

# Natexis Banques Populaires

## Résultats 2003

4 mars 2004



*Banque et populaire à la fois.*

# Sommaire

## Groupe Banque Populaire

|   |       |
|---|-------|
| Points majeurs 2003                                 | 4     |
| Résultats consolidés et activité                    | 5 - 7 |
| Coût du risque et structure financière              | 8 - 9 |
| Rentabilité des fonds propres                       | 10    |
| Poursuite d'un développement volontariste du réseau | 11    |

## Natexis Banques Populaires

|   |         |
|---|---------|
| Compte de résultat                      | 13 - 14 |
| Éléments d'activité                     | 15 - 20 |
| Couverture du risque                    | 21      |
| Résultat courant des métiers            | 22      |
| BNPA                                    | 23      |
| Renforcement de la structure financière | 24      |

## Annexes

|   |         |
|---|---------|
| Activité des filières                   | 26 - 38 |
| Expositions sectorielle et géographique | 39 - 40 |
| Actionnariat et cours de l'action       | 41      |

# Le Groupe Banque Populaire

# Points majeurs 2003

GROUPE BANQUE POPULAIRE

## Des performances opérationnelles très satisfaisantes

- Forte croissance de l'activité :  
PNB consolidé du Groupe : + 23 % (vs 2002)
- Forte hausse des résultats :  
Capacité bénéficiaire : + 57 % (vs 2002) à 1,02 Milliard d'euros

## Nouveau renforcement de la structure financière

- Ratio Tier one : 8,9 % (vs 8,2 % au 31/12/02)

**Poursuite d'importants investissements de développement et de rationalisation dans toutes les composantes du Groupe**

# Résultats consolidés

GROUPE BANQUE POPULAIRE

**Forte progression de tous les soldes intermédiaires de gestion à périmètres courant et constant**

| M EUR                                 | 2003         | 2002         | Variation             |               |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|
|                                       |              |              | à périmètre constant* |               |
| ■ <b>Produit net bancaire total</b>   | <b>7 066</b> | <b>5 748</b> | <b>+ 23 %</b>         | <b>+ 13 %</b> |
| ■ <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>2 270</b> | <b>1 611</b> | <b>+ 41 %</b>         | <b>+ 34 %</b> |
| ■ <b>Résultat d'exploitation</b>      | <b>1 705</b> | <b>1 098</b> | <b>+ 55 %</b>         | <b>+ 48 %</b> |
| ■ <b>Résultat net part du groupe</b>  | <b>853</b>   | <b>532</b>   | <b>+ 60 %</b>         | <b>+ 52 %</b> |
| ■ <b>Capacité bénéficiaire**</b>      | <b>1 022</b> | <b>650</b>   | <b>+ 57 %</b>         | <b>+ 50 %</b> |

\* Périmètre constant = 2002 retraité au périmètre 2003

\*\*Résultat net part du groupe + dotation au FRBG

# Poids relatif des métiers

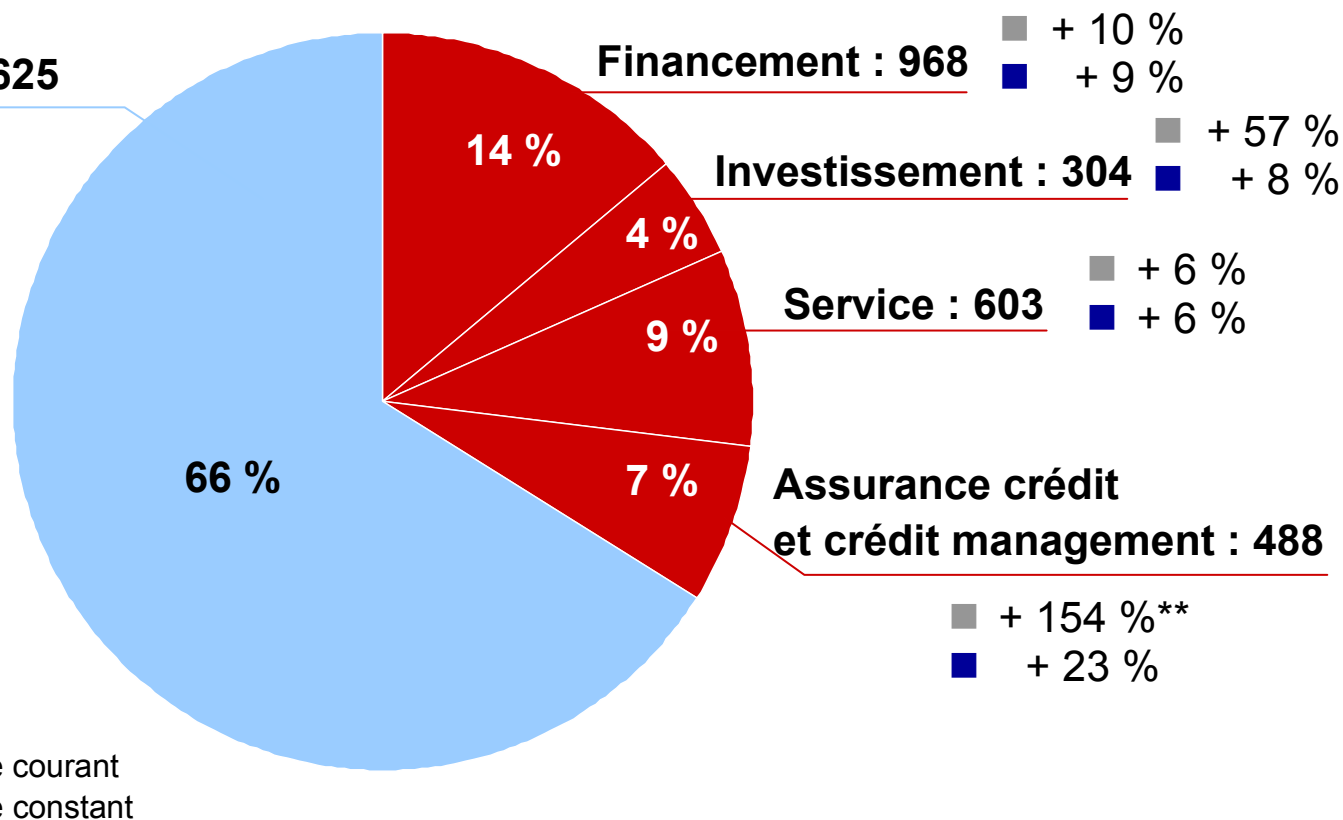
GROUPE BANQUE POPULAIRE

M EUR

**Banque**

**de proximité\* : 4 625**

■ + 14 %  
■ + 8 %



■ 2003/2002 périmètre courant  
■ 2003/2002 périmètre constant

\* dont Crédit Coopératif (PNB 12 mois 03 : 207 Meur), Crédit Maritime (PNB 6 mois 03 : 54 Meur)

