



Communiqué de presse

Paris, le 6 mai 2015

RÉSULTATS¹ DU PREMIER TRIMESTRE 2015 DU GROUPE BPCE

Performances robustes du Groupe BPCE au T1-2015, avec un résultat net part du groupe (hors éléments exceptionnels et impact de la norme IFRIC 21) de 1,0 Md€, en forte hausse (+ 16,1 %) par rapport au T1-2014

UNE ACTIVITÉ COMMERCIALE SOUTENUE DANS TOUS NOS MÉTIERS COEURS²

- ▶ **Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne**
 - Croissance des encours d'épargne dans les deux réseaux : **+ 28 Md€** sur un an
 - Augmentation de **3,0 %** des encours de crédit sur un an, avec une reprise du crédit aux entreprises
- ▶ **Assurance**
 - Portefeuille d'assurance dommages, prévoyance et santé : **+ 9,3 %**
 - Encours d'assurance vie : **+ 4,4 %** et collecte dynamique
- ▶ **Métiers cœurs de Natixis**
 - BGC : développement des principales franchises ; production nouvelle de **5,7 Md€** dans les financements structurés et très bonne performance des activités de marché
 - Épargne : trimestre record en gestion d'actifs ; collecte nette de **19 Md€** au T1-2015 et actifs sous gestion de 820 Md€
 - SFS : déploiement des offres dans les réseaux ; encours de crédit à la consommation (+ 9 %), encours gérés en ingénierie sociale (+ 13 %) et transactions monétiques (+ 6 %)

UNE BASE DE RÉSULTATS ROBUSTE AU T1 2015

- Revenus³ des métiers cœurs du groupe en hausse de 8,0 % à **5,9 Md€** (+ 5,5 % à change constant)
- Coût du risque toujours modéré, à 32 points de base, hors impact du provisionnement sur le dossier de la banque publique autrichienne Heta
- Résultat avant impôt (hors éléments exceptionnels et IFRIC 21) à **1,8 Md€** (+ 21,7 %)
- Résultat net part du groupe publié de **626 M€**

POURSUITE DU RENFORCEMENT DU BILAN

- Ratio de Common Equity Tier 1⁴ de **12,2 %** au 31/03/2015 (+ 20 pb par rapport à fin 2014) et ratio de solvabilité global⁴ de **15,7 %** (+ 10 pb par rapport à fin 2014)
- Ratio de levier⁵ de **4,6 %** au 31/03/2015 (+ 10 pb par rapport à fin 2014)
- Le coefficient d'emplois sur ressources clientèle ressort à **119 %**⁶ au 31/03/2015, en diminution de 2 points par rapport à fin 2014
- Les réserves de liquidité couvrent **128 %** du refinancement CT et des tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an, en hausse de 8 points par rapport à fin 2014

¹ T1-2014 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 31/03/2014

² Métiers cœurs : Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Epargne, et Services Financiers Spécialisés

³ Hors éléments exceptionnels (voir tableau page 3)

⁴ Estimation au 31/03/2015 – CRR/CRD4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

⁵ Estimation au 31/03/2015 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

⁶ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Le 6 mai 2015, le conseil de surveillance du Groupe BPCE, présidé par Stève Gentili, a examiné les comptes du groupe pour le premier trimestre 2015.

Pour François Pérol, président du directoire du Groupe BPCE : « *Le premier trimestre 2015 confirme la solidité des fondamentaux du groupe : progression des revenus des métiers cœurs de 8 %, portée par une activité commerciale soutenue des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, la montée en charge de nos activités d'assurance, une forte progression de la Banque de Grande Clientèle et un trimestre record de la gestion d'actifs ; performance opérationnelle en progression de 16,1 % avec un résultat net hors exceptionnels de 1 milliard d'euros ; nouveau renforcement du bilan, tant en solvabilité grâce à la mise en réserve de nos résultats qu'en liquidité* ».

1. RÉSULTATS¹ CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE DU PREMIER TRIMESTRE 2015

Le Groupe BPCE maintient sa performance au premier trimestre 2015. Les revenus³ ont augmenté de 9,8 % et s'élèvent à 6 199 millions d'euros. Les revenus³ des métiers cœurs ont progressé de 8,0 % (5,5 % à change constant), s'établissant à 5 904 millions d'euros.

