



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

**Résultats du 3^e 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 directoire du 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 auxdites 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 desdites 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^{er} 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.

Un résultat net part du groupe¹ 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 1² à 11,5 % (+ 110 pb depuis la fin 2013)

Une activité commerciale bien orientée

Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Epargne de bilan³ : + **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 revenus¹ : + 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 1² de **11,5 % (+ 110 pb)** sur 9 mois) et ratio de solvabilité global² de **15,0 % (+ 190 pb)** sur 9 mois)
- Ratio de levier⁴ 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) ¹ Hors réévaluation de la dette propre ² Estimation au 30/09/2014 – CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ³ Hors épargne centralisée ⁴ 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

Sommaire

1

**Résultats
du
Groupe
BPCE**

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des
métiers

4

Conclusion

Éléments non opérationnels

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

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
Impact sur le produit net bancaire	-57	-50	-1	-40
Provision sur entreprise mise en équivalence (VBRO) ²	-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	
Total impact sur le résultat avant impôt	-101	-50	-99	-17
Total impact sur le résultat net part du groupe	-131	-32	-123	-27

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier ² Provision sur notre participation minoritaire (24,5%) en Roumanie dans la perspective de l'augmentation de capital réalisée en octobre 2014

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 ² T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %
Produit net bancaire ¹	5 839	3,2%	5 449	2,4%
Frais de gestion	-3 921	0,2%	-3 498	-
Résultat brut d'exploitation¹	1 918	10,0%	1 950	7,1%
Coefficient d'exploitation	67,1%	-2,0 pts	64,2%	-1,5 pt
Coût du risque	-412	-10,1%	-385	-8,9%
Résultat avant impôt¹	1 543	15,6%	1 642	13,3%
Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre	810	4,0%		
Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre	-89	ns	-	-
Résultat net part du groupe	720	-3,5%	975	15,1%
ROE	5,4%	-0,6 pt	11%	1 pt

- 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 ¹ Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe ² Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers spécialisés

Résultats 9M-14 du Groupe BPCE

Résultat net part du groupe¹ : + 8,2 % sur 9 mois

Résultats En millions d'euros	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %	Métiers cœurs ² 9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
Produit net bancaire ¹	17 707	3,5%	16 454	2,9%
Frais de gestion	-12 006	1,1%	-10 704	1,3%
Résultat brut d'exploitation¹	5 702	9,0%	5 750	6,1%
Coefficient d'exploitation	67,8%	-1,6 pt	65,1%	-1,0 pt
Coût du risque	-1 337	-9,4%	-1 249	-10,6%
Résultat avant impôt¹	4 500	13,8%	4 703	12,3%
Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre	2 504	8,2%		
Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre	-120	ns	-	-
Résultat net part du groupe	2 384	5,7%	2 736	9,6%
ROE	6,1%	-0,1 pt	10%	-



- 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 groupe¹ : **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 ¹ Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe ² Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers spécialisés

Résultats du Groupe BPCE

Nette baisse du coût du risque au T3-14, à 27 pb¹

Banques Populaires

- Coût du risque en baisse à 34 pb au T3-14

Caisses d'Épargne

- Coût du risque à 29 pb au T3-14

Banque commerciale et Assurance

- Coût du risque moyen sur 9 mois en baisse de 3 pb, à 28 pb

Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS

- Forte amélioration du coût du risque au T3-14 et sur 9M-14, en particulier dans la BGC

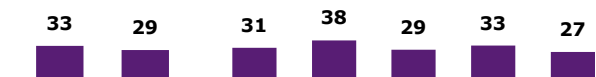
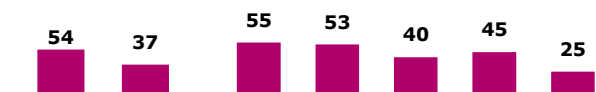
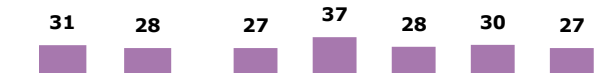
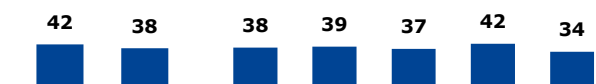
Métiers cœurs

- Baisse significative du coût du risque des métiers cœurs

Groupe BPCE

- Coût du risque à **27 pb** au T3-14 en baisse de 4 pb vs. T3-13
- Taux d'encours douteux / encours bruts : **3,8 %** au 30/09/2014 vs. 3,9 % au 31/12/2013
- Taux de couverture des créances douteuses : **81,0 %²** au 30/09/2014, + 2,8 pts vs. 31/12/2013

Coût du risque en pb¹



9M-13 9M-14 T3-13 T4-13 T1-14 T2-14 T3-14

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

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

**Solvabilité
et liquidité**

3

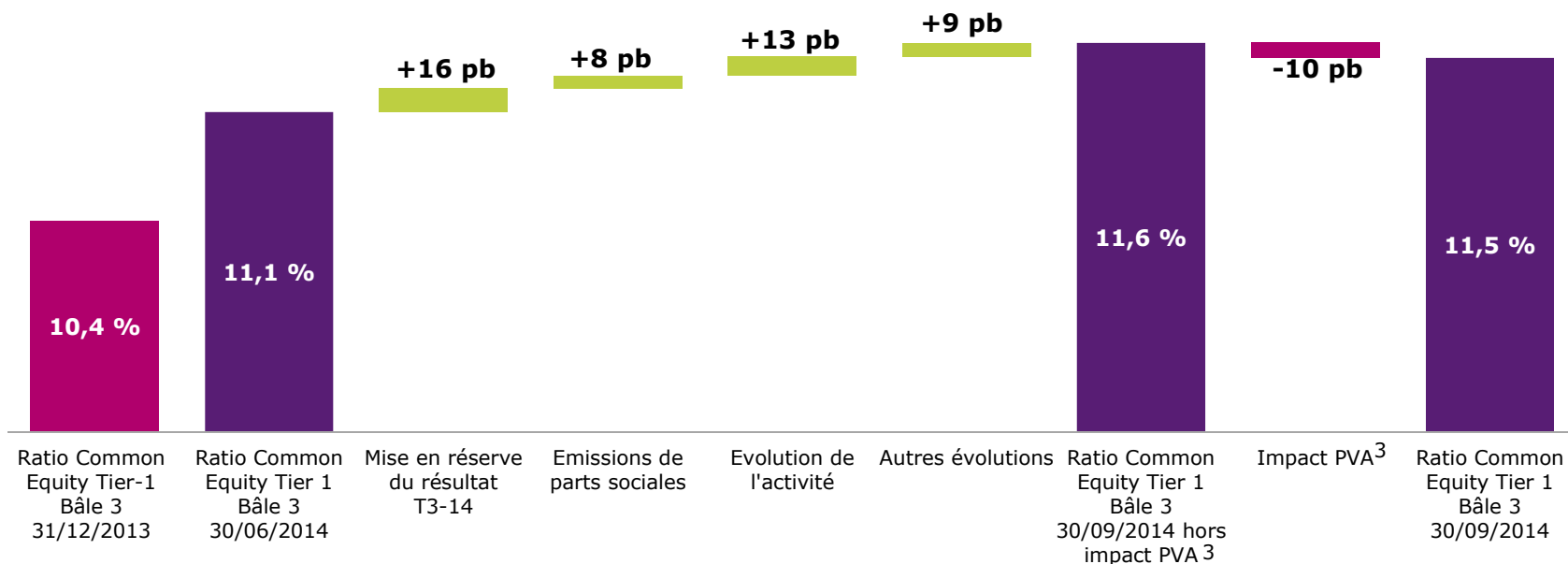
Résultats
des
métiers

4

Conclusion

Solvabilité et liquidité

Fort accroissement de la solvabilité en 2014 : ratio de CET1¹ + 110 pb et ratio de solvabilité global¹ + 190 pb sur 9 mois



