

Résultats du 1^{er} trimestre 2021

Avertissement (1/2)

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 31 mars 2021 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 « informations financières 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.

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

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2021, arrêtés par le directoire du 4 mai 2021, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 6 mai 2021.

Avertissement (2/2)

Cette présentation a été préparée à des fins d'information uniquement. Elle ne constitue pas une offre d'achat, ni une sollicitation d'une offre pour la vente d'actions Natixis ou une offre de vente, dans aucun pays, y compris en France. Elle n'est pas destinée à être diffusée dans les pays autres que la France, à l'exception de ceux dans lesquels une telle diffusion est autorisée par les lois et règlements applicables.

Conformément au droit français, la note d'information de BPCE, qui comporte les termes et conditions de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par BPCE visant les actions de Natixis (l'« Offre »), est disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de BPCE (www.groupebpce.com). L'AMF a, en application d'une décision de conformité en date du 15 avril 2021, apposé le visa n°21-107 sur la note d'information de BPCE. La note en réponse de Natixis est également disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Natixis (www.natixis.com). L'Offre n'ouvrira qu'une fois obtenue la dernière des autorisations réglementaires décrites dans la note d'information de BPCE. Conformément à la réglementation en vigueur, une description des caractéristiques juridiques, financières et comptables de BPCE sera mise à disposition du public au plus tard la veille de l'ouverture de l'Offre.

La diffusion, publication ou distribution de cette présentation, ainsi que l'Offre et son acceptation, peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adressera pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et ne sera pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession de cette présentation sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer. BPCE et J.P. Morgan déclinent toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.

Dans la mesure permise par les lois et règles applicables, y compris la régulation 14e-5 (Rule 14e-5) de l'U.S. Securities Exchange Act, BPCE et ses affiliés ou son/ses courtier(s) (agissant en qualité d'agent ou au nom et pour le compte de BPCE ou de ses affiliés, le cas échéant), peuvent, à compter du dépôt de l'Offre, directement ou indirectement, acheter tout titre qui donnerait accès immédiat ou différé au capital de Natixis, y compris en dehors de l'Offre. Ces transactions peuvent être effectuées sur les marchés, sur la base d'un ordre libellé au prix prévu par l'Offre, ou dans le cadre de transactions hors marché à un prix par action égal au prix prévu par l'Offre. Ces transactions ne seront en aucun cas conclues à un prix supérieur au prix prévu par l'Offre. Aucun achat de titres en dehors de l'Offre ne sera effectué par BPCE ou ses affiliés aux États-Unis d'Amérique. En outre, les conseillers financiers de BPCE peuvent également poursuivre des activités ordinaires de négociation sur des titres Natixis, qui peuvent comprendre des achats ou certains accords en vue d'un achat de titres.

Le Groupe BPCE affiche une bonne performance au T1-21

Dynamique commerciale soutenue dans tous les métiers

Revenus + 10,4 % ; Coefficient d'exploitation en baisse à 67,1 % ; Résultat net⁽¹⁾ + 51,5 %

Revenus	<p>Revenus du groupe : 6,1 Md€, + 10,4 %</p> <p>BPA : revenus + 5,3 % ; activité dynamique de la banque de détail, de l'Assurance et de SEF</p> <p>Gestion d'actifs et de fortune : revenus⁽²⁾ en hausse vs. T1-20 ; collecte nette positive de 6 Md€ pour les produits LT au T1-21</p> <p>BGC : poursuite de la hausse des revenus</p>
Frais de gestion	<p>Maîtrise des coûts : + 0,8 %⁽³⁾ sur un an</p> <p>Fort effet de ciseaux positif ; Coefficient d'exploitation en baisse de 6,0 pp à 67,1 %</p>
Coût du risque	<p>Maintien d'une politique de provisionnement prudente : 26 pb au T1-21, cependant en baisse vs. 29 pb au T1-20 et 49 pb au T4-20</p>
Résultat net	<p>Résultat sous-jacent de 1 Md€ au T1-21, + 51,5%⁽¹⁾</p> <p>Résultat publié de 548 M€ au T1-21, x 3 vs. T1-20</p>
Fonds propres	<p>Forte solidité financière, avec des ratios bien supérieurs aux exigences réglementaires</p> <p>Ratio de CET1 : 16,1 %⁽⁴⁾, + 492 pb au dessus du seuil d'activation du MDA</p>
Opération stratégique	<p>Projet d'offre publique d'achat sur les actions Natixis en bonne voie</p> <p>(décision de conformité de l'offre prise par l'AMF le 15 avril 2021 ; processus d'obtention des autorisations réglementaires bien avancé)</p>

Chiffres sous-jacents, sauf indication contraire (1) Résultat net part du groupe hors contribution nette Coface après retraitement de l'impact IFRIC 21 (2) A change constant (3) Hors éléments exceptionnels et coûts réglementaires (4) Ratio estimé au 31 mars 2021

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

3 Résultats des métiers

4 Conclusion

Résultats T1-21 – Chiffres retraités

Résultat net de 548 M€, x 3 vs. T1-20

Chiffres retraités M€	T1-21	T1-20	% variation
Produit net bancaire	6 099	5 448	11,9 %
Frais de gestion	(4 641)	(4 524)	2,6 %
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>	<i>(4 210)</i>	<i>(4 120)</i>	2,2 %
Résultat brut d'exploitation	1 457	925	57,6 %
Coût du risque	(490)	(504)	(2,7) %
Résultat avant impôt	1 043	475	x2,2
Impôts sur le résultat	(410)	(242)	69,7 %
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(86)	11	ns
Résultat net (part du groupe) – hors contribution nette Coface et H₂O AM	547	244	x2,2
Coface – Contribution nette	5	(83)	
H ₂ O AM – Contribution nette	(4)	21	
Résultat net publié (part du groupe)	548	181	x3

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 en 2020 en « Gains ou pertes sur autres actifs » et la dépréciation de la participation résiduelle dans Coface en 2020 est classée sur la ligne « Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence ». L'activité H₂O AM est isolée sur une seule ligne du compte de résultat pour sa contribution nette au revenu net. À partir du T1-21, sa contribution au résultat net proviendra uniquement de la variation des taux de change (EUR/GBP) et uniquement sur une base publiée. Cf. annexe pour la réconciliation avec les données comptables.

