



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats de l'année 2014

19 février 2015

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 31 décembre 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Les comptes consolidés du Groupe BPCE au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, arrêtés par le directoire du 9 février 2015, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 18 février 2015.

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.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour les besoins du document de référence.

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 et du T4-13 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.

Solides performances du Groupe BPCE en 2014

Résultat avant impôt¹ en forte hausse (5,6 Md€, + 9,5 % vs. 2013) et résultat net part du groupe¹ dépassant 3 Md€ (3,1 Md€, + 5,9 % vs. 2013)

Revenus¹ des métiers cœurs : 22 Md€, + 2,3 % vs. 2013

Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Epargne de bilan² : collecte nette > **20 Md€** sur un an
- Encours de crédits : + **3,0 %** sur un an, soit une augmentation de 11 Md€

Assurance

- Assurance dommages, prévoyance et santé : croissance dynamique du portefeuille de contrats + **9,3 %**
- Assurance vie : reprise de la collecte en 2014 ; encours + **4 %**

Gestion privée

- Progression de **6,5 %** de l'encours sur un an

Métiers cœurs de Natixis

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

Une base de résultats solide en 2014

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

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

- Ratio de Common Equity Tier 1³ de **12,0 % (+ 160 pb** en 2014)
- Ratio de solvabilité global³ de **15,6 % (+ 250 pb** en 2014)
- Ratio de levier⁴ de **4,5 %** au 31/12/2014
- Coefficient d'emplois sur ressources clientèle : **121 %⁵** au 31/12/2014
- Réserves de liquidité couvrant **120 %** du refinancement CT et des tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

Résultats T4-13 et 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) ¹ Hors réévaluation de la dette propre (pour les résultats groupe uniquement) et FVA ² Hors épargne centralisée ³ Estimation au 31/12/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ⁴ 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 ⁵ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Premiers résultats de la mise en œuvre du nouveau plan stratégique (2014 – 2017)

Première année du plan stratégique 2014-2017 :

résultats en ligne avec les objectifs fixés

Digital

- Innovations au service de nos clients (dans le domaine des paiements en particulier) et développement de la banque numérique (dont déploiement de la signature électronique dans les agences)

Epargne

- Près de 600 Md€ d'encours d'épargne collectée par les réseaux Banques Populaires et Caisses d'Epargne
- Année record pour la gestion d'actifs
- Projet¹ d'acquisition de DNCA

Assurance : constitution d'un pôle unique d'assurance au sein de Natixis

- Accord avec CNP Assurances sur la mise en œuvre d'un partenariat renouvelé, à compter du 1^{er} janvier 2016
- Cession de BPCE Assurances à Natixis Assurances

Des synergies en ligne, au 31 décembre 2014, avec les objectifs :

- 198 M€ de synergies de revenus
- 218 M€ de synergies de coûts

Un groupe pleinement recentré sur ses métiers cœurs

Fermeture de la GAPC

Cessions de participations non stratégiques

- Introduction en bourse de 58,65 % du capital de **Coface**, cession des intérêts résiduels dans **Foncia**, diminution de la participation du groupe au capital de **Nexity**, processus de cession² engagé de la participation minoritaire dans *Volksbank România*

¹ Le projet est notamment soumis au processus de consultation des instances représentatives du personnel, aux autorisations réglementaires et à l'accord de l'autorité de la concurrence

² Réalisation de l'opération soumise à l'accord de la Banque Nationale de Roumanie et des autorités de la concurrence

Sommaire

1

**Résultats
du Groupe
BPCE**

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des métiers

4

Plan
stratégique

5

Conclusion

Résultats de l'année 2014 du Groupe BPCE

Résultat net part du groupe¹ : 3,1 Md€, + 5,9 % vs. 2013

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	Métiers cœurs ² 2014	2014 / 2013 pf variation %
Produit net bancaire ¹	23 609	2,3%	21 988	2,3%
Frais de gestion	-16 330	1,2%	-14 543	2,5%
Résultat brut d'exploitation¹	7 279	4,8%	7 445	1,9%
Coefficient d'exploitation¹	69,2%	-0,7 pt	66,1%	0,1 pt
Coût du risque	-1 776	-13,0%	-1 734	-10,8%
Résultat avant impôt¹	5 630	9,5%	5 967	6,6%
Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre et FVA	3 080	5,9%	3 461	6,0%
Impact en RNpg de la réévaluation de la dette propre	-135	9,2%		
Impact en RNpg du FVA	-38	-	-38	-
Résultat net part du groupe	2 907	4,4%	3 423	4,8%
ROE	5,4%	-0,3 pt	10%	1 pt

- Revenus¹ : **23,6 Md€, + 2,3 %** vs. 2013
- Amélioration du coefficient d'exploitation de 0,7 pt sur la période
- Baisse du coût du risque de 13,0 % vs. 2013
- Résultat net part du groupe¹ : **3,1 Md€, + 5,9 %**

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 ¹ Hors réévaluation de la dette propre (pour les résultats groupe uniquement) et hors impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment ² Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés

Résultats du 4^{ème} trimestre 2014 du Groupe BPCE

Résultat net part du groupe¹ : 576 M€, - 3,1 % vs. T4-13

Résultats En millions d'euros	T4-14	T4-14 /T4-13 pf variation %	Métiers cœurs ² T4-14	T4-14 /T4-13 pf variation %
Produit net bancaire ¹	5 901	-1,1%	5 534	0,5%
Frais de gestion	-4 324	1,6%	-3 839	6,1%
Résultat brut d'exploitation¹	1 577	-7,8%	1 695	-10,2%
Coefficient d'exploitation¹	73,3%	1,9 pt	69,4%	3,6 pts
Coût du risque	-439	-22,4%	-485	-11,3%
Résultat avant impôt¹	1 130	-4,8%	1 264	-10,4%
Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre et FVA	576	-3,1%	726	-5,8%
Impact en RNpg de la réévaluation de la dette propre	-14	-77,6%		
Impact en RNpg du FVA	-38	-	-38	-
Résultat net part du groupe	523	-1,1%	688	-10,7%
ROE	3,7%	-0,5 pt	8%	-1 pt

- Revenus¹ : 5,9 Md€, - 1,1 % vs. T4-13, impactés défavorablement par des variations en Hors métiers (notamment dépréciation Banca Carige) ; revenus des métiers cœurs + 0,5 % à 5,5 Md€
- Coefficient d'exploitation : + 1,9 pt vs. T4-13, tenant compte en particulier du coût de fusion de 2 Banques Populaires intervenue au T4-14
- Coût du risque : - 22,4 % vs. T4-13 ; forte baisse résultant en partie d'un effet de base sur le Crédit Foncier
- Résultat net part du groupe¹: 576 M€, - 3,1 % vs. T4-13

Résultats T4-13 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 uniquement) et hors impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment

² Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés

Éléments non opérationnels

Réévaluation de la dette propre et Funding Valuation Adjustment En millions d'euros	2014	2013	T4-14	T4-13
Réévaluation de la dette propre ¹	-270	-254	-28	-134
Impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment (FVA)	-82		-82	
Impact sur le résultat avant impôt	-351	-254	-109	-134
Impact sur le résultat net part du groupe	-173	-123	-52	-65
Autres éléments non opérationnels En millions d'euros	2014	2013	T4-14	T4-13
Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis	99			
Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige	-120	-36	-52	-4
Cession d'actifs internationaux et rachat d'obligations foncières	5	-146		-67
Première application IFRS 13 (S1-13) et évolutions méthodologiques liées (T2-14)	-37	72		
Impact sur le produit net bancaire	-53	-110	-52	-71
Charges de restructuration Natixis		-82		-82
Ajustement de valeur sur participation minoritaire en Roumanie	-171	-29	-52	-29
Plus-value sur cession d'immobilier d'exploitation	75			
Plus-value sur cession de participation MeilleurTaux		23		
Dépréciation sur écarts d'acquisition et divers	-52	-15	2	-15
Impact sur le résultat avant impôt	-201	-213	-102	-197
Impact sur le résultat net part du groupe	-225	-152	-102	-125

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier

Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque moyen en 2014 de 29 pb¹, en baisse de 6 pb vs. 2013

Banques Populaires

- Coût du risque moyen stable en 2014, à 41 pb

Caisses d'Épargne

- Coût du risque moyen stable en 2014, à 28 pb

Banque commerciale et Assurance

- Coût du risque moyen 2014 à 30 pb, en baisse de 2 pb vs. 2013

Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS

- Baisse du coût du risque moyen en 2014 résultant d'une forte amélioration dans la BGC

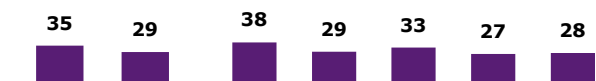
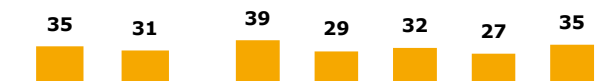
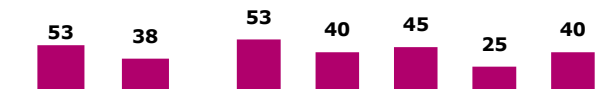
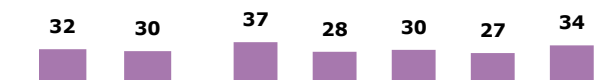
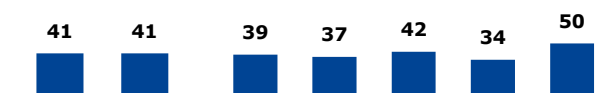
Métiers cœurs

- Baisse significative du coût du risque moyen des métiers cœurs

Groupe BPCE

- Coût du risque moyen à **29 pb** en 2014 en baisse de 6 pb vs. 2013
- Taux d'encours douteux / encours bruts : **3,7 %** au 31/12/2014 vs. 3,9 % au 31/12/2013
- Taux de couverture des créances douteuses : **80,9 %**² au 31/12/2014, + 2,7 pts vs. 31/12/2013

Coût du risque en pb¹



2013 2014 T4-13 T1-14 T2-14 T3-14 T4-14

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

Plan
stratégique

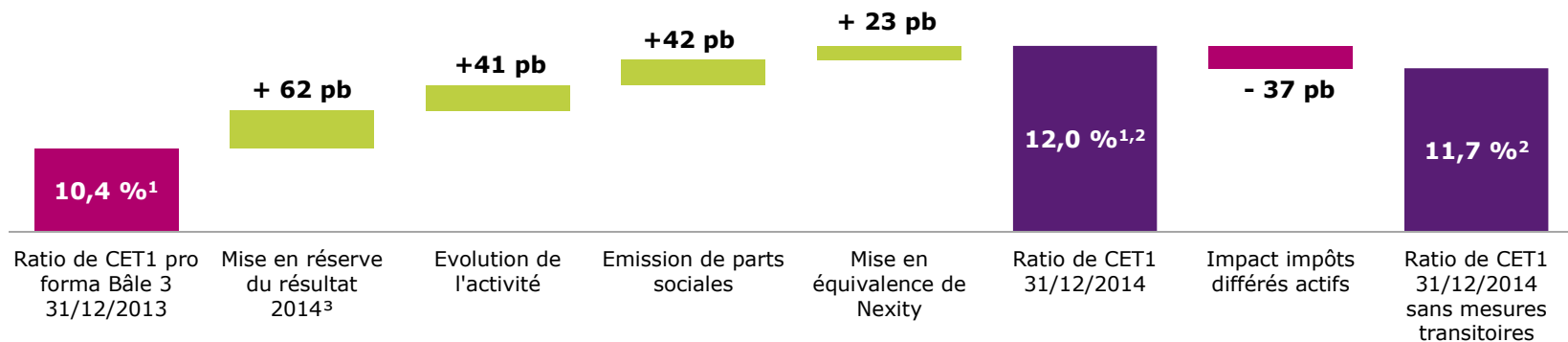
5

Conclusion

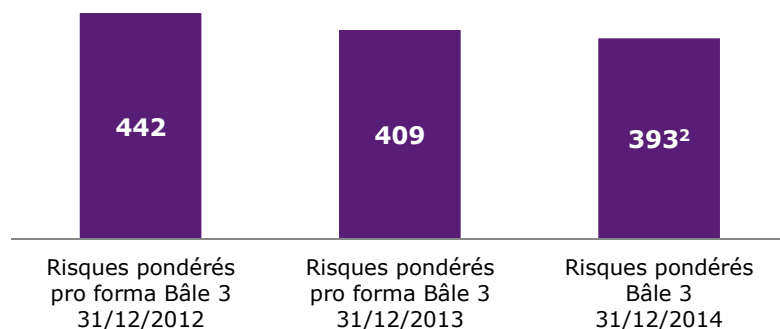
Solvabilité

Forte progression de la solvabilité en 2014 (+ 160 pb) portant le ratio de CET1 à 12,0 %¹

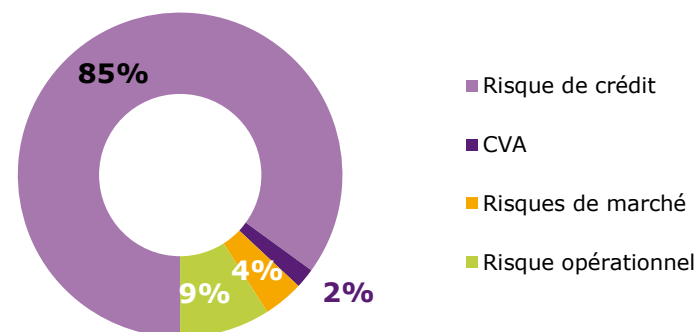
Evolution du ratio de Common Equity Tier 1



Evolution des risques pondérés (en Md€)



Composition des risques pondérés au 31/12/2014



¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ² Estimation au 31/12/2014 ³ Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle de dividendes

Solvabilité

Niveau élevé de solvabilité globale (15,6 %¹) fin 2014 et forte capacité de génération annuelle de CET1 (environ 150 pb par an depuis 2012)

Génération dynamique de Common Equity Tier 1

- + 160 pb vs. 2013
- + 310 pb vs. 2012

Forte progression du ratio de solvabilité global

- + 250 pb vs. 2013
- + 400 pb vs. 2012

Ratio de levier Bâle 3⁴ de 4,5 % au 31/12/2014, stable par rapport au 30/09/2014

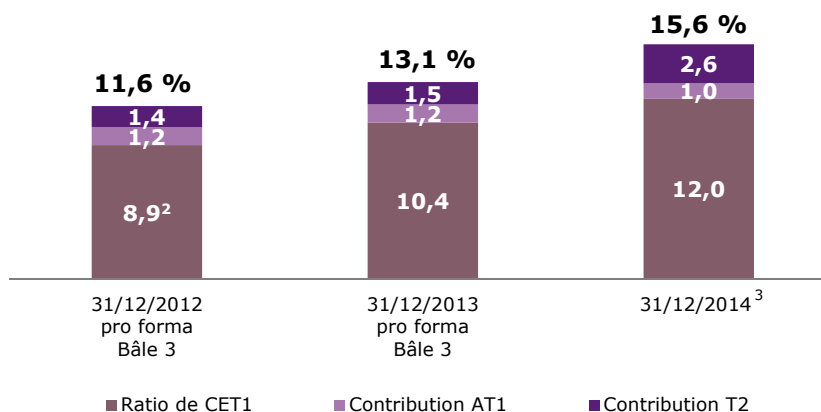
Augmentation très significative des fonds propres Common Equity Tier 1 : près de 8 Md€ en 2 ans

- Réserves⁵ : + 1,1 Md€ en 2013 et + 3,1 Md€ en 2014
- Parts sociales : + 1,9 Md€ en 2013 et + 1,8 Md€ en 2014

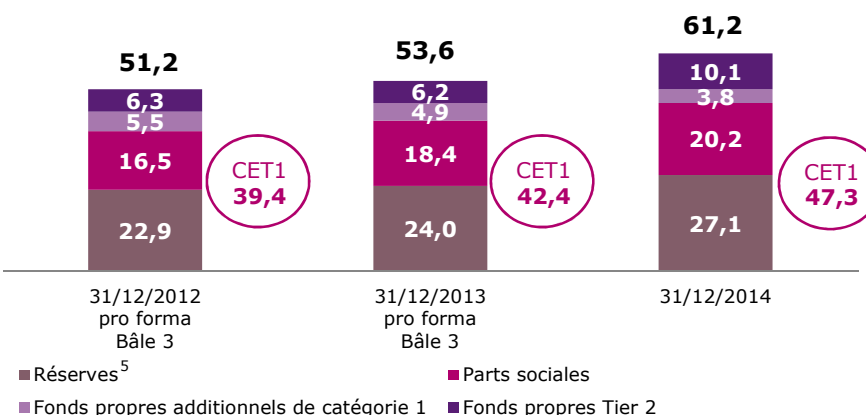
Progression importante des fonds propres globaux : 10 Md€ en 2 ans

➤ La capacité de génération de CET1 du groupe et son niveau actuel de solvabilité CET1 et global permettent de préparer la mise en place dans de bonnes conditions du TLAC après 2019

Ratios de solvabilité¹ (en %)



Fonds propres globaux (en Md€)



¹ CRR /CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ² Ratio pro forma du rachat des CCI ³ Estimation au 31/12/2014 ⁴ Estimation au 31/12/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission européenne le 10/10/2014 – sans mesures transitoires CRR/CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs ⁵ Réserves nettes des retraitements prudentiels

