



Paris, le 7 septembre 2006
Heure de diffusion : 8h

GROUPE BANQUE POPULAIRE

RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2006⁽¹⁾

FORTE PROGRESSION DES REVENUS ET DES RÉSULTATS DES BANQUES POPULAIRES ET DE NATEXIS BANQUES POPULAIRES

■ Produit net bancaire	4 720 millions d'euros	+16%⁽²⁾
■ Résultat brut d'exploitation	1 873 millions d'euros	+29%
■ Résultat net part du groupe	1 032 millions d'euros	+36%
■ ROE annualisé	15,9%	
■ Ratio Tier one	8,4%	

Le 6 septembre 2006, 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 du premier semestre 2006 de Natexis Banques Populaires et du Groupe Banque Populaire.

Commentant ces résultats, le Président Philippe DUPONT a déclaré :

«Notre Groupe a enregistré des performances commerciales et financières remarquables au premier semestre 2006, à la fois dans les Banques Populaires et chez Natexis Banques Populaires. Ces résultats sont de bonne qualité et témoignent de la pertinence de notre modèle. Les très bons résultats de Natexis Banques Populaires fournissent une base solide pour le futur Natixis, projet majeur que nous menons en partenariat avec le Groupe Caisse d'Epargne.»

⁽¹⁾ Les comptes consolidés au 30 juin 2006 et au 30 juin 2005 sont présentés sous le même référentiel IFRS et sont donc strictement comparables sur le plan des normes comptables utilisées. Par ailleurs aucune variation significative de périmètre n'a été enregistrée sur la période.

⁽²⁾ Sauf mention contraire, les variations indiquées dans le présent communiqué sont calculées par rapport au premier semestre 2005.

GROUPE BANQUE POPULAIRE
RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2006

Le **produit net bancaire** du Groupe au premier semestre 2006 s'élève à 4 720 millions d'euros, en hausse de 16% par rapport au premier semestre 2005. Toutes les composantes du Groupe ont contribué à cette progression.

Les encours de crédits clientèle progressent de 15% par rapport au 30 juin 2005, à 149,5 milliards d'euros.
L'épargne gérée, bilan et hors bilan, s'accroît de 14% sur la même période et atteint 228,5 milliards d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** connaît une très forte amélioration à 60,3% (-3,8 pts sur un an). Les charges d'exploitation, à 2 847 millions d'euros, sont bien maîtrisées dans un contexte d'investissements soutenus.

Le **résultat brut d'exploitation** atteint ainsi 1 873 millions d'euros (+29%).

Dans un environnement toujours favorable, le **coût du risque** s'élève à 164 millions d'euros, en baisse de 8%. Rapporté aux risques de crédit pondérés, il s'établit, sur une base annualisée, à 19 pb contre 23 pb au premier semestre 2005 et 37 pb en moyenne sur 2003-2005.

Le **résultat d'exploitation** ressort à 1 709 millions d'euros (+34%).

L'augmentation de la **charge fiscale**, à 568 millions d'euros, est due essentiellement à la hausse des résultats.

Le **résultat net (avant minoritaires)** atteint ainsi 1 163 millions d'euros, en progression de 37%. Après déduction de 131 millions d'euros d'intérêts minoritaires, le **résultat net part du groupe** s'établit à 1 032 millions d'euros, en hausse de 36%.

La rentabilité des fonds propres (**ROE annualisé après impôt**) ressort à 15,9%, soit +2,4 pts.

La structure financière du Groupe demeure très solide. Les **fonds propres réglementaires totaux** atteignent 20 milliards d'euros, dont 15,7 milliards d'euros de **noyau dur** (+7% par rapport au 31 décembre 2005 et +14% sur un an). L'essentiel de la hausse provient du résultat de la période.

Les risques de crédit pondérés connaissent une croissance sensible (+14,6% sur un an), du fait du dynamisme commercial du Groupe.

Pour autant le **ratio Tier one** se maintient à l'un des niveaux les plus élevés du secteur, soit 8,4%, grâce à la hausse concomitante des fonds propres.

