



Communiqué de presse

Paris, le 19 février 2015

Résultats¹ de l'année 2014 : solides performances du Groupe BPCE en 2014, avec un résultat avant impôt² de 5,6 Md€, en forte hausse (+ 9,5 %) par rapport à 2013 et un résultat net part du groupe² de 3,1 Md€ (+ 5,9 % sur un an)

• Une activité commerciale bien orientée

✓ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- L'épargne de bilan³ bénéficie d'une collecte nette supérieure à **20 Md€** en 2014
- Les encours de crédit progressent de **3,0 %** sur un an, soit une hausse de 11 Md€

✓ Assurance

- Croissance dynamique du portefeuille de contrats en assurance dommages, prévoyance et santé + 9,3 %
- Reprise de la collecte d'assurance vie en 2014, hausse des encours de **4,0 %**

✓ Gestion privée

- Croissance des encours de gestion privée de **6,5 %** sur un an

✓ Métiers cœurs de Natixis

- BGC : progression du PNB de 3,7 % en 2014, production nouvelle de **28 Md€** dans les Financements structurés et forte croissance des dérivés actions
- Épargne : croissance de 15,2 % des revenus en 2014, collecte nette record en gestion d'actifs de **32 Md€** sur un an (hors produits monétaires)
- SFS : déploiement des offres dans les réseaux, hausse des encours de crédit à la consommation (+ 9 %) et des encours gérés par l'ingénierie sociale (+ 6 %)

• Une base solide de résultats en 2014

- Coefficient d'exploitation en baisse de 0,7 point à **69,2 %**
- Baisse du coût du risque annuel moyen de 6 points de base, à **29 points de base** en 2014
- Résultat avant impôt en hausse de 9,5 % sur un an, à **5,6 Md€**

• Forte progression de la solvabilité et poursuite du renforcement de la liquidité

- Solvabilité élevée : ratio de Common Equity Tier 1⁴ de **12,0 % (+ 160 pb en 2014)** et ratio de solvabilité globale⁴ de **15,6 % (+ 250 pb en 2014)**
- Ratio de levier⁵ de **4,5 %** au 31/12/14
- Le coefficient emplois sur ressources clientèle ressort à **121 %⁶** au 31/12/2014
- Les réserves de liquidité couvrent **120 %** du refinancement CT et des tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

¹ 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

² Hors réévaluation de la dette propre (pour les résultats groupe uniquement) et hors impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment (FVA)

³ Hors épargne centralisée

⁴ Estimation au 31/12/2014 – CRR/CRD4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs

⁵ Estimation au 31/12/2014 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

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

Le 18 février 2015, le conseil de surveillance du Groupe BPCE, présidé par Stève Gentili, a examiné les comptes du groupe pour le quatrième trimestre et l'année 2014.

Pour François Pérol, président du directoire du Groupe BPCE, « 2014 a été une bonne année pour le Groupe BPCE, dynamique et constructive. L'activité commerciale en France a été soutenue, en dépit d'un environnement économique atone. La croissance de la collecte d'épargne dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne a été supérieure à celle des encours de crédit, ces derniers augmentant de 3 %. Natixis a, pour sa part, réalisé de très bonnes performances dans tous ses métiers cœurs, Banque de Grande Clientèle, Epargne et Services Financiers Spécialisés, avec un PNB en hausse globale de 7,5 % l'an dernier. Ces performances, soutenues par des frais de gestion maîtrisés et un coût du risque en baisse, expliquent la progression de 5,9 % de notre résultat net part du groupe, à 3,1 milliards d'euros. L'année 2014 aura également connu un renforcement significatif de la solvabilité du groupe (ratio Common Equity Tier 1 de 12 %) comme de la liquidité. Notre plan stratégique se met ainsi en œuvre de façon satisfaisante dans un environnement économique et financier qui demandera toujours beaucoup d'attention en 2015. »

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS¹ DU GROUPE BPCE DE L'ANNÉE 2014

Le Groupe BPCE présente de très solides performances en 2014. Le coefficient d'exploitation est en baisse de 0,7 point à 69,2 %. Le coût du risque diminue de 6 points de base sur un an, à 29 points de base à fin 2014. Le résultat avant impôt augmente de 9,5 % sur un an, à 5,6 milliards d'euros et le résultat net part du groupe² est en hausse de 5,9 % sur un an, à 3,1 milliards d'euros.

Le Groupe BPCE améliore fortement sa solvabilité, avec un ratio de Common Equity Tier 1⁴ de 12,0 %, en augmentation de 160 points de base sur l'année 2014, et un ratio de solvabilité global⁴ de 15,6 %, en hausse de 250 points de base sur un an. Au 31 décembre 2014, le ratio de levier⁵ du groupe s'établit à 4,5 %.

