



Communiqué de presse

Paris, le 6 mai 2014

Groupe BPCE : résultats du premier trimestre 2014

Solides performances commerciales et financières

- **Performances financières solides**

- ✓ Revenus des métiers cœurs¹ de **5,5 milliards d'euros, + 3,7 %** par rapport au premier trimestre 2013
- ✓ Résultat net part du groupe² de **866 millions d'euros, + 16,1 %** par rapport au premier trimestre 2013

- **Maintien d'un profil de risque faible**

- ✓ Coût du risque modéré à **29 points de base** au premier trimestre 2014, contre **33 points de base** au premier trimestre 2013 et **38 points de base** au quatrième trimestre 2013

- **Renforcement significatif de la solvabilité au premier trimestre 2014**

- ✓ Ratio de Common Equity Tier 1³ : **10,8 %**, soit **+ 40 points de base** par rapport au 31 décembre 2013
- ✓ Ratio de solvabilité global^{3;4} : **13,8 %** soit **+ 40 points** de base par rapport au 31 décembre 2013

- **Les banques du Groupe BPCE confirment leur rôle actif dans le financement de l'économie**

- ✓ Progression des encours de crédit : **+ 4,8 %⁵** sur un an
- ✓ Accompagnement des TPE / PME : encours de crédit en hausse de **2,1 %⁶** sur un an

¹ Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés.

² Résultats pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis hors réévaluation de la dette propre.

³ Estimation au 31/03/2014 – CRR/CRD4, telle qu'appliquée par le Groupe BPCE sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs.

⁴ Y compris l'émission de Tier 2 de 750 millions de livres Sterling réalisée le 9 avril 2014.

⁵ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ; Banque Palatine, Crédit Foncier.

⁶ Source Banque de France, données à fin février 2014.

Le 6 mai 2014, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Stève Gentili, a examiné les comptes du groupe pour le premier trimestre 2014.

François Pérol, président du directoire, Groupe BPCE, a déclaré :

« L'élan commercial du groupe ne s'est pas démenti au premier trimestre, porté notamment par une progression significative des encours de crédit et d'épargne des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne et par le dynamisme des métiers de l'épargne de Natixis, qui traduisent ainsi, trimestre après trimestre, le soutien de toutes les marques du Groupe BPCE à l'économie. Ce dynamisme s'accompagne d'un coût du risque qui reste modéré et d'un renforcement de nos résultats et de notre bilan, avec un résultat net trimestriel de 866 millions d'euros, en hausse de 16,1 % sur un an, et une solvabilité Common Equity Tier 1 Bâle 3 portée à 10,8 %. »

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE DU PREMIER TRIMESTRE 2014²

Le Groupe BPCE enregistre de solides performances commerciales et financières au premier trimestre 2014, avec des revenus en hausse de 3,7 %, à 5,5 milliards d'euros, pour ses métiers cœurs et un résultat net part du groupe en progression significative (+ 16,1 % par rapport au premier trimestre 2013) à 866 millions d'euros².

Son coût du risque est modéré : 29 points de base au premier trimestre 2014, comparé à un niveau de 33 points de base au premier trimestre 2013 et de 38 points de base au quatrième trimestre 2013.

La solvabilité du Groupe BPCE est à nouveau renforcée avec un ratio de Common Equity Tier 1³ Bâle 3 de 10,8 % au 31 mars 2014 et un ratio de solvabilité global Bâle 3³;⁴ de 13,8 %.

Le Groupe BPCE confirme encore son rôle d'acteur majeur du financement de l'économie avec une progression de ses encours de crédit aux TPE et PME de 2,1 %⁶ sur un an. Sur la même période, l'ensemble de ses encours de crédit augmente de 4,8 %⁵.

La collecte d'épargne de bilan des deux réseaux (hors épargne centralisée) s'est, quant à elle, élevée à 27 milliards d'euros au premier trimestre 2014.

La restructuration du bilan du groupe, concernant principalement la GAPC et le Crédit Foncier, est en voie de finalisation avec le processus de fermeture de la GAPC engagé au premier trimestre 2014. Elle permet une meilleure utilisation des atouts du groupe au service de ses clients.

L'ensemble du Groupe BPCE poursuit la mise en œuvre du plan stratégique 2014-2017 « Grandir autrement », un plan de développement et de transformation digitale des activités afin de répondre toujours mieux aux attentes et aux besoins des clients, tout en affirmant le caractère coopératif du groupe. Les performances commerciales et financières solides de ce premier trimestre 2014 positionnent favorablement la trajectoire de ce plan stratégique.

