

Communiqué de presse

Paris, le 12 mai 2011

Résultats au 31 mars 2011 : **Résultats solides portés par les métiers stratégiques du groupe**

- **Amélioration des performances des métiers cœurs :
revenus + 2,9 % vs. T1-10, résultat net + 13,4 % vs. T1-10**
 - > Banque commerciale et Assurance : revenus + 1,7 % par rapport au T1-10, résultat net + 8,1 % par rapport au T1-10
 - > Métiers cœurs de Natixis : revenus¹ + 6,0 % par rapport au T1-10, amélioration de la contribution au résultat net du groupe¹ + 30,3 % par rapport au T1-10
 - > Amélioration du ROE : 15 % au T1-11 contre 13 % au T1-10
- **Poursuite de la réduction du profil de risque**
 - > Coût du risque : - 23,6 % par rapport au T1-10
 - > Diminution des encours de la GAPC² : risques pondérés en baisse de 13 % par rapport au T4-10
- **Solvabilité renforcée : ratio de Core Tier 1 de 8,2 %³
(+ 20 points de base au T1- 11)**
- **Mise en œuvre du plan stratégique : entrée en discussions exclusives pour la cession de Foncia et d'Eurosic⁴**
 - > Impact global neutre ou légèrement positif sur le résultat net 2011
 - > Impact global prévisionnel de + 25 points de base sur le ratio de Core Tier 1

Résultat net T1-11 de 989 millions d'euros
Le groupe confirme sa capacité à générer des résultats solides grâce aux performances de ses métiers cœurs

¹ N'intégrant pas l'ajustement en juste valeur de la dette senior propre classée en Hors métiers

² Gestion active des portefeuilles cantonnés de Natixis : actifs correspondants aux activités placées en gestion extinctive

³ Estimation au 31/03/2011

⁴ Projets de cession sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)

Le 11 mai 2011, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Philippe Dupont, a examiné les comptes du groupe pour le premier trimestre 2011.

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

« Les résultats du premier trimestre confirment que la dynamique du Groupe BPCE, moins de deux ans après sa création, est pleinement opérationnelle. Les métiers cœurs, tant pour les Banques Populaires que pour les Caisses d'Épargne et pour Natixis, continuent d'enregistrer dans tous les territoires, une croissance satisfaisante après un exercice 2010 de bonne facture. L'amélioration de l'environnement économique favorise une baisse significative du coût du risque. Le profil de risque du groupe s'améliore avec une nouvelle forte diminution des encours d'actifs en gestion extinctive. La forte capacité bénéficiaire du groupe permet de poursuivre le renforcement de sa solvabilité, conformément aux priorités fixées dans le cadre du plan stratégique et grâce à l'engagement quotidien de l'ensemble de nos collaborateurs ».

1. RESULTATS CONSOLIDES DU 1ER TRIMESTRE 2011 DU GROUPE BPCE⁵

Résultats du premier trimestre 2011

Le Groupe BPCE enregistre de solides performances au premier trimestre 2011 avec un résultat net proche d'un milliard d'euros grâce aux résultats très satisfaisants des métiers cœurs. Le Groupe BPCE a poursuivi son adaptation au nouvel environnement réglementaire en conformité avec son plan stratégique 2010-2013.

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 5 922 millions d'euros, en léger recul de 0,9 % par rapport au 31 mars 2010. Le PNB des métiers cœurs⁶, en progression de 2,9 %, s'élève à 5 342 millions d'euros.

Le PNB du métier Banque commerciale et Assurance augmente de 1,7 %, à 3 778 millions d'euros grâce notamment à la forte progression des commissions des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne (+ 6,0 %⁷). Les revenus des métiers cœurs de Natixis sont en hausse de 6,0 %, à 1 564 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'Épargne ont généré 315 millions d'euros de PNB supplémentaire au 31 mars 2011.

Les **frais de gestion** augmentent de 1,7 %, à 4 006 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 67,6 % pour le groupe en hausse de 1,7 point. Il est en amélioration pour les métiers cœurs (en baisse de 0,3 point à 63,6 %).

⁵ Les résultats trimestriels du groupe au 31 mars 2011 ont été arrêtés par le directoire du 9 mai 2011.