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU GROUPE BANQUE POPULAIRE
PREMIER SEMESTRE 2006**

M €	1S06	1S05	Variation
Produit net bancaire	4 720	4 066	+16%
• Charges d'exploitation	(2 847)	(2 608)	
Résultat brut d'exploitation	1 873	1 458	+29%
• Coût du risque	(164)	(178)	
Résultat d'exploitation	1 709	1 280	+34%
• Quote-part des sociétés mises en équivalence	11	5	
• Gains ou pertes nets sur autres actifs	11	7	
• Variation de valeur des écarts d'acquisition			
Résultat avant impôt	1 731	1 292	+34%
• Impôt	(568)	(443)	
Résultat net	1 163	849	+37%
• Intérêts minoritaires	(131)	(92)	
Résultat net part du groupe	1 032	757	+36%

ÉVOLUTION DE LA NOTATION FINANCIÈRE AU PREMIER SEMESTRE 2006

Standard & Poor's

- Janvier 2006 :
- Rehaussement de la note LT de NBP de A+ à AA-, perspective stable, et des notes CT de NBP et de la Banque Fédérale des Banques Populaires (BFBP) de A-1 à A-1+
 - Attribution de la note LT AA-, perspective stable, à la BFBP

- Mai 2006 :
- Confirmation de toutes les notes de la BFBP et de Natexis Banques Populaires
 - Mise sous surveillance avec implication positive de la note LT de Natexis Banques Populaires

Moody's

- Mai 2006 :
- Confirmation de toutes les notes de la BFBP et de Natexis Banques Populaires (LT : Aa3, CT : P-1)

LES BANQUES POPULAIRES⁽¹⁾ PREMIER SEMESTRE 2006

Le **produit net bancaire** du premier semestre 2006 s'établit à 2 818 millions d'euros, en hausse de 8,6%. Il a été impacté par une forte reprise de la provision épargne-logement liée aux normes IFRS. Hors variation de cette provision, la hausse du PNB s'établit à 5,8%. Les revenus de commissions progressent fortement (+12%), en particulier les commissions relatives aux opérations sur titres (+30%).

Les Banques Populaires ont réalisé de très bonnes performances commerciales, tant sur le segment des particuliers, qui compte désormais 6 240 000 clients⁽²⁾, qu'auprès des professionnels et des PME, marchés sur lesquels le Groupe confirme son leadership. En matière d'épargne financière, notamment en assurance-vie, les performances sont ressorties nettement supérieures au marché tant en termes de collecte brute en unités de compte que d'encours. L'équipement monétique des professionnels s'est à nouveau développé. Le nombre de cartes Professionnels a augmenté de 15% pour atteindre 280 000 au 30 juin 2006.

Au 30 juin 2006 les Banques Populaires comptent 3,1 millions de sociétaires (+8% sur un an).

Les **charges d'exploitation** s'élèvent à 1 753 millions d'euros. Les charges informatiques sont bien maîtrisées après les importants investissements réalisés pour la mise en œuvre de la plateforme unique i-BP. Les dépenses de développement sont toujours soutenues dans le domaine commercial. Les Banques Populaires ont notamment poursuivi la politique d'expansion de leur réseau, qui s'est traduite par l'**ouverture de 63 agences** au cours du semestre (49 en net).

Le nombre total des implantations a été ainsi porté à **2 856 agences** au 30 juin 2006.

Le **coefficient d'exploitation** connaît une nouvelle amélioration. Il diminue de 2,8 pts sur un an et demeure, à 62,2%, l'un des meilleurs coefficients d'exploitation des banques de détail en France.

Le **résultat brut d'exploitation** atteint 1 065 millions d'euros, en hausse de 17,2%.

Le **coût du risque** est toujours faible, à 166 millions d'euros (-1,4%). Rapporté aux risques de crédit pondérés, il s'établit, sur une base annualisée, à 31 pb contre 34 pb au premier semestre 2005.

Le **résultat d'exploitation** progresse de 21,4% à 899 millions d'euros et le **résultat net part du groupe** de 23,4% à 587 millions d'euros.

⁽¹⁾ Les Banques Populaires désignent les 21 Banques Populaires (19 Banques Populaires régionales, la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif), le Crédit Maritime Mutuel, MA Banque et la BICEC.

⁽²⁾ Ce chiffre n'inclut pas les 2,8 millions de salariés clients de Natexis Interépargne.