Le Groupe BPCE améliore fortement sa solvabilité, avec un ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) de 12,2 %⁴, en augmentation de 20 points de base par rapport au 31 décembre 2014, et un ratio de solvabilité global de 15,7 %⁴, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2014. Au 31 mars 2015, le ratio de levier⁵ du groupe s'établit à 4,6 %, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2014.

La liquidité est significativement renforcée, avec un coefficient d'emplois sur ressources clientèle à 119 %⁶ au 31 mars 2015. Les réserves de liquidité couvrent largement le refinancement à court terme ainsi que les tombées moyen-long terme et subordonnées inférieures ou égales à un an (128 % soit une augmentation de 8 points par rapport à fin 2014).

Résultats consolidés¹ du premier trimestre 2015 : forte progression du résultat net part du groupe hors éléments exceptionnels et hors impact de la norme IFRIC 21

Le **produit net bancaire**⁷ du Groupe BPCE atteint 6 199 millions d'euros, en hausse de 9,8 % par rapport au premier trimestre 2014. Les métiers cœurs participent au produit net bancaire à hauteur de 5 904 millions d'euros, en hausse de 8,0 % par rapport au premier trimestre 2014.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 4 158 millions d'euros, en hausse de 3,3 % sur un an. Ceux des métiers cœurs, à 3 896 millions d'euros, augmentent également de 3,3 %.

Le **résultat brut d'exploitation**⁷ s'élève à 2 041 millions d'euros, en hausse de 25,9 % par rapport au premier trimestre 2014. La contribution des métiers cœurs atteint 2 008 millions d'euros, en hausse de 18,5 % sur un an.

Le **résultat avant impôt**⁷ progresse de 28,5 % sur un an et s'établit à 1 609 millions d'euros au premier trimestre 2015. Pour les métiers cœurs, le résultat avant impôt ressort à 1 602 millions d'euros, en hausse de 19,0 % par rapport au premier trimestre 2014.

Retraité de l'impact de la norme IFRIC 21 et des éléments exceptionnels, le **résultat net part du groupe** croît de 16,1 % et s'établit à 1 006 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 3,3 points, à 64,1 % pour le groupe. Il est de 62,9 % pour les métiers cœurs, en baisse de 2,2 points par rapport au premier trimestre 2014. Le **ROE** du groupe ressort à

⁷ Hors éléments exceptionnels

7,4 %, en hausse de 0,7 point. Il est de 11 % pour les métiers cœurs, en augmentation d'un point par rapport au premier trimestre 2014.

Après prise en compte d'éléments exceptionnels significatifs et de l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat net part du groupe publié** affiche une baisse de 14,9 % par rapport au premier trimestre 2014, à 626 millions d'euros. Celui des métiers cœurs progresse de 13,8 % et atteint 895 millions d'euros pour le premier trimestre 2015.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2015 DU GROUPE BPCE

Résultats en millions d'euros	T1-15	T1-15 / T1-14 * variation %	Métiers cœurs ** T1-15	T1-15 / T1-14* variation %
Produit net bancaire ***	6 199	+ 9,8 %	5 904	+ 8,0 %
Frais de gestion	- 4 158	+ 3,3 %	- 3 896	+ 3,3 %
Résultat brut d'exploitation ***	2 041	+ 25,9 %	2 008	+ 18,5 %
Coût du risque	- 493	+ 14,0 %	- 473	+ 15,8 %
Résultat avant impôt ***	1 609	+ 28,5 %	1 602	+ 19,0 %
Résultat net part du groupe ***	871	+ 17,8 %	895	+ 13,8 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21 ***	135		125	
Résultat net part du groupe ****	1 006	+ 16,1 %	1 020	+ 12,2 %
Coefficient d'exploitation ****	64,1 %	-3,3 pts	62,9 %	-2,2 pts
ROE****	7,4 %	+ 0,7 pt	11 %	+ 1 pt
Impact en résultat net de la réévaluation de la dette propre (pour Natixis et Crédit Foncier)	-6			
Impact en résultat net du provisionnement sur Heta Asset Resolution AG*****	-93			
Impact en résultat net de la contribution au FRU	-146			
Réintégration de l'impact IFRIC 21 en résultat net***	- 135		- 125	
Résultat net part du groupe publié	626	-14,9 %	895	+ 13,8 %

