
Communiqué de presse

1^{er} mars 2004

RESULTATS CCF 2003 (NORMES FRANCAISES)

Progression du bénéfice net pour la 20^{ème} année consécutive

- Progression du résultat net de 11,7 % à 627 millions d'euros.
- Hausse du RBE de 11,3 %, hors activités de portefeuille. En intégrant celles-ci, le RBE progresse légèrement à 731 millions d'euros.
- Amélioration de la productivité grâce à une bonne maîtrise des frais généraux. Le coefficient d'exploitation baisse de 71,8 % à 69,8 %, hors activités de portefeuille et s'établit à 68,8 % globalement.
- Le coût des risques reste à un niveau modéré malgré des provisions destinées à faire face à la détérioration de deux secteurs industriels.
- Amélioration du rendement des capitaux investis à 18,1 % contre 16,3 % en 2002.

Par activité :

- les réseaux bancaires enregistrent à nouveau d'excellents résultats avec une progression de leur RBE de 75 millions d'euros soit 17,3 %.
- les activités de grande clientèle voient leur RBE progresser de 52 millions d'euros, soit 29,3 %.
- les activités de gestion d'actifs et de banque privée réalisent de belles performances commerciales, progression de 22,5 % de fonds gérés, à 63,6 milliards d'euros, mais leurs résultats sont pénalisés par l'environnement encore difficile des activités de banque privée et le coût de leur réorganisation, et leur RBE s'établit à 2 millions d'euros.

Commentant ces résultats, Charles de Croisset, Président du CCF, a déclaré :

«Une fois encore, le CCF fait la preuve de sa solidité dans un environnement économique qui demeure difficile. Simultanément, nous poursuivons notre stratégie de croissance sur nos cibles de clientèle et atteignons des objectifs commerciaux ambitieux, grâce au talent de nos équipes et aux synergies que nous apporte le Groupe HSBC.

«Je quitte aujourd'hui le CCF après 24 ans à la Direction Générale. Pendant cette période, le résultat net a été multiplié par trente. Depuis son entrée dans le Groupe HSBC en 2000, le CCF a poursuivi sa croissance et son résultat net a augmenté de 31 % par rapport à cette année particulièrement bonne pour le secteur bancaire français.

«L'intégration de notre entreprise au sein du Groupe HSBC est désormais complète et je pense que le CCF est armé pour poursuivre son développement dans les meilleures conditions possibles sous la responsabilité de son nouveau Président, Charles-Henri Filippi.»

Résultats financiers du CCF en 2003

Le CCF réalise un résultat net avant amortissement du goodwill de 692 millions d'euros en 2003, en augmentation de 14,9 % par rapport à 2002. Le résultat net part du groupe s'élève à 627 millions d'euros, en progression de 11,7 % par rapport à 2002.

Malgré l'environnement économique peu favorable, le produit net bancaire des activités principales du CCF augmente de 3,7 % à 2 306 millions d'euros. Le recul important des produits dégagés par les activités de Private Equity, limite néanmoins la hausse globale du produit net bancaire à 0,4 % qui s'établit ainsi à 2 345 millions d'euros.

Les coûts ont continué à faire l'objet d'un strict contrôle. Leur hausse est contenue à 0,4 %, après 1,5 % en 2002, à 1 614 millions d'euros, malgré les coûts liés à la fusion des quatre entités de banque privée.

Dans ce contexte, le RBE des activités principales (hors activités de portefeuille) du CCF augmente de 11,3 % et leur coefficient d'exploitation baisse de 71,8 % à 69,8 %. En tenant compte des activités de portefeuille, le RBE s'inscrit en très légère progression de 0,2 % à 731 millions d'euros.

Après le RBE, un niveau exceptionnellement bas d'impôt sur les bénéficiaires, lié principalement à la reprise de provisions à caractère fiscal constituées sur les exercices précédents, et une reprise de FRBG compensent plus que largement les provisions constituées pour faire face à la détérioration de la situation de deux secteurs industriels et la baisse des plus-values de cession intra-groupe.

Les fonds propres consolidés s'élèvent à 3,4 milliards d'euros, après prise en compte du bénéfice net porté en réserve et d'un taux de distribution de 74,2 %. Le ratio de solvabilité Tier One se maintient à un niveau élevé : 8,8 %. Le ROE calculé sur la base de la moyenne des fonds propres après affectation s'établit à 18,1 % y compris la reprise de FRBG, et à 15,7 % hors reprise de FRBG.

