



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Communiqué de presse

Paris, le 31 juillet 2014

Groupe BPCE : 1^{er} semestre 2014 solide avec un résultat net part du groupe de 1,7 milliard d'euros¹ en hausse de 10,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2013

- **Bonne performance commerciale des métiers cœurs**

- ✓ **Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne**

- Épargne de bilan² en hausse de **9,6 %** sur un an et une bonne performance de l'assurance vie
- Progression des encours de crédits de **5,6 %** sur un an

- ✓ **Métiers cœurs de Natixis**

- BGC : hausse de **8,3 %** des revenus au S1-2014
- Épargne : collecte nette record de **17 milliards d'euros** en gestion d'actifs et hausse de **15,9 %** des revenus au S1-2014
- SFS : progression de 1,7 % des revenus au S1-2014, en ligne avec les performances du pôle Banque commerciale et Assurance

- **Des résultats robustes et récurrents**

- ✓ Revenus des métiers cœurs de **5,5 milliards d'euros** au T2-2014, en hausse de 2,9 % par rapport au T2-2013 et de 11,0 milliards d'euros au S1-2014, en hausse de 3,2 % par rapport au S1-2013
- ✓ Coût du risque modéré : 33 points de base au T2-2014, en baisse de 3 points de base par rapport au T2-2013
- ✓ Résultat net part du groupe¹ de **828 millions d'euros** au T2-2014, en hausse de 5,0 % par rapport au T2-2013 et de 1,7 milliard d'euros au S1-2014, en hausse de 10,4 % par rapport au S1-2013

- **Poursuite du renforcement de la solvabilité au T2-2014**

- ✓ Ratio de Common Equity Tier 1³ : **11,1 %** soit + **20 points de base** par rapport au 31/03/2014
- ✓ Ratio de solvabilité global^{3;4} : **14,5 %** soit + **70 points de base** par rapport au 31/03/2014
- ✓ Ratio de levier⁵ > 4 %

- **Situation de liquidité renforcée**

- ✓ Programme de refinancement MLT 2014 d'ores et déjà réalisé
- ✓ Ratio de liquidité court terme LCR >à **100 %**⁶ au 30/06/2014

Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

¹ Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe.

² Hors épargne centralisée.

³ Estimation au 30/06/2014 – CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs.

⁴ Y compris émissions de Tier 2 de juillet 2014.

⁵ Estimation au 30 juin 2014 sur la base de l'interprétation par le Groupe BPCE du projet de règlement qui devrait intégrer dans la CRR la plupart des préconisations faites en janvier 2014 par le Comité de Bâle.

⁶ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues.

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

● Plan stratégique « Grandir autrement » 2014-2017

✓ Synergies de revenus et de coûts

- Déploiement au 30 juin 2014 globalement en avance sur les objectifs 2017 linéarisés : 127 millions d'euros de revenus supplémentaires entre les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et Natixis (objectif : 870 millions d'euros) ; 110 millions d'euros de synergies de coûts (objectif : 900 millions d'euros)

✓ Assurance

- Accord entre CNP Assurances et le Groupe BPCE sur la mise en œuvre d'un partenariat renouvelé pour une durée de 7 ans, à compter du 1^{er} janvier 2016

✓ Épargne

- Croissance annuelle des encours de gestion privée : + 6,1 %, en phase avec l'ambition du plan stratégique

✓ Digital

- Poursuite du programme entreprise numérique. Lancement de Dilizy et Izly pour faciliter les paiements de proximité

● Autres faits marquants du trimestre

✓ Fermeture de la GAPC

✓ Cession de participations non stratégiques

- Cotation de près de 59 % du capital de Coface fin juin 2014, sans impact en résultat

✓ Fusion de deux Banques Populaires

- Projet de fusion des Banques Populaires Alsace et Lorraine Champagne approuvé par les instances ; réalisation prévue pour novembre 2014

Le 31 juillet 2014, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Stève Gentili, a examiné les comptes du groupe pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2014.

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

« Les résultats du groupe pour ce trimestre, et pour le premier semestre 2014, sont solides : dynamisme commercial dans tous nos métiers stratégiques, maîtrise des charges et du coût du risque, progression de la rentabilité sont au rendez-vous. Le résultat net part du groupe augmente ainsi de 10,4 % pour le semestre, à 1,7 milliard d'euros. Notre solvabilité s'en trouve renforcée, comme notre situation de liquidité. »

Tous les grands projets de notre plan stratégique « Grandir ensemble » (2014-2017) sont lancés. Certains ont franchi des étapes décisives ce trimestre. Je me félicite, notamment, de la conclusion d'un partenariat national avec le CNOUS - qui vient appuyer notre ambition digitale dans la banque de proximité -, de la cotation réussie de Coface, et de la conclusion d'un accord de principe avec CNP qui refonde notre partenariat pour les années 2016-2022. »

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE DU 2^e TRIMESTRE ET DU 1^{er} SEMESTRE 2014⁷

Le Groupe BPCE présente une base solide de résultats, avec un résultat net part du groupe (hors réévaluation de la dette propre) de **828 millions d'euros** au deuxième trimestre 2014 et de **1,7 milliard d'euros** au premier semestre 2014. Les métiers cœurs du groupe présentent une solide récurrence : 1,5 milliard d'euros avant impôt au deuxième trimestre 2014, après 1,6 milliard d'euros avant impôt au premier trimestre 2014.

