



APC, le 21/11/2025

COS du 14/10/2025 :

Des résultats commerciaux globalement honorables, des résultats financiers en très forte hausse... et ce malgré un coût du risque toujours à des niveaux records.

Régnait dans ce COS du 14 octobre 2025 une forme de sérénité, expliquée sans doute par une situation financière en forte progression et des projets à venir d'envergure : croissance externe pour le groupe et UP 2030 en local.

Nouvelle opération d'augmentation de capital BPCE de 2.5 milliards d'€ après celle de 4 milliards d'€ l'an dernier :

Avant de passer directement au point des résultats, la Présidente Mme Destailleur nous a présenté la nouvelle augmentation de capital destinée à faire l'acquisition du réseau bancaire portugais Novo Banco. Elle a d'abord évoqué les résultats commerciaux qualifiant ceux de la BDR de compliqués au regard du contexte économique et ceux de la BDD de corrects. Les résultats financiers ont en revanche été qualifiés d'excellents, comme pour justifier de la future remontée supplémentaire de fonds propres de l'ordre de 2.5 milliards d'€ par BPCE à ses filiales, nous menant globalement à 240 millions d'€ pour nous, CEAPC (excusez du peu !)

La première de ces acquisitions pour 1,3 Milliard d'€, à savoir la SGEF, structure qui distribue du crédit-bail essentiellement en Europe (Allemagne et Italie notamment) ayant été finalisée, il manquait en effet 2,5 milliards d'€ aux 2,7 Milliards d'€ restants pour boucler l'opération Novo Banco...

Mme Destailleur a pris soin de nous expliquer que la CEAPC ne manquait pas de fonds propres (+ de 2 Milliards d'€), que le taux de solvabilité de la CEAPC se situait à 23,46 % à fin juin 2025 et que le retour sur investissement pour la CEAPC devrait se situer entre 10 % et 13 % des sommes investies.

Une activité commerciale toujours ciblée sur la recherche de création de valeur....

Tour à tour, Sébastien Tessier et Deborah Cherruault ont pris la parole pour présenter les résultats commerciaux de la BDD et de la BDR à mi-année 2025, voire à fin septembre pour certaines lignes. S Tessier a d'abord annoncé la nomination de Jérôme GOUVET, en tant que directeur de réseau, mission lui étant confiée d'homogénéiser les 10 Territoires de la BDD. Il s'est surtout concentré sur les lignes en progression comme le Crédit Conso, vendu à un taux de 6.45 %, le crédit immobilier dont on atteindra l'objectif de production de 1,5 milliards d'€, les flux confiés en progression et gagnant des parts de marché, la collecte de bilan positive. L'Épargne financière et la Collecte Assurance vie restent notre tandon d'Achille.

Mais, gageons que la mission du Directeur de réseau sera, au-delà de l'homogénéisation décrite, de faire progresser la CEAPC en termes de classement national sur de nombreuses lignes de production, pour lesquelles nous restons à la traîne. Deborah Cherruault a, quant à elle, qualifié l'exercice en cours d'attentiste. Même si les parts de marché des dépôts à vue ont progressé de 0.11 % sur un an, celles du MLT de 0.09 %, la collecte est négative de 135 Millions d'€ à fin 09/2025. A noter que celle-ci est plombée par une très forte décollecte de 4 contreparties, la collecte positive étant elle désormais beaucoup plus diffuse et déconcentrée – La production des crédits atteint 700 millions d'€ à fin septembre mais l'objectif du Milliard ne devrait pas être atteint à fin d'année.



... entraînant des résultats financiers en très forte hausse et largement au-dessus du budget.

Après des années de PNB chahuté, notamment par la très forte augmentation des taux, le PNB est en forte hausse cette année (5ème progression nationale). Nous devrions nous rapprocher des 500 millions d'€ à fin d'année !

Cette performance est étroitement liée à une hausse sensible du PNB d'intermédiation (+39 M€)

Les frais de gestion sont globalement contenus à 162,7 M€ (en dessous du budget établit à 165, M€).

Le RBE atterrit ainsi à 99,7 M€ soit 18 M€ au-dessus du budget à mi-année.

Mais le coût du risque reste à un niveau historiquement haut

Le coût de risque, en raison de défaillance d'entreprises toujours plus nombreuses, reste à un niveau historiquement haut (32.5 M€) mais colle au budget à mi année.

Le Résultat net ressort ainsi, à mi-année, à 60.4 M€ pour un budget à 47.6 M€. Ceci constitue une progression de 19.2 M€ soit + 46.7 %.

L'atterrissage au 31/12/2025, réalisé cet été, positionne les résultats en très forte progression à cette fin d'année : plus de 490 Millions d'€ de PNB, un RBE de 166 M€, des frais de gestions maîtrisés à 326 M€, un coefficient d'exploitation projeté à 66.3% et un Résultat Net aux alentours de 80 Millions d'€.

Compte de Résultat Consolidé IFRS (EnM€)	2024 06	2025 06	Budget 2025 Proratise	Ecart 2025 /2024		Ecart Budget/ 2024	
				en K€	en %	en K€	en %
PNB	236,8	262,4	247,2	25,6	10,8	15,3	6,2
FRAIS DE GESTION	160,1	162,7	165,2	2,7	1,7	-2,5	-1,5
RESULTAT BRUT D' EXPLOITATION	76,7	99,7	81,9	22,9	29,9	17,8	21,7
COEF D' EXPLOITATION	0,7	62,0	66,9				
Coût du Risque	-30,8	-32,5	-32,1	-1,7	5,4	-0,4	1,3
Impôts sur les Sociétés	-4,7	-7,0	-2,2	-2,3	48,0	-4,8	215,0
RESULTAT NET	41,2	60,4	47,6	19,2	46,7	12,8	26,8

Même si l'environnement économique est de plus en plus fragilisé, illustré par la défaillance de nombreuses entreprises et le contexte politique toujours plus instable, notre résilience, notre capacité collective à nous mobiliser, fortement aidées par un PNB d'intermédiation qui retrouve des couleurs, permet à la CEAPC de résister à ces vents contraires et à largement surperformer à notre budget. Même si le coût du risque avéré reste toujours à des niveaux records, l'exercice 2025 devrait être d'un très bon acabit !

Espérons que l'intéressement qui en découle, fortement porté et négocié par vos élus UNSA Caisse d'Épargne, suive cette très belle trajectoire financière...

Vos élus UNSA-CEAPC au COS : Hervé CAPPICOT et Philippe CAZEAU