* T1-14 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 et Outre-mer), la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis)

*** Hors éléments exceptionnels

**** Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21

***** Exposition de 260 M€ en principal provisionnée à 50% (provision totale de 142 M€ en tenant compte d'intérêts et accessoires). Cette exposition correspond à des titres émis à l'origine par la banque autrichienne Hypo Alpe Adria avec la garantie du land autrichien de Carinthie

2. POURSUITE DU RENFORCEMENT DU BILAN AU PREMIER TRIMESTRE 2015

2.1 Un ratio de CET1 en hausse de 20 points de base et un ratio de solvabilité global en progression de 10 points de base au premier trimestre 2015

Le Groupe BPCE présente un niveau élevé du ratio de solvabilité global⁸, estimé à 15,7 % au 31 mars 2015, en augmentation de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2014.

Conformément aux priorités du groupe en matière de capital réglementaire, les fonds propres globaux ont augmenté de 1,4 milliard d'euros durant le premier trimestre 2015, passant de 61,2 milliards d'euros au 31 décembre 2014 à 62,6 milliards d'euros au 31 mars 2015.

La progression des fonds propres globaux est liée en totalité à la hausse du CET1 (1,4 milliard d'euros), puisque les émissions de Tier 2 (1,6 milliard d'euros) ont compensé la baisse, pour le même montant, des fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1), liée à l'exercice de calls sur d'anciennes émissions de Tier 1 hybrides.

La solvabilité du Groupe BPCE continue de progresser au premier trimestre 2015 avec un ratio de CET1 (Bâle 3) estimé à 12,2 %⁸ au 31 mars 2015, en amélioration de 20 points de base par rapport au 31 décembre 2014 (12,0 %⁸).

L'augmentation du ratio de CET1 est principalement due à la mise en réserve⁹ du résultat (+ 13 pb). 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. Au premier trimestre 2015, les réserves¹⁰ ont ainsi progressé de près d'un milliard d'euros depuis le 31 décembre 2014, passant de 27,1 milliards d'euros à 28,0 milliards d'euros au 31 mars 2015.

Les risques pondérés (Bâle 3) sont passés de 393 milliards d'euros au 31 décembre 2014 à 399 milliards d'euros au 31 mars 2015.

Au 31 mars 2015, le ratio de levier¹¹ (Bâle 3) s'établit à 4,6 %, en légère hausse par rapport au 31 décembre 2014 (4,5 %).

2.2 Poursuite du renforcement continu de la structure de bilan

Les réserves de liquidité couvrent 128 % 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'élèvent à 181 milliards d'euros au 31 mars 2015 (contre 142 milliards d'euros au 31 mars 2014) dont 125 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales (stables par rapport au 31 mars 2014) et 56 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales (17 milliards d'euros au 31 mars 2014).

Le coefficient emplois/ressources clientèle du Groupe BPCE ressort à 119 %¹² au 31 mars 2015.

Le ratio de liquidité court terme (LCR) est supérieur à 100 %¹³ depuis le 30 juin 2014.

⁸ CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

⁹ Mise en réserve du résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle

¹⁰ Réserves nettes de retraitements prudentiels

¹¹ Estimation au 31/03/2015 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

¹² Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

¹³ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues

2.3 Liquidité : le programme de refinancement moyen-long terme pour 2015 réalisé à plus de 50 %

L'accès du Groupe BPCE aux grands marchés de dette lui a permis de lever, au total, 13,7 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme (MLT) au 22 avril 2015 (soit 55 % du programme 2015). Sur ces 13,7 milliards d'euros, 11,1 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement MLT de BPCE et 2,6 milliards d'euros sur le pool de refinancement MLT du CFF. La durée moyenne à l'émission est de 5,4 ans et le taux moyen est de mid-swap + 32 pb.

