



## Communiqué de presse

Paris, le 4 novembre 2014

**Résultats<sup>1</sup> du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014 :  
Un résultat net part du groupe<sup>2</sup> robuste de 2,5 Md€ sur 9M-14  
(+ 8,2 %) et de 810 M€ au T3-14 (+ 4,0 %), permettant de porter le  
ratio de Common Equity Tier 1<sup>3</sup> à 11,5 % (+ 110 pb depuis le  
31/12/2013)**

### • Une activité commerciale bien orientée

#### ✓ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Épargne de bilan<sup>4</sup> en hausse de **5,3 %** sur un an comparé au 9M-13
- Progression des encours de crédits de **3,7 %** sur un an comparé au 9M-13

#### ✓ Métiers cœurs de Natixis

- BGC : progression du PNB de **2,4 %** sur 9M-14 et production nouvelle s'établissant à 20 Md€ sur les Financements structurés à fin septembre 2014
- Épargne : collecte nette record de 24 Md€ sur 9M-14 en gestion d'actifs ; hausse de 20 % du chiffre d'affaires de l'assurance sur 9M-14 ; progression de 15,9 % des revenus du pôle Épargne sur 9M-14
- SFS : hausse de 2 % des revenus des Financements spécialisés sur 9M-14

### • Une base de résultats récurrente pour le Groupe BPCE, portée par la performance des métiers cœurs

- Progression des revenus : + 3,5 % à **17,7 Md€** sur 9M-14 et + 3,2 % à 5,8 Md€ au T3-14
- Baisse du coût du risque<sup>5</sup> : 27 pb au T3-14 vs. 31 pb au T3-13
- Résultat net des métiers cœurs : + 9,6 % à **2,7 Md€** sur 9M-14 et + 15,1 % à 975 M€ au T3-14



**Résultat net part du groupe<sup>2</sup> de 2,5 Md€ sur 9M-14, + 8,2 % vs. 9M-13 et de 810 M€ au T3-14, + 4,0 % vs. T3-13**

### • Un bilan solide avec une solvabilité encore renforcée

- Solvabilité élevée : ratio de Common Equity Tier 1<sup>3</sup> de **11,5 % (+ 110 pb sur 9 mois)** et ratio de solvabilité global<sup>3</sup> de **15,0 % (+ 190 pb sur 9 mois)**
- Ratio de levier<sup>6</sup> de **4,5 %** au 30/09/14
- Réserves de liquidité : **168 Md€** au 30/09/14, couvrant 161 % du refinancement CT

<sup>1</sup> Résultats T3-13 et 9M-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

<sup>2</sup> Hors réévaluation de la dette propre.

<sup>3</sup> Estimation au 30/09/2014 – CRR/CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs.

<sup>4</sup> Hors épargne centralisée.

<sup>5</sup> Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

<sup>6</sup> Estimation au 30/09/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014.

Le 4 novembre 2014, le conseil de surveillance du Groupe BPCE, présidé par Stève Gentili, a examiné les comptes du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année 2014.

François Pérol, président du directoire du Groupe BPCE, a déclaré :

*« Ces résultats du Groupe BPCE pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2014, qui soulignent la bonne trajectoire et la solidité du groupe, récompensent la stratégie suivie depuis cinq ans. Nos réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne continuent à prêter activement à leurs clients, les encours de crédits ayant progressé de 3,7 % sur un an, en dépit d'un contexte économique morose. Belle performance également des métiers cœurs de Natixis avec, notamment, de très belles performances du pôle Epargne : collecte nette de 24 milliards d'euros et progression de 20 % des revenus de l'assurance. Avec un PNB consolidé en hausse de 3,5 % (à 17,7 milliards d'euros sur neuf mois) et un résultat net part du groupe de 8,2 % (à 2,5 milliards d'euros), ce dynamisme s'accompagne d'un renforcement significatif des résultats financiers et du bilan. Au 30 septembre 2014, le ratio de common equity tier One s'établit à 11,5 %, soit une progression de 110 pb depuis le début de l'année, et notre ratio de solvabilité global à 15,0 %, soit une progression de 190 pb ».*

## 1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2014 DU GROUPE BPCE <sup>7</sup>

---

Le Groupe BPCE réalise un solide troisième trimestre porté par le dynamisme des métiers cœurs que sont la Banque commerciale et Assurance, la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés. L'ensemble des revenus progresse ainsi de 3,2 % au troisième trimestre et de 3,5 % sur les neuf premiers mois de l'année 2014. En parallèle, le coût du risque<sup>5</sup> des métiers cœurs continue de diminuer puisqu'il représente, rapporté aux encours de crédits, 27 points de base au troisième trimestre 2014 contre 31 points de base au troisième trimestre 2013.

