



**GROUPE BPCE**

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

# Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2016

28 juillet 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 30 juin 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières constituent des états financiers résumés pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

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.

Les états financiers résumés du Groupe BPCE au 30 juin 2016, arrêtés par le directoire du 26 juillet 2016, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 28 juillet 2016. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

# RNpg<sup>1,2</sup> de 1,9 Md€ au S1-16, en progression de 12 % Forte baisse du coût du risque

## Activité commerciale soutenue

### Forte dynamique dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Encours crédits + 4,7 % / épargne + 2,3 % sur un an
- Crédits aux entreprises : production + 29 %

### Déploiement des activités Assurance<sup>3</sup>

- Collecte brute assurance vie : + 18 %
- Portefeuille de contrats assurance non vie : + 10 %

### Métiers cœurs de Natixis

- Fort rebond de l'activité au T2-16 vs. T1-16, grâce à un modèle d'affaire équilibré, préservant la rentabilité des métiers cœurs

## Accélération de la stratégie digitale

### Nomination d'Yves Tyrode, chief digital officer du groupe

1<sup>er</sup> groupe bancaire de la zone euro à proposer la solution Apple Pay à ses clients

Acquisition de Fidor Bank : une approche unique combinant une banque et une infrastructure digitales

## Un modèle résilient

### Dynamique commerciale permettant de limiter le recul des revenus des métiers cœurs<sup>4</sup> : - 1,9 %

- MNI de la banque de détail restant affectée par l'environnement de taux bas
- Revenus des métiers cœurs de Natixis : + 1 %, portés par les activités de marché, l'assurance et les financements spécialisés

Coût du risque en baisse<sup>1</sup> : - 20,2 %

## T2-16 : élément exceptionnel significatif

Cession des titres Visa Europe : + 797 M€ en RNpg

## Renforcement continu de la structure financière

Ratio de CET1 : 13,7 %<sup>5</sup>

Ratio de solvabilité global : 17,8 %<sup>5</sup>

LCR > 110 %

RNpg = résultat net part du groupe – Sauf mention contraire, variations exprimées vs. S1-15 pf

<sup>1</sup> Hors éléments non économiques et exceptionnels <sup>2</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>3</sup> Entités comprises : CNP Assurances, Natixis Assurances, Prépar vie (collecte brute des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne) <sup>4</sup> Banque commerciale et Assurance, Épargne, Banque de Grande Clientèle et Services Financiers Spécialisés <sup>5</sup> Estimation au 30/06/2016 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445) ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnée au taux de phase-out en vigueur

# Sommaire

---

1

**Résultats  
du Groupe  
BPCE**

2

Solvabilité et  
liquidité

3

Résultats des  
métiers

4

Conclusion

# Un élément exceptionnel significatif au T2-16 : plus-value Visa Europe

Eléments non économiques en millions d'euros	S1-16		S1-15 pf		T2-16		T2-15 pf	
	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Réévaluation de la dette propre <sup>1</sup> (PNB)	-19	-8	119	54	-26	-13	127	60
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises <sup>2</sup> (PNB)	-22	-13	83	47	23	14	-39	-22
<b>Total impact des éléments non économiques</b>	<b>-41</b>	<b>-21</b>	<b>202</b>	<b>101</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>38</b>
Eléments exceptionnels en millions d'euros	S1-16		S1-15 pf		T2-16		T2-15 pf	
	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Plus-value sur titres Visa Europe (PNB)	831	797			831	797		
Cessions de titres de Nexity (PNB)	39	40	111	109	0	0	111	109
Banca Carige /Dépréciation durable (PNB)	-13	-13	3	3	-3	-3	3	3
Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive (PNB)	-65	-43	-29	-18	-26	-17	-24	-15
Coûts de transformation (Frais de gestion)	-36	-24	-2	-2	-20	-13	-2	-1
Heta Asset Resolution AG (Coût du risque)			-104	-64			38	29
Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	-76	-23	-34	-26	-76	-23	-34	-26
<b>Total impact des éléments exceptionnels</b>	<b>680</b>	<b>734</b>	<b>-55</b>	<b>2</b>	<b>706</b>	<b>741</b>	<b>92</b>	<b>98</b>
<b>Total des impacts</b>	<b>639</b>	<b>713</b>	<b>147</b>	<b>103</b>	<b>703</b>	<b>741</b>	<b>180</b>	<b>136</b>

<sup>1</sup> Concerne Natixis et Crédit Foncier <sup>2</sup> Concerne Natixis et BPCE

# Résultats S1-16

RNpg<sup>1,2</sup> en progression de 12 %, à 1,9 Md€  
Forte baisse du coût du risque et de l'impôt

Résultats En millions d'euros	S1-16	S1-15 pf	S1-16/S1-15 pf variation %	Métiers cœurs <sup>3</sup> S1-16	Métiers cœurs <sup>3</sup> S1-15 pf	S1-16/S1-15 pf variation %
	Produit net bancaire <sup>1</sup>	11 628	11 965	-2,8%	11 510	11 737
Frais de gestion <sup>1</sup>	-8 413	-8 191	2,7%	-7 662	-7 589	1,0%
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>3 215</b>	<b>3 774</b>	<b>-14,8%</b>	<b>3 848</b>	<b>4 148</b>	<b>-7,2%</b>
Coût du risque <sup>1</sup>	-741	-929	-20,2%	-695	-892	-22,0%
<b>Résultat avant impôt<sup>1</sup></b>	<b>2 702</b>	<b>2 994</b>	<b>-9,7%</b>	<b>3 367</b>	<b>3 391</b>	<b>-0,7%</b>
Impôts sur le résultat	-759	-1 166	-34,9%	-1 024	-1 201	-14,7%
Intérêts minoritaires	-230	-267	-13,9%	-280	-285	-1,9%
<b>Résultat net part du groupe<sup>1</sup></b>	<b>1 714</b>	<b>1 561</b>	<b>9,8%</b>	<b>2 063</b>	<b>1 905</b>	<b>8,3%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	184	133		80	81	
<b>Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21<sup>1</sup></b>	<b>1 897</b>	<b>1 694</b>	<b>12,0%</b>	<b>2 143</b>	<b>1 986</b>	<b>7,9%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1,2</sup>	70,4%	67,0%	3,3 pts	65,6%	63,7%	1,9 pt
ROE <sup>1,2</sup>	6,6%	6,2%	0,4 pt	11%	10%	1 pt
Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels	713	103		-24	-2	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-184	-133		-80	-81	
<b>Résultat net part du groupe publié</b>	<b>2 427</b>	<b>1 664</b>	<b>45,8%</b>	<b>2 040</b>	<b>1 904</b>	<b>7,1%</b>

- **Recul limité des revenus** grâce à la dynamique commerciale, malgré l'impact des taux bas sur la banque de détail
- Frais de gestion groupe : **+ 1,2 %**, hors **augmentation significative des contributions réglementaires** (FRU : - 229 M€ au S1-16 vs. - 106 M€ au S1-15 pf)
- Coût du risque en forte baisse : **- 20,2 %**
- **Impôt : baisse structurelle** (suppression contribution exceptionnelle sur les bénéfices de 10,7 %) et **ponctuelle** d'environ 200 M€ (dégrèvements obtenus) ; taux d'impôt apparent du semestre de 28,1 %<sup>1</sup> (35,5 %<sup>1</sup> hors dégrèvements d'impôt)

S1-15 pf : cf. note méthodologique

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

# Résultats T2-16

RNpg<sup>1,2</sup> supérieur à 1 Md€, en hausse de 21,1 %

Résultats En millions d'euros	T2-16	T2-15 pf	T2-16/T2-15 pf variation %
Produit net bancaire <sup>1</sup>	5 841	5 973	-2,2%
Frais de gestion <sup>1</sup>	-4 025	-3 927	2,5%
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>1 816</b>	<b>2 046</b>	<b>-11,2%</b>
Coût du risque	-370	-436	-15,2%
<b>Résultat avant impôt<sup>1</sup></b>	<b>1 561</b>	<b>1 698</b>	<b>-8,1%</b>
Impôts sur le résultat	-312	-644	-51,6%
Intérêts minoritaires	-141	-149	-5,2%
<b>Résultat net part du groupe<sup>1</sup></b>	<b>1 108</b>	<b>906</b>	<b>22,4%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-92	-67	
<b>Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21<sup>1</sup></b>	<b>1 016</b>	<b>839</b>	<b>21,1%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1,2</sup>	70,9%	67,2%	3,7 pts
ROE <sup>1,2</sup>	7,0%	6,3%	0,7 pt
Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels	741	136	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	92	67	
<b>Résultat net part du groupe publié</b>	<b>1 849</b>	<b>1 042</b>	<b>77,6%</b>

Métiers cœurs <sup>3</sup> T2-16	Métiers cœurs <sup>3</sup> T2-15 pf	T2-16/T2-15 pf variation %
5 778	5 869	-1,6%
-3 733	-3 691	1,1%
<b>2 045</b>	<b>2 178</b>	<b>-6,1%</b>
-343	-419	-18,0%
<b>1 814</b>	<b>1 827</b>	<b>-0,7%</b>
-498	-640	-22,1%
-154	-153	1,0%
<b>1 161</b>	<b>1 033</b>	<b>12,3%</b>
-40	-40	
<b>1 121</b>	<b>993</b>	<b>12,8%</b>
65,6%	63,9%	1,7 pt
12%	10%	2 pts
-13	-1	
40	40	
<b>1 148</b>	<b>1 032</b>	<b>11,2%</b>

- Recul limité des revenus des métiers cœurs de **- 1,6 %** : baisse de 3,5 %<sup>4</sup> pour BCA et progression des revenus des métiers cœurs de Natixis de 1,8 %
- Coût du risque en baisse : **- 15,2 %**
- Baisse structurelle et ponctuelle de l'impôt
- **Élément exceptionnel au T2-16** : plus-value sur cession des titres Visa Europe de **797 M€** en RNpg

T2-15 pf : cf. note méthodologique

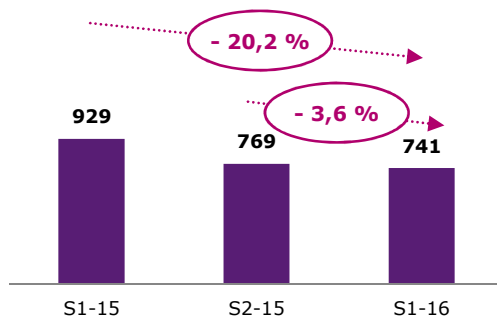
<sup>1</sup> Hors éléments non économiques et exceptionnels <sup>2</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>3</sup> Banque commerciale et Assurance, Epargne, Banque de Grande Clientèle et Services Financiers Spécialisés <sup>4</sup> Hors variation de la provision épargne logement

# Résultats du Groupe BPCE

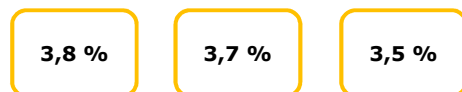
Coût du risque restant modéré au S1-16 et en forte baisse vs. S1-15

## Groupe BPCE

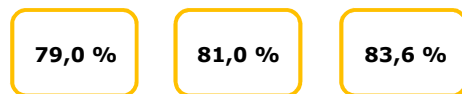
Coût du risque (M€)



Taux d'encours douteux / encours bruts



Taux de couverture des créances douteuses<sup>1</sup>



### Réseaux BP et CE

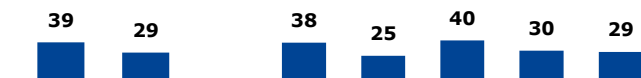
- Baisse des provisions individuelles grâce à une amélioration de la conjoncture en France
- Baisse des provisions collectives

### Épargne, Banque de Grande Clientèle, SFS

- Coût du risque principalement impacté par l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole & Gaz (72 M€ au S1-16)
- Hors Pétrole et Gaz, coût du risque en baisse, confirmant l'amélioration sous-jacente de l'ensemble des métiers

## Coût du risque en pb<sup>2</sup>

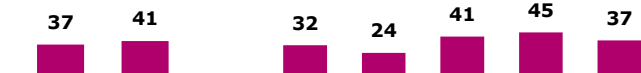
### Banques Populaires



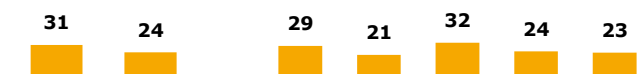
### Caisses d'Épargne



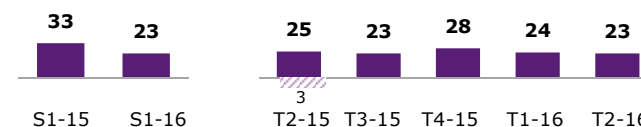
### Épargne, Banque de Grande Clientèle, SFS



### Métiers cœurs



### Groupe BPCE



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

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



# Plan Stratégique 2014-2017

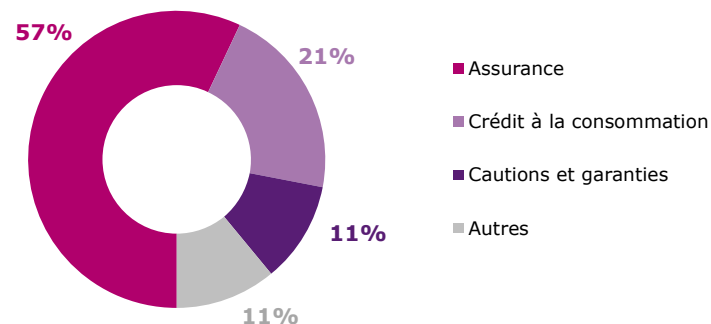
## Synergies de revenus et de coûts en ligne avec les objectifs

**512 M€ de synergies de revenus au 30 juin 2016**

**Objectif 2017 de revenus supplémentaires entre les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et Natixis : 870 M€**

- Développement des synergies en assurance et gestion privée, conformément aux ambitions du groupe
- Services Financiers spécialisés : synergies portées principalement par les métiers cautions et garanties, crédit à la consommation et crédit-bail

### Contributions aux synergies de revenus Par métiers



**537 M€ de synergies de coûts au 30 juin 2016**

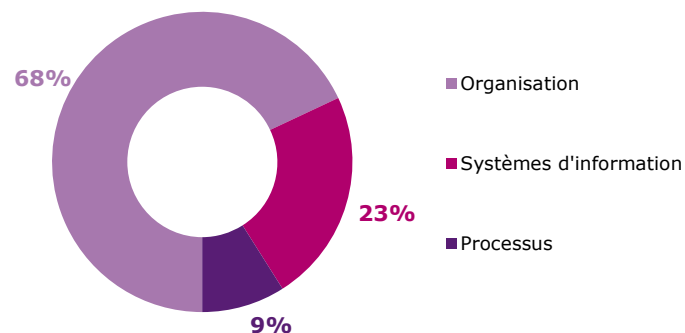
**Objectif 2017 de synergies de coûts : 900 M€**

**Les avancées majeures de 2015 portent leurs fruits**

- Lancement opérationnel de BPCE Infogérance et Technologies (BPCE-IT), structure qui permet de mutualiser au sein du groupe les activités de production informatique et les achats IT
- Création, avec deux partenaires industriels, de DocOne dans le domaine de la gestion documentaire multicanal

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

### Contributions aux synergies de coûts Par nature



# Acquisition de Fidor Bank

## Une approche unique combinant une banque et une infrastructure digitales

### La première banque 100 % digitale totalement innovante

- Obtention d'une licence bancaire en 2009 et lancement de l'offre en Allemagne en 2010 et au Royaume-Uni en 2015



### Des services centrés sur le client et en donnant la possibilité aux ~350 000 membres de sa communauté de participer activement aux processus décisionnels

- Un canal clé d'acquisition client à coût modéré

### Fidor Smart Cash Account: ~120 000 clients particuliers et professionnels

- Approche architecture ouverte de type *marketplace* permettant d'offrir aussi bien des produits Fidor que des solutions tierces développées par des Fintechs innovantes

### "60 second banking" permettant une gestion des services financiers en temps réel



### Une infrastructure et des solutions digitales développées en interne – Fidor Operating System – permettant une fonctionnalité en temps réel et une intégration optimisée de solutions tierces (APIs)

### "No Stack Banking", un service pour les acteurs non-bancaires désirant offrir des services bancaires à leurs clients

- Lancement d'O2 Banking, offre de mobile banking de Telefonica sur le marché allemand



- Une étape clé dans la stratégie de transformation digitale du Groupe BPCE
- Un investissement sur un modèle en rupture
- Une technologie au cœur du business model
- Une équipe de management – dirigée par Matthias Kröner – imprégnée de culture digitale qui est au cœur du projet de développement



# Sommaire

---

1

Résultats  
du Groupe  
BPCE

2

**Solvabilité et  
liquidité**

3

Résultats des  
métiers

4

Conclusion

# Solvabilité

Renforcement continu, avec ratio de solvabilité global sur la trajectoire d'un objectif  $\geq 18\%$  début 2019, permettant de respecter le TLAC

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

- + 39 pb liés au résultat du S1-16 (corrigé de l'impact de la cession des titres Visa Europe)
- Impact de la cession Visa Europe de + 11 pb, compte tenu de la réévaluation des titres déjà enregistrée en capitaux propres au 31/12/2015

