

Paris, le 12 Février 2019

RESULTATS 2018 du GROUPE BPCE

PNB publié 2018 à 24 Md€ en hausse de 1,2%
Résultat net publié stable à 3 Md€ en 2018 (à 3,5 Md€ en sous-jacent en hausse de 3,7%¹)
Résultat net publié du T4-18 à 588 M€ en hausse de 18%

Opérations stratégiques significatives en 2018 créatrices de valeur pour nos métiers cœurs
Projet² de partenariat avec Auchan Holding par l'acquisition de 50,1% de Oney Bank

PERFORMANCES SOLIDES DU GROUPE BPCE GRACE A NOTRE MODELE DIVERSIFIE DE BANQUE UNIVERSELLE**Revenus sous-jacents en croissance de 0,7%^{1,3} à 23,9 Md€**

- **Banque de Proximité et Assurance** : tendance positive des revenus portée par la dynamique commerciale des réseaux de banque de détail et l'activité soutenue dans les métiers de l'Assurance, des SFS et des Paiements
- **Gestion d'actifs** : forte croissance des revenus en 2018
- **Banque de Grande Clientèle** : hausse des revenus de Global finance et du M&A et contexte difficile pour les activités de marché au quatrième trimestre

Résultat net sous-jacent en progression de 3,7%¹ à 3,5 Md€ intégrant des éléments non récurrents au T4-18

RENFORCEMENT CONTINU DE LA SOLIDITE FINANCIERE, OBJECTIFS ATTEINTS POUR LES RATIOS DE CET1 ET TLAC

- **CET1¹ à 15,5%** au 31 décembre 2018, incluant **43pbs de génération organique de capital** : l'objectif de ratio minimum de CET1 pour le plan stratégique 2018-2020 est atteint
- **TLAC¹ à 22,5%** : l'objectif fixé à début 2019 est dépassé depuis juin 2018
- **Relèvement de la notation par 3 agences à A1/A+/A+** des émissions LT senior préféré du Groupe BPCE en 2018

EXECUTION DES PROJETS STRATEGIQUES EN BONNE VOIE

- **Intégration⁴ des activités et des expertises du Crédit Foncier** au 1^{er} avril 2019, une étape majeure dans la mise en œuvre du projet
- **Intégration par BPCE SA des métiers SFS** conforme au calendrier initial
- **Projet de cession des participations bancaires en Afrique en cours** : finalisation de la cession de la Banque des Mascareignes en Octobre 2018 et finalisation des autres transactions en cours
- **Accélération de la transformation des activités avec l'activation de services digitaux pour nos clients** :
 - Finalisation du déploiement des parcours 100% digital pour les prêts consommation, équipement et habitat
 - 4,3 millions de clients actifs sur les applications mobiles, +600 000 en 2018
- **BGC** : Poursuite du développement du modèle multi-boutiques **en M&A avec les acquisitions de Fenchurch Advisory, Vermilion Partners et Clipperton**
- **Gestion d'Actifs** : Renforcement du modèle multi-affiliés avec l'acquisition de MV Credit sur les stratégies alternatives (dette privée)

UN PROJET ² CREATEUR DE VALEUR POUR LA BANQUE DE PROXIMITE EN EUROPE

Projet² de partenariat avec Auchan Holding, avec l'acquisition de 50,1% par BPCE de Oney Bank, acteur européen dans les activités de crédit à la consommation, de paiement et produits numériques.

Oney Bank, avec 7,6 millions de clients et présent dans 11 pays (principalement en France, en Espagne et au Portugal) a développé un modèle d'affaires unique basé sur 400 partenariats avec des distributeurs et des acteurs majeurs du e-commerce.

Cette acquisition permettrait au Groupe BPCE :

- d'engager une expansion européenne maîtrisée au travers d'un acteur historique, reconnu et innovant, en positionnant Oney Bank comme la banque digitale de proximité du groupe à l'international,
- de créer de la valeur à partir des expertises du Groupe BPCE et particulièrement dans les paiements,
- de poursuivre sa transformation digitale avec des activités rentables.

¹ Voir note méthodologique ² Projet faisant l'objet d'un processus d'information-consultation des Instances Représentatives du Personnel des entreprises du Groupe concernées par cette initiative et également soumis aux conditions suspensives habituelles pour ce type d'opération ³ A change constant

⁴ Le 1^{er} avril 2019, le transfert des employés du Crédit Foncier vers les autres entités du groupe sera effectif.

Laurent Mignon, président du directoire du Groupe BPCE, a déclaré « Le Groupe BPCE affiche des performances solides grâce à son modèle de banque coopérative universelle, dans un contexte marqué par des incertitudes économiques et un environnement de marché difficile. Les revenus de nos métiers de Banque de Proximité affichent une tendance positive, portés par la dynamique commerciale de nos deux grands réseaux Banques populaires et Caisses d'Épargne et le développement soutenu de nos activités d'Assurance, de Services Financiers Spécialisés et des Paiements. Nos métiers de Gestion d'actifs et de fortune sont en forte croissance et dans la Banque de Grande Clientèle, dont les activités de marchés ont été impactées au quatrième trimestre, la progression reste soutenue dans les financements et le M&A.

Le rythme de transformation de nos banques et du groupe s'est encore accéléré. L'utilisation par nos clients de l'ensemble de nos solutions digitales se développe fortement. Nous mettons en œuvre selon le calendrier prévu les opérations stratégiques visant à renforcer le développement de la banque de proximité. Nous engageons également aujourd'hui une étape importante dans notre ambition en Europe avec le projet d'acquisition de 50,1% de Oney Bank auprès de Auchan Holding avec lequel nous nouons un partenariat de long terme qui va nous permettre de développer une offre digitale auprès de millions de clients.