Le groupe présente une base robuste de résultats, avec un résultat net part du groupe (hors réévaluation de la dette propre) de **810 millions d'euros** au troisième trimestre 2014 (+ 4,0 % sur un an), et de **2,5 milliards d'euros** sur les neufs premiers mois de l'année 2014 (+ 8,2 % sur un an).

La solvabilité est significativement renforcée, avec un ratio de Common Equity Tier 1<sup>3</sup> de 11,5 %, en augmentation de 110 points de base sur neuf mois, et un ratio de solvabilité global<sup>3</sup> de 15,0 %, en hausse de 190 points de base sur neuf mois. Les réserves de liquidité, à 168 milliards d'euros au 30 septembre 2014, couvrent très largement le refinancement à court terme (161 %).

Le Groupe BPCE confirme encore son rôle actif dans le financement de l'économie avec une hausse de 3,7 % sur un an de ses encours de crédits clientèle (réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne).

---

<sup>7</sup> Résultats T3-13 et 9M-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

### 1.1 Résultats consolidés du troisième trimestre 2014<sup>7</sup> : solide progression du résultat avant impôt du groupe de 15,6 % au T3-14, portée par les métiers cœurs

Le **produit net bancaire**<sup>8</sup> du Groupe BPCE atteint 5 839 millions d'euros, en hausse de 3,2 % par rapport au troisième trimestre 2013. Les métiers cœurs produisent un produit net bancaire<sup>8</sup> de 5 449 millions d'euros, en hausse de 2,4 % sur un an.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 3 921 millions d'euros. Les frais de gestion des métiers cœurs sont stables, à 3 498 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 2 points, à 67,1 % pour le groupe. Il est de 64,2 % pour les métiers cœurs, en diminution de 1,5 point par rapport au troisième trimestre 2013.

Le **résultat brut d'exploitation**<sup>8</sup> s'élève à 1 918 millions d'euros, en hausse de 10,0 % par rapport au troisième trimestre 2013. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 1 950 millions d'euros, en hausse de 7,1 % sur un an.

Le **coût du risque** ressort à 412 millions d'euros, en baisse de 10,1 % par rapport au troisième trimestre 2013. En ce qui concerne les métiers cœurs, le coût du risque est en baisse de 8,9 %, à 385 millions d'euros. Il représente 27 points de base<sup>9</sup> contre 31 points de base au troisième trimestre 2013.

Le **résultat avant impôt**<sup>8</sup> progresse de 15,6 % et s'établit à 1 543 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Le résultat avant impôt des métiers cœurs augmente de 13,3 % à 1 642 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Le **résultat net part du groupe**, hors réévaluation de la dette propre, s'inscrit en hausse de 4,0 % et ressort à **810 millions d'euros**. En prenant en considération la réévaluation de la dette propre, il s'élève à 720 millions d'euros pour le groupe et à 975 millions d'euros pour les métiers cœurs, en hausse de 15,1 % par rapport au troisième trimestre 2013.

Le **ROE** des métiers cœurs ressort à 11 %, en hausse de 1 point.

### 1.2 Résultats consolidés des neuf premiers mois 2014<sup>7</sup> : le résultat net part du groupe<sup>8</sup> s'accroît de 8,2 % sur 9 mois

Le **produit net bancaire**<sup>8</sup> du Groupe BPCE atteint 17 707 millions d'euros, en hausse de 3,5 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. Pour les métiers cœurs, la progression est de 2,9 % à 16 454 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 12 006 millions d'euros, en hausse de 1,1 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. Les frais de gestion des métiers cœurs s'accroissent de 1,3 %, à 10 704 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore, à 67,8 % pour le groupe, soit une baisse de 1,6 point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. Il est de 65,1 % pour les métiers cœurs (en réduction de 1,0 point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013).

Le **résultat brut d'exploitation**<sup>8</sup> s'élève à 5 702 millions d'euros, en hausse de 9,0 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. La contribution des métiers cœurs atteint 5 750 millions d'euros, en hausse de 6,1 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013.

<sup>8</sup> Hors réévaluation de la dette propre.

<sup>9</sup> Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

Le **coût du risque** s'élève à 1 337 millions d'euros, en baisse de 9,4 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. En ce qui concerne les métiers cœurs, il est en baisse de 10,6 %, à 1 249 millions d'euros. Il représente 29 points de base<sup>9</sup> contre 34 points de base sur les neuf premiers mois de 2013.

Le **résultat avant impôt**<sup>8</sup> progresse de 13,8 % et s'établit à 4 500 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2014. Pour les métiers cœurs, le résultat avant impôt ressort à 4 703 millions d'euros, en hausse de 12,3 %.

Le **résultat net part du groupe** hors réévaluation de la dette propre s'inscrit en hausse de 8,2 % et ressort à **2 504 millions d'euros**. En prenant en considération la réévaluation de la dette propre, le résultat net part du groupe croît de 5,7 % et s'établit à 2 384 millions d'euros. Le **résultat net des métiers cœurs**<sup>8</sup> progresse de 9,6 % et atteint 2 736 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2014.

