



Un S1 de bon augure à mi-chemin du plan stratégique

Septembre 2012

La Banque BCP a dévoilé au comité d'entreprise le 31 août dernier, des performances financières de bonne facture. Ainsi, contrairement aux anticipations, ses résultats se sont améliorés au premier semestre 2012 (vs. au S1 2011). Le résultat courant ressort à 8,3 M€, en hausse de 12%, pour un produit net bancaire de 41,2 M€ en progression de 5,30%. Le résultat net s'établit, quant à lui, à 5,6 M€ (vs. 5,2 M€ au S1 2011) en croissance de 7,30%.

Si le ROE faiblit de -0,50% à 11,75%, c'est surtout en raison du renforcement des capitaux propres s'élevant à 84,20 M€ (vs. 76,1 M€ au S1 2011). "Pour comparaison le ROE du groupe BPCE gravite autour de 6,50% ". Les fonds propres durs (core) de première catégorie (Tier 1) affichent un ratio de solvabilité de 10,55%, pour un ratio de solvabilité total de 13,40%, en crue de plus de 2%, toujours supérieur aux normes de bale 3. Bonne surprise également pour le coefficient d'exploitation qui se tasse de -1,80 % à 78,10%.

De son côté, l'endettement, reflue de 5% à 35% du capital souscrit "30 M€ de dette subordonnée". Bien que son remboursement ne soit exigible par BPCE qu'en 2016, la Banque envisage d'entamer son amortissement en 2013, (Source : l'A.G du 11 avril 2012).

Côté bilan, la trésorerie, " 310 M€ toujours placés à moyen terme au taux moyen de 5%, auprès de BPCE et Millenium BCP ", devrait continuer à produire un résultat financier positif, même si cela oblige à emprunter à court terme sur marché monétaire.

Au final, le momentum s'améliore pour l'entreprise. La croissance de l'activité, s'est accélérée au deuxième trimestre, ce qui semble de bon augure pour le S2. Pour autant, sur l'exercice 2012, la société ne relève pas ses prévisions de rentabilité, tablant sur un bénéfice net stable de 10,50 M€.

Un S1 qui vient contrarier les anticipations du management ?

A la question posée à la direction au comité d'entreprise du mois de juin 2012 : "Pouvez-vous nous assurer qu'aucun plan social ou de départs volontaires ne seront mis en place ? Réponse : Cela n'a jamais été l'intention de la Banque mais au jour d'aujourd'hui nous ne pouvons pas l'assurer. " En clair cela revient à jouer au ni oui ni non. Qui plus est, depuis cette réunion de CE, les inquiétudes du directoire n'ont cessé de croître, alimentant un climat anxiogène dans la société, notamment en ce qui concerne le niveau actuel du coefficient d'exploitation.

Et pourtant les performances financières du S1 de bonne facture, viennent contrarier les anticipations du directoire tourmenté, sans doute à tort, par la nécessaire réduction des Frais.

Au 30 juin 2012, le coefficient d'exploitation s'est affiché à 78,10% en diminution de -1,80 %, ce qui va dans le bon sens, vers l'objectif de 70% anticipé à fin 2014, car c'est le coefficient d'exploitation moyen du groupe BPCE.

En revanche, ce que nos patrons oublient d'évoquer et de comparer, c'est l'insolente rentabilité des fonds propres, de la banque BCP, à savoir un ROE 11,75%, " qui ne tourne qu'autour 6,50% pour le groupe BPCE, après avoir fait une incursion dans le rouge entre 2007 et 2008", tandis que la Banque BCP a maintenu son résultat autour de 11 M€ sur la même période.

Rappelons qu'à propos de réduction des charges, beaucoup a déjà été fait et des économies d'échelle sont réalisées dans le cadre des synergies de groupe.

Ainsi, pour couper dans les frais, à moins que se soit dans les salaires des H.C. tenus secrets depuis la création de la banque BCP, dont on ne peut pas mesurer l'évolution, nous ne voyons pas ce que l'on pourrait faire de plus ?

En ce qui concerne les salaires de la grande majorité, il serait intéressant de savoir combien ont vu leur pouvoir d'achat au moins maintenu depuis 2001. **A vous de juger !**



Un S1 de bon augure à mi-chemin du plan stratégique

Septembre 2012