Le Groupe BPCE est aujourd'hui très solide et malgré un contexte plus difficile a déjà atteint des objectifs clés de son plan stratégique TEC 2020. De même Natixis, avec une croissance et une rentabilité soutenues de ses métiers, confirme les objectifs de son plan stratégique New Dimension.

Fort de son histoire, de ses équipes, de ses marques, de son ancrage territorial et de la diversité de ses métiers, le Groupe BPCE continuera à contribuer à l'essor de l'économie française. »

Engagements du Groupe BPCE en faveur de l'économie française et du pouvoir d'achat

Fort de son histoire et de son ancrage dans les territoires, le Groupe BPCE contribue activement à l'essor de l'économie française, de l'emploi et du pouvoir d'achat.

Le groupe emploie au global 105 448 employés, dont 93 365 en France. En 2018, les recrutements effectués en France en contrat à durée indéterminée se sont élevés à 5 000 et ceux en contrat en alternance à 2 000. Pour l'année 2019, les prévisions de recrutement du groupe sont de 4 500 personnes pour les contrats à durée indéterminée et de 3 000 pour les contrats en alternance.

Au titre de l'année 2017, le Groupe BPCE a versé en France un montant total d'impôt et taxes de 2,7 milliards d'euros, comprenant l'impôt sur les sociétés, les taxes sur les salaires, les autres taxes bancaires et la TVA non récupérée, soit 50% du résultat net avant impôt réalisé en France.

Depuis début janvier 2018, le Groupe BPCE a réalisé quatre émissions obligataires sociales pour un total de 2,7 milliards d'euros afin de refinancer en France des infrastructures dans l'éducation et la santé et des entreprises et associations dans des territoires défavorisés.

Afin de soutenir le pouvoir d'achat de nos collaborateurs, une prime exceptionnelle de 1000 € à minima est versée pour tous les salariés des entreprises du Groupe BPCE en France (Banques Populaires, Caisses d'Épargne, Crédit Foncier, Banque Palatine, Natixis et ses filiales, BPCE et ses filiales) dont le montant de rémunération brute est inférieur ou égal à 35 964€, soit l'équivalent de deux fois le salaire minimum (Smic).

Enfin, comme annoncé le 13 décembre 2018, le Groupe BPCE n'applique pas de hausse de ses tarifs bancaires en 2019 pour les clients particuliers. Les clients des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne titulaires de l'offre spécifique pour la clientèle fragile bénéficient d'une baisse encore plus significative avec des frais d'incidents plafonnés à 16,50 euros par mois et les clients identifiés fragiles selon les critères de la réglementation qui n'auront pas encore souscrit cette offre bénéficient d'un plafond de 25 €.

Le 12 Février 2019, le conseil de surveillance du Groupe BPCE, présidé par Michel Grass, a examiné les comptes du groupe pour le quatrième trimestre et l'année 2018.

Groupe BPCE : résultat net publié stable en 2018 à 3,0 Md€

en M€	2018 publié	2017 publié	2018 vs. 2017 publié	T4-18 publié	T4-17 publié	T4-18 vs. T4-17 publié
Produit net bancaire	24 001	23 720	+1,2%	5 844	5 918	-1,3%
Frais de gestion	-17 687	-17 098	+3,4%	-4 621	-4 418	+4,6%
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>	-17 347	-16 839	+3,0%			
Résultat brut d'exploitation	6 314	6 621	-4,6%	1 222	1 500	-18,5%
Coût du risque	-1 299	-1 384	-6,1%	-396	-416	-4,7%
Résultat avant impôt	5 297	5 516	-4,0%	917	1 059	-13,4%
Impôts sur le résultat	-1 477	-1 811	-18,4%	-123	-327	-62,4%
Intérêts minoritaires	-793	-681	+16,5%	-206	-236	-12,4%
Résultat net part du groupe	3 026	3 024	+0,1%	588	497	+18,2%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-	-	-	-107	-96	
Résultat net part du groupe – après retraitement IFRIC 21	3 026	3 024	+0,1%	481	401	+19,8%

Éléments exceptionnels, incluant un niveau élevé d'investissements de transformation

€m			2018	2017	T4-18	T4-17
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Produit net bancaire	Hors métiers	14	-112	5	-7
Reprise de provision litige SWL	Produit net bancaire	BGC	68			
Amende Image Chèque	Produit net bancaire	Métiers & Hors métiers		-87		-87
Cession de Caceis	Produit net bancaire	Hors métiers		74		74
Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive	Produit net bancaire & coût du risque	Hors métiers		-91		-90
Coûts de transformation et de restructuration	Frais de gestion / gains ou pertes sur autres actifs	Métiers & Hors métiers	-730	-297	-298	-146
Complément non récurrent de contribution sociale de solidarité des sociétés lié à l'accord avec CNP	Frais de gestion	Assurance		-19		
Provision légale	Coût du risque	BGC	-71			
Cessions d'actifs non stratégiques	Gains ou pertes sur autres actifs	Métiers & Hors métiers		-5		18
Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	Ecart acquisition / Gains ou pertes sur autres actifs	Hors métiers	-16	-1	-16	-85
Total des impacts sur le résultat avant impôt			-735	-538	-309	-322
Total des impacts sur le résultat net part du groupe			-506	-381	-221	-259

