



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

**Résultats
du 1^{er} trimestre 2017**

9 mai 2017

Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie du Groupe BPCE. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives au groupe, ses filiales et ses investissements, au développement des activités du groupe, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux du groupe, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions pourraient différer significativement des résultats actuels. Le Groupe BPCE ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

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 éléments financiers figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2017, arrêtés par le directoire du 2 mai 2017, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 9 mai 2017.

Bonnes performances de l'ensemble des métiers au T1-17

RNpg^{1,2} de 948 M€, + 8,2 %

Excellent niveau d'activité des métiers

Banque de proximité : forte activité sur le crédit

- Forte production de crédits au T1-17 : 33 Md€
- Hausse des encours de crédit de 4,5 % sur un an

Poursuite de la dynamique en Assurance

- Déploiement de l'offre assurance vie Natixis dans le réseau CE : collecte nette de 1,9 Md€ au T1-17 (x 3 en un an)
- Portefeuille de contrats non vie³ : + 9 % sur un an

Gestion d'actifs : retour d'une collecte positive aux Etats-Unis

BGC : accélération de la dynamique de Global markets et contribution accrue des plates-formes internationales

Ratio de TLAC déjà conforme aux exigences 2019

Ratio de CET1 de 14,4 %⁴, en progression de 10 pb⁴ au T1-17

Ratio de TLAC de 19,7 %⁴

Résultat avant impôt : + 11,6 %¹ vs. T1-16 pf

Performance résiliente de la Banque de proximité

- RAI de 1,1 Md€^{1,2}, en baisse limitée de 4,1 % : bonne résistance du PNB et frais de gestion contenus

Contribution de la BGC au RAI² en forte augmentation : + 81,4 % à 422 M€

RBE : + 11,9 %² vs. T1-16 pf

- En dépit de la hausse de la contribution au FRU

Coût du risque stable à 22 pb, inférieur à la moyenne de cycle (30 à 35 pb)

Excellence opérationnelle

Baisse des frais de gestion dans les réseaux

- Hors coûts de transformation, évolution de la base de coûts : réseau BP - 0,1 % et réseau CE - 1,7 %

Fusions : 31 banques régionales en mai 2017 vs. 35 il y a un an

- 2 fusions en 2016 + 1 fusion finalisée début mai
- 1 nouveau projet de rapprochement annoncé en mars

RNpg = résultat net part du groupe – Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-16 pf

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels ² Après retraitement IFRIC 21 ³ Entités comprises : CNP Assurances, Natixis Assurances, Prépar vie (collecte brute des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne) ⁴ Estimation au 31/03/2017- CRR / CRD IV sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables) ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur

Sommaire

1

**Résultats
du Groupe
BPCE**

2

Solvabilité et
liquidité

3

Résultats des
métiers

4

Conclusion

Résultats T1-17

Progression du résultat net^{1,2} de 8,2 % sur un an, à 948 M€

En millions d'euros	T1-17			T1-16 pf			T1-17 retraité / T1-16 pf retraité variation %
	T1-17	Impact des éléments non économiques et exceptionnels	T1-17 retraité	T1-16 pf	Impact des éléments non économiques et exceptionnels	T1-16 pf retraité	
Produit net bancaire	6 062	-6	6 069	5 732	-55	5 787	4,9%
Frais de gestion	-4 561	-57	-4 504	-4 405	-16	-4 388	2,6%
Résultat brut d'exploitation	1 501	-64	1 565	1 328	-71	1 399	11,9%
Coût du risque	-375	-9	-366	-372		-372	-1,6%
Résultat avant impôt	1 201	-73	1 274	1 071	-71	1 142	11,6%
Impôts sur le résultat	-473	24	-497	-412	35	-447	11,1%
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-105	8	-113	-86	3	-89	26,7%
Résultat net part du groupe	623	-41	664	572	-33	605	9,7%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	284	-	284	270	-	270	
Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21	907	-41	948	843	-33	876	8,2%
Coefficient d'exploitation	69,3%		68,3%	70,8%		69,8%	-1,6 pt
ROE	4,0%		6,2%	4,0%		6,2%	-

- **Revenus de 6,1 Md€¹, en progression de près de 5 %¹** : très forte progression des revenus des métiers de la BGC (+ 25,9 %) et baisse contenue des revenus de la Banque de proximité (- 0,8 %³)
- **RBE en hausse de 11,9 %¹**. Hors augmentation de la contribution estimée au FRU (256 M€ au T1-17 vs. 229 M€ au T1-16), progression des frais de gestion de 2,0 %
- **Coût du risque : 22 pb** au T1-17, équivalent au coût du risque moyen annuel 2016
- **Taux d'impôt structurellement élevé au 1^{er} trimestre (41,6 % au T1-17 vs. 40,6 % au T1-16 pf)**, la contribution au FRU et la TSB n'étant pas déductibles

T1-16 pf : cf. note méthodologique

Les éléments non économiques et exceptionnels sont présentés en annexe (p 27)

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Hors variation de la provision épargne logement

Progression du RBE de 11,9 %¹

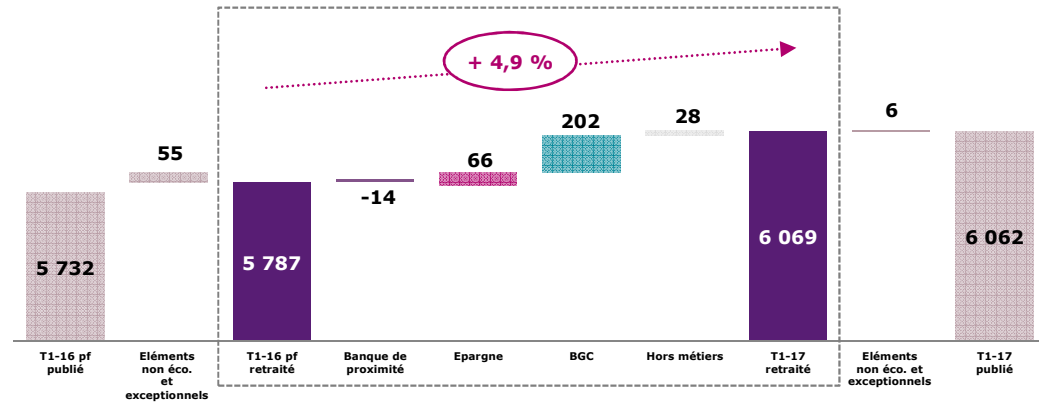
Baisse contenue du PNB de la Banque de proximité

- Bonne résistance du PNB des réseaux BP et CE dans un contexte de pression continue sur la MNI ; évolution favorable des commissions
- PNB des Financements spécialisés en croissance sur tous les segments

Net rebond de l'Épargne portée par la Gestion d'actifs en Europe et la solide dynamique en Assurance

Très forte progression du PNB de la BGC : + 25,9 % vs. T1-16

Evolution du PNB T1/T1 (en M€)

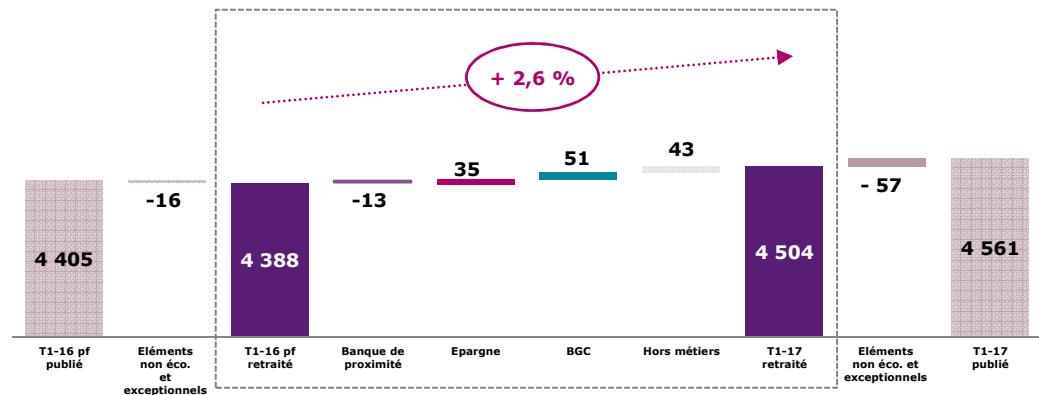


Banque de proximité : baisse globale des frais de gestion – 0,5 %¹

Evolution modérée des frais de gestion des métiers Épargne et BGC, au regard du développement soutenu des activités

Hausse des frais de gestion du pôle Hors métiers, en raison notamment de la progression des contributions réglementaires

Evolution des frais de gestion T1/T1 (en M€)



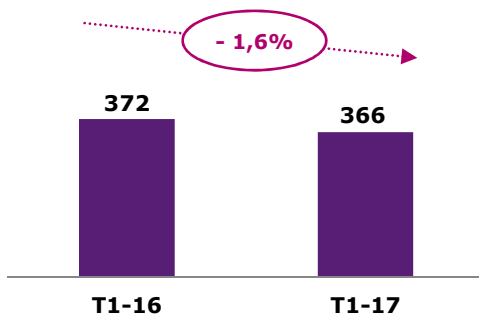
¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels

Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque stable, à un niveau toujours bas

Groupe BPCE

Coût du risque (M€)
hors éléments exceptionnels



Taux d'encours douteux / encours bruts



Taux de couverture des créances douteuses¹



Réseaux BP et CE

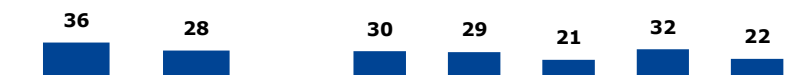
- Nouvelle baisse au trimestre des provisions individuelles

Banque de Grande Clientèle

- Baisse du coût du risque vs. T1-16, qui intégrait un effort de provisionnement sur le secteur Pétrole & Gaz

Coût du risque en pb²

Banques Populaires



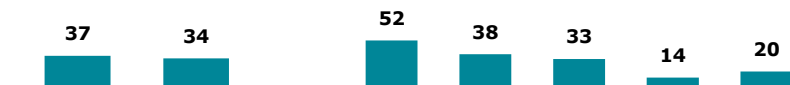
Caisses d'Épargne



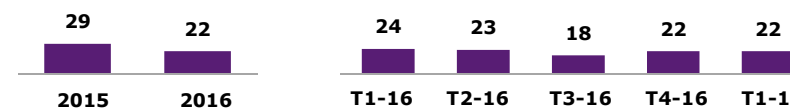
Banque de proximité



Banque de Grande Clientèle



Groupe BPCE



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

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

**Solvabilité et
liquidité**

3

Résultats des
métiers

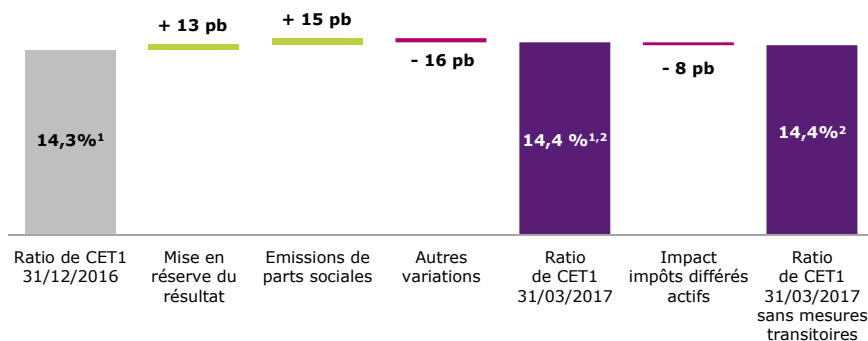
4

Conclusion

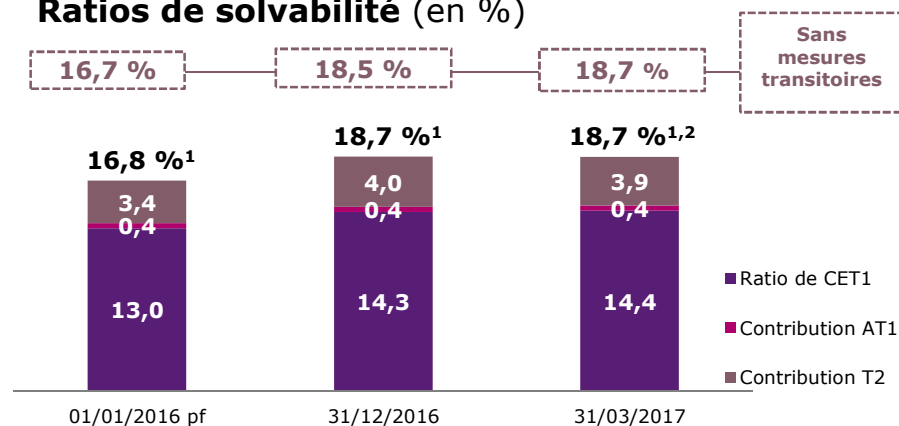
Solvabilité

Ratio de CET1 en progression de 10 pb au T1-17 à 14,4 %^{1,2}

Evolution du ratio de CET1

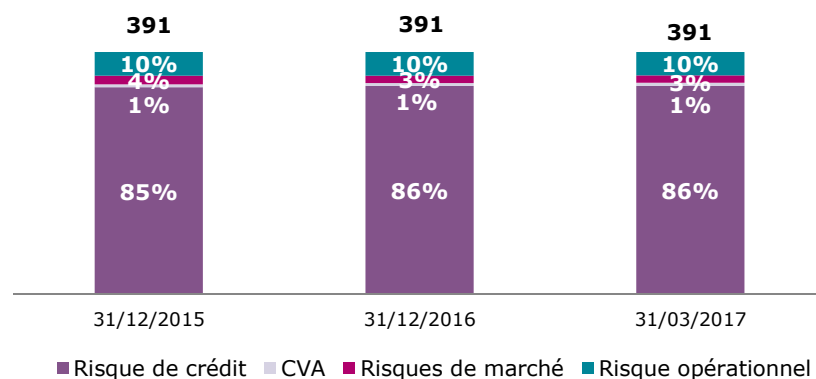


Ratios de solvabilité (en %)