La liquidité est significativement renforcée, avec un coefficient emplois sur ressources clientèle à 121 %⁶ au 31 décembre 2014. Les réserves de liquidité couvrent largement (120 %) le refinancement à court terme ainsi que les tombées moyen-long terme et subordonnées inférieures ou égales à un an.

Résultats consolidés de l'année 2014 : le résultat net part du groupe^{7,8} s'accroît de 5,9 % sur un an, à 3,1 milliards d'euros

Le **produit net bancaire**⁸ du Groupe BPCE atteint 23 609 millions d'euros, en hausse de 2,3 % par rapport à l'année 2013. Les métiers cœurs participent au produit net bancaire à hauteur de 21 988 millions d'euros, en hausse de 2,3 % sur un an.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 16 330 millions d'euros, en hausse de 1,2 % sur un an. Ceux des métiers cœurs à 14 543 millions d'euros, en hausse de 2,5 %.

Le **coefficient d'exploitation**⁸ s'améliore de 0,7 point, à 69,2 % pour le groupe. Il est de 66,1 % pour les métiers cœurs, stable par rapport à 2013.

Le **résultat brut d'exploitation**⁸ s'élève à 7 279 millions d'euros, en hausse de 4,8 % par rapport à l'année 2013. La contribution des métiers cœurs atteint 7 445 millions d'euros, en hausse de 1,9 % sur un an.

Le **coût du risque** ressort à 1 776 millions d'euros, en baisse de 13,0 % par rapport à l'année 2013. Il s'établit à 29 points de base⁹ en moyenne en 2014 contre 35 points de base en moyenne en 2013. En ce qui concerne les métiers cœurs, il est en baisse de 10,8 %, à 1 734 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt**⁸ progresse de 9,5 % sur un an et s'établit à 5 630 millions d'euros au 31 décembre 2014. Pour les métiers cœurs, le résultat avant impôt ressort à 5 967 millions d'euros, en hausse de 6,6 % par rapport à l'année 2013.

Le **résultat net part du groupe** hors réévaluation de la dette propre et hors introduction du Funding Valuation Adjustment (FVA) s'inscrit en hausse de 5,9 % et ressort à **3 080 millions d'euros** en 2014. En prenant en considération la réévaluation de la dette propre et l'introduction du FVA, le résultat net part du groupe croît de 4,4 % et s'établit à 2 907 millions d'euros. **Le résultat net part du groupe des métiers cœurs** progresse de 4,8 % et atteint 3 423 millions d'euros pour l'année 2014.

Le **ROE** du groupe ressort à 5,4 % en diminution de 0,3 point. Il est de 10 % pour les métiers cœurs, en augmentation d'un point par rapport à l'année 2013.

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

⁸ Hors réévaluation de la dette propre (pour les résultats groupe uniquement) et hors impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment (FVA)

⁹ Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédit à la clientèle début de période

2. FORTE PROGRESSION DE LA SOLVABILITÉ ET RENFORCEMENT CONFIRMÉ DE LA LIQUIDITÉ EN 2014

2.1 Solvabilité renforcée

La solvabilité du Groupe BPCE affiche une forte progression sur l'année 2014 avec un ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) Bâle 3 de 12,0 %^{10,11} au 31 décembre 2014, en amélioration de 160 points de base par rapport au 31 décembre 2013 (10,4 %^{10,12}) et de 310 points de base par rapport au 31 décembre 2012 (8,9 %^{10,12,13}).

Les risques pondérés (dont le risque de crédit représente 85 %) ont diminué en 2 ans, passant de 442 milliards d'euros¹² au 31 décembre 2012 à 393 milliards d'euros¹¹ au 31 décembre 2014, soit une baisse de 11,1 %.

Les fonds propres Common Equity Tier 1 ont augmenté de manière significative, de près de 8 milliards d'euros en 2 ans passant de 39,4 milliards d'euros¹² au 31 décembre 2012 à 47,3 milliards d'euros au 31 décembre 2014. Les réserves¹⁴ ont progressé successivement de 1,1 milliard d'euros en 2013 et de 3,1 milliards d'euros en 2014 tandis que les parts sociales ont crû de 1,9 milliard d'euros et de 1,8 milliard d'euros respectivement en 2013 et en 2014.

La capacité de génération de CET1 du groupe et son niveau actuel de solvabilité CET1 et de solvabilité globale permettent de préparer la mise en place dans de bonnes conditions du TLAC (total loss-absorbing capacity) après 2019.