⁶ 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)

⁷ Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 916 millions d'euros, contre 2 034 millions d'euros au 31 mars 2010. Le **résultat brut d'exploitation** des métiers cœurs progresse de 3,8 %, à 1 945 millions d'euros.

Le **coût du risque** poursuit sa baisse (- 23,6 %), à 390 millions d'euros contre 511 millions d'euros sur la même période de 2010. Par rapport au quatrième trimestre 2010, le coût du risque baisse de 49 millions d'euros, soit - 11,2 %.

Le coût du risque des métiers cœurs recule de 36,6 % au premier trimestre 2011 par rapport au premier trimestre 2010.

Le résultat avant impôt augmente de 1,1 % à 1 583 millions d'euros au premier trimestre 2011.

Le **résultat net part du groupe** ressort à 989 millions d'euros, contre 1 010 millions d'euros au premier trimestre 2010. Le **résultat net part du groupe des métiers cœurs** progresse de 13,4 % à 1 050 millions d'euros.

La rentabilité des capitaux propres après impôt des métiers cœurs s'élève à 15 % contre 13 % au 31 mars 2010.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2011

en millions d'euros	T1 2011	T1 2010	Variation	Métiers cœurs T1 2011	Métiers cœurs T1 2010	Variation
Produit net bancaire	5 922	5 973	- 0,9 %	5 342	5 191	+ 2,9 %
Frais de gestion	- 4 006	- 3 939	+ 1,7 %	-3 397	-3 317	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 916	2 034	-5,8 %	1 945	1 874	+ 3,8 %
Coefficient d'exploitation	67,6 %	65,9 %	+1,7 pt	63,6 %	63,9 %	-0,3 pt
Coût du risque	- 390	- 511	- 23,6 %	- 274	- 432	- 36,6 %
Résultat avant impôt	1 583	1 566	+ 1,1 %	1 719	1 497	+ 14,8 %
Résultat net part du groupe	989	1 010	- 2,1 %	1 050	926	+ 13,4 %
ROE	8,6 %	9,3%		15 %	13 %	

2. BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : ACTIVITE SOUTENUE, ACCELERATION DE LA COLLECTE DE BILAN

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.

La dynamique de conquête engagée depuis plusieurs trimestres sur les cibles de clientèle prioritaire se poursuit à un rythme très satisfaisant.

La collecte enregistre une croissance soutenue, nettement orientée au premier trimestre 2011 sur l'épargne de bilan.

Les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne continuent de se mobiliser en faveur du financement de l'économie française, avec une activité de crédit bien orientée.

Résultats Banque commerciale et Assurance au 31 mars 2011

Le produit net bancaire du métier Banque commerciale et Assurance atteint 3 778 millions d'euros, en hausse de 1,7 % par rapport au premier trimestre 2010. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 351 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation est en légère diminution, à 64,2 %. Le coût du risque marque une baisse de 21,7 %, à 252 millions d'euros. Le résultat net part du groupe de la Banque Commerciale et Assurance s'inscrit en hausse de 8,1 %, à 762 millions d'euros.

La rentabilité des capitaux propres après impôt reste stable à 13 %.

2.1 Banque Populaire

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

En cohérence avec les priorités stratégiques, le fonds de commerce des Banques Populaires connaît une évolution positive soutenue. Le nombre de clients poursuit ainsi sa progression au premier trimestre avec un rythme annuel qui s'accélère sur tous les marchés : + 1,3 % de particuliers actifs, + 3,2 % de clients professionnels actifs établis et + 4 % d'entreprises.

- **Encours de crédits**

L'engagement des Banques Populaires en faveur du financement de l'économie se traduit par une croissance des encours de 5 % par rapport au premier trimestre 2010. L'encours global atteint 148 milliards d'euros au 31 mars 2011. La progression sur un trimestre s'établit à 1,3 %, par rapport au quatrième trimestre 2010.

Sur un marché porteur, les encours de crédits à l'habitat ont progressé de 7,6 %, à 74,0 milliards d'euros sur une année.