La solvabilité et la liquidité sont significativement renforcées, avec un ratio de Common Equity Tier 1³ de 11,1 %, en augmentation de 20 points de base et un ratio de solvabilité global de 14,5 %^{3;4} au 30 juin 2014. Le programme de refinancement moyen-long terme 2014, de 30 milliards d'euros, est d'ores et déjà réalisé.

Le Groupe BPCE confirme encore son rôle actif dans le financement de l'économie avec une hausse de 5,6 % sur un an de ses encours de crédits clientèle (réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne).

L'ensemble du Groupe BPCE poursuit la mise en œuvre du plan stratégique 2014-2017 « Grandir autrement ».

Tous les grands projets prévus dans ce plan sont lancés et les premières réalisations sont en ligne avec les objectifs. 127 millions d'euros de revenus supplémentaires entre les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et Natixis ont été enregistrés au 30 juin 2014, pour un objectif de 870 millions d'euros à horizon 2017. Tous les grands métiers du groupe contribuent à la réalisation de ces synergies et, notamment, l'assurance pour 45 % (enregistrant une forte progression au semestre) et le crédit à la consommation pour 37 %.

Du côté des synergies de coûts, 110 millions d'euros ont été réalisés au 30 juin 2014, pour un objectif de 900 millions d'euros à horizon 2017. Les principales sources d'économies proviennent de la gestion des systèmes d'information, de la modification de process et d'organisation.

Ce plan fixe trois principaux axes : créer les banques leaders de la relation humaine et digitale, s'affirmer comme un acteur majeur de l'épargne pour financer nos clients et devenir un bancassureur de plein exercice.

- **Sur le premier axe**, l'innovation mise au service de leurs clients par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne s'est traduite par une nouvelle offre, Dilizi, un service de « caisse digitale » destiné aux professionnels et leur permettant de disposer d'un outil d'encaissement en situation de mobilité, à partir d'un smartphone. Izly - porte-monnaie électronique développé par le Groupe BPCE -, a été retenu par le CNOUS pour être la nouvelle solution de paiement fournie par les CROUS aux étudiants afin de réaliser leur paiement sur le campus, par carte étudiant (carte multiservice) ou par téléphone. Le développement de la banque numérique se poursuit avec le déploiement, par 35 % du réseau des agences Banque Populaire et Caisse d'Épargne, de la signature électronique en agence. Au 30 juin 2014, 57,5 % de l'offre peut être souscrite électroniquement en agence, contre 50 % à fin décembre 2013 et pour un objectif de plus de 80 % à l'issue du plan. Par ailleurs, au 30 juin 2014, 56 % des clients des deux réseaux sont abonnés à la banque en ligne contre 52 % un an auparavant. L'objectif à horizon 2017 est de parvenir à plus de 80 % de clients abonnés à la banque en ligne.

⁷ Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis. Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe.

- Le **deuxième axe** du plan « s'affirmer comme un acteur majeur de l'épargne pour financer nos clients » s'est concrétisé, notamment, par le lancement de nouveaux espaces de gestion privée par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne, conjuguant proximité et expertise pour leurs clients en région. Au 30 juin 2014, les deux réseaux comptaient 679 500 clients en gestion privée et gestion de fortune contre 646 000 au 30 juin 2013 ainsi qu'un encours de 159,4 milliards d'euros contre 150,1 milliards d'euros au 30 juin 2013.
- Le **troisième axe** concerne le métier de l'assurance. En assurance vie, dans le réseau des Banques Populaires, le nouveau contrat Grand Public Horizéo enregistre une bonne performance avec 35 000 contrats en portefeuille à fin juin 2014 ; c'est aussi le cas pour les mandats de gestion qui représentent plus d'un milliard d'euros d'encours gérés avec 40 % d'unités de compte.
En dommage, prévoyance et santé, le nombre de contrats s'établit à 4 252 000 au 30 juin 2014, il était de 3 872 000 au 30 juin 2013, avec un chiffre d'affaires de 706,3 millions d'euros au premier semestre 2014, contre 651,3 millions d'euros au premier semestre 2013, l'objectif étant d'1,5 milliard d'euros en 2017.

