

**Troisième actualisation du document de référence 2013  
déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF)  
le 7 novembre 2014**

Document de référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2014 sous le numéro de visa D.14-0182.

Première actualisation du document de référence 2013 déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 7 mai 2014 sous le numéro de visa D.14-0182-A01.

Deuxième actualisation document de référence 2013 déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 13 août 2014 sous le numéro de visa D.14-0182-A02.



La présente actualisation du document de référence 2013 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 7 novembre 2014 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

# Sommaire

<b>1. Communiqués de presse et événements postérieurs au 13 août 2014 (date de dépôt de la deuxième actualisation du document de référence 2013) .....</b>	<b>2</b>
1.1 Communiqué de presse du 1 <sup>er</sup> octobre 2014 .....	2
1.2 Communiqué de presse du 26 octobre 2014 .....	4
1.3 Communiqué de presse du 4 novembre 2014.....	5
<b>2. Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois 2014 du Groupe BPCE.....</b>	<b>6</b>
2.1 Communiqué de presse du 4 novembre 2014.....	6
2.2 Présentation des résultats du 4 novembre 2014 .....	21
<b>3. Gestion des risques.....</b>	<b>47</b>
3.1 Fonds propres et ratios prudentiels.....	47
3.2 Risques de crédit et de contrepartie.....	47
3.3 Encours douteux .....	48
3.4 Risques juridiques .....	49
<b>4. Gouvernance.....</b>	<b>52</b>
4.1 Nouvelle composition du conseil de surveillance .....	52
4.2 Contrôleurs légaux des comptes .....	53
<b>5. Informations complémentaires.....</b>	<b>55</b>
5.1 Documents accessibles au public.....	55
<b>6. Responsable de l'actualisation du document de référence.....</b>	<b>56</b>
6.1 Attestation du responsable .....	56
<b>7. Table de concordance .....</b>	<b>57</b>

# 1. Communiqués de presse et événements postérieurs au 13 août 2014 (date de dépôt de la deuxième actualisation du document de référence 2013)

## 1.1 Communiqué de presse du 1<sup>er</sup> octobre 2014

### Evolution du dispositif en Outre-Mer au sein du Groupe BPCE

Paris, le 1<sup>er</sup> octobre 2014

**Dans le cadre de la mise en œuvre de son plan stratégique « *Grandir Autrement* », le Groupe BPCE annonce un projet d'évolution de son dispositif en Outre-Mer zone euro avec la cession éventuelle de l'intégralité des participations de BPCE International et Outre-Mer (BPCE IOM) au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon<sup>1</sup> à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC) qui a manifesté son intérêt pour cette opération.**

Ce projet de cession permettrait en particulier :

- de structurer la présence du Groupe en Outre-Mer zone euro autour de ses deux grands réseaux : les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne ;
- de capitaliser sur les fortes complémentarités existantes entre la CEPAC et les banques reprises, aussi bien en termes de clientèle et de fonds de commerce que d'implantation géographique ;
- de donner les moyens à ces établissements de continuer à investir dans leur dispositif organisationnel et technologique afin de faire face aux enjeux digitaux de demain ;
- de recentrer BPCE IOM sur la banque de proximité à l'international.

Pour François Pérol, président du directoire du Groupe BPCE, « *cette opération serait créatrice de valeur pour le Groupe BPCE en lui permettant de renforcer la lisibilité de ses activités en Outre-Mer zone euro et d'en favoriser le développement. Elle aboutirait à faire de la CEPAC, présente sur ces territoires depuis 1996, un acteur de premier plan focalisé sur l'accompagnement dans la durée de ses sociétaires et de ses clients* ».

Alain Lacroix, président du directoire de la CEPAC, a déclaré : « *Durant ces cinq dernières années, la CEPAC a conduit un projet de développement ambitieux aux Antilles et à La Réunion. La conjugaison de sa solidité et de ses expertises avec le savoir-faire des équipes des Banques de la Réunion, des Antilles Françaises et de Saint-Pierre-et-Miquelon vont lui permettre de mettre en œuvre demain une stratégie de croissance durable au service des femmes et des hommes de ces territoires* ».

Le projet a été annoncé, le 1<sup>er</sup> octobre 2014, aux comités d'entreprise de BPCE IOM, de la CEPAC et des entités concernées par le projet.

---

<sup>1</sup> Le Groupe BPCE rappelle qu'à la date du présent communiqué BPCE IOM détient :

- 100% du capital et des droits de vote de la Banque des Antilles Françaises ;
- 88,9% du capital et des droits de vote de la Banque de la Réunion (société cotée au marché Euronext Paris – Compartiment C) ; et
- 86,2% du capital et des droits de vote de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon.

A l'issue des procédures d'information-consultation des comités d'entreprise, et en cas d'accord des parties sur les modalités du projet, BPCE IOM déposerait une offre publique d'achat simplifiée – suivie, en cas de succès, d'un retrait obligatoire – sur les actions cotées de la Banque de la Réunion. Le prix proposé par l'initiateur de l'offre, BPCE IOM, serait – sur la base des éléments dont il dispose à ce jour – de 142,6 euros par action, représentant une prime de 34% sur le cours de clôture de l'action au 1<sup>er</sup> octobre 2014. Par rapport aux moyennes de cours 1 et 3 mois pondérées par les volumes avant cette date, les primes s'élèveraient respectivement à 35% et 46%.

Conformément à la réglementation de l'AMF, le caractère équitable de l'offre d'un point de vue financier pour les actionnaires de la Banque de la Réunion, y compris dans la perspective d'un éventuel retrait obligatoire, fera l'objet d'une validation par un expert indépendant nommé par le Conseil d'Administration de la Banque de la Réunion.

En cas d'accord des parties, la finalisation de l'opération pourrait intervenir au premier semestre 2015 sous réserve de l'obtention des autorisations requises et des procédures d'information-consultation des instances représentatives du personnel des entités concernées.

#### **A propos du Groupe BPCE**

*Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banque commerciale autonomes et complémentaires : celui des 19 Banques Populaires et celui des 17 Caisses d'Epargne. 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.*

#### **A propos de la CEPAC**

*La Caisse d'Epargne Provence-Alpes-Corse agit sur 9 départements : Bouches du Rhône, Vaucluse, Alpes de Haute Provence, Hautes Alpes, Haute Corse, Corse du Sud, Réunion, Guadeloupe et Martinique. Forte de ses 2 millions de clients, elle mobilise 2 750 collaborateurs, 268 agences et 10 centres d'affaires. Outre les métiers de proximité, la CEPAC présente une large palette de métiers spécialisés auprès des entreprises et collectivités locales, des entreprises de l'économie sociale, des organismes de logements sociaux, des SEM et des professionnels de l'immobilier.*

## 1.2 Communiqué de presse du 26 octobre 2014

### Les stress tests de la BCE confirment la solidité du Groupe BPCE

Paris, le 26 octobre 2014

**La revue de la qualité des actifs et le test de résistance menés par la BCE et l'ABE<sup>1</sup> confirment la solidité du Groupe BPCE. L'impact de la revue de la qualité des actifs est très limité (- 29 pb<sup>2</sup>) et fait passer le ratio de Common Equity Tier 1 de référence à 10,0 % fin 2013. Projeté par la BCE à fin 2016, ce ratio s'établit à 7,0 % dans le scénario de stress adverse<sup>3</sup>, soit une marge confortable de 150 pb<sup>2</sup> par rapport au seuil de 5,5 % fixé par la BCE et l'ABE<sup>1</sup>.**

- A - 29 pb<sup>2</sup>, l'impact de la revue de la qualité des actifs est très limité et représente moins de 0,1 % du total du bilan du groupe, confirmant le niveau adéquat du provisionnement comptable. Cet impact relève pour l'essentiel du domaine prudentiel. La politique de provisionnement prudente du groupe s'est poursuivie depuis le début de l'année 2014 ; elle est en adéquation avec les conclusions des travaux de revue de la qualité des actifs. Aucun ajustement comptable n'est donc attendu dans les prochains trimestres.
- Cet exercice démontre la robustesse du groupe dans un scénario de stress très sévère ayant des effets majeurs sur l'économie française, avec notamment l'hypothèse d'une forte baisse du prix du marché immobilier (28 % sur 3 ans).

Par ailleurs, le Groupe BPCE souligne que depuis fin 2013 sa solvabilité a encore été renforcée de plus de 70 pb<sup>2,4</sup> pour atteindre le niveau élevé de 11,1 % à fin juin 2014. Le plan stratégique 2014-2017 « Grandir autrement » prévoit la poursuite de ce renforcement.

L'aboutissement de cet exercice extrêmement approfondi, qui a mobilisé des équipes importantes au niveau des superviseurs sous le contrôle de la BCE ainsi qu'au niveau du groupe, marque une avancée majeure dans la mise en œuvre de l'Union Bancaire.

L'intégralité des résultats est consultable sur le site [www.bpce.fr](http://www.bpce.fr).

#### À propos du Groupe BPCE

*Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banque commerciale autonomes et complémentaires : celui des 19 Banques Poulaires et celui des 17 Caisses d'Epargne. 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.*

<sup>1</sup> Autorité Bancaire Européenne

<sup>2</sup> Points de base (1 point de base = 0,01 %)

<sup>3</sup> Hypothèses déterminées par la BCE et l'ABE

<sup>4</sup> Augmentation du ratio de Common Equity Tier 1

### 1.3 Communiqué de presse du 4 novembre 2014

## Protocole d'accord sur le projet de partenariat renouvelé entre le Groupe BPCE et CNP Assurances

Paris, le 4 novembre 2014

**Dans le prolongement de son communiqué du 31 juillet dernier, le Groupe BPCE annonce avoir conclu ce jour un protocole d'accord détaillant les modalités envisagées de mise en œuvre du projet de partenariat renouvelé à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 entre CNP Assurances et le Groupe BPCE.**

Ce projet de partenariat renouvelé s'inscrit dans le plan stratégique du Groupe BPCE "Grandir autrement" de faire de l'assurance un axe majeur de son développement en France. Ainsi, les activités d'assurance du groupe, aussi bien en IARD qu'en assurance de personnes, ont été regroupées chez Natixis. Natixis Assurances produira, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, les contrats épargne et retraite (assurance vie et capitalisation) distribués par les Caisses d'Épargne, comme c'est déjà le cas aujourd'hui pour les Banques Populaires.

En parallèle, le partenariat renouvelé avec CNP Assurances, d'une durée de 7 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, comprendrait les volets suivants :

- La mise en place d'un partenariat exclusif en assurance des emprunteurs (ADE) collective entre CNP Assurances et Natixis Assurances d'une part, et l'ensemble des réseaux du Groupe BPCE d'autre part. Ce partenariat reposera sur un accord de co-assurance à hauteur de 66 % par CNP Assurances et 34 % par Natixis Assurances ;
- La mise en place de partenariats spécifiques en prévoyance avec (i) en prévoyance collective, le développement par CNP Assurances d'une offre couvrant les principaux risques des clientèles professionnelles et entreprises du Groupe BPCE, complétée d'un volet sur la dépendance, et (ii) en prévoyance individuelle, un partenariat ciblé sur les produits de dépendance et de garantie du locataire ;
- L'introduction de mécanismes d'alignement d'intérêts entre CNP Assurances et le Groupe BPCE concernant la gestion des encours restant chez CNP Assurances et relatifs aux contrats souscrits par les clients des Caisses d'Épargne jusqu'au 31 décembre 2015. Ces encours continueront à être gérés par CNP Assurances selon les modalités actuellement en vigueur. Il est, par ailleurs, prévu que Natixis Assurances réassure une quote-part de 10 % de ces encours.

Le projet de ce partenariat renouvelé entre les Groupes BPCE et CNP Assurances sera prochainement soumis aux instances représentatives du personnel concernées en vue de la conclusion d'accords définitifs, attendue au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2015.

#### 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.*

## 2. Résultats du troisième trimestre et des 9 premiers mois 2014 du Groupe BPCE

### 2.1 Communiqué de presse du 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 Epargne 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 neuf 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.

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.

<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.

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> ns	-	-
<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 - 120</b>	<b>+ 8,2 % ns</b>	-	-
<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, augmente 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 efficiente :

- ✓ 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.*

## 2.2 Présentation des résultats du 4 novembre 2014



**GROUPE BPCE**

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

**Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre  
et des 9 premiers mois de 2014**

4 novembre 2014

### 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 2014 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 intermédiaire ».

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2014, arrêtés par le directeur le 27 octobre 2014, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 4 novembre 2014.