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 22 avril 2015, 52 % du refinancement MLT du Groupe BPCE a été réalisé sous la forme d'émissions publiques (48 % de placements privés) et 73 % sous la forme d'émissions non sécurisées (27 % d'émissions sécurisées).

Le Groupe BPCE continue de lever des montants importants grâce à une diversification accrue de sa base d'investisseurs. Ainsi, 42 % des émissions non sécurisées sur le marché des institutionnels ont été effectuées en devises autres que l'euro (notamment 18 % en dollar américain et 12 % en yen).

3. RÉSULTATS¹⁴ DES MÉTIERS : UNE ACTIVITÉ COMMERCIALE SOUTENUE

3.1 Banque commerciale et Assurance : fort développement de la collecte et activité crédit soutenue dans un contexte de taux très bas

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 IOM, 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 premier trimestre de l'année 2015. Les encours d'épargne totaux s'établissent à 611 milliards d'euros au 31 mars 2015, en hausse de 28 milliards d'euros sur un an. Cette croissance résulte principalement de l'augmentation de l'épargne de bilan¹⁵.

Les encours de crédit s'établissent à 382 milliards d'euros au 31 mars 2015. Ils ont augmenté de 3,0 % sur un an, soit une progression de 11 milliards d'euros. Les crédits aux ménages restent dynamiques, notamment les encours de crédit à la consommation qui progressent de 4,7 % pour les Banques Populaires et de 4,2 % pour les Caisses d'Épargne. Le trimestre est également marqué par une reprise du crédit aux entreprises. Les Banques Populaires ont ainsi accordé davantage de crédits à l'équipement au premier trimestre 2015 : + 11 % par rapport au premier trimestre 2014. En parallèle, les crédits accordés par les Caisses d'Épargne aux entreprises ont augmenté de 27 %.

Outre son rôle actif dans le financement de l'économie, le Groupe BPCE, tourné vers l'innovation et les nouveaux usages, se distingue également au travers de nombreuses initiatives dans le domaine du digital afin de réinventer la relation client. Le déploiement de la signature électronique s'est poursuivi au premier trimestre avec 80 % de l'offre éligible en agence et 100 % en vente à distance. Ainsi 388 225 contrats ont été signés électroniquement sur le trimestre, dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne (+ 61 % par rapport au quatrième trimestre 2014).

Résultats financiers¹⁴ du premier trimestre 2015 de la Banque commerciale et Assurance

Les **revenus** de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 3 962 millions d'euros¹⁶ au premier trimestre 2015, soit une croissance de 5,0 % par rapport au premier trimestre 2014.

Dans un contexte de taux bas persistant, la marge nette d'intérêt clientèle reste sous pression. Les commissions sur l'activité crédit ont fortement augmenté en raison du nombre accru de renégociations et de remboursements anticipés. Les commissions liées à l'équipement de la clientèle ont progressé, portées notamment par les forfaits et l'assurance IARD.

Les **frais de gestion** sont maîtrisés (- 0,5 %) sur un an, s'établissant à 2 604 millions d'euros au 31 mars 2015.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 347 millions d'euros, en hausse de 16,5 % par rapport au premier trimestre 2014.

La **contribution de la Banque commerciale et Assurance au résultat avant impôt du groupe** s'établit à 1 012 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2015, en hausse de 16,7 % par rapport au premier trimestre de l'année 2014.

¹⁴ T1-2014 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 31/03/2014

¹⁵ Hors épargne centralisée

¹⁶ Hors variation de la provision épargne logement

En retraisant l'impact de l'IFRIC 21, **le résultat avant impôt** s'élève à 1 140 millions d'euros, soit une hausse de 11,5 % sur un an. Les Caisses d'Épargne contribuent à hauteur de 47 % à ce résultat, les Banques Populaires à 39 %, et les Autres réseaux à 14 %.

Le **coefficient d'exploitation**¹⁷ s'améliore de 2,6 points par rapport au premier trimestre 2014, à 62,7 %. Le **ROE**¹⁷ ressort à 10,0 %, en augmentation d'un point par rapport au premier trimestre 2014.

