

# Communiqué de presse

Paris, le 17 février 2013

## Groupe BPCE : résultats annuels 2012

- **Opération de simplification de la structure du groupe : projet de rachat par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne, pour 12,1 milliards<sup>1</sup> d'euros, des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI) que Natixis détient dans le capital des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, en vue de leur annulation.**
- **Un résultat net part du groupe de 2,3 milliards d'euros (hors réévaluation de la dette propre) robuste dans un environnement contraint.**

**Au terme du plan stratégique « Ensemble » lancé en 2010, qui a permis le retour à la rentabilité du groupe, le renforcement de sa solvabilité et de sa liquidité, la réduction de son profil de risque, notamment chez Natixis, et l'arrimage de Natixis au groupe *via* le développement des synergies avec les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne, le Groupe BPCE annonce un projet majeur de simplification de son organisation.**

### ● **Projet de simplification de la structure du groupe**

- > **Projet de rachat par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne** des CCI que Natixis détient dans le capital de ces dernières pour 12,1 milliards d'euros<sup>1</sup>
- > **Un triple objectif** : simplification de la structure du groupe, meilleure lisibilité de la performance de Natixis et optimisation de l'allocation de fonds propres au sein du groupe
- > **Opération créatrice de valeur pour les actionnaires de Natixis** : distribution exceptionnelle<sup>2</sup> de 2 milliards d'euros (0,65 euro par action), amélioration du coefficient d'exploitation<sup>3</sup> et hausse du ROTE<sup>3</sup> (de 8,1 % avant opération à 8,5 % après opération)
- > **Pas d'impact sur le résultat du Groupe BPCE** et impact marginal sur sa solvabilité (baisse estimée de 15 points de base du ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3<sup>4</sup> pro forma au 31/12/2012)

### ● **Renforcement de la structure financière du groupe en 2012**

- > Ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 10,7 %<sup>5</sup> au 31 /12/ 12 + 160 points de base sur 1 an
- > Ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 de 9 %<sup>4,5</sup> au 31/12/2012, en avance sur l'objectif
- > Objectif de réduction du besoin de liquidité de 35 milliards d'euros atteint avec 1 an d'avance. Réserves de liquidité de 144 milliards d'euros au 31/12/2012, soit + 34 milliards d'euros sur un an
- > Programme de refinancement Moyen Long Terme 2013 réalisé à 50 %<sup>6</sup> au 31/01/2013

<sup>1</sup> Coupon 2012 attaché ; représentant 1,05 fois les capitaux propres agrégés des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne

<sup>2</sup> Proposition soumise à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires

<sup>3</sup> Return On Tangible Equity ou rendement des fonds propres après déduction des titres super subordonnés, des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition. Hors éléments non opérationnels – 2012 pro forma versus 2012 réalisé

<sup>4</sup> Sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs et sous réserve de la finalisation des textes réglementaires

<sup>5</sup> Estimation

- **Résultats robustes dans un environnement contraint**

- > Stabilité des revenus des métiers cœurs à 20,9 milliards d'euros (-1,0 % par rapport à 2011)
- > Résultat net part du groupe (hors réévaluation de la dette propre) de 2,34 milliards d'euros (- 5,9 % par rapport à 2011<sup>7</sup>)
- > Résultat net part du groupe de 2,15 milliards d'euros

- **Poursuite de l'adaptation des modèles économiques des métiers cœurs du groupe**

- > **Banques Populaires et Caisses d'Épargne** : forte dynamique de développement du nombre de clients actifs permettant une vive progression des encours d'épargne de bilan et la poursuite du soutien à l'économie française
- > **Crédit Foncier** : gestion active du bilan avec 4,9 milliards d'euros d'actifs cédés depuis le 30/11/2011, réduction des coûts de 7 % par rapport à 2011, lancement de la mutualisation de l'informatique avec la plateforme des Caisses d'Épargne
- > **Natixis** : objectif de réduction de la consommation de capital et de liquidité réalisé avec un an d'avance, mise en œuvre du modèle *Originate to Distribute* à la Banque de Grande Clientèle et du Programme d'Efficacité Opérationnelle

---

Le 17 février 2013, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Yves Toubanc, a examiné les comptes du groupe pour le quatrième trimestre et l'année 2012.

François Pérol, président du directoire de BPCE, a déclaré : « *Fort de résultats solides en 2012, dégagés dans un environnement contraint, le Groupe BPCE annonce aujourd'hui un projet majeur de simplification de son organisation. Le projet de rachat des CCI est dans la droite ligne des décisions stratégiques que nous avons prises depuis 2009 : affirmation du modèle coopératif du groupe, clarification de son organisation, transformation du modèle économique et réduction du profil de risque de Natixis, orientation clientèle de toutes nos activités. Une fois l'opération réalisée, le capital des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne serait détenu en totalité par leurs clients sociétaires ; Natixis, pleinement intégrée au groupe, est son véhicule coté porteur de métiers cœurs du groupe au service de sa stratégie de long terme. Nos résultats de l'année passée, le nouveau renforcement en 2012 de notre structure financière, le lancement du rachat des CCI, nous permettent d'envisager sereinement l'élaboration de notre nouveau plan stratégique qui couvrira la période 2014-2017.* »

---

<sup>6</sup> Y compris montants levés fin 2012 au-delà du programme 2012

<sup>7</sup> Pro forma des cessions d'Eurosic et de Foncia intervenues en juin et juillet 2011

## **1. LE GROUPE BPCE SIMPLIFIE SA STRUCTURE ET ANNONCE LE PROJET DE RACHAT CONJOINTEMENT PAR LES BANQUES POPULAIRES ET CAISSES D'ÉPARGNE DES CERTIFICATS COOPERATIFS D'INVESTISSEMENT (CCI) DETENUS PAR NATIXIS DANS LE CAPITAL DE SES MAISONS MÈRES**

---

Avec le rachat des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI) détenus par Natixis, BPCE annonce un projet de simplification significative de sa structure. Dans ce cadre, Natixis verserait un dividende exceptionnel<sup>8</sup> de 2,0 milliards d'euros à ses actionnaires. Cette opération s'inscrit dans la réalisation du plan stratégique « Ensemble 2010-2013 ».