1. Groupe BPCE : résultat net sous-jacent +3,7 % en 2018 à 3,5 Md€

en M€	2018 sous-jacent	2017 sous-jacent	2018 vs. 2017 sous-jacent	2018 vs. 2017 sous-jacent à change constant	T4-18 sous-jacent	T4-17 sous-jacent	T4-18 vs. T4-17 sous-jacent	T4-18 vs. T4-17 sous-jacent à change constant
Produit net bancaire	23 919	23 885	+0,1%	+0,7%	5 839	5 985	-2,4%	-2,9%
Frais de gestion	-16 991	-16 782	+1,2%	+1,7%	-4 338	-4 271	+1,6%	+1,2%
dont frais de gestion hors FRU	-16 651	-16 523	+0,8%	+1,2%				
Résultat brut d'exploitation	6 927	7 102	-2,5%	-1,6%	1 501	1 713	-12,4%	-12,9%
Coût du risque	-1 228	-1 333	-7,8%		-396	-372	+6,4%	
Résultat avant impôt	6 032	6 054	-0,4%		1 226	1 382	-11,3%	
Impôts sur le résultat	-1 697	-1 954	-13,2%		-207	-404	-48,8%	
Intérêts minoritaires	-803	-694	+15,7%		-210	-222	-5,1%	
Résultat net part du groupe	3 532	3 405	+3,7%		809	756	+7,0%	
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-	-			-107	-96		
Résultat net part du groupe – après retraitement IFRIC 21	3 532	3 405	+3,7%		702	660	+6,3%	
Coefficient d'exploitation ¹	71,0%	70,3%	+0,8pp	+0,7pp	76,6%	73,4%	+3,2pp	+3,3pp
ROE après impôt ¹	5,6%	5,5%	+0,1pp		4,3%	4,2%	+0,1pp	

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats sous-jacents, c'est à dire retraités des éléments exceptionnels détaillés en page 4.

Sauf indication contraire, les variations sont exprimées entre 2017 et 2018 ou entre T4-17 et T4-18.

En 2018, le **produit net bancaire** du Groupe BPCE progresse de 0,7% à change constant et atteint 23,9 milliards d'euros (+0,1% à change courant) grâce aux performances résilientes des réseaux de la banque de détail, à la forte croissance des métiers de l'Assurance et des Services Financiers Spécialisés et des Paiements. Il intègre également la poursuite d'une très bonne dynamique pour la Gestion d'actifs et les métiers Global Finance et du M&A au sein de la Banque de Grande Clientèle.

Les commissions (hors indemnités de remboursement anticipé) des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne ont augmenté de 4,1% en 2018. Les revenus de la Gestion d'actifs et des Paiements ont progressé de respectivement 12,6% (à change constant) et de 15,9%. En Assurance, les revenus progressent également significativement de 7,6%.

Au global pour le Groupe BPCE, le montant des commissions et des revenus de l'Assurance a atteint 10,2 milliards d'euros, en hausse de 7,5% à change constant.

Les **synergies de revenus** s'élèvent à 280 millions d'euros en 2018 (pour un objectif de 750 millions d'euros à fin 2020 soit un objectif linéarisé de 250 millions d'euros pour 2018) dont 57% générés par l'Assurance, reflétant la montée en puissance du modèle de Bancassurance.

Les **frais de gestion** restent maîtrisés, la hausse de 1,7% à change constant en 2018 provient notamment d'une augmentation de la contribution au fonds de résolution unique (FRU) de 31% et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat pour les employés, comptabilisée au T4-18. Hors FRU, la hausse des charges se limite à 1,2% à change constant.

Le coefficient d'exploitation ressort en légère hausse (+0,8pt) à 71,0% et le résultat brut d'exploitation s'établit à 6,9 milliards d'euros, -1,6% à change constant.

Sur l'année, le **coût du risque**¹ se maintient à des niveaux bas, dans la banque de détail (23 points de base pour le réseau Banque Populaire et 15 points de base pour le réseau Caisse d'Epargne) comme dans la Banque de Grande Clientèle (18 points de base). Le Groupe BPCE affiche un montant du coût du risque en baisse de 7,8% à 1 228 millions d'euros correspondant 19 points de base contre 20 points de base en 2017.

Le **résultat net** part du groupe augmente de 3,7 % et s'établit à 3,5 milliards d'euros en 2018. Le RoE est en légère hausse à 5,6%.

Après prise en compte des éléments exceptionnels, le résultat net part du groupe publié est stable à 3,0 milliards d'euros.

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18 pour le ROE et coefficient d'exploitation

Au T4-2018, le produit net bancaire s'établit à 5 839 millions d'euros, en retrait de 2,9% à change constant, impacté par des éléments non récurrents et un contexte exceptionnel. Les frais de gestion sont en légère hausse, de 1,2% à change constant. Le résultat brut d'exploitation se contracte de 12,9% à change constant à 1 501 millions d'euros. Le coût du risque se maintient à un niveau bas, à 396 millions d'euros contre 372 millions d'euros au T4-17.

Le résultat net part du groupe s'élève à 809 millions d'euros en hausse de 7%. Retraité de l'impact IFRIC 21 (-107 millions d'euros au T4-18), il ressort à 702 millions d'euros et progresse de 6,3% sur un an.

2. DES NIVEAUX DE SOLVABILITÉ ET D'ABSORPTION DES PERTES ÉLEVÉS

Sauf indication contraire, les variations sont exprimées entre le 2017 et 2018 ou entre T4-17 et T4-18.