De manière générale, les fonds propres globaux ont augmenté de 10 milliards d'euros depuis 2012. Ils s'établissent à 61,2 milliards d'euros au 31 décembre 2014 contre 51,2 milliards d'euros¹² à fin 2012.

Le Groupe BPCE présente un niveau élevé de solvabilité globale¹⁰, à 15,6 %¹¹, en augmentation de 250 points de base par rapport au 31 décembre 2013 (13,1 %) pro forma Bâle 3 et de 400 points de base par rapport au 31 décembre 2012 (11,6 %) pro forma Bâle 3.

Au 31 décembre 2014, le ratio de levier Bâle 3¹⁵ s'établit à 4,5 %, un niveau stable par rapport au 30 septembre 2014.

2.2 Renforcement continu de la structure de bilan

Les réserves de liquidité couvrent 148 % des encours de refinancement court terme¹⁶ et 120 % si l'on inclut les tombées moyen-long terme et subordonnées inférieures ou égales à un an. Les réserves de liquidité s'élèvent à 172 milliards d'euros au 31 décembre 2014 (138 milliards d'euros fin 2013) dont 111 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales (109 milliards d'euros fin 2013) et 61 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales (29 milliards d'euros fin 2013).

Le coefficient emplois/ressources clientèle du Groupe BPCE¹⁷ ressort à 121 %¹⁸ au 31 décembre 2014.

¹⁰ CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs

¹¹ Estimation au 31/12/2014

¹² Pro forma Bâle 3

¹³ Ratio pro forma du rachat des CCI

¹⁴ Réserves nettes des retraitements prudentiels

¹⁵ Estimation au 31/12/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par le Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs

¹⁶ Changement de méthode au 31/12/2013 à la suite de la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières

¹⁷ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Le ratio de liquidité court terme (LCR) est supérieur à 100 %¹⁹ depuis le 30 juin 2014.

2.3 Liquidité : capacité démontrée à lever des montants importants grâce à une diversification accrue

L'accès du Groupe BPCE aux grands marchés de dette lui a permis de lever, au total, 41,4 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme (MLT) en 2014 (soit 138 % du programme 2014). Sur ces 41,4 milliards d'euros, 35,2 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement MLT de BPCE et 6,1 milliards d'euros sur le pool de refinancement MLT du CFF.

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 10 février 2015, 7,0 milliards d'euros²⁰ ont déjà été levés par le Groupe BPCE soit 28 % du programme de l'année 2015. La durée moyenne à l'émission s'élève à 5,8 ans et le taux moyen à mid-swap + 27 pb. En 2014, la durée moyenne à l'émission était de 6,6 ans et le taux d'intérêt moyen s'établissait à mid-swap + 45 points de base.

Au 31 décembre 2014, 71 % du refinancement à MLT du Groupe BPCE s'est effectué sous la forme d'émissions non sécurisées, les 29 % restants concernant des émissions sécurisées.

En 2015, l'objectif est très similaire : 68 % d'émissions non sécurisées et 32 % d'émissions sécurisées.

En 2014, le Groupe BPCE a démontré sa capacité à lever des montants importants grâce à une diversification accrue de sa base d'investisseurs²¹. Ainsi, 48 % des émissions non sécurisées sur le marché des institutionnels de l'année 2014 ont été effectuées en devises autres que l'euro (notamment 33 % en dollar américain, 6 % en livre sterling et 4 % en yen) contre 30 % en 2013. En un an, le volume des émissions en devises autres que l'euro a été multiplié par deux s'élevant à 13,5 milliards d'euros contre 6,2 milliards d'euros en 2013.

Le 23 janvier 2015, le Groupe BPCE a été à l'origine de la première émission de Tier 2 en yen au format Samourai de la part d'une banque française. Cette émission à 10 ans a porté sur un montant de 48,3 milliards de yens (soit environ 360 millions d'euros). Cette opération reflète la détermination du groupe à poursuivre la diversification de sa base d'investisseurs, y compris pour ses émissions de Tier 2.

