

Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois 2020

Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie du Groupe BPCE. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives au groupe, ses filiales et ses investissements, au développement des activités du groupe, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux du groupe, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions pourraient différer significativement des résultats actuels. Le Groupe BPCE ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que le Groupe BPCE, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement ne sont donnés à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni le groupe ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 30 septembre 2020 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « information financière intermédiaires ».

La préparation des informations financières exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des préparateurs de ces informations financières. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

L'ampleur et la durée des vagues d'infections par le nouveau coronavirus provoquant la Covid-19 ont déjà pesé et risquent de peser encore davantage sur la situation économique de nombreux secteurs d'activité et pourraient entraîner une forte perturbation des marchés financiers, les pays touchés étant par ailleurs conduits à prendre des mesures d'endiguement, de restrictions localisées concernant la mobilité ou l'activité à de stricts confinements envers la population, réduisant fortement l'activité de nombreux opérateurs. L'évolution de la situation liée à la Covid-19 est une source importante d'incertitude.

Dans le contexte évoqué, il convient de mentionner que les pertes de crédit attendues (provisions IFRS 9) et l'augmentation significative du risque de crédit ont été évalués en tenant compte d'informations prospectives (*forward-looking*), reposant sur un scénario macroéconomique mis à jour en septembre dernier, conjugué avec des appréciations à dire d'experts de l'impact de la dégradation spécifique de certains secteurs d'activité. Les lecteurs doivent tenir compte de tous ces facteurs de risque et incertitudes avant de faire leur propre jugement.

Les éléments financiers figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2020, arrêtés par le directoire du 3 novembre 2020, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 5 novembre 2020.

Le modèle diversifié du Groupe BPCE, sa solidité financière et son ancrage dans les territoires sont des atouts clés pour surmonter la crise actuelle

Solvabilité Ratings

Niveau de solvabilité élevé : ratio de CET1 à 15,9 %⁽¹⁾, + 50 pb vs. T2-20, +510 pb au-dessus du MDA, sans utiliser d'Additional Tier 1
Solidité financière confirmée par 4 agences de notation: **notations A1/A+ confirmées**

Engagement pour le développement durable

MSCI relève à AA la notation RSE du Groupe BPCE
Renforcement des politiques d'exclusion des combustibles fossiles : sortie des activités d'exploration et de production de pétrole et de gaz de schiste ainsi que de toutes les activités liées au charbon thermique, d'ici 2030 pour les pays de l'OCDE et d'ici 2040 pour le reste du monde

Résultats T3-20

BPA: croissance significative des revenus, **+ 4,8 % vs. T3-19** ; bonne performance des pôles Assurance et SEF
Gestion d'actifs: amélioration de la rentabilité, RAI **+ 6,2 % vs. T2-20** ; collecte nette positive aux États-Unis
BGC: reprise du RBE : **x4,5 vs. T2-20** ; revenus T3-20 + 30% sur un an pour Investment Banking et M&A

Frais de gestion

Maintien d'une forte discipline sur les coûts : - 3,2 % au T3-20 et - 2,7 %⁽²⁾ sur 9M-20 (sur un an)
Natixis: renforcement de la rentabilité avec environ 350 M€ d'économies récurrentes identifiées d'ici 2024

Coût du risque

Maintien d'une politique de provisionnement prudente: **38 pb sur 9M-20**, y.c. provisionnement *forward-looking* complémentaire au T3-20

Stratégie

Ostrum AM: suite à la conclusion de la transaction avec LBP AM, création effective d'un **acteur majeur** en Europe dans la gestion d'actifs assurantiels, permettant à Natixis Investment Managers d'atteindre plus de 1 000 Md€ d'actifs sous gestion
BGC/ revue de l'activité Dérivés Actions : réduction de l'exposition et modification du profil de risque de la franchise

Chiffres sous-jacents, sauf mention contraire (1) Ratio estimé au 30 septembre 2020 (2) Hors provision épargne logement (3) Hors FRU

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

3 Résultats des métiers

4 Conclusion

Résultats T3-20 & 9M-20 – Chiffres retraités

Des revenus solides dans un environnement difficile

Chiffres retraités M€	T3-20	T3-19	% variation	9M-20	9M-19	% variation
Produit net bancaire	5 511	5 757	(4,3) %	16 237	17 470	(7,1) %
Frais de gestion	(3 905)	(4 011)	(2,6) %	(12 288)	(12 624)	(2,7) %
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>				(11 889)	(12 248)	(2,9) %
Résultat brut d'exploitation	1 606	1 746	(8,1) %	3 949	4 845	(18,5) %
Coût du risque	(589)	(320)	84,2 %	(2 074)	(939)	x2,2
Gains ou pertes sur autres actifs	7	6	21,0 %	(122)	(25)	
Résultat avant impôt	1 083	1 494	(27,5) %	1 913	3 979	(51,9) %
Impôts sur le résultat	(342)	(383)	(10,8) %	(727)	(1 366)	(46,8) %
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(39)	(179)	(78,4) %	(68)	(408)	(83,2) %
Résultat net (part du groupe) – hors contribution nette Coface	703	931	(24,5) %	1 118	2 206	(49,3) %
Coface – Contribution nette	(29)	12		(131)	35	
Résultat net (part du groupe) – y.c. contribution nette Coface	674	943	(28,5) %	986	2 241	(56,0) %

Chiffres retraités : suite à la cession de 29,5% de la Coface annoncée le 25 février 2020 et à des fins de communication financière, tous les impacts liés à cette opération sont présentés dans une ligne distincte du compte de résultat « Coface – Contribution nette ». D'un point de vue comptable, la moins-value de cession est comptabilisée au 9M-20 en « Gains ou pertes sur autres actifs » et la dépréciation de la participation résiduelle dans Coface au 9M-20 est classée sur la ligne « Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence ». Cf. annexe pour la réconciliation avec les données comptables.

