 millions d'euros (+ 38 % par rapport au quatrième trimestre 2011 et - 22,5 % par rapport au premier trimestre 2011)
 - > Résultat net part du groupe de 665 millions d'euros : + 63 % par rapport au quatrième trimestre 2011 et - 32,5 % par rapport au premier trimestre 2011
- **Programme de réduction du besoin de liquidité** : 68 % de l'objectif fin 2013 déjà réalisé à la fin du premier trimestre 2012
- **Solvabilité renforcée** : avec un ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 9,5 %³ (niveau requis par l'ABE⁴ atteint avec un trimestre d'avance), le Groupe BPCE confirme son objectif de dépasser un ratio Bâle III sans mesures transitoires⁵ de 9 % en 2013

¹ Hors épargne centralisée

² Hors éléments non opérationnels cf page 3

³ Estimation au 31 mars 2012-

⁴ Calculé selon la méthode des stress tests de l'Autorité Bancaire Européenne du 8 décembre 2011

⁵ Après retraitement des impôts différés actifs

Le 9 mai 2012, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Yves Toubanc, a examiné les comptes du groupe pour le premier trimestre 2012.

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

« Le Groupe BPCE a poursuivi au premier trimestre sa transformation. Il a continué à jouer un rôle actif dans le financement de l'économie française, a renforcé significativement ses fonds propres et s'est adapté au nouvel environnement réglementaire.

La solidité et la dynamique du groupe se lisent à travers les principales composantes de ses résultats. Ainsi, la progression notable des encours de crédits des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne atteste du soutien actif de leurs réseaux auprès des clientèles particuliers et entreprises. La bonne tenue des métiers cœurs de Natixis confirme la pertinence du plan *New deal* lancé en 2009 et le succès de son modèle de banque de grande clientèle. Le niveau satisfaisant des résultats opérationnels souligne par ailleurs la capacité d'adaptation du groupe à la nouvelle réglementation bancaire.

La trajectoire financière du groupe est confortée par la nette diminution des besoins de liquidité et le renforcement du capital. Ces performances structurelles solides permettent de confirmer l'objectif d'un ratio Core Tier 1 Bâle III supérieur à 9 % en 2013 ».

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU PREMIER TRIMESTRE 2012⁶

Dans un environnement économique resté fragile et marqué par la mise en place progressive d'une nouvelle réglementation bancaire, le Groupe BPCE, groupe coopératif de banque et d'assurance solide, reste engagé dans le financement de l'économie française, avec des réseaux de proximité, Banque Populaire et Caisse d'Épargne et des grandes filiales, Natixis et le Crédit Foncier, recentrés sur leurs métiers, au service de leurs clientèles.

Les métiers cœurs du groupe, tant du côté des réseaux de banque de proximité que de Natixis montrent de bonnes performances opérationnelles. Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne enregistrent une progression annuelle de 8,7 % des encours d'épargne de bilan hors épargne centralisée, et de 8,0 % des encours de crédit. Les efforts commerciaux des réseaux ont permis l'accélération de la progression de leurs fonds de commerce, dans un environnement très concurrentiel.

Natixis enregistre un fort rebond de ses revenus par rapport au dernier trimestre 2011 grâce à de solides performances commerciales.

Le Groupe BPCE poursuit le renforcement de sa structure financière : le ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 s'établit à 9,5 %, en progression de 40 points de base par rapport au 31 décembre 2011. Le groupe atteint ainsi avec un trimestre d'avance le niveau requis par l'Autorité Bancaire Européenne. Le groupe confirme donc son objectif de satisfaire aux exigences de Bâle III⁷ avec un ratio de Common Equity Tier 1 supérieur à 9 % en 2013.

L'objectif à fin 2013 du programme de réduction du besoin en liquidité est réalisé à 68 % à fin mars 2012.

⁶ Les résultats trimestriels du groupe au 31 mars 2012 ont été arrêtés par le directoire du 7 mai 2012. Les trimestres antérieurs au T3 2011 ont été retraités pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

⁷ Sans mesures transitoires, après retraitement des impôts différés actifs

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2012

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 5 450 millions d'euros, en baisse de 5,8 % par rapport au premier trimestre 2011⁸. Les revenus des métiers cœurs⁹ du groupe s'élèvent à 5 270 millions d'euros, en diminution de 2,0 % par rapport au premier trimestre 2011.