**Baisse des risques pondérés à 387 Md€ au 30/06/2016 vs. 391 Md€ au 31/12/2015**

**Ratio de levier Bâle III<sup>1,4</sup> de 4,8% au 30/06/2016 vs. 4,7 % au 31/12/2015**

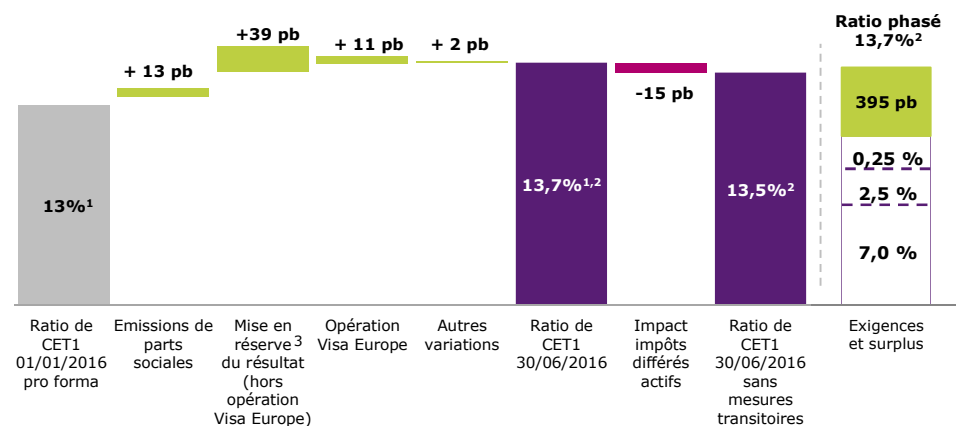
**Ratio de solvabilité global : + 100 pb au S1-16 à 17,8%<sup>1,2</sup>**

- Ratio de solvabilité global fully-loaded : 17,7 %

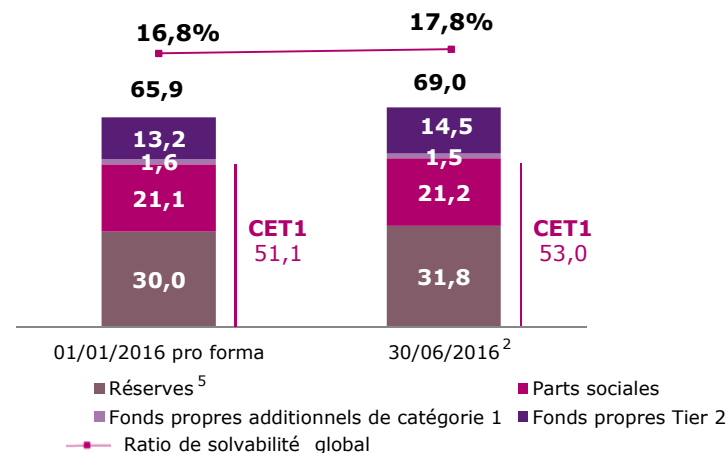
**Augmentation de 3,1 Md€ des fonds propres globaux sur le S1-16, dont :**

- CET1 : + 1,9 Md€ grâce à la mise en réserve du résultat
- Tier 2 : + 1,3 Md€ depuis le début de l'année

## Evolution du ratio de Common Equity Tier 1



## Ratios de solvabilité et fonds propres globaux (en Md€)



<sup>1</sup> CRR / CRD IV sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445) ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur <sup>2</sup> Estimation au 30/06/2016 <sup>3</sup> Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle <sup>4</sup> Estimation au 30/06/2016 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 <sup>5</sup> Réserves nettes des retraitements prudentiels

# Liquidité

## Des réserves de liquidités solides et des ressources de marché diversifiées

### Réserves de liquidité : 189 Md€ au 30/06/2016

- 46 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales
- 143 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales

### LCR > 110 % au 30/06/2016

### 66 % du programme MLT 2016 marché réalisé au 30/06/2016

- 16,0 Md€ levés sur un programme de 24 Md€
- Durée moyenne à l'émission : 7,6 ans
- Taux moyen : mid-swap + 42 pb
- 51 % d'émissions publiques et 49 % de placements privés

### Compartiment non sécurisé : 10,6 Md€ (62 % du programme non sécurisé 2016)

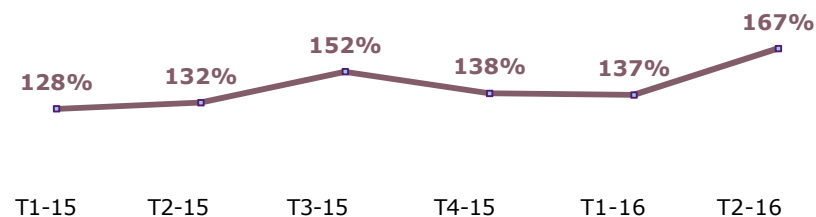
- Senior : 8,2 Md€
- Tier 2 : 2,4 Md€

### Compartiment sécurisé : 5,4 Md€ (77 % du programme sécurisé 2016)

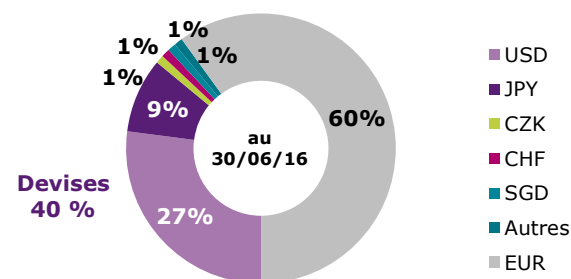
### Poursuite de l'approche innovante et diversifiée pour les émissions de Tier 2

- BPCE, 1<sup>er</sup> émetteur non japonais à réaliser une émission de Tier 2 sur le marché Samurai retail (53 Md JPY, soit 475 M€)

### Réserves de liquidité / (refinancement CT + tombées MLT et sub. ≤ 1 an), en %



### Diversification de la base d'investisseurs (sur compartiment non sécurisé hors rachats)



# 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	S1-16	S1-15 pf	S1-16/S1-15 pf variation %	T2-16	T2-15 pf	T2-16/T2-15 pf variation %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 502</b>	<b>7 761</b>	<b>-3,3%</b>	<b>3 718</b>	<b>3 846</b>	<b>-3,3%</b>
Produit net bancaire <sup>1</sup>	7 542	7 788	-3,2%	3 727	3 863	-3,5%
<b>Banques Populaires<sup>1</sup></b>	<b>3 181</b>	<b>3 289</b>	<b>-3,3%</b>	<b>1 588</b>	<b>1 639</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Caisses d'Epargne<sup>1</sup></b>	<b>3 662</b>	<b>3 706</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1 789</b>	<b>1 818</b>	<b>-1,6%</b>
Autres réseaux <sup>1</sup>	699	793	-11,9%	350	405	-13,6%
Frais de gestion <sup>2</sup>	-5 054	-5 049	0,1%	-2 452	-2 446	0,2%
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2 448</b>	<b>2 711</b>	<b>-9,7%</b>	<b>1 266</b>	<b>1 400</b>	<b>-9,6%</b>
Coût du risque <sup>2</sup>	-542	-752	-27,9%	-274	-359	-23,7%
<b>Résultat avant impôt<sup>2</sup></b>	<b>2 056</b>	<b>2 073</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1 068</b>	<b>1 096</b>	<b>-2,6%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	80	82		-40	-41	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21<sup>2</sup></b>	<b>2 136</b>	<b>2 154</b>	<b>-0,9%</b>	<b>1 028</b>	<b>1 056</b>	<b>-2,7%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>2,3</sup>	66,3%	64,0%	2,3 pts	67,0%	64,7%	2,4 pts
ROE <sup>2,3</sup>	10%	9%	1 pt	11%	9%	2 pts
Impact des éléments exceptionnels	-36	-2		-20	-2	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-80	-82		40	41	
<b>Résultat avant impôt publié</b>	<b>2 020</b>	<b>2 070</b>	<b>-2,4%</b>	<b>1 048</b>	<b>1 094</b>	<b>-4,3%</b>

<sup>1</sup> Hors provision épargne logement <sup>2</sup> Hors éléments exceptionnels <sup>3</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21

# Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance : une contribution stable au RAI<sup>2,3</sup> semestriel du groupe, dans un environnement de taux bas

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2015

## Croissance significative des crédits : + 18 Md€

- Encours de crédits trésorerie et consommation (+ 7,9 % et + 9,3 %) et de crédits immobiliers (+ 5,8 %)
- Volume de production à un niveau élevé (≈ 40 Md€)
  - > Forte dynamique du crédit aux entreprises : + 29 % vs. S1-15

## Epargne collectée : + 14 Md€ sur 1 an

- Epargne de bilan : + 3,0 %, renforcement du poids des dépôts à vue dans la structure des dépôts (34 % à fin juin 2016, + 3 pts sur 1 an)

## Dynamique de développement de l'assurance, relais de croissance

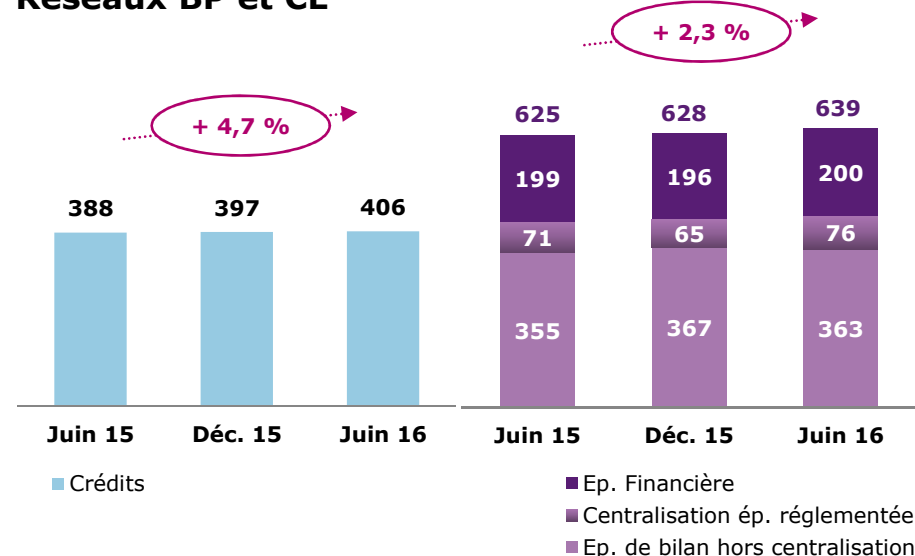
- Encours d'assurance vie : + 3,1 %
- Hausse de 10 % du nombre de contrats non vie

## PNB : - 3,2 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

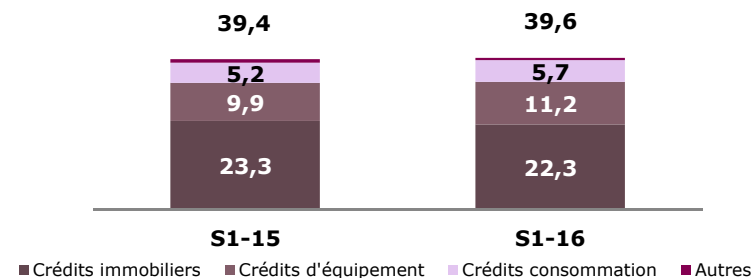
- Erosion de la MNI clientèle (- 6,3 %<sup>1,2</sup>), affectée par les taux historiquement bas
- Baisse des commissions relatives aux remboursements anticipés (- 25,8 %<sup>2</sup>) et des commissions sur épargne centralisée (baisse du taux de commissionnement)
- Hausse des commissions liées à l'équipement clientèle et à l'assurance vie

## Contribution de BCA au résultat avant impôt<sup>3,4</sup> : 2,1 Md€, stable vs. S1-15 pf

## Encours d'épargne et de crédit (en Md€) Réseaux BP et CE



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



<sup>1</sup> Hors provision épargne logement <sup>2</sup> Réseaux BP et CE <sup>3</sup> Hors éléments exceptionnels <sup>4</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21



# Résultats des métiers

## Banques Populaires : croissance soutenue du fonds de commerce et des encours, accélération sur l'assurance

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2015

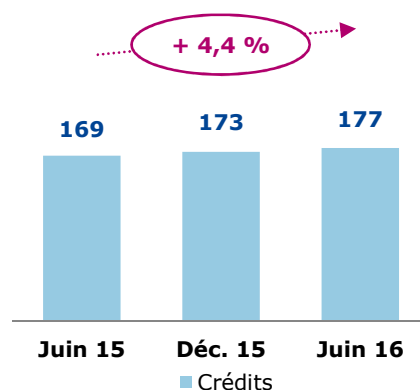
### Fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux adultes : + 54 000 , + 1,7 %
- Clients particuliers équipés et assurés : + 95 000, + 8,8%
- Casden : élargissement à la fonction publique ; 87 200 adhésions, dont 71 % issus de la fonction publique

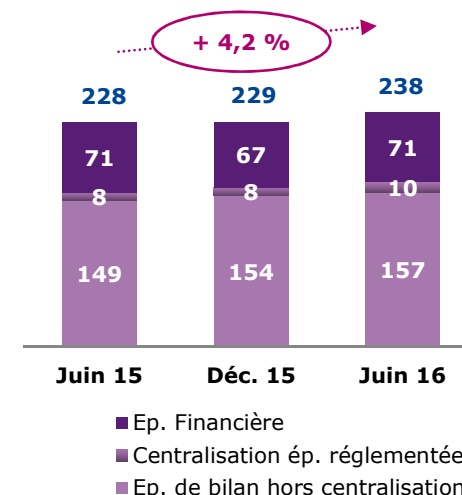
### Portefeuilles assurance

- Dommages-IARD : + 10,3 %
- Prévoyance et santé : + 11,0 %

### Encours de crédit (en Md€)



### Encours d'épargne (en Md€)



### PNB : - 3,3 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

- Marge nette d'intérêt clientèle : - 6,8 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf
- Commissions : - 1,1 % vs. S1-15 pf

### Frais de gestion<sup>2</sup> : stables vs. S1-15 pf

### Résultat avant impôt<sup>2,3</sup> : - 1,2 % vs. S1-15 pf

### Contribution aux résultats du groupe

Résultats	S1-16	S1-16/ S1-15 pf variation %	T2-16	T2-16/ T2-15 pf variation %
En millions d'euros				
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 165</b>	-3,4%	<b>1 583</b>	-3,1%
Produit net bancaire hors EL	3 181	-3,3%	1 588	-3,1%
Frais de gestion <sup>2</sup>	-2 155	0,0%	-1 047	-0,3%
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1 011</b>	<b>-10,1%</b>	<b>536</b>	<b>-8,1%</b>
Coût du risque	-261	-22,6%	-129	-21,5%
<b>Résultat avant impôt<sup>2</sup></b>	<b>799</b>	<b>-1,1%</b>	<b>427</b>	<b>-0,6%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	31		-15	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21<sup>2</sup></b>	<b>830</b>	<b>-1,2%</b>	<b>411</b>	<b>-0,6%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>2,3</sup>	67,1%	2,3 pts	67,1%	1,9 pt
Impact des éléments exceptionnels	-14		-9	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-31		15	
<b>Résultat avant impôt publié</b>	<b>785</b>	<b>-2,6%</b>	<b>418</b>	<b>-2,3%</b>

<sup>1</sup> Hors provision épargne logement <sup>2</sup> Hors éléments exceptionnels <sup>3</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21

# Résultats des métiers

**Caisses d'Épargne** : bonne résistance du PNB, soutenu par de solides performances commerciales

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2015

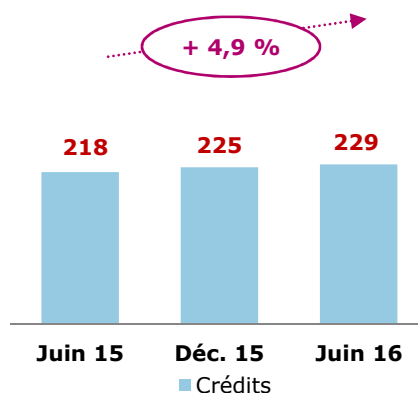
## Fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux adultes : + 91 800, + 1,8 %
- Clients actifs professionnels : + 6 575, + 3,9 %
- Clients actifs entreprises : + 918, + 5,6 %

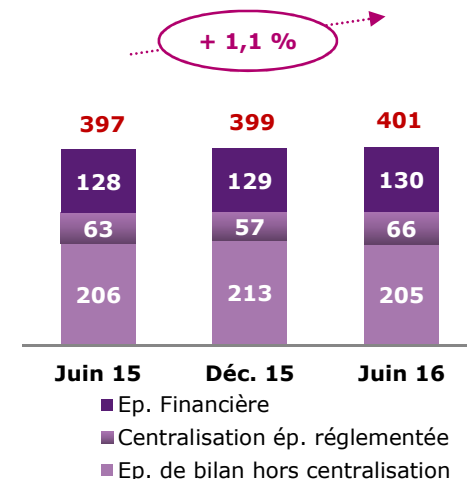
## Portefeuilles assurance

- Dommages-IARD : + 10,0 %
- Prévoyance et santé : + 9,1 %

## Encours de crédit (en Md€)



## Encours d'épargne (en Md€)



## PNB : - 1,2 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

- Marge nette d'intérêt clientèle : - 5,8 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf
- Commissions : - 1,4 % vs. S1-15 pf