Résultats T3-20 & 9M-20 – Eléments exceptionnels

Essentiellement liés aux coûts de transformation et de restructuration

M€			T3-20	T3-19	9M-20	9M-19
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Produit net bancaire	Hors métiers	3	14	3	15
Contribution au fonds de garantie	Produit net bancaire	Assurance & Hors métiers			(16)	
Coûts de transformation et de restructuration	Produit net bancaire/ Frais de gestion / Coût du risque/ Gains ou pertes sur autres actifs / Ecart d'acquisition	Métiers & Hors métiers	(110)	(94)	(384)	(394)
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	Entreprises mises en équivalence	Assurance			(14)	
Cessions d'actifs et dépréciations	Entreprises mises en équivalence / Gains ou pertes sur autres actifs	Métiers & Hors métiers			(10)	(40)
Total des impacts sur le résultat avant impôt	(hors Coface – Contribution nette)		(107)	(80)	(420)	(419)
Total des impacts sur le résultat net – part du groupe	(hors Coface – Contribution nette)		(61)	(64)	(264)	(378)
C o f a c e	Coface – moins-value de cession	Coface – Contribution nette	(34)		(146)	
	Dépréciation de la participation résiduelle dans Coface	Coface – Contribution nette	(11)		(47)	
	Coûts de transformation / Dépréciation des écarts d'acquisition	Coface – Contribution nette				
	Total des impacts sur le résultat avant impôt		(45)		(186)	1
Total des impacts sur le résultat net – part du groupe		(32)	0	(136)	2	

Résultats T3-20 & 9M-20 – Chiffres sous-jacents

Solides performances du pôle BPA et amélioration de la rentabilité des activités liées aux marchés financiers ; maintien d'un contrôle strict des coûts et poursuite d'un provisionnement prudent

Chiffres sous-jacents M€	T3-20	T3-19	% variation	9M-20	9M-19	% variation
Produit net bancaire	5 503	5 743	(4,2) %	16 245	17 455	(6,9) %
Frais de gestion	(3 801)	(3 928)	(3,2) %	(12 052)	(12 347)	(2,4) %
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>				(11 652)	(11 970)	(2,7) %
Résultat brut d'exploitation	1 702	1 815	(6,2) %	4 193	5 108	(17,9) %
Coût du risque	(585)	(320)	82,8 %	(2 069)	(929)	x2,2
Résultat avant impôt	1 190	1 574	(24,4) %	2 333	4 398	(46,9) %
Impôts sur le résultat	(367)	(404)	(9,2) %	(852)	(1 390)	(38,7) %
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(59)	(174)	(66,3) %	(99)	(424)	(76,5) %
Résultat net (part du groupe) – hors contribution nette Coface	764	996	(23,2) %	1 382	2 584	(46,5) %
Résultat net (part du groupe) – hors contribution nette Coface Après retraitement de l'impact IFRIC 21	646	892	(27,6) %	1 500	2 688	(44,2) %
<i>Coefficient d'exploitation⁽¹⁾</i>	<i>71,8 %</i>	<i>70,7 %</i>	<i>1,1 pt</i>	<i>73,3 %</i>	<i>70,0 %</i>	<i>3,3 pts</i>

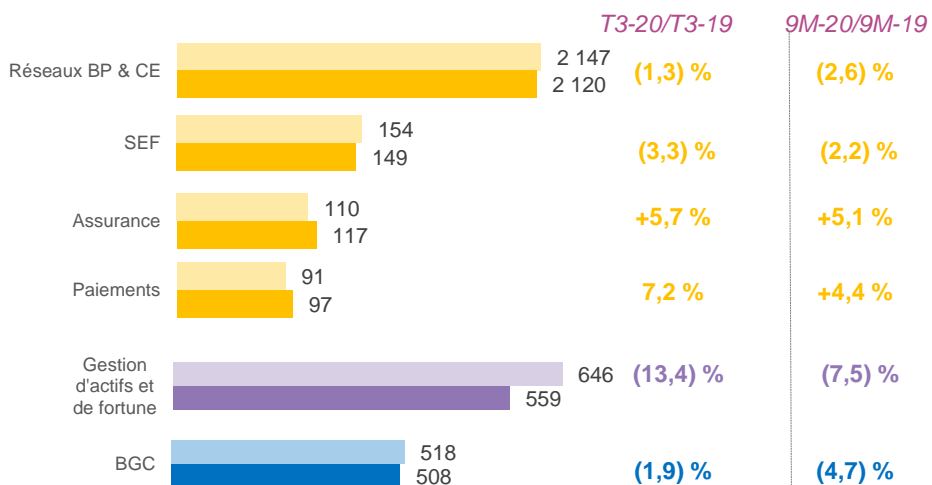
(1) Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Résultats T3-20 & 9M-20 – Frais de gestion

Adaptation de la base de coûts, investissement dans le développement des activités et gestion dynamique des coûts au niveau de Natixis

FRAIS DE GESTION⁽¹⁾ en M€

% variation



Banque de détail

- Amélioration de l'efficacité basée sur une approche client aux meilleurs standards

SEF

- Mise en œuvre réussie des synergies avec les réseaux BP & CE en matière de revenus et de modèle de coûts

Assurance

- Poursuite des investissements pour améliorer l'efficacité du modèle économique ; effet de ciseaux positif de +1 pt au T3-20 et de +3 pts sur 9M-20

Paiements

- Effet de ciseaux positif de +7 pts, validant la stratégie de croissance

Gestion d'actifs et de fortune

- Forte flexibilité des coûts

BGC

- Discipline continue en matière de coûts dans tous les domaines

Nouveau plan d'économies récurrentes identifiées chez Natixis à hauteur de ~350 M€ d'ici 2024

