

**Ci-après réponse de BPCE à votre consultation « paper on template for recovery plan »  
Hereinafter, BPCE's answer « discussion paper on a template for recovery plans**



**Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur 2 réseaux de banque commerciale autonomes et complémentaires : celui des 20 banques populaires et celui des 17 caisses d'épargne. Dans le domaine du financement de l'immobilier, il s'appuie également sur le Crédit Foncier de France. Il est un acteur majeur de la banque de financement, de la gestion d'actifs et des services financiers avec Natixis. Le Groupe BPCE compte plus de 37 millions de clients et bénéficie d'une large présence en France avec 8 200 agences, 127 000 collaborateurs et plus de 7 millions de sociétaires.**

Groupe BPCE, France's second largest banking group, comprises two independent and complementary commercial banking networks, with 20 Banque Populaire banks and 17 Caisses d'Epargne. With respect to real estate financing, Groupe BPCE also draws on Crédit Foncier de France. It is a major player in investment banking, asset management and financial services through Natixis. Groupe BPCE totals over 37 million customers and benefits from a strong presence in France with 8,200 branches, 127,000 employees and over 7 million cooperative shareholders.

**Le Groupe BPCE n'est pas favorable à la mise en place systématique de plans de rétablissement, eu égard à leur caractère intrusif et amenant le superviseur à s'immiscer dans la gestion même en l'absence de risque avéré ou de situation dégradée. Si néanmoins l'obligation d'établir un plan était adoptée (via la proposition de directive établissant un cadre pour le rétablissement et la réorganisation, présentée le 6 juin, par la Commission), le Groupe BPCE se montre très attaché à ce qu'un seul plan par Groupe ne soit exigé au niveau consolidé dès lors que les superviseurs nationaux ont la possibilité d'échanger leurs points de vue respectifs sur ce plan.**

**Enfin, le Groupe BPCE rappelle que les établissements affiliés à un organe central présente des particularités que la réglementation prudentielle doit prendre en compte (cf. par exemple CEBS's guidelines regarding revised Article 3 of Directive 2006/48/EC). Il serait donc souhaitable que le PRR puisse intégrer les spécificités des Groupes bancaires constitués autour d'un organe central et de ses affiliés.**

Groupe BPCE does not favor systematically developing Recovery plans across the board, given their invasive nature and the access they provide to supervisors to bank management even in the absence of known risks or of a worsening environment.

If however developing a recovery plan became mandatory (through the Directive proposal which establishes a recovery framework and the reorganization presented by the Commission on June 6), Groupe BPCE would very much support only a common plan by banking group at consolidated level, inasmuch as national supervisors may exchange information on recovery plans at their level.

Lastly, Groupe BPCE would like to remind that credit institutions affiliated to a central body entail special features that prudential regulation must take into account (see for example CEBS's guidelines regarding revised Article 3 of Directive 2006/48/EC). It would therefore be advisable that the Recovery Plan could build in the special features of credit institutions affiliated to a central body and its affiliates.

**Q1 : Have you already drafted an approved Recovery Plan or are you in the process of doing so ? If so please reply to the following questions referring to your experience ?**

Nous sommes en train d'achever la rédaction du Plan de Rétablissement et de Réorganisation du Groupe BPCE.

We are in the process of finalizing the draft Recovery Plan for Groupe BPCE.

**Q2 : Is your recovery plan or would your future recovery plan be in line with the contents of the template and its underlying approach ? Please mention the relevant differences, if there are any ?**

Notre projet est bien en ligne sur le fond avec le canevas proposé dans la mesure où il traite bien des éléments essentiels visés par l'EBA. Toutefois sur la forme, notre projet n'évoque pas les différents points dans l'ordre proposé par le canevas, ceci s'expliquant en particulier par la structure de notre Groupe.

Our draft Recovery Plan is in line with the underlying approach of the template as far as it deals with the key items targeted by EBA. As far as presentation is concerned, however, our draft does not deal with the various issues in the order proposed by the template, this is based on Groupe BPCE's particular structure.