Liquidité

Renforcement continu de la structure de bilan

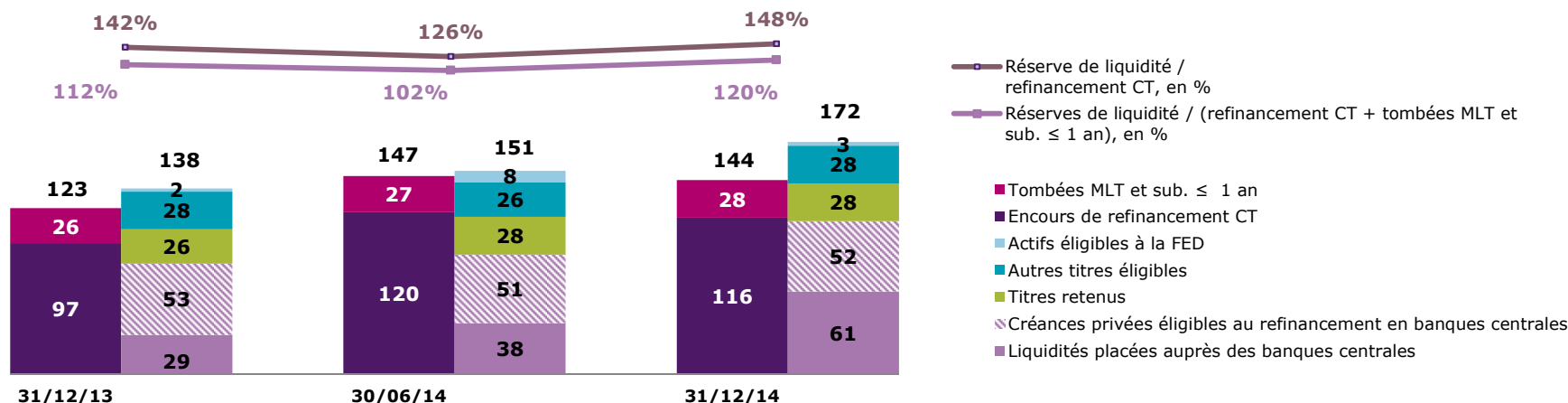
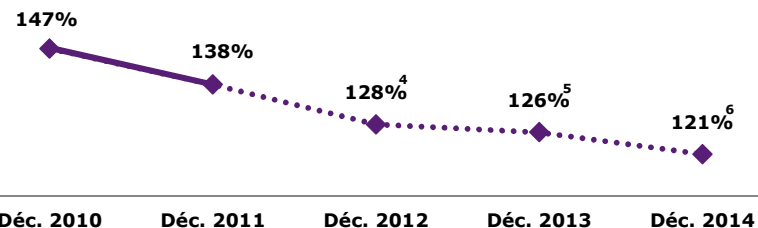
Réserves de liquidité (en Md€) et refinancement CT¹

Réserves de liquidité : 172 Md€ au 31/12/2014

- **61 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- **111 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- Réserves équivalentes à **120 %** du total refinancement CT et tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

LCR > 100 %² depuis le 30/06/2014

Coefficient emplois/ressources clientèle³



¹ Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières ² Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues ³ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) ⁴ Changement de méthode au 31/12/2012 lié à la modification des définitions de la classification clientèle ; périodes antérieures non retraitées ⁵ 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 ⁶ 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

Liquidité

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

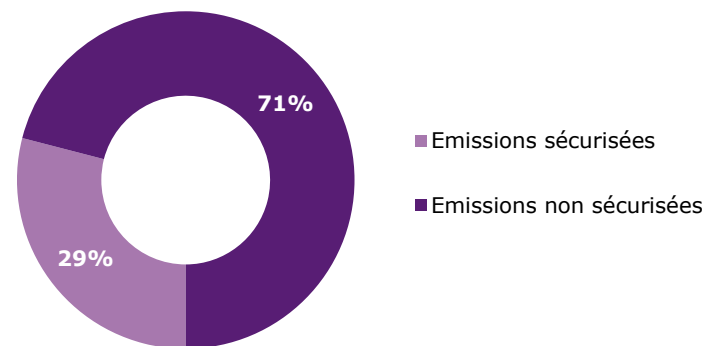
41,4 Md€ levés à MLT en 2014 (138 % du programme 2014)

- 35,2 Md€ sur le pool de refinancement MLT de BPCE
- 6,1 Md€ sur le pool de refinancement MLT du CFF
- Durée moyenne à l'émission de 6,6 ans
- Taux moyen : mid-swap + 45 pb

Diversification accrue de la base d'investisseurs en 2014¹

- 48 % d'émissions non sécurisées sur le marché des institutionnels en devises autres que l'euro vs. 30 % en 2013 : notamment USD (33 %), GBP (6 %) et JPY (4 %)
- Volume de ces émissions en devises autres que l'euro multiplié par 2 en 2014 (13,5 Md€ vs. 6,2 Md€)

Refinancement MLT réalisé au 31/12/2014



Programme MLT 2015 de 25 Md€

- 20 Md€ sur le pool de refinancement MLT de BPCE
- 5 Md€ sur le pool de refinancement MLT du CFF

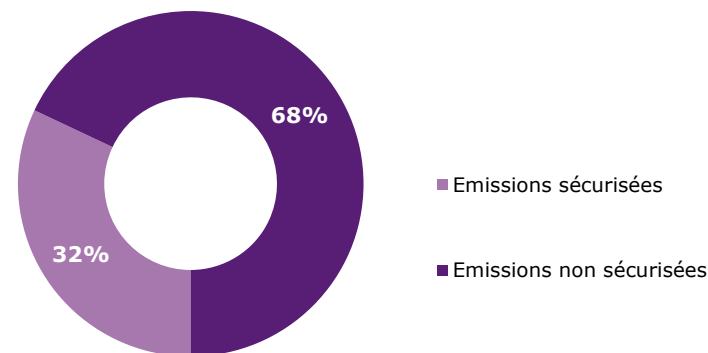
7,0 Md€² levés par le Groupe BPCE au 10/02/2015, soit 28 % du programme de l'année 2015

- Durée moyenne à l'émission de 5,8 ans
- Taux moyen : mid-swap + 27 pb

Première émission de Tier 2 en Yen au format Samouraï d'une banque française

- 23 janvier 2015 : émission de 48,3 Md¥ (≈ 360 M€) à 10 ans
- Opération traduisant la détermination du groupe à poursuivre la diversification de sa base d'investisseurs, y compris pour ses émissions de Tier 2

Structure du refinancement MLT Objectifs 2015



¹ Sur la base des émissions non sécurisées sur le marché institutionnel ² Hors placements privés réalisés en février 2015

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

**Résultats
des
métiers**

4

Plan
stratégique

5

Conclusion

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
Produit net bancaire	15 045	0,8%	3 733	-3,0%
Produit net bancaire ¹	15 020	0,7%	3 709	-3,7%
Banques Populaires¹	6 366	0,6%²	1 564	-3,6%²
Caisses d'Epargne¹	7 081	0,4%	1 755	-2,9%
Assurance et Autres réseaux ¹	1 573	2,6%	390	-7,1%
Frais de gestion	-9 996	0,9%	-2 628	4,2%
Résultat brut d'exploitation	5 049	0,6%	1 105	-16,7%
Coefficient d'exploitation	66,4%	0,1 pt	70,4%	4,9 pts
Coût du risque	-1 478	-6,0%	-418	-8,8%
Résultat avant impôt	3 787	3,3%	735	-21,2%
ROE³	9%	-	7%	-1 pt

Résultats T4-13 et 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 ¹ Hors provision épargne logement ² PNB hors EL des Banques Populaires : + 1,5 % vs. 2013 et - 2,6 % vs. T4-13, 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 : progression du résultat avant impôt de 3,3 % vs. 2013, à 3,8 Md€

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2013

Activité commerciale des réseaux BP et CE

- Près de 600 Md€ d'encours d'épargne collectée par les réseaux BP et CE au 31/12/2014
- Croissance des encours d'épargne de 18 Md€ (+ 3,1 %) résultant notamment de l'augmentation de plus de 20 Md€ de l'épargne de bilan (hors centralisation de l'épargne réglementée)
- Rôle actif dans le financement de l'économie : encours de crédits en progression de 3,0 % vs. 2013 (+ 11 Md€)

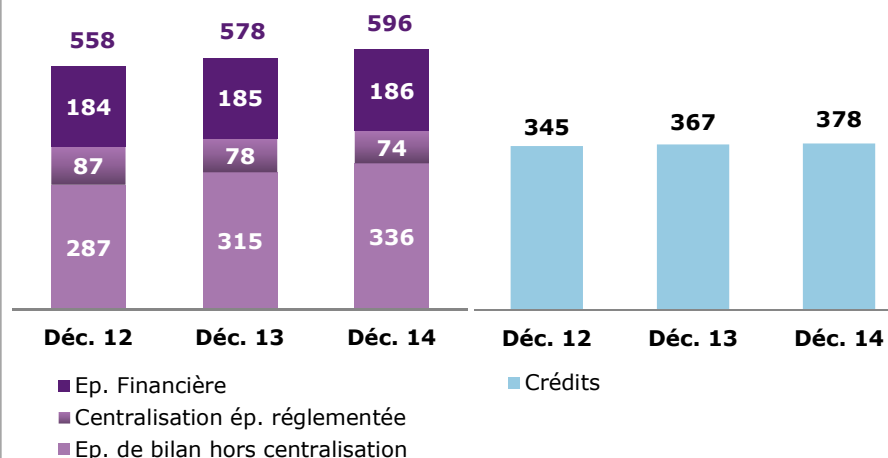
PNB : + 0,7 %¹ vs. 2013

- Marge nette d'intérêt¹ soutenue par les volumes d'activité et la baisse du coût des ressources
- Commissions : progression des commissions sur les crédits et l'épargne financière ; forte baisse des commissions sur l'épargne réglementée, effet du plafonnement des commissions d'intervention et moindres indemnités de remboursement anticipé

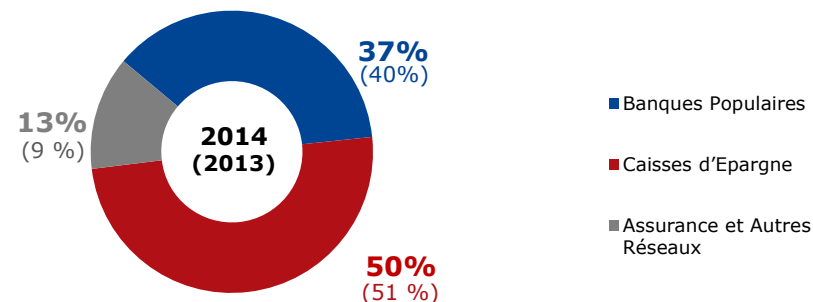
Résultat avant impôt : + 3,3 % vs. 2013

Contribution de BCA au résultat avant impôt du groupe : 3,8 Md€ en 2014, + 3,3 % vs. 2013

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 : des performances commerciales en progression sur l'ensemble des compartiments

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2013

Poursuite du développement sur les clientèles prioritaires

- + 6,2 % de clients particuliers équipés et assurés
- + 3,0 % de clients professionnels en double relation active

Forte croissance de l'épargne : + 10 Md€ en 2014

- Epargne de bilan hors centralisation : près de 9 Md€ d'augmentation (+ 6,7 %), notamment les dépôts à vue + 10,8 % et l'épargne logement + 7,1 %
- Nouvelle hausse significative des encours d'assurance vie (+ 4,1 %)

Progression plus modérée des crédits : + 1,1 %

- Ralentissement des crédits immobiliers + 2,9 % (vs. + 7,0 % en 2013) en lien avec une production en recul
- Dynamique du crédit à la consommation : production + 9,1 %
- Bonne résistance des crédits à l'équipement (- 0,6 %) dans un contexte économique qui reste difficile

Progression des portefeuilles de contrats en assurance

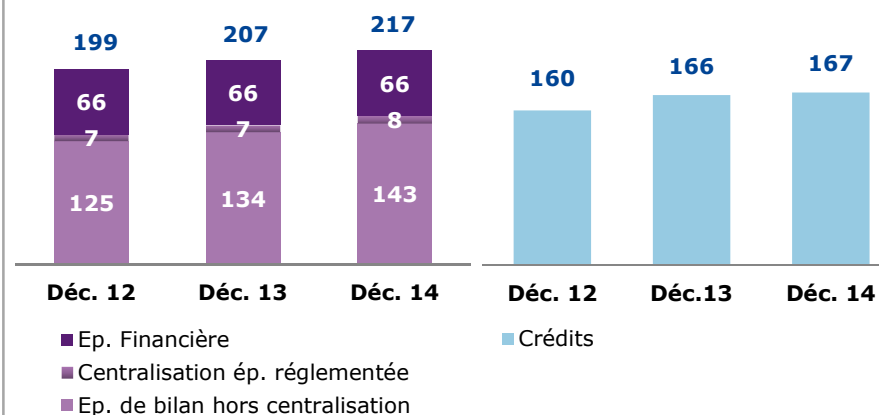
- Dommages, prévoyance et santé : + 6,4 %

PNB: + 1,5 %^{1,2} vs. 2013

- Marge nette d'intérêt : + 1,8 %^{1,2} vs. 2013
- Commissions : + 0,6 %² vs. 2013

Résultat avant impôt : - 3,7 %² vs. 2013

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



Contribution aux résultats du groupe²

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	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	6 359	1,4%	1 563	-2,7%
Produit net bancaire hors EL	6 366	1,5%	1 564	-2,6%
Frais de gestion	-4 286	2,8%	-1 134	8,9%
Résultat brut d'exploitation	2 073	-1,5%	429	-24,1%
Coefficient d'exploitation	67,4%	0,9 pt	72,6%	+ 7,8 pts
Coût du risque	-707	5,0%	-216	33,8%
Résultat avant impôt	1 403	-3,7%	221	-46,4%

¹ Hors variation de la provision épargne logement ² 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 : dynamique commerciale maintenue en 2014

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2013

Evolution dynamique du fonds de commerce

- Clients particuliers bancarisés : + 2,9 %
- Professionnels actifs + 4,7 %, entreprises actives + 7,9 %

Hausse des encours d'épargne : + 8 Md€

- Portée par l'épargne de bilan hors centralisation : + 12 Md€ (+ 6,6 %)
- Recul des livrets (- 3,9 %) au profit de l'épargne longue (épargne logement + 11,0 %, comptes à terme + 15,8 %) et des dépôts à vue (+ 15,7 %)

Croissance des crédits : + 4,9 %

- Portée par les particuliers : crédits immobiliers + 5,7 % (vs. + 9,8 % en 2013) ; crédits à la consommation + 4,0 %

Progression des portefeuilles de contrats en assurance

- Dommages, prévoyance et santé : + 11,1 %

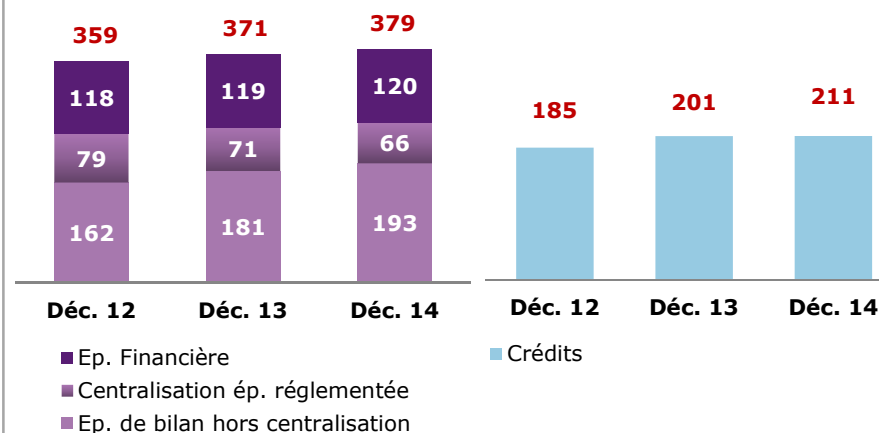
PNB : + 0,4 %¹ vs. 2013

- Marge nette d'intérêt : + 4,7 %¹ vs. 2013
- Commissions : - 4,0 % vs. 2013

Résultat avant impôt : - 0,5 % vs. 2013

¹ Hors variation de la provision épargne logement

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	7 109	0,7%	1 780	-1,6%
Produit net bancaire hors EL	7 081	0,4%	1 755	-2,9%
Frais de gestion	-4 654	0,2%	-1 217	2,5%
Résultat brut d'exploitation	2 455	1,6%	563	-9,4%
Coefficient d'exploitation	65,5%	- 0,3 pt	68,4%	+ 2,8 pts
Coût du risque	-580	9,3%	-155	24,3%
Résultat avant impôt	1 876	-0,5%	408	-17,4%

Résultats des métiers

Financement de l'Immobilier¹ : contribution au résultat avant impôt du groupe redevenue positive en 2014 (115 M€ vs. - 44 M€)

Activité demeurant dynamique dans un marché morose

- Production en 2014 > 10 Md€ avec des marges en amélioration
 - > Particuliers : 7,0 Md€
 - > Investisseurs immobiliers et équipements publics : 3,3 Md€
- Premier prêteur des ménages aux revenus modestes et intermédiaires : 43 % de part de marché sur le PAS² et 25 % de part de marché sur le PTZ³

SCF : au service des clients du groupe

- Utilisation de la SCF en 2014 par les entités du groupe à hauteur de 6,2 Md€

Recentrage du Crédit Foncier sur ses activités cœurs en France

- Le 25/09/2014, cession à BPCE d'un portefeuille de 11,6 Md€ de titrisations de créances hypothécaires et d'actifs publics

