

Paris, le 10 février 2022

Résultats 2021 et du T4-21

2021 : Revenus en forte croissance, +14,1% vs. 2020 et +5,8% vs. 2019, à 25,7 Md€
illustrant l'accompagnement de tous nos clients dans la reprise
Résultat net¹ de 4 Md€, x2,5 vs. 2020 et +32,1% vs. 2019

T4-21 : PNB de 7 Md€ et résultat net¹ de 819 M€, respectivement +10,5% et + 31,4% vs. T4-20

Banque de Proximité et Assurance : Forte dynamique commerciale dans les Banques Populaires, les Caisses d'Epargne et tous les métiers. Croissance du PNB² de 6,2% en 2021

- **Encours de crédit : hausse de 6,2% sur un an** dont +7,6% sur le crédit immobilier, +7% sur le crédit à la consommation et +5,5% sur le crédit à l'équipement
- **Assurance : progression des revenus de 5% en 2021**, collecte nette de 6.6 Md€ en Assurance-vie
- **Solutions et Expertises Financières : hausse du PNB de 5,8% en 2021**, forte dynamique dans toutes les activités
- **Digital : déploiement soutenu des outils digitaux dans les BP et CE : 11,8 M de clients actifs**, y compris 8,9 M de clients actifs sur mobiles, +24% vs décembre 2020

Global Financial Services : Revenus en forte croissance, +26,6% en 2021 et +24,4% au T4-21, portés par une dynamique commerciale soutenue et un environnement de marché favorable

- **Gestion d'actifs et de fortune : 1 245 Md€ d'actifs sous gestion à fin 2021 pour Natixis IM ; collecte positive de 15 Md€ au T4-21, 7^{ème} trimestre de collecte positive sur les produits long terme ; PNB en hausse de 39,5% au T4-21 YoY**
- **Banque de Grande Clientèle : Activité commerciale très dynamique en 2021 et au T4-21. PNB en hausse de 32,4% en 2021. Niveau bas de coût du risque.** Progression des revenus de FIC-T de 4% vs. T4-20 ; PNB en hausse de 13% au T4-21 pour Global finance avec une contribution très positive de Real Assets et des portefeuilles. Progression de 80% des revenus de l'activité M&A en 2021

Maîtrise des charges : coefficient d'exploitation de 66,1%³ en 2021, en baisse de 4,2pp vs 2020 et de 2,9pp vs. 2019

- Baisse du coefficient d'exploitation de 1,7pp dans la Banque de proximité et Assurance et 5,2pp pour Global Financial Services en 2021

Politique de provisionnement volontairement prudente

- **Coût du risque du groupe de 1,8 Md€ en 2021, soit 23 pb**, en baisse de 40,5% vs. 2020 et en hausse de 30,4% vs. 2019
- Coût du risque du groupe de 619 M€ au T4-21, soit 32 pb, intégrant 315 M€ de provisions pour risques futurs S1/S2
- Stabilité du coût du risque avéré, à un niveau toujours bas, à 304 M€ au T4-21 vs. 316 M€ au T3-21 et à 1,4 Md€ en 2021 vs. 1,4 Md€ en 2019

Niveau de solvabilité très élevé, au-dessus de l'objectif de fin 2021

- **Ratio de CET1⁴ à 15,8%** à fin décembre 2021, intégrant -74pb liés au rachat des intérêts minoritaires de Natixis et le développement organique très dynamique de tous les métiers en 2021 (-54pb)

Finalisation de la simplification du groupe

- Cession à la Banque Postale des 16,1% du capital de CNP Assurances réalisée fin 2021
- Natixis IM : Projet d'acquisition des 45% du capital de Ostrum AM et 40% de AEW Europe en cours de finalisation
- Projet de rattachement des activités d'assurance et de paiements à BPCE conforme au calendrier initial
- Cession par Natixis de la participation résiduelle dans Coface réalisée début janvier 2022

Laurent Mignon, président du directoire du Groupe BPCE, a déclaré : « Nous avons accompagné tous nos clients dans la relance, jouant pleinement notre rôle en matière de financement de l'économie dans la banque de proximité, la banque de grande clientèle et comme acteur majeur de la gestion de l'épargne. Ce soutien se traduit par d'excellentes performances commerciales dans tous les métiers du groupe. En tant que groupe coopératif non coté, nous pouvons consacrer la grande majorité de ces résultats à continuer et à amplifier notre action auprès de nos clients, notamment dans leur transition énergétique. Nous achevons également la transformation du Groupe, en simplifiant son organisation, pour engager dans les meilleures conditions notre plan stratégique et devenir un groupe bancaire coopératif de premier plan, proche du terrain et innovant, en phase avec les enjeux sociétaux. »

¹Part du Groupe ²Sous-jacent ³Voir note méthodologique ⁴Estimation

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 31 décembre 2021, arrêtés par le directoire du 8 février 2022, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Thierry Cahn, du 10 février 2022.

Groupe BPCE

M€	T4-21	% variation vs. T4-20	% variation vs. T4-19	2021	% variation vs. 2020	% variation vs. 2019
Produit net bancaire	6 967	10,5 %	10,6 %	25 716	14,1 %	5,8 %
Frais de gestion	(4 916)	12,9 %	7,3 %	(17 840)	7,2 %	1,5 %
Résultat brut d'exploitation	2 051	5,3 %	19,2 %	7 876	33,6 %	17,2 %
Coût du risque	(619)	(33,0) %	45,4 %	(1 783)	(40,5) %	30,4 %
Résultat avant impôt	1 360	28,0 %	(2,8) %	6 231	x 2,2	12,5 %
Impôts sur le résultat	(489)	53,7 %	24,3 %	(1 946)	86,2 %	8,1 %
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(52)	(56,9) %	(76,1) %	(282)	x 2,1	(60,1) %
Résultat net (part du groupe)	819	31,4 %	3,9 %	4 003	x 2,5	32,1 %
Eléments exceptionnels	(261)	x 2,0	x 3,1	(455)	(14,8) %	(1,6) %
Résultat net part du groupe sous-jacent	1 080	42,7 %	23,6 %	4 457	x 2,1	27,6 %
<i>Coefficient d'exploitation (sous-jacent hors FRU)</i>	67,6 %	1,2 pp	(2,4) pp	66,1 %	(4,2) pp	(2,9) pp

1. Groupe BPCE

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés du Groupe et les résultats sous-jacents des métiers, c'est à dire retraités des éléments exceptionnels détaillés dans les annexes pages 17 à 19, les variations sont exprimées pour le T4-21 par rapport au T4-20, et pour l'année entière 2021 par rapport à l'année entière 2020.

Le Groupe BPCE enregistre une croissance de 10,5% de son **produit net bancaire** au T4-21 à 6 967 millions d'euros, et de 14,1% en 2021 à 25 716 millions d'euros, intégrant un fort rebond de l'activité commerciale dans tous les métiers par rapport à 2020, qui constitue une base de comparaison faible, mais également par rapport à 2019. Le produit net bancaire augmente de 5,8% en 2021 vs 2019.

Le pôle Banque de proximité et Assurance affiche une hausse de 2,7% de ses revenus au T4-21 à 4 391 millions d'euros et de 6,2% en 2021 à 17 502 millions d'euros, reflétant le dynamisme commercial des deux réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Epargne, ainsi que de l'ensemble des métiers du pôle Solutions et Expertises Financières. Dans l'Assurance, le niveau des primes est en net rebond (+32% en 2021) et la part des unités de compte se renforce à 29% des actifs sous gestion. Les activités Paiements sont également en nette reprise par rapport à l'année 2020 très impactée par les mesures sanitaires.

Le pôle Global Financial Services inclut les activités Gestion d'actifs et de fortune et la Banque de Grande Clientèle. Le pôle enregistre des revenus de 2 348 millions d'euros au T4-21 et de 7 590 millions d'euros en 2021 en hausse de respectivement 24,4% et 26,6%. Le premier semestre 2020 avait été marqué en Gestion d'actifs par un impact négatif de la valorisation de marché et de la *seed money*, et dans la Banque de Grande Clientèle par des annulations de dividendes pénalisant les revenus des métiers *Equity* et des effets XVA.

Les **frais de gestion** augmentent de 12,9% au T4-21 et de 7,2% sur un an en 2021.

Grâce à un effet de ciseaux positif, le coefficient d'exploitation hors éléments exceptionnels et hors contribution au FRU¹ s'établit à 66,1% en 2021, en baisse de 4,2pp par rapport à 2020 et de 2,9pp par rapport à 2019.

Le résultat brut d'exploitation ressort en nette hausse au T4-21 à 2 051 millions d'euros (+ 5,3% vs T4-20, + 19,2% vs T4-19) et en 2021 à 7 876 millions d'euros (+ 33,6% vs 2020, + 17,2% vs 2019).

Le **coût du risque** du Groupe BPCE est en nette contraction sur un an : il s'élève à 619 millions d'euros au T4-21 (- 33,0%) et à 1 783 millions d'euros en 2021 (- 40,5%). Le coût du risque de 2021 reste cependant supérieur à celui de 2019 (+ 30,4%), en conséquence d'une politique de provisionnement toujours prudente.

Pour le Groupe BPCE, le montant du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») s'élève à 419 millions d'euros en 2021 vs 1 358 millions d'euros en 2020. Celui des encours dont le risque est avéré, en statut 3 (« Stage 3 »), atteint 1 364 millions d'euros en 2021 vs 1 634 millions d'euros en 2020.

Au T4-21, le coût du risque ressort à 32 pb rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le Groupe BPCE (49 pb au T4-20), incluant un provisionnement sur encours sains de 16 pb au T4-21 (31 pb au T4-20) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 »).