Stable, le **ROE** des métiers cœurs ressort à 10 %. Il est de 6,1 % pour le groupe, en diminution de 0,1 point.

## 2. SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ<sup>10</sup> : FORT ACCROISSEMENT DE LA SOLVABILITÉ EN 2014

### 2.1 Solvabilité renforcée

La solvabilité du Groupe BPCE est en augmentation significative au troisième trimestre 2014, avec un ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) Bâle 3<sup>11</sup> de 11,5 %, au 30 septembre 2014, en amélioration de 40 points de base par rapport au 30 juin 2014. Au 31 décembre 2013, ce ratio était de 10,4 % et a donc progressé de 110 points de base sur 9 mois.

Le groupe présente un ratio de solvabilité global<sup>11</sup> de 15,0 %, en augmentation de 50 points de base par rapport au 30 juin 2014. Au 31 décembre 2013, ce ratio était de 13,1 % et a donc progressé de 190 points de base sur 9 mois.

Le groupe affiche un ratio de levier Bâle 3<sup>12</sup> de 4,5 % au 30/09/2014.

### 2.2 Renforcement continu de la structure de bilan

Les réserves de liquidité couvrent 161 % des encours de refinancement court terme et s'élèvent à 168 milliards d'euros à fin septembre 2014, dont 119 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales et 49 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales.

Le coefficient emplois/ressources clientèle du Groupe BPCE<sup>13</sup> ressort à 125 % au 30 septembre 2014.

Le ratio de liquidité court terme (LCR) est supérieur à 100 %<sup>14</sup> depuis le 30 juin 2014.

### 2.3 Ressources à moyen-long terme

Le Groupe BPCE démontre sa capacité à lever des montants importants grâce à une diversification accrue de sa base d'investisseurs.

<sup>10</sup> Mise en réserve de résultats tenant compte de la distribution prévisionnelle de dividendes.

<sup>11</sup> Estimation au 30/09/2014 - CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs.

<sup>12</sup> Estimation au 30/09/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014.

<sup>13</sup> Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe).

<sup>14</sup> Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues.

Son accès aux grands marchés de dette lui a permis de lever au total 35,1 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme (MLT) au 30 septembre 2014 (soit 117 % du programme 2014 de 30 milliards d'euros).

La durée moyenne à l'émission s'élève à 6,8 ans. Le taux d'intérêt moyen est égal au taux mid-swap + 51 points de base.

Au 30 septembre 2014, 30,5 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement MLT de BPCE.

A la même date, 4,6 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement du CFF.

Au 30 septembre 2014, 74 % du refinancement concerne des émissions non sécurisées, et 26 % des émissions sécurisées. Par ailleurs, 52 % des émissions vers des clients institutionnels sont des émissions publiques, 48 % sont des placements privés.

Le Groupe BPCE accroît la diversification de sa base d'investisseurs, concernant les émissions non sécurisées levées sur le marché institutionnel. Les émissions en devises, autres que l'euro, représentent 49 % du total contre 30 % en 2013. Ainsi, au 30 septembre 2014, les émissions en dollars US représentent 34 %, celles en livres sterling 7 %, et celles en yens 3 %.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU TROISIÈME TRIMESTRE 2014

<i>en millions d'euros</i> <i>résultats pro forma***</i>	<b>T3-14</b>	<b>T3-14 / T3-13</b>	<b>METIERS CŒURS* T3-14</b>	<b>T3-14 / T3-13</b>
Produit net bancaire**	5 839	+ 3,2 %	5 449	+ 2,4 %
Frais de gestion	-3 921	+ 0,2 %	- 3 498	+ 0,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation**</b> <b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>1 918</b> <b>67,1 %</b>	<b>+ 10,0 %</b> <b>- 2,0 pts</b>	<b>1 950</b> <b>64,2 %</b>	<b>+ 7,1 %</b> <b>- 1,5 pt</b>
Coût du risque	- 412	- 10,1 %	- 385	- 8,9 %
<b>Résultat avant impôt**</b>	<b>1 543</b>	<b>+ 15,6 %</b>	<b>1 642</b>	<b>+ 13,3 %</b>
<b>Résultat net part du groupe**</b> <i>Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre</i>	<b>810</b> - 89	<b>+ 4,0 %</b> <i>ns</i>	-	-
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>720</b>	<b>- 3,5 %</b>	<b>975</b>	<b>+ 15,1 %</b>
<b>ROE</b>	<b>5,4 %</b>	<b>- 0,6 pt</b>	<b>11 %</b>	<b>+ 1 pt</b>

\* Les métiers cœurs sont la Banque commerciale et Assurance (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que le Crédit Foncier, la Banque Palatine et BPCE International et Outre-mer) et la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis).

\*\* Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats du groupe.

