

Paris, le 5 novembre 2020

**Résultats du T3-20 et 9M-20****Très bonne dynamique et hausse des revenus des métiers de Banque de Proximité et Assurance****Nouvelles trajectoires créatrices de valeur dans les métiers d'AM et BGC****Niveau de solidité financière parmi les plus élevés en Europe****9M-20 : PNB de 16,2 Md€, résultat net publié<sup>1</sup> de 986 M€ et résultat net sous-jacent<sup>1</sup> de 1,5 Md€, intégrant une politique de provisionnement toujours prudente****T3-20 publié : PNB de 5,5 Md€ et résultat net de 674 M€ en baisse de 28%****Banque de Proximité et Assurance** : hausse des revenus et de la rentabilité ; très bonnes performances au T3-20, hausse de 4,8% du PNB et de 9,9% du résultat brut d'exploitation, portées par la dynamique commerciale et la bonne maîtrise des coûts

- **Encours de crédits** : hausse de 11% sur un an, portée par les réseaux **Banque Populaire et Caisse d'Épargne pour les clients individuels, professionnels et entreprises**
- **Assurance** : poursuite du développement de l'activité avec une **croissance des revenus de 7,1% au T3-20 et 8,3% sur 9M-20**
- **Solutions et Expertises Financières** : PNB en augmentation de 2,5% sur 9M-20 et de 6,5% au T3-20 portée par la synergie avec les réseaux

**Gestion d'actifs et de Fortune** : 910 Md€ d'actifs sous gestion à fin septembre 2020, bonne dynamique aux US et sur les expertises ESG. **1 060 Md€ d'actifs sous gestion à début novembre** après la fusion entre Ostrum AM et LBP AM

- **Collecte nette au T3-20 de +2Md€<sup>2</sup>**, portée notamment par les expertises de **Loomis et Mirova**
- PNB en baisse limitée de 6 % au T3-20 YoY hors commissions de surperformance
- **Création d'un leader européen de la gestion de taux et assurantielle 100% ISR**, avec la finalisation de la fusion **Ostrum AM-LBP AM**.

**Banque de Grande Clientèle** : profitabilité opérationnelle en forte amélioration vs. T2-20

- **PNB de 703 M€ au T3-20, -10% YoY**
- +28% YoY pour les activités IB/M&A au T3-20 grâce au développement des expertises DCM, M&A aux US et à la plateforme Asie-Pacifique

**Amélioration de l'efficacité opérationnelle** : baisse des frais de gestion de 3,2% au T3-20 et 2,7%<sup>3</sup> sur 9M-20

- **Baisse des frais de gestion de 2,6%** dans les réseaux **Banque Populaire et Caisse d'Épargne** sur 9 mois
- **Natixis** : nouveau plan de transformation et efficacité opérationnelle avec un objectif de 350 M€ de réduction de coûts à l'horizon 2024

**Coût du risque** : politique de provisionnement toujours prudente

- **Nouveau provisionnement prévisionnel de 120 M€ au T3-20, soit un total de 673 M€ sur 9M-20**
- **Stabilité du risque avéré sur 9M-20** dans les réseaux **Banque Populaire et Caisse d'Épargne vs. 9M-19**
- **Coût du risque du groupe à 38pb sur 9M-20 et 32pb au T3-20**

**Niveau de capital, de notations financières et extra-financières au meilleur niveau de l'industrie bancaire**

- **Ratio de CET1<sup>4</sup> à 15,9%** à fin septembre 2020, 510pb au-dessus du MDA
- Notation de crédit LT confirmée à **A1/A+** par 4 agences de notations
- Rehaussement de la notation du Groupe BPCE à **AA** par l'agence **MSCI**

**Avancées stratégiques** : mise en d'œuvre de nouvelles trajectoires créatrices de valeur durable

- **BGC – Dérivés Actions** : Arrêt des produits les plus complexes et limites d'exposition revues à la baisse 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
- **BGC – Oil & Gas** : sortie totale des activités de gaz de schiste aux Etats-Unis d'ici 2 ans
- **H2O AM** : discussions engagées sur une possible cession graduelle<sup>5</sup> de la participation de Natixis IM dans H2O AM et sur une reprise ordonnée de la distribution<sup>6</sup> par la société de gestion sur une période de transition jusqu'à fin 2021

**Laurent Mignon, président du directoire du Groupe BPCE**, a déclaré : « *Le groupe BPCE fait mieux que résister à la crise et sa prolongation attendue, notamment grâce au très bon niveau d'activité dans nos deux grands réseaux, les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne. Toutes nos équipes sont mobilisées pour accompagner au plus près nos clients et rechercher avec eux les meilleures solutions financières pour affronter cette crise. Notre solidité financière, notre modèle coopératif de banque universelle proche des territoires et la qualité de nos offres seront des atouts essentiels pour traverser cette période. Une nouvelle trajectoire créatrice de valeur est engagée pour Natixis et notre groupe, solide, uni et transformé, qui poursuit activement ses travaux pour élaborer son prochain plan stratégique.* »

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup> Hors H2O AM <sup>3</sup> hors contribution au FRU <sup>4</sup> Estimation à fin septembre 2020 <sup>5</sup> Cette évolution serait soumise à l'examen et à l'approbation des autorités réglementaires compétentes

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2020, arrêtés par le directoire du 3 novembre 2020, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Pierre Valentin, du 5 novembre 2020.

## Groupe BPCE :

Données retraitées m€	T3-20	T3-19	% Variation	9M-20	9M-19	% Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 511</b>	<b>5 757</b>	<b>-4,3%</b>	<b>16 237</b>	<b>17 470</b>	<b>-7,1%</b>
Frais de gestion	-3 905	-4 011	-2,6%	-12 288	-12 624	-2,7%
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>				-11 889	-12 248	-2,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 606</b>	<b>1 746</b>	<b>-8,1%</b>	<b>3 949</b>	<b>4 845</b>	<b>-18,5%</b>
Coût du risque	-589	-320	84,2%	-2 074	-939	x2,2
Gains ou perte sur autres actifs	7	6	21,0%	-122	-25	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 083</b>	<b>1 494</b>	<b>-27,5%</b>	<b>1 913</b>	<b>3 979</b>	<b>-51,9%</b>
Impôts sur le résultat	-342	-383	-10,8%	-727	-1 366	-46,8%
Intérêts minoritaires	-39	-179	-78,4%	-68	-408	-83,2%
<b>Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface</b>	<b>703</b>	<b>931</b>	<b>-24,5%</b>	<b>1 118</b>	<b>2 206</b>	<b>-49,3%</b>
Contribution nette de Coface	-29	12		-131	35	
<b>Résultat net part du groupe incluant la contribution nette de Coface</b>	<b>674</b>	<b>943</b>	<b>-28,5%</b>	<b>986</b>	<b>2 241</b>	<b>-56,0%</b>

## 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€			T3-20	T3-19	9M-20	9M-19
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Produit net bancaire	Hors métiers	3	14	3	15
Contribution au fonds de solidarité Assurance	Produit net bancaire	Assurance & hors métiers			-16	
Coûts de transformation et de restructuration	Frais de gestion/ Coût du risque / Gains ou pertes sur autres actifs / Ecart d'acquisition	Métiers & hors métiers	-110	-94	-384	-394
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	Quote-part des entreprises mises en équivalence	Assurance			-14	
Cessions d'actifs et dépréciations	Quote-part des entreprises mises en équivalence / Gains ou pertes sur autres actifs	Métiers & hors métiers			-10	-40
<b>Total des impacts sur le résultat avant impôt</b>	<b>hors contribution nette de Coface</b>		<b>-107</b>	<b>-80</b>	<b>-420</b>	<b>-419</b>
<b>Total des impacts sur le résultat net part du groupe</b>	<b>hors contribution nette de Coface</b>		<b>-61</b>	<b>-64</b>	<b>-264</b>	<b>-378</b>
<b>Coface</b>						
Perte en capital	Coface contribution nette		-34		-146	
Dépréciation de la valeur résiduelle	Coface contribution nette		-11		-47	
Coûts de transformation/ dépréciation d'écarts d'acquisition	Coface contribution nette					
<b>Total des impacts sur le résultat avant impôt</b>			<b>-45</b>		<b>-186</b>	<b>-1</b>
<b>Total des impacts sur le résultat net part du groupe</b>			<b>-32</b>		<b>-136</b>	<b>0</b>

