



## Communiqué de presse

Paris, le 4 novembre 2015

### RÉSULTATS<sup>1</sup> DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2015 DU GROUPE BPCE

**Résultats solides et récurrents** : résultat net<sup>2</sup> 9M-15 en hausse de 4,5 % à 2,7 Md€  
**Forte capacité de génération organique de capital** : solvabilité renforcée de 30 pb au T3-15 à 12,7 % de ratio de CET1<sup>3</sup>

#### BONNES PERFORMANCES COMMERCIALES DANS TOUS NOS MÉTIERS CŒURS<sup>4</sup>

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

- Encours d'épargne à **623 Md€** au 30/09/2015 (+ 29 Md€, dont + **31 Md€** hors épargne centralisée), en hausse de **4,8 %** sur un an
- Encours de crédit en hausse de 3,9 % sur un an, à 392 Md€ (+ **15 Md€**) au 30/09/2015

##### Assurance

- Forte dynamique en assurance vie avec une collecte brute supérieure à **10 Md€** sur 9M-15
- Hausse de l'activité commerciale en assurance non vie : chiffre d'affaires + **6 %** sur 9M-15

##### Métiers cœurs de Natixis

- Banque de Grande Clientèle : production nouvelle soutenue dans les financements structurés de **20 Md€** sur 9M-15 et poursuite d'une forte croissance des Dérivés actions
- Épargne : collecte nette en gestion d'actifs de **30 Md€** sur 9M-15, portant les actifs sous gestion à **776 Md€** au 30/09/2015
- SFS : poursuite du déploiement des offres dans les réseaux avec notamment une très bonne dynamique de tous les métiers des Financements spécialisés (revenus + **7 %** vs 9M-14)

#### RÉSULTATS SOLIDES ET RÉCURRENTS SUR LES NEUF PREMIERS MOIS 2015

- Revenus<sup>2</sup> en hausse de **4,6 %** sur 9M-15 et stables au T3-15 dans un environnement de taux bas persistant pour les activités de banque commerciale et dans un contexte de marchés difficiles au T3-15 pour les activités de la Banque de Grande Clientèle
- Coût du risque à un niveau bas à **23 pb** au **T3-15**
- Résultat net<sup>2</sup> des métiers cœurs : + 10,9 % sur 9M-15 à **3,1 Md€**

#### RENFORCEMENT CONTINU DE LA SOLVABILITÉ DU GROUPE

- Progression de la solvabilité au T3-15 : ratio de CET1<sup>3</sup> de **12,7 %** au 30/09/2015 (+ 30 pb vs 30/06/2015) et ratio de solvabilité global<sup>3</sup> de **16,1 %** (+ 20 pb vs 30/06/2015)
- Relèvement de l'objectif de **ratio de solvabilité global à 18 %<sup>5</sup> début 2019**, dans la perspective de la mise en place du TLAC
- Respect du TLAC sans avoir besoin de faire appel à la dette senior<sup>6</sup>

<sup>1</sup> T3 et 9M-14 pro forma (se reporter à la note méthodologique à la fin de ce communiqué de presse), sauf mention contraire toutes les variations sont exprimées par rapport au 30/09/2014

<sup>2</sup> Hors éléments non économiques et exceptionnels et hors impact IFRIC 21

<sup>3</sup> Estimation au 30/09/2015 – CRR/CRD4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

<sup>4</sup> Métiers cœurs : Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne, et Services Financiers Spécialisés

<sup>5</sup> CRR-CRD4 sans mesures transitoires ; tenant compte de l'impact estimé de l'application de la norme IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018

<sup>6</sup> À réglementation inchangée

Le 4 novembre 2015, le conseil de surveillance du Groupe BPCE, présidé par Pierre Valentin, a examiné les comptes du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année 2015.

Pour François Pérol, président du directoire du Groupe BPCE : « Dans un environnement toujours contraint, la dynamique de nos métiers s'est poursuivie lors de ce trimestre. Sur les neuf premiers mois de l'année, nos revenus ont progressé de 4,6 %, à plus de 17,8 milliards d'euros. Nos banques financent activement l'économie avec des encours de crédit en hausse de 3,9 % dans les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne. Au sein de Natixis, à noter la très belle performance de l'assurance et de la gestion d'actifs ainsi que celle des activités de financements spécialisés – la Banque de Grande Clientèle résistant bien dans un contexte difficile ce trimestre. Conjuguée à un coût du risque très maîtrisé (23 pb) au troisième trimestre, la bonne tenue de nos revenus permet de dégager un résultat net de 2,7 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, en hausse de 4,5 %. Le renforcement du bilan se poursuit. Le groupe atteint 12,7 % de ratio de solvabilité « dur » et annonce un relèvement à 18 % de son objectif de ratio de solvabilité global à horizon début 2019 qui permettra de respecter les nouvelles règles (TLAC) applicables aux grands groupes bancaires ».

## 1. RÉSULTATS<sup>7</sup> CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2015 ET DU TROISIÈME TRIMESTRE 2015

Le Groupe BPCE maintient sa performance sur les neuf premiers mois de l'année 2015. Les revenus<sup>8</sup> ont augmenté de 4,6 % sur un an et s'élèvent à 17 875 millions d'euros. Les revenus<sup>8</sup> des métiers cœurs ont progressé de 5,9 % sur un an (3,4 % à change constant), s'établissant à 17 494 millions d'euros. Au troisième trimestre 2015, les revenus<sup>8</sup> sont stables sur un an (+ 0,3 %) et s'élèvent à 5 731 millions d'euros. Les revenus<sup>8</sup> des métiers cœurs ont progressé de 3,5 % (1,3 % à change constant), s'établissant à 5 680 millions d'euros.

Le Groupe BPCE poursuit le renforcement de son bilan, avec un ratio de *Common Equity Tier 1* (CET1) de 12,7 %<sup>9</sup> au 30 septembre 2015, en augmentation de 30 points de base par rapport au 30 juin 2015, et un ratio de solvabilité global de 16,1 %<sup>9</sup>, en hausse de 20 points de base par rapport au 30 juin 2015. Au 30 septembre 2015, le ratio de levier<sup>10</sup> (Bâle 3) du groupe s'établit à 4,8 %, en hausse de 30 points de base par rapport au 31 décembre 2014.