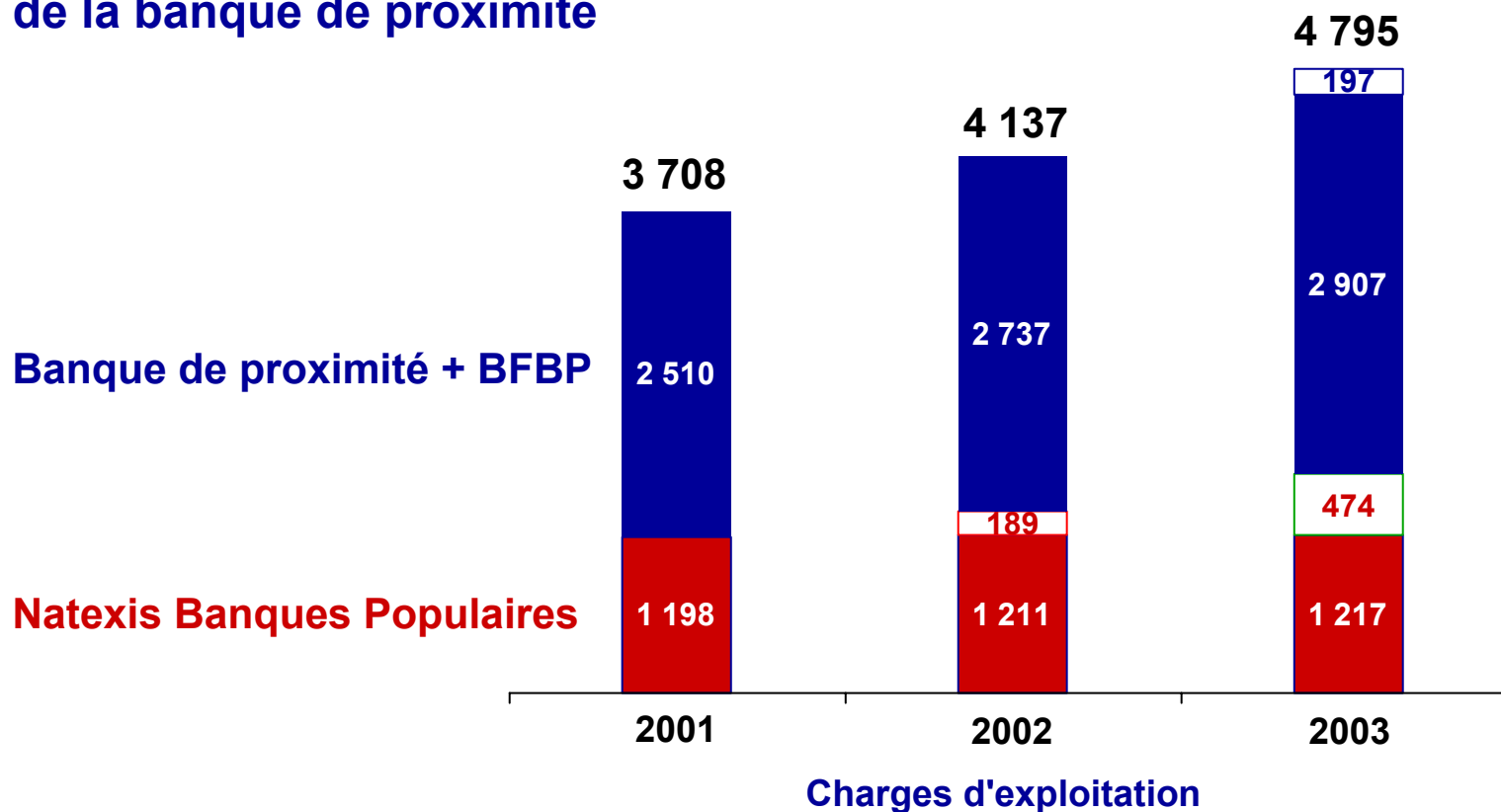
\*\* 2003 vs 2S02

PNB 2003 (y compris intragroupe)

# Charges

GROUPE BANQUE POPULAIRE

Des charges maîtrisées dans un contexte de fort développement de la banque de proximité



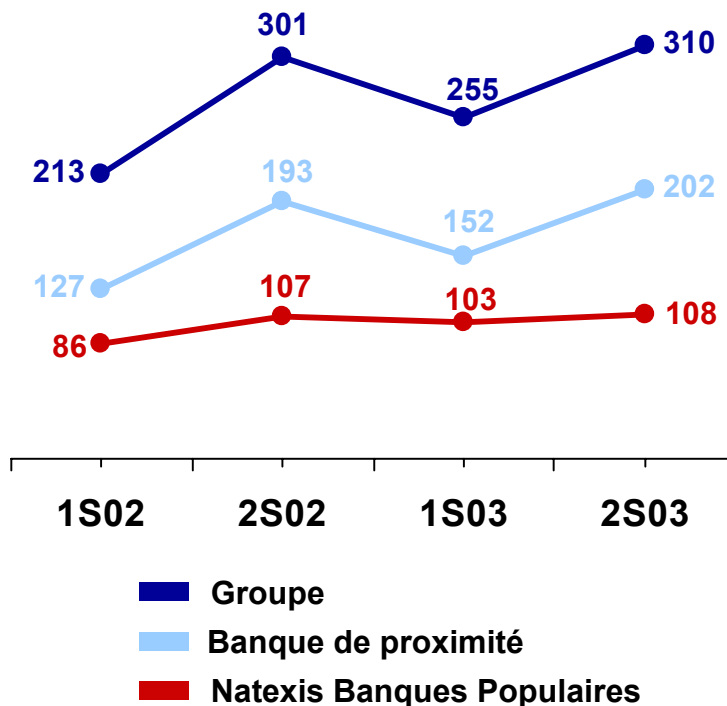
- Crédit Coopératif (2003) + Crédit maritime (2S03)
- Coface 2S02
- Coface 2003 et Bleichroeder Inc. + UK 2003

# Coût du risque

GROUPE BANQUE POPULAIRE

M EUR

- Un coût du risque en réduction à 41 bp des encours pondérés
- Coût du risque 2003 : 565 M EUR  
Variation : + 6 % à périmètre constant
- Poursuite d'une politique de provisionnement très prudente et accroissement significative des provisions générales chez N.B.P.

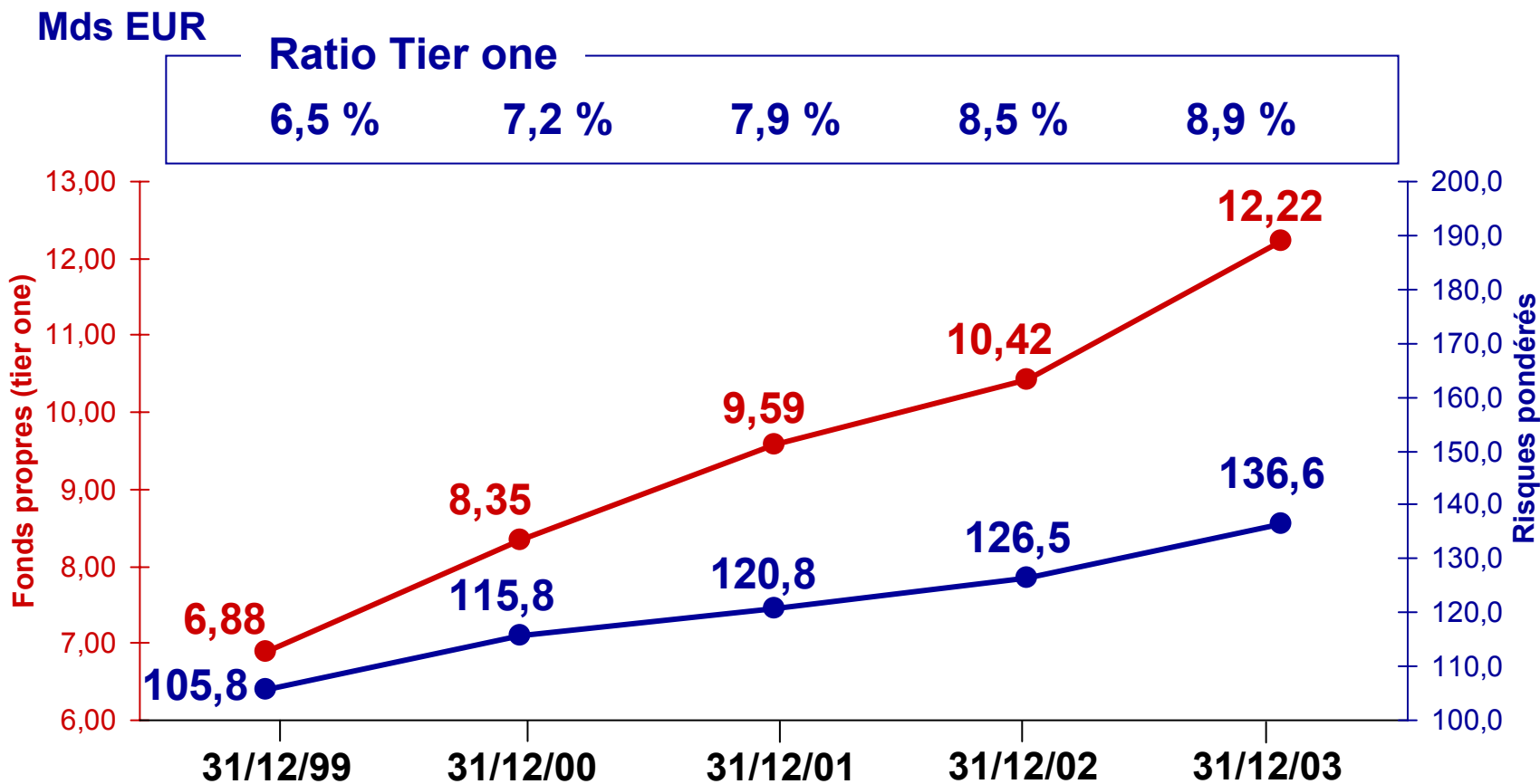




# Structure financière

GRUPE BANQUE POPULAIRE

**Nouvelle et forte amélioration du ratio tier 1  
sans inflexion de la dynamique de croissance**



# Rentabilité des fonds propres

GROUPE BANQUE POPULAIRE

- Une rentabilité des fonds propres en forte hausse
- Très bonne rentabilité de la banque de proximité
- Rebond significatif de la rentabilité de Natexis B.P.