Au vu de ces résultats, le Conseil d'Administration propose la mise en paiement d'un dividende de 6,25 euros par action. Le montant total du bénéfice net distribué s'établit à 465 millions d'euros, soit un taux de distribution de 74,2 %.

L'évolution des structures du CCF et la modernisation de son organisation

L'intégration du CCF au sein du Groupe HSBC est maintenant réalisée et porte ses fruits comme le montrent les performances commerciales et les résultats des principaux métiers, comme indiqué ci-dessous.

Parallèlement, le CCF poursuit son effort de rationalisation et de modernisation de ses structures et de ses outils, afin de disposer d'une base plus efficace et plus puissante, au service de son objectif central : faire partie, avec l'appui de l'un des plus importants groupes bancaires et financiers dans le monde, des leaders en France dans les cibles de clientèle choisies.

Deux opérations principales portant sur les structures du groupe ont été réalisées en 2003 :

- Dans le métier de banque privée, les quatre filiales spécialisées du CCF, HSBC Republic, CCF Banque Privée Internationale, Banque Eurofin et Banque du Louvre, ont fusionné le 1^{er} octobre 2003 pour créer HSBC Private Bank France. S'appuyant sur une marque mondialement connue, elle exercera l'ensemble des métiers déjà pratiqués par les quatre établissements, combinant ainsi leur expertise et générant d'importantes synergies.
- Dans le domaine de l'épargne salariale, la fusion entre Élysées Gestion et Élysées Fonds réalisée en 2003 suite au rachat des intérêts minoritaires dans Élysées Fonds, donne naissance à HSBC CCF Épargne Entreprise le 1^{er} janvier 2004 afin d'offrir de manière globale les meilleurs services dans tous les métiers de l'épargne d'entreprise.

Dans le même temps, les activités de réseau ont poursuivi leur développement et leur recherche d'efficacité avec le rachat de 2 agences supplémentaires de la Banque Worms après les 11 rachetées en 2002 ainsi que le regroupement des moyens de traitement administratif du réseau CCF en région parisienne.

Le CCF a enfin entrepris une modernisation en profondeur de son informatique et de son système de collecte de données avec la préparation du renouvellement de son informatique centrale, grâce à l'utilisation de l'une des plate-formes du Groupe HSBC (HUB) qui sera mise en place progressivement à partir de fin 2004 et permettra une mutualisation des coûts et de meilleures synergies avec le reste du groupe et la mise en place d'un datawarehouse financier pour l'ensemble des entités du CCF, qui facilitera les reportings multiples.

Résultats par ligne de métier

Réseaux Bancaires

Parmi les activités principales du CCF, **la banque de réseau**, qui représente 66,8 % du PNB, réalise à nouveau une très belle performance avec une croissance de 4,6 % de ses revenus à 1 566 millions d'euros, une baisse des coûts de 0,6 % à 1 058 millions d'euros donnant une progression de 17,3 % de son résultat brut d'exploitation à 508 millions d'euros.

Cette performance est réalisée tant par le réseau du CCF, RBE : + 19,9 %, que par les banques régionales, RBE : +15,6 %. Le coefficient d'exploitation baisse de plus de 3,5 points à 67,6 %. Elle illustre la réussite d'une politique commerciale active, appuyée par la mise en place d'outils CRM performants permettant d'optimiser toute la chaîne commerciale. Le nombre de clients s'est accru de 6 %.

La marge d'intérêt, principal moteur de la croissance du PNB, reflète à la fois l'augmentation des encours de dépôts et de crédits, notamment de la clientèle particulière, et l'amélioration des taux de marge.

L'augmentation globale des encours de crédits de 2,2 % masque des disparités : les encours de crédits aux particuliers progressent de 7,6 %, les crédits immobiliers de 11 % et la production de nouveaux crédits immobiliers augmente sensiblement de 25 %. La demande de crédits par les entreprises diminue de 1,3 %, du fait de la médiocre conjoncture économique, mais les crédits d'équipements moyen et long terme progressent légèrement de 3,9 %.

Les dépôts à vue augmentent de 3,1% tant pour les particuliers que pour les entreprises . La hausse des encours des comptes à régimes spéciaux, + 15,5 %, reflète l'attentisme des particuliers.