3.1.1 Banque Populaire : développement de l'équipement du fonds de commerce et forte dynamique sur la collecte

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 sur les clientèles prioritaires, qui se traduit par une progression de 6,4 % sur un an de ses clients particuliers équipés et assurés et par un accroissement de 3,7 % de ses clients professionnels en double relation active.

- **Épargne**

Les encours d'épargne ont enregistré une forte croissance, à hauteur de 17 milliards d'euros sur un an. Ils s'établissent ainsi à 225 milliards d'euros au 31 mars 2015.

Hors centralisation, les encours d'épargne de bilan s'élèvent à 148 milliards d'euros, en hausse de 15 milliards d'euros sur un an glissant, soit une croissance de 11,2 % portée, notamment, par les dépôts à vue (+ 15,9 %) et les comptes à terme (+ 11,5 %).

En parallèle, les encours d'assurance vie affichent une hausse de 5,2 % sur un an avec une collecte nette en augmentation de 7,8 %.

- **Crédits**

Les encours de crédit s'établissent à 169 milliards d'euros à fin mars 2015, enregistrant une progression de 1,6 %¹⁸ sur un an.

Sur la période, les encours de crédits immobiliers progressent de 3,1 %, les encours de crédits à la consommation, de 4,7 %.

Par ailleurs, la production de crédits à l'équipement affiche une reprise au premier trimestre 2015, avec une hausse de 11 % par rapport au premier trimestre 2014.

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats en assurances dommages, prévoyance et santé poursuit sa croissance, avec une hausse de 6,9 % par rapport au premier trimestre 2014.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** du premier trimestre 2015 s'établit à 1 660 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en hausse de 3,6 % par rapport au premier trimestre 2014. Cette évolution procède d'une diminution de 1,1 % de la marge nette d'intérêt clientèle (hors variation de la provision épargne logement) et d'une progression de 7,5 % des commissions.

Les **frais de gestion**, à 1 105 millions d'euros à fin mars 2015, diminuent de 0,4 % sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 550 millions d'euros, en hausse de 11,4 % sur un an.

¹⁷ Retraité de l'impact IFRIC 21

¹⁸ Variation exprimée sur la base d'encours pro forma, faisant suite aux évolutions de périmètre de consolidation du Groupe Crédit Coopératif consécutives à l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11

Le **coût du risque**, à 172 millions d'euros, est en hausse de 9,4 % comparé au premier trimestre 2014 en raison du changement de certains paramètres de calcul des provisions collectives.

Le résultat avant impôt augmente de 12,6 % et s'élève à 389 millions d'euros.

En retraitant l'impact de l'IFRIC 21, **le résultat avant impôt** s'élève à 440 millions d'euros, soit une hausse de 8,3 % sur un an. Le **coefficient d'exploitation** diminue de 1,7 point, à 63,7 %.

3.1.2 Caisse d'Epargne : croissance dynamique du fonds de commerce et activité très soutenue en crédit

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

- **Fonds de commerce**

La stratégie de bancarisation des clients particuliers du réseau Caisse d'Epargne s'est poursuivie au premier trimestre 2015 et s'est traduite par une croissance de 2,0 % des clients bancarisés principaux. Sur les marchés des professionnels et des entreprises, la stratégie de conquête a permis une hausse de 3,5 % des clients actifs professionnels et de 7,9 % des clients actifs entreprises.

- **Encours d'épargne**

Les encours d'épargne ont enregistré une hausse de 11 milliards d'euros en un an par rapport au 31 mars 2014, s'établissant à 386 milliards d'euros au 31 mars 2015.

Hors centralisation, les encours d'épargne de bilan s'élèvent à 197 milliards d'euros, en hausse de 12 milliards d'euros par rapport au 31 mars 2014, soit une croissance de 6,6 %. Les dépôts à vue ont progressé de 16,8 %, les comptes à terme, de 13,8 %, et l'épargne logement, de 10,9 %.

Les encours d'épargne financière s'établissent à 124 milliards d'euros au 31 mars 2015, portés par la croissance de l'assurance vie : hausse des encours (+ 4,6 %) et de la collecte nette (+ 26,6 %).