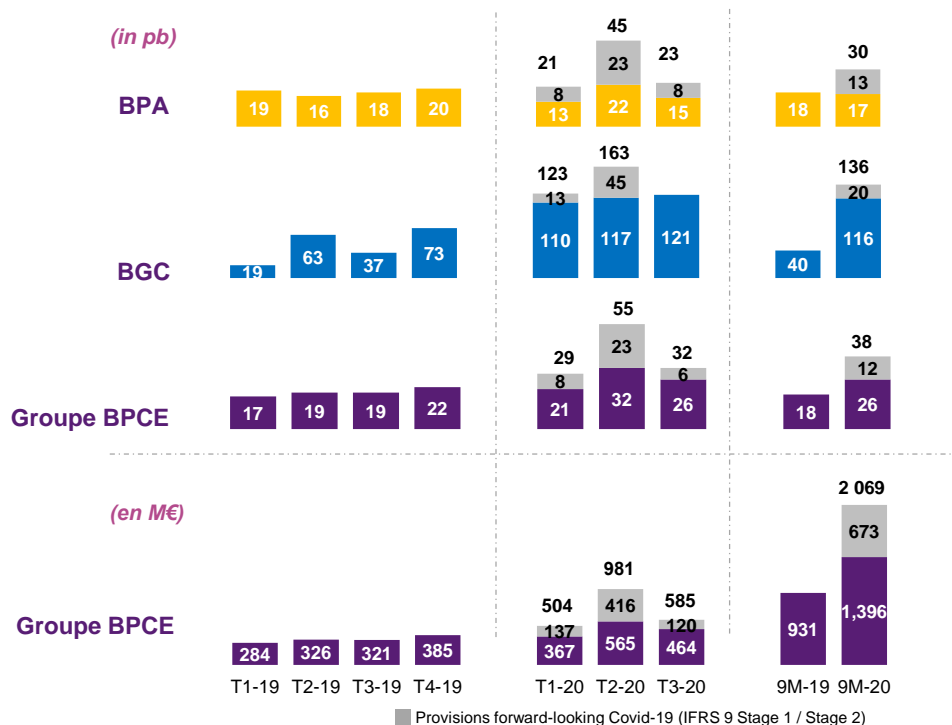
- **Fonctions support** : ~35/40%⁽³⁾
- **Gestion d'actifs et de fortune** : ~20%⁽³⁾ notamment avec la fusion Ostrum AM-LBP AM et la rationalisation des affiliés
- **BGC** : ~30/35%⁽³⁾ par la restructuration de l'activité Global markets (principalement EQD)
- **Assurance** : ~5/10%⁽³⁾ par l'automatisation et le déclassement informatique
- **Paiements** : ~5/10%⁽³⁾ par la transformation de l'activité Payment Processing & Services

(1) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (2) Hors FRU (3) % du total des économies de coût attendues d'ici 2024

Résultats T3-20 & 9M-20 – Coût du risque / Qualité des actifs (1/2)

Coût du risque reflétant la poursuite d'un provisionnement *forward-looking* prudent

COÛT DU RISQUE⁽¹⁾



Coût du risque

2 069 M€

x2,2 vs. 9M-19

Taux d'encours douteux

2,7 %

stable vs. déc.19

Coût du risque multiplié par 2,2 sur 9M-20 (sur un an glissant) :

- Banque de proximité & Assurance : politique de provisionnement prudente avec 13 pb consacrés aux provisions forward-looking sur 9M-20,
- Banque de Grande Clientèle: augmentation du coût du risque sur 9M-20 (sur un an glissant), principalement due à IFRS 9 ainsi qu'à un provisionnement plus élevé dans le secteur de l'énergie et des ressources naturelles

Coût du risque à 38 pb sur 9M-20, avec ~1/3 de provisions forward-looking

Coût du risque au T3-20 comprenant des provisions forward-looking supplémentaires de 120 M€ ; BGC : coût du risque en baisse significative au T3-20 vs. T2-20 et relativement stable hors provisions forward-looking

(1) Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période – Hors éléments exceptionnels Q1-19

Digital et Data

Amplification de la stratégie *Digital Inside* : accélération sur l'innovation, l'intelligence artificielle et le digital

Chiffres clés T3-20



Signature électronique des PGE

Plus de 80 000 prêts garantis par l'état (PGE) signés en ligne à fin septembre 2020, vs. 64 000 à fin juin 2020
67 % des prêts signés en moins de 24h



5,9
millions



+5%

vs. Juin 2020

Clients actifs ayant utilisé leur application mobile en septembre 2020

4,4/5



stable

vs. Juin 2020

Meilleure note App Store sur la catégorie des banques généralistes⁽¹⁾

'Self-care' : toujours plus d'autonomie pour les opérations courantes en toute sécurité et fluidité



+ 108M de virements sur mobile : +41,2 % vs T3-19



+ 4,9M d'ajout de bénéficiaires : +75 % vs T3-19



Augmentation des clients Sécur-Pass actifs : 2,1 millions au T3-20 (x3 vs T3-19)

Mieux connaître nos clients et améliorer la qualité des données

Permettre aux clients de mettre à jour leur dossier réglementaire en Selfcare via des parcours simples, fiables et conformes. Lancement d'un nouveau process automatisé de collecte et contrôle automatique des documents clients, basé sur l'IA

≈ 50 000 documents et justificatifs clients collectés en un mois avec une forte montée en puissance

Avec la réussite de la stratégie *Digital Inside*, le Groupe BPCE franchit un nouveau palier et concentre les investissements et les ressources dans les projets porteurs de valeur pour les clients en créant une nouvelle direction Innovation, Data et Digital

⁽¹⁾ Analyse interne

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

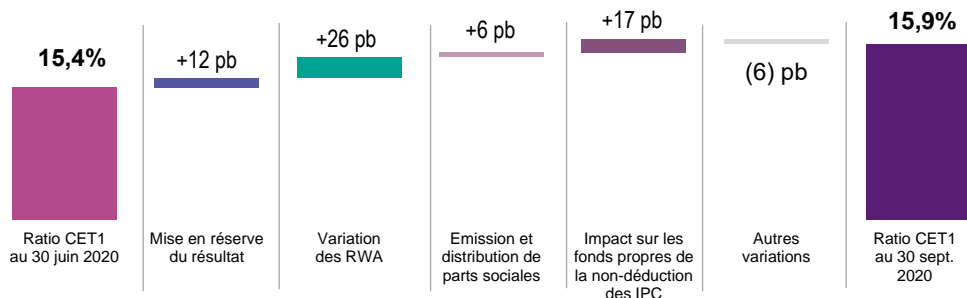
3 Résultats des métiers

4 Conclusion

Fonds propres et capacité d'absorption des pertes

Position de premier plan parmi les banques européennes d'importance systémique mondiale (G-SIB) et bien au-delà des exigences

EVOLUTION DU RATIO CET1 (in pb)



Variation attendue des risques pondérés non encore pris en compte dans le ratio CET1 ci-dessus :

- En réponse à la crise, **assouplissement des règles relatives aux exigences en fonds propres** : pour soutenir les prêts aux entreprises, CRR autorise une moindre pondération des expositions PME⁽⁴⁾ ; réduction estimée des risques pondérés de 8,9 Md€ (env. + 34 pb)
- Effet cumulé des évolutions devant intervenir entre le T4 20 et la fin 2021 au niveau de Natixis (TRIM corporates, TRIM banques et déduction logicielle) et plus largement au niveau du groupe (SA-CCR), en prenant en compte les actions d'atténuation, représentant un impact total estimé au niveau du groupe d'env. - 24 pb