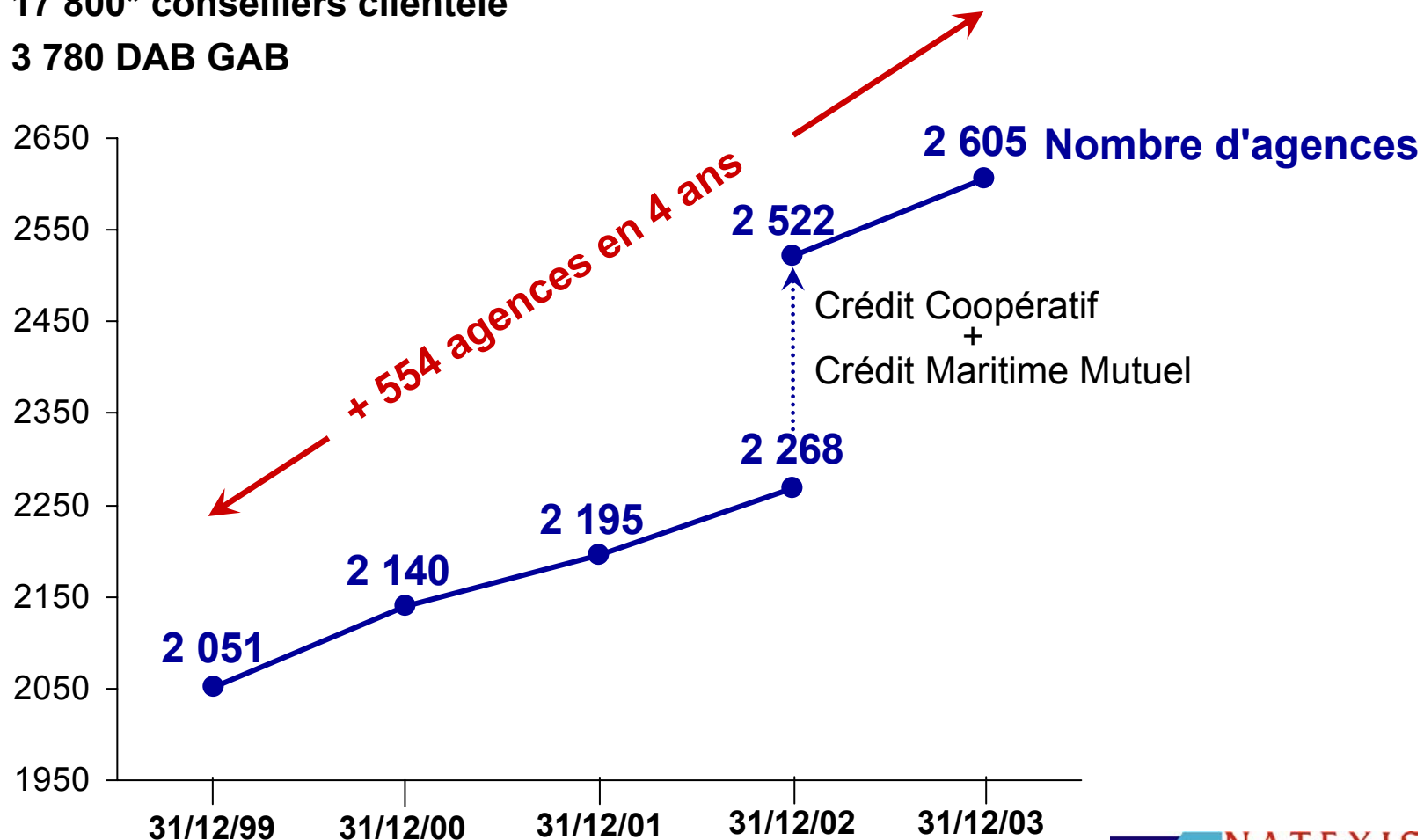
|           | ROE    | Variation |
|-----------|--------|-----------|
| ■ Groupe* | 14,6 % | + 5,4 pts |

\* Calcul sur la base de la capacité bénéficiaire

# Poursuite d'un développement volontariste du réseau

LA BANQUE DE PROXIMITE

- Ouvertures de 106 agences en 2003 (83 en net)
- 17 800\* conseillers clientèle
- 3 780 DAB GAB



\*y compris Directeurs d'agences et d'agences entreprises, CGP et télévendeurs

# Natexis Banques Populaires

# Compte de résultat

M EUR

Proforma = 2002 retraité au périmètre 2003

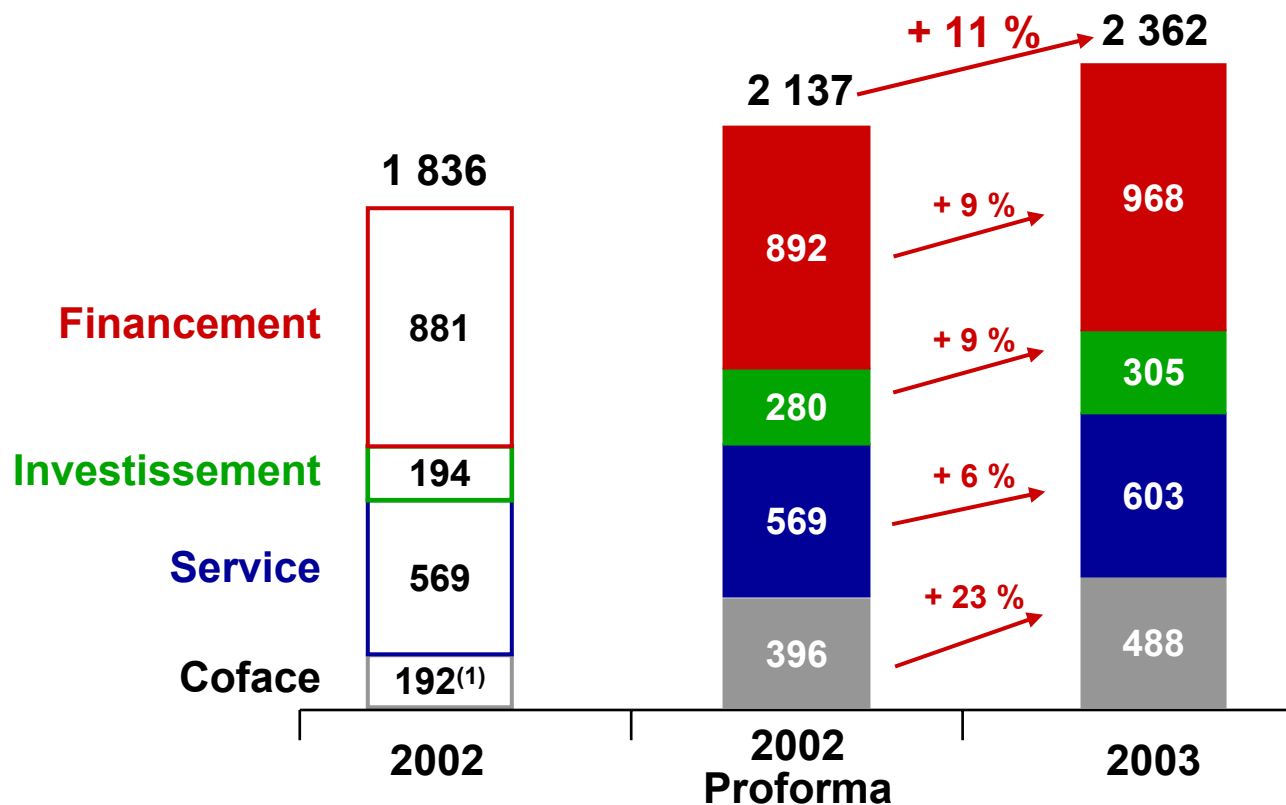
|  | 2003         | 2002<br>proforma | 2002         | Variation            |                  |
|--|--------------|------------------|--------------|----------------------|------------------|
|  |              |                  |              | à périmètre constant |                  |
| <b>■ Produit net bancaire</b>              | <b>2 455</b> | <b>2 083</b>     | <b>1 793</b> | <b>+ 37 %</b>        | <b>+ 18 % *</b>  |
| → Charges d'exploitation                   | - 1 738      | - 1 715          | - 1 446      |                      |                  |
| <b>■ Résultat brut d'exploitation</b>      | <b>716</b>   | <b>368</b>       | <b>347</b>   | <b>+ 106 %</b>       | <b>+ 95 % **</b> |
| → Coût du risque                           | - 211        | - 196            | - 193        |                      |                  |
| <b>■ Résultat d'exploitation</b>           | <b>505</b>   | <b>172</b>       | <b>154</b>   | <b>+ 228 %</b>       | <b>+ 194 %</b>   |
| → Quote part des Stés mises en équivalence | 10           | 4                | 3            |                      |                  |
| → Gains ou pertes sur actifs immobilisés   | 14           | 53               | 53           |                      |                  |
| <b>■ Résultat courant avant impôts</b>     | <b>528</b>   | <b>230</b>       | <b>210</b>   | <b>+ 151 %</b>       | <b>+ 130 %</b>   |
| → Eléments exceptionnels                   | 13           | - 16             | - 16         |                      |                  |
| → Impôt                                    | - 154        | - 22             | - 13         |                      |                  |
| → Amortissement des écarts d'acquisition   | - 64         | - 41             | - 38         |                      |                  |
| → Dotation / reprise FRBG                  | 0            | 21               | 21           |                      |                  |
| → Intérêts minoritaires                    | - 58         | - 59             | - 55         |                      |                  |
| <b>■ Résultat net part du groupe</b>       | <b>265</b>   | <b>112</b>       | <b>108</b>   | <b>+ 145 %</b>       | <b>+ 136 %</b>   |