Résultats T1-21 – Eléments exceptionnels

Impact limité des éléments exceptionnels

M€			T1-21	T1-20
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Produit net bancaire	Hors métiers	(3)	(2)
Contribution au fonds de garantie des assurances	Produit net bancaire	Assurance		(7)
Provision légale	Produit net bancaire	BGC	(15)	
Coûts de transformation et de restructuration	Produit net bancaire / Frais de gestion / Gains ou pertes sur autres actifs	Métiers & Hors métiers	(64)	(62)
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	Entreprises mises en équivalence	Assurance		(14)
Moins-value de cession		Coface – contribution nette		(112)
Evaluation de la participation résiduelle		Coface – contribution nette	3	(6)
Fluctuations des taux de change		H ₂ O – contribution nette	(6)	
Total des impacts sur le résultat avant impôt			(85)	(203)
Total des impacts sur le résultat net – part du groupe			(78)	(145)

Résultats T1-21 – Chiffres sous-jacents

Résultat net au T1-21 de 1 Md€, porté par une forte croissance du RBE (+ 45,0 %)

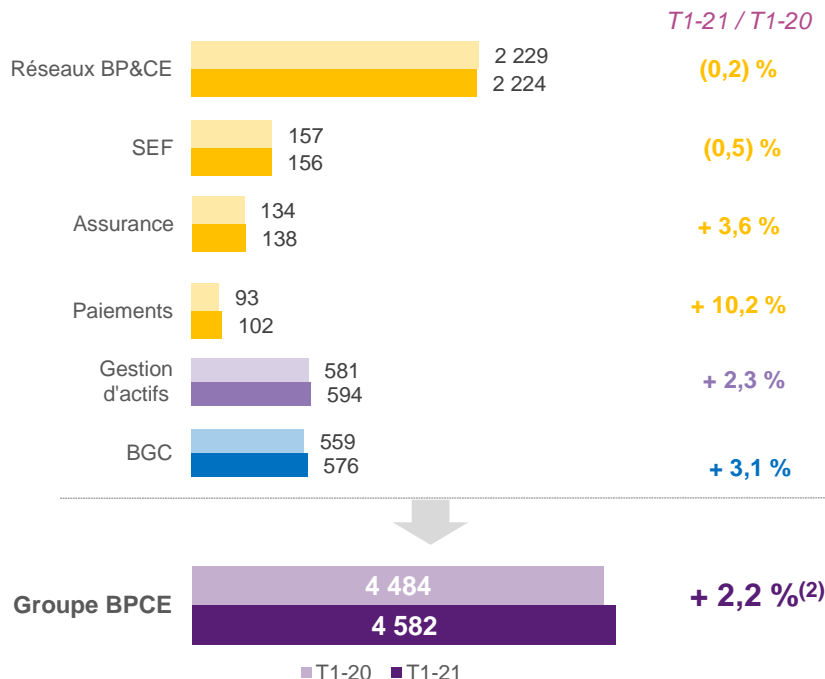
Chiffres sous-jacents M€	T1-21	T1-20	% variation
Produit net bancaire	6 131	5 552	10,4 %
Frais de gestion	(4 582)	(4 484)	2,2 %
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>	<i>(4 151)</i>	<i>(4 080)</i>	1,7 %
Résultat brut d'exploitation	1 549	1 068	45,0 %
Coût du risque	(490)	(504)	(2,8) %
Résultat avant impôt	1 128	633	78,4 %
Impôts sur le résultat	(412)	(279)	47,7 %
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(93)	(28)	x3,3
Résultat net – part du groupe hors Coface – contribution nette	624	325	x2
Résultat net – part du groupe hors contribution nette Coface après retraitement de l'impact IFRIC 21	1 009	666	51,5 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>67,1 %</i>	<i>73,1 %</i>	<i>(6,0) pp</i>

Résultats T1-21 – Frais de gestion

Discipline sur les coûts : frais de gestion + 0,8 %⁽¹⁾ sur un an

FRAIS DE GESTION⁽²⁾ en M€

% variation



Banque de détail : frais de gestion stables pour les réseaux BP et CE ; important effet de ciseaux positif au T1-21

SEF : maîtrise des coûts ; coefficient d'exploitation à 51,5 %, -1,7 pp vs. T1-20

Assurance : effet de ciseaux positif de +1 pp au T1-21

Paiements : investissements maintenus afin d'assurer un développement durable et malgré le ralentissement temporaire de la croissance des revenus

Gestion d'actifs et de fortune : réduction des coûts hors rémunérations (à taux de change constant) et effet de ciseaux positif

BGC : effet de ciseaux positif malgré des coûts variables plus élevés, reflétant la croissance des revenus trimestriels ; coefficient d'exploitation en baisse à 58,6 %

Frais de gestion au T1-21 de 4,6 Md€, + 2,2 % vs T1-20 et + 0,8 % hors frais réglementaires

Forte augmentation des frais réglementaires au T1-21 : + 14,8 % à 521 M€ dont FRU : 431 M€