La stabilisation des revenus et du résultat des métiers cœurs à un niveau inférieur à celui du début de 2011 est la conséquence de l'adaptation au nouvel environnement de marché et aux changements de la réglementation bancaire : hausse du coût et allongement de la durée des ressources (collecte d'épargne de bilan et ressources de marchés); impact des cessions d'actifs dans le cadre du programme de réduction du besoin de liquidité (9,4 milliards d'actifs cédés depuis le 30 juin 2011) et baisse de la commission sur le Livret A pour les Caisses d'Épargne. En dépit du recul de cette commission, les revenus de la Banque commerciale et Assurance hors variation de la provision épargne logement et impact des cessions d'actifs au Crédit Foncier progressent légèrement par rapport au premier trimestre 2011 et s'inscrivent à 3 773 millions d'euros.

Le premier trimestre 2012 a été marqué par des éléments non opérationnels significatifs. Des impacts négatifs sur le PNB du groupe résultent de la réévaluation de la dette propre pour 208 millions d'euros et de la dépréciation durable de la participation dans Banca Carige pour 108 millions d'euros. Par ailleurs Natixis a passé un accord de commutation concernant 11 transactions de CDS avec MBIA qui a un impact négatif de 52 millions d'euros sur le PNB. En impact positif sur le PNB, la restitution de l'amende « Échange-Images Chèques » compte pour 91 millions d'euros. Au total, les éléments non opérationnels impactent négativement le PNB de 277 millions d'euros.

Hors éléments non opérationnels, le PNB du groupe s'élève à 5 727 millions d'euros, en progression de 1,3 % par rapport au quatrième trimestre 2011 et en recul de 2,9 % par rapport au premier trimestre 2011, qui avait été marqué par une activité exceptionnelle.

Les **frais de gestion** augmentent de 1,9 % par rapport au premier trimestre 2011, à 3 953 millions d'euros.

A la fin du premier trimestre 2012, le **coefficient d'exploitation ressort** à 72,5 %, 69 % hors éléments non opérationnels. Il est de 66,4 % pour les métiers cœurs.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 497 millions d'euros en recul de 21,6 % par rapport au premier trimestre 2011. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 1 771 millions d'euros.

Le **coût du risque** reste bien maîtrisé et à un niveau modéré : à 460 millions d'euros. Par rapport au quatrième trimestre 2011, le coût du risque baisse de 32,6 %. Le coût du risque des métiers cœurs reste stable à 26 points de base¹⁰; il était de 30 points de base au quatrième trimestre 2011.

⁸ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

⁹ 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).

¹⁰ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11 en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

L'exposition du Groupe BPCE aux souverains périphériques reste limitée. Les expositions directes nettes des établissements de crédits en portefeuille bancaire¹¹ s'élèvent à 3 177 millions d'euros au total, soit 87 millions d'euros pour la Grèce, 161 millions d'euros pour l'Irlande, 91 millions d'euros pour le Portugal, 40 millions d'euros pour l'Espagne et 2 798 millions d'euros pour l'Italie au 31 mars 2012.

Les expositions nettes des entreprises d'assurance¹² se limitent à 286 millions d'euros au total.

Le **résultat net part du groupe ressort** à 665 millions d'euros contre 985 millions d'euros au premier trimestre 2011 et 407 millions au quatrième trimestre 2011. **Le résultat net part du groupe des métiers cœurs** s'établit à 851 millions d'euros. Il est en hausse de 2 % par rapport au quatrième trimestre 2011 et en recul de 20,6 % par rapport au premier trimestre 2011.

Le résultat net part du groupe hors éléments non opérationnels s'inscrit à 821 millions d'euros, en hausse de 38,2 % par rapport au quatrième trimestre 2011 et a baissé de 22,5 % par rapport au premier trimestre 2011.

Le ROE des métiers cœurs s'élève à 10 %.

Gestion active des portefeuilles cantonnés (GAPC)

Depuis la création du Groupe BPCE en juillet 2009, le poids des actifs cantonnés a diminué de près de 60 %.

La GAPC poursuit son plan de marche avec une forte réduction des risques pondérés¹³ au premier trimestre (- 21 %) par rapport au 31 décembre 2011, grâce à une forte activité de cession (1,2 milliards d'euros de cessions d'actifs) ; la réduction pour le solde est due aux amortissements intervenus ainsi qu'à des ajustements méthodologiques.