### 1.1 Résultats consolidés<sup>7</sup> des neuf premiers mois de 2015 : des résultats solides et récurrents avec un résultat net<sup>8,11</sup> part du groupe de 2,7 milliards d'euros (+ 4,5 %)

Le **produit net bancaire**<sup>8</sup> du Groupe BPCE atteint 17 875 millions d'euros, en hausse de 4,6 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014. Les métiers cœurs participent au produit net bancaire<sup>8</sup> à hauteur de 17 494 millions d'euros, en hausse de 5,9 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014 (3,4 % à change constant).

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 11 919 millions d'euros, en hausse de 3,1 % sur un an. Ceux des métiers cœurs, à 11 179 millions d'euros, augmentent de 3,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation**<sup>8</sup> s'élève à 5 956 millions d'euros, en hausse de 7,6 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014. La contribution des métiers cœurs atteint 6 316 millions d'euros, en hausse de 10,1 % sur un an.

<sup>7</sup> T3 et 9M-14 pro forma (se reporter à la note méthodologique à la fin de ce communiqué de presse), sauf mention contraire toutes les variations sont exprimées par rapport au 30/09/2014

<sup>8</sup> Hors éléments non économiques et exceptionnels

<sup>9</sup> Estimation au 30/09/2015 – CRR/CRD4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

<sup>10</sup> Estimation au 30/09/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014 – sans mesures transitoires CRR/CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

<sup>11</sup> Hors impact de l'IFRIC 21

Le **coût du risque**<sup>8</sup> diminue de 6,3 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014, s'établissant à 1 253 millions d'euros, soit 29 points de base<sup>12</sup>. À 1 194 millions d'euros, le **coût du risque**<sup>8</sup> **des métiers cœurs** diminue de 4,4 % à 27 points de base.

Le **résultat avant impôt**<sup>8</sup> progresse de 10,5 % sur un an et s'établit à 4 912 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015. Pour les métiers cœurs, le résultat avant impôt ressort à 5 313 millions d'euros, en hausse de 13,3 % sur un an.

Retraité de l'impact de la norme IFRIC 21 et des éléments exceptionnels et non économiques, le **résultat net part du groupe** croît de 4,5 % et s'établit à 2 747 millions d'euros. Celui des métiers cœurs augmente de 10,9 % à 3 064 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 0,8 point, à 66,3 % pour le groupe. Il est de 63,6 % pour les métiers cœurs, en baisse de 1,3 point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014. Le **ROE** du groupe ressort à 6,6 %, stable (- 0,1 point). Il est de 11 % pour les métiers cœurs, en augmentation d'un point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014.

Après prise en compte d'éléments non économiques et exceptionnels, et de l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat net publié** affiche pour les neuf premiers mois de l'année 2015, une hausse de 11,8 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014, à 2 617 millions d'euros. Celui des métiers cœurs progresse de 11,7 % et atteint 3 022 millions d'euros.

## 1.2 Résultats consolidés<sup>7</sup> du troisième trimestre 2015 : le résultat net<sup>8,11</sup> des métiers cœurs s'élève à 1 milliard d'euros, en hausse de 5,0 % sur un an

Le **produit net bancaire**<sup>8</sup> du Groupe BPCE atteint, au troisième trimestre 2015, 5 731 millions d'euros, en légère hausse par rapport au troisième trimestre 2014 (+ 0,3 %). Les métiers cœurs participent au produit net bancaire à hauteur de 5 680 millions d'euros, en hausse de 3,5 % par rapport au troisième trimestre 2014 (+ 1,3 % à change constant).

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 3 832 millions d'euros, en hausse de 3,9 % sur un an. Ceux des métiers cœurs, à 3 591 millions d'euros, augmentent de 4,2 % (+2,2 % à change constant).

Le **résultat brut d'exploitation**<sup>8</sup> s'élève à 1 900 millions d'euros, en baisse de 6,3 % par rapport au troisième trimestre 2014. La contribution des métiers cœurs atteint 2 089 millions d'euros, en hausse de 2,5 % sur un an.

Le **coût du risque**<sup>8</sup>, à 23 points de base<sup>12</sup>, diminue de 22,5 % au troisième trimestre 2015 s'établissant à 324 millions d'euros. Pour les métiers cœurs, il ressort à 302 millions d'euros, en baisse de 22,6 % et correspond à 21 points de base.

Le **résultat avant impôt**<sup>8</sup> recule de 3,5 % sur un an et s'établit à 1 636 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Pour les métiers cœurs, le résultat avant impôt ressort à 1 843 millions d'euros, en hausse de 7,0 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Retraité de l'impact de la norme IFRIC 21 et des éléments exceptionnels et non économiques, le **résultat net part du groupe** affiche une baisse de 4,7 % et s'établit à 897 millions d'euros. Celui des métiers cœurs augmente de 5,0 % à 1 027 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** augmente de 2,1 points et s'établit à 67,9 % pour le groupe. Il est de 64,3 % pour les métiers cœurs, stable (+ 0,2 point) par rapport au troisième trimestre 2014. Le **ROE** du groupe ressort à 6,6 %, en baisse de 0,2 point. Il est de 11 % pour les métiers cœurs, en augmentation d'un point par rapport au troisième trimestre 2014.