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€	T3-20	T3-19	% Variation	9M-20	9M-19	% Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 503</b>	<b>5 743</b>	<b>-4,2%</b>	<b>16 245</b>	<b>17 455</b>	<b>-6,9%</b>
Frais de gestion	-3 801	-3 928	-3,2%	-12 052	-12 347	-2,4%
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>				-11 652	-11 970	-2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 702</b>	<b>1 815</b>	<b>-6,2%</b>	<b>4 193</b>	<b>5 108</b>	<b>-17,9%</b>
Coût du risque	-585	-320	82,8%	-2 069	-929	x2,2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 190</b>	<b>1 574</b>	<b>-24,4%</b>	<b>2 333</b>	<b>4 398</b>	<b>-46,9%</b>
Impôts sur le résultat	-367	-404	-9,2%	-852	-1 390	-38,7%
Intérêts minoritaires	-59	-174	-66,3%	-99	-424	-76,5%
<b>Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface</b>	<b>764</b>	<b>996</b>	<b>-23,2%</b>	<b>1 382</b>	<b>2 584</b>	<b>-46,5%</b>
<b>Résultat net part du groupe hors contribution nette de Coface après retraitement de l'impact IFRIC 21</b>	<b>646</b>	<b>892</b>	<b>-27,6%</b>	<b>1 500</b>	<b>2 688</b>	<b>-44,2%</b>
<i>Coefficient d'exploitation<sup>1</sup></i>	<i>71,8%</i>	<i>70,7%</i>	<i>1,1pp</i>	<i>73,3%</i>	<i>70,0%</i>	<i>3,3pp</i>

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 T3-20 et le T3-19, le 9M-20 et le 9M-19.

Le **produit net bancaire** s'établit pour le Groupe BPCE à 5,5 milliards d'euros au T3-20 et à 16,2 milliards d'euros sur 9M-20, en diminution sur un an de respectivement 4,2% et de 6,9%.

Le pôle Banque de proximité et Assurance a bénéficié d'une reprise dynamique de l'activité après le confinement et affiche des solides performances au T3-20 avec une hausse des revenus de 4,8% sur un an. Sur 9 mois, les encours de crédits progressent de 11,1%, portés par une mobilisation forte auprès de la clientèle par les deux réseaux avec notamment la distribution de Prêts Garantis par l'Etat ainsi que des très bons niveaux de production en crédit immobilier et crédit à la consommation. Sur la même période, les encours d'épargne de bilan augmentent de 15,3%.

Dans la Gestion d'actifs, après avoir subi la forte volatilité des marchés financiers au S1-20, les actifs sous gestion au 30 septembre 2020 retrouvent un niveau proche de fin septembre 2019 à 910 milliards. Au T3-20, la dynamique se maintient sur la collecte aux Etats-Unis et les expertises ESG. Le taux de marge (hors commissions de surperformance) est stable par rapport au T2-20 à 28pb.

Au sein de la Banque de Grande Clientèle, les métiers de *Fixed income* intègrent un recul des activités sur le change mais une stabilité sur les activités de taux au T3-20. Le segment *Equity* avait été fortement impacté par l'annulation des dividendes au S1-20 mais affiche une contribution positive au T3-20 avec des revenus à 34 millions d'euros. Les revenus de *Global Finance* sont soutenus par la bonne dynamique des financements d'Infrastructure, et les métiers d'*Investment banking/M&A* enregistrent une solide croissance des revenus au T3-20 et sur 9M-20 sur un an de respectivement 28% et 19%.

Les **frais de gestion** sont en baisse de 3,2% au T3-20 et de 2,7% sur 9M-20 hors contribution au Fonds de Résolution Unique. La baisse des frais de gestion illustre la stricte discipline sur les coûts à travers tous les métiers et la flexibilité de la structure de coûts notamment pour la Gestion d'actifs et la Banque de Grande Clientèle. La diminution des frais de gestion s'établit sur 9M-20 à 2,6% pour les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, à 2,2% pour Solutions et Expertises Financières, à 7,5% pour la Gestion d'actifs et de fortune et à 4,7% pour la Banque de Grande Clientèle. La hausse des frais de gestion pour l'Assurance (+5,1% sur 9M-20) et pour les Paiements (+4,4% sur 9M-20) reste inférieure à la croissance des revenus, générant ainsi des effets de ciseaux positifs dans les deux métiers.

Au sein de Natixis, un nouveau plan de transformation et efficacité opérationnelle à horizon 2024 est lancé avec un objectif de 350 M€ de réduction de coûts, qui concernera l'ensemble des métiers et des fonctions supports.

Le coefficient d'exploitation après retraitement de l'impact IFRIC 21 s'établit à 71,8% (+1,1pp) au T3-20 et à 73,3% sur 9M-20 (+3,3pp). Le résultat brut d'exploitation se contracte de 6,2% au T3-20 et de 17,9% sur 9M-20 à respectivement 1 702 millions d'euros et 4 193 millions d'euros.

Le montant du **coût du risque** pour le Groupe BPCE s'élève à 585 millions d'euros au T3-20 (+82,8% sur un an) et à 2 069 millions d'euros sur 9M-20, soit plus du double par rapport à 9M-19.

La dégradation du contexte économique se traduit par une hausse significative du coût du risque qui s'inscrit dans le cadre d'une politique prudente de provisionnement. Le montant du provisionnement des encours classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») a été revu pour tenir compte de la détérioration des perspectives économiques ainsi que des mesures de soutien mises en place par le gouvernement français.

Ainsi, la provision globale spécifique IFRS 9 (« forward-looking ») atteint 673 millions d'euros sur 9M-20 dont une dotation de 120 millions d'euros au T3-20. Hors « forward looking », les provisions s'élèvent à 1 396 millions d'euros sur 9M-20 dont 464 millions

d'euros au T3-20, en baisse par rapport au T2-20. Le coût du risque avéré reste faible globalement pour la Banque de Proximité et Assurance.

La Banque de Grande Clientèle voit son coût du risque multiplié par 3,5 à 667 millions d'euros sur 9M-20, la hausse des provisions concerne notamment les expositions énergies et ressources naturelles ainsi que quelques corporates.

Le coût du risque ressort à 38 pb rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le Groupe BPCE sur 9M-20 (29 pb au T1-20, 55 pb au T2-20 et 32 pb au T3-20) dont 12 pb au titre de la provision « forward-looking » (8 pb au T1-20, 23 pb au T2-20 et 6 pb au T3-20). Il s'établissait à 18 pb sur 9M-19.

Sur 9M-20, le coût du risque s'établit à 30 pb pour le pôle Banque de proximité et Assurance (18 pb sur 9M-19) dont 13 pb au titre de la provision « forward-looking » et à 136 pb pour la Banque de Grande Clientèle (40 pb sur 9M-19) dont 20 pb au titre de la provision « forward-looking ».

Le taux d'encours douteux sur l'encours de crédit brut s'élève à 2,7% au 30 septembre 2020, stable par rapport à fin 2019.

Le **résultat net publié part du groupe** au T3-20 s'élève à 674 millions d'euros en baisse de 28,5% par rapport au T3-19. Sur 9M-20, il atteint 986 millions d'euros et se contracte de 56,0% 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 646 millions d'euros au T3-20 et à 1 500 millions d'euros sur 9M-20, en baisse sur un an de respectivement 27,6% et 44,2%.

<sup>1</sup> 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<sup>1</sup>

**Le ratio de CET1<sup>1,2</sup> du Groupe BPCE à fin septembre 2020 atteint un niveau estimé à 15,9%**, contre 15,4% au 30 juin 2020.

La variation du trimestre se compose de :

- la mise en réserve des résultats : + 12 pb,
- la variation des risques pondérés : + 26 pb,
- l'émission de parts sociales et le paiement en parts sociales des intérêts sur parts sociales : + 6 pb,
- l'impact de la non déduction des engagements de paiement irrévocables : +17 pb,
- d'autres éléments : -6 pb

**Le Groupe BPCE dispose d'un coussin de 510 pb** au-dessus du seuil de déclenchement du montant maximal distribuable (MDA) à fin septembre 2020.