**Q3 : Are there legal provisions and/or guidelines in place in your jurisdiction with regard to recovery plans and resolution plans? If so, are there any elements of this template which conflict with those provisions ?**

Nous ne relevons pas pour la France de dispositions légales qui pourraient être en conflit avec ce Template tel qu'il nous est présenté pour le Recovery. Nous ne comprenons pas pourquoi en revanche la question traite également de la Résolution qui n'entre pas dans le périmètre de la consultation. Cependant, nous devons souligner que s'agissant de la résolution il est vraisemblable que certaines dispositions puissent être contraires au cadre légal français.

We have not identified any legal provisions in France which may be in conflict with the template as presented within the Recovery Plan. We do not however understand why this question deals with the Resolution part as well, as the latter is not within the scope of the consultation. Nonetheless, we would like to emphasize that, as far as Resolution is concerned, it is likely that certain provisions may be in conflict with the French legal framework.

**Q4 : What kind of legal implications and/or binding effects does the plan have in your jurisdictions, if any, and what should they be, in your opinion ?**

Considérant que le canevas ne traite que de la phase de « Recovery », nous n'avons pas relevé de conséquences particulières. Cependant l'entreprise étant alors en going concern, la question de la confidentialité du Plan doit faire l'objet d'un traitement attentif d'autant que de nombreux contributeurs y participent.

Given that the template only deals with the Recovery part, we have not identified any particular implications. Whilst the exercise being a going concern, the issue of confidentiality of the Plan must draw particular attention inasmuch as multiple contributors participate to its drafting.

**Q5 : Do you believe the draft recovery template to be sufficiently comprehensive and cover all the aspects relevant for the purpose of the recovery plan ? If not, please specify what is missing.**

Oui.

Yes

**Q6 : Should the recovery plan include scenarios and assumptions as possible points of reference for testing the various recovery options ? What role should they play within**

**the recovery plan and with respect to the possibility to consider per se the various triggers and negative impacts ?**

Oui effectivement les différents scénarii ont été élaborés dans notre Plan et sont pris en compte dans les différents effets qu'ils ont sur les différents métiers et entités formant le périmètre du Plan. On peut cependant être sceptique sur le fait que la réalité se conforme parfaitement aux scénarii. Ces derniers ont un caractère plus illustratif que prédictif.

Indeed the different scenarios have been developed within our Plan and are taken into account with the various impacts they have of the many business lines and entities within the scope of the Plan. We may however exercise a certain degree of skepticism on how closely aligned to reality will scenarios be. The latter many play an illustrative role rather than a predictive one.

**Q7 : How would/do you identify quantitative and qualitative recovery early warnings and triggers ? What are the key metrics you would use to develop early warnings and triggers ?**

Il ne s'agit pas dans notre Plan de pourcentage ou de chiffres figés puisque les différentes alertes dépendent de la cause de la crise. L'alerte sera différente selon que la crise provient de la liquidité ou d'une perte sur les crédits. Dès lors, il nous apparaît très difficile de considérer comme trigger valable une donnée qui ne serait que chiffrée. Nous avons prévu par ailleurs un exposé sur les différents stades d'entrée en phase de rétablissement qui effectivement repose sur des alertes multiples constituant ensemble les éléments permettant à la Direction du Groupe de prendre les mesures nécessaires. Il s'agit à ce stade de mesures préventives.

Our Plan is not based on percentages or predetermined figures since the various warnings depend on the trigger of the crisis. The warning will differ based on whether a crisis originates from a liquidity issue or a credit loss. On that basis, we believe it would be difficult to consider as a reliable trigger an input that would only be a figure. We have meanwhile planned a presentation of the various Recovery phases effectively relying on multiple warnings covering the information necessary to the Executive Board to react. It is a question at this stage of precautionary measures.