1.1 Résultats consolidés du deuxième trimestre 2014⁸

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 6 015 millions d'euros, en hausse de 4,3 % par rapport au deuxième trimestre 2013 ; pour les métiers cœurs, la progression est de 2,9 % à 5 529 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent 4 108 millions d'euros, en hausse de 2,1 % par rapport au deuxième trimestre 2013. Les **frais de gestion des métiers cœurs** affichent une progression de 1,9 %, à 3 632 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 68,3 % pour le groupe (en baisse de 1,5 point par rapport au deuxième trimestre 2013). Il est de 65,7 % pour les métiers cœurs (en réduction de 0,7 point par rapport au deuxième trimestre 2013).

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 907 millions d'euros, en hausse de 9,4 % par rapport au deuxième trimestre 2013. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 1 896 millions d'euros, en hausse de 4,9 % par rapport au deuxième trimestre 2013.

Le **coût du risque** s'élève à 491 millions d'euros, en baisse de 8,0 % par rapport au deuxième trimestre 2013. En ce qui concerne les métiers cœurs, il est en baisse de 12,9 %, à 454 millions d'euros.

Le Groupe BPCE présente un profil de risque restant modéré à 33 points de base⁹ en baisse de 3 points de base par rapport au deuxième trimestre 2013.

Le taux d'encours douteux sur encours bruts ressort à 3,7 % au 30 juin 2014. Il était de 3,9 % au 31 décembre 2013. Le taux de couverture des créances douteuses ressort à 78,7 %¹⁰ au 30 juin 2014, en hausse de 0,5 point par rapport au 31 décembre 2013.

Le coût du risque des métiers cœurs du groupe s'établit à 32 points de base, en baisse de 5 points de base par rapport au deuxième trimestre 2013.

En Banque commerciale et Assurance, le coût du risque s'établit à 30 points de base au deuxième trimestre 2014, en baisse de 6 points de base par rapport au deuxième trimestre

⁸ Les résultats du T2-13 et S1-13 sont pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis. Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe.

⁹ Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

¹⁰ Taux de couverture y compris suretés relatives aux encours dépréciés.

2013 caractérisé par un renforcement des provisions collectives et quelques dossiers significatifs.

Le coût du risque des métiers cœurs de Natixis ressort à 43 points de base au premier semestre 2014, il était de 53 points de base au premier semestre 2013. Le coût du risque s'améliore notamment dans la Banque de Grande Clientèle et les Services Financiers Spécialisés.

Le résultat avant impôt progresse de 11,5 % et s'établit à 1 455 millions d'euros au deuxième trimestre 2014. Le résultat avant impôt des métiers cœurs augmente de 11,3 % à 1 509 millions d'euros au deuxième trimestre 2014.

Le résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre s'inscrit en hausse de 5,0 % et ressort à **828 millions d'euros**.

Le résultat net part du groupe s'inscrit en hausse de 4,1 % et ressort à 801 millions d'euros. **Le résultat net part du groupe des métiers cœurs** progresse de 2,9 % et ressort à 856 millions d'euros au deuxième trimestre 2014.

Le ROE des métiers cœurs ressort à 10 %, en hausse de 1 point.

1.2 Résultats consolidés du premier semestre 2014^{11;12}

Le **produit net bancaire**¹² du Groupe BPCE atteint 11 868 millions d'euros, en hausse de 3,6 % par rapport au premier semestre 2013 ; pour les métiers cœurs, la progression est de 3,2 % à 11 005 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du groupe s'élèvent 8 085 millions d'euros, en hausse de 1,5 % par rapport au premier semestre 2013. Les **frais de gestion des métiers cœurs** affichent une progression de 1,9 %, à 7 206 millions d'euros. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 68,1 % pour le groupe (en baisse de 1,4 point par rapport au premier semestre 2013). Il est de 65,5 % pour les métiers cœurs (en réduction de 0,8 point par rapport au premier semestre 2013).

Le **résultat brut d'exploitation**¹² s'élève à 3 783 millions d'euros, en hausse de 8,4 % par rapport au premier semestre 2013. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 3 800 millions d'euros, en hausse de 5,6 % par rapport au premier semestre 2013.

Le **coût du risque** s'élève à 925 millions d'euros, en baisse de 9,2 % par rapport au premier semestre 2013. En ce qui concerne les métiers cœurs, il est en baisse de 11,3 %, à 864 millions d'euros.

Le résultat avant impôt¹² progresse de 12,8 % et s'établit à 2 956 millions d'euros au premier semestre 2014. Le résultat avant impôt des métiers cœurs augmente de 11,7 % à 3 061 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre s'inscrit en hausse de 10,4 % et ressort à **1 695 millions d'euros**.