1.1 Résultats consolidés du premier trimestre 2014⁷

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 5 853 millions d'euros, en hausse de 2,9 % par rapport au premier trimestre 2013.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent à 3 977 millions d'euros ; ils sont stables par rapport au premier trimestre 2013 (+ 0,8 %). Les **frais de gestion des métiers cœurs** affichent une progression de 2,3 %, à 3 590 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 67,9 % pour le groupe, en réduction de 1,4 point par rapport au premier trimestre 2013. Il est de 65,0 % pour les métiers cœurs, en réduction de 0,9 point par rapport au premier trimestre 2013.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 876 millions d'euros, en hausse de 7,5 % par rapport au premier trimestre 2013. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 1 932 millions d'euros, en hausse de 6,5 % par rapport au premier trimestre 2013.

Le **coût du risque** s'élève à 434 millions d'euros, en baisse de 10,5 % par rapport au premier trimestre 2013. En ce qui concerne les métiers cœurs, il est en baisse de 8,9 %, à 412 millions d'euros.

Le Groupe BPCE présente un profil de risque modéré, avec un coût moyen annuel⁸ de 29 points de base, en baisse de 9 points de base par rapport au quatrième trimestre 2013. Le taux d'encours douteux sur encours bruts reste à un niveau modéré (3,9 % au 31 mars 2014) et stable par rapport au 31 décembre 2013. Le taux de couverture des créances douteuses est élevé à 79,9 %⁹ au 31 mars 2014, il progresse de 1,7 point par rapport au 31 décembre 2013.

En Banque commerciale et Assurance, le coût du risque moyen annuel⁸ des deux réseaux reste stable, à 32 points de base depuis le troisième trimestre 2013. Au sein de la Banque commerciale et Assurance, le coût du risque du pôle Financement de l'Immobilier se normalise. Le coût du risque des métiers cœurs de Natixis est en nette baisse, principalement dans la Banque de Grande Clientèle. Il ressort à 40 points de base, contre 56 au premier trimestre 2013 et 53 au quatrième trimestre 2013.

Le résultat net part du groupe s'inscrit en forte hausse de 16,6 % et ressort à 863 millions d'euros. **Le résultat net des métiers cœurs** progresse de 10,9 % et ressort à 927 millions d'euros au premier trimestre 2014.

Le ROE des métiers cœurs ressort à 10 %.

1.2 Gestion active des portefeuilles cantonnés (GAPC) : processus de fermeture engagée au premier trimestre 2014

Au premier trimestre 2014, les cessions d'actifs sur le marché se sont élevées à 0,5 milliard d'euros, et 4,1 milliards d'euros de risques pondérés (avant garantie) ont été transférés vers la Banque de Grande Clientèle. Il s'agit principalement de structurés de crédit (Europe/US) et de dérivés de taux.

Ces cessions n'ont pas d'impact significatif sur le résultat net part du groupe.

Un accord de cession avec un fonds d'investissement portant sur 1,3 milliard de dollars US d'actifs représentant 2,7 milliards d'euros de risques pondérés avant garantie, est en cours de finalisation.

⁷ Résultats pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis. Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe.

⁸ Coût du risque en point de base annualisé sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

⁹ Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés.

La fermeture de la GAPC est confirmée, en ligne avec l'objectif annoncé le 6 mai 2013.

2. SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ¹⁰ : RENFORCEMENT SIGNIFICATIF DE LA SOLVABILITE AU PREMIER TRIMESTRE 2014

2.1 Solvabilité renforcée

La solvabilité du Groupe BPCE est en augmentation significative au premier trimestre 2014, avec un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3³ de 10,8 %, au 31 mars 2014, en amélioration de 40 points de base par rapport au 31 décembre 2013.

Le groupe présente un ratio de solvabilité global³ de 13,8 %⁴, en augmentation de 40 points de base par rapport au 31 décembre 2013.

Le groupe affiche un ratio de levier Bâle 3³ proche de 4 % au 31 mars 2014.

2.2 Réserves de liquidité et refinancement court terme

Les réserves de liquidité couvrent 142 % des encours de refinancement court terme et s'élèvent à 161 milliards d'euros à fin mars 2014, dont 125 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales et 36 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales.

Le coefficient emplois/ressources clientèle du Groupe BPCE¹¹ ressort en diminution de 4 points par rapport au 31 mars 2013 et s'établit à 125 % au 31 mars 2014.