Un accord de commutation concernant 11 transactions de CDS signées avec MBIA début mai 2012 entraîne une réduction de 52 millions d'euros du PNB au premier trimestre 2012. La réduction des risques pondérés liés à cette opération est estimée à 4,7 milliards d'euros et interviendra suite au débouclage des opérations associées, pour l'essentiel avant fin 2012.

La GAPC n'a pas d'impact significatif sur le résultat net du Groupe BPCE.

¹¹ Calculées selon la méthodologie établie par l'ABE dans le cadre des stress tests- expositions directes nettes hors dérivés

¹² Expositions nettes de la participation des assurés

¹³ Risques pondérés calculés en Bâle 2,5 depuis le 31/12/2011

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU PREMIER TRIMESTRE 2012

<i>en millions d'euros</i>				Hors éléments non opérationnels		
	T1-12	T1-12 / T1-11 ¹⁴	T1-12 / T4-11	T1-12	T1-12 / T1-11 ¹⁴	T1-12 / T4-11
Produit net bancaire	5 450	- 5,8 %	- 6,7 %	5 727	- 2,9 %	+ 1,3 %
Frais de gestion	- 3 953	+ 1,9 %	- 3,0 %	- 3 953	+ 1,9 %	- 3,0 %
Résultat brut d'exploitation	1 497	- 21,6 %	- 15,0 %	1 774	- 12,3 %	+ 12,6 %
Coefficient d'exploitation	72,5 %	+5,5 pts	+2,7 pts	69,0 %	+3,3 pts	- 3,3 pts
Coût du risque	- 460	+ 17,9 %	- 32,6 %	- 436	+ 11,8 %	- 28,8 %
Résultat avant impôt	1 081	- 31,5 %	+ 18,1 %	1 387	- 18,0 %	+ 32,5 %
Résultat net part du groupe	665	- 32,5 %	+ 63,4 %	821	-22,5 %	+ 38,2 %
ROE	5,6 %			6,9 %		

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DES MÉTIERS CŒURS DU GROUPE BPCE AU PREMIER TRIMESTRE 2012

<i>en millions d'euros</i>	Métiers cœurs T1 2012	T1-12 / T1-11	T1-12 / T4-11
Produit net bancaire	5 270	- 2,0 %	- 0,2 %
Frais de gestion	-3 499	+ 3,0 %	- 1,0 %
Résultat brut d'exploitation	1 771	- 10,5 %	+ 1,4 %
Coefficient d'exploitation	66,4 %	+3,2 pts	+0,5pt
Coût du risque	-354	+ 29,2 %	- 13,0 %
Résultat avant impôt	1 467	- 16,5 %	+ 5,8 %
Résultat net part du groupe	851	- 20,6 %	+ 2,0 %
ROE	10 %		

¹⁴ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia en juin et juillet 2011

2. SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ : POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe BPCE s'adapte à l'évolution de l'environnement réglementaire et financier qui a vu les exigences de solvabilité et de liquidité s'accroître. Son ratio de Core Tier 1 ABE a été atteint avec un trimestre d'avance.

Le ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 estimé au 31 mars 2012, est de 9,5 %¹⁵, en augmentation de plus de 40 points de base depuis le 31 décembre 2011.

Le ratio Core Tier 1 ABE est de 9,25 % au 31 mars 2012, après 25 points de base de coussin de sécurité sur les expositions souveraines.

La situation de liquidité du groupe poursuit son amélioration grâce à la réduction de son besoin de financement de marché.

Le Groupe BPCE s'est fixé pour objectif une réduction de son besoin de liquidité de 25 à 35 milliards d'euros entre fin juin 2011 et fin 2013. Le besoin de liquidité du groupe a été significativement réduit (9,5 milliards d'euros) au premier trimestre 2012, avec des cessions d'actifs de 0,4 milliard d'euros pour la BFI de Natixis et de 1,2 milliard pour la GAPC ainsi que des cessions d'actifs financiers de 0,4 milliard d'euros dans le reste du groupe dont la Banque commerciale et Assurance. La poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux permet de maintenir un coefficient emplois / ressources clientèle de 117 % au 31 mars 2012 alors que les encours de crédits ont cru significativement.

2.1 Liquidité et refinancement court terme

L'encours de refinancement court terme s'élève à 122 milliards d'euros à fin mars 2012.