Fonds propres CET1 à 67,4 Md€⁽¹⁾ au 30 septembre 2020

Capacité totale d'absorption des pertes : 100,9 Md€⁽¹⁾ au 30 septembre 2020

Ratio de levier de 5,5 %^(1,4,5) au 30 septembre 2020

	Exigences au 30 sept. 2020	Niveaux actuels au 30 sept. 2020 ^(1,3)
Ratio de CET1	9,32 % ⁽²⁾ (ECB)	15,9 %
Ratio de capital total	13,26 % ⁽²⁾ (ECB)	18,7 %
Ratio de TLAC	19,51 % (FSB)	23,8 %
Ratio de MREL subordonné	20,4 % ⁽³⁾ (SRB-BRRD1)	23,8 %
Ratio de MREL total	25,4 % ⁽³⁾ (SRB)	30,8 %

Solvabilité, Capacité totale d'absorption des pertes – voir note méthodologique (1)) Estimation au 30 septembre 2020 (2) Hors « Pillar 2 Guidance » (3) Sur la base du TLOF et des risques pondérés pro forma estimés au 30 septembre 2020 (4) Implémentation dans les systèmes informatiques groupe prévue au T4-20 (5) Déduction sur le dénominateur du ratio de levier des expositions aux banques centrales (6) Le ratio de levier s'élèverait à 5,8 % après exclusion de l'encours centralisé d'épargne réglementée du calcul du dénominateur du ratio, sous réserve de l'accord de la BCE et suivant la décision du 13 juillet 2018 du Tribunal de l'Union Européenne

Liquidité

Programme 2020 de refinancement MLT de marché entièrement réalisé ; maintien de niveaux de liquidité élevés

Programme 2020 de refinancement MLT de marché⁽¹⁾

- 17 à 18 Md€⁽²⁾ avec une répartition légèrement révisée :
 - 4 Md€ de dette senior non préférée
 - 5 Md€ de dette senior préférée
 - 8 à 9 Md€ de covered bonds
- Cible d'ABS : 1,5 Md€

Programme 2020 entièrement réalisé ; montants levés en 2020⁽³⁾ :

- 17,8 Md€ levés⁽²⁾, dont 3,7 Md€ de dette SNP, 5,6 Md€ de dette SP et 8,5 Md€ de covered bonds
 - Durée moyenne à l'émission : 7,7 ans
 - Spread de liquidité moyen : 49 pb au-dessus de midswap €
- €2.0bn d'ABS émis

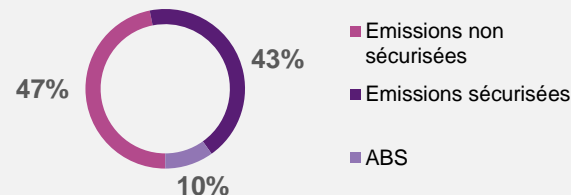
Opérations emblématiques en septembre 2020

- BPCE a réalisé ses premières émissions senior non préférées avec call :
 - 7NC6 sur le marché Euro le 9 sept. : 1,25 Md€ avec un livre d'ordres de 2,2 Md€
 - 6NC5 sur le marché USD le 29 sept. : 1,35 Md\$ avec un livre d'ordres de 2,0 Md€

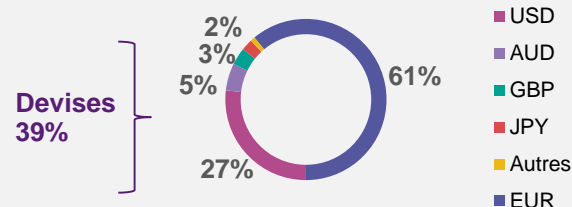
Niveaux élevés de liquidité

- Moyenne des LCR de fin de mois du T3-20 : 164%
- Réserves de liquidité : 331 Md€ à fin septembre 2020
- Ratio de couverture des tombées financières à CT : 255% à fin septembre 2020

Structure du refinancement MLT de marché levé en 2020^(3,4)



Diversification de la base d'investisseurs pour le refinancement MLT de marché levé en 2020⁽³⁾ (sur émissions non sécurisées)



(1) Révisé à la baisse (- 3 Md€) en juillet 2020 compte tenu d'une réduction anticipée de la production de crédits en 2020 (2) Hors placements privés structurés et ABS (3) Au 31 octobre 2020 (4) Hors placements privés structurés

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

3 Résultats des métiers

4 Conclusion

Banque de proximité & Assurance

Large effet de ciseaux positif au T3-20 grâce à des revenus élevés et à un contrôle des coûts très strict ; poursuite d'un provisionnement *forward-looking* prudent

Encours de crédit: 624 Md€, +11,1% sur un an

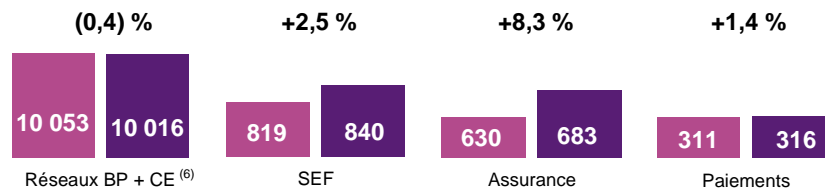
dont crédits immobiliers + 7,6 % sur un an
 dont crédits consommation + 5,0 %⁽¹⁾ sur un an
 dont crédits d'équipement + 7,2 % sur un an

Encours d'épargne de bilan⁽²⁾ :

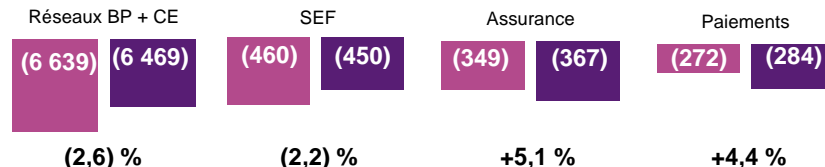
523 Md€, + 15,3 % sur un an
 dont dépôts à vue +28,6 % sur un an

Chiffres sous-jacents ⁽³⁾ M€	T3-20	% variation	9M-20	% variation
Produit net bancaire	4 162	4,8%	12 392	2,1 %
Frais de gestion	(2 600)	1,9%	(7 926)	0,7 %
Résultat brut d'exploitation	1 562	9,9%	4 466	4,6 %
Coût du risque	(343)	41,3%	(1 296)	84,6 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	1 210	4,0%	3 241	(11,0) %
<i>Coefficient d'exploitation⁽⁴⁾</i>	63,2 %	(1,7) pt	63,7 %	(0,9) pt

