GROUPE BPCE

Communiqué de presse

Paris, le 11 février 2021

Résultats du T4-20 et 2020

Résultats solides, forte dynamique commerciale, capacités avérées à accompagner nos clients et à absorber les effets de la crise.
Projet de simplification de l'organisation du Groupe au service du développement de ses métiers

2020 : PNB de 22,5 Md€ et résultat net pdg publié de 1 610 M€ (-46,9%) intégrant une politique de provisionnement résolument prudente
PNB et résultat net pdg sous-jacent[1] de respectivement 22,5 Md€ et 2,1 Md€

T4-20 publié : PNB de 6,3 Md€, en hausse de 2,9%, RBE de 1,9 Md€ en progression de 15,8% et résultat net pdg de 624 M€ en baisse de 20,9%

Banque de Proximité et Assurance : hausse des revenus de 2,6%[2] et du RBE de 6,7%[2] en 2020, progression de 4%[2] des revenus et 11,9%[2] du RBE au T4-20, grâce à un très bon niveau d'activité commerciale et un strict contrôle des coûts

- **Encours de crédits : hausse de 11% sur un an,** dont +8% sur le crédit immobilier et +7% sur le crédit à l'équipement
- **Assurance** : **croissance des revenus de 8% en 2020,** avec un niveau de prime en assurance dommage en hausse de 5%
- **Solutions et Expertises Financières : RBE en forte hausse de 10% en 2020,** notamment portée par le Crédit-bail, les Garanties et le Crédit à la consommation

Gestion d'actifs et de Fortune : 1 135 Md€ d'actifs sous gestion à fin décembre 2020

- **Collecte nette de 11 Md€ au T4-20** portée notamment par les expertises de Mirova sur l'ESG et les stratégies *Equity* et *FI* aux US
- PNB au T4-20 en baisse limitée de 9,6% sur un an et en hausse de 16% hors H_2O AM

Banque de Grande Clientèle : retour à la croissance des activités au T4-20 avec une hausse des revenus à change constant de 2% sur un an

- Revenus FIC-T en hausse de 17% QoQ et de 7% QoQ pour les activités de Global Finance au T4-20
- Revenus en croissance de 6% de l'activité M&A en 2020 YoY
- Résultat avant impôt de 189 millions d'euros au T4-20, en hausse de 2,4% YoY

Maitrise des frais de gestion : baisse de 2,8% au T4-20 et 2,9%[3] en 2020

- Effets ciseaux positifs dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne au T4-20 et en 2020
- Amélioration du coefficient d'exploitation de 4,5 pp au T4-20 YoY dans la Banque de Grande Clientèle

Politique de provisionnement résolument prudente

- Niveau de provisionnement de 923 M€ au T4-20, soit 49 pb, intégrant environ 65% de provision pour risques futurs (S1/S2)
- Stabilité du risque avéré (S3) en 2020 dans la Banque de proximité & Assurance vs. 2019
- **Coût du risque du groupe de 3 Md€ en 2020, soit 41 pb, intégrant environ 45% de provision pour risques futurs (S1/S2)**

Un niveau de capital « best in class » parmi les G-SIB européennes

- **Ratio de CET1[4] à 16,0%** à fin décembre 2020, 492pb au-dessus du seuil d'activation du MDA
- Ratio de TLAC[4] et MREL[4] à respectivement 23,6% et 30,2% à fin décembre 2020

Un engagement envers la société déterminé et reconnu :

- Progression significative de la notation du Groupe BPCE de « Robust » à « Advanced » décernée par l'agence de notation Vigeo Eiris
- Pour sa première évaluation par CDP, le Groupe BPCE obtient la note A-, l'une des plus hautes du secteur bancaire.

Le Groupe BPCE annonce un projet[5] de simplification et d'évolution de son organisation

- Ce projet a pour objectif d'améliorer l'agilité, la flexibilité stratégique et l'efficacité des métiers du groupe
- Afin d'accélérer son développement, le Groupe BPCE a déposé une offre publique d'achat simplifiée visant les actions Natixis suivie d'un possible retrait obligatoire

Laurent Mignon, président du directoire du Groupe BPCE, a déclaré : *« Toutes les équipes, dans toutes les entreprises de notre groupe, ont été cette année au rendez-vous et à la hauteur de la situation exceptionnelle que nous avons vécue, j'en suis très fier et je tiens à les en remercier. Notre mobilisation a été remarquable et massive dans l'accompagnement de nos clients avec la mise en place rapide de toutes les mesures de soutien, que ce soient les moratoires, les prêts garantis par l'Etat ou encore l'accompagnement spécifique du secteur de la santé. Les résultats du groupe sont solides, ils démontrent pleinement l'efficacité de notre modèle décentralisé et diversifié. Notre groupe est également très solide financièrement, prudent sur les risques à venir et en pleine capacité pour préparer l'avenir et faire face aux défis qui l'attendent. Au moment où nous préparons notre futur plan stratégique, le projet que vous venons d'annoncer de simplification de notre organisation traduit nos nouvelles ambitions au service du financement de l'économie, de l'ensemble de nos clients et de nos collaborateurs. La force de notre groupe s'appuie aussi sur notre modèle coopératif, proche des territoires, alliant performance et vision long terme ; nous sommes et resterons particulièrement engagés pour continuer à servir les projets de nos clients, au service de la société et de la reprise économique. »*

[1] Voir note méthodologique et hors contribution de Coface [2] pro forma, voir note méthodologique [3] hors coûts réglementaires directs [4] Estimation à fin décembre 2020 [5] Cette evolution est conditionnée aux accords des autorités de régulation compétentes

GROUPE BPCE

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 31 décembre 2020, arrêtés par le directoire du 9 février 2021, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Pierre Valentin, du 11 février 2021.

Groupe BPCE :

Données retraitées m€	T4-20	T4-19	% Variation	2020	2019	% Variation
Produit net bancaire	**6 303**	**6 123**	**2,9%**	**22 540**	**23 593**	**-4,5%**
Frais de gestion	-4 356	-4 441	-1,9%	-16 644	-17 065	-2,5%
dont frais de gestion hors FRU				*-16 244*	*-16 689*	*-2,7%*
Résultat brut d'exploitation	**1 947**	**1 682**	**15,8%**	**5 896**	**6 528**	**-9,7%**
Coût du risque	-924	-426	x2,2	-2 998	-1 395	x2,2
Gains ou perte sur autres actifs	-22	24	ns	-144	-1	ns
Résultat avant impôt	**1 069**	**1 359**	**-21,4%**	**2 982**	**5 338**	**-44,1%**
Impôts sur le résultat	-318	-382	-16,8%	-1 045	-1 748	-40,2%
Intérêts minoritaires	-123	-196	-37,3%	-191	-604	-68,3%
Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface	**628**	**780**	**-19,6%**	**1 745**	**2 986**	**-41,6%**
Contribution nette de Coface	-5	9		-136	44	
Résultat net part du groupe incluant la contribution nette de Coface	**624**	**789**	**-20,9%**	**1 610**	**3 030**	**-46,9%**

Coface : changement de méthode au 31 mars 2020
Suite à l'annonce le 25 Février 2020 de la cession de 29,5% de la participation dans Coface, la contribution de Coface au compte de résultat est isolée sur une ligne « Contribution nette de Coface ».

Eléments exceptionnels

m€			T4-20	T4-19	2020	2019
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Produit net bancaire	Hors métiers	3	2	7	17
Contribution au fonds de solidarité Assurance	Produit net bancaire	Assurance & hors métiers			-16	
Coûts de transformation et de restructuration	Produit net bancaire / Frais de gestion / Coût du risque / Gains ou pertes sur autres actifs / Ecarts d'acquisition	Métiers & hors métiers	-183	-172	-566	-565
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	Quote-part des entreprises mises en équivalence	Assurance	-9		-23	
Cessions d'actifs et dépréciations	Quote-part des entreprises mises en équivalence / Gains ou pertes sur autres actifs	Métiers & hors métiers	-5		-15	-40
Total des impacts sur le résultat avant impôt	**hors contribution nette de Coface**		**-193**	**-169**	**-614**	**-588**
Total des impacts sur le résultat net part du groupe	**hors contribution nette de Coface**		**-127**	**-85**	**-391**	**-463**
Coface						
Perte en capital	Coface contribution nette				-146	
Dépréciation de la valeur résiduelle	Coface contribution nette		-10		-57	
Coûts de transformation/ dépréciation d'écarts d'acquisition	Coface contribution nette			5		5
Total des impacts sur le résultat avant impôt			**-10**	**-4**	**-203**	**-4**
Total des impacts sur le résultat net part du groupe			**-7**	**0**	**-143**	**2**

D'un point de vue comptable, la perte en capital de Coface est classée en « gains ou pertes sur autres actifs » et « la dépréciation de la valeur résiduelle » est classée en « quote-part des entreprises mises en équivalence ». Voir en annexe pour la réconciliation comptable.