2.1 Un niveau de CET1¹ élevé, au niveau de l'objectif du plan stratégique 2018-2020

Le ratio CET1 (CRR/CRD IV sans mesures transitoires) du Groupe BPCE s'améliore à fin décembre 2018 pour atteindre un niveau estimé à 15,8% (contre 15,2% au 1^{er} janvier 2018). La création de capital organique (mise en réserve des résultats et variations des risques pondérés) ressort comme le principal contributeur de cette évolution (~+43 pb).

La mise en œuvre des initiatives² du plan de transformation du groupe, combinée à la déduction des fonds propres des engagements de paiement irrévocables (IPCs) et à la prise en compte de l'impact de la nouvelle norme IFRS16 impactent le ratio CET1 du groupe de 38 pb. Ceci se traduit par un ratio de CET1 pro forma de 15,5% à fin décembre 2018.

2.2 Ratio de TLAC¹: Objectif du plan stratégique 2018-2020 déjà atteint en juin 2018

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss Absorbing Capacity*) s'élève à 88,4 milliards d'euros (incluant les impacts pro forma – estimation à fin décembre 2018). Le ratio de TLAC (en pourcentage des risques pondérés) est de 22,5%, dépassant l'objectif fixé dans le plan stratégique d'un niveau supérieur à 21,5% à début 2019.

Au 31 décembre 2018, le ratio de levier¹ s'établit à 5,2%.

2.3 Programme 2018 de refinancement MLT réalisé à 125% du programme initial, préfinancement réalisé de 5,5 milliard d'euros pour 2019

En 2018, le Groupe BPCE a émis 27,5 milliards d'euros, soit 125% de son programme de 22 milliards d'euros de refinancement MLT établi pour l'année.

Afin de répondre aux attentes des investisseurs, de participer au financement à caractère social et conformément aux ambitions stratégiques, des émissions publiques de social bonds pour un total de 2,3 milliards d'euros ont été placées avec succès :

- Janvier et juillet 2018 : 2 émissions dédiées au développement humain réalisées au Japon pour un total de 1,0 milliard d'euros.
- Septembre 2018 : première émission obligataire sur le marché euro dédiée au développement économique local : 1,25 milliard d'euros.

Pour 2019, le plan de refinancement MLT est fixé à 20 milliards d'euros dont 13 à 14 milliards d'euros sur le segment non sécurisé (dont 3 à 4 milliards d'euros de dette senior non préférée) et 6 à 7 milliards d'euros sur le segment sécurisé.

En janvier 2019, 4,4 milliards d'euros ont été levés (22% du plan) dont 1,2 milliard d'euros de dette senior non préférée et 2,8 milliards d'euros de dette senior préférée.

¹ Voir note méthodologique.

² Projet d'acquisition par BPCE SA des métiers Affacturage, Cautions & garanties, Crédit-bail, Crédit à la consommation et Titres, projet de cession des participations bancaires en Afrique, acquisitions en Gestion d'actifs et dans les Paiements (Titres cadeaux). Le premier projet faisant l'objet d'un processus d'information-consultation des instances représentatives du personnel des entreprises du groupe concernées par cette initiative et également soumis aux conditions suspensives habituelles pour ce type d'opération.

3.1 RÉSULTATS DES MÉTIERS

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats sous-jacents, c'est à dire retraités des éléments exceptionnels détaillés en page 4.

Sauf indication contraire, les variations sont exprimées entre le 2017 et 2018 ou entre T4-17 et T4-18.

3.1 Banque de proximité et Assurance : résultat avant impôts en hausse de 2,3% à 4,5 Md€

Le métier Banque de proximité et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, des Services Financiers Spécialisés de Natixis, de l'Assurance de Natixis et des Autres réseaux comprenant les filiales Crédit Foncier, Banque Palatine et BPCE International.

Chiffres sous-jacents En M€	2018	% Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	16 795	+0,2%	4 182	+1,3%
Produit net bancaire hors EL	16 761	+0,1%	4 165	+0,9%
Frais de gestion	-11 214	-0,2%	-2 892	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	5 581	+0,9%	1 289	+2,1%
Coût du risque	-1 072	-3,0%	-367	+14,4%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	4 548	+2,3%	885	+1,3%
Coefficient d'exploitation ¹	66,8%	- 0,3pp	70,1%	- 0,3pp
ROE après impôt ¹	8,8%	- 0,3pp	6,6%	- 1,2pp

Les **encours de crédits** ont augmenté de 4,8% à 564 milliards d'euros en 2018 (dont 5,5% de hausse des crédits à l'habitat et 7,3% de hausse des prêts à la consommation).

A fin 2018, les **encours d'épargne** hors l'encours centralisé d'épargne réglementée s'établissent à 427 milliards d'euros (+2,5%) et les dépôts à vue enregistrent une hausse importante de 8,8% sur un an.

Le **déploiement et l'activation des services digitaux au bénéfice des clients** se traduit pour l'année 2018 par :

- une progression des applications en ligne : solution pour le crédit à la consommation en place sur l'ensemble du réseau Banque Populaire (déploiement en 2019 pour les Caisses d'Épargne), plus de 3 700 dossiers ouverts en ligne pour le crédit à l'habitat,
- une accélération de l'utilisation des applications mobiles : 4,3 millions d'utilisateurs (+600 000 sur un an),
- la mise en place du paiement instantané sur mobile, positionnant ainsi le Groupe BPCE comme pionnier dans ce domaine.

En 2018, le **produit net bancaire** du pôle Banque de Proximité et Assurance s'établit à 16 795 millions d'euros, en légère hausse de 0,2% sur un an :

- Les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne enregistrent une croissance de 4,1% des commissions hors indemnités de remboursement anticipé et une baisse de la marge nette d'intérêt, toujours pénalisée par l'environnement de taux bas. Au global, les réseaux voient leur PNB reculer de 1,2% en 2018.
- L'Assurance et les Services Financiers Spécialisés affichent des croissances fortes de leurs revenus : au T4-18 de respectivement de +6% et +6,6%, et sur l'année de respectivement +7,6% et + 6,5%.