Le résultat net part du groupe s'inscrit en hausse de 10,2 % et ressort à 1 664 millions d'euros. **Le résultat net des métiers cœurs** progresse de 6,8 % et ressort à 1 761 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le ROE des métiers cœurs ressort à 10 %, en hausse de 1 point.

¹¹ Les résultats du T2-13 et du S1-13 sont pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et base de comparaison T1-13 et S1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

¹² Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe.

2. SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ¹³ : RENFORCEMENT DE LA SOLVABILITÉ AU DEUXIÈME TRIMESTRE 2014

2.1 Solvabilité renforcée

La solvabilité du Groupe BPCE est en augmentation significative au deuxième trimestre 2014, avec un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3¹⁴ de 11,1 %, au 30 juin 2014, en amélioration de 20 points de base par rapport au 31 mars 2014.

Le groupe présente un ratio de solvabilité global^{14;15} de 14,5 %, en augmentation de 70 points de base par rapport au 31 mars 2014.

Le groupe affiche un ratio de levier Bâle 3¹⁶ supérieur à 4 % au 30/06/2014.

2.2 Liquidité : situation renforcée ; refinancement court terme

Les réserves de liquidité couvrent 137 % des encours de refinancement court terme et s'élèvent à 165 milliards d'euros à fin juin 2014, dont 113 milliards d'euros d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales et 52 milliards d'euros de liquidités placées auprès des banques centrales.

Le coefficient emplois/ressources clientèle du Groupe BPCE¹⁷ ressort à 125 % au 30 juin 2014.

Le Ratio de liquidité court terme LCR est supérieur à 100 %¹⁸ au 30/06/2014.

2.3 Refinancement moyen-long terme : le programme d'émissions 2014 d'ores et déjà réalisé contribue à l'atteinte de l'objectif de LCR supérieur à 100 % avec six mois d'avance sur l'objectif

Le Groupe BPCE démontre sa capacité à lever des montants importants grâce à une diversification accrue de sa base d'investisseurs.

Son accès aux grands marchés de dette lui a permis de lever au total 30,3 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme au 18 juillet 2014, sur un programme 2014 de 30 milliards d'euros.

La durée moyenne à l'émission s'élève à 6,9 ans, le taux moyen est de mid-swap + 54 points de base.

Au 18 juillet 2014, 75 % du refinancement concerne des émissions non sécurisées, et 25 % des émissions sécurisées.

Le Groupe BPCE accroît la diversification de sa base d'investisseurs, concernant les émissions publiques non sécurisées levées sur le marché institutionnel. Les émissions en devises autres que l'euro représentent 49 % du total, contre 30 % en 2013, et au sein de ces émissions en devises autres que l'euro, 34 % a été levé en dollars US, 7 % en livres sterling et 4 % en yens.

Au 18 juillet 2014, 26,8 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement MLT de BPCE, soit 107 % du programme de 25 milliards d'euros.

A la même date, 3,5 milliards d'euros ont été levés sur le pool de refinancement du CFF, soit 70 % du programme de 5 milliards d'euros.

Le Groupe BPCE développe des modes de refinancement complémentaires, comme l'opération de titrisation publique déconsolidante portant sur des crédits à l'habitat de près de 1 milliard d'euros, conclue par le Crédit Foncier en mai 2014.

¹³ Mise en réserve de résultats tenant compte de la distribution prévisionnelle de dividendes.

¹⁴ Estimation au 30/06/2014 – CRR/CRD 4, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs.

¹⁵ Y compris émission de Tier 2 de juillet 2014.

¹⁶ Estimation au 30 juin 2014 sur la base de l'interprétation par le Groupe BPCE du projet de règlement qui devrait intégrer dans la CRR la plupart des préconisations faites en janvier 2014 par le Comité de Bâle.

¹⁷ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe).

¹⁸ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU 2^e TRIMESTRE 2014

<i>en millions d'euros</i>	T2-14	T2-14 / T2-13 PF VARIATION %	METIERS CŒURS** T2-14	T2-14/ T2-13 PF VARIATION %
Produit net bancaire*	6 015	+ 4,3 %	5 529	+ 2,9 %
Frais de gestion	- 4 108	+ 2,1 %	- 3 632	+ 1,9 %
Résultat brut d'exploitation* Coefficient d'exploitation	1 907 68,3 %	+ 9,4 % - 1,5 pt	1 896 65,7 %	+ 4,9 % - 0,7 pt
Coût du risque	- 491	- 8,0 %	- 454	- 12,9 %
Résultat avant impôt*	1 455	+ 11,5 %	1 509	+ 11,3 %
Résultat net part du groupe* <i>Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre</i>	828 -27	+ 5,0 % + 36,3 %	—	—
Résultat net part du groupe	801	+ 4,1 %	856	+ 2,9 %
ROE	6,1 %	- 0,3 pt	10 %	+ 1pt

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

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

Résultats T2-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et base de comparaison T1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU 1^{er} SEMESTRE 2014