Il s'établit à 34 pb pour le pôle Banque de proximité et Assurance (49 pb au T4-20) dont 18 pb au titre du provisionnement des encours sains (36 pb au T4-20) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et à 26 pb pour la Banque de Grande Clientèle (95 pb au T4-20) dont 11 pb au titre du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») contre 30 pb au T4-20.

En 2021, le coût du risque ressort à 23 pb rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le Groupe BPCE (41 pb en 2020), dont 5 pb au titre du provisionnement sur encours sains (19 pb en 2020) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 »).

Il s'établit à 24 pb pour le pôle Banque de proximité et Assurance (35 pb en 2020) dont 7 pb au titre du provisionnement des encours sains (20 pb en 2020) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et à 27 pb pour la Banque de Grande Clientèle (126 pb en 2020) dont 3 pb au titre du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») contre 22 pb en 2020.

Le taux d'encours douteux sur l'encours de crédit brut s'élève à 2,4% au 31 décembre 2021, en baisse de 0,1pp par rapport à fin 2020.

Le **résultat net publié part du groupe** au T4-21 s'élève à 819 millions d'euros vs 624 millions d'euros au T4-20 (+31,4%). En 2021, il atteint 4 003 millions d'euros, en hausse significative (x2,5) sur un an vs 1 610 millions d'euros en 2020.

Les éléments exceptionnels ont atteint - 455 millions d'euros en termes d'impact sur le résultat net part du Groupe en 2021, en baisse de 14,8% par rapport à 2020 et en baisse de 1,6% par rapport à 2019.

Le **résultat net part du groupe sous-jacent** s'établit à 1 080 millions d'euros au T4-21 (+ 42,7 %) et à 4 457 millions d'euros en 2021 (x2,1).

¹ Voir note méthodologique

2. Digital et data

Les clients et conseillers clientèle du Groupe utilisent de façon croissante les solutions en matière de digital et de data mises à leur disposition. Au 31/12/2021, 11,8 millions de clients avaient utilisé les sites Internet et applications mobiles du Groupe au cours des 6 derniers mois, dont 8,9 millions pour les seules applications mobiles (+ 24% sur un an). Toujours au 31/12/2021, 80,8% de nos clients actifs principaux ont utilisé nos canaux digitaux au cours des 12 derniers mois. Traduisant la satisfaction client, le NPS (« Net Promoter Score ») digital se situe à un haut niveau : + 40 au T4-21. Les notes obtenues par les applications mobiles du Groupe sont également élevées : 4,7 sur 5 sur l'App Store et 4,3 sur 5 sur Google Play à fin 2021.

3. Lutte contre le changement climatique / RSE

En matière de lutte contre le changement climatique et de politique RSE, le Groupe s'inscrit dans un engagement à long terme et s'est fixé des priorités stratégiques claires. Parmi les objectifs à fin 2024, terme du plan stratégique « BPCE 2024 », on retiendra un objectif de réduction à 2,5 degrés Celsius de la température des portefeuilles de la Banque de Grande Clientèle (BGC) et à 2 degrés Celsius pour le fonds général de Natixis Assurances (NA). A plus long terme, l'objectif est d'abaisser la température à 2,2 degrés Celsius en 2030 et 1,5 degré Celsius en 2050 pour les portefeuilles de la BGC, l'objectif étant d'abaisser la température à 1,5 degré Celsius en 2030 pour le fonds général de NA. Un autre objectif important à fin 2024 est de réduire de 15% l'empreinte carbone du Groupe par rapport à fin 2019. Par ailleurs, très présent dans la finance verte et sociale, le Groupe veut réaliser au moins 3 émissions obligataires vertes ou sociales par an pendant les 4 années du plan stratégique « BPCE 2024 ».

A ce propos, le Groupe BPCE avait à fin 2021 un encours d'émissions obligataires vertes, de transition ou sociales de 12,1 milliards d'euros. En janvier 2022, le Groupe a réalisé une nouvelle première pour une banque européenne avec une émission obligataire verte de 750 millions d'euros d'une durée de 5 ans dans le domaine de l'agriculture durable.

Le Groupe BPCE a rejoint en juillet 2021 la « Net Zero Banking Alliance », une initiative financière du Programme Environnemental des Nations Unies.

Le Groupe a publié en octobre 2021 son premier rapport sur le climat dit rapport TCFD, du nom de la « Task force on Climate-related Financial Disclosures », créée par le « Financial Stability Board ».

La qualité de la politique RSE du Groupe est reconnue par de bons niveaux de notation de 5 agences extra-financières :

- CDP : A-
- ISS ESG : C+ - Prime
- MSCI : AA
- Sustainalytics : 17,94 (Low risk)
- Vigeo Eiris : 62/100 – Advanced.

4. Fonds propres et capacité d'absorption des pertes

4.1 Niveau de CET1¹

Le ratio de CET1^{1,2} du Groupe BPCE à fin décembre 2021 atteint un niveau estimé de 15,8%, contre 16,0% à fin 2020. La variation annuelle s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats (+ 85 pb) et de la croissance des risques pondérés (- 54 pb) représentant une génération de capital organique de 31 pb,
- des parts sociales (collecte nette et distribution) : + 25 pb,
- du rachat de toutes les actions détenues par les actionnaires minoritaires de Natixis : - 74 pb,
- de la cession des participations détenues dans Coface et CNP Assurances : + 20 pb,
- du « backstop prudentiel » (norme prudentielle fixée par la BCE concernant le provisionnement des prêts non performants octroyés avant le 26 avril 2019) : - 14 pb,
- d'effets réglementaires et d'autres éléments : - 6 pb.

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin de 480 pb au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (MDA) à fin décembre 2021, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables à compter du 1^{er} mars 2022.

4.2 Ratio de TLAC²

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin décembre 2021 s'élève à 109,4 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 24,8% à fin décembre 2021 (sans prise en compte de dette senior préférée pour calculer ce ratio), très supérieur aux exigences normées par le « Financial Stability Board » de 21,51% à compter du 1^{er} janvier 2022.

4.3 Ratio de MREL²

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 31 décembre 2021, le ratio de MREL subordonné et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 24,8% et à 31,1%, très au-dessus des exigences minimales fixées par le SRB en 2021 de respectivement 19,5% et 25,0%.

4.4 Ratio de levier

Au 31 décembre 2021, le ratio de levier¹ estimé s'établit à 5,8%. L'exigence de ratio de levier ajustée s'élève à 3,2%.

4.5 Réserves de liquidité à un niveau élevé

Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) pour le Groupe BPCE se situe bien au-dessus des exigences réglementaires de 100%, à 158% en moyenne des LCR de fin de mois du 4^{ème} trimestre 2021.

Le montant des réserves de liquidité atteint 329 milliards d'euros à fin décembre 2021, soit un taux de couverture très élevé de 247% des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

4.6 Programme de refinancement MLT : 109% du plan 2021 réalisé à fin 2021, y compris « prefunding » partiel des besoins de TLAC de 2022 ; déjà 33% du plan 2022 réalisé à fin janvier 2022

Pour 2021, la taille du programme de refinancement MLT a été fixée en mars dernier au niveau du bas de la fourchette de 22 à 25 milliards d'euros qui avait été annoncée initialement (hors placements privés structurés et ABS). Le dernier ajustement de la répartition par classe de dette se présentait ainsi :

- 5,5 milliards d'euros de contribution au TLAC
- 6 milliards d'euros de senior préféré
- 10,5 milliards d'euros de covered bonds

L'objectif s'agissant des ABS était de 1,5 milliard d'euros.

Au 31 décembre 2021, le Groupe BPCE a levé 24,0 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (109% du programme) :

- 7,7 milliards d'euros de contribution au TLAC : 4,5 milliards d'euros de Tier 2 et 3,2 milliards d'euros de senior non préféré
- 4,9 milliards d'euros de senior préféré
- 11,4 milliards d'euros de covered bonds

Le montant levé en ABS (principalement RMBS) est de 2,7 milliards d'euros.

Pour 2022, la taille du programme de refinancement MLT a été fixée à 24 milliards d'euros et la répartition par classe de dette se présente ainsi :

- 6,3 milliards d'euros de contribution au TLAC : 2,5 milliards d'euros de Tier 2 et 3,8 milliards d'euros de senior non préféré
- 6,2 milliards d'euros de senior préféré
- 11,5 milliards d'euros de covered bonds

L'objectif s'agissant des ABS est de 1,7 milliard d'euros.

Au 31 janvier 2022, le Groupe BPCE a levé 7,9 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (33% du programme) :

- 3,5 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,7 milliard d'euros de Tier 2 (68% des besoins) et 1,8 milliard d'euros de senior non préféré (46% des besoins)
- 2,1 milliards d'euros de senior préféré
- 2,3 milliards d'euros de covered bonds

Il n'y avait pas encore eu de montant levé en ABS.

¹ Voir note méthodologique ² Dans le cadre de l'analyse annuelle de sa solvabilité, le Groupe BPCE a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72ter(3) de CRR (Capital Requirements Regulation) d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect du TLAC / MREL subordonné en 2021

5. 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 dans les annexes pages 17 à 19 et les variations sont exprimées pour le T4-21 par rapport au T4-20, et pour l'année entière 2021 par rapport à l'année entière 2020.

5.1 Banque de Proximité et Assurance

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	4 391	2,7 %	17 502	6,2 %
Frais de gestion	(2 833)	4,2 %	(10 885)	3,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 559	0,1 %	6 617	11,3 %
Coût du risque	(552)	(26,0) %	(1 566)	(23,3) %
Résultat avant impôt	993	22,1 %	5 086	28,8 %
Coefficient d'exploitation	64,5 %	0,9 pp	62,2 %	(1,7) pp

Les **encours de crédits** affichent une croissance de 6,2% sur un an, atteignant 650 milliards d'euros à fin décembre 2021, dont 7,6% de hausse pour les crédits à l'habitat, 7,0% et 5,5% de hausse respectivement pour les crédits à la consommation et les crédits d'équipement.

