



GROUPE
CAISSE D'ÉPARGNE

COMMUNIQUE DE PRESSE

**Forte progression des résultats 2004,
reflet de la nouvelle dimension du Groupe**

PNB **9 Md€ (+ 24 %)**
Capacité bénéficiaire **1,9 Md€ (+ 37 %)**

(Paris, le 7 avril 2005) --- Les résultats 2004 du Groupe Caisse d'Épargne, présentés le 6 avril au conseil de surveillance de la CNCE, s'inscrivent en forte progression. Ils traduisent la dynamique opérationnelle de tous les métiers du Groupe et l'élargissement de son périmètre. Le produit net bancaire progresse de 24 % en un an, à 9 Md€; le résultat brut d'exploitation s'accroît de 13 %, à 2,5 Md€; la capacité bénéficiaire augmente de 37 % pour atteindre 1,9 Md€

Le Groupe Caisse d'Épargne poursuit son projet de construction d'une banque universelle. Principal fait marquant de l'année 2004, l'opération « Refondation » s'est concrétisée par la prise de contrôle d'IXIS et de la Compagnie financière Eulia. L'acquisition de la Banque Sanpaolo et d'Entenial conforte également la croissance du Groupe sur ses marchés.

Les objectifs atteints à travers le projet stratégique 1999-2003 (doublement de la capacité bénéficiaire), les performances commerciales et la solidité financière du Groupe Caisse d'Épargne constituent des atouts essentiels pour aborder les nouvelles étapes du développement du Groupe, désormais structuré autour de deux pôles métiers : la banque commerciale et la banque d'investissement.

Des résultats financiers, reflets de la dynamique de croissance du Groupe

(en millions d'euros)	2003 réel	2004 réel	Variation 04/03	2004 pro forma*	Variation 04/03 **
PNB	7 247	8 972	+ 24 %	9 742	+ 7 %
RBE	2 184	2 462	+ 13 %	2 595	+ 6 %
Résultat net part du groupe	1 116	1 785	+ 60 %	1 656	+ 48 %
Capacité bénéficiaire	1 356	1 859	+ 37 %	1 770	+ 19 %
Fonds propres (part du groupe) en Md€	12,7	18,0	+ 42 %	18,0	+ 42 %
Rentabilité des fonds propres	11,3 %	10,8 %	- 0,5 pt	10,0 %	+ 0,5 pt

* Pro forma : Les comptes sont retraités comme si la prise de contrôle d'IXIS et de la Compagnie financière Eulia était intervenue en 2002.

** Variation pro forma hors exceptionnels et à taux de change constant.

Les résultats du Groupe

En 2004, le produit net bancaire (PNB) pro forma s'établit à 9,7 Md€, soit une hausse de 7 %* par rapport à l'exercice précédent. Il reflète la mutation du Groupe en banque universelle et sa dynamique de croissance tant interne qu'externe. Le PNB de la banque commerciale ressort à 7 Md€ et celui de la banque d'investissement atteint 2,4 Md€.

La marge d'intérêt s'établit à 5,3 Md€ (+ 2 %) et les commissions, en hausse de 10 %, à 4,2 Md€, soit 43 % du PNB.

Les frais de gestion pro forma (7,1 Md€), en progression de 6 %, intègrent en 2004 des charges additionnelles liées notamment au déploiement de grands projets réglementaires (IFRS, Bâle II...), ainsi qu'à des investissements dans l'informatique et le réseau d'agences.

Le résultat brut d'exploitation pro forma enregistre une hausse de 6 %* à 2,6 Md€.

Le niveau du coefficient d'exploitation augmente du fait de l'évolution du périmètre du Groupe. Il s'établit à 72,6 %.

Le coût du risque s'élève en pro forma à 347 M€, en diminution de 24 % par rapport à 2003, reflétant la baisse générale de la sinistralité.

Le résultat net part du groupe gagne 60 % pour atteindre 1,8 Md€, contre 1,1 Md€ en 2003.

A 1,9 Md€ (+ 37 %), la capacité bénéficiaire (résultat net part du groupe + dotation au FRBG part du groupe) poursuit sa croissance annuelle à deux chiffres depuis 5 ans. Elle est composée à 73 % par l'activité de banque commerciale et à 25 % par celle de banque d'investissement.

Au total, les fonds propres part du groupe enregistrent une hausse de 42 %, à 18 Md€ (12,7 Md€ en 2003).

Tout en ayant mené sa politique active de développement, le Groupe Caisse d'Epargne a maintenu des ratios de solvabilité très supérieurs aux exigences réglementaires et affiche un équivalent *Tier One* de 10,1 %.

La rentabilité sur fonds propres après impôts s'établit ainsi à 10,8 %.

La notation du Groupe Caisse d'Epargne a été confirmée en 2004 au plus haut niveau parmi les banques françaises par Fitch Ratings (AA), Moody's (Aa2) et Standard & Poor's (AA).