Sur le marché des professionnels, entreprises et institutionnels, les encours augmentent de 3 %, grâce à la progression continue de la production de crédits à moyen-long terme particulièrement soutenue par le marché des entreprises.

- **Encours d'épargne**

Les Banques Populaires ont enregistré une croissance de l'épargne soutenue sur un an, de 5,2 %. Au 31 mars 2011, les encours d'épargne s'établissent ainsi à 186 milliards d'euros.

Cette progression est tirée par la hausse de l'épargne de bilan (hors épargne centralisée et dépôts à vue) : + 7,4 % sur un an. Cette croissance de l'épargne bilantielle est particulièrement marquée au premier trimestre 2011.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire du réseau Banque Populaire atteint 1 573 millions d'euros, (+0,2 %⁸). Les commissions augmentent de 4,1 %⁹.

Les frais de gestion sont maîtrisés à 993 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation ressort à 63,1 %.

Le coût du risque enregistre une baisse significative de 30 %, bénéficiant notamment de l'amélioration de l'environnement de la situation économique des entreprises. Il s'établit à 34 points de base¹⁰ au premier trimestre 2011 contre 51 points de base au premier trimestre 2010.

Le résultat net des Banques Populaires s'élève à 303 millions d'euros, en progression de 2 % sur un an.

2.2 Caisse d'Epargne

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

Le réseau Caisse d'Epargne déploie une stratégie commerciale active pour fidéliser et intensifier la relation avec ses clients. Celle-ci s'est traduite par des performances commerciales dynamiques.

Les Caisses d'Epargne ont ainsi poursuivi leurs efforts de conquête de clients actifs. Sur une année, le nombre de clients particuliers activés a progressé de 1,7 %, celui des professionnels de 7,8 % et celui des entreprises de 10,1 %. Sur chacun de ces segments, le rythme de croissance s'est accéléré au premier trimestre.

⁸ Hors provisions épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif)

⁹ Commissions hors commissions livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

¹⁰ En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

- **Encours de crédits**

Les Caisses d'Épargne confirment leur dynamisme dans le financement de l'économie française. Après la bonne orientation de l'activité de crédit constatée en 2010, favorisée par des taux bas sur l'ensemble de l'année et par des effets d'incitation en fin d'année qui ont perduré au premier trimestre, les encours de crédits ont progressé de 2,1 % au premier trimestre par rapport au quatrième trimestre 2010, pour s'établir à 158 milliards d'euros.

Sur le marché des particuliers, le crédit à l'habitat des ménages reste dynamique au premier trimestre malgré une fiscalité moins avantageuse. L'encours progresse de 2,1 % au premier trimestre, et de 12 % sur une année compte tenu des performances en 2010.

- **Encours d'épargne**

L'encours d'épargne des Caisses d'Épargne a cru de 2,8 % en un an, pour s'établir à 340 milliards d'euros au 31 mars 2011. Cette progression est portée par l'épargne de bilan (+ 6,8 % en un an hors épargne centralisée et dépôts à vue). L'épargne bilantielle enregistre en outre une accélération au premier trimestre.

Sur le marché des particuliers, la croissance des encours au premier trimestre est portée par l'épargne de bilan avec une forte dynamique des placements d'obligations BPCE auprès des clients. Les encours de Livret A sont en progression de 0,7 % depuis fin décembre. Les encours d'épargne financière progressent de 1,9 %, à 119,9 milliards d'euros.

Sur les marchés des professionnels, entreprises et institutionnels, la progression des encours est soutenue (+ 8,9 % sur un an et + 4,2 % sur un trimestre). Elle s'explique notamment par la progression des encours sur le Livret A.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire s'élève à 1 723 millions d'euros et enregistre une augmentation de 3,8 % par rapport au premier trimestre 2010¹¹ en dépit de la baisse de 0,2 point du taux de commission du Livret A. Hors impact taux de commissionnement Livret A, le PNB augmente de 6,1 %. La marge d'intérêt bénéficie d'un effet de volume favorable et les commissions augmentent de 8 %¹².

Les frais de gestion restent maîtrisés à 1 120 millions d'euros.