Le dynamisme des équipes commerciales, notamment sur le segment des entreprises moyennes, permet de poursuivre l'augmentation des commissions bancaires. Par ailleurs, le lancement réussi de nouveaux produits structurés compense partiellement la réduction des commissions financières sur le marché actions. L'offre internationale pour les entreprises, Trade Services, Cash Management, Centres de Trésorerie Régionaux, constitue un vrai atout de conquête sur ce marché.

L'offre faite à la clientèle particulière bénéficie du déploiement de la stratégie haut de gamme de HSBC, avec la diffusion de la Carte Visa Infinite dédiée à une clientèle très sélective et de HSBC Premier International Services dédié à une clientèle internationale.

La banque multi-canal continue son développement avec la mise en place d'un centre d'appel animé par des équipes pouvant apporter immédiatement un conseil au client. Le nombre de clients particuliers utilisant notre banque en ligne « ccf.fr » a augmenté de 37 % avec plus de 6 millions de connexions au cours de l'année 2003.

Grande Clientèle

Globalement, le métier de **grande clientèle** réalise une très belle performance avec une forte croissance du PNB de 9,8 % à 473 millions d'euros et des frais généraux en baisse de 4% à 243 millions d'euros. Le RBE progresse ainsi de 29,3 % à 230 millions d'euros et le coefficient d'exploitation s'améliore de près 8 points à 51,3 %.

Les activités de Financement continuent de progresser avec un RBE en hausse de 10,5 % à 123 millions d'euros. Les financements structurés progressent également ainsi que les crédits syndiqués, activité dans laquelle le CCF se classe 4^{ème}, classement Loanware Dealogic-émetteurs français. Les financements des projets à l'étranger sont affectés par la baisse du dollar et par la diminution du nombre de contrats importants liée aux difficultés rencontrées par certains grands clients exportateurs. Les activités immobilières s'inscrivent en léger recul par rapport à 2002, année au cours de laquelle avaient été réalisées plusieurs opérations importantes.

Les activités de marché de taux et de change enregistrent une forte croissance du RBE de 87,6 % à 102 millions d'euros. Elles ont poursuivi leur conquête de clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels notamment sur les dérivés de taux en Europe et en Asie et sur l'activité d'origination pour les clients de la zone Euro. HSBC CCF continue ainsi de progresser dans les classements et se situe maintenant au 2^{ème} rang pour les émissions euro-obligataires pour les clients « entreprises » et au 3^{ème} rang pour les clients « entreprises et institutions financières ». Ceci démontre la poursuite des synergies apportées et offertes par le Groupe HSBC. Le renforcement de la plate-forme de trading d'obligations d'Etat a permis d'accroître nos parts de marchés auprès de la clientèle institutionnelle du Groupe HSBC.

Au sein de la **banque d'affaires**, les différentes activités subissent toujours la morosité des marchés et leur RBE diminue sensiblement de 45,8 %, à 8 millions d'euros. Les activités de fusions-acquisitions parviennent à maintenir un bon niveau d'activité dans un marché encore difficile. HSBC CCF se place au 14^{ème} rang du palmarès 2003 des banques conseil en fusion et acquisition, Les Echos, F&A magazine, progressant ainsi de deux places par rapport à 2002. HSBC CCF devient un acteur significatif du conseil en LBO, 2^{ème} rang du classement de conseil LBO sur le marché français, source : Mergermarket. L'atonie des marchés actions continue de pénaliser l'évolution des résultats des activités liées à ces marchés. Par ailleurs, l'année 2002 constituait une référence haute pour le Primaire actions qui avait dirigé la privatisation des Autoroutes du Sud de la France (ASF). D'importants investissements ont été réalisés dans l'activité de dérivés actions, dont le CCF assure le centre d'expertise pour l'ensemble du Groupe HSBC.

Gestion d'Actifs et Banque Privée

Les activités de **gestion d'actifs** réalisent de très belles performances commerciales dans les différentes filiales. Les fonds sous gestion augmentent de 28,9 % à 47,3 milliards d'euro. Les recettes progressent ainsi de 12,1% à 115 millions d'euros et les coûts de 7,8 % à 96 millions d'euros, donnant ainsi un RBE en augmentation de 41,3 % à 19 millions d'euros.