1. Groupe BPCE, performances sous-jacentes

Chiffres sous-jacents m€	T4-20	T4-19	% Variation	2020	2019	% Variation
Produit net bancaire	**6 272**	**6 121**	**2,5%**	**22 516**	**23 576**	**-4,5%**
Frais de gestion	-4 167	-4 287	-2,8%	-16 219	-16 634	-2,5%
dont frais de gestion hors FRU				*-15 819*	*-16 257*	*-2,7%*
Résultat brut d'exploitation	**2 104**	**1 834**	**14,7%**	**6 297**	**6 942**	**-9,3%**
Coût du risque	-923	-385	x2,4	-2 992	-1 315	x2,3
Résultat avant impôt	**1 262**	**1 528**	**-17,4%**	**3 595**	**5 926**	**-39,3%**
Impôts sur le résultat	-348	-440	-20,8%	-1 201	-1 830	-34,4%
Intérêts minoritaires	-159	-223	-28,5%	-258	-646	-60,0%
Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface	754	865	-12,8%	2 136	3 450	-38,1%
Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface après retraitement de l'impact IFRIC 21	**636**	**762**	**-16,5%**	**2 136**	**3 450**	**-38,1%**
Coefficient d'exploitation[1]	*68,8%*	*72,2%*	*-3,4pp*	*72,0%*	*70,6%*	*1,4pp*

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 2 et les variations sont exprimées entre le T4-20 et le T4-19, 2020 et 2019.

Le Groupe BPCE enregistre une hausse de 2,5% de son **produit net bancaire** au T4-20 à 6,3 milliards d'euros et une baisse en 2020 de 4,5% à 22,5 milliards d'euros.
L'ensemble des métiers du groupe a été très actif dans l'accompagnement des clients, illustré par la croissance des encours de crédits pour le pôle Banque de proximité et Assurance (+11,1% en 2020) et le niveau élevé de Prêts Garantis par l'Etat distribués par le groupe depuis le début de la crise (plus de 30 milliards de prêts octroyés).

Le pôle Banque de proximité et Assurance affiche des performances solides au deuxième semestre avec la reprise des activités au T3-20 après le premier confinement et des restrictions sanitaires moins fortes au T4-20, les revenus du pôle augmentent de 2,6% en 2020.
Dans la Gestion d'actifs, la fusion entre Ostrum AM et La Banque Postale AM est effective depuis le T4-20 et contribue à porter le total des encours sous gestion à plus de 1 100 milliards à fin décembre 2020. Parallèlement à ce nouvel ensemble, les autres affiliés continuent de dégager des taux de marges élevés, à environ 38 pb au T4-20.
Les revenus de la Banque de Grande Clientèle augmentent au T4-20 vs. T3-20 et sont supérieurs aux revenus du T4-19 de 2% à change constant, portés par les bonnes performances des activités Crédit au sein de *FICT*, un fort rebond pour *Equity* dans un contexte de marché favorable et une contribution en hausse pour les revenus générés par le portefeuille de prêts chez Global Finance. Les métiers d'*Investment banking/M&A* ont maintenu une bonne dynamique sur l'ensemble de l'année, incluant une hausse de 6% des revenus du M&A en 2020.

Les **frais de gestion** sont en baisse de 2,8% au T4-20 et de 2,7% en 2020 hors contribution au Fonds de Résolution Unique. Les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne enregistrent une baisse de 2,0% de leurs frais de gestion en 2020 sur un an, le pôle SEF de 4,0% sur la même période.
Le développement des activités Assurance se poursuit avec des effets ciseaux positifs, la hausse des frais de gestion en 2020 de 3,9% reste inférieure à la croissance des revenus. Pour les Paiements, les investissements pour la croissance continuent, générant une hausse de 5,2% des frais de gestion en 2020.
Au sein des pôles Gestion d'actifs et de fortune et Banque de Grande Clientèle, la flexibilité sur la structure de coûts ainsi qu'une stricte discipline de maitrise des charges conduisent à une baisse de respectivement 5,7% et 5,4% des frais de gestion en 2020.

Au T4-20, le coefficient d'exploitation s'établit à 68,8% après retraitement de l'impact IFRIC 21, en baisse de 3,4pp sur un an. En 2020, il atteint 72,0%, en hausse de 1,4 pp par rapport à 2019.
Le résultat brut d'exploitation ressort en nette hausse au T4-20 à 2 104 millions d'euros (+14,7% sur un an), il se contracte de 9,3% en 2020 à 6 297 millions d'euros.

Le montant du **coût du risque** pour le Groupe BPCE s'élève à 923 millions d'euros au T4-20 (x2,4 sur un an) et à 2 992 millions d'euros en 2020, soit plus du double par rapport 2019 (x2,3).
La hausse du coût du risque résulte de la dégradation du contexte économique en 2020, et d'une politique prudente de provisionnement pour tenir compte de la détérioration des perspectives économiques.
Le montant du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») s'élève à 1 358 millions d'euros en 2020, soit 45% du coût du risque total. Celui des encours dont le risque est avéré atteint 1 634 millions d'euros en 2020, soit 55% du coût du risque total et avec une augmentation de 21% par rapport à l'année précédente.

Le coût du risque ressort à 41 pb rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le Groupe BPCE en 2020 (29 pb au T1-20, 55 pb au T2-20, 32 pb au T3-20 et 49 pb au T4-20) dont près de la moitié (19 pb) au titre du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 »).
En 2020, le coût du risque s'établit à 35 pb pour le pôle Banque de proximité et Assurance (18 pb en 2019) dont 20 pb au titre du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et à 126 pb pour la Banque de Grande Clientèle (49 pb en 2019) dont 20 pb au titre du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 »).

Le taux d'encours douteux sur l'encours de crédit brut s'élève à 2,5% au 31 décembre 2020, en légère baisse par rapport à fin 2019.

Le **résultat net publié part du groupe** au T4-20 s'élève à 624 millions d'euros en baisse de 20,9% par rapport au T4-19. En 2020, il atteint 1 610 millions d'euros et se contracte de 46,9% sur un an.
Le **résultat net part du groupe sous-jacent après retraitement de l'impact IFRIC 21** et excluant la contribution nette de Coface s'établit à 636 millions d'euros au T4-20 et à 2 136 millions d'euros en 2020, en baisse sur un an de respectivement 16,5% et 38,1%.

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

2. Fonds propres et capacité d'absorption des pertes

2.1 Niveau de CET1[1]

Le ratio de CET1[1,2] du Groupe BPCE à fin décembre 2020 atteint un niveau estimé à 16,0%, contre 15,9% au 30 septembre 2020. La variation du trimestre se compose de :

- la mise en réserve des résultats : + 14 pb,
- la variation des risques pondérés : - 26 pb,
- l'émission et la distribution de parts sociales : + 6 pb,
- l'impact marché sur l'évolution des OCI : + 9 pb,
- d'autres éléments : + 6 pb

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin de 492 pb au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable (MDA) à fin décembre 2020.

2.2 Ratio de TLAC[2]

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin décembre 2020 s'élève à 102,0 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 23,6% à fin décembre 2020 (sans prise en compte de dette senior préférée pour calculer ce ratio), très supérieur aux exigences du FSB de 19,51%.

2.3 Ratio de MREL

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 31 décembre 2020, le ratio de MREL subordonné et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 23,6% (sans prise en compte de dette senior préférée pour calculer ce ratio) et à 30,2%, très au-dessus des exigences minimales du SRB de respectivement 20,4%[2] et 24,9%[2].

2.4 Ratio de levier

Au 31 décembre 2020, le ratio de levier[1] estimé s'établit à 5,6%[3,4].

2.5 Réserves de liquidité à un niveau élevé

Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) pour le Groupe BPCE se situe bien au-dessus des exigences règlementaires de 100%, à 166% en moyenne des LCR de fin de mois du 4ème trimestre 2020.
Le montant des réserves de liquidité atteint 307 milliards d'euros à fin décembre 2020, soit un taux de couverture très élevé de 246% des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

2.6 Programme de refinancement MLT : environ 28% du plan 2021 réalisé à fin janvier

En 2020, le Groupe BPCE a levé :

- 18,7 milliards d'euros (hors placements privés structurés et ABS) dont 4,1 milliards d'euros en obligations de rang senior non préféré, 5,8 milliards d'euros en obligations de rang senior préféré et 8,8 milliards d'euros en covered bonds ;
- 2,0 milliards d'euros en ABS.

Pour 2021, la taille du plan de refinancement MLT est comprise entre 22 et 25 milliards d'euros (hors placements privés structurés et ABS), dont 6,7 milliards d'euros levés à fin janvier (≈ 28% du plan), avec la ventilation ci-dessous :

- 4 milliards d'euros de Tier 2 et/ou senior non préféré (1 milliard d'euro de senior non préféré émis en janvier)
- Entre 7,5 et 10,5 milliards d'euros de senior préféré (3,4 milliards d'euros émis en janvier)
- 10,5 milliards d'euros de covered bonds (2,2 milliards d'euros émis en janvier)

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

[1] Voir note méthodologique [2] Sur la base des TLOF et RWA estimés au 31 décembre 2020 [3] Le ratio de levier s'élèverait à 5,9% après exclusion de l'encours centralisé d'épargne réglementée du calcul du dénominateur du ratio, sous réserve de l'accord de la BCE et suivant la décision du 13 juillet 2018 du Tribunal de l'Union Européenne [4] Après déduction des expositions sur les banques centrales du dénominateur du ratio de levier

3. 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 2 et les variations sont exprimées entre T4-20 et le T4-19, 2020 et 2019.

