



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 1^{er} trimestre 2016

10 mai 2016

Avertissement

Cette présentation 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 cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que le Groupe BPCE, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement ne sont donnés à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni le groupe ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 2016 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 intermédiaire ».

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2016, arrêtés par le directoire du 2 mai 2016, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 8 mai 2016.

Cette présentation comprend des données financières relatives à des sociétés cotées, qui conformément à l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, publient à titre d'information trimestrielle le montant de leur chiffre d'affaires par branche d'activité. Dès lors, les données financières trimestrielles relatives auxdites sociétés sont issues d'une estimation réalisée par BPCE. La publication des soldes intermédiaires de gestion du Groupe BPCE prenant en compte ces estimations ne saurait engager la responsabilité desdites sociétés.

Bonnes performances commerciales dans un environnement de taux bas et un contexte de marché difficile

Stabilité du résultat net à 872 M€^{1,2} (hors éléments non économiques et exceptionnels)

Performances commerciales

Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Développement soutenu des encours de crédits + **4,2 %** sur un an, après 2 années de progression supérieure au marché et de l'épargne de bilan + **3,0 %**
- Progression des fonds de commerce sur les cibles prioritaires : + 157 000 clients bancarisés principaux sur un an

Assurance³

- Forte dynamique des activités assurance : collecte brute assurance vie + 23 % vs. T1-15 et portefeuilles de contrats assurance non vie + 10 % vs. 31/03/2015

Epargne

- Gestion d'actifs : 776 Md€ d'actifs sous gestion fin mars 2016, en repli suite à effet change négatif, des cessions d'affiliés et une faible décollecte (- 1 Md€) ; poursuite de la hausse des marges

Banque de Grande Clientèle

- Maintien du poids des commissions dans les revenus des financements structurés à un niveau élevé (37 % au T1-16) ; poursuite d'une dynamique soutenue dans les Dérivés actions

Services Financiers Spécialisés

- Bonne performance : primes émises + 15 % (Cautions & Garanties), chiffre d'affaires affacturé + 10 %, forte augmentation de la production nouvelle de crédit-bail immobilier

Résultats T1-16

- Baisse des revenus⁴ des métiers cœurs de 3,1 % à **5,7 Md€** : performances commerciales de la banque de détail qui permettent de limiter l'impact négatif des taux sur la MNI et stabilité des revenus des métiers cœurs de Natixis
- Maîtrise des frais de gestion hors augmentation de la contribution estimée au FRU : + 0,4 % vs. T1-15 pf (FRU : 218 M€ en 2016, + 112 M€ vs. 2015)
- Coût du risque⁴ en baisse et à un niveau modéré : 372 M€ (- 24,6 %), soit **24 pb** au T1-16 (vs. 32 pb⁵ au T1-15 pf)
- Résultat net^{1,2,4} des métiers cœurs : **1 Md€** au T1-16, - 1,2 % vs. T1-15 pf
- Résultat net¹ du Groupe BPCE (hors augmentation de la contribution estimée au FRU⁶) : 680 M€, + 5,4 % vs. T1-15 pf

Solvabilité

- Ratio de Common Equity Tier 1⁷ de **13,3 % (+ 10 pb** au T1-16)
- Ratio de solvabilité global^{7,8} de **17,3 % (+ 30 pb** au T1-16)

¹ Résultat net part du groupe ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Entités comprises : CNP Assurances, Natixis Assurances, Prépar vie (collecte brute des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne)
⁴ Hors éléments non économiques et exceptionnels ⁵ Hors impact de la provision Heta Asset Resolution AG ⁶ Augmentation de 102 M€ en RNpg vs. T1-15 pf ⁷ Estimation au 31/03/2016, CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ⁸ Y compris environ 1,6 Md€ d'émissions de Tier 2 réalisées post 31/03/2016

Sommaire

1

**Résultats
du Groupe
BPCE**

2

Solvabilité et
liquidité

3

Résultats des
métiers

4

Conclusion

Impact limité des éléments non économiques et exceptionnels

Eléments non économiques en millions d'euros	T1-16		T1-15 pf	
	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Réévaluation de la dette propre ¹ (PNB)	7	5	-8	-6
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises ² (PNB)	-45	-29	122	74
Total impact des éléments non économiques	-38	-23	114	68
Eléments exceptionnels en millions d'euros	T1-16		T1-15 pf	
	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Banca Carige / Dépréciation durable (PNB)	-10	-10		
Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF) (PNB)	-39	-26	-5	-3
Cession de l'intégralité de la participation résiduelle dans Nexity (PNB)	39	40		
Heta Asset Resolution AG (Coût du risque)			-142	-93
Total impact des éléments exceptionnels	-10	4	-147	-96
Total des impacts	-48	-19	-33	-28

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier ² Concerne Natixis et BPCE

Résultats T1-16 du Groupe BPCE

Stabilité du résultat net part du groupe à 872 M€^{1,2}

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/T1-15 pf variation %	Métiers cœurs ³ T1-16	Métiers cœurs ³ T1-15 pf	T1-16/T1-15 pf variation %
	Produit net bancaire ¹	5 787	6 029	-4,0%	5 720	5 904
Frais de gestion	-4 394	-4 265	3,0%	-3 946	-3 898	1,2%
Résultat brut d'exploitation¹	1 393	1 764	-21,0%	1 774	2 006	-11,6%
Coût du risque ¹	-372	-493	-24,6%	-352	-473	-25,6%
Résultat avant impôt¹	1 136	1 332	-14,7%	1 524	1 600	-4,8%
Résultat net part du groupe¹	597	673	-11,3%	883	894	-1,2%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	275	200		120	121	
Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21¹	872	873	-	1 003	1 015	-1,2%
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	70,1%	66,5%	3,6 pts	66,0%	63,1%	2,9 pts
ROE ^{1,2}	6,2%	6,3%	-0,1 pt	10%	11%	-1 pt
Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels	-19	-28				
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-275	-200		-120	-121	
Résultat net publié	578	645	-10,5%	883	894	-1,2%



- Résistance des revenus des métiers cœurs dans un environnement de taux bas et un contexte de marché défavorable : baisse de 4 %⁴ pour BCA et stabilité des revenus des métiers cœurs de Natixis
- Maîtrise des frais de gestion : + 0,4 %, hors augmentation de la contribution estimée au FRU (218 M€ au T1-16 vs. 106 M€ au T1-15)
- Baisse du coût du risque : 24 pb au T1-16 vs. 28 pb au T4-15 et 32 pb⁵ au T1-15
- Résultat net part du groupe des métiers cœurs : > 1 Md€², en repli limité vs. T1-15 pf
- Résultat net part du groupe du Groupe BPCE (hors augmentation de la contribution estimée au FRU de 102 M€ en RNpg) : 680 M€, + 5,4 % vs. T1-15 pf

Résultats T1-15 pro forma : cf. note méthodologique

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Banque commerciale et Assurance, Epargne, Banque de Grande Clientèle et Services Financiers Spécialisés

⁴ Hors variation de la provision épargne logement ⁵ Hors impact de la provision Heta Asset Resolution AG

Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque en baisse et à un niveau modéré

Banques Populaires

- Coût du risque en baisse de 10 pb vs. T1-15

Caisses d'Épargne

- Coût du risque en baisse de 17 pb vs. T1-15

Banque commerciale et Assurance

- Coût du risque en baisse de 10 pb vs. T1-15 et T4-15

Épargne, Banque de Grande Clientèle, SFS

- Amélioration du coût du risque dans l'ensemble des métiers sauf sur le secteur de l'énergie et des commodities

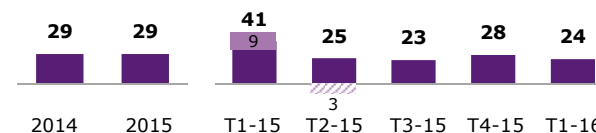
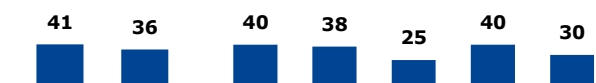
Métiers cœurs

- Amélioration du coût du risque des métiers cœurs à 24 pb au T1-16 vs. 33 pb au T1-15

Groupe BPCE

- Coût du risque en baisse de 8 pb vs. T1-15 (retraité de l'impact de la provision Heta)
- Taux d'encours douteux / encours bruts : **3,6 %** au 31/03/2016 vs. 3,7 % au 31/12/2015
- Taux de couverture des créances douteuses : **82,3 %²** au 31/03/2016, + 1,3 pt vs. 31/12/2015

Coût du risque en pb¹



Impact de + 9 pb de la provision Heta au T1-15

Impact de - 3 pb de la reprise de provision Heta au T2-15

¹ Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période ² Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

**Solvabilité et
liquidité**

3

Résultats des
métiers

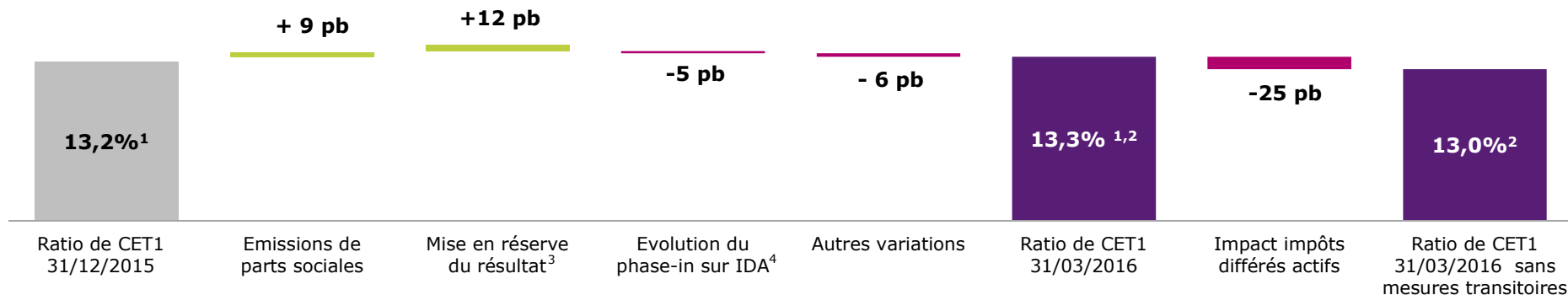
4

Conclusion

Solvabilité

Ratio de CET1 en progression de 10 pb au T1-16 à 13,3%^{1,2}

Evolution du ratio de Common Equity Tier 1



Génération de Common Equity Tier 1 principalement par mise en réserve du résultat :

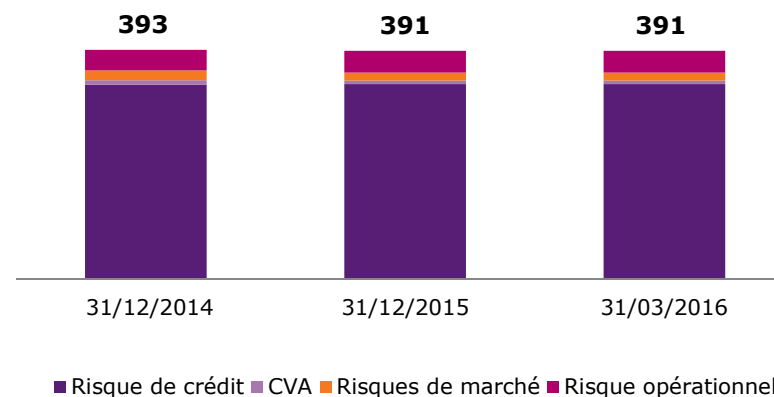
- + 17 pb liés au résultat T1-16 (corrige de l'impact de l'application d'IFRIC 21)
- Impact de l'application d'IFRIC 21 : - 5 pb

Stabilité des risques pondérés

Ratio de levier Bâle III⁵ de 4,7% au 31/03/2016 incluant l'épargne centralisée dans les expositions (inchangé par rapport au ratio pro forma 31/12/2015)

Evolution des risques pondérés (en Md€)

(à change courant)



¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du projet d'acquisition de PJS ² Estimation au 31/03/2016 (pro forma du projet d'acquisition de PJS) ³ Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle ⁴ Evolution du taux de phase-in de 10% en 2015 à 20% en 2016 ⁵ Estimation au 31/03/2016 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du projet d'acquisition de PJS

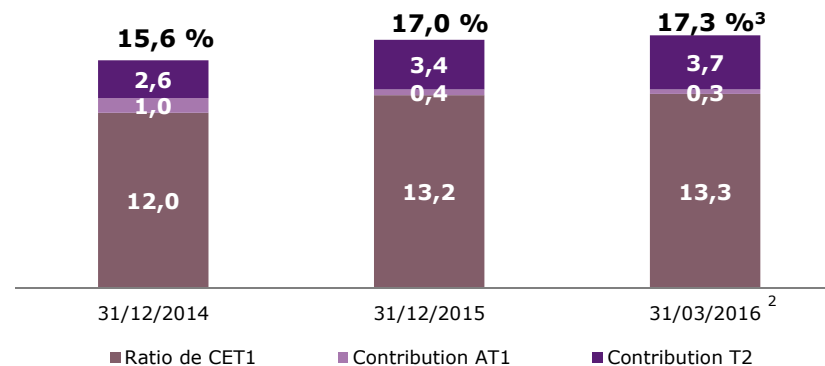
Solvabilité

Ratio de solvabilité global en hausse de 30 pb au T1-16 à 17,3%^{1,2}

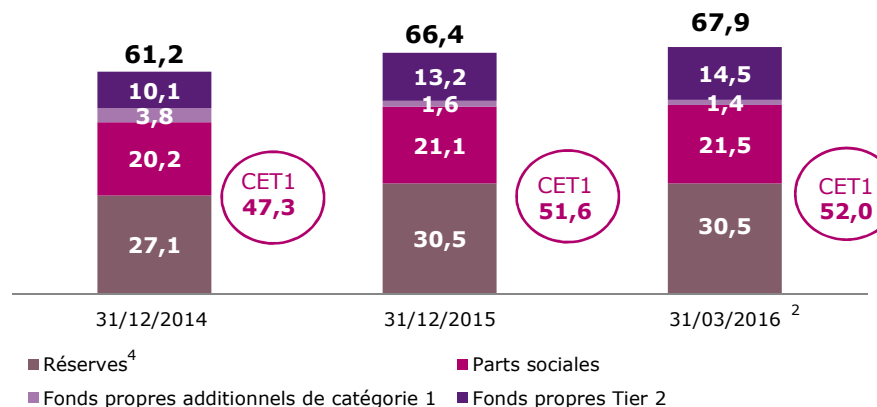
Augmentation de 1,5 Md€ des fonds propres globaux sur le T1-16 :