Hors variation de la provision épargne logement, le produit net bancaire ressort à 16 761 millions d'euros (+0,1%) en 2018.

Les **frais de gestion**, en baisse de 0,2%, intègrent la poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux (-1,1%) et une hausse des charges dans les activités en développement, dans l'Assurance et les Paiements.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 0,3 point pour atteindre 66,8 % en 2018, de 0,3 points également au T4-18 à 70,1%.

Le **résultat avant impôt** augmente de 2,3% en 2018 et atteint 4 548 millions d'euros, et de 1,3% après retraitement de l'impact IFRIC 21 au T4-18 pour atteindre 885 millions d'euros.

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18

3.1.1 Réseau Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe les 14 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.

Chiffres sous-jacents En M€	2018	% Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	6 371	+0,6%	1 588	+1,7%
Produit net bancaire hors EL	6 368	+0,4%	1 584	+1,3%
Frais de gestion	-4 269	-0,8%	-1 074	+0,1%
Résultat brut d'exploitation	2 102	+3,6%	513	+5,1%
Coût du risque	-479	+7,0%	-152	+11,0%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	1 651	+2,7%	351	+5,5%
Coefficient d'exploitation ¹	67,0%	-0,9pp	68,5%	-1,1pp

En 2018, les **encours de crédits** augmentent de 6,0 % à 209 milliards d'euros, les **encours d'épargne** de 2,0% à 266 milliards d'euros (+4,1% pour l'épargne de bilan hors l'encours centralisé d'épargne réglementée). Les clients bancarisés principaux progressent de 2,5% (+ 93 300), tandis que les clients en gestion privée et gestion de fortune progressent de 5,7 % (+ 21 500).

Hors variation de la provision épargne logement, le **produit net bancaire** en 2018 croît de 0,4% incluant la marge nette d'intérêt qui augmente de 0,5%². Hors indemnités de remboursement anticipé, qui ont chuté de 42,8% sur l'année, les commissions progressent de 3,1%.

Les **frais de gestion** se contractent de 0,8% en 2018 et sont quasiment stables au T4-18. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,1pp au T4-18 et de 0,9pp en 2018 à 67,0%.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 3,6% en 2018 pour atteindre 2 102 millions d'euros et de 5,1% au T4-18 à 513 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 1 651 millions d'euros, en hausse de 2,7% en 2018.

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18 ² Hors plus-values réalisées sur la cession d'actifs financiers

3.1.2 Réseau Caisse d'Épargne

Depuis la fusion des Caisses d'Épargne d'Alsace et de Lorraine Champagne-Ardenne le 23 juin 2018 donnant naissance à la Caisse d'Épargne Grand Est Europe, le réseau Caisse d'Épargne regroupe 15 Caisses d'Épargne ainsi que leurs filiales.

Chiffres sous-jacents En M€	2018	% Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	6 952	-2,5%	1 731	-3,7%
Produit net bancaire hors EL	6 922	-2,6%	1 719	-4,3%
Frais de gestion	-4 633	-1,3%	-1 218	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	2 319	-4,9%	513	-13,1%
Coût du risque	-395	+8,3%	-150	+16,7%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	1 926	-7,0%	349	-20,9%
Coefficient d'exploitation ¹	66,6%	+0,8pp	71,3%	+3,1pp

En 2018, les **encours de crédits** augmentent de 6,2% à 270 milliards d'euros et les **encours d'épargne** affichent une hausse de 1,4% à 418 milliards d'euros (+1,6% pour l'épargne de bilan hors l'encours centralisé d'épargne réglementée). Les clients particuliers bancarisés principaux progressent de 0,9% (+ 60 600), tandis que les clients en gestion privée et gestion de fortune progressent de 2,2% (+ 9 500).

Le **produit net bancaire** baisse de 2,5 % en 2018 à 6 952 millions d'euros. Hors variation de la provision épargne logement, le produit net bancaire diminue de 2,6% et la marge nette d'intérêt diminue de 4,4%². Hors indemnités de remboursement anticipé, qui ont chuté de 37,8% sur la période, les commissions progressent de 4,8% à 3 016 milliards d'euros en 2018.

En 2018, les **frais de gestion** restent maîtrisés, ils sont en retrait de 1,3% et le coefficient d'exploitation augmente légèrement de 0,8pp à 66,6%.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 2 319 millions d'euros, en baisse de 4,9% sur l'année. Le **résultat avant impôt** s'établit à 1 926 millions d'euros en 2018 (-7,0%) et à 349 millions d'euros après retraitement de l'impact IFRIC 21 au T4-18 (-20,9%).

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18 ² Hors plus-values réalisées sur la cession d'actifs financiers

3.1.3 Services Financiers Spécialisés : Forte dynamique dans tous les métiers

Le pôle Services Financiers Spécialisés (SFS) de Natixis compte trois métiers - les Financements spécialisés, les Paiements et les Services Financiers

Chiffres sous-jacents En M€	2018	% Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	1 472	+6,5%	373	+6,6%
Frais de gestion	-995	+6,9%	-259	+6,5%
Résultat brut d'exploitation	476	+5,5%	114	+6,7%
Coût du risque	-23	-68,1%	-6	-75,2%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	454	+20,0%	106	+32,1%
Coefficient d'exploitation ¹	67,6%	+0,3pp	70,0%	+0 1pp

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 472 millions d'euros en 2018, en hausse de 6,5% et à 373 millions d'euros au T4-18 en hausse de 6,6% :

- Les Financements spécialisés affichent une hausse de leurs revenus de 4% en 2018, portée par le Crédit-bail et Cautions et Garanties
- En 2018, dans les Paiements, les revenus augmentent de 16%, avec environ la moitié de cette croissance générée par les acquisitions réalisées depuis 2017,
- Les Services financiers enregistrent une croissance des revenus de 2% en 2018, tirée par l'Epargne salariale.