De plus, en réponse à la crise, pour soutenir le financement des entreprises, l'assouplissement des règles européennes relatives aux exigences de fonds propres autorise une moindre pondération des expositions sur les PME, soit une réduction estimée des risques pondérés de 8,9 Md€. Cette mesure, non encore prise en compte, correspondrait à un gain de 34 pb de ratio de CET1.

### 2.2 Ratio de TLAC<sup>1</sup>: Objectif du plan stratégique 2018-2020 déjà atteint depuis juin 2018

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin septembre 2020 s'élève à 100,9 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 23,8% à fin septembre 2020, très supérieur aux exigences du FSB de 19,51%.

### 2.3 Ratio de MREL

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 30 septembre 2020, le ratio de MREL subordonné et le ratio MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 23,8% et à 30,8%, très au-dessus des exigences minimales du SRB de respectivement 20,4%<sup>2</sup> et 25,4%<sup>2</sup>.

### 2.4 Ratio de levier

Au 30 septembre 2020, le ratio de levier<sup>1</sup> estimé s'établit à 5,5%<sup>3,4</sup>

### 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 réglementaires de 100%, à 164% en moyenne des LCR de fin de mois du 3ème trimestre 2020.

Le montant des réserves de liquidité atteint 331 milliards d'euros à fin septembre 2020, soit un taux de couverture très élevé de 255% des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

### 2.6 Programme 2020 de refinancement MLT entièrement réalisé

Pour 2020, la taille du plan de refinancement MLT avait été revue légèrement à la baisse en juillet 2020 pour tenir compte de l'anticipation de baisse sur les volumes de prêts dans le contexte actuel, soit un objectif total fixé entre 17 et 18 milliards d'euros (hors placements privés structurés et ABS) avec la répartition suivante légèrement modifiée par type d'instruments : 4 milliards d'euros d'obligations de rang senior non préféré, 5 milliards d'euros d'obligations de rang senior préféré et 8 à 9 milliards d'euros de covered bonds. L'objectif s'agissant des ABS était de 1,5 milliard d'euros.

Au 31 octobre, le Groupe BPCE a levé :

- 17,8 milliards d'euros (hors placements privés structurés et ABS) dont 3,7 milliards d'euros en obligations de rang senior non préféré, 5,6 milliards d'euros en obligations de rang senior préféré et 8,5 milliards d'euros en covered bonds,
- 2,0 milliards d'euros en ABS.

Le Groupe BPCE, a réalisé avec succès 2 émissions emblématiques au T3-20 ; il s'agit de ses deux premières émissions *callable* de rang senior non préféré :

- 7NC6 sur le marché Euro le 9 septembre : 1,25 milliard d'euros avec un livre d'ordres final de 2,2 milliards d'euros,
- 6NC5 sur le marché US Dollar le 29 septembre : 1,35 milliard d'US dollars avec un livre d'ordres final de 2,0 milliards d'US dollars.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique <sup>2</sup> Sur la base des TLOF et RWA estimés au 30 septembre 2020 <sup>3</sup> Le ratio de levier s'élèverait à 5,8 % 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 <sup>4</sup> 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 T3-20 et le T3-19, le 9M-20 et le 9M-19.

#### 3.1 Banque de Proximité et Assurance

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation
Produit net bancaire	4 162	4,8%	12 392	2,1%
Frais de gestion	-2 600	1,9%	-7 926	0,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 562</b>	<b>9,9%</b>	<b>4 466</b>	<b>4,6%</b>
Coût du risque	-343	41,3%	-1 296	84,6%
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>1 210</b>	<b>4,0%</b>	<b>3 241</b>	<b>-11,0%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	63,2%	-1,7pp	63,7%	-0,9pp

Les **encours de crédits** affichent une croissance soutenue de 11,1% sur un an à 624 milliards d'euros à fin septembre 2020, dont 7,6% de hausse des crédits à l'habitat, 5,0%<sup>2</sup> et 7,2% de hausse respectivement pour les crédits à la consommation et les crédits d'équipement.

A fin septembre 2020, les **encours d'épargne** hors l'encours d'épargne réglementée centralisé s'établissent à 523 milliards d'euros (+ 15,3%) et les dépôts à vue enregistrent une hausse de 28,6% sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance progresse au T3-20 de 4,8% à 4 162 millions d'euros, il croît de 2,1% sur 9M-20 à 12 392 millions d'euros.

Sur 9M-20, les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, malgré le contexte de la crise sanitaire et économique, n'enregistrent qu'une faible baisse de leurs revenus de 0,4% (hors provision Epargne Logement). Malgré ce contexte, les activités Solutions et Expertises financières ainsi que celles du pôle Assurance continuent de bien se développer en lien avec les réseaux avec des revenus en hausse respectivement de 2,5% et 8,3% sur un an sur 9M-20. Pour les activités Paiements, grâce à une bonne reprise au T3-20, les revenus augmentent de 1,4%.

Les **frais de gestion** s'établissent à 2 600 millions d'euros au T3-20, en hausse de 1,9%. Ils sont quasi-stables sur 9M-20 pour le pôle à 7 926 millions d'euros, intégrant une baisse de 2,6% pour les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, de 2,2% pour Solutions et Expertises financières. Les métiers Assurance et Paiements enregistrent des hausses de respectivement 5,1% et 4,4% de leurs frais de gestion sur 9M-20 par rapport à 9M-19.

Le **coefficient d'exploitation** après retraitement de l'impact IFRIC 21 s'améliore sur un an de 1,7pp au T3-20 à 63,2% et de 0,9pp sur 9M-20 à 63,7%.

Les bonnes performances des métiers et la bonne maîtrise des coûts conduisent à une hausse du **résultat brut d'exploitation** du pôle de 9,9% au T3-20 à 1 562 millions d'euros et sur 9M-20, de 4,6% à 4 466 millions d'euros.

La hausse significative du **coût du risque** reflète la politique de provisionnement prudente dans un contexte de dégradation de l'environnement économique. Il atteint 343 millions d'euro au T3-20 (+41,3 % vs. T3-19) et 1 296 millions d'euro sur 9M-20 (+84,6% vs. 9M-19). Le coût du risque se répartit sur 9M-20 : 520 millions d'euros pour le réseau Banque Populaire, 559 millions d'euros pour le réseau Caisse d'Épargne, 85 millions d'euros pour les métiers de SEF, 64 millions d'euros pour Oney Bank et 69 millions d'euros pour Banque Palatine.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** après retraitement de l'impact IFRIC 21 s'élève à 3 241 millions d'euros sur 9M-20, en retrait de 11,0% sur un an. Il ressort en hausse de 4,0% au T3-20 à 1 210 millions d'euros.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup>Hors crédits à la consommation d'Oney Bank (progression de 9,6% en incluant Oney Bank)



### 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 m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation
Produit net bancaire	1 618	3,2%	4 734	-1,6%
Frais de gestion	-1 045	-0,4%	-3 140	-2,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>573</b>	<b>10,3%</b>	<b>1 594</b>	<b>-0,5%</b>
Coût du risque	-114	3,9%	-520	80,3%
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>460</b>	<b>12,1%</b>	<b>1 115</b>	<b>-17,9%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	65,3%	-2,1pp	66,1%	-0,4pp

Les **encours de crédits** augmentent de 14,4% sur un an, pour s'établir à 252 milliards d'euros à fin septembre 2020. Les **encours d'épargne** augmentent de 11,8% sur un an à 323 milliards d'euros à fin septembre 2020 (+ 12,3% pour l'épargne de bilan hors l'encours centralisé d'épargne réglementée).

Au T3-20, le **produit net bancaire** s'établit à 1 618 millions d'euros, en progression de 3,2% sur un an. Sur 9M-20, à 4 734 millions d'euros, il baisse de 1,6% sur un an (-1,0% hors provision Epargne Logement), intégrant une baisse de 0,3% de la marge nette d'intérêt (hors provision Epargne Logement), qui atteint 2 695 millions d'euros, et de 2,6% des commissions à 1 897 millions d'euros.

Les **frais de gestion** baissent de 0,4% au T3-20 et de 2,2% sur 9M-20, générant une amélioration du coefficient d'exploitation après retraitement de l'impact IFRIC 21, de 2,1pp au T3-20 à 65,3% et de 0,4 pp sur 9M-20 à 66,1%.