Les réserves de liquidités s'élèvent à 126 milliards d'euros à fin mars 2012, dont 96 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme et 30 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales à fin mars 2012.

2.2 Refinancement moyen et long terme : 60 % du programme 2012 réalisé au 30 avril 2012, avec une durée moyenne de 6,9 ans

- **Refinancement à moyen et long terme 2012**

La capacité du groupe à accéder aux grands marchés de dette lui a permis de lever 15,7 milliards d'euros de ressources à moyen et long terme au 30 avril 2012, représentant 60 % du programme de l'année 2012 (26 milliards d'euros). La durée moyenne à l'émission s'allonge à 6,9 ans contre 4,1 ans pour les quatre premiers mois de 2011 et l'émission a été réalisée à un taux moyen de mid-swap + 144 points de base.

Sur le marché institutionnel, le Groupe BPCE a réalisé 63 % de son programme annuel de 21 milliards d'euros en levant 13,3 milliards d'euros dont 9,7 milliards d'euros d'obligations sécurisées (62 % du total levé) et 3,6 milliards d'euros d'obligations non sécurisées (23 % du total levé). La durée moyenne ressort à 7,3 ans.

Pour mémoire, le programme 2011 s'élevait à 27,3 milliards d'euros.

Le programme 2012 d'émissions commercialisées par les réseaux de 5 milliards d'euros a été réalisé à 47 % au 30 avril 2012, avec des levées pour un montant total de 2,4 milliards d'euros d'une durée moyenne de 5,0 ans.

¹⁵ Estimation au 31/03/2012.

Les levées auprès de la clientèle des réseaux représentent 15 % du programme réalisé au 30 avril 2012. La durée moyenne ressort à 5,0 ans.

Pour mémoire, le programme réseaux 2011 s'élevait à 2,2 milliards d'euros.

3. BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : ACCÉLÉRATION DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE

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 de BPCE a présenté une activité commerciale soutenue au premier trimestre 2012, en dépit d'un environnement économique ralenti. Les réseaux poursuivent avec succès les actions de développement de leur fonds de commerce sur toutes les cibles de clientèles et sur l'ensemble des territoires.

Au premier trimestre, la conquête de nouveaux clients et l'intensification des relations avec les clients existants se sont accélérées dans les deux réseaux avec, comme résultat, une évolution très satisfaisante des fonds de commerce (+ 2,8 % de clients actifs équipés pour les Banques Populaires et + 8,2 % de clients bancarisés principaux actifs pour les Caisses d'Épargne).

Le premier trimestre a été marqué pour les Caisses d'Épargne par le lancement d'une démarche et d'une campagne dites « Engagement », visant à affirmer 9 engagements concrets au bénéfice de la clientèle, concernant notamment le lien direct avec le conseiller ou la qualité du conseil fourni. Dans le même temps, la marque Banque Populaire a été fortement portée par la victoire du maxi trimaran Banque Populaire V (barré par Loïc Peyron), dans le trophée Jules Verne, et par une campagne réaffirmant la force du modèle coopératif des Banques Populaires au service du développement régional.

La Banque commerciale et Assurance de BPCE a continué de répondre aux besoins de financement de l'économie française, en accompagnant ses clients. Malgré une baisse marquée de la demande au premier trimestre 2012, les encours de crédits demeurent en progression significative : + 6 % sur le réseau Banque Populaire et + 10 % sur le réseau Caisse d'Épargne. L'engagement de BPCE auprès des entreprises se traduit par une progression sur un an de 7 % des encours de crédits accordés aux TPE / PME¹⁶, avec, en conséquence, une progression de trois quart de point de sa part de marché, à 23,5 %.

Résultats Banque commerciale et Assurance au 31 mars 2012

Sur le premier trimestre 2012, les revenus¹⁷ de la Banque commerciale et Assurance s'élèvent à 3 773 millions d'euros, en légère hausse (+ 0,5 %) par rapport à la même période 2011, malgré les effets défavorables de l'adaptation aux nouvelles contraintes réglementaires et de la baisse de la commission du Livret A pour les Caisses d'Épargne.

La marge nette d'intérêt a été soutenue par les volumes d'épargne et de crédits. Les commissions¹⁸ de service pour les Banques Populaires ont baissé de 1,3 %. Pour les Caisses d'Épargne, elles ont progressé¹⁸ de 1,9 %, de par l'activation des fonds de commerce, malgré le recul des commissions financières.