COMPTE DE RÉSULTAT DES BANQUES POPULAIRES
PREMIER SEMESTRE 2006

M €	1S06	1S05	Variation
Produit net bancaire	2 818	2 594	+8,6%⁽¹⁾
• Charges d'exploitation	(1 753)	(1 686)	
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>62,2%</i>	<i>65,0%</i>	<i>-2,8 pts</i>
Résultat brut d'exploitation	1 065	909	+17,2%
• Coût du risque	(166)	(168)	
Résultat d'exploitation	899	740	+21,4%
• Quote-part des sociétés mises en équivalence	6	1	
• Gains ou pertes sur autres actifs	2	9	
• Variation de valeur des écarts d'acquisition			
Résultat avant impôt	907	751	+20,7%
• Impôt	(317)	(262)	
Résultat net	590	489	+20,7%
• Intérêts minoritaires	(3)	(13)	
Résultat net part du groupe	587	476	+23,4%

⁽¹⁾ +5,8% hors variation de la provision PEL/CEL

NATEXIS BANQUES POPULAIRES

PREMIER SEMESTRE 2006

- Accélération de la croissance et nouvelle amélioration de la rentabilité
- Forte dynamique commerciale dans tous les métiers

Produit net bancaire	1 928 millions d'euros	+29%
Résultat brut d'exploitation	797 millions d'euros	+47%
Résultat net part du groupe	539 millions d'euros	+56%
ROE annualisé	20,9%	+5,1 pts

Le produit net bancaire des pôles, à 1 892 millions d'euros, affiche une hausse de 29% par rapport au premier semestre 2005.

Grandes clientèles, financements et marchés

Le PNB du pôle **Grandes clientèles, financements et marchés** s'établit en hausse de 43% à 798 millions d'euros. Le résultat avant impôt progresse de 79%. Le ROE avant impôt ressort à 22%.

Le *Corporate France*, principal point d'entrée de la relation commerciale corporate, a enregistré un fort dynamisme en développant les relations de la clientèle avec tous les métiers. La croissance des encours moyens s'établit à 3%. Les activités de cash management ont bien progressé. En dépit du redressement des marges sur la production nouvelle, le PNB est en léger retrait (-2%) à 173 millions d'euros.

L'activité commerciale de la Direction « *International* » a connu une très forte croissance, notamment pour les succursales européennes. Le PNB réalisé avec les institutions financières est en hausse de 40%, celui des financements corporate progresse de 27%. Au total, le PNB de la Direction s'inscrit en hausse de 26% à 78 millions d'euros. Le PNB des entités à l'étranger, tous métiers confondus, progresse de 41%. Tous les métiers du pôle GCFM poursuivent avec succès leur développement à l'international.

Avec un PNB de 69 millions d'euros, en augmentation de 32%, les *Matières premières* ont réalisé un très bon semestre. Ce résultat est principalement dû à la hausse des activités Energie (+38%) et Métaux (+33%). Les encours moyens ont progressé de manière significative (+61%).

Dans les *Financements structurés et marchés*, l'évolution des revenus a été très favorable, tant pour l'ensemble des financements structurés (+53%) que pour les marchés de capitaux (principalement desks Taux et Change). Le PNB des Crédits syndiqués et du market making sur les matières premières est en forte hausse. Les encours moyens des Financements structurés progressent de 47%. Le PNB total augmente de 89% à 364 millions d'euros.

Au sein de la Direction *Actions et arbitrages*, le pôle Intermédiation actions affiche des performances en très nette amélioration (+61%), provenant notamment du primaire en Europe et d'une bonne activité de l'ensemble des desks aux Etats-Unis. La croissance du pôle Dérivés actions a également été soutenue. Le PNB de la Direction croît de 53% à 103 millions d'euros.

Le flux de mandats en *Fusions et acquisitions* est en forte progression. Le PNB augmente de 69% à 5,5 millions d'euros.

Le pôle Grandes clientèles, financements et marchés représente 42% du PNB des métiers.

Capital investissement et gestion de fortune

*Le pôle **Capital investissement et gestion de fortune** affiche un PNB de 255 millions d'euros, en très forte progression de 71%. Le résultat avant impôt est en hausse de 107%. Le ROE avant impôt s'établit à 204%.*

Cette croissance est tirée par les très bonnes performances du *Capital investissement*, qui enregistre un PNB de 230 millions d'euros, en hausse de 77%. Le stock de plus-values latentes se reconstitue rapidement (262 millions d'euros) malgré le rythme élevé de réalisation des plus-values sur le semestre. L'activité d'investissement a été également soutenue (+25% à 235 millions d'euros). Le total des capitaux gérés s'élève à 2,5 milliards d'euros, dont plus de la moitié (1,3 milliard) issue de tiers.

