

Communiqué de presse

Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois 2010

Paris, le 9 novembre 2010

Troisième trimestre 2010

Résultat net part du groupe de 837 M€ (+ 87% vs. T3-09)

- **Progression de 5 % du PNB des métiers « cœur » (5 Md€ vs. 4,8 Md€ au T3-09)**
- **Amélioration du coefficient d'exploitation : 69,9 % vs. 73 % au T3-09**
- **Baisse marquée du coût du risque au T3-10 : 245 M€ vs. 588 M€ au T3-09**
- **Récurrence du résultat net des métiers "cœur" en 2010 : 919 M€ au T1, 928 M€ au T2 et 924 M€ au T3**

9 mois 2010

Restauration de la rentabilité confirmée :

résultat net part du groupe de 2,8 Md€ (vs. – 0,3 Md€ sur 9M-09)

- Augmentation de 10 % du PNB des métiers « cœur » (15,4 Md€ vs. 14,1 Md€)
 - Banque Commerciale et Assurance (BCA) en hausse de 8 % avec de solides performances des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne, en progression sur tous les marchés
 - Métiers « cœur » de Natixis en progression de 14 %
- Forte progression (+ 85 %) de la contribution des métiers "cœur" au RNpg : + 47 % pour BCA, x 7 pour Natixis
- Financement actif de l'économie française : progression annuelle des encours de crédit de 4,8 % (au 30 septembre, source : Banque de France)

Structure financière solide

- Ratio de Core Tier 1 de 7,7 % et ratio de Tier 1 de 9,8 % (estimations au 30 septembre), après remboursement à l'Etat de 2,4 Md€, comme annoncé le 5 août dernier
- **Capacité à respecter, début 2013, les nouvelles exigences en capital Bâle 3 (ratio minimal de Core Tier 1 de 7 %) sans faire appel au marché et après remboursement de l'Etat.**

Le 9 novembre 2010, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Philippe Dupont, a examiné les comptes du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois 2010.

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

« L'évolution du troisième trimestre confirme le redressement du groupe engagé depuis plusieurs trimestres. Le PNB des métiers Banque Commerciale et Assurance ainsi que celui des trois métiers de Natixis restent résolument bien orientés durant cette période. Toutes les banques du groupe BPCE – 20 Banques populaires, 17 Caisses d'Épargne, Crédit Foncier de France, Banque Palatine, Natixis – sont mobilisées au service du financement de l'économie, avec une croissance des encours de crédit de 4,8 % focalisée sur les ménages (+7,2 %) et les TPE-PME indépendantes (+5,9 %). Le coût du risque a parallèlement décru. La récurrence des résultats a permis, ainsi que le prévoit le plan stratégique, de poursuivre le remboursement des actions de préférence encore détenues par l'État et cela sans obérer le renforcement de la structure financière du groupe, renforcement qui reste notre priorité. Les ratios de solvabilité du Groupe ont encore progressé ce trimestre : 7,7 % de ratio Core Tier 1 contre 7,4 % au trimestre précédent ; 9,8 % de ratio Tier 1 contre 9,6 % au trimestre précédent. Le Groupe BPCE a la capacité de respecter, dès début 2013, après remboursement de l'État, et sans faire appel au marché, un ratio minimal de Common Equity Tier 1 de 7% en normes Bale 3 ».

RESULTATS CONSOLIDES DU 3^E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2010 DU GROUPE BPCE¹

1) Résultats du 3^e trimestre 2010

Dans un contexte économique contrasté au troisième trimestre, le Groupe BPCE a confirmé les bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année dans ses métiers « cœur », la **Banque Commerciale et Assurance** (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne) et la **Banque de Financement et d'Investissement, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés** (Natixis). Les résultats du troisième trimestre confirment les solides fondamentaux du groupe.

Le **produit net bancaire (PNB)** du groupe atteint 5 461 millions d'euros. Le **PNB** des métiers « cœur » s'élève à 5 036 millions d'euros, en hausse de 5 % par rapport au troisième trimestre 2009.