- CET1 : + 0,4 Md€
- AT1 : - 0,2 Md€ (évolution du taux de phase-out qui passe de 30% en 2015 à 40% au 1^{er} janvier 2016)
- Tier 2 : + 1,3 Md€ tenant compte des émissions de T2 au trimestre⁵

Ratios de solvabilité¹ (en %)



Fonds propres globaux (en Md€)



¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables (IDA) ² Estimation au 31/03/2016 (pro forma du projet d'acquisition de PJS) ³ Le ratio estimé est de 17,1 % avec la déduction complète des IDA ⁴ Réserves nettes des retraitements prudentiels ⁵ Y compris environ 1,6 Md€ d'émissions de Tier 2 réalisées post 31/03/2016

Liquidité

Réserves de liquidité représentant 137 % du refinancement CT majoré des tombées ≤ 1 an de MLT et subordonnées

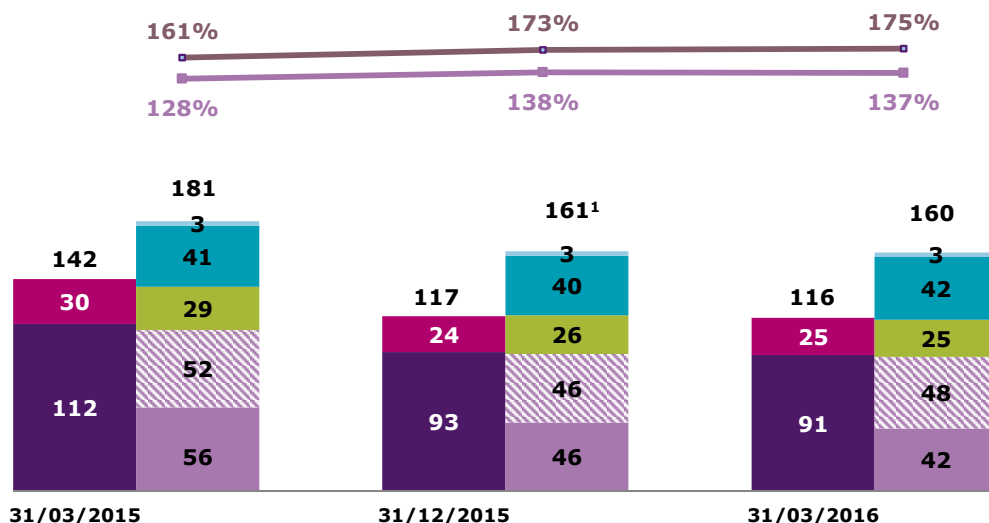
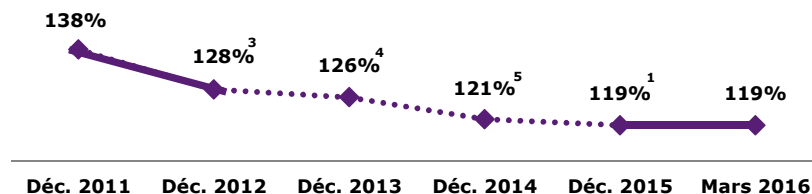
Réserves de liquidité¹ (en Md€) et refinancement CT

Réserves de liquidité : 160 Md€ au 31/03/2016

- 42 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales
- 118 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- Réserves équivalentes à 137 % du total refinancement CT et tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

LCR > 110 % au 31/03/2016

Coefficient emplois/ressources clientèle²



- Réserves de liquidité / refinancement CT, en %
- Réserves de liquidité / (refinancement CT + tombées MLT et sub. ≤ 1 an), en %
- Tombées MLT et sub. ≤ 1 an
- Encours de refinancement CT
- Actifs éligibles à la FED
- Autres titres éligibles
- Titres retenus
- Créances privées éligibles au refinancement en banques centrales
- Liquidités placées auprès des banques centrales

¹ Les chiffres au 31/12/2015 tiennent compte d'une sur-centralisation volontaire des ressources réglementées engagée fin 2015, mais réalisée tout début 2016 ² Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) ³ Changement de méthode au 31/12/2012 lié à la modification des définitions de la classification clientèle ; périodes antérieures non retraitées ⁴ Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières ; périodes antérieures non retraitées ⁵ Changement de méthode au 31/12/2014 suite au transfert des émissions subordonnées vers la clientèle des réseaux du poste Fonds propres vers le poste Dépôts clientèle du bilan cash

Liquidité

Programme 2016 de refinancement moyen-long terme marché réalisé à 55 % au 30/04/2016

55 % du programme MLT 2016 marché réalisé au 30/04/2016

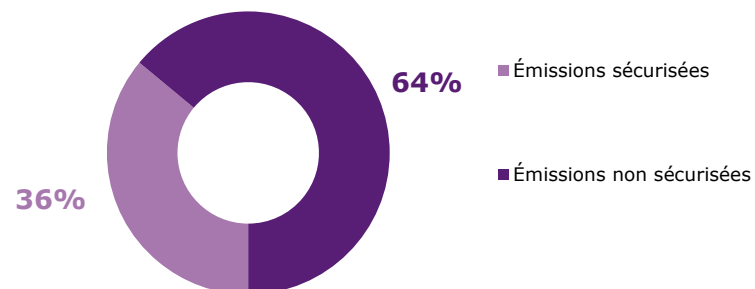
- 13,2 Md€ levés sur un programme de 24 Md€
- Durée moyenne à l'émission : 6,9 ans
- Taux moyen : mid-swap + 41 pb
- 54 % d'émissions publiques et 46 % de placements privés

Compartiment non sécurisé : 8,4 Md€ levés

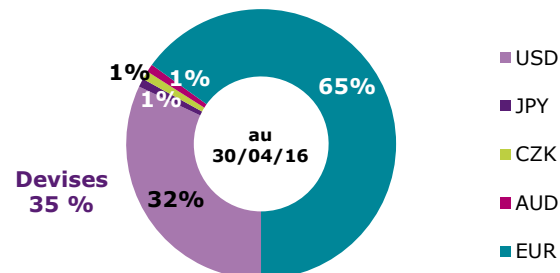
- Senior : 6,6 Md€
- Tier 2 : 1,8 Md€

Compartiment sécurisé : 4,7 Md€ levés

Refinancement MLT réalisé au 30/04/2016



Diversification de la base d'investisseurs (sur émissions non sécurisées clients institutionnels)



Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité et
liquidité

3

**Résultats
des métiers**

4

Conclusion

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/T1-15 pf variation %
Produit net bancaire	3 771	3 951	-4,6%
Produit net bancaire ¹	3 802	3 962	-4,0%
Banques Populaires¹	1 593	1 660	-4,0%
Caisses d'Epargne¹	1 873	1 914	-2,1%
Autres réseaux ¹	336	388	-13,4%
Frais de gestion	-2 619	-2 604	0,6%
Résultat brut d'exploitation	1 152	1 347	-14,4%
Coût du risque	-268	-393	-31,7%
Résultat avant impôt	959	1 012	-5,2%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	120	123	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	1 079	1 135	-4,9%
Coefficient d'exploitation ²	66,3%	62,8%	3,5 pts
ROE ^{2,3}	10%	10%	-

Résultats T1-15 pro forma : cf. note méthodologique

¹ Hors provision épargne logement ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Après impôt

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance : le maintien d'une bonne dynamique commerciale limite le recul de la MNI

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2015

Activité commerciale des réseaux BP et CE

- Encours de crédit en progression de 4,2 % (+ 16 Md€)
 - Croissance soutenue par le crédit immobilier (+ 5,5 %) et le crédit à la consommation (+ 9,8 %)
 - Maintien d'un volume de production élevé
- + 16 Md€ d'épargne collectée par les réseaux BP et CE sur 1 an
 - Épargne de bilan : + 3,0 % ; forte progression des dépôts à vue (+ 13,3 %) et dynamique de l'épargne logement (+ 10,0 %)
 - Épargne financière : + 2,0 %, dynamique continue de l'assurance vie , encours + 2,8 %

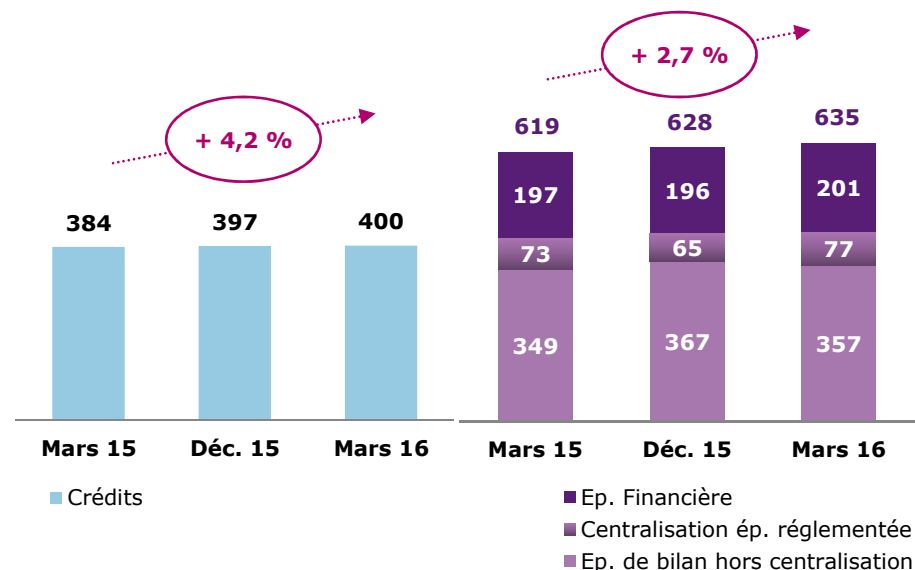
PNB : - 4,0 %¹ vs. T1-15 pf

- Accentuation de l'impact négatif des taux d'intérêt sur la MNI ; effet atténué par l'augmentation des volumes
- Forte baisse des indemnités de remboursement anticipé

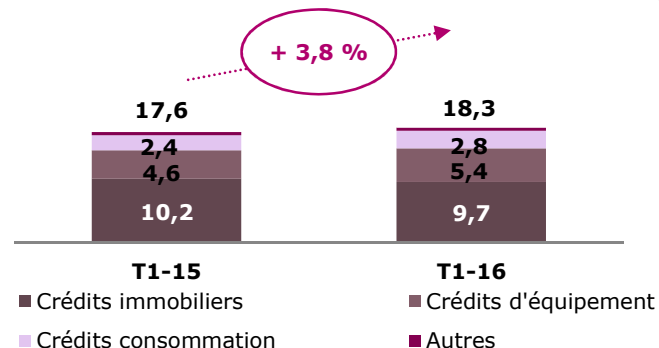
Frais de gestion : stable

Contribution de BCA au résultat avant impôt² : 1,1 Md€, - 4,9 % vs. T1-15 pf

Encours d'épargne et de crédit^{3,4} (en Md€)



Production de crédits des réseaux BP et CE (en Md€)



¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Encours d'assurance vie et d'emprunts réseaux 2016 présentés en encours fin de période ; les encours 2015 ont été retraités en conséquence ⁴ Encours T1-15 pro forma de la cession au T3-15 de l'intégralité des participations de BPCE International au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC)

Résultats des métiers

Banques Populaires : progression dynamique de la production de crédits et poursuite de la conquête clientèle

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2015

Fonds de Commerce

- Clients bancarisés principaux : + 49 000, + 1,5 %
- Clients particuliers équipés et assurés : + 81 000, + 7,6 %

Crédits : encours + 3,3 %

- Crédits immobiliers : encours + 5,6 %
- Crédits à la consommation : encours + 8,8 %, production + 28 %
- Crédits d'équipement : encours + 1,0 %, production + 19 %

Epargne : + 10 Md€

- Epargne de bilan : 164 Md€ (+ 5,0 %), dynamique portée par les dépôts à vue (+ 11,7 %) et l'épargne logement (+ 9,5 %)
- Assurance vie : encours + 3,1 %

Assurance non-vie

- Portefeuille Dommages-IARD : + 8,0 %
- Portefeuille Prévoyance et santé : + 9,3 %