A fin décembre 2021, les **encours d'épargne** hors l'encours d'épargne réglementée centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations s'établissent à 553 milliards d'euros (+ 6,0% sur un an) et les dépôts à vue enregistrent une hausse de 7,1% sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance progresse au T4-21 de 2,7% à 4 391 millions d'euros. En 2021, il augmente de 6,2%, à 17 502 millions d'euros, intégrant une hausse de 6,7% pour les deux réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne hors provision Epargne Logement. Les métiers Solutions et Expertises financières ainsi que Paiements ont également bénéficié d'une très bonne dynamique commerciale, les revenus progressent de respectivement 5,8% et 13,9% en 2021. Dans l'Assurance, les revenus sont en hausse de 5,0% en 2021.

Les **frais de gestion** s'établissent à 2 833 millions d'euros au T4-21 (+ 4,2%) et à 10 885 millions d'euros en 2021 (+ 3,4%).

Grâce à un effet de ciseaux positif, le **coefficient d'exploitation**¹ s'améliore sur un an de 1,7pp en 2021 à 62,2%.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle affiche une croissance forte de 11,3% en 2021 à 6 617 millions d'euros, reflétant les bonnes performances des métiers et la bonne maîtrise des coûts depuis le début de l'année.

Le **coût du risque** s'élève à 552 millions d'euros au T4-21 en baisse de 26,0% et à 1 566 millions d'euros en 2021 en baisse de 23,3%. Le coût du risque est en baisse en 2021 dans les deux réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Épargne, ainsi que pour Solutions et Expertises Financières.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 993 millions d'euros au T4-21 et à 5 086 millions d'euros en 2021, en croissance de 22,1% et 28,8% respectivement sur un an.

¹ Voir note méthodologique

5.1.1 Réseau Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe 14 banques coopératives (12 Banques Populaires régionales ainsi que la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif) et leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	1 725	3,2 %	6 867	8,7 %
Frais de gestion	(1 098)	4,9 %	(4 289)	3,6 %
Résultat brut d'exploitation	627	0,2 %	2 578	18,4 %
Coût du risque	(282)	(8,7) %	(734)	(11,4) %
Résultat avant impôt	333	5,5 %	1 871	35,8 %
Coefficient d'exploitation	63,6 %	1,1 pp	62,5 %	(3,1) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 6,3% sur un an, pour s'établir à 276 milliards d'euros à fin décembre 2021. Les **encours d'épargne** augmentent de 7,5% sur un an à 347 milliards d'euros à fin décembre 2021 (+ 7,3% pour l'épargne de bilan hors l'encours d'épargne réglementée centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations).

Au T4-21, le **produit net bancaire** s'établit à 1 725 millions d'euros, en progression de 3,2% sur un an. En 2021, il augmente de 8,7% à 6 867 millions d'euros, intégrant une hausse de 9,7% de la marge nette d'intérêt hors provision Epargne Logement à 4 073 millions d'euros et une hausse de 11,4% des commissions à 2 821 millions d'euros.

Les **frais de gestion** affichent une hausse de 3,6% en 2021, nettement inférieure à celle des revenus.

Il en résulte une **amélioration du coefficient d'exploitation**¹ de 3,1pp à 62,5% en 2021.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 0,2% et de 18,4% respectivement à 627 millions d'euros au T4-21 et à 2 578 millions d'euros en 2021.

Le **coût du risque** s'établit à 282 millions d'euros au T4-21 (- 8,7%) et à 734 millions d'euros en 2021(- 11,4%).

Le **résultat avant impôt** ressort en hausse à 333 millions d'euros au T4-21 (+ 5,5%) et en forte hausse à 1 871 millions d'euros en 2021 (+ 35,8%).

¹Voir note méthodologique

5.1.2 Réseau Caisse d'Epargne

Le réseau Caisse d'Epargne regroupe les 15 Caisses d'Epargne coopératives ainsi que leurs filiales.

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	1 804	2,1 %	7 240	4,7 %
Frais de gestion	(1 213)	4,2 %	(4 565)	2,9 %
Résultat brut d'exploitation	591	(2,0) %	2 674	7,8 %
Coût du risque	(216)	(39,0) %	(578)	(36,7) %
Résultat avant impôt	373	50,7 %	2 097	33,0 %
Coefficient d'exploitation	67,2 %	1,3 pp	63,1 %	(1,1) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 6,4% sur un an, à 336 milliards d'euros à fin décembre 2021 et les **encours d'épargne** enregistrent une hausse de 4,0% sur un an à 496 milliards d'euros (+ 4,7% pour l'épargne de bilan hors l'encours d'épargne réglementée centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations).

Sur un an, le **produit net bancaire** augmente de 2,1% au T4-21 à 1 804 millions d'euros et de 4,7% en 2021 à 7 240 millions d'euros, intégrant une hausse de 7,9% de la marge nette d'intérêt hors provision Epargne Logement, à 4 117 millions d'euros, et une hausse de 3,2% des commissions à 3 297 millions d'euros.

Les **frais de gestion** affichent une hausse de 2,9% en 2021, nettement inférieure à celle des revenus.

Il en résulte une **amélioration du coefficient d'exploitation**¹ de 1,1pp à 63,1% en 2021.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 2,0% à 591 millions d'euros au T4-21 et augmente de 7,8% à 2 674 millions d'euros en 2021.

Le **coût du risque** ressort à 216 millions d'euros au T4-21 (- 39,0%) et à 578 millions d'euros (- 36,7%) en 2021.

Le **résultat avant impôt** croît à 373 millions d'euros au T4-21 (+ 50,7%) et à 2 097 millions d'euros en 2021 (+ 33,0%).

¹ Voir note méthodologique

5.1.3 Solutions et Expertises financières

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	301	0,2 %	1 200	5,8 %
Frais de gestion	(164)	7,2 %	(625)	4,3 %
Résultat brut d'exploitation	137	(7,0) %	576	7,4 %
Coût du risque	(29)	(10,6) %	(113)	(3,5) %
Résultat avant impôt	108	(5,8) %	462	10,5 %
Coefficient d'exploitation	54,5 %	3,5 pp	52,0 %	(0,7) pp

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 0,2% au T4-21 à 301 millions d'euros et de 5,8% en 2021 atteignant le niveau de 1 200 millions d'euros, porté par les bonnes performances des métiers dans un contexte de reprise économique et avec une bonne maîtrise des risques.

Dans le Crédit à la consommation, l'activité de prêt personnel croît de 19% sur un an en 2021, grâce au rebond de la consommation des ménages.

Dans le métier Cautions et garanties, les primes brutes émises sont en hausse de 10% sur un an en 2021 dans l'activité de cautionnement des prêts aux particuliers.

L'activité Titres Retail affiche des niveaux d'activité solides, avec une hausse des volumes de transaction de 7% sur un an en 2021, après une très bonne année 2020.

Dans le Crédit-bail, poursuite d'une activité soutenue avec une augmentation de 22% de la production sur un an en 2021, dont une croissance de 20% dans la production de crédit-bail mobilier tirée par l'activité avec nos deux réseaux.

Dans l'Affacturage, la reprise se confirme avec un chiffre d'affaires affacturé en hausse de 18% sur un an au T4-21 et de 12% sur un an en 2021.

Pour Socfim, la production s'est fortement accrue en 2021 : + 63% sur un an, avec un doublement sur un an au T4-21.

Les **frais de gestion** sont maîtrisés avec une croissance sur un an de 4,3% en 2021 à 625 millions d'euros, soit un effet de ciseaux positif.

Il en ressort une baisse de 0,7pp du **coefficient d'exploitation**¹ en 2021 à 52,0%.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse sur un an de 7,0% au T4-21 pour s'établir à 137 millions d'euros. En 2021, il s'élève à 576 millions d'euros (+7,4%).

Le **coût du risque** baisse de 10,6% au T4-21 à 29 millions d'euros ; il baisse de 3,5% en 2021 à 113 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 108 millions d'euros au T4-21, en baisse de 5,8% sur un an, et à 462 millions d'euros en 2021, en progression de 10,5% sur un an.

¹ Voir note méthodologique

5.1.4 Assurance

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

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	243	4,4, %	964	5,0 %
Frais de gestion	(129)	4,4 %	(510)	4,1 %
Résultat brut d'exploitation	115	4,5 %	455	6,1 %
Résultat avant impôt	115	0,2 %	462	6,2 %
Coefficient d'exploitation	53,1 %	0,3 pp	52,8 %	(0,5) pp

Le **produit net bancaire** progresse de 4,4% au T4-21 à 243 millions d'euros et de 5,0% en 2021 à 964 millions d'euros.

Les **primes**² sont en forte hausse au T4-21 à 3,6 milliards d'euros (+ 22%) et en très forte hausse en 2021 à 14,3 milliards d'euros (+ 32%), avec une croissance marquée en assurance vie et prévoyance (+ 24% au T4-21 et + 36% en 2021) et une poursuite de la croissance en assurance dommage (+ 12% au T4-21 et + 8% en 2021).

Les **actifs sous gestion**² atteignent 81,3 milliards d'euros à fin décembre 2021. Depuis fin 2020, ils progressent de 12%, avec une collecte nette de 3,0 milliards d'euros sur les fonds euros et 3,6 milliards d'euros sur les unités de compte.

Les unités de compte représentent 29% des encours à fin décembre 2021 (+ 3pp sur un an) et 39% de la collecte brute en 2021 (+ 3pp sur un an).