**Ratio de Common Equity Tier 1
Bâle 3¹ : 11,5 %, + 40 pb au T3-14**

**Ratio de solvabilité global¹ :
15,0 %, + 50 pb au T3-14**

**Ratio de levier Bâle 3² de 4,5 %
au 30/09/2014**

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

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

² 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

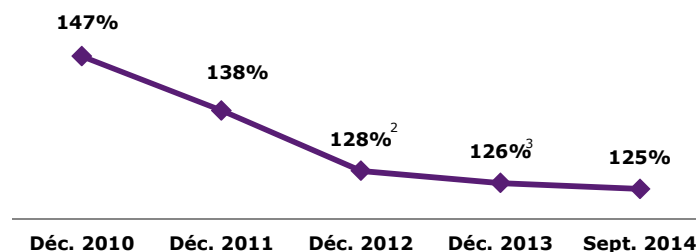
³ Prudent valuation adjustments

Solvabilité et liquidité

Renforcement continu de la structure de bilan

Coefficient emplois/ressources clientèle groupe¹ : 125 % au 30/09/2014

CERC groupe¹

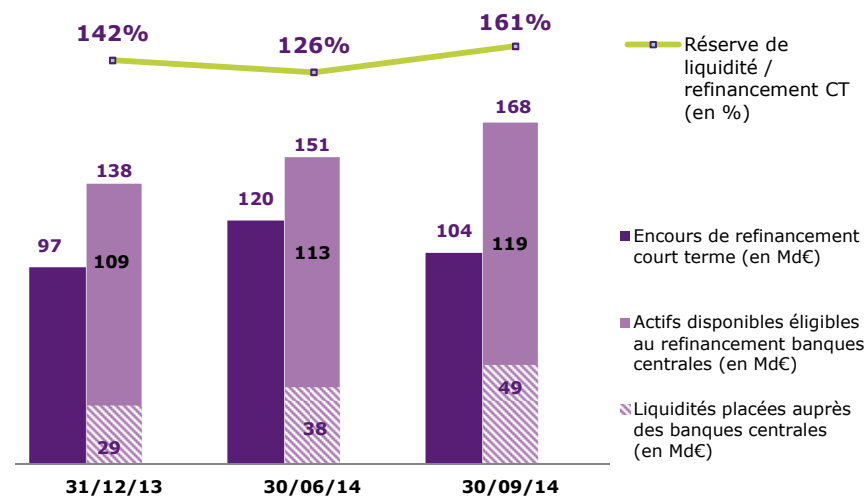


Réserves de liquidité : 168 Md€ au 30/09/2014

- **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

LCR > 100 %⁵ depuis le 30/06/2014

Réserves de liquidité et refinancement CT⁴



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

Solvabilité et liquidité

Ressources à moyen-long terme

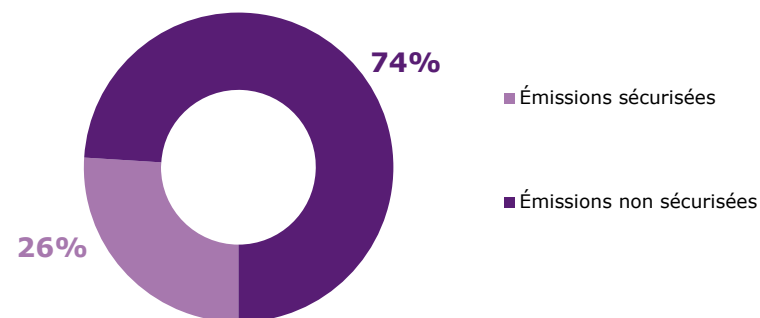
117 % du programme MLT 2014 réalisé au 30/09/2014

- 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

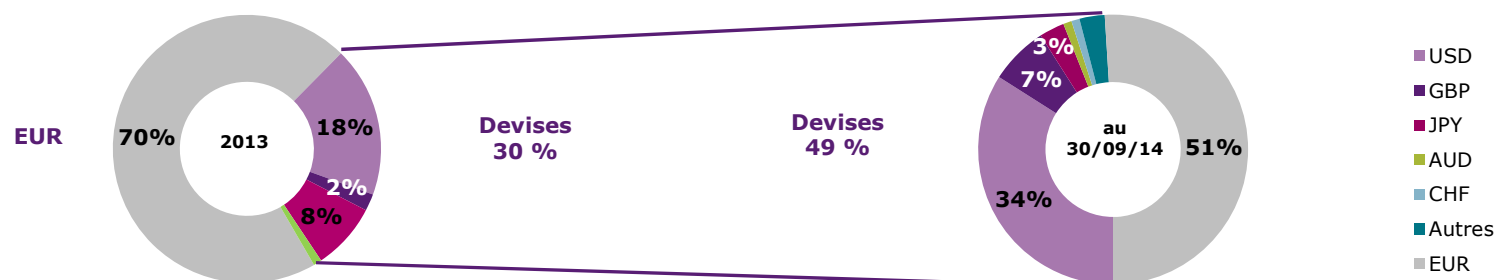
Pool de refinancement MLT BPCE : 30,5 Md€ levés

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

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

**Résultats
des
métiers**

4

Conclusion

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	3 780	2,8%	11 312	2,1%
Produit net bancaire ¹	3 779	2,2%	11 310	2,2%
Banques Populaires¹	1 558	-0,5%²	4 801	2,0%²
Caisses d'Epargne¹	1 794	2,4%	5 326	1,6%
Assurance et Autres réseaux ¹	426	12,4%	1 184	6,3%
Frais de gestion	-2 399	-1,4%	-7 367	-0,2%
Résultat brut d'exploitation	1 381	11,0%	3 944	6,8%
Coefficient d'exploitation	63,5%	-2,7 pts	65,1%	-1,5 pt
Coût du risque	-342	3,2%	-1 060	-4,8%
Résultat avant impôt	1 092	14,0%	3 053	11,6%
ROE³	11%	2 pts	10%	1 pt

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'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis ¹ Hors provision épargne logement ² 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 ³ Après impôt