PNB : - 4,0 %¹ vs. T1-15 pf

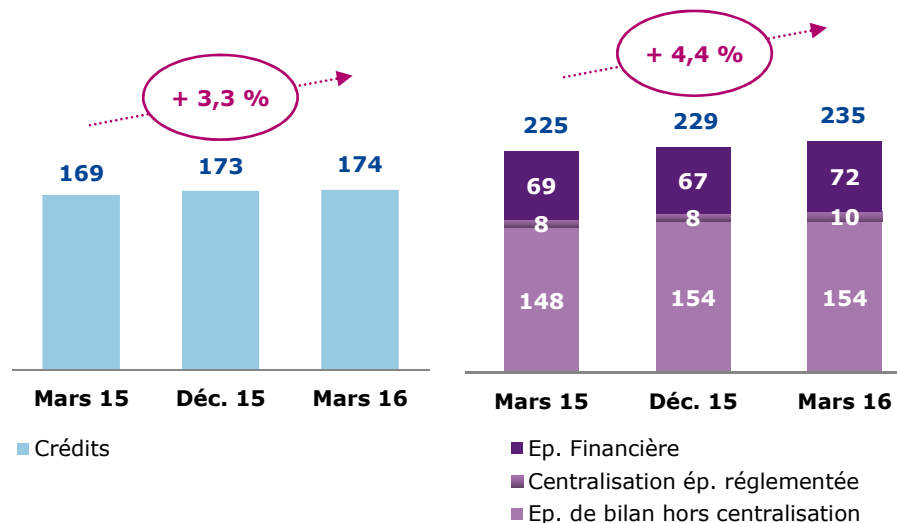
- Marge nette d'intérêt clientèle : - 7,0 %¹ vs. T1-15 pf
- Commissions : - 2,8 % vs. T1-15 pf

Coût du risque : - 23,6 % vs. T1-15 pf

Résultat avant impôt² : - 5,2 % vs. T1-15 pf

¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Encours d'épargne et de crédit (en Md€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/ T1-15 pf variation %
Produit net bancaire	1 582	1 655	-4,4 %
Produit net bancaire hors EL	1 593	1 660	-4,0 %
Frais de gestion	-1 113	-1 105	0,7 %
Résultat brut d'exploitation	469	550	-14,7 %
Coût du risque	-132	-172	-23,6 %
Résultat avant impôt	367	389	-5,6 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	46	47	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	413	436	-5,2 %
Coefficient d'exploitation ²	67,5 %	63,9 %	3,5pts

Résultats des métiers

Caisses d'Épargne : hausse du résultat avant impôt, en lien avec une activité commerciale bien orientée et un coût du risque en forte baisse

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2015

Fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux : + 108 000, + 2,1 %
- Professionnels actifs : + 6 300, + 3,8 %

Crédits : encours + 4,9 %

- Crédits immobiliers : encours + 5,4 %
- Crédits à la consommation : encours + 10,4 %, production + 14 %
- Crédits d'équipement : encours + 3,5 %, production + 31 % pour les crédits aux entreprises

Épargne : + 7 Md€

- Épargne de bilan : 270 Md€ (+ 1,8 %), croissance des dépôts à vue (+ 15,1 %), de l'épargne logement (+ 10,2 %) au détriment des livrets (- 4,2 %)
- Assurance vie : encours + 2,6 %

Assurance non-vie

- Portefeuille Dommages-IARD : + 11,9 %
- Portefeuille Prévoyance et santé : + 9,2 %

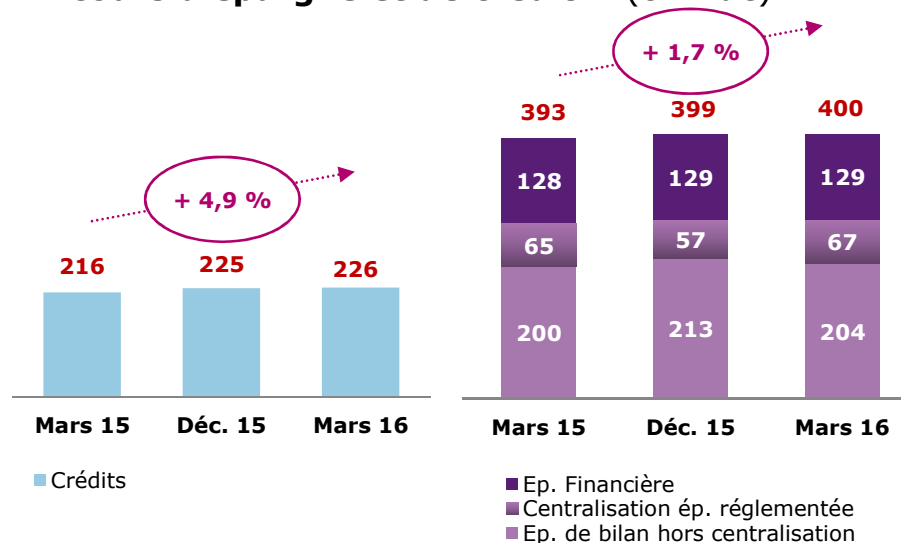
PNB : - 2,1 %¹ vs. T1-15 pf

- Marge nette d'intérêt clientèle : - 6,7 %¹ vs. T1-15 pf
- Commissions : - 5,4 % vs. T1-15 pf

Coût du risque : - 51,6 % vs. T1-15 pf

Résultat avant impôt⁴ : + 4,6 % vs. T1-15 pf

Encours d'épargne et de crédit^{2,3} (en Md€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T1-16	T1-15 pf	T1-16/ T1-15 pf variation %
En millions d'euros			
Produit net bancaire	1 853	1 908	-2,9 %
Produit net bancaire hors EL	1 873	1 914	-2,1 %
Frais de gestion	-1 254	-1 245	0,8 %
Résultat brut d'exploitation	599	663	-9,8 %
Coût du risque	-85	-175	-51,6 %
Résultat avant impôt	513	488	5,1 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	54	53	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	566	541	4,6 %
Coefficient d'exploitation ⁴	64,8 %	62,4 %	2,4pts

¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Encours d'assurance vie et d'emprunts réseaux 2016 présentés en encours fin de période ; les encours 2015 ont été retraités en conséquence
³ Encours T1-15 pro forma de la cession au T3-15 de l'intégralité des participations de BPCE International au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC) ⁴ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Résultats des métiers

Autres réseaux / Financement de l'Immobilier¹

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2015

Une activité commerciale soutenue

- Production totale de crédits de 2,1 Md€ au T1-16 dont 1,6 Md€ pour le segment des particuliers et 0,5 Md€ pour le segment des équipements publics et investisseurs immobiliers
- Activité commerciale soutenue au premier trimestre 2016, notamment sur le secteur du financement de l'accès sociale à la propriété

PNB : - 0,5 % vs. T1-15 pf

(évolution retraitée d'éléments exceptionnels, dont impact CVA/DVA et du coût des TSS internes au Groupe BPCE)

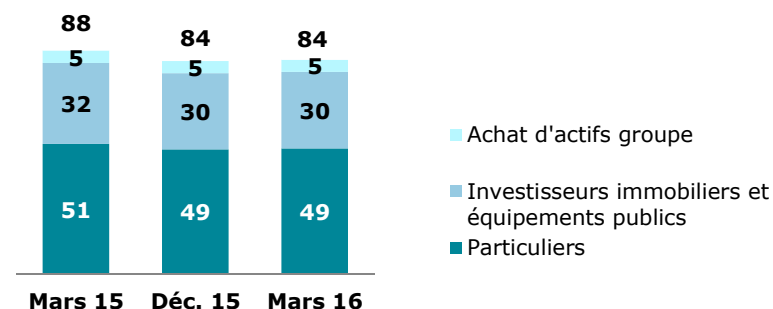
Frais de gestion : - 4,7 % vs. T1-15 pf

Coefficient d'exploitation hors éléments exceptionnels et coût des TSS internes : - 2,5 pts, 61,6% au T1-16 vs. 64,1% au T1-15 pf

Coût du risque² : + 12,4 % vs. T1-15 pf

Résultat avant impôt³ : 46 M€ au T1-16

Encours de crédit⁴ (en Md€) – Métiers cœurs



Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T1-16	T1-15 pf	T1-16 / T1-15 pf variation %
En millions d'euros			
Produit net bancaire	197	219	-10,0 %
Frais de gestion	-138	-145	-4,7 %
Résultat brut d'exploitation	59	74	-20,3 %
Coût du risque	-28	-25	12,4 %
Résultat avant impôt	31	51	-39,1 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	15	17	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	46	67	-31,4%
Coefficient d'exploitation ³	62,4 %	58,7 %	3,7 pts

¹ Principale composante du pôle : Crédit Foncier ² Provision de 142 M€ constituée au T1-15 sur Heta Asset Resolution AG affectée en Hors métiers ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ⁴ Encours de gestion, estimation au 31/03/2016

Résultats des métiers

Autres réseaux / CNP et autres, BPCE International et Banque Palatine

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2015

CNP et autres¹

- Assurance vie :
 - > Collecte brute des Caisses d'Épargne de 3,5 Md€ au T1-16 (+ 21,1 %) ; la gestion privée représente 64 % de la collecte brute du T1-16 vs. 59 % au T1-15
 - > Part des UC dans la collecte brute : 17,1 % au 31/03/2016

BPCE International²

- Épargne : + 1,7 %
 - > Dépôts à vue + 6,6 %, épargne de bilan (hors dépôts à vue) - 0,9 %, et épargne financière - 3,4 %
- Crédits : stable
 - > Particuliers : + 3,7 %
 - > Entreprises : - 1,1 %

Banque Palatine

- Epargne : + 4,5 %, soutenue par la collecte bilantielle
 - > Entreprises : + 6,0 %, collecte dynamique portée par les dépôts à vue
 - > Clientèle Privée : + 0,3 %, progression de l'épargne de bilan (+ 1,8 %) compensant un recul de l'épargne financière (- 0,4 %)
- Crédits : + 3,5 %
 - > Entreprises : + 3,4 %
 - > Clientèle Privée : + 3,8 %, production de crédits immobiliers toujours dynamique

Indicateurs d'activité

En milliards d'euros	31/03/2016	T1-16 / T1-15 variation %
BPCE International²		
Encours d'épargne	5,3	1,7 %
Encours de crédit	5,8	=
Banque Palatine³		
Encours d'épargne	17,7	4,5%
Encours de crédit	8,2	3,5%

Contribution du sous-pôle Autres réseaux aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16 /T1-15 pf variation %
Résultat avant impôt	79	136	-41,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	20	23	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	100	158	-36,9 %

¹ Principale composante du pôle : participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence) ² Encours 2015 pro forma de la cession à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC) au T3-15 de l'intégralité des participations de BPCE International au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon ainsi que d'un portefeuille de crédits d'un montant de 531 M€ ³ Encours fin de période pour les crédits et encours moyens pour l'épargne

Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : Épargne, Banque de Grande Clientèle, SFS

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/T1-15 pf variation %
Produit net bancaire	1 949	1 953	-0,2%
Épargne	825	823	0,1%
Banque de Grande Clientèle	782	806	-3,1%
SFS	343	324	5,9%
Frais de gestion	-1 327	-1 294	2,6%
Résultat brut d'exploitation	622	660	-5,8%
Coût du risque	-84	-80	4,9%
Résultat avant impôt	565	588	-4,0%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	51	52	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	615	641	-3,9%
Coefficient d'exploitation ¹	65,5%	63,6%	1,9 pt
ROE ^{1,2}	12%	13%	-1 pt

Chiffres contributifs différents des chiffres publiés par Natixis

Résultats T1-15 pro forma : cf. note méthodologique

¹ Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ² Après impôt

Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : bonne performance au T1-16 malgré un contexte de marché très volatil

Épargne : RAI + 6 %¹ vs. T1-15 pf

- Marges en hausse et décollecte limitée au T1-16 en Gestion d'actifs
- Renforcement de la contribution de l'assurance : 20 % du PNB du pôle (vs. 17 % au T1-15)

Banque de Grande Clientèle : RAI - 19 %¹ vs. T1-15 pf

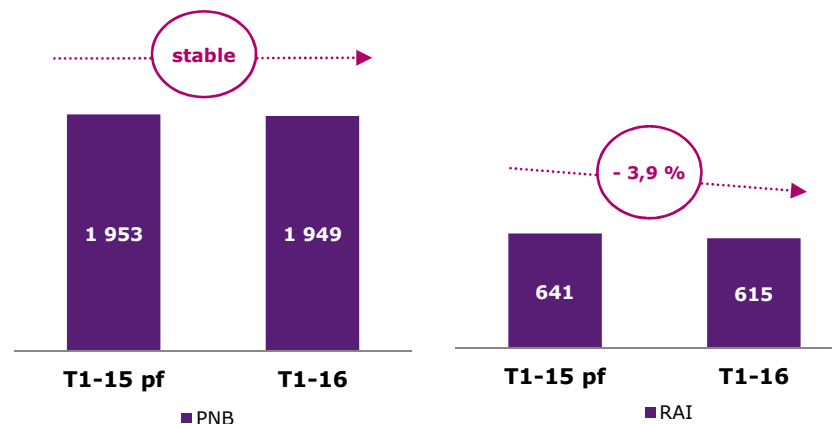
- Baisse du PNB limitée à 2 % au T1-16 (hors CVA/DVA)
 - > Bonnes performances des Dérivés actions (+ 6 %) et résistance des activités de Fixed income
- Sur le plan géographique, forte progression de l'activité en Asie (FI et Financements structurés) : + 42 % sur un an
- Stratégie O2D : poursuite de l'amélioration de la rentabilité des risques pondérés, ratio PNB/risques pondérés de 4,7 % au T1-16 vs. 4,2 % au T1-15