- Le métier **Banque Commerciale et Assurance** contribue à hauteur de 72 % au PNB des métiers « cœur » du groupe avec 3 649 millions d'euros, en hausse de 1 % par rapport au troisième trimestre 2009. La contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne au PNB du groupe atteint respectivement 1 511 millions d'euros et 1 645 millions d'euros.
- Natixis (**Banque de Financement et d'Investissement, Épargne et Services Financiers Spécialisés**) voit ses revenus progresser dans toutes ses activités « cœur ». En hausse de 15 % par rapport au troisième trimestre 2009, leurs revenus atteignent 1 387 millions d'euros et contribuent à hauteur de 28 % au PNB des métiers « cœur » du groupe.

¹ Les résultats trimestriels du groupe au 30 septembre 2010 ont été arrêtés par le Directoire du 8 novembre 2010.

Les **frais de gestion**, au niveau groupe, reculent significativement (- 4 %) à 3 815 millions d'euros. Ils restent bien maîtrisés sur les métiers « cœur », à 3 238 millions d'euros (+ 1 %).

Le **coefficient d'exploitation** confirme son amélioration à 69,9 % contre 73,0 % pour le groupe au 3^e trimestre 2009 et 64,3 % contre 66,7 % pour les métiers « cœur ».

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 646 millions d'euros, en augmentation de 12 % par rapport au 3^e trimestre 2009. Les bonnes performances opérationnelles des réseaux et de Natixis se traduisent par un gain de 13 % du résultat brut d'exploitation des métiers « cœur », à 1 798 millions d'euros.

Le **coût du risque**, à 245 millions d'euros, est en fort recul par rapport au 3^e trimestre 2009. Le niveau modéré du profil de risque, du fait du poids relatif de la banque de détail en France, constitue un des points forts du Groupe BPCE.

Au total, le **résultat net part du groupe** s'établit à 837 millions d'euros au 3^e trimestre 2010. Les métiers « cœur » du groupe constituent un socle solide de résultats récurrents. Au 3^e trimestre 2010, les métiers « cœur » affichent un résultat net part du groupe de 924 millions d'euros, après 928 millions d'euros au 2^e trimestre 2010 et 919 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2010.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE AU 3^E TRIMESTRE 2010

<i>en millions d'euros</i>	T3-2010	T3-2009	Variation	Métiers « cœur » T3-2010	Métiers « cœur » T3-2009	Variation
Produit net bancaire	5 461	5 434	=	5 036	4 806	+5 %
Frais de gestion	-3 815	-3 966	-4 %	-3 238	-3 208	+1 %
Résultat brut d'exploitation	1 646	1 468	+12 %	1 798	1 598	+13 %
Coefficient d'exploitation	69,9 %	73,0 %		64,3 %	66,7 %	
Coût du risque	- 245	-588	-58 %	-317	-576	
Résultat avant impôt	1 452	924	+57 %	1 531	1 067	+43 %
Impôt sur le résultat	-545	-405		-482	-360	
Intérêts minoritaires	-70	-72		-125	-59	
Résultat net part du groupe	837	447	+87 %	924	648	+43 %

2) Résultats des 9 premiers mois 2010

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 17 407 millions d'euros au cours des neuf premiers mois 2010, soit une hausse de 15 % par rapport à la période comparable de 2009. Les revenus sont en progression sur tous les métiers du groupe et le PNB des métiers « cœur », en hausse de 10 %, s'élève à 15 433 millions d'euros.

Les **frais de gestion** baissent de 2 %, à 11 753 millions d'euros. Cette bonne maîtrise des coûts s'appuie notamment sur les premiers effets positifs des synergies mises en œuvre dans le cadre du plan stratégique.

Sur les 9 premiers mois 2010, le **coefficient d'exploitation** ressort à 67,5 % pour le groupe et à 64,1 % pour ses métiers « cœur », confirmant l'amélioration de leur efficacité opérationnelle.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 5 654 millions d'euros, contre 3 121 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2009. La contribution des métiers « cœur » du groupe atteint 5 537 millions d'euros, en hausse de 29 % par rapport aux 9 premiers mois 2009.

Le **coût du risque** s'inscrit en forte baisse à 1 215 millions d'euros, contre 3 578 millions d'euros sur la même période de 2009.