Les **frais de gestion** augmentent de 6,9 % en 2018 (+ 3% à périmètre constant) générant un **résultat brut d'exploitation** de 476 millions d'euros en hausse de 5,5 % en 2018, et les frais de gestion progressent de 6,7 % au T4-18 générant un résultat brut d'exploitation 114 millions d'euros.

En 2018, le **coefficient d'exploitation** augmente de 0,3 point pour atteindre 67,8%. Hors acquisitions dans les Paiements, il s'élève à 66,0%.

Grâce à une gestion maîtrisée du risque, le **résultat avant impôt** s'établit à 454 millions d'euros en 2018 et 106 millions d'euros après retraitement de l'impact IFRIC au T4-18, en hausse respectivement de 20,0 % et 32,1%.

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

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18

3.1.4 Assurance : activité commerciale soutenue sur tous les segments

Les résultats présentés ci-dessous concernent le pôle Assurance de Natixis.

Chiffres sous-jacents En M€	2018	% Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	790	+7,6%	201	+6,0%
Frais de gestion	-446	+7,2%	-116	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	344	+8,1%	85	+6,4%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	358	+8,3%	89	+10,9%
Coefficient d'exploitation ¹	56,5%	-0,1pp	60,3%	+0,3pp

En 2018, les **primes**² ont augmenté de 2% atteignant 12,0 milliards d'euros. Dans l'Assurance Vie et Prévoyance, elles augmentent de 1% à 10,5 milliards d'euros et en Assurance non-vie de 7%.

Les actifs sous gestion² s'élèvent à 60,1 milliards d'euros à fin 2018 dont 14 milliards d'euros sur des supports en unités de compte.

La **collecte nette** en assurance vie s'élève à 5,8 milliards d'euros dont 2,5 milliards d'euro en unité de compte.

En 2018, la part des unités de compte dans la collecte brute atteint 33%, supérieure à la moyenne de marché de 28% (à fin novembre – source FFA).

Dans l'Assurance dommages, les primes s'établissent à 1,5 milliard d'euros.

Cette bonne dynamique commerciale conduit à une hausse de 7,6% du **produit net bancaire** à 790 millions d'euros en 2018.

En 2018, les **frais de gestion** progressent de 7,2%, en ligne avec le développement de l'activité, et le coefficient d'exploitation¹ est quasi stable à 56,5%.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 358 millions d'euros, en hausse de 8,3 % en 2018 (+10,9% au T4-18 à 89 millions d'euros).

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

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18 ² Hors traité de réassurance avec CNP

3.2 Gestion d'actifs : croissance à deux chiffres des revenus au T4-18 et en 2018 dans des conditions de marché difficiles

Le pôle Gestion d'Actifs regroupe les activités de Gestion d'actifs et de Gestion de fortune de Natixis.

Chiffres sous-jacents en M€	2018	% Variation N-1	Change constant % Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	3 419	+9,8%	+12,6%	1 005	+11,8%
Frais de gestion	-2 244	+3,2%	+5,8%	-614	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	1 174	+25,2%	+28,3%	392	+34,9%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	1 218	+28,0%		436	+48,5%
Coefficient d'exploitation ¹	65,7%	-4,2pp		61,2%	-6,6pp
RoE après impôt ¹	16,0%	+3,2pp		20,0%	+6,0pp

Dans un contexte de marché moins favorable pour la Gestion d'actifs, la **collecte nette** en 2018 s'élève à +11 milliards d'euros en Europe dont 2 milliards sur des produits long terme au T4-18 et l'Amérique du Nord enregistre une décollecte de 10 milliards d'euros (dont -16 milliards d'euros au T4-18).

Au 31 décembre 2018, les actifs sous gestion s'élèvent à 808 milliards d'euros.

En Gestion de fortune, la collecte nette s'établit à 2 milliards d'euros en 2018 et les encours sous gestion atteignent 26,1 milliards d'euros à fin 2018, incluant un effet périmètre de 5,7 milliards d'euros liés à la cession de Sélection 1818.

Le **produit net bancaire** du pôle augmente en 2018 de 9,8% et de 12,6 % à change constant à 3 419 millions euros. Au T4-18, il progresse de 11,8%. Cette croissance est portée par des niveaux solides de taux de marge (hors commissions de surperformance) : 31pb au global dont 26pb en Europe et 40pb en Amérique du Nord. Les commissions de surperformance s'élèvent à 426 millions d'euros en 2018 (soit environ 13% des revenus annuels de la Gestion d'actifs). Parallèlement, les revenus de la gestion de fortune ont cru de 2 % sur un an.

Le **coefficient d'exploitation**¹ s'améliore nettement, à 65,7% en 2018, en baisse de 4,2pp sur l'année, grâce à une hausse contenue des frais de gestion (+5,8% en 2018).

Le **résultat brut d'exploitation** progresse significativement, de 25,2% en 2018 (+28,3% à change constant) et de 34,9% au T4-18.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 1 218 millions d'euros en 2018, en hausse marquée de 28,0%.