\*\*\* Pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE SUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE 2014

<i>en millions d'euros résultats pro forma***</i>	<b>9M-14</b>	<b>9M-14 / 9M-13</b>	<b>METIERS CŒURS*</b>	<b>9M-14 / 9M-13</b>
Produit net bancaire**	17 707	+ 3,5 %	16 454	+ 2,9 %
Frais de gestion	- 12 006	+ 1,1 %	- 10 704	+ 1,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation** Coefficient d'exploitation</b>	<b>5 702 67,8 %</b>	<b>+ 9,0 % - 1,6 pt</b>	<b>5 750 65,1 %</b>	<b>+ 6,1 % - 1,0 pt</b>
Coût du risque	- 1 337	- 9,4 %	- 1 249	- 10,6 %
<b>Résultat avant impôt**</b>	<b>4 500</b>	<b>+ 13,8 %</b>	<b>4 703</b>	<b>+ 12,3 %</b>
<b>Résultat net part du groupe**</b> <i>Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre</i>	<b>2 504</b> - 120	<b>+ 8,2 %</b> ns	-	-
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 384</b>	<b>+ 5,7 %</b>	<b>2 736</b>	<b>+ 9,6 %</b>
<b>ROE</b>	<b>6,1 %</b>	<b>- 0,1 pt</b>	<b>10 %</b>	

\* Les métiers cœurs sont la Banque commerciale et Assurance (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que le Crédit Foncier, la Banque Palatine et BPCE International et Outre-mer) et la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis).

\*\* Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats du groupe.

\*\*\* Pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

### 3. RÉSULTATS<sup>15</sup> DES MÉTIERS : UNE ACTIVITÉ COMMERCIALE BIEN ORIENTÉE

#### 3.1 Banque commerciale et Assurance : bonnes performances commerciales

*Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, de l'Assurance et des Autres réseaux comprenant BPCE IOM, Banque Palatine et Financement de l'Immobilier.*

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne conservent des performances commerciales solides sur les neuf premiers mois de l'année 2014, avec des encours d'épargne de bilan<sup>16</sup> (+ 5,3 %) et de crédits (+ 3,7 %) en croissance significative et un fort développement de l'activité assurance sur toutes ses composantes (vie, dommages, santé, prévoyance).

Les deux réseaux confirment leur engagement dans le financement de l'économie et des territoires. Les Banques Populaires ont accordé, sur un an glissant, près de 9 milliards d'euros de crédits d'investissement aux entreprises (PME et TPE) et 900 millions d'euros aux TPE avec la garantie des sociétés de caution mutuelle artisanale (SOCAMA). Sur la même période, les Caisses d'Épargne ont financé les professionnels, les entreprises, les collectivités locales et les associations à hauteur de 11,2 milliards d'euros.

Fort de ses ambitions en matière d'innovation au service de ses clients, le groupe est le premier à proposer une solution de paiement entre particuliers par un simple tweet via le porte-monnaie électronique S-Money. Le Cnous et les Crous (restaurants et œuvres universitaires) ont, par ailleurs, retenu le Groupe BPCE pour mettre en œuvre leur nouvelle offre monétique, Izly, dès 2015. Cette solution permettra de réaliser des paiements sur les campus au moyen de la carte d'étudiant ou d'un téléphone mobile.

#### Résultats financiers<sup>15</sup> du troisième trimestre 2014 de la Banque commerciale et Assurance

Les **revenus** de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 3 779 millions<sup>17</sup> d'euros au troisième trimestre 2014, soit une croissance de 2,2 % par rapport au troisième trimestre 2013. La marge nette d'intérêt continue de progresser, portée par la hausse des encours de crédit et la baisse du coût des ressources réglementées. Sur les commissions, l'impact sensible des mesures réglementaires (baisse du taux de commission sur l'épargne réglementée et plafonnement des commissions d'intervention) a été atténué par la bonne orientation des commissions d'assurance vie.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 381 millions d'euros, en hausse de 11,0 % par rapport au troisième trimestre 2013.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 63,5 %, en baisse de 2,7 points sur un an.

Le **coût du risque**, à 342 millions d'euros, est en hausse de 3,2 %.

La **contribution de la Banque commerciale et Assurance au résultat avant impôt du groupe** s'établit à 1 092 millions d'euros au troisième trimestre 2014, en hausse de 14,0 % par rapport au troisième trimestre 2013. Sur les neuf premiers mois de l'année 2014, le résultat avant impôt du groupe ressort à 3 053 millions d'euros (dont 48 % proviennent des Caisses d'Épargne, 39 % des Banques Populaires et 13 % de l'Assurance et des Autres réseaux). Il s'accroît de 11,6 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013.

<sup>15</sup> Résultats T3-13 et 9M-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

<sup>16</sup> Hors épargne centralisée.

<sup>17</sup> Hors variation de la provision épargne logement.