BPCE SA et Natixis annoncent aujourd'hui avoir respectivement présenté à leurs conseils de surveillance et conseil d'administration un projet de simplification significative de la structure du Groupe BPCE. L'opération envisagée consisterait en un rachat par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne de l'ensemble CCI qu'elles ont émis, actuellement intégralement détenus par Natixis. A la suite de l'annulation des CCI ainsi rachetés par chacune des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, le capital de ces établissements serait entièrement détenu par leurs sociétaires. Ce rachat des CCI serait accompagné du remboursement des financements et des mécanismes liés (dont le P3CI).

Cette opération représenterait une nouvelle étape clef dans la construction du Groupe BPCE. Après sa création en 2009, BPCE a su simplifier ses structures juridiques, son organisation et sa gouvernance, réaliser la plus grande partie du programme de cession de ses actifs non cœurs (y compris GAPC) et tirer les conséquences sur ses comptes des conditions d'environnement macro-économiques et financières instables. Cette opération doit conclure le plan stratégique « Ensemble 2010-2013 » et permettre au Groupe BPCE d'engager, sur des bases solides, la préparation de son nouveau plan stratégique pour la période 2014-2017 qui sera dévoilé à l'automne. Dans le cadre de ce futur plan, Natixis, un des actifs cœurs du Groupe BPCE, poursuivra le développement de tous les métiers cœurs - Banque de Grande Clientèle, Épargne, Services Financiers Spécialisés - et notamment le déploiement de ses offres et services dans les réseaux des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, permettant d'intensifier encore les synergies de revenus déjà réalisées ces dernières années (616 millions d'euros et 930 millions d'euros respectivement à fin 2012), en avance sur l'objectif à fin 2013.

Pour Natixis, la cession des CCI envisagée dans le cadre de l'opération projetée permettrait de présenter un profil de rentabilité amélioré et une structure financière et prudentielle plus simple. Cette opération constituerait une étape additionnelle dans la transformation de son modèle économique, qui désormais repose clairement sur trois métiers cœurs centrés sur ses clients et sur Coface. Natixis affiche un profil de risque significativement diminué depuis 2009 et présente depuis lors une activité bénéficiaire de manière récurrente.

Le montant de ce rachat serait de 12,1 milliards d'euros (coupon 2012 attaché) et valoriserait les CCI à un montant correspondant à 1,05 fois la quote-part des fonds propres agrégés des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne. Cette cession aurait un impact neutre sur le résultat net part du groupe de Natixis pour l'exercice 2012. Le cabinet Détröyat Associés<sup>9</sup> se prononcera sur l'équité de l'opération et exposera ses conclusions au Conseil d'administration et à l'assemblée générale de Natixis sur la base d'un projet de rapport d'ores et déjà présenté au Conseil de Natixis. Par ailleurs, les administrateurs indépendants de Natixis se sont prononcés en faveur de ce projet après avoir pris connaissance des conclusions du Cabinet Détröyat, attestateur d'équité, et bénéficié de l'avis de la banque JP Morgan sur les caractéristiques d'ensemble du projet.

---

<sup>8</sup> Proposition soumise à l'assemblée générale de Natixis

<sup>9</sup> Spécialiste de l'évaluation financière

Cette opération de rachat des CCI se traduirait par une diminution des encours pondérés de Natixis à hauteur de 16 milliards d'euros (après impact de la couverture par le P3CI). Afin de reverser les fonds propres excédentaires ainsi générés, Natixis proposerait le versement à ses actionnaires d'une distribution exceptionnelle<sup>8</sup> de 2,0 milliards d'euros (0,65 euro par action) en complément du dividende ordinaire de 0,10 euro par action qui sera proposé à l'assemblée générale ordinaire.

Natixis afficherait un ratio de Core Tier 1 Bale 3<sup>10</sup> (pro forma de l'opération envisagée) de 9,2 %<sup>10</sup> au 1<sup>er</sup> janvier 2013, cohérent avec le ratio de Core Tier 1<sup>10</sup> affiché par la société au premier janvier 2013 hors opération (9,0 %<sup>10</sup>). Natixis améliorerait donc encore post opération sa très robuste situation de solvabilité.

Au niveau du Groupe BPCE, cette opération de rachat des CCI, couplée au versement d'une distribution exceptionnelle par Natixis, aurait un impact marginal (- 15 points de base) sur son ratio Common Equity Tier 1<sup>10</sup> au 31/12/2012. Ceci tient au fait qu'il s'agit d'une opération interne au groupe.

Avec cette opération, le Groupe BPCE démontrerait à nouveau sa capacité à faire circuler ses fonds propres dans son périmètre, afin d'assurer une allocation appropriée de ses ressources. Ainsi, dans le cadre de l'opération, BPCE SA rembourserait ses titres super subordonnés (nominal de 2,0 milliards d'euros) auprès des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne et réduirait le capital de BPCE SA de 2 milliards d'euros, au bénéfice des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne.