Le **coût du risque** est en hausse de 3,9% au T3-20 à 114 millions d'euros et augmente de 80,3% sur 9M-20, en conséquence d'un provisionnement prévisionnel prudent pour les prochains trimestres (Stage 1 et 2 sous IFRS 9) alors que le coût du risque avéré en Stage 3 est en baisse sur 9M-20. Le **résultat avant impôt** après retraitement de l'impact IFRIC 21 ressort en hausse de 12,1% à 460 millions d'euros au T3-20 et en baisse de 17,9% à 1 115 millions d'euros sur 9M-20.

### 3.1.2 Réseau Caisse d'Epargne

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

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation
Produit net bancaire	1 737	-0,4%	5 246	-1,4%
Frais de gestion	-1 075	-2,1%	-3 329	-2,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>662</b>	<b>2,6%</b>	<b>1 917</b>	<b>1,3%</b>
Coût du risque	-162	44,8%	-559	74,5%
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>498</b>	<b>-4,5%</b>	<b>1 380</b>	<b>-12,7%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	62,6%	-1,1pp	63,2%	-1,0pp

Les **encours de crédits** augmentent de 8,7% sur un an, à 310 milliards d'euros à fin septembre 2020 et les **encours d'épargne** enregistrent une hausse de 8,5% sur un an à 474 milliards d'euros (+ 14,6% pour l'épargne de bilan hors l'encours centralisé d'épargne réglementée).

Au T3-20, le **produit net bancaire** s'établit à 1 737 millions d'euros, en légère baisse de 0,4% sur un an. Sur 9M-20, à 5 246 millions d'euros, il baisse de 1,4% (+0,2% hors provision Epargne Logement) sur un an intégrant une baisse de 2,5% de la marge nette d'intérêt (hors provision Epargne Logement), à 2 812 millions d'euros, et une hausse de 1,4% des commissions à 2 387 millions d'euros.

Les **frais de gestion** baissent sur un an de 2,1% au T3-20 et de 2,9% sur 9M-20. Le coefficient d'exploitation après retraitement de l'impact IFRIC 21 s'améliore de 1,1pp au T3-20 et de 1,0pp sur 9M-20, à respectivement 62,6% et 63,2%. Il en résulte une hausse du **résultat brut d'exploitation** au T3-20 de 2,6% à 662 millions d'euros et sur 9M-20 de 1,3% à 1 917 millions d'euros.

Le **coût du risque** ressort à 162 millions d'euros au T3-20 et à 559 millions d'euros sur 9M-20, une détérioration sur un an de respectivement 44,8% et 74,5% pour prendre en compte les effets à venir de la dégradation de l'environnement économique. Le **résultat avant impôt** après retraitement de l'impact IFRIC 21 décroît de 12,7% sur 9M-20 à 1 380 millions d'euros.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

### 3.1.3 Solutions et Expertises financières

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation
Produit net bancaire	286	6,5%	840	2,5%
Frais de gestion	-149	-3,3%	-450	-2,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>137</b>	<b>19,8%</b>	<b>390</b>	<b>8,5%</b>
Coût du risque	-35	x2,3	-85	36,8%
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>100</b>	<b>2,6%</b>	<b>306</b>	<b>3,0%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	52,6%	-5,3pp	53,4%	-2,7pp

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 6,5% au T3-20 à 286 millions d'euros et de 2,5% sur 9M-20 à 840 millions d'euros, reflétant l'activité dynamique du pôle avec les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne en début d'année et la bonne reprise des activités depuis juin.

Après un net ralentissement pendant le confinement, les activités enregistrent un rebond au T3-20 dans le Crédit à la consommation avec des niveaux de production atteignant des niveaux élevés en septembre (+2% vs. septembre 2019).

Dans le métier Cautions et garanties, les primes brutes enregistrées sont en hausse de 9% sur un an sur 9M-20 notamment en raison de 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 les marchés actions et donc une augmentation de 113% des transactions traitées sur 9M-20 par rapport à 9M-19.

Pour le Crédit-bail, le rebond au 3<sup>ème</sup> trimestre se traduit par une hausse de 14% de la production en crédit-bail mobilier et 13% de la production en location longue durée sur 9M-20.

Dans l'Affacturage, l'activité est restée dynamique dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne avec une hausse de 10% du chiffre d'affaires affacturé sur 9M-20.

Les **frais de gestion** restent maîtrisés avec une baisse sur un an de 3,3% au T3-20 et 2,2% sur 9M-20 à respectivement 149 millions d'euros et 450 millions d'euros. Il en ressort une baisse de 2,7pp du coefficient d'exploitation après retraitement de l'impact IFRIC 21 à 53,4% sur 9M-20. Le **résultat brut d'exploitation** augmente fortement au T3-20, de 19,8% sur un an, pour s'établir à 137 millions d'euros. Sur 9M-20, il ressort également en nette hausse, de 8,5% par rapport à 9M-19, à 390 millions d'euros.

Le **coût du risque** enregistre une hausse sur 9M-20 de 36,8% par rapport à 9M-19, à 85 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** retraité de l'impact IFRIC 21 s'élève à 306 millions d'euros sur 9M-20, en progression de 3,0% sur un an. Il augmente de 2,6% au T3-20 à 100 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](http://www.natixis.com)*

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation
Produit net bancaire	220	7,1%	683	8,3%
Frais de gestion	-117	5,7%	-367	5,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>103</b>	<b>8,7%</b>	<b>316</b>	<b>12,3%</b>
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>97</b>	<b>6,3%</b>	<b>322</b>	<b>10,4%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	55,4%	-0,5pp	53,0%	-1,7pp

Le **produit net bancaire** progresse de 7,1% au T3-20 à 220 millions d'euros et de 8,3% sur 9M-20 à 683 millions d'euros.

Les **primes**<sup>2</sup> sont globalement en retrait sur 9M-20 à 7,9 milliards d'euros, avec une décroissance marquée en assurance vie et prévoyance (-20 %) et une bonne croissance en assurance non vie (+6%).

Les **actifs sous gestion**<sup>2</sup> s'élèvent à 70,7 milliards d'euros à fin septembre 2020. Depuis fin 2019, ils progressent de 3%, avec une collecte nette de 0,9 milliard d'euros sur les fonds euros et 1,7 milliard d'euros sur les unités de compte.

Les unités de compte représentent 25% des encours au 30 septembre 2020 et 35% de la collecte brute sur 9M-20 contre 29% sur 9M-19.



En assurance non vie, le taux d'équipement du réseau Banque Populaire atteint 27,8% (+0,2pp par rapport au T2-20) et celui du réseau Caisse d'Epargne 30,7% (+0,1pp par rapport au T2-20).

Les **frais de gestion** augmentent de 5,7% au T3-20 et de 5,1% sur 9M-20. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,5pp au T3-20 à 55,4% et sur 9M-20 de 1,7pp à 53,0%. Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une croissance de 8,7% au T3-20 et de 12,3% sur 9M-20.

Le **résultat avant impôt** retraité de l'impact IFRIC 21 s'établit à 97 millions d'euros au T3-20 (+6,3%) et 322 millions d'euros sur 9M-20 (+10,4%).

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup> 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](http://www.natixis.com)

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation
Produit net bancaire	117	13,6%	316	1,4%
Frais de gestion	-97	7,2%	-284	4,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>20</b>	<b>59,6%</b>	<b>32</b>	<b>-18,8%</b>
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>20</b>	<b>77,5%</b>	<b>34</b>	<b>-9,7%</b>

Le **produit net bancaire** ressort en hausse au T3-20 de 13,6%, portée par la reprise de la consommation durant l'été et un effet de rattrapage après le confinement. Sur 9M-20, il augmente de 1,4%.

Dans les activités de Payment Processing & Services, le nombre de transactions par cartes repart en hausse au T3-20 (+4% sur un an) après une forte baisse au T2-20 liée au confinement.

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 2,1 au T3-20 et par 2,3 sur 9M-20. Dalenys continue d'enregistrer une bonne croissance des volumes d'activité (+13% sur un an au T3-20 et sur 9M-20) malgré le retrait sur certains secteurs tels que les voyages.

Les **frais de gestion** augmentent de 4,4% sur 9M-20 sur un an et de 7,2% au T3-20.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une croissance de 59,6% au T3-20 et une baisse de 18,8% sur 9M-20.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 34 millions d'euros sur 9M-20 (-9,7% sur un an) et à 20 millions d'euros au T3-20, en hausse de 77,5%.