<sup>12</sup> Coût du risque en points de base annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Après prise en compte d'éléments non économiques et exceptionnels, et de l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat net publié** affiche une hausse de 23,0 % sur un an, à 937 millions d'euros. Celui des métiers cœurs progresse de 4,9 % et atteint 1 069 millions d'euros pour le troisième trimestre 2015.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2015 DU GROUPE BPCE

| En millions d'euros  | 9M-15        | 9M -15 /<br>9M -14 pf *<br>variation % | Métiers<br>cœurs**<br>9M -15 | 9M -15 /<br>9M -14 pf*<br>variation % |
|--|--------------|--|------------------------------|---------------------------------------|
| Produit net bancaire ***   | 17 875       | + 4,6 %                                | 17 494                       | + 5,9 %                               |
| Frais de gestion   | - 11 919     | + 3,1 %                                | - 11 179                     | + 3,8 %                               |
| <b>Résultat brut d'exploitation ***</b>                              | <b>5 956</b> | <b>+ 7,6 %</b>                         | <b>6 316</b>                 | <b>+ 10,1 %</b>                       |
| Coût du risque ***   | - 1 253      | - 6,3 %                                | - 1 194                      | - 4,4 %                               |
| <b>Résultat avant impôt ***</b>                                      | <b>4 912</b> | <b>+ 10,5 %</b>                        | <b>5 313</b>                 | <b>+ 13,3 %</b>                       |
| <b>Résultat net part du groupe ***</b>                               | <b>2 702</b> | <b>+ 4,6 %</b>                         | <b>3 022</b>                 | <b>+ 11,0 %</b>                       |
| Retraitement de l'impact IFRIC 21                                    | 45           |  | 42                           |                                       |
| <b>Résultat net part du groupe ****</b>                              | <b>2 747</b> | <b>+ 4,5 %</b>                         | <b>3 064</b>                 | <b>+ 10,9 %</b>                       |
| Coefficient d'exploitation****                                       | 66,3 %       | - 0,8 pt                               | 63,6 %                       | - 1,3 pt                              |
| ROE****  | 6,6 %        | - 0,1 pt                               | 11 %                         | + 1 pt                                |
| Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels | - 85         |  |                              |                                       |
| Réintégration de l'impact IFRIC 21                                   | - 45         |  | - 42                         |                                       |
| <b>Résultat net publié</b>   | <b>2 617</b> | <b>+ 11,8 %</b>                        | <b>3 022</b>                 | <b>+ 11,7 %</b>                       |

\* 9M-14 pro forma, se reporter à la note méthodologique à la fin de ce communiqué de presse

\*\* 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), la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis)

\*\*\* Hors éléments non économiques et exceptionnels

\*\*\*\* Hors éléments non économiques et exceptionnels et hors impact IFRIC 21

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2015 DU GROUPE BPCE

| En millions d'euros  | T3-15        | T3-15 /<br>T3-14 *<br>variation % | Métiers<br>cœurs **<br>T3-15 | T3-15 /<br>T3-14 *<br>variation % |
|--|--------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Produit net bancaire ***   | 5 731        | + 0,3 %                           | 5 680                        | + 3,5 %                           |
| Frais de gestion   | - 3 832      | + 3,9 %                           | - 3 591                      | + 4,2 %                           |
| <b>Résultat brut d'exploitation ***</b>                              | <b>1 900</b> | <b>- 6,3 %</b>                    | <b>2 089</b>                 | <b>+ 2,5 %</b>                    |
| Coût du risque ***   | - 324        | - 22,5 %                          | - 302                        | - 22,6 %                          |
| <b>Résultat avant impôt ***</b>                                      | <b>1 636</b> | <b>- 3,5 %</b>                    | <b>1 843</b>                 | <b>+ 7,0 %</b>                    |
| <b>Résultat net part du groupe ***</b>                               | <b>942</b>   | <b>- 4,1 %</b>                    | <b>1 069</b>                 | <b>+ 4,9 %</b>                    |
| Retraitement de l'impact IFRIC 21                                    | - 45         |                                   | - 42                         |                                   |
| <b>Résultat net part du groupe ****</b>                              | <b>897</b>   | <b>- 4,7 %</b>                    | <b>1 027</b>                 | <b>+ 5,0 %</b>                    |
| Coefficient d'exploitation ****                                      | 67,9 %       | + 2,1 pts                         | 64,3 %                       | + 0,2 pt                          |
| ROE****  | 6,6 %        | - 0,2 pt                          | 11 %                         | + 1 pt                            |
| Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels | - 5          |                                   |                              |                                   |
| Réintégration de l'impact IFRIC 21                                   | 45           |                                   | 42                           |                                   |
| <b>Résultat net publié</b>   | <b>937</b>   | <b>+ 23,0 %</b>                   | <b>1 069</b>                 | <b>+ 4,9 %</b>                    |

\* T3-14 pro forma, se reporter à la note méthodologique à la fin de ce communiqué de presse

\*\* 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), la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis)

\*\*\* Hors éléments non économiques et exceptionnels

\*\*\*\* Hors éléments non économiques et exceptionnels et hors impact IFRIC 21

## 2. POURSUITE DU RENFORCEMENT DU BILAN AU TROISIEME TRIMESTRE 2015

### 2.1 Un ratio de CET1 en progression régulière et un objectif de ratio de solvabilité global rehaussé à 18 % pour début 2019

Le Groupe BPCE présente un niveau élevé de ratio de solvabilité global<sup>13</sup>, estimé à 16,1 % au 30 septembre 2015, en augmentation de 20 points de base par rapport au 30 juin 2015.

Conformément aux priorités du groupe en matière de capital réglementaire, les fonds propres globaux ont augmenté de 1,7 milliard d'euros durant les neuf premiers mois de l'année 2015, passant de 61,2 milliards d'euros au 31 décembre 2014 à 62,9 milliards d'euros estimés au 30 septembre 2015. La progression des fonds propres globaux est liée en grande partie à la hausse du *Common Equity Tier 1* ou CET1, de 2,3 milliards d'euros. La baisse des fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) due à l'exercice de calls sur d'anciennes émissions de Tier 1 hybrides (- 2,2 milliards d'euros) est refinancée pour un montant similaire par des émissions de Tier 2. Les fonds propres Tier 2 augmentent de 1,5 milliard d'euros, résultant de la prise en compte de 2,1 milliards d'euros de nouvelles émissions depuis le début de l'année, ainsi que des tombées. Au 30 septembre 2015, les fonds propres CET1 sont estimés à 49,6 milliards d'euros contre 47,3 milliards d'euros au 31 décembre 2014.

La solvabilité du Groupe BPCE continue de progresser au troisième trimestre 2015 avec un ratio de CET1 estimé à 12,7 %<sup>13</sup> au 30 septembre 2015, en amélioration de 30 points de base par rapport au 30 juin 2015 (12,4 %<sup>13</sup>) et de 70 points de base par rapport au 31 décembre 2014 (12,0 %<sup>13</sup>).

