



Paris, le 25 février 2005

GRUPE BANQUE POPULAIRE

Résultats de l'exercice 2004

FORT DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE 24%

AUGMENTATION DE 32% DU DIVIDENDE DE NATEXIS BANQUES POPULAIRES¹

■ Produit Net Bancaire	7 640 millions d'euros	+8% (vs 2003)
■ Résultat brut d'exploitation	2 545 millions d'euros	+12% (vs 2003)
■ Résultat net part du groupe	1 059 millions d'euros	+24% (vs 2003)
■ Capacité bénéficiaire²	1 174 millions d'euros	+15% (vs 2003)
■ Ratio Tier one	9,1%	

Le 24 février 2005 sous la Présidence de Philippe DUPONT, se sont réunis successivement le Conseil d'administration de Natexis Banques Populaires et le Conseil d'administration de la Banque Fédérale des Banques Populaires. Ils ont respectivement examiné les comptes de l'exercice 2004 de Natexis Banques Populaires et du GROUPE BANQUE POPULAIRE.

¹ proposition soumise à l'assemblée générale du 19 mai 2005

² résultat net + dotation de la période au FRBG

GROUPE BANQUE POPULAIRE

RESULTATS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2004

Le **produit net bancaire** du Groupe en 2004 s'élève à 7 640 millions d'euros en hausse de 8% (+6% à périmètre constant).¹ Toutes les composantes du Groupe ont concouru à cette progression. Les activités des Banques Populaires² assurent 66% du PNB consolidé.

Entre le 31 décembre 2003 et le 31 décembre 2004, les encours de crédit clientèle ont progressé de 7% à 121,3 milliards d'euros. L'épargne gérée totale atteint 192,2 milliards d'euros au 31 décembre 2004.

Le Groupe a maintenu sa politique de maîtrise des charges. Les **charges d'exploitation**, à périmètre constant, progressent de 3,9% à 5 095 millions d'euros. Ces chiffres traduisent un accroissement maîtrisé tant chez Natexis Banques Populaires que dans la banque de proximité. Le coefficient d'exploitation connaît une nouvelle amélioration à 66,7% (-1,2 point).

Le **résultat brut d'exploitation** atteint ainsi 2 545 millions d'euros, en progression significative de 12%.

Le **coût du risque** s'élève à 480 millions d'euros, en baisse de 15% par rapport à 2003 en dépit de l'élargissement du périmètre. Rapporté aux risques de crédit pondérés, il s'établit à 34 points de base (41 pb pour les Banques Populaires et 21 pb pour Natexis Banques Populaires) contre 43 pb en 2003. Le taux de couverture des encours douteux par les provisions individualisées et générales ressort à 69,1% au 31 décembre 2004.

Le **résultat d'exploitation** ressort à 2 065 millions d'euros (+21%).

La **dotation au FRBG** se monte à 115 millions d'euros (contre 168 millions d'euros en 2003).

La forte augmentation de la **charge fiscale**, à 700 millions d'euros contre 544 millions d'euros lors de l'exercice précédent, provient essentiellement de la hausse des résultats.

Après 161 millions d'euros d'intérêts minoritaires, le **résultat net part du groupe** s'établit à 1 059 millions d'euros contre 853 millions d'euros en 2003 soit une augmentation de 24%.

¹ Par rapport à l'exercice 2003, les principaux changements de périmètre ont été les suivants :

- dans la banque de proximité, intégration du Crédit Maritime Mutuel à compter du deuxième semestre 2003, élargissement du périmètre de consolidation du Crédit Coopératif, et acquisition par la BRED Banque Populaire de diverses entités Outre Mer à compter du premier semestre 2004.
- au sein de Natexis Banques Populaires, acquisition par Coface (à compter du 1^{er} avril 2004) de la société ORT.

Pour déterminer les variations à périmètre constant, les chiffres concernant l'exercice 2003 ont été retraités, en tant que de besoin, sur la base du nouveau périmètre 2004 .

En l'absence de précision particulière, les variations données dans le présent communiqué sont calculées par rapport aux données 2003 publiées, c'est-à-dire à périmètre courant.