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

- Epargne : 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 %¹ vs. T3-13

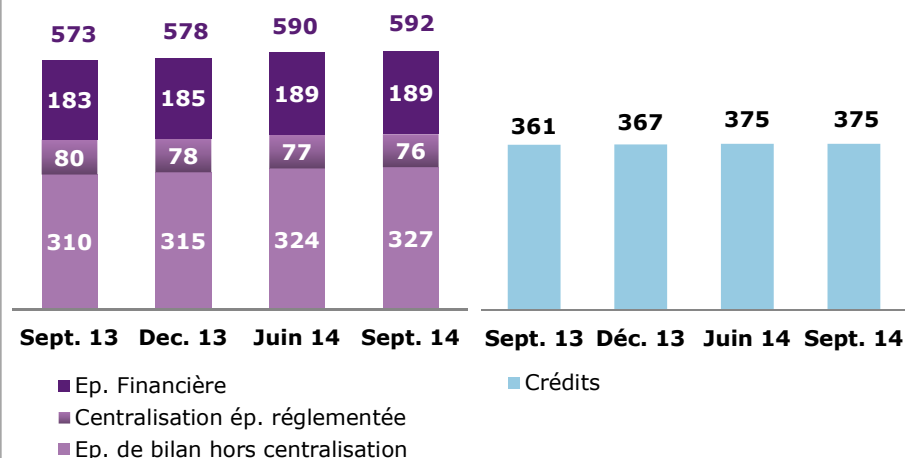
- Marge nette d'intérêt : progression portée par l'effet volume sur les crédits et la baisse du coût des ressources réglementées
- Commissions : impact négatif des mesures réglementaires (dont baisse commissions sur épargne réglementée et plafonnement commissions d'intervention) atténué par la bonne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

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

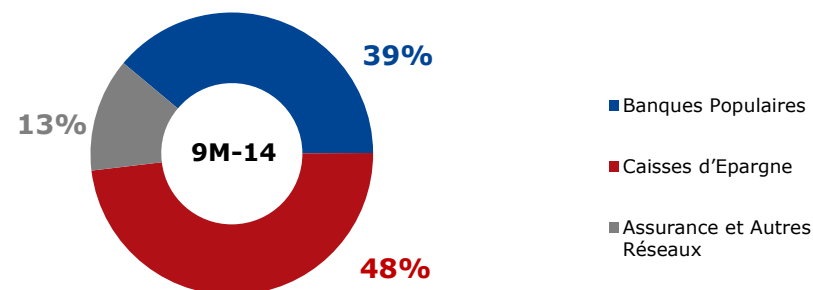
- Coefficient d'exploitation : - 2,7 pts vs. T3-13

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 crédits² (en Md€)



Contribution au résultat avant impôt (en %)



¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

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

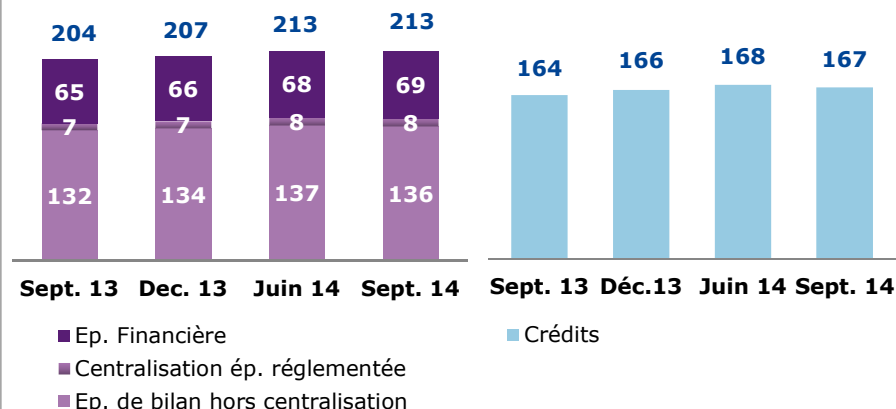
- Portefeuille de contrats¹ : + 6,9 %

PNB^{2,3} : + 2,2 % vs. T3-13

- Marge nette d'intérêt : + 1,1 %^{2,3} vs. T3-13
- Commissions : - 2,5 %³ 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 %³ 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 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
En millions d'euros				
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	397	9,7%	1 182	13,1%

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

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 contrats¹ : + 11,5 %

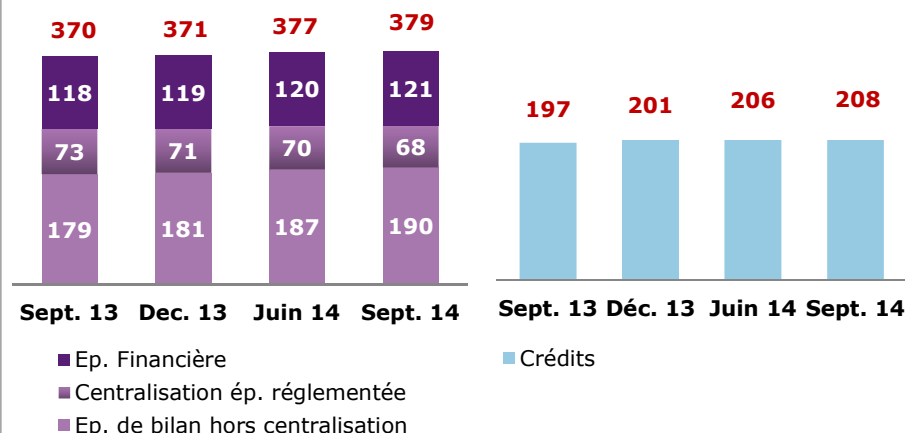
PNB : + 2,4 %² vs. T3-13

- Marge nette d'intérêt : + 9,9 %² 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 En millions d'euros	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
Produit net bancaire	1 796	3,2%	5 329	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%

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

Résultats des métiers

Assurance et Autres réseaux : Financement de l'Immobilier¹

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^{er} prêteur des ménages aux revenus modestes et intermédiaires avec 42 % de part de marché sur le PAS² et 25 % sur le PTZ³
- 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

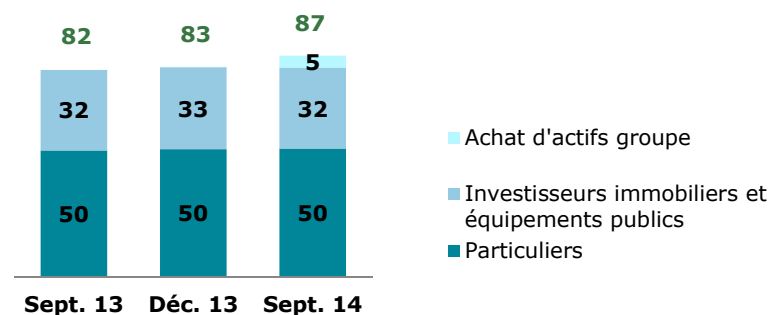
PNB : 220 M€ au T3-14, + 13,3 % vs. T3-13

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 crédits⁴ (en Md€) – Métiers cœurs



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 %
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%

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

Résultats des métiers

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

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

Assurance¹

- 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 %
BPCE IOM²		
Encours d'épargne	8,2	4,6%
Encours de crédits	9,1	3,0%
Banque Palatine³		
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 %
Résultat avant impôt	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%