PNB : 767 M€ en 2014, + 4,5 % vs. 2013

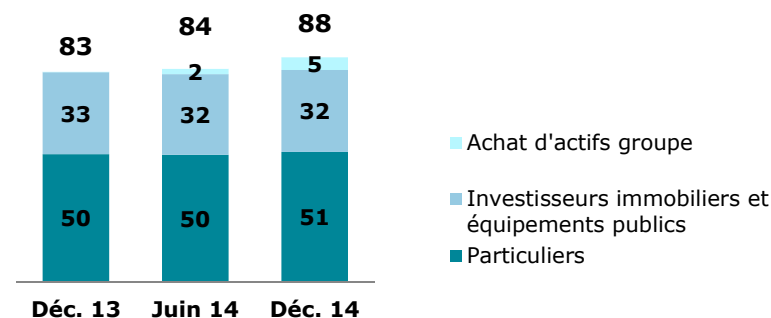
Maîtrise des frais de gestion, en ligne avec le plan stratégique : 546 M€ en 2014, stable vs. 2013

Coût du risque : en forte baisse vs. 2013

- Base 2013 élevée et reprise de provision significative suite à la cession de CMBS en 2014

Contribution au résultat avant impôt du groupe : 115 M€ en 2014

Encours de crédits⁴ (en Md€) – Métiers cœurs



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
Produit net bancaire	767	4,5%	191	-2,8%
Frais de gestion	-546	-	-139	-6,4%
Résultat brut d'exploitation	221	17,8%	52	8,2%
Coefficient d'exploitation	71,2%	-3,2 pts	72,6%	-2,8 pts
Coût du risque	-109	-56,1%	-18	-88,1%
Résultat avant impôt	115	ns	34	ns

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

Résultats des métiers

Assurance, BPCE IOM et Banque Palatine : forte progression de la contribution au résultat avant impôt du groupe en 2014 (+ 9 % vs. 2013, à 394 M€)

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2013

Assurance¹

- Assurance vie :
 - > Collecte brute des Caisses d'Épargne de 1,9 Md€ au T4-14 (+ 13,0 %) et de 8,9 Md€ en 2014 (+ 33,4 %); forte croissance (+ 45,9 %) de la gestion privée qui représente 56,9 % de la collecte brute 2014
 - > Progression de 3,5 pts de la collecte brute en UC : 14,9 % de la collecte totale en 2014 vs. 11,4 % en 2013

BPCE IOM

- Épargne : + 6,0 %
 - > Epargne de bilan (hors dépôts à vue) + 9,1 %, dépôts à vue + 3,8 %, épargne financière + 0,8 %
- Crédits : + 3,6 %
 - > Particuliers : croissance significative des crédits immobiliers + 7,0 %
 - > Entreprises : bonne progression des crédits CT + 8,6 %

Banque Palatine

- Épargne : + 1,1 %, dont + 8,8 % pour l'épargne de bilan et - 14,9 % pour l'épargne financière
 - > Entreprises : dynamisme de la collecte sur le marché (encours au bilan + 9,9 %)
 - > Clientèle privée : progression de l'épargne financière (+ 0,9 %) et de l'épargne de bilan (+ 0,7 %)
- Crédits : + 5,8 %
 - > Entreprises : encours + 8,0 % ; activité dynamique dans la distribution de crédits MLT
 - > Clientèle privée : bon niveau de production qui permet de limiter le recul des encours

Indicateurs d'activité

En milliards d'euros	31/12/2014	2014 / 2013 variation %
BPCE IOM²		
Encours d'épargne	8,5	6,0%
Encours de crédits	9,2	3,6%
Banque Palatine³		
Encours d'épargne	16,8	1,1%
Encours de crédits	7,7	5,8%

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
Résultat avant impôt	509	60,2%	105	ns
Dont Financement de l'Immobilier	115	ns	34	ns
Dont Assurance	187	5,7%	43	9,3% ¹
Dont BPCE IOM	124	8,6%	18	-66,8% ¹
Dont Banque Palatine ²	83	17,7%	10	-55,2%

¹ BPCE IOM : impacté par la baisse du PNB essentiellement à l'international et la dégradation du coût du risque notamment à l'international et à l'outre-mer

² Banque Palatine : hors effet de base en 2013, le RAI 2014 est en hausse de 38,2% (+22,9 M€) et le RAI T4-14 en baisse de 14,2% (-1,6 M€)

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

Résultats des métiers

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

Résultats¹ En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
Produit net bancaire¹	6 980	7,5%	1 801	8,7%
Banque de Grande Clientèle ¹	2 899	3,7%	705	8,2%
Épargne	2 818	15,2%	772	13,2%
SFS	1 262	0,7%	324	0,2%
Frais de gestion	-4 548	6,2%	-1 211	10,4%
Résultat brut d'exploitation¹	2 432	9,9%	590	5,4%
Coefficient d'exploitation	65,2%	-0,8 pt	67,2%	1,0 pt
Coût du risque	-257	-31,1%	-68	-24,1%
Résultat avant impôt¹	2 217	19,2%	529	10,7%
ROE²	12%	2 pts	12%	1 pt

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

Résultats T4-13 et 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 Natixis¹ Données retraitées: première application d'IFRS 13 (PNB : + 72 M€ en 2013), évolutions méthodologiques liées (PNB : - 37 M€ en 2014) et introduction du Funding Valuation Adjustment (PNB : - 82 M€ au T4-14)² Après impôt

Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : dynamisme du PNB (+ 7,5 % vs. 2013) et très forte augmentation de la contribution au résultat avant impôt du groupe (+ 19,2 % à 2,2 Md€)

Banque de Grande Clientèle : RAI + 23,7 %¹ vs. 2013

- Progression du PNB en ligne avec les objectifs du plan stratégique et malgré un contexte difficile pour les activités de marché
- Coût du risque en nette amélioration

Épargne : RAI + 19,3 % vs. 2013

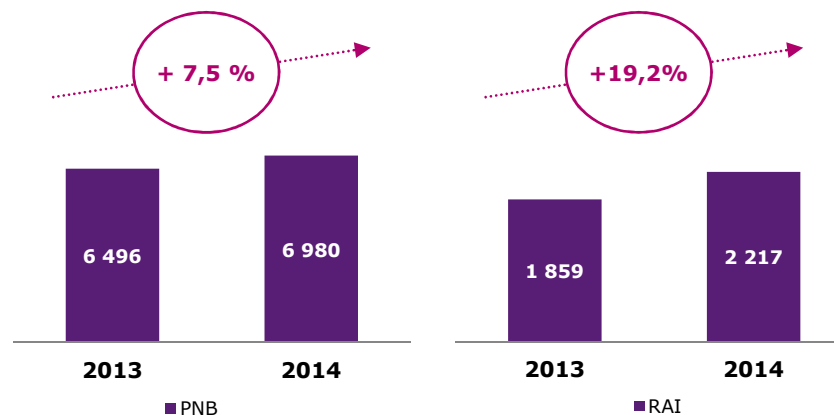
- Hausse significative des revenus et de la rentabilité
- Collecte nette record en 2014 de 32 Md€ (hors produits monétaires) en gestion d'actifs

SFS : RAI + 8,4 % vs. 2013

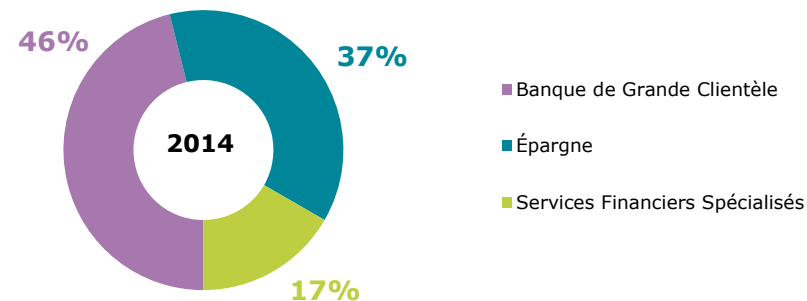
- Légère progression des revenus en 2014
- Contraction du coût du risque

Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt¹ : 2,2 Md€, + 19,2 % vs. 2013

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



Contribution au résultat avant impôt¹ (en %)



¹ Données retraitées: première application d'IFRS 13 (PNB : + 72 M€ en 2013), évolutions méthodologiques liées (PNB : - 37 M€ en 2014) et introduction du Funding Valuation Adjustment (PNB : - 82 M€ au T4-14)

Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : amélioration significative de la rentabilité et développement des franchises clés

Données présentées hors éléments exceptionnels¹

Activités de financement

- Financements structurés
 - > Production nouvelle : 8,3 Md€ au T4-14, soit 28 Md€ en 2014, avec une forte dynamique des métiers Global Energy & Commodities et Real Estate Finance
 - > PNB : + 5 % vs. 2013, notamment grâce à un bon niveau de commissions
- Banque commerciale
 - > Production nouvelle : 6,4 Md€ au T4-14, soit 16 Md€ en 2014
 - > PNB : + 11 % vs. T4-13 et + 6% vs. 2013 porté par le dynamisme des activités avec les corporates

Marchés de capitaux

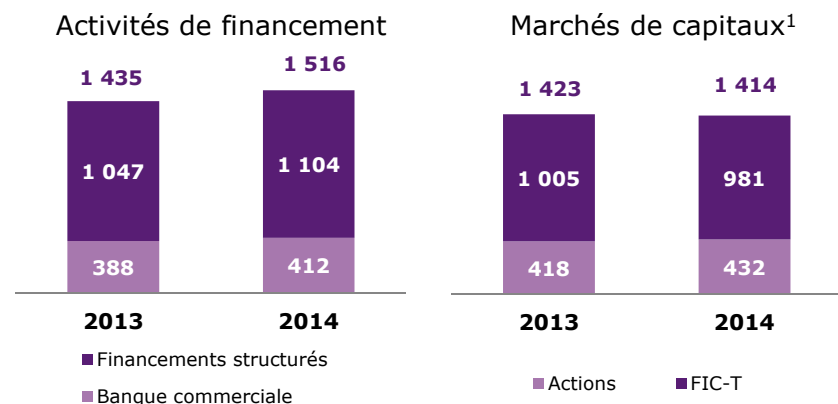
- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
 - > PNB hors impact FVA (- 82 M€ au T4-14) : + 14 % vs. T4-13
 - > Activité dynamique de la plate-forme de dettes (PNB + 6 % vs. 2013)
- Actions
 - > PNB : + 3 % en 2014, incluant une moindre activité des financements collatéralisés en actions et une forte hausse de la contribution des dérivés actions (+ 28 %)
 - > Très bonne performance des activités de conseil incluant une progression de 51 % des revenus d'ECM

PNB : + 3,7 % vs. 2013

- PNB à l'international : + 8 % vs. 2013

Résultat avant impôt : + 23,7 % vs. 2013

Évolution des revenus (en M€)



Contribution aux résultats du groupe¹

Résultats	2014	2014 / 2013 pf	T4-14	T4-14 / T4-13 pf
En millions d'euros		variation %		variation %
Produit net bancaire	2 899	3,7%	705	8,2%
Frais de gestion	-1 712	3,3%	-444	12,0%
Résultat brut d'exploitation	1 188	4,3%	262	2,3%
Coefficient d'exploitation	59,0%	-0,3 pt	62,9%	2,1 pts
Coût du risque	-186	-40,5%	-48	-44,7%
Résultat avant impôt	1 023	23,7%	218	29,7%

¹ Données retraitées: première application d'IFRS 13 (PNB : + 72 M€ en 2013), évolutions méthodologiques liées (PNB : - 37 M€ en 2014) et introduction du Funding Valuation Adjustment (PNB : - 82 M€ au T4-14)

Résultats des métiers

Épargne : collecte nette record en gestion d'actifs (+ 28 Md€), fort dynamisme de l'assurance et de la banque privée ; hausse significative des revenus (+ 15,2 %) et de la rentabilité

Gestion d'actifs

- Collecte nette record en 2014 de 32 Md€ (hors produits monétaires) avec une bonne diversification produit
 - > + 23 Md€ sur les produits de taux
 - > + 12 Md€ sur les produits actions
- Décollecte limitée sur les produits monétaires malgré une situation difficile sur les taux courts : - 5 Md€ en 2014
- Encours totaux : + 17 % sur 1 an avec un mix produit favorable conduisant à une hausse des revenus de 17 % vs. 2013 (+ 16 % à change constant)

Assurance

- Chiffre d'affaires global : + 25 % vs. 2013 à 6 Md€ grâce à une forte dynamique commerciale avec les réseaux dont :
 - > Assurance vie : + 32 %
 - > Assurance dommages : + 9 %
- Assurance vie
 - > Encours gérés : 41,8 Md€ à fin décembre 2014, + 7 % sur 1 an
 - > Collecte nette : + 1,4 Md€ en 2014 vs. 0,4 Md€ en 2013

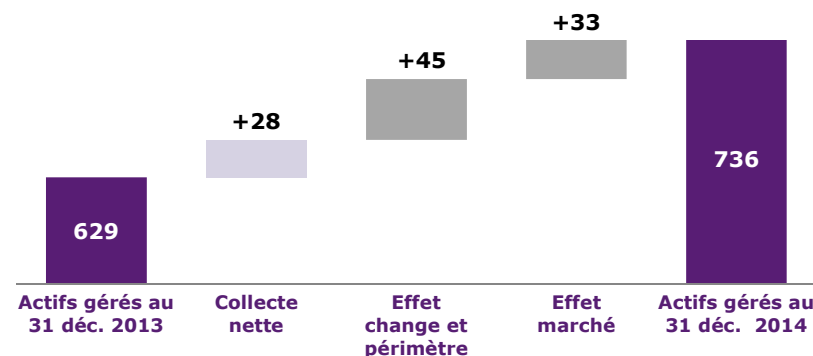
Banque privée

- Collecte nette : 1,4 Md€ en 2014 vs. 0,3 Md€ en 2013
- Encours sous gestion : 24,7 Md€ au 31 décembre 2014, + 10 % sur un an

PNB : + 15,2 % vs. 2013 porté par les 3 métiers

Résultat avant impôt : + 19,3 % vs. 2013

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
Produit net bancaire	2 818	15,2%	772	13,2%
Frais de gestion	-2 004	11,8%	-553	14,7%
Résultat brut d'exploitation	815	24,5%	219	9,5%
Coefficient d'exploitation	71,1%	-2,2 pts	71,6%	0,9 pt
Coût du risque	5	ns	2	ns
Résultat avant impôt	824	19,3%	225	-

Résultats des métiers

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

Financements spécialisés

- Crédit consommation
 - > Encours fin de période + 9 % vs. fin décembre 2013
- Cautions et garanties
 - > Revenus: + 13 % vs. T4-13 et + 11 % vs. 2013

Services financiers

- Ingénierie sociale
 - > Encours gérés : 23,2 Md€, + 6 % vs. fin décembre 2013
- Paiements
 - > Parc de cartes en progression : + 19 % vs. fin décembre 2013
 - > Transactions monétiques traitées : + 4 % vs. fin décembre 2013

PNB : + 1 % vs. 2013

- Progression en 2014 dans un contexte économique français difficile

Bonne maîtrise des charges, niveau stable en 2014 vs. 2013

- Coefficient d'exploitation - 0,6 pt en 2014

Résultat avant impôt : + 8,4 % vs. 2013

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 pf variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 pf variation %
Produit net bancaire	1 262	0,7%	324	0,2%
Frais de gestion	-832	-0,1%	-215	-1,9%
Résultat brut d'exploitation	430	2,3%	109	4,7%
Coefficient d'exploitation	65,9%	-0,6 pt	66,3%	-1,4 pt
Coût du risque	-76	-4,3%	-22	9,8%
Résultat avant impôt	370	8,4%	86	1,4%

Participations financières¹

Forte réduction du périmètre en 2014 : notamment mise en bourse de près de 60 % du capital de Coface et passage en consolidation par mise en équivalence de Nexity

Résultats En millions d'euros	2014	2014 / 2013 variation %	T4-14	T4-14 / T4-13 variation %
Produit net bancaire	1 698	-1,3%	456	-2,3%
Frais de gestion	-1 429	0,0%	-395	2,3%
Résultat brut d'exploitation	269	-7,5%	61	-24,1%
Coût du risque	-10	45,1%	-4	ns
Résultat avant impôt	176	-31,3%	-36	ns

Cessions de participations non stratégiques en 2014 et cessions en cours :

- > Coface : cotation de 58,65 % du capital fin juin 2014
- > Foncia : cession en novembre 2014 des intérêts résiduels du groupe
- > Nexity : cession de 7 % du capital et des droits de vote, portant la participation résiduelle du groupe dans le capital de Nexity à 33,4 %; Nexity est consolidée par mise en équivalence depuis le 31/12/2014
- > Volksbank România : signature en décembre 2014 d'un accord portant sur la cession de la participation minoritaire du groupe (24,5 %)²

¹ Le pôle Participations financières comprend les participations dans Nexity, Volksbank România ainsi que les participations financières de Natixis (dont Coface et les activités de *Private Equity*)

² Réalisation de l'opération soumise à l'accord de la Banque Nationale de Roumanie et des autorités de la concurrence