En assurance dommage, le taux d'équipement du réseau Banque Populaire atteint 29,6% à fin 2021 (+ 1,8pp par rapport à fin 2020) et celui du réseau Caisse d'Epargne 32,8% à fin 2021 (+ 1,4pp par rapport à fin 2020).

Le ratio combiné IARD se situe à 98,0 % au T4-21 (+ 8,2pp sur un an) et à 94,6 % en 2021 (+ 2,7 pp sur un an), en raison de la détérioration de la sinistralité.

Les **frais de gestion** augmentent de 4,1% en 2021 à 510 millions d'euros, avec un effet de ciseaux positif.

Le **coefficient d'exploitation**¹ est en baisse de 0,5pp en 2021 à 52,8%.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une croissance de 4,5% au T4-21 à 115 millions d'euros et de 6,1% en 2021 à 455 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 115 millions d'euros au T4-21 (+ 0,2%) et à 462 millions d'euros en 2021 (+ 6,2%).

¹ Voir note méthodologique ² Hors traité de réassurance avec CNP Assurances

5.1.5 Paiements

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

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	129	12,2 %	489	13,9 %
Frais de gestion	(111)	11,8 %	(416)	9,6 %
Résultat brut d'exploitation	18	15,2 %	74	45,5 %
Coût du risque	(1)	ns	(8)	ns
Résultat avant impôt	17	3,5 %	65	23,3 %
Coefficient d'exploitation	86,0 %	(0,1) pp	84,9 %	(3,3) pp

Le **produit net bancaire** ressort en hausse de 12,2% au T4-21 à 129 millions d'euros et de 13,9% en 2021 à 489 millions d'euros, alors que l'année 2020 constitue une base de comparaison faible, le confinement ayant impacté l'activité commerciale.

Dans les activités de Payment Processing & Services, les revenus progressent de 13% en 2021. Le nombre de transactions par cartes croît de 17% en 2021 avec une part du paiement sans contact d'environ 47% au T4-21 vs environ 43% au T4-20. Poursuite d'une forte dynamique pour les volumes de paiement via téléphone mobile en augmentation de 141% au T4-21 sur un an et pour ceux du paiement instantané en hausse de 60% au T4-21 sur un an.

Pour le Digital en 2021, c'est une autre année de forte croissance des volumes pour Dalenys (+ 39%) et PayPlug (+ 67%).

En ce qui concerne les activités Benefits, le volume de titres présentés pour paiement a augmenté de 24 % sur un an en 2021 pour l'activité titres restaurant, dans un contexte de reprise économique et d'accroissement de la consommation.

Les **frais de gestion** augmentent sur un an de 9,6 % en 2021, avec un effet de ciseaux positif.

Le **coefficient d'exploitation**¹ s'améliore de 3,3pp à 84,9% en 2021.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre un net rebond à 74 millions d'euros en 2021 (+ 45,5%) ; il augmente de 15,2% à 18 millions d'euros au T4-21.

Le **résultat avant impôt** croît à 17 millions d'euros au T4-21 (+ 3,5%) et à 65 millions d'euros en 2021 (+ 23,3%).

5.1.6 Oney Bank

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation
Produit net bancaire	105	(2,1) %	414	(4,8) %
Frais de gestion	(69)	(7,2) %	(280)	(2,7) %
Résultat brut d'exploitation	36	9,2 %	134	(8,9) %
Coût du risque	(31)	49,4 %	(94)	10,0 %
Résultat avant impôt	5	(57,2) %	40	(34,5) %
Coefficient d'exploitation	65,7 %	(3,6) pp	67,7 %	1,5 pp

Oney Bank enregistre une hausse de son niveau de production de crédit de 16% en 2021, à 3,5 milliards d'euros (BtoBtoC + 11% et BtoC + 36%).

Les encours de crédits s'établissent à 2,7 milliards d'euros au 31 décembre 2021. Ils s'accroissent de 3% sur un an.

¹ Voir note méthodologique

5.2 Global Financial Services

Le pôle regroupe les activités de Gestion d'actifs et de fortune ainsi que les activités de la Banque de Grande Clientèle de Natixis.

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation	Change constant % variation
Produit net bancaire	2 348	24,4 %	7 590	26,6 %	28,6 %
Frais de gestion	(1 635)	33,9 %	(5 226)	17,7 %	19,3 %
Résultat brut d'exploitation	713	6,9 %	2 364	52,0 %	55,6 %
Coût du risque	(44)	(72,1) %	(170)	(79,9) %	
Résultat avant impôt	676	32,1 %	2 193	x3,0	
Coefficient d'exploitation	69,6 %	4,9 pp	68,9 %	(5,2) pp	(5,5) pp

Les **revenus** progressent de 24,4% au T4-21 sur un an et de 26,6% en 2021 sur un an (+ 28,6% à change constant).

Avec un fort effet de ciseaux positif en 2021, le **résultat brut d'exploitation** augmente de 52,0% en 2021 à 2 364 millions d'euros (+ 55,6% à change constant) ; il augmente de 6,9% au T4-21 à 713 millions d'euros, malgré un effet de ciseaux négatif dû en particulier à l'ajustement à la hausse des rémunérations variables dans le contexte de forte croissance des revenus de l'année 2021.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore nettement en 2021 : - 5,2pp à 68,9%.

Le **coût du risque** baisse très fortement en comparaison d'une base élevée en 2020 dans le contexte de crise sanitaire : - 72,1% à 44 millions d'euros au T4-21 et - 79,9% à 170 millions d'euros en 2021.

Le **résultat avant impôt** est en forte hausse à 676 millions d'euros au T4-21 (+ 32,1%) et en très forte augmentation à 2 193 millions d'euros en 2021 (x 3,0).

¹Voir note méthodologique

5.2.1 Gestion d'actifs et de fortune

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

Chiffres sous-jacents M€	T4-21	% variation	2021	% variation	Change constant % variation	y compris H ₂ O AM	T4-21	% variation	2021	% variation	Change constant % variation
Produit net bancaire	1 366	34,9 %	3 800	22,7 %	25,0 %	→	1 400	39,5 %	3 921	21,5 %	23,7 %
Frais de gestion	(926)	39,3 %	(2 746)	19,6 %	21,7 %		(942)	39,6 %	(2 801)	19,3 %	21,3 %
Résultat brut d'exploitation	439	26,6 %	1 054	31,6 %	34,4 %		458	39,4 %	1 120	27,5 %	30,0 %
Résultat avant impôt	450	31,8 %	1 066	36,9 %			460	42,4 %	1 105	29,2 %	
Coefficient d'exploitation	67,8 %	2,1 pp	72,3 %	(1,9) pp			67,3 %	0,1 pp	71,4 %	(1,3) pp	

Sauf mention contraire, les commentaires ci-dessous portent sur les soldes intermédiaires de gestion n'incluant pas la contribution de H₂O AM.

Au T4-21, le **produit net bancaire du pôle n'incluant pas H₂O AM** s'établit à 1 366 millions d'euros, en hausse de 34,9% et à 3 800 millions d'euros en 2021, en hausse de 22,7% (+ 25,0% à change constant), intégrant la hausse des commissions de gestion sous l'effet de la croissance des encours moyens et du taux de commission ainsi que la progression des revenus financiers en gestion d'actifs, dans un contexte de croissance des indices des marchés financiers.

Le **produit net bancaire incluant H₂O AM** progresse au T4-21 de 39,5% à 1 400 millions d'euros et en 2021 de 21,5% à 3 921 millions d'euros (+ 23,7% à change constant).

En Gestion d'actifs, le produit net bancaire hors H₂O AM intègre 436 millions d'euros de commissions de surperformance au T4-21 (par rapport à 200 millions d'euros au T4-20) et 502 millions d'euros de commissions de surperformance en 2021 (par rapport à 257 millions d'euros en 2020).

En Gestion d'actifs, au T4-21 le taux de commission (hors commissions de surperformance) s'élève à environ 25 pb au global et à environ 39 pb en excluant la gestion assurantielle (+ 0,8 pb par rapport au T4-20). Le taux de commission atteint environ 35 pb pour les affiliés américains et environ 43 pb pour les affiliés européens en excluant la gestion assurantielle. Pour la gestion assurantielle, le taux de commission est d'environ 3 pb. La progression du taux de commission est essentiellement imputable à l'amélioration du mix affiliés, avec une part plus importante d'Equity et d'actifs privés.

En Gestion d'actifs, en matière de collecte, le T4-21 est un excellent trimestre. La **collecte nette**² hors produits du marché monétaire et de gestion assurantielle atteint 9 milliards d'euros au T4-21, portée par une bonne dynamique des affiliés américains (Loomis principalement) et européens (principalement Mirova et AEW). La Gestion d'actifs enregistre ainsi le 7^{ème} trimestre consécutif de collecte nette positive sur les produits long terme, soit environ 27 milliards d'euros depuis le début de l'année 2021.

Au 31 décembre 2021, les **actifs sous gestion**² s'élèvent à 1 245 milliards d'euros en Gestion d'actifs. Ils augmentent de 4% au T4-21 grâce à la forte collecte nette de 15 milliards d'euros, à un effet marché positif de 20 milliards d'euros et un effet change positif de 11 milliards d'euros.

Les **frais de gestion** pour le pôle ressortent en hausse de 39,3% au T4-21 et de 19,6% en 2021 (+ 21,7% à change constant).

Grâce à un effet de ciseaux positif, le **coefficient d'exploitation**¹ s'améliore de 1,9pp à 72,3% en 2021.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit en hausse de 26,6% à 439 millions d'euros au T4-21 et de 31,6% à 1 054 millions d'euros en 2021 (+ 34,4% à change constant).