¹⁸ Changement de méthode au 31/12/2014 suite au transfert des émissions subordonnées vers la clientèle des réseaux du poste Fonds propres vers le poste Dépôts clientèle du bilan cash

¹⁹ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues

²⁰ Hors placements privés réalisés en février 2015

²¹ Sur la base des émissions non sécurisées sur le marché institutionnel

RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2014 DU GROUPE BPCE

<i>Résultats</i> <i>En millions d'euros</i>	2014	2014 / 2013 ***	METIERS CŒURS* 2014	2014/ 2013 ***
Produit net bancaire **	23 609	+ 2,3 %	21 988	+ 2,3 %
Frais de gestion	- 16 330	+ 1,2 %	- 14 543	+ 2,5 %
Résultat brut d'exploitation ** Coefficient d'exploitation **	7 279 69,2 %	+ 4,8 % - 0,7 pt	7 445 66,1 %	+ 1,9 % + 0,1 pt
Coût du risque	- 1 776	- 13,0 %	- 1 734	- 10,8 %
Résultat avant impôt **	5 630	+ 9,5 %	5 967	+ 6,6 %
Résultat net part du groupe ** <i>Impact en résultat net part du groupe de la réévaluation de la dette propre</i>	3 080 -135	+ 5,9 % + 9,2 %	3 461 -	+ 6,0 % -
<i>Impact en résultat net part du groupe du FVA</i>	- 38	-	- 38	-
Résultat net part du groupe	2 907	+ 4,4 %	3 423	+ 4,8 %
ROE	5,4 %	- 0,3 pt	10 %	+ 1 pt

* 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 réévaluation de la dette propre (pour les résultats du groupe uniquement) et hors impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment

*** Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

3. PLAN STRATEGIQUE 2014-2017 « GRANDIR AUTREMENT »

A l'occasion du **premier anniversaire du plan stratégique 2014-2017 « Grandir Autrement »**, le Groupe BPCE dresse le bilan des actions menées tout au long de l'année 2014 et des premières réalisations. Premier groupe bancaire à généraliser la signature électronique en agence, le Groupe BPCE a démontré toute sa capacité à innover et à **engager la transformation digitale de ses métiers**.

Avec de bonnes performances 2014 en gestion privée, en gestion de fortune et en gestion d'actifs chez Natixis, le Groupe BPCE tend à s'affirmer comme un **acteur majeur de l'épargne**.

La dynamique du groupe est bien engagée pour devenir **bancassureur de plein exercice** avec la constitution d'un pôle unique d'assurances au sein de Natixis regroupant les activités du groupe en matière d'assurance non vie et d'assurance de personnes.

Par ailleurs, **l'internationalisation du Groupe BPCE s'accélère**. Natixis a renforcé ses positions à l'international en Banque de Grande Clientèle (avec l'ouverture d'un bureau de représentation à Los Angeles et le déploiement d'une offre fixed income au Japon) et en gestion d'actifs (avec, entre autres, le déploiement du modèle multi-affiliés en Europe). En banque de proximité, le Groupe BPCE a continué d'adapter son organisation et de recentrer ses participations sur ses métiers stratégiques.

Le Groupe BPCE a **progressé en efficacité collective** en 2014. Des synergies de revenus ont été développées entre Natixis et les réseaux Caisse d'Épargne et Banque Populaire et un programme de simplification et de synergies de coûts a été engagé par le groupe.

Dans un contexte économique exigeant, le Groupe BPCE a poursuivi en 2014 le renforcement de sa structure financière, visant à **consolider les grands équilibres financiers** en matière de rentabilité, de solvabilité et de liquidité.

Pour en savoir plus, consulter notre synthèse sur le site www.groupebpce.fr

4. RÉSULTATS²² DES MÉTIERS : UNE ACTIVITÉ COMMERCIALE BIEN ORIENTÉE

4.1 Banque commerciale et Assurance : bonnes performances commerciales

Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, de l'Assurance et des Autres réseaux comprenant BPCE IOM, Banque Palatine et Financement de l'Immobilier.

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne conservent des performances commerciales solides sur l'année 2014. Les encours d'épargne, y compris l'épargne centralisée, s'établissent à près de 600 milliards d'euros au 31 décembre 2014. Ils ont progressé de 3,1 % par rapport à l'année 2013, soit une hausse de 18 milliards d'euros. Cette croissance résulte, notamment, de l'augmentation de plus de 20 milliards d'euros de l'épargne de bilan²³.

Les encours de crédit ressortent à 378 milliards d'euros au 31 décembre 2014. Ils ont augmenté de 3,0 % sur un an, soit une progression de 11 milliards d'euros, confirmant le rôle actif du Groupe BPCE dans le financement de l'économie.

²² 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

²³ Hors épargne centralisée

Résultats financiers²² de l'année 2014 de la Banque commerciale et Assurance

Les **revenus** de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 15 020 millions²⁴ d'euros sur l'ensemble de l'année 2014, soit une croissance de 0,7 % par rapport à l'année 2013. La marge nette d'intérêt²⁴ est restée soutenue grâce aux volumes d'activité et à la baisse du coût des ressources. L'effet de la forte baisse des commissions sur l'épargne réglementée, du plafonnement des commissions d'intervention et des moindres indemnités de remboursement anticipé a été atténué par la progression des commissions sur les crédits et l'épargne financière.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 5 049 millions d'euros, en hausse de 0,6 % par rapport à l'année 2013.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 66,4 %, stable sur un an.