L'opération sera soumise à l'approbation des conseils des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (actionnaires à parité de BPCE SA), de BPCE SA et de Natixis qui seront appelés à se prononcer, après consultation des instances représentatives du personnel. Cette opération pourrait se réaliser au cours du troisième trimestre 2013.

*Rothschild & Cie Banque et Bredin Prat interviennent aux côtés de Natixis et du Groupe BPCE en qualité de conseils de l'opération.*

*JP Morgan intervient en qualité de conseil financier des administrateurs indépendants de Natixis.*

*Le cabinet Détrouy Associés intervient en qualité d'expert et attestateur d'équité pour le compte de Natixis.*

*Le cabinet Rico Lasteyrie intervient en qualité d'expert mandaté par BPCE pour le compte des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne.*

## **2. RESULTAT CONSOLIDES DU GROUPE BPCE DE L'ANNEE 2012 ET DU QUATRIEME TRIMESTRE**

### **2.1 Résultats consolidés de l'année 2012<sup>11</sup>**

Le groupe enregistre des résultats robustes dans un environnement contraint. Les revenus de ses métiers cœurs s'établissent à 20,9 milliards d'euros, en baisse de 1,0 % par rapport à 2011 et son résultat net 2012 part du groupe s'élève à 2 754 millions d'euros, en baisse de 18,3 % par rapport à 2011<sup>12</sup>.

L'impact négatif des éléments non opérationnels s'élève à - 607 millions d'euros sur le résultat net part du groupe en 2012 dont, notamment, - 198 millions d'euros de réévaluation de la dette propre, - 273 millions d'euros de dépréciation des écarts d'acquisition et ajustement de valeurs et - 190 millions d'euros de dépréciation durable de la participation dans Banca Carige.

<sup>10</sup> Sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs et sous réserve de la finalisation des textes réglementaires

<sup>11</sup> Hors éléments non opérationnels

<sup>12</sup> Pro forma des cessions d'Eurosic et de Foncia intervenues en juin et en juillet 2011

Le Groupe BPCE poursuit avec efficacité son adaptation aux évolutions réglementaires, en renforçant sa solvabilité avant le passage au nouveau cadre réglementaire Bâle 3, avec un ratio de Core Tier 1 de 10,7 %<sup>13</sup>, en hausse de 160 points de base sur l'année 2012.

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 22 504 millions d'euros, en baisse de - 1,2 % par rapport à 2011<sup>12</sup>.

Les revenus des métiers cœurs du Groupe BPCE restent stables, dans une conjoncture dégradée, portés par une activité commerciale dynamique.

**Les revenus des métiers cœurs<sup>14</sup> du groupe** s'élèvent à 20 867 millions d'euros, en baisse de seulement 1,0 % par rapport à 2011.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 15 935 millions d'euros, en hausse de 2,1 %. Hors nouvelles mesures fiscales, ils sont en hausse de 1,0 %. **Les frais de gestion des métiers cœurs** affichent une progression de 2,9 % à 14 061 millions d'euros, (+ 1,8 % hors nouvelles mesures fiscales). Le **coefficient d'exploitation** ressort à 70,8 % pour le groupe. Il est de 67,4 % pour les métiers cœurs.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 6 569 millions d'euros, en recul de - 8,3 % par rapport à 2011. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 6 806 millions d'euros, en baisse de 8,1 % par rapport à 2011.

**Le coût du risque** s'élève à 2 176 millions d'euros, en hausse de 17,7 % par rapport à 2011. Il marque la même tendance haussière, en ce qui concerne les métiers cœurs, en hausse de 22,5 %, à 1 788 millions d'euros, reflétant la détérioration du climat économique et l'impact d'un dossier spécifique de financement d'une activité de location financière en partenariat avec une société spécialisée (+13,3 % hors impact de ce dossier).

Le **résultat net part du groupe** fait preuve d'une grande résistance et ressort à 2 754 millions d'euros, en baisse de -18,3 % hors éléments non opérationnels. **Le résultat net des métiers cœurs** baisse de 18,2 % et s'élève à 3 075 millions d'euros en 2012.

Le **ROE** des métiers cœurs ressort à 9 %, en baisse de 2,0 points.

## 2.2 Résultats du quatrième trimestre 2012<sup>15</sup>

Au quatrième trimestre 2012, **le produit net bancaire** s'élève à 5 662 millions d'euros, en hausse de 0,2 %, tandis que le produit net bancaire des métiers cœurs atteint 5 326 millions d'euros.

**Les frais de gestion** s'élèvent à - 4 157 millions d'euros, en hausse contenue de 2,0 % ; ils augmentent de 4,0 % à 3 678 millions d'euros pour les métiers cœurs.

**Le résultat brut d'exploitation** baisse de 4,5 % à 1 505 millions d'euros. Pour les métiers cœurs, il recule de 7,8 % à 1 648 millions d'euros.