### 3.1.1 Banque Populaire : bonne contribution de l'assurance à la dynamique commerciale

*Le réseau Banque Populaire regroupe les 19 Banques Populaires, dont la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif ainsi que leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.*

- **Fonds de commerce**

Le réseau Banque Populaire poursuit sa stratégie de bancarisation qui se traduit par une progression de 6,2 % sur un an de ses clients particuliers actifs équipés et assurés et un accroissement de 2,5 % des clients professionnels en double relation active.

- **Épargne**

Au 30 septembre 2014, l'encours d'épargne s'élève à 213 milliards d'euros. L'encours d'épargne de bilan (hors épargne centralisée) s'inscrit en hausse de 3,8 % sur un an. L'épargne de bilan (y compris épargne centralisée) s'accroît de 4,2 %, avec, notamment, la hausse de l'encours des dépôts à vue (+ 8,3 %), des PEL (+ 5,6 %), et des comptes à terme (+ 8,2 %). En parallèle, l'encours d'épargne financière affiche une progression de 5,4 % sur un an, bénéficiant de la contribution de l'assurance vie (+ 10,0 % de collecte brute).

- **Crédits**

Les encours de crédits s'établissent à 167 milliards d'euros à fin septembre 2014, en hausse de 1,6 % sur un an. Les encours de crédits immobiliers progressent de 4,4 % sur un an contre 6,4 % sur un an au 30 juin 2014, compte tenu du ralentissement de la production par rapport à une année 2013 exceptionnelle. La dynamique du crédit à la consommation perdure avec une production en hausse de 10,6 % par rapport à fin septembre 2013. Enfin, dans un contexte économique peu porteur, les crédits aux entreprises affichent une bonne résistance.

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats de prévoyance, dommages et santé progresse de 6,9 % sur un an.

- **Résultats financiers<sup>18</sup>**

Le **produit net bancaire** du trimestre s'établit à 1 588 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en hausse de 2,2 % par rapport au troisième trimestre 2013. Cette évolution procède d'une hausse de 1,1 % de la marge nette d'intérêt (hors variation de la provision épargne logement) et d'un recul de 2,5 % des commissions, conséquence des évolutions réglementaires (plafonnement des commissions d'intervention) et d'une base de comparaison élevée, l'exercice du troisième trimestre 2013 ayant bénéficié d'une forte proportion de rachats et de remboursements anticipés.

Les **frais de gestion**, à 1 046 millions d'euros au troisième trimestre 2014, augmentent de 1,4 % par rapport au troisième trimestre 2013.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 540 millions d'euros, en hausse de 5 %.

Le **coefficient d'exploitation** baisse légèrement (- 0,7 point) à 66,0 %.

Le **coût du risque**, à 153 millions d'euros, est en baisse de 3,5 % (34 points de base au troisième trimestre 2014 contre 38 points de base au troisième trimestre 2013).

---

<sup>18</sup> Contributions et variations exprimées après retraitement de l'impact des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Coopératif.

Le réseau Banque Populaire contribue au **résultat avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 397 millions d'euros au troisième trimestre 2014, soit une hausse de 9,7 % par rapport au troisième trimestre 2013. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 13,1 % à 1 182 millions d'euros.

### 3.1.2 Caisse d'Épargne : forte dynamique des marchés spécialisés

*Le réseau Caisse d'Épargne regroupe les 17 Caisses d'Épargne ainsi que leurs filiales.*

- **Fonds de commerce**

Les Caisses d'Épargne ont poursuivi au troisième trimestre leur stratégie de bancarisation et d'équipement avec une hausse du nombre de clients particuliers bancarisés (+ 3,0 %), de clients actifs professionnels (+ 5,2 %) et entreprises (+ 8,6 %).

- **Épargne**

Au 30 septembre 2014, l'encours d'épargne s'élève à 379 milliards d'euros. L'encours d'épargne de bilan (hors épargne centralisée) s'inscrit en hausse de 6,4 % sur un an. Les dépôts à vue, en hausse de 14,0 % profitent de la dynamique du fonds de commerce. En parallèle, le contexte de taux courts bas a profité aux produits d'épargne long terme, notamment aux PEL et à l'assurance vie dont les encours ont progressé respectivement de 9,8 % et 2,9 %. La collecte brute de l'assurance vie a par ailleurs bondi de 41,0 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. Les encours de comptes à terme connaissent également une forte croissance (+ 34,8 %), portés par les marchés spécialisés.

- **Crédits**

Les encours de crédit s'établissent à 208 milliards d'euros à fin septembre 2014, en progression de 5,5 % sur un an. L'encours des crédits immobiliers reste en hausse soutenue (+ 7,0 % au 30 septembre 2014 par rapport au 30 septembre 2013), quoiqu'en ralentissement par rapport à la croissance annuelle observée au 30 juin 2014 (+ 8,5 %). Les encours de crédit à la consommation sont également bien orientés (+ 2,3 %), avec une production qui se stabilise à un niveau élevé. L'encours de crédit à l'équipement progresse fortement sur le marché des entreprises (+ 8,7 %).