En incluant H₂O AM, le résultat brut d'exploitation s'établit en hausse de 39,4% à 458 millions d'euros au T4-21 et de 27,5% à 1 120 millions d'euros en 2021 (+ 30,0% à change constant).

Le **résultat avant impôt** s'élève à 450 millions d'euros au T4-21 (+ 31,8%) et à 1 066 millions d'euros en 2021 (+ 36,9%).

En incluant H₂O AM, le résultat avant impôt s'élève à 460 millions d'euros au T4-21 (+ 42,4%) et à 1 105 millions d'euros en 2021 (+ 29,2%).

¹ Voir note méthodologique ² Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM et exclut ceux de H₂O AM (14 Md€ au 31/12/2021) ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM

5.2.2 Banque de Grande Clientèle

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 M€		%		%	Change constant %
	T4-21	variation	2021	variation	variation
Produit net bancaire	948	7,1 %	3 669	32,4 %	34,3 %
Frais de gestion	(694)	26,7 %	(2 425)	15,9 %	17,0 %
Résultat brut d'exploitation	255	(24,6) %	1 244	83,7 %	89,0 %
Coût du risque	(41)	(73,0) %	(167)	(79,7) %	
Résultat avant impôt	216	14,4 %	1 088	ns	
Coefficient d'exploitation	73,2 %	11,4 pp	66,1 %	(9,5) pp	

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 7,1% au T4-21 à 948 millions d'euros et en très forte augmentation de 32,4% à 3 669 millions d'euros en 2021 (+ 34,3% à change constant).

Au sein de Global markets, les revenus de *FICT* atteignent 260 millions d'euros au T4-21 (+ 4% sur un an) et 1 150 millions d'euros en 2021 (+ 4% sur un an) ; la croissance du T4-21 a été tirée par les activités de crédit en Europe et aux US ainsi que par celles de change grâce à la volatilité des marchés.

Pour le métier *Equity*, les revenus de 76 millions d'euros au T4-21 sont stables par rapport au T3-21 et en ligne avec le « run rate » annuel de 300 millions d'euros actualisé lors de la revue stratégique conduite au T3-20. Les revenus de 2021 atteignent 427 millions d'euros représentant un très fort redressement par rapport à - 48 millions d'euros en 2020, alors que le S1-20 avait été marqué par de nombreuses annulations de dividendes pénalisant les revenus du métier *Equity*.

Les revenus de *Global finance*, croissent de 13% à 387 millions d'euros au T4-21 et de 17% à 1 499 millions d'euros en 2021, tirés par le métier Real Assets et par une très bonne contribution des portefeuilles dont les revenus progressent de 15% au T4-21 en regard du T4-20 et de 23% sur un an en 2021. Global Trade, en recul sur le trimestre en regard du T4-20, enregistre une performance en progression sur l'année (+ 3% en 2021).

Les revenus des métiers *Investment banking* et *M&A* s'élèvent à 239 millions d'euros au T4-21 en forte augmentation (+ 90% sur un an) et à 613 millions d'euros en 2021 (+ 46% sur un an).

Pour le segment *M&A*, les revenus ont augmenté de 80% en 2021, atteignant 371 millions d'euros dont 190 millions d'euros pour le seul T4-21 en croissance très marquée ; les revenus ont été portés par les fortes contributions de Natixis Partners, Solomon Partners et Fenchurch.

Les **frais de gestion** augmentent de 26,7% au T4-21 à 694 millions d'euros (ajustement à la hausse des rémunérations variables accompagné d'investissements de développement) et de 15,9% en 2021 à 2 425 millions d'euros (+ 17,0% à change constant).

Grâce à cet effet de ciseaux positif, le **coefficient d'exploitation**¹ s'améliore de 9,5pp à 66,1% en 2021.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 24,6% au T4-21 à 255 millions d'euros (ajustement de charges) et augmente très fortement de 83,7% à 1 244 millions d'euros en 2021 (+ 89,0% à change constant).

Le **coût du risque** ressort en forte réduction de 73,0% au T4-21 à 41 millions d'euros et de 79,7% en 2021 à 167 millions d'euros.

Il en découle un très fort redressement du **résultat avant impôt** : il s'établit à 216 millions d'euros au T4-21 (+ 14,4%) et il atteint 1 088 millions d'euros en 2021 vs - 132 millions d'euros en 2020.

¹ Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels retraités

Suite à l'annonce le 25 février 2020 concernant la cession d'une participation de 29,5% dans Coface et à des fins de communication financière, tous les impacts liés à cette opération sont présentés dans une ligne distincte du compte de résultat « Coface - Contribution nette » (au niveau du Hors métiers et du Groupe BPCE).

D'un point de vue comptable, la moins-value Coface du S1-20 est classée en « Gains ou pertes sur autres actifs » et la dépréciation de la participation résiduelle dans Coface au S1-20 est classée sur la ligne « Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence ».

A des fins de comparaison avec les publications précédentes, les séries trimestrielles du Groupe BPCE et du pôle Hors métiers retraitées sont présentées dans cette annexe.

BPCE SA, en sa qualité d'organe central, organise, coordonne et supervise un certain nombre d'activités ou de prestations, pour le compte du groupe et notamment des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne (pilotage stratégique, coordination des politiques commerciales, gestion centralisée du refinancement, grands projets, etc.). La contribution de l'organe central est présentée dans le pôle Hors métiers.

Les règles de refacturation par BPCE SA des charges comptabilisées au titre de ses missions d'organe central ont évolué au cours du quatrième trimestre 2020. En conséquence et à des fins de comparaison, les comptes de résultats trimestriels en 2020 des pôles Banque de proximité et Assurance et Hors métiers ont été retraités pour les périodes passées.

Offre publique d'achat simplifiée visant les actions Natixis

Le 9 février 2021, BPCE SA a annoncé son intention d'acquérir les actions du capital de Natixis SA qu'elle ne détenait pas, soit environ 29,3% au 31 décembre 2020, et de déposer une offre publique d'achat simplifiée (OPAS) auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Après avoir obtenu, le 15 avril, le visa de l'AMF sur la conformité de l'opération, les différentes autorisations réglementaires requises ont été successivement accordées, ce qui a permis de débiter l'offre d'achat simplifiée le 4 juin 2021.

Le 30 juin 2021, BPCE SA est actionnaire de 79,71 % des titres Natixis (pourcentage de contrôle exprimé sur le total des titres réglés et livrés en date d'arrêt, hors titres d'auto-contrôle détenus par Natixis). Le résultat réalisé par le groupe Natixis au second trimestre et attribué à BPCE a été calculé sur la base de ce pourcentage.

Résultat de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée sur les titres Natixis

L'Offre publique d'achat simplifiée visant 29,3 % du capital de Natixis S.A. s'est clôturée le 9 juillet 2021 et a permis au Groupe BPCE de détenir plus de 90 % du capital et des droits de vote de Natixis. Le retrait obligatoire a été mis en œuvre le 21 juillet 2021.

Éléments exceptionnels

Les éléments exceptionnels et le passage du compte de résultat publié au compte de résultat sous-jacent du Groupe BPCE sont détaillés dans les annexes.

Produit net bancaire

La marge nette d'intérêts 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 Épargne 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 4.7 en annexe des comptes consolidés du Groupe BPCE) et des « dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Coefficient d'exploitation

Le coefficient d'exploitation du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels et retraités pour ces derniers du FRU (Fonds de Résolution unique), affecté au pôle Hors métier. Les calculs sont détaillés dans l'annexe.

Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents.

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 en début de période.

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.

Solvabilité

Les fonds propres Common Equity Tier 1 sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD IV, après déduction.

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 CRR II / CRD V. l'encours centralisé d'épargne réglementée est exclu des expositions levier, les expositions sur les Banques centrales sont également exclues pour une période limitée (selon la décision de la BCE 2021 / 27 du 18 juin 2021).

Capacité totale d'absorption des pertes

Le montant des passifs éligibles au numérateur du TLAC (capacité d'absorption des pertes) est déterminé par l'article 92a de CRR. Veuillez noter qu'un quantum de titres privilégiés de premier rang n'a pas été inclus dans notre calcul du TLAC.

Ainsi, 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 les fonds propres cités précédemment et dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an, à savoir :
 - La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (c.-à-d., pris dans la 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 senior non préférés d'une maturité supérieure à 1 an.

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 correspondant aux tombées intervenant jusqu'à 1 an des refinancements de maturité initiale supérieure à 1 an.

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.

Indicateurs digitaux

Le pourcentage de crédits à la consommation initiés sur les parcours digitaux correspond au nombre de mise en forces crédit conso initiées sur le Digital / Nombre total de mise en forces crédit conso.

Le nombre de clients actifs sur les applis mobiles ou sites web correspond au nombre de clients ayant effectué au moins une visite sur un des canaux digitaux (applis mobiles ou site web) sur les 6 derniers mois.

Le pourcentage des clients bancarisés principaux actifs tous canaux dans l'année correspond à la part des clients bancarisés principaux ayant effectué au moins une visite sur un des canaux digitaux sur les 12 derniers mois.

Les notes sur les boutiques en ligne App Store ou Google Play correspondent à la moyenne des notes attribuées par les utilisateurs à la fin de la période considérée.

Le NPS Digital est une note de recommandation attribuée par le client sur les espaces clients digitaux. Il correspond au net promoter score digital client compris entre -100 et +100. Le NPS est calculé sur 3 mois glissants.

Le % de virements initiés par les clients sur leurs espaces digitaux correspond au nombre de virements validés sur mobile ou site web comparé au nombre de virements totaux.

Le % d'ajout de bénéficiaires initiés par les clients sur leurs espaces digitaux correspond au nombre d'ajouts de bénéficiaires validés sur mobile ou site web comparé au nombre d'ajout de bénéficiaires totaux.