**Le coût du risque** est de 644 millions d'euros, il augmente de 5,3 %.

**Le résultat net** part du groupe recule de 12,4 % à 521 millions d'euros.

---

<sup>13</sup> Estimé au 31 décembre 2012

<sup>14</sup> Les métiers cœurs sont la Banque commerciale et Assurance (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que le Crédit Foncier, Banque Palatine et BPCE International et Outre-mer) et la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis)

<sup>15</sup> Hors éléments non opérationnels

**Le ROE** des métiers cœurs ressort à 8 %, en baisse de 1,0 point.

Le plan stratégique « Ensemble 2010-2013 » continue de faire progresser le modèle du Groupe BPCE qui réalise de nouveaux progrès en matière d'efficacité opérationnelle, en avance par rapport au plan de marche. Au 31 décembre 2012, 616 millions d'euros de PNB additionnel cumulé depuis la mise en œuvre du plan stratégique ont été réalisés grâce aux synergies mises en place entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, essentiellement sur les secteurs du crédit à la consommation, des paiements et de l'assurance. Ainsi, le déploiement de l'offre de prêt personnel dans les Banques Populaires et la croissance soutenue du crédit-bail permettent aux métiers liés au financement de devancer leur objectif. Le contexte est plus difficile pour l'épargne financière.

Pour l'ensemble du Groupe BPCE, les synergies de coûts s'élèvent au total à 930 millions d'euros en cumulé, depuis la mise en œuvre du plan, au 31 décembre 2012 grâce, notamment, à la rationalisation des dépenses externes, à l'optimisation des achats du groupe et à la mutualisation des dépenses informatiques.

### **2.3 Gestion active des portefeuilles cantonnés (GAPC)**

La GAPC poursuit son programme de cession d'actifs en réduisant le montant des actifs ainsi gérés sans impact significatif sur le résultat net part du groupe. Le montant des cessions, en 2012, s'élève à 3,6 milliards d'euros.

La baisse des risques pondérés s'élève à 1,7 milliard d'euros au quatrième trimestre 2012, soit une baisse de 58 % depuis juin 2009.

## **3. SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ : ADAPTATION DU GROUPE AU NOUVEL ENVIRONNEMENT**

---

Le Groupe BPCE poursuit le processus de renforcement de sa solidité financière et affiche une solvabilité en progression de 160 points de base comparée au 31 décembre 2011. Le ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 est de 10,7 %<sup>16</sup> au 31 décembre 2012.

Les fonds propres Core Tier 1 s'élèvent à 40,9 milliards d'euros au 31 décembre 2012. Ils étaient de 23,3 milliards d'euros en juin 2009 à la création du Groupe BPCE (hors apport temporaire en fonds propres de l'État qui a été totalement remboursé depuis).

Le Groupe BPCE a d'ores et déjà atteint son objectif de Common Equity Tier 1 Bâle 3 sans mesures transitoires<sup>17</sup> supérieur à 9 % en 2013, puisqu'il s'établit à 9 %<sup>16</sup> au 31 décembre 2012.

Le Groupe BPCE s'était fixé pour objectif une réduction de son besoin de refinancement de marché entre 25 et 35 milliards d'euros entre fin juin 2011 et fin 2013. Au 31 décembre 2012, son objectif est atteint avec un an d'avance ce qui permet au groupe de présenter une bonne position de liquidité, avec 144 milliards d'euros de réserves de liquidité (dont 98 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement des Banques Centrales et 46 milliards de liquidités placées auprès des Banques Centrales au 31 décembre 2012) pour un encours de refinancement court terme qui s'élève à 103 milliards<sup>16</sup> d'euros à fin décembre 2012.

Au 31 décembre 2012, l'encours de refinancement court terme est couvert à 140 % par les réserves de liquidité.

---

<sup>16</sup> Estimation au 31/12/2012

<sup>17</sup> Après retraitement des impôts différés actifs et sous réserve de la finalisation des textes réglementaires

La collecte de bilan poursuit sa progression dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne et affiche un coefficient d'emplois sur ressources clientèle de 114 %<sup>16</sup> au 31 décembre 2012.

### 3.1 Refinancement Moyen Long Terme : 50 % du programme 2013 réalisé au 31 janvier 2013

Le programme de refinancement Moyen Long Terme 2013 de 21 milliards d'euros, en réduction par rapport au programme de 24,5 milliards d'euros de 2012, est réalisé à 50 % à fin janvier 2013 (y compris montants levés fin 2012 au-delà du programme 2012), avec une durée moyenne à l'émission de 5,8 ans, au taux moyen de mid swap + 60 points de base.

Sur les deux pools de refinancement, le groupe a levé 10,6 milliards d'euros<sup>18</sup>, soit 6,8 milliards d'euros en émissions non sécurisées et 3,8 milliards d'euros en émissions sécurisées.

Le pool de refinancement Moyen Long Terme de BPCE a réalisé 59 % de son programme de 14 milliards d'euros avec 8,3 milliards levés avec une durée moyenne de 4,0 ans.

Pour le pool Moyen et Long Terme du Crédit Foncier, 33 % du programme de 7 milliards d'euros a été réalisé, avec un montant de ressources levées de 2,3 milliards<sup>18</sup> d'euros sur une durée moyenne de 12,1 ans.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2012 DU GROUPE BPCE HORS ELEMENTS NON OPERATIONNELS