Le **résultat net part du groupe** ressort à 2 782 millions d'euros pour les 9 premiers mois 2010.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2010 :

<i>en millions d'euros</i>	9M-2010	9M-2009	variation	Métiers « cœur » 9M-2010	Métiers « cœur » 9M-2010	Variation
Produit net bancaire	17 407	15 128	+15 %	15 433	14 059	+10 %
Frais de gestion	-11 753	-12 007	-2 %	-9 896	-9 774	+1 %
Résultat brut d'exploitation	5 654	3 121	+81 %	5 537	4 285	+ 29 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,5 %	79,4 %		64,1 %	69,5 %	
Coût du risque	-1 215	-3 578	-66 %	-1 166	-2 448	-52 %
Résultat avant impôt	4 492	-1 237	Ns	4 533	2 004	X 2,3
Impôt sur le résultat	-1 447	167		-1 427	-415	
Intérêts minoritaires	-263	760		-335	-91	
Résultat net part du groupe	2 782	-310	Ns	2 771	1 498	+85 %

BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : PERFORMANCE SOLIDE, EN PROGRESSION SUR TOUS LES MARCHES

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 de France) et les activités Assurance, International et Autres Réseaux.

Les performances commerciales des métiers de la Banque Commerciale et Assurance sont très satisfaisantes, dans un environnement économique en amélioration progressive.

L'évolution du fonds de commerce sur les cibles de clientèle prioritaires définies dans le plan stratégique « Ensemble » 2010-2013 est positive au troisième trimestre, dans la continuité des trimestres précédents.

Les deux réseaux sont restés mobilisés pour le financement de toutes leurs clientèles. En direction des particuliers, d'excellentes performances ont été enregistrées en matière de crédit à l'habitat. Vers les professionnels, les entreprises et les institutionnels, les réseaux enregistrent des performances soutenues sur les encours de crédits court terme et les encours moyen-long terme.

Au 3^e trimestre, les deux réseaux confirment la tendance déjà notée d'une évolution structurelle de l'épargne en faveur des supports de long terme comme l'assurance vie ainsi que la progression de l'épargne bilantielle.

Le Groupe BPCE confirme son engagement au service de la relance de l'économie avec des encours de crédits en France au 30 septembre 2010, en hausse de 4,8 % sur un an, dont une hausse de 7,2 % pour les ménages, 1,9 % pour les collectivités locales et 5,9 % pour les TPE et PME indépendantes.²

Résultats du 3^e trimestre 2010

Au troisième trimestre, le produit net bancaire du métier Banque Commerciale et Assurance a légèrement progressé de 1 % en un an, à 3 649 millions d'euros. Le Résultat Brut d'Exploitation s'établit à 1 307 millions d'euros, en hausse de 6 % sur un an. Le coefficient d'exploitation ressort en amélioration, en passant à 64,2 %, contre 65,7 %. Le coût du risque, à 273 millions, marque une baisse significative. Le résultat net part du groupe s'inscrit en forte hausse (+ 24 %), à 698 millions d'euros, soit 83 % du résultat net du Groupe BPCE. La contribution au RNpg des seules Banques Populaires et Caisses d'Epargne s'élève à près de 600 millions d'euros.

o **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.

Au cours du 3^e trimestre, les Banques Populaires ont vu l'ensemble de leur fonds de commerce actif progresser. Le nombre de clients en banque principale a progressé de 1 % par rapport au 31 décembre 2009. La progression atteint également 1 % pour les clients professionnels établis actifs et 3 % pour les clients actifs entreprises.

• **Encours de crédits**

L'engagement des Banques Populaires en faveur du financement de l'économie reste dynamique avec une croissance soutenue de l'activité de crédit. L'encours global atteint 144 milliards d'euros, en hausse de 5 % par rapport au 30 septembre 2009.

Marché des particuliers

L'encours global progresse de 6 % sur ce marché à 78,9 milliards d'euros. La production de crédits immobiliers s'inscrit en forte hausse à 10,4 milliards d'euros (+ 51 % à période comparable). Les encours s'établissent à 71,4 milliards d'euros, en hausse de 7 %.

Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

Sur ce marché, les encours augmentent de 3 %, grâce à la progression continue de la production de crédit à moyen-long terme (+11 %) à 7,4 milliards d'euros. Cette dynamique du crédit à moyen terme s'accompagne d'une croissance du crédit à court terme, dont l'encours marque une hausse de 4 %, à 4,3 milliards d'euros.

² Source Banque de France

- **Encours d'épargne**

Au 30 septembre 2010, l'encours d'épargne des Banques Populaires s'établit en hausse de 2 % à 180 milliards d'euros. Cette progression est tirée par la hausse de l'épargne bilantielle (+6 % à 108 milliards d'euros) qui compense le tassement des encours d'épargne financière (-4%).

Marché des particuliers

La clientèle des particuliers marque un fort regain d'intérêt pour les produits d'épargne bilantielle (+ 4 % de croissance annuelle), toujours orientée vers des supports liquides ou réglementés. Sur un an, les encours des dépôts à vue (DAV) augmentent de 9 % pour atteindre 15,9 milliards d'euros et ceux du livret A atteignent 3.7 milliards d'euros, soit une progression de 27 %.

La croissance des encours d'épargne financière (+ 8 % à 41,6 milliards d'euros) est portée par la forte appétence des clients pour l'assurance vie.

Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

Les clients professionnels et les entreprises ont arbitrés entre les produits d'épargne. En raison de la baisse des taux, ils ont délaissé les supports OPCVM pour des produits d'épargne bilantielle tels que les comptes à terme (CAT). Cette inflexion dans la gestion de la trésorerie des entreprises entraîne une hausse de l'épargne bilantielle (+ 10 % à 40,7 milliards d'euros) qui ne compense cependant pas totalement la baisse de l'épargne financière (- 16 % à 30,4 milliard d'euros). Les encours globaux sur ce marché reculent de 3 %.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire du réseau Banque Populaire s'élève à 1 511 millions d'euros au 3^e trimestre 2010 contre 1 494 millions au 3^e trimestre 2009.

Les Banques Populaires continuent leurs efforts de maîtrise des frais de gestion, qui s'affichent en baisse de 1%, à 972 millions d'euros au 3^e trimestre 2010, contre 981 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat brut d'exploitation atteint 539 millions d'euros, en progression de 5 %.

L'amélioration du coefficient d'exploitation se poursuit puisqu'il revient à 64,3 % contre 65,7 % un an plus tôt.

Le coût du risque s'infléchit, pour s'établir à 39 pb des encours de crédit à la clientèle contre 46 pb au 3^e trimestre 2009 et 43 pb au 2^e trimestre 2010.

Le résultat net s'établit à 259 millions d'euros contre 244 millions d'euros au 30 septembre 2009.

- **Réseau Caisse d'Epargne**

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

Une attention particulière portée à la qualité de service à la clientèle a permis aux Caisses d'Epargne d'enregistrer une croissance continue du nombre de clients actifs. Depuis le 31 décembre 2009, le nombre de clients particuliers bancarisés principaux progresse de 4 % et la hausse du nombre de clients professionnels atteint 6 % au 30 septembre.

Sur la cible des entreprises, le nombre de clients actifs s'apprécie également, de 8 %, et les flux commerciaux sur un an sont en hausse de 32 %.

- **Encours de crédits**

Les Caisses d'Épargne continuent d'être très actives dans le financement de l'économie française. Les encours de crédits progressent fortement sur l'ensemble de leurs marchés (+12 % en variation annuelle), pour s'établir à 148 milliards d'euros.

Marché des particuliers

Les encours de crédits aux particuliers atteignent 89,8 milliards d'euros, en hausse de 11 % sur un an.

La croissance vive constatée depuis le deuxième semestre 2009 sur les crédits immobiliers se poursuit (les engagements ont très fortement progressé depuis un an (+ 81 %)) et les encours de crédits à l'habitat atteignent 78,3 milliards d'euros au 30 septembre 2010, en hausse de 12 % par rapport au 30 septembre 2009.

Dans un marché encore difficile et malgré une concurrence accrue, le crédit à la consommation maintient une bonne performance avec une production en hausse de 5 % et un encours en progression de 10 %, à 10,4 milliards d'euros.

Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

La croissance des crédits aux entreprises et aux clients institutionnels est restée forte au 3^e trimestre avec une accélération de la progression annuelle des encours tant sur le crédit à moyen-long terme (+ 15 % à 40,3 milliards d'euros) - avec des bonnes performances sur le Secteur Public - que sur le crédit à court terme (+ 20 % à 5,5 milliards d'euros).

- **Encours d'épargne**

Au 30 septembre 2010, l'encours d'épargne des Caisses d'Épargne s'établit en hausse de 3 % à 335 milliards d'euros.

L'épargne bilantielle, portée notamment par l'épargne logement, l'épargne liquide et l'augmentation significative des dépôts à vue, progresse de 2 % pour atteindre 203 milliards d'euros. Les encours d'épargne financière progressent de 3 % à 132 milliards d'euros, avec une collecte dynamique sur l'assurance vie.

L'encours du Livret A a augmenté de 2 % par rapport au 30 juin 2010, avec un redémarrage sensible en août dans le prolongement de la hausse du taux d'intérêt.

Marché des particuliers

Les encours d'épargne des particuliers ont progressé de 2 % à 293 milliards d'euros. L'épargne bilantielle est stable, tandis que les encours d'épargne financière progressent de 4 % à 121,5 milliards d'euros, portés par une forte collecte en assurance vie. Sur ces produits, l'encours s'établit à 95,5 milliards d'euros, en hausse de 8 %.

Marché des professionnels, entreprises et institutionnels

Le stock d'épargne sur le marché des entreprises et des clients institutionnels poursuit sa croissance (+ 8%) à 41,8 milliards d'euros. Cette performance s'explique principalement par la forte croissance des encours de dépôts à vue (+34 % à 9,1 milliards d'euros) et, dans une moindre mesure, de dépôts à terme, (+ 2% à 10.2 milliards d'euros), compensant nettement la décollecte sur les supports OPCVM (- 20 %) liée au contexte de taux.

- **Résultats financiers**

Les revenus des Caisses d'Epargne s'élèvent à 1 645 millions d'euros au 3^e trimestre 2010 contre 1 574 millions d'euros un an avant.

Les frais de gestion sont stables à 1 055 millions.

Le résultat brut d'exploitation croît en conséquence de 13 % sur la période en s'établissant à 590 millions d'euros contre 522 millions d'euros un an plus tôt.

Le coefficient d'exploitation s'inscrit en net progrès en revenant à 64,1 % contre 66,8 % au 3^e trimestre 2009

Les risques clientèle s'accroissent légèrement à un niveau qui demeure modéré dans un contexte économique encore fragile. Le coût du risque s'établit à 22 pb des encours clientèle au 3^e trimestre 2010, contre 20 pb constatés au 3^e trimestre 2009, ainsi qu'au 2^e trimestre 2010.

Le résultat net s'établit à 332 millions d'euros, en hausse de 10 % par rapport à la même période l'an passé.

- **Financement de l'Immobilier**

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

Sur un marché en reprise tant pour le résidentiel que pour l'immobilier d'entreprise, l'activité du Crédit Foncier s'est bien comportée au 3^{ème} trimestre 2010 ; la production globale du Crédit Foncier s'est élevée à 4,3 milliards d'euros, en augmentation de 51 % par rapport au 3^e trimestre 2009.

Sur le marché des particuliers, l'orientation favorable du marché de la primo-accession, la bonne tenue de l'investissement locatif Scellier, ainsi que le niveau très bas des taux d'intérêt ont permis une hausse de 25 % de la production à 2 milliards d'euros.

Sur le segment des entreprises, la production s'élève à 2,3 milliards d'euros, en hausse de 75 %, portée par la bonne tenue du financement de la promotion immobilière, de l'immobilier social et du secteur public international.

Le niveau des encours totaux à fin septembre s'élève à 118 milliards d'euros, en hausse de près de 1,5 % par rapport à fin 2009.

Le PNB du Pôle Financement de l'Immobilier atteint 235 millions d'euros au 3^e trimestre. Le coefficient d'exploitation ressort à 60,4 %.

Le résultat net est de 49 millions d'euros.