Cette présentation comprend des données financières relatives à des sociétés cotées, qui conformément à l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, publient à titre d'information trimestrielle le montant de leur chiffre d'affaires par branche d'activité. Dès lors, les données financières trimestrielles relatives aux dites sociétés sont issues d'une estimation réalisée par BPCE. La publication des soldes intermédiaires de gestion du Groupe BPCE prenant en compte ces estimations ne saurait engager la responsabilité des dites sociétés.

#### 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 Epargne 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'Epargne 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'Epargne 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.



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

2

**Un résultat net part du groupe<sup>1</sup> robuste de 2,5 Md€ sur 9M-14 (+ 8,2 %) et 810 M€ au T3-14 (+ 4,0 %) permettant de porter le ratio de Common Equity Tier 1<sup>2</sup> à 11,5 % (+ 110 pb depuis la fin 2013)**

**Une activité commerciale bien orientée**

**Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne**

- Epargne de bilan<sup>3</sup> : + **5,3 %** sur un an
- Encours de crédits : + **3,7 %** sur un an

**Métiers cœurs de Natixis**

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

**Une base de résultats récurrente, portée par la performance des métiers cœurs**

- Progression des revenus<sup>1</sup> : + 3,5 % à **17,7 Md€** sur 9M-14 et + 3,2 % à 5,8 Md€ au T3-14
- Baisse du coût du risque : 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

**Un bilan solide avec une solvabilité encore renforcée**

- Solvabilité élevée : ratio de Common Equity Tier 1<sup>2</sup> de **11,5 % (+ 110 pb)** sur 9 mois et ratio de solvabilité global<sup>2</sup> de **15,0 % (+ 190 pb)** sur 9 mois
- Ratio de levier<sup>4</sup> de **4,5 %** au 30/09/2014
- Réserves de liquidité : **168 Md€** au 30/09/2014, couvrant 161 % du refinancement CT

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) ; Hors réévaluation de la dette propre ; Estimation au 30/09/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ; Hors épargne centralisée ; Estimation au 30/09/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 sauf impôts différés actifs



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

3

**Sommaire**

<p><b>1</b></p> <p><b>Résultats du Groupe BPCE</b></p>	<p><b>2</b></p> <p><b>Solvabilité et liquidité</b></p>	<p><b>3</b></p> <p><b>Résultats des métiers</b></p>	<p><b>4</b></p> <p><b>Conclusion</b></p>
--	--	---	--



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

4

## Eléments non opérationnels

Réévaluation de la dette propre En millions d'euros	T3-14	T3-13	9M-14	9M-13
Réévaluation de la dette propre <sup>1</sup>	-182	-72	-242	-120
<b>Impact sur le résultat avant impôt</b>	<b>-182</b>	<b>-72</b>	<b>-242</b>	<b>-120</b>
<b>Total impact sur le résultat net part du groupe</b>	<b>-89</b>	<b>-32</b>	<b>-120</b>	<b>-58</b>

Autres éléments non opérationnels En millions d'euros	T3-14	T3-13	9M-14	9M-13
Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis			99	
Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige	-58		-68	-32
Cession d'actifs internationaux et rachat d'obligations foncières	1	-50	5	-80
Première application IFRS13 (S1-13) et évolutions méthodologiques liées (T2-14)			-37	72
<b>Impact sur le produit net bancaire</b>	<b>-57</b>	<b>-50</b>	<b>-1</b>	<b>-40</b>
Provision sur entreprise mise en équivalence (VBRO) <sup>2</sup>	-119		-119	
Plus-value sur cession d'immobilier d'exploitation	75		75	
Plus-value sur cession de participation				23
Dépréciation sur écarts d'acquisition et divers			-54	
<b>Total impact sur le résultat avant impôt</b>	<b>-101</b>	<b>-50</b>	<b>-99</b>	<b>-17</b>
<b>Total impact sur le résultat net part du groupe</b>	<b>-131</b>	<b>-32</b>	<b>-123</b>	<b>-27</b>

<sup>1</sup> Concernant Natixis et Crédit Foncier : Provision sur notre participation minoritaire (24,5%) en Roumanie dans la perspective de l'augmentation de capital réalisée en octobre 2014



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

5

## Résultats T3-14 du Groupe BPCE

Solide progression du résultat avant impôt du groupe de 15,6 % au T3-14, portée par les métiers cœurs

Résultats En millions d'euros	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	Métiers cœurs <sup>2</sup> T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %
Produit net bancaire <sup>1</sup>	5 839	3,2%	5 449	2,4%
Frais de gestion	-3 921	0,2%	-3 498	-
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>1 918</b>	<b>10,0%</b>	<b>1 950</b>	<b>7,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,1%</b>	<b>-2,0 pts</b>	<b>64,2%</b>	<b>-1,5 pt</b>
Coût du risque	-412	-10,1%	-385	-8,9%
<b>Résultat avant impôt<sup>1</sup></b>	<b>1 543</b>	<b>15,6%</b>	<b>1 642</b>	<b>13,3%</b>
<b>Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre</b>	<b>810</b>	<b>4,0%</b>		
Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre	-89	ns	-	-
<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>

- Revenus des métiers cœurs : **5,4 Md€, + 2,4 %** vs. T3-13
- Amélioration du coefficient d'exploitation des métiers cœurs de 1,5 pt vs. T3-13
- Coût du risque des métiers cœurs en baisse de 8,9 % vs. T3-13, à 27 pb au T3-14
- Résultat net part du groupe des métiers cœurs : **975 M€, + 15,1 %** vs. T3-13

Résultats T3-13 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 : Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe : Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers spécialisés



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

6



## Résultats 9M-14 du Groupe BPCE

Résultat net part du groupe<sup>1</sup> : + 8,2 % sur 9 mois

Résultats En millions d'euros	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %	Métiers cœurs <sup>2</sup> 9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
Produit net bancaire <sup>1</sup>	17 707	3,5%	16 454	2,9%
Frais de gestion	-12 006	1,1%	-10 704	1,3%
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>5 702</b>	<b>9,0%</b>	<b>5 750</b>	<b>6,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,8%</b>	<b>-1,6 pt</b>	<b>65,1%</b>	<b>-1,0 pt</b>
Coût du risque	-1 337	-9,4%	-1 249	-10,6%
<b>Résultat avant impôt<sup>1</sup></b>	<b>4 500</b>	<b>13,8%</b>	<b>4 703</b>	<b>12,3%</b>
<b>Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre</b>	<b>2 504</b>	<b>8,2%</b>		
Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre	-120	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>	<b>-</b>

- Revenus : **17,7 Md€, + 3,5 %** vs. 9M-13
- Amélioration du coefficient d'exploitation de 1,6 pt sur la période
- Baisse du coût du risque de 9,4 % vs. 9M-13
- Résultat net part du groupe<sup>1</sup> : **2,5 Md€, + 8,2 %** vs. 9M-13

Résultats 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>1</sup> Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe<sup>2</sup> Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers spécialisés



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

7

## Résultats du Groupe BPCE

Nette baisse du coût du risque au T3-14, à 27 pb<sup>1</sup>

	Coût du risque en pb <sup>1</sup>								
<b>Banques Populaires</b>	42	38	38	39	37	42	34	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coût du risque en baisse à 34 pb au T3-14</li> </ul>	
<b>Caisses d'Épargne</b>	28	27	27	25	27	27	29	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coût du risque à 29 pb au T3-14</li> </ul>	
<b>Banque commerciale et Assurance</b>	31	28	27	37	28	30	27	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coût du risque moyen sur 9 mois en baisse de 3 pb, à 28 pb</li> </ul>	
<b>Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS</b>	54	37	55	53	40	45	25	<ul style="list-style-type: none"> <li>Forte amélioration du coût du risque au T3-14 et sur 9M-14, en particulier dans la BGC</li> </ul>	
<b>Métiers cœurs</b>	34	29	31	39	29	32	27	<ul style="list-style-type: none"> <li>Baisse significative du coût du risque des métiers cœurs</li> </ul>	
<b>Groupe BPCE</b>	33	29	31	38	29	33	27	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coût du risque à <b>27 pb</b> au T3-14 en baisse de 4 pb vs. T3-13</li> <li>Taux d'encours douteux / encours bruts : <b>3,8 %</b> au 30/09/2014 vs. 3,9 % au 31/12/2013</li> <li>Taux de couverture des créances douteuses : <b>81,0 %</b><sup>2</sup> au 30/09/2014, + 2,8 pts vs. 31/12/2013</li> </ul>	

<sup>1</sup> Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période <sup>2</sup> Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

8

## Sommaire

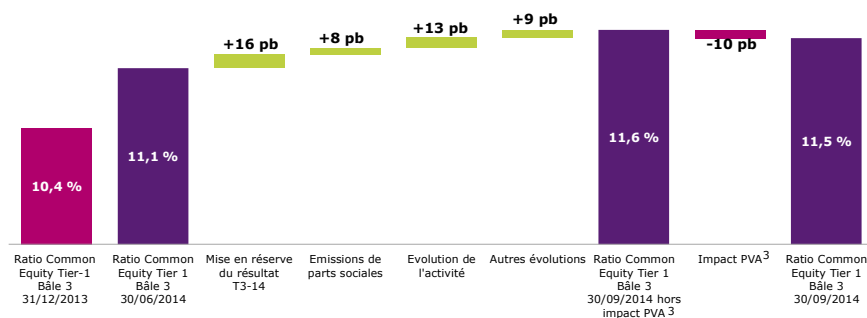


4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

9

## Solvabilité et liquidité

Fort accroissement de la solvabilité en 2014 : ratio de CET1<sup>1</sup> + 110 pb et ratio de solvabilité global<sup>1</sup> + 190 pb sur 9 mois



**Ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3<sup>1</sup> : 11,5 %, + 40 pb au T3-14**

**Ratio de solvabilité global<sup>1</sup> : 15,0 %, + 50 pb au T3-14**

**Ratio de levier Bâle 3<sup>2</sup> de 4,5 % au 30/09/2014**

Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle de dividendes

<sup>1</sup> Estimation au 30/09/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs

<sup>2</sup> Estimation au 30/09/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 sauf impôts différés actifs

<sup>3</sup> Prudent valuation adjustments



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

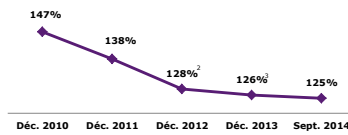
10

## Solvabilité et liquidité

Renforcement continu de la structure de bilan

**Coefficient emplois/ressources clientèle groupe<sup>1</sup> : 125 % au 30/09/2014**

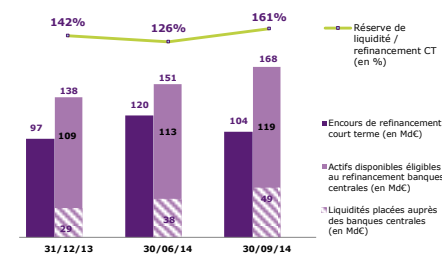
**CERC groupe<sup>1</sup>**



**Réserves de liquidité : 168 Md€ au 30/09/2014**

- 119 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- 49 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales
- Réserves équivalentes à 161 % du refinancement CT

**Réserves de liquidité et refinancement CT<sup>4</sup>**



**LCR > 100 %<sup>5</sup> depuis le 30/06/2014**

<sup>1</sup> Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) <sup>2</sup> Changement de méthode au 31/12/2012 lié à la modification des définitions de la classification clientèle ; périodes antérieures non retraitées <sup>3</sup> Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières ; périodes antérieures non retraitées <sup>4</sup> Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières <sup>5</sup> Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

11

## Solvabilité et liquidité

Ressources à moyen-long terme

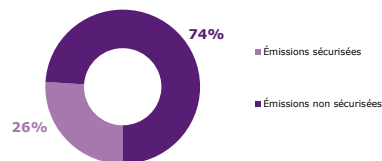
**117 % du programme MLT 2014 réalisé au 30/09/2014**

- 35,1 Md€ levés sur un programme de 30 Md€
- Durée moyenne à l'émission de 6,8 ans
- Taux moyen : mid-swap + 51 pb
- 52 % d'émissions publiques et 48 % de placements privés

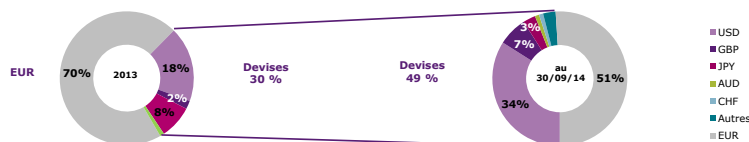
**Pool de refinancement MLT BPCE : 30,5 Md€ levés**

**Pool de refinancement MLT du CFF : 4,6 Md€ levés**

**Refinancement MLT réalisé au 30/09/2014**



**Diversification de la base d'investisseurs** (sur émissions non sécurisées clients institutionnels)



**Capacité démontrée à lever des montants importants grâce à une diversification accrue**



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

12

## Sommaire

1	2	3	4
Résultats du Groupe BPCE	Solvabilité et liquidité	Résultats des métiers	Conclusion