## Frais de gestion<sup>2</sup> : + 0,3 % vs. S1-15 pf

## Résultat avant impôt<sup>2,3</sup> : + 8,2 % vs. S1-15 pf

## Contribution aux résultats du groupe

Résultats	S1-16	S1-16/ S1-15 pf variation %	T2-16	T2-16/ T2-15 pf variation %
En millions d'euros				
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 637</b>	<b>-1,4 %</b>	<b>1 785</b>	<b>-1,3 %</b>
Produit net bancaire hors EL	3 662	-1,2 %	1 789	-1,6 %
Frais de gestion <sup>2</sup>	-2 423	0,3 %	-1 180	0,6%
<b>Résultat brut d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1 215</b>	<b>-4,6 %</b>	<b>605</b>	<b>-4,8 %</b>
Coût du risque	-173	-44,8 %	-88	-36,2%
<b>Résultat avant impôt<sup>2</sup></b>	<b>1 039</b>	<b>8,5 %</b>	<b>515</b>	<b>3,8 %</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	36		-18	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21<sup>2</sup></b>	<b>1 075</b>	<b>8,2%</b>	<b>498</b>	<b>3,9 %</b>
Coefficient d'exploitation <sup>2,3</sup>	65,6%	1,1 pt	67,1%	1,3 pt
Impact des éléments exceptionnels	-21		-11	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-36		18	
<b>Résultat avant impôt publié</b>	<b>1 017</b>	<b>6,2%</b>	<b>505</b>	<b>1,6%</b>

<sup>1</sup> Hors provision épargne logement <sup>2</sup> Hors éléments exceptionnels <sup>3</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21

# Résultats des métiers

## Autres réseaux

### Financement de l'Immobilier

Principale composante : Crédit Foncier

#### ▪ Activité commerciale

- > Production totale de crédits de 4,3 Md€ au S1-16
- > Production de 3,2 Md€ pour le segment des particuliers
- > Hausse de 46 % de la production, à 1,2 Md€ pour le segment des équipements publics et investisseurs immobiliers

#### ▪ Contribution du Crédit Foncier au RAI<sup>1,2</sup> : 83 M€ au S1-16

- > PNB : - 4,3 %<sup>3</sup> vs. S1-15 pf ; baisse de la MNI et des commissions (moindres remboursements anticipés)

### BPCE International

#### ▪ Contribution au RAI<sup>1</sup> : 10 M€ au S1-16

### Banque Palatine

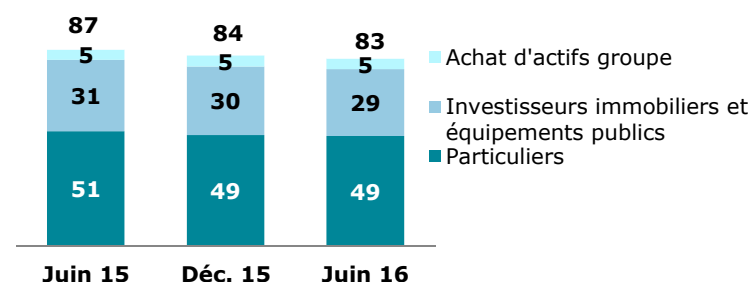
#### ▪ Contribution au RAI<sup>1</sup> : 32 M€ au S1-16

### CNP et autres<sup>4</sup>

#### ▪ Contribution au RAI<sup>1</sup> : 104 M€ au S1-16

### Métiers cœurs du Crédit Foncier

#### Encours de crédit<sup>5</sup> (en Md€)



### Contribution au résultat avant impôt

Résultats En millions d'euros	S1-16	S1-15 pf	S1-16 / S1-15 pf variation %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>306</b>	<b>-28,9%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	14	15	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>232</b>	<b>321</b>	<b>-28,0%</b>
dont Financement de l'Immobilier	85	141	-39,6%
dont BPCE International	10	26	-60,8%
dont Banque Palatine	32	47	-30,8%
dont CNP et autres	104	107	-3,3%

<sup>1</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup> Hors perte nette de 104 M€ au S1-15 constatée sur Heta Asset Resolution AG affectée en Hors métiers <sup>3</sup> Evolution retraitée d'éléments exceptionnels, dont CVA/DVA <sup>4</sup> Principale composante du pôle : participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence) <sup>5</sup> Encours de gestion, estimation au 30/06/2016

# Résultats des métiers

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

Résultats En millions d'euros	S1-16	S1-15 pf	S1-16/S1-15 pf variation %	T2-16	T2-15 pf	T2-16/T2-15 pf variation %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 009</b>	<b>3 976</b>	<b>0,8%</b>	<b>2 060</b>	<b>2 023</b>	<b>1,8%</b>
Épargne	1 656	1 669	-0,8%	832	846	-1,6%
Banque de Grande Clientèle	1 668	1 648	1,2%	887	842	5,4%
SFS	684	659	3,8%	341	335	1,7%
Frais de gestion	-2 608	-2 539	2,7%	-1 281	-1 245	2,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 400</b>	<b>1 437</b>	<b>-2,5%</b>	<b>779</b>	<b>777</b>	<b>0,2%</b>
Coût du risque	-153	-140	9,9%	-69	-59	16,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 311</b>	<b>1 318</b>	<b>-0,6%</b>	<b>746</b>	<b>730</b>	<b>2,2%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	34	35		-17	-17	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>1 345</b>	<b>1 353</b>	<b>-0,6%</b>	<b>729</b>	<b>713</b>	<b>2,3%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	64,2%	63,0%	1,2 pt	63,0%	62,4%	0,6 pt
ROE <sup>1,2</sup>	13%	13%	-	15%	14%	1 pt

Chiffres contributifs différents des chiffres publiés par Natixis  
 Résultats S1-15 et T2-15 pro forma : cf. note méthodologique  
<sup>1</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup> Après impôt

# Résultats des métiers

## Métiers cœurs de Natixis : bonne résistance de l'activité des métiers cœurs au S1-16

### Épargne : RAI - 2 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

- Bonne tenue des revenus en Europe dans la gestion d'actifs grâce au développement du modèle multi-affiliés contrebalançant le ralentissement aux États-Unis
- Diversification des activités et de la politique de gestion d'actifs en Assurances, limitant l'impact des taux bas
- 787 Md€ d'actifs sous gestion à fin juin 2016 ; décollecte limitée à 2 Md€ au T2-16

### BGC : RAI - 7 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

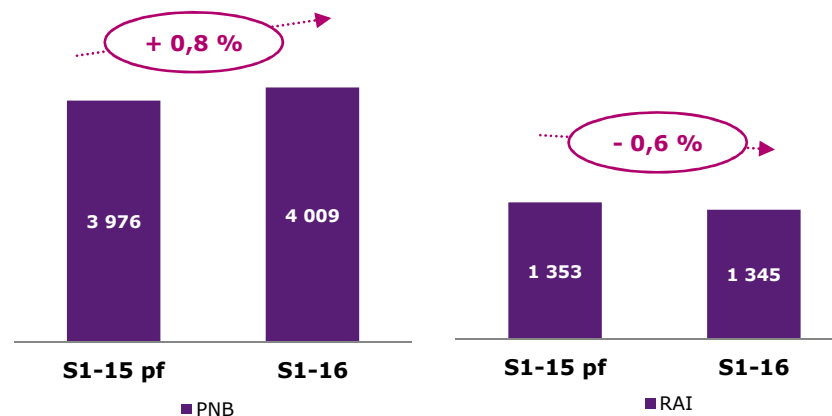
- Malgré un contexte difficile début 2016, revenus stables au S1-16 (hors CVA/DVA), grâce à une excellente performance du Fixed income et une bonne diversification du portefeuille d'activités
- Excellente dynamique en Asie : revenus + 12 % vs. S1-15
- Stratégie O2D : amélioration de la rentabilité des risques pondérés, ratio PNB/RWA<sup>2</sup> de 4,9 % au S1-16 vs. 4,5 % au S1-15

### SFS : RAI + 21 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

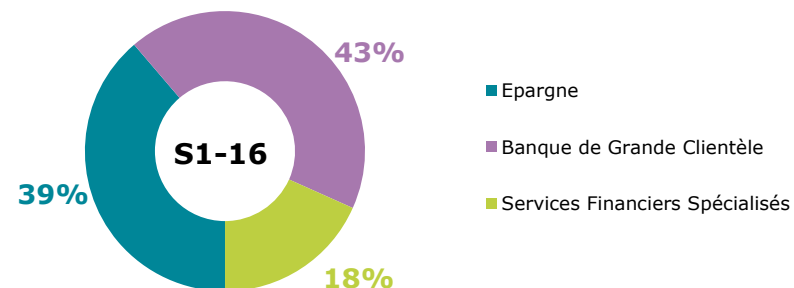
- Revenus : + 4 % vs. S1-15 pf tirés par les Financements spécialisés
- RBE : + 4 % vs. S1-15 pf
- Coût du risque en repli de 13 % sur un an

**Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt<sup>1</sup> : 1,3 Md€, stable vs. S1-15 pf**

### Évolution du PNB et du RAI<sup>1</sup> des métiers cœurs - (en M€)



### Contribution au résultat avant impôt<sup>1</sup> (en %)



<sup>1</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21 <sup>2</sup> Revenus du semestre annualisés sur encours pondérés fin de période. Hors CVA/DVA : 4,8 % au S1-16 et 4,5 % au S1-15

# Résultats des métiers

Épargne : résilience de la gestion d'actifs et poursuite du déploiement de l'offre d'assurances dans les Caisses d'Épargne

## Gestion d'actifs

- PNB en baisse limitée au T2-16 et au S1-16 malgré une diminution des actifs sous gestion aux États-Unis. Hausse des perf. fees à 30 M€ au T2-16 (vs. 20 M€ au T2-15)
- Europe : collecte nette de près de 7 Md€ au S1-16
- États-Unis : décollecte de - 1,6 Md€ au T2-16, principalement centrée sur les produits actions

## Assurance

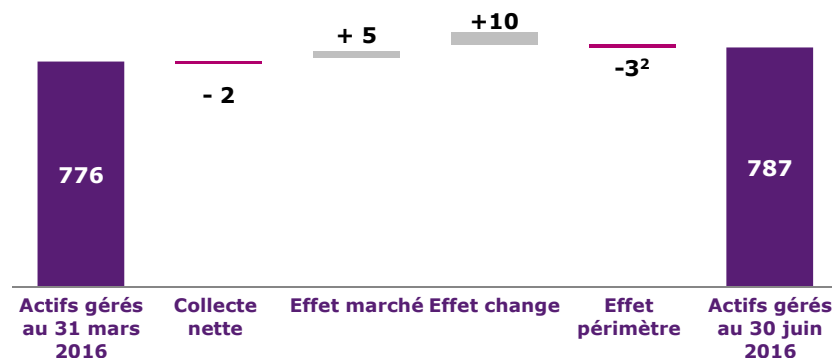
- Assurance vie<sup>1</sup>
  - Encours gérés : 45,5 Md€ fin juin 2016 (+ 5 % sur un an), dont 18 % en unités de compte
  - Déploiement de l'offre sur la moitié des Caisses d'Épargne ; collecte nette de 344 M€ au S1-16
- Assurance dommages et prévoyance
  - Dommages : chiffre d'affaires + 8 % vs. S1-15
  - Prévoyance et ADE : chiffre d'affaires + 9 % vs. S1-15

## PNB : stable vs. S1-15 pf

- Amélioration des marges en Gestion d'actifs hors performance fees vs. S1-15 aux États-Unis et en Europe
- Chiffre d'affaires global Assurance : 3,5 Md€, + 16 %<sup>1</sup> vs. S1-15

## Résultat avant impôt : - 2 %<sup>3</sup> vs. S1-15 pf

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



## Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	S1-16	S1-16/ S1-15 pf variation %	T2-16	T2-16/ T2-15 pf variation %
<b>Produit net bancaire</b>	1 656	-0,8%	832	-1,6%
Frais de gestion	-1 169	0,9%	-579	0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	487	-4,5%	253	-6,2%
Coût du risque	0	-	0	-
<b>Résultat avant impôt</b>	513	-1,7%	255	-8,2%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	8		-4	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	520	-1,5%	251	-8,4%
Coefficient d'exploitation <sup>3</sup>	70,1%	1,1 pt	70,0%	1,5 pt

<sup>1</sup> Hors traité de réassurance avec CNP <sup>2</sup> Fermeture de Aurora <sup>3</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21

# Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : excellente dynamique des marchés de capitaux depuis début 2016

## Activités de financement

- Financements structurés
  - > Revenus : - 6 % vs. S1-15
  - > Augmentation continue du poids des commissions dans les revenus : 39 % au T2-16 vs. 37 % au T1-16
- Banque commerciale
  - > Production nouvelle : 6,2 Md€ au S1-16, - 23 %

## Marchés de capitaux

- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
  - > Revenus : + 10 % vs. S1-15 (hors CVA/DVA)
  - > Activité très soutenue des métiers Fixed income, notamment sur Taux et Change + 27 % vs. S1-15
  - > Niveau d'activité toujours élevé pour GSCS : revenus + 14 % au T2-16 vs. T2-15
- Actions
  - > Revenus : + 1 % vs. S1-15
  - > Poursuite du développement des Dérivés actions : revenus + 1 % vs. S1-15 portés par l'activité Solutions
  - > Forte dynamique du M&A grâce à Natixis Partners

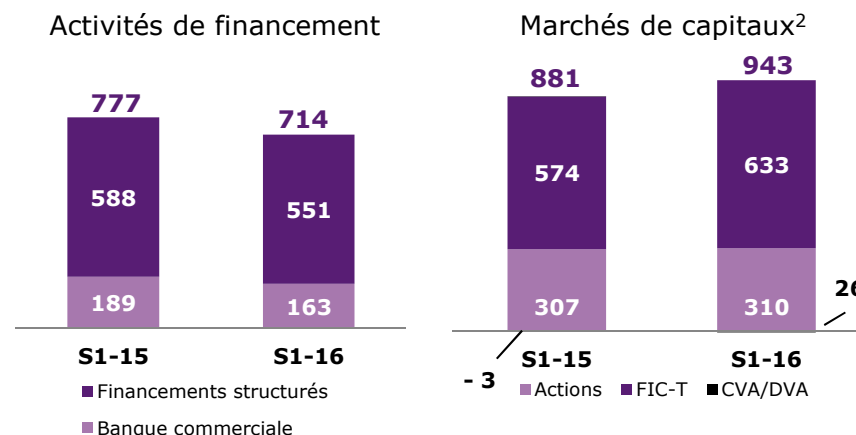
## PNB : stable au S1-16 (hors CVA/DVA)

## Charges d'exploitation : + 4 % vs. S1-15 pf

- Transformation du modèle et montée en puissance des plates-formes internationales

## Résultat avant impôt : - 7 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf

## Évolution des revenus (en M€)



## Contribution aux résultats du groupe

Résultats	S1-16	S1-16/ S1-15 pf variation %	T2-16	T2-16/ T2-15 pf variation %
En millions d'euros				
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 668</b>	<b>1,2%</b>	<b>887</b>	<b>5,4%</b>
Frais de gestion	-994	4,5%	-482	5,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>675</b>	<b>-3,1%</b>	<b>405</b>	<b>5,8%</b>
Coût du risque	-124	18,2%	-53	32,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>558</b>	<b>-7,1%</b>	<b>356</b>	<b>2,4%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	21		-10	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>579</b>	<b>-7,1%</b>	<b>346</b>	<b>2,7%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	58,3%	1,9 pt	55,5%	-0,3 pt

<sup>1</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21    <sup>2</sup> Revenus des marchés de capitaux : total hors CVA / DVA

# Résultats des métiers

## SFS : très bonnes performances des financements spécialisés

### Financements spécialisés

- Crédit-bail
  - > Production nouvelle : + 7 % au T2-16 vs. T2-15, principalement porté par le crédit-bail mobilier avec les réseaux du Groupe BPCE
- Affacturage
  - > Chiffre d'affaires affacturé : + 17 % vs. S1-15, hausse notamment portée par le segment grands comptes

### Services financiers

- Ingénierie sociale
  - > Croissance soutenue des émissions de Chèque de table® + 7 % au S1-16. Part de marché : ~16 % à fin juin 2016
- Paiements
  - > Nombre de transactions monétiques : + 9 % vs. S1-15

### PNB : + 4 % vs. S1-15 pf

- Revenus portés principalement par le crédit-bail (+ 12 %), cautions et garanties (+ 12 %) et l'affacturage (+ 10 %)

**Résultat avant impôt : + 21 %<sup>1</sup> vs. S1-15 pf, avec notamment un coût du risque bien maîtrisé en repli de 13 %**

### Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	S1-16	S1-16/ S1-15 pf variation %	T2-16	T2-16/ T2-15 pf variation %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>684</b>	<b>3,8%</b>	<b>341</b>	<b>1,7%</b>
Frais de gestion	-446	3,9%	-220	4,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>238</b>	<b>3,6%</b>	<b>121</b>	<b>-3,3%</b>
Coût du risque	-29	-13,3%	-17	-15,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>240</b>	<b>22,4%</b>	<b>135</b>	<b>28,8%</b>
Retraitement de l'impact IFRIC 21	6		-3	
<b>Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21</b>	<b>246</b>	<b>21,4%</b>	<b>133</b>	<b>30,0%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	64,4%	0,2 pt	65,4%	1,7 pt