Le **RoE après impôt**¹ atteint de très bons niveaux au T4-18 et sur l'ensemble de l'année, à respectivement 20,0% et 16,0%.

¹ Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18² Comprenant Dynamic Solutions et les actifs sous gestion de Vega IM

3.3 Banque de Grande Clientèle : RoE 2018 supérieur à 10% malgré un contexte difficile au T4-18 et grâce à la diversification métiers et au modèle asset-light

Le pôle Banque de Grande Clientèle (BGC) regroupe les activités de Global markets, Global finance, Investment banking et M&A de Natixis.

Chiffres sous-jacents En M€	2018	% Variation N-1	Change constant % Variation N-1	T4-18	% Variation N-1
Produit net bancaire	3 169	- 11,5%	- 9,9 %	512	
Produit net bancaire ajusté ¹	3 428	-4%	-3%	771	-6%
Frais de gestion	- 2 178	-0,6%	+0,5%	- 552	-2,7%
Résultat brut d'exploitation	990	- 28,7%	- 26,6 %	-40	
Coût du risque	- 104	- 9,9%		- 11	-45,5%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	901	- 29,9%		-56	
Coefficient d'exploitation ajusté ^{1,2}	63,6%	+2,4pp		72,6%	+2,0pp
RoE après impôt ajusté ^{1,2}	13,0%	-0,2pp		9,0%	-1,3pp

La diversification des lignes métiers et de la présence géographique au sein de la Banque de Grande Clientèle est un élément clé en terme de résilience de revenus. Les solides performances des métiers Global finance, notamment dans les activités Real Assets, et des métiers Investment banking et M&A compensent en partie la contraction des revenus de Global markets en lien notamment avec un contexte exceptionnel sur les derniers mois 2018.

Le **produit net bancaire** de la BGC ressort à 3 169 millions d'euros en 2018, en retrait sur un an de 9,9% à change constant et un retrait contenu de 3% sur un an ajusté du contexte exceptionnel au T4-18.

Les frais de gestion sont en baisse de 0,6% à 2 178 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation ajusté¹** ressort à 63,6% en 2018.

Le **résultat brut d'exploitation** se contracte de 28,7% en 2018 à 990 millions d'euros.

Le **coût du risque** baisse de 45,5% au T4-18 et 9,9% en 2018.

Le résultat avant impôt s'établit à 901 millions d'euros en 2018, en diminution de 29,9%.

Pour l'année 2018, le **RoE après impôt ajusté^{1,2}** ressort à 13,0% quasi-stable sur un an.

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

¹PNB ajusté de l'effet non récurrent de -259 M€ sur les dérivés actions en Asie ²Voir note méthodologique et hors IFRIC 21 au T4-18

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels pro forma

- L'information sectorielle est modifiée à compter du T4-17 en cohérence avec la présentation des lignes métiers dans le plan stratégique 2018-2020. Les métiers Assurance de Natixis (assurance vie, prévoyance, ADE et dommages) auparavant reportés dans le pôle Epargne sont désormais rattachés à la Banque de proximité. Le pôle Epargne devient le pôle Gestion d'actifs et de fortune. Les trimestres antérieurs ont été retraités en conséquence.
- A compter du 1er janvier 2018, le Groupe BPCE applique la norme IFRS 9 Instruments financiers, telle qu'adoptée par l'Union européenne. Le groupe a retenu l'option prévue par la norme de ne pas retraiter les données comparatives des exercices antérieurs. En conséquence, s'agissant des instruments financiers, les données comparatives relatives à l'exercice 2017 présentées en regard des données 2018 resteront établies conformément aux dispositions de la norme IAS 39.
- Lors de la publication des résultats du T1-17, le montant comptabilisé au titre de la contribution du groupe au Fonds de Résolution Unique (FRU) procédait d'une estimation. Suite à la notification du montant définitif de la contribution au T2-17, le montant du FRU pris en compte en frais de gestion au T1-17 a été majoré de 3 millions d'euros. Le montant définitif de la contribution au FRU pour l'exercice 2018 est comptabilisé dans les résultats du T1-18.

Retraitement de l'impact IFRIC 21

Les résultats, coefficients d'exploitation et ROE après retraitement de l'impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte $\frac{1}{4}$ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un trimestre donné ou $\frac{1}{2}$ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un semestre. En pratique, pour le Groupe BPCE, les principales taxes concernées par IFRIC 21 sont la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et les contributions et prélèvements de nature réglementaire (taxe de risque systémique des banques, contribution pour frais de contrôle de l'ACPR, contribution au Fonds de résolution unique et au Mécanisme de surveillance unique).

Produit net bancaire

La marge nette d'intérêt clientèle hors épargne logement est calculée sur la base des intérêts sur opérations avec la clientèle en excluant les intérêts nets sur l'épargne centralisée (Livret A, Livret Développement Durable, Livret Epargne Logement) ainsi que la variation de la provision épargne logement. Les intérêts nets sur épargne centralisée sont assimilés à des commissions,

Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des "charges générales d'exploitation" (telles que présentées dans le document de référence, note 6.6 en annexe des comptes consolidés du Groupe BPCE) et des "dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles".