SFS : RAI + 13 %¹ vs. T1-15 pf

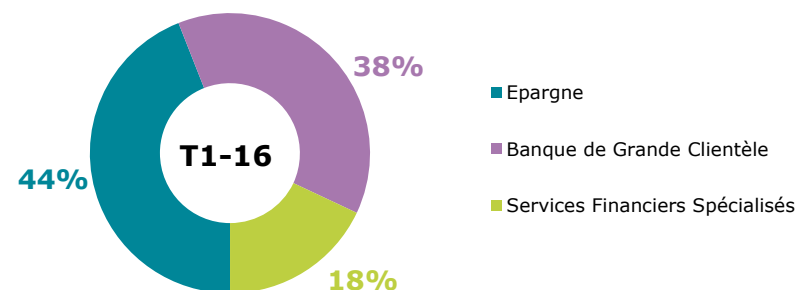
- Revenus : + 6 % vs. T1-15 pf tirés par les Financements spécialisés
- RBE : + 12 % vs. T1-15 pf
- Bonne maîtrise du coût du risque

Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt¹ : 615 M€, - 3,9 % vs. T1-15 pf

Évolution du PNB et du RAI¹ des métiers cœurs – (en M€)



Contribution au résultat avant impôt¹ (en %)



¹ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Résultats des métiers

Épargne : premières étapes du déploiement de l'offre assurance vie dans les Caisses d'Épargne franchises avec succès ; marges en hausse et décollecte limitée à 1 Md€ en Gestion d'actifs

Gestion d'actifs

- Augmentation des marges aux Etats-Unis comme en Europe grâce à l'amélioration du mix produit et dynamique maintenue sur les stratégies « Alternatives »
- Adaptabilité du modèle : baisse des revenus de 6 % sur un an aux Etats-Unis avec une contraction des charges de 5 % sur la même période
- Collecte nette positive en Europe + 8 Md€ (dont 4,6 Md€ de monétaires); décollecte de plus de 8 Md€ aux Etats-Unis, principalement sur les produits de taux (- 6 Md€)

Assurance

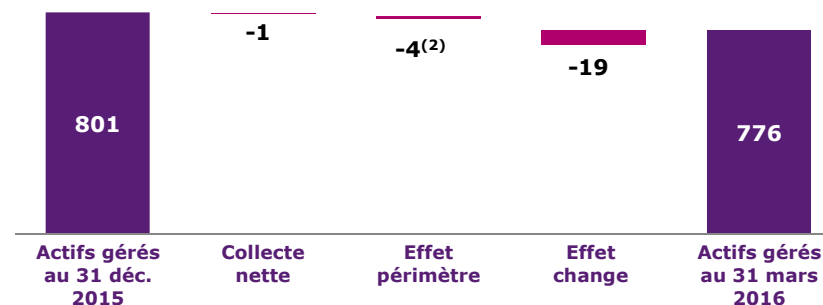
- Chiffre d'affaires global : 1,8 Md€, +20 %¹ vs. T1-15
- Assurance vie¹
 - > Encours gérés : 45 Md€ fin mars 2016 (+ 4 % sur un an), dont 18,3 % en unités de compte
 - > Collecte nette : 0,6 Md€ (+ 44 % sur un an), dont 36 % en unités de compte
 - > Chiffre d'affaires : + 24 % vs. T1-15
- Assurance dommages et prévoyance
 - > Assurance dommages : chiffre d'affaires + 9 % vs. T1-15, ratio combiné de 90,9 %
 - > Prévoyance et ADE : chiffre d'affaires + 10 % vs. T1-15

PNB : stable vs. T1-15 pf

- Hausse des marges en Gestion d'actifs portée notamment par DNCA en Europe
- Forte croissance de tous les segments de l'Assurance

Résultat avant impôt : + 6 %³ vs. T1-15 pf

Gestion d'actifs : actifs sous gestion (en Md€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/ T1-15 pf variation %
Produit net bancaire	825	823	0,1 %
Frais de gestion	-590	-583	1,2 %
Résultat brut d'exploitation	234	240	-2,6 %
Coût du risque	0	-1	-
Résultat avant impôt	258	244	5,7 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	11	10	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	269	254	6,0 %
Coefficient d'exploitation ³	70,2 %	69,6 %	0,6 pt

¹ Hors traité de réassurance avec CNP ² Cessions sous forme de MBO de Snyder Capital Management et de CGM ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : résistance des franchises clés dans un contexte très difficile au T1-16 ; poursuite de la bonne dynamique des Actions

Activités de financement

- Financements structurés
 - Production nouvelle : 4,5 Md€ au T1-16, + 3 % vs. T1-15 (hors Financements de l'énergie et des matières premières dont la production nouvelle est en retrait de plus de 50 % sur la même période)
 - Forte dynamique sur l'Aircraft, notamment en Asie
 - Poids élevé des commissions dans les revenus à 37 % au T1-16, stable vs. T1-15
- Banque commerciale
 - Production nouvelle : 3,0 Md€ au T1-16, soit - 21 % vs. T1-15

Marchés de capitaux

- Actions
 - Revenus : faible contraction - 2 % vs. T1-15, malgré des conditions de marché dégradées
 - Bonne performance des Dérivés actions : revenus + 6 % sur un an, dopés par la poursuite du développement de l'activité Solutions, en croissance de 62 % sur un an
- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
 - Revenus : + 13 % vs. T1-15 et - 8 % vs. T1-15
 - Très bonne résistance des activités de Fixed income (stables sur un an) portées par les activités Taux et Change qui affichent de solides performances, notamment en Asie
 - GSCS¹ : revenus + 7 % au T1-16 vs. T1-15, alors que le niveau d'activité est en forte contraction sur les syndications (PNB : - 28 % sur un an) dans un marché du primaire atone

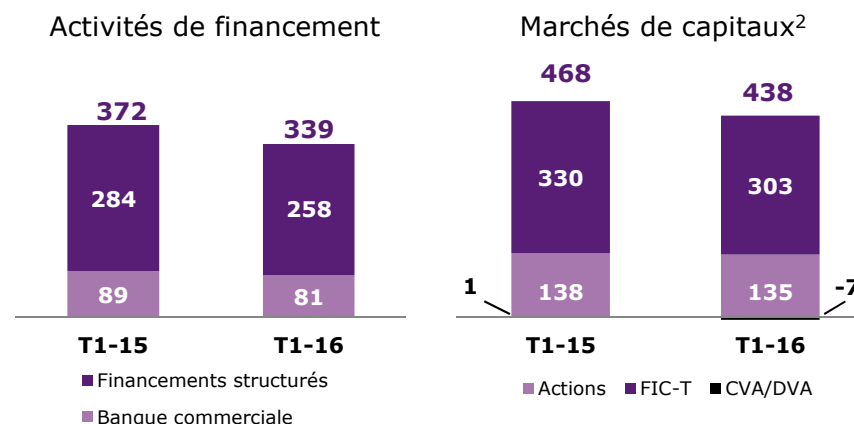
PNB : - 3 % vs. T1-15 pf (- 2 % hors CVA/DVA)

Charges d'exploitation : + 4 % vs. T1-15 pf

- Montée en puissance des plates-formes internationales

Résultat avant impôt : - 19 %³ vs. T1-15 pf

Évolution des revenus (en M€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/ T1-15 pf variation %
Produit net bancaire	782	806	-3,1 %
Frais de gestion	-512	-492	4,0 %
Résultat brut d'exploitation	270	314	-14,1 %
Coût du risque	-71	-65	9,6 %
Résultat avant impôt	202	253	-20,2 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	31	33	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	233	286	-18,6 %
Coefficient d'exploitation ³	61,5 %	57,0 %	4,5 pts

¹ Global Structured Credit Solutions ² Revenus des marchés de capitaux : total hors CVA / DVA ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Résultats des métiers

SFS : solides performances des Financements spécialisés et renforcement continu de la rentabilité

Financements spécialisés

- Cautions et garanties
 - > Primes émises + 15 % vs. T1-15, avec une forte dynamique des marchés professionnels et particuliers
- Crédit-bail
 - > Production nouvelle : + 72 % au T1-16, portée par le fort développement de l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE, notamment en crédit-bail immobilier
- Affacturage
 - > Chiffre d'affaires affacturé : + 10 % avec une amélioration de l'encours financé moyen et un élargissement de l'offre produits

Services financiers

- Ingénierie sociale
 - > Activité dynamique des titres de services avec une augmentation de 6 % du nombre de titres Chèque de table® émis au T1-16 vs. T1-15
- Paiements
 - > Nombre de transactions monétiques : + 10 % vs. T1-15
 - > Parc de cartes : + 2 % vs. T1-15

PNB : + 6 % vs. T1-15 pf

- Croissance soutenue par les Financements spécialisés (+ 11 % vs. T1-15)
- Léger repli des Services financiers

RBE : + 12 % vs. T1-15 pf

Résultat avant impôt : + 13 %¹ vs. T1-15 pf, grâce également à une bonne maîtrise du coût du risque

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-16	T1-15 pf	T1-16/ T1-15 pf variation %
Produit net bancaire	343	324	5,9 %
Frais de gestion	-225	-218	3,1 %
Résultat brut d'exploitation	118	105	11,7 %
Coût du risque	-13	-14	-9,7 %
Résultat avant impôt	105	91	15,1 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	9	10	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	114	101	12,6 %
Coefficient d'exploitation ¹	63,4 %	64,7 %	-1,3 pt

¹ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité et
liquidité

3

Résultats des
métiers

4

Conclusion

Conclusion

Poursuite de la dynamique de croissance des métiers cœurs

- Encours de crédit¹ : + 16 Md€ (+ 4,2 %) sur un an, permettant de limiter la baisse de la MNI
- Assurance vie et non vie en forte progression
- Très bonne résistance des métiers cœurs de Natixis

Stabilité du résultat malgré l'environnement de taux bas

- Revenus des métiers cœurs : - 3,1 % vs. T1-15 pf
- Maîtrise des frais de gestion hors augmentation de la contribution estimée au FRU : + 0,4 % vs. T1-15 pf
- Coût du risque en baisse à un niveau modéré : 24 pb vs. 32 pb² au T1-15 pf
- Résultat net part du groupe de 872 M€³, stable vs. T1-15 pf

Nouvelles synergies engagées avec 3 opérations de fusion de banques régionales lancées depuis le début de l'année

Renforcement continu du bilan

- Ratio de CET1 de 13,3 %⁴ (+ 10 pb vs. 31/12/2015)
- Ratio de solvabilité global de 17,3 %^{4,6} (+ 30 pb vs. 31/12/2015)
- Ratio de levier de 4,7 %⁵ (stable vs. ratio 31/12/2015 pro forma)

¹ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ² Hors impact provision Heta Asset Resolution AG ³ Hors éléments non économiques et exceptionnels et après retraitement IFRIC 21 ⁴ Estimation au 31/03/2016 – CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du projet d'acquisition de PJS ⁵ Estimation au 31/03/2016 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitements des impôts différés actifs sur pertes reportables ⁶ Y compris environ 1,6 Md€ d'émissions de Tier 2 réalisées post 31/03/2016



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 1^{er} trimestre 2016

10 mai 2016

Annexes

Annexes

Organigramme du Groupe BPCE

Résultats consolidés du Groupe BPCE

- Précisions méthodologiques
- Compte de résultat : passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels aux données publiées
- Compte de résultat : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées
- Compte de résultat trimestriel par métier
- Compte de résultat : série trimestrielle
- Bilan consolidé

Structure financière

- Tableau de variation des capitaux propres
- Passage des capitaux propres aux fonds propres
- Ratios prudentiels et notations
- Composition des risques pondérés
- Ratio de levier
- Conglomérat financier

Banque commerciale et Assurance

- Compte de résultat
- Réseau Banque Populaire – Encours d'épargne et de crédits
- Réseau Caisse d'Épargne – Encours d'épargne et de crédits
- Autres réseaux

Epargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

- Compte de résultat

Hors métiers

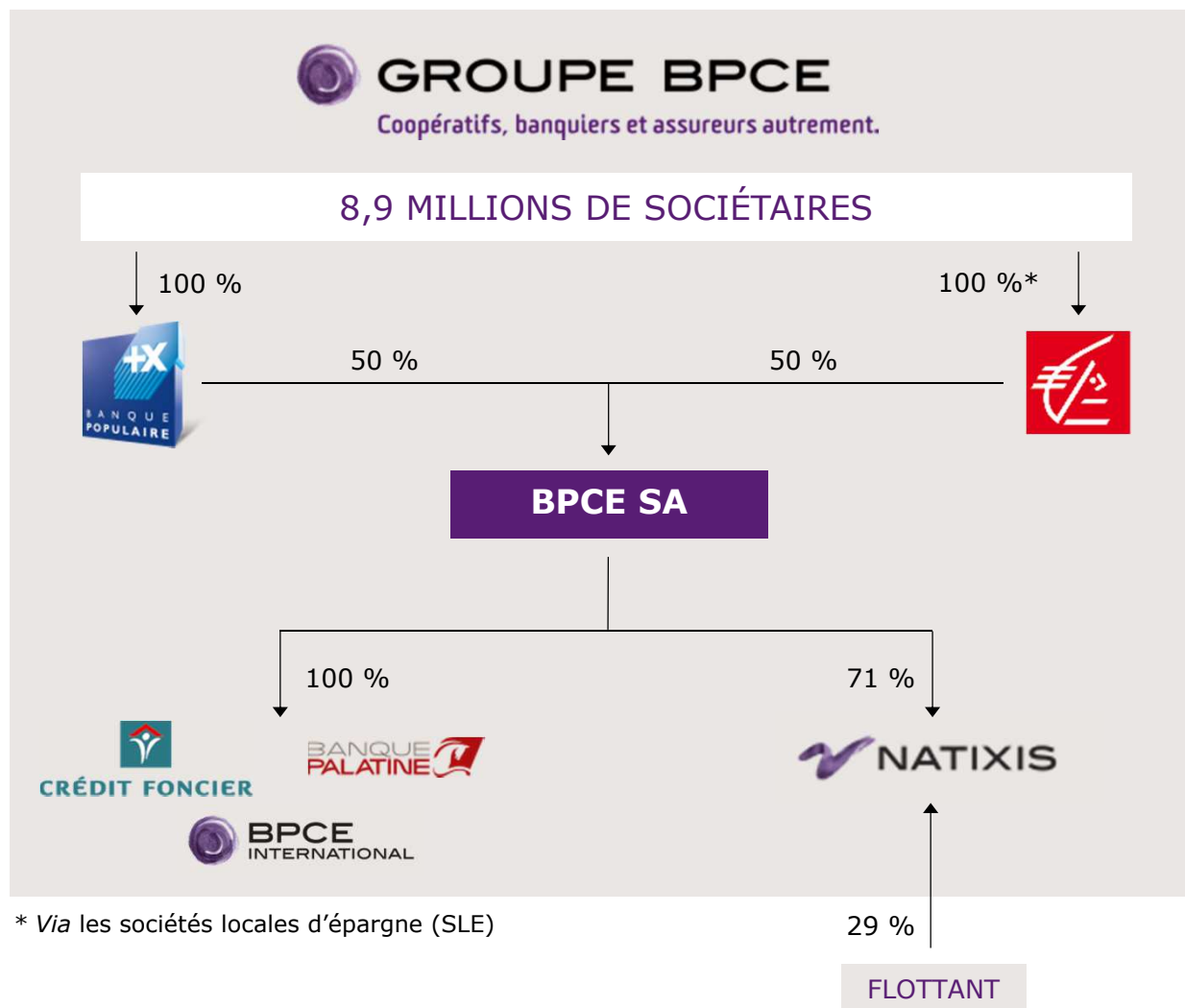
- Compte de résultat

Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE au 31 mars 2016



Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels T1-15 pro forma

- L'information sectorielle est modifiée à compter du T1-16, le pôle Participations financières ayant été regroupé avec le pôle Hors métiers.
- Le 18 septembre 2015, BPCE International a cédé à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse l'intégralité des participations qu'elle détenait au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon. Le résultat de ces entités a été affecté rétroactivement au sous-pôle Caisse d'Épargne. Cette opération n'a aucun impact au niveau du pôle Banque commerciale et Assurance.
- L'application rétroactive au 1^{er} janvier 2015 du changement de traitement comptable de la couverture d'actifs et passifs en devises par des swaps de devises (les impacts de l'inefficacité des couvertures étant désormais inscrits en capitaux propres recyclables) a conduit à retraiter la chronique trimestrielle 2015 ; ce traitement est sans conséquences sur le résultat annuel 2015.
- La chronique 2015 est également présentée pro forma du transfert de charges du Hors pôle vers le pôle SFS

Éléments non économiques et exceptionnels

- Les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultat du Groupe BPCE et de ses métiers retraités des éléments non économiques et exceptionnels détaillés en page 6. Le passage du compte de résultat retraité au compte de résultat publié du Groupe BPCE est présenté en annexe.
- A compter du T1-16, la contribution au Fonds de Résolution Unique, comptabilisée dans les frais de gestion du pôle Hors métiers, n'est plus retraitée au titre des éléments exceptionnels.
- Lors de la publication des résultats du T1-15, le montant comptabilisé au titre de la contribution du groupe au FRU procédait d'une estimation. La chronique trimestrielle 2015 a été retraitée pour tenir compte du montant définitif au T1-15 de la contribution au FRU calculé par le superviseur. Ce retraitement est sans impact sur le résultat annuel 2015.

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 par trimestre ¼ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21.

Performance des métiers mesurés en Bâle III

- L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée depuis le T1-15 sur la base de 10 % des risques pondérés moyens en Bâle III.

Ratio de levier

- 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 après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables. 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. L'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations est prise en compte dans l'exposition levier totale depuis le T1-16.

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel: passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels aux données publiées

Résultats En millions d'euros	T1-16 hors éléments non économiques et exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Banca Carige / Dépréciation durable	Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF)	Cession de l'intégralité de la participation résiduelle dans Nexity	Heta Asset Resolution AG	T1-16 publié
Produit net bancaire	5 787	7	-45	-10	-39	39		5 739
Frais de gestion	-4 394							-4 394
Résultat brut d'exploitation	1 393	7	-45	-10	-39	39		1 345
Coût du risque	-372							-372
Résultat avant impôt	1 136	7	-45	-10	-39	39		1 088
Résultat net part du groupe	597	5	-29	-10	-26	40		578

Résultats En millions d'euros	T1-15 pf hors éléments non économiques et exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Banca Carige / Dépréciation durable	Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF)	Cession de l'intégralité de la participation résiduelle dans Nexity	Heta Asset Resolution AG	T1-15 pf publié
Produit net bancaire	6 029	-8	122		-5			6 138
Frais de gestion	-4 265							-4 265
Résultat brut d'exploitation	1 764	-8	122		-5			1 873
Coût du risque	-493						-142	-635
Résultat avant impôt	1 332	-8	122		-5		-142	1 299
Résultat net part du groupe	673	-6	74		-3		-93	645

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

En millions d'euros	Groupe BPCE			Banque commerciale et Assurance			Epargne, BGC, SFS			Participations Financières			Hors Métiers					
	T1-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Swaps de devise	T1-15 pf	T1-15 pub	T1-15 pf	T1-15 pub	Transfert de charges du Hors métiers	T1-15 pf	T1-15 pub	Transfert au pôle Hors métiers	T1-15 pf	T1-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Transfert de charges	Swaps de devise	Transfert pôle Participations financières	T1-15 pf
Produit net bancaire	6 191		-53	6 138	3 951	3 951	1 953		1 953	227	-227		60			-53	227	234
Frais de gestion	-4 318	53		-4 265	-2 604	-2 604	-1 292	-2	-1 294	-179	179		-243	53	2		-179	-367
Résultat brut d'exploitation	1 873	53	-53	1 873	1 347	1 347	661	-2	660	48	-48		-183	53	2	-53	48	-133
Coût du risque	-635			-635	-393	-393	-80		-80	-3	3		-159				-3	-162
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3			3	3	3	0		0	0			0					0
Résultat avant impôt	1 299	53	-53	1 299	1 012	1 012	590	-2	588	50	-50		-354	53	2	-53	50	-301
Impôts sur le résultat	-548		20	-528	-380	-380	-194	1	-194	-15	15		42		-1	20	-15	46
Participations ne donnant pas le contrôle	-125	-1		-126	-6	-6	-126	0	-126	-24	24		32	-1	0		-24	6
Résultat net part du groupe	626	52	-33	645	626	626	269	-1	268	12	-12		-280	52	1	-33	12	-249

En millions d'euros	Groupe BPCE			Banque commerciale et Assurance			Epargne, BGC, SFS			Participations Financières			Hors Métiers					
	T2-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Swaps de devise	T2-15 pf	T2-15 pub	T2-15 pf	T2-15 pub	Transfert de charges du Hors métiers	T2-15 pf	T2-15 pub	Transfert au pôle Hors métiers	T2-15 pf	T2-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Transfert de charges	Swaps de devise	Transfert pôle Participations financières	T2-15 pf
Produit net bancaire	6 058		23	6 081	3 888	3 888	2 023		2 023	196	-196		-49			23	196	171
Frais de gestion	-3 929			-3 929	-2 448	-2 448	-1 244	-2	-1 245	-167	167		-70		2		-167	-236
Résultat brut d'exploitation	2 129		23	2 152	1 440	1 440	779	-2	777	29	-29		-119		2	23	29	-65
Coût du risque	-398			-398	-359	-359	-59		-59	-4	4		25				-4	21
Gains ou pertes nets sur autres actifs	79			79	-7	-7	0		0	82	-82		5				82	87
Résultat avant impôt	1 897		23	1 920	1 136	1 136	732	-2	730	120	-120		-90		2	23	120	54
Impôts sur le résultat	-683		-9	-691	-417	-417	-239	1	-238	-9	9		-17		-1	-9	-9	-36
Participations ne donnant pas le contrôle	-161			-161	-3	-3	-150	0	-150	-5	5		-3		0		-5	-8
Résultat net part du groupe	1 053		14	1 067	715	715	343	-1	343	105	-105		-111		1	14	105	9

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

En millions d'euros	Groupe BPCE			Banque commerciale et Assurance			Epargne, BGC, SFS			Participations Financières			Hors Métiers					
	T3-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Swaps de devise	T3-15 pf	T3-15 pub	T3-15 pf	T3-15 pub	Transfert de charges du Hors métiers	T3-15 pf	T3-15 pub	Transfert au pôle Hors métiers	T3-15 pf	T3-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Transfert de charges	Swaps de devise	Transfert pôle Participations financières	T3-15 pf
Produit net bancaire	5 740		35	5 775	3 859	3 859	1 821		1 821	233		-233	-172			35	233	95
Frais de gestion	-3 832			-3 832	-2 400	-2 400	-1 190	-3	-1 193	-172	172		-69		3		-172	-238
Résultat brut d'exploitation	1 908		35	1 943	1 459	1 459	630	-3	628	60	-60		-241		3	35	60	-143
Coût du risque	-353			-353	-255	-255	-47		-47	-6	6		-45				-6	-51
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2			-2	-3	-3	0		0	2	-2		0				2	2
Résultat avant impôt	1 615		35	1 650	1 253	1 253	590	-3	587	56	-56		-284		3	35	56	-190
Impôts sur le résultat	-565		-13	-579	-444	-444	-198	1	-197	-10	10		87		-1	-13	-10	63
Participations ne donnant pas le contrôle	-112			-112	-5	-5	-126	0	-126	-9	9		28		0		-9	19
Résultat net part du groupe	937		22	959	804	804	265	-1	264	37	-37		-169		1	22	37	-108

En millions d'euros	Groupe BPCE			Banque commerciale et Assurance			Epargne, BGC, SFS			Participations Financières			Hors Métiers					
	T4-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Swaps de devise	T4-15 pf	T4-15 pub	T4-15 pf	T4-15 pub	Transfert de charges du Hors métiers	T4-15 pf	T4-15 pub	Transfert au pôle Hors métiers	T4-15 pf	T4-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Transfert de charges	Swaps de devise	Transfert pôle Participations financières	T4-15 pf
Produit net bancaire	5 879		-5	5 874	3 673	3 673	2 082		2 082	190		-190	-65			-5	190	119
Frais de gestion	-4 170		-53	-4 223	-2 583	-2 583	-1 359	-2	-1 361	-165	165		-64		-53	2	-165	-279
Résultat brut d'exploitation	1 709		-53	1 651	1 090	1 090	723	-2	721	25	-25		-129		2	-5	25	-160
Coût du risque	-445			-445	-397	-397	-66		-66	-5	5		22				-5	17
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-7			-7	-2	-2	-1		-1	-1	1		-4				-1	-4
Résultat avant impôt	1 312		-53	1 254	742	742	676	-2	674	15	-15		-121		-53	2	15	-162
Impôts sur le résultat	-527		2	-525	-289	-289	-221	1	-220	-8	8		-10		-1	2	-8	-17
Participations ne donnant pas le contrôle	-159		1	-158	0	0	-168	0	-167	-12	12		21		-1		-12	10
Résultat net part du groupe	626		-52	570	453	453	288	-1	287	-5	5		-110		1	-3	-5	-170

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Epargne, Banque de Grande Clientèle et SFS		Métiers cœurs			Hors métiers		Groupe BPCE		
	T1-16	T1-15 pf	T1-16	T1-15 pf	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	T1-16	T1-15 pf	%
Produit net bancaire	3 771	3 951	1 949	1 953	5 720	5 904	-3,1%	19	234	5 739	6 138	-6,5%
Frais de gestion	-2 619	-2 604	-1 327	-1 294	-3 946	-3 898	1,2%	-448	-367	-4 394	-4 265	3,0%
Résultat brut d'exploitation	1 152	1 347	622	660	1 774	2 006	-11,6%	-429	-133	1 345	1 873	-28,2%
Coefficient d'exploitation	69,4%	65,9%	68,1%	66,2%	69,0%	66,0%	3,0 pts	ns	ns	76,6%	69,5%	7,1 pts
Coût du risque	-268	-393	-84	-80	-352	-473	-25,6%	-19	-162	-372	-635	-41,5%
Résultat avant impôt	959	1 012	565	588	1 524	1 600	-4,8%	-436	-301	1 088	1 299	-16,2%
Impôts sur le résultat	-327	-380	-188	-194	-515	-574	-10,2%	100	46	-415	-528	-21,4%
Participations ne donnant pas le contrôle	-4	-6	-122	-126	-125	-132	-5,2%	30	6	-95	-126	-24,3%
Résultat net (pdg)	629	626	255	268	883	894	-1,2%	-305	-249	578	645	-10,5%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Groupe BPCE				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	6 138	6 081	5 775	5 874	5 739
Frais de gestion	-4 265	-3 929	-3 832	-4 223	-4 394
Résultat brut d'exploitation	1 873	2 152	1 943	1 651	1 345
Coefficient d'exploitation	69,5%	64,6%	66,4%	71,9%	76,6%
Coût du risque	-635	-398	-353	-445	-372
Résultat avant impôt	1 299	1 920	1 650	1 254	1 088
Résultat net part du groupe	645	1 067	959	570	578