¹⁶ A fin février 2012, source Banque de France.

¹⁷ Hors variation provision épargne logement et impact des cessions d'actifs

¹⁸ Commissions hors commission Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits.

Sur le réseau Banque Populaire, la hausse de 5,5 % des frais de gestion est due pour partie à des éléments non récurrents (frais liés à la fusion de deux Banques Populaires intervenue en 2011, remboursements de TVA). Sur le réseau Caisse d'Épargne, l'accroissement de ces frais reste maîtrisé, à 0,7 %.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 199 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation ressort à 67,7 %.

Le coût du risque est globalement stable par rapport au quatrième trimestre 2011, hors éléments non récurrents (soit le changement de méthode de provisionnement de crédits à la consommation dans les Caisses d'Épargne et une dotation exceptionnelle sur un dossier de partenariat avec une société de location financière dans une Banque Populaire).

Le résultat net part du groupe de la Banque commerciale et Assurance s'établit à 601 millions d'euros.

3.1 Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe les 19 Banques Populaires, dont la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif ainsi que leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les Sociétés de Caution Mutuelle.

- **Fonds de commerce**

Au premier trimestre 2012, des campagnes auprès de la clientèle ont renforcé le dynamisme commercial des Banques Populaires et permis d'intensifier plus avant les relations avec les clients. Ainsi, le nombre de clients particuliers actifs équipés progresse de + 2,8 % et celui des professionnels en double relation active de + 1,5 %. Enfin, le nombre d'entreprises clientes progresse de + 1,9 %. A titre d'illustration, la carte Platinum Banque Populaire compte désormais plus de 10 000 porteurs.

- **Encours d'épargne**

La collecte des Banques Populaires est restée dynamique au premier trimestre 2012. L'épargne de bilan est notamment en progression de + 7,9 % sur un an (hors épargne centralisée). Elle est tirée par la forte dynamique des livrets (+ 11,4 %) ainsi que par la progression des comptes à terme (+ 12,1 %).

L'épargne financière a en revanche pâti du contexte financier actuel : les encours d'assurance-vie se sont contractés de - 2,2 % et les encours d'OPCVM, ré-intermédiés vers l'épargne de bilan, de - 4,7 %.

- **Encours de crédits**

L'accompagnement des besoins de financement de l'économie par les Banques Populaires se poursuit et se traduit par une croissance annuelle des encours de 6,0 % à 157 milliards d'euros à fin mars 2012.

La hausse des encours de prêts à l'habitat (+ 7,3 %) reflète la forte activité de fin 2011 et l'anticipation de la révision des dispositifs fiscaux et des aides au logement. Au premier trimestre 2012, un contexte économique moins porteur induit une contraction de la demande, constatée par l'ensemble de la place, qui entraîne un recul de la production de 37 %.

Dans la continuité des tendances passées, les encours de crédits à la consommation sont en léger recul sur un an, toutefois, un mouvement inverse s'est clairement engagé au premier trimestre 2012 avec une production qui a progressé au premier trimestre, dans un marché pourtant baissier.

Les encours de crédits à l'équipement (professionnels et entreprises) ont augmenté de 4,5 %, dans un contexte, là encore, de ralentissement de la demande.

- **Résultats financiers**

Au premier trimestre 2012, le PNB est stable, à 1 561 millions d'euros, par rapport au premier trimestre 2011. Les frais de gestion ont augmenté de 5,5 %, notamment du fait d'éléments non récurrents, à 1 048 millions d'euros, faisant ressortir un résultat brut d'exploitation de 513 millions d'euros et un coefficient d'exploitation de 67,1 %, en hausse de 3,7 points de base. Le coût du risque atteint 174 millions d'euros, en hausse dans un contexte économique dégradé.

Le réseau Banque Populaire contribue au premier trimestre 2012 au résultat net du Groupe BPCE à hauteur de 207 millions d'euros.

3.2 Caisse d'Épargne

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

- **Fonds de commerce**

Dans un contexte économique difficile, les Caisses d'Épargne présentent une activité commerciale très soutenue.

Le premier trimestre 2012 fait apparaître une accélération de la dynamique de conquête de nouveaux clients et d'intensification de la relation avec les clients existants, sur toutes les cibles de clientèle, notamment celles des jeunes et des professionnels. Ainsi, le nombre de clients professionnels actifs progresse de 9,1 % et celui des particuliers actifs de 3,8 %, dont + 8,2 % sur les bancarisés principaux actifs, clientèle la plus fidèle.