² Dans le présent communiqué de presse, les Banques Populaires désignent les 22 Banques Populaires (20 Banques Populaires régionales, la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif), le Crédit Maritime Mutuel, la SBE et la BICEC.

La capacité bénéficiaire du Groupe, après impôts, mesurée par la somme du résultat net part du groupe et des dotations de la période au FRBG, s'élève à 1 174 millions d'euros en progression de 15% (+12% à périmètre constant).

La rentabilité des fonds propres (**ROE**), calculée à partir de la capacité bénéficiaire, ressort à 14,1%.

Les fonds propres du Groupe se renforcent. Les **fonds propres réglementaires totaux** atteignent 17 244 millions d'euros (+10% par rapport au 31 décembre 2003), dont 13 421 millions d'euros de noyau dur (+10%).

Le **ratio Tier one** atteint désormais 9,1%.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU GROUPE BANQUE POPULAIRE
ANNEE 2004

M EUR	2004	2003	Variation	
				à périmètre constant
Produit net bancaire	7 640	7 066	+8%	+6%
• Charges d'exploitation	-5 095	-4 795		
Résultat brut d'exploitation	2 545	2 270	+12%	+9%
• Coût du risque	-480	-565		
Résultat d'exploitation	2 065	1 705	+21%	+18%
• Quote-part des sociétés mises en équivalence	7	12		
• Gains ou pertes sur actifs immobilisés	26	19		
Résultat courant avant impôt	2 098	1 735	+21%	+18%
• Eléments exceptionnels	-30	-23		
• Impôt	-700	-544		
• Amortissement des écarts d'acquisition	-33	-17		
• Dotation au FRBG (b)	-115	-168		
• Intérêts minoritaires	-161	-129		
Résultat net part du groupe (a)	1 059	853	+24%	+21%
Capacité bénéficiaire (a) + (b)	1 174	1 022	+15%	+12%

LES BANQUES POPULAIRES¹

RESULTATS 2004

En 2004, le **produit net bancaire** s'établit à 4 967 millions d'euros, en progression de 7%. Les produits de marge d'intérêts progressent de 10% et les commissions de 8%. La part des commissions dans le PNB représente 34%, stable par rapport aux années précédentes.

Entre le 31 décembre 2003 et le 31 décembre 2004, les encours de crédits clientèle ont progressé de 11% à 89 milliards d'euros.

L'épargne bilantielle s'accroît de 9% sur la même période et atteint 80,4 milliards d'euros. L'épargne financière progresse de 10% à 54,1 milliards d'euros.

Les **charges d'exploitation** s'élèvent à 3 268 millions d'euros, en hausse de 6% (3,3% à périmètre constant). Cette augmentation intègre les investissements de développement et de rationalisation mis en œuvre dans les Banques Populaires, en particulier en informatique et dans le domaine commercial. Les Banques Populaires ont ouvert 106 nouvelles agences (86 en net) au cours de l'année, ce qui porte leur nombre à 2 692 au 31 décembre 2004.

Le **résultat brut d'exploitation** progresse de 10% à 1 698 millions d'euros (+7% à périmètre constant).

Le **coefficient d'exploitation** connaît une nouvelle amélioration à 65,8%. Il diminue de 0,9 point sur un an et de 1,2 point sur deux ans. Il demeure l'un des meilleurs coefficients d'exploitation des banques de détail en France.

Le **coût du risque** s'élève à 376 millions d'euros soit 41 points de base rapporté aux risques de crédit pondérés (43 pb en 2003). Le taux de couverture des encours douteux par les provisions individualisées ressort à 70,2% au 31 décembre 2004 et témoigne de la politique prudente de couverture mise en œuvre par les Banques Populaires. En incluant les provisions générales, le taux de couverture s'établit à 72,1%.

Le **résultat d'exploitation** progresse de 11% (+7% à périmètre constant) à 1 322 millions d'euros.

Après une **dotation au FRBG** de 145 millions d'euros contre 162 millions d'euros en 2003, le **résultat net part du groupe** des Banques Populaires s'établit en hausse de 16% à 693 millions d'euros (+13% à périmètre constant).

¹ Les Banques Populaires désignent les 22 Banques Populaires (20 Banques Populaires régionales, la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif), le Crédit Maritime Mutuel, la SBE et la BICEC.