La banque commerciale, au cœur des activités traditionnelles du Groupe Caisse d'Epargne

Les activités de banque commerciale sont désormais organisées autour de cinq grandes filières : banque de détail (particuliers et professionnels), entreprises, collectivités et institutionnels locaux, immobilier professionnel, économie sociale et logement social. Cette nouvelle organisation répond à l'objectif de personnalisation de la relation clientèle par chacune des enseignes, dans tous les secteurs d'activité.

Afin de dynamiser la filière gestion privée, le Groupe constituera en 2005 une banque privée de plein exercice par regroupement des métiers existants dans les filiales.

* hors exceptionnels et à taux de change constant.

La dynamique de croissance de l'activité des différents marchés s'appuie également sur des partenariats stratégiques et opérationnels. Parmi ceux-ci, ont été conclus en 2004 le partenariat avec Macif-Maif pour le pôle assurance, et celui avec l'Union d'économie sociale pour le logement (UESL – 1 % Logement) sur le marché du logement social.

Par ailleurs, dans le cadre du programme Fréquence Client, le déploiement du nouveau concept d'agences concourt à l'amélioration de la qualité du service aux clients. L'intensification des ressources et l'accroissement du temps commercial dédié au conseil sont au cœur de cette nouvelle stratégie de relations clientèle.

Chiffres clés de la banque commerciale

<i>en millions d'euros</i>	2003	2004	Evolution
PNB	6 620	6 960	+ 5 %
RBE	1 660	1 800	+ 8 %
Coefficient d'exploitation	75,0 %	74,2 %	- 0,8 pt
Résultat net	1 180	1 280	+ 8 %
Encours de crédit (Md€)	140	152	+ 9 %
Encours d'épargne + dépôts à vue (Md€)	278	296	+ 6 %

NB : Ces données s'entendent pro forma.

Avec un PNB de 7 Md€ (+ 5 %), la banque commerciale confirme son dynamisme auprès d'une clientèle élargie. Le RBE s'établit à 1,8 Md€ (+ 8 %), traduisant une bonne maîtrise des frais dans un contexte de fort développement. Le coefficient d'exploitation de la banque commerciale ressort à 74,2 %. Celui des Caisses d'Epargne (67,2 %) continue de baisser, conformément aux objectifs affichés. Le résultat net de la banque commerciale s'apprécie de 8 %, à 1,3 Md€.

Ces résultats traduisent une activité en progression. Les encours de crédit ont ainsi augmenté de 9 %, à 152 Md€. Le niveau de production nouvelle atteint 34 Md€ (+ 16 %), dont 28 Md€ sur la seule activité de banque de détail.

Dans un environnement très concurrentiel, le crédit immobilier a bien résisté, avec des encours à 95 Md€ (+ 9 %). Sur le crédit à la consommation, la dynamique de développement se poursuit grâce à une croissance de 12 % de l'activité de crédit revolving.

Les encours d'épargne et de dépôts à vue atteignent 296 Md€, en hausse de 6 %. Grâce à une collecte positive de 4,2 Md€ sur l'assurance vie, les encours de ces produits pour les clients particuliers des Caisses d'Epargne dépassent pour la première fois ceux du Livret A, illustrant ainsi l'effort de diversification engagé depuis plusieurs années. L'exercice a également été marqué par le succès du lancement du PERP : en totalisant 277 000 contrats signés à fin 2004, les Caisses d'Epargne représentent 20 % du marché.

Avec 180 000 nouveaux clients dans les Caisses d'Epargne en 2004, la banque de détail poursuit sur sa lancée (+ 500 000 clients bancarisés en trois ans).

Dans le secteur des entreprises, l'intégration de la Banque Sanpaolo et l'organisation de la filière permettent de conforter le Groupe dans son aptitude à accompagner le développement du tissu économique régional, au travers notamment d'outils dédiés (capital-investissement ; fonds d'investissement de proximité – FIP ; obligations à bons de souscription d'actions remboursables – OBSAR ...).

Sur le marché des collectivités et institutionnels locaux, l'activité est en nette progression avec des versements de crédits en croissance de 15 % et le développement de services nouveaux, notamment en matière de monétique. La mise en place d'un département dédié aux « partenariats public-privé » répond par ailleurs à la volonté du Groupe de s'investir comme un partenaire de référence des institutionnels locaux et nationaux.

Enfin, sur le marché de l'économie sociale et du logement social, le Groupe s'affiche au premier rang des banquiers du logement social avec une part de marché de 55 % en collecte et de 30 % en crédit. Ces résultats, ainsi que la mise en place progressive des pactes d'actionnaires relatifs à la gouvernance des ESH (entreprises sociales pour l'habitat), dans le cadre du partenariat avec l'UESL, viennent conforter sa position d'acteur majeur sur ce secteur.

La banque d'investissement, pleinement partie prenante de la dynamique du Groupe

Dans un environnement boursier marqué par la reprise à la hausse des marchés actions en fin d'exercice, par un niveau de taux longs resté relativement faible et par une baisse généralisée des *spreads*, les activités de banque d'investissement du Groupe Caisse d'Epargne enregistrent une hausse de 20 % de leur PNB (2,4 Md€).