HSBC Asset Management Europe consolide sa présence auprès de la clientèle institutionnelle en signant de nombreux succès commerciaux. Les encours gérés augmentent de 17,3 % à 31,1 milliards d'euros. Cette croissance s'est faite par l'entrée en relation avec de nombreux nouveaux clients corporate et la distribution en Europe de produits actions chinois,

HGIF Chinese Equity, et indiens, HGIF Indian Equity, nouvelle illustration des synergies avec le Groupe HSBC. Par ailleurs, la qualité de la gestion de HSBC AME a été récompensée à plusieurs reprises, notamment la performance sur 5 ans du fonds HSBC GIF Pan European Equity ayant reçu le certificat La Tribune/S&P du meilleur fonds et le troisième prix du Journal des Finances.

Sinopia connaît un vif succès à Hong Kong et au Royaume-Uni avec le lancement de fonds à capital garanti, gagnant ainsi plus de 5,7 milliards d'euros de nouveaux encours. Les encours gérés au 31 décembre 2003 affichent une hausse de 68,4 % par rapport à l'année précédente, à 14,1 milliards d'euros. Cette réussite illustre le rôle de spécialiste global dévolu au CCF pour l'ensemble du Groupe HSBC dans un certain nombre d'activités dont la gestion quantitative.

Les filiales de la **Banque Privée** en France ont finalisé leur rapprochement en fusionnant pour créer HSBC Private Bank France, un des leaders spécialisés dans la Banque Privée en France. Les encours ont progressé de 7,2 % à 16,3 milliards d'euros malgré une conjoncture encore volatile. Les résultats 2003 supportent le coût des restructurations engagées ainsi que celui des stocks options et contrats de liquidité accordés à certains salariés. Le RBE reste cependant positif. Les résultats devraient se redresser très significativement dès 2004, grâce aux synergies permises par la fusion, aussi bien en matière de revenus que de coûts. Par ailleurs, plusieurs fonds gérés par Louvre Gestion, filiale de la nouvelle banque, ont été distingués : notamment la performance sur 1, 3 et 5 ans du fonds Integral Valor ayant reçu le certificat La Tribune/S&P du meilleur fonds.

Eurozone

Les activités **Eurozone**[†] gérées par le CCF affichent une croissance des recettes de 9,3 % grâce à une série de belles opérations de crédits aux grandes entreprises réalisées en Italie, Espagne, France et Belgique et une baisse des coûts de 4,6 % liée notamment à la cession des activités de banque privée en Italie. Ceci entraîne une forte hausse du RBE de 40 %.

Activités de portefeuille

Enfin, les activités de portefeuille et de private equity contribuent de façon contrastée à l'évolution des résultats. En 2003, le portefeuille de private equity Charterhouse n'ayant pas dégagé de plus-values significatives comme en 2002, le RBE est en contraction de 70 millions d'euros (34 millions d'euros en 2003 contre 103 millions d'euros en 2002), affectant ainsi l'évolution globale du RBE du CCF. Cependant, grâce à l'amélioration sensible des marchés boursiers au cours de l'année 2003, des plus-values de cessions ont été réalisées sur le portefeuille de valeur cotées qui avait été affecté l'année précédente par d'importantes dépréciations. Le résultat net de ces activités est en augmentation de 18 millions d'euros (47 millions d'euros en 2003 contre 29 millions d'euros en 2002). Au 31 décembre 2003, le portefeuille « actions » du CCF, qui s'élève à 887 millions d'euros, recèle une plus-value latente de 253 millions d'euros, en retenant le dernier cours pour les titres cotés et l'évaluation la plus récente pour les titres non cotés.

[†] Les comptes de toutes les succursales de l'Eurozone ne sont pas intégrés dans les résultats du CCF car seules la Belgique et la Grèce sont dans le périmètre juridique du CCF. Les succursales en Italie, Espagne, France et Pays-Bas font partie du périmètre de management du CCF mais appartiennent juridiquement à HSBC Bank plc.