En *Gestion de fortune*, les encours gérés atteignent 5,3 milliards d'euros (+12%) et le PNB 25 millions d'euros (+32%). Les revenus de la Banque Privée Saint-Dominique progressent de 36%, tirés par la hausse des commissions de mouvement et de gestion OPCVM. Natexis Private Banking Luxembourg récolte les premiers fruits de sa réorganisation avec des revenus en augmentation de 28%.

Le pôle Capital investissement et gestion de fortune représente 13% du PNB des métiers.

Services

*Le pôle **Services** enregistre une croissance de son PNB de 20% à 428 millions d'euros, avec de bonnes performances dans toutes les activités. Le résultat avant impôt est en hausse de 35%. Le ROE avant impôt atteint 59%.*

Les *Assurances* ont connu un développement soutenu avec une collecte brute en assurance-vie de 2,5 milliards d'euros (+65% dont +110% en unités de compte), et des actifs sous gestion en hausse de 14% à 26 milliards d'euros. Le PNB est ainsi en progression de 14% à 114 millions d'euros.

La *Gestion d'actifs*, dont le PNB croît de 28% à 100 millions d'euros, a bénéficié d'une bonne évolution du mix-produit et de la collecte. Les encours gérés par Natexis Asset Management s'élèvent à 111,6 milliards d'euros (+21%). Les activités de multigestion (Natexis Asset Square) et de multidistribution (Natexis Axeltis) ont également réalisé de bonnes performances.

L'*Ingénierie sociale* a dégagé un PNB de 45 millions d'euros en progression de 18%. Le nombre de salariés clients atteint 2,8 millions (+6%) et celui des entreprises clientes 28 000 (+8%). Les encours gérés augmentent de 25% à 16,6 milliards d'euros. Le PNB de l'activité Titres de services est en hausse de 21%. Natexis Interépargne confirme sa position de leader sur le marché de la tenue de compte.

Les *Services bancaires* connaissent une nouvelle évolution favorable des activités monétiques (volumes de transactions en hausse de 5%), et une progression sensible du nombre de paiements internationaux (+12%). Ils réalisent un PNB de 84 millions d'euros, en hausse de 23%. La rentabilité s'améliore significativement.

La croissance du PNB des *Services financiers* (+14% ou +18% pro forma à 83 millions d'euros) provient principalement de la bonne tenue des activités de conservation. L'encours de titres conservés atteint 447 milliards d'euros. Le nombre de transactions est en forte progression, notamment les ordres de bourse France (+71%). La rentabilité connaît là encore une forte augmentation.

L'activité de *Services aux sociétés de gestion* exercée par la filiale récemment créée Natexis Investor Servicing a généré des revenus de 3 millions d'euros. Cette filiale déploie une offre complète de prestations de services en matière de middle office, de gestion administrative et comptable des fonds et de reporting.

Le pôle Services représente 23% du PNB des métiers.

Poste clients

*Le PNB du pôle **Poste clients** s'établit à 411 millions d'euros (+2%). Le résultat avant impôt baisse de 11%. Le ROE avant impôt ressort à 36%.*

Le chiffre d'affaires de l'assurance est en hausse de 12%, avec un rebond de l'assurance-crédit export. Le taux de sinistralité enregistre une légère dégradation mais demeure à un très bon niveau de 47%. Le chiffre d'affaires des services progresse de 7% grâce à la bonne performance de l'information d'entreprise et à celle de l'affacturage en Allemagne. Au total le PNB de *Coface* est stable à 353 millions d'euros. La part de marché en information d'entreprise en France est d'environ 40%.

Le PNB de *Natexis Factorem* progresse de 12% à 58 millions d'euros dans un marché très concurrentiel. Le chiffre d'affaires affacturé est en hausse de 18%. Natexis Factorem confirme son rang de n°3 de l'affacturage en France. En Allemagne, VR Factorem poursuit son développement (chiffre d'affaires affacturé +50%).

Le pôle Poste clients représente 22% du PNB des métiers.

Le **PNB hors pôles** atteint 36 millions d'euros contre 22 millions d'euros au premier semestre 2005.

Les **charges d'exploitation** s'élèvent à 1 131 millions d'euros (+19%). Cette progression est due à la hausse des frais de personnel (poursuite des recrutements ciblés, augmentation de l'intéressement, de la participation et des rémunérations variables) ainsi qu'au développement des investissements en systèmes.

Le **coefficient d'exploitation** est en amélioration très marquée à 58,6% (-5,1 pts).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 797 millions d'euros, en hausse de 47%.