2.3 Refinancement moyen et long terme : 58 % du programme d'émissions 2014 est réalisé, avec un accroissement de la diversification de la base d'investisseurs

Sur le périmètre du Groupe BPCE, 17,3 milliards d'euros ont été levés au 29 avril, soit 58 % du programme 2014 de 30 milliards d'euros. La durée moyenne à l'émission s'élève à 6,5 ans ; le taux moyen est de mid-swap + 57 points de base.

Au 29 avril 2014, 27 % du refinancement concerne des émissions sécurisées et 73 % des émissions non sécurisées.

Sur le pool de refinancement moyen long terme de BPCE, 15 milliards d'euros ont été levés au 29 avril, représentant 60 % du programme de refinancement du pool BPCE de l'année 2014 (25 milliards d'euros).

Sur le pool de refinancement du Crédit Foncier, 2,3 milliards d'euros ont été levés, soit 45 % du programme 2014 de 5 milliards d'euros.

Au premier trimestre 2014, le Groupe BPCE continue d'accroître la diversification de sa base d'investisseurs, concernant les émissions non sécurisées sur le marché institutionnel. Les émissions en devises autres que l'euro représentent 51 % du total sur les quatre premiers mois de 2014, contre 30 % sur l'ensemble de l'année 2013. A noter que 30 % des émissions non sécurisées ont été levés en dollars US et 12 % en livres Sterling.

¹⁰ Mise en réserve de résultats tenant compte de la distribution prévisionnelle de dividendes.

¹¹ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe).

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2014 DU GROUPE BPCE

<i>Résultat pro forma en millions d'euros</i>	T1-14	T1-14 / T1-13	METIERS CŒURS* T1-14	T1-14/ T1-13
Produit net bancaire**	5 853	+ 2,9 %	5 522	+ 3,7 %
Frais de gestion	- 3 977	+ 0,8 %	- 3 590	+ 2,3 %
Résultat brut d'exploitation** Coefficient d'exploitation	1 876 67,9 %	+ 7,5 % - 1,4 pt	1 932 65,0 %	+ 6,5 % - 0,9 pt
Coût du risque	- 434	- 10,5 %	- 412	- 8,9%
Résultat avant impôt**	1 501	+ 14,2 %	1 582	+ 11,9 %
Résultat net part du groupe** <i>Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre</i>	866 -4	+ 16,1 % -	-	-
Résultat net part du groupe	863	+ 16,6 %	927	+10,9 %
ROE	6,7 %	+ 0,5 pt	10%	-

Résultats pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

* Les métiers cœurs sont la Banque commerciale et Assurance (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que le Crédit Foncier, Banque Palatine et BPCE International et Outre-mer), la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis).

** Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats du groupe.

3. RÉSULTATS¹² DES MÉTIERS : UN PREMIER TRIMESTRE 2014 DYNAMIQUE, DANS LA CONTINUITÉ DE 2013

3.1 Banque commerciale et Assurance : une dynamique commerciale confirmée

Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, du Financement de l'Immobilier (principalement Crédit Foncier) et les activités Assurance, International et Autres réseaux.

Au premier trimestre 2014, les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne contribuent activement au financement de l'économie avec une progression de 6,1 % de leurs encours de crédit (pour un montant total de 371 milliards d'euros).

En parallèle, ils affichent une nouvelle hausse de leurs encours d'épargne de bilan¹³ (+ 9,0 %) soit une collecte de 27 milliards d'euros sur un an. Les encours d'épargne financière connaissent simultanément une hausse de 1,7 %, portés par l'activité assurance vie (+ 3,0 %). En phase avec l'ambition d'équiper un client sur trois en assurance à l'horizon 2017, les réseaux enregistrent également de bons résultats en assurance dommages, prévoyance et santé.

Conformément aux objectifs du plan stratégique 2014-2017 « Grandir autrement », les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne poursuivent leur ancrage digital et intègrent de nouveaux outils et services dans le quotidien de leurs clients et de leurs conseillers.

Le premier trimestre 2014 est ainsi marqué, pour les deux réseaux, par le lancement de Dilizi, leur nouveau service nomade d'encaissement. Cette solution originale transforme le smartphone ou la tablette en « caisse digitale » et apporte une gamme de services intégrés pour les commerçants, artisans, professions libérales, associations et prestataires de services en mobilité.

Résultats financiers¹² du premier trimestre 2014 de la Banque commerciale et Assurance

Les **revenus** de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 3 835 millions d'euros¹⁴, soit une augmentation de + 4,9 % par rapport au premier trimestre 2013.