<i>en millions d'euros</i>	S1-14	S1-14 / S1-13 PF VARIATION %	METIERS CŒURS** S1-14	S1-14/ S1-13 PF VARIATION %
Produit net bancaire*	11 868	+ 3,6 %	11 005	+ 3,2 %
Frais de gestion	- 8 085	+ 1,5 %	- 7 206	+ 1,9 %
Résultat brut d'exploitation* Coefficient d'exploitation	3 783 68,1 %	+ 8,4 % - 1,4 pt	3 800 65,5 %	+ 5,6 % - 0,8 pt
Coût du risque	- 925	- 9,2 %	- 864	- 11,3 %
Résultat avant impôt*	2 956	+ 12,8 %	3 061	+ 11,7 %
Résultat net part du groupe* <i>Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre</i>	1 695 -31	+ 10,4 % + 18,5 %	—	—
Résultat net part du groupe	1 664	+ 10,2 %	1 761	+6,8 %
ROE	6,4 %	+ 0,1 pt	10 %	+ 1 pt

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

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

Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et base de comparaison T1-13 et S1-13 pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

3. RÉSULTATS¹⁹ DES MÉTIERS : FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE DE TOUS LES MÉTIERS

3.1 Banque commerciale et Assurance

Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, de l'Assurance et des Autres réseaux comprenant BPCE IOM, Banque Palatine et Financement de l'Immobilier.

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne conservent, sur le premier semestre 2014, des performances commerciales solides. L'assurance, axe majeur de développement inscrit dans le plan stratégique 2014-2017 du groupe, est en progression sur toutes ses composantes (vie, dommage, santé, prévoyance) et confirme la tendance du premier trimestre 2014.

L'activité commerciale des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne a été dynamique au cours du deuxième trimestre 2014 avec une croissance de + 9,6 % de l'épargne de bilan, hors épargne centralisée, et des encours de crédit en augmentation de + 5,6 %. Si la production de crédits immobiliers a connu une baisse sensible par rapport à un premier semestre 2013 exceptionnel, le crédit à la consommation et le crédit à l'équipement ont fait preuve d'une bonne résistance sur le trimestre écoulé.

Le digital et le numérique sont au cœur des actions de développement des réseaux. Le premier semestre 2014 est ainsi marqué par le lancement de nouvelles offres destinées à améliorer l'expérience client.

Première banque de la création d'entreprises, Banque Populaire va plus loin dans l'accompagnement des entrepreneurs avec StartMyStory®, un outil innovant d'aide à la conception de business plan. Pour ses clients professionnels et entreprises, Banque Populaire propose une nouvelle solution d'affacturage CREANCEssentiel, et une application mobile CREANCEnet, qui permet de suivre partout, et à tout moment, son compte d'affacturage.

Première banque des jeunes avec plus de 7 millions de clients, la Caisse d'Épargne poursuit une démarche innovante et affinitaire au service des 12-25 ans et propose de nouvelles offres aux étudiants, aux apprentis et aux jeunes actifs en CDI comme en CDD. En phase avec les usages de cette génération, elle lance la première application « jeunes » ouverte aux clients et aux non clients. La Caisse d'Épargne a, par ailleurs, refondu son application mobile - première application bancaire en France avec plus de 3 millions de téléchargements -, qui permet notamment la personnalisation des fonctionnalités favorites et l'accès rapide sans authentification.

Résultats financiers¹⁹ du premier semestre 2014 de la Banque commerciale et Assurance

Les **revenus** de la Banque commerciale et Assurance s'établissent à 7 532 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une progression de 2,3 % par rapport au premier semestre 2013 (hors variation de la provision épargne logement). La marge nette d'intérêt affiche une progression significative, portée par la hausse des encours, alors que sur les commissions, l'impact sensible des mesures réglementaires (baisse du taux de commission sur épargne réglementée et plafonnement des commissions d'intervention) a été atténué par la bonne orientation des commissions d'assurance vie.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 2 563 millions d'euros, en hausse de 4,6 % par rapport au premier semestre 2013.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 66,0 %, en baisse de 0,9 point sur un an.

Le **coût du risque**, à 719 millions d'euros sur le semestre, est en baisse de 8,2 %.

La **contribution de la Banque commerciale et Assurance au résultat avant impôt du groupe** s'établit à 1 960 millions d'euros au premier semestre 2014, (dont 48 % provient des Caisses d'Épargne, 40 % des Banques Populaires et 12 % de l'Assurance et des Autres réseaux). Elle est en progression de 10,3 % par rapport au premier semestre 2013.

¹⁹ Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

3.1.1 Banque Populaire

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

- **Fonds de commerce**

Le réseau Banque Populaire poursuit sa stratégie de bancarisation qui se traduit, sur le deuxième trimestre 2014, par une progression de ses clients particuliers actifs équipés et assurés de 6 %, les clients professionnels en double relation active augmentent de 2,8 % par rapport au deuxième trimestre 2013.