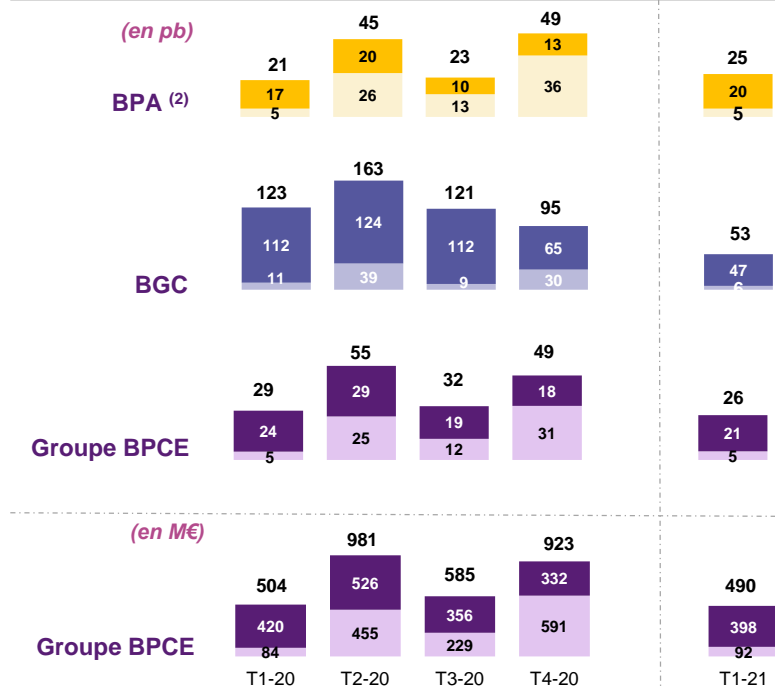
(1) Hors éléments exceptionnels et frais réglementaires (2) Hors éléments exceptionnels

Résultats T1-21 – Coût du risque/ Qualité des actifs

Maintien d'un provisionnement prudent : coût du risque à 490 M€ au T1-21

Coût du risque⁽¹⁾

■ S1/S2 ■ S3



Coût du risque

490 M€

- 2,8 % vs. T1-20

Taux d'encours douteux

2,6 %

+ 0,1 pp vs. Déc. 20

Coût du risque : 490 M€ au T1-21 vs. 504 M€ au T1-20 et 923 M€ au T4-20

- BPA : baisse du coût du risque au T1-21, par rapport à une base T1-20 diminuée par un effet méthodologique positif (impact positif de 8 pb)
- BGC : environnement du T1-21 favorable à l'amélioration du coût du risque

(1) Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période ou en montants € – hors éléments exceptionnels (2) Au T1-20, hors effet méthodologique, le coût du risque aurait été de 29 pb pour BPA (impact positif de 115 M€) et de 35 pb pour le Groupe BPCE (impact positif de 120 M€)

Digital et Data

Utilisation accrue de la data et du digital au service de nos clients et de leurs conseillers

Chiffres clés T1-21

11,1 millions

de clients bancarisés actifs sur des applications mobiles ou des sites web au T1-21
+ 1 % vs. T4-20

≈ 80 %

des clients bancarisés principaux actifs sur les canaux digitaux

NPS Digital

+ 42

Net Promoter Score

App Store

Google Play

4,4/5

4,3/5

La Data et le digital au service de nos conseillers clientèle

DATA – AUTOMATISATION DE LA COLLECTE ET DE LA VÉRIFICATION DES DOCUMENTS CLIENTS

+190K pièces justificatives transmises en ligne depuis le début de 2021 vs. **400K** en année pleine 2020

+110K avis d'imposition vérifiés automatiquement au T1-21 vs. **100K** pour l'ensemble de l'année 2020

DIGITAL – DÉVELOPPEMENT DES SOLUTIONS DE VISIOCONFÉRENCE AVEC LES CLIENTS

34 000 conseillers équipés pour tenir des réunions avec les clients par visioconférence : **+ 5 000** vs. déc. 2020

'Self-care' : des opérations fluides et sécurisées pour les clients

5,3 millions de clients Sécur-Pass actifs, effectuant des opérations quotidiennes dans un environnement sécurisé : **+ 1,4 million** depuis déc. 2020

+ 44,2 millions de virements par téléphone mobile : **+30 %** vs. T1-20

+ 2,4 millions de bénéficiaires ajoutés : **+ 47 %** vs. T1-20

+ 22 % d'oppositions carte confirmées sur mobile vs. T1-20

Des parcours de souscription digitaux de plus en plus empruntés par nos clients

L'enrichissement de **nouvelles fonctionnalités** et l'élargissement à de **nouveaux segments de clients** ont généré plus de trafic sur ces parcours

Par exemple pour les **crédits à la consommation** initiés sur les parcours digitaux au T1-21 : **12 %** pour les BP (**+ 5 pp** vs. T1-20) et **22 %** pour les CE (**+ 4 pp** vs. T1-20)

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 (PGE) : plus de 32 Md€ décaissés à fin avril (environ 207 500 prêts)

Valoriser le développement du financement à long terme du logement social en France

Renouvellement du partenariat entre le réseau Caisse d'Epargne et la Fédération des Offices Publics de l'Habitat (OPH) au service du logement social dans les territoires

Les OPH pourront ainsi recourir à des financements privés très long terme, à taux fixe (enveloppe dédiée de 200 M€)

Accompagner la transition énergétique

Caisse d'Epargne : déploiement d'un projet vertueux de **recyclage des cartes bancaires**

Banque Populaire : **lancement de l'offre Agrilimat Green**, pour développer les financements de matériels green liés à l'agriculture durable et à l'énergie

Financement de Champvoisin : **nouveau parc éolien français de RP Global de 12MW** (pool **Caisses d'Epargne Aquitaine Poitou-Charentes et Bretagne Pays de Loire** en qualité de prêteur, avec **BPCE Energeco et Héli Conseil** en tant qu'arrangeurs)