Le **coût du risque**, à 1 478 millions d'euros, est en baisse de 6,0 %.

La **contribution de la Banque commerciale et Assurance au résultat avant impôt du groupe** s'établit à 3 787 millions d'euros à fin 2014, en hausse de 3,3 % sur un an. Les Caisses d'Épargne contribuent à hauteur de 50 % à ce résultat, les Banques Populaires à 37 %, et l'Assurance et les Autres réseaux à 13 %.

4.1.1 Banque Populaire : des performances commerciales en progression

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 6,2 % sur un an de ses clients particuliers équipés et assurés et par un accroissement de 3,0 % de ses clients professionnels en double relation active.

- **Épargne**

Les encours d'épargne ont enregistré une forte croissance en 2014, en hausse de 10 milliards d'euros sur un an. Ils s'établissent ainsi à 217 milliards d'euros au 31 décembre 2014.

Hors centralisation, les encours d'épargne de bilan s'élèvent à 143 milliards d'euros, en hausse de près de 9 milliards d'euros sur l'année 2014, soit une croissance de 6,7 % portée, notamment, par les dépôts à vue (+ 10,8 %) et l'épargne logement (+ 7,1 %).

En parallèle, les encours d'assurance vie affichent une nouvelle hausse significative de 4,1 % sur un an.

- **Crédits**

Les encours de crédit s'établissent à 167 milliards d'euros à fin décembre 2014, enregistrant une progression modérée de 1,1 % sur un an.

Les encours de crédits immobiliers progressent de 2,9 % sur l'année 2014, contre 7,0 % sur un an en 2013, en raison du ralentissement de la production par rapport à une année 2013 exceptionnelle.

La dynamique du crédit à la consommation perdure avec une production en hausse de 9,1 % par rapport à fin décembre 2013. Enfin, dans un contexte économique peu porteur, les crédits à l'équipement affichent une bonne résistance (- 0,6 % sur un an).

²⁴ Hors variation de la provision épargne logement

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats de dommages, prévoyance et santé progresse de 6,4 % sur un an.

- **Résultats financiers²⁵**

Le **produit net bancaire** de l'année 2014 s'établit à 6 366 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en hausse de 1,5 % par rapport à 2013. Cette évolution procède d'une hausse de 1,8 % de la marge nette d'intérêt (hors variation de la provision épargne logement) et d'une progression de 0,6 % des commissions. Cette stabilité des commissions s'explique par des évolutions réglementaires (plafonnement des commissions d'intervention) et une base de comparaison élevée en 2013.

Les **frais de gestion**, à 4 286 millions d'euros à fin décembre 2014, augmentent de 2,8 % sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 2 073 millions d'euros, en baisse de 1,5 % sur un an.

Le **coefficient d'exploitation** augmente de 0,9 point, à 67,4 %.

Le **coût du risque**, à 707 millions d'euros, est en hausse de 5,0 % comparé à 2013.

Le réseau Banque Populaire contribue au **résultat avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 1 403 millions d'euros au 31 décembre 2014, soit une baisse de 3,7 % sur un an.

4.1.2 Caisse d'Épargne : une dynamique commerciale maintenue en 2014

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

- **Fonds de commerce**

La stratégie de bancarisation des clients particuliers du réseau Caisse d'Épargne s'est poursuivie en 2014 et s'est traduite par une croissance de 2,9 % des clients particuliers bancarisés. Sur les marchés des professionnels et des entreprises, la stratégie de conquête a permis une hausse de 4,7 % des clients professionnels actifs et de 7,9 % des clients entreprises actives.

- **Encours d'épargne**

Les encours d'épargne ont augmenté de 8 milliards d'euros sur l'année 2014, s'établissant à 379 milliards d'euros au 31 décembre 2014.

Hors centralisation, les encours d'épargne de bilan s'élèvent à 193 milliards d'euros, en hausse de 12 milliards d'euros sur l'année 2014, soit une croissance de 6,6 %.

Les livrets ont reculé de 3,9 % au profit des dépôts à vue (+ 15,7 %) et de l'épargne longue. Ainsi, les comptes à terme ont progressé de 15,8 %, l'épargne logement de 11,0 % et l'assurance vie de 2,5 %.