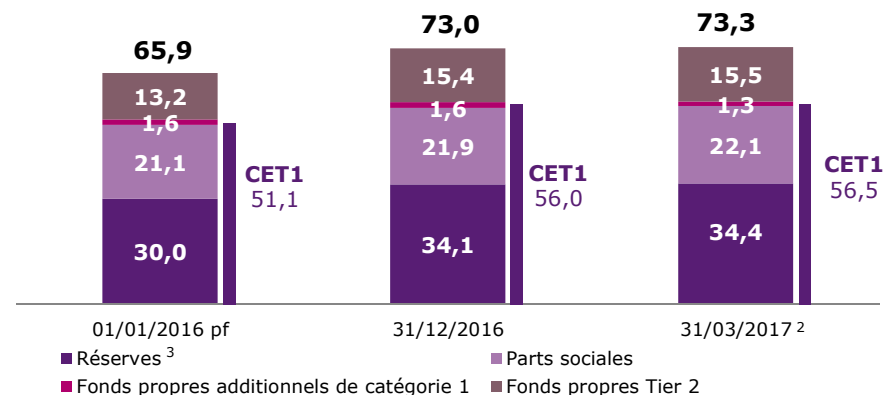


Risques pondérés (en Md€)

(à taux de change courant)



Fonds propres globaux¹ (en Md€)



¹ CRR / CRD IV sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables - pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445 pour les périodes antérieures au 31 décembre 2016) ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur ² Estimation au 31/03/2017 ³ Réserves nettes des retraitements prudentiels

Solvabilité

Exigence de TLAC 2019 satisfaite dès le T1-17

Capacité totale d'absorption des pertes¹ de 76,9 Md€² à fin mars 2017

Hypothèses retenues dans la trajectoire de respect de l'exigence de TLAC

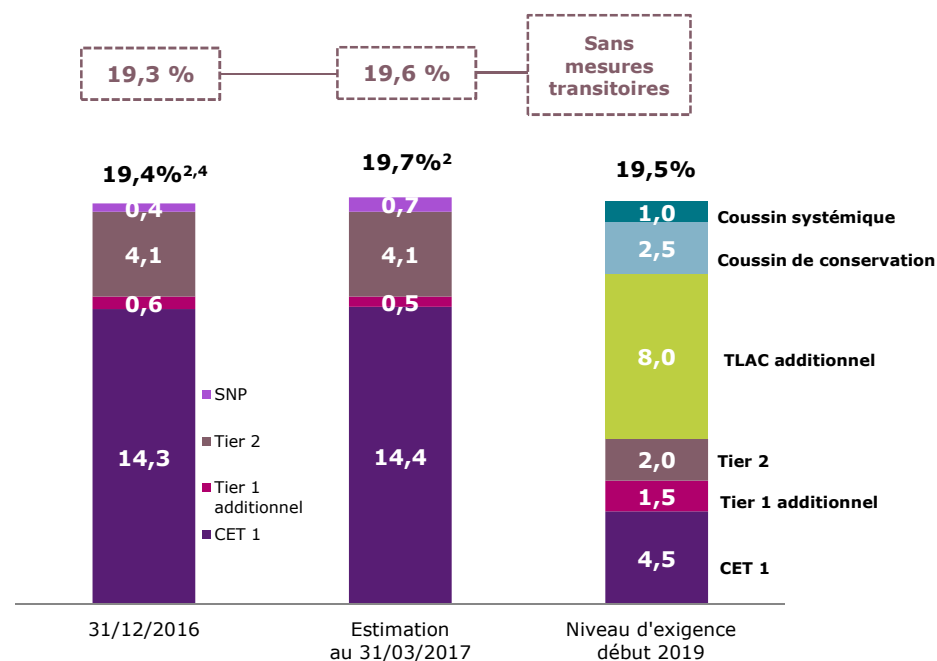
- Emissions de dette senior non-préférée de 1,5 Md€ à 3,5 Md€ par an
- Pas de recours à la dette senior préférée

Nouvelle guidance pour les AT1 sans step-up émis par BPCE

- Dans le cadre de la politique de TLAC du Groupe BPCE, il y a désormais une probabilité plus élevée d'exercice des calls, sous réserve néanmoins de l'approbation préalable des autorités de supervision bancaire

Ratio de levier³ de 5,0 % au 31/03/2017, stable vs. 31/12/2016

Ratio de TLAC (en % des risques pondérés)

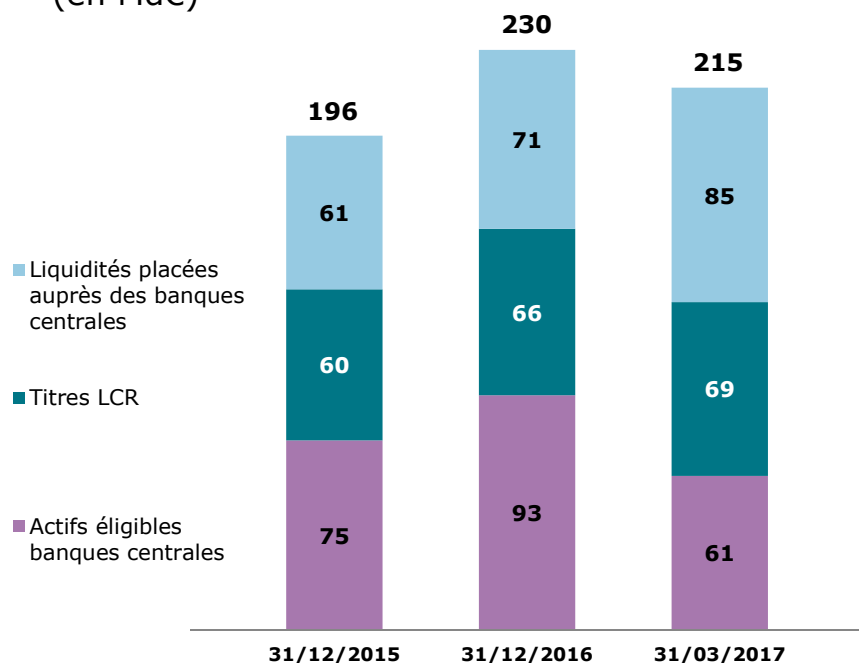


¹ Au sens du term sheet du 9 novembre 2015 du Financial Stability Board sur la « Total Loss-absorbing Capacity » ² CRR / CRD IV sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables) ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur ³ Estimation au 31/03/2017 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR / CRD IV sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur ⁴ Y compris émission de 1,6 Md€ de dette senior non-préférée en janvier 2017

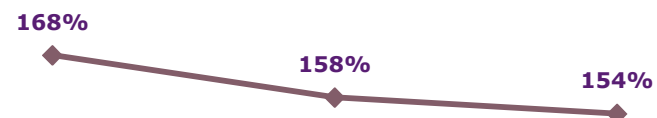
Liquidité

Réserves de liquidité et refinancement CT au 31 mars 2017

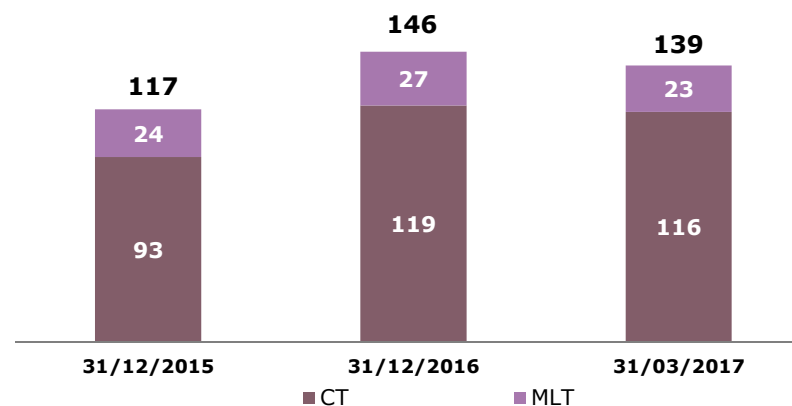
Réserves de liquidité totales du Groupe BPCE¹
(en Md€)



Ratio de couverture du CT et tombées CT du MLT par les réserves de liquidité²



Refinancement CT et tombées CT du MLT (en Md€)



▪ **LCR > 110 % au 31/03/2017**

¹ Hors dépôts MMF US Natixis ² Ratio de couverture = Réserves de liquidité totales du Groupe BPCE / [Refinancement CT + Tombées CT du MLT]

Les montants de la partie des réserves éligibles banques centrales étaient de 210 Md€ au 31/12/2016 et 161 Md€ au 31/12/2015 ; les ratios de couverture par ces réserves étaient de 144 % au 31/12/2016 et 138 % au 31/12/2015

Liquidité

Programme 2017 de refinancement moyen-long terme marché réalisé à 60 % au 30/04/2017

60 % du programme 2017 de refinancement MLT marché réalisé au 30/04/2017

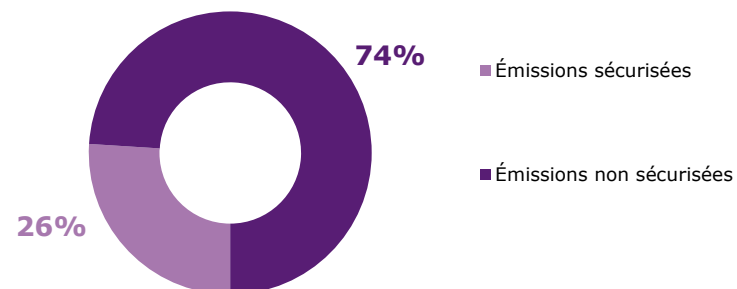
- 11,9 Md€¹ levés sur un programme de 20 Md€
- Durée moyenne à l'émission : 8,6 ans
- Taux moyen : mid-swap + 32 pb
- 58 % d'émissions publiques et 42 % de placements privés

Compartiment non sécurisé : 8,9 Md€ levés

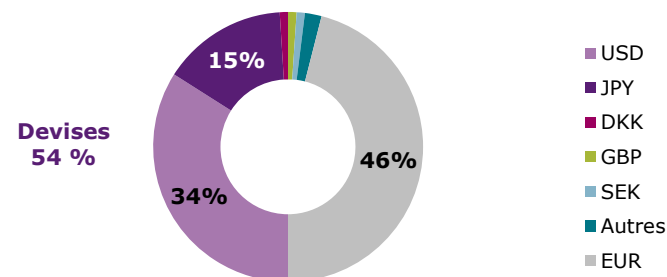
- Senior préféré : 6,3 Md€
- Senior non-préféré : 2,6 Md€

Compartiment sécurisé : 3,0 Md€ levés

Structure du refinancement MLT au 30 avril 2017 conforme aux objectifs



Diversification de la base d'investisseurs au 30 avril 2017 (sur émissions non sécurisées)