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

13

## Résultats des métiers Banque commerciale et Assurance

Résultats En millions d'euros	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 780</b>	<b>2,8%</b>	<b>11 312</b>	<b>2,1%</b>
Produit net bancaire <sup>1</sup>	3 779	2,2%	11 310	2,2%
<b>Banques Populaires<sup>1</sup></b>	<b>1 558</b>	<b>-0,5%</b> <sup>2</sup>	<b>4 801</b>	<b>2,0%</b> <sup>2</sup>
<b>Caisses d'Épargne<sup>1</sup></b>	<b>1 794</b>	<b>2,4%</b>	<b>5 326</b>	<b>1,6%</b>
Assurance et Autres réseaux <sup>1</sup>	426	12,4%	1 184	6,3%
Frais de gestion	-2 399	-1,4%	-7 367	-0,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 381</b>	<b>11,0%</b>	<b>3 944</b>	<b>6,8%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>63,5%</b>	<b>-2,7 pts</b>	<b>65,1%</b>	<b>-1,5 pt</b>
Coût du risque	-342	3,2%	-1 060	-4,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 092</b>	<b>14,0%</b>	<b>3 053</b>	<b>11,6%</b>
<b>ROE<sup>3</sup></b>	<b>11%</b>	<b>2 pts</b>	<b>10%</b>	<b>1 pt</b>

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>1</sup> Hors provision épargne logement<sup>2</sup> PNB hors EL des Banques Populaires : + 2,2 % vs. T3-13 et + 2,9 % vs. 9M13, variations exprimées après retraitement de l'impact des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif<sup>3</sup> Après impôt



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

14

## Résultats des métiers

### Banque commerciale et Assurance : bonnes performances commerciales

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2013

#### Activité commerciale des réseaux BP et CE

- Épargne : croissance toujours dynamique de l'épargne de bilan hors centralisation (+ 5,3 %) avec une collecte orientée sur les dépôts à vue et les comptes à terme ; rebond de l'épargne financière, portée par l'assurance vie
- Crédits : + 3,7 %, contribution active au financement de l'économie, dans un contexte de moindre demande
- Assurance : fort développement des portefeuilles dans les 2 réseaux
- Innovation au service des clients : solution de paiements entre particuliers par un simple tweet, lancement de la première application Google Glass dans le domaine de l'assurance

#### PNB : + 2,2 %<sup>1</sup> vs. T3-13

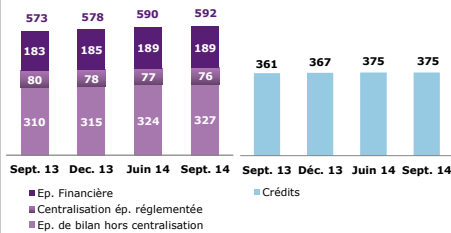
- Marge nette d'intérêt : progression portée par l'effet volume sur les crédits et la baisse du coût des ressources réglementées
- Commissions : impact négatif des mesures réglementaires (dont baisse commissions sur épargne réglementée et plafonnement commissions d'intervention) atténué par la bonne orientation des commissions d'assurance vie

#### Résultat brut d'exploitation : + 11,0 % vs. T3-13

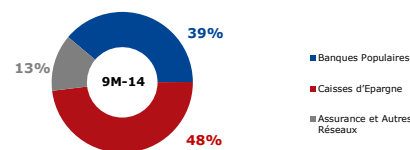
- Coefficient d'exploitation : - 2,7 pts vs. T3-13

#### Contribution de BCA au résultat avant impôt du groupe : 1,1 Md€ au T3-14, + 14,0 % vs. T3-13

#### Encours d'épargne et de crédits<sup>2</sup> (en Md€)



#### Contribution au résultat avant impôt (en %)



<sup>1</sup> Hors variation de la provision épargne logement <sup>2</sup> Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

15

## Résultats des métiers

### Banques Populaires : bonne contribution de l'assurance à la dynamique commerciale

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2013

#### Fonds de commerce

- + 6,2 % de clients particuliers actifs équipés et assurés
- + 2,5 % de clients professionnels en double relation active

#### Épargne de bilan hors centralisation : + 3,8 %

- Épargne de bilan : + 4,2 %, dont dépôts à vue (+ 8,3 %), PEL (+ 5,6 %) et comptes à terme (+ 8,2 %)
- Épargne financière : + 5,4 %, avec une bonne contribution de l'assurance vie (collecte brute + 10 %)

#### Crédits : + 1,6 %

- Crédits immobiliers : ralentissement de la progression des encours (+ 4,4 % au T3-14 vs. + 6,4 % au T2-14)
- Crédit à la consommation : + 3,2 %, avec une production dynamique (+ 10,6 % vs. 9M-13)
- Bonne résistance des crédits accordés aux entreprises

#### Bancassurance

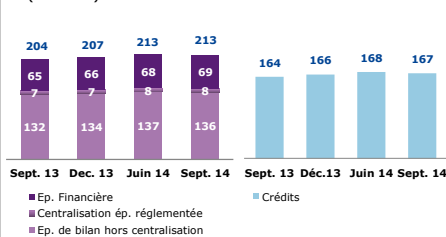
- Portefeuille de contrats<sup>1</sup> : + 6,9 %

#### PNB<sup>2,3</sup> : + 2,2 % vs. T3-13

- Marge nette d'intérêt : + 1,1 %<sup>2,3</sup> vs. T3-13
- Commissions : - 2,5 %<sup>3</sup> vs. T3-13, repli dû aux évolutions réglementaires et une base T3-13 élevée avec une forte proportion de rachats et remboursements anticipés

#### Résultat brut d'exploitation : + 5,0 %<sup>3</sup> vs. T3-13

#### Encours d'épargne et de crédits (en Md€)



#### Contribution aux résultats du groupe

Contribution aux résultats du groupe retraitée de l'impact des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13	T3-14 / T3-13 pf	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf
En millions d'euros		variation %	variation %		variation %
Produit net bancaire	1 586	2,6%		4 796	2,8%
Produit net bancaire hors EL	1 588	2,2%		4 801	2,9%
Frais de gestion	-1 046	1,4%		-3 152	0,7%
Résultat brut d'exploitation	540	5,0%		1 644	6,9%
Coefficient d'exploitation	66,0%	-0,7 pt		65,7%	-1,0 pt
Coût du risque	-153	-3,5%		-491	-4,1%
Résultat avant impôt	387	8,7%		1 152	13,1%

<sup>1</sup> Portefeuille de contrats dommages, prévoyance et santé <sup>2</sup> Hors variation de la provision épargne logement <sup>3</sup> Variations exprimées après retraitement de l'impact des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

16

## Résultats des métiers

### Caisses d'Épargne : forte dynamique sur les marchés spécialisés

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2013

#### Fonds de commerce

- Clients particuliers bancarisés : + 3,0 %
- Clients actifs professionnels + 5,2 % et entreprises + 8,6 %

#### Épargne de bilan hors centralisation : + 6,4 %

- Epargne de bilan : + 2,6 %, dont dépôts à vue (+ 14,0 %), PEL (+ 9,8 %) et comptes à terme (+ 34,8 %)
- Assurance vie : forte progression de la collecte brute (+ 41 % vs. 9M-13)

#### Crédits : + 5,5 %

- Crédits immobiliers ralentissement de la progression des encours (+ 7,0 % au T3-14 vs. + 8,5 % au T2-14)
- Crédit à la consommation : + 2,3 %
- Crédits d'équipement : forte progression sur les entreprises (+ 8,7 %)

#### Bancassurance

- Portefeuille de contrats<sup>1</sup> : + 11,5 %

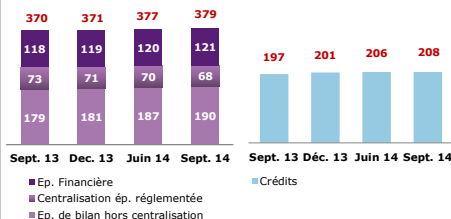
#### PNB : + 2,4 %<sup>2</sup> vs. T3-13

- Marge nette d'intérêt : + 9,9 %<sup>2</sup> vs. T3-13 (combinaison d'un effet volume sur les crédits et de la baisse des taux des ressources réglementées)
- Commissions : - 8,2 % vs. T3-13, forte baisse des commissions d'intervention et sur épargne réglementée et moindres indemnités de remboursement anticipé

#### Résultat brut d'exploitation : + 13,4 % vs. T3-13

- Coefficient d'exploitation : - 3,4 pts vs. T3-13

#### Encours d'épargne et de crédits (en Md€)



#### Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
Produit net bancaire	1 796	3,2%	5 339	1,4%
Produit net bancaire hors EL	1 794	2,4%	5 326	1,6%
Frais de gestion	-1 115	-2,1%	3 437	-0,6%
Résultat brut d'exploitation	681	13,4%	1 892	5,4%
Coefficient d'exploitation	62,1%	-3,4 pts	64,5%	- 1,3 pt
Coût du risque	-149	9,9%	-425	4,7%
Résultat avant impôt	532	14,5%	1 467	5,6%

<sup>1</sup> Portefeuille de contrats dommages, prévoyance et santé <sup>2</sup> Hors variation de la provision épargne logement



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

17

## Résultats des métiers

### Assurance et Autres réseaux : Financement de l'Immobilier<sup>1</sup>

#### Activité soutenue sur le marché des particuliers

- Particuliers : production stable vs. T3-13 à 1,9 Md€ dans un environnement économique incertain et un marché immobilier un peu plus difficile
- Crédit Foncier : 1<sup>er</sup> prêteur des ménages aux revenus modestes et intermédiaires avec 42 % de part de marché sur le PAS<sup>2</sup> et 25 % sur le PTZ<sup>3</sup>
- Investisseurs immobiliers et équipements publics : production de 0,7 Md€ au T3-14

#### SCF : au service des clients du groupe

- Utilisation de la SCF en 2014 par les entités du groupe à hauteur de 5,5 Md€ au 30/09/2014

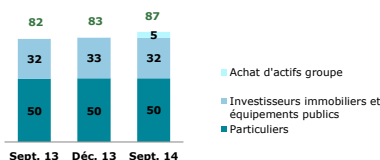
#### PNB : 220 M€ au T3-14, + 13,3 % vs. T3-13

Frais de gestion : 135 M€ au T3-14, + 1,4 % vs. T3-13

Coût du risque : 28 M€ au T3-14, - 11,1 % vs. T3-13

Contribution au résultat avant impôt du groupe : 60 M€ au T3-14, + 83,6 % vs. T3-13

#### Encours de crédits<sup>4</sup> (en Md€) – Métiers cœurs



#### Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
Produit net bancaire	220	13,3%	576	7,0%
Frais de gestion	-135	1,4%	-407	2,0%
Résultat brut d'exploitation	86	38,9%	168	21,0%
Coefficient d'exploitation	61,1%	-7,2 pts	70,8%	- 3,4 pts
Coût du risque	-28	-11,1%	-91	-5,0%
Résultat avant impôt	60	83,6%	80	70,0%

<sup>1</sup> Principale composante du pôle : Crédit Foncier <sup>2</sup> Données SGFGAS au 15/09/2014 <sup>3</sup> Données SGFGAS au 30/06/2014 <sup>4</sup> Encours de gestion



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

18

## Résultats des métiers

Assurance et Autres réseaux : Assurance, BPCE IOM et Banque Palatine

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2013

### Assurance<sup>1</sup>

- Assurance vie :
  - Collecte brute des Caisses d'Épargne de 2,2 Md€ au T3-14 (+ 50,1 %) et de 7,0 Md€ sur 9M-14 (+ 40,6 %) ; très forte progression de la gestion privée qui représente 57,3 % de la collecte sur 9M-14
  - Progression de 5 pts de la collecte brute en UC : 16 % de la collecte totale à fin septembre 2014 vs. 11 % à fin septembre 2013

### BPCE IOM

- Épargne : + 4,6 %
  - Épargne de bilan (hors dépôts à vue) + 6,0 %, dépôts à vue + 3,8 % et épargne financière + 1,4 %
- Crédits : + 3,0 %
  - Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers (+ 6,6 %)
  - Entreprises : stable

### Banque Palatine

- Épargne : + 6,2 %
  - Nette hausse de l'épargne de bilan (+ 9,8 % avec notamment + 6,0 % pour les dépôts à vue), reflétant la dynamique du marché de l'entreprise
  - Épargne financière : - 1,2 %, en ligne avec une légère baisse des encours d'OPCVM de la clientèle entreprise
- Crédits : + 4,7 %
  - Clientèle privée : production soutenue de crédits immobiliers permettant de limiter le recul de l'encours (- 0,8 %)
  - Entreprises : dynamisme de l'activité des crédits MLT qui se traduit dans la nette hausse de l'encours (+ 10,9 %)