<sup>1</sup> Après retraitement de l'impact IFRIC 21



# Sommaire

---

1

Résultats  
du Groupe  
BPCE

2

Solvabilité et  
liquidité

3

Résultats des  
métiers

4

**Conclusion**

# Conclusion

**Une activité commerciale soutenue et un modèle qui démontre sa résilience dans le contexte de taux bas persistant et un environnement de marché instable**

**Un résultat semestriel de 1,9 Md€<sup>1</sup> en progression de 12 %, caractérisé par :**

- Un recul limité du PNB des métiers cœurs (- 1,9 %)
- Une augmentation significative des contributions réglementaires (contribution FRU x 2 vs. S1-15)
- Une forte baisse du coût du risque (- 20,2 %)
- Une baisse marquée de l'impôt (effets structurels et ponctuels)

**Une structure financière solide et qui continue de se renforcer, positionnant favorablement le groupe face aux nouveaux enjeux réglementaires**

- Ratio de CET1 de 13,7 %<sup>2</sup> et ratio de solvabilité global de 17,8 %<sup>2</sup>

**Un programme de synergies de revenus et de coûts en ligne avec les objectifs stratégiques**

**Accélération de la transformation digitale  
Projet de transformation et d'excellence opérationnelle engagé**

<sup>1</sup> Hors éléments non économiques et exceptionnels et après retraitement IFRIC 21 <sup>2</sup> Estimation au 30/06/2016 – CRR / CRD 4 sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016 / 445) ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnée au taux de phase-out en vigueur



**GROUPE BPCE**

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

**Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre et  
du 1<sup>er</sup> semestre 2016**

28 juillet 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
- Liquidité

## 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

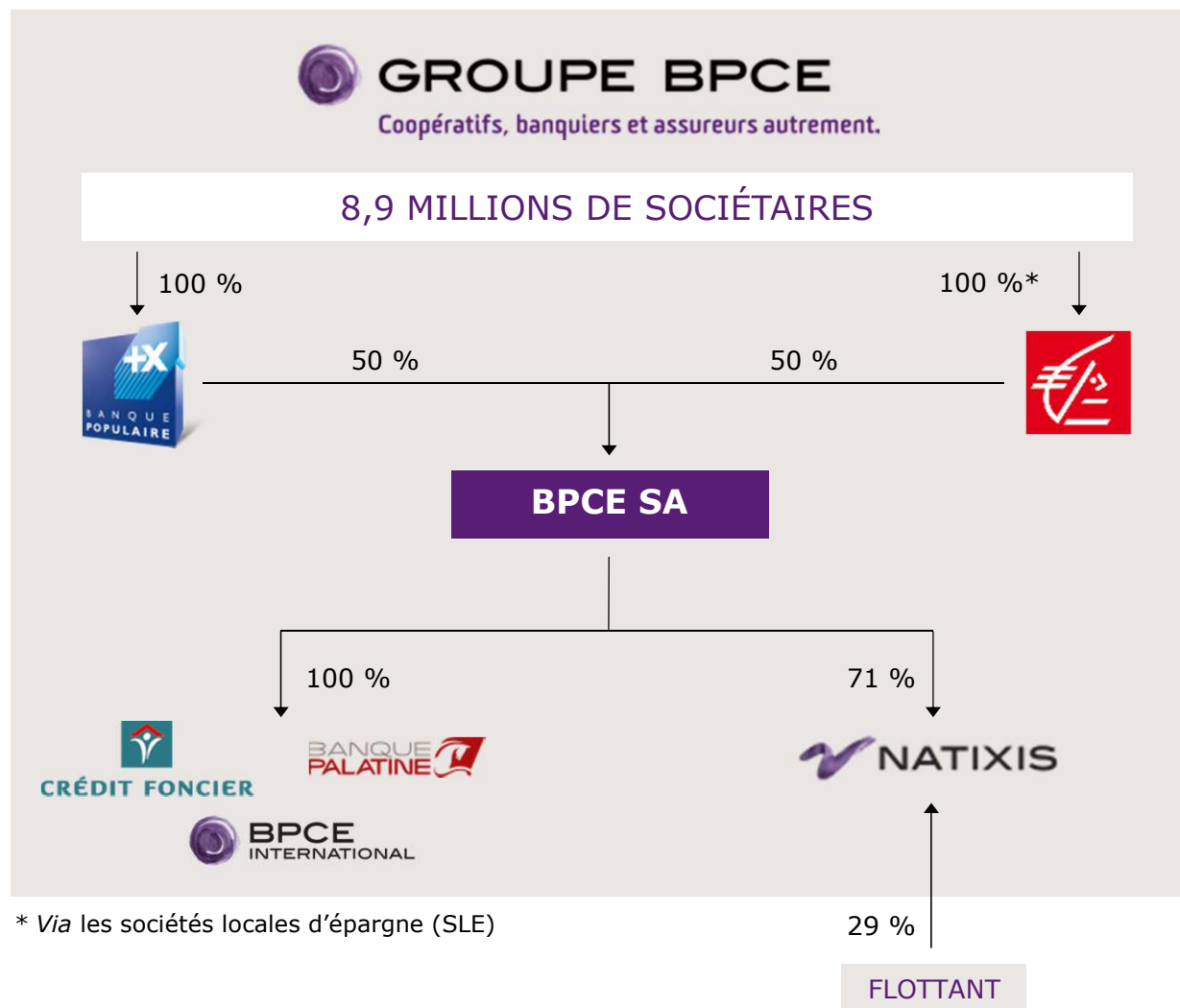
## Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

## Expositions sensibles (recommandations du forum de stabilité financière – FSF)

# Annexe - Groupe BPCE

## Organigramme du Groupe BPCE au 30 juin 2016



# Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

## Précisions méthodologiques

### Présentation des résultats semestriels et trimestriels 2015 pro forma

- L'information sectorielle a été 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<sup>er</sup> 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.
- La méthode de traitement des indemnités de renégociation des réseaux a été homogénéisée entre 2015 et 2016 conduisant à un pro forma pour l'année 2015. En 2016, les indemnités de renégociation sont étalées en marge nette d'intérêt tandis qu'en 2015 certains établissements les comptabilisaient en commissions, en une seule fois.

### 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 5. 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. De même, suite à la notification du montant définitif de la contribution au T2-16, le montant du FRU pris en compte au T1-16 a été réajusté.
- Le groupe s'est engagé dans des opérations de transformation qui contribuent à simplifier sa structure et à générer des synergies. Les coûts de transformation en découlant (charges de restructuration spécifiques aux projets de rapprochement / fusion d'établissements et de migration vers des plates-formes informatiques existantes ) sont isolés à compter du T2-16.

### 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.

# Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

## 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.

### Performance des métiers mesurées en Bâle III

- Le **ROE comptable du Groupe BPCE**, correspond au rapport entre les éléments suivants :
  - > Résultat net part du groupe retraité de la charge d'intérêt des TSS classés en capitaux propres et des éléments non économiques et exceptionnels
  - > Capitaux propres part du groupe retraités des TSS classés en capitaux propres et des gains et pertes latents
- Les **ROE normatifs des métiers cœurs** (Banque commerciale et Assurance ; Epargne, Banque de Grande Clientèle et Services Financiers Spécialisés), correspondent au rapport entre les éléments suivants :
  - > Résultat net part du groupe contributif du métier cœur, diminué de la rémunération (calculée au taux normatif de 3 %) de l'excédent des capitaux propres par rapport aux fonds propres normatifs et retraité des éléments non économiques et exceptionnels
  - > Fonds propres normatifs ajustés des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles relatives au métier cœur
  - > 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.

### Solvabilité

- Les **fonds propres Common Equity Tier 1** sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD 4 applicables ; les fonds propres **non phasés** sont présentés sans application des mesures transitoires, à l'exception du retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445.
- 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 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 – Résultats consolidés du Groupe BPCE

## Précisions méthodologiques

---

### Liquidité

- Le **ratio CERC (coefficient emplois/ ressources clientèle)** du groupe est déterminé comme le rapport entre, au numérateur, les prêts à la clientèle et la centralisation des livrets réglementés et, au dénominateur, les dépôts de la clientèle. Le périmètre de calcul exclut la SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe). Ces éléments sont issus du bilan comptable du groupe après mise en équivalence des entités d'assurance. Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :
  - > Ajout des émissions placées par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne 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.
- La **réserve de liquidité** comprend :
  - > Les actifs disponibles et éligibles à la Federal Reserve
  - > Les autres titres disponibles et éligibles à la Banque centrale européenne
  - > les titres retenus disponibles et éligibles à la Banque centrale européenne
  - > Les créances privées disponibles et éligibles au refinancement en banques centrales
  - > Les liquidités placées auprès des banques centralesLes montants sont exprimés après prise en compte des décotes Banque centrale.
- Le **refinancement court terme** correspond aux refinancements de maturité initiale inférieure à 12 mois.



# Annexe - Groupe BPCE

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

Résultats en millions d'euros	S1-16 Hors éléments non économiques et exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Plus-Value sur titres Visa Europe	Cessions de titres de Nexity	Banca Carige /Dépreciation durable	Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive	Coûts de transformation	Heta Asset Resolution AG	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	S1-16 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 628</b>	<b>-19</b>	<b>-22</b>	<b>831</b>	<b>39</b>	<b>-13</b>	<b>-65</b>				<b>12 379</b>
Frais de gestion	-8 413							-36			-8 449
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 215</b>	<b>-19</b>	<b>-22</b>	<b>831</b>	<b>39</b>	<b>-13</b>	<b>-65</b>	<b>-36</b>			<b>3 930</b>
Coût du risque	-741										-741
Gains ou pertes nets sur autres actifs	94										94
Dépréciations d'écarts d'acquisition										-76	-76
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 702</b>	<b>-19</b>	<b>-22</b>	<b>831</b>	<b>39</b>	<b>-13</b>	<b>-65</b>	<b>-36</b>		<b>-76</b>	<b>3 341</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 714</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>797</b>	<b>40</b>	<b>-13</b>	<b>-43</b>	<b>-24</b>		<b>-23</b>	<b>2 427</b>

Résultats en millions d'euros	S1-15 Hors éléments non économiques et exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Plus-Value sur titres Visa Europe	Cessions de titres de Nexity	Banca Carige /Dépreciation durable	Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive	Coûts de transformation	Heta Asset Resolution AG	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	S1-15 pf publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 965</b>	<b>119</b>	<b>83</b>			<b>3</b>	<b>-29</b>				<b>12 141</b>
Frais de gestion	-8 191							-2			-8 194
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 774</b>	<b>119</b>	<b>83</b>			<b>3</b>	<b>-29</b>	<b>-2</b>			<b>3 947</b>
Coût du risque	-929								-104		-1 033
Gains ou pertes nets sur autres actifs					111					-30	82
Dépréciations d'écarts d'acquisition										-5	-5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 994</b>	<b>119</b>	<b>83</b>		<b>111</b>	<b>3</b>	<b>-29</b>	<b>-2</b>	<b>-104</b>	<b>-34</b>	<b>3 141</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 561</b>	<b>54</b>	<b>47</b>		<b>109</b>	<b>3</b>	<b>-18</b>	<b>-2</b>	<b>-64</b>	<b>-26</b>	<b>1 664</b>

# Annexe - Groupe BPCE

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

Résultats en millions d'euros	T2-16 Hors éléments non économiques et exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Plus-Value sur titres Visa Europe	Cessions de titres de Nexity	Banca Carige /Dépreciation durable	Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive	Coûts de transformation	Heta Asset Resolution AG	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	T2-16 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 841</b>	<b>-26</b>	<b>23</b>	<b>831</b>		<b>-3</b>	<b>-26</b>				<b>6 640</b>
Frais de gestion	-4 025							<b>-20</b>			-4 045
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 816</b>	<b>-26</b>	<b>23</b>	<b>831</b>		<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>-20</b>			<b>2 595</b>
Coût du risque	-370										-370
Gains ou pertes nets sur autres actifs	45										45
Dépréciations d'écarts d'acquisition										-76	-76
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 561</b>	<b>-26</b>	<b>23</b>	<b>831</b>		<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>-20</b>		<b>-76</b>	<b>2 264</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 108</b>	<b>-13</b>	<b>14</b>	<b>797</b>		<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>-13</b>		<b>-23</b>	<b>1 849</b>

Résultats en millions d'euros	T2-15 Hors éléments non économiques et exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	Plus-Value sur titres Visa Europe	Cessions de titres de Nexity	Banca Carige /Dépreciation durable	Cessions d'actifs internationaux en gestion extinctive	Coûts de transformation	Heta Asset Resolution AG	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	T2-15 pf publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 973</b>	<b>127</b>	<b>-39</b>			<b>3</b>	<b>-24</b>				<b>6 040</b>
Frais de gestion	-3 927							-2			-3 929
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 046</b>	<b>127</b>	<b>-39</b>			<b>3</b>	<b>-24</b>	<b>-2</b>			<b>2 111</b>
Coût du risque	-436								38		-398
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3				111					-30	79
Dépréciations d'écarts d'acquisition										-5	-5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 698</b>	<b>127</b>	<b>-39</b>		<b>111</b>	<b>3</b>	<b>-24</b>	<b>-2</b>	<b>38</b>	<b>-34</b>	<b>1 878</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>906</b>	<b>60</b>	<b>-22</b>		<b>109</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>-1</b>	<b>29</b>	<b>-26</b>	<b>1 042</b>

# 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	Swap de devises	Homogénéisation du traitement des IRA	T1-15 pf	T1-15 pub	Homogénéisation du traitement des IRA	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	Swap de devises	Transfert pôle Participations financières	T1-15 pf
Produit net bancaire	6 191		-53	-37	6 101	3 951	-37	3 914	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
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 873</b>	<b>53</b>	<b>-53</b>	<b>-37</b>	<b>1 837</b>	<b>1 347</b>	<b>-37</b>	<b>1 310</b>	<b>661</b>	<b>-2</b>	<b>660</b>	<b>48</b>	<b>-48</b>		<b>-183</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>-53</b>	<b>48</b>	<b>-133</b>
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	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 299</b>	<b>53</b>	<b>-53</b>	<b>-37</b>	<b>1 262</b>	<b>1 012</b>	<b>-37</b>	<b>976</b>	<b>590</b>	<b>-2</b>	<b>588</b>	<b>50</b>	<b>-50</b>		<b>-354</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>-53</b>	<b>50</b>	<b>-302</b>
Impôts sur le résultat	-548		20	14	-514	-380	14	-366	-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
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>626</b>	<b>52</b>	<b>-33</b>	<b>-23</b>	<b>623</b>	<b>626</b>	<b>-23</b>	<b>603</b>	<b>269</b>	<b>-1</b>	<b>268</b>	<b>12</b>	<b>-12</b>		<b>-280</b>	<b>52</b>	<b>1</b>	<b>-33</b>	<b>12</b>	<b>-249</b>

en millions d'euros	Groupe BPCE				Banque commerciale et Assurance				Epargne, BGC, SFS			Participations Financières				Hors Métiers				
	T2-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Swap de devises	Homogénéisation du traitement des IRA	T2-15 pf	T2-15 pub	Homogénéisation du traitement des IRA	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	Swap de devises	Transfert pôle Participations financières	T2-15 pf
Produit net bancaire	6 058		23	-42	6 040	3 888	-42	3 846	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
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 129</b>		<b>23</b>	<b>-42</b>	<b>2 111</b>	<b>1 440</b>	<b>-42</b>	<b>1 398</b>	<b>779</b>	<b>-2</b>	<b>777</b>	<b>29</b>	<b>-29</b>		<b>-119</b>		<b>2</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	<b>-65</b>
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
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 897</b>		<b>23</b>	<b>-42</b>	<b>1 878</b>	<b>1 136</b>	<b>-42</b>	<b>1 094</b>	<b>732</b>	<b>-2</b>	<b>730</b>	<b>120</b>	<b>-120</b>		<b>-90</b>		<b>2</b>	<b>23</b>	<b>120</b>	<b>54</b>
Impôts sur le résultat	-683		-9	16	-675	-417	16	-402	-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
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 053</b>		<b>14</b>	<b>-26</b>	<b>1 042</b>	<b>715</b>	<b>-26</b>	<b>690</b>	<b>343</b>	<b>-1</b>	<b>343</b>	<b>105</b>	<b>-105</b>		<b>-111</b>		<b>1</b>	<b>14</b>	<b>105</b>	<b>9</b>