**Q8 : What kind of corporate governance arrangements have you adopted or would you adopt for recovery planning ? Please comment on differences to the template.**

Notre projet est sur le plan de la gouvernance totalement en phase avec le canevas.

Our draft as far as governance is concerned is totally aligned with the template.

**Q9 : How do/would you ensure the consistency between your group recovery plan and recovery plans drafted by your main entities ? For this purpose, are you aware of any obstacles in the current legal framework ?**

Nous avons développé un plan unique pour le Groupe BPCE. Il n'est pas prévu de démultiplier ce Plan en sous-plans par entité dès lors que, par construction, les différentes composantes du Groupe BPCE sont liées par un mécanisme interne de solidarité portant effet sur la liquidité et la solvabilité de chacune des composantes comme de l'ensemble du réseau. Sur la base de ce mécanisme, la défaillance d'une entreprise serait couverte par le Groupe ; c'est donc bien au seul niveau du Groupe qu'il convient d'élaborer le Plan. Une condition bien évidemment est remplie à savoir que le Plan Groupe couvre l'intégralité des entités significatives du Groupe.

We have developed a common plan for Groupe BPCE. We are not planning to replicate this exercise at entity level as, by definition, all credit institutions affiliated to Groupe BPCE are bound by an internal guarantee and solidarity mechanism supporting liquidity and solvency at entity level and at group level. Based on this mechanism, an entity default would be covered

by the Groupe; it is therefore only relevant to establish a plan at the Groupe level. The plan for Groupe BPCE does explicitly cover all of the Groupe's main entities.

**Q10 : What range of recovery measures do you think should be envisaged in the template ?**

Les outils évoqués dans la consultation recouvrent bien l'essentiel des mesures évoquées dans notre Plan.

The recovery measures listed in the consultation paper do match with the key measures covered in our plan.

**Q11 : Have you got any remarks or concerns related to the confidential nature of the information provided in the recovery plan ? If so, please elaborate.**

Comme on l'a dit précédemment l'aspect confidentiel du Plan est difficilement conciliable avec le nombre de personnes susceptibles d'y participer et d'y avoir accès. Pour préserver l'efficacité du Plan il est absolument nécessaire qu'il reste secret. Dans ses relations avec le superviseur il est difficile pour un établissement d'obtenir un engagement de confidentialité des collaborateurs du Superviseur. Il serait utile que l'EBA émette un cadre au niveau européen sur ce point.

Si les établissements ont le moindre doute sur la confidentialité de leur plan, il vaudrait mieux renoncer à son écriture compte tenu de la fragilisation provoquée sur le groupe en cas de divulgation.

As previously mentioned, the confidentiality of the plan is hardly consistent with the number of potential participants and staff involved with it. In order to keep the plan's effectiveness it is absolutely necessary that it remain confidential. Throughout its relations with the supervisor it is difficult for a bank to obtain a confidentiality commitment from supervisory staff. It would be useful that EBA put together a framework at European level on this issue. If banks have even the slightest doubt on the confidentiality of their plan, it would be better to forego its drafting altogether given the vulnerability this may cause to the Groupe in the event the plan were disclosed.

**Q12 : Should the plan include a ranking among the various recovery measures differentiating between them with regard to possible scenarios and assumptions and taking into account the expected impact of each measure ?**

Oui, notre Plan est effectivement fondé sur ces principes.

Yes, our Plan is indeed based on these principles.

**Q13 : How would you assess the credibility of a recovery plan ? Please comment on your experience.**

La crédibilité se mesure au travers du bon dimensionnement (qualitatif et quantitatif) des mesures prise pour faire face aux problèmes traités dans les différents scénarii de crise. Il intègre en outre des domaines dans lesquels des stress tests sont fréquemment réalisés (liquidité/risque/plan de continuité d'activité).

Credibility can be assessed through adequate sizing (qualitative and quantitative) of the adopted measures to face issues under the various crisis scenarios. This approach takes into account areas frequently stress-tested (liquidity/risk/business continuity plan).