3.1 Banque de Proximité et Assurance

Chiffres sous-jacents pro forma m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**	**% Variation**
Produit net bancaire	4 275	4,0%	16 473	2,6%
Frais de gestion	-2 721	stable	-10 534	0,5%
Résultat brut d'exploitation	**1 555**	**11,9%**	**5 939**	**6,7%**
Coût du risque	-746	x2,7	-2 042	x2
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**781**	**-28,6%**	**3 939**	**-15,2%**
Coefficient d'exploitation[1]	*64,4%*	*-2,5pp*	*63,9%*	*-1,4pp*

Les **encours de crédits** affichent une croissance soutenue de 11,1% sur un an, atteignant 613 milliards d'euros à fin décembre 2020, dont 8,1% de hausse des crédits à l'habitat, 2,2% et 7,0% de hausse respectivement pour les crédits à la consommation et les crédits d'équipement.
A fin décembre 2020, les **encours d'épargne** hors l'encours d'épargne réglementée centralisé s'établissent à 522 milliards d'euros (+13,9%) et les dépôts à vue enregistrent une hausse de 28,1% sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance progresse au T4-20 de 4,0% à 4 275 millions d'euros, il croît de 2,6% en 2020 à 16 473 millions d'euros.
En 2020, les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne enregistrent une hausse de leurs revenus de 0,9% (hors provision Epargne Logement), intégrant une solide reprise au 2ème semestre. Les métiers Solutions et Expertises financières ainsi que Paiements ont également bénéficié du rebond des activités dès le mois de juin, les revenus progressent en 2020 de respectivement 2,3% et 1,9%.
Le pôle Assurance poursuit son développement avec les réseaux, ses revenus sont en hausse de 8,1% sur un an en 2020.

Les **frais de gestion** s'établissent à 2 721 millions d'euros au T4-20, stables sur un an. Ils sont quasi-stables également en 2020 à 10 534 millions d'euros, intégrant une baisse de 2,0% pour les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne, de 4,0% pour Solutions et Expertises financières. Les métiers Assurance et Paiements enregistrent des hausses de respectivement 3,9% et 5,2% de leurs frais de gestion en 2020 par rapport 2019.
Le **coefficient d'exploitation** s'améliore sur un an de 2,5pp au T4-20 à 64,4% après retraitement de l'impact IFRIC 21, et de 1,4pp en 2020 à 63,9%.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle augmente de 11,9% au T4-20 à 1 555 millions d'euros et en 2020 de 6,7% à 5 939 millions d'euros, reflétant les bonnes performances des métiers et la bonne maitrise des coûts.

La dégradation de l'environnement économique en 2020 et les incertitudes pour 2021 incitent à une politique de provisionnement prudente. Le **coût du risque** a doublé en 2020, il atteint 2 042 millions d'euro. Au T4-20, il s'élève à 746 millions d'euros soit 2,7 fois le niveau du T4-19. Le coût du risque se répartit en 2020 : 828 millions d'euros pour le réseau Banque Populaire, 914 millions d'euros pour le réseau Caisse d'Épargne, 117 millions d'euros pour les métiers de SEF, 85 millions d'euros pour Oney Bank et 100 millions d'euros pour Banque Palatine.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** après retraitement de l'impact IFRIC 21 s'élève à 781 millions d'euros au T4-20, en retrait de 28,6% sur un an. En 2020, le résultat avant impôt ressort à 3 939 millions d'euros, en baisse de 15,2% sur un an.

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

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 pro forma m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**	**% Variation**
Produit net bancaire	1 672	5,2%	6 315	0,2%
Frais de gestion	-1 046	0,8%	-4 138	-1,4%
Résultat brut d'exploitation	**625**	**13,4%**	**2 177**	**3,2%**
Coût du risque	-309	x2,4	-828	98,8%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**305**	**-26,9%**	**1 377**	**-20,3%**
Coefficient d'exploitation[1]	*63,3%*	*-2,6pp*	*65,5%*	*-1,0pp*

Les **encours de crédits** augmentent de 15,5% sur un an, pour s'établir à 260 milliards d'euros à fin décembre 2020. Les **encours d'épargne** augmentent de 12,0% sur un an à 323 milliards d'euros à fin décembre 2020 (+14,6% pour l'épargne de bilan hors l'encours centralisé d'épargne réglementée).

Au T4-20, le **produit net bancaire** s'établit à 1 672 millions d'euros, en progression de 5,2% sur un an. En 2020, à 6 315 millions d'euros, il est quasi stable sur un an. Hors provision Epargne Logement, il augmente de 0,7% à 6 325 millions d'euros, intégrant une hausse de 3,3% de la marge nette d'intérêt, qui atteint 3 713 millions d'euros, et une baisse de 3,4% des commissions à 2 532 millions d'euros.
Les **frais de gestion** augmentent de 0,8% au T4-20. En 2020, ils baissent de 1,4%, générant une amélioration du coefficient d'exploitation de 1,0 pp à 65,5%.

Le **coût du risque** s'établit à 309 millions d'euros au T4-20 (x2,4 sur un an) et à 828 millions d'euros en 2020 (x2), en conséquence d'un provisionnement prévisionnel prudent. Le **résultat avant impôt** ressort en baisse de 26,9% à 305 millions d'euros après retraitement de l'impact IFRIC 21 au T4-20 et de 20,3% à 1 377 millions d'euros en 2020.

3.1.2 Réseau Caisse d'Epargne

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

Chiffres sous-jacents pro forma m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**	**% Variation**
Produit net bancaire	1 767	4,3%	6 917	stable
Frais de gestion	-1 165	-0,5%	-4 436	-2,5%
Résultat brut d'exploitation	**603**	**14,8%**	**2 481**	**4,6%**
Coût du risque	-354	x3,9	-914	x2,2
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**235**	**-44,4%**	**1 577**	**-19,5%**
Coefficient d'exploitation[1]	*66,6%*	*-3,1pp*	*64,1%*	*-1,6pp*

Les **encours de crédits** augmentent de 8,5% sur un an, à 316 milliards d'euros à fin décembre 2020 et les **encours d'épargne** enregistrent une hausse de 8,4% sur un an à 477 milliards d'euros (+13,8% pour l'épargne de bilan hors l'encours centralisé d'épargne réglementée).

Sur un an, le **produit net bancaire** augmente de 4,3% au T4-20 à 1 767 millions d'euros. En 2020, il est stable à 6 917 millions d'euros. Hors provision Epargne Logement, le produit net bancaire croît de 1,2% en 2020 à 6 942 millions d'euros, intégrant une hausse de 0,6% de la marge nette d'intérêt, à 3 814 millions d'euros, et une hausse de 1,1% des commissions à 3 194 millions d'euros.
Les **frais de gestion** baissent sur un an de 0,5% au T4-20 et de 2,5% en 2020. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 3,1 pp au T4-20 après retraitement de l'impact IFRIC 21, et de 1,6 pp en 2020, à respectivement 66,6% et 64,1%. Il en résulte une hausse du **résultat brut d'exploitation** au T4-20 de 14,8% à 603 millions d'euros et en 2020 de 4,6% à 2 481 millions d'euros.

Le **coût du risque** ressort à 354 millions d'euros au T4-20 (x3,9) et à 914 millions d'euros en 2020, plus du double par rapport à 2019 (x2,2) pour prendre en compte les effets à venir de la dégradation de l'environnement économique.
Le **résultat avant impôt** décroit de 44,4% au T4-20 à 235 millions d'euros et de 19,5% en 2020 à 1 577 millions d'euros**.**

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

3.1.3 Solutions et Expertises financières

Chiffres sous-jacents pro forma m€	T4-20	% Variation	2020	% Variation
Produit net bancaire	300	1,5%	1 135	2,3%
Frais de gestion	-153	-8,9%	-599	-4,0%
Résultat brut d'exploitation	**148**	**15,1%**	**536**	**10,3%**
Coût du risque	-32	91,9%	-117	48,4%
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**114**	**2,7%**	**418**	**2,7%**
Coefficient d'exploitation[1]	*51,3 %*	*-5,7pp*	*52,7%*	*-3,4pp*

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 1,5% au T4-20 à 300 millions d'euros et de 2,3% en 2020 à 1 135 millions d'euros, reflétant la bonne reprise des activités depuis juin et les bonnes performances au quatrième trimestre malgré le deuxième confinement.

Dans le Crédit à la consommation, la bonne dynamique commerciale permet une amélioration des parts de marché et place le Groupe BPCE parmi les leaders bancaires en France dans ce métier.
Dans le métier Cautions et garanties, les primes brutes enregistrées sont en hausse de 18% sur un an en 2020 dans l'activité de garantie de prêts immobiliers.
L'activité Titres enregistre des niveaux records d'activité avec une hausse importante des volumes de transaction sur le marché actions en France et ainsi une augmentation de 113% des transactions traitées en 2020 par rapport à 2019.
Dans le Crédit-bail, le crédit à l'équipement progresse de 1% en 2020, intégrant un net rebond au T4-20 de 10%.
Dans l'Affacturage, l'activité dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne a été affectée par le ralentissement de l'économie et le chiffre d'affaires affacturé en 2020 ressort en baisse de 9%.