<i>en millions d'euros</i>	<b>2012</b>	<b>2012 / 2011<sup>19</sup></b>	<b>METIERS CŒURS* 2012</b>	<b>2012 / 2011</b>
Produit net bancaire	22 504	- 1,2 %	20 867	- 1,0 %
Frais de gestion	- 15 935	+ 2,1 %	- 14 061	+ 2,9 %
<i>Hors nouvelles mesures fiscales</i>	- 15 760	+ 1,0 %	- 13 913	+ 1,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 569</b>	<b>- 8,3 %</b>	<b>6 806</b>	<b>- 8,1 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,8 %</b>	<b>+ 2,3 pts</b>	<b>67,4 %</b>	<b>+ 2,5 pts</b>
Coût du risque	- 2 176	+ 17,7 %	- 1 788	+ 22,5 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 605</b>	<b>- 16,6 %</b>	<b>5 236</b>	<b>- 14,7 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 754</b>	<b>- 18,3%</b>	<b>3 075</b>	<b>- 18,2 %</b>
<b>ROE</b>			<b>9 %</b>	<b>- 2,0 pts</b>

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

<sup>18</sup> Dont 5,4 milliards d'euros levés en dépassement du programme 2012 et imputés sur le programme 2013 (4,0 milliards pool BPCE et 1,5 milliards pool Crédit Foncier)

<sup>19</sup> Pro forma des cessions d'Eurosic et de Foncia en juin et juillet 2011

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2012, HORS ÉLÉMENTS NON OPERATIONNELS

<i>en millions d'euros</i>	<b>T4-12</b>	<b>T4-12 / T4-11</b>	<b>MÉTIERES CŒURS*</b>	<b>T4-12 / T4-11</b>
Produit net bancaire	5 662	+ 0,2 %	5 326	-
Frais de gestion	- 4 157	+ 2,0 %	- 3 678	+ 4,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b> <b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>1 505</b> <b>73,4 %</b>	<b>- 4,5 %</b> <b>+1,3 pts</b>	<b>1 648</b> <b>- 69,1 %</b>	<b>- 7,8 %</b> <b>+2,6 pts</b>
Coût du risque	- 644	+ 5,3%	- 469	+ 15,2 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>915</b>	<b>- 12,4 %</b>	<b>1 239</b>	<b>- 13,2 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>521</b>	<b>- 12,4 %</b>	<b>728</b>	<b>- 15,5 %</b>
<b>ROE</b>			<b>8 %</b>	<b>- 1,0 pt</b>

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



## 4. RESULTATS DES METIERS

---

### 4.1 Banque commerciale et Assurance : l'activité commerciale soutenue se traduit par des encours d'épargne de bilan en progression

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.

#### 2012 : des initiatives au service de nos clients

---

En 2012, la Banque commerciale et Assurance a développé de nombreuses initiatives au service de ses clients tout en favorisant les synergies au sein du groupe BPCE.

Ainsi, pour répondre aux nouvelles habitudes de consommation, en phase avec les évolutions technologiques, les deux réseaux ont poursuivi leur programme de distribution multicanal, avec la fin du déploiement des agences en ligne et le développement des sites internet, renforçant ainsi la notoriété des enseignes : 54 millions de visites mensuelles pour le site Caisse d'Épargne et 25 millions de visites mensuelles sur le seul espace gestion de comptes des Banques Populaires. Cette notoriété se mesure également au travers des 2,7 millions d'applications mobiles téléchargées en 2012 pour les deux réseaux.

Dans le domaine des moyens de paiement, les Banques Populaires et les Caisse d'Épargne ont également été innovantes, en développant une offre de solutions de paiement par téléphone mobile. Ces offres s'inscrivent très concrètement dans la « banque du futur » : S-money, lancé en juillet, est ainsi la première solution bancaire qui permet de payer, recevoir et envoyer de l'argent instantanément depuis un *smartphone*.

Autre initiative innovante au service des clients en 2012, un programme groupe « Entreprise Numérique » a été initié. Il permettra aux clients de souscrire en agence, sous un format numérique, leurs contrats d'épargne sans génération de papier, avec un dispositif de signature électronique.

Dans la poursuite de l'ancrage de la distribution des produits d'assurance et de prévoyance-dommages au sein des établissements du groupe, le projet ABA - pour « Ambition Banquier Assureur » - permet d'afficher des croissances significatives en ventes nettes sur l'IARD (+ 50 %) et la prévoyance (+ 81 %). Le nombre de contrats en portefeuille augmente ainsi significativement pour atteindre 4,5 millions fin 2012.

Les synergies réalisées avec Natixis se poursuivent notamment avec la vente de crédits à la consommation. La généralisation de l'outil de vente au sein des Banques Populaires, déployé précédemment avec succès dans les Caisses d'Épargne, a permis une progression de 4 % de la production en 2012 dans un marché en décroissance (- 4 %). Par ailleurs, en matière d'affacturage, le chiffre d'affaires a progressé de 4,4 % et s'élève à 15,1 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année.

#### Forte progression du fonds de commerce et des encours d'épargne et de crédit

---

S'appuyant sur leur image de respectivement première et troisième banque préférée des français<sup>20</sup>, les Caisses d'Épargne et les Banques Populaires ont poursuivi leurs politiques commerciales dynamiques. La relation client, au cœur de leur stratégie, s'est traduite par la conquête de nouveaux clients et le renforcement de la relation avec la clientèle existante. Ces évolutions sont perceptibles sur l'ensemble des clientèles des deux réseaux.

---

<sup>20</sup> Baromètre d'image JDD/Posternak/IPSOS janvier 2012

Ce dynamisme du fonds de commerce s'est traduit dans la croissance des encours d'épargne de bilan de + 7,2 %<sup>21</sup>, portée par les livrets (+ 10%) et les comptes à terme (+ 12,5%). L'encours de crédit s'inscrit également en progression notable (+ 6%), dans un contexte économique toujours défavorable, tant pour les ménages que pour les entreprises.