# 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	Swap de devises	Homogénéisation du traitement des IRA	T3-15 pf	T3-15 pub	Homogénéisation du traitement des IRA	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	Swap de devises	Transfert pôle Participations financières	T3-15 pf
	Produit net bancaire	5 740		35	1	5 776	3 859	1	3 861	1 821		1 821	233	-233		-172		35		233
Frais de gestion	-3 832				-3 832	-2 400		-2 400	-1 190	-3	-1 193	-172	172		-69		3		-172	-238
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 908</b>		<b>35</b>	<b>1</b>	<b>1 944</b>	<b>1 459</b>	<b>1</b>	<b>1 460</b>	<b>630</b>	<b>-3</b>	<b>628</b>	<b>60</b>	<b>-60</b>		<b>-241</b>		<b>35</b>		<b>60</b>	<b>-143</b>
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
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 615</b>		<b>35</b>	<b>1</b>	<b>1 651</b>	<b>1 253</b>	<b>1</b>	<b>1 254</b>	<b>590</b>	<b>-3</b>	<b>587</b>	<b>56</b>	<b>-56</b>		<b>-284</b>		<b>35</b>		<b>56</b>	<b>-191</b>
Impôts sur le résultat	-565		-13	0	-579	-444	0	-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
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>937</b>		<b>22</b>	<b>1</b>	<b>960</b>	<b>804</b>	<b>1</b>	<b>805</b>	<b>265</b>	<b>-1</b>	<b>264</b>	<b>37</b>	<b>-37</b>		<b>-169</b>		<b>1</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>-109</b>

en millions d'euros	Groupe BPCE				Banque commerciale et Assurance				Epargne, BGC, SFS				Participations Financières				Hors Métiers			
	T4-15 pub	Régularisation montant définitif FRU	Swap de devises	Homogénéisation du traitement des IRA	T4-15 pf	T4-15 pub	Homogénéisation du traitement des IRA	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	Swap de devises	Transfert pôle Participations financières	T4-15 pf
	Produit net bancaire	5 879		-5	18	5 892	3 673	18	3 693	2 082		2 082	190	-190		-65		-5		190
Frais de gestion	-4 170		-53		-4 223	-2 583		-2 583	-1 359	-2	-1 361	-165	165		-64		2		-165	-279
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 709</b>		<b>-53</b>	<b>18</b>	<b>1 669</b>	<b>1 090</b>	<b>18</b>	<b>1 110</b>	<b>723</b>	<b>-2</b>	<b>721</b>	<b>25</b>	<b>-25</b>		<b>-129</b>		<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>25</b>	<b>-161</b>
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
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 312</b>		<b>-53</b>	<b>18</b>	<b>1 272</b>	<b>742</b>	<b>18</b>	<b>761</b>	<b>676</b>	<b>-2</b>	<b>674</b>	<b>15</b>	<b>-15</b>		<b>-121</b>		<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>15</b>	<b>-164</b>
Impôts sur le résultat	-527		2	-7	-532	-289	-7	-296	-221	1	-220	-8	8		-10		-1	2	-8	-16
Participations ne donnant pas le contrôle	-159		1		-158	0		0	-168	0	-167	-12	12		21		1	-1	-12	10
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>626</b>		<b>-52</b>	<b>11</b>	<b>582</b>	<b>453</b>	<b>11</b>	<b>465</b>	<b>288</b>	<b>-1</b>	<b>287</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>		<b>-110</b>		<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-170</b>

# Annexe - Groupe BPCE

## Compte de résultat semestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Epargne, Banque de Grande Clientèle et SFS		Métiers cœurs			Hors métiers		Groupe BPCE		
	S1-16	S1-15 pf	S1-16	S1-15 pf	S1-16	S1-15 pf	%	S1-16	S1-15 pf	S1-16	S1-15 pf	%
Produit net bancaire	7 502	7 761	4 009	3 976	11 510	11 737	-1,9%	869	404	12 379	12 141	2,0%
Frais de gestion	-5 090	-5 052	-2 608	-2 539	-7 698	-7 591	1,4%	-751	-602	-8 449	-8 194	3,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 412</b>	<b>2 709</b>	<b>1 400</b>	<b>1 437</b>	<b>3 812</b>	<b>4 146</b>	<b>-8,0%</b>	<b>117</b>	<b>-198</b>	<b>3 930</b>	<b>3 947</b>	<b>-0,5%</b>
Coefficient d'exploitation	67,8%	65,1%	65,1%	63,9%	66,9%	64,7%	2,2 pts	ns	ns	68,3%	67,5%	0,8 pt
Coût du risque	-542	-752	-153	-140	-695	-892	-22,0%	-46	-141	-741	-1 033	-28,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 020</b>	<b>2 070</b>	<b>1 311</b>	<b>1 318</b>	<b>3 331</b>	<b>3 389</b>	<b>-1,7%</b>	<b>10</b>	<b>-248</b>	<b>3 341</b>	<b>3 141</b>	<b>6,4%</b>
Impôts sur le résultat	-575	-768	-436	-432	-1 011	-1 200	-15,7%	268	10	-744	-1 189	-37,5%
Participations ne donnant pas le contrôle	-4	-9	-275	-276	-280	-285	-1,9%	109	-2	-171	-287	-40,5%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>1 440</b>	<b>1 293</b>	<b>599</b>	<b>611</b>	<b>2 040</b>	<b>1 904</b>	<b>7,1%</b>	<b>387</b>	<b>-239</b>	<b>2 427</b>	<b>1 664</b>	<b>45,8%</b>

# 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		
	T2-16	T2-15 pf	T2-16	T2-15 pf	T2-16	T2-15 pf	%	T2-16	T2-15 pf	T2-16	T2-15 pf	%
Produit net bancaire	3 718	3 846	2 060	2 023	5 778	5 869	-1,6%	862	171	6 640	6 040	9,9%
Frais de gestion	-2 471	-2 448	-1 281	-1 245	-3 752	-3 693	1,6%	-292	-236	-4 045	-3 929	2,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 247</b>	<b>1 398</b>	<b>779</b>	<b>777</b>	<b>2 025</b>	<b>2 176</b>	<b>-6,9%</b>	<b>570</b>	<b>-65</b>	<b>2 595</b>	<b>2 111</b>	<b>23,0%</b>
Coefficient d'exploitation	66,5%	63,6%	62,2%	61,6%	64,9%	62,9%	2,0 pts	33,9%	ns	60,9%	65,1%	-4,1 pts
Coût du risque	-274	-359	-69	-59	-343	-419	-18,0%	-26	21	-370	-398	-7,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 048</b>	<b>1 094</b>	<b>746</b>	<b>730</b>	<b>1 794</b>	<b>1 825</b>	<b>-1,7%</b>	<b>470</b>	<b>54</b>	<b>2 264</b>	<b>1 878</b>	<b>20,5%</b>
Impôts sur le résultat	-244	-402	-248	-238	-492	-640	-23,1%	163	-36	-329	-675	-51,3%
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	-3	-154	-150	-154	-153	1,0%	69	-8	-86	-161	-46,9%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>803</b>	<b>690</b>	<b>345</b>	<b>343</b>	<b>1 148</b>	<b>1 032</b>	<b>11,2%</b>	<b>702</b>	<b>9</b>	<b>1 849</b>	<b>1 042</b>	<b>77,6%</b>

# Annexe - Groupe BPCE

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE								
	T1-15 pf	T2-15 pf	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16 pf	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	6 101	6 040	12 141	5 776	5 892	23 809	5 739	6 640	12 379
Frais de gestion	-4 265	-3 929	-8 194	-3 832	-4 223	-16 249	-4 405	-4 045	-8 449
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 837</b>	<b>2 111</b>	<b>3 947</b>	<b>1 944</b>	<b>1 669</b>	<b>7 561</b>	<b>1 334</b>	<b>2 595</b>	<b>3 930</b>
Coefficient d'exploitation	69,9%	65,1%	67,5%	66,3%	71,7%	68,2%	76,7%	60,9%	68,3%
Coût du risque	-635	-398	-1 033	-353	-445	-1 831	-372	-370	-741
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 262</b>	<b>1 878</b>	<b>3 141</b>	<b>1 651</b>	<b>1 272</b>	<b>6 064</b>	<b>1 077</b>	<b>2 264</b>	<b>3 341</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>623</b>	<b>1 042</b>	<b>1 664</b>	<b>960</b>	<b>582</b>	<b>3 206</b>	<b>577</b>	<b>1 849</b>	<b>2 427</b>

# Annexe - Groupe BPCE

## Bilan consolidé

<b>ACTIF</b> en millions d'euros	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>PASSIF</b> en millions d'euros	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Caisses, banques centrales	52 727	71 119	Banques centrales	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	174 473	174 412	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	150 786	142 904
Instruments dérivés de couverture	19 033	15 796	Instruments dérivés de couverture	24 718	18 659
Actifs financiers disponibles à la vente	101 015	95 984	Dettes envers les établissements de crédit	77 841	77 040
Prêts et créances sur les établissements de crédit	108 423	96 208	Dettes envers la clientèle	526 429	499 711
Prêts et créances sur la clientèle	662 379	617 465	Dettes représentées par un titre	214 730	223 413
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	10 186	7 522	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 379	1 301
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 069	10 665	Passifs d'impôts	887	1 240
Actifs d'impôts	4 831	6 107	Comptes de régularisation et passifs divers	56 193	53 699
Comptes de régularisation et actifs divers	60 959	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	74 151	59 562
Parts dans les entreprises mises en équivalence	3 704	3 666	Provisions	6 120	5 665
Immeubles de placement	2 030	2 020	Dettes subordonnées	20 877	18 139
Immobilisations corporelles	4 514	4 710	<b>Capitaux propres</b>	<b>65 633</b>	<b>65 193</b>
Immobilisations incorporelles	1 083	1 102	Capitaux propres part du groupe	58 428	57 632
Écarts d'acquisition	4 318	4 354	Participations ne donnant pas le contrôle	7 205	7 561
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 219 744</b>	<b>1 166 535</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 219 744</b>	<b>1 166 535</b>



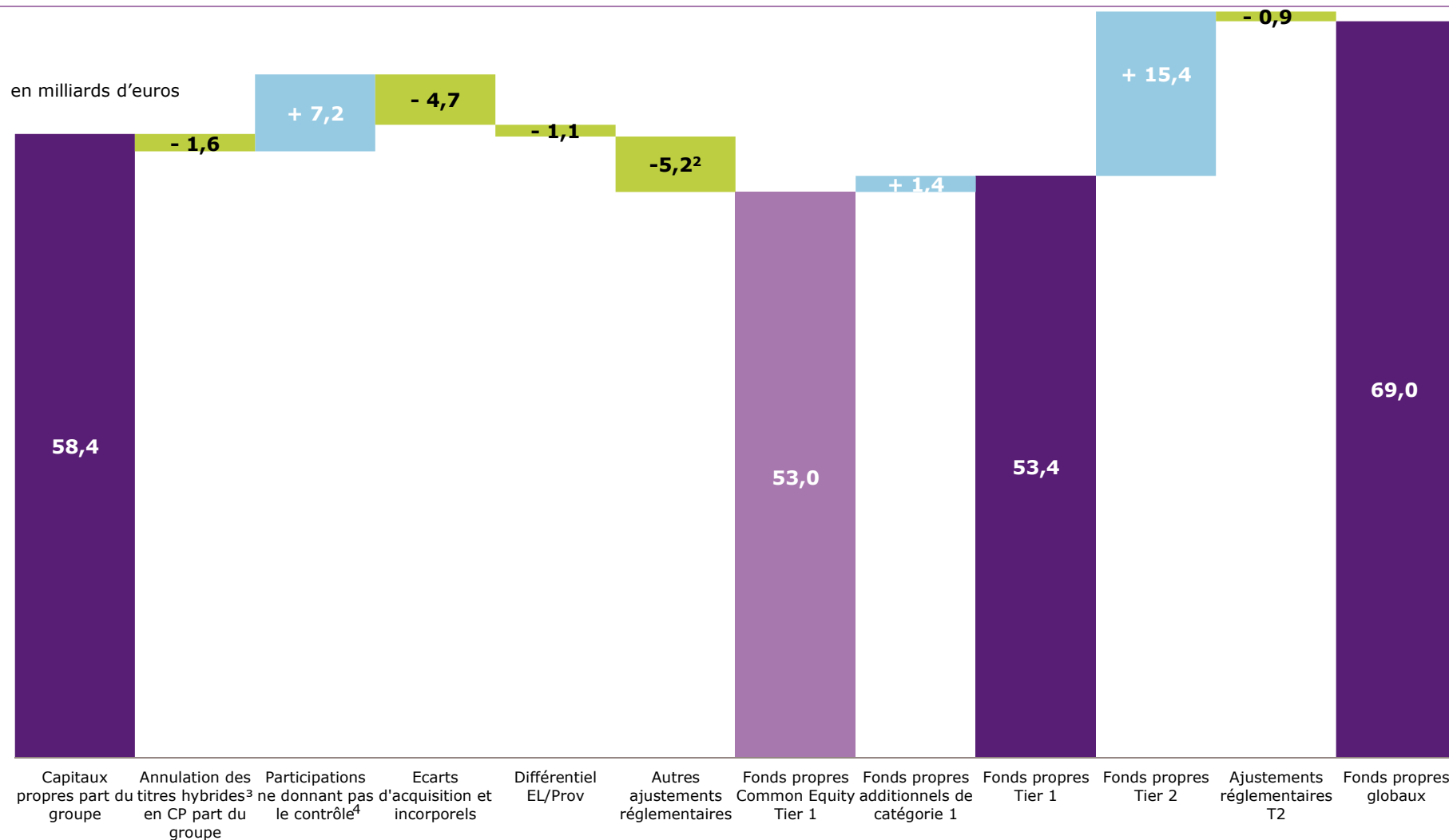
# Annexe - Structure financière

## Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
<b>31 décembre 2015</b>	<b>57 632</b>
Distributions	(348)
Augmentation de capital (parts sociales)	43
Résultat	2 427
Rémunération des TSSDI	(51)
Émission et remboursement de TSSDI	(350)
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(781)
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(107)
Autres	(37)
<b>30 juin 2016</b>	<b>58 428</b>

# Annexe - Structure financière

## Passage des capitaux propres aux fonds propres<sup>1</sup>







<sup>1</sup> CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'impôts différés actifs conformément au règlement 2016/445 ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur <sup>2</sup> Intègre 0,4 MdC au titre de Prudent Valuation Adjustments <sup>3</sup> TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe <sup>4</sup> Participations ne donnant pas le contrôle au sens prudentiel, prise en compte uniquement de la part provenant de Natixis, hors TSS et après écrêtement réglementaire

# Annexe - Structure financière

## Ratios prudentiels et notations

	30/06/2016 <sup>1</sup>	31/03/2016	31/12/2015	31/12/2014
Total risques pondérés	<b>387 Md€</b>	<b>391 Md€</b>	<b>391 Md€</b>	<b>393 Md€</b>
Fonds propres Common Equity Tier 1	<b>53,0 Md€</b>	<b>51,6 Md€</b>	<b>50,9 Md€</b>	<b>46,6 Md€</b>
Fonds propres Tier 1	<b>54,3 Md€</b>	<b>52,8 Md€</b>	<b>52,2 Md€</b>	<b>50,0 Md€</b>
Fonds propres globaux	<b>69,1 Md€</b>	<b>65,9 Md€</b>	<b>65,8 Md€</b>	<b>60,5 Md€</b>
Ratio de Common Equity Tier 1	<b>13,7 %</b>	<b>13,2 %</b>	<b>13,0 %</b>	<b>11,9 %</b>
Ratio de Tier 1	<b>14,0 %</b>	<b>13,5 %</b>	<b>13,3 %</b>	<b>12,7 %</b>
Ratio de solvabilité global	<b>17,8 %</b>	<b>16,9 %</b>	<b>16,8 %</b>	<b>15,4 %</b>

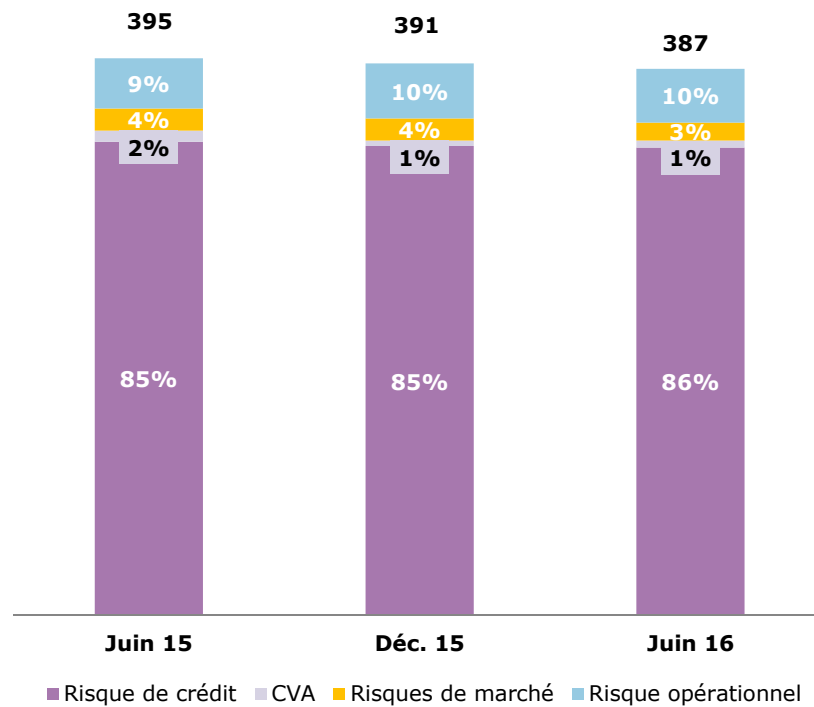
NOTATIONS LONG TERME (28 JUILLET 2016)	
	<b>A</b> perspective stable
	<b>A2</b> perspective stable
	<b>A</b> perspective stable
	<b>A</b> perspective stable