Coût du risque

Le coût du risque est exprimé en points de base et mesure le niveau de risque par pôle métier, en pourcentage du volume des encours de crédit; il est calculé en rapportant la dotation nette au titre du risque de crédit de la période aux encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

Performance des métiers mesurée en Bâle 3

Le **ROE comptable du Groupe BPCE**, correspond au rapport entre les éléments suivants :

- Résultat net part du groupe retraité de la charge d'intérêt des TSS classés en capitaux propres et des éléments non économiques et exceptionnels
- Capitaux propres part du groupe retraités des TSS classés en capitaux propres et des gains et pertes latents

Le **ROE normatif des métiers** correspondent au rapport entre les éléments suivants :

- Résultat net part du groupe contributif du métier, diminué de la rémunération (calculée au taux normatif de 2 %) de l'excédent des capitaux propres par rapport aux fonds propres normatifs et retraité des éléments non économiques et exceptionnels
- Fonds propres normatifs ajustés des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles relatives au métier
- L'allocation des fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 10,5 % des risques pondérés moyens en Bâle 3.

Solvabilité

- Les **fonds propres Common Equity Tier 1** sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD IV applicables ; les fonds propres non phasés sont présentés sans application des mesures transitoires.
- Les **fonds propres additionnels de catégorie 1** tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur.
- Le calcul du **ratio de levier** s'effectue selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, sans mesures transitoires. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS 32, sans prise en compte des critères de maturité et devises , Suite à la décision du 13 juillet 2018 du Tribunal de l'Union européenne, le Groupe BPCE a de nouveau sollicité l'accord de la BCE pour exclure l'encours centralisé d'épargne réglementée du calcul du dénominateur du ratio ,

Capacité totale d'absorption des pertes

Le montant des passifs éligibles au numérateur du TLAC (capacité d'absorption des pertes) est déterminé selon notre interprétation de la Term Sheet publiée par le FSB le 09/11/2015 "Principles on Loss-absorbing and Recapitalisation Capacity of G-SIBs in Resolution".

Ce montant se compose des 4 éléments suivants :

- Fonds propres Common Equity Tier 1 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables
- Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables
- Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables
- Passifs subordonnés non reconnus dans le fonds propres cités précédemment et dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an, à savoir :
 - o La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (ie pris dans le phase-out)

- La part de la décote prudentielle des instruments de fonds propres de catégorie 2 d'une maturité résiduelle supérieure à 1 an
- Le montant nominal des titres seniors non préférés d'une maturité supérieure à 1 an

Les montants éligibles diffèrent quelque peu des montants retenus pour le numérateur des ratios de solvabilité, ces montants éligibles sont déterminés selon les principes de la Term Sheet du FSB du 09/11/2015.

Liquidité

Les réserves de liquidité totales comprennent :

- Les actifs éligibles banques centrales incluent : les titres éligibles BCE non éligibles LCR pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE, les titres retenus (titrisations et covered bonds) disponibles et éligibles à la BCE pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE et les créances privées disponibles et éligibles au refinancement en banques centrales (BCE et Fed), nets des refinancements banques centrales,
- Les actifs éligibles LCR constituant la réserve LCR du groupe pris pour leur valorisation LCR,
- Les liquidités placées auprès des banques centrales (BCE et Fed), nettes des dépôts des Money Market Funds US et auxquelles est ajoutée la monnaie fiduciaire.

Le refinancement court terme correspond aux refinancements de maturité initiale inférieure ou égale à 1 an et les tombées court terme du moyen-long terme correspondent aux tombées intervenant jusqu'à 1 an des refinancements de maturité initiale supérieure à 1 an.

Le ratio CERC (coefficient emplois/ ressources clientèle) du groupe est déterminé comme le rapport entre, au numérateur, les prêts à la clientèle et la centralisation des livrets réglementés et, au dénominateur, les dépôts de la clientèle. Le périmètre de calcul exclut la SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe), Ces éléments sont issus du bilan comptable du groupe après mise en équivalence des entités d'assurance,

Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :

- Ajout des émissions placées par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne auprès de la clientèle et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients
- Retrait des dépôts à court terme de certaines clientèles financières collectés par Natixis dans le cadre de ses activités d'intermédiation.

Encours de crédit et d'épargne

Les retraitements effectués pour le passage des encours comptables aux encours de gestion de crédit et d'épargne sont les suivants :

- Encours d'épargne : les encours de gestion excluent de leur périmètre les dettes représentées par un titre (bons de caisse ou bons d'épargne)
- Encours de crédit : les encours de gestion excluent de leur périmètre les titres assimilés à des prêts et créances sur clientèle et autres titres assimilés à de l'activité financière.

AVERTISSEMENT

Ce communiqué de presse 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 ce communiqué, 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 2018 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. La nouvelle norme IFRS 9 est appliquée depuis le 1^{er} janvier 2018. Le Groupe BPCE a retenu l'option prévue par la norme de ne pas retraiter les exercices antérieurs.

Ce communiqué 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 relatives aux états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 sont en grande partie achevées. Les rapports des commissaires aux comptes seront publiés après la certification des états financiers.

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banques commerciales coopératives, autonomes et complémentaires : celui des 14 Banques Populaires et celui des 15 Caisses d'Epargne. Il est un acteur majeur de la gestion d'actifs, de l'assurance, de la banque de grande clientèle, et des services financiers spécialisés avec Natixis. Le Groupe BPCE compte 31 millions de clients et 106 500 collaborateurs ; il bénéficie d'une large présence en France avec 7 800 agences et 9 millions de sociétaires.

La dette senior préférée à long terme du groupe est notée par quatre agences de notation financières, Moody's (A1, perspective stable), S&P (A+, perspective stable), Fitch (A+, perspective stable) et R&I (A, perspective positive).

Contacts presse Groupe BPCE

Lina Mestari : 01 58 40 59 26
mail : presse@bpce.fr

Relations analystes Groupe BPCE

Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30
François Courtois : 01 58 40 46 69
mail : bpce-ir@bpce.fr



[groupebpce.fr](https://www.groupebpce.fr)