Les **frais de gestion** sont très bien maîtrisés avec une baisse sur un an de 8,9% au T4-20 et de 4,0% en 2020 à respectivement 153 millions d'euros et 599 millions d'euros. Il en ressort une baisse de 3,4 pp du coefficient d'exploitation à 52,7% en 2020. Le **résultat brut d'exploitation** augmente fortement au T4-20, de 15,1% sur un an, pour s'établir à 148 millions d'euros. En 2020, il ressort également en nette hausse, de 10,3% par rapport à 2019, à 536 millions d'euros.

Le **coût du risque** enregistre une hausse en 2020 de 48,4% par rapport à 2019, à 117 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 418 millions d'euros en 2020, en progression de 2,7% sur un an. Retraité de l'impact IFRIC 21, il augmente de 2,7% au T4-20 à 114 millions d'euros.

3.1.4 Assurance

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

Chiffres sous-jacents m€	T4-20	% Variation	2020	% Variation
Produit net bancaire	232	7,6%	915	8,1%
Frais de gestion	-123	0,5%	-491	3,9%
Résultat brut d'exploitation	**114**	**17,7%**	**424**	**13,4%**
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**109**	**17,6%**	**430**	**12,1%**
Coefficient d'exploitation[1]	*55,3%*	*-3,5pp*	*53,6%*	*-2,2pp*

Le **produit net bancaire** progresse de 7,6% au T4-20 à 232 millions d'euros et de 8,1% en 2020 à 915 millions d'euros.

Les **primes[2]** sont globalement en retrait en 2020 à 10,8 milliards d'euros, avec une décroissance marquée en assurance vie et prévoyance (-17%) et une poursuite de la croissance en assurance dommage (+5%).

Les **actifs sous gestion[2]** s'élèvent à 72,7 milliards d'euros à fin décembre 2020. Depuis fin 2019, ils progressent de 6%, avec une collecte nette de 1,3 milliard d'euros sur les fonds euros et 2,3 milliards d'euros sur les unités de compte.
Les unités de compte représentent 27% des encours à fin 2020 et 35% de la collecte brute en 2020 contre 31% en 2019.
En assurance dommage, le taux d'équipement du réseau Banque Populaire atteint 27,9% (+1,3 pp sur un an) et celui du réseau Caisse d'Epargne 30,6% (+0,7 pp sur un an).

Les **frais de gestion** augmentent de 3,9% en 2020 et sont quasi-stables au T4-20 à 123 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 3,5 pp au T4-20 à 55,3% et en 2020 de 2,2 pp à 53,6%. Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une croissance de 17,7% au T4-20 et de 13,4% en 2020 à respectivement 114 millions d'euros et 424 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 109 millions d'euros, retraité de l'impact IFRIC 21, au T4-20 (+17,6%) et à 430 millions d'euros en 2020 (+12,1%).

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21 [2] Hors traité de réassurance avec CNP Assurances

3.1.5 Paiements

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

Chiffres sous-jacents m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**	**% Variation**
Produit net bancaire	115	3,3%	431	1,9%
Frais de gestion	-100	7,5%	-384	5,2%
Résultat brut d'exploitation	**14**	**-19,0%**	**46**	**-18,8%**
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**15**	**-14,0%**	**49**	**-11,0%**

Malgré les deux confinements, le **produit net bancaire** ressort en hausse au T4-20 de 3,3%, à 115 millions d'euros, et en 2020 de 1,9% à 431 millions d'euros.

Dans les activités de Payment Processing & Services, le nombre de transactions par cartes décroît légèrement par rapport à 2019 avec une part du paiement sans contact supérieure à 40% au T4-20.
Au sein de Merchant Solutions, PayPlug a bénéficié de son positionnement auprès de ses clients cherchant à diversifier leurs canaux de distribution vers le digital et a multiplié son volume d'affaires sur un an par 2,3 en 2020, porté par une forte accélération de l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE.

Les **frais de gestion** augmentent de 5,2% en 2020 sur un an et de 7,5% au T4-20. Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une baisse de 19,0% au T4-20 et de 18,8% en 2020.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 15 millions d'euros au T4-20 en baisse de 14,0% et à 49 millions d'euros en 2020, en retrait de 11,0% sur un an.

3.1.6 Oney Bank

Chiffres sous-jacents m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**
Produit net bancaire	108	-8,1%	435
Frais de gestion	-74	-7,5%	-288
Résultat brut d'exploitation	**33**	**-9,5%**	**147**
Coût du risque	-21	-0,8%	-85
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**12**	**-23,2%**	**61**
Coefficient d'exploitation[1]	*69,2%*	*0,5pp*	*66,2%*

Dans un contexte difficile, Oney bank enregistre une légère hausse de son niveau de production de +0,6% par rapport à 2019, à 3 048 millions d'euros dont 45% en paiement fractionné (en hausse de 40% sur un an), 36% en crédit affecté, 12% en crédit revolving et 7% en prêt personnel.

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

3.1.7 Banque Palatine

Les **encours de crédits** accordés ont progressé de 16,1% par rapport à fin 2019, traduisant le soutien à l'économie réelle.

En 2020, le **produit net bancaire** s'établit à 325 millions d'euros, en baisse sur un an de 1,7% et les **frais de gestion** augmentent légèrement de 0,5%.

Le **résultat brut d'exploitation** en 2020 se contracte de 4,9% sur un an à 127 millions d'euros.

Le **coût du risque** ressort à 100 millions d'euros en 2020, une progression sur un an de 104,6% en raison de la crise économique et d'une dotation au titre des provisions IFRS 9 sur encours sains pour traduire les effets à venir de la dégradation de l'environnement économique.

Le **résultat avant impôt** décroit de 71,7% en 2020 à 26 millions d'euros**.**

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

3.2 Gestion d'actifs et de fortune

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

Chiffres sous-jacents m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**	**% Variation**	**% Variation change constant**
Produit net bancaire	1 003	-9,6%	3 225	-14,2%	-13,4%
Produit net bancaire hors H_20	1 012	16%	3 095	-1%	
Frais de gestion	-673	-0,9%	-2 341	-5,7%	-4,7%
Résultat brut d'exploitation	**330**	**-23,3%**	**884**	**-30,8%**	**-30,2%**
Résultat brut d'exploitation hors H_20	**348**	**54%**	**807**	**7%**	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**323**	**-25,7%**	**861**	**-32,9%**	
Coefficient d'exploitation[1]	*67,2%*	*5,9pp*	*72,6%*	*6,6pp*	

Au T4-20, le produit net bancaire du pôle s'établit à 1 003 millions d'euros, en baisse de 9,6% par rapport au T4-19, dont 912 millions d'euros de revenus en Gestion d'actifs (-12% sur un an), 30 millions d'euros de revenus en Epargne salariale (stable sur un an) et 61 millions d'euros de revenus pour la Gestion de fortune (+26% sur un an).
Le produit net bancaire intègre 210 millions d'euros de commissions de surperformance en Gestion d'actifs, générées principalement par DNCA et Mirova.
Hors contribution de H_20 AM, les revenus du pôle ainsi que de la Gestion d'actifs augmentent de 16% sur un an au T4-20.
En Gestion d'actifs, le taux de marge (hors commissions de surperformance) s'élève à environ 25 pb au global et à environ 38 pb en excluant Ostrum AM (+0,7 pb par rapport au T3-20). Le taux de marge atteint environ 34 pb pour les affiliés américains (+0,1 pp par rapport au T3-20) et environ 39 pb pour les affiliés européens en excluant Ostrum AM (-0,5 pp par rapport au T3-20). Pour Ostrum AM, le taux de marge est d'environ 4 pb au T4-20.

En 2020, le produit net bancaire du pôle atteint 3 225 millions d'euros, en baisse de 14,2% sur un an (-13,4% à change constant). La Gestion d'actifs enregistre une baisse de 16% de ses revenus (-15% à change constant) à 2 948 millions d'euros et l'Epargne salariale une légère baisse à 99 millions d'euros. La Gestion de fortune affiche en revanche une hausse de 19% de ses revenus sur un an à 178 millions d'euros.
Hors contribution de H_20 AM, en 2020, les revenus du pôle s'élèvent à 3 095 millions d'euros et les revenus de la Gestion d'actifs à 2 818 millions d'euros, en baisse limitée de respectivement 1% et 2%.

En Gestion d'actifs, la **collecte nette[2]** atteint environ 11 milliards d'euros au 4ème trimestre 2020, intégrant une bonne dynamique des affiliés en Amérique du Nord sur les stratégies *fixed income* et *growth equity* avec une collecte nette de 4 milliards d'euros. En Europe, Mirova poursuit sa dynamique de collecte.

Au 31 décembre 2020, les **actifs sous gestion[2]** s'élèvent à 1 135 milliards d'euros en Gestion d'actifs. Hors H_2O AM, ils s'élèvent à 1 117 milliards d'euros, en progression au 4ème trimestre grâce à la collecte nette, un effet marché positif de 59 milliards d'euros, un effet change négatif de 20 milliards d'euros et l'intégration de La Banque Postale AM pour 177 milliards d'actifs sous gestion.

Les **frais de gestion** pour le pôle ressortent en baisse de 0,9% au T4-20 et de 5,7% en 2020 (-4,7% à change constant). Le coefficient d'exploitation s'établit à 72,6% en 2020, en hausse sur un an de 6,6 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 330 millions d'euros au T4-20 (-23,3% par rapport au T4-19) et à 884 millions d'euros en 2020 (-30,8% par rapport à 2019, -30,2% à change constant).
Hors contribution de H_20 AM, le résultat d'exploitation atteint 348 millions d'euros au T4-20 et 807 millions d'euros en 2020, en hausse de respectivement 54% et 7%.