<sup>1</sup> 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

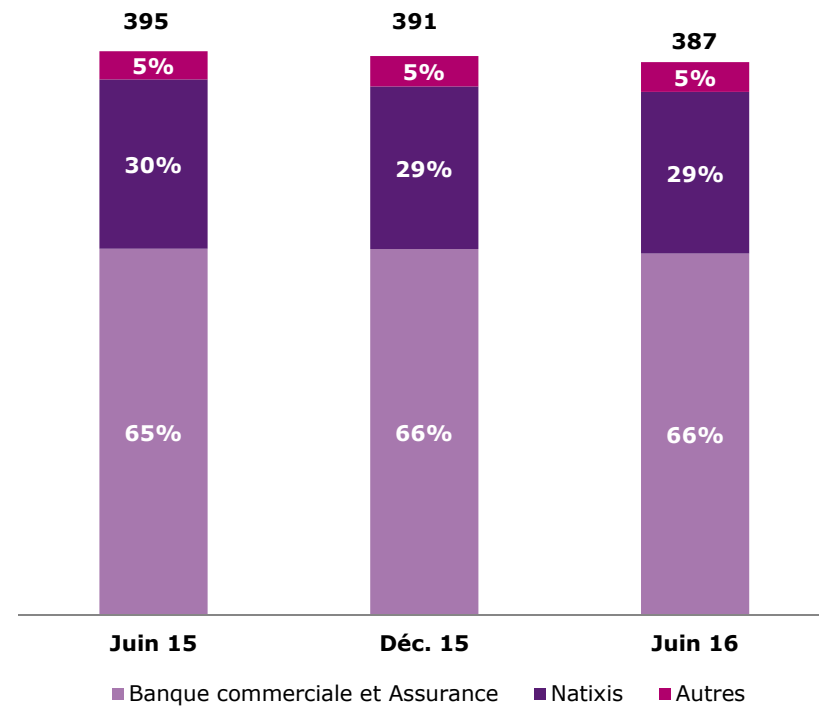
# Annexe - Structure financière

## Composition des risques pondérés (en Md€)

### Répartition par type de risque



### Répartition par métier



# Annexe

## Ratio de levier<sup>1</sup>

En milliards d'euros	30/06/2016 <sup>5</sup>	31/03/2016 pf	01/01/2016 pf <sup>6</sup>
<b>Fonds propres Tier 1<sup>1</sup></b>	<b>54,5</b>	<b>53,0</b>	<b>52,7</b>
<b>Total bilan</b>	<b>1 219,7</b>	<b>1 197,0</b>	<b>1 166,5</b>
Retraitements prudentiels	-84,4	-83,6	-68,6
<b>Total bilan prudentiel<sup>2</sup></b>	<b>1 135,3</b>	<b>1 113,4</b>	<b>1 097,9</b>
Ajustements au titre des expositions sur dérivés <sup>3</sup>	-61,3	-60,2	-48,1
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>4</sup>	-16,8	-8,9	-12,7
Ajustement au titre de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations	-	-	-
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	93,9	87,3	89,4
Ajustements réglementaires	-5,9	-5,6	-6,0
<b>Total exposition levier</b>	<b>1 145,2</b>	<b>1 125,7</b>	<b>1 120,5</b>
<b>Ratio de levier<sup>1</sup></b>	<b>4,8 %</b>	<b>4,7 %</b>	<b>4,7 %</b>

<sup>1</sup> Estimation au 30/06/2016 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 phasage additionnel du stock d'impôts différés actifs conformément au règlement 2016/445 ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur <sup>2</sup> 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 <sup>3</sup> Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué <sup>4</sup> Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué <sup>5</sup> Estimation au 30/06/2016 <sup>6</sup> Ne tenant pas compte de l'ajustement au titre de l'épargne centralisée

# Annexe

## Conglomérat financier

### Ratio conglomérat financier



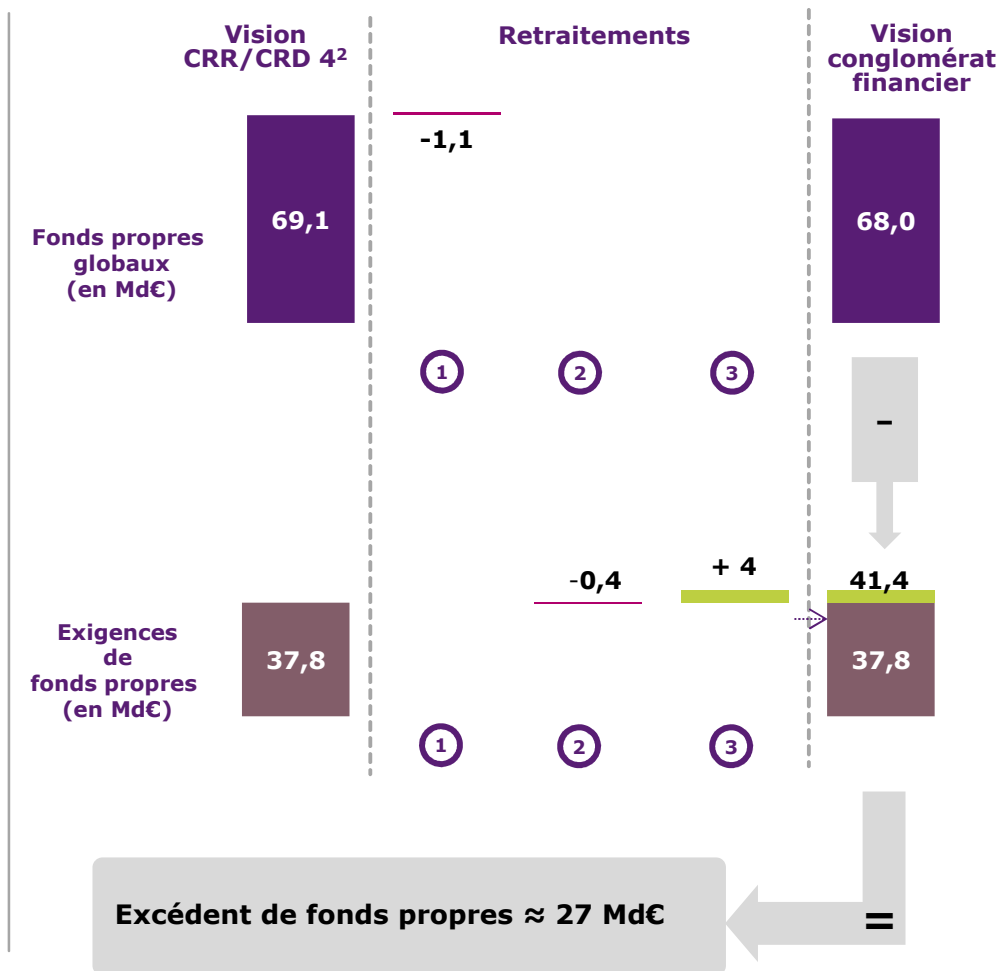
### Passage ratio Bâle III² à ratio conglomérat

#### Retraitements appliqués

- ① passage périmètre prudentiel au périmètre statutaire<sup>3</sup>
- 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 3,6 Md€, < 10 % des EFP

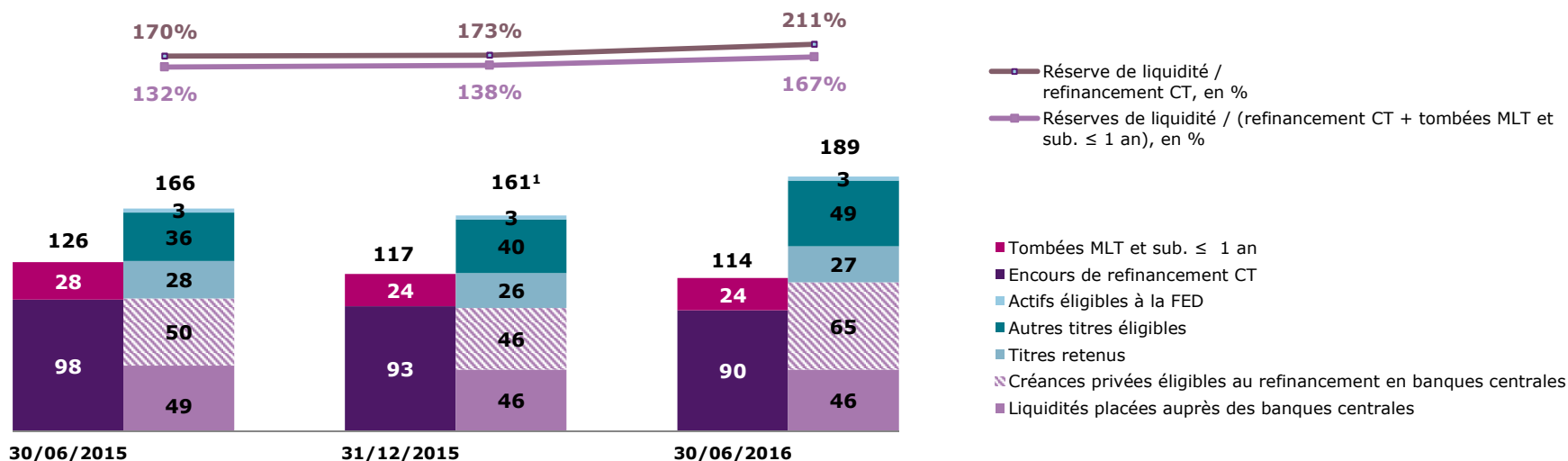


<sup>1</sup> EFP = exigences de fonds propres, soit 9,75 % des risques pondérés selon CRR/CRD 4 <sup>2</sup> Estimation au 30/06/2016 – Tenant compte des dispositions transitoires; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) numéro 575/2013 <sup>3</sup> La principale différence 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

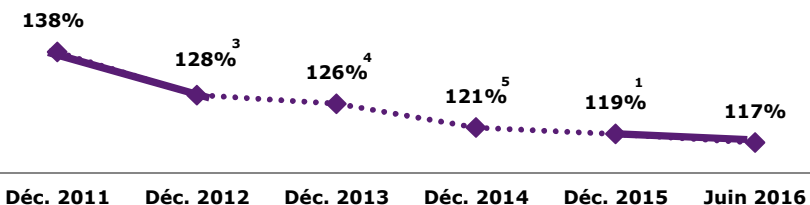
# Annexe – Liquidité

## Composition de la réserve de liquidité et refinancement CT (en Md€) Coefficient emplois/ressources clientèle<sup>2</sup>

### Réserve de liquidité et refinancement CT (en Md€)



### Coefficient emplois/ressources clientèle<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Les chiffres au 31/12/2015 tiennent compte d'une sur-centralisation volontaire des ressources réglementées engagée fin 2015, mais réalisée tout début 2016 <sup>2</sup> Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) <sup>3</sup> Changement de méthode au 31/12/2012 lié à la modification des définitions de la classification clientèle ; périodes antérieures non retraitées <sup>4</sup> 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 <sup>5</sup> 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

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Compte de résultat semestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	S1-16	S1-15 pf	%	S1-16	S1-15 pf	%	S1-16	S1-15 pf	%	S1-16	S1-15 pf	%
Produit net bancaire	3 165	3 278	-3,4%	3 637	3 690	-1,4%	699	793	-11,9%	7 502	7 761	-3,3%
Frais de gestion	-2 169	-2 157	0,6%	-2 445	-2 417	1,1%	-476	-478	-0,4%	-5 090	-5 052	0,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>996</b>	<b>1 121</b>	<b>-11,1%</b>	<b>1 193</b>	<b>1 273</b>	<b>-6,3%</b>	<b>223</b>	<b>315</b>	<b>-29,3%</b>	<b>2 412</b>	<b>2 709</b>	<b>-11,0%</b>
Coefficient d'exploitation	68,5%	65,8%	2,7 pts	67,2%	65,5%	1,7 pt	68,1%	60,3%	7,8 pts	67,8%	65,1%	2,8 pts
Coût du risque	-261	-337	-22,6%	-173	-314	-44,8%	-108	-102	6,5%	-542	-752	-27,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>785</b>	<b>806</b>	<b>-2,6%</b>	<b>1 017</b>	<b>958</b>	<b>6,2%</b>	<b>218</b>	<b>306</b>	<b>-28,9%</b>	<b>2 020</b>	<b>2 070</b>	<b>-2,4%</b>
Impôts sur le résultat	-239	-296	-19,2%	-279	-372	-24,9%	-57	-100	-43,0%	-575	-768	-25,1%
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	-2	-39,5%	-1	-1	-2,8%	-3	-7	-63,1%	-4	-9	-52,5%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>545</b>	<b>508</b>	<b>7,2%</b>	<b>737</b>	<b>585</b>	<b>26,0%</b>	<b>158</b>	<b>199</b>	<b>-20,6%</b>	<b>1 440</b>	<b>1 293</b>	<b>11,4%</b>



# 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		
	T2-16	T2-15 pf	%	T2-16	T2-15 pf	%	T2-16	T2-15 pf	%	T2-16	T2-15 pf	%
Produit net bancaire	1 583	1 633	-3,1%	1 785	1 808	-1,3%	350	405	-13,6%	3 718	3 846	-3,3%
Frais de gestion	-1 056	-1 052	0,4%	-1 190	-1 172	1,6%	-225	-224	0,6%	-2 471	-2 448	1,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>527</b>	<b>581</b>	<b>-9,3%</b>	<b>594</b>	<b>636</b>	<b>-6,5%</b>	<b>125</b>	<b>181</b>	<b>-31,1%</b>	<b>1 247</b>	<b>1 398</b>	<b>-10,9%</b>
Coefficient d'exploitation	66,7%	64,4%	2,3 pts	66,7%	64,8%	1,9 pt	64,2%	55,2%	9,0 pts	66,5%	63,6%	2,8 pts
Coût du risque	-129	-164	-21,5%	-88	-138	-36,2%	-56	-56	0,3%	-274	-359	-23,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>418</b>	<b>427</b>	<b>-2,3%</b>	<b>505</b>	<b>497</b>	<b>1,6%</b>	<b>126</b>	<b>171</b>	<b>-26,4%</b>	<b>1 048</b>	<b>1 094</b>	<b>-4,3%</b>
Impôts sur le résultat	-107	-154	-30,6%	-99	-188	-47,0%	-37	-60	-37,8%	-244	-402	-39,3%
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	0	ns	-1	0	ns	1	-3	ns	-1	-3	-71,0%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>310</b>	<b>273</b>	<b>13,3%</b>	<b>405</b>	<b>309</b>	<b>31,0%</b>	<b>89</b>	<b>107</b>	<b>-17,3%</b>	<b>803</b>	<b>690</b>	<b>16,5%</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Compte de résultat trimestriel

Banque commerciale et Assurance									
en millions d'euros	T1-15 pf	T2-15 pf	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16 pf	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	3 914	3 846	7 761	3 861	3 693	15 314	3 784	3 718	7 502
Frais de gestion	-2 604	-2 448	-5 052	-2 400	-2 583	-10 035	-2 619	-2 471	-5 090
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 310</b>	<b>1 398</b>	<b>2 709</b>	<b>1 460</b>	<b>1 110</b>	<b>5 278</b>	<b>1 165</b>	<b>1 247</b>	<b>2 412</b>
Coefficient d'exploitation	66,5%	63,6%	65,1%	62,2%	69,9%	65,5%	69,2%	66,5%	67,8%
Coût du risque	-393	-359	-752	-255	-397	-1 403	-268	-274	-542
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>976</b>	<b>1 094</b>	<b>2 070</b>	<b>1 254</b>	<b>761</b>	<b>4 086</b>	<b>972</b>	<b>1 048</b>	<b>2 020</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>603</b>	<b>690</b>	<b>1 293</b>	<b>805</b>	<b>465</b>	<b>2 562</b>	<b>637</b>	<b>803</b>	<b>1 440</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Compte de résultat trimestriel Banques Populaires et Caisses d'Épargne