### Indicateurs d'activité

En milliards d'euros	30/09/2014	T3-14 / T3-13 variation %
<b>BPCE IOM<sup>2</sup></b>		
Encours d'épargne	8,2	4,6%
Encours de crédits	9,1	3,0%
<b>Banque Palatine<sup>3</sup></b>		
Encours d'épargne	17,3	6,2%
Encours de crédits	7,0	4,7%

### Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
<b>Résultat avant impôt</b>	168	31,0%	403	37,1%
Dont Financement de l'immobilier	60	83,6%	80	70,0%
Dont Assurance	41	5,9%	144	4,6%
Dont BPCE IOM	37	19,2%	106	74,4%
Dont Banque Palatine	30	16,1%	73	50,4%

<sup>1</sup> Principale composante du pôle : participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence) <sup>2</sup> Encours 2013 retraités suite à la cession de BCP Luxembourg

<sup>3</sup> Encours moyens trimestriels



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

19

## Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS

Résultats <sup>1</sup> En millions d'euros	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 669</b>	<b>1,7%</b>	<b>5 179</b>	<b>7,0%</b>
Banque de Grande Clientèle	674	-8,8%	2 194	2,4%
Épargne	689	16,0%	2 047	15,9%
SFS	306	-0,7%	938	0,9%
Frais de gestion	-1 100	3,4%	-3 337	4,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>569</b>	<b>-1,5%</b>	<b>1 842</b>	<b>11,5%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>65,9%</b>	<b>1,1 pt</b>	<b>64,4%</b>	<b>-1,4 pt</b>
Coût du risque	-43	-52,6%	-189	-33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>550</b>	<b>12,1%</b>	<b>1 687</b>	<b>22,2%</b>
<b>ROE<sup>2</sup></b>	<b>12%</b>	<b>1 pt</b>	<b>12%</b>	<b>2 pts</b>

Chiffres contributifs = chiffres publiés par Natixis

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 coopératives d'investissement (CCI) détenus par Natixis

<sup>1</sup> Données présentées hors éléments exceptionnels : première application d'IFRS 13 (+ 72 M€ sur 9M-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ sur 9M-14) <sup>2</sup> Après impôt



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

20

## Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : activité et profitabilité en hausse sur 9M-14

### Banque de Grande Clientèle : RBE + 4,9 %<sup>1</sup> vs. 9M-13

- Progression du PNB de 2,4 % sur 9M-14 soutenue par les activités Actions et Financements structurés
- Amélioration significative de la rentabilité sur 9M-14

### Épargne : RBE + 31,1 % vs. 9M-13

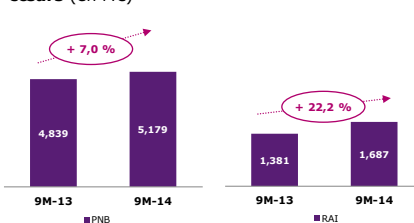
- Hausse des revenus de tous les métiers et progression significative de la rentabilité
- Gestion d'actifs : collecte nette record de 24 MdC sur 9M-14
- Encours sous gestion de 708 MdC au 30/09/2014, + 14 % sur un an

### SFS : RBE + 1,5 % vs. 9M-13

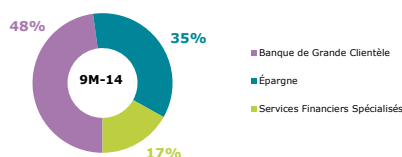
- Bonne résistance des revenus sur les financements spécialisés
- Coefficient d'exploitation stable à 65,8 %, - 0,2 pt

**Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt<sup>1</sup> : 1,7 MdC, + 22,2 % vs. 9M-13**

### Évolution du PNB et du RAI des métiers cœurs (en M€)<sup>1</sup>



### Contribution au résultat avant impôt<sup>1</sup> sur 9M-14 (en %)



<sup>1</sup> Données présentées hors éléments exceptionnels : première application d'IFRS 13 (+ 72 M€ sur 9M-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ sur 9M-14)



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

21

## Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : bonnes performances sur les Activités de financement et les Actions sur 9M-14

Données présentées hors éléments exceptionnels

### Activités de financement

- Financements structurés
  - Production nouvelle : 8,1 MdC au T3-14 soit 20 MdC sur 9M-14, grâce notamment à la dynamique des métiers Aircraft, Export & Infrastructure, Real Estate Finance et de la plateforme US
  - PNB : + 7 % à change constant vs. 9M-13 (+ 5 % à change courant) grâce à un bon niveau de commissions
- Banque commerciale
  - Production nouvelle : 2,8 MdC au T3-14 portée notamment par les affaires nouvelles
  - PNB : + 5 % vs. 9M-13 soutenu par l'activité Trade finance et des commissions en hausse sur les financements classiques

### Marchés de capitaux

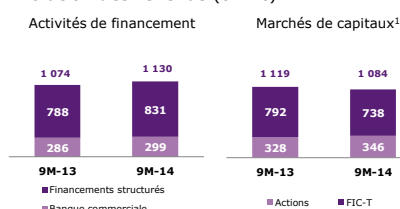
- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
  - PNB hors impact CVA/DVA : - 13 % vs. un T3-13 exceptionnellement élevé (+ 25 % vs. T2-13)
  - Activité toujours dynamique sur la plate-forme de dettes et Fixed Income (+ 6 % hors impact CVA/DVA sur 9M-14 vs. 9M-13)
- Actions
  - PNB : + 6 % vs. 9M-13, porté notamment par l'activité sur les dérivés
  - Activité Equity Capital Market dynamique sur 9M-14

**PNB : + 2,4 % vs. 9M-13 et - 8,8 % au T3-14 vs. une base de comparaison élevée au T3-13**

**Hausse limitée des frais de gestion et amélioration du coefficient d'exploitation de 1 pt à 57,8 % sur 9M-14**

**Résultat brut d'exploitation : + 4,9 % vs. 9M-13**

### Évolution des revenus (en M€)



### Contribution aux résultats du groupe<sup>1</sup>

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
Produit net bancaire	674	-8,8%	2 194	2,4%
Frais de gestion	-414	-0,3%	-1 268	0,6%
Résultat brut d'exploitation	260	-19,8%	926	4,9%
Coefficient d'exploitation	61,5%	5,3 pts	57,8%	-1,0 pt
Coût du risque	-24	-66,1%	-137	-38,8%
Résultat avant impôt	242	-4,6%	805	22,1%

<sup>1</sup> Données présentées hors éléments exceptionnels : première application d'IFRS 13 (+ 72 M€ au S1-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ au T2-14/S1-14)



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

22



## Résultats des métiers

Épargne : collecte nette record de 24 Md€ sur 9M-14

### Gestion d'actifs

- Collecte nette : 27 Md€ sur 9M-14 (hors monétaires) avec une bonne diversification produit
  - > + 16 Md€ sur les produits de taux (principalement crédit)
  - > + 12 Md€ sur les produits actions
- Décollecte limitée sur les produits monétaires malgré une situation difficile sur les taux courts : - 3,0 Md€ sur 9M-14
- Encours totaux : + 14 % sur 1 an avec un mix produit favorable

### Assurance

- Chiffre d'affaires global : + 20 % vs. 9M-13 à 4,4 Md€ grâce à une forte dynamique commerciale avec les réseaux dont :
  - > Assurance vie : + 23 %
  - > Assurance dommages : + 10 %
- Assurance vie
  - > Encours gérés : 41,1 Md€ à fin septembre 2014, + 5 % sur 1 an
  - > Collecte nette : 0,9 Md€ sur 9M-14

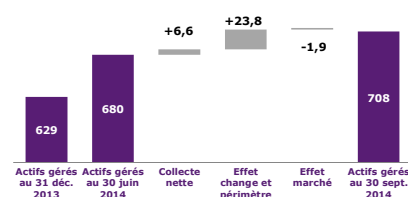
### Banque privée

- Collecte nette : 1,2 Md€ au 30/09/2014 vs. 0,5 Md€ au 30/09/2013
- Encours sous gestion : 24,3 Md€, + 9 % sur un an

**PNB : + 16 % vs. T3-13 et vs. 9M-13, forte progression portée par les 3 lignes métiers**

**Résultat brut d'exploitation : + 38,2 % vs. T3-13 et + 31,1 % vs. 9M-13**

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



### Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	689	16,0%	2 047	15,9%
Frais de gestion	-483	0,6%	-1 451	10,7%
Résultat brut d'exploitation	206	38,2%	596	31,1%
Coefficient d'exploitation	70,1%	-4,8 pts	70,9%	-3,4 pts
Coût du risque	0	ns	3	ns
Résultat avant impôt	206	34,5%	599	28,6%



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

23

## Résultats des métiers

SFS : bonne résistance de l'activité dans les financements spécialisés et hausse de la rentabilité

### Financements spécialisés

- Crédit-bail
  - > Production nouvelle : + 9 % vs. T3-13
- Cautions et garanties
  - > Revenus : + 3 % vs. T3-13 et + 10 % vs. 9M-13

### Services financiers

- Ingénierie sociale
  - > Encours gérés : 23,3 Md€, + 9 % vs. fin septembre 2013
- Paielements
  - > Parc de cartes en progression : + 9 % vs. fin septembre 2013

### PNB : + 0,9 % vs. 9M-13

- Progression sur 9M-14 dans un contexte économique français difficile, soutenue par les financements spécialisés, en hausse de 2 % sur la période

**Amélioration du coût du risque : - 11,2 % vs. T3-13 et - 8,9 % vs. 9M-13**

**Résultat brut d'exploitation : -1,5 % vs. T3-13 et + 1,5 % vs. 9M-13**

### Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	306	-0,7%	938	0,9%
Frais de gestion	-202	-0,3%	-617	0,6%
Résultat brut d'exploitation	104	-1,5%	321	1,5%
Coefficient d'exploitation	66,1%	0,2 pt	65,8%	-0,2 pt
Coût du risque	-20	-11,2%	-54	-8,9%
Gains ou pertes sur autres actifs	17	ns	17	ns
Résultat avant impôt	101	21,7%	284	10,7%



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

24

## Participations financières<sup>1</sup>

Résultats En millions d'euros	T3-14	T3-14/T3-13 variation %	9M-14	9M-14/9M-13 variation %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>419</b>	<b>5,3%</b>	<b>1 242</b>	<b>-0,9%</b>
Frais de gestion	-347	2,6%	-1 034	-0,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>72</b>	<b>20,7%</b>	<b>208</b>	<b>-1,3%</b>
Coût du risque	-2	-78,2%	-7	-31,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74</b>	<b>44,8%</b>	<b>212</b>	<b>2,4%</b>

<sup>1</sup> Le pôle Participations financières comprend les participations dans Nexity, Volksbank Romania ainsi que les participations financières de Natixis (dont Coface et les activités de Private Equity)



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

25

## Participations financières

### Coface

**Activité commerciale dynamique et nette amélioration du ratio combiné**

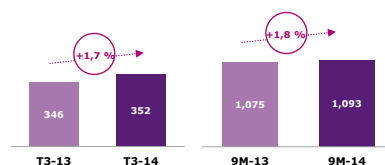
**Chiffre d'affaires<sup>1</sup> : + 2 % au T3-14 et sur 9M-14 conformément aux objectifs fixés**

#### Gestion des risques efficiente

- Loss ratio<sup>2</sup> : 47,4 % au T3-14 en baisse de 7 pts vs. T3-13 et de 49,7 % sur 9M-14 en baisse de 6 pts vs. 9M-13
- Cost ratio<sup>2</sup> : 27,6 % sur 9M-14, en amélioration grâce à un strict contrôle des dépenses
- Ratio combiné<sup>2</sup> en très nette amélioration : 77,4 % sur 9M-14, - 6,5 pts vs. 9M-13

### Chiffre d'affaires (en M€)

A change et périmètre constant



### Nexity

**Réservations de logements neufs en légère progression sur 9M-14**

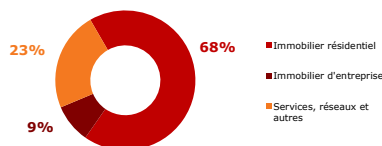
#### Carnet de commandes

- 3,2 Md€ (dont 2,9 Md€ pour l'Immobilier résidentiel), soit 19 mois d'activité de promotion

**Chiffre d'affaires<sup>3</sup> : 1,7 Md€ sur 9M-14, - 8,7 % vs. 9M-13 du fait d'une moindre contribution de l'Immobilier d'entreprise**

- Immobilier d'entreprise : effet de base défavorable sur 9M-13
- Immobilier résidentiel : résilience dans un marché français en forte baisse