Le **résultat avant impôt[1]** s'élève à 323 millions d'euros au T4-20 (-25,7%) et à 861 millions d'euros en 2020 (-32,9%).

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21 [2] L'Europe comprend notamment Dynamic Solutions et les actifs sous gestion de Vega IM et exclut ceux de H_20 AM au T3-20; l'Amérique du Nord comprend notamment WCM IM

3.3 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, 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

Chiffres sous-jacents m€	**T4-20**	**% Variation**	**2020**	**% Variation**	**% Variation change constant**
Produit net bancaire	894	-0,6%	2 803	-16,0%	-15,3%
Frais de gestion	-546	-7,4%	-2 088	-5,4%	-4,7%
Résultat brut d'exploitation	**347**	**12,4%**	**715**	**-36,7%**	**-36,2%**
Coût du risque	-152	27,9%	-819	x2,6	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	**189**	**2,4%**	**-94**	**ns**	
Coefficient d'exploitation[1]	*61,1%*	*-4,5pp*	*74,5%*	*8,3pp*	

Au T4-20, le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle affiche une légère contraction de 0,6% sur un an à 894 millions d'euros, mais à change constant il augmente de 2%. En 2020, il s'établit à 2 803 millions d'euros, en baisse de 16,0% (-15,3% à change constant).

Au sein de Global markets, les revenus de *FICT* au T4-20, à 252 millions d'euros, enregistrent une baisse sur un an découlant d'une contribution moindre des activités change et taux mais avec un niveau stable sur les activités crédit. En 2020, les revenus de *FICT* sont stables par rapport à 2019.
Pour le métier *Equity,* le premier semestre avait été marqué par l'annulation des dividendes qui avaient engendré des impacts négatifs sur les valorisations des dérivés et expliquent la baisse marquée des revenus en 2020. Les conditions de marché favorables au T4-20 ont permis un rebond des revenus à 127 millions d'euros.
Une revue stratégique du métier Dérivés actions a été réalisée, conduisant à l'arrêt des produits les plus complexes et à revoir à la baisse les limites d'exposition sur les produits à profil de risque faible et modéré. Ces produits seront essentiellement offerts aux réseaux du Groupe BPCE et aux clients stratégiques de Natixis.

Les revenus de *Global finance*, à 347 millions d'euros, baissent de 6% au T4-20 par rapport au T4-19 qui constitue une base de comparaison élevée. Ils augmentent par rapport au T3-20, soutenus par des revenus du portefeuille de prêts en hausse notamment dans les segments *Infrastructure* et *Energy.*
Les revenus des métiers *Investment banking* et *M&A* intègrent les bonnes dynamiques des activités *d'Equity Capital Markets* et de *M&A* (revenus en hausse de 6% en 2020).

Les **frais de gestion** diminuent de 7,4% au T4-20 et de 5,4% en 2020 (- 4,7% à change constant) grâce à une stricte discipline sur les coûts.
Le **résultat brut d'exploitation** décroit à 715 millions d'euros (-36,7% sur un an à change courant, -36,2% à change constant) en 2020. Il affiche une hausse significative au T4-20 de 12,4% sur un an, à 347 millions d'euros.

Le **coût du risque** reste élevé au T4-20 à 152 millions d'euros (+27,9% sur un an). En 2020, il atteint 819 millions d'euros (x2,6 sur un an), incluant notamment des provisions en hausse dans le secteur *Energy & Natural Resources*.

Il en résulte un **résultat avant impôt** de -94 millions d'euros en 2020. Après retraitement de l'impact IFRIC 21, le résultat avant impôt auT4-20 est positif à 189 millions d'euros (+2,4%).

[1] Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels retraités et pro forma
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'Epargne (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 2019 et 2020 des pôles Banque de proximité et Assurance et Hors métiers ont été retraités pour les périodes passées.

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 ¼ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un trimestre donné ou ½ 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 4.7 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.

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 & déduction des IPC

- Les **fonds propres Common Equity Tier 1** sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD IV applicables et après déduction des engagements de paiement irrévocables
- 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 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 (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.
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.

Passage des données retraitées aux données publiées

T4-20

	GROUPE BPCE			GROUPE BPCE		
En millions d'euros	T4-20 publié	Coface	T4-20 retraité	T4-19 publié	Coface	T4-19 retraité
Produit net bancaire	6 303		6 303	6 300	-178	6 123
Frais de gestion	-4 356		-4 356	-4 580	138	-4 441
Résultat brut d'exploitation	**1 947**		**1 947**	**1 720**	**-40**	**1 682**
Coût du risque	-924		-924	-426		-426
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	60	7	67	79		79
Gains ou pertes sur autres actifs	-22		-22	24		24
Résultat avant impôt	**1 062**	**7**	**1 069**	**1 399**	**-40**	**1 359**
Impôts sur le résultat	-318		-318	-393	10	-382
Participations ne donnant pas le contrôle	-120	-3	-123	-218	22	-196
Résultat net – hors contribution nette Coface		**5**	**628**		**-9**	**780**
Coface – Contribution nette			-5			9
Résultat net part du groupe	**624**		**624**	**789**		**789**

2020

	GROUPE BPCE			GROUPE BPCE		
En millions d'euros	2020 publié	Coface	2020 retraité	2019 publié	Coface	2019 retraité
Produit net bancaire	22 540		22 540	24 305	-712	23 593
Frais de gestion	-16 644		-16 644	-17 582	517	-17 065
Résultat brut d'exploitation	**5 896**		**5 896**	**6 722**	**-194**	**6 528**
Coût du risque	-2 998		-2 998	-1 367	2	-1 365
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	180	47	227	265		265
Gains ou pertes sur autres actifs	-289	145	-144	1	-2	-1
Dépréciation des écarts d'acquisition				-84	-4	-88
Résultat avant impôt	**2 789**	**193**	**2 982**	**5 538**	**-200**	**5 338**
Impôts sur le résultat	-1 045		-1 045	-1 801	53	-1 748
Participations ne donnant pas le contrôle	-134	-57	-191	-707	103	-604
Résultat net – hors contribution nette Coface		**136**	**1 745**		**-44**	**2 986**
Coface – Contribution nette			-136			44
Résultat net part du groupe	**1 610**		**1 610**	**3 030**		**3 030**

Résultats retraités hors Coface : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données publiées

T4-20

En millions d'euros		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	Coface résultat net	Résultat net part du groupe incluant Coface
Résultats T4-20 retraités		**6 303**	**-4,356**	**-924**	**-22**	**1 069**	**628**	**-5**	**624**
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	Hors métiers	3				3	10		
Coûts de transformation et de restructuration	*Métiers/ Hors métiers*	28	-188	-1	-21	-183	-128		
Cessions et dépréciations	*Métiers/ Hors métiers*				-5	-5	-3		
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	*Assurance*					-9	-6		
Résultats T4-20 retraités hors éléments exceptionnels		**6 272**	**4 167**	**-923**	**5**	**1 262**	**754**	**3**	**757**
Impact total		**31**	**-188**	**-1**	**-26**	**-193**	**-127**	**-7**	**-134**

T4-19

En millions d'euros		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	Coface résultat net	Résultat net part du groupe incluant Coface
Résultats T4-19 retraités		**6 123**	**-4 441**	**-426**	**24**	**1 359**	**780**	**9**	**789**
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	*Hors métiers*	2				2	7		
Coûts de transformation et de restructuration	*Métiers/ Hors métiers*		-154	-41	24	-172	-92		
Cessions et dépréciations	*Business lines/ Corporate center*						0		
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	*Insurance*								
Résultats T4-19 retraités hors éléments exceptionnels		**6 121**	**-4 287**	**-385**	**0**	**1 528**	**865**	**9**	**874**
Impact total		**2**	**-154**	**-41**	**24**	**-169**	**-85**		**-85**

2020

En millions d'euros		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quote-part des entreprises MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe hors Coface	Coface résultat net	Résultat net part du groupe incluant Coface
Résultats 2020 retraités		**22 540**	**-16 644**	**-2 998**	**227**	**-144**	**2 982**	**1 745**	**-136**	**1 610**
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	*Hors métiers*	7					7	20		
Coûts de transformation et de restructuration	*Métiers/ Hors métiers*	33	-425	-6		-168	-566	-374		
Contribution au fonds de garantie des assurances	*Assurance*	-16			-10		-26	-18		
Cessions et dépréciations	*Métiers/ Hors métiers*					-5	-5	-3		
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	*Assurance*				-23		-23	-16		
Résultats 2020 retraités hors éléments exceptionnels		**22 516**	**-16 219**	**-2 992**	**260**	**30**	**3 595**	**2 136**	**7**	**2 144**
Impact total		**24**	**-425**	**-6**	**-33**	**-173**	**-614**	**-391**	**-143**	**-534**