PRODUIT NET BANCAIRE⁽⁵⁾



FRAIS DE GESTION⁽⁵⁾

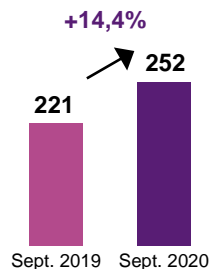


■ 9M-19 ■ 9M-20

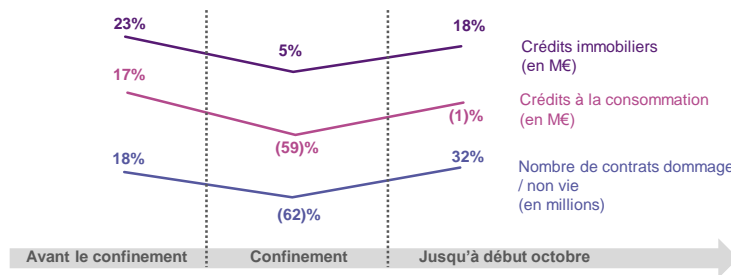
(1) Evolution hors Oney Bank (+9,6% en tenant compte d'Oney Bank) (2) Hors centralisation de l'épargne réglementée (3) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (4) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (5) Hors Banque Palatine et Oney Bank (6) Hors provision épargne logement

Fortes augmentations des revenus au T3-20 conduisant à un résultat avant impôt de +12,1%

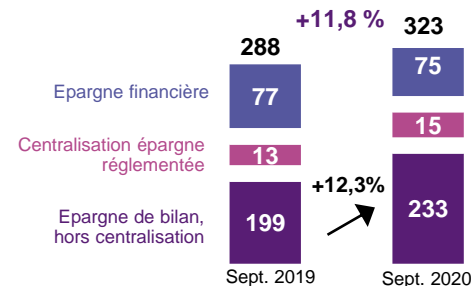
ENCOURS DE CRÉDIT en Md€



EVOLUTION DE LA PRODUCTION HEBDOMADAIRE MOYENNE⁽¹⁾ (sur un an)

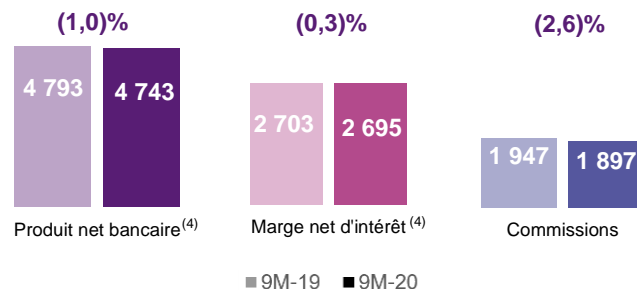


ENCOURS D'ÉPARGNE en Md€



Chiffres sous-jacents⁽²⁾ M€

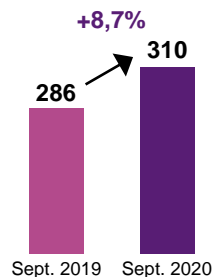
	T3-20	% variation	9M-20	% variation
Produit net bancaire	1 618	3,2 %	4 734	(1,6) %
Frais de gestion	(1 045)	(0,4) %	(3 140)	(2,2) %
Résultat brut d'exploitation	573	10,3 %	1 594	(0,5) %
Coût du risque	(114)	3,9 %	(520)	80,3 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	460	12,1 %	1 115	(17,9) %
<i>Coefficient d'exploitation⁽³⁾</i>	<i>65,3 %</i>	<i>(2,1) pts</i>	<i>66,1 %</i>	<i>(0,4) pt</i>



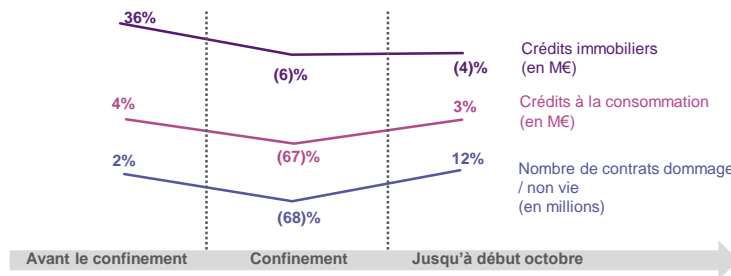
(1) Données de gestion (2) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (4) Hors provision épargne logement

Résultat brut d'exploitation + 2,6 % au T3-20 grâce à un contrôle strict des coûts

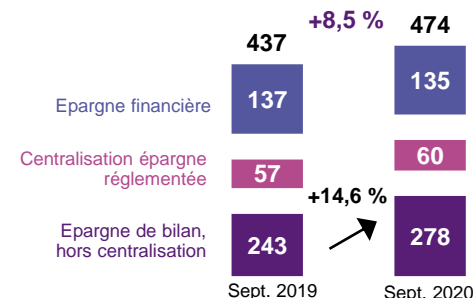
ENCOURS DE CRÉDIT en Md€



EVOLUTION DE LA PRODUCTION HEBDOMADAIRE MOYENNE⁽¹⁾ (sur un an)

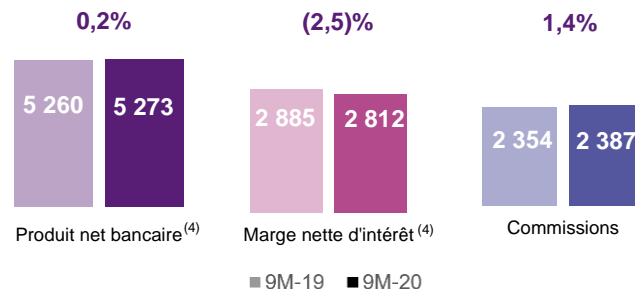


ENCOURS D'ÉPARGNE en Md€



Chiffres sous-jacents⁽²⁾ M€

	T3-20	% variation	9M-20	% variation
Produit net bancaire	1 737	(0,4) %	5 246	(1,4) %
Frais de gestion	(1 075)	(2,1) %	(3 329)	(2,9) %
Résultat brut d'exploitation	662	2,6 %	1 917	1,3 %
Coût du risque	(162)	44,8 %	(559)	74,5 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	498	(4,5) %	1 380	(12,7) %
<i>Coefficient d'exploitation⁽³⁾</i>	<i>62,6 %</i>	<i>(1,1) pt</i>	<i>63,2 %</i>	<i>(1,0) pt</i>