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

Le PNB du 3^e trimestre 2010 des métiers « cœur » de Natixis s'inscrit à 1 336 millions d'euros, en hausse de 7 % par rapport au 3^e trimestre 2009. Les 3 métiers « cœur » contribuent à cette progression : la Banque de Financement et d'Investissement (+ 4 % à 675 millions d'euros), l'Epargne (+ 12 %, à 432 millions d'euros) et les Services Financiers Spécialisés (+7 %, à 230 millions d'euros - mais + 2 % hors GCE Paiements)^{*4}.

Les frais de gestion, à 1 053 millions d'euros, sont bien maîtrisés : + 1 % par rapport au 3^e trimestre 2009.

Le coût du risque ressort en réduction sensible à 51 millions d'euros contre 190 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat avant impôt des métiers « cœur » connaît une très forte progression de 75 %, pour atteindre 427 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe de Natixis s'établit à 305 millions d'euros.

La contribution des métiers « cœur » de Natixis au résultat net (part du groupe) du Groupe BPCE s'établit à 226 millions d'euros, multipliée par 2,6 par rapport au 3^e trimestre 2009.

ACTIVITES EN GESTION EXINCTIVE

Les activités en gestion extinctive reflètent la contribution de la gestion active des portefeuilles cantonnés (GAPC) de Natixis.

Le résultat net part du groupe ressort à + 83 millions d'euros au T3-10. Il était de +44 millions d'euros au T4-09 ; +66 millions d'euros au T1-10 ; -70 millions d'euros au T2-10.

Le 3^e trimestre 2010 constitue le cinquième trimestre consécutif sans impact défavorable significatif de la GAPC sur le résultat du Groupe BPCE.

La mise en œuvre de la politique de réduction progressive des risques a été poursuivie. Cette réduction du profil de risque s'est manifestée au cours de ce trimestre à travers la baisse significative (plus de 9 milliards d'euros) des risques pondérés de la GAPC suite à la cession de l'essentiel des positions de dérivés complexes de crédit. Simultanément une légère amélioration de la valorisation des actifs structurés est intervenue.

³ Les résultats de Natixis font l'objet d'un communiqué détaillé

⁴ GCE Paiements est consolidé au niveau du groupe Natixis depuis le 1^{er} septembre 2010

PLAN STRATEGIQUE 2010-2013 – TOUS LES CHANTIERS PROGRESSENT SELON LE CALENDRIER

Programme de remboursement de l'Etat

BPCE a finalisé la cession de la SMC (Société Marseillaise de Crédit) au Crédit du Nord pour un montant de 901 millions d'euros (y compris versement du dividende 2009 de la SMC), libérant ainsi près de 700 M€ de fonds propres. Comme annoncé en août dernier, cette cession a permis de rembourser 600 millions d'euros supplémentaires d'actions de préférence détenues par la Société de Prise de Participation de l'Etat (SPPE). Il reste aujourd'hui 1,2 milliard d'euros d'actions de préférence à rembourser à l'Etat.

Par ailleurs, le groupe a déjà remboursé 2,35 milliards d'euros de TSS sur les 4,05 milliards souscrits par la SPPE.

Conformément aux statuts, le remboursement de plus de la moitié des actions de préférence détenues par l'Etat a conduit les deux représentants de l'Etat au Conseil de surveillance de BPCE à démissionner. Ils seront remplacés par deux administrateurs extérieurs, portant à quatre le nombre d'administrateurs extérieurs. Cette nouvelle composition sera pérennisée par une assemblée générale extraordinaire.

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

Simplification de la structure du groupe

La constitution d'un opérateur de paiements unique pour l'ensemble du Groupe BPCE a été finalisée le 1^{er} septembre 2010 par la fusion de Natixis Paiements et GCE Paiements au sein du métier Services Financiers Spécialisés de Natixis. Cet opérateur devient un acteur de tout premier plan au niveau français et européen avec 13 millions de cartes bancaires gérées, traitant par an 2,9 milliards de transactions cartes, 7 milliards d'opérations de paiement de masse et 5 millions d'opérations de paiement de gros montants.

Natixis et le Crédit Foncier de France ont lancé un processus en vue de la cession éventuelle de Cicobail, filiale du Crédit Foncier de France, à Natixis. Cette opération a pour but de regrouper les activités de crédit-bail du groupe au sein de Natixis qui a vocation à rassembler les métiers de financement spécialisés au service des Caisses d'Epargne et des Banques Populaires.