**Q14 : What kind of information arrangements have you put in place to ensure that the right information is available within a short time frame for decision-making in a stress situation ?**

L'information nécessaire au Plan est strictement la même que celle que nous employons en going concern selon toutefois, des schémas adaptés pour la Gouvernance spécifique du Plan. The information necessary to the Plan is identical to that necessary while on going concern, based nonetheless on relevant schemes for the specific Governance of the plan.

**Q15 : How frequent should interactions/iterations between the supervisor and the financial institution be ? What role should the supervisor play ?**

La fréquence des interactions avec le Superviseur ne nous semble pas utilement devoir être prédéfinie. Le Plan de « recovery » s'inscrivant dans une période de going concern, et donc où l'institution est parfaitement maître de sa gouvernance, les relations avec le Superviseur ne doivent pas être perturbées, et doivent donc pouvoir intervenir uniquement en tant que de besoin. Cela étant, notre Plan prévoit bien des informations spécifiques au Superviseur, selon les différents niveaux d'escalade du Plan de « Recovery »

Frequency of interactions with the supervisor should not be predefined. The Recovery Plan being established during a going concern period, hence while the financial institution is on top of its governance, we believe existing relations with the supervisor must not be interfered with, and must be revived as needed. Having said that, our Plan anticipates the provision of specific information to the supervisor, based on various escalation level of the Recovery Plan.

**Q16 : The implementation of a recovery plan is likely to structurally modify the financial institution and its sources of revenues. Should a forward looking business plan, assuming the implementation of the recovery options, also be part of the recovery plan ?**

Nous estimons qu'il est extrêmement important qu'il n'y ait aucune confusion possible entre le « Recovery Plan » et le plan stratégique et/ou le business model stratégique ; ces deux éléments ne poursuivant d'ailleurs pas les mêmes objectifs, redressement pour l'un, conquête et développement pour l'autre. En revanche, il est évident que notre projet de Plan, peut prévoir des mesures qui pourraient si nécessaire être mises en œuvre et qui pour autant ne s'inscrive pas forcément dans la ligne du plan stratégique du Groupe. Au surplus, nous ne sommes pas favorables à construire de multiples business plans, en fonction des différents scénarii de crise et des profondeurs des impacts sur le Groupe.

We believe it is of the uttermost importance that there be no possible confusion between the Recovery Plan and the strategic plan and/or the strategic business model; these do not pursue the same goals anyway –recovery for the former, market share and development for the latter. However, it is clear that our draft plan can include measures that would not necessarily be part of the Groupe 's strategic plan, but that would have to be implemented anyway.

Moreover, we are not in favor of building multiple business plans, function of various crisis scenarios and depth of the impact of a crisis on the Groupe.

**Q17 : Please provide views on the impact, including your costs and benefits analysis, of the issues involved in the preparation of a recovery plan ?**

A ce stade, cette analyse n'a pas été menée. Il est néanmoins avéré que des ressources significatives sont nécessaires, avec les coûts associés.

We have not put in place a costs and benefits analysis at this stage. It is however understood that significant resources are necessary, with the associated cost that these would entail.

**Q 18 : Have you made, or do you plan, changes in the organisation to facilitate successful implementation of the recovery plan in the future ?**

Nous avons mis en place une organisation permettant l'implémentation et le suivi de notre Plan, mais cette dernière s'inscrit dans notre organisation au même titre qu'une nouvelle

activité sans plus donc de restructuration que pour la création d'un nouveau pôle en période de going concern et de business as usual.

We have put in place a governance allowing implementation and follow up of our plan –the latter is part of our existing organizational structure just like any other new activity, hence not requiring any particular further reorganizing but integrated within business as usual.



**Pierre YVON**  
**Direction Juridique**  
**Réglementation Bancaire**

50, avenue Pierre Mendès France 75201 Paris cedex 13

Tél. : +33 (0)1.40.39.65.37

[pierre.yvon@bpce.fr](mailto:pierre.yvon@bpce.fr)