- **Épargne**

L'encours d'épargne (hors épargne centralisée) s'élève à 205 milliards d'euros à fin juin 2014, en hausse de 5,5 % sur un an. L'épargne de bilan (hors épargne centralisée) présente une progression soutenue de 7,7 % bénéficiant, notamment, de la hausse des dépôts à vue (+ 8,6 %) et des comptes à terme (+ 10,7 %). En parallèle, les encours d'épargne financière sont restés stables, portés par les encours d'assurance vie, en progression de 3,2 %.

- **Crédits**

Les encours de crédits s'établissent à 168 milliards d'euros à fin juin 2014, en progression de 3,9 % sur un an. Les encours de crédits immobiliers progressent de 6,4 %, mais la production connaît un ralentissement par rapport à un premier semestre 2013 très soutenu. La dynamique du crédit à la consommation perdure avec une production en hausse de 11,4 % au premier semestre 2014. Enfin, dans un contexte économique peu porteur, la production de crédits à l'équipement affiche une bonne résistance par rapport au premier semestre 2013.

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats de prévoyance, dommage et santé progresse de 7,2 %.

- **Résultats financiers du premier semestre 2014**

Le **produit net bancaire** augmente de 3,3 % au premier semestre, à 3 243 millions d'euros (hors variation de la provision épargne logement).

La marge nette d'intérêt du premier semestre s'inscrit en hausse de 6,2 %²⁰. Les commissions augmentent de 0,7 %, compte tenu du plafonnement des commissions d'intervention et de moindres indemnités de remboursement anticipé.

Les **frais de gestion**, à 2 124 millions d'euros, sont en légère progression (+ 0,5 %).

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 115 millions d'euros, en hausse de 7,8 %.

Le **coefficient d'exploitation**, s'établit à 65,6 %, en amélioration de 1,6 point.

Le **coût du risque**, à 343 millions d'euros au premier semestre 2014, est en baisse de 4,5 %.

Le réseau Banque Populaire contribue au **résultat avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 790 millions d'euros au premier semestre 2014, en progression de 15,2 %.

²⁰ Hors variation de la provision épargne logement.

3.1.2 Caisse d'Épargne

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

- **Fonds de commerce**

Les Caisses d'Épargne ont poursuivi au deuxième trimestre leur stratégie de bancarisation et d'équipement. Le nombre de clients particuliers bancarisés progresse de 3,1 %, le nombre de clients actifs professionnel s'inscrit en hausse de 5,5 %.

- **Épargne**

L'encours d'épargne (hors épargne centralisée) s'élève à 307 milliards d'euros au 30 juin 2014, en hausse de 7,4 % sur un an, porté notamment par la forte progression de l'épargne de bilan (+ 11,1 % hors épargne centralisée). Le contexte de taux court bas pénalise les livrets (- 4,0 %) au profit des produits d'épargne long terme, notamment les PEL (+ 9,2 %) et l'assurance vie (+ 3,3 %), dont la collecte brute progresse de 35,4 %. Les encours de comptes à terme connaissent également une forte croissance (+ 32,5 %), notamment sur les marchés spécialisés.

- **Crédits**

Les encours de crédit s'établissent à 206 milliards d'euros à fin juin, en progression de 7,1 % sur un an. L'encours des crédits immobiliers reste en forte progression (+ 8,5 %), en dépit d'un recul de la production au premier semestre par rapport à la même période en 2013. Le crédit à l'équipement a bien résisté avec une croissance des encours (+ 2,0 %) dans un contexte de moindre demande. Concernant le crédit à la consommation, les encours sont en hausse (+ 3,2 %), servis par une production stable.

- **Bancassurance**

Le portefeuille de contrats de prévoyance, dommages et santé progresse de 11,4 %.

- **Résultats financiers du premier semestre 2014**

Le **produit net bancaire** s'élève à 3 532 millions d'euros au premier semestre (hors variation de la provision épargne logement) ; il augmente de 1,2 %.

La marge nette d'intérêt continue de progresser (+ 5,9 %). Les commissions, en baisse de 4,3 %, sous les effets de la baisse des commissions sur épargne réglementée, du plafonnement des commissions d'intervention et de la baisse des indemnités de remboursement anticipé sur les crédits.

Les **frais de gestion** sont stables à 2 322 millions d'euros.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 211 millions d'euros, en hausse de 1,4 %.

Le **coefficient d'exploitation** est en baisse de 0,3 point, à 65,7 %.

Le **coût du risque** s'établit à 276 millions d'euros, en augmentation de 2,1 %.