2019

En millions d'euros		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quote-part des entreprises MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Ecarts d'acquisition	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe hors Coface	Coface résultat net	Résultat net part du groupe incluant Coface
Résultats 2019 retraités		**23 593**	**-17 065**	**-1 365**	**265**	**-1**	**-88**	**5 338**	**2 986**	**44**	**3 030**
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	*Hors métiers*	17						17	8		
Coûts de transformation et de restructuration	*Métiers/ Hors métiers*		-432	-50		5	-88	-565	-436		
Cessions et dépréciations	*Métiers/ Hors métiers*				-25	-15		-40	-35		
Résultats 2019 retraités hors éléments exceptionnels		**23 576**	**-16 634**	**-1 315**	**290**	**8**	**0**	**5 926**	**3 450**	**42**	**3 492**
Impact total		**17**	**-432**	**-50**	**-25**	**-10**	**-88**	**-588**	**-463**	**2**	**-461**

GROUPE BPCE

Passage des données 2019 et 2020 aux données pro forma

Banque de Proximité et Assurance	T1-19				T2-19				T3-19				T4-19			
En millions d'euros	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
Données publiées	**4 070**	**-2 694**	**1 131**	**739**	**4 099**	**-2 690**	**1 222**	**766**	**3 972**	**-2 596**	**1 143**	**751**	**4 176**	**-2 863**	**1 003**	**679**
Frais de gestion de l'organe central	-67	33	-34	-22	-67	33	-34	-22	-67	33	-34	-22	-67	33	-34	-22
Données pro forma	**4 003**	**-2 661**	**1 097**	**717**	**4 032**	**-2 658**	**1 188**	**744**	**3 905**	**-2 564**	**1 109**	**728**	**4 109**	**-2 830**	**968**	**657**

Hors métiers	T1-19				T2-19				T3-19				T4-19			
En millions d'euros	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
Données retraitées	**127**	**-729**	**-680**	**-589**	**57**	**-232**	**-134**	**-54**	**56**	**-239**	**-148**	**-28**	**-61**	**-295**	**-258**	**-150**
Frais de gestion de l'organe central	67	-33	34	23	67	-33	34	22	67	-33	34	23	67	-33	34	23
Données pro forma	**194**	**-762**	**-646**	**-566**	**124**	**-265**	**-100**	**-31**	**123**	**-272**	**-114**	**-5**	**6**	**-328**	**-224**	**-128**

Banque de Proximité et Assurance	T1-20				T2-20				T3-20			
En millions d'euros	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
Données publiées	**4 140**	**-2 803**	**1 032**	**685**	**4 074**	**-2 585**	**844**	**537**	**4 162**	**-2 629**	**1 211**	**818**
Frais de gestion de l'organe central	-65	7	-58	-39	-65	7	-58	-39	-65	7	-58	-39
Données pro forma	**4 075**	**-2 796**	**975**	**645**	**4 009**	**2 578**	**787**	**498**	**4 097**	**-2 622**	**1 154**	**779**

Hors métiers	T1-20				T2-20				T3-20			
En millions d'euros	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
Données publiées	**-58**	**-606**	**-619**	**-461**	**-115**	**-238**	**-491**	**-341**	**-98**	**-191**	**-263**	**-169**
Frais de gestion de l'organe central	65	-7	58	39	65	-7	58	39	65	-7	58	39
Données pro forma	**6**	**-613**	**-561**	**-422**	**-50**	**-245**	**-433**	**-302**	**-33**	**-198**	**-205**	**-130**

Groupe BPCE : compte de résultat retraité par métier

T4-20

En millions d'euros	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GESTION D'ACTIFS		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
Chiffres retraités En millions d'euros	T4-20	T4-19	T4-20	T4-19	T4-20	T4-19	T4-20	T4-19	T4-20	T4-19	%
Produit net bancaire	4 275	4 109	1 003	1 109	894	899	132	6	6 303	6 123	2,9%
Frais de gestion	-2 817	-2 830	-696	-681	-555	-602	-288	-328	-4 356	-4 441	-1,9%
Résultat brut d'exploitation	**1 458**	**1 279**	**307**	**428**	**339**	**297**	**-156**	**-322**	**1 947**	**1 682**	**15,8%**
Coût du risque	-746	-316	-7	2	-152	-118	-20	7	-924	-426	x2,2
Résultat avant impôt	**700**	**968**	**275**	**434**	**190**	**181**	**-96**	**-224**	**1 069**	**1 359**	**-21,4%**
Impôts sur le résultat	-261	-296	-85	-118	-47	-44	76	76	-318	-382	-16,8%
Participations ne donnant pas le contrôle	-33	-16	-63	-158	-45	-43	17	20	-123	-196	-37,3%
Résultat net – hors contribution nette Coface	**406**	**657**	**127**	**157**	**98**	**94**	**-3**	**-128**	**628**	**780**	**-19,6%**
Coface – Contribution nette							-5	9	-5	9	n.s
Résultat net part du groupe	**406**	**657**	**127**	**157**	**98**	**94**	**-7**	**-119**	**624**	**789**	**-20,9%**

2020

En millions d'euros	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GESTION D'ACTIFS		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
Chiffres retraités En millions d'euros	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	%
Produit net bancaire	16 457	16 050	3 225	3 760	2 803	3 337	55	447	22 540	23 593	-4,5%
Frais de gestion	-10 813	-10 713	-2 387	-2 492	-2 099	-2 235	-1 345	-1 626	-16 644	-17 065	-2,5%
Résultat brut d'exploitation	**5 644**	**5 337**	**838**	**1 268**	**704**	**1 102**	**-1 290**	**-1 179**	**5 896**	**6 528**	**-9,7%**
Coût du risque	-2 042	-1 028	-27	-8	-819	-312	-110	-18	-2 998	-1 365	x2,2
Résultat avant impôt	**3 615**	**4 362**	**768**	**1 273**	**-105**	**786**	**-1 297**	**-1 083**	**2 982**	**5 338**	**-44,1%**
Impôts sur le résultat	-1 173	-1 429	-226	-353	33	-212	321	246	-1 045	-1 748	-40,2%
Participations ne donnant pas le contrôle	-114	-87	-209	-447	14	-176	119	106	-191	-604	-68,3%
Résultat net – hors contribution nette Coface	**2 328**	**2 846**	**332**	**473**	**-57**	**397**	**-857**	**-730**	**1 745**	**2 986**	**-41,6%**
Coface – Contribution nette							-136	44	-136	44	n.s
Résultat net part du groupe	**2 328**	**2 846**	**332**	**473**	**-57**	**397**	**-993**	**-687**	**1 610**	**3 030**	**-46,9%**

Groupe BPCE: série trimestrielle retraitée

GROUPE BPCE										
En millions d'euros	Q1-19	Q2-19	Q3-19	Q4-19	2019	Q1-20	Q2-20	Q3-20	Q4-20	2020
Produit net bancaire	5,778	5,935	5,757	6,123	23,593	5,543	5,183	5,511	6,303	22,540
Frais de gestion	(4,563)	(4,051)	(4,011)	(4,441)	(17,065)	(4,546)	(3,837)	(3,905)	(4,356)	(16,644)
Résultat brut d'exploitation	**1,215**	**1,884**	**1,746**	**1,682**	**6,528**	**997**	**1,346**	**1,606**	**1,947**	**5,896**
Coût du risque	(293)	(326)	(320)	(426)	(1,365)	(504)	(981)	(589)	(924)	(2,998)
Résultat avant impôt	**850**	**1,636**	**1,494**	**1,359**	**5,338**	**548**	**282**	**1,083**	**1,069**	**2,982**
Résultat net – hors contribution nette Coface	**329**	**945**	**931**	**780**	**2,986**	**265**	**150**	**703**	**628**	**1,745**
Coface – Contribution nette	11	13	12	9	44	(83)	(19)	(29)	(5)	(136)
Résultat net part du groupe	**340**	**958**	**943**	**789**	**3,030**	**181**	**131**	**674**	**624**	**1,610**

Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Caisse, Banques Centrales	153 403	80 244
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	196 260	210 674
Instruments dérivés de couverture	9 608	9 286
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	49 630	44 630
Titres au coût amorti	26 732	28 922
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	90 018	89 656
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	746 809	693 257
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 941	7 673
Placements des activités d'assurance	124 566	119 046
Actifs d'impôts courants	747	864
Actifs d'impôts différés	3 667	3 597
Comptes de régularisation et actifs divers	16 367	15 398
Actifs non courants destinés à être cédés	2 599	578
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4 586	4 247
Immeubles de placement	770	769
Immobilisations corporelles	6 222	6 448
Immobilisations incorporelles	1 038	1 089
Ecarts d'acquisition	4 307	4 665
TOTAL ACTIF	**1 446 269**	**1 321 648**

PASSIF (en millions d'euros)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Banques Centrales		
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	191 371	193 448
Instruments dérivés de couverture	15 262	15 068
Dettes représentées par un titre	228 201	239 341
Dettes envers les établissements de crédit	138 416	76 653
Dettes envers la clientèle	630 837	559 713
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	243	238
Passifs d'impôts courants	485	788
Passifs d'impôts différés	1 239	1 400
Comptes de régularisation et passifs divers	22 662	22 789
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	1 945	528
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurances	114 608	110 697
Provisions	6 213	6 156
Dettes subordonnées	16 375	17 487
Capitaux propres	**78 412**	**77 341**
Capitaux propres part du Groupe	*72 683*	*69 909*
Participations ne donnant pas le contrôle	*5 728*	7 431
TOTAL PASSIF	**1 446 269**	**1 321 648**