(1) Données de gestion (2) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (4) Hors provision épargne logement

Banque de proximité & Assurance – Solutions & Expertise Financières

Poursuite de la bonne tenue de l'activité post confinement et contrôle strict des coûts conduisant à un large effet de ciseaux positif au T3-20 et sur 9M-20

Activités des métiers

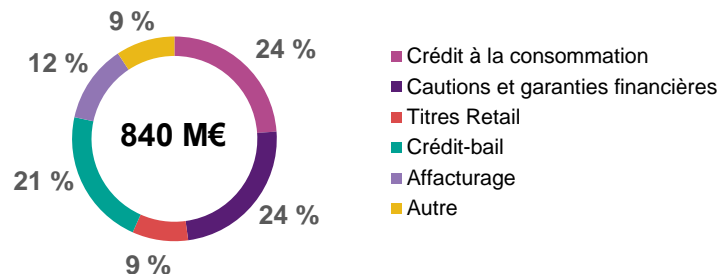
- **Crédit à la consommation** : confirmation de la bonne tenue de l'activité post confinement avec un niveau de financements au mois de septembre historiquement haut (+ 2 % vs. Sept 2019)
- **Cautions et garanties financières** : activité toujours soutenue sur la caution de prêts aux particuliers (+ 9 % de primes brutes émises vs. 9M-19)
- **Titres Retail** : maintien d'un niveau d'activité élevé porté par un nombre de transactions en bourse en forte progression (+ 113 % vs. 9M-19)
- **Crédit-bail** : redémarrage confirmé de la production en crédit-bail mobilier et Location Longue Durée avec une augmentation sensible enregistrée sur le mois de septembre (resp. + 14 % et + 13 % vs Sept 2019)
- **Affacturation** : bonne résistance de l'activité avec les réseaux CE et BP dans un contexte économique très défavorable (CA Affacturé - 10 % vs. 9M-19)
- **Socfim**: production nouvelle stable par rapport à 9M-19

Résultats

- **Produit net bancaire**: très bonne performance au T3 (+6,5% vs.T3-19) avec une reprise bien amorcée dès le mois de juin
- **Frais de gestion**: très maîtrisés (- 3,2 % vs. T3-19)
- **Coût du risque**: en progression sur un an, incluant des provisions *forward-looking*

(1) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (2) Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Répartition des revenus par métier sur 9M-20



Chiffres sous-jacents⁽¹⁾ M€

	T3-20	% variation	9M-20	% variation
Produit net bancaire	286	6,5 %	840	2,5 %
Frais de gestion	(149)	(3,3) %	(450)	(2,2) %
Résultat brut d'exploitation	137	19,8 %	390	8,5 %
Coût du risque	(35)	x2,3	(85)	36,8 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	100	2,6 %	306	3,0 %
Coefficient d'exploitation⁽²⁾	52,6 %	(5,3) pts	53,4 %	(2,7) pts

Banque de proximité & Assurance – Assurance

Poursuite de la trajectoire de forte croissance

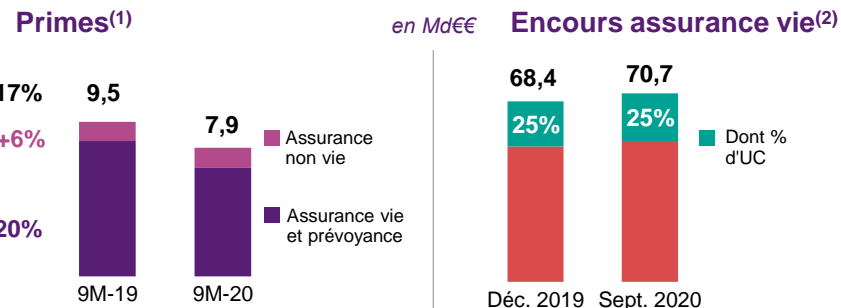
Périmètre: pôle Assurance de Natixis

Assurance vie⁽¹⁾ et prévoyance

- **Encours gérés de 70,7 Md€** à fin septembre 2020
Collecte brute de 5,9 Md€ sur 9M-20; part des produits UC en forte hausse pour atteindre ~ 35 % dans les deux réseaux du Groupe BPCE contre ~ 29 % sur 9M19
- Collecte nette de 2,6 Md€ sur 9M-20

Assurance non vie

- **Taux d'équipement des clients** : réseau BP 27,8 % (+ 0,5 pt sur un trimestre) et réseau CE 30,7 % (+ 0,1 pt sur un trimestre)
 - **Croissance des primes acquises de 6% sur un an** au T3-20 et au 9M-20
 - **Ratio combiné** : 92,6 % sur 9M-20, +0,3 pt sur un an
-
- **Revenus nets en hausse de +7% sur un an** au T3-20 et de + 8 % sur un an au 9M-20
 - **Coefficient d'exploitation de 55,4%** au T3-20 et de 53,0 % sur 9M-20, soit une amélioration de 0,5 pt et de 1,7 pt respectivement vs. les mêmes périodes de l'année dernière.
Effet de ciseaux positif de + 1 pt au T3-20 et + 3 pts sur 9M-20



Chiffres sous-jacents ⁽²⁾ M€	T3-20	% variation	9M-20	% variation
	Produit net bancaire	220	7,1 %	683
Frais de gestion	(117)	5,7 %	(367)	5,1 %
Résultat brut d'exploitation	103	8,7 %	316	12,3 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	97	6,3 %	322	10,4 %
Coefficient d'exploitation⁽³⁾	55,4 %	(0,5) pt	53,0 %	(1,7) pt

(1) Hors traité de réassurance avec CNP (2) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Banque de proximité & Assurance – Paiements / Oney Bank

PAIEMENTS

Croissance des revenus nets de + 14 % sur un an au T3-20 et amélioration (sur un an glissant) sur 9M-20, impactés positivement par une hausse de la consommation durant l'été ainsi que par un effet de rattrapage post-confinement :

- **Payment Processing & Services:** nombre de transactions par carte traitées +4% sur un an au T3-20 après une forte baisse au T2-20 due au confinement
- **Merchant Solutions: PayPlug** a fortement bénéficié de son positionnement auprès des petits/moyens commerçants cherchant à diversifier leurs canaux de distribution vers le web (volumes d'activité x2,1 sur un an au T3-20 et x2,3 sur un an sur 9M-20). **Dalenys** a continué d'afficher une bonne croissance de son volume d'activité avec + 13 % sur un an au T3-20 et sur 9M-20, malgré des volumes encore modestes dans certains secteurs (par exemple, les voyages)
- **Prepaid & Issuing Solutions:** activité de chèques-repas bénéficiant de conditions d'utilisation facilitées ainsi que d'un effet de rattrapage sur les volumes de remboursement suite à la réouverture d'entreprises fermées pendant la période de confinement, comme les restaurants