### Chiffre d'affaires<sup>2</sup> sur 9M-14



<sup>1</sup> Périmètre et change constant et hors éléments exceptionnels <sup>2</sup> Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffre 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>3</sup> Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

26

## Sommaire

<b>1</b> Résultats du Groupe BPCE	<b>2</b> Solvabilité et liquidité	<b>3</b> Résultats des métiers	<b>4</b> <b>Conclusion</b>
--	---	---	-------------------------------



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

27

## Conclusion

Une base de résultat solide et récurrente :

résultat net part du groupe de **2,5 Md€<sup>1</sup>** sur 9M-14, + 8,2 % vs. 9M-13, et de **810 M€<sup>1</sup>** au T3-14, + 4,0 % vs. T3-13

Un bilan solide :

ratio de CET1 de **11,5 %<sup>2</sup>**, + **110 pb** depuis le 31/12/2013 et ratio de solvabilité global de **15,0 %<sup>2</sup>**, + **190 pb** depuis le 31/12/2013

ratio de levier<sup>3</sup> de **4,5 %**

Un rôle actif dans le financement de l'économie :

**hausse de 3,7 %<sup>4</sup>** sur un an des encours de crédits clientèle

**Les stress tests de la BCE confirment la solidité du Groupe BPCE**

Impact très limité de la revue de la qualité des actifs (- 29 pb) ; effet surtout prudentiel ; provisionnement du S1-14 en adéquation et donc aucun ajustement comptable attendu aux prochains trimestres

<sup>1</sup> Hors réévaluation de la dette propre <sup>2</sup> Estimation au 30/09/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs <sup>3</sup> Estimation au 30/09/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 sauf impôts différés actifs <sup>4</sup> Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

28



# GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

## Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

4 novembre 2014

## Annexes

### Annexes

#### Groupe BPCE

- Organigramme du Groupe BPCE
- Compte de résultat
- Compte de résultat par métier
- Bilan consolidé

#### Structure financière

- Tableau de variation des capitaux propres
- Ratios prudentiels et notations

#### Banque commerciale et Assurance

- Compte de résultat
- Réseau Banque Populaire –  
Évolution des encours d'épargne et de crédits
- Réseau Caisse d'Épargne –  
Évolution des encours d'épargne et de crédits
- Assurance et Autres réseaux

#### Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

- Compte de résultat

#### Participations financières

- Compte de résultat

#### Hors métiers

- Compte de résultat

#### Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

#### 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 1er 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.



4 novembre 2014

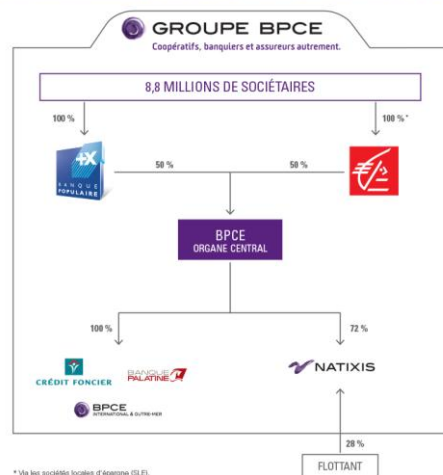
Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

30

## Annexe - Groupe BPCE

### Organigramme du Groupe BPCE

ORGANIGRAMME DU GROUPE BPCE AU 30 SEPTEMBRE 2014



## Annexe - Groupe BPCE

### Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Groupe BPCE				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	5 585	5 834	5 850	5 958	5 658
Frais de gestion	-3 912	-4 256	-3 977	-4 108	-3 921
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 672</b>	<b>1 578</b>	<b>1 873</b>	<b>1 850</b>	<b>1 737</b>
Coefficient d'exploitation	70,1%	73,0%	68,0%	68,9%	69,3%
Coût du risque	-458	-565	-434	-491	-412
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 264</b>	<b>1 053</b>	<b>1 498</b>	<b>1 398</b>	<b>1 362</b>
Impôts sur le résultat	-426	-442	-531	-469	-520
Intérêts minoritaires	-91	-83	-104	-128	-122
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>746</b>	<b>529</b>	<b>863</b>	<b>801</b>	<b>720</b>

Résultats 2013 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

## Annexe - Groupe BPCE

### Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Activités en gestion extinctive et Hors métiers		Groupe BPCE		
	T3-14	T3-13 pf	T3-14	T3-13 pf	T3-14	T3-13 pf	%	T3-14	T3-13 pf	T3-14	T3-13 pf	T3-14	T3-13 pf	%
Produit net bancaire	3 780	3 677	1 669	1 642	5 449	5 319	2,4%	419	398	-210	-132	5 658	5 585	1,3%
Frais de gestion	-2 399	-2 434	-1 100	-1 063	-3 498	-3 497	0,0%	-347	-338	-76	-77	-3 921	-3 912	0,2%
Résultat brut d'exploitation	1 381	1 244	569	578	1 950	1 822	7,1%	72	60	-286	-209	1 737	1 672	3,9%
Coefficient d'exploitation	63,5%	66,2%	65,9%	64,8%	64,2%	65,7%	-1,5 pt	82,8%	85,0%	ns	ns	69,3%	70,1%	-0,8 pt
Coût du risque	-342	-331	-43	-91	-385	-422	-8,9%	-2	-9	-25	-27	-412	-458	-10,1%
Résultat avant impôt	1 092	958	550	490	1 642	1 449	13,3%	74	51	-354	-236	1 362	1 264	7,8%
Impôts sur le résultat	-375	-333	-177	-163	-551	-496	11,2%	-27	-24	59	94	-520	-426	22,0%
Intérêts minoritaires	-3	-9	-113	-97	-116	-106	9,6%	-33	-16	27	30	-122	-91	33,4%
Résultat net (pdg)	715	616	260	231	975	847	15,1%	14	11	-268	-112	720	746	-3,5%

Résultats 2013 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'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

33

## Annexe - Groupe BPCE

### Compte de résultat 9M-14 par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Activités en gestion extinctive et Hors métiers		Groupe BPCE		
	9M-14	9M-13 pf	9M-14	9M-13 pf	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	9M-14	9M-13 pf	9M-14	9M-13 pf	%
Produit net bancaire	11 312	11 074	5 142	4 911	16 454	15 985	2,9%	1 242	1 254	-231	-247	17 466	16 992	2,8%
Frais de gestion	-7 367	-7 381	-3 337	-3 186	-10 704	-10 567	1,3%	-1 034	-1 043	-268	-270	-12 006	-11 879	1,1%
Résultat brut d'exploitation	3 944	3 693	1 805	1 725	5 750	5 419	6,1%	208	211	-498	-517	5 460	5 113	6,8%
Coefficient d'exploitation	65,1%	66,6%	64,9%	64,9%	65,1%	66,1%	-1,0 pt	83,2%	83,2%	ns	ns	68,7%	69,9%	-1,2 pt
Coût du risque	-1 060	-1 114	-189	-283	-1 249	-1 397	-10,6%	-7	-10	-81	-70	-1 337	-1 477	-9,4%
Résultat avant impôt	3 053	2 735	1 650	1 453	4 703	4 188	12,3%	212	207	-657	-559	4 258	3 836	11,0%
Impôts sur le résultat	-1 081	-913	-535	-479	-1 616	-1 392	16,1%	-89	-87	185	203	-1 520	-1 276	19,1%
Intérêts minoritaires	-14	-15	-338	-285	-352	-301	16,9%	-65	-58	63	55	-354	-304	16,5%
Résultat net (pdg)	1 957	1 807	778	689	2 736	2 495	9,6%	57	62	-409	-302	2 384	2 256	5,7%

Résultats 2013 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'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

34

## Annexe - Groupe BPCE Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	30/09/2014	31/12/2013	PASSIF en millions d'euros	30/09/2014	31/12/2013
Caisses, banques centrales	67 196	60 410	Banques centrales	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>(1)</sup>	197 414	206 072	Passifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>(1)</sup>	167 633	179 832
Instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>	15 114	6 643	Instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>	19 502	6 185
Actifs financiers disponibles à la vente	85 579	79 374	Dettes envers les établissements de crédit	78 711	88 814
Prêts et créances sur les établissements de crédit	106 529	108 038	Dettes envers la clientèle	458 576	458 189
Prêts et créances sur la clientèle	604 246	578 419	Dettes représentées par un titre	254 953	214 654
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 483	5 060	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 664	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 242	11 567	Passifs d'impôts	871	544
Actifs d'impôts	6 281	6 622	Comptes de régularisation et passifs divers	49 413	48 693
Comptes de régularisation et actifs divers	52 352	46 675	Provisions techniques des contrats d'assurance	55 824	51 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	3 535	2 629	Provisions	5 542	5 251
Immuebles de placement	1 987	2 022	Dettes subordonnées	15 236	10 375
Immobilisations corporelles	4 713	4 539	<b>Capitaux propres</b>	<b>62 525</b>	<b>58 172</b>
Immobilisations incorporelles	1 271	1 282	Capitaux propres part du groupe	54 470	51 339
Écarts d'acquisition	4 508	4 168	Intérêts minoritaires	8 055	6 833
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 170 450</b>	<b>1 123 520</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 170 450</b>	<b>1 123 520</b>

(1) Au 1er janvier 2014, les opérations de couverture conclues par les entités du groupe par l'intermédiaire de Natix ont été reclassées des instruments financiers à la juste valeur par résultat vers les instruments dérivés de couverture.



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

35

## Annexe - Structure financière Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
<b>31 décembre 2013</b>	<b>51 339</b>
Distributions	- 430
Augmentation de capital (parts sociales)	1 221
Résultat	2 384
Rémunération des TSS	- 670
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	802
Transactions réalisées avec les minoritaires	- 176
<b>30 septembre 2014</b>	<b>54 470</b>



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

36

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	3 677	3 850	3 789	3 743	3 780
Frais de gestion	-2 434	-2 523	-2 471	-2 498	-2 399
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 244</b>	<b>1 327</b>	<b>1 318</b>	<b>1 245</b>	<b>1 381</b>
Coefficient d'exploitation	66,2%	65,5%	65,2%	66,7%	63,5%
Coût du risque	-331	-458	-341	-378	-342
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>958</b>	<b>932</b>	<b>1 026</b>	<b>934</b>	<b>1 092</b>
Impôts sur le résultat	-333	-383	-367	-340	-375
Intérêts minoritaires	-9	-9	-5	-6	-3
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>616</b>	<b>541</b>	<b>655</b>	<b>588</b>	<b>715</b>

Résultats 2013 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'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

38

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Assurance et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T3-14	T3-13 pf	%	T3-14	T3-13 pf	%	T3-14	T3-13 pf	%	T3-14	T3-13 pf	%
Produit net bancaire	1 557	1 559	-0,2%	1 796	1 739	3,2%	427	379	12,8%	3 780	3 677	2,8%
Frais de gestion	-1 028	-1 040	-1,2%	-1 115	-1 139	-2,1%	-256	-255	0,4%	-2 399	-2 434	-1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>529</b>	<b>520</b>	<b>1,8%</b>	<b>681</b>	<b>600</b>	<b>13,4%</b>	<b>171</b>	<b>124</b>	<b>38,3%</b>	<b>1 381</b>	<b>1 244</b>	<b>11,0%</b>
Coefficient d'exploitation	66,0%	66,7%	-0,7 pt	62,1%	65,5%	-3,4 pts	59,9%	67,3%	-7,4 pts	63,5%	66,2%	-2,7 pts
Coût du risque	-148	-161	-8,1%	-149	-136	9,9%	-45	-35	28,7%	-342	-331	3,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>392</b>	<b>365</b>	<b>7,3%</b>	<b>532</b>	<b>465</b>	<b>14,5%</b>	<b>168</b>	<b>128</b>	<b>31,0%</b>	<b>1 092</b>	<b>958</b>	<b>14,0%</b>
Impôts sur le résultat	-138	-130	6,2%	-197	-174	13,4%	-39	-29	32,5%	-375	-333	12,3%
Intérêts minoritaires	2	-2	ns	-1	0	42,9%	-4	-6	-28,7%	-3	-9	-64,7%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>255</b>	<b>232</b>	<b>9,8%</b>	<b>335</b>	<b>291</b>	<b>15,0%</b>	<b>125</b>	<b>93</b>	<b>34,4%</b>	<b>715</b>	<b>616</b>	<b>16,0%</b>

Résultats 2013 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'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