Financement par BPCE Lease, en association avec Natixis et Intesa Sanpaolo de la société milanaise FERA Srl pour la construction de **deux nouveaux parcs éoliens** dans la région de Savona d'ici 2021, d'une puissance totale de **20,8 MW**

Financement de projets dans les énergies renouvelables : 4 nouveaux projets représentant 1970 MW de capacité installée et 517 M€ ont été arrangés par Natixis au T1-21

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

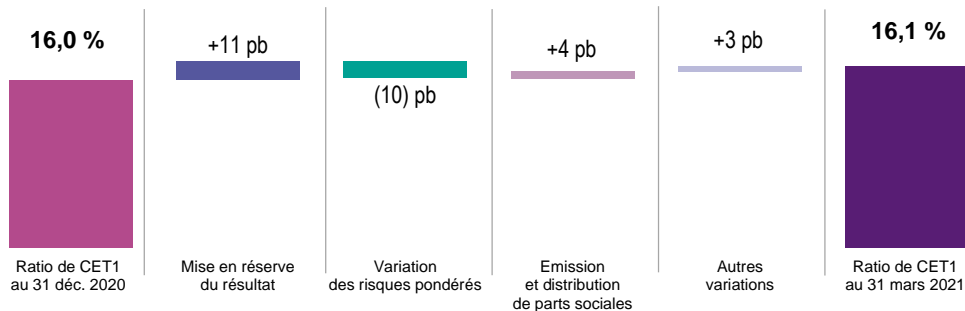
3 Résultats des métiers

4 Conclusion

Fonds propres et capacité d'absorption des pertes

Niveau de solvabilité et ratios TLAC/MREL élevés, bien au-delà des exigences

EVOLUTION DU RATIO DE CET1 (en pb)



	Exigences au 31 mars 2021	Niveaux effectifs au 31 mars 2021 ^(1,3)
Ratio de CET1	9,32 %⁽²⁾ <i>(ECB)</i>	16,1 %
Ratio de capital total	13,26 %⁽²⁾ <i>(ECB)</i>	18,2 %
Ratio de TLAC	19,51 % <i>(FSB)</i>	23,9 %
Ratio de MREL subordonné	19,5 %⁽³⁾ <i>(SRB)</i>	23,9 %
Ratio de MREL total	25,0 %⁽³⁾ <i>(SRB)</i>	30,7 %

Fonds propres CET1 à 69,7 Md€⁽¹⁾ au 31 mars 2021

Capacité totale d'absorption des pertes : 103,6 Md€⁽¹⁾ au 31 mars 2021

Ratio de levier de 5,4 %^(1,4,5) au 31 mars 2021

(1) Solvabilité, Capacité totale d'absorption des pertes – voir note méthodologique (1) Estimation au 31 mars 2021 (2) Hors « Pillar 2 Guidance » (3) Non prise en compte de la dette senior préférée pour le calcul des ratios TLAC et MREL subordonné (4) Sans déduction temporaire du dénominateur du ratio de levier des expositions sur les banques centrales de l'Eurosystème, il s'élèverait à 4,9 % (5) 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

≈ 54 % du programme 2021 de refinancement MLT de marché⁽¹⁾ réalisé au 30 avril 2021

Refinancement MLT de marché : programme 2021 revu et réalisation à date⁽²⁾

- 22 Md€⁽¹⁾ : 11,8 Md€ levés depuis le début de l'année^(1,2), soit ≈ 54 %
 - 4 Md€ de dette Tier 2 et/ou senior non préférée : 2,1 Md€ de SNP levés à date⁽²⁾
 - 7,5 Md€ de dette senior préférée : 4,4 Md€ levés à date^(1,2)
 - 10,5 Md€ de covered bonds : 5,3 Md€ levés à date⁽²⁾
- Objectif pour les ABS : 1,5 Md€ ; 0,4 Md€ levés depuis le début de l'année⁽²⁾

Opérations emblématiques augmentant la diversification de la base d'investisseurs

- Le 12 janvier, la plus importante émission obligataire libellée en USD jamais réalisée par BPCE : 3 Md\$ en 2 tranches; SP à 5 ans et 11NC10 SNP
- Emission d'obligations (Senior Préféré) libellées en GBP le 15 mars : 450 millions de livres sterling avec une maturité de 4,8 ans
- Émission obligataire double tranche libellée en AUD le 13 avril : 750 millions de dollars australiens en 2 tranches : Senior Préféré à 5 ans et 7NC6 SNP

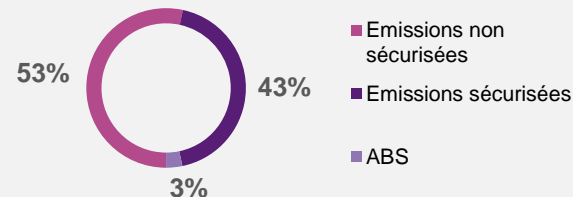
TLTRO III

- Encours TLTRO III : 97,2 Md€ à fin mars 2021
- Remboursement à l'échéance entièrement intégré dans nos programmes de refinancement MLT de marché

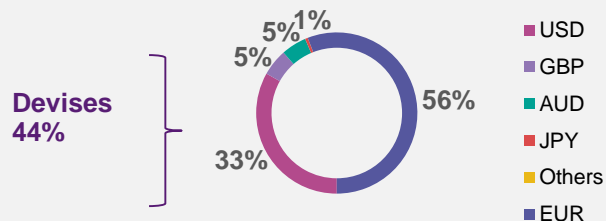
Niveaux de liquidité élevés

- Moyenne des LCR de fin de mois du T1-21 : 165 %
- Réserves de liquidité : 318 Md€ à fin mars 2021
- Ratio de couverture des tombées financières à CT : 234 % à fin mars 2021

Structure du refinancement MLT de marché⁽³⁾ levé depuis le début de l'année 2021⁽²⁾