²⁵ Variations exprimées après retraitement de l'impact des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Coopératif

- **Encours de crédit**

Les encours de crédit s'établissent à 211 milliards d'euros à fin décembre 2014, en hausse de 4,9 % sur un an, bénéficiant d'une bonne dynamique du marché des particuliers. Dans un contexte immobilier pourtant défavorable, les encours de crédits immobiliers ont poursuivi leur croissance (+ 5,7 %) en 2014, bien que cette progression ait été moins forte que l'année 2013 (+ 9,8 %).

Les encours de crédit à la consommation ont connu une hausse de 4,0 %.

- **Bancassurance**

Le portefeuille des contrats en assurances dommages, prévoyance et santé affiche une forte progression de 11,1 %.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** (hors variation de la provision épargne logement) s'établit à 7 081 millions d'euros en progression de 0,4 % par rapport à l'année 2013.

La marge nette d'intérêt (hors variation de la provision épargne logement) augmente de 4,7 % par rapport à 2013.

Les commissions diminuent de 4 % sous l'effet de la baisse des commissions sur l'épargne réglementée et des commissions d'intervention ainsi que des moindres indemnités de remboursement anticipé.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés (+ 0,2 %), à 4 654 millions d'euros.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une progression de 1,6 %, à 2 455 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** à 65,5 % est en baisse de 0,3 point.

Le **coût du risque** s'établit à 580 millions d'euros, en augmentation de 9,3 %.

La contribution du réseau Caisse d'Épargne au **résultat avant impôt du Groupe BPCE** en 2014 est de 1 876 millions d'euros, stable par rapport à 2013 (- 0,5 %).

4.1.3 Assurance et Autres réseaux (Financement de l'Immobilier, Assurance, BPCE IOM et Banque Palatine)

- **Financement de l'Immobilier**

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

Dans un marché immobilier qui a poursuivi son recul en 2014, l'activité du Crédit Foncier est restée soutenue. La production totale de crédits pour l'ensemble de l'année 2014 dépasse ainsi les 10 milliards d'euros (7,0 milliards d'euros pour le compte de particuliers et 3,3 milliards d'euros pour le compte des investisseurs immobiliers et des équipements publics), avec des marges en amélioration.

Au 31 décembre 2014, les encours²⁶ de crédit des activités cœurs s'élèvent à 88 milliards d'euros contre 83 milliards d'euros à fin décembre 2013.

Le Crédit Foncier reste le premier prêteur des ménages aux revenus modestes et intermédiaires avec une part de marché de 43 % sur le prêt à l'accession sociale²⁷ et de 25 % sur les prêts à taux zéro²⁸.

Dans le cadre du plan stratégique « Grandir autrement » du Groupe BPCE, la Compagnie de Financement Foncier, filiale à 100 % du Crédit Foncier, a étendu son activité de refinancement au service des autres établissements du groupe. Depuis le lancement de ce plan, au début de l'année 2014, 6,2 milliards d'euros d'actifs des entités du groupe ont été ainsi refinancés par la Compagnie de Financement Foncier.

Le Crédit Foncier s'est recentré sur ses activités cœurs en France, et a cédé à BPCE, le 25 septembre 2014, un portefeuille de 11,6 milliards d'euros de titrisations de créances hypothécaires et d'actifs publics.

Par ailleurs, en 2014, le Crédit Foncier a réalisé la première opération de titrisation publique déconsolidante en France depuis 1995, adossée à des crédits hypothécaires immobiliers (RMBS). Cette opération a porté sur un portefeuille de prêts immobiliers aux particuliers pour près d'un milliard d'euros. Elle permet une diversification des modes de refinancement de l'activité du Crédit Foncier.

Au 31 décembre 2014, **le produit net bancaire** du pôle Financement de l'Immobilier progresse de 4,5 % par rapport à l'année 2013, pour atteindre 767 millions d'euros.

Stables sur l'année 2014, les **frais de gestion** restent maîtrisés, en ligne avec le plan stratégique. Ils s'élèvent à 546 millions d'euros à fin décembre 2014.

À 109 millions d'euros, le **coût du risque** affiche une forte baisse (- 56,1 %) sur un an. Ce recul s'explique notamment par une base 2013 élevée et une reprise de provision significative à la suite de la cession de CMBS (Commercial Mortgage-Backed Securities) en 2014.

La contribution du pôle Financement de l'Immobilier au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE est redevenue positive en 2014, s'établissant à 115 millions d'euros (contre - 44 M€ en 2013).