- **Encours de crédit**

Les encours de crédit s'établissent à 213 milliards d'euros à fin mars 2015, en hausse de 4,1 % par rapport à fin mars 2014, bénéficiant notamment de la dynamique des crédits immobiliers (+ 4,9 %). Les crédits à la consommation ont connu au premier trimestre 2015 une hausse de la production de 10 %. De même, les crédits d'équipement ont enregistré une production en hausse au premier trimestre 2015 (+ 5 %), portée, notamment, par le marché des entreprises (+ 27,0 %).

- **Bancassurance**

Le portefeuille des contrats en assurances dommages, prévoyance et santé conserve un rythme de croissance soutenue, avec une hausse de 10,7 % sur un an glissant.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** (hors variation de la provision épargne logement) s'établit à 1 873 millions d'euros en progression de 3,8 % par rapport au premier trimestre 2014. La marge nette d'intérêt clientèle diminue de 1,3 % (hors variation de la provision épargne logement) par rapport au premier trimestre 2014, et les commissions augmentent de 6,9 %.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés (- 0,4 %), à 1 217 millions d'euros.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une progression de 11,4 %, à 650 millions d'euros.

Le **coût du risque**, à 173 millions d'euros, est en hausse de 26,4 % comparé au premier trimestre 2014 en raison du changement de certains paramètres de calcul des provisions collectives. Hors changement de méthode, il s'établit en baisse de 2,2 %.

Le **résultat avant impôt** est de 476 millions d'euros, en augmentation de 7,0 % par rapport au premier trimestre 2014.

En retraitant l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat avant impôt** s'élève à 531 millions d'euros à fin mars 2015, soit une hausse de 4,4 % sur un an par rapport à fin mars 2014. Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 1,9 point, à 62,3 %.

3.1.3 Autres réseaux

- **Financement de l'Immobilier**

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

Dans un marché immobilier toujours incertain, l'activité du Crédit Foncier est restée soutenue au premier trimestre 2015. La production totale de crédits s'établit ainsi à 2,3 milliards d'euros (1,9 milliard d'euros pour le compte de particuliers et 0,4 milliard d'euros pour le compte des investisseurs immobiliers et des équipements publics), en hausse de 5 % par rapport au 31 mars 2014. Cette nouvelle production s'est accompagnée d'une amélioration des marges.

Au premier trimestre 2015, le **produit net bancaire** du pôle Financement de l'Immobilier progresse de 30,3 % par rapport au premier trimestre 2014, pour atteindre 219 millions d'euros. Retraité d'éléments exceptionnels, notamment de l'impact positif du credit valuation adjustment (CVA) et du debit valuation adjustment (DVA) ainsi que de la cession à BPCE du portefeuille de RMBS intervenue en septembre 2014), la progression est de 7,5 %.

En baisse de 5,5 %, les **frais de gestion** restent maîtrisés, en ligne avec le plan stratégique et bénéficient d'une baisse de la taxe de risque systémique des banques (TSB). Ils s'élèvent à 145 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2015.

Le **coût du risque** ressort à 25 millions d'euros (hors activités en gestion extinctive¹⁹).

Le **résultat avant impôt** s'élève à 50 millions d'euros au 31 mars 2015.

En retraitant l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat avant impôt** s'établit à 67 millions d'euros au 31 mars 2015. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 58,6 %, en diminution de 19,2 points.

¹⁹ Provision de 142 M€ sur Heta Asset Resolution AG affectée en Hors Métiers s'agissant d'un des actifs internationaux en gestion extinctive du Crédit Foncier

- **CNP et autres**

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

En assurance vie, la collecte brute des Caisses d'Épargne s'élève à 2,9 milliards d'euros au premier trimestre 2015, en hausse de 9 %, portée par la gestion privée qui représente 59,3 % de cette collecte (contre 57,5 % au premier trimestre 2014).

La collecte en unités de compte a représenté 23,7 % de la collecte brute totale au 31 mars 2015 (contre 13,5 % au 31 mars 2014) reflétant une bonne dynamique commerciale.

- **BPCE IOM**

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

Les encours d'épargne de BPCE IOM affichent une croissance de 9,0 %, s'établissant à 8,6 milliards d'euros au 31 mars 2015. Cette progression est, notamment, portée par l'épargne de bilan : + 9,9 % sur les dépôts à vue et + 10,7 % sur les autres produits de bilan. L'épargne financière est en légère baisse de 0,2 % sur un an.