## Résultats financiers de l'année 2012 de la Banque commerciale et Assurance

---

Sur l'ensemble de l'année 2012, les revenus de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 14 846 millions d'euros<sup>22</sup>, soit - 1,8 %<sup>23</sup> par rapport à 2011.

Ces chiffres traduisent une bonne résistance des revenus dans un environnement défavorable, tant sur le plan économique que réglementaire (avec notamment la baisse des commissions sur l'épargne centralisée et des commissions interbancaires de paiement). Dans ce contexte, la marge nette des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne progresse de + 3,1 %<sup>23</sup>, alors que les commissions sont en recul de - 4,9 %.

**Les frais de gestion** s'élèvent à 10 063 millions d'euros, en progression de + 2,3 % par rapport à 2011 (hors nouvelles mesures fiscales, la progression est limitée à + 1,0 %).

**Le résultat brut d'exploitation** s'établit à 4 716 millions d'euros.

**Le coefficient d'exploitation** ressort à 68,1 %, en hausse de 3,3 points par rapport à l'année dernière.

**Le coût du risque** enregistre une augmentation de 13,3 %, à 1 447 millions d'euros, reflétant la dégradation du contexte économique. Hausse limitée à 6,6 % hors impact d'un dossier spécifique de financement d'une activité de location financière en partenariat avec une société spécialisée.

**Le résultat net part du groupe** de la Banque commerciale et Assurance s'établit à 2 233 millions d'euros.

**Le ROE** du métier s'établit à 8 %, en 2012.

### 4.1.1 Banque Populaire

*Le réseau Banque Populaire regroupe les 19 Banques Populaires, dont la CASDEN et le Crédit Coopératif ainsi que leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.*

- **Fonds de commerce**

Le réseau Banque Populaire poursuit la dynamique d'équipement de ses clientèles. Sur les particuliers, elle se traduit par une progression de + 3,3 % du stock de clients actifs équipés et de + 4,9 % des clients actifs équipés assurés. La clientèle des professionnels et entreprises progresse, quant à elle, de + 1,6 %.

---

<sup>21</sup> Hors épargne centralisée

<sup>22</sup> Hors épargne logement

<sup>23</sup> Hors variation de la provision épargne logement

- **Encours d'épargne**

La croissance de l'épargne de bilan des Banques Populaires reste soutenue, en hausse de + 6,0 % par rapport au dernier trimestre 2011 (hors épargne centralisée). Cette évolution résulte d'une collecte accrue des livrets des particuliers (dont l'encours progresse de + 17,3 %), en relation avec la hausse des plafonds du livret A et du LDD, mais également d'une stratégie de développement des comptes à terme auprès de la clientèle des professionnels et entreprises (+ 22,7 %). Dans un contexte de baisse des rendements, les encours d'assurance vie sont restés stables.

- **Encours de crédits**

L'activité de crédit des Banques Populaires a bien résisté en 2012.

L'encours des prêts à l'habitat progresse de + 4,0 %, malgré la baisse de la production de 25 % par rapport à l'année 2011, qui reste toutefois inférieure à celle du marché (- 26,4 %<sup>24</sup>).

Concernant les crédits à la consommation, la poursuite de l'industrialisation du prêt personnel avec Natixis a permis d'afficher une production en hausse de 5 % et d'inverser la tendance sur l'encours de crédit, qui repart à la hausse (+ 0,4 %).

Sur la clientèle des entreprises, la situation économique, plus incertaine, se traduit par un ralentissement de la croissance des encours de crédits à l'équipement (+ 1,4 %) et par une augmentation importante des crédits de trésorerie (+ 16,6 %).

- **Résultats financiers**

Le PNB sur l'ensemble de l'année 2012 diminue de 3,6 %, à 6 049 millions<sup>25</sup> d'euros. Les frais de gestion ont augmenté de 2,9 % à 4 185 millions d'euros, faisant ressortir un résultat brut d'exploitation de 1 847 millions d'euros et un coefficient d'exploitation de 69,4 % en augmentation de 5,1 points. Le coût du risque augmente de 12,5 % pour atteindre 747 millions d'euros.

Le réseau Banque Populaire contribue en 2012 au résultat net du Groupe BPCE à hauteur de 731 millions d'euros.

#### **4.1.2 Caisse d'Epargne**

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

- **Fonds de commerce**

Le réseau Caisse d'Epargne conserve une bonne dynamique commerciale en 2012, dans la continuité de sa stratégie d'intensification de la relation avec ses clients, qui se traduit par une politique active de développement du fonds de commerce : + 313 000 clients particuliers actifs, dont 247 000 clients bancarisés principaux actifs pour l'année 2012. Les autres marchés affichent

---

<sup>24</sup> Source : Observatoire Crédit Logement

<sup>25</sup> Hors variation provision épargne logement

également des fortes progressions, avec un rythme annuel de croissance de + 7 % des professionnels actifs et de + 9 % des entreprises actives.

- **Encours d'épargne**

Les Caisses d'Épargne affichent une collecte d'épargne de bilan dynamique sur l'ensemble des segments : les encours de livrets progressent en 2012 de + 8,1 %<sup>21</sup>, les dépôts à vue de + 6,1 % et les comptes à terme de + 4,8 %. Au global, les encours d'épargne de bilan (hors épargne centralisée) sont en hausse de + 8,1% par rapport à 2011.

Dans un contexte de marché défavorable, l'épargne financière affiche une bonne résistance, avec notamment des encours d'assurance vie qui restent en progression de + 1,3 % par rapport au quatrième trimestre 2011.