L'augmentation du ratio de CET1 est principalement due à la mise en réserve<sup>14</sup> du résultat (+ 20 points de base au troisième trimestre 2015 et + 58 points de base depuis le 31 décembre 2014). En effet, le Groupe BPCE a la capacité de mettre en réserve de façon récurrente un pourcentage élevé de son résultat, afin de constituer un coussin important de CET1. Sur les neuf premiers mois, les réserves<sup>15</sup> ont augmenté de 1,8 milliard d'euros, passant de 27,1 milliards d'euros au 31 décembre 2014 à 28,9 milliards d'euros estimés au 30 septembre 2015.

Les risques pondérés restent maîtrisés. Ils ont diminué ce trimestre, évoluant de 394 milliards d'euros au 30 juin 2015 à 390 milliards d'euros au 30 septembre 2015.

Dans la perspective de la mise en œuvre du TLAC, le Groupe BPCE a relevé son objectif de ratio de solvabilité global à 18 %<sup>16,17</sup> au début de l'année 2019.

Pour atteindre cet objectif, le Groupe BPCE compte sur sa capacité à générer, de façon récurrente, du CET1 à hauteur de 60 points de base<sup>17</sup> par an en moyenne jusqu'à début 2019; il pourra émettre, sous réserve des conditions de marché, entre 1,5 à 3,5 milliards d'euros par an de dette Tier 2 jusqu'à début 2019, avec une augmentation<sup>18</sup> d'au moins 3 milliards d'euros du compartiment subordonné du bail-in buffer. À réglementation inchangée, le Groupe BPCE estime ne pas avoir besoin de faire appel à la dette senior.

Au 30 septembre 2015, le ratio de levier<sup>19</sup> (Bâle 3) s'établit à 4,8 % contre 4,5 % au 31 décembre 2014.

<sup>13</sup> CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

<sup>14</sup> Mise en réserve du résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle

<sup>15</sup> Réserves nettes des retraitements prudentiels

<sup>16</sup> CRR/CRD 4 sans mesures transitoires

<sup>17</sup> Tenant compte de l'impact estimé de l'application de la norme IFRS 9 au 01/01/2018

<sup>18</sup> Augmentation nette tenant compte des émissions de Tier 2, des tombées de Tier 2 et des calls d'AT1

<sup>19</sup> Estimation au 30/09/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR/CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

## 2.2 Des réserves de liquidité suffisantes

Les réserves de liquidité couvrent 152 % du total des encours de refinancement court terme et tombées moyen-long terme et subordonnées inférieures ou égales à un an. Les réserves de liquidité s'élevaient à 171 milliards d'euros au 30 septembre 2015 (contre 168 milliards d'euros au 30 septembre 2014), dont 121 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales (119 milliards d'euros au 30 septembre 2014) et 50 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales (49 milliards d'euros au 30 septembre 2014).

Le coefficient emplois/ressources clientèle du Groupe BPCE ressort à 116 %<sup>20</sup> au 30 septembre 2015.

Le ratio de liquidité court terme (LCR) est supérieur à 110 %<sup>21</sup> au 30 septembre 2015.

## 2.3 Liquidité : le programme de refinancement moyen-long terme pour 2015 réalisé à 94 % au 21 octobre 2015

L'accès du Groupe BPCE aux grands marchés de dette lui a permis de lever 23,5 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme (MLT) au 21 octobre 2015 (soit 94 % du programme 2015). Sur ces 23,5 milliards d'euros, 16,6 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement MLT de BPCE et 6,9 milliards d'euros sur le pool de refinancement MLT du CFF. La durée moyenne à l'émission est de 5 ans et le taux moyen est de mid-swap + 14 pb. Au 21 octobre 2015, 54 % du refinancement MLT a été effectué sous la forme d'émissions publiques (46 % sous la forme de placements privés).

Pour rappel, le programme d'émissions moyen-long terme prévu pour 2015 vise un montant de 25 milliards d'euros à répartir entre le pool de refinancement MLT de BPCE (20 milliards d'euros) et le pool de refinancement MLT du CFF (5 milliards d'euros).

Au 21 octobre 2015, le refinancement à MLT a été réalisé à hauteur de 64 % sous la forme d'émissions non sécurisées (à hauteur de 36 % sous la forme d'émissions sécurisées).

Le Groupe BPCE continue de lever des montants importants grâce à une diversification accrue de sa base d'investisseurs. Ainsi, 45 % des émissions non sécurisées sur le marché des institutionnels ont été effectuées en devises autres que l'euro (notamment 20 % en dollar américain et 12 % en yen).

---

<sup>20</sup> Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

<sup>21</sup> Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues

### **3. RÉSULTATS<sup>22</sup> DES MÉTIERS : BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE DES MÉTIERS CŒURS**

#### **3.1 Banque commerciale et Assurance : contribution significative au résultat avant impôt du groupe**

*Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne et des Autres réseaux comprenant les filiales BPCE International, Banque Palatine, Crédit Foncier et la participation minoritaire dans CNP Assurances.*

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne enregistrent des performances commerciales solides pour le troisième trimestre de l'année 2015. Les encours d'épargne totaux s'établissent à 623 milliards d'euros au 30 septembre 2015, en hausse de 29 milliards d'euros sur un an. Cette croissance résulte principalement de l'augmentation de l'épargne de bilan hors centralisation (+ 9,4 % sur un an, soit une hausse de 31 milliards d'euros), portée notamment par les dépôts à vue et l'épargne logement. Le troisième trimestre 2015 confirme la reprise de l'épargne financière, qui bénéficie de la forte dynamique de l'assurance vie, en hausse de 4,1 % sur un an.

Les encours de crédit s'établissent à 392 milliards d'euros au 30 septembre 2015. Ils ont augmenté de 3,9 % sur un an, soit une progression de 15 milliards d'euros, portés par la croissance très soutenue des crédits immobiliers et des crédits à la consommation et la poursuite de la reprise du crédit aux entreprises, sur les neuf premiers mois de l'année 2015, avec une production en hausse de 21 % sur la période. Le Groupe BPCE confirme ainsi son rôle actif dans le financement de l'économie.