\* +22 % à taux de change constant

\*\* +109 % à taux de change constant

# Produit net bancaire par métier

M EUR



(1) Contribution 2<sup>ème</sup> semestre 2002

## ■ Activités bancaires : PNB 2003 = 776 M EUR (+ 11 %)

### → PNB : + 17 % à dollar constant

Croissance soutenue des revenus de la clientèle corporate :  
amélioration des taux moyens de marge et accroissement des commissions  
sur engagements de crédit, à encours commerciaux moyens stables

Position toujours très forte dans le financement du négoce  
(dans les 6 premiers mondiaux)

Forte progression des financements structurés  
(1<sup>er</sup> arrangeur de la dette LBO en France en nombre de mandats)

### → Réduction des encours pondérés : - 13 %

## ■ Financements spécialisés : PNB 2003 = 192 M EUR (+ 1 %)

### → Affacturage : Progression de la part de marché à 13,2 %

### → Crédit-bail ⇒ PNB : + 6 % du fait de l'augmentation des encours et des taux moyens de marge

## ■ **Activités de marchés : PNB 2003 = 223 M EUR**

- Premiers effets des actions de restructuration engagées au printemps.  
Dérivés actions : priorité à la réduction des risques
- Bonne performance des activités courantes tant pour l'origination que pour la vente et le trading (trésorerie et taux)
- Métier Actions : faiblesse des volumes en intermédiation, renforcement des positions sur le marché primaire et sur celui des offres publiques

## ■ **Capital investissement : PNB 2003 = 82 M EUR (+ 43 %)**

- Accroissement du stock de plus values latentes à 203 M EUR (+ 54 MEUR)
- Bon niveau d'investissements (+ 10 %), réalisé surtout au second semestre



## ■ Services bancaires, financiers et technologiques : PNB 2003 = 246 M EUR (- 5 %)

### → Services bancaires :

PNB en forte progression sur la clientèle propre

Croissance régulière du nombre d'opérations de masse SIT

### → Services financiers :

Baisse du PNB liée notamment à l'arrêt de certaines activités jugées insuffisamment rentables

Nouvelle progression de l'encours conservé à **364 Mds EUR : + 13 %**

Bon avancement du plan de réorganisation Cap 2005

## ■ Gestion pour compte de tiers : PNB 2003 = 357 M EUR (+ 15 %)

→ **Progression des encours gérés totaux** : 80,6 Mds EUR (+ 11 %)

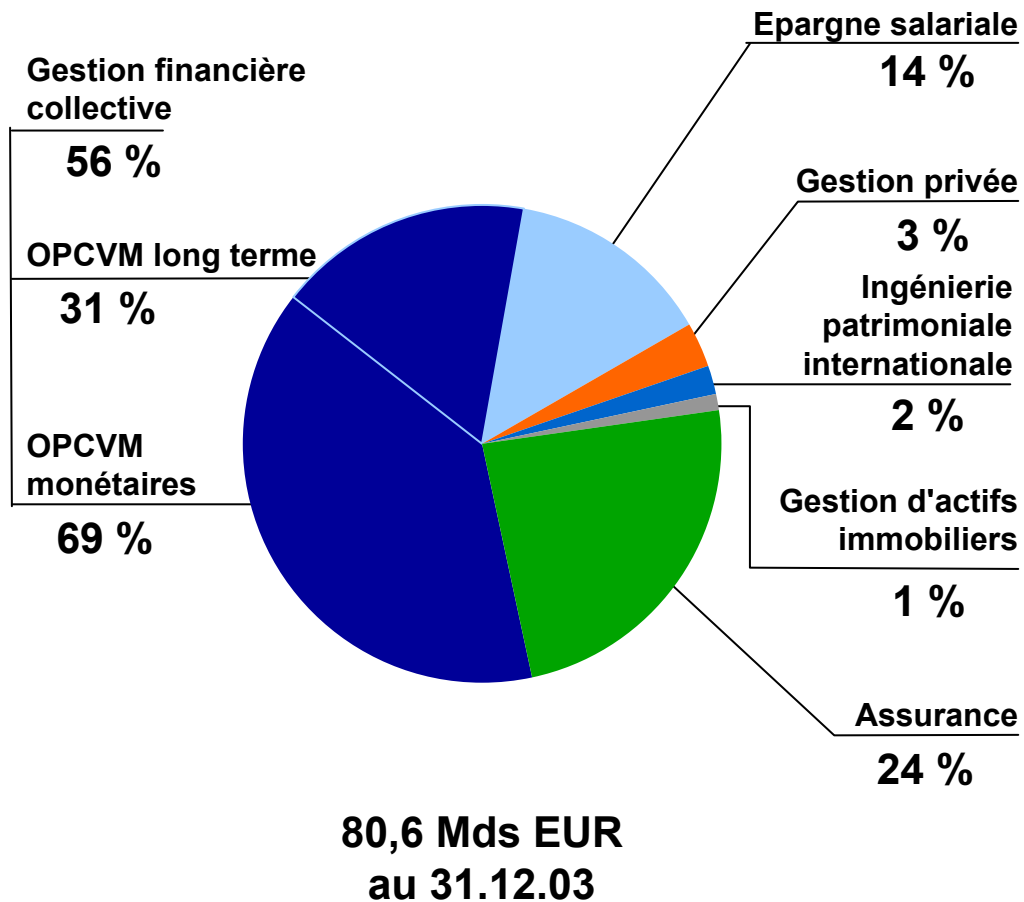
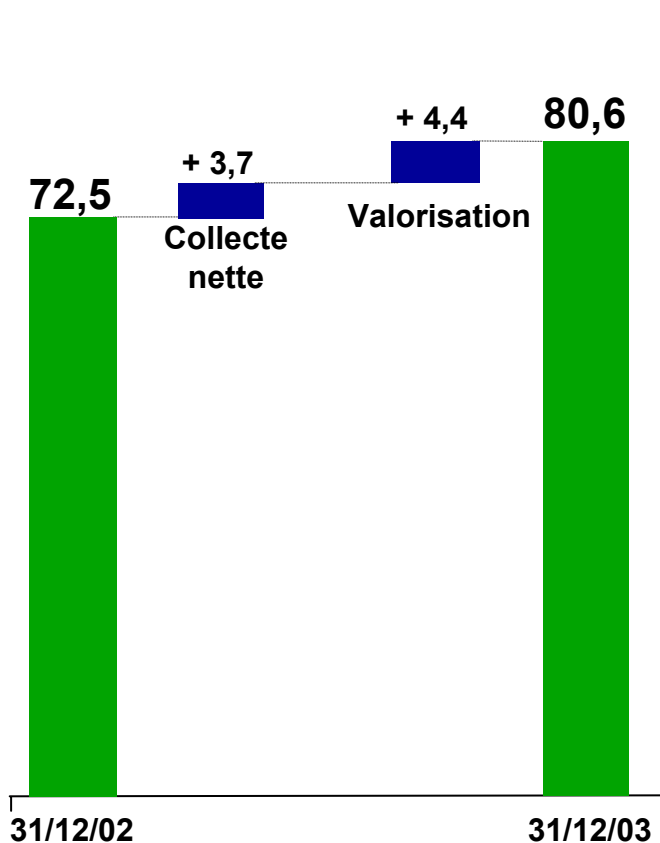
→ **Gestion financière collective** : bonne performance sur les encours monétaires liée notamment à une offre produits très concurrentielle

→ **Assurance** : hausse de **9 %** des encours gérés

→ **Epargne salariale** : renforcement de la position de Natexis Interépargne en France avec une part de marché portée à **21 %**