- **Encours de crédits**

Après deux années record, les Caisses d'Épargne affichent une croissance de 8,4 % de leurs encours de crédits en 2012.

Les encours de prêts immobiliers continuent de progresser à un rythme important (+ 8,1 % sur un an), soutenus par une production qui affiche un recul moindre de - 17 %, dans un marché en repli de - 26,4 %<sup>26</sup>.

Les crédits à la consommation restent également bien orientés, avec une progression de 3,5 % des encours. Malgré un contexte de marché peu favorable (recul de la consommation, baisse des immatriculations), la production s'est stabilisée à un niveau élevé.

Enfin, les encours de prêts à l'équipement sont en hausse de + 11,1 %, portés par un fonds de commerce en croissance. La production a notamment été soutenue sur le marché des entreprises.

- **Résultats financiers**

Le PNB sur l'ensemble de l'année 2012 est de 6 806 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en progression de + 0,2 %. Les frais de gestion ont augmenté de 2,5 %, à 4 518 millions d'euros, faisant ressortir un résultat brut d'exploitation de 2 238 millions d'euros et un coefficient d'exploitation de 66,9 %, en hausse de 2,1 points). Le coût du risque atteint 441 millions d'euros (+ 24,2 %).

Le réseau Caisse d'Épargne contribue en 2012 au résultat net du Groupe BPCE à hauteur de 1 147 millions d'euros.

---

<sup>26</sup> Source Observatoire Crédit Logement

#### 4.1.3 Financement de l'Immobilier

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

Dans la continuité de la mise en œuvre de son plan stratégique, le Crédit Foncier a poursuivi la réduction de sa taille de bilan, par une politique de cessions de son portefeuille international, à hauteur de 3,6 milliards d'euros en 2012 (soit 4,9 milliards d'euros depuis le début du plan) ; le montant des rachats de passifs s'est établi à 1,3 milliard d'euros (soit 2,3 milliards d'euros depuis le début du plan). L'impact net en PNB de ces cessions est de - 41 millions d'euros (classés en Hors métiers) pour l'année écoulée.

Le plan d'adaptation s'est traduit par une réduction des coûts de 7 % en 2012, par rapport à 2011, grâce au succès de l'accord de gestion prévisionnelle des départs à la retraite, dont le taux d'adhésion définitif est de 88 %, ainsi qu'au lancement du chantier de mutualisation informatique avec la plateforme IT-CE, utilisée par les Caisses d'Épargne.

Le Crédit Foncier a fait évoluer son business model avec la mise en place des premières opérations de syndication sur le secteur des *Corporates* et de titrisation de créances sur les particuliers (1 milliard d'euros titrisés en 2012).

La production globale s'établit à 9,8 milliards d'euros en 2012. La présence en primo accession et accession sociale (où la part de marché du Crédit Foncier est supérieure à 40 %<sup>27</sup>) ont permis de limiter à 15 % la baisse de la production sur le segment de la clientèle des particuliers. La clientèle des *Corporates* France présente toujours une bonne résistance, grâce au financement de l'immobilier social.

#### 4.2. Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés (métiers inclus dans Natixis)

Le produit net bancaire des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 6 088 millions d'euros en 2012, en hausse de 3,3 % par rapport à 2011. Les revenus des métiers cœurs Épargne et Services Financiers Spécialisés sont en progression, + 9,4 % et + 2,7 % sur l'année. Le PNB de la Banque de Grande Clientèle est en léger repli (- 0,7 %).

**Les frais de gestion**, à 3 998 millions d'euros, sont en hausse de 4,4 %.

**Le coefficient d'exploitation** est en baisse de 0,7 point sur l'année, à 65,7 %.

**Le coût du risque** est en hausse à 341 millions d'euros, reflétant la dégradation de l'économie.

**Le résultat avant impôt** des trois métiers cœurs baisse de 7,1 %, pour atteindre 1 764 millions d'euros.

Après prise en compte des minoritaires et de l'impôt sur le résultat, la contribution au résultat net part du groupe s'établit à 842 millions d'euros, en baisse de 10,4 %.

**Le ROE des métiers cœurs** de Natixis s'établit à 14 %, en hausse de 1 point comparé à 2011.

---

<sup>27</sup> Source : SGFAS, janvier 2013

Au niveau de Natixis, **le résultat net sous-jacent** s'élève à 1 141 millions d'euros les éléments non opérationnels s'élèvent à - 240 millions d'euros net d'impôts (réévaluation de la dette propre principalement).

(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](http://www.natixis.com)).

### 4.3. Participations financières<sup>28</sup>

Les participations financières concernent principalement les activités de Coface et de Nexity.

Le produit net bancaire des participations financières s'établit à 1 756 millions d'euros en 2012, + 1,9 % par rapport à 2011. Le résultat net part du groupe est de 76 millions d'euros.

- **Coface cœur d'activités<sup>29</sup>**

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 571 millions d'euros, en augmentation de 1 % par rapport à 2011. Il progresse de 3 % sur les activités d'assurance-crédit, alors que le marché est plus difficile. L'année est, néanmoins, marquée par une amélioration probante de la rentabilité pour Coface, qui présente un résultat avant impôt de 164 millions d'euros.

Le ratio combiné s'établit à 82,2 % à fin 2012, soit une baisse de 2,2 points comparé à 2011 (impact de la baisse du cost ratio de 1,4 point par rapport à 2011).