Le Groupe BPCE poursuit son ambition d'être la banque leader de la relation humaine et digitale avec de nombreuses initiatives réalisées au cours du troisième trimestre 2015.

Banque Populaire, en partenariat avec Ethik Event, a lancé un concept unique sur le thème de l'accessibilité basé sur une mise en situation de handicap. Cette initiative vise à sensibiliser les professionnels et à leur présenter son offre Accessibilité. Par ailleurs, Banque Populaire et Seventure connectent le FCPI en lançant le Fonds Commun de Placement dans l'Innovation *Connect Innovation 2015*, le premier FCPI qui place le client au cœur de l'aventure entrepreneuriale.

Depuis trois ans, la Caisse d'Épargne publie un baromètre annuel permettant de déterminer les profils et les besoins des femmes entrepreneures. Cette année, une nouvelle étude qualitative a été réalisée afin d'identifier les freins et les obstacles à leur volonté de création d'entreprise. Par ailleurs, à la suite du lancement en juin 2015 d'Espace Dons, plateforme digitale de *crowdfunding* au service des associations, fondations et fonds de dotation, la Caisse d'Épargne continue de jouer un rôle pionnier au sein de l'économie participative.

---

<sup>22</sup> T3 et 9M-2014 pro forma (se reporter à la note méthodologique à la fin de ce communiqué de presse), sauf mention contraire toutes les variations sont exprimées par rapport au 30/09/2014



## Résultats financiers<sup>22</sup> des neuf premiers mois de l'année 2015 et du troisième trimestre 2015 de la Banque commerciale et Assurance

---

Les **revenus** de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 11 734 millions d'euros<sup>23</sup> pour les neuf premiers mois de l'année 2015, soit une croissance de 3,7 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014. Ils s'élèvent à 3 868 millions d'euros<sup>23</sup> sur le troisième trimestre 2015, soit une hausse de 1,6 % par rapport au troisième trimestre 2014. Dans un contexte de taux bas persistant, la marge nette d'intérêt reste sous pression alors que les commissions progressent - bénéficiant du niveau élevé des remboursements anticipés et de l'évolution favorable des commissions de gestion de compte et moyens de paiement -, en dépit de la baisse des commissions sur l'épargne centralisée.

Les **frais de gestion** sont maîtrisés, s'établissant à 7 452 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2015, soit une hausse de 0,4 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014. Ils s'établissent à 2 400 millions d'euros pour le troisième trimestre 2015.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 4 245 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 9,1 % sur un an. Au troisième trimestre 2015, il progresse de 1,0 %, à 1 459 millions d'euros.

Le **coût du risque**, à 1 007 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2015, s'améliore significativement, en baisse de 5,0 %. À 255 millions d'euros au troisième trimestre 2015, il diminue de 26,6 % par rapport au troisième trimestre 2014.

La **contribution de la Banque commerciale et Assurance au résultat avant impôt du groupe** s'établit à 3 401 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 13,3 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014. Le résultat avant impôt ressort à 1 253 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en hausse de 9,1 % sur un an.

**En retraitant l'impact de l'IFRIC 21, le résultat avant impôt** s'élève pour les neuf premiers mois de l'année 2015 à 3 444 millions d'euros, en progression de 12,8 % sur un an. Les Caisses d'Épargne contribuent à hauteur de 46 % à ce résultat, les Banques Populaires à hauteur de 40 %, et les Autres réseaux à hauteur de 14 %. Le résultat avant impôt du troisième trimestre 2015 s'établit à 1 210 millions d'euros, en progression de 10,4 % par rapport au troisième trimestre 2014. Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 1,8 point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014, à 63,3 %. Sur le troisième trimestre 2015, il diminue de 0,2 point et ressort à 63,3 %. Le **ROE** s'établit à 10 % pour les neuf premiers mois de l'année 2015, en augmentation de 1 point et à 11 % au troisième trimestre 2015, en hausse de 1 point.

### 3.1.1 Banque Populaire : dynamique commerciale maintenue, baisse significative du coût du risque

*Le réseau Banque Populaire regroupe les 18 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 développement auprès des clientèles prioritaires, qui se traduit par une progression de 5,4 % sur un an du nombre de ses clients particuliers équipés et assurés, par une hausse de 1,4 % du nombre de ses clients bancarisés principaux et par une augmentation de 2,3 % du nombre de ses clients professionnels en double relation active.

---

<sup>23</sup> Hors variation de la provision épargne logement

- **Épargne**

Les encours d'épargne ont enregistré une forte croissance, à hauteur de 16 milliards d'euros sur un an. Ils s'établissent ainsi à 229 milliards d'euros au 30 septembre 2015. Hors centralisation, les encours d'épargne de bilan s'élèvent à 151 milliards d'euros, soit une croissance de 10,9 % sur un an glissant portée par les dépôts à vue (+ 17,0 %), l'épargne logement (+ 9,4 %) et les comptes à terme (+ 6,3 %).

En parallèle, les encours d'assurance vie affichent une hausse de 3,8 % sur un an.

- **Crédits**

Les encours de crédit s'établissent à 170 milliards d'euros à fin septembre 2015, enregistrant une progression de 2,3 % sur un an. Sur la période, les encours de crédits immobiliers progressent de 3,9 %. La production de crédits à la consommation a été très dynamique, en hausse de 20 % sur neuf mois par rapport à la même période en 2014. Les encours progressent ainsi de 7,7 %. Sur la même période, la production de crédits à l'équipement a confirmé un redémarrage amorcé fin 2014 et s'est affichée en hausse de 14 %, stabilisant ainsi les encours.