²⁶ Encours de gestion

²⁷ Données SGFGAS à fin 2014

²⁸ Données SGFGAS au 30/09/2014

- **Assurance**

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

En assurance vie, la collecte brute des Caisses d'Épargne s'élève à 8,9 milliards d'euros pour l'année 2014, en hausse de 33,4 %. Cette progression est portée par la gestion privée (en croissance de 45,9 %) qui représente 56,9 % de la collecte brute 2014.

La collecte brute en unités de compte a représenté 14,9 % de la collecte totale en 2014, soit une hausse de 3,5 points par rapport à 2013.

La contribution de l'activité Assurance au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE en 2014 s'élève à 187 millions d'euros, en hausse de 5,7 % par rapport au 31 décembre 2013.

- **BPCE IOM²⁹**

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 6,0 %, s'établissant à 8,5 milliards d'euros au 31 décembre 2014, portée par l'épargne de bilan (+ 9,1 % hors dépôts à vue). Les dépôts à vue s'accroissent de 3,8 %. Par ailleurs, l'épargne financière augmente de 0,8 % sur un an.

Les encours de crédit à fin décembre 2014 sont en hausse de 3,6 %, à 9,2 milliards d'euros. Sur le marché des particuliers, les crédits immobiliers enregistrent une croissance significative de 7,0 %. Les crédits court terme accordés aux entreprises affichent une progression de 8,6 % sur la période.

La contribution de BPCE IOM au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE au 31 décembre 2014 s'élève à 124 millions d'euros, soit une augmentation de 8,6 % sur un an.

- **Banque Palatine**

En décembre 2014, les encours³⁰ d'épargne de la Banque Palatine s'établissent à 16,8 milliards d'euros, en hausse de 1,1 % sur un an. L'épargne de bilan a augmenté de 8,8 %, compensant partiellement la baisse de 14,9 % de l'épargne financière.

Le marché des entreprises a affiché une activité dynamique en épargne de bilan (+ 9,9 %).

La clientèle privée a présenté une légère hausse de son encours d'épargne financière (+ 0,9 %) et de son épargne bilancielle (+0,7 %).

Les encours³⁰ de crédit s'élèvent à 7,7 milliards d'euros, en progression de 5,8 % sur un an. Le dynamisme de l'activité de crédit à moyen et long termes à destination des entreprises se traduit par une nette hausse des encours (+ 8,0 %). La production soutenue de crédits octroyés à la clientèle privée permet de limiter le recul des encours.

La contribution de la Banque Palatine au **résultat avant impôt**³¹ du Groupe BPCE s'élève à 83 millions d'euros sur l'année 2014, en augmentation de 17,7 % par rapport à l'année 2013.

²⁹ Encours 2013 retraités à la suite de la cession de BCP Luxembourg

³⁰ Encours de fin 2014 pour les crédits et encours moyens de décembre 2014 pour l'épargne

³¹ Hors effet de base en 2013, le RAI 2014 est en hausse de 38,2 % (+ 22,9 M€)

4.2 Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés (métiers cœurs de Natixis)^{32,33,34}

Le produit net bancaire des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 6 980 millions d'euros à fin 2014, en hausse de 7,5 % par rapport à 2013.

Les frais de gestion des métiers cœurs de Natixis, à 4 548 millions d'euros, sont en hausse de 6,2 % sur un an.

Le coefficient d'exploitation s'améliore, avec une baisse de 0,8 point par rapport à 2013 et ressort à 65,2 % à fin décembre 2014.

Le résultat brut d'exploitation (RBE) des métiers cœurs de Natixis s'élève à 2 432 millions au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 9,9 %.

Le coût du risque des métiers cœurs de Natixis enregistre une baisse significative (31,1 %). Il s'élève à 257 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Le résultat avant impôt des métiers cœurs de Natixis s'établit à 2 217 millions d'euros à fin décembre 2014, soit une hausse de 19,2 % par rapport à 2013.

Dans la **Banque de Grande Clientèle**³⁴, le **résultat avant impôt** affiche une croissance significative de 23,7 % comparé à 2013. Cette évolution est la conséquence d'un coût du risque en nette amélioration et de la progression du produit net bancaire, en ligne avec les objectifs du plan stratégique, malgré un contexte difficile pour les activités de marché. La Banque de Grande Clientèle contribue à hauteur de 46 % au résultat avant impôt des métiers cœurs.

Le **Pôle Épargne** affiche de bonnes performances avec un **résultat avant impôt** en 2014 en hausse de 19,3 % par rapport à 2013, grâce à une hausse significative des revenus. La gestion d'actifs connaît ainsi une collecte nette record de 32 milliards d'euros (hors produits monétaires) sur l'année 2014. Le Pôle Épargne contribue à hauteur de 37 % au résultat avant impôt des métiers cœurs.