Banque de proximité & Assurance

Compte de résultat trimestriel

	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIÈRES			ASSURANCE			PAIEMENTS			AUTRES RÉSEAUX			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
En millions d'euros	T4-20	T4-19 pf	%	T4-20	T4-19 pf	%	T4-20	T4-19 pf	%	T4-20	T4-19 pf	%	T4-20	T4-19 pf	%	T4-20	T4-19 pf	%	T4-20	T4-19 pf	%
Produit net bancaire	1 672	1,589	5,2%	1 767	1 694	4,3%	300	296	1,5%	232	216	7,6%	115	111	3,3%	189	202	-6.5%	4 275	4 109	4.0%
Frais de gestion	-1 082	-1,090	-0,8%	-1 209	-1 202	0,7%	-154	-171	-9,8%	-123	-125	-1,6%	-103	-96	7,3%	-146	-146	-	-2 817	-2 830	-0.5%
Résultat brut d'exploitation	**590**	**499**	**18,2%**	**558**	**493**	**13,1%**	**146**	**125**	**16,9%**	**109**	**90**	**20,3%**	**12**	**15**	**-22%**	**44**	**56**	**-22.4%**	**1 458**	**1 279**	**14.0%**
Coût du risque	-309	-128	140,2%	-354	-89	298,9%	-32	-17	91,9%				1	0	-227,8%	-52	-82	-36.8%	-746	-316	x2.4
Résultat avant impôt	**280**	**373**	**-24,8%**	**202**	**403**	**-49,8%**	**114**	**109**	**4,9%**	**105**	**94**	**11,7%**	**13**	**15**	**-16,3%**	**-14**	**-25**	**-45,6%**	**700**	**968**	**-27,7%**
Impôts sur le résultat	-99	-110	-10,3%	-100	-126	-20,6%	-33	-35	-6,1%	-32	-29	11.0%	-4	-5	-22,8%	7	10	-30.9%	-261	-296	-11,6%
Participations ne donnant pas le contrôle	0	-1	n.s	-4	-2	x2	0	0	-	-21	-19	12,1%	-3	-3	-2,5%	-4	8	n.s	-33	-16	x2.1
Résultat net part du groupe	**182**	**262**	**-30,7%**	**98**	**275**	**-64,6%**	**81**	**74**	**10,1%**	**51**	**46**	**12,1%**	**6**	**7**	**-17,2%**	**-11**	**-7**	**-61,1%**	**406**	**657**	**-38,2%**

Compte de résultat 2020

	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIÈRES			ASSURANCE			PAIEMENTS			AUTRES RÉSEAUX			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
En millions d'euros	2020	2019 pf	%	2020	2019 pf	%	2020	2019 pf	%	2020	2019 pf	%	2020	2019 pf	%	2020	2019 pf	%	2020	2019 pf	%
Produit net bancaire	6 315	6 305	0 1%	6 917	6 919	-	1 134	1 109	2,2%	901	846	6,5%	431	423	1,9%	760	448	69,8%	16 457	16 050	2,5%
Frais de gestion	-4 242	-4 294	-1,2%	-4 549	-4 616	-1,5%	-604	-628	-3,9%	-491	-478	2,5%	-391	-370	5,7%	-537	-326	64,5%	-10 813	-10 713	0,9%
Résultat brut d'exploitation	**2 072**	**2 012**	**3,0%**	**2 369**	**2 303**	**2,9%**	**530**	**481**	**10,2%**	**410**	**368**	**11,6%**	**39**	**52**	**-25,0%**	**223**	**121**	**84,0%**	**5 644**	**5 337**	**5,8%**
Coefficient d'exploitation	67,2%	68,1%	-0,9pp	65,8%	66,7%	-1,0pp	53,2%	56,6%	-3,4pp	54,5%	56,5%	-2,1pp	90,9%	87,6%	3,3pp	70,7%	72,9%	-2,3pp	65,7%	66,7%	-1,0pp
Coût du risque	-828	-417	98,8%	-914	-419	x2,2	-117	-79	48,4%				2	-2	n,s	-185	-111	67,5%	-2 042	-1 028	98,7%
Résultat avant impôt	**1 273**	**1 632**	**-22,0%**	**1 464**	**1 881**	**-22,2%**	**413**	**402**	**2,5%**	**393**	**378**	**4,2%**	**42**	**50**	**-16,8%**	**31**	**18**	**69,0%**	**3 615**	**4 362**	**-17,1%**
Impôts sur le résultat	-402	-515	-22,0%	-511	-636	-19,7%	-123	-137	-10,6%	-123	-119	3,0%	-12	-16	-23,2%	-2	-6	-57,8%	-1 173	-1 429	-18,0%
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	-2	-65,5%	-3	-7	-48,6%	0	0	-	-79	-76	4,8%	-9	-10	-12,5%	-22	8	n,s	-114	-87	32,3%
Résultat net part du groupe	**870**	**1 115**	**-22,0%**	**950**	**1 238**	**-23,3%**	**290**	**265**	**9,3%**	**191**	**183**	**4,7%**	**21**	**24**	**-14,1%**	**7**	**21**	**-68,7%**	**2 328**	**2 846**	**-18,2%**

Banque de proximité & Assurance

Série trimestrielle

Banque de proximité & Assurance										
En millions d'euros	T1-19 pf	T2-19 pf	T3-19 pf	T4-19 pf	2019 pf	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20	2020
Produit net bancaire	4 003	4 032	3 905	4 109	16 050	4 075	4 009	4 097	4 275	16 457
Frais de gestion	-2 661	-2 658	-2 564	-2 830	-10 713	-2 796	-2 578	-2 622	-2 817	-10 813
Résultat brut d'exploitation	**1 342**	**1 374**	**1 342**	**1 279**	**5 337**	**1 279**	**1 431**	**1 475**	**1 458**	**5 644**
Coefficient d'exploitation	66,5%	65,9%	65,6%	68,9%	66,7%	68,6%	64,3%	64%	65,9%	65,7%
Coût du risque	-257	-212	-243	-316	-1 028	-302	-651	-343	-746	-2 042
Résultat avant impôt	**1 097**	**1 188**	**1 109**	**968**	**4 362**	**975**	**787**	**1 154**	**700**	**3 615**
Résultat net part du groupe	**717**	**744**	**728**	**657**	**2 846**	**645**	**498**	**779**	**406**	**2 328**

Séries trimestrielles réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

RÉSEAU BANQUE POPULAIRE										
In millions of euros	T1-19 pf	T2-19 pf	T3-19 pf	T4-19 pf	2019 pf	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20	2020
Produit net bancaire	1 586	1 594	1 536	1 589	6 305	1 572	1 483	1 588	1 672	6 315
Frais de gestion	-1 071	-1 083	-1 049	-1 090	-4 294	-1 092	-1 016	-1 053	-1 082	-4 242
Résultat brut d'exploitation	**516**	**511**	**486**	**499**	**2 012**	**480**	**468**	**535**	**590**	**2 072**
Coût du risque	-94	-85	-109	-128	-417	-117	-289	-114	-309	-828
Résultat avant impôt	**432**	**441**	**386**	**373**	**1 632**	**372**	**187**	**434**	**280**	**1 273**
Résultat net part du groupe	**297**	**287**	**268**	**262**	**1 115**	**255**	**120**	**313**	**182**	**870**

RÉSEAU CAISSE D'EPARGNE										
In millions of euros	T1-19 pf	T2-19 pf	T3-19 pf	T4-19 pf	2019 pf	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20	2020
Produit net bancaire	1 745	1 768	1 711	1 694	6 919	1 684	1 761	1 705	1 767	6 917
Frais de gestion	-1 167	-1 150	-1 097	-1 202	-4 616	-1 175	-1 086	-1 077	-1 209	-4 549
Résultat brut d'exploitation	**578**	**618**	**614**	**493**	**2 303**	**509**	**675**	**627**	**558**	**2 369**
Coût du risque	-126	-92	-112	-89	-419	-121	-276	-162	-354	-914
Résultat avant impôt	**453**	**524**	**502**	**403**	**1 881**	**388**	**398**	**476**	**202**	**1 464**
Résultat net part du groupe	**298**	**337**	**329**	**275**	**1 238**	**264**	**263**	**326**	**98**	**950**

Série trimestrielle SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIÈRES										
En millions d'euros	T1-19 pf	T2-19 pf	T3-19 pf	T4-19 pf	2019 pf	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20	2020
Produit net bancaire	270	278	266	296	1,109	288	262	284	300	1,134
Frais de gestion	-153	-151	-153	-171	-628	-159	-141	-150	-154	-604
Résultat brut d'exploitation	**116**	**127**	**113**	**125**	**481**	**130**	**120**	**134**	**146**	**530**
Coefficient d'exploitation	56,9%	54,4%	57,6%	57,7%	56,6%	55,0%	53,9%	52,9%	51,2%	53,2%
Coût du risque	-25	-22	-15	-17	-79	-24	-26	-35	-32	-117
Résultat avant impôt	**91**	**105**	**98**	**109**	**402**	**105**	**95**	**99**	**114**	**413**
Résultat net part du groupe	**62**	**60**	**70**	**74**	**265**	**73**	**67**	**69**	**81**	**290**