Diversification de la base d'investisseurs /refinancement MLT de marché levé depuis le début de l'année 2021⁽²⁾ (sur émissions non sécurisées)



(1) Hors placements privés structurés et ABS, et au lieu d'un programme initial d'entre 22 Md€ et 25 Md€ (2) Au 30 avril 2021 (3) Hors placements privés structurés

1 Résultats du Groupe BPCE

2 Fonds propres et liquidité

3 Résultats des métiers

4 Conclusion

Banque de proximité & Assurance

Très bon trimestre tiré par une forte dynamique commerciale ; large effet de ciseaux positif et provisionnement prudent

Encours de crédit : 621 Md€, + 11,3% sur un an

dont crédits immobiliers + 8,3 % sur un an

dont crédits à la consommation + 2,6 % sur un an

dont crédits d'équipement + 5,6 % sur un an

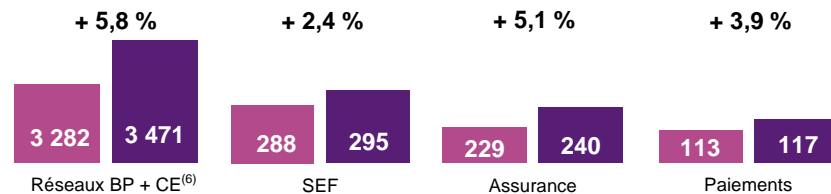
dont prêts garantis par l'Etat : 28,9 Md€

Encours d'épargne de bilan⁽¹⁾ : 535 Md€, + 11,0 % sur un an

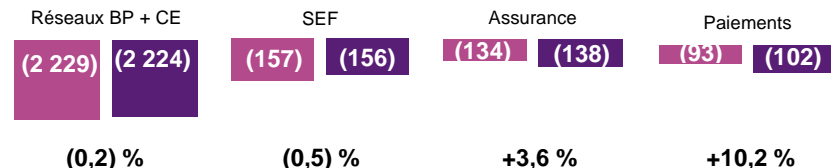
dont dépôts à vue + 22,8 % sur un an

Chiffres sous-jacents ⁽²⁾ M€	T1-21	% variation
Produit net bancaire	4 298	5,3 %
Frais de gestion	(2 745)	0,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 553	15,4 %
Coût du risque ⁽³⁾	(387)	28 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	1 269	10,7 %
Coefficient d'exploitation ⁽⁴⁾	61,9 %	(3,0) pp

Produit net bancaire⁽⁵⁾



Frais de gestion⁽⁵⁾



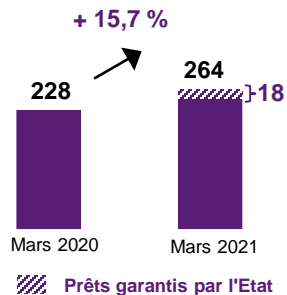
(1) Hors centralisation de l'épargne réglementée (2) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (3) Effet méthodologique au T1-20 : + 115 M€ (4) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (5) Hors Banque Palatine et Oney Bank

(6) Hors provision épargne logement

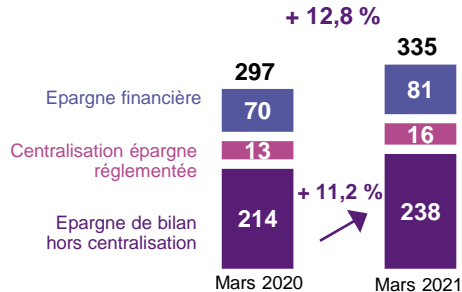
Forte progression du RBE : + 19,7 % au T1-21

ENCOURS DE CREDIT

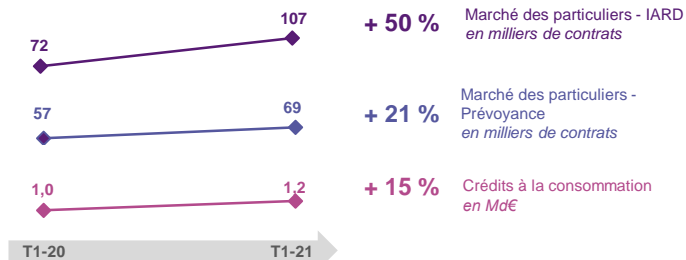
- en Md€ -



ENCOURS D'EPARGNE

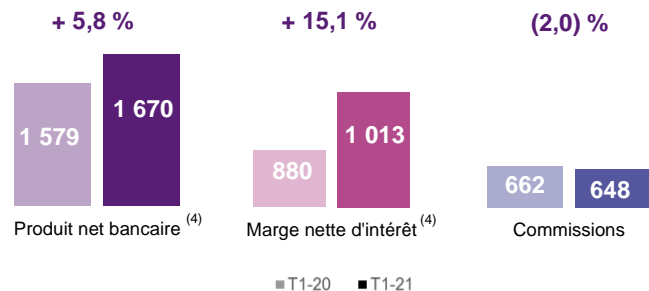


PRODUCTION



Chiffres sous-jacents⁽¹⁾ M€

	T1-21	% variation
Produit net bancaire	1 669	6,2 %
Frais de gestion	(1 071)	(0,1) %
Résultat brut d'exploitation	598	19,7 %
Coût du risque ⁽²⁾	(165)	41,8 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	478	12,6 %
Coefficient d'exploitation ⁽³⁾	62,3 %	(3,8) pp

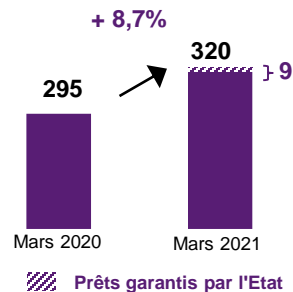


(1) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (2) Effet méthodologique au T1-20 : + 34 M€ (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (4) Hors provision épargne logement