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	31/03/2016	31/12/2015	PASSIF en millions d'euros	31/03/2016	31/12/2015
Caisses, banques centrales	59 407	71 119	Banques centrales	5	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	175 457	174 412	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	147 553	142 904
Instruments dérivés de couverture	17 969	15 796	Instruments dérivés de couverture	22 412	18 659
Actifs financiers disponibles à la vente	97 017	95 984	Dettes envers les établissements de crédit	75 019	77 040
Prêts et créances sur les établissements de crédit	108 536	96 208	Dettes envers la clientèle	508 530	499 711
Prêts et créances sur la clientèle	638 146	617 465	Dettes représentées par un titre	222 401	223 413
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9 470	7 522	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 338	1 301
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 552	10 665	Passifs d'impôts	927	1 240
Actifs d'impôts	5 772	6 107	Comptes de régularisation et passifs divers	56 263	53 699
Comptes de régularisation et actifs divers	59 013	55 383	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	9
Actifs non courants destinés à être cédés	0	22	Provisions techniques des contrats d'assurance	72 819	59 562
Parts dans les entreprises mises en équivalence	3 738	3 666	Provisions	5 561	5 665
Immeubles de placement	1 940	2 020	Dettes subordonnées	18 664	18 139
Immobilisations corporelles	4 626	4 710	Capitaux propres	65 519	65 193
Immobilisations incorporelles	1 085	1 102	Capitaux propres part du groupe	57 941	57 632
Écarts d'acquisition	4 283	4 354	Participations ne donnant pas le contrôle	7 578	7 561
TOTAL ACTIF	1 197 011	1 166 535	TOTAL PASSIF	1 197 011	1 166 535

Annexe - Structure financière

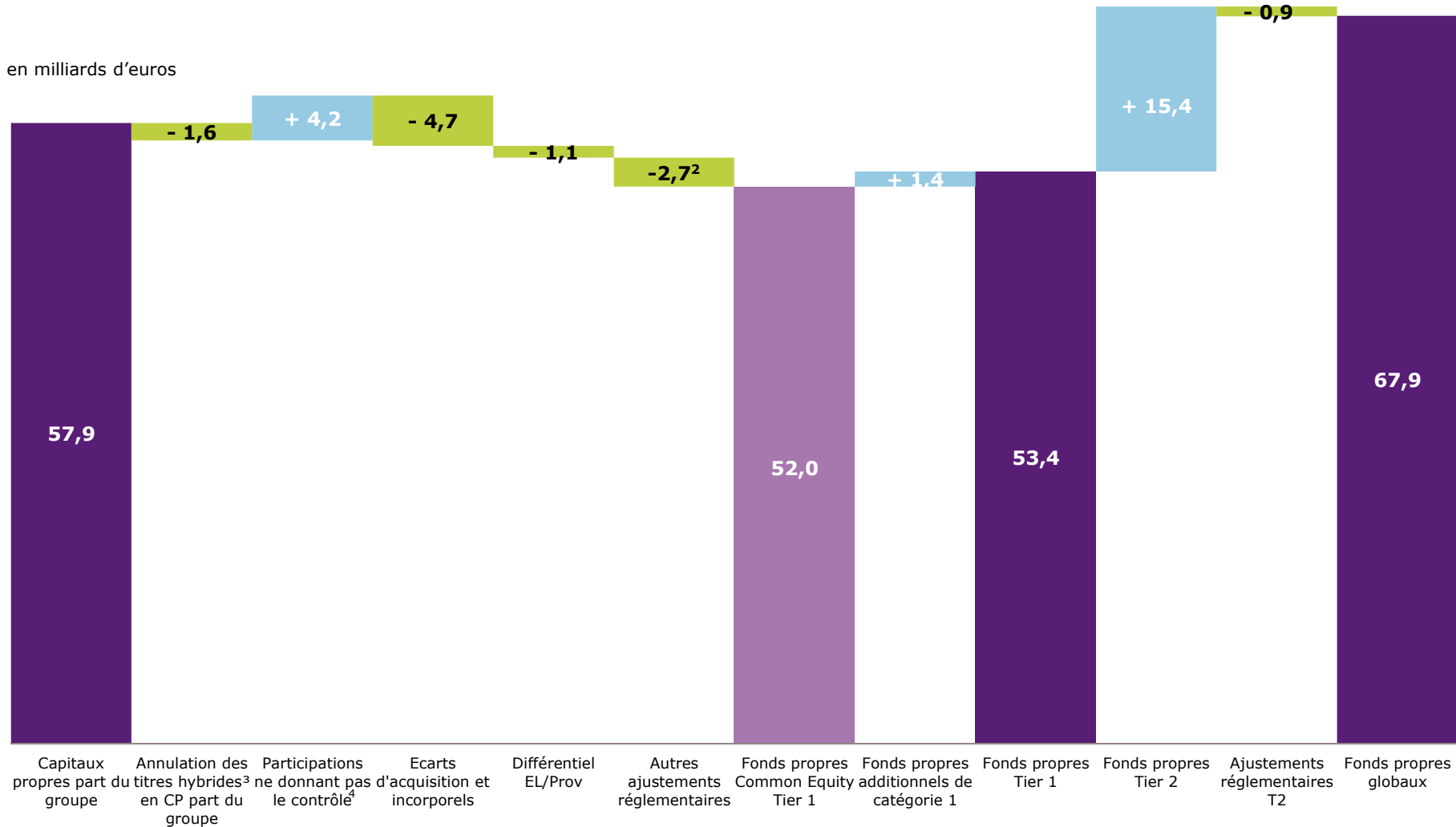
Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2015	57 632
Distributions	0
Augmentation de capital (parts sociales)	397
Résultat	578
Rémunération des TSSDI	-26
Émission et remboursement de TSSDI	-350
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-253
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-9
Autres	-28
31 mars 2016	57 941

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres¹

en milliards d'euros







¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du projet d'acquisition de PJS ² Intègre 0,4 Md€ au titre de Prudent Valuation Adjustments

³ TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe ⁴ Participations ne donnant pas le contrôle au sens prudentiel, prise en compte uniquement de la part provenant de Natixis, hors TSS et après écrêtage réglementaire

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

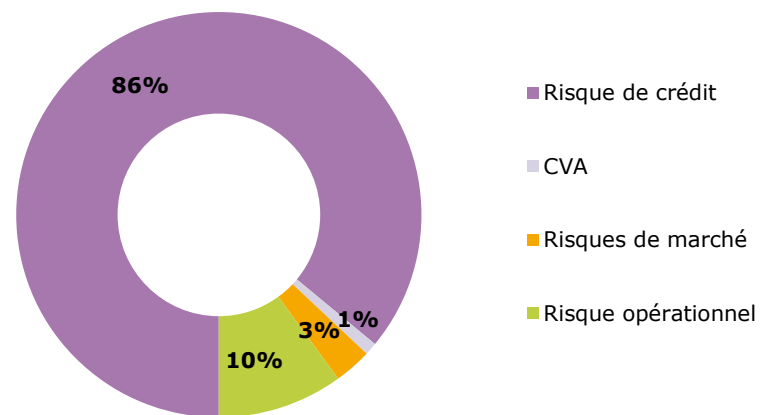
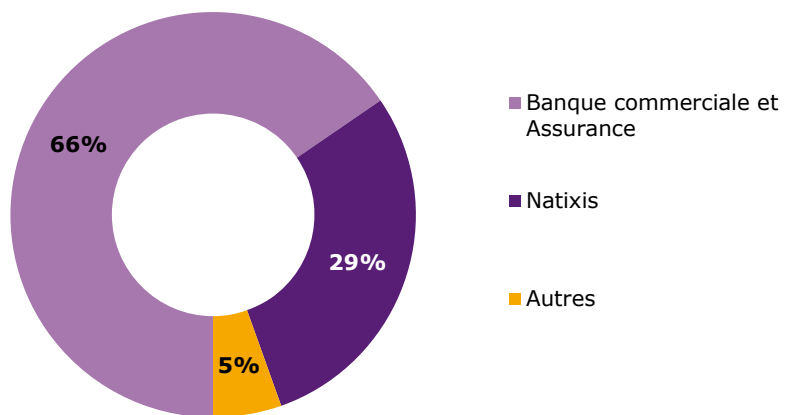
	31/03/2016 ¹	31/12/2015	31/12/2014
Total risques pondérés	391 Md€	391 Md€	393 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	51,6 Md€	50,9 Md€	46,6 Md€
Fonds propres Tier 1	52,8 Md€	52,2 Md€	50,0 Md€
Fonds propres globaux	65,9 Md€	65,8 Md€	60,5 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	13,2 %	13,0 %	11,9 %
Ratio de Tier 1	13,5 %	13,3 %	12,7 %
Ratio de solvabilité global	16,9 %	16,8 %	15,4 %

NOTATIONS LONG TERME (10 MAI 2016)	
	A perspective stable
	A2 perspective stable
	A perspective stable
	A perspective stable

¹ Estimation tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR / CRD 4 ; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013

Annexe - Structure financière

Composition des risques pondérés au 31/03/2016



Annexe

Ratio de levier¹

En milliards d'euros	31/03/2016	31/12/2015 pf ⁵	31/12/2015
Fonds propres Tier 1	53,4	53,2	53,2
Total bilan	1 197,0	1 166,5	1 166,5
Retraitements prudentiels	-83,6	-68,6	-68,6
Total bilan prudentiel²	1 113,4	1 097,9	1 097,9
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ³	-60,2	-48,1	-48,1
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁴	-8,9	-12,7	-12,7
Ajustement au titre de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations	-	-	-65,7
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	87,3	89,4	89,4
Ajustements réglementaires	-5,6	-5,5	-5,5
Total exposition levier	1 126,1	1 121,1	1 055,4
Ratio de levier¹	4,7%	4,7%	5,0%

¹ Estimation au 31/03/2016 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du projet d'acquisition de PJS ² La principale différence entre le bilan statutaire et le bilan prudentiel porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire ³ Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué ⁴ Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué ⁵ Ne tenant pas compte de l'ajustement au titre de l'épargne centralisée

Annexe

Conglomérat financier

Ratio conglomérat financier



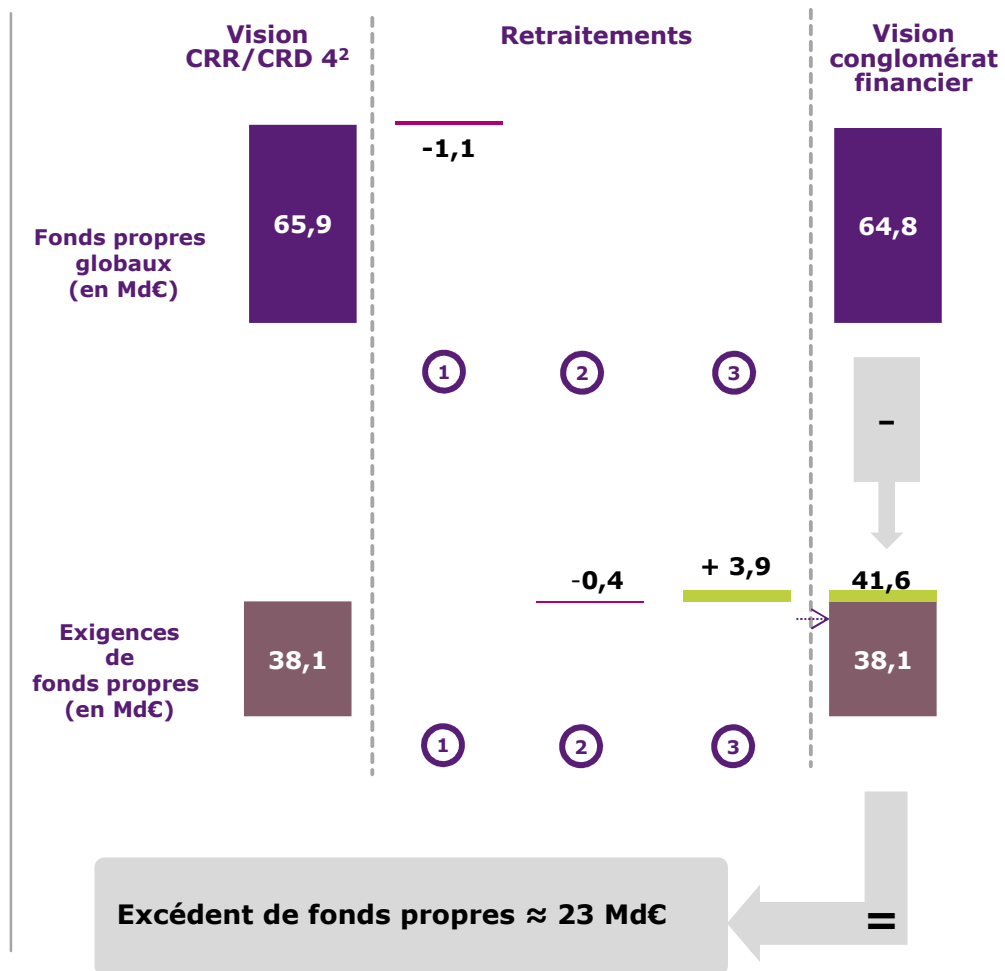
Passage ratio Bâle III² à ratio conglomérat