Le nombre de documents collectés et contrôlés automatiquement correspond au nombre de documents transmis par les clients sur leur espace digital (web et mobile) ou en agence, et contrôlés automatiquement sur la période considérée.

L'évolution du nombre de clients Secur'Pass actifs correspond au nombre de clients Secur'Pass actifs à la fin de la période considérée comparé au nombre de clients Secur'Pass actifs depuis le début de l'année considérée.

Le nombre de visualisation du code secret de la carte correspond aux actions de visualisation du code secret de la carte sur l'application.

Indicateurs métier - Oney Bank

BtoBtoC : solutions de paiement et de financement distribuées à la clientèle au travers des partenaires et enseignes. Cette ligne englobe le paiement en plusieurs fois, le paiement différé et les crédits affectés.

BtoC : solutions de financement distribuées directement auprès de la clientèle. Cette ligne englobe les prêts personnels et les crédits renouvelables.

Passage des données retraitées aux données publiées

En millions d'euros	GROUPE BPCE			GROUPE BPCE			GROUPE BPCE		
	2021 publié	Coface	2021 retraité	2020 publié	Coface	2020 retraité	T4-20 publié	Coface	T4-20 retraité
Produit net bancaire	25 716		25 716	22 540		22 540	6 303		6 303
Frais de gestion	(17 840)		(17 840)	(16 644)		(16 644)	(4 356)		(4 356)
Résultat brut d'exploitation	7 876		7 876	5 896		5 896	1 947		1 947
Coût du risque	(1 783)		(1 783)	(2 998)		(2 998)	(924)		(924)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	220	(7)	212	180	47	227	60	7	67
Gains ou pertes sur autres actifs	(82)		(82)	(289)	146	(144)	(22)		(22)
Résultat avant impôt	6 231	(7)	6 224	2 789	192	2 982	1 062	7	1 069
Impôts sur le résultat	(1 946)		(1 946)	(1 045)		(1 045)	(318)		(318)
Participations ne donnant pas le contrôle	(282)	2	(280)	(134)	(56)	(191)	(120)	(2)	(123)
Résultat net – hors contribution nette Coface		(5)	3 998		136	1 745		5	628
Coface – Contribution nette			5			(136)			(5)
Résultat net (part du groupe)	4 003		4 003	1 610		1 610	624		624

Résultats T4-21 : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données retraitées

En millions d'euros		Produit net bancaire	Frais de gestion	Entreprises MEE	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe)
Résultats T4-21 retraités		6 967	(4 916)	(7)	1 360	819
Réévaluation des actifs associés aux TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>	(1)			(1)	(1)
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	6	(207)		(256)	(205)
Cessions	<i>Hors métiers</i>			(14)	(14)	(56)
Résultats T4-21 hors éléments exceptionnels		6 962	(4 709)	7	1 632	1 080

Résultats 2021 : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données retraitées

		Produit net bancaire	Frais de gestion	Entreprises MEE	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe) hors Coface
En millions d'euros						
Résultats 2021 retraités		25 716	(17 840)	212	6 224	3 998
Réévaluation des actifs associés aux TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>	(6)			(6)	(10)
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	20	(423)		(473)	(385)
Provision légale		(19)			(19)	(10)
Cessions				(14)	(14)	(56)
Résultats 2021 hors éléments exceptionnels & contribution nette Coface		25 720	(17 417)	227	6 736	4 457

Résultats T4-20 : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données retraitées

		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe) hors Coface
En millions d'euros							
Résultats T4-20 retraités		6 303	(4 356)	(924)	(22)	1 069	628
Réévaluation des actifs associés aux TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>	3				3	10
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	28	(188)	(1)	(21)	(183)	(128)
Provision légale						(9)	(6)
Cessions	<i>Métiers / Hors métiers</i>				(5)	(5)	(3)
Résultats T4-20 hors éléments exceptionnels & contribution nette Coface		6 272	(4 167)	(923)	5	1 262	754

Résultats 2020 : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données retraitées

		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Entreprises MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe) hors Coface
En millions d'euros								
Résultats 2020 retraités		22 540	(16 644)	(2 998)	227	(144)	2 982	1 745
Réévaluation des actifs associés aux TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>	7					7	20
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	33	(425)	(6)		(168)	(566)	(374)
Impact de la défaillance du Liban sur l'assurance ADIR	<i>Assurance</i>				(23)		(23)	(16)
Contribution au fonds de garantie des assurances	<i>Assurance</i>	(16)			(10)		(26)	(18)
Dépréciations et cessions d'actifs	<i>Métiers / Hors métiers</i>					(5)	(5)	(3)
Résultats 2020 hors éléments exceptionnels & contribution nette Coface		22 516	(16 219)	(2 992)	260	30	3 595	2 136

Passage des données 2020 aux données pro forma (1/2)

Banque de proximité & Assurance	T1-20				T2-20				T3-20				T4-20			
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net
En millions d'euros																
Chiffres publiés	4 140	(2 803)	1 032	685	4 074	(2 585)	844	537	4 162	(2 629)	1 211	818	4 081	(2 796)	527	289
Ajustements analytiques	1	2	2	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	2	1
Dépenses de l'organe central	(65)	7	(58)	(39)	(65)	7	(58)	(39)	(65)	7	(58)	(39)	194	(21)	173	118
Chiffres pro forma	4 076	(2 794)	977	646	4 010	(2 577)	789	499	4 098	(2 620)	1 156	780	4 276	(2 816)	702	407

Global financial services	T1-20				T2-20				T3-20				T4-20			
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net
En millions d'euros																
Chiffres retraités	1 462	(1 136)	134	41	1 223	(1 014)	(71)	(46)	1 447	(1 085)	135	54	1 896	(1 251)	465	225
Ajustements analytiques	(8)	(3)	(11)	(6)	(8)	(3)	(11)	(6)	(8)	(3)	(11)	(6)	(8)	(3)	(11)	(6)
Chiffres pro forma	1 454	(1 140)	124	36	1 215	(1 017)	(82)	(51)	1 439	(1 088)	124	49	1 888	(1 254)	(454)	219

Passage des données 2020 aux données pro forma (2/2)

Hors métiers	T1-20				T2-20				T3-20				T4-20			
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net
En millions d'euros																
Chiffres retraités	(58)	(606)	(619)	(461)	(115)	(238)	(491)	(341)	(98)	(191)	(263)	(169)	326	(309)	77	114
Ajustements analytiques	7	2	9	4	7	1	9	5	7	1	9	5	7	1	9	4
Dépenses de l'organe central	65	(7)	58	39	65	(7)	58	39	65	(7)	58	39	(194)	21	(173)	(118)
Chiffres pro forma – hors contribution nette Coface	13	(612)	(553)	(418)	(42)	(244)	(425)	(297)	(26)	(197)	(197)	(125)	139	(286)	(88)	1

Impacts des éléments exceptionnels par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS METIERS		GROUPE BPCE	
En millions d'euros	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf
Impact des éléments exceptionnels (hors Coface) sur résultat avant impôt	(91)	(111)	(76)	(58)	(105)	(25)	(272)	(193)

	RESEAU BANQUE POPULAIRE		RESEAU CAISSE D'EPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIERES		ASSURANCE		PAIEMENTS		AUTRES RESEAUX		BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE	
En millions d'euros	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf
Impact des éléments exceptionnels (hors Coface) sur résultat avant impôt	(43)	(36)	(29)	(45)	(4)	(1)	(4)	(9)	(7)	(2)	(5)	(18)	(91)	(111)

	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTELE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES	
En millions d'euros	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf
Impact des éléments exceptionnels (hors Coface) sur résultat avant impôt	(75)	(49)	(1)	(8)	(76)	(58)

Groupe BPCE : coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU

En millions d'euros	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
2021 - Chiffres publiés	25 716	(17 840)	
Impact des éléments exceptionnels	(4)	(423)	
FRU		(421)	
2021 - Chiffres sous-jacents Hors FRU	25 720	(16 995)	66,1 %

En millions d'euros	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
2020 - Chiffres publiés	22 540	(16 644)	
Impact des éléments exceptionnels	24	(425)	
FRU		(400)	
2020 - Chiffres sous-jacents Hors FRU	22 516	(15 819)	70,3 %

En millions d'euros	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
2019 - Chiffres publiés	24 305	(17 582)	
Impact des éléments exceptionnels	17	(440)	
FRU		(376)	
2019 - Chiffres sous-jacents Hors FRU	24 287	(16 766)	69,0 %

Impacts des éléments exceptionnels par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS METIERS		GROUPE BPCE	
En millions d'euros	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf
Impact des éléments exceptionnels (hors Coface) sur résultat avant impôt	(153)	(324)	(126)	(104)	(232)	(186)	(512)	(614)

	RESEAU BANQUE POPULAIRE		RESEAU CAISSE D'EPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIERES		ASSURANCE		PAIEMENTS		AUTRES RESEAUX		BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE	
En millions d'euros	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf
Impact des éléments exceptionnels (hors Coface) sur résultat avant impôt	(65)	(105)	(49)	(113)	(9)	(6)	(5)	(37)	(9)	(7)	(16)	(56)	(153)	(324)

	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTELE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES	
En millions d'euros	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf
Impact des éléments exceptionnels (hors Coface) sur résultat avant impôt	(99)	(93)	(28)	(11)	(126)	(104)