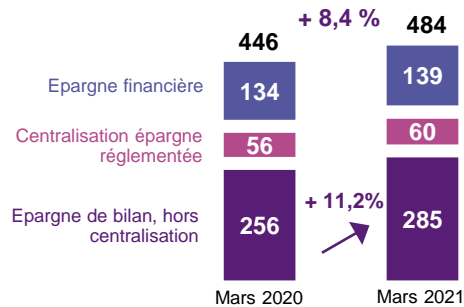
Forte croissance du RBE : + 21,9 % au T1-21

ENCOURS DE CREDIT

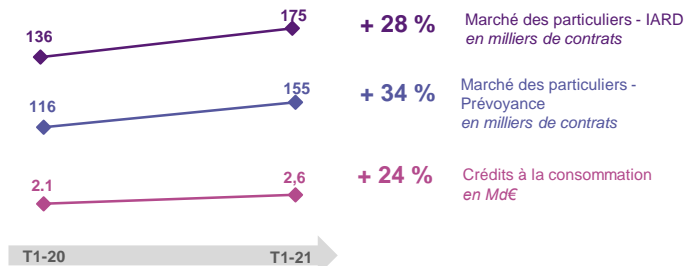
- en Md€ -



ENCOURS D'ÉPARGNE

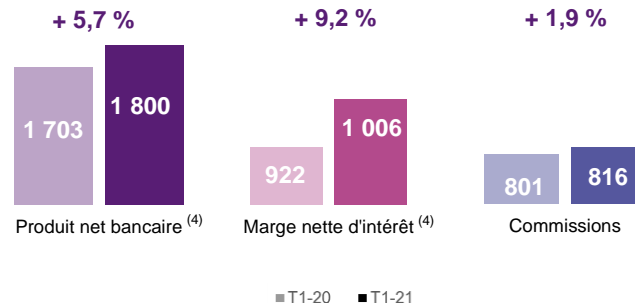


PRODUCTION



Chiffres sous-jacents⁽¹⁾

	T1-21	% variation
Produit net bancaire	1 795	6,6 %
Frais de gestion	(1 153)	(0,4) %
Résultat brut d'exploitation	643	21,9 %
Coût du risque ⁽²⁾	(153)	26,1 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	527	19,0 %
Coefficient d'exploitation⁽³⁾	62,1 %	(4,4) pp



(1) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (2) Effet méthodologique au T1-20 : + 75 M€ (3) Après retraitement de l'impact IFRIC 21 (4) Hors provision épargne logement

Banque de proximité & Assurance – Solutions & Expertise Financières

Dynamisme commercial des métiers comparé à une base élevée au T1-20 Effet de ciseaux positif

Activités des métiers

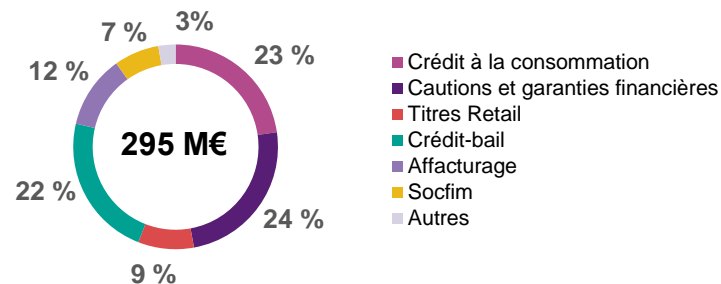
- **Crédit à la consommation** : très bonne dynamique commerciale sur le prêt personnel, production + 22 % vs. T1-20 dans les 2 réseaux
- **Cautions et garanties financières** : maintien d'un fort niveau d'activité notamment sur le cautionnement de prêts (primes émises + 5 % vs. T1-20)
- **Titres Retail** : bon trimestre porté par un nombre de transactions boursières en France en progression rapporté à une base 2020 élevée (+ 8 % vs. T1-20)
- **Crédit-bail** : bonne tenue de la production en crédit-bail mobilier (+ 5 % vs. T1-20) avec une reprise marquée de l'activité avec les réseaux Très fort niveau de commandes LLD en mars permettant d'atteindre le meilleur T1 historique (+ 38 % vs T1-20)
- **Affacturation** : reprise de l'activité sur le mois de mars avec un chiffre d'affaires affacturé en ligne avec celui de mars 2020
- **Socfim** : niveau de production élevé au T1-21

Résultats

- **Produit net bancaire** : bonne performance au T1-21 (+ 2,4 % vs. T1-20), principalement portée par le crédit-bail et les activités de Socfim
- **Frais de gestion** : bonne discipline sur les coûts (- 0,5 % vs. T1-20)
- **Coût du risque** : hausse de 25 % traduisant un provisionnement prudent

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

Répartition des revenus par métier au T1-21



Chiffres sous-jacents⁽¹⁾ M€

	T1-21	% variation
Produit net bancaire	295	2,4 %
Frais de gestion	(156)	(0,5) %
Résultat brut d'exploitation	139	5,8 %
Coût du risque	(31)	25,2 %
Résultat avant impôt	112	1,9 %
Après retraitement de l'impact IFRIC 21		
Coefficient d'exploitation⁽²⁾	51,5 %	(1,7) pp

Banque de proximité & Assurance – Assurance

Activité commerciale et indicateurs financiers solides

Scope: Insurance division of Natixis

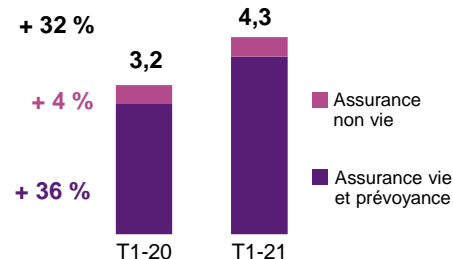
Assurance vie⁽¹⁾ et prévoyance

- Encours gérés de **75,7 Md€** à fin mars 2021
Collecte brute de 3,5 Md€ et 2,3 Md€ de collecte nette pour l'assurance vie au T1-21, en hausse par rapport au T1-20, avec un fort dynamisme en janvier/février (+ 18% sur un an)