Les encours de crédit, à fin mars 2015, sont en hausse de 5,2 % et s'établissent à 9,3 milliards d'euros. Sur le marché des particuliers, la croissance des crédits immobiliers reste soutenue (+ 7,3 %). Les crédits moyen-long terme et les crédits court terme accordés aux entreprises présentent une belle progression de respectivement 3,7 % et 4,8 % sur un an.

La contribution de BPCE IOM au résultat avant impôt retraité de l'impact de l'IFRIC 21, s'établit à 31 millions d'euros au 31 mars 2015, en baisse de 0,6 % par rapport au premier trimestre 2014.

- **Banque Palatine²⁰**

Au 31 mars 2015, les encours d'épargne de Banque Palatine s'établissent à 17 milliards d'euros, en hausse de 2,4 % sur un an. L'épargne de bilan a progressé de 9,2 %, compensant partiellement la baisse de 11,6 % de l'épargne financière.

Le marché des entreprises affiche une nette progression de ses encours de bilan (+ 10,3 %).

La clientèle privée bénéficie d'une dynamique favorable tant pour l'épargne financière (+ 3,2 %) que bilancielle (+ 1,3 %).

Les encours de crédit, en hausse de 11,3 %, s'élèvent à 8 milliards d'euros. Reflétant le dynamisme de la production des crédits moyen-long terme, les encours de crédit aux entreprises progressent de 14,9 % sur un an. Les crédits octroyés à la clientèle privée permettent de limiter le recul des encours sur ce marché.

La contribution de Banque Palatine au résultat avant impôt retraité de l'impact de l'IFRIC 21, s'établit à 21 millions d'euros au 31 mars 2015.

²⁰ Encours de fin mars 2015 pour les crédits et encours moyens de mars 2015 pour l'épargne

3.2 Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés (métiers cœurs de Natixis)^{21,22}

Le **produit net bancaire** des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 1 953 millions d'euros à fin mars 2015, en hausse de 15,4 % sur un an.

Les **frais de gestion** des métiers cœurs de Natixis, à 1 292 millions d'euros, sont en hausse de 11,9 % sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation (RBE)** des métiers cœurs de Natixis s'élève à 661 millions d'euros au 31 mars 2015, soit une augmentation de 22,7 %.

Le **coût du risque** des métiers cœurs de Natixis augmente de 15,3 %. Il s'élève à 80 millions d'euros au 31 mars 2015.

Le **résultat avant impôt** des métiers cœurs de Natixis s'établit, au 31 mars 2015, à 590 millions d'euros, soit une hausse de 23,0 % sur un an.

Retraité de l'impact de l'IFRIC 21, le **résultat avant impôt** s'établit à 642 millions d'euros, en progression de 20,3 % par rapport au premier trimestre 2014.

- ▶ Dans la **Banque de Grande Clientèle**, le **résultat avant impôt**²³ progresse de 7,9 % sur un an. Le produit net bancaire augmente de 10,1 % (+ 16 % hors opérations non récurrentes dans les financements structurés au premier trimestre 2014). Cette croissance est principalement portée par la forte dynamique des activités de marchés de capitaux et par la contribution de la plate-forme Amériques (en augmentation de 16 % par rapport au premier trimestre 2014). Le coût du risque, en hausse de 25 %, intègre des provisions sur le secteur de l'énergie et des matières premières. La Banque de Grande Clientèle contribue à hauteur de 45 % au **résultat avant impôt**²³ des métiers cœurs.
- ▶ Le **Pôle Épargne** affiche de bonnes performances avec un **résultat avant impôt**²³ au 31 mars 2015 en hausse de 41,1 % sur un an, grâce à une hausse significative des revenus (+ 27 % à change courant et + 14 % à change constant). La gestion d'actifs connaît une nouvelle collecte nette record, sur le premier trimestre, de 19 milliards d'euros (17 milliards d'euros hors produits monétaires). Le Pôle Épargne contribue à hauteur de 40 % au **résultat avant impôt**²³ des métiers cœurs.
- ▶ Le **résultat avant impôt**²³ du **Pôle Services Financiers Spécialisés (SFS)** enregistre, sur le premier trimestre 2015, une progression significative de 14,6 %. Les revenus augmentent de 3,5 %, portés par les activités de crédit-bail, de crédit à la consommation et d'ingénierie sociale. On note une forte contraction du coût du risque, de 26 %. Le Pôle Services Financiers Spécialisés contribue à hauteur de 15 % au **résultat avant impôt**²³ des métiers cœurs.

