

13 juin 2025

PROJET DE DÉVELOPPEMENT DE BPCE AU PORTUGAL PAR L'ACQUISITION DE **novobanco**



GROUPE BPCE

BANQUE
POPULAIRE **+X**

 **CAISSE
D'ÉPARGNE**

casden
BANQUE POPULAIRE


**CREDIT
COOPÉRATIF**

oney

**BANQUE
PALATINE** 

 **NATIXIS**
CORPORATE AND
INVESTMENT BANKING

 **NATIXIS**
INVESTMENT MANAGERS

Sommaire



- 01 Perspective de développement au Portugal
- 02 Présentation de novobanco
- 03 Un projet de croissance et de diversification, créateur de valeur
- 04 Une acquisition confirmant la solidité du Groupe BPCE
- 05 Une opération de développement en ligne avec VISION 2030
- 06 Calendrier et prochaines étapes

Un pays que BPCE connaît bien

BPCE emploie aujourd'hui **plus de 3 000 collaborateurs au Portugal** à travers son centre d'expertise de Porto, et, ses filiales locales actives en crédit à la consommation (Banco Primus, Oney)

Un fort dynamisme économique au sein de la zone euro

Avec une **croissance du PIB attendue supérieure à la moyenne européenne** et des finances publiques assainies, le Portugal, présente un contexte économique favorable, **propice à l'innovation** et offrant un **cadre de confiance aux investisseurs**

Un marché bancaire solide et rentable

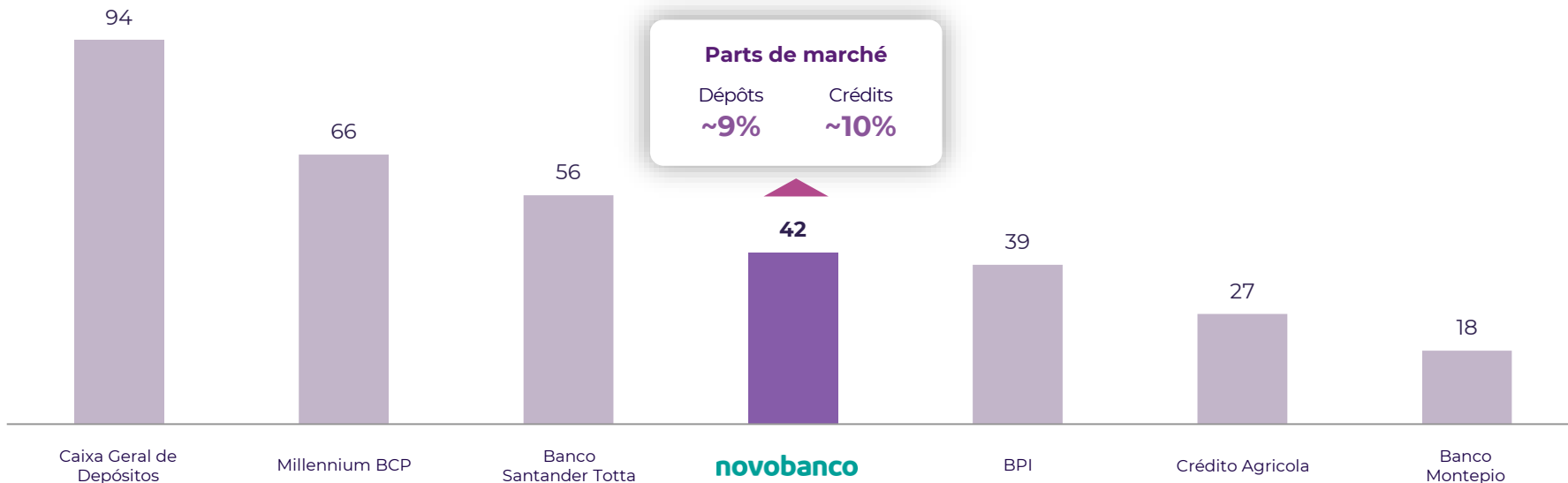
Le marché bancaire portugais est **solide, diversifié et bien capitalisé** ; il est caractérisé par une des plus **fortes rentabilités** d'Europe et des **perspectives de croissance attractives**

Avec l'acquisition de novobanco, BPCE renforcerait son rôle en tant que **partenaire important du développement d'une économie portugaise reconnue** pour ses fondamentaux solides et résilients

NOVOBANCO SUR LE MARCHÉ PORTUGAIS

- novobanco est la **4^{ème} banque commerciale du pays en total de bilan** avec une part de marché de près de 9 % sur les clients particuliers et de près de 14 % sur les entreprises

Classement des banques portugaises par total actif (données 2024 – Md€)