La marge nette d'intérêt des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne continue de progresser, soutenue par la croissance des encours et la baisse du coût de la ressource. Le dynamisme commercial, notamment de l'assurance vie, permet de compenser les effets défavorables liés à la réglementation et de stabiliser les commissions.

Les **frais de gestion** restent en progression modérée (+ 1,2 %) par rapport au premier trimestre 2013.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 347 millions d'euros, en hausse de 11,1 %.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 64,9 %, en baisse de 2,1 points sur un an.

Le **coût du risque**, à 342 millions d'euros, est en baisse de 3 %.

Le **résultat avant impôt** de la Banque commerciale et Assurance s'établit à 1 055 millions d'euros, en progression de 16,6 % par rapport au premier trimestre 2013.

Le **ROE après impôt** du métier, à 10% sur le trimestre, est en hausse de 1 point par rapport au premier trimestre 2013.

¹² Résultats pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

¹³ Réseaux BP et CE hors épargne centralisée.

¹⁴ Hors variation de la provision épargne logement.

3.1.1 BANQUE POPULAIRE

Le réseau Banque Populaire regroupe les 19 Banques Populaires, dont la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif ainsi que leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.

- **Fonds de commerce**

Les résultats du réseau Banque Populaire reposent sur une conquête dynamique (24 500 nouveaux clients particuliers et 4 400 nouveaux clients professionnels) et une poursuite de la stratégie d'équipement des clients existants. Ainsi, sur le marché des particuliers, les clients actifs équipés et assurés ont progressé de 5,5 % sur un an.

- **Épargne**

Le réseau Banque Populaire conserve une belle dynamique en termes d'épargne, sur l'ensemble des compartiments et sur tous les segments de clientèle. La progression de ses encours (hors épargne centralisée) s'établit ainsi à 3,4 % sur un an, à 201 milliards d'euros à fin mars 2014. Cette croissance est notamment portée par les dépôts à vue (+ 3,6 %), les livrets (+ 2,8 %) et les comptes à terme (+ 6,8 %). En matière d'épargne financière, le rebond confirmé de l'assurance vie permet d'enregistrer une hausse de 3,1 % des encours, la collecte brute s'inscrivant en hausse de 4,5 %.

- **Crédits**

A fin mars, les encours de crédit des Banques Populaires affichent une hausse de 3,8 % et atteignent 167 milliards d'euros, portés par le crédit immobilier (+ 7,2 %). Malgré un contexte économique difficile, les encours de crédit à l'équipement restent en hausse de 1,4 %, traduisant une bonne résistance de la production.

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats IARD et santé progresse de 7,0 % ; celui de la prévoyance est en hausse de 7,2 % sur un an.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** augmente de 6,0 % à 1 618 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement).

Les **frais de gestion** ont légèrement augmenté (+ 1,9 %), s'établissant à 1 058 millions d'euros.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 561 millions d'euros, en progression de 12,5 % ; le **coefficient d'exploitation**, à 65,4 %, est en diminution de 2,2 points.

Le **coût du risque** est stable, à 159 millions d'euros.

Le réseau Banque Populaire contribue au **résultat avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 409 millions d'euros au premier trimestre 2014 (+19,1 %).

3.1.2 CAISSE D'ÉPARGNE

Le réseau Caisse d'Épargne regroupe les 17 Caisses d'Épargne.

- **Fonds de commerce**

Le réseau Caisse d'Épargne poursuit sa stratégie de bancarisation et enregistre une progression de 3,7 %, sur un an, de ses clients particuliers bancarisés. Les clients actifs sont également en hausse sensible sur les autres marchés : + 5,6 % sur les professionnels et + 9,0 % sur les entreprises.

- **Épargne**

Les encours d'épargne (hors épargne centralisée) s'établissent à 304 milliards d'euros, en progression de 8,1 % sur un an, soutenue notamment par une forte croissance des dépôts à vue (+ 16,4 %), en phase avec la conquête de la clientèle. Le trimestre se caractérise par une réorientation de l'épargne court terme vers l'épargne long terme, qui se traduit par une croissance renforcée des encours de PEL (+ 9,1 %) et d'assurance vie (+ 2,9 %), dont la collecte brute progresse de 50%. Portés par les marchés spécialisés (notamment entreprises) les encours de comptes à terme connaissent une forte accélération (+ 37,2 %).