# Actifs gérés

Mds EUR



- **Nette amélioration des performances financières et bonne dynamique commerciale**
- **Chiffre d'affaires total : 1 085 M EUR + 11 %**  
**PNB : 488 M EUR + 23 %**
- **Forte baisse de la sinistralité liée en partie à une plus grande sélectivité des clients**
- **Amélioration du profil de risques (réallocation des actifs, réorganisation de la réassurance)**

# Charges d'exploitation

- Nette amélioration du coefficient d'exploitation (- 11,5 points)
- Quasi stabilité des charges d'exploitation en dépit de la reprise de nouvelles activités chez Coface aux USA et l'intégration d'Intertitres

| M EUR                                       | 2003   | 2002<br>proforma | 2002   |
|---|--------|------------------|--------|
| ■ Charges d'exploitation                    | 1 738  | 1 715            | 1 446  |
| → Frais de personnel                        | 981    | 932              | 774    |
| → Autres frais et amortissements            | 757    | 783              | 672    |
| ■ Coefficient d'exploitation                | 70,8 % | 82,3 %           | 80,6 % |
| ■ Coefficient d'exploitation<br>hors Coface | 67,5 % | 79,6 %           |        |

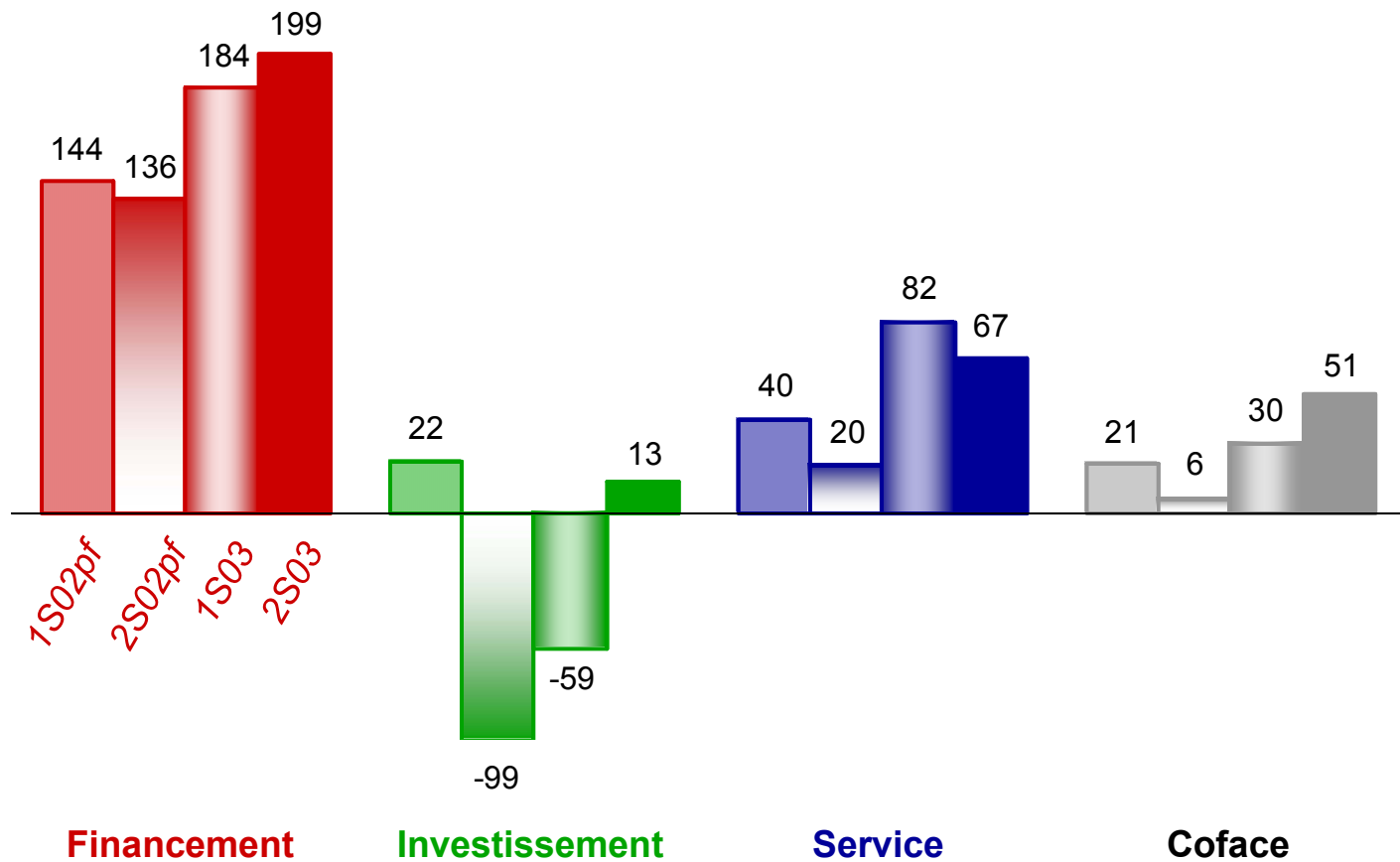
# Risque de crédit - Couverture des encours douteux

- Coût du risque 2003 : 211 M EUR soit 40 pb des encours pondérés
  - Baisse des dotations aux provisions individualisées
  - Dotation de 63 M EUR aux provisions générales
- Couverture des encours douteux :

| Mds EUR   | 31.12.03 | 31.12.02 |
|---|----------|----------|
| ■ Crédits Clientèle                                     | 47,6     | 48,6     |
| ■ Encours douteux                                       | 1,68     | 1,72     |
| ■ Part des douteux                                      | 3,5 %    | 3,5 %    |
| ■ Stock de provisions<br>(individualisées et générales) | 1,47     | 1,46     |
| ■ Taux de couverture                                    | 87,4 %   | 84,8 %   |

# Résultat courant des métiers

M EUR



(Hors produits de placement des fonds propres pour Financement, Investissement et Service)

# **B**NPA et rentabilité

|  | 2003     | 2002     | Variation |
|--|----------|----------|-----------|
| ■ Bénéfice net par action <sup>(1)</sup> | 5,5 EUR  | 2,4 EUR  | + 128 %   |
| ■ Actif net par action <sup>(2)</sup>    | 86,5 EUR | 84,5 EUR | + 2 %     |
| ■ ROE                                    | 7,8 %    | 3,1 %    | + 4,7 pts |

(1) Calculé sur le nombre moyen d'actions (44,714 millions en 2002 et 47,999 millions en 2003)

(2) Calculé sur le nombre d'actions en fin de période (hors actions propres)

# Renforcement de la structure financière

M EUR

|   | 31.12.03      | 31.12.02      | Variation          |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| ■ <b>Ratio Tier One</b>                                 | <b>8,1 %</b>  | <b>7,2 %</b>  | <b>+ 0,9 point</b> |
| ■ <b>Fonds propres totaux (1)</b>                       | <b>6 045</b>  | <b>5 817</b>  |                    |
| → <b>Noyau dur</b>                                      | <b>4 274</b>  | <b>4 093</b>  |                    |
| - dont FRBG   | 242           | 242           |                    |
| - dont actions préférentielles                          | 692           | 602           |                    |
| → <b>Éléments complémentaires et surcomplémentaires</b> | <b>1 751</b>  | <b>1 724</b>  |                    |
| ■ <b>Risques pondérés</b>                               | <b>53 079</b> | <b>57 183</b> | <b>- 8 %</b>       |