39



## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Compte de résultat 9M-14 par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Assurance et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	%
Produit net bancaire	4 796	4 708	1,9%	5 329	5 253	1,4%	1 187	1 114	6,6%	11 312	11 074	2,1%
Frais de gestion	-3 152	-3 154	-0,1%	-3 437	-3 459	-0,6%	-778	-768	1,3%	-7 367	-7 381	-0,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 644</b>	<b>1 554</b>	<b>5,8%</b>	<b>1 892</b>	<b>1 794</b>	<b>5,4%</b>	<b>408</b>	<b>345</b>	<b>18,2%</b>	<b>3 944</b>	<b>3 693</b>	<b>6,8%</b>
Coefficient d'exploitation	65,7%	67,0%	-1,3 pt	64,5%	65,8%	-1,3 pt	65,6%	69,0%	-3,4 pts	65,1%	66,6%	-1,5 pts
Coût du risque	-491	-520	-5,6%	-425	-406	4,7%	-144	-188	-23,2%	-1 060	-1 114	-4,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 182</b>	<b>1 051</b>	<b>12,5%</b>	<b>1 467</b>	<b>1 390</b>	<b>5,6%</b>	<b>403</b>	<b>294</b>	<b>37,1%</b>	<b>3 053</b>	<b>2 735</b>	<b>11,6%</b>
Impôts sur le résultat	-432	-368	17,4%	-554	-513	7,9%	-95	-32	ns	-1 081	-913	18,4%
Intérêts minoritaires	0	-5	ns	-1	-2	-14,3%	-13	-9	46,1%	-14	-15	-8,1%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>750</b>	<b>678</b>	<b>10,7%</b>	<b>911</b>	<b>875</b>	<b>4,2%</b>	<b>296</b>	<b>254</b>	<b>16,5%</b>	<b>1 957</b>	<b>1 807</b>	<b>8,3%</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

40

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Compte de résultat trimestriel

#### Banques Populaires et Caisses d'Épargne

En millions d'euros	Banques Populaires				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	1 559	1 623	1 618	1 621	1 557
Frais de gestion	-1 040	-1 051	-1 058	-1 067	-1 028
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>520</b>	<b>572</b>	<b>561</b>	<b>555</b>	<b>529</b>
Coefficient d'exploitation	66,7%	64,8%	65,4%	65,8%	66,0%
Coût du risque	-161	-165	-159	-184	-148
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>365</b>	<b>415</b>	<b>409</b>	<b>381</b>	<b>392</b>
Impôts sur le résultat	-130	-158	-152	-142	-138
Intérêts minoritaires	-2	-2	-1	-1	2
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>232</b>	<b>255</b>	<b>257</b>	<b>238</b>	<b>255</b>

En millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	1 739	1 808	1 805	1 728	1 796
Frais de gestion	-1 139	-1 186	-1 158	-1 164	-1 115
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>600</b>	<b>622</b>	<b>647</b>	<b>564</b>	<b>681</b>
Coefficient d'exploitation	65,5%	65,6%	64,2%	67,3%	62,1%
Coût du risque	-136	-124	-137	-139	-149
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>465</b>	<b>495</b>	<b>509</b>	<b>426</b>	<b>532</b>
Impôts sur le résultat	-174	-201	-190	-167	-197
Intérêts minoritaires	0	-1	-1	0	-1
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>291</b>	<b>293</b>	<b>318</b>	<b>259</b>	<b>335</b>

Résultats 2013 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

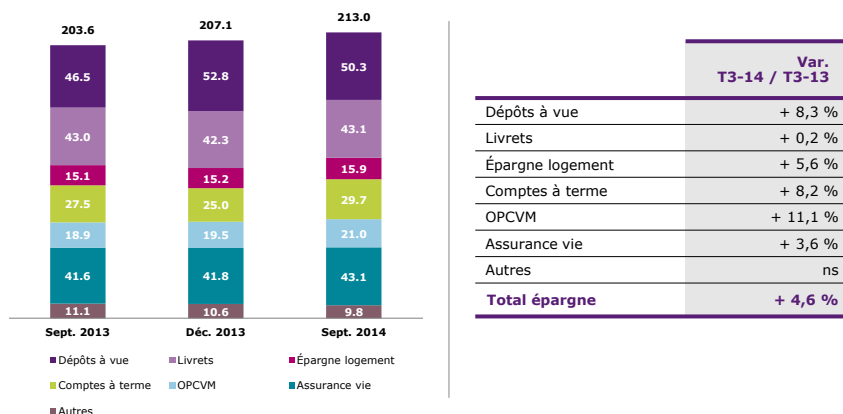


4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

41

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)

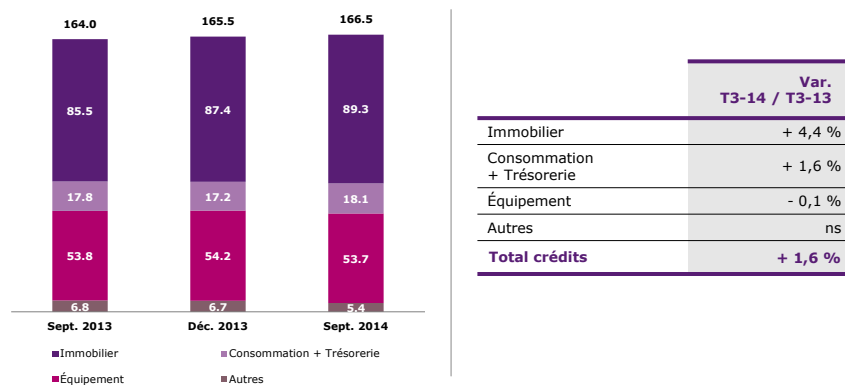


4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

42

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)

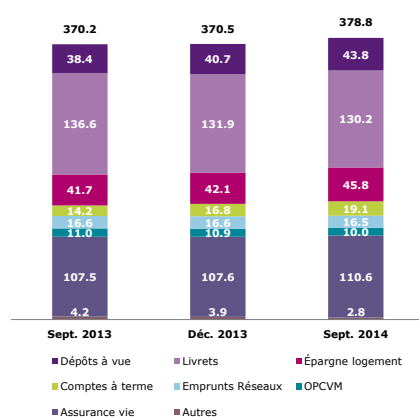


4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

43

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

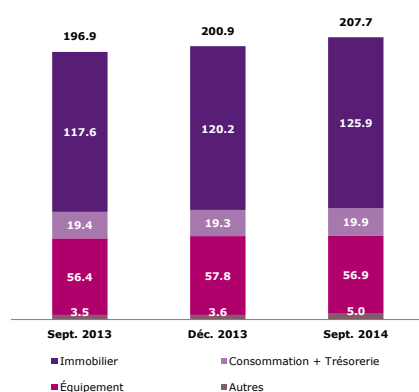
### Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T3-14 / T3-13
Dépôts à vue	+ 14,0 %
Livrets	- 4,7 %
Épargne logement	+ 9,8 %
Comptes à terme	+ 34,8 %
Emprunts Réseaux	- 0,5 %
OPCVM	- 9,3 %
Assurance vie	+ 2,9 %
Autres	ns
<b>Total épargne</b>	<b>+ 2,3 %</b>

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Réseau Caisse d'Épargne : encours de crédits (en Md€)



	Var. T3-14 / T3-13
Immobilier	+ 7,0 %
Consommation + Trésorerie	+ 2,6 %
Équipement	+ 0,7 %
Autres	ns
<b>Total crédits</b>	<b>+ 5,5 %</b>

## Annexe - Banque commerciale et Assurance

### Compte de résultat trimestriel - Assurance et Autres réseaux

Assurance et Autres réseaux					
En millions d'euros	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	379	419	365	394	427
Frais de gestion	-255	-286	-255	-267	-256
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>124</b>	<b>133</b>	<b>111</b>	<b>127</b>	<b>171</b>
Coefficient d'exploitation	67,3%	68,3%	69,7%	67,9%	59,9%
Coût du risque	-35	-168	-45	-55	-45
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>128</b>	<b>23</b>	<b>108</b>	<b>127</b>	<b>168</b>
Impôts sur le résultat	-29	-23	-25	-31	-39
Intérêts minoritaires	-6	-7	-3	-5	-4
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>93</b>	<b>-7</b>	<b>80</b>	<b>91</b>	<b>125</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

46

## Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

### Compte de résultat trimestriel

BGC, Epargne et Services Financiers Spécialisés					
En millions d'euros	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	1 642	1 657	1 688	1 785	1 669
Frais de gestion	-1 063	-1 097	-1 102	-1 135	-1 100
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>578</b>	<b>560</b>	<b>586</b>	<b>651</b>	<b>569</b>
Coefficient d'exploitation	64,8%	66,2%	65,3%	63,6%	65,9%
Coût du risque	-91	-89	-70	-76	-43
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>490</b>	<b>478</b>	<b>526</b>	<b>574</b>	<b>550</b>
Impôts sur le résultat	-163	-154	-171	-187	-177
Intérêts minoritaires	-97	-95	-105	-120	-113
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>231</b>	<b>230</b>	<b>250</b>	<b>268</b>	<b>260</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

47

## Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle			Epargne			Services Financiers Spécialisés			Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		
	T3-14	T3-13	pf %	T3-14	T3-13	pf %	T3-14	T3-13	pf %	T3-14	T3-13	pf %
Produit net bancaire	674	739	-8,8%	689	594	16,0%	306	308	-0,7%	1 669	1 642	1,7%
Frais de gestion	-414	-415	-0,3%	-483	-445	8,6%	-202	-203	-0,3%	-1 100	-1 063	3,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>260</b>	<b>324</b>	<b>-19,8%</b>	<b>206</b>	<b>149</b>	<b>38,2%</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>-1,5%</b>	<b>569</b>	<b>578</b>	<b>-1,5%</b>
Coefficient d'exploitation	61,5%	56,2%	5,3 pts	70,1%	74,9%	-4,8 pts	66,1%	65,9%	-0,2 pt	65,9%	64,8%	1,1 pt
Coût du risque	-24	-71	-66,1%	0	2	ns	-20	-22	-11,2%	-43	-91	-52,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>242</b>	<b>254</b>	<b>-4,6%</b>	<b>206</b>	<b>153</b>	<b>34,5%</b>	<b>101</b>	<b>83</b>	<b>21,7%</b>	<b>550</b>	<b>490</b>	<b>12,1%</b>
Impôts sur le résultat	-82	-91	-9,5%	-58	-42	39,7%	-36	-30	21,5%	-177	-163	8,8%
Intérêts minoritaires	-46	-47	-0,2%	-48	-35	34,7%	-19	-15	23,5%	-113	-97	16,2%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>-2,5%</b>	<b>100</b>	<b>76</b>	<b>31,6%</b>	<b>46</b>	<b>38</b>	<b>21,1%</b>	<b>260</b>	<b>231</b>	<b>12,7%</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

48

## Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle					En millions d'euros	Epargne				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14		T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	739	652	727	757	674	594	682	647	710	689	
Frais de gestion	-415	-396	-420	-433	-414	-445	-482	-475	-493	-483	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>324</b>	<b>256</b>	<b>306</b>	<b>323</b>	<b>260</b>	<b>149</b>	<b>200</b>	<b>172</b>	<b>217</b>	<b>206</b>	
Coefficient d'exploitation	56,2%	60,8%	57,9%	57,3%	61,5%	74,9%	70,7%	73,4%	69,4%	70,1%	
Coût du risque	-71	-88	-52	-61	-24	2	18	2	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>254</b>	<b>168</b>	<b>260</b>	<b>266</b>	<b>242</b>	<b>153</b>	<b>225</b>	<b>178</b>	<b>214</b>	<b>206</b>	
Impôts sur le résultat	-91	-61	-89	-92	-82	-42	-62	-50	-61	-58	
Intérêts minoritaires	-47	-30	-48	-49	-46	-35	-49	-41	-54	-48	
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>116</b>	<b>77</b>	<b>123</b>	<b>125</b>	<b>113</b>	<b>76</b>	<b>113</b>	<b>87</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

En millions d'euros	Services Financiers Spécialisés				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	308	323	314	318	306
Frais de gestion	-203	-219	-207	-208	-202
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>107</b>	<b>110</b>	<b>104</b>
Coefficient d'exploitation	65,9%	67,7%	65,8%	65,5%	66,1%
Coût du risque	-22	-20	-19	-16	-20
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	<b>101</b>
Impôts sur le résultat	-30	-31	-32	-34	-36
Intérêts minoritaires	-15	-15	-16	-17	-19
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>46</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