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel retraité par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS METIERS		GROUPE BPCE		
En millions d'euros	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	%
Produit net bancaire	4 391	4 276	2,348	1 888	227	139	6 967	6 303	10,5 %
Frais de gestion	(2 921)	(2 816)	(1 658)	(1 254)	(337)	(286)	(4 916)	(4 356)	12,9 %
Résultat brut d'exploitation	1 470	1 460	690	635	(109)	(148)	2 051	1 947	5,3 %
Coût du risque	(552)	(746)	(44)	(158)	(23)	(20)	(619)	(924)	(33) %
Résultat avant impôt	902	702	600	454	(142)	(88)	1 360	1 069	27,3 %
Impôts sur le résultat	(287)	(262)	(165)	(130)	(36)	74	(489)	(318)	53,7 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(5)	(33)	(46)	(105)	0	15	(52)	(123)	(57,8) %
Résultat net – hors Coface	609	407	389	219	(178)	1	819	628	30,6 %
Coface – Contribution nette						(5)		(5)	
Résultat net – part du groupe	609	407	389	219	(178)	(3)	819	624	31,4 %

	BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS METIERS		GROUPE BPCE		
En millions d'euros	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	%
Produit net bancaire	17 502	16 460	7 571	5 997	643	84	25 716	22 540	14,1 %
Frais de gestion	(11 034)	(10 807)	(5 276)	(4 498)	(1 530)	(1 339)	(17 840)	(16 644)	7,2 %
Résultat brut d'exploitation	6 468	5 652	2 295	1 499	(887)	(1 255)	7 876	5 896	33,6 %
Coût du risque	(1 566)	(2 042)	(170)	(846)	(47)	(110)	(1 783)	(2 998)	(40,5) %
Résultat avant impôt	4 933	3 624	2 067	619	(776)	(1 262)	6 224	2 982	X2,1
Impôts sur le résultat	(1 414)	(1 175)	(546)	(181)	14	312	(1 946)	(1 045)	86,2 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(74)	(116)	(271)	(186)	66	111	(280)	(191)	46,4 %
Résultat net – hors Coface	3 444	2 332	1 250	252	(696)	(839)	3 998	1 745	x2,3
Coface – Contribution nette					5	(136)	5	(136)	ns
Résultat net – part du groupe	3 444	2 332	1 250	252	(691)	(975)	4 003	1 610	x2,5

Groupe BPCE : série trimestrielle retraitée

GROUPE BPCE										
En millions d'euros	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
Produit net bancaire	5 543	5 183	5 511	6 303	22 540	6 117	6 337	6 295	6 967	25 716
Frais de gestion	(4 546)	(3 837)	(3 905)	(4 356)	(16 644)	(4 655)	(4 151)	(4 119)	(4 916)	(17 840)
Résultat brut d'exploitation	997	1 346	1 606	1 947	5 896	1 462	2 187	2 176	2 051	7 876
Coût du risque	(504)	(981)	(589)	(924)	(2 998)	(490)	(332)	(342)	(619)	(1 783)
Résultat avant impôt	548	282	1 083	1 069	2 982	1 041	1 924	1 898	1 360	6 224
Résultat net – hors Coface	265	150	703	628	1 745	543	1 308	1 327	819	3 998
Coface – Contribution nette	(83)	(19)	(29)	(5)	(136)	5				5
Résultat net (part du groupe)	181	131	674	624	1 610	548	1 308	1 327	819	4 003

Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Caisse, Banques Centrales	186 317	153 403
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	198 919	196 260
Instruments dérivés de couverture	7 163	9 608
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	48 598	49 630
Titres au coût amorti	24 986	26 732
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	94 140	90 018
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	781 097	746 809
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 394	8 941
Placements des activités d'assurance	135 228	124 566
Actifs d'impôts courants	465	747
Actifs d'impôts différés	3 524	3 667
Comptes de régularisation et actifs divers	13 830	16 367
Actifs non courants destinés à être cédés	2 241	2 599
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 525	4 586
Immeubles de placement	758	770
Immobilisations corporelles	6 396	6 222
Immobilisations incorporelles	997	1 038
Ecarts d'acquisition	4 443	4 307
TOTAL ACTIF	1 516 021	1 446 269

PASSIF (en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Banques Centrales	6	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	191 768	191 371
Instruments dérivés de couverture	12 521	15 262
Dettes représentées par un titre	237 419	228 201
Dettes envers les établissements de crédit	155 391	138 416
Dettes envers la clientèle	665 317	630 837
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	184	243
Passifs d'impôts courants	1 313	485
Passifs d'impôts différés	1 049	1 239
Comptes de régularisation et passifs divers	20 114	22 662
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	1 946	1 945
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurances	125 081	114 608
Provisions	5 330	6 213
Dettes subordonnées	18 990	16 375
Capitaux propres	79 592	78 412
Capitaux propres part du Groupe	78 884	72 683
Participations ne donnant pas le contrôle	707	5 728
TOTAL PASSIF	1 516 021	1 446 269

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	RESEAU BANQUE POPULAIRE			RESEAU CAISSE D'EPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIERES			ASSURANCE			PAIEMENTS			AUTRES RESEAUX			BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE		
	T4-21	T4-20pf	%	T4-21	T4-20pf	%	T4-21	T4-20pf	%	T4-21	T4-20pf	%	T4-21	T4-20pf	%	T4-21	T4-20pf	%	T4-21	T4-20pf	%
Produit net bancaire	1 725	1 672	3,2 %	1 804	1 767	2,1 %	301	300	0,2 %	243	233	4,4 %	129	115	12,2 %	190	189	0,2 %	4 391	4 276	2,7 %
Frais de gestion	(1 141)	(1 082)	5,4 %	(1 242)	(1 209)	2,7 %	(168)	(154)	9,3 %	(132)	(123)	7,4 %	(117)	(102)	15,6 %	(120)	(146)	(17,7) %	(2 921)	(2 816)	3,7 %
Résultat brut d'exploitation	584	590	(1,0) %	561	558	0,7 %	133	146	(9,3) %	111	110	1,1 %	11	13	(13,4) %	70	44	60,1 %	1 470	1 460	0,7 %
Coût du risque	(282)	(309)	(8,7) %	(216)	(354)	(39,0) %	(29)	(32)	(10,6) %	ns	ns		(1)	1	ns	(24)	(52)	(53,0) %	(552)	(746)	(26,0) %
Résultat avant impôt	291	280	3,7 %	344	202	70,1 %	104	114	(8,8) %	111	106	5,0 %	10	14	(26,1) %	42	(14)	ns	902	702	28,4 %
Impôts sur le résultat	(99)	(99)	(0,2) %	(115)	(100)	14,4 %	(31)	(33)	(6,9) %	(31)	(33)	(6,0) %	(2)	(4)	(55,2) %	(10)	7	ns	(287)	(262)	9,6 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	0	ns	(2)	(4)	(55,8) %	ns	ns	ns	0	(22)	ns	0	(3)	ns	(2)	(4)	(44,9) %	(5)	(33)	(83,9) %
Résultat net (part du groupe)	191	182	5,1 %	227	98	ns	73	81	(9,6) %	80	52	55,9 %	8	7	24,5 %	29	(11)	ns	609	407	49,5 %

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat

En millions d'euros	RESEAU BANQUE POPULAIRE			RESEAU CAISSE D'EPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIERES			ASSURANCE			PAIEMENTS			AUTRES RESEAUX			BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE		
	2021	2020pf	%	2021	2020pf	%	2021	2020pf	%	2021	2020pf	%	2021	2020pf	%	2021	2020pf	%	2021	2020pf	%
Produit net bancaire	6 867	6 315	8,7 %	7 240	6 917	4,7 %	1 200	1 134	5,9 %	964	904	6,7 %	489	430	13,9 %	741	760	(2,4) %	17 502	16 460	6,3 %
Frais de gestion	(4 354)	(4 242)	2,6 %	(4 614)	(4 549)	1,4 %	(634)	(604)	5,0 %	(515)	(490)	5,1 %	(425)	(386)	9,9 %	(492)	(537)	(8,3) %	(11 034)	(10 807)	2,1 %
Résultat brut d'exploitation	2 513	2 072	21,2 %	2 625	2 369	10,8 %	566	530	6,8 %	450	415	8,4 %	65	43	49,2 %	249	223	11,7 %	6 468	5 652	14,4 %
Coût du risque	(734)	(828)	(11,4) %	(578)	(914)	(36,7) %	(113)	(117)	(3,5) %	ns	ns		(8)	2	ns	(133)	(185)	(28,5) %	(1 566)	(2 042)	(23,3) %
Résultat avant impôt	1 806	1 273	41,9 %	2 048	1 464	39,9 %	453	413	9,8 %	456	398	14,8 %	57	46	23,3 %	113	31	ns	4 933	3 624	36,1 %
Impôts sur le résultat	(505)	(402)	25,7 %	(610)	(511)	19,4 %	(128)	(123)	4,4 %	(125)	(124)	0,8 %	(23)	(14)	66,7 %	(24)	(2)	ns	(1 414)	(1 175)	20,3 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(1)	ns	(9)	(3)	ns	ns	ns	ns	(41)	(80)	(48,8) %	(4)	(9)	(54,0) %	(17)	(22)	(22,2) %	(74)	(116)	(36,1) %
Résultat net (part du groupe)	1 298	870	49,3 %	1 429	950	50,5 %	325	290	12,1 %	290	193	50,1 %	29	23	29,0 %	72	7	ns	3 444	2 332	47,7 %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITE & ASSURANCE										
	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20 pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021pf
En millions d'euros										
Produit net bancaire	4 076	4 010	4 098	4 276	16 460	4 298	4 420	4 393	4 391	17 502
Frais de gestion	(2 794)	(2 577)	(2 620)	(2 816)	(10 807)	(2 760)	(2 687)	(2 666)	(2 921)	(11 034)
Résultat brut d'exploitation	1 281	1 433	1 478	1 460	5 652	1 538	1 733	1 727	1 470	6 468
Coût du risque	(302)	(651)	(343)	(746)	(2 042)	(387)	(283)	(343)	(552)	(1 566)
Résultat avant impôt	977	789	1 156	702	3 624	1 167	1 466	1 398	902	4 933
Résultat net (part du groupe)	646	499	780	407	2 332	796	1 043	996	609	3 444