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats de prévoyance, dommages et santé progresse de 11,5 %.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** s'élève à 1 794 millions d'euros au troisième trimestre 2014 (hors variation de la provision épargne logement), en hausse de 2,4 % sur un an.

La marge nette d'intérêt (hors variation de la provision épargne logement), s'inscrit en forte hausse (+ 9,9 %), bénéficiant d'un effet volume sur les crédits et de la baisse des taux des ressources réglementées. Les commissions diminuent de 8,2 %, sous l'effet de la diminution des commissions d'intervention et sur épargne réglementée et des moindres indemnités de remboursement anticipé.

Les **frais de gestion** sont en baisse à 1 115 millions d'euros sur le trimestre, soit - 2,1 % par rapport au troisième trimestre 2013.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une progression de 13,4 % à 681 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore, en baisse de 3,4 points, à 62,1 % au troisième trimestre 2014.

Le **coût du risque** s'établit à 149 millions d'euros, en augmentation de 9,9 %, mais reste à un niveau modéré (29 points de base au troisième trimestre 2014 contre 27 points de base au troisième trimestre 2013).

Le réseau Caisse d'Épargne contribue **au résultat avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 532 millions d'euros au troisième trimestre 2014, en hausse de 14,5 %. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 5,6 % à 1 467 millions d'euros.

### 3.1.3 Assurance et Autres réseaux (Financement de l'Immobilier, Assurance, BPCE IOM et Banque Palatine)

- **Financement de l'Immobilier**

*Le Crédit Foncier est la principale composante du pôle Financement de l'Immobilier.*

Au troisième trimestre 2014, la production totale de crédits à 2,6 milliards d'euros, reste stable par rapport au troisième trimestre 2013, tant sur les particuliers (1,9 milliard d'euros) - malgré un environnement économique incertain et un marché immobilier un peu plus difficile -, que sur le financement des investisseurs immobiliers et des équipements publics (0,7 milliard d'euros).

Les encours<sup>19</sup> de crédits des métiers cœurs s'élèvent à 87 milliards d'euros au 30 septembre 2014 contre 82 milliards d'euros à fin septembre 2013. Le Crédit Foncier reste le premier prêteur des ménages aux revenus modestes avec une part de marché de 42% sur le prêt à l'accession sociale<sup>20</sup> et de 25% sur les prêts à taux zéro<sup>21</sup>.

Dans le cadre du plan stratégique « Grandir autrement » du Groupe BPCE, la Compagnie de Financement Foncier, filiale à 100 % du Crédit Foncier, a étendu son activité de refinancement au service des autres établissements du groupe. Depuis le lancement de ce plan au début de cette année, 5,5 milliards d'euros d'actifs des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne ont été ainsi refinancés par la Compagnie de Financement Foncier au 30 septembre 2014.

Au troisième trimestre 2014, **le produit net bancaire** du pôle Financement de l'Immobilier progresse de 13,3 % par rapport au troisième trimestre 2013, pour atteindre 220 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du troisième trimestre 2014 sont en hausse de 1,4 %, à 135 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à 28 millions d'euros, en baisse de 11,1 % par rapport au troisième trimestre 2013.

La contribution du pôle Financement de l'Immobilier au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE au troisième trimestre 2014 s'établit à 60 millions d'euros, en hausse de 83,6 % sur un an. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 70,0 % à 80 millions d'euros.

<sup>19</sup> Encours de gestion.

<sup>20</sup> Données SGFGAS au 15/09/2014.

<sup>21</sup> Données SGFGAS au 30/06/2014.

- **Assurance**

*La principale composante du pôle Assurance est la participation minoritaire dans CNP Assurances, consolidée par mise en équivalence.*

En assurance vie, la collecte brute s'élève à 2,2 milliards d'euros au troisième trimestre 2014, en progression de 50,1 %. Elle s'élève à 7,0 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, en hausse de 40,6 %, sous l'impulsion des produits de la gestion privée qui représentent 57,3 % de la collecte sur les neuf premiers mois 2014.

La collecte brute en unités de compte représente 16 % de la collecte totale à fin septembre 2014, soit une hausse de 5 points par rapport à fin septembre 2013.

La contribution de l'activité Assurance au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE au troisième trimestre 2014 s'élève à 41 millions d'euros, en hausse de 5,9 % par rapport au troisième trimestre 2013. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 4,6 % à 144 millions d'euros.