Le **résultat avant impôt** du **Pôle Services Financiers Spécialisés (SFS)** enregistre une progression de 8,4 % par rapport à 2013 grâce à légère progression des revenus et une contraction du coût du risque. Le Pôle Services Financiers Spécialisés contribue à hauteur de 17 % au résultat avant impôt des métiers cœurs.

Le ROE des métiers cœurs de Natixis s'établit à 12 % en 2014, en augmentation de 2 points.

(Pour une analyse plus détaillée des métiers et des résultats de Natixis, merci de vous reporter au communiqué de presse de Natixis que vous trouverez en ligne sur www.natixis.com).

³² Les résultats contributifs au Groupe BPCE sont différents de ceux publiés par Natixis

³³ 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'investissements (CCI) détenus par Natixis

³⁴ Données retraitées : première application de l'IFRS 13 (PNB : + 72 M€ en 2013) et évolutions méthodologiques liées (PNB : - 37 M€ en 2014) et introduction du Funding Value Adjustment (PNB : - 82 M€ au T4-14)

4.3 Participations financières

Les participations financières concernent principalement les activités de Coface et de Nexity³⁵.

En 2014, plusieurs participations non stratégiques du Groupe BPCE ont été cédées. Ainsi, avec l'introduction en bourse de Coface fin juin 2014, le groupe a cédé 58,65 % du capital de l'assureur-crédit. En novembre 2014, le groupe s'est séparé des intérêts résiduels qu'il détenait dans Foncia. En décembre 2014 et janvier 2015, le Groupe BPCE a cédé 7 % du capital et des droits de vote de Nexity, portant sa participation résiduelle à 33,4 %. Nexity est consolidée par mise en équivalence depuis le 31 décembre 2014.

Enfin, le Groupe BPCE a signé, en décembre 2014, un accord portant sur la cession de sa participation minoritaire (24,5 %) dans Volksbank România³⁶.

Au 31 décembre 2014, le produit net bancaire des participations financières s'établit à 1 698 millions d'euros, en baisse de 1,3 % par rapport au 31 décembre 2013. À 176 millions d'euros, le résultat avant impôt diminue de 31,3 % par rapport à 2013.

- **Coface**

Le chiffre d'affaires³⁷ de Coface progresse de 1,6 % sur l'année 2014 par rapport à l'année 2013, conformément aux objectifs fixés. Il s'établit à 1 461 millions d'euros au 31 décembre 2014.

L'assureur-crédit présente également une bonne maîtrise des charges³⁸, en baisse de 1 % par rapport à 2013.

La gestion des risques est efficiente :

- ✓ le loss ratio³⁹ ressort à 50,4 % contre 53,8 % en 2013
- ✓ le cost ratio³⁹ s'élève à 29,3 % contre 29,7 % en 2013
- ✓ le ratio combiné³⁹ ressort à 79,7 % pour l'année 2014, en nette amélioration (3,8 points)

- **Nexity**

Les réservations de logements neufs ont augmenté de 2 % sur un an.

Le carnet de commandes au 31 décembre 2014 atteint 3,3 milliards d'euros, soit 19 mois d'activité de promotion.

Le chiffre d'affaires⁴⁰ s'élève à 2,6 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année 2014, soit une baisse de 3,8 % sur un an liée, notamment, au recul de l'activité en immobilier d'entreprise. Le chiffre d'affaires de l'immobilier résidentiel est stable sur l'année à 1,8 milliard d'euros.

A fin décembre 2014, l'immobilier résidentiel représente 70 % du chiffre d'affaires, les services, réseaux et autres représentent 20 % et l'immobilier d'entreprise, 10 %.

³⁵ Le pôle Participations financières comprend les participations dans Coface, Nexity et Volksbank Romania ainsi que les activités de Private Equity de Natixis

³⁶ Réalisation de l'opération soumise à l'accord de la Banque Nationale de Roumanie et des autorités de la concurrence

³⁷ Périmètre et change constants

³⁸ Périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels

³⁹ Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffres d'affaires) et non plus incluses avec les charges de sinistres ; pro forma réalisé sur le cost ratio : la CVAE est retirée des charges de gestion de l'assurance et imputée sur l'imposition

⁴⁰ Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity

Pour en savoir plus sur les résultats financiers 2014, consulter le site www.groupebpce.fr, rubrique Investisseurs / Résultats

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 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 de 2013 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.

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banques commerciales autonomes et complémentaires : celui des 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

www.bpce.fr

 [@GroupeBPCE](https://twitter.com/GroupeBPCE)