- **Crédits**

Les encours de crédit s'établissent à 204 milliards d'euros à fin mars 2014, conservant leur dynamique (+ 8,1 % sur un an). Cette progression reste portée par la bonne orientation des crédits immobiliers (+ 9,6 %) et des crédits à l'équipement (+ 7,0 %).

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats IARD et santé progresse de 8,8 % ; celui de la prévoyance est en hausse de 16,6 % sur un an.

- **Résultats financiers**

Le **produit net bancaire** s'élève à 1 805 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement), en progression de 4,2 %.

Les **frais de gestion** sont stables, à 1 158 millions d'euros.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 647 millions d'euros, en progression de 10,2 % ; le **coefficient d'exploitation** est en baisse de 2,1 points, à 64,2 %.

Le **coût du risque** atteint 137 millions d'euros (+ 5,0 %).

Le réseau Caisse d'Épargne contribue **au résultat net avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 509 millions d'euros au premier trimestre 2014 (+ 11,0 %).

3.2 Financement de l'Immobilier

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

Au premier trimestre 2014, la production totale s'est contractée de 20,6 %, pour s'établir à 2,0 milliards d'euros, en cohérence avec l'évolution du marché immobilier.

Sur le marché des particuliers, la production s'est élevée à 1,5 milliard d'euros, soutenue par un contexte de taux bas et de baisse mesurée des prix. Sur le marché des investisseurs immobiliers et équipements publics, la production s'établit à 0,5 milliard d'euros, sous l'effet de la concurrence accrue.

Les encours¹⁵ de crédit des métiers cœurs s'élèvent à 82,8 milliards d'euros au 31 mars 2014, en hausse de 2,5 % par rapport au premier trimestre 2013.

Au premier trimestre 2014, **le produit net bancaire** du pôle Financement de l'Immobilier, à 168 millions d'euros, est stable par rapport au premier trimestre 2013.

Les **frais de gestion** sont en recul significatif à 130 millions d'euros (- 4,1 %), en relation avec le plan d'adaptation des coûts initié fin 2011.

Le **coût du risque** s'élève à 27 millions d'euros, en recul de 20,1 % par rapport au premier trimestre 2013 et en forte baisse par rapport au quatrième trimestre 2013 (base de comparaison élevée).

La contribution du pôle Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du Groupe BPCE est de 12 millions d'euros.

3.3 Assurance, International et Autres réseaux

- **Assurance**

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

En assurance vie, la collecte brute s'élève à 2,7 milliards d'euros au premier trimestre 2014, en progression de 49,7 % par rapport au premier trimestre 2013. Le portefeuille de contrats augmente de 0,9 % sur un an.

La contribution de l'activité Assurance au résultat avant impôt du Groupe BPCE du premier trimestre 2014 s'élève à 43 millions d'euros, en hausse de 13,1 %.

- **International**

La principale composante du pôle International est BPCE International et Outre-mer (BPCE IOM) qui regroupe les filiales internationales et Outre-mer du Groupe BPCE hors Natixis.

L'encours d'épargne de BPCE IOM s'élève à 7,9 milliards d'euros à fin mars 2014, stable par rapport à fin mars 2013. Le léger recul des dépôts à vue (- 2,5 %) est compensé par la hausse des autres produits d'épargne (+ 2,0 %).

¹⁵ Encours de gestion.

Les encours de crédit à fin mars 2014 sont en hausse de 1,0 %, à 8,9 milliards d'euros. Sur le marché des particuliers, les crédits immobiliers et les prêts personnels progressent respectivement de 5,5 % et de 5,8 %. Sur le marché des entreprises, les crédits d'équipements ralentissent (- 2,6 %), alors que les prêts à court terme augmentent de 4,0 %.

La contribution de l'International au résultat avant impôt du Groupe BPCE du premier trimestre 2014 s'élève à 40 millions d'euros, en hausse de 14,5 %.

- **Autres réseaux**

La principale composante du pôle Autres réseaux est la Banque Palatine

A fin mars 2014, les encours d'épargne s'établissent à 16,3 milliards d'euros, en hausse de 6,0 % sur un an. Les dépôts à vue progressent de 36,9 %, reflet du dynamisme du marché de l'entreprise. L'épargne financière augmente de 3,2 % sur un an, portée par la clientèle privée.

Les encours de crédit s'élèvent à 6,8 milliards d'euros, en hausse de 3,5 % sur un an. Cette progression traduit le dynamisme des crédits à l'équipement sur le marché de l'entreprise (+ 9,5 %), les encours restant stables sur la clientèle des particuliers.