### 3.1.6 Oney Bank

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	9M-20
Produit net bancaire	105	329
Frais de gestion	-71	-215
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>34</b>	<b>114</b>
Coût du risque	-18	-64
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>15</b>	<b>49</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	67,7%	65,3%

Malgré le confinement, Oney bank a maintenu un niveau de production stable par rapport à 9M-19, à 2 116 millions d'euros dont 45% en paiement fractionné (en hausse de 42% sur un an), 33% en crédit affecté, 15% en crédit revolving et 7% en prêt personnel.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

### 3.1.7 Banque Palatine

Les **encours de crédits** accordés à la clientèle ont progressé de 14,3% par rapport à fin septembre 2019, traduisant le soutien à l'économie réelle.

Sur 9M-20, le **produit net bancaire** s'établit à 246 millions d'euros, en légère baisse sur un an de 0,5%.

Les **frais de gestion** baissent sur un an de 6,2% sur 9M-20.

Compte tenu de cet effet de ciseaux positif, le **résultat brut d'exploitation** augmente de 8,4% sur 9M-20 sur un an.

Le **coût du risque** ressort à 69 millions d'euros sur 9M-20, une détérioration sur un an de 138,3% 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** après retraitement de l'impact IFRIC 21 décroît de 53,3% sur 9M-20 à 35 millions d'euros.

<sup>1</sup> 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](http://www.natixis.com)

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation	% Variation change constant
Produit net bancaire	744	-21,3%	2 222	-16,2%	-16,1%
Frais de gestion	-559	-13,4%	-1 669	-7,5%	-7,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>185</b>	<b>-38,2%</b>	<b>554</b>	<b>-34,6%</b>	<b>-34,5%</b>
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>175</b>	<b>-41,6%</b>	<b>538</b>	<b>-36,5%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	75,3%	6,8pp	75,0%	7,0pp	

En Gestion d'actifs, la **collecte nette**<sup>2</sup> atteint environ 2 milliards d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, intégrant une banque dynamique des affiliés en Amérique du Nord sur les stratégies *fixed income* et *growth equity* avec une collecte nette de 2 milliards d'euros. En Europe, Mirova continue d'attirer des flux positifs sur ses stratégies *equity*, compensant partiellement la décollecte en *fixed income* sur d'autres affiliés.

Au 30 septembre 2020, les **actifs sous gestion**<sup>2</sup> s'élèvent à 910 milliards d'euros en Gestion d'actifs (hors plan d'épargne salariale), en progression au 3<sup>ème</sup> trimestre grâce à la collecte nette, un effet marché positif de 24 milliards d'euros et un effet change et périmètre négatif de 20 milliards d'euros.

**Au T3-20, le produit net bancaire** du pôle s'établit à 744 millions d'euros, en baisse de 21,3% par rapport au T3-19, dont 704 millions d'euros de revenus en Gestion d'actifs, en baisse de 22% sur un an et 40 millions d'euros de revenus pour la Gestion de fortune, en hausse de 7% sur un an.

Hors commissions de surperformance, les revenus de la Gestion d'actifs baissent de 6% sur un an alors que les frais de gestion se contractent de 14% sur la même période, illustrant la flexibilité de la structure de coûts inhérente au modèle multi-boutique.

Dans la Gestion d'actifs, les commissions de surperformance s'établissent à 33 millions d'euros au T3-20 contre 192 millions d'euros (dont 125 millions d'euros générés par H20) au T3-19. Après un impact négatif de 51 millions d'euros au S1-20, la valorisation du portefeuille de *seed money* génère un impact positif de 18 millions d'euros au T3-20, supérieur à la contribution au T3-19 de 12 millions d'euros.

En Gestion d'actifs, le taux de marge (hors commissions de surperformance) s'élève à environ 28 pb au global, stable par rapport au T2-20. Le taux de marge atteint environ 15 pb pour les affiliés européens (environ 26 pb hors fonds général en assurance vie) et environ 35 pb pour les affiliés américains, avec des actifs sous gestion moyens plus faibles pour Harris Associates.

**Sur 9M-20, le produit net bancaire** du pôle atteint 2 222 millions d'euros, en baisse de 16,2% sur un an (-16,1% à change constant). La Gestion d'actifs enregistre une baisse de 17% de ses revenus (-17% à change constant) à 2 105 millions d'euros. La Gestion de fortune affiche en revanche une hausse de 17% de ses revenus sur un an à 117 millions d'euros.

Les **frais de gestion** pour le pôle ressortent en baisse de 13,4% au T3-20 et de 7,5% sur 9M-20 (-7,5% à change constant). Le coefficient d'exploitation après retraitement de l'impact IFRIC 21 s'établit à 75,3% au T3-20 et 75,0% sur 9M-20, en hausse sur un an de respectivement 6,8pp et 7,0pp.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 185 millions d'euros au T3-20 (-38,2% par rapport au T3-19) et à 554 millions d'euros sur 9M-20 (-34,6% par rapport à 9M-19, -34,5% à change constant).

Le **résultat avant impôt** après retraitement de l'impact IFRIC 21 atteint 175 millions d'euros au T3-20 (-41,6%) et 538 millions d'euros sur 9M-20 (-36,5%).

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup> L'Europe comprend notamment Dynamic Solutions et les actifs sous gestion de Vega IM et exclut ceux de H20 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](http://www.natixis.com)

Chiffres sous-jacents m€	T3-20	% Variation	9M-20	% Variation	% Variation change constant
Produit net bancaire	703	-10,3%	1 910	-21,6%	-21,6%
Frais de gestion	-508	-1,9%	-1 542	-4,7%	-4,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>195</b>	<b>-26,5%</b>	<b>368</b>	<b>-55,1%</b>	<b>-55,2%</b>
Coût du risque	-199	x3,4	-667	x3,5	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>-11</b>	<b>ns</b>	<b>-283</b>	<b>ns</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	73,6%	6,4pp	80,3%	14,2pp	

Au T3-20, le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle progresse par rapport aux 1<sup>er</sup> et 2<sup>ème</sup> trimestres de l'année mais s'établit en retrait sur un an de 10,3% à 703 millions d'euros. Il atteint 1 910 millions d'euros sur 9M-20, en baisse de 21,6% par rapport à 9M-19 (-21,6% à change constant).

Au sein de Global markets, les revenus de *FICT* au T3-20, à 216 millions d'euros, enregistrent une baisse sur un an découlant d'une contribution moindre des activités change mais avec un niveau stable sur les activités taux. 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, au 3<sup>ème</sup> trimestre les revenus sont positifs à 34 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 l'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 325 millions d'euros, sont stables au T3-20 par rapport au T2-20 et en baisse par rapport à une base de référence élevée au 3<sup>ème</sup> trimestre en 2019. Les revenus du portefeuille de prêts progressent, compensant partiellement la baisse des commissions sur la syndication. La dynamique commerciale s'est maintenue sur les activités *Infrastructure* alors que les segments *Aviation*, *Real Estate* et *Energy* sont en retrait.

Les revenus des métiers *Investment banking* et *M&A* sont en croissance de 28% au T3-20 sur un an à 94 millions d'euros (+ 19% sur 9M-20), intégrant la bonne dynamique des activités DCM, les très bonnes performances de la plateforme APAC et la reprise en *M&A*, notamment pour PJ Solomon et Fenchurch.

Les **frais de gestion** diminuent de 1,9% au T3-20 et de 4,7% sur 9M-20 (- 4,6% à change constant) grâce à une stricte discipline sur les coûts.

Le **résultat brut d'exploitation** décroît à 195 millions d'euros (- 26,5% sur un an) au T3-20 et à 368 millions d'euros sur 9M-20 (- 55,1% à change courant, - 55,2% à change constant).

Le **coût du risque** s'établit à 199 millions d'euros au T3-20 et 667 millions d'euros sur 9M-20, une augmentation significative sur un an découlant d'une hausse des provisions notamment sur le secteur énergie et d'une provision IFRS 9 *forward-looking* en lien avec la dégradation du contexte économique.