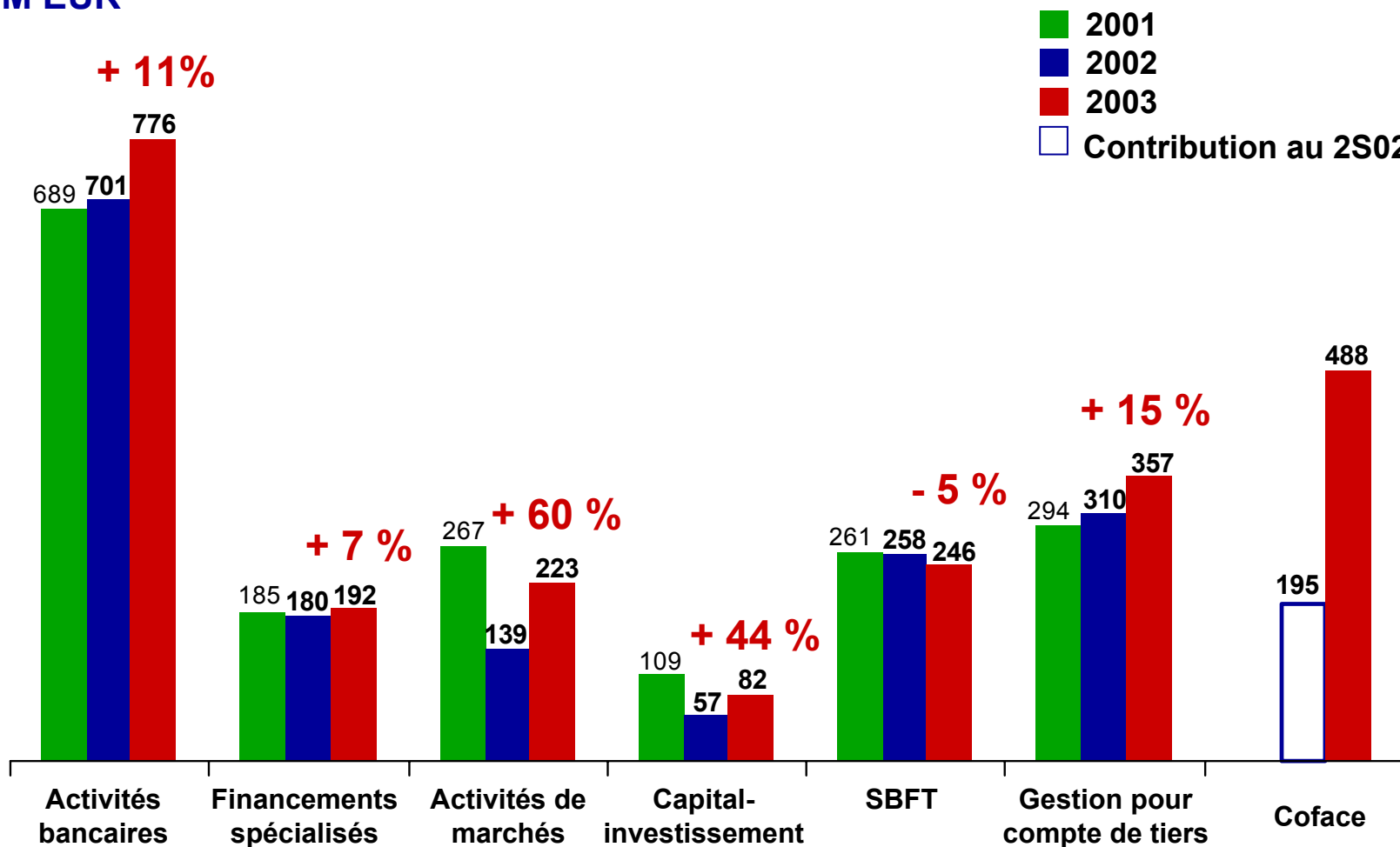
(1) Au sens du ratio international de solvabilité



# Annexes

# Produit net bancaire par filière

M EUR



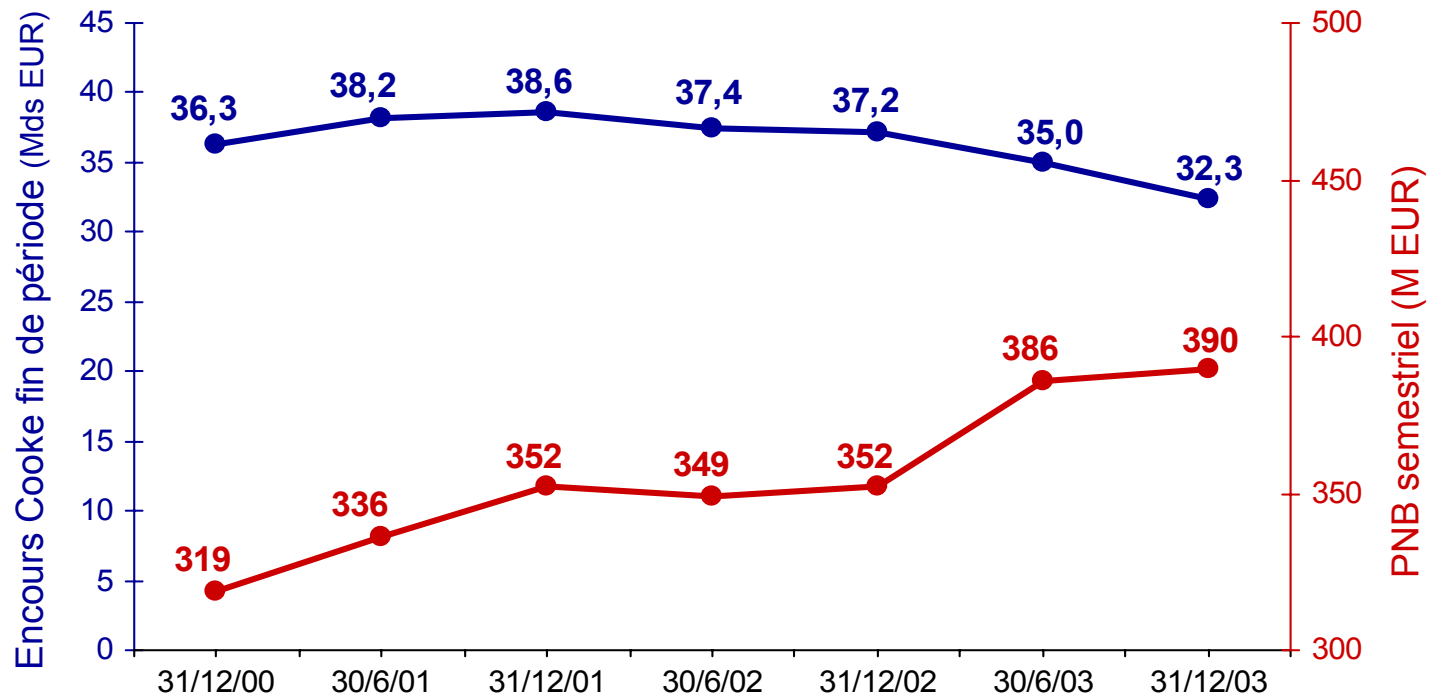
**PNB 2003 = 776 M EUR (+ 11 %)**

■ **PNB : + 17 % à dollar constant**

- Croissance soutenue des revenus de la clientèle corporate : amélioration des taux moyens de marge et accroissement des commissions sur engagements de crédit, à encours commerciaux moyens stables
- Baisse de la contribution des activités de flux et services (recul des produits tirés du float et des ressources à vue)
- Forte progression des financements structurés, (1<sup>er</sup> arrangeur de la dette LBO en France en nombre de mandats)
- Très bonne performance des financements de matières premières (dans les 6 premiers mondiaux)

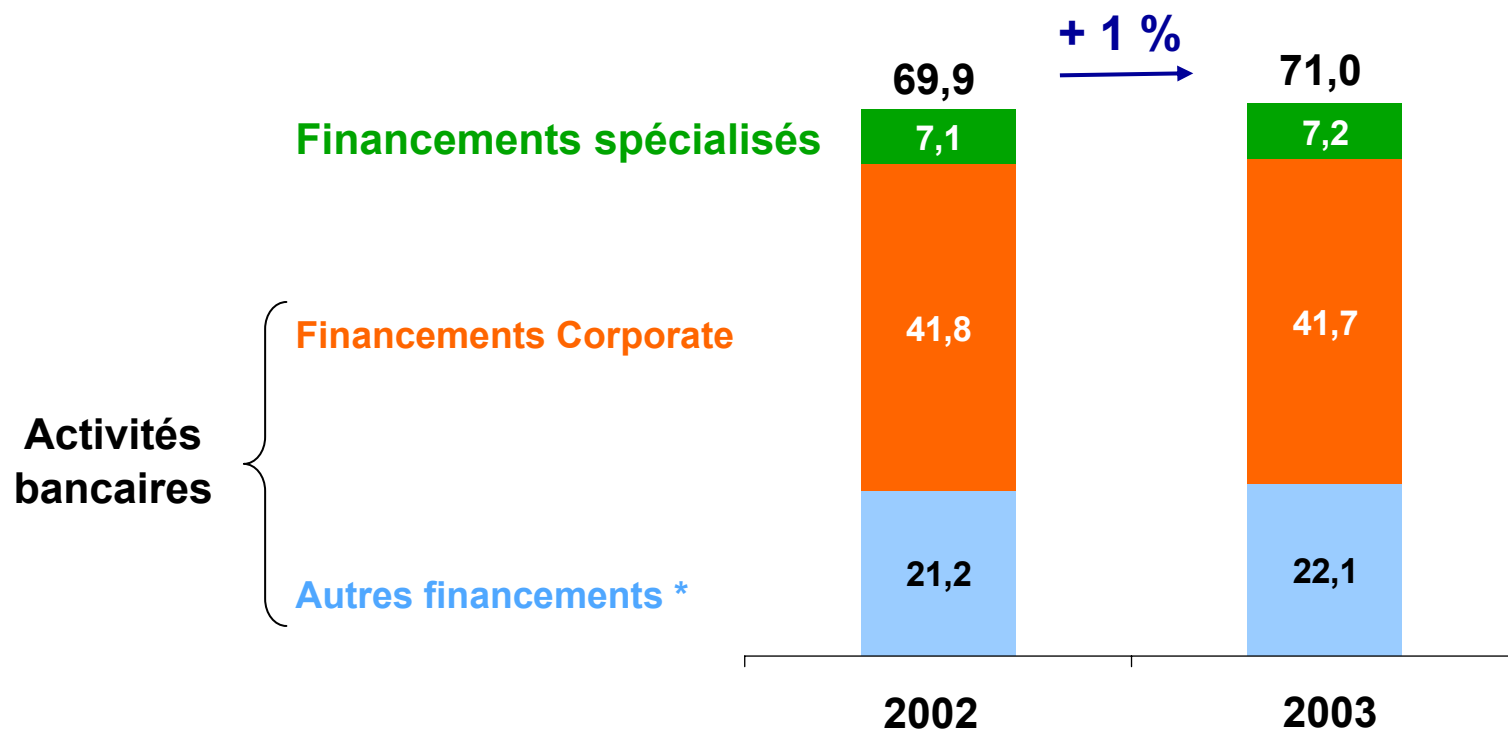
■ **Coefficient d'exploitation : 41,4 % (- 5 points)**