Le ratio sinistre sur primes reste maîtrisé au niveau de 56,7 % sur l'année, dans un environnement défavorable (- 0,8 point par rapport à 2011).

## 5. LE GROUPE BPCE, UN ACTEUR SOCIALEMENT RESPONSABLE

---

Le groupe BPCE, acteur socialement engagé et responsable, a accompli tout au long de l'année 2012 des actions d'envergure en matière environnementale, sociétale et sociale.

Choisie par la Commission européenne pour être la première banque française pilote à financer des projets d'efficacité énergétique, BPCE a signé, dans ce cadre, un partenariat avec la banque allemande KfW permettant de soutenir les territoires, les collectivités, les entreprises et les particuliers qui s'engagent sur ce domaine. Ce partenariat est inclus dans le mécanisme européen (ELENA) destiné à promouvoir des projets locaux d'efficacité énergétique.

Le Groupe BPCE demeure le n°1 de l'épargne solidaire en France<sup>30</sup> et le premier groupe bancaire<sup>31</sup> français en matière de microcrédits. Leader en matière d'engagement solidaire, BPCE a consacré 32,5 millions d'euros en 2012 à son action sociétale.

Banque coopérative, banque des territoires et banque pour tous : avec ses 36 millions de clients et ses 117 000 collaborateurs, le groupe se doit de refléter la diversité et la mixité de sa clientèle. Identifiée comme l'un des axes stratégiques de la politique ressources humaines, la mixité a été l'un des vecteurs d'adaptation des process RH, et a entraîné la systématisation d'actions de

---

<sup>28</sup> Le pôle Participations financières comprend les participations dans Coface, Meilleurtaux, Nexity et Volksbank Romania ainsi que les activités de Private Equity de Natixis

<sup>29</sup> Activités d'assurance-crédit dans le monde entier et activités d'affacturage en Allemagne et en Pologne

<sup>30</sup> Source Finansol 2012

<sup>31</sup> Sources : données DSI (interne) et ADIE et France Active

sensibilisation et de formation des collaborateurs, ainsi que la mise en place de mesures d'accompagnement spécifiquement dédiées aux femmes.

### **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 et Tier 2 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.*

*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 correspondant aux activités en cours de cession ont été reclassés en Hors métiers et les activités non cédées ont été affectées au pôle Participations financières.*

*Les impacts résultant des opérations de gestion dynamique de bilan du Crédit Foncier (cession de titres et rachats de passifs) sont affectés en Hors métier à compter du deuxième trimestre 2012.*

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

*Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.*

### **À 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'Épargne. Dans le domaine du financement de l'immobilier, il s'appuie également sur le Crédit Foncier. 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 8,6 millions de sociétaires.*

---

#### **Contacts presse BPCE**

Sabine Baudin : 01 58 40 47 62  
Sonia Dilouya : 01 58 40 58 57  
Terence de Cruz : 01 40 39 64 30  
mail : [presse@bpce.fr](mailto:presse@bpce.fr)

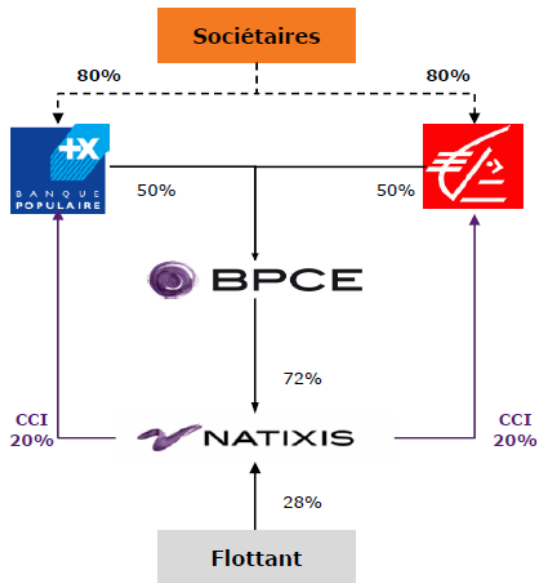
#### **Relations investisseurs BPCE**

Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30  
Evelyne Etcheverry : 01 58 40 57 46  
mail : [investor.relations@bpce.fr](mailto:investor.relations@bpce.fr)

ANNEXE

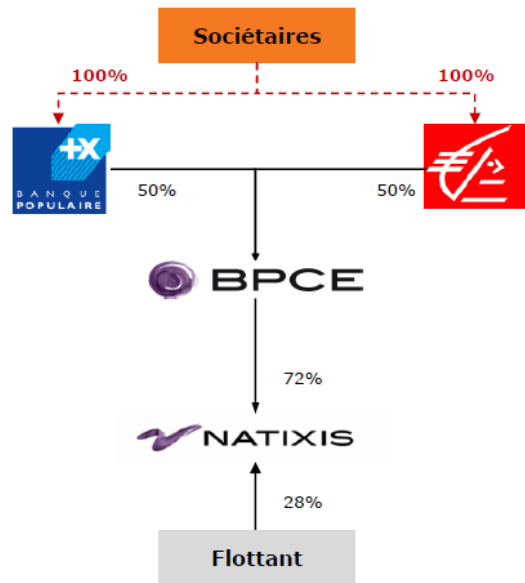
**Simplification envisagée de la structure du groupe**

Structure du groupe avant opération



**Boucle de détention des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne par Natixis**

Structure du groupe après opération



**Banques Populaires et Caisses d'Épargne détenues intégralement par leurs sociétaires**

<sup>1</sup> 1,05x les capitaux propres agrégés des BP et des CE