- **BPCE IOM**

*BPCE International et Outre-mer (BPCE IOM) regroupe les filiales internationales et outre-mer du Groupe BPCE hors Natixis.*

Les encours<sup>22</sup> d'épargne de BPCE IOM affichent une croissance de 4,6 %, à 8,2 milliards d'euros à fin septembre 2014. Cette progression est portée par une hausse de 6 % de l'épargne de bilan (hors dépôts à vue). Les dépôts à vue s'accroissent de 3,8 %. Par ailleurs, l'épargne financière augmente de 1,4 % sur un an.

Les encours de crédits à fin septembre 2014 sont en hausse de 3 %, à 9,1 milliards d'euros. Sur le marché des particuliers, les crédits immobiliers progressent de 6,6 %. Les crédits accordés aux entreprises restent stables sur la période.

La contribution de BPCE IOM au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE au troisième trimestre 2014 s'élève à 37 millions d'euros, soit une augmentation de 19,2 % par rapport au troisième trimestre 2013. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 74,4 % à 106 millions d'euros.

- **Banque Palatine**

A fin septembre 2014, les encours<sup>23</sup> d'épargne de la Banque Palatine s'établissent à 17,3 milliards d'euros, en hausse de 6,2 % sur un an. Cette progression est portée par une nette croissance de l'épargne de bilan (+ 9,8 % avec, notamment, une augmentation des dépôts à vue de 6,0 %) reflétant la dynamique du marché de l'entreprise. L'épargne financière diminue légèrement sur un an (- 1,2 %), en ligne avec une légère baisse des encours d'OPCVM de la clientèle d'entreprise.

Les encours de crédits s'élèvent à 7 milliards d'euros, en progression de 4,7 % sur un an. La production soutenue de crédits immobiliers octroyés à la clientèle privée permet de limiter le recul de l'encours (- 0,8 %). Le dynamisme de l'activité de crédits à moyen et long termes à destination des entreprises se traduit par une nette hausse de l'encours (+ 10,9 %).

La contribution de la Banque Palatine au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE au troisième trimestre 2014 s'élève à 30 millions d'euros, en augmentation de 16,1 % par rapport au troisième trimestre 2013. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 50,4 % à 73 millions d'euros.

---

<sup>22</sup> Encours 2013 retraités suite à la cession de BCP Luxembourg.

<sup>23</sup> Encours moyens trimestriels.

### 3.2 Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés (métiers cœurs de Natixis)<sup>24,25,26</sup>

**Le produit net bancaire** des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 5 179 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014, en hausse de 7,0 %.

**Les frais de gestion** des métiers cœurs de Natixis, à 3 337 millions d'euros sur les neuf premiers mois, sont en hausse de 4,7 % par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

**Le coefficient d'exploitation** est en baisse de 1,4 point sur les neuf premiers mois de l'année 2014 et ressort à 64,4 %.

**Le résultat brut d'exploitation (RBE)** s'élève à 1 842 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, soit une augmentation de 11,5 %.

Dans la **Banque de Grande Clientèle**, le **résultat brut d'exploitation** affiche une évolution positive de 4,9 % sur les neuf premiers mois de l'année 2014. Cette progression reflète une croissance du produit net bancaire de 2,4 % sur les neuf mois 2014 soutenue par les activités Actions et Financements structurés.

Le **Pôle Epargne** affiche de bonnes performances avec un **résultat brut d'exploitation** en hausse de 31,1 % sur les neuf premiers mois de 2014. Cette progression significative de la rentabilité reflète le dynamisme de toutes les lignes métiers. En particulier, la gestion d'actifs connaît une collecte nette record de 24 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014, portant l'encours sous gestion à 708 milliards d'euros à fin septembre 2014 (soit une augmentation de 14 % sur un an).

Le **résultat brut d'exploitation** du **Pôle Services Financiers Spécialisés (SFS)** enregistre une progression de 1,5 % grâce à une bonne résistance des revenus sur les financements spécialisés. Le coefficient d'exploitation reste stable à 65,8 %.

**Le coût du risque** est en baisse significative (- 33,3 %) ; il s'élève à 189 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année (37 points de base sur les neuf premiers mois de 2014 contre 54 points de base sur les neuf premiers mois de 2013).

**Le résultat avant impôt** s'établit à 1 687 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, soit une hausse de 22,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

**Le ROE des métiers cœurs** de Natixis s'établit à 12 % sur les neuf premiers mois de 2014, en augmentation de 2 points.

*(Pour une analyse plus détaillée des métiers et des résultats de Natixis, merci de vous reporter au communiqué de presse de Natixis que vous trouverez en ligne sur [www.natixis.com](http://www.natixis.com)).*

<sup>24</sup> Les résultats contributifs au Groupe BPCE sont différents de ceux publiés par Natixis.

<sup>25</sup> Résultats T3-13 et 9M-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissements (CCI) détenus par Natixis.

<sup>26</sup> Données présentées hors éléments exceptionnels : première application de IFRS 13 (+ 72 M€ sur 9M-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ sur 9M-14).