- **Assurance**

Le portefeuille de contrats en assurances dommages, prévoyance et santé poursuit sa croissance, en hausse de 7,3 % sur un an pour l'assurance Dommage - IARD et de 5,4 % pour la prévoyance et la santé.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** des neuf premiers mois de l'année 2015 s'établit à 4 977 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en hausse de 3,7 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Cette évolution provient d'une diminution de 5,1 % de la marge nette d'intérêt clientèle (hors variation de la provision épargne logement) et d'une progression de 7,4 % des commissions. Le produit net bancaire du troisième trimestre 2015 s'établit à 1 665 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), soit une progression de 4,9 % par rapport au troisième trimestre 2014, après avoir bénéficié d'une plus-value de cession de 73 millions d'euros enregistrée durant le trimestre.

Les **frais de gestion**, à 3 194 millions d'euros, augmentent légèrement, de 0,7 % entre les neuf premiers mois de 2014 et les neuf premiers mois de 2015. Sur le troisième trimestre de 2015, ils s'établissent à 1 037 millions d'euros, en hausse de 1,1 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 770 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015, en hausse de 9,0 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Il s'élève à 626 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en augmentation de 11,7 % comparé au troisième trimestre 2014.

Le **coût du risque**, à 446 millions d'euros, est en baisse de 9,2 % comparé aux neuf premiers mois de 2014. À 109 millions d'euros au troisième trimestre 2015, il diminue de 28,8 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Le **résultat avant impôt** progresse de 16,7 % sur les neuf premiers mois de 2015 et s'élève à 1 355 millions d'euros. Il ressort à 527 millions d'euros au troisième trimestre 2015, soit une hausse de 26,5 % par rapport au troisième trimestre 2014.

**En retraitant l'impact de l'IFRIC 21, le résultat avant impôt** s'élève à 1 372 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2015, soit une hausse de 16,1 % sur un an. Le **coefficient d'exploitation** diminue de 1,7 point, à 64,0 %. Au troisième trimestre 2015, le résultat avant

impôt s'établit à 510 millions d'euros, soit une augmentation de 28,7 % par rapport au troisième trimestre 2014. Sur cette période, le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,6 points, à 63,4 %.

### 3.1.2 Caisse d'Épargne : accélération de la production de crédits et de la distribution des produits d'assurance

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

- **Fonds de commerce**

La stratégie de bancarisation des clients particuliers du réseau Caisse d'Épargne s'est poursuivie au troisième trimestre 2015 et s'est traduite par une croissance de 2,1 % du nombre de ses clients bancarisés principaux. Sur les marchés des professionnels et des entreprises, la stratégie de conquête a permis une hausse de 3,5 % du nombre de clients actifs professionnels et de 6,3 % du nombre de clients actifs entreprises.

- **Encours d'épargne**

Les encours d'épargne ont enregistré une hausse de 13 milliards d'euros sur un an par rapport au 30 septembre 2014, s'établissant à 394 milliards d'euros au 30 septembre 2015.

Hors centralisation, les encours d'épargne de bilan s'élèvent à 208 milliards d'euros, en hausse de 16 milliards d'euros par rapport au 30 septembre 2014, soit une croissance de 8,3 %. Les dépôts à vue ont progressé de 16,7 %, l'épargne logement de 10,8 %, tandis que les livrets ont enregistré un repli de 4,3 %.

Les encours d'épargne financière s'établissent à 125 milliards d'euros au 30 septembre 2015, en hausse de 3,3 % sur un an. Ils sont portés par la croissance des encours d'assurance vie (+ 4,2 %).

- **Encours de crédit**

Les encours de crédit s'établissent à 221 milliards d'euros à fin septembre 2015, en hausse de 5,1 % par rapport à fin septembre 2014, bénéficiant notamment de la dynamique des crédits immobiliers (+ 5,3 %). Les crédits à la consommation ont connu, sur les neuf premiers mois de 2015, une hausse de leur production de 18 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014. La reprise des crédits d'équipement se confirme avec une production en hausse de 17 % des crédits aux entreprises sur les neuf premiers mois de 2015, entraînant une augmentation de l'encours de 4,1 %.

- **Assurance**

Le réseau Caisse d'Épargne conserve une activité en hausse significative sur l'assurance-prévoyance, ce qui se traduit par une progression du portefeuille de 11,9 % sur l'assurance dommages-IARD et de 11 % sur la prévoyance et la santé.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** des neuf premiers mois de l'année 2015 s'établit à 5 563 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en hausse de 2,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Cette évolution provient d'une diminution de 3,4 % de la marge nette d'intérêt clientèle (hors variation de la provision épargne logement) et d'une progression de 8,3 % des commissions. Le produit net bancaire du troisième trimestre 2015 s'établit à 1 802 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), soit une baisse de 1,8 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Les **frais de gestion**, à 3 562 millions d'euros, augmentent légèrement, de 0,7 % comparé aux neuf premiers mois de 2014. Au troisième trimestre 2015, ils s'élèvent à 1 145 millions d'euros, en hausse de 2,2 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 979 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015, en hausse de 3,5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Il s'élève à 651 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en diminution de 9,1 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Le **coût du risque**, à 420 millions d'euros, est en baisse de 2,2 % comparé aux neuf premiers mois de 2014. À 106 millions d'euros au troisième trimestre 2015, il diminue de 28,8 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Le **résultat avant impôt** progresse de 4,9 % sur les neuf premiers mois de 2015 et s'élève à 1 555 millions d'euros. Il ressort à 542 millions d'euros au troisième trimestre 2015, soit une baisse de 4,5 % par rapport au troisième trimestre 2014.

**En retraitant l'impact de l'IFRIC 21, le résultat avant impôt** s'élève à 1 573 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2015, soit une hausse de 4,6 %. Le **coefficient d'exploitation** diminue de 0,6 point, à 64,0 %. Au troisième trimestre 2015, le résultat avant impôt s'établit à 523 millions d'euros, soit une baisse de 4,1 % par rapport au troisième trimestre 2014. Sur cette période, le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,6 points, à 64,8 %.

### 3.1.3 Autres réseaux

La contribution du sous pôle **Autres réseaux** au résultat avant impôt du Groupe BPCE retraité de l'impact de l'IFRIC 21, s'établit à 498 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année. Elle est de 178 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

- **Financement de l'Immobilier**

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

Le Crédit Foncier a connu, durant le troisième trimestre 2015, une activité commerciale dynamique. Il a été, en outre, le premier établissement à lancer en juillet dernier l'éco-prêt à taux-zéro copropriétés.