Le **coefficient d'exploitation**²³ des métiers cœurs de Natixis s'améliore, avec une baisse de 1,5 point et ressort à 63,5 % au 31 mars 2015. Le **ROE**²³ **des métiers cœurs** de Natixis s'établit à 13 % au premier trimestre 2015, 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).

²¹ Les résultats contributifs au Groupe BPCE sont différents de ceux publiés par Natixis

²² T1-2014 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 31/03/2014

²³ Hors impact de l'IFRIC 21

3.3 Participations financières

Le pôle Participations financières comprend les participations dans Nexity ainsi que les participations financières de Natixis (dont Coface et les activités de Private Equity.)

Au 31 mars 2015, le produit net bancaire des participations financières s'établit à 227 millions d'euros, en hausse de 6,3 % par rapport au premier trimestre 2014. À 50 millions d'euros, le résultat avant impôt bondit de 31,6 % par rapport au premier trimestre 2014.

Après retraitement de l'impact de l'IFRIC 21, le résultat avant impôt s'élève à 53 millions d'euros, en hausse de 27,0 %.

A noter que le 7 avril 2015, le Groupe BPCE a cédé à Banca Transilvania sa participation minoritaire (24,5 %) dans Volksbank România.

- **Coface**

Le chiffre d'affaires²⁴ de Coface progresse de 2,3 % au premier trimestre 2015 par rapport au premier trimestre 2014. Il s'établit à 377 millions d'euros au 31 mars 2015.

L'assureur-crédit présente également une bonne maîtrise des charges²⁵, avec une faible hausse de 0,3 % au premier trimestre 2015 par rapport au premier trimestre 2014.

La gestion des risques reste efficiente :

- ▶ le loss ratio ressort à 49,8 % contre 52,3 % au premier trimestre 2014
- ▶ le cost ratio s'élève à 27,7 % contre 25,4 % au premier trimestre 2014
- ▶ le ratio combiné est stable, à 77,5 % contre 77,7 % au premier trimestre 2014

- **Nexity**

Les réservations de logements neufs ont augmenté de 23 % par rapport au premier trimestre 2014. Le carnet de commandes au 31 mars 2015 atteint 3,2 milliards d'euros, soit 18 mois d'activité de promotion.

Le chiffre d'affaires²⁶ s'élève à 569 millions d'euros au 31 mars 2015, soit une hausse de 13 % par rapport au 31 mars 2014. Le chiffre d'affaires de l'immobilier résidentiel progresse de 6 % (2 % hors effet périmètre). L'activité en immobilier d'entreprise redémarre avec une croissance du chiffre d'affaires de 55 % grâce à la montée en puissance des opérations engagées en 2013.

Au 31 mars 2015, la contribution de l'immobilier résidentiel au chiffre d'affaires s'élève à 63 %, celle des services, réseaux et autres, à 22 % et celle de l'immobilier d'entreprise, à 15 %.

²⁴ Périmètre et change constants

²⁵ Périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels

²⁶ Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity

Pour en savoir plus sur les résultats financiers du premier trimestre 2015, consulter le site www.groupebpce.fr, rubrique Investisseurs / Résultats

Précisions méthodologiques

✓ *Présentation des résultats trimestriels T1-14 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 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.

Suite à la cession de 7 % du capital et des droits de vote, la participation résiduelle du groupe dans Nexity est consolidée selon la méthode de mise en équivalence depuis le 31/12/2014.

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^{er} 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).

✓ *Performances des métiers mesurées en Bâle 3*

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.

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

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

Relations investisseurs BPCE

Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30
Evelyne Etcheverry : 01 58 40 57 46
mail : investor.relations@bpce.fr