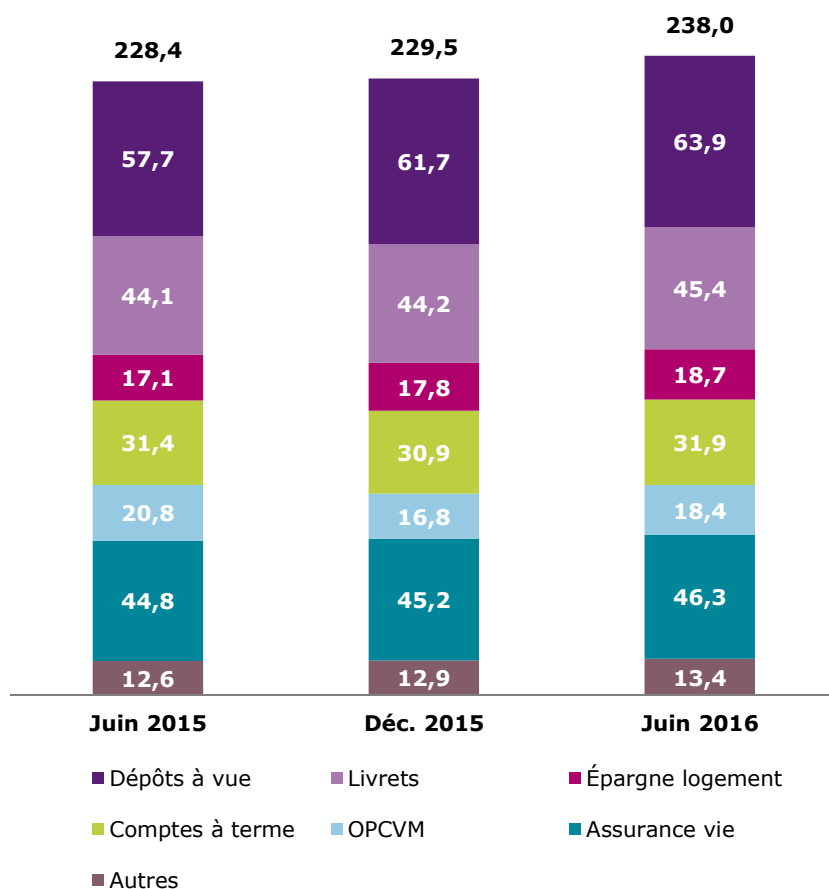
		Banques Populaires								
en millions d'euros		T1-15 pf	T2-15 pf	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16 pf	T2-16	S1-16
Produit net bancaire		1 645	1 633	3 278	1 664	1 553	6 495	1 582	1 583	3 165
Frais de gestion		-1 105	-1 052	-2 157	-1 037	-1 091	-4 284	-1 113	-1 056	-2 169
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>540</b>	<b>581</b>	<b>1 121</b>	<b>627</b>	<b>462</b>	<b>2 211</b>	<b>469</b>	<b>527</b>	<b>996</b>
Coefficient d'exploitation		67,2%	64,4%	65,8%	62,3%	70,2%	66,0%	70,4%	66,7%	68,5%
Coût du risque		-172	-164	-337	-109	-179	-624	-132	-129	-261
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>379</b>	<b>427</b>	<b>806</b>	<b>528</b>	<b>286</b>	<b>1 620</b>	<b>367</b>	<b>418</b>	<b>785</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>		<b>235</b>	<b>273</b>	<b>508</b>	<b>336</b>	<b>178</b>	<b>1 023</b>	<b>235</b>	<b>310</b>	<b>545</b>

		Caisses d'Épargne								
en millions d'euros		T1-15 pf	T2-15 pf	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16 pf	T2-16	S1-16
Produit net bancaire		1 881	1 808	3 690	1 795	1 759	7 244	1 853	1 785	3 637
Frais de gestion		-1 245	-1 172	-2 417	-1 145	-1 247	-4 809	-1 254	-1 190	-2 445
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>637</b>	<b>636</b>	<b>1 273</b>	<b>650</b>	<b>512</b>	<b>2 435</b>	<b>599</b>	<b>594</b>	<b>1 193</b>
Coefficient d'exploitation		66,2%	64,8%	65,5%	63,8%	70,9%	66,4%	67,7%	66,7%	67,2%
Coût du risque		-175	-138	-314	-106	-149	-569	-85	-88	-173
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>461</b>	<b>497</b>	<b>958</b>	<b>541</b>	<b>367</b>	<b>1 866</b>	<b>513</b>	<b>505</b>	<b>1 017</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>		<b>276</b>	<b>309</b>	<b>585</b>	<b>336</b>	<b>215</b>	<b>1 136</b>	<b>333</b>	<b>405</b>	<b>737</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

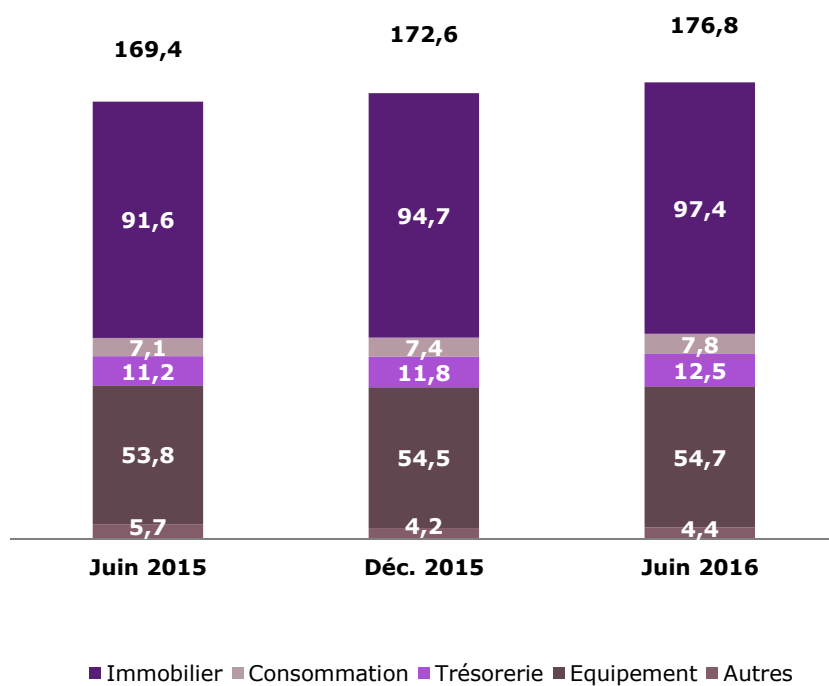
## Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-16 / T2-15
Dépôts à vue	+ 10,8 %
Livrets	+ 3,0 %
Épargne logement	+ 9,5 %
Comptes à terme	+ 1,5 %
OPCVM	- 11,2 %
Assurance vie	+ 3,2 %
Autres	ns
<b>Total épargne</b>	<b>+ 4,2 %</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

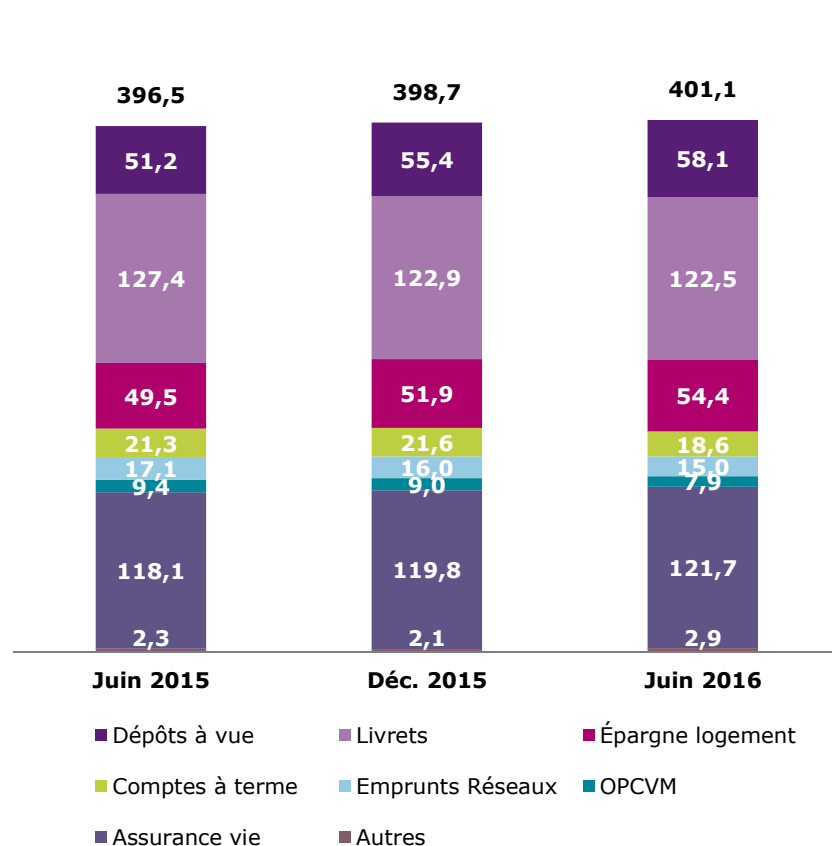
## Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T2-16 / T2-15
Immobilier	+ 6,4 %
Consommation	+ 10,5 %
Trésorerie	+ 11,2 %
Équipement	+ 1,6 %
Autres	ns
<b>Total crédits</b>	<b>+ 4,4 %</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne<sup>1,2</sup> (en Md€)

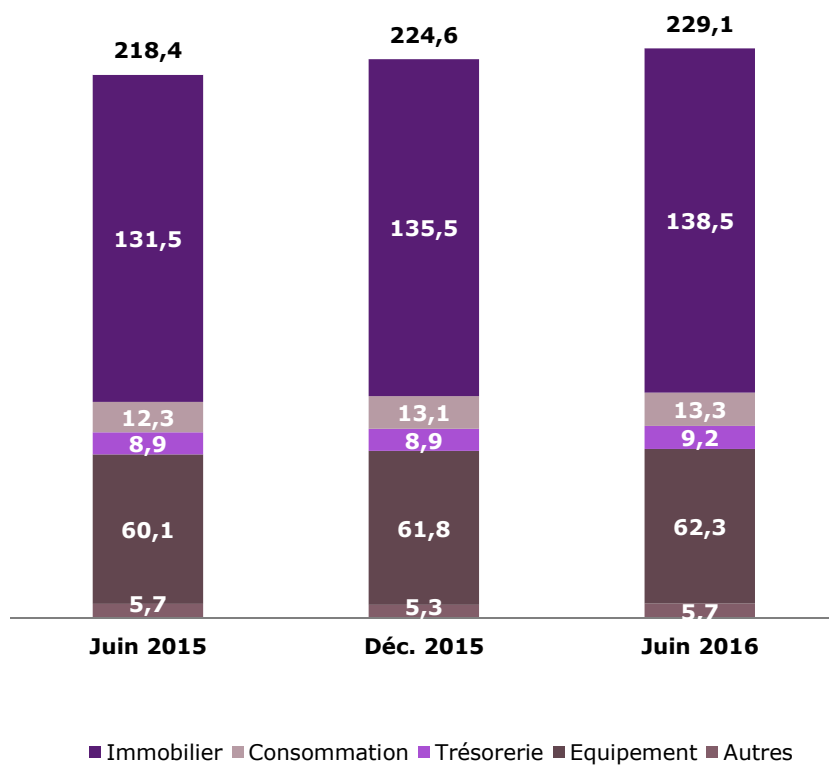


	Var. T2-16 / T2-15
Dépôts à vue	+ 13,5 %
Livrets	- 3,9 %
Épargne logement	+ 9,8 %
Comptes à terme	- 12,7 %
Emprunts Réseaux	- 12,3 %
OPCVM	- 15,6 %
Assurance vie	+ 3,0 %
Autres	ns
<b>Total épargne</b>	<b>+ 1,1 %</b>

<sup>1</sup> Encours d'assurance vie et d'emprunts réseaux 2016 présentés en encours fin de période ; les encours 2015 ont été retraités en conséquence <sup>2</sup> Encours juin 2015 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 crédits<sup>1</sup> (en Md€)



	Var. T2-16 / T2-15
Immobilier	+ 5,3 %
Consommation	+ 8,5 %
Trésorerie	+ 3,9 %
Équipement	+ 3,7 %
Autres	ns
<b>Total crédits</b>	<b>+ 4,9 %</b>

<sup>1</sup> Encours juin 2015 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 - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

## Compte de résultat semestriel par métier

En millions d'euros	Epargne			Banque de Grande Clientèle			Services financiers spécialisés			Epargne, Banque de Grande Clientèle et SFS		
	S1-16	S1-15	%	S1-16	S1-15	%	S1-16	S1-15 pf	%	S1-16	S1-15 pf	%
Produit net bancaire	1 656	1 669	-0,8%	1 668	1 648	1,2%	684	659	3,8%	4 009	3 976	0,8%
Frais de gestion	-1 169	-1 159	0,9%	-994	-951	4,5%	-446	-429	3,9%	-2 608	-2 539	2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>487</b>	<b>510</b>	<b>-4,5%</b>	<b>675</b>	<b>697</b>	<b>-3,1%</b>	<b>238</b>	<b>230</b>	<b>3,6%</b>	<b>1 400</b>	<b>1 437</b>	<b>-2,5%</b>
Coefficient d'exploitation	70,6%	69,4%	1,1 pt	59,6%	57,7%	1,8 pt	65,2%	65,1%	0,1 pt	65,1%	63,9%	1,2 pt
Coût du risque	0	-1	ns	-124	-105	ns	-29	-34	-13,3%	-153	-140	9,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>513</b>	<b>521</b>	<b>-1,7%</b>	<b>558</b>	<b>601</b>	<b>-7,1%</b>	<b>240</b>	<b>196</b>	<b>22,4%</b>	<b>1 311</b>	<b>1 318</b>	<b>-0,6%</b>
Impôts sur le résultat	-172	-160	7,3%	-182	-201	-9,6%	-83	-71	17,1%	-436	-432	1,0%
Participations ne donnant pas le contrôle	-122	-126	-3,0%	-108	-114	-5,3%	-45	-36	26,5%	-275	-276	-0,1%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>219</b>	<b>236</b>	<b>-7,1%</b>	<b>268</b>	<b>286</b>	<b>-6,1%</b>	<b>112</b>	<b>90</b>	<b>25,0%</b>	<b>599</b>	<b>611</b>	<b>-1,9%</b>



# 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		
	T2-16	T2-15	%	T2-16	T2-15	%	T2-16	T2-15 pf	%	T2-16	T2-15 pf	%
Produit net bancaire	832	846	-1,6%	887	842	5,4%	341	335	1,7%	2 060	2 023	1,8%
Frais de gestion	-579	-576	0,5%	-482	-459	5,0%	-220	-211	4,7%	-1 281	-1 245	2,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>253</b>	<b>270</b>	<b>-6,2%</b>	<b>405</b>	<b>383</b>	<b>5,8%</b>	<b>121</b>	<b>125</b>	<b>-3,3%</b>	<b>779</b>	<b>777</b>	<b>0,2%</b>
Coefficient d'exploitation	69,6%	68,1%	1,5 pt	54,4%	54,5%	- 0,2 pt	64,6%	62,8%	1,8 pt	62,2%	61,6%	0,6 pt
Coût du risque	0	0	ns	-53	-40	32,2%	-17	-20	-15,9%	-69	-59	16,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>255</b>	<b>277</b>	<b>-8,2%</b>	<b>356</b>	<b>348</b>	<b>2,4%</b>	<b>135</b>	<b>105</b>	<b>28,8%</b>	<b>746</b>	<b>730</b>	<b>2,2%</b>
Impôts sur le résultat	-85	-84	1,6%	-116	-116	-0,1%	-47	-38	23,2%	-248	-238	4,2%
Participations ne donnant pas le contrôle	-59	-64	-8,2%	-69	-66	4,3%	-26	-19	33,0%	-154	-150	2,6%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>111</b>	<b>129</b>	<b>-14,5%</b>	<b>171</b>	<b>165</b>	<b>3,4%</b>	<b>63</b>	<b>48</b>	<b>31,4%</b>	<b>345</b>	<b>343</b>	<b>0,6%</b>

# 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	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	1 953	2 023	3 976	1 821	2 082	7 878	1 949	2 060	4 009
Frais de gestion	-1 294	-1 245	-2 539	-1 193	-1 361	-5 093	-1 327	-1 281	-2 608
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>660</b>	<b>777</b>	<b>1 437</b>	<b>628</b>	<b>721</b>	<b>2 785</b>	<b>622</b>	<b>779</b>	<b>1 400</b>
Coefficient d'exploitation	66,2%	61,6%	63,9%	65,5%	65,4%	64,6%	68,1%	62,2%	65,1%
Coût du risque	-80	-59	-140	-47	-66	-253	-84	-69	-153
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>588</b>	<b>730</b>	<b>1 318</b>	<b>587</b>	<b>674</b>	<b>2 580</b>	<b>565</b>	<b>746</b>	<b>1 311</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>268</b>	<b>343</b>	<b>611</b>	<b>264</b>	<b>287</b>	<b>1 162</b>	<b>255</b>	<b>345</b>	<b>599</b>

# Annexe - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Epargne								
	T1-15	T2-15	S1-15	T3-15	T4-15	2015	T1-16	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	823	846	1 669	840	1 006	3 515	825	832	1 656
Frais de gestion	-583	-576	-1 159	-569	-648	-2 376	-590	-579	-1 169
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>270</b>	<b>510</b>	<b>271</b>	<b>357</b>	<b>1 139</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>487</b>
Coefficient d'exploitation	70,8%	68,1%	69,4%	67,7%	64,5%	67,6%	71,6%	69,6%	70,6%
Coût du risque	-1	0	-1	3	1	4	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>244</b>	<b>277</b>	<b>521</b>	<b>278</b>	<b>364</b>	<b>1 164</b>	<b>258</b>	<b>255</b>	<b>513</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>107</b>	<b>129</b>	<b>236</b>	<b>120</b>	<b>139</b>	<b>495</b>	<b>109</b>	<b>111</b>	<b>219</b>

# Annexe - Épargne, Banque de Grande Clientèle et SFS

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque de Grande Clientèle								
	T1-15	T2-15	S1-15	T3-15	T4-15	2015	T1-16	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	806	842	1 648	665	742	3 056	782	887	1 668
Frais de gestion	-492	-459	-951	-416	-494	-1 861	-512	-482	-994
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>383</b>	<b>697</b>	<b>250</b>	<b>248</b>	<b>1 194</b>	<b>270</b>	<b>405</b>	<b>675</b>
Coefficient d'exploitation	61,0%	54,5%	57,7%	62,5%	66,6%	60,9%	65,5%	54,4%	59,6%
Coût du risque	-65	-40	-105	-36	-57	-198	-71	-53	-124
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>253</b>	<b>348</b>	<b>601</b>	<b>217</b>	<b>205</b>	<b>1 023</b>	<b>202</b>	<b>356</b>	<b>558</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>120</b>	<b>165</b>	<b>286</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>487</b>	<b>97</b>	<b>171</b>	<b>268</b>