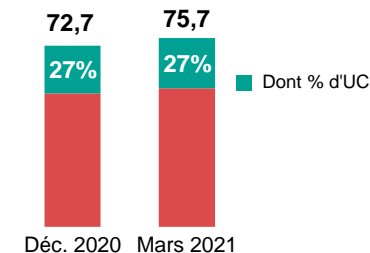
Assurance non vie

- Taux d'équipement** : réseau BP à 28,7 % (+0,8 pp vs. T4-20) et réseau CE à 32,1% (+0,6 pp vs. T4-20)
 - Croissance des primes acquises de 4 % au T1-21**
 - Ratio combiné** : 92,8 % au T1-21, + 2,5 pp sur un an
-
- Revenus nets** : + 5,1 % sur un an au T1-21
 - Coefficient d'exploitation de 52,7 %⁽³⁾** au T1-21, en légère hausse vs. T1-20
 - Croissance du RBE** : + 7,4 % sur un an au T1-21

Primes⁽¹⁾



en Md€ Encours assurance vie⁽¹⁾



Chiffres sous-jacents⁽²⁾

M€	T1-21	% variation
Produit net bancaire	240	5,1 %
Frais de gestion	(138)	3,6 %
Résultat brut d'exploitation	102	7,4 %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	116	2,3 %
Coefficient d'exploitation⁽³⁾	52,7 %	0,8 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

Revenus nets + 4 % sur un an au T1-21 malgré les mesures de confinement liées à la crise COVID en France

- **Payment Processing & Services** : nombre de transactions par carte traitées + 2 % vs. T1-20. Les transactions sans contact représentent env. 45 % des transactions au T1-21, en forte hausse sur un an (env. 31 % au T1-20). Forte croissance des transactions de paiement instantané (x 2,1 vs. T1-20)
- **Digital : PayPlug Dalenys** continue de bénéficier de son positionnement auprès des petits/moyens commerçants (volume d'affaires x 2,1 sur un an au T1-21) et d'une forte croissance dans les réseaux de proximité du Groupe BPCE (volume d'affaires x 4,7 sur un an au T1-21). **Dalenys** présente un niveau d'activité soutenu avec une croissance du volume d'affaires de 30% sur un an au T1-21
- **Benefits** : volumes d'émission des Titres Cadeaux + 17 % sur un an au T1-21 et + 23 % sur un an pour les titres restaurant

Scope: Payments division of Natixis

Chiffres sous-jacents⁽¹⁾ M€

	T1-21	% variation
Produit net bancaire	117	3,9 %
Frais de gestion	(102)	10,2 %
Résultat brut d'exploitation	15	(25,9) %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	15	(31,0) %

ONEY BANK

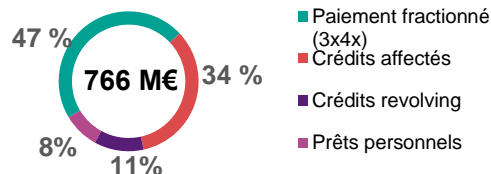
Encours de crédits : 2,5 Md€ au T1-21, - 4 % vs. T1-20

- Principalement du fait de la baisse des crédits à la consommation en raison des restrictions sanitaires affectant les points de vente physiques

Production de crédits : + 10,0 % vs. T1-20 à 766 M€

- Forte augmentation du 'paiement fractionné 3x4x' : + 33 % à 357 M€

Ventilation de la production de crédits par produit au T1-21



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

Chiffres sous-jacents⁽¹⁾ M€

	T1-21	% variation
Produit net bancaire	103	(6,0) %
Frais de gestion	(72)	(2,8) %
Résultat brut d'exploitation	32	(12,5) %
Coût du risque	(20)	(16,7) %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	12	(2,5) %
Coefficient d'exploitation⁽²⁾	69,0 %	2,0 pp

Gestion d'actifs et de fortune

Progression continue des actifs sous gestion et marges maintenues à env. 37 pb⁽¹⁾

Actifs sous gestion : + 3 % vs. T4-20 ; collecte nette positive, effet de marché et effet de change

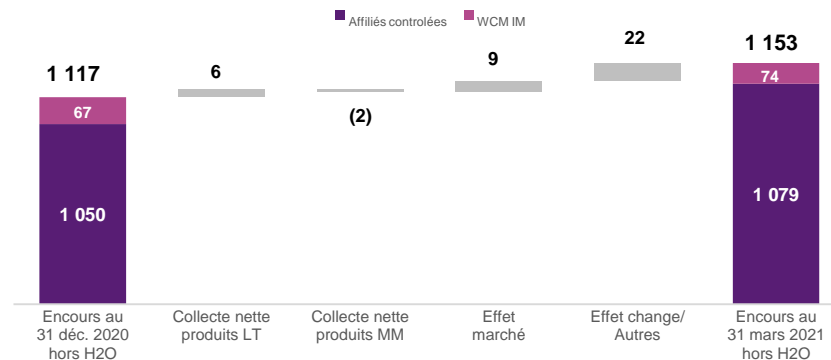
Gestion d'actifs, collecte nette⁽¹⁾ : ~6 Md€ sur les produits LT au T1-21, grâce aux filiales nord-américaines pour les stratégies *fixed income* et *equity*

- Collecte nette positive chez Harris Associates (actifs sous gestion désormais >115 Md\$) grâce aux clients institutionnels
- Flux stables dans les filiales européennes, avec une forte dynamique continue pour les stratégies ESG et les actifs privés, compensant la décollecte sur les produits d'assurance-vie
- Plateformes de distribution américaine et internationales soutenant la dynamique des flux avec > 20 Md€ de collecte nette sur les produits LT au cours des 12 derniers mois.