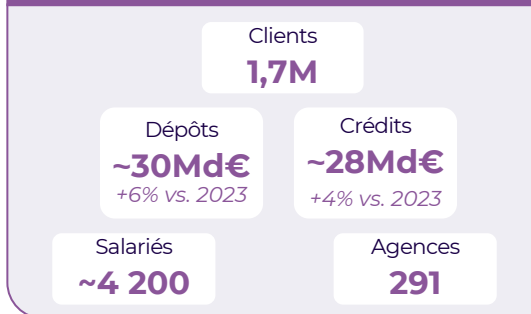


Source : Novobanco

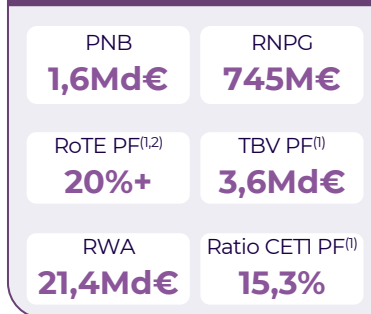
UNE BANQUE RENTABLE AVEC UN PROFIL DIVERSIFIÉ

- Activité de **banque commerciale** avec un réseau de ~290 agences employant ~4 200 salariés et une **clientèle loyale de 1,7M+ de clients** disposant d'un réseau de partenaires et de canaux digitaux performants
- **Activité entreprises (~57% des encours de crédit)** : franchise reconnue avec ~14% de parts de marché pour les crédits aux entreprises
- **Activité particuliers et professionnels (~43% des encours de crédit)** : parts de marché de ~9% sur les prêts immobiliers et ~6% sur le crédit à la consommation
- Total de **~30Md€** de dépôts et **~28Md€** d'encours de crédits pour un **PNB de 1,6Md€** et un **RNPG de 745M€ en 2024**
- **Position en capital solide** (15%+ de ratio CET1 2024 pro forma¹⁾ et **notations investment grade**
- **Rentabilité élevée (RoTE > 20%)**

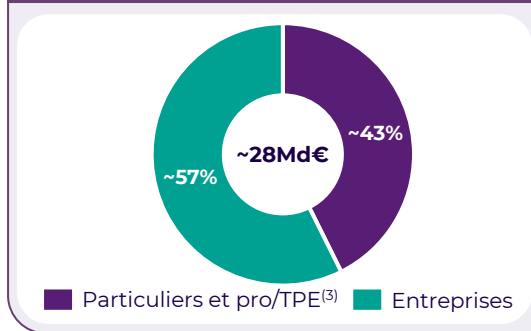
Indicateurs d'activité (2024)



Chiffres clés (2024)



Répartition des encours de crédit (2024)



Ratings



(1) Pro forma de la réduction de capital et distribution de dividendes de 1,3Md€ (4,9Md€ TBV et 20,8% CET1 avant pro forma)
 (2) Résultat net part du groupe rapporté aux capitaux propres tangibles moyens pro forma
 (3) Crédits immobiliers et crédits à la consommation

Une banque avec une franchise établie dans une économie dynamique

- Une **franchise établie** au Portugal avec des positions solides auprès de clients particuliers (yc. pro / TPE) et entreprises
- Un marché portugais porteur avec des **perspectives de croissance du PIB supérieures** à la moyenne de la zone euro

Un vecteur de diversification pour le groupe

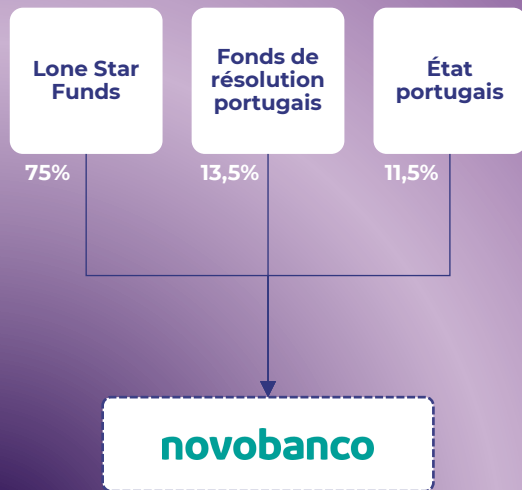
- **Diversification géographique sur le principal métier du groupe** via l'acquisition d'une taille critique suffisante dans un pays qui deviendrait le 2^{ème} marché domestique du groupe, et **diversification bilantielle**, les prêts immobiliers y étant principalement octroyés à taux variable vs. à taux fixe en France
- **Accroissement de la base de résultat net** sur le métier de la banque de détail à la génération de résultat stable et qui représenterait **~17% du résultat du groupe** pour la part issue de novobanco (sur base 2024)

Un projet de croissance, créateur de valeur

- Une opération qui ajoute un nouveau **moteur de croissance** pour le groupe grâce au dynamisme de l'économie portugaise et la rentabilité de novobanco
- Une **accélération possible de la croissance** de novobanco à travers le **partage de l'expertise reconnue de BPCE** en banque de détail et dans les autres métiers du groupe (gestion d'actifs, leasing, paiements, assurance, etc.)
- **Une génération de résultat net de 700M€+ par an** externalisant un RoTE élevé de 20%+