Il en résulte un **résultat avant impôt** après retraitement de l'impact IFRIC 21 de -11 million d'euros au T3-20 et de -283 millions d'euros sur 9M-20.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et après retraitement de l'impact IFRIC 21

## ANNEXES

### Précisions méthodologiques

#### Retraitement de l'impact IFRIC 21

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

#### Produit net bancaire

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

#### Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des "charges générales d'exploitation" (telles que présentées dans le document de référence, note 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 :
  - o La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (ie pris dans le phase-out)
  - o La part de la décote prudentielle des instruments de fonds propres de catégorie 2 d'une maturité résiduelle supérieure à 1 an
  - o 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

### T3-20

En millions d'euros	GROUPE BPCE		
	T3-20 publié	Coface	T3-20 retraité
Produit net bancaire	5 511		5 511
Frais de gestion	-3 905		-3 905
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 606</b>		<b>1 606</b>
Coût du risque	-589		-589
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	52	8	60
Gains ou pertes sur autres actifs	-26	33	7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 042</b>	<b>41</b>	<b>1 083</b>
Impôts sur le résultat	-342		-342
Participations ne donnant pas le contrôle	-27	-12	-39
<b>Résultat net – hors contribution nette Coface</b>		<b>29</b>	<b>703</b>
Coface – Contribution nette			-29
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>674</b>		<b>674</b>

GROUPE BPCE		
T3-19 publié	Coface	T3-19 retraité
5 935	-178	5 757
-4 136	126	-4 011
<b>1 799</b>	<b>-52</b>	<b>1 746</b>
-321	1	-320
61		61
6		6
<b>1 545</b>	<b>-51</b>	<b>1 494</b>
-396	12	-383
-206	27	-179
	<b>-12</b>	<b>931</b>
		12
<b>943</b>		<b>943</b>

### 9M-20

En millions d'euros	GROUPE BPCE		
	9M-20 publié	Coface	9M-20 retraité
Produit net bancaire	16 237		16 237
Frais de gestion	-12 288		-12 288
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 949</b>		<b>3 949</b>
Coût du risque	-2 074		-2 074
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	120	40	160
Gains ou pertes sur autres actifs	-268	146	-122
Dépréciation des écarts d'acquisition			
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 727</b>	<b>186</b>	<b>1 913</b>
Impôts sur le résultat	-727		-727
Participations ne donnant pas le contrôle	-14	-54	-68
<b>Résultat net – hors contribution nette Coface</b>		<b>131</b>	<b>1 118</b>
Coface – Contribution nette			-131
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>986</b>		<b>986</b>

GROUPE BPCE		
9M-19 publié	Coface	9M-19 retraité
18 004	-534	17 470
-13 002	378	-12 624
<b>5 002</b>	<b>-156</b>	<b>4 845</b>
-941	2	-939
186		186
-23	-2	-25
-85	-3	-88
<b>4 139</b>	<b>-160</b>	<b>3 979</b>
-1 408	42	-1 366
-490	82	-408
	<b>-35</b>	<b>2 206</b>
		35
<b>2 241</b>		<b>2 241</b>

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

### T3-20

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
<b>Résultats T3-20 retraités</b>		5 511	-3 905	-589	7	1 083	703	-29	674
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	Hors métiers	3				3	10		
Coûts de transformation et de restructuration	Métiers/ Hors métiers	5	-104	-5	-6	-110	-72		
<b>Résultats T3-20 retraités hors éléments exceptionnels</b>		5 503	-3 801	-585	13	1 190	764	3	767
<b>Impact total</b>		8	-104	-5	-6	-107	-61	-32	-93

### T3-19

En millions d'euros		Produit net bancaire	Frais de gestion	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
<b>Résultats T3-19 retraités</b>		5 757	-4 011	6	1 494	931	12	943
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	Hors métiers	14			14	1		
Coûts de transformation et de restructuration	Métiers/ Hors métiers		-82	-12	-94	-65		
<b>Résultats T3-19 retraités hors éléments exceptionnels</b>		5 743	3 928	18	1 574	996	12	1 007
<b>Impact total</b>		14	-82	-12	-80	-64		-64

**9M-20**

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
<b>Résultats 9M-20 retraités</b>		16 237	-12 288	-2 074	160	-122	1 913	1 118	-131	986
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>	3					3	11		
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers/ Hors métiers</i>	5	-237	-5		-147	-384	-246		
Contribution au fonds de garantie des assurances	<i>Assurance</i>	-16					-16	-8		
Cessions et dépréciations	<i>Métiers/ Hors métiers</i>				-10		-10	-10		
Impact du défaut du Liban sur ADIR, société d'assurance	<i>Assurance</i>				-14		-14	-10		
<b>Résultats 9M-20 retraités hors éléments exceptionnels</b>		16 245	-12 052	-2 069	185	25	2 333	1 382	5	1 387
<b>Impact total</b>		-8	-237	-5	-24	-147	-420	-263	-136	-400

**9M-19**

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
<b>Résultats 9M-19 retraités</b>		17 470	-12 624	-939	186	-25	-88	3 979	2 206	35	2 241
Réévaluation des TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>	15						15	1		
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers/ Hors métiers</i>		-278	-10		-18	-88	-394	-344		
Cessions et dépréciations	<i>Métiers/ Hors métiers</i>				-25	-15		-40	-35		
<b>Résultats 9M-19 retraités hors éléments exceptionnels</b>		17 455	-12 347	-929	211	8	0	4 398	2 584	34	2 618
<b>Impact total</b>		15	-278	-10	-25	-33	-88	-419	-378	2	-377

**Groupe BPCE : compte de résultat retraité par métier**
**T3-20**

En millions d'euros	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GESTION D'ACTIFS		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	T3-20	T3-19	T3-20	T3-19	T3-20	T3-19	T3-20	T3-19	T3-20	T3-19	%
Chiffres retraités En millions d'euros											
Produit net bancaire	4 162	3 972	744	945	703	784	-98	56	5 511	5 757	-4,3%
Frais de gestion	-2 629	-2 596	-575	-648	-510	-527	-191	-239	-3 905	-4 011	-2,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 533</b>	<b>1 376</b>	<b>169</b>	<b>297</b>	<b>193</b>	<b>256</b>	<b>-289</b>	<b>-183</b>	<b>1 606</b>	<b>1 746</b>	<b>-8,1%</b>
Coût du risque	-343	-243	-10	-8	-199	-59	-38	-9	-589	-320	x1,8
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 211</b>	<b>1 143</b>	<b>139</b>	<b>299</b>	<b>-4</b>	<b>200</b>	<b>-263</b>	<b>-148</b>	<b>1 083</b>	<b>1 494</b>	<b>-27,5%</b>
Impôts sur le résultat	-363	-370	-44	-83	2	-54	64	124	-342	-383	-10,8%
Participations ne donnant pas le contrôle	-30	-22	-38	-108	-1	-44	30	-4	-39	-179	-78,4%
<b>Résultat net – hors contribution nette Coface</b>	<b>818</b>	<b>751</b>	<b>57</b>	<b>107</b>	<b>-3</b>	<b>101</b>	<b>-169</b>	<b>-28</b>	<b>703</b>	<b>931</b>	<b>-24,5%</b>
Coface – Contribution nette							-29	12	-29	12	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>818</b>	<b>751</b>	<b>57</b>	<b>107</b>	<b>-3</b>	<b>101</b>	<b>-198</b>	<b>-16</b>	<b>674</b>	<b>943</b>	<b>-28,5%</b>

**9M-20**

En millions d'euros	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GESTION D'ACTIFS		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	9M-20	9M-19	9M-20	9M-19	9M-20	9M-19	9M-20	9M-19	9M-20	9M-19	%
Chiffres retraités En millions d'euros											
Produit net bancaire	12 376	12 141	2 222	2 651	1 910	2 438	-271	240	16 237	17 470	-7,1%
Frais de gestion	-8 017	-7 981	-1 691	-1 811	-1 544	-1 633	-1 036	-1 200	-12 288	-12 624	-2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 359</b>	<b>4 160</b>	<b>531</b>	<b>840</b>	<b>365</b>	<b>805</b>	<b>-1 307</b>	<b>-959</b>	<b>3 949</b>	<b>4 845</b>	<b>-18,5%</b>
Coût du risque	-1 296	-712	-20	-10	-667	-193	-90	-25	-2 074	-939	x2,2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 088</b>	<b>3 496</b>	<b>493</b>	<b>840</b>	<b>-295</b>	<b>605</b>	<b>-1 373</b>	<b>-962</b>	<b>1 913</b>	<b>3 979</b>	<b>-51,9%</b>
Impôts sur le résultat	-967	-1 169	-141	-235	80	-168	300	206	-727	-1 366	-46,8%
Participations ne donnant pas le contrôle	-82	-71	-147	-289	59	-133	101	85	-68	-408	-83,2%
<b>Résultat net – hors contribution nette Coface</b>	<b>2 039</b>	<b>2 256</b>	<b>205</b>	<b>316</b>	<b>-156</b>	<b>304</b>	<b>-972</b>	<b>-670</b>	<b>1 118</b>	<b>2 206</b>	<b>-49,3%</b>
Coface – Contribution nette							-131	35	-131	35	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 039</b>	<b>2 256</b>	<b>205</b>	<b>316</b>	<b>-156</b>	<b>304</b>	<b>-1 103</b>	<b>-635</b>	<b>986</b>	<b>2 241</b>	<b>-56,0%</b>