Le réseau Caisse d'Épargne contribue **au résultat avant impôt du Groupe BPCE** à hauteur de 935 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse de 1,1 %.

3.1.3 Assurance et Autres réseaux (BPCE IOM, Banque Palatine et Financement de l'Immobilier)

- **Assurance**

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

En assurance vie, la collecte brute s'élève à 2,2 milliards d'euros au deuxième trimestre 2014, en progression de 25 %, et s'élève à 4,9 milliards d'euros au premier semestre 2014, en hausse de 38 %, sous l'impulsion des produits de la gestion privée représentant 58 % de la collecte au premier semestre.

La collecte brute en unités de compte représente 15 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2014, en hausse de 3 points par rapport au premier semestre 2013.

La contribution de l'activité Assurance au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE du premier semestre 2014 s'élève à 103 millions d'euros, en hausse de 4,0 % par rapport au premier semestre 2013.

- **BPCE IOM**

BPCE International et Outre-mer (BPCE IOM) regroupe les filiales internationales et Outre-mer du Groupe BPCE hors Natixis.

L'encours d'épargne de BPCE IOM s'établit en hausse de 3,9 %, à 8,1 milliards d'euros à fin juin 2014. Cette progression est portée par la hausse de l'épargne de bilan (+ 4,2 %) et de l'épargne financière (+ 2,0 %).

Les encours de crédit à fin juin 2014 sont stables, à 8,8 milliards d'euros. Sur le marché des particuliers, les crédits immobiliers et les prêts personnels progressent respectivement de 5,6 % et de 4,2 %. Sur le marché des entreprises, les crédits d'équipements ralentissent (- 3,2 %), alors que les prêts à court terme restent stables.

La contribution de BPCE IOM au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE du premier semestre 2014 s'élève à 70 millions d'euros.

- **Banque Palatine**

A fin juin 2014, les encours d'épargne de la Banque Palatine s'établissent à 16,5 milliards d'euros, en hausse de 5,0 % sur un an. Les dépôts à vue progressent de 16,5 %, traduisant le dynamisme du marché de l'entreprise. L'épargne financière augmente de 2,4 % sur un an, portée par la nette hausse des encours (titres, OPCVM et Assurance vie) pour la clientèle privée.

Les encours de crédit s'élèvent à 6,9 milliards d'euros, en hausse de 4,4 % sur un an. La bonne orientation de la production de crédits à l'habitat (+ 17,4 %) permet de stabiliser les encours de la clientèle privée. Sur le marché des entreprises, la croissance des crédits à moyen-long terme atteint 10,1 %, portée par une production soutenue.

La contribution de la Banque Palatine au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE du premier semestre 2014 s'élève à 43 millions d'euros, en augmentation de 88,4 % par rapport au premier semestre 2013.

- **Financement de l'Immobilier**

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

Au deuxième trimestre 2014, la production totale de crédits s'élève à 2,4 milliards d'euros, stable par rapport au deuxième trimestre 2013. La production de crédits s'établit à 1,6 milliard d'euros sur le marché des particuliers, stable dans un marché résidentiel orienté à la baisse. Concernant le financement des investisseurs immobiliers et des équipements publics, la production progresse à 0,8 milliard d'euros au deuxième trimestre 2014 contre 0,5 milliard d'euros au premier trimestre 2014.

La production totale pour le premier semestre 2014 s'élève à 4,4 milliards d'euros, en recul de 14 % par rapport au premier semestre 2013.

Les encours²¹ de crédit des métiers cœurs s'élèvent à 84 milliards d'euros au 30 juin 2014 contre 82 milliards d'euros à fin juin 2013.

Dans le cadre du plan stratégique « Grandir autrement » du Groupe BPCE, la Compagnie de Financement Foncier, filiale à 100 % du Crédit Foncier, déploie désormais une partie de son activité de refinancement au service des autres établissements du groupe. Depuis le lancement de ce plan, plus de 2,5 milliards d'euros d'actifs longs des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne ont été ainsi refinancés par la Compagnie de Financement Foncier au 30 juin 2014.

Au premier semestre 2014, **le produit net bancaire** du pôle Financement de l'Immobilier, à 355 millions d'euros, est en hausse de 3,8 % par rapport au premier semestre 2013.

Les **frais de gestion** du premier semestre 2014 sont en hausse de 2,8 %, à 273 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à 64 millions d'euros, en baisse de 2,2 % par rapport au premier semestre 2013.

La contribution, au premier semestre 2014, du pôle Financement de l'Immobilier au **résultat avant impôt** du Groupe BPCE est de 20 millions d'euros, en hausse de 39,2 %.

3.2 Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés (métiers inclus dans Natixis)^{22;23}

Le produit net bancaire²⁴ des métiers cœurs de Natixis (Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés) s'établit à 1 822 millions d'euros pour le deuxième trimestre 2014 en hausse de 12,8 %.