## Bonne maîtrise des encours dans la durée



# Encours commerciaux moyens

Mds EUR  
(bilan et hors-bilan)



\* Financements d'actifs, d'acquisitions, trade finance, matières premières

**PNB 2003 = 192 M EUR (+ 1 %)**

## ■ Affacturage

- Absorption de Crédifrance Factor par Natexis Factorem en mai 2003, avec effet au 1/01/03
- Progression de la part de marché de Natexis Factorem à 13,2 %
- Forte baisse du coût du risque
- Encours moyen : 1,9 Md EUR

## ■ Crédit-bail (immobilier et mobilier)

- Progression du PNB (+ 6 %) à 94 M EUR
- Amélioration des taux de marge
- Stabilité du coût du risque
- Encours moyen : 5,3 Mds EUR

**PNB 2003 = 223 M EUR**

## ■ Métier Actions (Natexis Bleichroeder)

- Activité d'intermédiation toujours affectée par la faiblesse des volumes
- Renforcement des positions sur le marché primaire et sur celui des offres publiques en France (9,1 % de part de marché en nombre d'opérations)

## ■ Filiales pour compte propre

- Bonnes performances de Natexis Arbitrage
- Activité d'ABM Corp impactée par la faiblesse des taux LT aux USA
- Ralentissement de l'activité de Natexis Metals dû au contexte international

## ■ Métiers Taux, Change et Dérivés

- Réorganisation en profondeur de l'activité dérivés actions : priorité à la réduction des risques et à une gestion financière des positions
- Bonnes performances des activités Trésorerie
- Hausse du volume d'activité sur le marché primaire obligataire (mandats réalisés pour La Poste, LVMH, PPR, Cofiroute, Arcelor, etc.)



PNB 2003 = 82 M EUR

M EUR

|  | 2003         | 2002         |
|--|--------------|--------------|
| <b>■ Activité sur ressources propres</b>                       |              |              |
| → Investissements  | 171          | 127          |
| → Cessions au prix de vente                                    | 183          | 168          |
| → Capitaux propres gérés nets de provisions <sup>(1)</sup> (a) | 946          | 803          |
| → Plus-values latentes au 31/12                                | 203          | 149          |
| <b>■ Activité de gestion de fonds</b>                          |              |              |
| → Investissements  | 87           | 108          |
| → Cessions au prix de vente                                    | 46           | 55           |
| → Capitaux gérés issus de tiers <sup>(2)</sup> (b)             | 774          | 740          |
| <b>■ Total capitaux gérés (a) + (b)</b>                        | <b>1 720</b> | <b>1 543</b> |

(1) y compris plus-values latentes

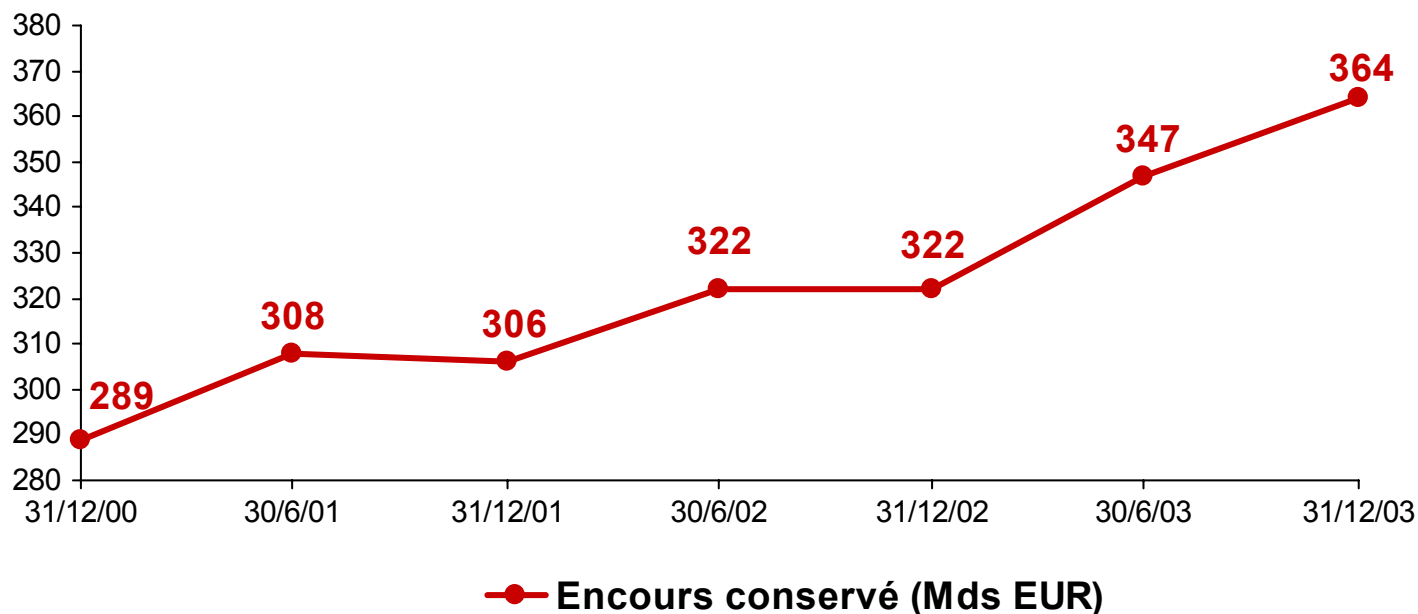
(2) hors Euromezzanine

**PNB 2003 = 246 M EUR (- 5 %)**

- **Services bancaires : PNB 2003 = 75 M EUR (+ 12 %)**
  - Forte progression du PNB sur la clientèle propre
  - Cartes : croissance régulière du parc (+ 6 %) et du nombre de transactions (+ 7 %)
  - Augmentation du nombre d'opérations de masse SIT (+ 8 %)
  
- **Services financiers : PNB 2003 = 153 M EUR**
  - L'arrêt d'activités insuffisamment rentables (notamment compensation multiple) explique la baisse du PNB
  - Bon avancement du plan de réorganisation Cap 2005

## ■ Services financiers (suite)

- Nouvelle progression de l'encours conservé à 364 Mds EUR (+ 13 %)
- Nombre de portefeuilles conservés : 2,7 millions (+ 4 %)



\* Variations calculées par rapport à 2002 proforma

**PNB 2003 = 357 M EUR (+ 15 %)**

- **Encours gérés : 80,6 Mds EUR (+ 11 %)**
  
- **Epargne salariale : Natexis Interépargne conforte sa position de leader en France avec une part de marché de 21 %**
  - **Nombre de comptes gérés : 2,3 millions (+ 12 %)**
  - **Nombre d'entreprises clientes : 19 800 (+ 30 %)**
  
- **Assurance**
  - **Progression de 9 % des encours à 19,4 Mds EUR**
  - **Nombre total de contrats en portefeuille : 3,9 millions**
  - **Succès du produit Multi-Risques des Accidents de la Vie**