La production totale de crédits s'établit ainsi à 7,5 milliards d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2015, dont 6,1 milliards d'euros sur le segment des particuliers, soit une progression de 21 %. Cette nouvelle production s'est accompagnée d'une amélioration des marges.

Pour les neuf premiers mois de l'année 2015, le **produit net bancaire** (PNB) du pôle Financement de l'Immobilier s'élève à 654 millions d'euros - retraité des éléments exceptionnels, dont l'impact CVA/DVA et la cession à BPCE, en septembre 2014, du portefeuille RMBS -, soit une progression de 6,3 % sur un an. Cette évolution provient notamment d'une diminution de la marge nette d'intérêt de 1,2 % après retraitement des éléments exceptionnels. Sans ces éléments exceptionnels, le PNB des neuf premiers mois de l'année 2015 s'établit à 682 millions d'euros, en hausse de 18,5 % sur un an. Sur le troisième trimestre, le PNB s'élève à 231 millions d'euros, en croissance de 4,7 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Les **frais de gestion** diminuent de 6,8 % sur les neuf premiers mois de l'année 2015 s'établissant à 387 millions d'euros, profitant notamment du recul des frais informatiques. Au troisième trimestre, les frais de gestion s'élèvent à 119 millions d'euros, en baisse de 6,2 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Le **coût du risque** ressort à 89 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, soit une baisse de 2,7 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Il est de 32 millions d'euros sur le trimestre.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 209 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015 et 79 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

**En retraitant l'impact de l'IFRIC 21**, le **résultat avant impôt** s'établit à 214 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015 et à 74 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 55,9 %, en baisse de 14,8 points, sur les neuf premiers mois de 2015 et à 54,0 % pour le trimestre, en diminution de 7,1 points par rapport au troisième trimestre 2014.

- **CNP et Autres**

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

La collecte brute en assurance vie des Caisses d'Épargne s'élève à 2,2 milliards d'euros au troisième trimestre 2015, en progression de 1,5 % par rapport au troisième trimestre 2014. La gestion privée y contribue à hauteur de 60,3 % contre 56,0 % au troisième trimestre 2014. La collecte brute atteint 7,4 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 5,1 %. La part des unités de compte reflète la bonne dynamique commerciale des Caisses d'Épargne (18 % de la collecte brute au 30 septembre 2015 contre 16 % au 30 septembre 2014).

- **BPCE International<sup>24</sup>**

*BPCE International regroupe les filiales internationales du Groupe BPCE hors Natixis.*

Les encours d'épargne de BPCE International affichent une croissance de 4,9 % sur un an, s'établissant à 5,2 milliards d'euros au 30 septembre 2015. Cette progression est portée par l'épargne de bilan hors dépôts à vue (+ 4,3 %) et par les dépôts à vue (+ 7,9 %), l'épargne financière affichant, sur un an, une baisse de 3,4 %.

Les encours de crédit, à 6,3 milliards d'euros à fin septembre 2015, sont en hausse de 1,6 % sur un an glissant. Sur le marché des particuliers, les crédits immobiliers sont en hausse de 8,3 % alors que les crédits à la consommation connaissent un fort retrait.

Sur le marché des entreprises, les encours de crédits progressent de 2,9 %, dont 1,8 % pour les crédits à moyen-long terme.

- **Banque Palatine**

Au 30 septembre 2015, les encours<sup>25</sup> d'épargne de Banque Palatine sont en légère progression (+ 1,2 %) et s'établissent à 17,5 milliards d'euros. L'épargne de bilan a progressé de 5,9 %, tandis que l'épargne financière est en baisse de 9,9 % (sortie l'an dernier d'un portefeuille obligataire en conservation).

La hausse des encours d'épargne de bilan est portée par le dynamisme de la collecte sur le marché des entreprises (+ 6,1 %). Les encours de la clientèle privée bénéficient d'une dynamique également favorable tant pour l'épargne financière (+ 1,1 %) que bilancielle (+ 4,3 %).

Les encours de crédit, en hausse de 8,9 %, s'élèvent à 8,1 milliards d'euros au 30 septembre 2015. Reflétant la vitalité de la production des crédits moyen-long terme, les encours de crédit aux entreprises progressent de 11,2 % sur un an. Sur la clientèle privée, la stabilité des encours reflète un niveau de production satisfaisant sur le troisième trimestre 2015.

<sup>24</sup> Encours 2014 pro forma de la cession, au T3-15, de l'intégralité des participations de BPCE international et Outre-mer au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC)

<sup>25</sup> Encours de fin septembre 2015, pour les crédits, et encours moyens de septembre 2015, pour l'épargne

### 3.2 Métiers cœurs de Natixis <sup>26,27,28</sup> : Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés : rentabilité en hausse sur les neuf premiers mois

Le **produit net bancaire** des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 5 797 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, en progression de 11,5 %. Il s'élève à 1 821 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en hausse de 8,6 % par rapport au troisième trimestre 2014.

Les **frais de gestion** des métiers cœurs de Natixis s'élèvent à 3 726 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 11,1 % sur un an. Ils sont en hausse de 10,0 % au troisième trimestre 2015, à 1 190 millions d'euros. Cette augmentation est principalement liée à la gestion d'actifs et aux investissements réalisés par les plateformes internationales de la Banque de Grande Clientèle.

Le **résultat brut d'exploitation** des métiers cœurs de Natixis ressort à 2 070 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 12,2 % sur un an. Il s'élève à 630 millions d'euros sur le trimestre, soit une augmentation de 6,0 % sur un an.

Le **coût du risque** des métiers cœurs de Natixis reste stable à 187 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015. Il s'établit à 47 millions d'euros sur le troisième trimestre 2015, soit une hausse de 10,0 %.

Le **résultat avant impôt** des métiers cœurs de Natixis s'élève à 1 912 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, en progression de 13,1 % sur un an. Il s'établit, au troisième trimestre 2015, à 590 millions d'euros, soit une hausse de 2,6 % sur un an.