La banque d'investissement confirme en 2004 la progression de ses résultats, tout en menant à bien son intégration au sein du Groupe Caisse d'Epargne. Le RBE s'établit à 770 M€ (+ 34 %), traduisant une bonne maîtrise des frais de gestion dans un contexte de fort développement. Le coefficient d'exploitation diminue de manière importante (- 3,5 points, à 67,5 %). Le résultat net progresse de 58 % pour s'établir à 460 M€.

Chiffres clés de la banque d'investissement

<i>en millions d'euros</i>	2003	2004	Evolution
PNB	2 055	2 370	+ 20 %
RBE	600	770	+ 34 %
Coefficient d'exploitation	71,0 %	67,5 %	- 3,5 pts
Résultat net	300	460	+ 58 %
Encours gérés	-	371 Md€	+ 13 %
Encours conservés	-	644 Md€	+ 6 %

NB : Ces données s'entendent pro forma et les variations à taux de change constant

Pour IXIS Corporate & Investment Bank (IXIS CIB), filiale spécialiste des marchés de capitaux et de financements, l'année 2004 se caractérise par de très belles performances, avec un PNB de 1,26 Md€ (+ 12 %) et un résultat net de 305 M€ (+ 62 %). La banque a dépassé sur 2004 ses objectifs en réalisant sa meilleure performance depuis sa création, tant en Amérique du Nord (+ 7,5 %) qu'en Europe-Asie (+ 14 %). Le coefficient d'exploitation, en baisse de 4,3 points, à 58 %, reflète la maîtrise de son développement. Tout en faisant preuve d'innovation, IXIS CIB s'attache à maintenir une politique de risques extrêmement sélective et un niveau élevé de ratio *Tier One* (11 %).

Sur les marchés de taux, la banque s'est imposée comme un acteur majeur des produits indexés sur l'inflation et des *swaps* de titrisation. Elle a aussi lancé le premier CDO (*Collateralized Debt Obligation*) synthétique public. Par ailleurs, IXIS CIB se classe parmi les cinq premiers acteurs mondiaux du marché primaire des obligations sécurisées et a renforcé ses positions de leader mondial sur le marché des *covered bonds*. Enfin, sa présence a été renforcée par le partenariat avec la banque Lazard sur le primaire actions. Lazard-IXIS a ainsi participé aux principales introductions en Bourse de l'année 2004 (Snecma, Autoroutes Paris-Rhin-Rhône...).

Le bureau d'analyse d'IXIS Securities, la société de Bourse de la banque, s'est classé 2^e aux *Grand Prix 2004 de l'analyse financière de L'Agefi*, confirmant la qualité déjà reconnue de son expertise en la matière.

Les activités de gestion d'actifs, que développe IXIS Asset Management Group, ont été restructurées avec leur entrée dans le Groupe Caisse d'Epargne. En particulier, une holding mondiale a été créée, portant toutes les filiales et participations dans le domaine de la gestion d'actifs, et le management du groupe a été renforcé. Par ailleurs, la filiale opérationnelle française a été réorganisée.

Les encours gérés progressent de 13 % à 371 Md€. La part de l'activité en Amérique du Nord atteint 36,2 %, (134 Md€). En Europe-Asie, les encours gérés ressortent à 237 Md€ (+ 9 %).

IXIS Investor Services, créée en fin d'année 2004 par la filialisation d'activités jusqu'alors exercées par CDC IXIS, a vocation à s'imposer comme un acteur majeur de la conservation et des services aux institutionnels (644 Md€ d'encours en 2004). L'ouverture de discussions exclusives avec le Crédit Agricole, qui doivent conduire à la création d'une société commune dans le courant de l'année 2005, permettra l'émergence d'un nouveau leader français dans son secteur.

Un Groupe en ordre de marche

A l'occasion de sa Convention nationale, en novembre 2004, le Groupe Caisse d'Epargne a affiché ses ambitions et défini les moyens nécessaires à leur atteinte à horizon 2007. Désormais doté de tous les métiers de banque universelle et d'une capacité d'investissement accrue, il entend compter parmi les leaders au plan français et s'affirmer comme un acteur incontournable de la consolidation bancaire.

Fort de ses ressources et mobilisé pour atteindre un haut niveau d'efficacité, le Groupe a l'ambition d'être un acteur majeur des services à la personne, du développement régional, et le partenaire privilégié de l'économie sociale, tout en poursuivant le développement de sa banque d'investissement aux plans national et international.

« Les efforts poursuivis depuis plusieurs années, l'accélération du développement du Groupe, la cohésion de son organisation et de son pilotage s'accompagnent d'un nouvel objectif au terme du projet stratégique : rendre la CNCE cotable quand le moment sera venu », a déclaré son président, Charles Milhaud.

Contacts Presse :



Anne-Sophie Jourdain - Tél : 01 58 40 41 54
Ignace de Bettignies - Tél : 01 58 40 40 77
Sonia Dilouya - Tél : 01 58 40 58 57

e-mail : presse@cnce.caisse-epargne.fr

www.groupe.caisse-epargne.com