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

³ Encours moyens trimestriels

Résultats des métiers

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

Résultats' En millions d'euros	T3-14	T3-14/T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14/9M-13 pf variation %
Produit net bancaire	1 669	1,7%	5 179	7,0%
Banque de Grande Clientèle	674	-8,8%	2 194	2,4%
Epargne	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%
Résultat brut d'exploitation	569	-1,5%	1 842	11,5%
Coefficient d'exploitation	65,9%	1,1 pt	64,4%	-1,4 pt
Coût du risque	-43	-52,6%	-189	-33,3%
Résultat avant impôt	550	12,1%	1 687	22,2%
ROE²	12%	1 pt	12%	2 pts

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 certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

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

Résultats des métiers

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

Banque de Grande Clientèle : RBE + 4,9 %¹ 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

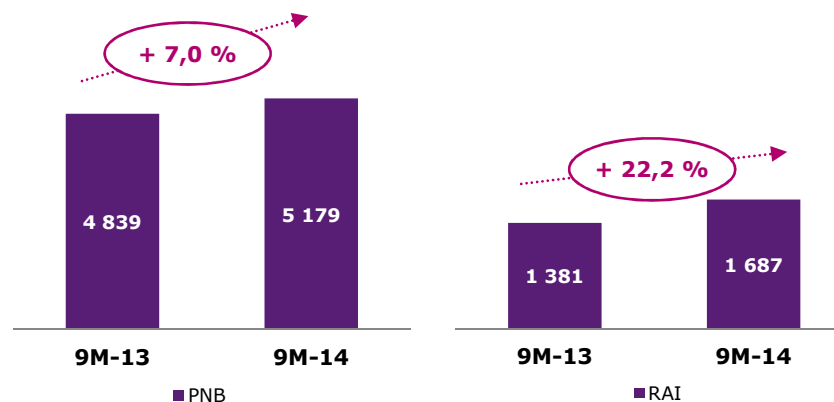
- Hausse des revenus de tous les métiers et progression significative de la rentabilité
- Gestion d'actifs : collecte nette record de 24 Md€ sur 9M-14
- Encours sous gestion de 708 Md€ au 30/09/2014, + 14 % sur un an

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

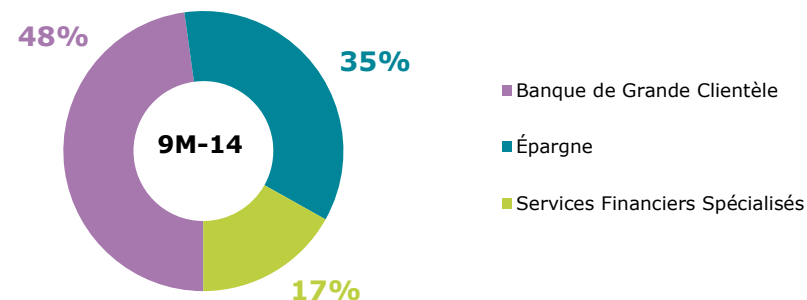
- Bonne résistance des revenus sur les financements spécialisés
- Coefficient d'exploitation stable à 65,8 %, - 0,2 pt

Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt¹ : 1,7 Md€, + 22,2 % vs. 9M-13

Évolution du PNB et du RAI des métiers cœurs (en M€)¹



Contribution au résultat avant impôt¹ sur 9M-14 (en %)



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

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 Md€ au T3-14 soit 20 Md€ 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 Md€ 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

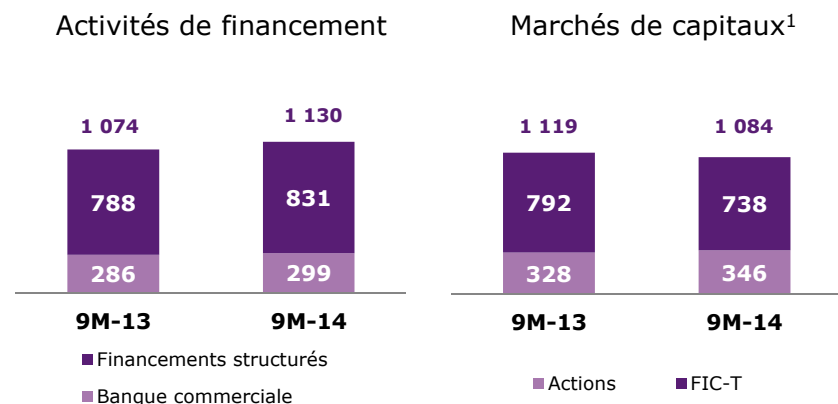
- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
 - > PNB hors impact CVA/DVA : - 13 % vs. un T3-13 exceptionnellement élevé (+ 25 % vs. T2-13)
 - > Activité toujours dynamique sur la plate-forme de dettes et Fixed Income (+ 6 % hors impact CVA/DVA sur 9M-14 vs. 9M-13)
- Actions
 - > PNB : + 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 groupe¹

Résultats	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
En millions d'euros				
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%

¹ 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)

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

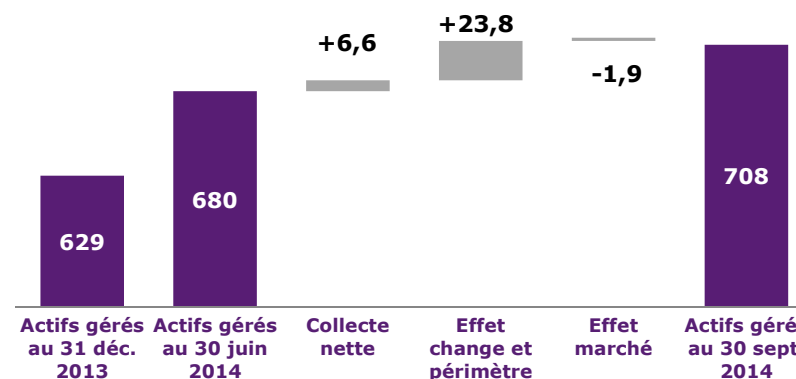
Banque privée

- 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	8,6%	-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%

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
- Paiements
 - > 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 En millions d'euros	T3-14	T3-14 / T3-13 pf variation %	9M-14	9M-14 / 9M-13 pf variation %
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%

Participations financières¹

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

¹ 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*)

Participations financières

Coface

Activité commerciale dynamique et nette amélioration du ratio combiné

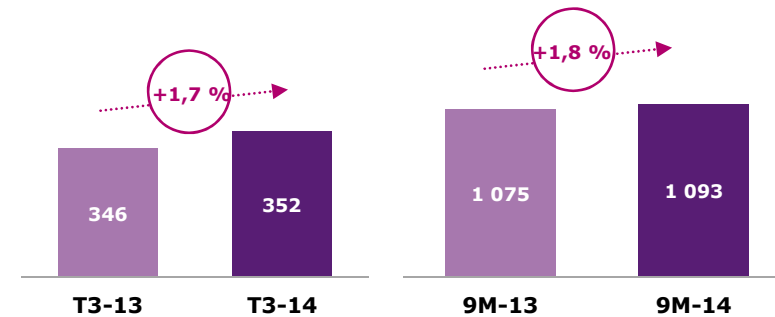
Chiffre d'affaires¹ : + 2 % au T3-14 et sur 9M-14 conformément aux objectifs fixés

Gestion des risques efficiente

- Loss ratio² : 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 ratio² : 27,6 % sur 9M-14, en amélioration grâce à un strict contrôle des dépenses
- Ratio combiné² 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