**COMPTE DE RÉSULTAT DES BANQUES POPULAIRES
ANNEE 2004**

M EUR	2004	2003	Variation à périmètre constant	
Produit net bancaire	4 967	4 625	+7%	+4%
• Charges d'exploitation	-3 268	-3 084		
Résultat brut d'exploitation	1 698	1 541	+10%	+7%
• Coût du risque	-376	-354		
Résultat d'exploitation	1 322	1 187	+11%	+7%
• Quote-part des sociétés mises en équivalence	-1	2		
• Gains ou pertes sur actifs immobilisés	22	0		
Résultat courant avant impôt	1 343	1 189	+13%	+9%
• Eléments exceptionnels	-27	-32		
• Impôt	-478	-388		
• Amortissement des écarts d'acquisition	2	6		
• Dotation au FRBG (b)	-145	-162		
• Intérêts minoritaires	-1	-16		
Résultat net part du groupe (a)	693	598	+16%	+13%
Capacité bénéficiaire (a) + (b)	838	760	+10%	+8%

NATEXIS BANQUES POPULAIRES RESULTATS 2004

Bonne progression de l'activité – Baisse du coût du risque – Forte hausse du résultat net

Produit net bancaire	2 708 millions d'euros	+10% (+9% à périmètre constant)
Résultat brut d'exploitation	851 millions d'euros	+19% (+18% à périmètre constant)
Résultat net part du groupe	407 millions d'euros	+54% (+50% à périmètre constant)
Dividende porté à	3,30 euros par action	(taux de distribution 39,2%)

Dans ce communiqué, la présentation des chiffres tient compte de la nouvelle organisation des métiers mise en place en 2004, articulée autour des quatre grands pôles suivants :¹

- *Grandes clientèles, financements et marchés (GCFM)*
- *Capital investissement et gestion de fortune (CIGF)*
- *Services*
- *Poste clients*

¹ Le pôle Grandes clientèles, financements et marchés est constitué des directions Corporate France (y compris crédit bail), International, Financements structurés et marchés, Matières premières, Actions et arbitrages et Fusions & Acquisitions.

Le pôle Capital investissement et gestion de fortune comprend le Capital investissement et la Gestion de fortune (Banque Privée St Dominique et Natexis Private Banking Luxembourg).

Le pôle Services rassemble les Services bancaires, financiers et technologiques et la Gestion pour compte de tiers (hors Gestion de fortune).

Le pôle Poste clients inclut Coface et Natexis Factorem (affacturage).

Le **Produit net bancaire des pôles** s'établit à 2 588 millions d'euros, en progression de 8% par rapport à 2003 (à périmètre constant). Il est réparti de la façon suivante :

M EUR	2004	Variation 2004/2003 à périmètre constant
GRANDES CLIENTELES, FINANCEMENTS ET MARCHES	1 157	+6%
- Corporate France	402	-2%
- International	123	-7%
- Financements structurés et marchés	413	-1%
- Matières premières	89	+0%
- Actions et arbitrages	125	+241%
- Fusions & Acquisitions	6	-9%
CAPITAL INVESTISSEMENT ET GESTION DE FORTUNE	189	+51%
- Capital investissement	145	+73%
- Gestion de fortune	43	+7%
SERVICES	609	+8%
- Services bancaires, financiers et technologiques	238	-3%
- Gestion pour compte de tiers	371	+17%
POSTE CLIENTS	634	+3%
- Coface	531	+2%
- Natexis Factorem	102	+4%

La contribution du pôle *Grandes clientèles, financements et marchés* est en hausse de 6%, tirée par le redressement des **dérivés actions** et par les bonnes performances des **financements structurés**. Dans les **marchés de capitaux**, l'évolution a été favorable pour les activités de **Crédit** alors que les activités de **Taux** ont été affectées par une conjoncture difficile. Le **Corporate France** ainsi que l'**International** ont connu un rétrécissement des marges sur les financements mais une production nouvelle en forte augmentation. Au sein de la direction Corporate France, les revenus du **crédit-bail** ont progressé de 7%. Les **Matières premières** ont bien résisté à la baisse du dollar (PNB +9% à dollar constant).