# 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	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	324	335	659	315	334	1 308	343	341	684
Frais de gestion	-218	-211	-429	-209	-218	-856	-225	-220	-446
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>105</b>	<b>125</b>	<b>230</b>	<b>107</b>	<b>116</b>	<b>452</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>238</b>
Coefficient d'exploitation	67,5%	62,8%	65,1%	66,2%	65,4%	65,4%	65,7%	64,6%	65,2%
Coût du risque	-14	-20	-34	-15	-10	-58	-13	-17	-29
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>196</b>	<b>92</b>	<b>105</b>	<b>393</b>	<b>105</b>	<b>135</b>	<b>240</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>90</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>179</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>112</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Compte de résultat trimestriel - Autres réseaux

en millions d'euros	Autres Réseaux								
	T1-15 pf	T2-15 pf	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16 pf	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	388	405	793	401	381	1 575	349	350	699
Frais de gestion	-254	-224	-478	-219	-245	-942	-251	-225	-476
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>133</b>	<b>181</b>	<b>315</b>	<b>182</b>	<b>136</b>	<b>633</b>	<b>98</b>	<b>125</b>	<b>223</b>
Coefficient d'exploitation	65,6%	55,2%	60,3%	54,5%	64,3%	59,8%	72,0%	64,2%	68,1%
Coût du risque	-45	-56	-102	-39	-69	-210	-52	-56	-108
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>136</b>	<b>171</b>	<b>306</b>	<b>185</b>	<b>108</b>	<b>600</b>	<b>92</b>	<b>126</b>	<b>218</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>92</b>	<b>107</b>	<b>199</b>	<b>132</b>	<b>72</b>	<b>404</b>	<b>69</b>	<b>89</b>	<b>158</b>

# Annexe - Hors métiers

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Hors Métiers								
	T1-15 pf	T2-15 pf	S1-15 pf	T3-15 pf	T4-15 pf	2015 pf	T1-16 pf	T2-16	S1-16
Produit net bancaire	234	171	404	95	118	617	6	862	869
Frais de gestion	-367	-236	-602	-238	-279	-1 120	-459	-292	-751
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-133</b>	<b>-65</b>	<b>-198</b>	<b>-143</b>	<b>-161</b>	<b>-503</b>	<b>-452</b>	<b>570</b>	<b>117</b>
Coefficient d'exploitation	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns	33,9%	86,5%
Coût du risque	-162	21	-141	-51	17	-175	-19	-26	-46
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-302</b>	<b>54</b>	<b>-248</b>	<b>-191</b>	<b>-164</b>	<b>-602</b>	<b>-460</b>	<b>470</b>	<b>10</b>
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>-249</b>	<b>9</b>	<b>-239</b>	<b>-109</b>	<b>-170</b>	<b>-519</b>	<b>-314</b>	<b>702</b>	<b>387</b>

### Impact des éléments non économiques et exceptionnels :

- Résultat net part du groupe S1-16 : principaux éléments avec un impact total de + 737 M€
  - > Réévaluation de la dette propre : - 8 M€
  - > Réévaluation des actifs monétaires associés aux TSS en devises : - 13 M€
  - > Plus-value sur titres Visa Europe : + 797 M€
  - > Cessions de la participation résiduelle dans Nexity : + 40 M€
  - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 13 M€
  - > Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF) : - 43 M€
  - > Dépréciation écarts d'acquisition : - 23 M€
  
- Résultat net part du groupe S1-15 : principaux éléments avec un impact total de + 128 M€
  - > Réévaluation de la dette propre : + 54 M€
  - > Réévaluation des actifs monétaires associés aux TSS en devises : + 47 M€
  - > Cession de titres de Nexity : + 109 M€
  - > Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive (CFF, ex-SCF) : - 18 M€
  - > Provisionnement du dossier Heta Asset Resolution AG : - 64 M€

# Annexe – Risques

## Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

En millions d'euros	30/06/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>Encours bruts de crédits clientèle</b>	<b>674 628</b>	<b>629 775</b>	<b>623 256</b>
Dont encours douteux	23 298	23 098	22 919
<b>Taux encours douteux / encours bruts</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>3,7 %</b>
Dépréciations constituées <sup>1</sup>	12 249	12 310	12 289
<b>Dépréciations constituées / encours douteux</b>	<b>52,6 %</b>	<b>53,3 %</b>	<b>53,6 %</b>
<b>Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés</b>	<b>83,6 %</b>	<b>81,0 %</b>	<b>80,9 %</b>

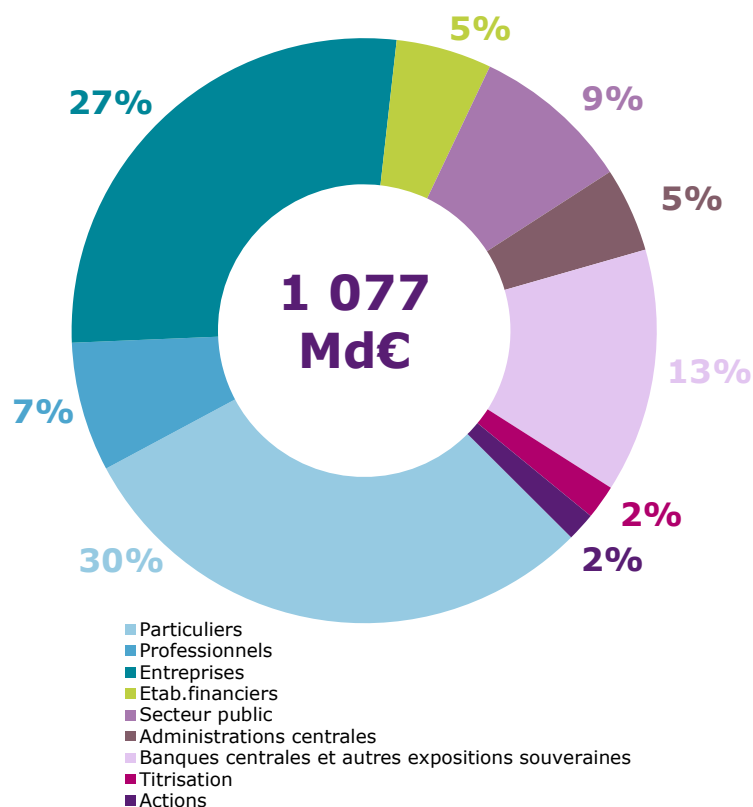
<sup>1</sup> Y compris dépréciations collectives



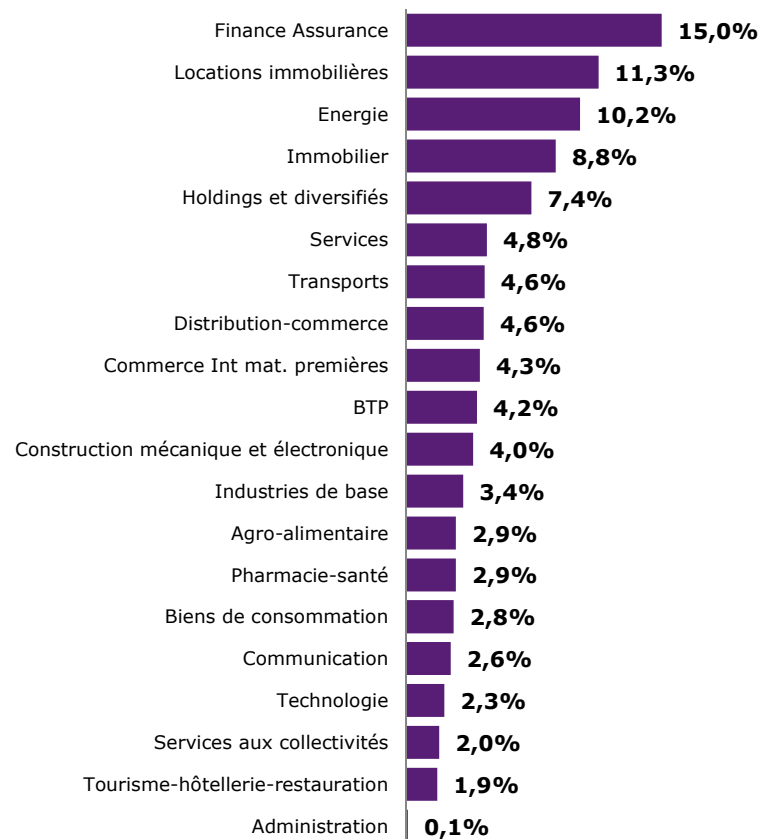
# Annexe – Risques

## Répartition des engagements au 30 juin 2016

Répartition des engagements par contrepartie



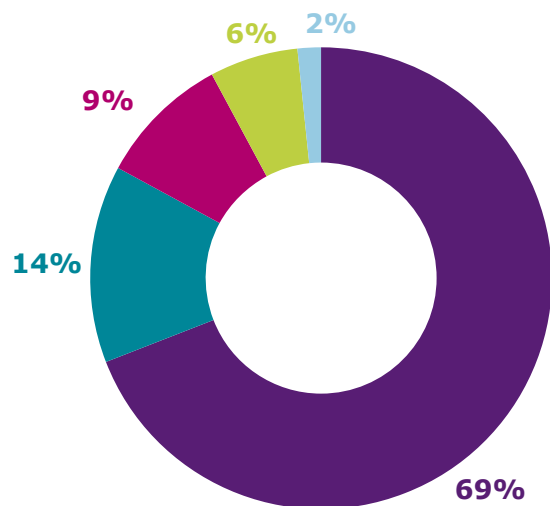
Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



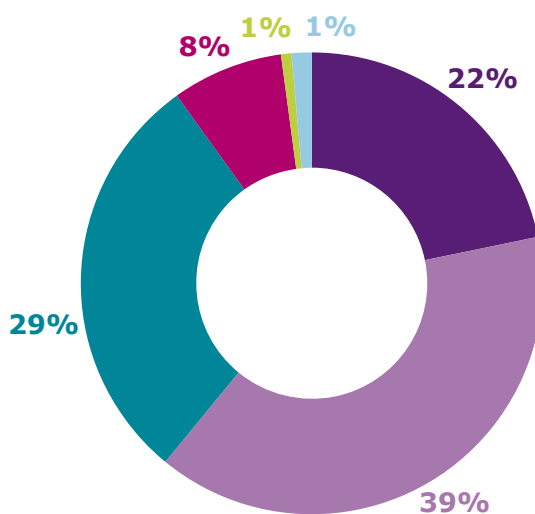
# Annexe – Risques

## Répartition géographique des engagements au 30 juin 2016

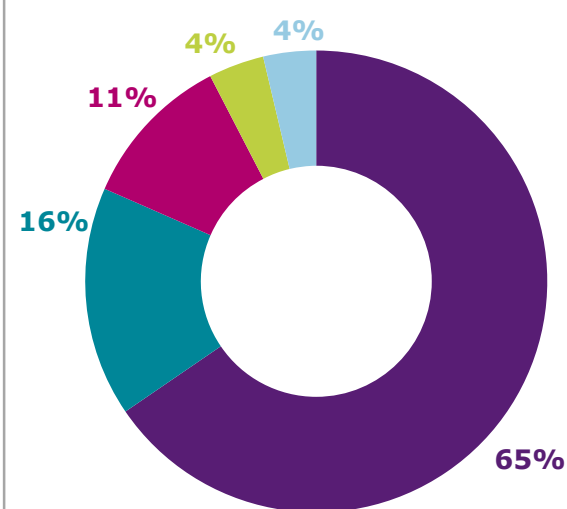
### Établissements



### Administrations centrales / banques centrales et autres expositions souveraines



### Entreprises



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

# Annexe – Expositions sensibles

## Recommandations du Forum de Stabilité Financière

---

### Avertissement

- À l'exception de la synthèse de la page suivante, les informations qui suivent sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE (hors Natixis)
- Pour les informations spécifiques sur les expositions sensibles de Natixis, se référer à la communication financière de Natixis du 28 juillet 2016

### Sommaire

- CDO (Collateralized Debt Obligations)
- RMBS (Residential Mortgage-backed Securities)
- Protections acquises

# Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30 juin 2016

## Synthèse des expositions sensibles

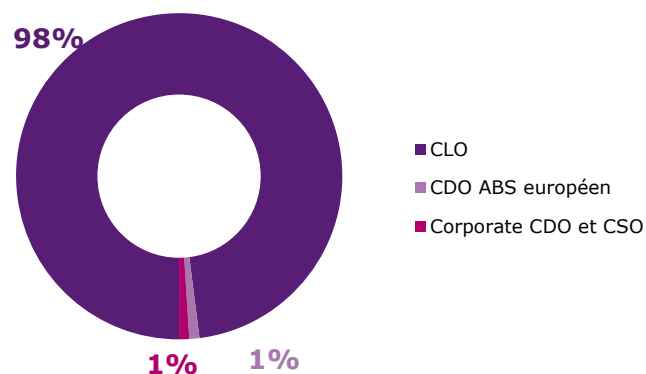
En milliards d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/06/2016	Total 31/12/2015
Exposition nette <b>Autres CDO à risque</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>
Exposition nette <b>RMBS (Espagne, États-Unis et Royaume-Uni)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
Total exposition nette <b>Expositions non couvertes</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>
<b>Monolines</b> : exposition résiduelle après ajustements de valeur	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

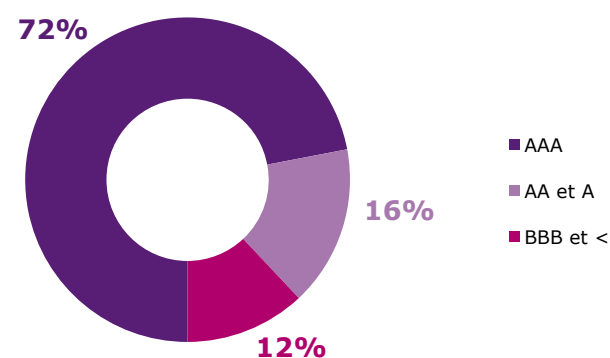
## Autres CDO (non couverts)

En millions d'euros	Exposition nette 31/12/15	Variations de valeur S1-16	Autres variations S1-16	Exposition nette 30/06/16	Exposition brute 30/06/16
<b>Portefeuille à la juste valeur par résultat</b>	<b>4</b>	1	0	<b>5</b>	5
<b>Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>166</b>	10	-22	<b>154</b>	156
<b>Portefeuille de prêts et créances</b>	<b>431</b>	-34	-75	<b>322</b>	322
<b>Total</b>	<b>601</b>	<b>-23</b>	<b>-97</b>	<b>481</b>	<b>483</b>

Répartition de l'exposition résiduelle  
par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle  
par notation



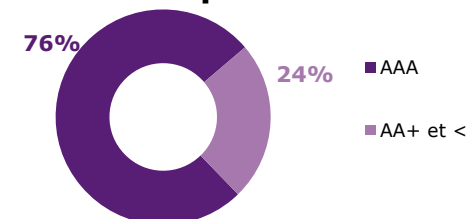
# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

## RMBS

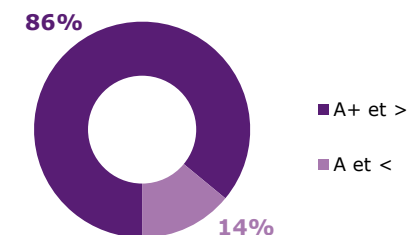
Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni En millions d'euros	Exposition nette 31/12/15	Variations de valeur S1-16	Autres variations S1-16	Exposition nette 30/06/16	Exposition brute 30/06/16
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	98	-5	16	109	109
Portefeuille de prêts et créances	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>-5</b>	<b>16</b>	<b>109</b>	<b>109</b>

Portefeuille de RMBS en Espagne En millions d'euros	Exposition nette 31/12/15	Variations de valeur S1-16	Autres variations S1-16	Exposition nette 30/06/16	Exposition brute 30/06/16
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	157	1	31	189	190
Portefeuille de prêts et créances	2	0	0	2	2
<b>Total</b>	<b>159</b>	<b>1</b>	<b>31</b>	<b>191</b>	<b>192</b>

### Répartition de l'exposition résiduelle par notation



### Répartition de l'exposition résiduelle par notation



- Le Groupe BPCE n'a pas d'exposition sur des RMBS aux Etats-Unis

# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

## Protections acquises

### Rehausseurs de crédit (monoline)

- Les protections acquises auprès de rehausseurs de crédit par le Crédit Foncier sur des actifs financiers, prennent la forme de garanties financières (et non de CDS) et constituent une sûreté annexe à l'actif rehaussé
- Ces engagements de rehaussement ne traduisent donc pas, à ce titre, des expositions directes sur les rehausseurs de crédit

### Protections acquises auprès d'autres contreparties

En millions d'euros	Montant notionnel brut des instruments couverts	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
<b>Protections sur CDO (marché résidentiel US)</b>	-	-	-
<b>Protections sur autres CDO</b>	22	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- 1 opération s'inscrivant dans une stratégie de Negative Basis Trades
  - > 1 tranche senior de CLO européen notées par deux agences de notation AAA/AAA
  - > **Risque de contrepartie sur un vendeur de protection (banques européennes) couvert par des appels de marge**



# GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.