¹ Y compris émission de 1,85 Md\$ réalisée le 29/11/2016 en pré-funding pour 2017

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité et
liquidité

3

**Résultats
des métiers**

4

Conclusion

Modification de l'information sectorielle au T1-17

Les pôles métiers



Le pôle Hors métiers

Corporate center, Participations financières et autres activités

Les contributions sont calculées à l'exclusion du pôle Hors métiers

ROE

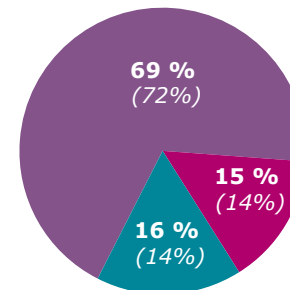
10 %
(10 %)

15 %
(15 %)

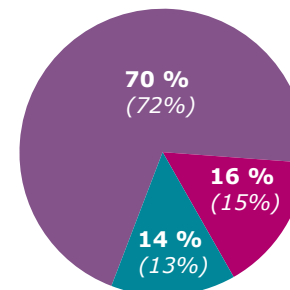
17 %
(9 %)

- Banque de proximité
- Epargne
- BGC

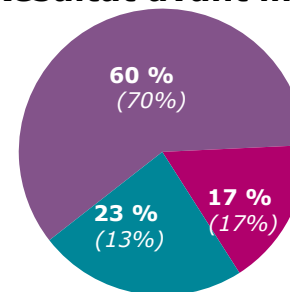
PNB



Frais de gestion



Résultat avant impôt



% T1-17
(%T1-16 pf)

Banque de proximité

Résistance du PNB, soutenu par de solides performances commerciales

Encours de crédit : + 4,5 % sur un an

- Production de crédits élevée au T1-17 à plus de 33 Md€, en forte progression sur tous les segments
 - > Crédits immobiliers + 86 %, crédits d'équipement + 35 % et crédits à la consommation + 22 %

Epargne collectée : > 13 Md€ sur 1 an

- Forte croissance des dépôts à vue, + 13,7 %

Synergies avec les métiers de Natixis

- Assurance vie : forte hausse du CA chez Natixis, grâce au déploiement de l'offre dans le réseau CE
- Assurance-Prévoyance : croissance qui reste soutenue, portée par tous les segments
- SFS : belles performances pour les Financements spécialisés

PNB : - 0,8 %¹ vs. T1-16 pf

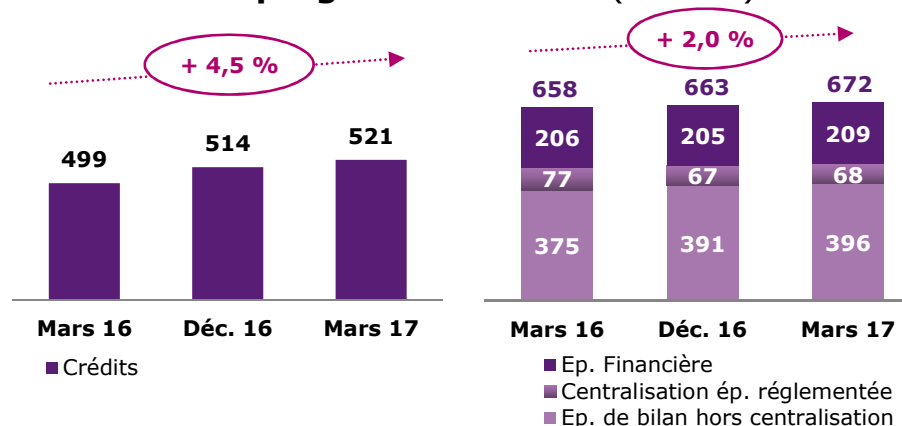
- Baisse de la MNI dans le contexte de taux bas
- Rebond des remboursements anticipés au trimestre
- Commissions en hausse grâce au développement du fonds de commerce et à l'équipement des clients ; progression des commissions sur moyens de paiement

Frais de gestion maîtrisés, hors coûts de transformation engagés sur les réseaux BP et CE

Contribution de la Banque de proximité au résultat avant impôt^{2,3} de 1,1 Md€

¹ Hors provision épargne logement ² Hors éléments exceptionnels correspondant aux coûts de transformation (cf. précisions méthodologiques p 27) ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

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



Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16 pf	T1-17/ T1-16 pf variation %
Produit net bancaire	4 110	4 124	-0,3 %
Produit net bancaire hors EL	4 122	4 156	-0,8 %
Frais de gestion ²	-2 814	-2 827	-0,5 %
Résultat brut d'exploitation²	1 295	1 297	-0,1 %
Coût du risque	-304	-281	8,3 %
Résultat avant impôt²	1 003	1 045	-4,0 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	122	128	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	1 125	1 173	-4,1 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	65,5 %	65,5%	0,1 pt
Impact des éléments exceptionnels	-30	-16	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-122	-128	
Résultat avant impôt publié	973	1 028	-5,4%

Banque de proximité

Banques Populaires : PNB porté par le dynamisme des commissions

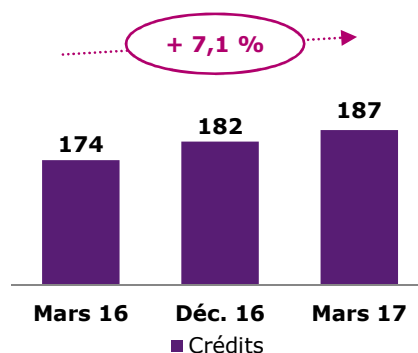
Fonds de commerce

- Entrées en relation particuliers : + 20 % au T1-17 (137 000)
- Clients bancarisés principaux + de 25 ans : + 84 300, + 2,6 % dont + 78 000 clients équipés

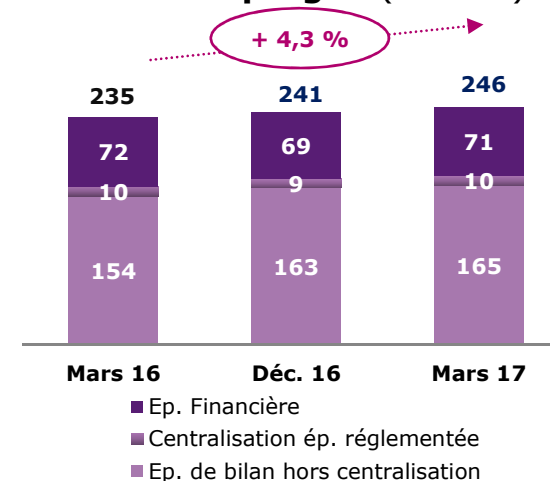
Portefeuilles assurance

- Dommages-IARD : + 10,0 %
- Prévoyance et santé : + 8,3 %

Encours de crédit (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



PNB : + 1,3 %¹ vs. T1-16

- Marge nette d'intérêt clientèle : - 8,3 %¹
- Indemnités de remboursement anticipé : + 61,4 %
- Autres commissions : + 6,3 %

Stabilité² des frais de gestion au T1-17

Résultat avant impôt^{2,3} : + 7,3 % vs. T1-16

Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16	T1-17/ T1-16 variation %
Produit net bancaire	1 606	1 582	1,5 %
Produit net bancaire hors EL	1 614	1 593	1,3 %
Frais de gestion ²	-1 107	-1 108	-0,1 %
Résultat brut d'exploitation²	499	474	5,2 %
Coût du risque	-105	-132	-19,9 %
Résultat avant impôt²	404	373	8,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	45	46	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	449	419	7,3 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	66,1 %	67,1%	-1,0 pt
Impact des éléments exceptionnels	-11	-6	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-45	-46	
Résultat avant impôt publié	393	367	7,2%

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

Banque de proximité

Caisses d'Épargne : activité commerciale soutenue par la conquête et l'équipement ; croissance des commissions

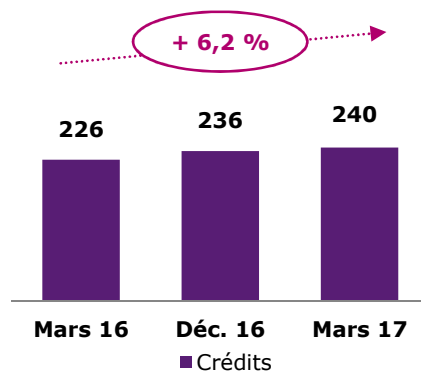
Fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux + de 25 ans : + 120 500, + 2,3 % dont 102 000 clients équipés
- Clients actifs professionnels : + 12 500, + 7,0 %
- Clients actifs entreprises : + 1 400, + 8,7 %

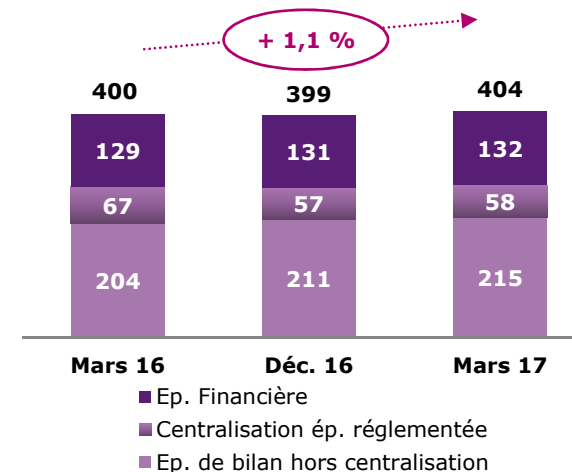
Portefeuilles assurance

- Dommages-IARD : + 6,9 %
- Prévoyance et santé : + 11,6 %

Encours de crédit (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



PNB : - 2,9 %¹ vs. T1-16

- Marge nette d'intérêt clientèle : - 10,5 %¹
- Indemnités de remboursement anticipé : + 50,6 %
- Autres commissions : + 2,5 %

Frais de gestion² : - 1,7 % vs. T1-16

Résultat avant impôt^{2,3} : - 2,2 % vs. T1-16

Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16	T1-17/ T1-16 variation %
Produit net bancaire	1 815	1 853	-2,0 %
Produit net bancaire hors EL	1 820	1 873	-2,9 %
Frais de gestion ²	-1 222	-1 243	-1,7 %
Résultat brut d'exploitation²	594	609	-2,6 %
Coût du risque	-81	-85	-4,5 %
Résultat avant impôt²	513	524	-2,0 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	51	54	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	564	577	-2,2 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	64,5 %	64,2%	0,3 pt
Impact des éléments exceptionnels	-19	-11	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-51	-54	
Résultat avant impôt publié	495	513	-3,5%

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

Banque de proximité

Services Financiers Spécialisés : bonne résilience du PNB

Financements spécialisés

- Crédit à la consommation
 - > Production nouvelle de prêts personnels en hausse de 25 %
 - > Encours à 19,3 Md€ fin mars 2017
- Affacturage
 - > Chiffre d'affaires affacturé avec les clients des réseaux BP et CE : + 10 %
- Crédit-bail mobilier France
 - > Production nouvelle : + 18 %

PNB : stable vs. T1-16

- PNB des Financements spécialisés : + 2 % sur un an
 - > Crédit à la consommation + 2 %, Affacturage + 4 % et Crédit-bail + 5 %

Charges en hausse de 3 % sur un an

- Intégration des structures de paiement du Groupe BPCE chez Natixis

Coût du risque

- Détérioration due principalement au crédit-bail (base de comparaison défavorable) et au crédit à la consommation (lié à la migration vers un nouveau système de recouvrement). Normalisation attendue au T2-17

Résultat avant impôt¹ : - 12,6 % vs. T1-16

Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16	T1-17/ T1-16 variation %
Produit net bancaire	344	343	0,4 %
Frais de gestion	-231	-225	2,7 %
Résultat brut d'exploitation	113	118	-4,0 %
Coût du risque	-21	-13	65,9 %
Résultat avant impôt	92	105	-12,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	7	9	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	99	113	-12,6 %
Coefficient d'exploitation ¹	65,2 %	63,4%	1,8 pt