La très forte croissance du PNB du pôle *Capital investissement et gestion de fortune* par rapport à 2003 provient des plus-values significatives réalisées par le **Capital investissement**. Le stock de plus-values latentes au 31 décembre 2004 demeure toutefois à un niveau élevé, à 148 millions d'euros. Le PNB et les encours de l'activité **Gestion de fortune** affichent une bonne progression.

La performance du pôle *Services*, +8%, est due à la **Gestion pour compte de tiers**, qui voit sa contribution croître de 17% principalement grâce à ses activités de gestion collective. Les encours gérés, hors gestion de fortune, s'élèvent à 82,8 milliards d'euros (+7% par rapport au 31 décembre 2003). La collecte nette s'établit à 2,5 milliards d'euros.

L'abandon de certaines activités non rentables entraîne un recul des revenus dans les **services financiers** mais le PNB des **services bancaires** est en hausse grâce à la croissance des activités de monétique. L'encours titres conservé atteint 398 milliards d'euros (+9% par rapport au 31 décembre 2003).

Le PNB du pôle *Poste clients* progresse de 3% par rapport à 2003. L'équivalent PNB de **Coface** est en hausse de 2%, grâce essentiellement à l'assurance crédit, qui connaît par ailleurs un taux de sinistralité maintenu à un bon niveau (45%). Le PNB de **Natexis Factorem** progresse de 4% dans un marché très concurrentiel. Le chiffre d'affaires affacturé croît de 13% grâce essentiellement à la contribution de VR Factorem en Allemagne.

Le **PNB hors pôles** atteint 120 millions d'euros contre 91 millions d'euros en 2003.

Les **charges d'exploitation** s'élèvent à 1 857 millions d'euros (+5% à périmètre constant). Cette progression est due principalement aux recrutements ciblés réalisés notamment dans les financements structurés et à l'international, aux coûts des grands projets réglementaires (IFRS et Mc Donough), et au renforcement des fonctions de pilotage et de contrôle. Le coefficient d'exploitation hors Coface est cependant en amélioration sensible à 64,8% (-2,7 points à périmètre constant par rapport à 2003).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 851 millions d'euros, en hausse de 19%.

Le **coût du risque** diminue de plus de moitié à 104 millions d'euros, contre 211 millions d'euros en 2003. Cette diminution reflète une conjoncture favorable en matière de risque de crédit ainsi que les efforts constants de la banque dans la sélection et le contrôle des risques. Le stock de provisions générales est quasi inchangé. Le taux de couverture des encours douteux par les provisions individualisées et générales s'améliore. Il s'élève à 91,6% contre 87,2% au 31 décembre 2003.

Le **résultat courant avant impôt** est de 398 millions d'euros pour le pôle *Grandes clientèles, financement et marchés*, 85 millions pour le pôle *Capital investissement et gestion de fortune*, 185 millions pour les *Services* et 126 millions pour le pôle *Poste clients*. Tous les pôles connaissent une amélioration de leur contribution au résultat courant par rapport à 2003.

La hausse des résultats aboutit à une **charge fiscale** de 220 millions d'euros contre 157 millions en 2003 pro forma.

Le **résultat net part du groupe** s'élève à 407 millions d'euros en hausse de 54% par rapport à 2003 (+50% à périmètre constant). Calculé sur le nombre moyen d'actions de l'exercice, le **bénéfice net par action** ressort à 8,5 euros.

Le **ROE** est égal à 11,3%.

L'**actif net comptable par action** au 31 décembre 2004 s'établit à 91,1 euros.

Les **fonds propres réglementaires totaux** atteignent 6,6 milliards d'euros dont 4,5 milliards d'euros de noyau dur.

Les **actifs pondérés** progressent de 3% par rapport au 31 décembre 2003, à 54,8 milliards d'euros, permettant de faire ressortir un **ratio Tier one** à 8,2%.