### 3.3 Participations financières

*Les participations financières concernent principalement les activités de Coface et de Nexity<sup>27</sup>.*

Au troisième trimestre 2014, le produit net bancaire des participations financières s'établit à 419 millions d'euros, en hausse de 5,3 % par rapport au troisième trimestre 2013.

Le résultat avant impôt est de 74 millions d'euros, en hausse de 44,8 % par rapport à la même période. Sur les neuf premiers mois de 2014, la contribution au résultat avant impôt du groupe augmente de 2,4 % à 212 millions d'euros.

- **Coface**

L'activité commerciale de Coface reste dynamique. Le chiffre d'affaires<sup>28</sup> progresse de 1,7 % au troisième trimestre 2014 par rapport au même trimestre en 2013 et de 1,8 % sur les neuf premiers mois de 2014 par rapport à la même période en 2013, conformément aux objectifs fixés.

La gestion des risques est efficace :

- ✓ le loss ratio<sup>29</sup> baisse de 6 points sur les neuf premiers mois de l'année 2014 ; il ressort à 49,7 % sur la période ;
- ✓ le cost ratio<sup>29</sup> s'élève à 27,6 % sur les neuf premiers mois de l'année 2014, en amélioration grâce à un strict contrôle des dépenses ;
- ✓ le ratio combiné<sup>29</sup> ressort à 77,4 % sur les neuf mois de l'année 2014, en très nette amélioration (- 6,5 points par rapport à la même période en 2013).

- **Nexity**

Les réservations de logements neufs sont en légère hausse sur les neuf premiers mois de l'année 2014.

Le carnet de commandes atteint 3,2 milliards d'euros dont 2,9 milliards d'euros pour l'immobilier résidentiel, soit 19 mois d'activité de promotion.

Le chiffre d'affaires<sup>30</sup> s'établit à 1,7 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014, en baisse de 8,7 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013 du fait d'une moindre contribution de l'immobilier d'entreprise. Pour rappel, celui-ci avait bénéficié sur les neuf premiers mois de l'année 2013 de commandes élevées, rendant défavorable la base de comparaison. L'immobilier résidentiel résiste dans un marché français en forte baisse.

Le chiffre d'affaires total des neuf premiers mois de l'année 2014 se décompose comme suit : l'immobilier résidentiel représente 68 %, les services, réseaux et autres représentent 23 % et l'immobilier d'entreprise, 9 %.

---

<sup>27</sup> Le pôle Participations financières comprend les participations dans Coface, Nexity et Volksbank Romania ainsi que les activités de Private Equity de Natixis.

<sup>28</sup> Périmètre et change constants.

<sup>29</sup> Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffres d'affaires) et non plus incluses avec les charges de sinistres ; pro forma réalisé sur le cost ratio : la CVAE est retirée des charges de gestion de l'assurance et imputée sur l'imposition.

<sup>30</sup> Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity.

### **Précisions méthodologiques**

*La participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60 %) a été transférée à Natixis Assurances le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Ce transfert est réalisé en conservant les accords capitalistiques et de coopération existants avec Macif et MAIF. La contribution de BPCE Assurances, présentée auparavant au sein de la Banque commerciale et Assurance, est désormais affectée au métier Épargne de Natixis.*

*L'information sectorielle a été modifiée à compter du T2-14. Le pôle Banque commerciale et Assurance comprend désormais 3 sous-pôles : les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et le sous-pôle Assurance et Autres réseaux, qui regroupe essentiellement les filiales Banque Palatine, BPCE IOM, Crédit Foncier et la participation minoritaire dans CNP Assurances. Par ailleurs, le sous-pôle Activités en gestion extinctive a été regroupé avec le pôle Hors métiers.*

*L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.*

*Les résultats du T3-13 et du 9M-13 sont présentés pro forma de l'opération de rachat suivie de leur annulation par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis réalisée le 6 août 2013.*

*L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 9 % des risques pondérés moyens en Bâle 3.*

### **À propos du Groupe BPCE**

*Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banques commerciales autonomes et complémentaires : celui des 19 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. Il est un acteur majeur de la Banque de Grande Clientèle, de la gestion d'actifs et des services financiers avec Natixis. Le Groupe BPCE compte plus de 36 millions de clients et bénéficie d'une large présence en France avec 8 000 agences, 115 000 collaborateurs et plus de 8,8 millions de sociétaires.*

---

#### **Contacts presse Groupe BPCE**

Sabine Baudin : 01 58 40 47 62  
Anne-Laure Declaye : 01 58 40 61 79  
Marie de Clercq : 01 58 40 59 26  
mail : [presse@bpce.fr](mailto:presse@bpce.fr)

#### **Relations investisseurs BPCE**

Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30  
Evelyne Etcheverry : 01 58 40 57 46  
mail : [investor.relations@bpce.fr](mailto:investor.relations@bpce.fr)