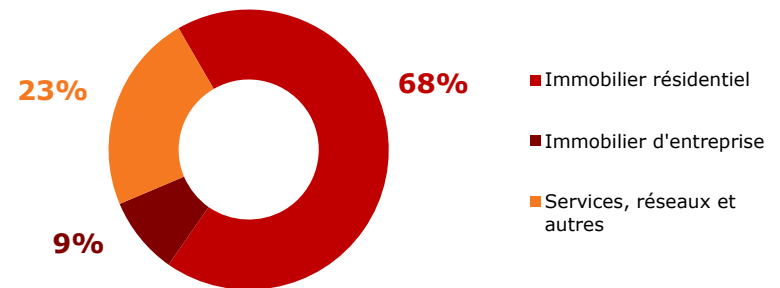
Carnet de commandes

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

Chiffre d'affaires³ : 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'affaires² sur 9M-14



¹ Périmètre et change constant et hors éléments exceptionnels ² 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 ³ Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des
métiers

4

Conclusion

Conclusion

Une base de résultat solide et récurrente :

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

Un bilan solide :

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

ratio de levier³ de **4,5 %**

Un rôle actif dans le financement de l'économie :

hausse de 3,7 %⁴ 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

¹ Hors réévaluation de la dette propre ² Estimation au 30/09/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ³ 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 ⁴ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

**Résultats du 3^e 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.

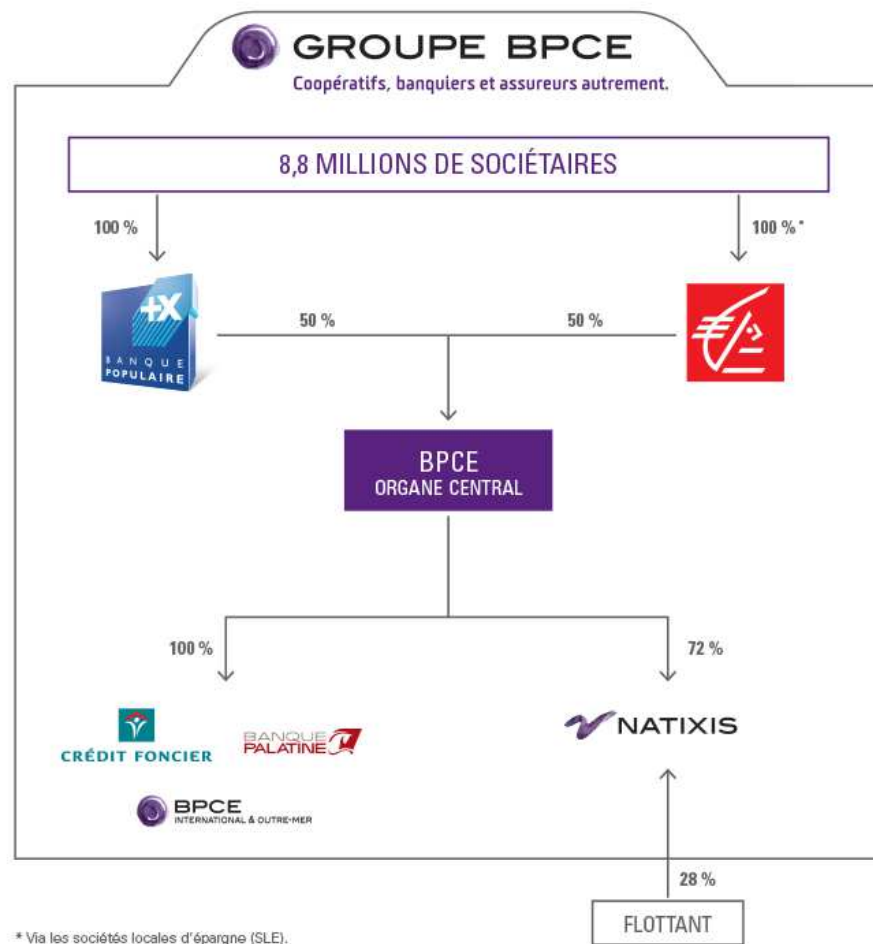
Les résultats du T3-13 et du 9M-13 sont présentés pro forma de l'opération de rachat suivie de leur annulation par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis réalisée le 6 août 2013.

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.

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
Résultat brut d'exploitation	1 672	1 578	1 873	1 850	1 737
Coefficient d'exploitation	70,1%	73,0%	68,0%	68,9%	69,3%
Coût du risque	-458	-565	-434	-491	-412
Résultat avant impôt	1 264	1 053	1 498	1 398	1 362
Impôts sur le résultat	-426	-442	-531	-469	-520
Intérêts minoritaires	-91	-83	-104	-128	-122
Résultat net (pdg)	746	529	863	801	720

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

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

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 ⁽¹⁾	197 414	206 072	Passifs financiers à la juste valeur par résultat ⁽¹⁾	167 633	179 832
Instruments dérivés de couverture ⁽¹⁾	15 114	6 643	Instruments dérivés de couverture ⁽¹⁾	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
Immeubles de placement	1 987	2 022	Dettes subordonnées	15 236	10 375
Immobilisations corporelles	4 713	4 539	Capitaux propres	62 525	58 172
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
TOTAL ACTIF	1 170 450	1 123 520	TOTAL PASSIF	1 170 450	1 123 520

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

Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2013	51 339
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
30 septembre 2014	54 470

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

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

NOTATIONS LONG TERME (4 NOVEMBRE 2014)	
STANDARD & POOR'S	A perspective négative
MOODY'S	A2 perspective négative
FitchRatings	A perspective stable

¹ 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

² Au 30 septembre 2014, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à plus de 25 Md€

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
Résultat brut d'exploitation	1 244	1 327	1 318	1 245	1 381
Coefficient d'exploitation	66,2%	65,5%	65,2%	66,7%	63,5%
Coût du risque	-331	-458	-341	-378	-342
Résultat avant impôt	958	932	1 026	934	1 092
Impôts sur le résultat	-333	-383	-367	-340	-375
Intérêts minoritaires	-9	-9	-5	-6	-3
Résultat net (pdg)	616	541	655	588	715

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 - 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%
Résultat brut d'exploitation	529	520	1,8%	681	600	13,4%	171	124	38,3%	1 381	1 244	11,0%
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%
Résultat avant impôt	392	365	7,3%	532	465	14,5%	168	128	31,0%	1 092	958	14,0%
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%
Résultat net (pdg)	255	232	9,8%	335	291	15,0%	125	93	34,4%	715	616	16,0%

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

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat 9M-14 par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			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%
Résultat brut d'exploitation	1 644	1 554	5,8%	1 892	1 794	5,4%	408	345	18,2%	3 944	3 693	6,8%
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%
Résultat avant impôt	1 182	1 051	12,5%	1 467	1 390	5,6%	403	294	37,1%	3 053	2 735	11,6%
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%
Résultat net (pdg)	750	678	10,7%	911	875	4,2%	296	254	16,5%	1 957	1 807	8,3%