Périmètre: pôle Paiements de Natixis

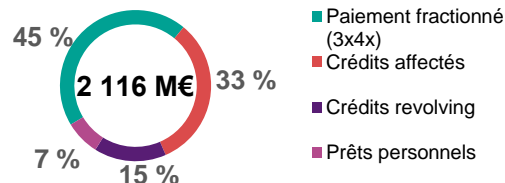
Chiffres sous-jacents ⁽¹⁾ M€	T3-20	% variation	9M-20	% variation
Produit net bancaire	117	13,6 %	316	1,4 %
Frais de gestion	(97)	7,2 %	(284)	4,4 %
Résultat brut d'exploitation	20	59,6 %	32	(18,8) %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	20	77,5 %	34	(9,7) %

ONEY BANK

Production de crédits stable vs. 9M-19 à 2 116 M€ malgré le contexte

- Forte augmentation du paiement fractionné 3x4x': +42% à 943 M€, compensant la baisse du crédit en magasin

Ventilation de la production de crédits sur 9M-20 par produit



Chiffres sous-jacents ⁽¹⁾ M€	T3-20	9M-20
Produit net bancaire	105	329
Frais de gestion	(71)	(215)
Résultat brut d'exploitation	34	114
Coût du risque	(18)	(64)
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	15	49
Coefficient d'exploitation⁽²⁾	67,7 %	65,3 %

(1) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (2) Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Gestion d'actifs et de fortune

Forte résilience des actifs sous gestion, avec une dynamique de collecte favorable aux Etats-Unis

Gestion d'actifs : collecte nette⁽¹⁾ d'environ 2 Md€ au T3-20

- **Affiliés nord-américains** : poursuite de la bonne dynamique (collecte nette d'environ 2 Md€) essentiellement grâce aux stratégies *Fixed income* et *Growth equity*
- Parmi les **affiliés européens**, Mirova continue d'enregistrer une collecte nette positive grâce à ses stratégies *Equity*, permettant de compenser dans une certaine mesure la décollecte nette sur les produits *Fixed income* d'autres filiales. Fort succès du *Private equity* et notamment de Vauban (*infrastructure*)

Gestion d'actifs, revenus nets :

- Baisse de 6 % des revenus nets (hors commissions de surperformance) sur un an, compensée par une forte flexibilité des coûts et par une baisse des dépenses de 14% sur un an
- Commissions de surperformance : 33 M€ au T3-20 contre 192 M€ au T3-19 (dont 125 M€ d'H₂O)
- Gains de 18 M€ sur le portefeuille de *seed money*, ce qui compense une partie des (51) M€ de décotes enregistrées au S1-20 (vs. une contribution globale de 12 M€ au T3-19)

Taux de commission global stable au T3-20 vs. T2-20, à environ 28 pbs :

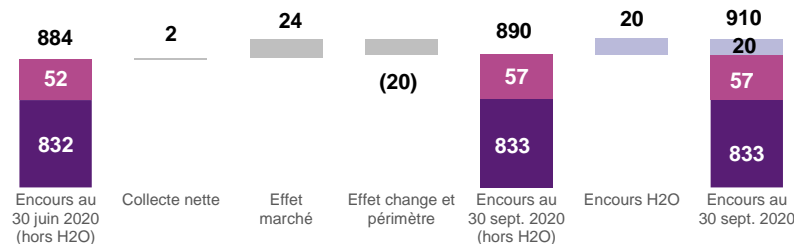
- **Affiliés européens** : environ 15 pbs (environ 26 pbs hors assurance vie)
- **Affiliés nord-américains** : environ 35 pbs ; part plus faible de la moyenne des actifs sous gestion pour Harris

H₂O AM : discussions engagées sur une possible cession graduelle⁽⁴⁾ de la participation de Natixis IM dans H₂O AM et sur une reprise ordonnée de la distribution⁽⁴⁾ par la société de gestion sur une période de transition jusqu'à fin 2021

Gestion d'actifs : Europe, dont Dynamic Solutions et Vega IM, hors H₂O (exclu depuis T3-20); les US comprenant WCM IM (2) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (4) Cette évolution serait soumise à l'examen et à l'approbation des autorités réglementaires compétentes

Actifs sous gestion⁽¹⁾ (en Md€)

- Affiliés contrôlés
- WCM IM



Chiffres sous-jacents⁽²⁾

M€	T3-20	% variation	9M-20	% Constant Fx variation	% variation
Produit net bancaire	744	(21,3) %	2 222	(16,2) %	(16,1) %
Frais de gestion	(559)	(13,4) %	(1 669)	(7,5) %	(7,5) %
Résultat brut d'exploitation	185	(38,2) %	554	(34,6) %	(34,5) %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	175	(41,6) %	538	(36,5) %	
<i>Coefficient d'exploitation⁽³⁾</i>	<i>75,3 %</i>	<i>6,8 pts</i>	<i>75,0 %</i>	<i>7,0 pts</i>	

Banque de Grande Clientèle

En voie de reprise avec une amélioration des revenus vs. T2-20

Repositionnement de l'activité dérivés actions en réduisant l'appétit au risque

- Arrêt des produits les plus complexes et limites d'exposition revues à la baisse sur les produits à profil de risque faible et modéré
- Recentrage sur les réseaux du Groupe BPCE et certains clients stratégiques de Natixis

Global markets : revenus FICT à 216 M€, en baisse vs. T3-19 en raison d'une contribution plus faible de l'activité Change et d'un effet de base élevé pour le Crédit alors que l'activité Taux est restée assez stable. Les revenus *Equity* sont redevenus positifs à 34 M€