Participations financières

Coface

Chiffre d'affaires¹ : + 2 % vs. 2013 conformément aux objectifs fixés

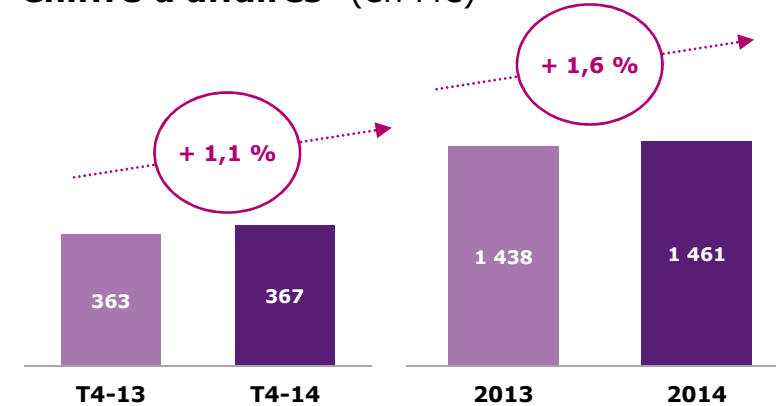
Bonne maîtrise des charges²

- Baisse de 1 % vs. 2013 et de 5 % au T4-14 vs. T4-13

Nette amélioration du ratio combiné en 2014

- Loss ratio³ : 50,4 % vs. 53,8 % en 2013
- Cost ratio³ : 29,3 % vs. 29,7 % en 2013
- Ratio combiné³ en amélioration de 3,8 pts à 79,7 %

Chiffre d'affaires¹ (en M€)



Nexity

Réservations de logements neufs + 2 % vs. 2013

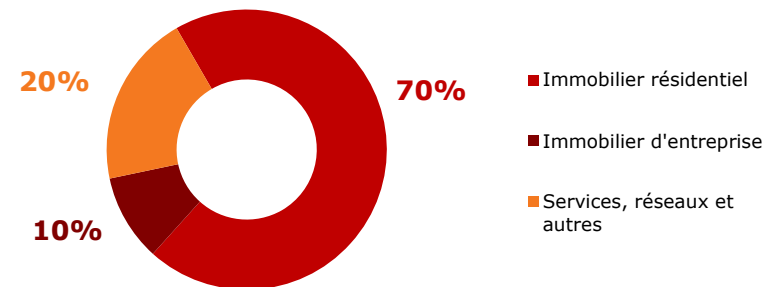
Carnet de commandes au 31/12/2014

- 3,3 Md€, soit 19 mois d'activité de promotion

Chiffre d'affaires⁴ : 2,6 Md€ en 2014, - 3,8 % sur un an

- Stabilité du chiffre d'affaires de l'immobilier résidentiel, à 1,8 Md€
- Baisse du chiffre d'affaires de l'immobilier d'entreprise

Chiffre d'affaires⁴ en 2014



¹ Périmètre et change constants ² Périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels ³ 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 ⁴ Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des métiers

4

**Plan
stratégique**

5

Conclusion

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Créer les banques leaders de la relation humaine et du digital

De nouveaux formats d'agences et de nouvelles expériences clients pour enrichir notre modèle relationnel

- Agences « nouvelle définition » dans les Caisses d'Épargne et nouveau format d'agence dans les Banques Populaires
- Expérimentation d'entretiens en côte à côte ou d'entretiens à 3 (intervention d'un expert à distance)

Déploiement de la signature électronique pour simplifier le parcours client et libérer du temps commercial

- 32 000 postes équipés d'un système de signature électronique à fin 2014, avec une généralisation depuis début 2015
- Un gain de temps commercial et plus de confort dans la relation client/conseiller

Des innovations pour améliorer au quotidien la relation client

- Déploiement en cours de tablettes iPad dans les agences Banque Populaire
- Nouvelle application pour la consultation de comptes Caisse d'Épargne avec tableau de bord personnalisable consultable avant authentification

L'innovation au service du commerce connecté et de la digitalisation des paiements

- Dilizi : service de caisse digitale mobile
- Paiement mobile avec Twitter
- Izly : nouveau mode de paiement utilisé par les étudiants au sein des CROUS

Nombre de clients bancarisés principaux de plus de 25 ans



Offre pouvant être souscrite électroniquement



Clients abonnés à la banque en ligne



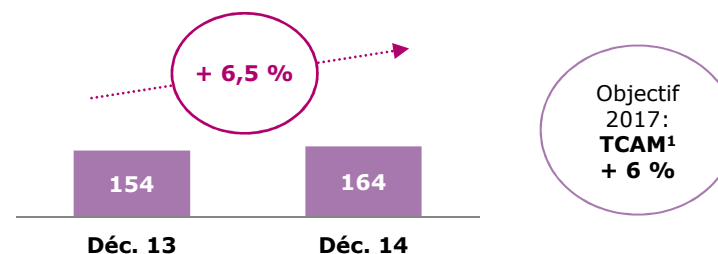
Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Affirmer le groupe comme un acteur majeur de l'épargne pour financer ses clients

Gestion privée : réalisations en ligne avec les objectifs du plan stratégique

- Nouvelle organisation du groupe avec inauguration d'espaces patrimoniaux dans les Banques Populaires et d'espaces gestion privée dans les Caisses d'Epargne
- 26 conseillers en gestion privée recrutés dans les Banques Populaires et 15 chargés d'affaires en gestion privée recrutés dans les Caisses d'Epargne, en 2014
- Banques Populaires : mise en œuvre de plans de formation dédiés à la gestion privée
- Caisses d'Epargne : lancement du compte sur livret régional spécifique à chaque Caisse d'Epargne et refonte de la gamme des fonds de la gestion privée

Encours en gestion privée (en Md€)



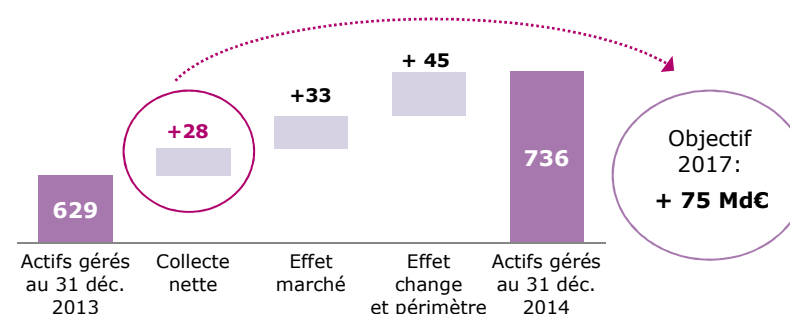
Nombre de clients en gestion privée et gestion de fortune



Gestion d'actifs : développement record en 2014

- Collecte nette record de 28 Md€ en 2014 et encours totaux en forte progression : + 17 % à 736 Md€
- Projet² d'acquisition de DNCA : poursuite de la transformation du modèle économique de la gestion d'actifs en Europe
- Mise en œuvre de la réallocation du capital de Natixis vers le pôle Epargne : 35 % post-acquisition de DNCA

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



¹ Taux de croissance annuel moyen ² Le projet est notamment soumis au processus de consultation des instances représentatives du personnel, aux autorisations réglementaires et à l'accord de l'autorité de la concurrence

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Devenir un bancassureur de plein exercice

Des étapes importantes pour la création au sein de Natixis d'une plateforme unique d'assurance

- Accord entre CNP Assurances et le Groupe BPCE sur la mise en œuvre d'un partenariat renouvelé, à compter du 1^{er} janvier 2016
- Cession de BPCE Assurances à Natixis Assurances
- Projet « Assurément#2016 » pour préparer la production par Natixis Assurances des contrats assurance vie et prévoyance qui seront distribués par les Caisses d'Épargne à compter du 1^{er} janvier 2016

Dommmages, prévoyance et santé : poursuite de la dynamique de développement pour les particuliers et les professionnels

- Déploiement d'une nouvelle offre destinée aux entreprises dans les Caisses d'Épargne et compléments de gamme professionnels et entreprises
- Forte dynamique d'équipement : développement du portefeuille de contrats + 9,3 %

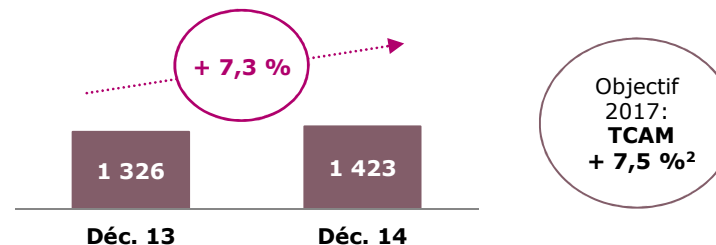
Assurance vie : reprise de la collecte en 2014

- Dynamisme des ventes réalisées dans le cadre de la gestion privée
- Vente de contrats en UC : 15 % de la collecte brute totale en 2014 vs. 12 % en 2013

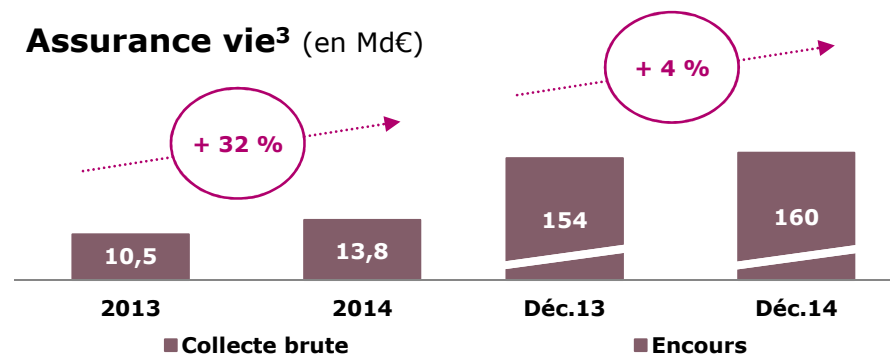
Clients particuliers équipés¹ (en %)



Chiffre d'affaires¹ (en M€)



Assurance vie³ (en Md€)



¹ Indicateurs sur périmètre Dommages, prévoyance et santé ² Taux de croissance annuel moyen – Le TCAM annoncé lors de l'investor day de novembre 2013 a été réajusté pour tenir compte d'un chiffre d'affaires réalisé en 2013 supérieur au chiffre d'affaires estimé ³ Entités comprises : CNP Assurances, Natixis Assurances, Prépar vie

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Accélérer l'internationalisation du groupe

Natixis poursuit son développement mondial à travers ses métiers cœurs dans le cadre du plan stratégique « New Frontier »

Développement de la Banque de Grande Clientèle à l'international

- Très bonne performance de la zone Amériques dans la croissance du PNB à l'international
- Ouverture d'un bureau de représentation à Los Angeles et déploiement d'une offre de fixed income au Japon

Gestion d'actifs : fort développement des Etats-Unis et transformation du modèle économique en Europe

- Etats-Unis : une année record grâce aux affiliés et à la plate-forme de distribution
- Développement du modèle multi-affiliés en Europe
- Encours sous gestion à fin décembre 2014 :
 - > Aux Etats-Unis : + 26 % à 383 Md€, 52 % du total des encours
 - > En Europe : + 7 % à 341 Md€, 46 % du total des encours

PNB de la Banque de Grande Clientèle réalisé à l'international



PNB de la gestion d'actifs aux Etats-Unis



Gestion d'actifs : encours des affiliés en Europe



Initiatives en banque de proximité à l'international

- Adaptation de l'organisation : évolution du dispositif Outre-mer avec un projet de cession¹ des participations de BPCE IOM dans les banques de ces territoires à la Caisse d'Epargne Provence-Alpes-Corse
- Initiatives des réseaux en accompagnement des clients transfrontaliers (Belgique / Suisse) : implantation d'une succursale à Bruxelles de la Caisse d'Epargne Nord France Europe ; création de la Banque du Léman, filiale de la Caisse d'Epargne Rhône Alpes

¹ Les différentes étapes du projet de cession des participations de BPCE IOM sont en cours conformément aux dispositions légales en vigueur

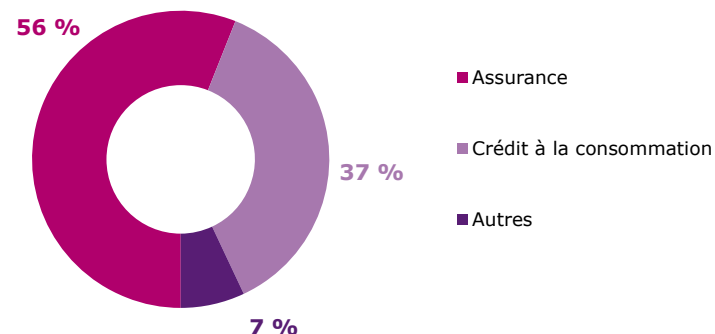
Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Gagner en efficacité collective : synergies de revenus et de coûts globalement en ligne avec les objectifs

198 M€ de synergies de revenus au 31 décembre 2014, avec un léger retard ne remettant pas en cause l'objectif à terme

Objectif 2017 de revenus supplémentaires entre les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et Natixis : 870 M€

Contributions aux synergies de revenus Par métiers



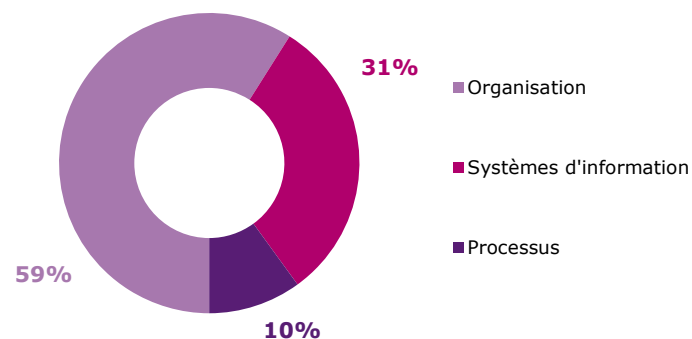
218 M€ de synergies de coûts au 31 décembre 2014

Objectif 2017 de synergies de coûts : 900 M€

Tous les projets sont lancés au 31/12/2014 :

- **Organisation** : nouvelles stratégies par famille d'achats, optimisation immobilière
- **Systèmes d'information** : mutualisation de plate-formes informatiques, économies sur le *sourcing* IT, éditique, lancement de transformations industrielles (projet¹ de mutualisation des activités de production informatique des BP et des CE), projet de mutualisation² de l'informatique du Crédit Coopératif avec celle des Caisses d'Épargne
- **Processus** : déploiement de la signature électronique, projets de dématérialisation, optimisation de la filière fiduciaire,...

Contribution aux synergies de coûts Par nature



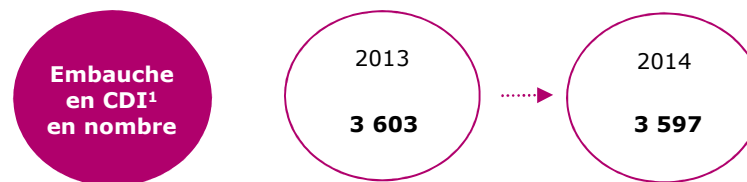
¹ Projet en cours d'information / consultation avec les instances représentatives du personnel ² Le projet sera soumis au processus de consultation des instances représentatives du personnel

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Investir dans les talents du groupe et valoriser son ADN coopératif

Collaborateurs

- Le Groupe BPCE, un acteur majeur du recrutement
- L'innovation pédagogique pour apprendre autrement :
 - > 18 750 collaborateurs formés par classe virtuelle en 2014
- Un engagement concret en faveur de la mixité :
 - > 40 % de femmes cadres en CDI à fin 2014



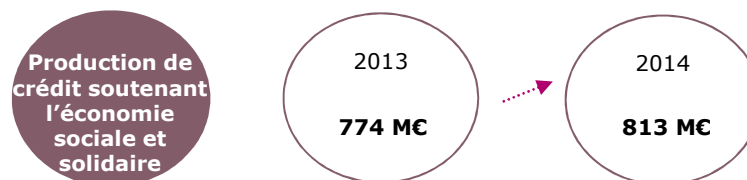
Clients et offre solidaire

- Engagement coopératif : 8,9 millions de clients sociétaires à fin 2014
- Leader français de la collecte et de la gestion de l'épargne solidaire²
- N°1 du microcrédit auprès des particuliers³ et un des acteurs majeurs du microcrédit auprès des professionnels⁴



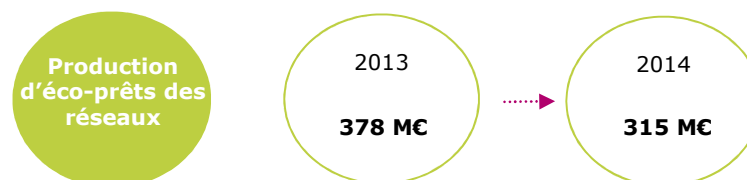
Territoire et société

- Financement de l'économie sociale et solidaire
- Soutien à l'économie locale
 - > En 2014, les agences Banque Populaire ou Caisse d'Épargne sont présentes dans 35 % des zones urbaines sensibles
- Acteur clé en matière d'emploi local
 - > En 2014, 87 % des fournisseurs du groupe sont des PME et 39 % des achats du groupe sont effectués auprès de PME



Engagement environnemental

- Financement de la transition énergétique
 - > Au sein des territoires : programme pilote européen ELENA-KfW pour améliorer la distribution des éco-prêts en coopération avec les collectivités
 - > Auprès de ses clients : éco-prêts pour les particuliers et les professionnels
- Démarche volontaire de diminution de l'empreinte carbone
 - > 55 entités du groupe ont réalisé un bilan carbone à fin 2014 vs. 42 entités à fin 2013



¹ CDI alternance inclus ² Baromètre Finansol édition de septembre 2014 ³ 45,8 % de parts de marché au 30/06/2014 ⁴ 35,4 % de parts de marché à fin 2014

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Consolider les grands équilibres financiers du groupe