¹ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Banque de proximité

Autres réseaux¹

Financement de l'Immobilier

Principale composante : Crédit Foncier

- Bon niveau de production de crédits au T1-17 : 3,2 Md€ (vs. 3,2 Md€ au T4-16 et 2,1 Md€ au T1-16)
 - > Financement immobilier des particuliers : 2,4 Md€
- Baisse graduelle des encours
 - > Contexte de taux durablement bas et forte concurrence ; taux de remboursements anticipés élevés au S2-16 et au T1-17
- Contribution au RAI : 12 M€ au T1-17 vs. 39 M€ au T1-16 pf
 - > Baisse du PNB de 10,7 %, principalement impacté par les effets des remboursements anticipés du S2-16 et T1-17
 - > Frais de gestion maîtrisés et en baisse de 6,9 % par rapport au T1-16 (retraités de la provision enregistrée au titre des nouveaux accords sociaux sur les départs à la retraite)

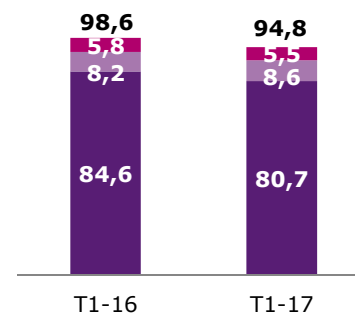
Banque Palatine

- Contribution au RAI : 18 M€ au T1-17 vs. 14 M€ au T1-16 pf
 - > Hausse de la contribution en lien avec l'amélioration du coût du risque ; PNB et frais de gestion globalement stables

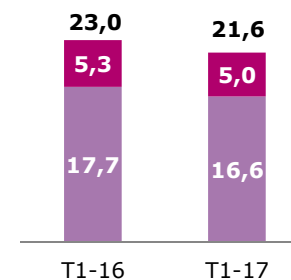
BPCE International

- Contribution au RAI de - 37 M€ au T1-17, en forte baisse, suite à une dotation de provisions complémentaire sur les portefeuilles de crédit en Tunisie

Encours de crédit^{1,2} (en Md€)



Encours d'épargne² (en Md€)



■ CFF ■ Banque Palatine ■ BPCE International

Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16 pf	T1-17/ T1-16 pf variation %
Produit net bancaire	344	346	-0,6 %
Frais de gestion	-255	-251	1,4 %
Résultat brut d'exploitation	90	95	-5,9 %
Coût du risque	-97	-52	87,0 %
Résultat avant impôt	-7	44	ns
Retraitement de l'impact IFRIC 21	19	20	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	13	64	-80,2 %
Coefficient d'exploitation ⁴	68,3 %	66,6%	-1,7 pt

¹ Crédit Foncier, Banque Palatine, BPCE International ² Crédit Foncier : encours de gestion des métiers cœurs, estimation au 31/03/2017 et Banque Palatine : encours moyens

Epargne

Poursuite d'une forte dynamique en Assurance et retour d'une collecte positive aux Etats-Unis

Gestion d'actifs

- Collecte nette de 5 Md€ au T1-17, dont 6 Md€ aux Etats-Unis. Hors NAM, collecte nette de 1,7 Md€ en Europe, portée par une bonne dynamique sur les stratégies alternatives (H2O, DNCA et AEW-Ciloger)
- Actifs sous gestion : + 12 % aux Etats-Unis à 419 Md€ (+ 5 % à change constant) et + 5 % en Europe à 411 Md€

Assurance

- Assurance vie¹
 - Chiffre d'affaires + 113 % vs. T1-16, grâce au déploiement de l'offre dans les Caisses d'Epargne
 - Collecte nette de 1,9 Md€ vs. 0,6 Md€ au T1-16 (quote-part des UC à 47 %, + 11 pts sur un an)
 - Encours gérés : 50 Md€ fin mars 2017 (+ 12 % sur un an)
- Assurance dommages et prévoyance
 - CA dommages + 9 % et prévoyance et ADE + 7 %

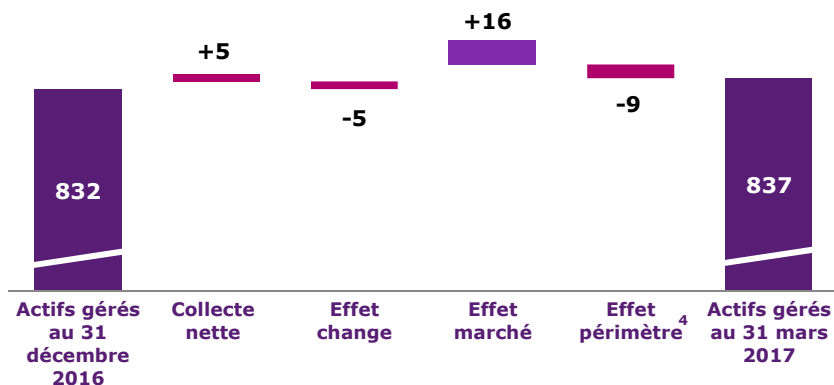
PNB : + 8,1 % vs. T1-16

- Net rebond porté par la Gestion d'actifs en Europe et une solide dynamique de l'Assurance

Amélioration notable du coefficient d'exploitation à 68,6 %^{2,3}

Résultat avant impôt^{2,3} : + 9,1 % vs. T1-16

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



Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16	T1-17 / T1-16 variation %
Produit net bancaire	891	825	8,1 %
Frais de gestion ²	-625	-590	5,9 %
Résultat brut d'exploitation²	266	234	13,6 %
Coût du risque	0	0	-
Résultat avant impôt²	280	258	8,4 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	14	11	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	294	269	9,1 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	68,6 %	70,2%	-1,6 pt
Impact des éléments exceptionnels	-20		
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-14	-11	
Résultat avant impôt publié	259	258	0,6%

¹ Hors traité de réassurance avec CNP ² Hors élément exceptionnel ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ⁴ Cession IDFC principalement

Banque de Grande Clientèle

Accélération de la dynamique de Global markets

Global markets¹

- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
 - > PNB en hausse de 36 % sur un an soutenu par les segments Taux & Change et Securities Financing Group², grâce à de très bonnes conditions de marché
 - > Forte croissance des revenus des plates-formes internationales
- Equity
 - > Progression significative du PNB sur les Dérivés portée par les Solutions
 - > Dynamisme notable des plates-formes internationales

Global finance & Investment banking

- Origination Global finance : revenus + 16 % sur un an tirés par Real Estate Finance et Global Energy & Commodities. Bonne performance de GEC trade
- Investment banking : très bonnes performances d'Acquisition & Strategic Finance dans un contexte porteur
- Baisse de la production nouvelle (- 9 %) en grande partie imputable aux financements vanille

Progression soutenue du PNB sur un an : + 20 % (hors desk CVA/DVA)

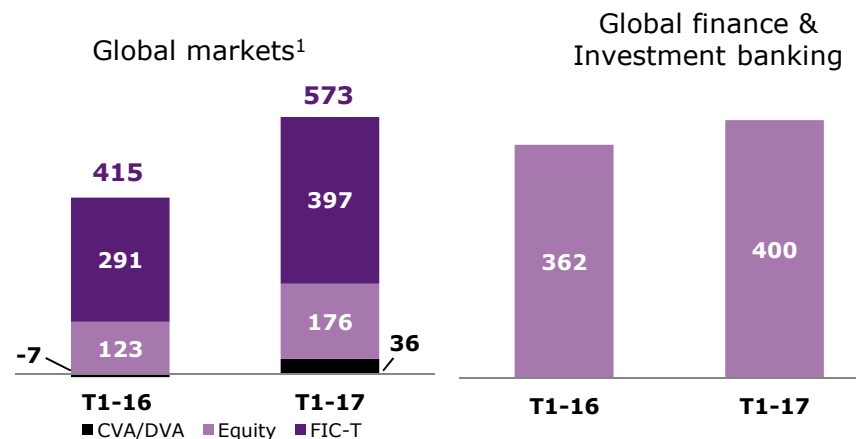
- Contribution accrue des plates-formes internationales

RBE : + 56 % sur un an

- Bonne maîtrise des charges (hausse des charges fixes limitée à 4 %)

Résultat avant impôt³ en forte augmentation : + 81 % sur un an, à 422 M€

Évolution des PNB (en M€)



Contribution aux résultats du groupe

En millions d'euros	T1-17	T1-16	T1-17/ T1-16 variation %
Produit net bancaire	984	782	25,9 %
Frais de gestion	-563	-512	10,0 %
Résultat brut d'exploitation	421	270	56,1 %
Coût du risque	-29	-71	-58,9 %
Résultat avant impôt	394	202	95,4 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	28	31	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	422	233	81,4 %
Coefficient d'exploitation ³	54,4 %	61,5%	-7,1 pts

¹ Revenus de Global markets : total hors desk CVA/DVA ² Regroupement des activités de repo et de gestion du collatéral Fixed income et de la Trésorerie ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité et
liquidité

3

Résultats des
métiers

4

Conclusion

Conclusion

T1-17 : bonne performance dans les 3 métiers du groupe avec des revenus croissant de 4,9 %²

- **Banque de Proximité : – 0,8 %¹ malgré le contexte de taux bas**
- **Epargne : + 8,1 %**
- **BGC : + 25,9 %**

Dynamique d'excellence opérationnelle bien engagée en anticipation du prochain plan stratégique

Bonne progression du résultat : RNpg^{2,3} du T1-17 de 948 M€, + 8,2 %

Solidité du bilan encore renforcée : ratio de TLAC « fully loaded » de 19,6 % à fin mars 2017 dépassant l'exigence de 19,5 % à début 2019

Présentation du plan stratégique 2018-2020 lors d'Investor Days

- **Natixis : 20 novembre 2017**
- **Groupe BPCE : 29 novembre 2017**

¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Hors éléments non économiques et exceptionnels ³ Après retraitement IFRIC 21



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 1^{er} trimestre 2017

9 mai 2017

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
- Fonds propres globaux et ratios de solvabilité
- Ratios prudentiels et notations
- Composition des risques pondérés
- Ratio de levier
- Conglomérat financier
- Liquidité

Banque de proximité

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

Epargne

- Série trimestrielle

Banque de Grande Clientèle

- Série trimestrielle

Hors métiers

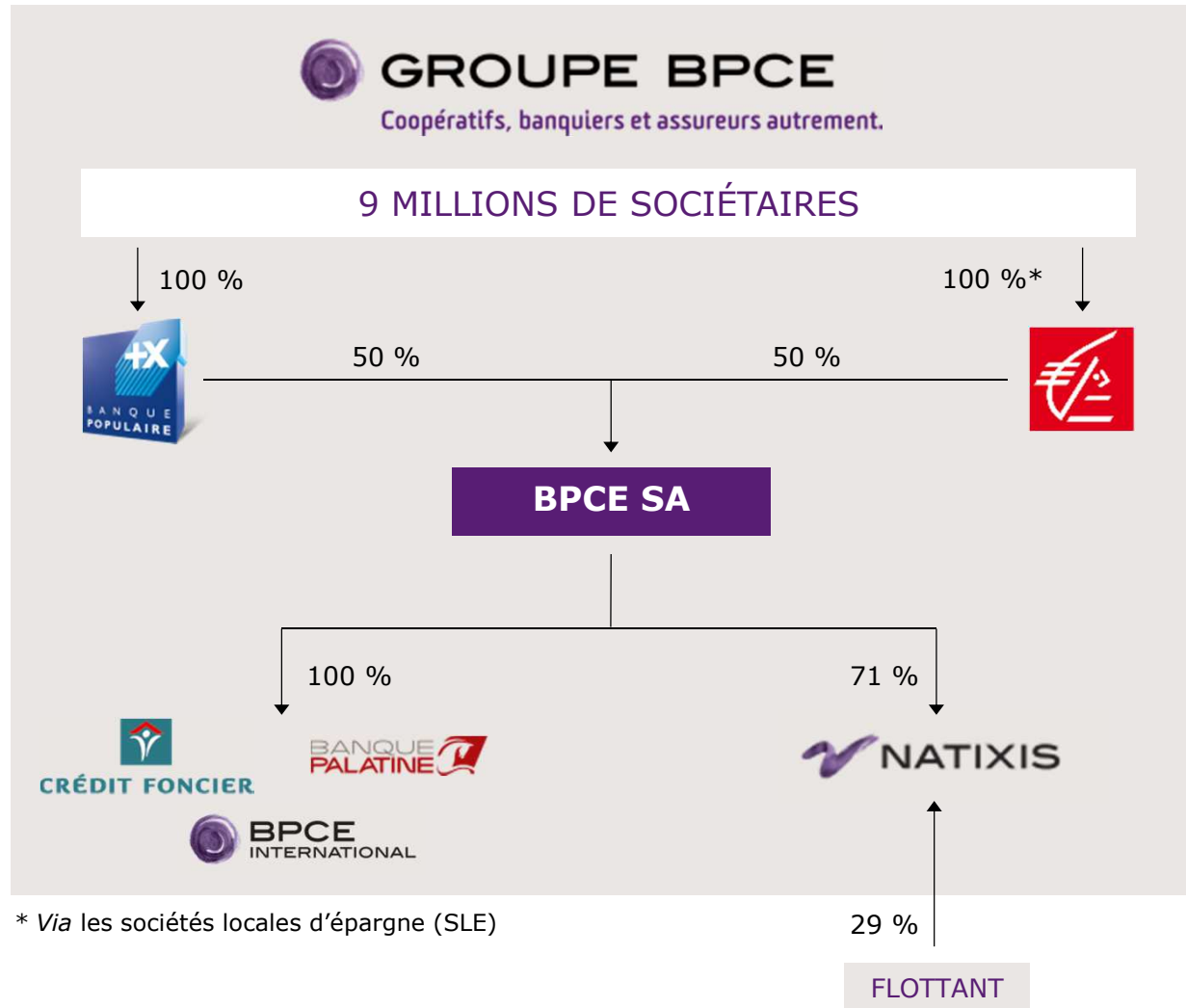
- Série trimestrielle

Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE au 31 mars 2017



Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques (1/4)

Présentation des résultats trimestriels 2016 pro forma

- L'information sectorielle a été modifiée à compter du T1-17, avec la création du pôle Banque de proximité qui comprend les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, le pôle Services Financiers Spécialisés de Natixis et les Autres réseaux (Crédit Foncier, Banque Palatine et BPCE International).