Plan 2007 (présenté au Conseil d'administration de Natexis Banques Populaires du 24 février 2005)

Natexis Banques Populaires a défini ses principes d'action dans une **perspective à moyen terme**, en vue d'accroître ses résultats par un développement soutenu. Les principales orientations retenues visent à :

Exploiter au mieux le potentiel de développement des métiers

- renforcer l'ancrage, auprès des entreprises et institutionnels en France, par une accélération des ventes croisées et de produits à haute valeur ajoutée,
- amplifier les synergies avec la clientèle des Banques Populaires,
- valoriser plus systématiquement des compétences « métiers » fortes (ingénierie sociale, financement des matières premières, financements structurés, gestion du poste clients),
- intensifier l'activité des implantations dans les pays les plus porteurs d'Europe continentale.

Poursuivre l'amélioration de l'efficacité des métiers avec des investissements en hommes et en technologie

Le rythme d'augmentation des charges sera cependant sensiblement inférieur à celui des revenus.

Renforcer les fonctions de pilotage et de contrôle.

En se fondant sur un scénario central comportant certaines hypothèses économiques, notamment un coût du risque égal à 34 points de base des encours pondérés en 2007 (contre 21 pb en 2004), ce plan conduit aux projections suivantes :

- un taux de croissance annualisé moyen du **PNB** des pôles égal à **9,4%** sur la période,
- un taux de croissance annualisé moyen du **RBE** des pôles égal à **16%** sur la période,
- un **ROE** qui atteint **14%** en 2007.

Avertissement

Ce communiqué comporte des éléments de projection relatifs aux objectifs et à la stratégie de Natexis Banques Populaires. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Nous recommandons donc au lecteur de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs de Natexis Banques Populaires soient différents. Avant de fonder une décision sur les éléments de ce communiqué, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque.

COMPTE DE RÉSULTAT DE NATEXIS BANQUES POPULAIRES

ANNEE 2004

M EUR	2004	2003	2003 pro forma	Variation	
					à périmètre constant
Produit net bancaire	2 708	2 455	2 486	+10%	+9%
• Charges d'exploitation	-1 857	-1 738	-1 765		
Résultat brut d'exploitation	851	716	721	+19%	+18%
• Coût du risque	-104	-211	-211		
Résultat d'exploitation	747	505	510	+48%	+46%
• Quote-part des sociétés mises en équivalence	10	10	10		
• Gains ou pertes sur actifs immobilisés	7	14	14		
Résultat courant avant impôt	764	528	533	+45%	+43%
• Eléments exceptionnels	-10	13	17		
• Impôt	-220	-154	-157		
• Amortissement des écarts d'acquisition	-54	-64	-64		
• Dotation/reprise FRBG	0	0	0		
• Intérêts minoritaires	-73	-58	-58		
Résultat net part du groupe	407	265	271	+54%	+50%

Grandes clientèles, financements et marchés

M€	2004	2003	Variation à pér. cst
Produit net bancaire	1 157	1 092	+6%
Charges	-656	-620	
Résultat brut d'exploitation	502	472	+6%
Coût du risque	-91	-197	
Résultat courant avant impôt	398	277	+44%

Services

M€	2004	2003	Variation à pér. cst
Produit net bancaire	609	562	+8%
Charges	-408	-400	
Résultat brut d'exploitation	201	162	+24%
Coût du risque	-1	-2	
Résultat courant avant impôt	185	155	+20%

Capital investissement et gestion de fortune

M€	2004	2003	Variation à pér. cst
Produit net bancaire	189	124	+51%
Charges	-89	-81	
Résultat brut d'exploitation	100	44	+127%
Coût du risque	-1,5	0,4	
Résultat courant avant impôt	85	24	+251%

Poste clients

M€	2004	2003	Variation à pér. cst
Produit net bancaire	634	617	+3%
Charges	-503	-492	
Résultat brut d'exploitation	130	125	+4%
Coût du risque	-6	-4	
Résultat courant avant impôt	126	123	+2%

Calendrier IFRS

21 avril 2005 : communication IFRS (communiqué de presse)

8 septembre 2005 : présentation des comptes du premier semestre 2005 en normes IFRS (y compris les normes 32 et 39)

Contacts

RELATIONS PRESSE

Véronique Davet-Fournier : + 33 1 40 39 60 54
veronique.davetfournier@fbp.banquepopulaire.fr

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Cécilia Matissart : + 33 1 40 39 66 28
cecilia.matissart@nxbp.fr

Alain Hermann : + 33 1 40 39 69 29
alain.hermann@nxbp.fr