Résultats consolidés (périmètre légal) [†]

<i>Chiffres en millions d'euros</i>	2003	2002	% variation	Dont activité de portefeuille 2003	% variation	Autres activités 2003	% variation
Marge nette sur intérêts	1 010	975	3,6	(11)	-	1 021	
Autres produits bancaires	1 335	1 362	(2,0)	50		1 285	
Produits net bancaire	2 345	2 337	0,4	39	(65,9)	2 306	3,7
Charges générales d'exploitation	(1 510)	(1 503)	0,5	(4)		(1 506)	
Dotations aux amortissements	(103)	(104)	(0,6)	(1)		(102)	
Charges générales d'exploitation et dotation aux amortissements ^{††}	(1 614)	(1 607)	0,4	(5)	(52,3)	(1 609)	0,8
Résultat brut d'exploitation	731	730	0,2	34	(67,2)	697	11,3
Coûts des risques	(138)	34	-	-	-	(138)	-
Résultat d'exploitation	594	764	(22,3)	34	(67,3)	559	(15,3)
Gains/(pertes) sur actifs immobilisés	32	(30)	-	22	-	10	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	16	16	(0,3)	7	-	9	-
Impôts sur les bénéfices	(44)	(213)	-	(16)	-	(28)	-
Résultat courant après impôts	598	538	11,3	47	-	551	8,3
Résultats exceptionnels	10	87	-	-	-	10	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(65)	(40)	-	-	-	(65)	-
Excédent des reprises sur FRBG	85	(18)	-	-	-	85	-
Intérêts minoritaires	(2)	(5)	-	-	-	(2)	-
Résultat net, Part du Groupe	627	562	11,7	47	62,0	581	9,0
Résultat net, avant Amortissement du goodwill	692	602	14,9	47	62,0	645	12,6

Analyse des résultats du CCF (périmètre légal), ventilés par métier[†]

<i>En millions d'euros</i>	2003	2002	% variation
PNB			
Réseaux bancaires	1 566	1 497	4,6
Grande clientèle	473	431	9,8
Gestion d'actifs et Banque privée	239	229	4,7
Autres activités et divers^{†††}	28	67	-
Sous-total	2 306	2 224	3,7
Activité de portefeuille	39	113	-
Total	2 345	2 337	0,4
RBE			
Réseaux bancaires	508	433	17,3
Grande clientèle	230	178	29,3
Gestion d'actifs et Banque privée	20	22	(7,4)
Autres activités et divers^{†††}	(61)	(6)	-
Sous-total	697	627	11,3
Activités de portefeuille	34	103	-
Total	731	730	0,2

Résultats économiques de l'eurozone (périmètre géré)^{††††}

<i>En millions d'euros</i>	2003	2002	% variation
PNB	105	96	9,3
FGA	(63)	(66)	(4,6)
RBE	42	30	40,0

[†] Les résultats 2003 et 2002 ci-dessus ne sont pas retraités des changements de périmètre limités intervenus entre les deux exercices (cession de Loxxia et HSIL et acquisition de HSBC Republic France en 2002) et qui ont peu d'impact :

- Impact des changements de périmètre 2002/2003 sur la variation du PNB :-15 millions d'euros
- Impact des changements de périmètre 2002/2003 sur la variation du RBE :-6 millions d'euros
- Hors changements de périmètre, la variation de PNB aurait été de + 1 % et la variation du RBE de + 1 %.

^{††} Les FGA 2002 ont été retraités pour être présentés à méthode comptable homogène avec ceux de 2003 sur deux postes qui, antérieurement étaient classés en résultats exceptionnels et sont désormais intégrés dans les frais généraux : coût des stock options 17 millions d'euros et contribution au mécanisme de solidarité bancaire 2 millions.

^{†††} Rendement des fonds propres libres, activités diverses.

^{††††} Les comptes de toutes les succursales de l'eurozone ne sont pas intégrés dans les résultats du CCF car seules la Belgique et la Grèce sont dans le périmètre juridique du CCF. Les succursales en Italie, Espagne, France et Pays-Bas font partie du périmètre de management du CCF mais appartiennent juridiquement à HSBC Bank plc.

Pour plus d'informations concernant le CCF, ses activités, produits et services, consulter :
www.ccf.com

Contacts Presse CCF :

Chantal Nedjib

Directeur de la Communication

01 40 70 77 29

Sophie Ricord

Responsable du Service Presse

01 40 70 33 05

Contact Presse HSBC :

Karen Ng

Responsable Relations Presse

(44 20) 7991 0655

Contacts Investisseurs CCF :

Gilberte Lombard

Secrétaire du Conseil d'Administration
et Directeur des Filiales et Participations

01 40 70 22 57

Laurence Vitrant

Responsable Relations Investisseurs

01 40 70 25 85