49

## Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

### Compte de résultat 9M-14 par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle			Epargne			Services Financiers Spécialisés			Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		
	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	%	9M-14	9M-13 pf	%
Produit net bancaire	2 157	2 216	-2,6%	2 047	1 766	15,9%	938	930	0,9%	5 142	4 911	4,7%
Frais de gestion	-1 268	-1 261	0,6%	-1 451	-1 311	10,7%	-617	-614	0,6%	-3 337	-3 186	4,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>889</b>	<b>955</b>	<b>-6,9%</b>	<b>596</b>	<b>454</b>	<b>31,1%</b>	<b>321</b>	<b>316</b>	<b>1,5%</b>	<b>1 805</b>	<b>1 725</b>	<b>4,7%</b>
Coefficient d'exploitation	58,8%	56,9%	1,9 pt	70,9%	74,3%	-3,4 pts	65,8%	66,0%	-0,2 pt	64,9%	64,9%	0,0 pt
Coût du risque	-137	-225	-38,8%	3	1	ns	-54	-60	-8,9%	-189	-283	-33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>768</b>	<b>731</b>	<b>5,0%</b>	<b>599</b>	<b>466</b>	<b>28,6%</b>	<b>284</b>	<b>256</b>	<b>10,7%</b>	<b>1 650</b>	<b>1 453</b>	<b>13,6%</b>
Impôts sur le résultat	-263	-263	0,1%	-169	-123	37,3%	-102	-92	10,6%	-535	-479	11,7%
Intérêts minoritaires	-144	-131	9,7%	-142	-108	31,1%	-52	-46	12,6%	-338	-285	18,3%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>361</b>	<b>337</b>	<b>7,1%</b>	<b>287</b>	<b>234</b>	<b>22,9%</b>	<b>130</b>	<b>118</b>	<b>10,0%</b>	<b>778</b>	<b>689</b>	<b>13,0%</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

50

## Annexe - Participations financières

### Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Participations financières				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	398	466	403	420	419
Frais de gestion	-338	-386	-337	-350	-347
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>60</b>	<b>80</b>	<b>66</b>	<b>70</b>	<b>72</b>
Coût du risque	-9	3	-2	-3	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>64</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
Impôts sur le résultat	-24	-27	-34	-29	-27
Intérêts minoritaires	-16	-29	-11	-20	-33
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>11</b>	<b>-6</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>14</b>

Résultats 2013 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



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

51

## Annexe - Hors métiers

### Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Hors métiers				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	-132	-139	-29	9	-210
Frais de gestion	-77	-250	-67	-125	-76
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-209</b>	<b>-389</b>	<b>-97</b>	<b>-116</b>	<b>-286</b>
Coût du risque	-27	-21	-22	-34	-25
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-236</b>	<b>-407</b>	<b>-118</b>	<b>-185</b>	<b>-354</b>
Impôts sur le résultat	94	122	40	86	59
Intérêts minoritaires	30	50	17	18	27
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>-112</b>	<b>-235</b>	<b>-61</b>	<b>-80</b>	<b>-268</b>

#### Impact des éléments non opérationnels :

- Résultat net part du groupe T3-14 : principaux éléments avec un impact total de - 221 MC
  - > Réévaluation de la dette propre : - 89 MC
  - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 58 MC
  - > Provision sur entreprise mise en équivalence (VBRO) : - 119 MC
  - > Plus-value sur cession d'immobilier d'exploitation : + 45 MC
- Résultat net part du groupe T3-13 : principaux éléments avec un impact total de - 64 MC
  - > Réévaluation de la dette propre : - 32 MC
  - > Impact net des cessions d'actifs internationaux et rachats d'obligations foncières : - 32 MC

Résultats 2013 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



4 novembre 2014

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

52

### 3. Gestion des risques

#### 3.1 Fonds propres et ratios prudentiels

##### Annexe - Structure financière

##### Ratios prudentiels et notations

	BÂLE 3 <sup>1</sup>		BÂLE 2,5	
	30/09/2014 <sup>1</sup>	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012
Total risques pondérés	<b>398 MdC</b>	<b>403 MdC</b>	369 MdC	381 MdC
Fonds propres Common Equity Tier 1	<b>45,9 MdC</b>	<b>45,0 MdC</b>	42,0 MdC	40,9 MdC
Fonds propres Tier 1	<b>49,3 MdC</b>	<b>49,1 MdC</b>	47,3 MdC	46,5 MdC
Ratio de Common Equity Tier 1	<b>11,5%</b>	<b>11,2 %</b>	11,4 %	10,7 %
Ratio de Tier 1	<b>12,4%</b>	<b>12,2 %</b>	12,8 %	12,2 %
Ratio de solvabilité global <sup>2</sup>	<b>15,1%</b>	<b>14,0 %</b>	14,4 %	12,5 %

NOTATIONS LONG TERME (4 NOVEMBRE 2014)	
STANDARD & POORS	<b>A</b> perspective négative
MOODY'S	<b>A2</b> perspective négative
FitchRatings	<b>A</b> perspective stable

<sup>1</sup> Tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR / CRD 4 - Estimation au 30/09/2014 ; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013  
<sup>2</sup> Au 30 septembre 2014, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à plus de 25 MdC



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

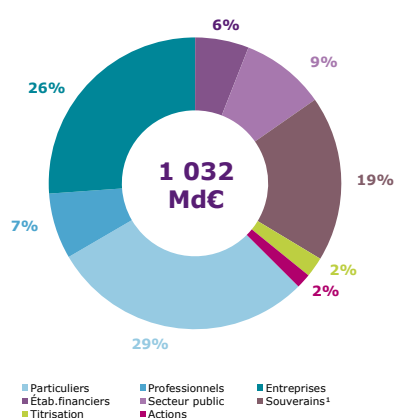
37

#### 3.2 Risques de crédit et de contrepartie

##### Annexe – Risques

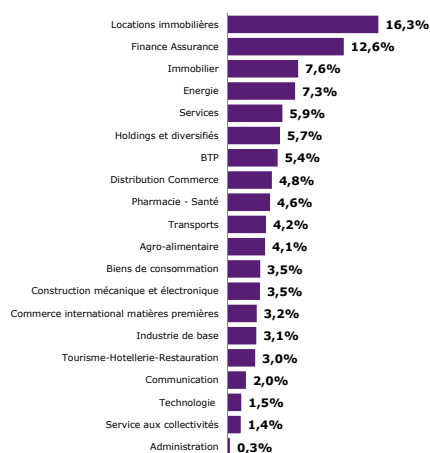
##### Répartition des engagements au 30 septembre 2014

Répartition des engagements par contrepartie



<sup>1</sup> Dont 10 % en France

Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



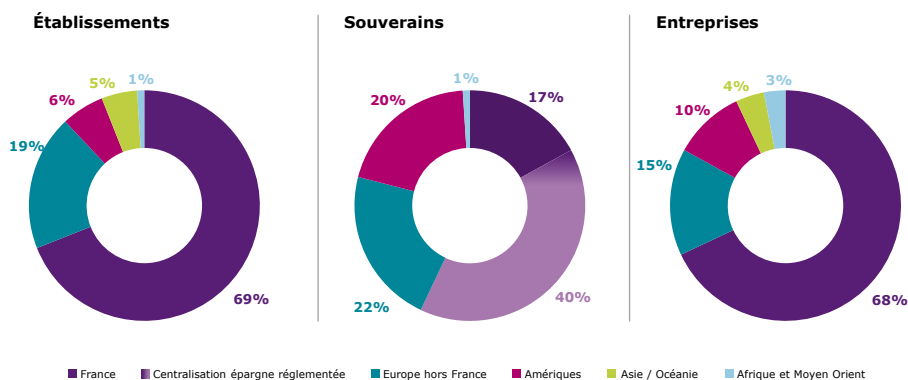
4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

54



## Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 30 septembre 2014



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

55

### 3.3 Encours douteux

## Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

En millions d'euros	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
<b>Encours bruts de crédits clientèle</b>	<b>616 642</b>	<b>619 580</b>	<b>590 704</b>
Dont encours douteux	23 173	23 227	23 330
<b>Taux encours douteux / encours bruts</b>	<b>3,8 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>3,9 %</b>
Dépréciations constituées <sup>1</sup>	12 396	12 347	12 285
<b>Dépréciations constituées / encours douteux</b>	<b>53,5 %</b>	<b>53,2 %</b>	<b>52,7 %</b>
<b>Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés</b>	<b>81,0 %</b>	<b>78,7 %</b>	<b>78,2 %</b>

<sup>1</sup> Y compris dépréciations collectives



4 novembre 2014 Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2014

53

### 3.4 Risques juridiques

Les litiges suivants font l'objet d'une actualisation par rapport au document de référence 2013 :

#### **FONDS COMMUN DE PLACEMENT (FCP) À FORMULE DOUBL'Ô, DOUBL'Ô MONDE**

**Entités concernées :** certaines Caisses d'Épargne assignées individuellement, des sociétés de gestion, filiales de Natixis et BPCE pour l'action judiciaire du Collectif Lagardère

Certains clients ont réalisé des démarches de médiation auprès du médiateur de l'ex-Groupe Caisse d'Épargne ou du médiateur de l'AMF.

#### **Procédure AMF**

Décision du 19 avril 2012 de la Commission des sanctions de l'AMF qui, conformément à l'avis de son rapporteur, a considéré que « la prescription des faits était acquise le 30 octobre 2008, date à laquelle les contrôles ont été entrepris ».

L'AMF a formé un recours devant le Conseil d'État contre cette décision.

Par décision du 28 mars 2014, le Conseil d'État a rejeté le recours du collège de l'AMF. Cette décision clos la procédure.

#### **Procédures civiles**

##### Assignations individuelles de Caisses d'Épargne :

Des actions judiciaires individuelles ont été engagées à l'encontre de certaines Caisses d'Épargne.

Montant total des demandes dans le cadre des actions en cours sur les Caisses d'Épargne : environ 2 700 000 euros (état non exhaustif car établi en fonction des éléments communiqués par les Caisses d'Épargne).

Devant les juridictions civiles, de nombreuses décisions ont été rendues dont la majorité est favorable aux Caisses d'Épargne.

##### Actions du Collectif Lagardère :

Une action judiciaire à la requête du Collectif Lagardère a été engagée courant août 2009 à l'encontre de Caisses d'Épargne Participations (désormais BPCE) afin de la condamner à réparer le préjudice qui résulterait de manquements à ses prétendues obligations d'information, de conseil et de mise en garde, à l'occasion de la commercialisation, par les Caisses d'Épargne, de parts des fonds communs de placement (FCP) de la gamme Doubl'Ô et Doubl'Ô Monde.

Ces actions se décomposaient en une instance devant le Tribunal d'Instance (TI) du 7<sup>e</sup> arrondissement de Paris et deux instances devant le Tribunal de Grande Instance (TGI) de Paris.

Par jugement du 6 septembre 2011, le TI du 7<sup>e</sup> arrondissement de Paris a déclaré les demandeurs irrecevables en leur action faute d'intérêt à agir contre BPCE.

Par deux jugements en date du 6 juin 2012, le TGI de Paris juge les demandeurs et intervenants volontaires recevables en leurs actions contre BPCE et renvoie les affaires à l'audience de mise en état du 12 septembre 2012. Une provision de 1 100 000 euros a été constituée fin septembre 2012.

Le 12 septembre 2012, la radiation a été prononcée pour défaut de diligences des demandeurs. L'instance a été rétablie et renvoyée à l'audience de mise en état du 4 septembre 2013.

Les autres instances disjointes ne concernent plus que trois clients. Le renvoi des audiences de plaidoiries du 17 septembre 2014 a été sollicité.

### **Procédure pénale**

La Caisse d'Épargne Loire Drôme Ardèche a été condamnée le 18 septembre 2013 pour des faits de publicité mensongère ou de nature à induire en erreur par la Cour d'appel de Lyon s'agissant du dépliant « Doubl'Ô Monde ». La Caisse d'Épargne Loire Drôme Ardèche s'est désistée de son pourvoi en cassation.

### **ASSURANCE DES EMPRUNTEURS (ADE)**

Seule entité concernée depuis le 8 décembre 2009 : Caisse d'Épargne Ile-de-France.

### **Procédure**

L'UFC-Que Choisir a mis en cause les assureurs et les banquiers à propos des assurances emprunteurs souscrites par leurs clients à l'occasion des opérations de crédits immobiliers. CNP Assurances, la CNCE et les Caisses d'Épargne ont été assignées le 18 mai 2007 devant le Tribunal de Grande Instance de Paris par l'UFC-Que Choisir, qui demande la rétrocession aux emprunteurs de la participation aux bénéfices réalisés sur ces contrats. UFC-Que Choisir sollicite la condamnation solidaire de CNP Assurances et de l'ex-Groupe Caisse d'Épargne à lui verser la somme de 5 053 193,83 euros. Les demandes des clients du Groupe Caisse d'Épargne s'élèvent en moyenne à 1 000 euros, la plus importante étant de 10 027 euros, la plus basse de 112 euros. L'ex-Groupe Caisse d'Épargne a agi en totale conformité avec la réglementation concernant les contrats collectifs d'assurance qu'il souscrit auprès d'assureurs, notamment CNP Assurances, leader sur ce marché, et dont il fait bénéficier ses propres clients, qui profitent dès lors de la négociation du prix collectif, s'ils choisissent ce type de contrat.