	2013	2014	Cibles 2017
Revenus des métiers coeurs	21,5 Md€	22 Md€	≥ 23 Md€
Coefficient d'exploitation	69,9 % ¹	69,2 % ¹	≤ 65 %
Résultat net part du groupe	2,9 Md€ ¹	3,1 Md€ ¹	≥ 4 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	10,4 % ²	12,0 % ²	≥ 12 % ³
Ratio de solvabilité global	13,1 % ²	15,6 % ²	≥ 15 % ³ en 2017 au plus tard
Ratio de levier	>3,6 % ⁴	4,5 % ⁴	≥ 3 % ³ pendant toute la durée du plan
LCR	non publié	> 100 % ⁵ depuis le 30 juin 2014	100 % au 1 ^{er} janvier 2015

Coût des nouvelles réglementations s'appliquant aux banques en Europe : impact estimé du financement du Fonds de Résolution Unique et du Mécanisme de Surveillance Unique : ≈ - 310 M€ sur l'objectif de résultat net part du groupe en 2017 ; non pris en compte lors de l'élaboration du plan stratégique en 2013

¹ Calculé hors réévaluation de la dette propre et hors impact de l'introduction du Funding Valuation Adjustment ² Estimation - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ³ CRR / CRD IV sans mesures transitoires ⁴ 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 ⁵ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des métiers

4

Plan
stratégique

5

Conclusion

Conclusion

Une base de résultat solide et récurrente :

3,1 Md€ de résultat net part du groupe¹ en 2014 vs. 2,9 Md€ en 2013

Un bilan solide :

Ratio de CET1 de **12,0 %²**

Ratio de solvabilité global de **15,6 %²**

Ratio de levier de **4,5 %³**

LCR > **100 %⁴**

Réserves de liquidité couvrant **120 %** du refinancement CT et des tombées du MLT et subordonnées ≤ 1 an

Un rôle actif dans le financement de l'économie :

hausse de 3,0 %⁵ sur un an des encours de crédits clientèle

Première année du plan stratégique 2014-2017 : **résultats en ligne** avec les objectifs fixés

Impact sur le résultat net part du groupe du coût des nouvelles réglementations⁶ estimé à ≈ - 310 M€ en 2017

¹ Hors réévaluation de la dette propre et FVA ² Estimation au 31/12/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ³ Estimation au 31/12/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitements des impôts différés actifs ⁴ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues ⁵ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ⁶ Fonds de Résolution Unique et Mécanisme de Surveillance Unique



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats de l'année 2014

19 février 2015

Annexes

Annexes

Groupe BPCE

- Organigramme du Groupe BPCE
- Compte de résultat
- Compte de résultat par métier
- Bilan consolidé
- Ecart d'acquisition

Structure financière

- Tableau de variation des capitaux propres
- Passage des capitaux propres aux fonds propres
- Ratios prudentiels et notations
- Ratio de levier
- Conglomérat financier
- Ressources à moyen et long termes : diversification de la base investisseurs

Banque commerciale et Assurance

- Compte de résultat
- Réseau Banque Populaire – Encours d'épargne et de crédits
- Réseau Caisse d'Épargne – 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

Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)

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.

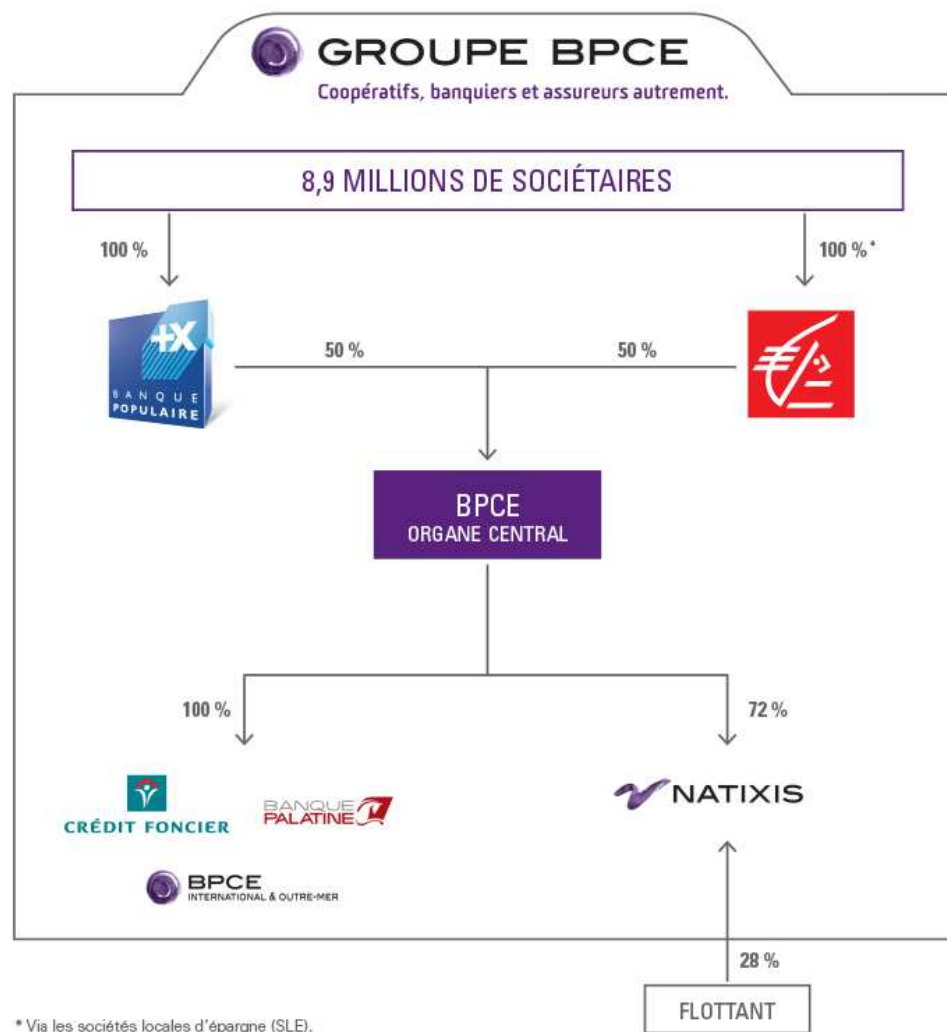
L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées. Les résultats de 2013 et du T4-13 sont présentés pro forma de l'opération de rachat suivie de leur annulation par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (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 31 DÉCEMBRE 2014



Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

2013

en millions d'euros

	Groupe BPCE			Banque commerciale et Assurance			BGC, Epargne, SFS			Participations Financières			Hors Métiers		
	2013 pub	Impacts des opérations pro forma	2013 pf	2013 pub	Impacts des opérations pro forma	2013 pf	2013 pub	Impacts des opérations pro forma	2013 pf	2013 pub	Impacts des opérations pro forma	2013 pf	2013 pub	Impacts des opérations pro forma	2013 pf
Produit net bancaire	22 826		22 826	15 247	-322	14 924	6 379	189	6 568	1 720		1 720	-520	134	-386
Frais de gestion	-16 135		-16 135	-10 023	119	-9 904	-4 151	-132	-4 283	-1 429		-1 429	-532	12	-519
Résultat brut d'exploitation	6 691		6 691	5 223	-203	5 020	2 228	57	2 285	291		291	-1 052	146	-905
Coût du risque	-2 042		-2 042	-1 564	-7	-1 571	-380	7	-372	-7		-7	-91		-91
Résultat avant impôt	4 889		4 889	3 878	-210	3 667	1 867	64	1 931	257		257	-1 112	146	-966

T4-13

en millions d'euros

	Groupe BPCE			Banque commerciale et Assurance			BGC, Epargne, SFS			Participations Financières			Hors Métiers		
	T4-13 pub	Impacts des opérations pro forma	T4-13 pf	T4-13 pub	Impacts des opérations pro forma	T4-13 pf	T4-13 pub	Impacts des opérations pro forma	T4-13 pf	T4-13 pub	Impacts des opérations pro forma	T4-13 pf	T4-13 pub	Impacts des opérations pro forma	T4-13 pf
Produit net bancaire	5 834		5 834	3 904	-54	3 850	1 615	42	1 657	466		466	-151	13	-139
Frais de gestion	-4 256		-4 256	-2 547	23	-2 523	-1 071	-26	-1 097	-386		-386	-253	3	-250
Résultat brut d'exploitation	1 578		1 578	1 358	-31	1 327	545	15	560	80		80	-404	16	-389
Coût du risque	-565		-565	-454	-4	-458	-93	4	-89	3		3	-21		-21
Résultat avant impôt	1 053		1 053	967	-35	932	459	19	478	50		50	-422	16	-407

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat annuel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Hors métiers		Groupe BPCE		
	2014	2013 pf	2014	2013 pf	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	2014	2013 pf	2014	2013 pf	%
Produit net bancaire	15 045	14 924	6 862	6 568	21 907	21 492	1,9%	1 698	1 720	-347	-386	23 257	22 826	1,9%
Frais de gestion	-9 996	-9 904	-4 548	-4 283	-14 543	-14 187	2,5%	-1 429	-1 429	-357	-519	-16 330	-16 135	1,2%
Résultat brut d'exploitation	5 049	5 020	2 314	2 285	7 363	7 305	0,8%	269	291	-704	-905	6 928	6 691	3,5%
Coefficient d'exploitation	66,4%	66,4%	66,3%	65,2%	66,4%	66,0%	0,4 pt	84,2%	83,1%	ns	ns	70,2%	70,7%	-0,5 pt
Coût du risque	-1 478	-1 571	-257	-372	-1 734	-1 944	-10,8%	-10	-7	-31	-91	-1 776	-2 042	-13,0%
Résultat avant impôt	3 787	3 667	2 098	1 931	5 885	5 598	5,1%	176	257	-782	-966	5 279	4 889	8,0%
Impôts sur le résultat	-1 331	-1 296	-674	-632	-2 005	-1 928	4,0%	-131	-115	223	324	-1 913	-1 718	11,3%
Intérêts minoritaires	-22	-24	-436	-380	-457	-404	13,1%	-88	-86	87	104	-459	-387	18,8%
Résultat net (pdg)	2 435	2 347	988	919	3 423	3 266	4,8%	-43	56	-473	-537	2 907	2 785	4,4%

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 trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Hors métiers		Groupe BPCE		
	T4-14	T4-13 pf	T4-14	T4-13 pf	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	T4-14	T4-13 pf	T4-14	T4-13 pf	%
Produit net bancaire	3 733	3 850	1 719	1 657	5 453	5 507	-1,0%	456	466	-116	-139	5 792	5 834	-0,7%
Frais de gestion	-2 628	-2 523	-1 211	-1 097	-3 839	-3 620	6,1%	-395	-386	-90	-250	-4 324	-4 256	1,6%
Résultat brut d'exploitation	1 105	1 327	508	560	1 613	1 886	-14,5%	61	80	-206	-389	1 468	1 578	-7,0%
Coefficient d'exploitation	70,4%	65,5%	70,4%	66,2%	70,4%	65,7%	4,7 pts	86,7%	82,8%	ns	ns	74,7%	73,0%	1,7 pt
Coût du risque	-418	-458	-68	-89	-485	-547	-11,3%	-4	3	50	-21	-439	-565	-22,4%
Résultat avant impôt	735	932	448	478	1 182	1 410	-16,2%	-36	50	-126	-407	1 021	1 053	-3,1%
Impôts sur le résultat	-250	-383	-139	-154	-389	-536	-27,5%	-42	-27	38	122	-393	-442	-11,1%
Intérêts minoritaires	-8	-9	-98	-95	-106	-104	1,8%	-23	-29	24	50	-105	-83	27,1%
Résultat net (pdg)	478	541	210	230	688	770	-10,7%	-100	-6	-64	-235	523	529	-1,1%

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

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Groupe BPCE									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	5 679	5 728	5 585	5 834	22 826	5 850	5 958	5 658	5 792	23 257
Frais de gestion	-3 945	-4 022	-3 912	-4 256	-16 135	-3 977	-4 108	-3 921	-4 324	-16 330
Résultat brut d'exploitation	1 735	1 706	1 672	1 578	6 691	1 873	1 850	1 737	1 468	6 928
Coefficient d'exploitation	69,5%	70,2%	70,1%	73,0%	70,7%	68,0%	68,9%	69,3%	74,7%	70,2%
Coût du risque	-485	-534	-458	-565	-2 042	-434	-491	-412	-439	-1 776
Résultat avant impôt	1 304	1 268	1 264	1 053	4 889	1 498	1 398	1 362	1 021	5 279
Impôts sur le résultat	-456	-394	-426	-442	-1 718	-531	-469	-520	-393	-1 913
Intérêts minoritaires	-108	-105	-91	-83	-387	-104	-128	-122	-105	-459
Résultat net (pdg)	740	769	746	529	2 785	863	801	720	523	2 907

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

Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	31/12/2014	31/12/2013	PASSIF en millions d'euros	31/12/2014	31/12/2013
Caisses, banques centrales	79 028	60 410	Banques centrales	2	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat ⁽¹⁾	229 300	206 072	Passifs financiers à la juste valeur par résultat ⁽¹⁾	198 598	179 832
Instruments dérivés de couverture ⁽¹⁾	16 396	6 643	Instruments dérivés de couverture ⁽¹⁾	21 582	6 185
Actifs financiers disponibles à la vente	86 984	79 374	Dettes envers les établissements de crédit	85 701	88 814
Prêts et créances sur les établissements de crédit	103 744	108 038	Dettes envers la clientèle	473 540	458 189
Prêts et créances sur la clientèle	610 967	578 419	Dettes représentées par un titre	250 165	214 654
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9 622	5 060	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 629	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 195	11 567	Passifs d'impôts	694	544
Actifs d'impôts	6 457	6 622	Comptes de régularisation et passifs divers	50 278	48 693
Comptes de régularisation et actifs divers	53 853	46 675	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	106	0
Actifs non courants destinés à être cédés	209	0	Provisions techniques des contrats d'assurance	57 111	51 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	4 091	2 629	Provisions	5 608	5 251
Immeubles de placement	1 998	2 022	Dettes subordonnées	15 606	10 375
Immobilisations corporelles	4 737	4 539	Capitaux propres	62 678	58 172
Immobilisations incorporelles	1 112	1 282	Capitaux propres part du groupe	55 290	51 339
Écarts d'acquisition	3 605	4 168	Intérêts minoritaires	7 388	6 833
TOTAL ACTIF	1 223 298	1 123 520	TOTAL PASSIF	1 223 298	1 123 520

(1) Au 1^{er} 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 - Groupe BPCE

Écarts d'acquisition

En millions d'euros	31/12/2013	Acquisition /Cession	Dépréciation	Conversion	Autres	31/12/2014
Entités Banque commerciale et Assurance	904		- 1			903
Natixis	2 555	21	- 51	165	12	2 702
Participations financières¹	709	- 709				0
Total	4 168	- 688	- 52	165	12	3 605

Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition sont affectées au pôle Hors métiers

¹ Changement de méthode de consolidation de Nexity au 31/12/2014 (passage de l'intégration globale à la mise en équivalence) suite à la diminution de la participation du groupe au capital

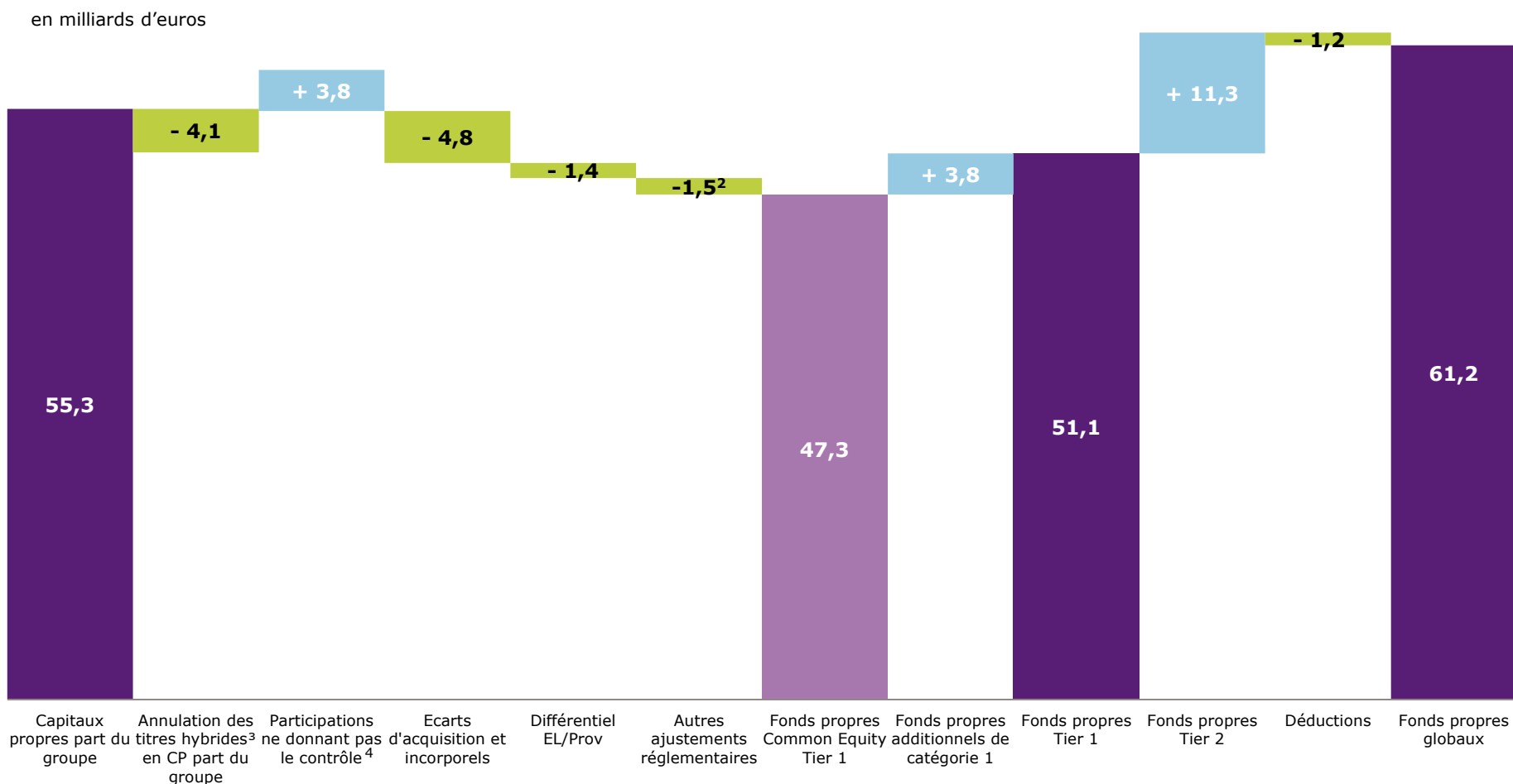
Annexe - Structure financière

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)	1 726
Résultat	2 907
Rémunération des TSSDI	- 219
Emission et remboursement de TSSDI	- 471
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	627
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	- 191
Impact de la sortie des établissements associés au Crédit Coopératif	10
Autres	- 8
31 décembre 2014	55 290