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

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

Banques Populaires et Caisses d'Épargne

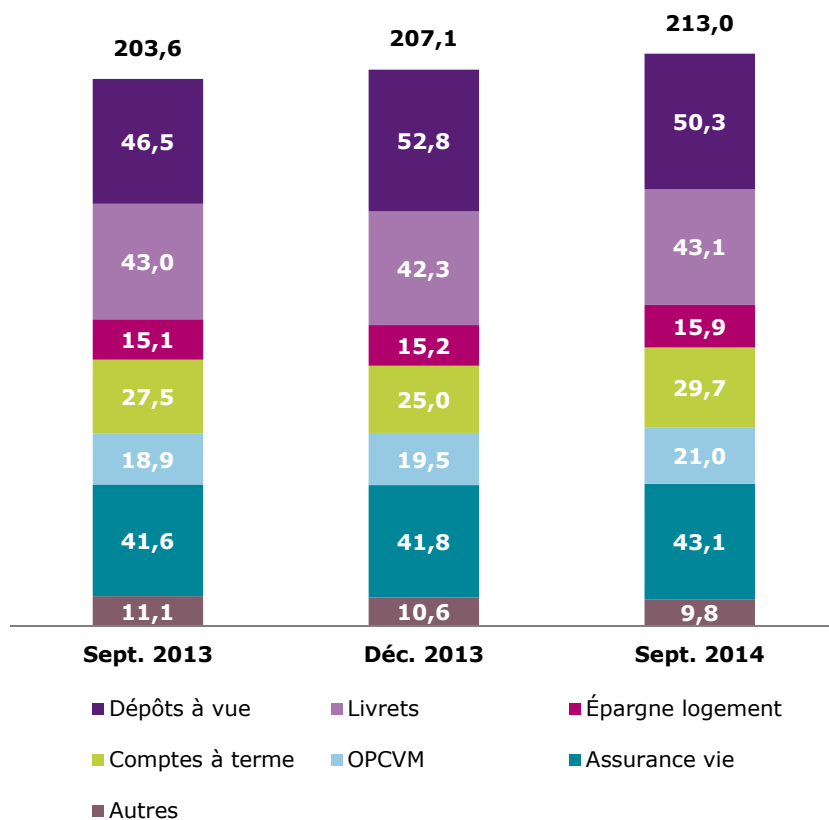
En millions d'euros	Banques Populaires				
	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Produit net bancaire	1 559	1 623	1 618	1 621	1 557
Frais de gestion	-1 040	-1 051	-1 058	-1 067	-1 028
Résultat brut d'exploitation	520	572	561	555	529
Coefficient d'exploitation	66,7%	64,8%	65,4%	65,8%	66,0%
Coût du risque	-161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

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
Résultat brut d'exploitation	600	622	647	564	681
Coefficient d'exploitation	65,5%	65,6%	64,2%	67,3%	62,1%
Coût du risque	-136	-124	-137	-139	-149
Résultat avant impôt	465	495	509	426	532
Impôts sur le résultat	-174	-201	-190	-167	-197
Intérêts minoritaires	0	-1	-1	0	-1
Résultat net (pdg)	291	293	318	259	335

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 - Banque commerciale et Assurance

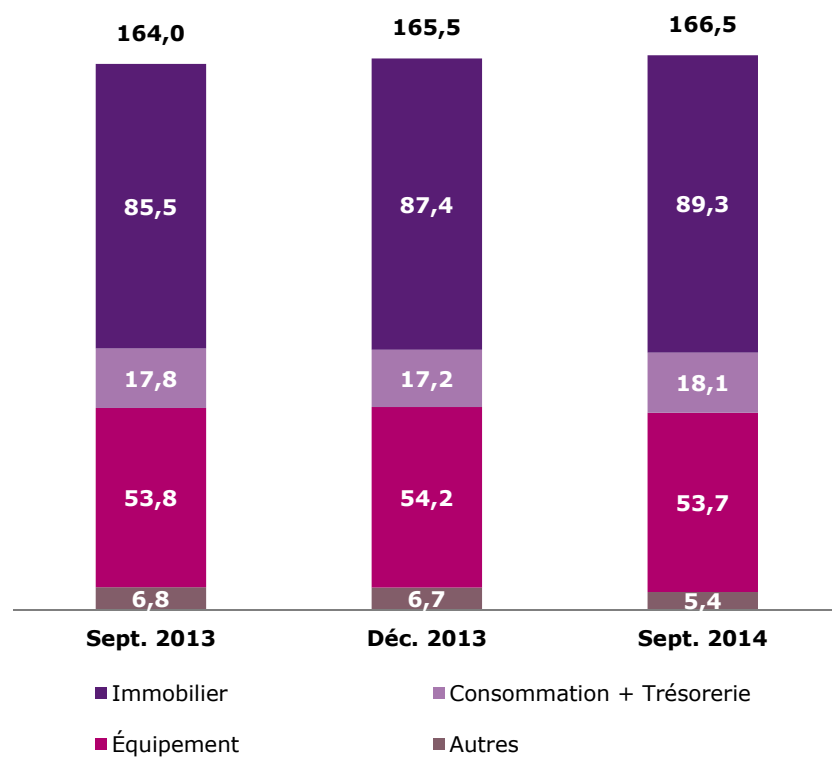
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T3-14 / T3-13
Dépôts à vue	+ 8,3 %
Livrets	+ 0,2 %
Épargne logement	+ 5,6 %
Comptes à terme	+ 8,2 %
OPCVM	+ 11,1 %
Assurance vie	+ 3,6 %
Autres	ns
Total épargne	+ 4,6 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

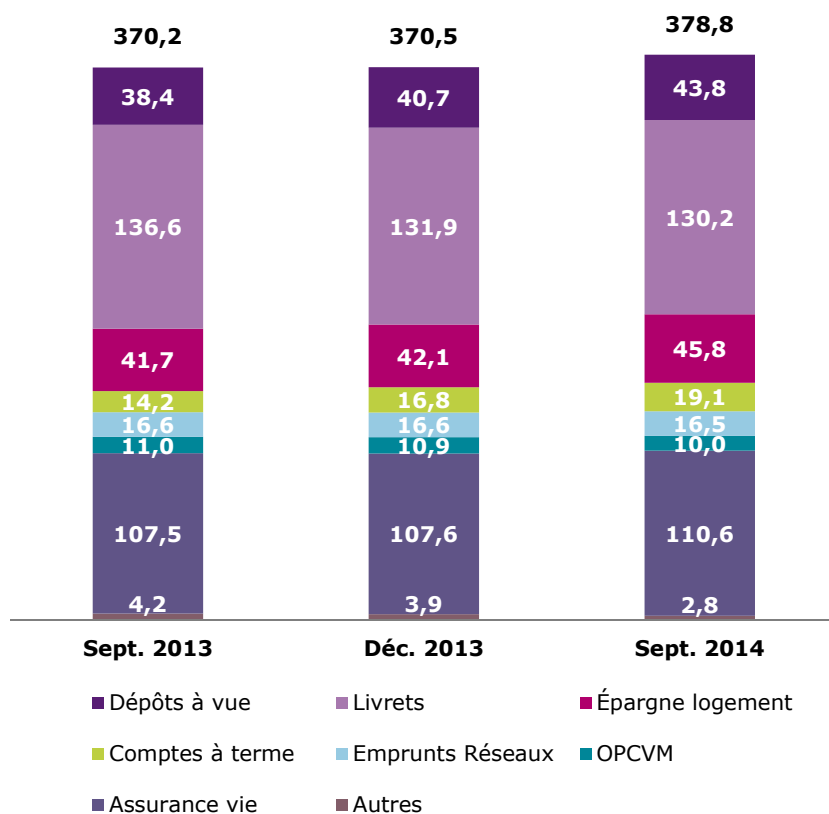
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T3-14 / T3-13
Immobilier	+ 4,4 %
Consommation + Trésorerie	+ 1,6 %
Équipement	- 0,1 %
Autres	ns
Total crédits	+ 1,6 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