Retraitements appliqués

- ① passage périmètre prudentiel au périmètre statutaire³
- ② annulation des exigences de fonds propres des entreprises d'assurance calculées selon CRR/CRD 4
- ③ intégration de la marge de solvabilité calculée selon Solvency 2

Conséquences

- Des retraitements non significatifs sur les fonds propres
- Un retraitement net des EFP de 3,5 Md€, < 10 % des EFP



¹ EFP = exigences de fonds propres, soit 9,75 % des risques pondérés selon CRR/CRD 4

² Estimation au 31/03/2016 – Tenant compte des dispositions transitoires; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) numéro 575/2013

³ La principale différence entre les deux périmètres porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	%
Produit net bancaire	1 582	1 655	-4,4%	1 853	1 908	-2,9%	336	388	-13,4%	3 771	3 951	-4,6%
Frais de gestion	-1 113	-1 105	0,7%	-1 254	-1 245	0,8%	-251	-254	-1,2%	-2 619	-2 604	0,6%
Résultat brut d'exploitation	469	550	-14,7%	599	663	-9,8%	85	133	-36,5%	1 152	1 347	-14,4%
Coefficient d'exploitation	70,4%	66,8%	3,6 pts	67,7%	65,2%	2,5 pts	74,8%	65,6%	9,2 pts	69,4%	65,9%	3,5 pts
Coût du risque	-132	-172	-23,6%	-85	-175	-51,6%	-52	-45	14,1%	-268	-393	-31,7%
Résultat avant impôt	367	389	-5,6%	513	488	5,1%	79	136	-41,5%	959	1 012	-5,2%
Impôts sur le résultat	-132	-146	-9,4%	-180	-194	-7,5%	-16	-40	-61,7%	-327	-380	-14,0%
Participations ne donnant pas le contrôle	0	-2	-94,8%	0	-1	-56,1%	-3	-3	-12,1%	-4	-6	-42,9%
Résultat net (pdg)	235	241	-2,6%	333	293	13,7%	61	92	-33,7%	629	626	0,5%

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	3 951	3 888	3 859	3 673	3 771
Frais de gestion	-2 604	-2 448	-2 400	-2 583	-2 619
Résultat brut d'exploitation	1 347	1 440	1 459	1 090	1 152
Coefficient d'exploitation	65,9%	63,0%	62,2%	70,3%	69,4%
Coût du risque	-393	-359	-255	-397	-268
Résultat avant impôt	1 012	1 136	1 253	742	959
Résultat net (pdg)	626	715	804	453	629

Annexe - Banque commerciale et Assurance

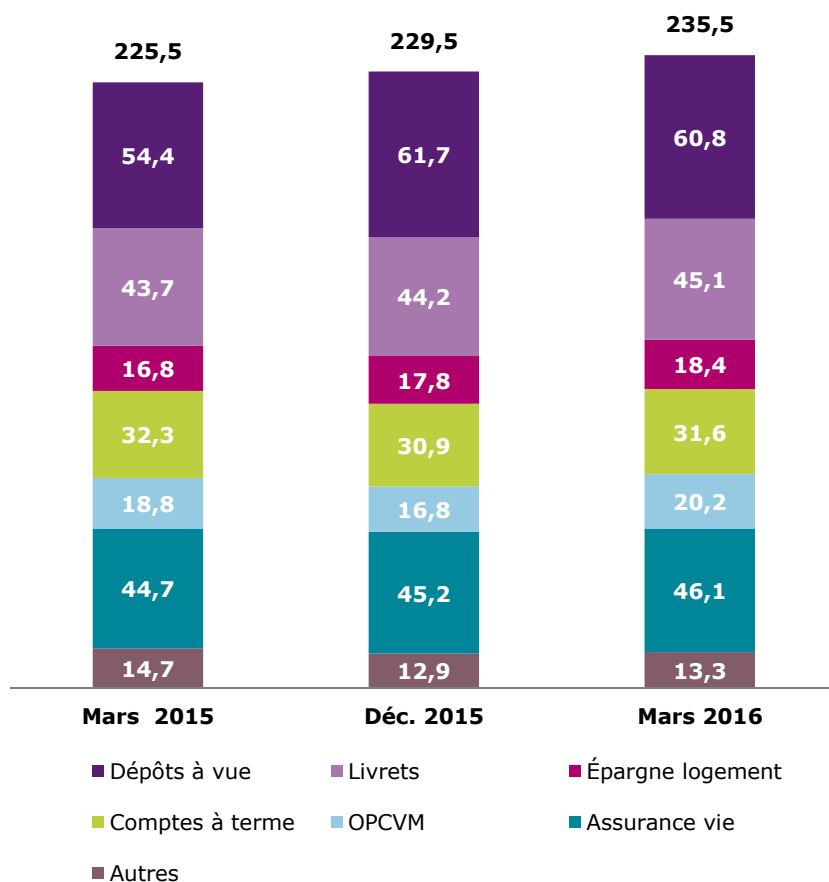
Compte de résultat trimestriel Banques Populaires et Caisses d'Épargne

En millions d'euros	Banques Populaires				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	1 655	1 646	1 663	1 543	1 582
Frais de gestion	-1 105	-1 052	-1 037	-1 091	-1 113
Résultat brut d'exploitation	550	594	626	452	469
Coefficient d'exploitation	66,8%	63,9%	62,4%	70,7%	70,4%
Coût du risque	-172	-164	-109	-179	-132
Résultat avant impôt	389	440	527	276	367
Résultat net (pdg)	241	281	336	172	235

En millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	1 908	1 837	1 796	1 751	1 853
Frais de gestion	-1 245	-1 172	-1 145	-1 247	-1 254
Résultat brut d'exploitation	663	665	651	504	599
Coefficient d'exploitation	65,2%	63,8%	63,8%	71,2%	67,7%
Coût du risque	-175	-138	-106	-149	-85
Résultat avant impôt	488	525	542	359	513
Résultat net (pdg)	293	327	336	210	333

Annexe - Banque commerciale et Assurance

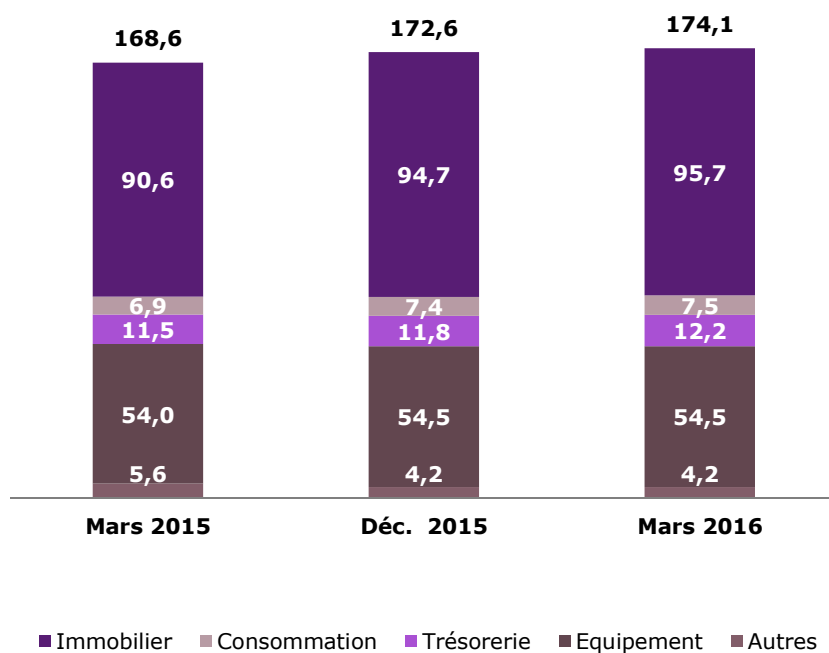
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T1-16 / T1-15
Dépôts à vue	+ 11,7 %
Livrets	+ 3,1 %
Épargne logement	+ 9,5 %
Comptes à terme	- 2,0 %
OPCVM	+ 7,4 %
Assurance vie	+ 3,1 %
Autres	ns
Total épargne	+ 4,4 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

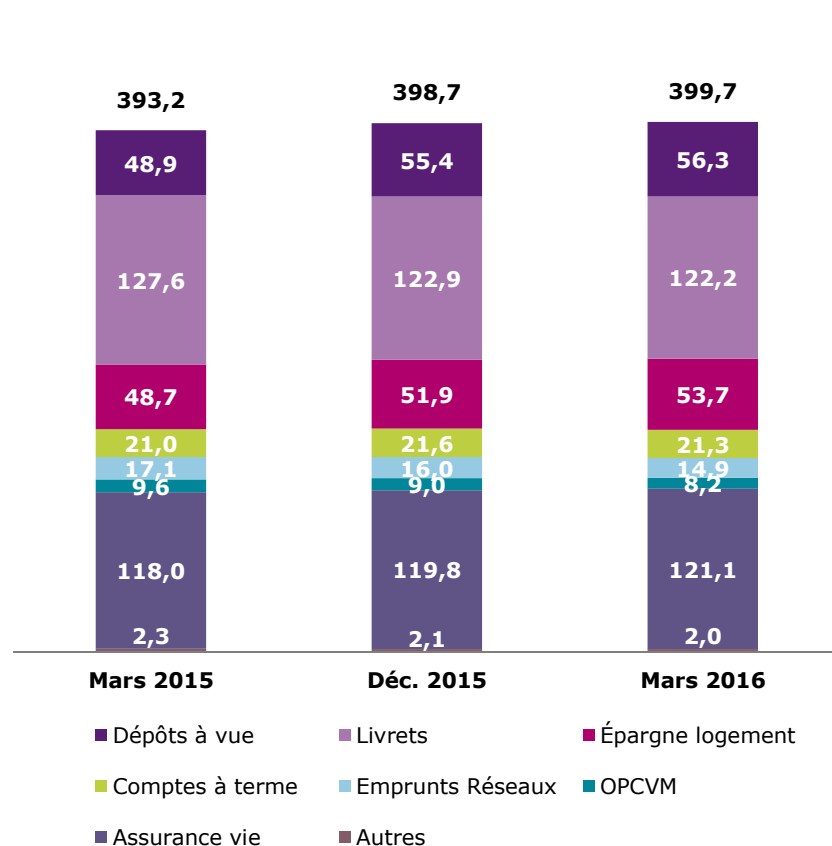
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T1-16 / T1-15
Immobilier	+ 5,6 %
Consommation	+ 8,8 %
Trésorerie	+ 5,8 %
Équipement	+ 1,0 %
Autres	ns
Total crédits	+ 3,3 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne^{1,2} (en Md€)

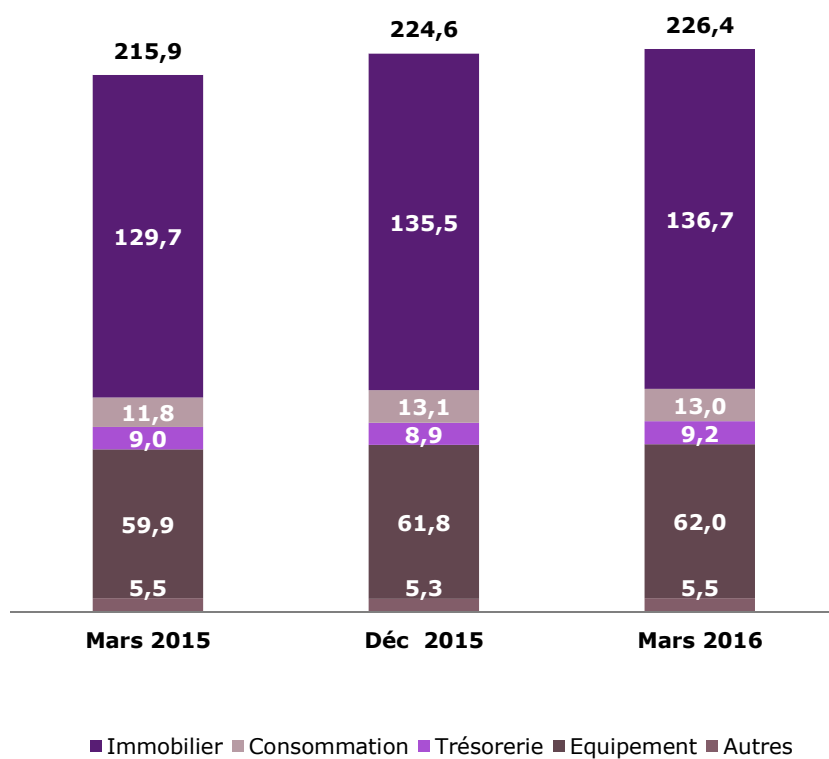


	Var. T1-16 / T1-15 pf
Dépôts à vue	+ 15,1 %
Livrets	- 4,2 %
Épargne logement	+ 10,2 %
Comptes à terme	+ 1,4 %
Emprunts Réseaux	- 13,2 %
OPCVM	- 14,4 %
Assurance vie	+ 2,6 %
Autres	ns
Total épargne	+ 1,7 %