Le pôle SFS regroupe les métiers de Financements spécialisés (affacturation, cautions et garanties, crédit-bail, crédit à la consommation) et les Services financiers (paiements, épargne salariale et titres), qui sont au cœur et au service du développement des réseaux du groupe.

La participation minoritaire dans CNP Assurances, consolidée par mise en équivalence, anciennement reportée au sein du pôle Banque commerciale et Assurance, a été transférée dans le pôle hors métiers.

- La norme IFRS 9, adoptée en novembre 2016, autorise l'application anticipée dès l'exercice clos le 31/12/2016 des dispositions relatives au risque de crédit propre, consistant à constater désormais toute variation en capitaux propres et non plus en compte de résultat. Les trois premiers trimestres 2016 ont été retraités en conséquence.

- Lors de la publication des résultats du T1-16, le montant comptabilisé au titre de la contribution du groupe au FRU procédait d'une estimation. 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.

Éléments non économiques et exceptionnels

- Les éléments non économiques et exceptionnels et le passage du compte de résultat retraité au compte de résultat publié du Groupe BPCE sont détaillés en annexe.

- 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) ont été isolés à compter du T2-16 et ce, rétrospectivement.

Retraitement de l'impact IFRIC 21

- Les résultats, coefficients d'exploitation et ROE après retraitement de l'impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte ¼ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un trimestre donné ou ½ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un semestre. En pratique, pour le Groupe BPCE, les principales taxes concernées par IFRIC 21 sont la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et les contributions et prélèvements de nature réglementaire (taxe de risque systémique des banques, contribution pour frais de contrôle de l'ACPR, contribution au Fonds de résolution unique et au Mécanisme de surveillance unique).

Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques (2/4)

Produit net bancaire

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

Frais de gestion

▪ Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des «charges générales d'exploitation» (telles que présentées dans le document de référence, note 6.6 en annexe des comptes consolidés du Groupe BPCE) et des « dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Coût du risque

▪ Le coût du risque est exprimé en points de base et mesure le niveau de risque par pôle métier, en pourcentage du volume des encours de crédit ; il est calculé en rapportant la dotation nette au titre du risque de crédit de la période aux encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

Performance des métiers mesurés 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** (Banque de proximité ; Epargne et Banque de Grande Clientèle), correspondent au rapport entre les éléments suivants :
 - > Résultat net part du groupe contributif du métier, 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
 - > L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 10 % des risques pondérés moyens en Bâle III.

Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques (3/4)

Solvabilité

- Les **fonds propres Common Equity Tier 1** sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD IV 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.

Capacité totale d'absorption des pertes

- Le **montant des passifs éligibles au numérateur du TLAC** (capacité d'absorption des pertes) est déterminé selon notre interprétation de la Term Sheet publiée par le FSB le 09/11/2015 : « Principles on Loss-absorbing and Recapitalisation Capacity of G-SIBs in Resolution ».
- Ce montant se compose des 4 éléments suivants :
 - > Fonds propres Common Equity Tier 1 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables
 - > Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables
 - > Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables
 - > Passifs subordonnés non reconnus dans les fonds propres cités précédemment et dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an, à savoir :
 - La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (ie, pris dans le phase-out)
 - La part de la décote prudentielle des instruments de fonds propres de catégorie 2 d'une maturité résiduelle supérieure à 1 an
 - Le montant nominal des titres senior non préférés d'une maturité supérieure à 1 an

Les montants éligibles diffèrent quelque peu des montants retenus pour le numérateur des ratios de solvabilité ; ces montants éligibles sont déterminés selon les principes de la Term Sheet du FSB du 09/11/2015.

Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques (4/4)

Liquidité

- Les **réserves de liquidité totales** comprennent :
 - > Les actifs éligibles banques centrales incluent : les titres éligibles BCE non éligibles LCR pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE, les titres retenus (titrisations et covered bonds) disponibles et éligibles à la BCE pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE et les créances privées disponibles et éligibles au refinancement en banques centrales (BCE et Fed), nets des refinancements banques centrales.
 - > Les actifs éligibles LCR constituant la réserve LCR du groupe pris pour leur valorisation LCR.
 - > Les liquidités placées auprès des banques centrales (BCE et Fed), nettes des dépôts des Money Market Funds US et auxquelles est ajoutée la monnaie fiduciaire.
- Le **refinancement court terme** correspond aux refinancements de maturité initiale inférieure ou égale à 1 an et les **tombées court terme du moyen-long terme** correspondent aux tombées intervenant jusqu'à 1 an des refinancements de maturité initiale supérieure à 1 an.
- 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.

Encours de crédit et d'épargne

- Les retraitements effectués pour le passage des encours comptables aux encours de gestion de crédit et d'épargne sont les suivants :
 - > Encours d'épargne : les encours de gestion excluent de leur périmètre les dettes représentées par un titre (bons de caisse ou bons d'épargne)
 - > Encours de crédit : les encours de gestion excluent de leur périmètre les titres assimilés à des prêts et créances sur clientèle et autres titres assimilés à de l'activité financière.

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel T1-17 : passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels aux données publiées

en millions d'euros		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Résultats T1-17		6 062	-4 561	-375	1 201	623
Eléments non économiques de nature comptable		-13			-13	-7
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	<i>Hors métiers</i>	-13			-13	-7
Cessions de participations non stratégiques et d'actifs en gestion extinctive		7		-9	-2	-1
Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive	<i>Hors métiers</i>	7		-9	-2	-1
Coûts de transformation et de restructuration				-38	-38	-24
	<i>Métiers / Hors métiers</i>			-38	-38	-24
Dépréciation des écarts d'acquisition et divers				-19	-19	-9
Complément non récurrent de contribution sociale de solidarité des sociétés lié à l'accord avec CNP	<i>Epargne</i>			-19	-19	-9
Résultats T1-17 hors éléments non économiques et exceptionnels		6 069	-4 504	-366	1 274	664
Total des impacts		-6	-57	-9	-73	-41

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel T1-16 pf : passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels aux données publiées

en millions d'euros		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Résultats T1-16 pf		5 732	-4 405	-372	1 071	572
Éléments non économiques de nature comptable		-45			-45	-26
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	<i>Hors métiers</i>	-45			-45	-26
Cessions de participations non stratégiques et d'actifs en gestion extinctive						14
Cessions de titres de Nexity	<i>Hors métiers</i>	39			39	40
Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive	<i>Hors métiers</i>	-39			-39	-26
Coûts de transformation et de restructuration				-16	-16	-11
	<i>Métiers / Hors métiers</i>					
Dépréciation des écarts d'acquisition et divers		-10			-10	-10
Banca Carige /Dépréciation durable	<i>Hors métiers</i>	-10			-10	-10
Résultats T1-16 pf hors éléments non économiques et exceptionnels		5 787	-4 388	-372	1 142	605
Total des impacts		-55	-16		-71	-33

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

Groupe BPCE														
en millions d'euros	T1-16 pub	Régularisation montant définitif FRU	IFRS9 - Retraitement spread émetteur	T1-16 pf	T2-16 pub	Régularisation montant définitif FRU	IFRS9 - Retraitement spread émetteur	T2-16 pf	T3-16 pub	IFRS9 - Retraitement spread émetteur	T3-16 pf	T4-16 pub	IFRS9 - Retraitement spread émetteur	T4-16 pf
Produit net bancaire	5 739		-7	5 732	6 640		26	6 666	5 592	119	5 712	6 187	-138	6 049
Frais de gestion	-4 394	-11		-4 405	-4 055	11		-4 045	-3 876		-3 876	-4 348		-4 348
Résultat brut d'exploitation	1 345	-11	-7	1 328	2 585	11	26	2 621	1 716	119	1 836	1 839	-138	1 701
Coût du risque	-372			-372	-370			-370	-302		-302	-379		-379
Gains ou pertes nets sur autres actifs	49			49	45			45	106		106	2		2
Résultat avant impôt	1 088	-11	-7	1 071	2 253	11	26	2 290	1 583	119	1 702	1 446	-138	1 308
Impôts sur le résultat	-415		3	-412	-329		-9	-338	-493	-41	-534	-646	48	-598
Participations ne donnant pas le contrôle	-95	10	-1	-86	-75	-10	-4	-89	-135	-21	-156	-194	26	-169
Résultat net part du groupe	578	-1	-5	572	1 849	1	13	1 863	955	57	1 012	606	-65	541

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque de proximité		Epargne		BGC		Hors métiers		Groupe BPCE		
	T1-17	T1-16 pf	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16 pf	T1-17	T1-16 pf	%
Produit net bancaire	4 110	4 124	891	825	984	782	77	2	6 062	5 732	5,8%
Frais de gestion	-2 844	-2 844	-645	-590	-563	-512	-508	-459	-4 561	-4 405	3,5%
Résultat brut d'exploitation	1 266	1 281	246	234	421	270	-431	-457	1 501	1 328	13,1%
Coefficient d'exploitation	69,2%	69,0%	72,4%	71,6%	57,2%	65,5%	ns	ns	75,2%	76,8%	-1,6 pt
Coût du risque	-304	-281	0	0	-29	-71	-41	-19	-375	-372	0,9%
Résultat avant impôt	973	1 028	259	258	394	202	-426	-418	1 201	1 071	12,2%
Impôts sur le résultat	-343	-367	-88	-87	-121	-65	79	107	-473	-412	14,7%
Participations ne donnant pas le contrôle	-7	-23	-67	-63	-79	-39	48	39	-105	-86	22,1%
Résultat net (pdg)	623	638	104	109	194	97	-299	-272	623	572	8,8%

Annexe - Groupe BPCE

Série trimestrielle

en millions d'euros	Groupe BPCE					T1-17
	T1-16 pf	T2-16 pf	T3-16 pf	T4-16 pf	2016	
Produit net bancaire	5 732	6 666	5 712	6 049	24 158	6 062
Frais de gestion	-4 405	-4 045	-3 876	-4 348	-16 673	-4 561
Résultat brut d'exploitation	1 328	2 621	1 836	1 701	7 485	1 501
Coefficient d'exploitation	76,8%	60,7%	67,9%	71,9%	69,0%	75,2%
Coût du risque	-372	-370	-302	-379	-1 423	-375
Résultat avant impôt	1 071	2 290	1 702	1 308	6 370	1 201
Résultat net part du groupe	572	1 863	1 012	541	3 988	623