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres¹



¹ CRR/CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ² Intègre 0,4 Md€ au titre de Prudent valuation adjustments ³ TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe

⁴ Participations ne donnant pas le contrôle au sens prudentiel, prise en compte uniquement de la part provenant de Natixis, hors TSS et après écrêtage réglementaire

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

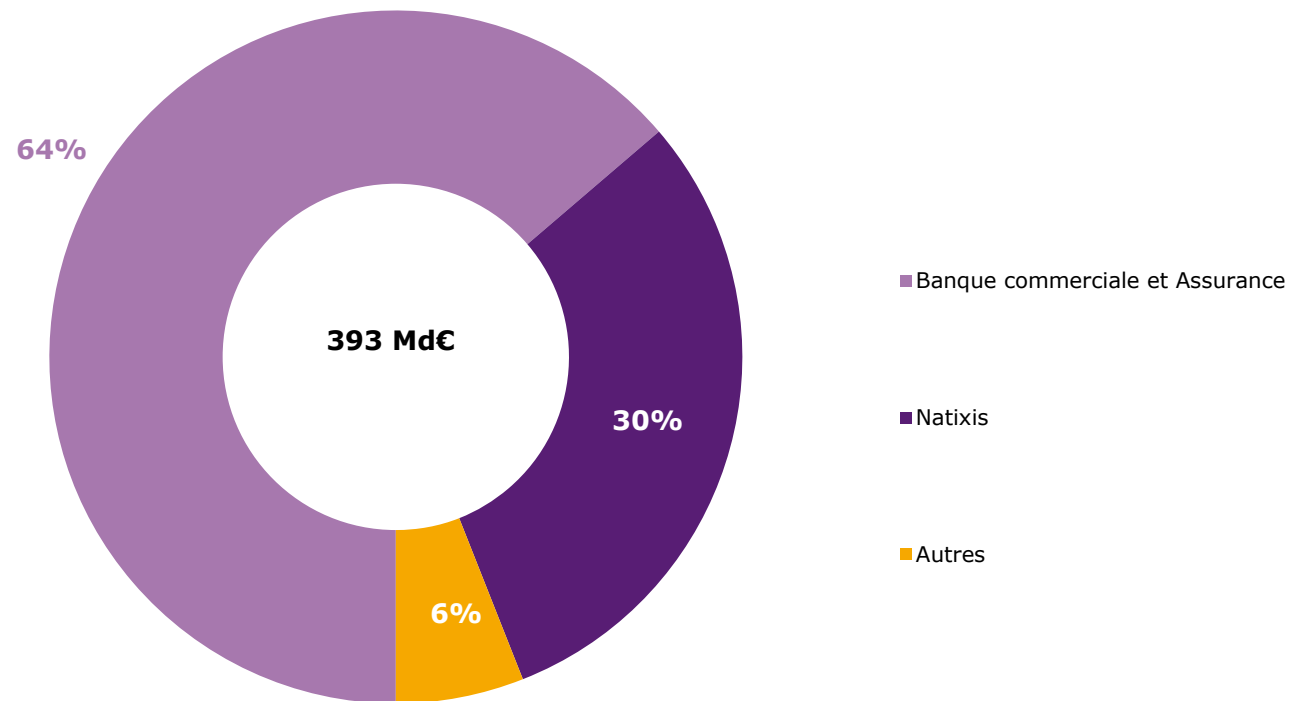
	BÂLE 3 ¹		BÂLE 2,5	
	31/12/2014 ¹	31/12/2013 pf	31/12/2013	31/12/2012
Total risques pondérés	393 Md€	409 Md€	369 Md€	381 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	46,6 Md€	42,3 Md€	42,0 Md€	40,9 Md€
Fonds propres Tier 1	50,0 Md€	46,5 Md€	47,3 Md€	46,5 Md€
Fonds propres globaux	60,5 Md€	53,6 Md€	53,2 Md€	47,7 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	11,9 %	10,3 %	11,4 %	10,7 %
Ratio de Tier 1	12,7 %	11,4 %	12,8 %	12,2 %
Ratio de solvabilité global	15,4 %	13,1 %	14,4 %	12,5 %

NOTATIONS LONG TERME (19 FÉVRIER 2015)	
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 31/12/2014 ; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013

Annexe

Composition des risques pondérés au 31/12/2014¹



¹ Estimation au 31/12/2014

Annexe

Ratio de levier¹

Passage des actifs bilantiels aux actifs prudentiels éligibles au calcul du ratio de levier

En milliards d'euros	31/12/2014
Fonds propres Tier 1	51,1
Total bilan prudentiel	1 157,2
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ²	-35,3
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ³	4,5
Ajustement au titre de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations	-74,2
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	82,9
Ajustements réglementaires	-5,9
Total exposition levier	1 129,2
Ratio de levier¹	4,5%

¹ Estimation au 31/12/2014 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs

² Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué

³ Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué

Annexe

Conglomérat financier

Ratio conglomérat financier



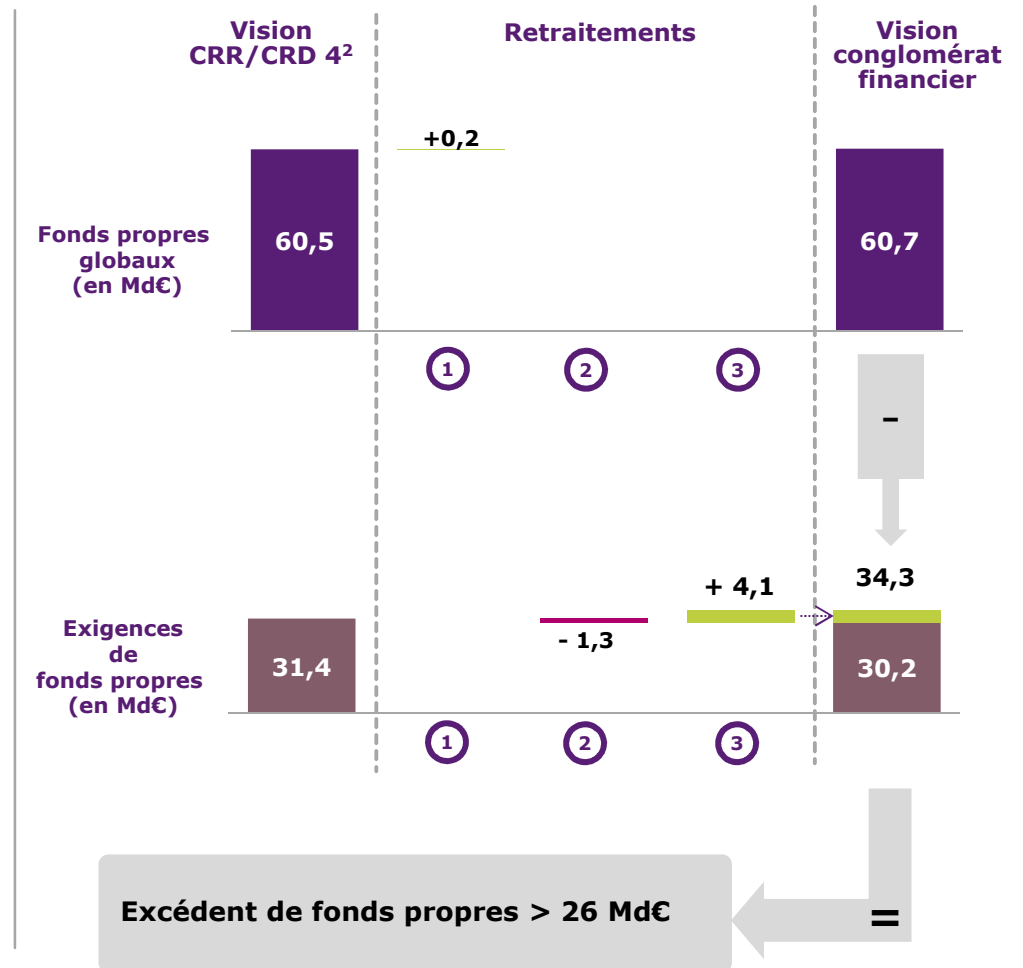
Passage ratio Bâle 3² à ratio conglomérat

Retraitements appliqués

- ① passage périmètre prudentiel au périmètre statutaire³
- ② annulation des exigences de fonds propres des entreprises d'assurance calculées selon CRR/CRD 4
- ③ intégration de la marge de solvabilité calculée selon Solvency 1

Conséquences

- Des retraitements non significatifs sur les fonds propres
- Un retraitement net des EFP de 2,8 Md€, < 10 % des EFP



¹ EFP = exigences de fonds propres, soit 8 % des risques pondérés selon CRR/CRD 4

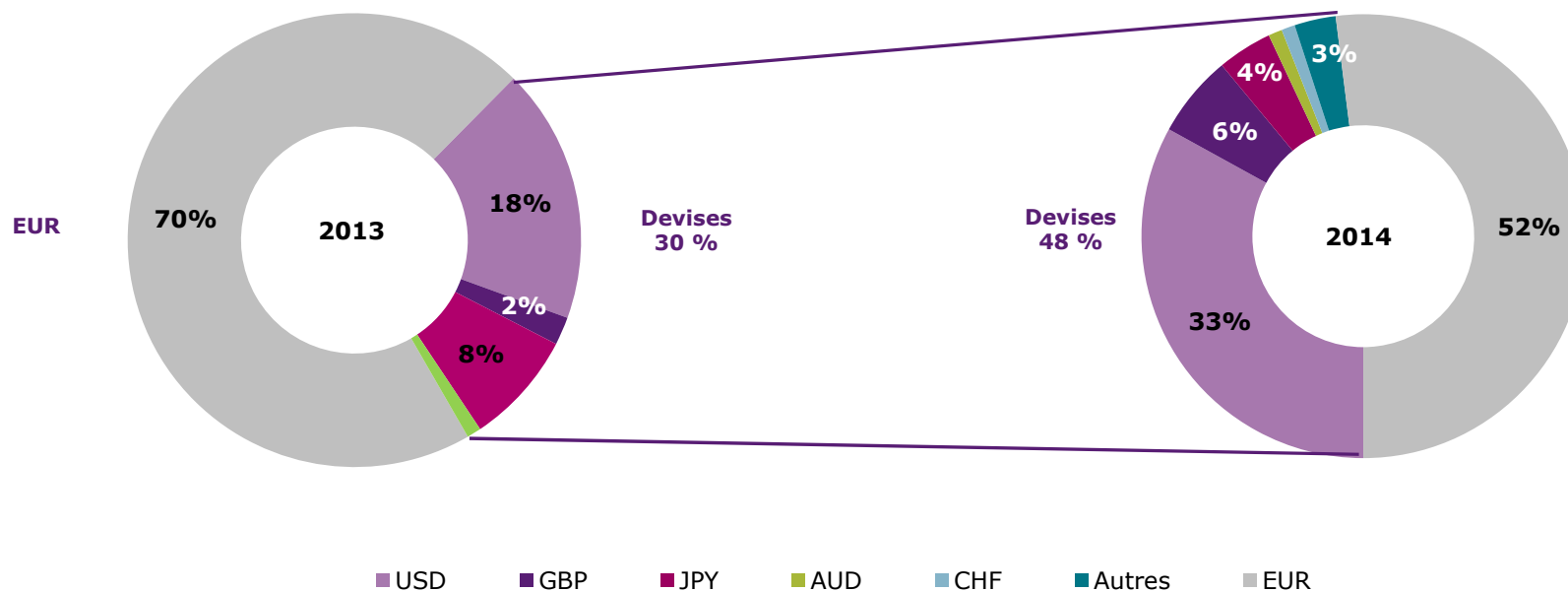
² Estimation au 31/12/2014 – Tenant compte des dispositions transitoires; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) numéro 575/2013

³ La principale différence entre les deux périmètres porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire

Solvabilité et liquidité

Ressources à moyen et long termes

Diversification de la base d'investisseurs¹



¹ Sur émissions non sécurisées clients institutionnels

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat annuel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Assurance et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	%
Produit net bancaire	6 359	6 330	0,5%	7 109	7 061	0,7%	1 577	1 533	2,9%	15 045	14 924	0,8%
Frais de gestion	-4 286	-4 205	1,9%	-4 654	-4 645	0,2%	-1 056	-1 054	0,2%	-9 996	-9 904	0,9%
Résultat brut d'exploitation	2 073	2 126	-2,5%	2 455	2 416	1,6%	521	479	8,9%	5 049	5 020	0,6%
Coefficient d'exploitation	67,4%	66,4%	1,0 pt	65,5%	65,8%	-0,3 pt	67,0%	68,8%	-1,8 pts	66,4%	66,4%	0,1 pt
Coût du risque	-707	-685	3,2%	-580	-531	9,3%	-191	-356	-46,3%	-1 478	-1 571	-6,0%
Résultat avant impôt	1 403	1 466	-4,3%	1 875	1 884	-0,5%	509	317	60,2%	3 787	3 667	3,3%
Impôts sur le résultat	-509	-526	-3,3%	-699	-715	-2,1%	-122	-55	ns	-1 331	-1 296	2,7%
Intérêts minoritaires	0	-6	ns	-2	-2	-18,3%	-19	-16	24,7%	-22	-24	-11,3%
Résultat net (pdg)	894	933	-4,2%	1 174	1 168	0,6%	367	247	48,6%	2 435	2 347	3,7%

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 - 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		
	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	%
Produit net bancaire	1 563	1 623	-3,7%	1 780	1 808	-1,6%	391	419	-6,8%	3 733	3 850	-3,0%
Frais de gestion	-1 134	-1 051	7,9%	-1 217	-1 186	2,5%	-278	-286	-2,9%	-2 628	-2 523	4,2%
Résultat brut d'exploitation	429	572	-25,0%	563	622	-9,4%	113	133	-15,2%	1 105	1 327	-16,7%
Coefficient d'exploitation	72,6%	64,8%	7,8 pts	68,4%	65,6%	2,7 pts	71,1%	68,3%	2,9 pts	70,4%	65,5%	4,9 pts
Coût du risque	-216	-165	30,7%	-155	-124	24,3%	-47	-168	-72,1%	-418	-458	-8,8%
Résultat avant impôt	221	415	-46,7%	408	495	-17,4%	105	23	ns	735	932	-21,2%
Impôts sur le résultat	-77	-158	-51,2%	-145	-201	-27,8%	-27	-23	18,2%	-250	-383	-34,8%
Intérêts minoritaires	-1	-2	-68,6%	0	-1	-31,2%	-7	-7	-2,6%	-8	-9	-16,7%
Résultat net (pdg)	143	255	-43,7%	263	293	-10,2%	71	-7	ns	478	541	-11,7%

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 - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	3 637	3 759	3 677	3 850	14 924	3 789	3 743	3 780	3 733	15 045
Frais de gestion	-2 452	-2 495	-2 434	-2 523	-9 904	-2 471	-2 498	-2 399	-2 628	-9 996
Résultat brut d'exploitation	1 186	1 264	1 244	1 327	5 020	1 318	1 245	1 381	1 105	5 049
Coefficient d'exploitation	67,4%	66,4%	66,2%	65,5%	66,4%	65,2%	66,7%	63,5%	70,4%	66,4%
Coût du risque	-354	-429	-331	-458	-1 571	-341	-378	-342	-418	-1 478
Résultat avant impôt	877	900	958	932	3 667	1 026	934	1 092	735	3 787
Impôts sur le résultat	-300	-280	-333	-383	-1 296	-367	-340	-375	-250	-1 331
Intérêts minoritaires	-5	-2	-9	-9	-24	-5	-6	-3	-8	-22
Résultat net (pdg)	572	619	616	541	2 347	655	588	715	478	2 435

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 Banques Populaires et Caisses d'Épargne