**Groupe BPCE: série trimestrielle retraitée**

GROUPE BPCE							
Chiffres retraités En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	5 778	5 935	5 757	6 123	5 543	5 183	5 511
Frais de gestion	-4 563	-4 051	-4 011	-4 441	-4 546	-3 837	-3 905
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 215</b>	<b>1 884</b>	<b>1 746</b>	<b>1 682</b>	<b>997</b>	<b>1 346</b>	<b>1 606</b>
Coût du risque	-293	-326	-320	-426	-504	-981	-589
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>850</b>	<b>1 636</b>	<b>1 494</b>	<b>1 359</b>	<b>548</b>	<b>282</b>	<b>1 083</b>
<b>Résultat net – hors contribution nette Coface</b>	<b>329</b>	<b>945</b>	<b>931</b>	<b>780</b>	<b>264</b>	<b>150</b>	<b>703</b>
Coface – Contribution nette	11	13	12	9	-83	-19	-29
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>340</b>	<b>958</b>	<b>943</b>	<b>789</b>	<b>181</b>	<b>131</b>	<b>674</b>



## Bilan consolidé

<b>ACTIF</b> (en millions d'euros)	<b>30 sept. 2020</b>	<b>31 déc. 2020</b>
Caisse, Banques Centrales	167 237	80 244
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	193 246	218 767
Instruments dérivés de couverture	10 484	9 286
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	51 534	44 630
Titres au coût amorti	27 026	28 922
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	94 298	89 656
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	737 525	693 257
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9 227	7 673
Placements des activités d'assurance	119 900	119 046
Actifs d'impôts courants	1 011	864
Actifs d'impôts différés	3 586	3 597
Comptes de régularisation et actifs divers	21 453	24 326
Actifs non courants destinés à être cédés	2 061	578
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4 369	4 247
Immeubles de placement	787	769
Immobilisations corporelles	6 149	6 448
Immobilisations incorporelles	1 014	1 089
Ecarts d'acquisition	4 312	4 665
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 455 217</b>	<b>1 338 064</b>

<b>PASSIF</b> (en millions d'euros)	<b>30 sept. 2020</b>	<b>31 déc. 2020</b>
Banques Centrales	47	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	187 380	201 776
Instruments dérivés de couverture	15 924	15 068
Dettes représentées par un titre	234 144	239 341
Dettes envers les établissements de crédit	139 042	76 653
Dettes envers la clientèle	634 550	559 713
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	274	238
Passifs d'impôts courants	1 043	788
Passifs d'impôts différés	1 211	1 400
Comptes de régularisation et passifs divers	28 726	30 877
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	1 674	528
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurances	111 201	110 697
Provisions	6 016	6 156
Dettes subordonnées	16 998	17 487
<b>Capitaux propres</b>	<b>76 988</b>	<b>77 341</b>
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	71 122	69 909
Participations ne donnant pas le contrôle	5 866	7 431
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 455 217</b>	<b>1 338 064</b>

## Banque de proximité & Assurance

### Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIÈRES			ASSURANCE			PAIEMENTS			AUTRES RÉSEAUX			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	T3-20	T3-19	%	T3-20	T3-19	%	T3-20	T3-19	%	T3-20	T3-19	%	T3-20	T3-19	%	T3-20	T3-19	%	T3-20	T3-19	%
Produit net bancaire	1 618	1 568	3,2%	1 737	1 743	-0,4%	286	268	6,5%	220	205	7,1%	117	103	13,6%	185	84	x2,2	4 162	3 972	4,8%
Frais de gestion	-1 053	-1 065	-1,1%	-1 081	-1 112	-2,8%	-151	-155	-2,1%	-117	-112	4,2%	-98	-93	5,8%	-128	-60	x2,1	-2 629	-2 596	1,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>564</b>	<b>503</b>	<b>12,1%</b>	<b>656</b>	<b>631</b>	<b>3,9%</b>	<b>134</b>	<b>113</b>	<b>18,3%</b>	<b>103</b>	<b>93</b>	<b>10,5%</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>84,0%</b>	<b>57</b>	<b>25</b>	<b>x2,3</b>	<b>1 533</b>	<b>1 376</b>	<b>11,4%</b>
Coefficient d'exploitation	65,1%	67,9%	-2,8pp	62,3%	63,8%	-1,5pp	53,0%	57,7%	-4,7pp	53,1%	54,6%	-1,5pp	83,9%	90,1%	-6,2pp	69,1%	70,8%	-1,7pp	63,2%	65,4%	-2,2pp
Coût du risque	-114	-109	3,9%	-162	-112	44,8%	-35	-15	x2,3				0	-1	ns	-32	-5	x6,4	-343	-243	41,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>463</b>	<b>403</b>	<b>14,9%</b>	<b>504</b>	<b>519</b>	<b>-2,9%</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>0,8%</b>	<b>102</b>	<b>94</b>	<b>8,6%</b>	<b>19</b>	<b>9</b>	<b>x2,1</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>23,9%</b>	<b>1 211</b>	<b>1 143</b>	<b>6,0%</b>
Impôts sur le résultat	-131	-123	6,6%	-159	-178	-11,0%	-30	-28	5,1%	-31	-30	2,0%	-6	-3	x2	-8	-8	-0,6%	-363	-370	-1,8%
Participations ne donnant pas le contrôle	0	-1	ns	0	-1	ns	0	0	ns	-21	-19	11,6%	-4	-2	x2	-5	0	ns	-30	-22	35,4%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>332</b>	<b>279</b>	<b>19,0%</b>	<b>345</b>	<b>340</b>	<b>1,4%</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>-0,9%</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>11,8%</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>113,8%</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>-5,5%</b>	<b>818</b>	<b>751</b>	<b>8,9%</b>

### Compte de résultat 9 mois

En millions d'euros	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIÈRES			ASSURANCE			PAIEMENTS			AUTRES RÉSEAUX			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	9M-20	9M-19	%	9M-20	9M-19	%	9M-20	9M-19	%	9M-20	9M-19	%	9M-20	9M-19	%	9M-20	9M-19	%	9M-20	9M-19	%
Produit net bancaire	4 733	4 813	-1,7%	5 246	5 321	-1,4%	839	819	2,4%	669	630	6,1%	316	311	1,4%	574	247	x2,3	12 376	12 141	1,9%
Frais de gestion	-3 163	-3 250	-2,7%	-3 350	-3 460	-3,2%	-454	-462	-1,7%	-367	-353	4,0%	-289	-274	5,2%	-395	-182	x2,2	-8 017	-7 981	0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 570</b>	<b>1 563</b>	<b>0,4%</b>	<b>1 895</b>	<b>1 861</b>	<b>1,9%</b>	<b>385</b>	<b>357</b>	<b>7,7%</b>	<b>302</b>	<b>277</b>	<b>8,8%</b>	<b>27</b>	<b>37</b>	<b>-26,3%</b>	<b>180</b>	<b>65</b>	<b>x2,8</b>	<b>4 359</b>	<b>4 160</b>	<b>4,8%</b>
Coefficient d'exploitation	68,8%	67,5%	-0,7pp	63,9%	65,0%	-1,2pp	54,1%	56,4%	-2,3pp	54,9%	56,0%	-1,1pp	91,4%	88,1%	3,2pp	68,7%	73,7%	-5,0pp	64,8%	65,7%	-1,0pp
Coût du risque	-520	-288	80,3%	-559	-330	69,4%	-85	-62	36,8%				2	-2	ns	-134	-29	X4,6	-1 296	-712	X1,8
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 079</b>	<b>1 309</b>	<b>-17,6%</b>	<b>1 346</b>	<b>1 529</b>	<b>-12,0%</b>	<b>300</b>	<b>295</b>	<b>1,5%</b>	<b>289</b>	<b>284</b>	<b>1,7%</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>-16,9%</b>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>3,8%</b>	<b>3 088</b>	<b>3 496</b>	<b>-11,7%</b>
Impôts sur le résultat	-331	-422	-21,6%	-437	-527	-17,1%	-90	-103	-12,2%	-90	-90	0,4%	-9	-11	-23,3%	-10	-16	-39,6%	-967	-1 169	-17,3%
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	-2	-39,1%	1	-5	ns	0	0	-16,9%	-58	-57	2,3%	-6	-7	-16,6%	-18	0	ns	-82	-71	15,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>747</b>	<b>886</b>	<b>-15,6%</b>	<b>910</b>	<b>997</b>	<b>-8,7%</b>	<b>210</b>	<b>193</b>	<b>8,8%</b>	<b>140</b>	<b>137</b>	<b>2,3%</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>-12,8%</b>	<b>18</b>	<b>28</b>	<b>-36,3%</b>	<b>2 039</b>	<b>2 256</b>	<b>-9,6%</b>