## ■ Gestion financière collective

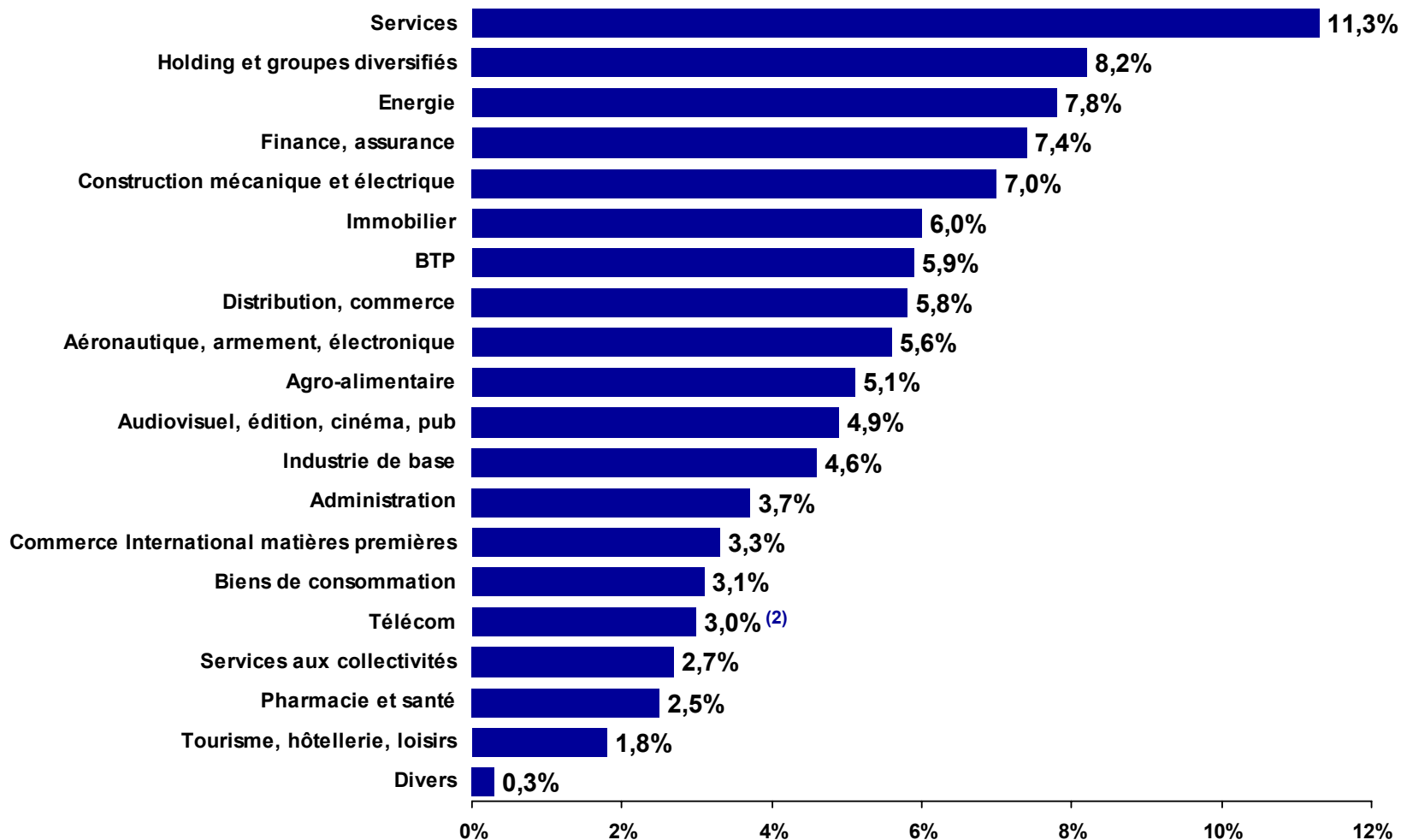
- Collecte toujours élevée sur le monétaire
- Lancement d'Axeltis, plate-forme européenne dédiée à la distribution B to B de fonds multimarques
- Encours OPCVM court terme : + 12 %
- Encours OPCVM long terme : + 8 %

# Risques pondérés

| Mds EUR                         | 31.12.03    | 31.12.02    |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <b>■ Risque de crédit</b>       | <b>48,4</b> | <b>52,7</b> |
| → Activités bancaires           | 32,2        | 37,2        |
| → Financements spécialisés      | 5,1         | 4,5         |
| → Autres                        | 11,1        | 11,0        |
| <b>■ Risques de marchés</b>     | <b>4,7</b>  | <b>4,5</b>  |
| <b>■ Total risques pondérés</b> | <b>53,1</b> | <b>57,2</b> |

# Risque de crédit : répartition sectorielle

## Portefeuille de crédits des activités bancaires (1)

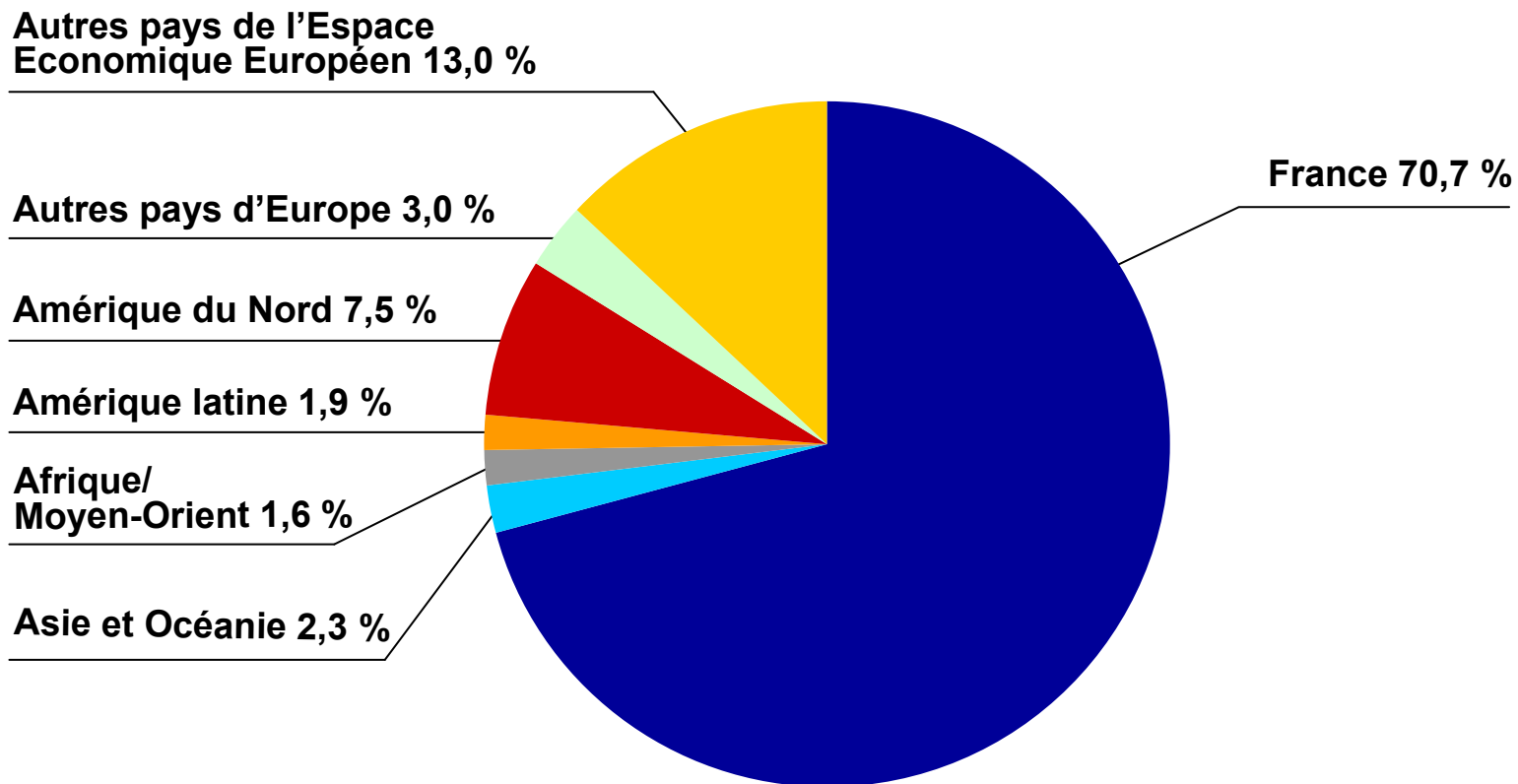


(1) 52,8 Mds EUR (bilan et hors-bilan)

(2) Industrie Télécom = 0,9 %, Services Télécom = 2,1 %

# Risque de crédit : répartition géographique

## Portefeuille de crédits aux entreprises (1)



(1) 60 Mds euros (bilan et hors-bilan), y compris financements spécialisés



# Actionnariat et cours de l'action

|  |         |
|--|---------|
| ■ Banque Fédérale des Banques Populaires | 75,34 % |
| ■ Public et autres actionnaires          | 24,66 % |
| dont salariés                            | 4,12 %  |
| A & S.B Holdings (USA)                   | 2,92 %  |
| DZ BANK                                  | 1,89 %  |