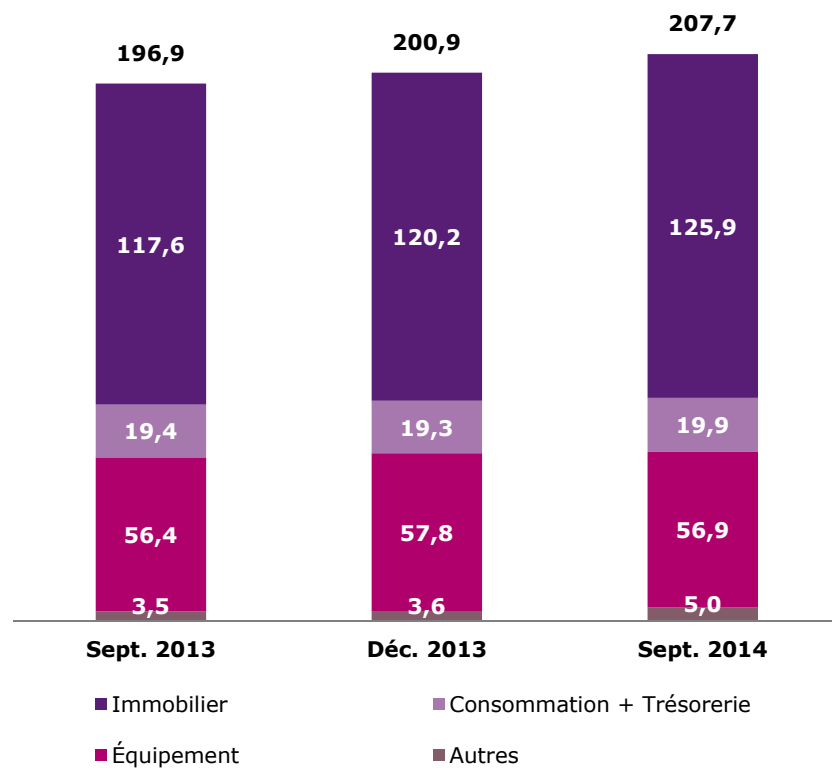
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	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
Total épargne	+ 2,3 %

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
Total crédits	+ 5,5 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel - Assurance et Autres réseaux

En millions d'euros	Assurance et Autres réseaux				
	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
Résultat brut d'exploitation	124	133	111	127	171
Coefficient d'exploitation	67,3%	68,3%	69,7%	67,9%	59,9%
Coût du risque	-35	-168	-45	-55	-45
Résultat avant impôt	128	23	108	127	168
Impôts sur le résultat	-29	-23	-25	-31	-39
Intérêts minoritaires	-6	-7	-3	-5	-4
Résultat net (pdg)	93	-7	80	91	125

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 - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	BGC, Epargne et Services Financiers Spécialisés				
	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
Résultat brut d'exploitation	578	560	586	651	569
Coefficient d'exploitation	64,8%	66,2%	65,3%	63,6%	65,9%
Coût du risque	-91	-89	-70	-76	-43
Résultat avant impôt	490	478	526	574	550
Impôts sur le résultat	-163	-154	-171	-187	-177
Intérêts minoritaires	-97	-95	-105	-120	-113
Résultat net (pdg)	231	230	250	268	260

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 - 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%
Résultat brut d'exploitation	260	324	-19,8%	206	149	38,2%	104	105	-1,5%	569	578	-1,5%
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%
Résultat avant impôt	242	254	-4,6%	206	153	34,5%	101	83	21,7%	550	490	12,1%
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%
Résultat net (pdg)	113	116	-2,5%	100	76	31,6%	46	38	21,1%	260	231	12,7%

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'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

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	
Résultat brut d'exploitation	324	256	306	323	260	149	200	172	217	206	
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	
Résultat avant impôt	254	168	260	266	242	153	225	178	214	206	
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	
Résultat net (pdg)	116	77	123	125	113	76	113	87	100	100	

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
Résultat brut d'exploitation	105	104	107	110	104
Coefficient d'exploitation	65,9%	67,7%	65,8%	65,5%	66,1%
Coût du risque	-22	-20	-19	-16	-20
Résultat avant impôt	83	85	88	94	101
Impôts sur le résultat	-30	-31	-32	-34	-36
Intérêts minoritaires	-15	-15	-16	-17	-19
Résultat net (pdg)	38	39	40	43	46

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 - 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%
Résultat brut d'exploitation	889	955	-6,9%	596	454	31,1%	321	316	1,5%	1 805	1 725	4,7%
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%
Résultat avant impôt	768	731	5,0%	599	466	28,6%	284	256	10,7%	1 650	1 453	13,6%
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%
Résultat net (pdg)	361	337	7,1%	287	234	22,9%	130	118	10,0%	778	689	13,0%

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 - 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
Résultat brut d'exploitation	60	80	66	70	72
Coût du risque	-9	3	-2	-3	-2
Résultat avant impôt	51	50	64	74	74
Impôts sur le résultat	-24	-27	-34	-29	-27
Intérêts minoritaires	-16	-29	-11	-20	-33
Résultat net (pdg)	11	-6	19	25	14

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 - 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
Résultat brut d'exploitation	-209	-389	-97	-116	-286
Coût du risque	-27	-21	-22	-34	-25
Résultat avant impôt	-236	-407	-118	-185	-354
Impôts sur le résultat	94	122	40	86	59
Intérêts minoritaires	30	50	17	18	27
Résultat net (pdg)	-112	-235	-61	-80	-268

Impact des éléments non opérationnels :

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

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 – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