Le coût du risque marque un recul significatif de 21 % à 72 millions d'euros, en bénéficiant notamment d'un contexte économique moins dégradé. Il s'établit à 19 points de base¹³ au premier trimestre 2011 contre 27 points de base au premier trimestre 2010.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 65,0 % et s'améliore de 2,4 points.

Le résultat net des Caisses d'Épargne s'élève à 346 millions d'euros, en progression de 19 % sur un an.

¹¹ Hors provision épargne logement

¹² Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

¹³ En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

2.3 Financement de l'Immobilier

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

Au premier trimestre 2011, le Crédit Foncier a enregistré une activité soutenue. La production sur les particuliers a ainsi atteint 1,8 milliard d'euros, en hausse de 6 % par rapport au premier trimestre 2010.

Le Crédit Foncier de France a été le premier établissement à proposer des PTZ + dès le début de l'année grâce à son expertise sur les financements réglementés : il est le premier distributeur de Prêts à l'accession sociale (PAS) avec 36 % de part de marché à fin 2010 et de Prêts à taux zéro (PTZ) avec 21 % de part de marché à fin 2010. Sur le marché des entreprises, la production s'est maintenue à un bon niveau, équivalent à celui du premier trimestre 2010, avec une bonne tenue, en particulier, du financement de la promotion immobilière et du financement des entreprises et investisseurs, en dépit d'un environnement économique du secteur tertiaire toujours fragile.

Le PNB reste stable à périmètre constant au premier trimestre 2011.

La contribution du Crédit Foncier de France au résultat net du groupe s'élève à 40 millions d'euros, en baisse de 10 % par rapport au premier trimestre 2010 à périmètre constant.

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

Le PNB au premier trimestre 2011 des métiers cœurs de Natixis (BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés) s'inscrit à 1 564 millions d'euros, en hausse de 6,0 % par rapport au premier trimestre 2010. Tous les métiers cœurs contribuent à cette progression : la Banque de Financement et d'Investissement (+ 3,6 %, à 821 millions d'euros), l'Epargne (+ 10,8 %, à 472 millions d'euros) et les Services Financiers Spécialisés (+ 5,4 %, à 271 millions d'euros).

Les frais de gestion, à 970 millions d'euros, sont en hausse de 4,6 %.

Le coefficient d'exploitation des métiers cœurs est en baisse de 0,8 point par rapport au premier trimestre 2010, à 62,0 %.

Le coût du risque ressort en très forte réduction à 22 millions d'euros, contre 110 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat avant impôt de ces trois métiers connaît une forte progression pour atteindre 575 millions d'euros, contre 444 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 29,5 %.

Au 31 mars 2011, la contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat net part du groupe du Groupe BPCE s'élève à 288 ¹⁴ millions d'euros, contre 221 millions au premier trimestre 2010, soit une hausse de 30,3 %.

La rentabilité de ces métiers s'établit à 22 % au premier trimestre 2011 contre 15 % au premier trimestre 2010.

¹⁴ N'intégrant pas l'ajustement en juste valeur de la dette senior propre classée en Hors métiers

(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 4,4 % à 541 millions d'euros au premier trimestre 2011. Le résultat net est stable à 14 millions d'euros.

4.1 Coface

Le chiffre d'affaires augmente de 5 % par rapport au premier trimestre 2010. En assurance crédit, il progresse de 4 % et en affacturage à l'international, il augmente de 30,7 %.

La sinistralité s'améliore de 10 points par rapport au premier trimestre 2010 avec un ratio de sinistres sur primes qui ressort ce trimestre à 53 % contre 63 % à la même période en 2010.

4.2 Foncia

Le chiffre d'affaires s'élève à 140 millions d'euros, en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre 2010. Les activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété représentent 68 % du chiffre d'affaires global (chiffre d'affaires + 4 %).

L'activité de transaction représente 15 % du chiffre d'affaires global (chiffre d'affaires + 6 %).

4.3 Nexity

Le chiffre d'affaires est stable à 559 millions d'euros dont 360 millions (en hausse de 5 %) pour le pôle logement. L'activité du pôle logement est stable en volume. Le carnet de commandes représente 16 mois d'activité de promotion. Il est en augmentation de 2 % par rapport au 31 décembre 2010 (+ 4 % pour le logement).