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	31/03/2017	31/12/2016	PASSIF en millions d'euros	31/03/2017	31/12/2016
Caisses, banques centrales	98 418	83 919	Banques centrales	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	160 468	173 161	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	118 202	133 436
Instruments dérivés de couverture	13 940	14 842	Instruments dérivés de couverture	18 643	19 787
Actifs financiers disponibles à la vente	101 597	100 157	Dettes envers les établissements de crédit	103 694	87 192
Prêts et créances sur les établissements de crédit	94 372	96 664	Dettes envers la clientèle	539 101	531 778
Prêts et créances sur la clientèle	673 910	666 898	Dettes représentées par un titre	229 572	232 351
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 082	7 925	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	549	655
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 480	9 483	Passifs d'impôts	1 175	1 106
Actifs d'impôts	4 766	4 598	Comptes de régularisation et passifs divers	53 173	56 550
Comptes de régularisation et actifs divers	57 858	60 795	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	725	813
Actifs non courants destinés à être cédés	811	947	Provisions techniques des contrats d'assurance	77 991	75 816
Parts dans les entreprises mises en équivalence	3 926	3 891	Provisions	6 434	6 499
Immeubles de placement	1 966	1 980	Dettes subordonnées	18 977	20 121
Immobilisations corporelles	4 504	4 510	Capitaux propres	70 418	69 136
Immobilisations incorporelles	1 078	1 073	Capitaux propres part du groupe	62 637	61 462
Écarts d'acquisition	4 478	4 397	Participations ne donnant pas le contrôle	7 781	7 674
TOTAL ACTIF	1 238 654	1 235 240	TOTAL PASSIF	1 238 654	1 235 240

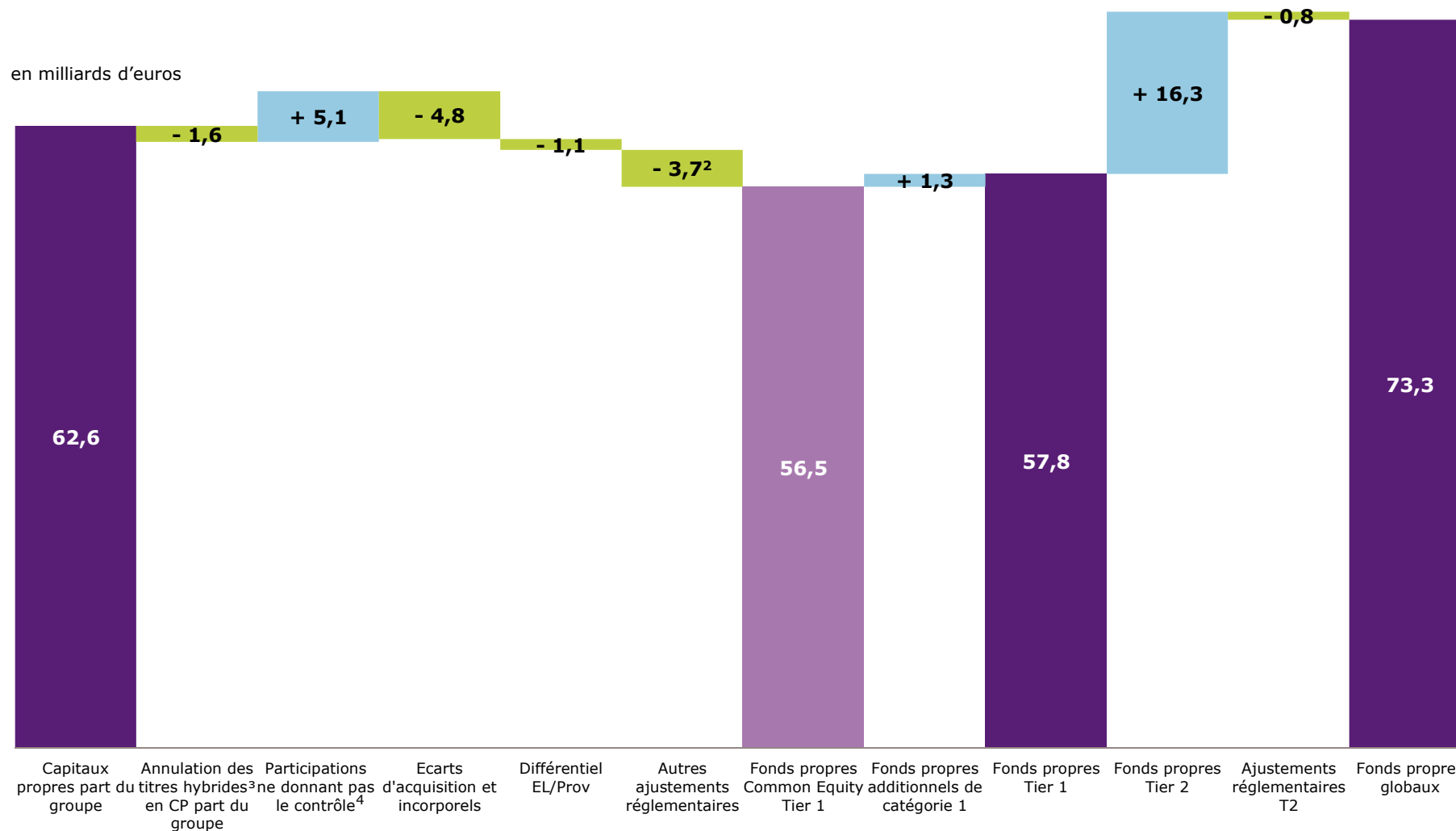
Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2016	61 462
Distributions	-
Augmentation de capital (parts sociales)	684
Résultat	623
Rémunération des TSSDI	-25
Émission et remboursement de TSSDI	-
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	- 92
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	- 3
Autres	- 12
31 mars 2017	62 637

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres¹



¹ CRR / CRD IV sans mesures transitoires (sauf IDA sur pertes reportables); les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur ² Intègre 0,4 Md€ au titre de Prudent Valuation Adjustments ³ TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe ⁴ Participations ne donnant pas le contrôle au sens prudentiel, prise en compte uniquement de la part provenant de Natixis, hors TSS et après écrêtage réglementaire

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	31/03/2017 ¹	31/12/2016	31/12/2015
Total risques pondérés	391 Md€	391 Md€	391 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	56,0 Md€	55,3 Md€	50,9 Md€
Fonds propres Tier 1	57,1 Md€	56,6 Md€	52,2 Md€
Fonds propres globaux	72,8 Md€	72,3 Md€	65,8 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	14,3 %	14,1 %	13,0 %
Ratio de Tier 1	14,6 %	14,5 %	13,3 %
Ratio de solvabilité global	18,6 %	18,5 %	16,8 %

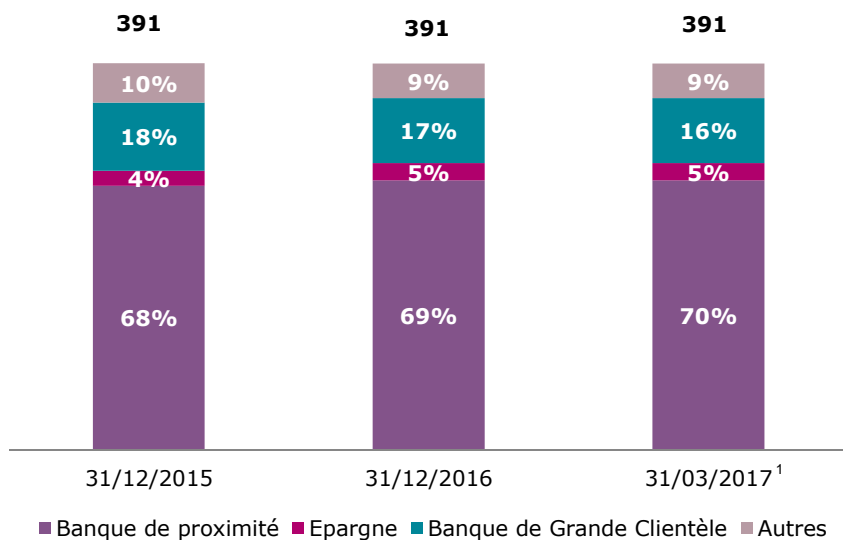
NOTATIONS LONG TERME (9 MAI 2017)	
FitchRatings	A perspective stable
MOODY'S	A2 perspective stable
R&I	A perspective stable
STANDARD & POOR'S	A perspective stable

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

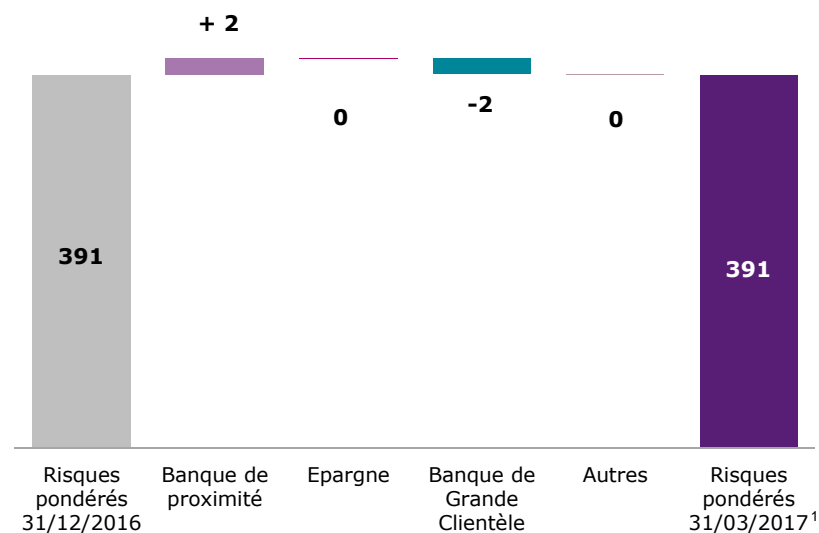
Annexe - Structure financière

Composition et évolution des risques pondérés (en Md€)

Répartition par métier



Evolution trimestrielle

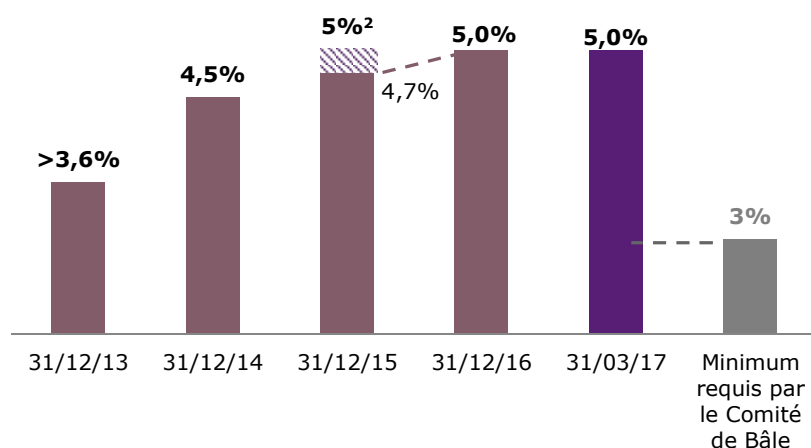


¹ Estimation au 31/03/2017

Annexe

Ratio de levier

Ratio de levier¹

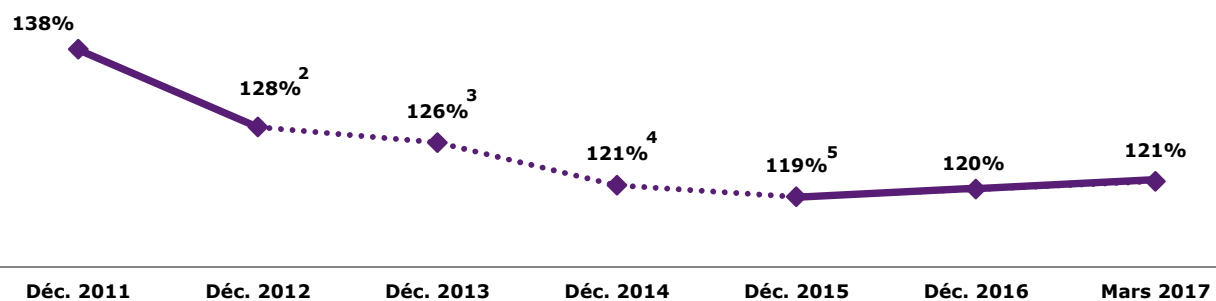


En milliards d'euros	31/03/2017 ¹	31/12/2016
Fonds propres Tier 1	57,8	57,6
Total bilan	1 238,7	1 235,3
Retraitements prudentiels	- 91,4	- 88,8
Total bilan prudentiel³	1 147,3	1 146,5
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ⁴	- 42,3	- 59,6
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁵	- 4,2	- 7,3
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	73,0	74,0
Ajustements réglementaires	- 6,5	- 6,0
Total exposition levier	1 167,3	1 147,6
Ratio de levier	5,0 %	5,0 %