Banque de proximité & Assurance : séries trimestrielles réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

RESEAU BANQUE POPULAIRE										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	1 572	1 483	1 588	1 672	6 315	1 669	1 738	1 736	1 725	6 867
Frais de gestion	(1 092)	(1 016)	(1 053)	(1 082)	(4 242)	(1 078)	(1 056)	(1 080)	(1 141)	(4 354)
Résultat brut d'exploitation	480	468	535	590	2 072	591	682	656	584	2 513
Coût du risque	(117)	(289)	(114)	(309)	(828)	(165)	(136)	(150)	(282)	(734)
Résultat avant impôt	372	187	434	280	1 273	440	559	517	291	1 806
Résultat net (part du groupe)	255	120	313	182	870	310	418	380	191	1 298

RESEAU CAISSE D'EPARGNE										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	1 684	1 761	1 705	1 767	6 917	1 795	1 825	1 816	1 804	7 240
Frais de gestion	(1 175)	(1 086)	(1 077)	(1 209)	(4 549)	(1 158)	(1 136)	(1 078)	(1 242)	(4 614)
Résultat brut d'exploitation	509	675	627	558	2 369	638	689	737	561	2 625
Coût du risque	(121)	(276)	(162)	(354)	(914)	(153)	(66)	(143)	(216)	(578)
Résultat avant impôt	388	398	476	202	1 464	485	625	594	344	2 048
Résultat net (part du groupe)	264	263	326	98	950	338	445	419	227	1 429

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	288	262	284	300	1 134	295	302	303	301	1 200
Frais de gestion	(159)	(141)	(150)	(154)	(604)	(157)	(156)	(153)	(168)	(634)
Résultat brut d'exploitation	130	120	134	146	530	138	146	150	133	566
Coût du risque	(24)	(26)	(35)	(32)	(117)	(31)	(30)	(24)	(29)	(113)
Résultat avant impôt	105	95	99	114	413	107	116	126	104	453
Résultat net (part du groupe)	73	67	69	81	290	77	84	90	73	325

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	222	229	221	233	904	240	252	229	243	964
Frais de gestion	(134)	(116)	(117)	(123)	(490)	(138)	(124)	(120)	(132)	(515)
Résultat brut d'exploitation	88	113	104	110	415	102	128	109	111	450
Résultat avant impôt	77	111	103	106	398	104	128	113	111	456
Résultat net (part du groupe)	36	55	51	52	193	54	74	82	80	290

Paielements

PAIEMENTS										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T3-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	113	85	117	115	430	117	118	126	129	489
Frais de gestion	(93)	(94)	(97)	(102)	(386)	(103)	(101)	(103)	(117)	(425)
Résultat brut d'exploitation	19	(9)	20	13	43	14	16	23	11	65
Résultat avant impôt	21	(9)	20	14	46	14	10	23	10	57
Résultat net (part du groupe)	10	(4)	10	7	23	7	6	9	8	29

Autres réseaux

AUTRES RESEAUX										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	197	189	184	189	760	181	187	184	190	741
Frais de gestion	(141)	(123)	(127)	(146)	(537)	(125)	(114)	(133)	(120)	(492)
Résultat brut d'exploitation	56	67	57	44	223	56	72	51	70	249
Coût du risque	(42)	(60)	(32)	(52)	(185)	(38)	(44)	(26)	(24)	(133)
Résultat avant impôt	14	7	24	(14)	31	18	28	25	42	113
Résultat net (part du groupe)	8	(2)	11	(11)	7	10	17	16	29	72

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel retraité par pôles métiers

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE			BANQUE DE GRANDE CLIENTELE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
En millions d'euros	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	T4-21	T4-20pf	%
Produit net bancaire	1 400	1 003	948	885	2 348	1 888	24,4 %
Frais de gestion	(963)	(698)	(695)	(556)	(1 658)	(1 254)	32,3 %
Résultat brut d'exploitation	436	305	253	330	690	635	8,7 %
Coût du risque	(3)	(7)	(41)	(152)	(44)	(158)	(72,1) %
Résultat avant impôt	385	273	215	181	600	454	32,2 %
Résultat net (part du groupe)	243	126	146	93	389	219	77,4 %

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE			BANQUE DE GRANDE CLIENTELE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
En millions d'euros	2021	2020pf	2021	2020pf	2021	2020pf	%
Produit net bancaire	3 921	3 226	3 651	2 770	7 571	5 997	26,3 %
Frais de gestion	(2 842)	(2 394)	(2 434)	(2 104)	(5 276)	(4 498)	17,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 079	832	1 216	667	2 295	1 499	53,1 %
Coût du risque	(4)	(27)	(167)	(819)	(170)	(846)	(79,9) %
Résultat avant impôt	1 006	762	1 061	(143)	2 067	619	X3,4
Résultat net (part du groupe)	584	329	666	(77)	1 250	252	X5,0

Séries trimestrielles retraitées

Global Financial Services

GLOBAL FINANCIAL SERVICES										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	1 454	1 215	1 439	1 888	5 997	1 698	1 766	1 758	2 348	7 571
Frais de gestion	(1 140)	(1 017)	(1 088)	(1 254)	(4 498)	(1 184)	(1 208)	(1 226)	(1 658)	(5 276)
Résultat brut d'exploitation	314	199	351	635	1499	515	558	532	690	2 295
Coût du risque	(193)	(286)	(209)	(158)	(846)	(83)	(27)	(16)	(44)	(170)
Résultat avant impôt	124	(82)	124	454	619	428	534	505	600	2 067
Résultat net (part du groupe)	36	(51)	49	219	252	215	300	346	389	1 250

Gestion d'actifs et de fortune

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	774	705	745	1 003	3 226	773	851	896	1 400	3 921
Frais de gestion	(581)	(539)	(577)	(698)	(2 394)	(601)	(625)	(652)	(963)	(2 842)
Résultat brut d'exploitation	193	166	168	305	832	173	226	244	436	1 079
Coût du risque	1	(11)	(10)	(7)	(27)	(2)	0	1	(3)	(4)
Résultat avant impôt	194	157	138	273	762	164	226	231	385	1 006
Résultat net (part du groupe)	74	73	57	126	329	76	120	145	243	584

Banque de Grande Clientèle

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	680	511	695	885	2 770	925	915	862	948	3,651
Frais de gestion	(559)	(478)	(512)	(556)	(2 104)	(583)	(583)	(573)	(695)	(2 434)
Résultat brut d'exploitation	121	33	183	330	667	342	332	289	253	1 216
Coût du risque	(194)	(275)	(199)	(152)	(819)	(81)	(28)	(17)	(41)	(167)
Résultat avant impôt	(70)	(240)	(13)	181	(143)	264	307	274	215	1 061
Résultat net (part du groupe)	(38)	(124)	(8)	93	(77)	139	179	201	146	666

Hors métiers : série trimestrielle retraitée

HORS METIERS										
	T1-20pf	T2-20pf	T3-20pf	T4-20pf	2020pf	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	2021
En millions d'euros										
Produit net bancaire	13	(42)	(26)	139	84	121	151	144	227	643
Frais de gestion	(612)	(244)	(197)	(286)	(1 339)	(711)	(255)	(227)	(337)	(1 530)
Résultat brut d'exploitation	(598)	(286)	(223)	(148)	(1 255)	(590)	(104)	(83)	(109)	(887)
Coût du risque	(8)	(44)	(38)	(20)	(110)	(20)	(21)	17	(23)	(47)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	51	43	48	71	212	51	64	53	(12)	156
Net Gains ou pertes sur autres actifs	3	(137)	16	9	(109)	4	(13)	8	3	2
Résultat avant impôt – hors contribution nette Coface	(553)	(425)	(197)	(88)	(1 262)	(555)	(75)	(4)	(142)	(776)
Coface – Contribution nette	(83)	(19)	(29)	(5)	(136)	5				5
Résultat net (part du groupe)	(501)	(317)	(154)	(3)	(975)	(463)	(35)	(15)	(178)	(691)

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 de presse, 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 ce communiqué de presse. 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 ce communiqué de presse 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 2021 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

La préparation des informations financières exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des préparateurs de ces informations financières. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

Les comptes consolidés du Groupe BPCE au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, arrêtés par le directoire du 1^{er} février 2022, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 10 février 2022.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 d'enregistrement universel.

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE, avec son modèle de banque coopérative universelle représenté par 9 millions de sociétaires, est le deuxième acteur bancaire en France. Avec 100 000 collaborateurs, il est au service de 36 millions de clients dans le monde, particuliers, professionnels, entreprises, investisseurs et collectivités locales. Il est présent dans la banque de proximité et l'assurance en France avec ses deux grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que la Banque Palatine. Il déploie également, avec Natixis, les métiers mondiaux de gestion d'actifs, de banque de grande clientèle et de paiements. A travers ce dispositif, il propose à ses clients une offre complète et diversifiée : solutions d'épargne, de placement, de trésorerie, de financement, d'assurance et d'investissement. La solidité financière du Groupe est reconnue par quatre agences de notation financière, Moody's (A1, perspective stable), Standard & Poor's (A, perspective stable), Fitch (A+, perspective négative) et R&I (A+, perspective stable).

Contact presse Groupe BPCE

Christophe Gilbert : 01 40 39 66 00
mail : christophe.gilbert@bpce.fr

Relations investisseurs et analystes Groupe BPCE

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



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