5. GESTION ACTIVE DES PORTEFEUILLES CANTONNES (GAPC)

La réduction du poids des actifs cantonnés se poursuit. Au premier trimestre 2011, les risques pondérés ont baissé de 13 % (2,1 milliards d'euros), grâce notamment à des cessions d'actifs. Depuis la création du groupe, les risques pondérés ont été divisés par deux.

La GAPC n'a pas d'impact significatif sur le résultat net du groupe au premier trimestre 2011.

6. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

6.1 Nouvelle progression de la solvabilité

La gestion maîtrisée des risques pondérés mise en œuvre en 2010 se poursuit. Les risques pondérés du groupe sont stables à 398 milliards d'euros (contre 399 milliards au 31 décembre 2010).

Par ailleurs, la mise en réserve de ses résultats permet au groupe de renforcer ses fonds propres et d'afficher une progression de son ratio de Core Tier 1 de 20 points de base au premier trimestre 2011 à 8,2 %¹⁵. Le ratio de Tier 1 s'établit à 9,9 % contre 9,7 % au 31 décembre 2010. Le groupe se fixe pour objectif de mettre en réserve plus de 80 % du résultat de l'année 2011.

Au 31 mars 2011, les fonds propres Tier 1 du groupe s'élèvent à 39,5 milliards d'euros¹⁶ contre 38,8 milliards d'euros au 31 décembre 2010.

6.2 Liquidité et refinancement

Au 6 mai 2011, 19 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme ont été levés ce qui correspond à 58 % du programme de refinancement 2011 de 33 milliards d'euros.

Dans une optique de bonne diversification des ressources, les obligations sécurisées ont représenté 48 % du total émis, le reste correspondant essentiellement aux obligations senior non sécurisées.

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne ont été mobilisées avec 2 milliards d'euros d'emprunts réseaux placés auprès de leurs clients.

Dans le cadre de la poursuite de la diversification sur le marché américain, 18 % des émissions publiques institutionnelles ont été réalisées dans ce pays.

La réussite de l'émission inaugurale de 2 milliards d'euros à 5 ans de BPCE SFH s'est traduite notamment par un livre d'ordres record de 3,6 milliards d'euros avec 136 investisseurs et une diversification géographique remarquable.

7. MISE EN ŒUVRE DU PLAN STRATEGIQUE « ENSEMBLE » 2010-2013 : PROJETS DE CESSIONS DE PARTICIPATIONS FINANCIERES

Foncia

BPCE et un consortium regroupant Bridgepoint et Eurazeo sont entrés le 12 mai en discussions exclusives pour la cession de Foncia. BPCE réinvestirait à hauteur de 17 % dans la holding de reprise, aux cotés du consortium.

Le prix de la transaction est ferme et non révisable et s'établit à 725 millions d'euros pour 100 % du capital, soit une valeur d'entreprise de 1,017 milliard d'euros, ce qui représente un multiple de 16 fois le résultat opérationnel (EBIT) ou 20 fois le résultat net 2010.

Le calendrier envisagé pour la transaction prévoit la réalisation de l'opération au plus tard le 31 juillet 2011.

¹⁵ Estimation au 31/03/2011

¹⁶ Estimation au 31/03/2011 – Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

Eurosic

BPCE, Nexity et Banque Palatine, et Batipart (avec plusieurs investisseurs institutionnels français) sont entrés le 12 mai en discussions exclusives en vue de la cession de 52,2 % d'Eurosic à un prix ferme et non révisable de 34,30 euros par action. Le montant de la transaction s'élève à 318 millions d'euros.

Le calendrier envisagé prévoit le dépôt d'une offre publique volontaire visant l'ensemble du capital d'Eurosic dès que possible à compter du 30 juin 2011.

Impact global des deux opérations

Ces deux opérations auraient un effet global neutre, voire légèrement positif sur le résultat net 2011 du Groupe BPCE.

Elles permettraient au groupe de libérer un montant de fonds propres Core Tier 1 de l'ordre de 1,1 milliard d'euros, soit environ 25 points de base d'amélioration du ratio de Core Tier 1.

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 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