¹ Estimation au 31/03/2017 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR / CRD IV 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 ² Soit 4,7% en appliquant la nouvelle méthodologie en vigueur depuis le 01/01/2016 et consistant à maintenir l'épargne centralisée à la CDC au dénominateur du ratio de levier ³ 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 ⁴ Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué ⁵ Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué

Annexe – Liquidité

Coefficient emplois/ressources clientèle¹



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

Annexe - Banque de proximité

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Services financiers spécialisés			Autres réseaux			Banque de proximité		
	T1-17	T1-16	%	T1-17	T1-16	%	T1-17	T1-16	%	T1-17	T1-16 pf	%	T1-17	T1-16 pf	%
Produit net bancaire	1 606	1 582	1,5%	1 815	1 853	-2,0%	344	343	0,4%	344	346	-0,6%	4 110	4 124	-0,3%
Frais de gestion	-1 118	-1 113	0,4%	-1 240	-1 254	-1,1%	-232	-225	2,9%	-255	-251	1,4%	-2 844	-2 844	0,0%
Résultat brut d'exploitation	488	469	4,1%	575	599	-3,9%	113	118	-4,3%	90	95	-5,9%	1 266	1 281	-1,2%
Coefficient d'exploitation	69,6%	70,4%	-0,8 pt	68,3%	67,7%	0,6 pt	67,3%	65,7%	1,6 pt	74,0%	72,5%	1,5 pt	69,2%	69,0%	0,3 pt
Coût du risque	-105	-132	-19,9%	-81	-85	-4,5%	-21	-13	65,9%	-97	-52	87,0%	-304	-281	8,3%
Résultat avant impôt	393	367	7,2%	495	513	-3,5%	91	105	-12,9%	-7	44	ns	973	1 028	-5,4%
Impôts sur le résultat	-136	-132	2,8%	-169	-180	-5,9%	-30	-36	-17,9%	-8	-19	-56,4%	-343	-367	-6,6%
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	0	ns	-1	0	16,0%	-18	-20	-11,3%	12	-3	ns	-7	-23	-70,2%
Résultat net (pdg)	257	235	9,4%	325	333	-2,3%	44	49	-9,8%	-3	21	ns	623	638	-2,4%

Annexe - Banque de proximité

Série trimestrielle

en millions d'euros	Banque de proximité					T1-17
	T1-16 pf	T2-16 pf	T3-16 pf	T4-16 pf	2016 pf	
Produit net bancaire	4 124	4 057	4 008	4 102	16 291	4 110
Frais de gestion	-2 844	-2 692	-2 614	-2 828	-10 977	-2 844
Résultat brut d'exploitation	1 281	1 366	1 394	1 274	5 314	1 266
Coefficient d'exploitation	69,0%	66,3%	65,2%	68,9%	67,4%	69,2%
Coût du risque	-281	-290	-261	-388	-1 220	-304
Résultat avant impôt	1 028	1 126	1 144	902	4 201	973
Résultat net (pdg)	638	730	740	641	2 749	623

Annexe - Banque de proximité

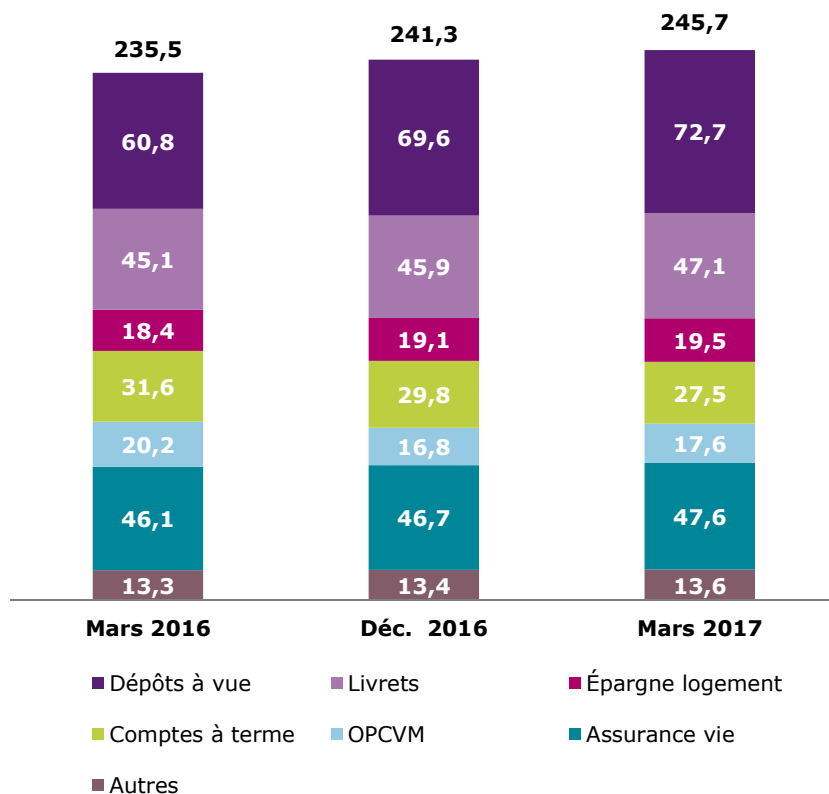
Banques Populaires et Caisses d'Épargne - Série trimestrielle

en millions d'euros	Banques Populaires					
	T1-16	T2-16 pf	T3-16	T4-16 pf	2016	T1-17
Produit net bancaire	1 582	1 583	1 539	1 590	6 295	1 606
Frais de gestion	-1 113	-1 056	-1 053	-1 141	-4 363	-1 118
Résultat brut d'exploitation	469	527	486	450	1 932	488
Coefficient d'exploitation	70,4%	66,7%	68,4%	71,7%	69,3%	69,6%
Coût du risque	-132	-129	-98	-149	-508	-105
Résultat avant impôt	367	418	399	313	1 497	393
Résultat net (pdg)	235	284	270	245	1 033	257

en millions d'euros	Caisses d'Épargne					
	T1-16	T2-16 pf	T3-16	T4-16 pf	2016	T1-17
Produit net bancaire	1 853	1 785	1 788	1 791	7 216	1 815
Frais de gestion	-1 254	-1 190	-1 128	-1 228	-4 800	-1 240
Résultat brut d'exploitation	599	594	659	563	2 415	575
Coefficient d'exploitation	67,7%	66,7%	63,1%	68,6%	66,5%	68,3%
Coût du risque	-85	-88	-97	-149	-419	-81
Résultat avant impôt	513	505	562	413	1 992	495
Résultat net (pdg)	333	345	370	303	1 350	325

Annexe - Banque de proximité

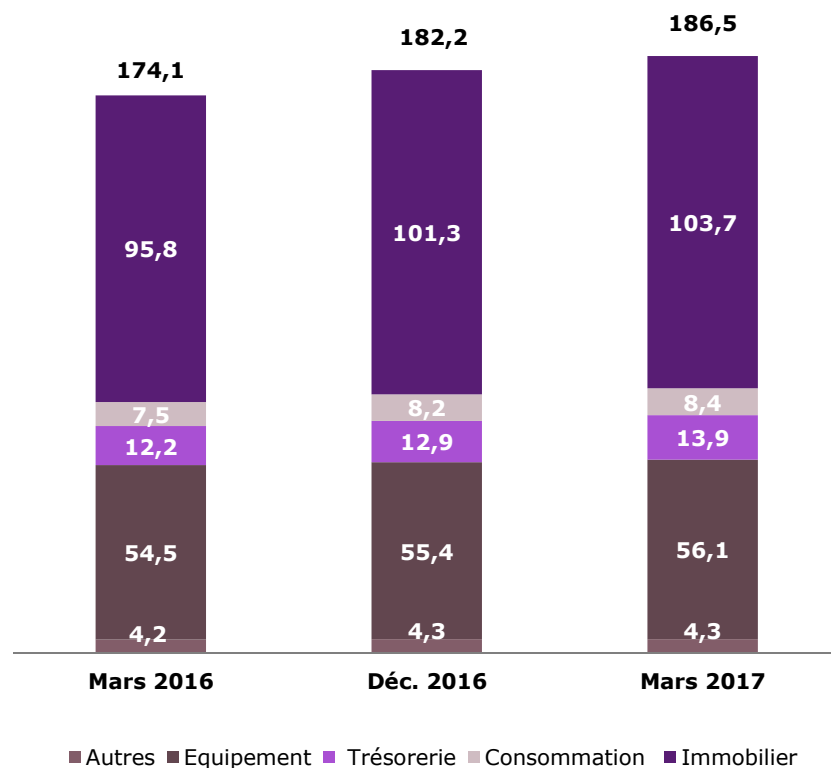
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. Mars 2017 / Mars 2016
Dépôts à vue	+ 19,5 %
Livrets	+ 4,6 %
Épargne logement	+ 5,9 %
Comptes à terme	- 13,0 %
OPCVM	- 13,0 %
Assurance vie	+ 3,5 %
Autres	ns
Total épargne	+ 4,3 %

Annexe - Banque de proximité

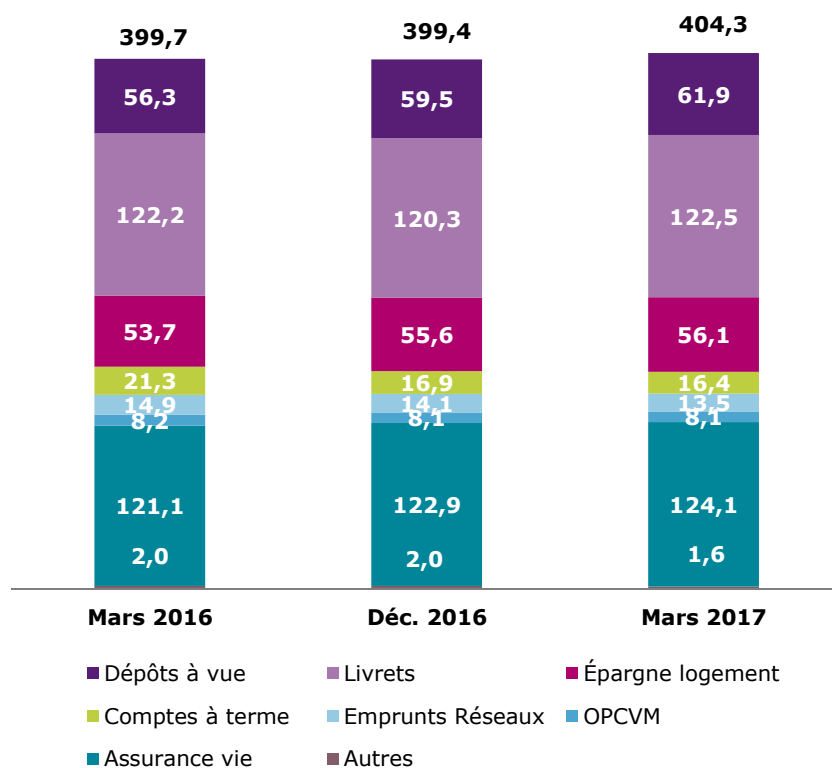
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. Mars 2017 / Mars 2016
Immobilier	+ 8,4 %
Consommation	+ 11,9 %
Trésorerie	+ 14,1 %
Équipement	+ 3,0 %
Autres	ns
Total crédits	+ 7,1 %