¹ Encours d'assurance vie et d'emprunts réseaux 2016 présentés en encours fin de période ; les encours 2015 ont été retraités en conséquence ² Encours T1-15 pro forma de la cession au T3-15 de l'intégralité des participations de BPCE International au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC)

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Réseau Caisse d'Épargne : encours de crédits¹ (en Md€)



	Var. T1-16 / T1-15 pf
Immobilier	+ 5,4 %
Consommation	+ 10,4 %
Trésorerie	+ 2,6 %
Équipement	+ 3,5 %
Autres	ns
Total crédits	+ 4,9 %

¹ Encours T1-15 pro forma de la cession au T3-15 de l'intégralité des participations de BPCE International au sein de la Banque de la Réunion, de la Banque des Antilles Françaises et de la Banque de Saint-Pierre-et-Miquelon à la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse (CEPAC)

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel - Autres réseaux

En millions d'euros	Autres Réseaux				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	388	405	401	380	336
Frais de gestion	-254	-224	-219	-245	-251
Résultat brut d'exploitation	133	181	182	135	85
Coefficient d'exploitation	65,6%	55,2%	54,5%	64,5%	74,8%
Coût du risque	-45	-56	-39	-69	-52
Résultat avant impôt	136	170	185	107	79
Résultat net (pdg)	92	107	132	71	61

Annexe – Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Epargne			Banque de Grande Clientèle			Services financiers spécialisés			Epargne, Banque de Grande Clientèle et SFS		
	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	%	T1-16	T1-15 pf	%
Produit net bancaire	825	823	0,1%	782	806	-3,1%	343	324	5,9%	1 949	1 953	-0,2%
Frais de gestion	-590	-583	1,2%	-512	-492	4,0%	-225	-218	3,1%	-1 327	-1 294	2,6%
Résultat brut d'exploitation	234	240	-2,6%	270	314	-14,1%	118	105	11,7%	622	660	-5,8%
Coefficient d'exploitation	71,6%	70,8%	0,8 pt	65,5%	61,0%	4,4 pts	65,7%	67,5%	-1,8 pt	68,1%	66,2%	1,9 pt
Coût du risque	0	-1	-	-71	-65	9,6%	-13	-14	-9,7%	-84	-80	4,9%
Résultat avant impôt	258	244	5,7%	202	253	-20,2%	105	91	15,1%	565	588	-4,0%
Impôts sur le résultat	-87	-76	13,5%	-65	-85	-22,6%	-36	-33	10,0%	-188	-194	-2,9%
Participations ne donnant pas le contrôle	-63	-61	2,5%	-39	-48	-18,5%	-20	-17	18,9%	-122	-126	-3,4%
Résultat net (pdg)	109	107	1,9%	97	120	-19,3%	49	42	17,6%	255	268	-5,1%

Annexe - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Epargne, BGC et Services Financiers Spécialisés				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	1 953	2 023	1 821	2 082	1 949
Frais de gestion	-1 294	-1 245	-1 193	-1 361	-1 327
Résultat brut d'exploitation	660	777	628	721	622
Coefficient d'exploitation	66,2%	61,6%	65,5%	65,4%	68,1%
Coût du risque	-80	-59	-47	-66	-84
Résultat avant impôt	588	730	587	674	565
Résultat net (pdg)	268	343	264	287	255

Annexe - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Epargne				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	823	846	840	1 006	825
Frais de gestion	-583	-576	-569	-648	-590
Résultat brut d'exploitation	240	270	271	357	234
Coefficient d'exploitation	70,8%	68,1%	67,7%	64,5%	71,6%
Coût du risque	-1	0	3	1	0
Résultat avant impôt	244	277	278	364	258
Résultat net (pdg)	107	129	120	139	109

Annexe - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	806	842	665	742	782
Frais de gestion	-492	-459	-416	-494	-512
Résultat brut d'exploitation	314	383	250	248	270
Coefficient d'exploitation	61,0%	54,5%	62,5%	66,6%	65,5%
Coût du risque	-65	-40	-36	-57	-71
Résultat avant impôt	253	348	217	205	202
Résultat net (pdg)	120	165	102	100	97

Annexe - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Services Financiers Spécialisés				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	324	335	315	334	343
Frais de gestion	-218	-211	-209	-218	-225
Résultat brut d'exploitation	105	125	107	116	118
Coefficient d'exploitation	67,5%	62,8%	66,2%	65,4%	65,7%
Coût du risque	-14	-20	-15	-10	-13
Résultat avant impôt	91	105	92	105	105
Résultat net (pdg)	42	48	42	48	49

Annexe - Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Hors Métiers				
	T1-15 pf	T2-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	T1-16
Produit net bancaire	234	171	95	119	19
Frais de gestion	-367	-236	-238	-279	-448
Résultat brut d'exploitation	-133	-65	-143	-160	-429
Coût du risque	-162	21	-51	17	-19
Résultat avant impôt	-301	54	-190	-162	-436
Résultat net (pdg)	-249	9	-108	-170	-305

Impact des éléments non économiques et exceptionnels :

- Résultat net part du groupe T1-16 : principaux éléments avec un impact total de -19 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : + 5 M€
 - > Réévaluation des actifs monétaires associés aux TSS en devises : - 29 M€
 - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 10 M€
 - > Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF) : - 26M€
 - > Cessions de la participation résiduelle dans Nexity : + 40 M€

- Résultat net part du groupe T1-15 : principaux éléments avec un impact total de - 28 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 6 M€
 - > Réévaluation des actifs monétaires associés aux TSS en devises : + 74 M€
 - > Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF) : - 3 M€
 - > Provisionnement du dossier Heta Asset Resolution AG : - 93 M€

Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

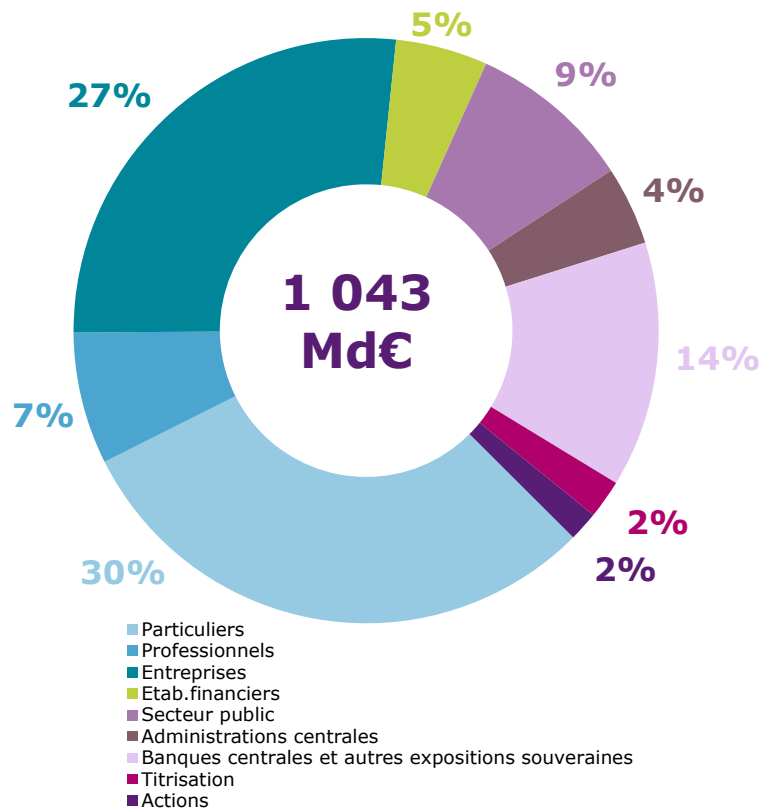
En millions d'euros	31/03/2016	31/12/2015	31/12/2014
Encours bruts de crédits clientèle	650 299	629 775	623 256
Dont encours douteux	23 160	23 098	22 919
Taux encours douteux / encours bruts	3,6 %	3,7 %	3,7 %
Dépréciations constituées ¹	12 152	12 310	12 289
Dépréciations constituées / encours douteux	52,5 %	53,3 %	53,6 %
Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés	82,3 %	81,0 %	80,9 %

¹ Y compris dépréciations collectives

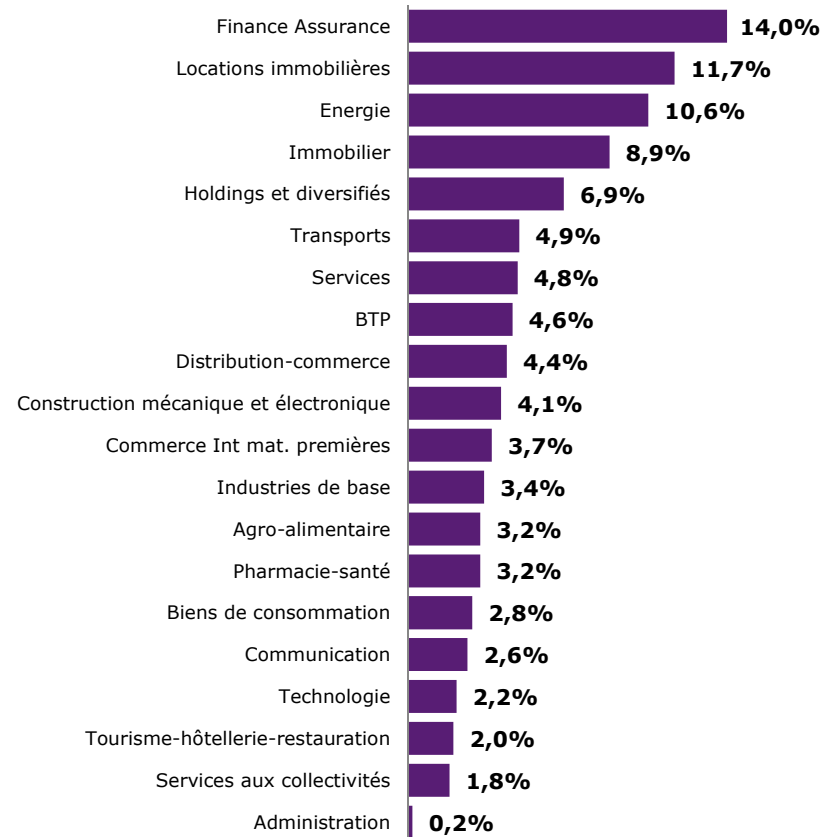
Annexe – Risques

Répartition des engagements au 31 mars 2016

Répartition des engagements par contrepartie



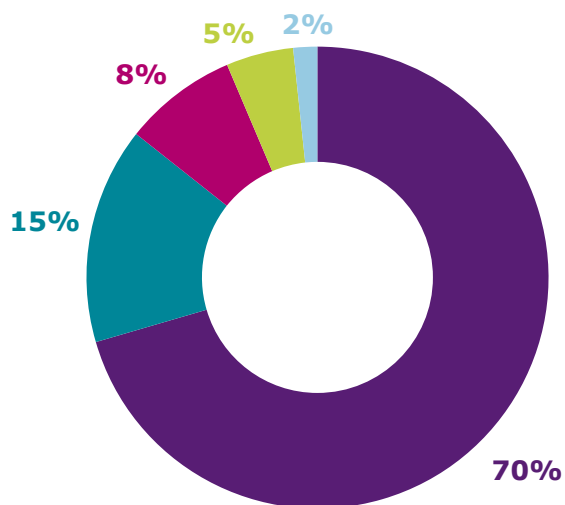
Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



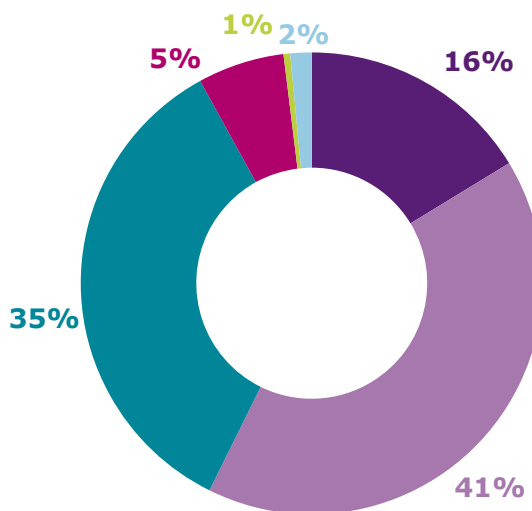
Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 31 mars 2016

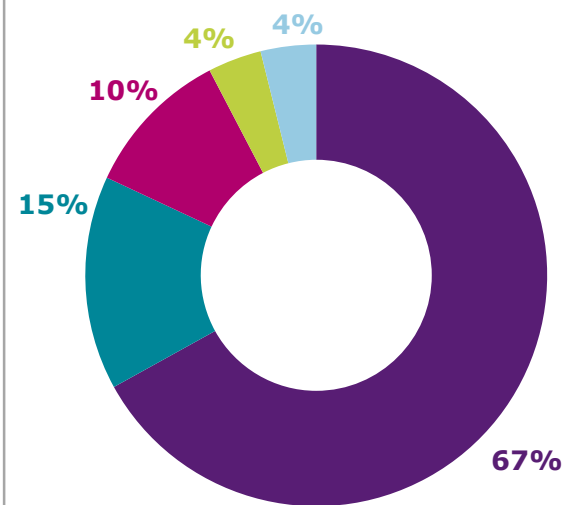
Établissements



Administrations centrales / banques centrales et autres expositions souveraines



Entreprises



■ France ■ Centralisation épargne réglementée ■ Europe hors France ■ Amériques ■ Asie / Océanie ■ Afrique et Moyen Orient



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.