Dans la Banque de Grande Clientèle²⁴, les revenus affichent une évolution positive (+ 17,0 %) reflétant la progression du PNB portée par les activités de marché et l'international.

Le Pôle Épargne affiche de bonnes performances (revenus en croissance de 13,8 %) traduisant le dynamisme de toutes les lignes métiers.

Les revenus du Pôle SFS (+ 1,8 %) enregistrent une progression soutenue sur les financements spécialisés.

Les synergies de revenus avec les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne sont de 68 millions d'euros au premier semestre 2014, en avance sur l'objectif linéarisé.

Les frais de gestion, à 1 135 millions d'euros, sont en hausse de 5,9 %.

²¹ Encours de gestion.

²² Les résultats contributifs au Groupe BPCE sont différents de ceux publiés par Natixis.

²³ Résultats T2-13 et S1-2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et pro forma du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis.

²⁴ Données présentées hors éléments exceptionnels : première application de IFRS 13 (+ 72 M€ au S1/13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ au T2-14/S1-14).

Le coefficient d'exploitation est en baisse de 4,0 points au deuxième trimestre 2014 et ressort à 62,3 %.

Le coût du risque est en baisse significative (- 18,0 %) ; il s'élève à 76 millions d'euros au deuxième trimestre 2014.

La contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt du Groupe BPCE s'établit à 611 millions d'euros, en hausse de 34 % par rapport au deuxième trimestre 2013.

Le ROE après impôt des métiers cœurs de Natixis s'établit à 13 %, en augmentation de 4 points.

(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).

3.3 Participations financières

Les participations financières concernent principalement les activités de Coface et de Nexity²⁵.

Au deuxième trimestre 2014, le produit net bancaire des participations financières s'établit à 420 millions d'euros, en baisse de 4,9 % par rapport au deuxième trimestre 2013. Le résultat avant impôt est de 74 millions d'euros.

- **Coface**

Au deuxième trimestre 2014, le chiffre d'affaires de l'assurance progresse de 1 % par rapport à la même période en 2013 et de près de 2 % au premier semestre 2014.

La gestion des risques est maîtrisée :

- ✓ le loss ratio²⁶ baisse de plus de 6 points sur un an et ressort à 50,9 % au premier semestre 2014.
- ✓ Le cost ratio²⁶ s'élève à 26,9 % au premier semestre 2014,
- ✓ Le ratio combiné²⁶ ressort à 77,8 %, en nette amélioration : il se situait à 84,6 % au premier semestre 2013.

Près de 59 % du capital de la Coface a été cotée avec succès. Les performances financières pour le premier semestre sont conformes aux indications données lors de la préparation de la cotation.

- **Nexity**

Les réservations de logements neufs sont en légère hausse au premier semestre 2014.

Le carnet de commandes s'établit à 3,3 milliards d'euros dont 2,9 milliards d'euros pour l'immobilier résidentiel, soit 19 mois d'activité de promotion.

Le chiffre d'affaires semestriel est en baisse à 1,11 milliard d'euros au premier semestre 2014 comparé à 1,27 milliard d'euros pour la même période en 2013, avec notamment le recul du chiffre d'affaires du pôle Immobilier d'entreprise.

²⁵ Le pôle Participations financières comprend les participations dans Coface, Nexity et Volksbank Romania ainsi que les activités de Private Equity de Natixis.

²⁶ Ratios assurance crédits nets de réassurance. Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffres d'affaires) et non plus incluses avec les charges de sinistres ; pro forma réalisé sur le cost ratio : la CVAE est retirée des charges de gestion de l'assurance et imputée sur l'imposition.

Précisions méthodologiques

La participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60 %) a été transférée à Natixis Assurances le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014. Ce transfert est réalisé en conservant les accords capitalistiques et de coopération existants avec Macif et MAIF. La contribution de BPCE Assurances, présentée auparavant au sein de la Banque commerciale et Assurance, est désormais affectée au métier Épargne de Natixis.

L'information sectorielle a été modifiée à compter du T2-14. Le pôle Banque commerciale et Assurance comprend désormais 3 sous-pôles : les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et le sous-pôle Assurance et Autres réseaux, qui regroupe essentiellement les filiales Banque Palatine, BPCE IOM, Crédit Foncier et la participation minoritaire dans CNP Assurances. Par ailleurs, le sous-pôle Activités en gestion extinctive a été regroupé avec le pôle Hors métiers.

Les résultats du T2-13 sont présentés pro forma de l'opération de rachat suivie de leur annulation par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis réalisée le 6 août 2013.

À compter du T2-13, l'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 9 % des risques pondérés moyens en Bâle 3.

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

À propos du Groupe BPCE

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

Contacts presse Groupe BPCE

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

Relations investisseurs BPCE

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