Concernant la rémunération perçue par l'ex-Groupe Caisse d'Épargne au titre du placement de ces contrats, il ne s'agit pas, comme cela a pu être dit, d'une participation aux bénéfices qui lui serait allouée, mais d'une commission qui lui est versée par l'assureur. Cette commission correspond à la rémunération du Groupe BPCE pour son rôle de distributeur des produits d'assurance. Celui-ci assure en effet pour le compte de l'assureur un certain nombre de tâches puisqu'il est le seul à avoir la relation avec le client souscripteur : distribution du produit d'assurance, gestion de la vie du contrat et réalisation des démarches en cas de sinistre.

### **Événements**

Par décision du 8 décembre 2009, le Tribunal de Grande instance de Paris a déclaré :

- recevable l'intervention volontaire de l'UFC au soutien des demandes du premier demandeur ;
- irrecevables les demandes en intervention forcée formées par le premier demandeur et l'UFC à l'encontre des Caisses d'Épargne autres que la Caisse d'Épargne Ile-de-France (CEIDF) ;
- recevables les interventions volontaires de dix clients de CEIDF ;
- irrecevables les interventions de tous les autres assurés.

Par décision du 7 novembre 2011, le juge de la mise en état a rejeté la demande de sursis à statuer faite par les demandeurs.

La procédure au fond a repris devant le TGI de Paris.

Le calendrier initial a été annulé. Le 30 septembre 2014, cette affaire a fait l'objet d'un renvoi :

- au 21 octobre 2014 pour régularisation de nos conclusions en réponse à l'incident de communication de pièces ;
- au 12 novembre 2014 à 16h45 pour les plaidoiries sur l'incident.

## 4. Gouvernance

### 4.1 Nouvelle composition du conseil de surveillance

Nouvelle composition du conseil de surveillance :

Le conseil de surveillance de BPCE a pris acte de la démission de Madame Catherine Colonna de ses fonctions de membre du conseil de surveillance à la suite de sa nomination, par décret du 14 août 2014, en qualité d'ambassadrice extraordinaire et plénipotentiaire de la République française auprès de la République italienne.

La nouvelle composition du conseil de surveillance est donc la suivante :

Au titre des représentants des actionnaires de catégorie A :

- M. Yves Toublanc, président du COS de la Caisse d'Épargne Rhône Alpes, vice-président du conseil de surveillance de BPCE depuis le 1er janvier 2014 ;
- Mme Catherine Amin-Garde, président du COS de la Caisse d'Épargne Loire Drôme Ardèche ;
- M. Alain Denizot, président du directoire de la Caisse d'Épargne Nord France Europe ;
- M. Francis Henry, président du COS de la Caisse d'Épargne Lorraine Champagne-Ardenne ;
- M. Pierre Mackiewicz, président du COS de la Caisse d'Épargne Côte d'Azur ;
- M. Didier Patault, président du directoire de la Caisse d'Épargne Ile-de-France ;
- M. Pierre Valentin, président du COS de la Caisse d'Épargne Languedoc-Roussillon.

Au titre des représentants des actionnaires de catégorie B :

- M. Stève Gentili, président de la BRED Banque Populaire, président du conseil de surveillance de BPCE depuis le 1er janvier 2014 ;
- M. Gérard Bellemon, président de la Banque Populaire Val de France ;
- M. Thierry Cahn, président de la Banque Populaire d'Alsace ;
- M. Alain Condaminas, directeur général de la Banque Populaire Occitane ;
- M. Pierre Desvergnès, président de la CASDEN Banque Populaire ;
- M. Philippe Dupont, président d'ISODEV S.A. ;
- Mme Catherine Halberstadt, directeur général de la Banque Populaire du Massif Central.

En qualité de membres indépendants :

- Mme Maryse Aulagnon, membre indépendant, président-directeur général du Groupe Affine ;
- M. Marwan Lahoud, membre indépendant, directeur de la Stratégie et du Marketing et membre du Comité exécutif d'EADS ;
- Mme Marie-Christine Lombard, membre indépendant, directeur général de Geodis.

En qualité de censeurs :

- M. Dominique Martinie, censeur, président de la Fédération Nationale des Banques Populaires ;
- M. Michel Sorbier, censeur, président de la Fédération Nationale des Caisses d'Épargne ;

- M. Pierre Carli, censeur, président du directoire de la Caisse d'Épargne Midi-Pyrénées ;
- M. Yves Gevin, censeur, directeur général de la Banque Populaire Rives de Paris ;
- M. Alain Lacroix, censeur, président du directoire de la Caisse d'Épargne Provence Alpes Corse ;
- M. Dominique Wein, censeur, directeur général de la Banque Populaire Lorraine Champagne.

## 4.2 Contrôleurs légaux des comptes

<b>PricewaterhouseCoopers Audit</b>	<b>KPMG Audit</b>	<b>Mazars</b>
63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	Département de KPMG S.A. 1, cours Valmy 92923 Paris-La Défense Cedex	61, rue Henri-Regnault 92075 Paris-La Défense Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit (672006483 RCS Nanterre), KPMG Audit (775726417 RCS Nanterre), Mazars (784824153 RCS Nanterre) sont enregistrés comme commissaires aux comptes, membres de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du Haut Conseil du commissariat aux comptes.

### **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT**

L'assemblée générale de CEBP (dont la dénomination sociale est devenue BPCE lors de son assemblée générale mixte du 9 juillet 2009), du 2 juillet 2009, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de nommer PricewaterhouseCoopers Audit pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Mme Anik Chaumartin et Mme Agnès Hussherr.

Suppléant : Étienne Boris demeurant 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

### **KPMG AUDIT**

L'assemblée générale de CEBP (dont la dénomination sociale est devenue BPCE lors de son assemblée générale mixte du 9 juillet 2009), du 2 juillet 2009, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de nommer KPMG Audit, département de KPMG SA, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

KPMG Audit est représenté par Mme Marie-Christine Jolys et M. Jean-François Dandé.

Suppléant : Isabelle Goalec, demeurant 1, cours Valmy, 92923 Paris-La Défense cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

## **MAZARS**

L'assemblée générale de BPCE du 24 mai 2013, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de nommer Mazars pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2019 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2018.

Mazars est représenté par M. Michel Barbet Massin et M. Jean Latorzeff

Suppléant : Anne Veaute, demeurant 61, rue Henri-Regnault 92075 Paris-La Défense cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2019 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2018.

## **5. Informations complémentaires**

### **5.1 Documents accessibles au public**

Ce document est disponible sur le site internet [www.bpce.fr](http://www.bpce.fr) dans la rubrique «communication financière » ou sur celui de l’Autorité des marchés financiers [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

Toute personne désireuse d’obtenir des renseignements complémentaires sur le Groupe BPCE, peut, sans engagements et sans frais, demander les documents par courrier à l’adresse suivante :

BPCE

Département Émissions et Communication financière

50, avenue Pierre Mendès-France

75013 Paris



## **6. Responsable de l'actualisation du document de référence**

François Pérol

Président du directoire de BPCE

### **6.1 Attestation du responsable**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence 2013 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations.

Fait à Paris, le 7 novembre 2014

François Pérol

Président du directoire de BPCE

## 7. Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence 2013	1 <sup>ère</sup> actualisation	2 <sup>ème</sup> actualisation	3 <sup>ème</sup> actualisation
<b>1 Personnes responsables</b>	<b>478</b>	<b>50</b>	<b>169</b>	<b>56</b>
<b>2 Contrôleurs légaux des comptes</b>	<b>102-103</b>	<b>48-49</b>	<b>62-63</b>	<b>53-54</b>
<b>3 Informations financières sélectionnées</b>				
3.1 Informations financières historiques sélectionnées par l'émetteur pour chaque exercice	9-10	3-40	19-41	6-46
3.2 Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires	NA	3-40	19-41	6-46
<b>4 Facteurs de risque</b>	<b>82- 95 ; 107-177 ; 259-263 ; 345-349</b>	<b>41-43</b>	<b>42-58</b>	<b>47-48</b>
<b>5 Informations concernant l'émetteur</b>				
5.1 Histoire et évolution de la Société	5 ; 460	2	3-18	6-20
5.2 Investissements	198			
<b>6 Aperçu des activités</b>				
6.1 Principales activités	14-26 ; 184-193 ; 269-272 ; 353-355	19-40	20-35	21-33
6.2 Principaux marchés	14-26 ; 184-193 ; 269-272 ; 353-355		20-35	
6.3 Evénements exceptionnels	NA			
6.4 Degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	162			
6.5 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	14-26			
<b>7 Organigramme du Groupe</b>				
7.1 Description sommaire du Groupe	7-8		71-73	
7.2 Liste des filiales importantes	4 ; 280-286 ; 362-365 ; 394-398	28	71-73	36
<b>8 Propriétés immobilières, usines et équipements</b>				
8.1 Immobilisation corporelle importante, existante ou planifiée	246 ; 333-334 ; 399			
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	418-425 ; 436-444			
<b>9 Examen de la situation financière et du résultat</b>				
9.1 Situation financière	179-199 ; 202-205 ; 290-293 ; 374-376	3-40	19-41	6-46
9.2 Résultat d'exploitation	204 ; 292 ; 376	7	20 ; 66 ; 117	11-12
<b>10 Trésorerie et capitaux</b>				
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	118-121 ; 206-207 ; 294-295 ; 403 ; 462-465	31	35 ; 68 ; 119	38
10.2 Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur	208 ; 296		69 ; 120	
10.3 Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur	154-155 ; 249 ; 252 ; 262-263 ; 336 ; 338 ; 348-349 ; 399 ; 402	19	46-49	26
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sur les opérations de l'émetteur	NA			
10.5 Informations concernant les sources de financement attendues qui seront nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2 et 8.1	NA			
<b>11 Recherche et développement, brevets et licences</b>	<b>162 ; 372</b>			
<b>12 Information sur les tendances</b>	<b>198-199</b>			
<b>13 Prévisions et estimations du bénéfice</b>	<b>NA</b>			
<b>14 Organes d'administration, de direction et de surveillance et Direction générale</b>				

14.1	Organes administration	30-63 ; 81	44-47	52-53
14.2	Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la Direction générale	30-31 ; 81		
<b>15</b>	<b>Rémunération et avantages</b>			
15.1	Montant de la rémunération versée et les avantages en nature	70-80		
15.2	Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	79-80 ; 273 ; 357 ; 474-475		
<b>16</b>	<b>Fonctionnement des organes d'administration et de direction</b>			
16.1	Date d'expiration du mandat actuel	28 ; 31-32		
16.2	Contrats de service liant les membres des organes d'administration	33-34 ; 68-69 ; 79-80		
16.3	Informations sur le Comité de l'Audit et le Comité de Rémunération de l'émetteur	66-68		
16.4	Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise	28-29		
<b>17</b>	<b>Salariés</b>			
17.1	Nombre de salariés	426		
17.2	Participations et stock-options des administrateurs	78-79		
17.3	Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	465		
<b>18</b>	<b>Principaux actionnaires</b>			
18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	465		
18.2	Droits de vote différents des actionnaires susvisés	464-465		
18.3	Contrôle de l'émetteur	464-465		
18.4	Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle	465		
<b>19</b>	<b>Opérations avec des apparentés</b>	<b>273 ; 357</b>		
<b>20</b>	<b>Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur</b>			
20.1	Informations financières historiques	9-10		
20.2	Informations financières pro forma	NA	16 ; 20 ; 23 ; 27 ; 29	
20.3	Etats financiers	201-416		
20.4	Vérification des informations financières historiques annuelles	287-288 ; 366-367 ; 415 ; 416		
20.5	Date des dernières informations financières	201		
20.6	Informations financières intermédiaires	NA	3-40	64-167 6-46
20.7	Politique de distribution des dividendes	7 ; 460		
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	158-162	51-53	49-51
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	465		
<b>21</b>	<b>Informations complémentaires</b>			
21.1	Capital social	462-464		
21.2	Acte constitutif et statuts	69 ; 460-461		
<b>22</b>	<b>Contrats importants</b>	<b>465</b>		
<b>23</b>	<b>Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</b>	<b>NA</b>		
<b>24</b>	<b>Documents accessibles au public</b>	<b>480</b>	<b>48</b>	<b>168 55</b>
<b>25</b>	<b>Informations sur les participations</b>	279-286 ; 362-365 ; 394-398		

**BPCE**

Société anonyme à directoire  
et conseil de surveillance  
au capital de 155 742 320 euros

**Siège social :**

50, avenue Pierre Mendès-France  
75 201 Paris Cedex 13  
Tél. : 33 (0) 1 58 40 41 42  
RCS Paris N°493 455 042



[www.bpce.fr](http://www.bpce.fr)