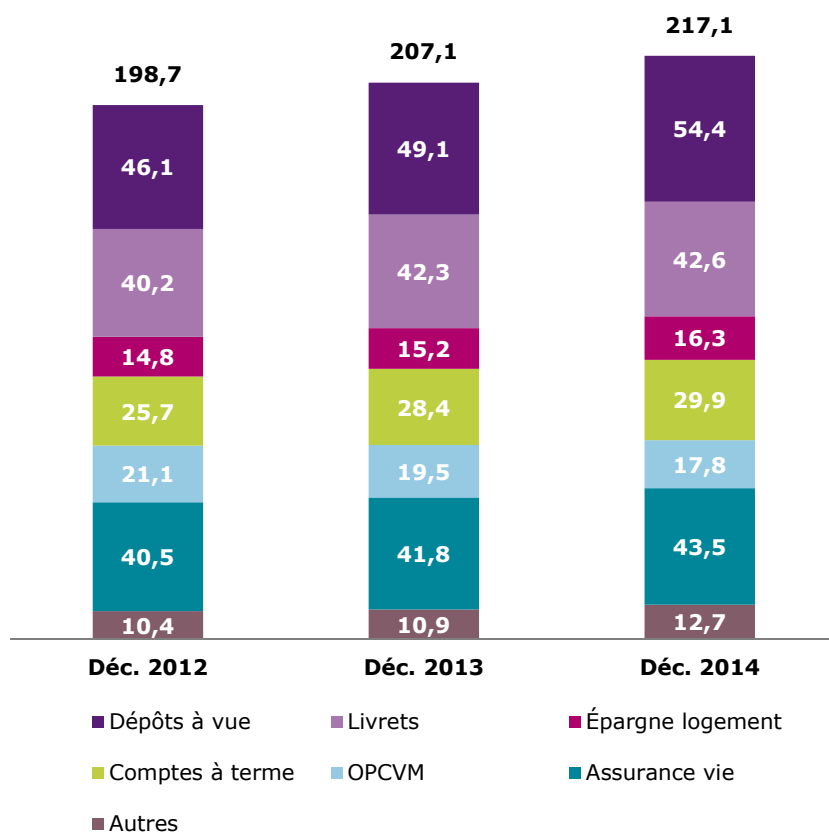
En millions d'euros	Banques Populaires									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	1 536	1 612	1 559	1 623	6 330	1 618	1 621	1 557	1 563	6 359
Frais de gestion	-1 038	-1 076	-1 040	-1 051	-4 205	-1 058	-1 067	-1 028	-1 134	-4 286
Résultat brut d'exploitation	498	536	520	572	2 126	561	555	529	429	2 073
Coefficient d'exploitation	67,6%	66,7%	66,7%	64,8%	66,4%	65,4%	65,8%	66,0%	72,6%	67,4%
Coût du risque	-159	-201	-161	-165	-685	-159	-184	-148	-216	-707
Résultat avant impôt	344	342	365	415	1 466	409	381	392	221	1 403
Impôts sur le résultat	-122	-116	-130	-158	-526	-152	-142	-138	-77	-509
Intérêts minoritaires	-2	0	-2	-2	-6	-1	-1	2	-1	0
Résultat net (pdg)	220	226	232	255	933	257	238	255	143	894

En millions d'euros	Caisses d'Épargne									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	1 741	1 773	1 739	1 808	7 061	1 805	1 728	1 796	1 780	7 109
Frais de gestion	-1 154	-1 166	-1 139	-1 186	-4 645	-1 158	-1 164	-1 115	-1 217	-4 654
Résultat brut d'exploitation	587	607	600	622	2 416	647	564	681	563	2 455
Coefficient d'exploitation	66,3%	65,8%	65,5%	65,6%	65,8%	64,2%	67,3%	62,1%	68,4%	65,5%
Coût du risque	-130	-140	-136	-124	-531	-137	-139	-149	-155	-580
Résultat avant impôt	458	467	465	495	1 884	509	426	532	408	1 875
Impôts sur le résultat	-166	-174	-174	-201	-715	-190	-167	-197	-145	-699
Intérêts minoritaires	-1	-1	0	-1	-2	-1	0	-1	0	-2
Résultat net (pdg)	292	292	291	293	1 168	318	259	335	263	1 174

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

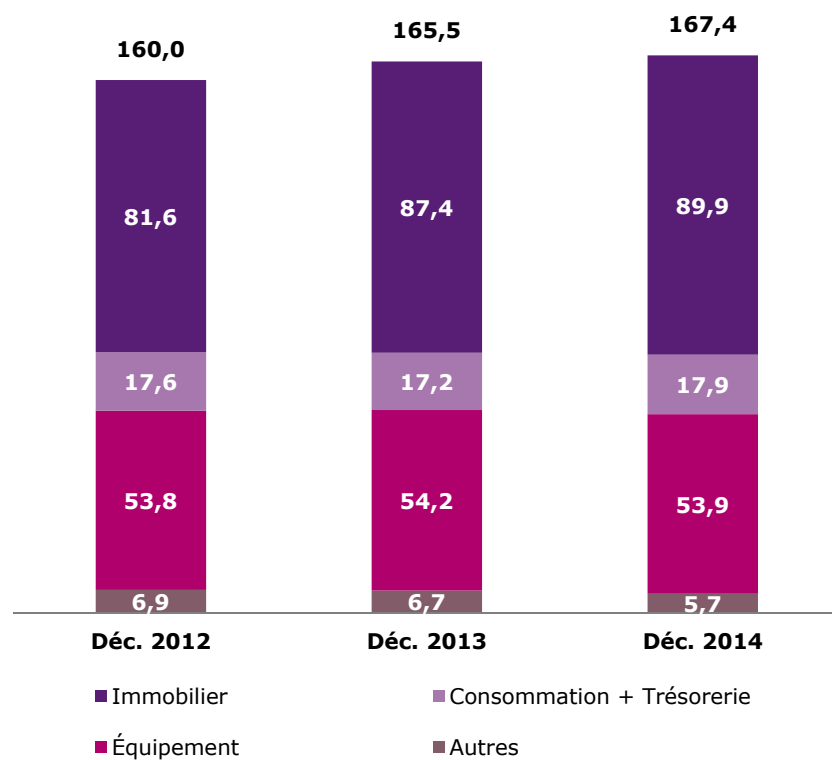
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T4-14 / T4-13
Dépôts à vue	+ 10,8 %
Livrets	+ 0,7 %
Épargne logement	+ 7,1 %
Comptes à terme	+ 5,6 %
OPCVM	- 8,6 %
Assurance vie	+ 4,1 %
Autres	ns
Total épargne	+ 4,8 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

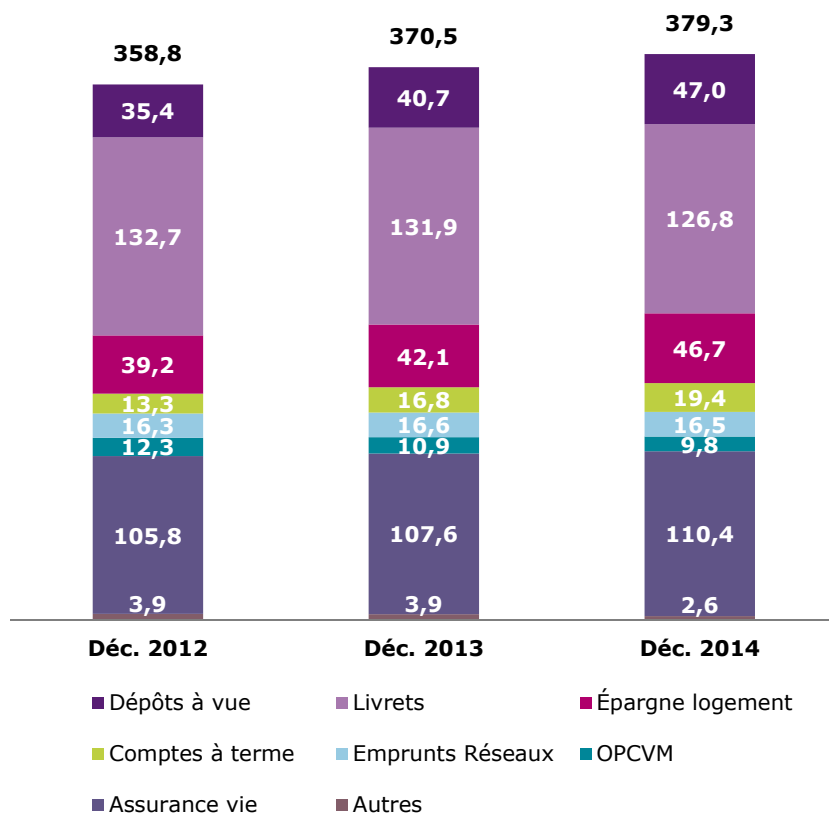
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T4-14 / T4-13
Immobilier	+ 2,9 %
Consommation + Trésorerie	+ 4,3 %
Équipement	- 0,6 %
Autres	ns
Total crédits	+ 1,1 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

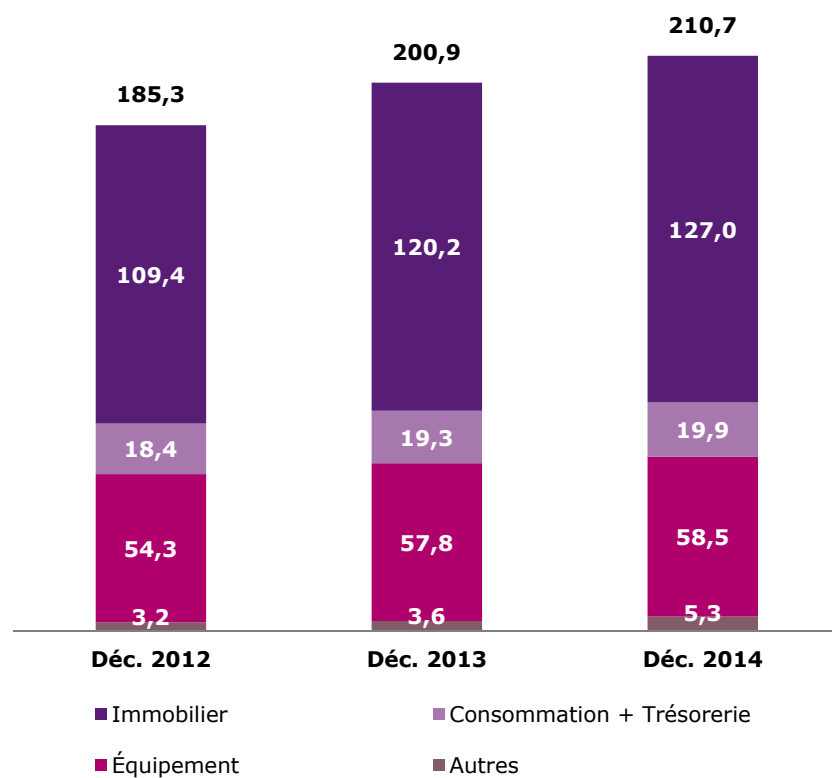
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T4-14 / T4-13
Dépôts à vue	+ 15,7 %
Livrets	- 3,9 %
Épargne logement	+ 11,0 %
Comptes à terme	+ 15,8 %
Emprunts Réseaux	- 0,5 %
OPCVM	- 10,0 %
Assurance vie	+ 2,5 %
Autres	ns
Total épargne	+ 2,4 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T4-14 / T4-13
Immobilier	+ 5,7 %
Consommation + Trésorerie	+ 3,0 %
Équipement	+ 1,1 %
Autres	ns
Total crédits	+ 4,9 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel - Assurance et Autres réseaux

En millions d'euros	Assurance et Autres réseaux									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	360	374	379	419	1 533	365	394	427	391	1 577
Frais de gestion	-259	-254	-255	-286	-1 054	-255	-267	-256	-278	-1 056
Résultat brut d'exploitation	101	121	124	133	479	111	127	171	113	521
Coefficient d'exploitation	72,0%	67,8%	67,3%	68,3%	68,8%	69,7%	67,9%	59,9%	71,1%	67,0%
Coût du risque	-65	-88	-35	-168	-356	-45	-55	-45	-47	-191
Résultat avant impôt	75	91	128	23	317	108	127	168	105	509
Impôts sur le résultat	-13	10	-29	-23	-55	-25	-31	-39	-27	-122
Intérêts minoritaires	-2	-1	-6	-7	-16	-3	-5	-4	-7	-19
Résultat net (pdg)	60	101	93	-7	247	80	91	125	71	367

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 annuel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle			Epargne			Services Financiers Spécialisés			Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		
	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	%	2014	2013 pf	%
Produit net bancaire	2 781	2 867	-3,0%	2 818	2 447	15,2%	1 262	1 253	0,7%	6 862	6 568	4,5%
Frais de gestion	-1 712	-1 657	3,3%	-2 004	-1 793	11,8%	-832	-833	-0,1%	-4 548	-4 283	6,2%
Résultat brut d'exploitation	1 069	1 210	-11,7%	815	654	24,5%	430	420	2,3%	2 314	2 285	1,3%
Coefficient d'exploitation	61,6%	57,8%	3,8 pts	71,1%	73,3%	-2,2 pts	65,9%	66,5%	-0,5 pt	66,3%	65,2%	1,1 pt
Coût du risque	-186	-312	-40,5%	5	19	ns	-76	-79	-4,3%	-257	-372	-31,1%
Résultat avant impôt	904	899	0,6%	824	691	19,3%	370	341	8,4%	2 098	1 931	8,6%
Impôts sur le résultat	-309	-323	-4,4%	-231	-186	24,2%	-134	-123	8,8%	-674	-632	6,6%
Intérêts minoritaires	-170	-161	5,1%	-199	-158	26,2%	-67	-61	9,9%	-436	-380	14,6%
Résultat net (pdg)	426	414	2,8%	394	347	13,4%	169	157	7,4%	988	919	7,6%

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		
	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	%	T4-14	T4-13 pf	%
Produit net bancaire	624	652	-4,3%	772	682	13,2%	324	323	0,2%	1 719	1 657	3,8%
Frais de gestion	-444	-396	12,0%	-553	-482	14,7%	-215	-219	-1,9%	-1 211	-1 097	10,4%
Résultat brut d'exploitation	180	256	-29,6%	219	200	9,5%	109	104	4,7%	508	560	-9,2%
Coefficient d'exploitation	71,1%	60,8%	10,4 pts	71,6%	70,7%	0,9 pt	66,3%	67,7%	-1,4 pts	70,4%	66,2%	4,2 pts
Coût du risque	-48	-88	-44,7%	2	18	ns	-22	-20	9,8%	-68	-89	-24,1%
Résultat avant impôt	136	168	-18,8%	225	225	0,0%	86	85	1,4%	448	478	-6,4%
Impôts sur le résultat	-46	-61	-23,8%	-62	-62	-1,5%	-32	-31	3,4%	-139	-154	-9,3%
Intérêts minoritaires	-26	-30	-15,0%	-57	-49	15,6%	-15	-15	1,6%	-98	-95	3,6%
Résultat net (pdg)	65	77	-16,3%	107	113	-6,0%	39	39	-0,2%	210	230	-8,5%

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'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									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	1 654	1 616	1 642	1 657	6 568	1 688	1 785	1 669	1 719	6 862
Frais de gestion	-1 052	-1 071	-1 063	-1 097	-4 283	-1 102	-1 135	-1 100	-1 211	-4 548
Résultat brut d'exploitation	603	545	578	560	2 285	586	651	569	508	2 314
Coefficient d'exploitation	63,6%	66,3%	64,8%	66,2%	65,2%	65,3%	63,6%	65,9%	70,4%	66,3%
Coût du risque	-99	-93	-91	-89	-372	-70	-76	-43	-68	-257
Résultat avant impôt	508	455	490	478	1 931	526	574	550	448	2 098
Impôts sur le résultat	-167	-149	-163	-154	-632	-171	-187	-177	-139	-674
Intérêts minoritaires	-95	-93	-97	-95	-380	-105	-120	-113	-98	-436
Résultat net (pdg)	245	213	231	230	919	250	268	260	210	988

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									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	798	678	739	652	2 867	727	757	674	624	2 781
Frais de gestion	-432	-414	-415	-396	-1 657	-420	-433	-414	-444	-1 712
Résultat brut d'exploitation	367	265	324	256	1 210	306	323	260	180	1 069
Coefficient d'exploitation	54,1%	61,0%	56,2%	60,8%	57,8%	57,9%	57,3%	61,5%	71,1%	61,6%
Coût du risque	-82	-72	-71	-88	-312	-52	-61	-24	-48	-186
Résultat avant impôt	284	193	254	168	899	260	266	242	136	904
Impôts sur le résultat	-102	-69	-91	-61	-323	-89	-92	-82	-46	-309
Intérêts minoritaires	-50	-34	-47	-30	-161	-48	-49	-46	-26	-170
Résultat net (pdg)	132	89	116	77	414	123	125	113	65	426

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	Epargne									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	547	624	594	682	2 447	647	710	689	772	2 818
Frais de gestion	-415	-451	-445	-482	-1 793	-475	-493	-483	-553	-2 004
Résultat brut d'exploitation	132	173	149	200	654	172	217	206	219	815
Coefficient d'exploitation	75,9%	72,2%	74,9%	70,7%	73,3%	73,4%	69,4%	70,1%	71,6%	71,1%
Coût du risque	1	-2	2	18	19	2	0	0	2	5
Résultat avant impôt	138	175	153	225	691	178	214	206	225	824
Impôts sur le résultat	-34	-48	-42	-62	-186	-50	-61	-58	-62	-231
Intérêts minoritaires	-30	-43	-35	-49	-158	-41	-54	-48	-57	-199
Résultat net (pdg)	74	83	76	113	347	87	100	100	107	394

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	Services Financiers Spécialisés									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	309	313	308	323	1 253	314	318	306	324	1 262
Frais de gestion	-205	-206	-203	-219	-833	-207	-208	-202	-215	-832
Résultat brut d'exploitation	104	107	105	104	420	107	110	104	109	430
Coefficient d'exploitation	66,3%	65,9%	65,9%	67,7%	66,5%	65,8%	65,5%	66,1%	66,3%	65,9%
Coût du risque	-18	-19	-22	-20	-79	-19	-16	-20	-22	-76
Résultat avant impôt	86	87	83	85	341	88	94	101	86	370
Impôts sur le résultat	-31	-31	-30	-31	-123	-32	-34	-36	-32	-134
Intérêts minoritaires	-15	-16	-15	-15	-61	-16	-17	-19	-15	-67
Résultat net (pdg)	40	40	38	39	157	40	43	46	39	169