Le **coût du risque** est positif à 2 millions d'euros après 4 millions d'euros de dotations aux provisions individualisées et un stock de provisions collectives pratiquement inchangé. Le stock des encours douteux baisse légèrement en valeur absolue en dépit de la hausse des crédits clientèle. La part relative des encours douteux est en diminution, à 1,7%. Le taux de couverture des encours douteux par les provisions individualisées et collectives s'établit à 91,9%.

Le **résultat d'exploitation** progresse de 51% pour atteindre 799 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** est de 374 millions d'euros pour le pôle *Grandes clientèles, financement et marchés*, 197 millions pour le pôle *Capital investissement et gestion de fortune*, 186 millions pour les *Services* et 130 millions pour le pôle *Poste clients*.

La hausse des résultats aboutit à une **charge fiscale** de 239 millions d'euros contre 174 millions au premier semestre 2005.

Le **résultat net part du groupe** s'élève à 539 millions d'euros en hausse de 56%. Calculé sur le nombre moyen d'actions du semestre, le **bénéfice net par action** ressort à 11,1 euros.

Le **ROE annualisé après impôt** atteint 20,9% (+5,1 pts).

Sur la base du nombre d'actions en fin de période, l'**actif net par action** au 30 juin 2006 s'établit à 121,2 euros.

Les **fonds propres réglementaires totaux** atteignent 8 844 millions d'euros, dont 6 385 millions d'euros de **noyau dur** (+7% par rapport au 31 décembre 2005). Les **risques pondérés** s'élèvent à 80,1 milliards d'euros.

Le **ratio Tier one** ressort à 8%.

Dans la perspective des opérations conduisant à la constitution de Natixis et plus particulièrement de l'émission d'actions nouvelles Natexis Banques Populaires en rémunération des apports qui lui seront consentis, le conseil d'administration a décidé, conformément aux dispositions de l'article L.225-149-1 du Code de commerce, de suspendre l'exercice de l'ensemble des options de souscription d'actions pour une période de trois mois. Un avis informant les titulaires d'options de la période de suspension sera publié au Bulletin des annonces légales obligatoires (BALO) conformément à la réglementation en vigueur.

COMPTE DE RÉSULTAT DE NATEXIS BANQUES POPULAIRES

PREMIER SEMESTRE 2006

M €	1S06	1S05	Variation
Produit net bancaire	1 928	1 491	+29%
• Charges d'exploitation	(1 131)	(950)	
Résultat brut d'exploitation	797	541	+47%
• Coût du risque	2	(10)	
Résultat d'exploitation	799	531	+51%
• Quote-part des sociétés mises en équivalence	5	7	
• Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	(3)	
• Variation de valeur des écarts d'acquisition			
Résultat avant impôt	813	535	+52%
• Impôt	(239)	(174)	
Résultat net	574	361	+59%
• Intérêts minoritaires	(35)	(15)	
Résultat net part du groupe	539	346	+56%

Grandes clientèles, financements et marchés

M€	1S06	1S05	variation
Produit net bancaire	798	558	+43%
Charges	(434)	(339)	
Résultat brut d'exploitation	363	218	+66%
Coût du risque	11	(4)	
Résultat avant impôt	374	210	+79%

Capital investissement et gestion de fortune

M€	1S06	1S05	variation
Produit net bancaire	255	149	+71%
Charges	(48)	(45)	
Résultat brut d'exploitation	207	104	+100%
Coût du risque	(0)	(3)	
Résultat avant impôt	197	95	+107%

Services

M€	1S06	1S05	variation
Produit net bancaire	428	358	+20%
Charges	(237)	(216)	
Résultat brut d'exploitation	191	141	+35%
Coût du risque	(0)	(1)	
Résultat avant impôt	186	138	+35%

Poste clients

M€	1S06	1S05	variation
Produit net bancaire	411	405	+2%
Charges	(276)	(255)	
Résultat brut d'exploitation	135	150	-10%
Coût du risque	(5)	(3)	
Résultat avant impôt	130	146	-11%

Contacts

RELATIONS PRESSE

Victoria Eideliman : + 33 1 40 39 60 56

relationspresse@bfbp.banquepopulaire.fr

RELATIONS INVESTISSEURS

Cécilia Matissart : + 33 1 40 39 66 28

Alain Hermann : +33 1 40 39 69 29

Pierre Jouffrey : +33 1 40 39 63 72

relinvest@nxbp.fr