Retraité de l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat avant impôt** s'établit à 1 929 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, soit une augmentation de 12,8 % par rapport à la même période en 2014. Il s'élève à 572 millions d'euros sur le trimestre, en progression de 2,7 % par rapport au troisième trimestre 2014.

- Dans la **Banque de Grande Clientèle**, le **résultat avant impôt**<sup>29</sup> s'élève à 829 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 0,8 %. Le Pôle Banque de Grande Clientèle contribue à hauteur de 43 % au **résultat avant impôt**<sup>29</sup> des métiers cœurs.
- Le **Pôle Épargne** présente un **résultat avant impôt**<sup>29</sup> sur les neuf premiers mois de l'année 2015 de 803 millions d'euros en hausse de 33,4 %. Le Pôle Épargne contribue à hauteur de 42 % au **résultat avant impôt**<sup>29</sup> des métiers cœurs.
- Le **résultat avant impôt**<sup>29</sup> du **Pôle Services Financiers Spécialisés (SFS)**<sup>30</sup> enregistre, sur les neuf premiers mois de l'année 2015, une progression de 3,6 % et s'établit à 297 millions d'euros. Le Pôle Services Financiers Spécialisés contribue à hauteur de 15 % au **résultat avant impôt**<sup>29</sup> des métiers cœurs.

Le **coefficient d'exploitation**<sup>29</sup> des métiers cœurs de Natixis ressort à 64,0 % sur les neuf premiers mois de l'année 2015, soit une baisse de 0,2 point. En augmentation de 0,7 point, au troisième trimestre 2015, il s'établit à 66,3 %.

Le **ROE**<sup>29</sup> s'établit à 12 % pour les neuf premiers mois de l'année 2015, stable sur un an, et à 10 % au troisième trimestre 2015, en baisse de 1 point par rapport au troisième trimestre 2014.

<sup>26</sup> Les résultats contributifs au Groupe BPCE sont différents de ceux publiés par Natixis

<sup>27</sup> Résultats T3-14 et 9M-14 pro forma (se reporter à la note méthodologique à la fin de ce communiqué de presse), sauf mention contraire toutes les variations sont exprimées par rapport au 30/09/2014

<sup>28</sup> Données 9M-14 retraitées des évolutions méthodologiques liées à l'application de IFRS13 (-37 M€ en PNB)

<sup>29</sup> Hors impact de l'IFRIC 21

<sup>30</sup> Les Financements spécialisés regroupent les métiers suivants : Crédit à la consommation, Affacturage, Cautions et garanties, Crédit-bail et Financement du cinéma et de l'audiovisuel

(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)).

### 3.3 Participations financières

*Le pôle Participations financières comprend les participations de Natixis (dont Coface et les activités de Private Equity).*

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire des participations financières, hors éléments non économiques et exceptionnels, s'établit à 214 millions d'euros, en hausse de 2,2 % par rapport au troisième trimestre 2014. Sur les neuf premiers mois de 2015, il s'élève à 637 millions d'euros, stable sur un an (+ 0,4 %).

Le résultat avant impôt hors éléments non économiques et exceptionnels et hors impact de l'IFRIC 21, s'établit à 127 millions sur les neuf premiers mois de l'année 2015 et à 37 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

- **Coface**

Le chiffre d'affaires<sup>31</sup> de Coface s'établit à 1 096 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2015, en hausse de 2,5 %.

L'assureur-crédit poursuit son développement commercial, dans un contexte économique difficile, et stabilise ses charges<sup>32</sup> sur les neuf premiers mois de l'année 2015.

À 81,6 %, le ratio combiné s'améliore par rapport au deuxième trimestre 2015 :

- le cost ratio baisse à 28,1 % grâce à une bonne maîtrise des dépenses
- le loss ratio diminue à 53,5 % malgré un contexte toujours difficile sur les émergents

---

<sup>31</sup> Périmètre et change constants

<sup>32</sup> Périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels

Pour en savoir plus sur les résultats financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'année 2015, consulter le site [www.bpce.fr](http://www.bpce.fr), rubrique Investisseurs / Résultats

## Précisions méthodologiques

### Présentation des résultats trimestriels 2014 et 9M-14 pro forma

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 Autres réseaux (anciennement Assurance et autres réseaux), qui regroupe essentiellement les filiales Banque Palatine, BPCE International, 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.

Le 18 septembre 2015, BPCE International a cédé à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse l'intégralité des participations qu'elle détenait au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon. Le résultat de ces entités a été affecté rétroactivement au sous-pôle Caisse d'Épargne à compter du 1er janvier 2014. Cette opération n'a aucun impact au niveau du pôle Banque commerciale et Assurance.

Suite à la cession d'une partie du capital et des droits de vote, la participation résiduelle du groupe dans Nexity a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence au 31/12/2014. Au 30/06/2015, la participation du groupe dans Nexity a été déconsolidée, des cessions complémentaires ayant été effectuées au T2-15.

Par ailleurs, l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 a entraîné une évolution du périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif.

L'application rétroactive de la norme IFRIC 21 au 1<sup>er</sup> janvier 2014 conduit à prendre en totalité en charge dès le T1, les taxes et contributions payées à une autorité publique dès lors que le fait générateur intervient au T1 (celles-ci étaient auparavant généralement étalées sur l'année). Cf. Annexe – Précisions méthodologiques.

L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée depuis le T1-15 sur la base de 10 % des risques pondérés moyens en Bâle 3 (contre 9 % précédemment).

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

### Éléments exceptionnels

Les données et commentaires sont basés sur les comptes de résultat du Groupe BPCE et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 5 des slides de la présentation des résultats. Le passage du compte de résultat retraité au compte de résultat publié du Groupe BPCE est présenté en annexe.

### Ratio de levier

Le calcul du ratio de levier s'effectue selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS 32, sans prise en compte des critères de maturité et devises.

## À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banques commerciales coopératives, autonomes et complémentaires : celui des 18 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, 108 000 collaborateurs et plus de 8,9 millions de sociétaires.

### Contacts presse Groupe BPCE

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

### Relations investisseurs BPCE

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