Série trimestrielle Assurance

ASSURANCE										
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	2019	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20	2020
Produit net bancaire	218	207	205	216	846	221	228	220	232	901
Frais de gestion	-125	-116	-112	-125	-478	-134	-117	-117	-123	-491
Résultat brut d'exploitation	**93**	**92**	**93**	**90**	**368**	**87**	**112**	**103**	**109**	**410**
Coefficient d'exploitation	57,5%	55,8%	54,6%	58,1%	56,5%	60,6%	51,1%	53,1%	53,2%	54,5%
Résultat avant impôt	**93**	**96**	**94**	**94**	**378**	**76**	**110**	**102**	**105**	**393**
Résultat net part du groupe	**45**	**47**	**45**	**46**	**183**	**35**	**54**	**51**	**51**	**191**

Série trimestrielle Paiements

PAIEMENTS										
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	2019	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20	2020
Produit net bancaire	103	105	103	111	423	113	86	117	115	431
Frais de gestion	-88	-94	-93	-96	-370	-94	-96	-98	-103	-391
Résultat brut d'exploitation	**16**	**11**	**10**	**15**	**52**	**18**	**-10**	**19**	**12**	**39**
Coefficient d'exploitation	84,8%	89,6%	90,1%	86,1%	87,6%	83,8%	111,7%	83,9%	89,5%	90,9%
Résultat avant impôt	**16**	**10**	**9**	**15**	**50**	**20**	**-10**	**19**	**13**	**42**
Résultat net part du groupe	**8**	**5**	**4**	**7**	**24**	**10**	**-5**	**9**	**6**	**21**

Série trimestrielle Autres réseaux

AUTRES RÉSEAUX										
En millions d'euros	T1-19 pf	T2-19 pf	T3-19 pf	T4-19 pf	2019 pf	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20	2020
Produit net bancaire	81	81	84	202	448	197	189	184	189	760
Frais de gestion	-57	-64	-59	-146	-326	-141	-123	-127	-146	-537
Résultat brut d'exploitation	**24**	**17**	**25**	**56**	**121**	**56**	**67**	**57**	**44**	**223**
Coefficient d'exploitation	70,7%	79,1%	70,6%	72,3%	72,9%	71,7%	64,8%	69,0%	77%	70,7%
Coût du risTue	-11	-13	-5	-82	-111	-42	-60	-32	-52	-185
Résultat avant impôt	**12**	**12**	**20**	**-25**	**18**	**14**	**7**	**24**	**-14**	**31**
Résultat net part du groupe	**8**	**8**	**12**	**-7**	**21**	**8**	**-2**	**11**	**-11**	**7**

Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE										
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	2019	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20	2020
Produit net bancaire	773	932	945	1 109	3 760	774	704	744	1 003	3 225
Frais de gestion	-558	-605	-648	-681	-2 492	-579	-537	-575	-696	-2 387
-Résultat brut d'exploitation	**216**	**327**	**297**	**428**	**1 268**	**195**	**167**	**169**	**307**	**838**
Coefficient d'exploitation	72,1%	64,9%	68,5%	61,4%	66,3%	74,8%	76,3%	77,3%	69,4%	74,0%
Coût du risque	1	-2	-8	2	-8	1	-11	-10	-7	-27
Résultat avant impôt	**216**	**325**	**299**	**434**	**1 273**	**196**	**159**	**139**	**275**	**768**
Résultat net part du groupe	**90**	**119**	**107**	**157**	**473**	**75**	**74**	**57**	**127**	**332**

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE										
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	2019	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20	2020
Produit net bancaire	807	847	784	899	3 337	688	519	703	894	2 803
Frais de gestion	-582	-523	-527	-602	-2 235	-557	-477	-510	-555	2 099
Résultat brut d'exploitation	**225**	**324**	**256**	**297**	**1 102**	**130**	**42**	**193**	**339**	**704**
Coefficient d'exploitation	72,2%	61,8%	67,3%	67,0%	67,0%	81,1%	91,8%	72,6%	62,1%	74,9%
Coût du risque	-30	-104	-59	-118	-312	-194	-275	-199	-152	-819
Résultat avant impôt	**183**	**223**	**200**	**181**	**786**	**-61**	**-230**	**-4**	**190**	**-105**
Résultat net part du groupe	**89**	**114**	**102**	**94**	**397**	**-33**	**-120**	**-3**	**98**	**-57**

Hors métiers										
En millions d'euros	T1-19 pf	T2-19 pf	T3-19 pf	T4-19 pf	2019 pf	T1-20 pf	T2-20 pf	T3-20 pf	T4-20	2020
Produit net bancaire	194	124	123	6	447	6	-50	-33	132	55
Frais de gestion	-762	-265	-272	-328	-1 626	-613	-245	-198	-288	-1 345
Résultat brut d'exploitation	**-567**	**-141**	**-149**	**-322**	**-1 179**	**-607**	**-295**	**-232**	**-156**	**-1 290**
Coût du risque	-8	-7	-9	7	-18	-8	-44	-38	-20	-110
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	31	61	48	70	209	51	43	48	71	212
Gains ou perte sur autres actifs	-13	-12	-3	22	-7	3	-137	16	9	-109
Résultat avant impôt	**-646**	**-100**	**-114**	**-224**	**-1 083**	**-561**	**-433**	**-205**	**-96**	**-1 297**
Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface	**-566**	**-31**	**-5**	**-128**	**-730**	**-422**	**-302**	**-130**	**-3**	**-857**
Coface – Contribution nette	11	13	12	9	44	-83	-19	-29	-5	-136
Résultat net part du groupe	**-556**	**-19**	**6**	**-119**	**-687**	**-505**	**-321**	**-159**	**-7**	**-993**

GROUPE BPCE

AVERTISSEMENT

Ce communiqué 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 2020 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « information financière intermédiaires ».
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.
L'ampleur et la durée des vagues d'infections par le nouveau coronavirus provoquant la Covid-19 ont déjà pesé et risquent de peser encore davantage sur la situation économique de nombreux secteurs d'activité et pourraient entraîner une forte perturbation des marchés financiers, les pays touchés étant par ailleurs conduits à prendre des mesures d'endiguement, de restrictions localisées concernant la mobilité ou l'activité à de stricts confinements envers la population, réduisant fortement l'activité de nombreux opérateurs. L'évolution de la situation liée à la Covid-19 est une source importante d'incertitude.
Dans le contexte évoqué, il convient de mentionner que les pertes de crédit attendues (provisions IFRS 9) et l'augmentation significative du risque de crédit ont été évalués en tenant compte d'informations prospectives (*forward-looking*), reposant sur un scénario macroéconomique mis à jour en septembre dernier, conjugué avec des appréciations à dire d'experts de l'impact de la dégradation spécifique de certains secteurs d'activité. Les lecteurs doivent tenir compte de tous ces facteurs de risque et incertitudes avant de faire leur propre jugement.
Cette présentation a été préparée à des fins d'information uniquement. Elle ne constitue pas une offre d'achat, ni une sollicitation d'une offre pour la vente d'actions Natixis ou une offre de vente, dans aucun pays, y compris en France. Elle n'est pas destinée à être diffusée dans les pays autres que la France, à l'exception de ceux dans lesquels une telle diffusion est autorisée par les lois et règlements applicables.
Conformément au droit français, l'Offre et le projet de note d'information qui comporte les termes et conditions de l'Offre, seront déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Offre et le projet de note d'information seront soumis à l'examen de l'AMF et l'Offre ne pourra être ouverte qu'une fois déclarée conforme par l'AMF.
La diffusion, publication ou distribution de cette présentation, ainsi que l'Offre et son acceptation, peuvent faire l'objet d'une règlementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adressera pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et ne sera pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession de cette présentation sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer. BPCE et J.P. Morgan déclinent toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.
Dans la mesure permise par les lois et règles applicables, y compris la régulation 14e-5 (Rule 14e-5) de l'U.S. Securities Exchange Act, BPCE et ses affiliés ou son/ses courtier(s) (agissant en qualité d'agent ou au nom et pour le compte de BPCE ou de ses affiliés, le cas échéant), peuvent, à compter du dépôt de l'Offre, directement ou indirectement, acheter tout titre qui donnerait accès immédiat ou différé au capital de Natixis, y compris en dehors de l'Offre. Ces transactions peuvent être effectuées sur les marchés, sur la base d'un ordre libellé au prix prévu par l'Offre, ou dans le cadre de transactions hors marché à un prix par action égal au prix prévu par l'Offre. Ces transactions ne seront en aucun cas conclues à un prix supérieur au prix prévu par l'Offre. Aucun achat de titres en dehors de l'Offre ne sera effectué par BPCE ou ses affiliés aux États-Unis d'Amérique. En outre, les conseillers financiers de BPCE peuvent également poursuivre des activités ordinaires de négociation sur des titres Natixis, qui peuvent comprendre des achats ou certains accords en vue d'un achat de titres
Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 105 000 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'Epargne ainsi que la Banque Palatine. Il déploie également, avec Natixis, les métiers mondiaux de gestion d'actifs, de banque de grande clientèle, ainsi que les métiers assurance 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, 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 négative), 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 analystes Groupe BPCE
Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30
François Courtois : 01 58 40 46 69
mail : bpce-ir@bpce ,fr

groupebpce ,com