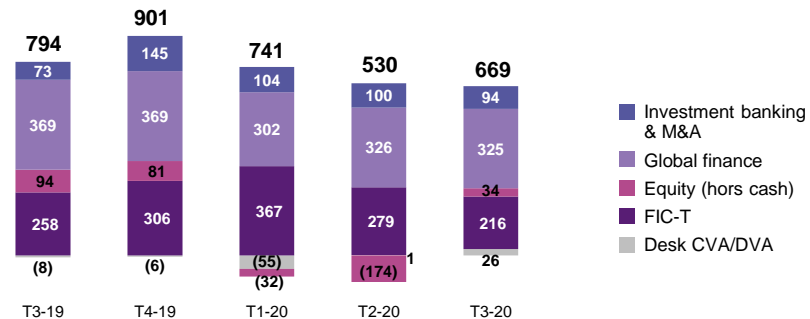
Global finance : revenus nets stables vs. T2-20 (en baisse sur un an en raison d'un T3-19 particulièrement haut), hausse des revenus de portefeuille permettant de compenser en partie la baisse des commissions de syndication. Dynamique globalement robuste de l'activité Infrastructure, vs. une baisse des contributions des secteurs de l'Aviation, de l'Immobilier et de l'Energie

Investment banking / M&A: augmentation de 28 % des revenus nets sur un an (+19% sur 9M-20 sur un an) grâce à DCM et à une reprise des activités de fusions-acquisitions avec une forte contribution de PJ Solomon et Fenchurch. Hausse des revenus de l'IB dans toutes les principales zones géographiques avec une performance particulièrement forte de la plateforme APAC

Maintien d'une forte discipline de coûts, en baisse de 2% sur un an au T3-20 malgré une contribution plus importante des boutiques M&A et en baisse de 5% sur un an au 9M-20

Coût du risque élevé bien qu'il s'améliore de près d'un tiers au T3-20 vs. T2-20, pour revenir à des niveaux proches de ceux du T1-20

Revenus nets⁽¹⁾ (en M€)



Chiffres sous-jacents⁽²⁾ M€

	T3-20	% variation	9M-20	% variation	Change constant % variation
Produit net bancaire	703	(10,3) %	1 910	(21,6) %	(21,6) %
Frais de gestion	(508)	(1,9) %	(1 542)	(4,7) %	(4,6) %
Résultat brut d'exploitation	195	(26,5) %	368	(55,1) %	(55,2) %
Coût du risque	(199)	x3,4	(667)	x3,5	
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	(11)	NS	(283)	NS	
Coefficient d'exploitation⁽³⁾	73,6 %	6,4 pts	80,3 %	14,2 pts	

(1) Total hors desk CVA/DVA et autres ; chiffres à taux de change courant (2) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

3 Résultats des métiers

4 **Conclusion**

Engagements du Groupe BPCE dans la société

Agir de manière responsable et durable pour la société

La responsabilité sociétale et environnementale au cœur de nos métiers de banquiers et d'assureurs

Soutenir nos clients professionnels et entreprises

- **Prêts garantis par l'Etat** : environ **28 Md€** décaissés à fin octobre 2020 (environ 177 000 prêts)
- **Moratoires pour le secteur du tourisme, de l'hôtellerie et de la restauration prolongés de 6 mois**

Renforcer l'accompagnement de nos clients les plus fragiles

- Oney et CRÉSUS, réseau d'associations venant en aide et accompagnant les personnes en situation de fragilité économique, renforcent leur partenariat

Placer la RSE au cœur de nos métiers pour répondre aux enjeux de notre époque

- **Nomination d'une Directrice Responsabilité sociale et environnementale (RSE) pour le Groupe BPCE, directement rattachée au Président du directoire du Groupe BPCE**

Renforcer les politiques d'exclusion des combustibles fossiles

- **Pétrole et de gaz de schiste** : sortie des activités d'exploration et de production
- **Charbon thermique** : sortie de toutes les activités liées à cette énergie fossile d'ici 2030 pour les pays de l'OCDE, d'ici 2040 pour le reste du monde

Valoriser l'engagement social ou environnemental de nos clients du secteur de l'immobilier et du logement

- Lancement d'« **Ambition Durable** », une obligation verte (green bond) à destination des clients particuliers des BP et des CE

Affirmer notre engagement pour une transition numérique éthique et écoresponsable

- **En signant la Charte Numérique Responsable**, le Groupe BPCE s'engage notamment à réduire son empreinte environnementale liée au numérique et à développer des offres de services accessibles pour tous, inclusives et durables

Des engagements reconnus

MSCI ESG Research relève la note du Groupe BPCE à AA

- MSCI souligne notamment les efforts en matière de satisfaction et d'information des clients des réseaux BP et CE et la qualité des process en matière de protection des données et de sécurité informatique du groupe



Natixis reconnue parmi les PRI ⁽¹⁾ leadersGroup 2020 pour la qualité de son reporting climat, avec la nomination de Natixis Assurances et de Mirova



Le Groupe BPCE reçoit le prix du "best green/SRI deal of the year" pour son émission historique d'obligations sécurisées en mai 2020⁽²⁾

- Après 5 émissions publiques d'obligations sociales représentant un volume supérieur à 3,1 Md€ et 3 émissions publiques d'obligations vertes représentant un volume total de 2,1 Md€, le Groupe BPCE confirme **sa position de premier plan en tant qu'acteur engagé dans le financement responsable des territoires**



Le Groupe BPCE classé⁽³⁾ dans le trio des institutions financières qui œuvrent le plus en faveur des réglementations européennes relatives à la finance durable par l'ONG InfluenceMap



(1) Soutenu par les Nations Unies, les PRI réunissent 2 400 signataires, investisseurs institutionnels et gérants d'actifs (2) Les experts internationaux ont distingué le caractère innovant de l'opération, destinée à refinancer des habitations éco-énergétiques (3) L'ONG britannique InfluenceMap a passé en revue l'activité et les déclarations de 75 institutions financières, 12 associations de l'industrie financière et 8 associations d'industries sectorielles (chimie, pétrole...)

Conclusion

Le modèle économique diversifié du Groupe BPCE, sa solidité financière et son ancrage dans les territoires sont des atouts clés pour surmonter la crise actuelle

Positions solides en matière de fonds propres (dans les tout premiers rangs en Europe) et de refinancement

Trimestre remarquable pour Banque de proximité & Assurance

Rebond des revenus nets et du RBE au T3-20 vs. T2-20 dans les activités liées aux marchés financiers et nouveau positionnement pour certaines activités

Maintien d'un contrôle strict des coûts ; annonce d'un nouveau plan de réduction des coûts au niveau de Natixis

Poursuite d'un provisionnement *forward-looking* prudent

Création, désormais effective, d'un leader de la gestion d'actifs assurantiels en Europe

Présentation du prochain plan stratégique au début du mois de juin 2021



PARTENAIRE PREMIUM



groupebpce.com