La contribution des Autres réseaux au résultat net avant impôt du Groupe BPCE du premier trimestre 2014 s'élève à 42 millions d'euros, en hausse de 38,7 %.

3.4 Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés (métiers inclus dans Natixis)¹⁶

Au premier trimestre 2014, **le produit net bancaire** des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 1 688 millions d'euros, en hausse de 6,7 % par rapport à la période correspondante de 2013.

Les revenus du métier Epargne progressent de 18,3 % par rapport au premier trimestre 2013 et s'élèvent à 647 millions d'euros au premier trimestre 2014, portés par toutes les lignes de métiers. Sur la même période, les revenus de la BGC sont stables (+ 0,1 %), à 727 millions d'euros, et ceux de SFS augmentent de 1,6 %, à 314 millions d'euros.

Les frais de gestion, à 1 102 millions d'euros, sont en hausse de 4,8 %.

Le coefficient d'exploitation est en baisse de 1,2 point au premier trimestre 2014 et ressort à 65,3 %.

Le coût du risque est en forte baisse (- 29,9 %) ; il s'élève à 70 millions d'euros.

La contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt du Groupe BPCE s'établit à 526 millions d'euros, en hausse de 20,9 % par rapport au premier trimestre 2013.

Le ROE après impôt des métiers cœurs de Natixis s'établit à 12 %, en hausse de 2 points comparé au premier trimestre 2013.

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

¹⁶ Les résultats contributifs au Groupe BPCE sont différents de ceux publiés par Natixis.

Résultats pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par la Banque Populaire et les Caisse d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis. Résultats hors éléments non récurrents au T1-13 de +72 millions d'euros en PNB dans la BGC (principalement passage en IFRS 13).

3.5 Participations financières¹⁷

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

Au premier trimestre 2014, le produit net bancaire des participations financières s'établit à 387 millions d'euros, en baisse de 2,5 % par rapport au premier trimestre 2013. Le résultat avant impôt est stable à 56 millions d'euros.

- **Coface**

Au premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires de l'assurance progresse de 2 % par rapport au quatrième trimestre 2013. Hors effet de change et à périmètre constant, le chiffre d'affaires s'élève à 364 millions d'euros, en progression de 3 % par rapport au premier trimestre 2013.

La gestion des risques est maîtrisée :

- le loss ratio baisse de près de 3 points sur un an et ressort à 52,3 % au premier trimestre 2014.
- Le cost ratio s'améliore significativement à 25 % au premier trimestre 2014, sous l'effet d'un strict contrôle des coûts et de l'absence d'élément non-récurrent.
- Le ratio combiné ressort à 77,3 %, en nette amélioration : il se situait à 81,3 % au premier trimestre 2013 et à 82,5 % au quatrième trimestre 2013.

L'introduction en bourse de Coface se prépare avec une réunion d'analystes le 7 mai 2014.

- **Nexity**

Les réservations de logements neufs en France sont en hausse de 9 % en volume et de 8 % en valeur au premier trimestre 2014, par rapport au premier trimestre 2013.

Le carnet de commandes s'élève à 3,3 milliards d'euros au 31 mars 2014, au même niveau qu'à la fin 2013, et correspond à 18 mois d'activité.

Le chiffre d'affaires s'élève à 505 millions d'euros au premier trimestre 2014, en baisse de 14 % par rapport au premier trimestre 2013, pénalisé par l'activité d'immobilier d'entreprise.

¹⁷ Le pôle Participations financières comprend les participations dans Coface, Nexity et Volksbank Romania ainsi que les activités de Private Equity de Natixis.

Précisions méthodologiques

Les résultats du T1-13 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.

La participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60 %) a été transférée à Natixis 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.

A compter du T2-13, 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.

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

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banques commerciales autonomes et complémentaires : celui des 19 Banques Populaires et celui des 17 Caisses d'Épargne. Dans le domaine du financement de l'immobilier, il s'appuie également sur le Crédit Foncier. Il est un acteur majeur de la Banque de Grande Clientèle, de la gestion d'actifs et des services financiers avec Natixis. Le Groupe BPCE compte plus de 36 millions de clients et bénéficie d'une large présence en France avec 8 000 agences, 115 000 collaborateurs et plus de 8,8 millions de sociétaires.

Contacts presse Groupe BPCE

Sabine Baudin : 01 58 40 47 62
Sonia Dilouya : 01 58 40 58 57
Terence de Cruz : 01 40 39 64 30
mail : presse@bpce.fr

Relations investisseurs BPCE

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