La première phase de regroupement des participations internationales au sein de BPCE International et Outre-mer s'est achevée. Elle concerne principalement la BICEC (Cameroun), la BCI (Congo), Pramex International et les participations dans BCP Luxembourg.

Forte réduction des expositions de la GAPC

La cession de l'essentiel des positions de dérivés complexes de crédit, réalisée au trimestre précédent, s'est traduite au troisième trimestre par une baisse de plus de 9 Mds€ des risques pondérés.

Natixis : cession d'actifs

Natixis a finalisé, début octobre, la cession à un fonds conseillé par AXA Private Equity de la majeure partie de ses activités « private equity » pour compte propre en France.

OBJECTIFS FINANCIERS RESPECTES : STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE ET CONFIANCE DANS LA CAPACITE DU GROUPE BPCE A RESPECTER LES NORMES BALE 3

Après remboursement (les 6 août et 15 octobre) de 2,4 milliards d'euros à l'Etat comme annoncé, les fonds propres Tier 1 du groupe s'élevaient à 39,5 milliards d'euros au 30 septembre 2010 contre 41 milliards d'euros au 30 juin 2010.

Les risques pondérés sont estimés à 403 milliards d'euros au 30 septembre 2010 contre 427 milliards d'euros au 30 juin 2010. Cette diminution de près de 6 % résulte pour l'essentiel de la forte baisse des risques pondérés de Natixis (-20 %).

En conséquence, le ratio de Core Tier 1 s'établit à 7,7 % au 30 septembre 2010 contre 7,4 % au 30 juin 2010 et le ratio de Tier 1 à 9,8 % au 30 septembre 2010, contre 9,6 % au 30 juin 2010.

Le Groupe BPCE a la capacité de satisfaire aux exigences de la nouvelle réglementation, dite Bâle 3, qui devrait être mise en œuvre début 2013 du fait, notamment, du poids relatif de la banque de détail dans son portefeuille de métiers.

Au titre de la CRD3 (« Bâle 2.5 »), les risques pondérés au titre des activités de marché du Groupe devraient progresser, fin 2011, d'environ 15 milliards d'euros. Dans le cadre de la CRD4 (« Bâle 3 »), les risques pondérés devraient, par ailleurs, augmenter d'environ 60 milliards d'euros essentiellement au titre des CVA (Credit Valuation Adjustment), des corrélations entre risques bancaires et du nouveau traitement portant sur la titrisation (pondération des titres pouvant aujourd'hui être déduits). En tenant compte de la reprise de la déduction actuelle en Bâle 2 sur la titrisation, cette augmentation des risques pondérés d'environ 60 milliards d'euros aurait un impact en ratio limité à environ - 70 bp.

Les nouvelles déductions du capital prudentiel à mettre en œuvre progressivement entre 2013 et 2018 pourraient représenter jusqu'à environ 0,5 milliard d'euros compte tenu du mécanisme de franchises envisagé.

Ces hypothèses sont données à titre purement illustratif. L'impact final dépendra du contenu définitif de la réglementation et de ses modalités d'application ainsi que de l'évolution du bilan du Groupe BPCE jusqu'en 2018.

Par ailleurs, l'évolution des ratios de solvabilité du Groupe BPCE intègrera d'autres éléments, notamment les résultats mis en réserve et les émissions de parts sociales des réseaux pour un impact sur le ratio Core Tier 1 d'environ + 180 bp pour la période allant du quatrième trimestre 2010 à fin 2012 ainsi que la croissance organique des risques pondérés. Il convient également de noter que sur cette période, le passage prévu en méthode avancée en Bâle 2 des réseaux devrait procurer un gain d'environ + 60 bp qui viendrait alléger les impacts négatifs de la mise en œuvre de la réglementation Bâle 3.

Le Groupe BPCE est confiant dans sa capacité à respecter, début 2013, un ratio minimal de Core Tier 1 de 7 %, sans faire appel au marché, et après remboursement de l'Etat.

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

Sonia Dilouya : 01 58 40 58 57

mail : presse@bpce.fr

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