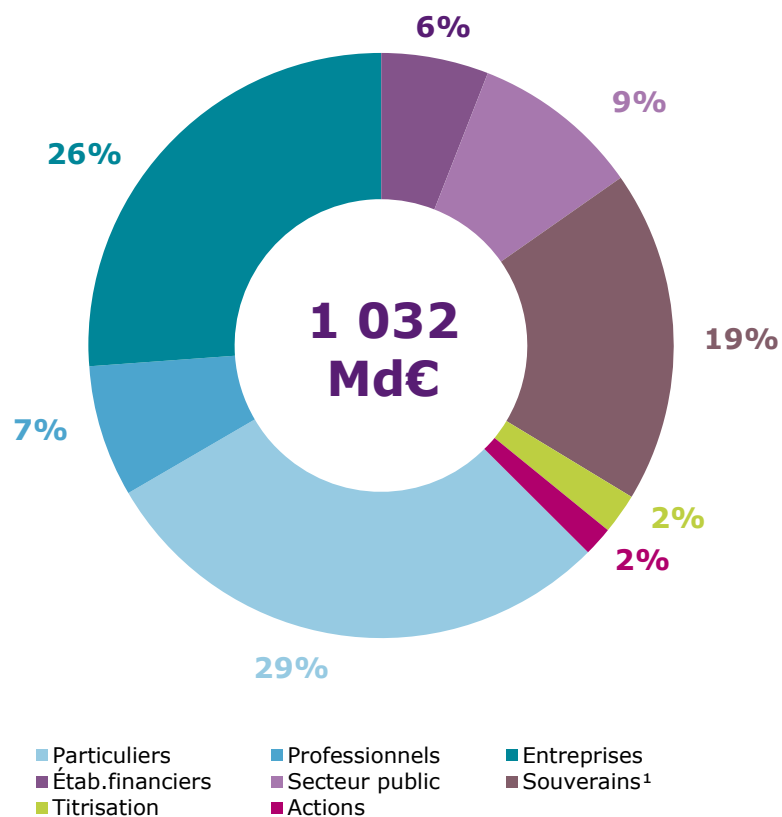
En millions d'euros	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
Encours bruts de crédits clientèle	616 642	619 580	590 704
Dont encours douteux	23 173	23 227	23 330
Taux encours douteux / encours bruts	3,8 %	3,7 %	3,9 %
Dépréciations constituées ¹	12 396	12 347	12 285
Dépréciations constituées / encours douteux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

¹ Y compris dépréciations collectives

Annexe – Risques

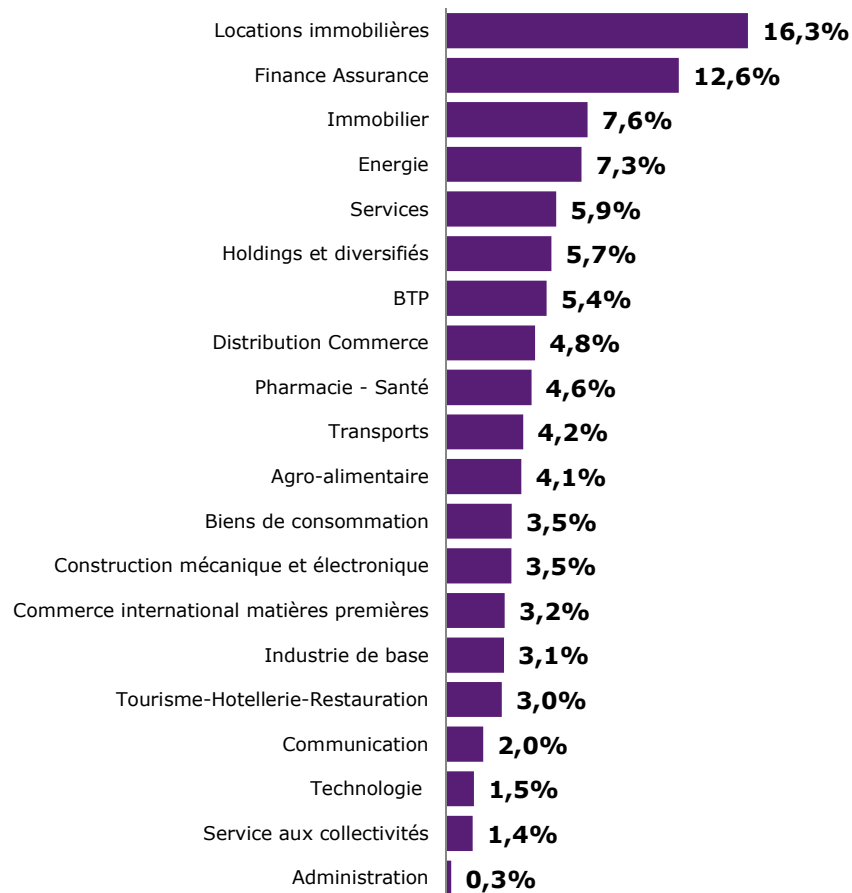
Répartition des engagements au 30 septembre 2014

Répartition des engagements par contrepartie



¹ Dont 10 % en France

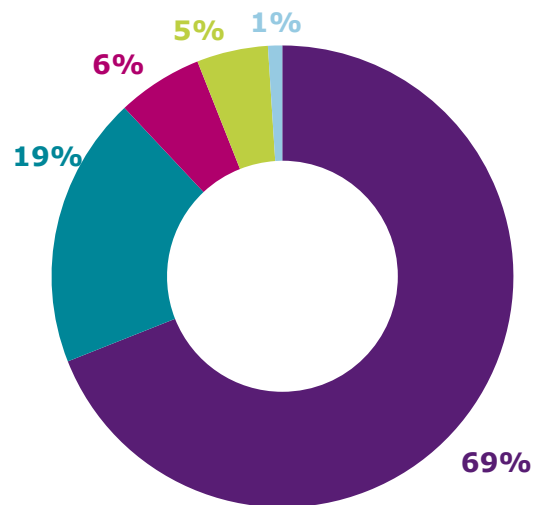
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



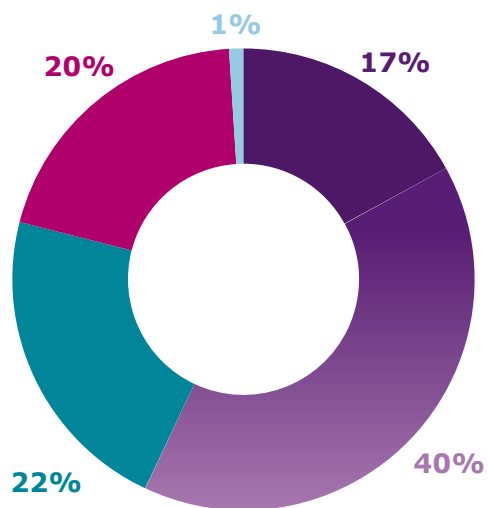
Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 30 septembre 2014

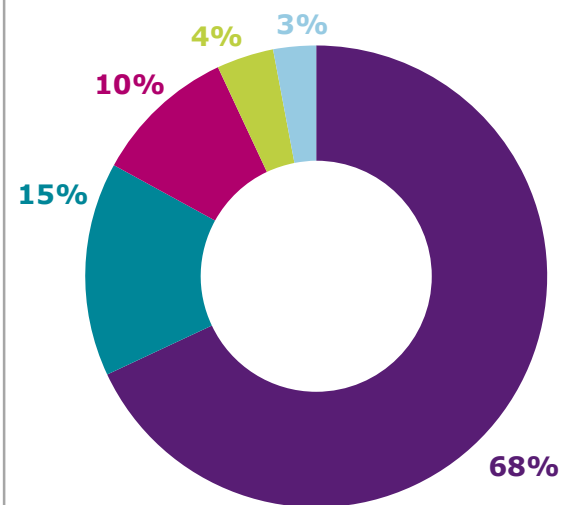
Établissements



Souverains



Entreprises



■ France ■ Centralisation épargne réglementée ■ Europe hors France ■ Amériques ■ Asie / Océanie ■ Afrique et Moyen Orient



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.