UNE ACQUISITION CONFIRMANT LA SOLIDITÉ DU GROUPE

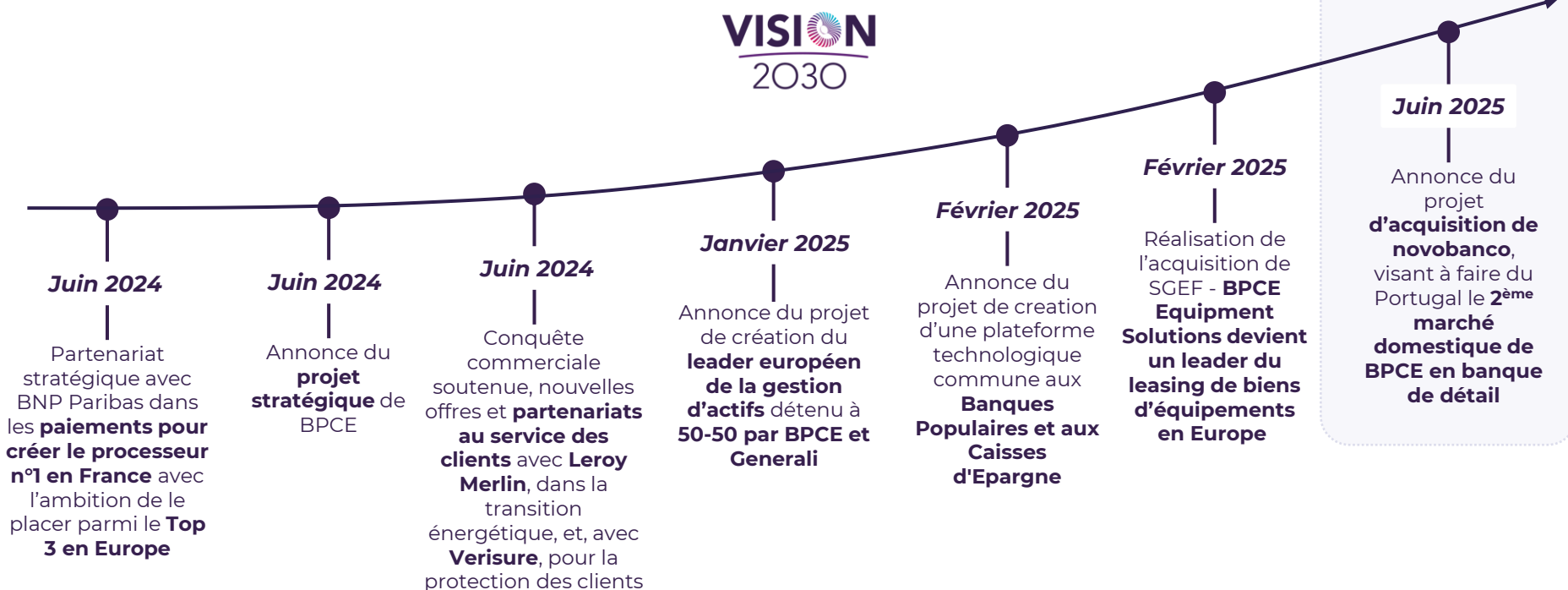
STRUCTURE ACTIONNAIRIALE ACTUELLE DE NOVOBANCO



Points clés et impacts de la transaction envisagée

- BPCE a signé un **protocole d'accord** en vue du projet d'acquisition de **75 % du capital de novobanco** détenus par Lone Star
 - Des discussions vont s'engager avec l'Etat portugais et le Fonds de Résolution concernant le rachat de leurs participations respectives de 11,5% et 13,5%
- Cette transaction reposerait sur une valorisation de **~6,4Md€** (pour 100% des titres à fin 2025) ce qui constituerait **la plus importante acquisition transfrontalière bancaire de ces 10 dernières années en zone euro**
 - Cette valorisation reflète un **multiple d'acquisition** de résultat net part du groupe **inférieur au multiple moyen actuel des acteurs bancaires ibériques cotés** reflétant l'approche rigoureuse de valorisation de BPCE et sa confiance dans la capacité de novobanco à créer de la valeur dans la durée
- La transaction serait **financée en cash** sur ressources propres et emporterait une consommation de capital mesurée pour le groupe dont le **ratio CET1 resterait supérieur à 15%**

La plus importante acquisition transfrontalière bancaire de ces 10 dernières années en zone euro et une position de capital robuste pour BPCE à l'issue de l'opération



Un projet qui s'inscrit dans l'exécution rythmée et disciplinée de VISION 2030



12 juin 2025

Signature d'un protocole d'accord et annonce de l'opération

- *Consultation des instances représentatives du personnel (IRP)*

T3 2025

Signature de la documentation juridique

- *Obtention des autorisations réglementaires usuelles*

S1 2026

Finalisation attendue de l'opération

A person in a dark suit is holding a blue and silver rocket-shaped pen. The pen is emitting a bright orange and yellow flame from its base, which is directed at a bar chart on a desk. The desk is covered with various business documents, including bar charts and line graphs. In the background, a laptop screen displays a line graph. The entire scene is overlaid with a semi-transparent purple and blue gradient. The text 'Q&A' is written in a large, white, sans-serif font on the left side of the image.

Q&A



groupeBPCE.com