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									
	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	2013	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	414	442	398	466	1 720	403	420	419	456	1 698
Frais de gestion	-351	-354	-338	-386	-1 429	-337	-350	-347	-395	-1 429
Résultat brut d'exploitation	63	88	60	80	291	66	70	72	61	269
Coût du risque	0	-1	-9	3	-7	-2	-3	-2	-4	-10
Résultat avant impôt	67	89	51	50	257	64	74	74	-36	176
Impôts sur le résultat	-27	-37	-24	-27	-115	-34	-29	-27	-42	-131
Intérêts minoritaires	-18	-24	-16	-29	-86	-11	-20	-33	-23	-88
Résultat net (pdg)	23	28	11	-6	56	19	25	14	-100	-43

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									
	T1-13 pf	T2-13 pf	T3-13pf	T4-13 pf	2013 pf	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Produit net bancaire	-26	-89	-132	-139	-386	-29	9	-210	-116	-347
Frais de gestion	-91	-101	-77	-250	-519	-67	-125	-76	-90	-357
Résultat brut d'exploitation	-117	-190	-209	-389	-905	-97	-116	-286	-206	-704
Coût du risque	-32	-11	-27	-21	-91	-22	-34	-25	50	-31
Résultat avant impôt	-148	-175	-236	-407	-966	-118	-185	-354	-126	-782
Impôts sur le résultat	38	71	94	122	324	40	86	59	38	223
Intérêts minoritaires	10	14	30	50	104	17	18	27	24	87
Résultat net (pdg)	-100	-90	-112	-235	-537	-61	-80	-268	-64	-473

Impact des éléments non opérationnels :

- Résultat net part du groupe 2014 : principaux éléments avec un impact total de - 267 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 135 M€
 - > Introduction du Funding Valuation Adjustment : - 38 M€
 - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 120 M€
 - > Provision pour risque sur participation minoritaire en Roumanie : - 90 M€
 - > Plus-value sur cession d'immobilier d'exploitation : + 45 M€
 - > Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis : + 71 M€

- Résultat net part du groupe 2013 : principaux éléments avec un impact total de - 265 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 123 M€
 - > Impact net des cessions d'actifs internationaux et rachats d'obligations foncières : - 91 M€
 - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 36 M€
 - > Dépréciation des écarts d'acquisition : - 15 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'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

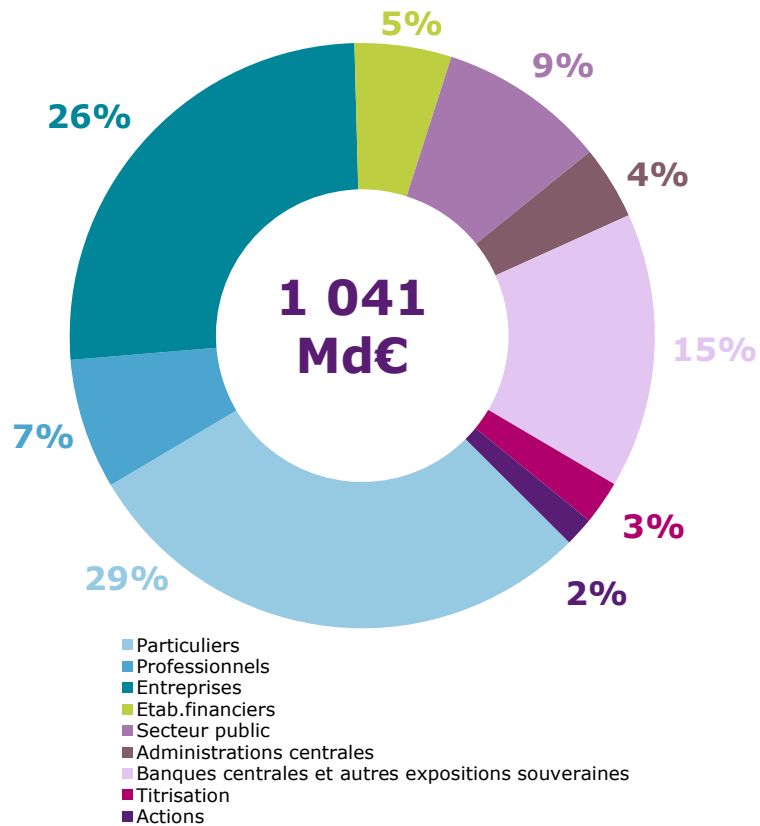
En millions d'euros	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Encours bruts de crédits clientèle	623 256	590 704	586 479
Dont encours douteux	22 919	23 330	21 921
Taux encours douteux / encours bruts	3,7 %	3,9 %	3,7 %
Dépréciations constituées ¹	12 289	12 285	11 623
Dépréciations constituées / encours douteux	53,6 %	52,7 %	53,0 %
Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés	80,9 %	78,2 %	73,7 %

¹ Y compris dépréciations collectives

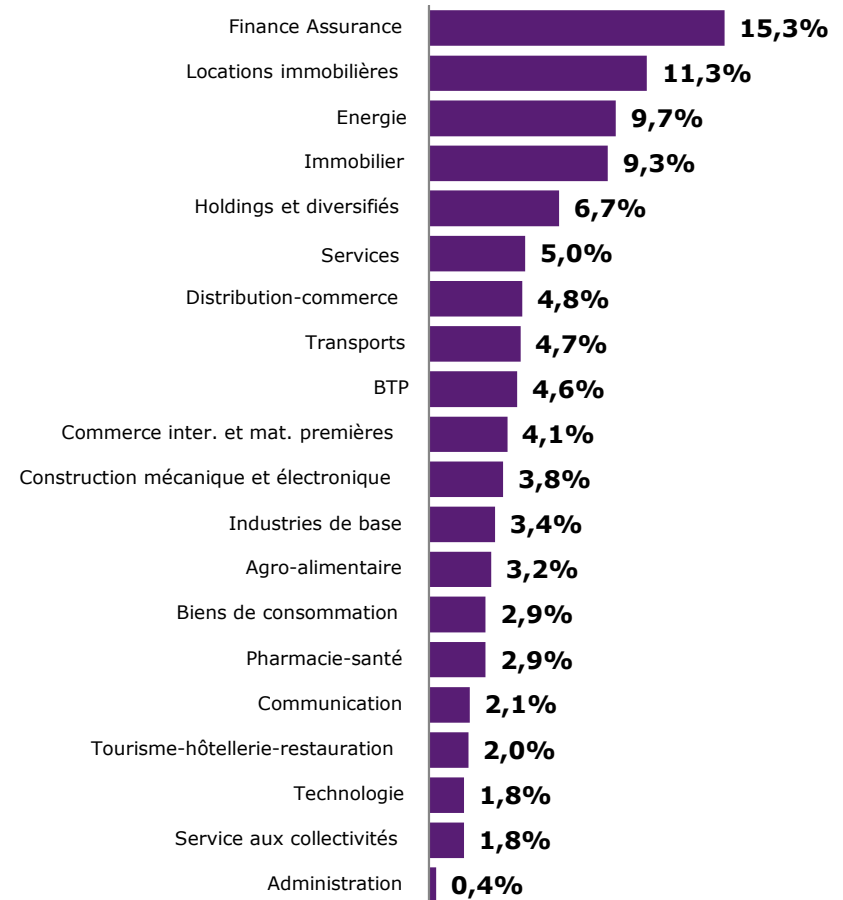
Annexe – Risques

Répartition des engagements au 31 décembre 2014

Répartition des engagements par contrepartie



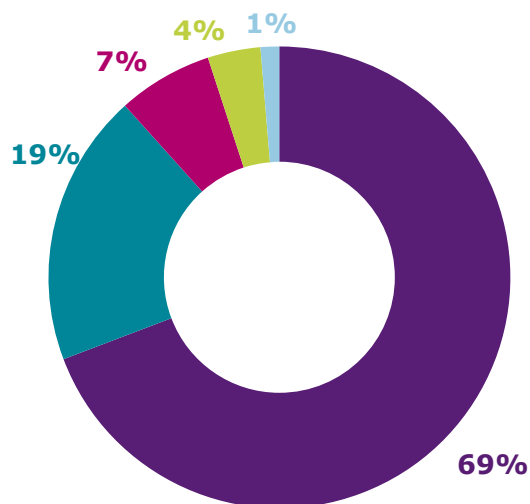
Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



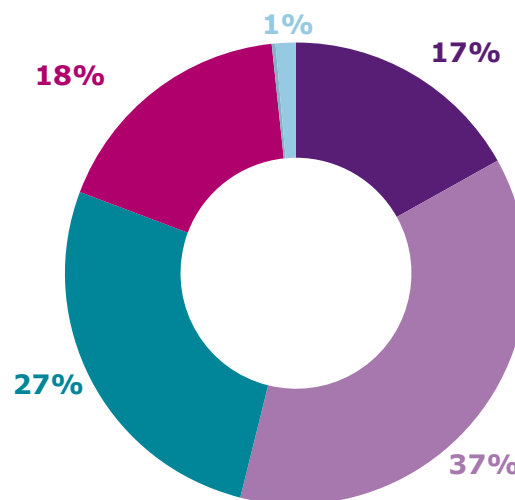
Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 31 décembre 2014

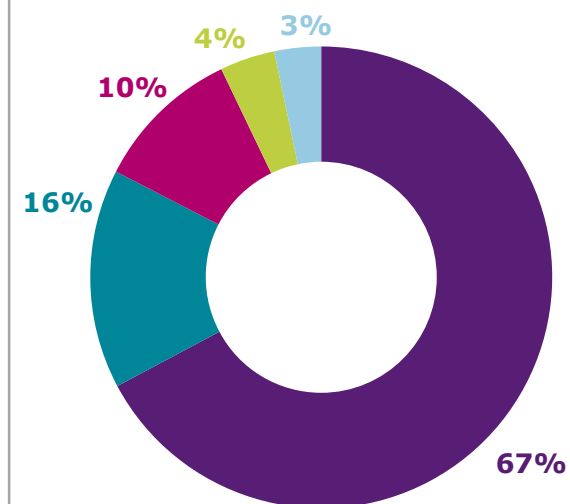
Établissements



Administrations centrales / banques centrales et autres expositions souveraines



Entreprises



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

Annexe – Expositions sensibles

Recommandations du Forum de Stabilité Financière

Avertissement

- À l'exception de la synthèse de la page suivante, les informations qui suivent sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE (hors Natixis)
- Pour les informations spécifiques sur les expositions sensibles de Natixis, se référer à la communication financière de Natixis du 19 février 2015

Sommaire

- CDO (Collateralized Debt Obligations)
- CMBS (Commercial Mortgage-backed Securities)
- RMBS (Residential Mortgage-backed Securities)
- Protections acquises

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31 décembre 2014

Synthèse des expositions sensibles

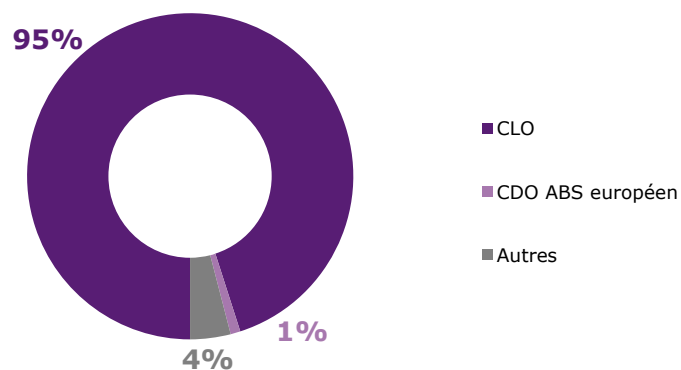
En milliards d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/12/2014	Total 30/06/2014
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0,0	0,0	0,0	0,2
Exposition nette Autres CDO à risque	0,8	1,1	1,9	2,0
Exposition nette CMBS RMBS (Espagne, États-Unis et Royaume-Uni)	0,1 0,3	0,0 0,2	0,1 0,5	0,2 0,4
Total exposition nette Expositions non couvertes	1,2	1,3	2,5	2,8
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	0,0	0,3	0,3	0,3
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0,0	0,0	0,0	0,0

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

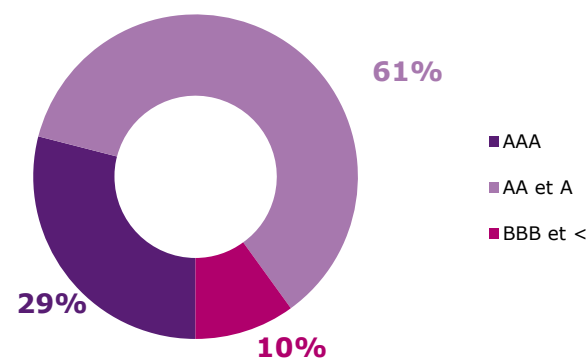
Autres CDO (non couverts)

En millions d'euros	Exposition nette 30/06/14	Variations de valeur S2-14	Autres variations S2-14	Exposition nette 31/12/14	Exposition brute 31/12/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	ns	4	0	4	5
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	105	-5	32	132	138
Portefeuille de prêts et créances	806	-79	-31	696	698
Total	911	-80	1	832	841

Répartition de l'exposition résiduelle
par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle
par notation

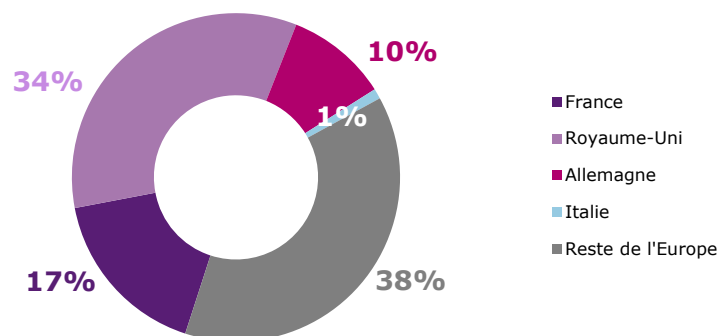


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

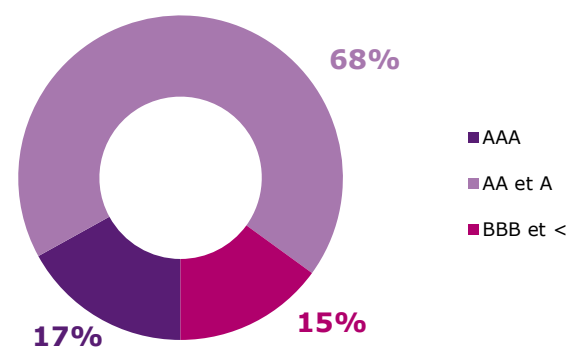
CMBS

En millions d'euros	Exposition nette 30/06/14	Variations de valeur S2-14	Autres variations S2-14	Exposition nette 31/12/14	Exposition brute 31/12/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	1	0	0	1	1
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	17	-5	0	12	12
Portefeuille de prêts et créances	109	-20	-19	70	70
Total	127	-25	-19	83	83

Répartition de l'exposition résiduelle
par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle
par notation



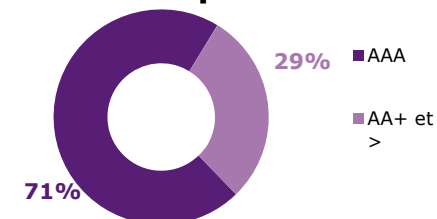
Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

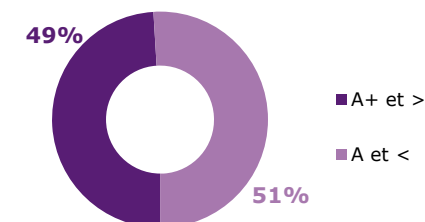
Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni En millions d'euros	Exposition nette 30/06/14	Variations de valeur S2-14	Autres variations S2-14	Exposition nette 31/12/14	Exposition brute 31/12/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	142	-6	-1	135	137
Portefeuille de prêts et créances	9	1	0	10	9
Total	151	-5	-1	145	146

Portefeuille de RMBS en Espagne En millions d'euros	Exposition nette 30/06/14	Variations de valeur S2-14	Autres variations S2-14	Exposition nette 31/12/14	Exposition brute 31/12/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	0	0	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	142	-7	-6	129	133
Portefeuille de prêts et créances	3	0	0	3	3
Total	147	-7	-6	134	138

Répartition de l'exposition résiduelle par notation



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



- Le Groupe BPCE (hors Natixis) n'a pas d'exposition sur des RMBS aux États-Unis

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Protections acquises

Rehausseurs de crédit (monoline)

- Les protections acquises auprès de rehausseurs de crédit par le Crédit Foncier sur des actifs financiers, prennent la forme de garanties financières (et non de CDS) et constituent une sûreté annexe à l'actif rehaussé
- Ces engagements de rehaussement ne traduisent donc pas, à ce titre, des expositions directes sur les rehausseurs de crédit

Protections acquises auprès d'autres contreparties

En millions d'euros	Montant notionnel brut des instruments couverts	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	135	- 4	4
Total	135	-4	4

- Dont 1 opération s'inscrivant dans une stratégie de Negative Basis Trades
 - > 1 tranche senior de CLO européen notées par deux agences de notation AAA/AA+
 - > **Risque de contrepartie sur un vendeur de protection (banques européennes) couvert par des appels de marge**



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.