- **Encours d'épargne**

La collecte des Caisses d'Épargne a été très bien orientée au premier trimestre 2012, tirée par l'épargne de bilan, dont les encours progressent de 9,3 % (hors épargne centralisée) sur tous les supports : dépôts à vue (+ 5,1 %), livrets (+ 5,3 %), épargne-logement (+ 3,8 %) et comptes à terme (+ 3,7 %).

Les encours d'épargne financière sont en léger recul (- 0,8 %). En effet, la progression ralentie des encours d'assurance-vie (+ 1,9 %), dans un marché en décollecte, ne compense pas la décroissance importante des encours d'OPCVM (- 19,2 %), toutefois ré-intermédiés au niveau de l'épargne bilantielle.

- **Encours de crédits**

Les encours de crédits s'établissent à 173,9 milliards d'euros au 31 mars 2012, en croissance de 9,9 %.

La forte progression des encours de prêts immobiliers (+ 11,5 %) reflète une activité soutenue à fin 2011, en anticipation de la révision des dispositifs fiscaux et des aides au logement. La baisse de la demande dans un contexte de retournement de marché, pénalise la production, en baisse de 32 % au premier trimestre 2012.

Sur le crédit à la consommation, les Caisses d'Épargne résistent à la forte détérioration du marché. Le niveau de production, élevé au premier trimestre, permet de conserver une progression des encours (+ 0,4 %).

La croissance des prêts à l'équipement, à hauteur de 11,8 %, a été tirée par le marché des entreprises et professionnels.

- **Résultats financiers**

Le PNB s'élève à 1 684 millions d'euros au premier trimestre 2012 (- 2,3 %). La progression des frais de gestion est maîtrisée à + 0,7 % par rapport au premier trimestre 2011. Les deux éléments combinés impactent légèrement le coefficient d'exploitation qui affiche une hausse de 2 points de base sur la période. Le coût du risque augmente de 31,9 % dans un contexte économique dégradé. Le réseau Caisse d'Épargne dégage un résultat net contributif de 294 millions d'euros au premier trimestre 2012, en baisse de 15 % par rapport au premier trimestre 2011.

3.3 Financement de l'Immobilier

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

Le Crédit Foncier poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique 2012-2016. Adopté en novembre 2011 il a pour objectif notamment le recentrage de ses activités sur ses métiers cœurs, en synergie croissante avec les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, la réduction de la taille de son bilan de près de 10 % et la réduction des coûts d'environ 12 %. Le Crédit Foncier a initié, dès le quatrième trimestre 2011, des opérations de réduction de la taille de son bilan par cessions de titres et rachat de passifs. Depuis le début du plan, près de 2 milliards d'euros de cessions de titres et 1,4 milliard d'euros de rachats de passifs ont été réalisés à fin avril 2012, générant un impact négatif de - 50 millions d'euros sur le PNB au premier trimestre 2012, (atténué par un effet positif de près de 30 millions d'euros sur les rachats de passifs liés intervenus en avril 2012).

Au premier trimestre 2012, l'activité commerciale du Crédit Foncier s'est maintenue à un bon niveau. La production totale France (particuliers et *corporates*) s'élève ainsi à 2,4 milliards d'euros, identique à celle du premier trimestre 2011, répartie de la façon suivante : 1,9 milliard d'euros pour le métier de financement des particuliers et 0,5 milliard d'euros pour le financement des *corporates*.

S'agissant du financement des particuliers, le volume de production est légèrement supérieur au premier trimestre 2011.

S'agissant de production sur le financement des *corporates* en France, l'activité du secteur public, et plus spécifiquement du logement social, s'est bien tenue.

La contribution du pôle Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du groupe s'élève à 15 millions d'euros à fin mars 2012, contre 70 millions d'euros au premier trimestre 2011.

4. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT, ÉPARGNE ET SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS (MÉTIERS INCLUS DANS NATIXIS)¹⁹

Le PNB au premier trimestre 2012 des métiers cœurs de Natixis (BFI, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'inscrit à 1 559 millions d'euros, en baisse de 2,4 % par rapport au premier trimestre 2011 mais en augmentation de 8,5 % par rapport au quatrième trimestre 2011.