Gestion d'actifs et de fortune : RBE + 44,1 % sur un an

- **Gestion d'actifs, revenus nets hors commissions de surperformance : + 10 % sur un an**, principalement grâce à la hausse des commissions de gestion et des revenus financiers
- **Commissions de surperformance** : 18 M€ au T1-21 vs. 3 M€ au T1-20 (hors H₂O AM), provenant principalement de Loomis
- Contribution au revenu net en hausse d'une année sur l'autre pour toutes les filiales en Amérique du Nord et en Europe
- **Gestion d'actifs et de fortune, frais de gestion : + 4 % sur un an**, dont une baisse de 4 % des coûts hors rémunérations de l'AM (à taux de change constant) **Effet de ciseaux positif** et baisse du coefficient d'exploitation⁽³⁾ à 76,4 % (81,7 % au T1-20)

Gestion d'actifs : actifs sous gestion⁽²⁾ (en Md€)



Chiffres sous-jacents ⁽³⁾ M€	T1-21	% variation	Change constant % variation	T1-21 y.c. H ₂ O AM	% variation
	Produit net bancaire ⁽⁴⁾	755	11,1 %	17,4 %	773
Frais de gestion	(581)	3,9 %	9,0 %	(594)	2,3 %
Résultat brut d'exploitation	174	44,1 %	58,1 %	179	(7,4) %
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	177	41,3 %		180	(8,9) %
Coefficient d'exploitation ⁽⁵⁾	76,4%	(5,2) pp	(5,8) pp	76,4 %	1,8 pp

(1) Hors Ostrum AM (2) Asset Management: Europe, comprenant Dynamic Solutions et Vega IM, hors H₂O AM (18 Md€ A d'actifs sous gestions au 31 mars 2021) ; les US comprenant WCM IM (3) Hors éléments exceptionnels (voir annexe) (4) Y compris H₂O AM à change constant : + 4,9 % (5) Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Banque de Grande Clientèle

Forte augmentation des revenus : + 38,3 % sur un an

Global markets :

- **FIC-T : hausse des revenus par rapport au trimestre précédent, à 330 M€ au T1-21**, bien qu'en baisse par rapport à l'année précédente en raison d'une contribution plus faible des activités Treasury et Change qui avaient bénéficié de la forte volatilité des marchés à la fin du T1-20. Croissance solide de l'activité Crédit
- **Equity : revenus de 167 M€ au T1-21** grâce à des conditions de marché favorables et à une forte activité commerciale, notamment avec les réseaux du Groupe BPCE

Global finance :

- **Revenus nets de 336 M€ au T1-21**, + 13 % sur un an, grâce à la hausse des revenus de portefeuille générés avec les entreprises ainsi que sur l'immobilier et les infrastructures

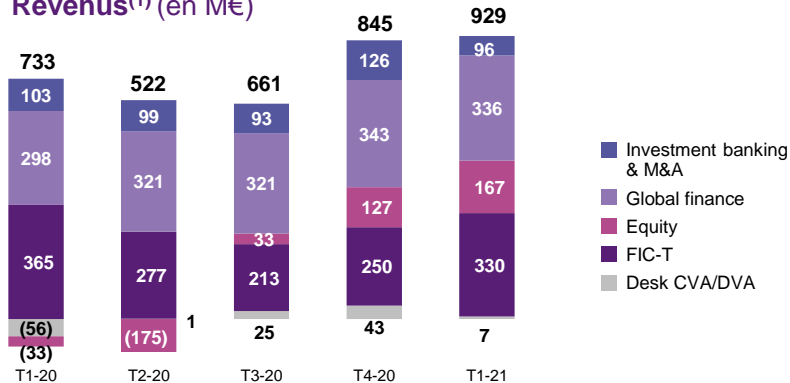
Investment banking/M&A :

- **Revenus de la banque d'investissement** bénéficiant d'un fort niveau d'activité de la part de DCM au T1-21
- **Revenus de M&A** en baisse par rapport au bon premier trimestre 2020

Coefficient d'exploitation : 58,6% au T1-21, avec un effet de ciseaux positif malgré des coûts variables plus élevés reflétant la forte augmentation des revenus

Coût du risque : en amélioration et bénéficiant de l'environnement du T1-21, mais toujours à des niveaux élevés avec des dépréciations notamment dans les secteurs du tourisme et de l'aviation

Revenus⁽¹⁾ (en M€)



Chiffres sous-jacents⁽²⁾

M€	% variation	Change constant % variation
Produit net bancaire	38,3 %	43,3 %
Frais de gestion	3,1 %	5,9 %
Résultat brut d'exploitation	x3,0	x3,3
Coût du risque	(58,2) %	
Résultat avant impôt après retraitement de l'impact IFRIC 21	ns	
Coefficient d'exploitation⁽³⁾	58,6 %	(19,4) pp (20,0) pp

(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**

Conclusion

Des bases solides pour le prochain plan stratégique 2021-2024

Un trimestre solide, porté par une croissance dynamique de l'activité dans tous les métiers

Hausse des revenus et maîtrise des frais de gestion conduisant à une amélioration significative du coefficient d'exploitation

Poursuite d'une politique de provisionnement prudente

Niveaux élevés de solvabilité et de liquidité, bien au-delà des exigences réglementaires.

Projet d'offre publique d'achat sur les actions Natixis en bonne voie

Le prochain plan stratégique sera présenté en juillet 2021

Commentaires sur la base des chiffres sous-jacents, hors contribution nette de Coface



PARTENAIRE PREMIUM



groupebpce.com