Annexe - Banque de proximité

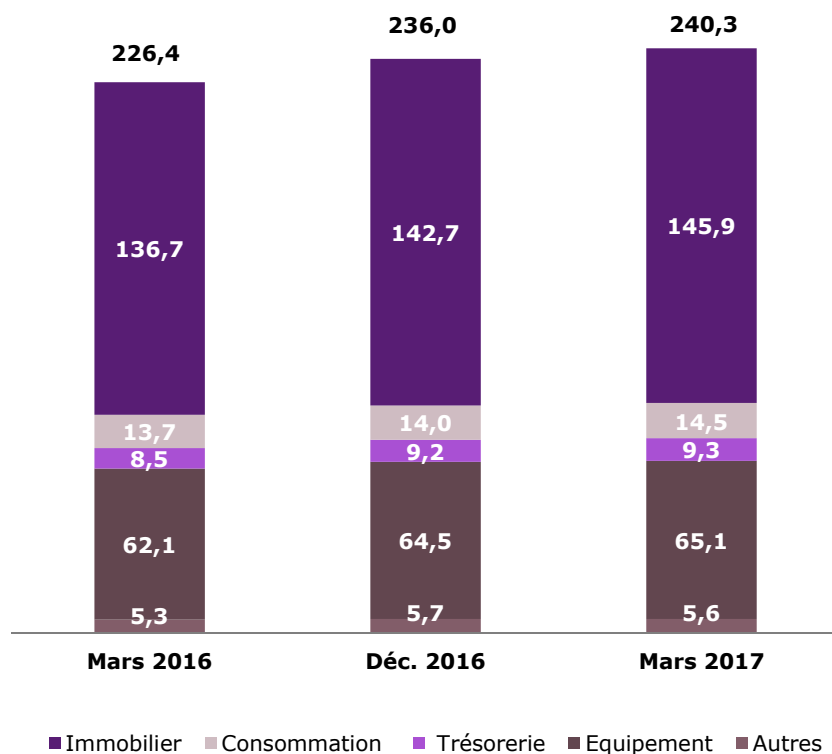
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. Mars 2017 / Mars 2016
Dépôts à vue	+ 9,9 %
Livrets	+ 0,2 %
Épargne logement	+ 4,6 %
Comptes à terme	- 23,0 %
Emprunts Réseaux	- 8,7 %
OPCVM	- 1,5 %
Assurance vie	+ 2,5 %
Autres	ns
Total épargne	+ 1,1 %

Annexe - Banque de proximité

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



	Var. Mars 2017 / Mars 2016
Immobilier	+ 6,7 %
Consommation	+ 5,6 %
Trésorerie	+ 10,1 %
Équipement	+ 4,8 %
Autres	ns
Total crédits	+ 6,2 %

Annexe - Banque de proximité

SFS – Série trimestrielle

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés					
	T1-16	T2-16	T3-16	T4-16	2016	T1-17
Produit net bancaire	343	341	325	341	1 350	344
Frais de gestion	-225	-220	-215	-220	-880	-232
Résultat brut d'exploitation	118	121	110	122	470	113
Coefficient d'exploitation	65,7%	64,6%	66,2%	64,4%	65,2%	67,3%
Coût du risque	-13	-17	-12	-16	-57	-21
Résultat avant impôt	105	135	98	106	444	91
Résultat net (pdg)	49	63	45	49	207	44

Annexe - Banque de proximité

Autres réseaux – Série trimestrielle

en millions d'euros	Autres réseaux					T1-17
	T1-16 pf	T2-16 pf	T3-16 pf	T4-16 pf	2016 pf	
Produit net bancaire	346	348	356	380	1 431	344
Frais de gestion	-251	-225	-218	-240	-933	-255
Résultat brut d'exploitation	95	124	139	140	497	90
Coefficient d'exploitation	72,5%	64,5%	61,1%	63,2%	65,2%	74,0%
Coût du risque	-52	-56	-54	-74	-236	-97
Résultat avant impôt	44	68	86	70	268	-7
Résultat net (pdg)	21	38	55	44	159	-3

Annexe – Épargne

Série trimestrielle

en millions d'euros	Epargne					T1-17
	T1-16	T2-16	T3-16	T4-16	2016	
Produit net bancaire	825	832	804	904	3 364	891
Frais de gestion	-590	-579	-558	-623	-2 350	-645
Résultat brut d'exploitation	234	253	246	280	1 014	246
Coefficient d'exploitation	71,6%	69,6%	69,4%	69,0%	69,9%	72,4%
Coût du risque	0	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	258	255	251	281	1 045	259
Résultat net (pdg)	109	111	104	104	428	104

Annexe - Banque de Grande Clientèle

Série trimestrielle

en millions d'euros	Banque de Grande Clientèle					T1-17
	T1-16	T2-16	T3-16	T4-16	2016	
Produit net bancaire	782	887	757	896	3 322	984
Frais de gestion	-512	-482	-468	-569	-2 032	-563
Résultat brut d'exploitation	270	405	289	327	1 291	421
Coefficient d'exploitation	65,5%	54,4%	61,8%	63,5%	61,2%	57,2%
Coût du risque	-71	-53	-50	-21	-195	-29
Résultat avant impôt	202	356	242	309	1 109	394
Résultat net (pdg)	97	171	116	161	545	194

Annexe - Hors métiers

Série trimestrielle

en millions d'euros	Hors Métiers					T1-17
	T1-16 pf	T2-16 pf	T3-16 pf	T4-16 pf	2016 pf	
Produit net bancaire	2	890	142	147	1 181	77
Frais de gestion	-459	-293	-235	-327	-1 314	-508
Résultat brut d'exploitation	-457	597	-94	-180	-133	-431
Coût du risque	-19	-26	10	28	-8	-41
Résultat avant impôt	-418	553	66	-185	16	-426
Résultat net (pdg)	-272	852	52	-365	266	-299

Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

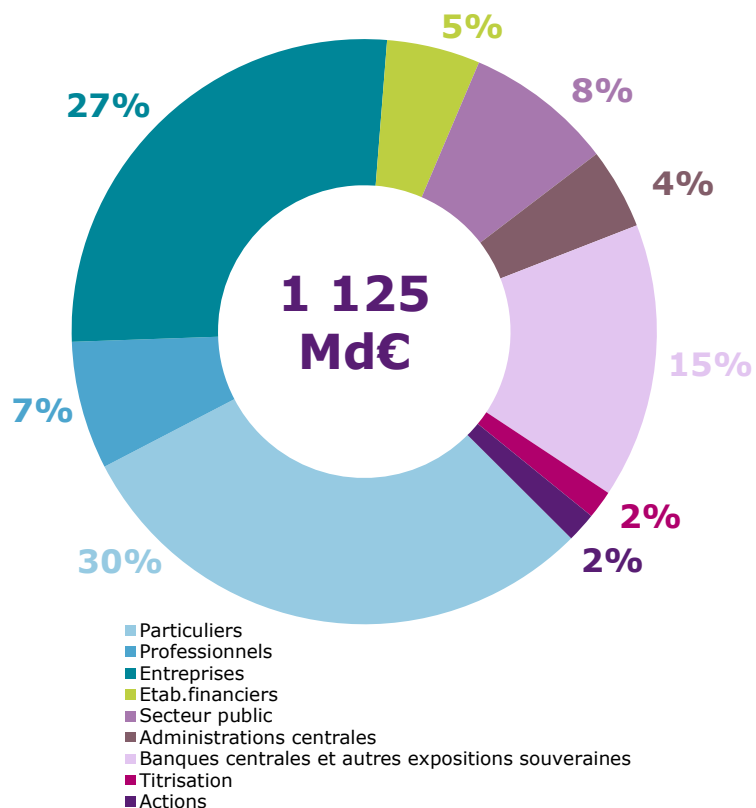
En millions d'euros	31/03/2017	31/12/2016	31/12/2015
Encours bruts de crédits clientèle	686 173	679 176	629 775
Dont encours douteux	23 391	23 427	23 098
Taux encours douteux / encours bruts	3,4 %	3,4 %	3,7 %
Dépréciations constituées ¹	12 264	12 278	12 310
Dépréciations constituées / encours douteux	52,4 %	52,4 %	53,3 %
Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés	82,5 %	83,5 %	81,0 %

¹ Y compris dépréciations collectives

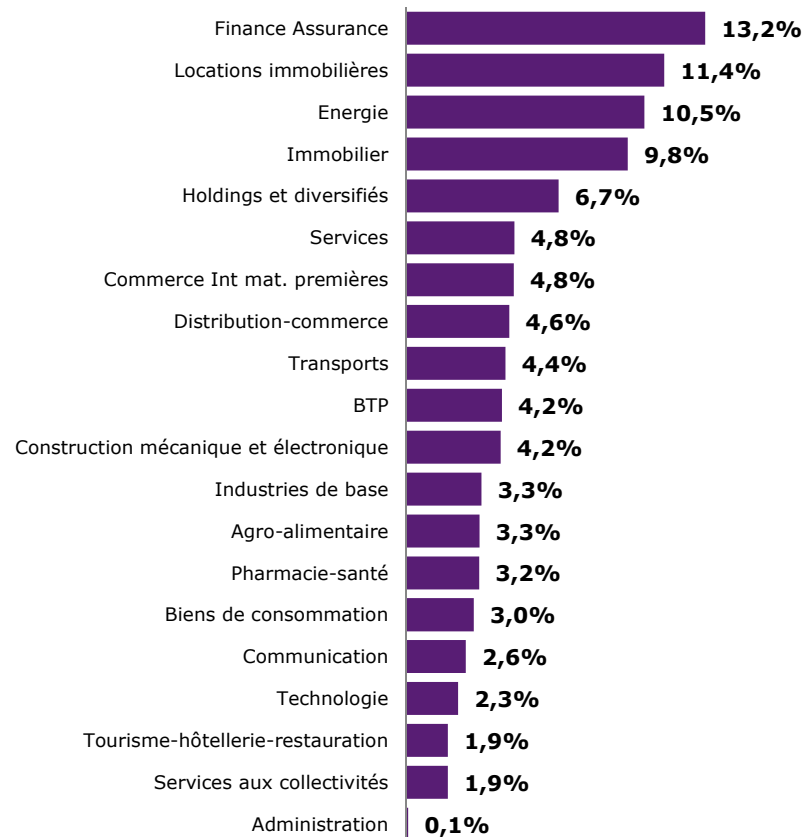
Annexe – Risques

Répartition des engagements au 31 mars 2017

Répartition des engagements par contrepartie



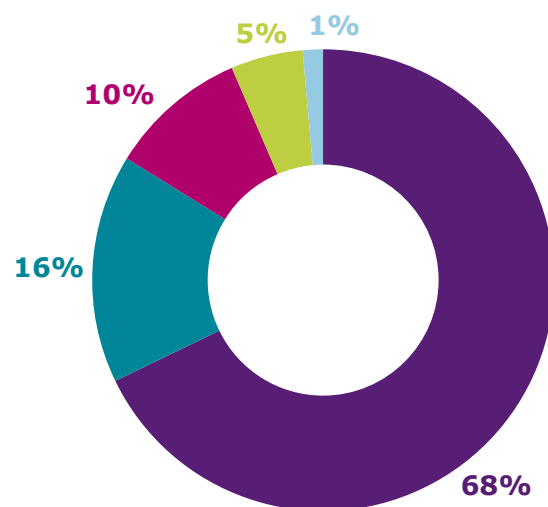
Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



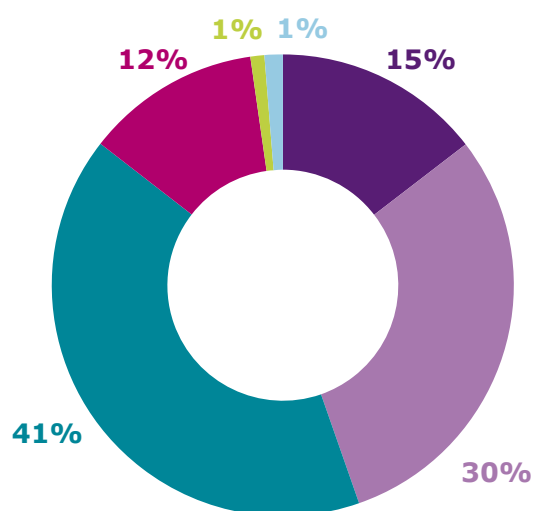
Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 31 mars 2017

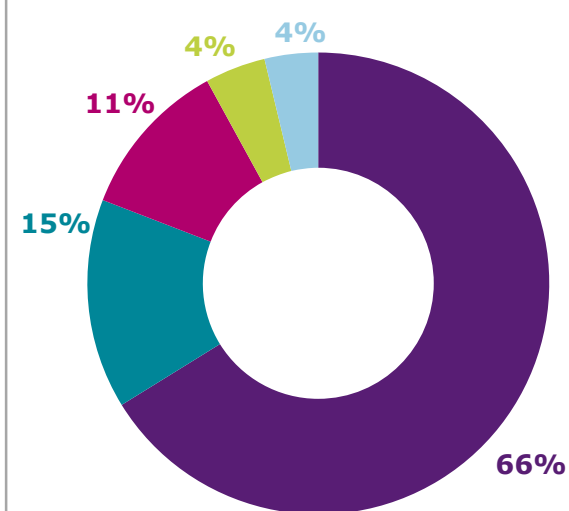
Établissements



Administrations centrales / banques centrales et autres expositions souveraines



Entreprises



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



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.