Deux métiers cœurs sont en progression par rapport au premier trimestre 2011 : l'Épargne (+ 8,0 %, à 512 millions d'euros) et les Services Financiers Spécialisés (+ 5,5 %, à 287 millions d'euros). Dans la Banque de Financement et d'Investissement, le recul des revenus (- 10,8 % par rapport au premier trimestre 2011) a pu être limité grâce à de solides performances commerciales. Il convient de noter que, relativement au quatrième trimestre 2011, les revenus ont augmenté de 24,0 %.

Les frais de gestion, à 987 millions d'euros, sont en hausse modérée de 1,8 %.

Le coefficient d'exploitation à 63,3 % est en hausse de 2,6 points de base par rapport au premier trimestre 2011.

Le coût du risque s'établit à 57 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des trois métiers cœurs est en baisse de 14,6 % pour atteindre 520 millions d'euros.

Après prise en compte des minoritaires et de l'impôt sur le résultat, la contribution au résultat net part du groupe de BPCE s'établit à 250 millions d'euros, en recul de 18,3 %.

La rentabilité de ces métiers cœurs de Natixis s'établit à 16 % pour le premier trimestre 2012. Au niveau de Natixis, le résultat net part du groupe s'élève à 339 millions d'euros au 31 mars 2012, en baisse limitée de 30 % par rapport à 483 millions d'euros au premier trimestre 2011.

(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).

5. PARTICIPATIONS FINANCIÈRES

Les participations financières concernent principalement les activités de Coface et de Nexity. Compte tenu des cessions réalisées en 2011, l'information sectorielle dans ce pôle a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

Le PNB des participations financières s'établit à 436 millions au premier trimestre 2012 (+ 7,1 % par rapport au premier trimestre 2011). Le résultat net part du groupe est de 23 millions d'euros.

¹⁹ Contribution des métiers cœurs de Natixis aux comptes consolidés du groupe BPCE. Ces chiffres peuvent comporter des différences avec la communication de Natixis.

- **Coface**

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2012 augmente de 10 % par rapport au premier trimestre 2011, tiré par le métier Assurance qui représente 95 % du chiffre d'affaires global.

Coface améliore fortement sa rentabilité grâce notamment à la bonne maîtrise de ses charges. Son résultat avant impôt est en hausse de 30 % par rapport au premier trimestre 2011 et s'élève à 33 millions d'euros.

Le ratio combiné²⁰ qui s'inscrit à 84,7 % au premier trimestre 2012, est en légère baisse par rapport au premier trimestre 2011, du fait de l'amélioration sensible du cost ratio, et en nette diminution par rapport au quatrième trimestre 2011.

- **Nexity**

Le carnet de commandes s'établit à 3,2 milliards d'euros, soit 19 mois d'activité de promotion.

La contraction du marché résidentiel se confirme et les réservations nettes de logements et de lots de terrains à bâtir sont en recul de 19 %. Par ailleurs, Nexity gagne des parts de marché avec des prises de commandes exceptionnelles en immobilier d'entreprise.

Le chiffre d'affaires s'établit à 588 millions d'euros, en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre 2011 grâce à une forte croissance du segment immobilier d'entreprises (+ 13 % par rapport au premier trimestre 2011 à 82 millions d'euros).

Avertissement

Précisions méthodologiques

L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est désormais réalisée sur la base de 9 % des encours pondérés moyens contre 7 % en 2011. De plus, la consommation de fonds propres relative aux titrisations qui font l'objet d'une déduction des fonds propres réglementaires Tier 1 est affectée aux métiers.

Les données sont publiées pro forma de cette nouvelle allocation.

Les participations financières Eurosic et Foncia, cédées en juin et juillet 2011, ont été reclassées en Hors métiers au 30 juin 2011.

La participation du Groupe BPCE dans Volksbank International AG (anciennement affectée au pôle Banque commerciale et Assurance) a été partiellement cédée le 15 février 2012. Au 31 décembre 2011, les éléments financiers correspondants aux activités en cours de cession ont été reclassés en Hors métiers et les activités non cédées ont été affectées au pôle Participations financières.

L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

A propos :

Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banque commerciale autonomes et complémentaires : celui des 19 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 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, 117 000 collaborateurs et plus de 8,1 millions de sociétaires.

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

²⁰ Nouveau ratio de sinistres /primes