## Banque de proximité & Assurance

### Série trimestrielle

Banque de proximité & Assurance							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	4 070	4 099	3 972	4 176	4 140	4 074	4 162
Frais de gestion	-2 694	-2 690	-2 596	-2 863	-2 803	-2 585	-2 629
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 376</b>	<b>1 408</b>	<b>1 376</b>	<b>1 313</b>	<b>1 337</b>	<b>1 489</b>	<b>1 533</b>
Coefficient d'exploitation	66,2%	65,6%	65,4%	68,6%	67,7%	63,5%	63,2%
Coût du risque	-257	-212	-243	-316	-302	-651	-343
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 131</b>	<b>1 222</b>	<b>1 143</b>	<b>1 003</b>	<b>1 032</b>	<b>844</b>	<b>1 211</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>739</b>	<b>766</b>	<b>751</b>	<b>679</b>	<b>685</b>	<b>537</b>	<b>818</b>

### Séries trimestrielles réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

RÉSEAU BANQUE POPULAIRE							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	1 618	1 626	1 568	1 622	1 602	1 513	1 618
Frais de gestion	-1 086	-1 099	-1 065	-1 106	-1 093	-1 017	-1 053
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>532</b>	<b>527</b>	<b>503</b>	<b>516</b>	<b>509</b>	<b>497</b>	<b>564</b>
Coût du risque	-94	-85	-109	-128	-117	-289	-114
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>449</b>	<b>457</b>	<b>403</b>	<b>390</b>	<b>401</b>	<b>216</b>	<b>463</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>308</b>	<b>298</b>	<b>279</b>	<b>273</b>	<b>275</b>	<b>140</b>	<b>332</b>

RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	1 778	1 800	1 743	1 727	1 716	1 793	1 737
Frais de gestion	-1 183	-1 166	-1 112	-1 217	-1 179	-1 090	-1 081
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>595</b>	<b>635</b>	<b>631</b>	<b>510</b>	<b>537</b>	<b>703</b>	<b>656</b>
Coût du risque	-126	-92	-112	-89	-121	-276	-162
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>470</b>	<b>540</b>	<b>519</b>	<b>420</b>	<b>416</b>	<b>426</b>	<b>504</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>309</b>	<b>348</b>	<b>340</b>	<b>286</b>	<b>283</b>	<b>282</b>	<b>345</b>

### Série trimestrielle SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIÈRES							
En millions d'euros	T1-19 pf	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	272	279	268	298	290	263	286
Frais de gestion	-155	-152	-155	-172	-160	-142	-151
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>127</b>	<b>113</b>	<b>126</b>	<b>130</b>	<b>121</b>	<b>134</b>
Coefficient d'exploitation	57,0%	54,5%	57,7%	57,8%	55,2%	54,1%	53,0%
Coût du risque	-25	-22	-15	-17	-24	-26	-35
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>92</b>	<b>106</b>	<b>98</b>	<b>109</b>	<b>106</b>	<b>95</b>	<b>99</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>62</b>	<b>60</b>	<b>70</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>67</b>	<b>69</b>

## Série trimestrielle Assurance

<b>ASSURANCE</b>							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	218	207	205	216	221	228	220
Frais de gestion	-125	-116	-112	-125	-134	-117	-117
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>93</b>	<b>92</b>	<b>93</b>	<b>90</b>	<b>87</b>	<b>112</b>	<b>103</b>
Coefficient d'exploitation	57,5%	55,8%	54,6%	58,1%	60,6%	51,1%	53,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>76</b>	<b>110</b>	<b>102</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>51</b>

## Série trimestrielle Paiements

<b>PAIEMENTS</b>							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	103	105	103	111	113	86	117
Frais de gestion	-88	-94	-93	-96	-94	-96	-98
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>-10</b>	<b>19</b>
Coefficient d'exploitation	84,8%	89,6%	90,1%	86,1%	83,8%	111,7%	83,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>-10</b>	<b>19</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>-5</b>	<b>9</b>

## Série trimestrielle Autres réseaux

<b>AUTRES RÉSEAUX</b>							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	81	81	84	203	199	191	185
Frais de gestion	-58	-64	-60	-147	-143	-124	-128
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>25</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>67</b>	<b>57</b>
Coefficient d'exploitation	70,9%	79,3%	70,8%	72,4%	71,8%	65,0%	69,1%
Coût du risque	-11	-13	-5	-82	-42	-60	-32
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>-25</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>24</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>-7</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>11</b>

## 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	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	773	932	945	1 109	774	704	744
Frais de gestion	-558	-605	-648	-681	-579	-537	-575
<b>-Résultat brut d'exploitation</b>	<b>216</b>	<b>327</b>	<b>297</b>	<b>428</b>	<b>195</b>	<b>167</b>	<b>169</b>
Coefficient d'exploitation	72,1%	64,9%	68,5%	61,4%	74,8%	76,3%	77,3%
Coût du risque	1	-2	-8	2	1	-11	-10
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>216</b>	<b>325</b>	<b>299</b>	<b>434</b>	<b>196</b>	<b>159</b>	<b>139</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>90</b>	<b>119</b>	<b>107</b>	<b>157</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>57</b>

## Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE							
En millions d'euros	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20
Produit net bancaire	807	847	784	899	688	519	703
Frais de gestion	-582	-523	-527	-602	-557	-477	-510
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>225</b>	<b>324</b>	<b>256</b>	<b>297</b>	<b>130</b>	<b>42</b>	<b>193</b>
Coefficient d'exploitation	72,2%	61,8%	67,3%	67,0%	81,1%	91,8%	72,6%
Coût du risque	-30	-104	-59	-118	-194	-275	-199
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>183</b>	<b>223</b>	<b>200</b>	<b>181</b>	<b>-61</b>	<b>-230</b>	<b>-4</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>89</b>	<b>114</b>	<b>102</b>	<b>93</b>	<b>-33</b>	<b>-120</b>	<b>-3</b>

## Hors métiers : série trimestrielle retraitée

Hors métiers							
Chiffres retraités	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T2-20
En millions d'euros							
Produit net bancaire	127	57	56	-61	-58	-115	-98
Frais de gestion	-729	-232	-239	-295	-606	-238	-191
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-601</b>	<b>-175</b>	<b>-183</b>	<b>-356</b>	<b>-665</b>	<b>-353</b>	<b>-289</b>
Coût du risque	-8	-7	-9	7	-8	-44	-38
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-88						
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-680</b>	<b>-134</b>	<b>-148</b>	<b>-258</b>	<b>-619</b>	<b>-491</b>	<b>-263</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-589</b>	<b>-54</b>	<b>-28</b>	<b>-150</b>	<b>-461</b>	<b>-341</b>	<b>-169</b>



## 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 30 septembre 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 macroéconomiques 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.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les éléments financiers figurant dans ce communiqué ne sont pas audités.

### 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'Épargne 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](mailto: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](mailto:bpce-ir@bpce.fr)

