



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2015

30 juillet 2015

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 2015 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 2015, arrêtés par le directoire du 27 juillet 2015, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 30 juillet 2015. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Précisions méthodologiques

✓ *Présentation des résultats trimestriels T2-14 et S1-14 pro forma*

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

Suite à la cession d'une partie du capital et des droits de vote, la participation résiduelle du groupe dans Nexity a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence au 31/12/2014. Au 30/06/2015, la participation du groupe dans Nexity a été déconsolidée, des cessions complémentaires ayant été effectuées au T2-15.

Par ailleurs, l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 a entraîné une évolution du périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif.

L'application rétroactive de la norme IFRIC 21 au 1^{er} janvier 2014 conduit à prendre en totalité en charge dès le T1, les taxes et contributions payées à une autorité publique dès lors que le fait générateur intervient au T1 (celles-ci étaient auparavant généralement étalées sur l'année). Cf. Annexe - Précisions méthodologiques

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 3 (contre 9 % précédemment).

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

✓ *Eléments 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 comptables exceptionnels détaillés en page 5. Le passage du compte de résultat retraité au compte de résultat publié du Groupe BPCE est présenté en annexe.

✓ *Ratio de levier*

Le calcul du ratio de levier s'effectue selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS 32, sans prise en compte des critères de maturité et devises.

Résultat en progression : résultat net¹ 841 M€ au T2-15 (+ 2,3 %) et 1 850 M€ au S1-15 (+ 9,7 %)

Dynamique des métiers cœurs

Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Encours d'épargne : **618 Md€**, + **28 Md€** sur un an
- Encours de crédit : + **2,7 %** sur un an

Assurance

- Progression soutenue du portefeuille non vie : + **9,7 %**
- Assurance vie : encours + **3,8 %** ; augmentation significative du poids des UC

Métiers cœurs de Natixis

- BGC : production nouvelle soutenue dans les financements structurés (**14 Md€** au S1-15) et très bonnes performances des dérivés actions
- Epargne : semestre record pour la collecte en gestion d'actifs (**29 Md€** au S1-15), portant à **812 Md€** les actifs sous gestion au 30/06/2015, qui intègrent DNCA (+ 17 Md€)
- SFS : très bonne dynamique dans les Financements spécialisés, notamment en crédit à la consommation (encours + 9 %) et Cautions et garanties (primes + 22 %)

Résultat net¹ S1-15 : 1 850 M€, + 9,7 %

- Revenus des métiers cœurs : + **7,2 %** vs. S1-14 (+ 4,5 % à change constant) et + 6,3 % vs. T2-14 (+ 3,7 % à change constant)
- Coefficient d'exploitation¹ : - **2,2 pts** vs. S1-14
- Coût du risque : **25 pb au T2-15** vs. 41 pb au T1-15 et 33 pb au T2-14
- Résultat net¹ des métiers cœurs : + 14,1 % au S1-15 à **2 Md€** ; + 15,8 % au T2-15 à 1 Md€

Poursuite du renforcement du bilan

- Ratio de Common Equity Tier 1² de **12,4 %** (+ 20 pb au T2-15) et ratio de solvabilité global² de **15,9 %** (+ 20 pb au T2-15), intégrant l'acquisition de DNCA
- Ratio de levier³ de **4,8 %** au 30/06/2015 (+ 20 pb au T2-15)
- Coefficient d'emplois sur ressources clientèle : **119 %**⁴ au 30/06/2015, - 2 pts vs. fin 2014
- Réserves de liquidité couvrant **132 %** du refinancement CT et des tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an au 30/06/2015, + 12 pts vs. fin 2014

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels et hors impact IFRIC 21 ² Estimation au 30/06/2015 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ³ Estimation au 30/06/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ⁴ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Sommaire

1

**Résultats
du Groupe
BPCE**

2

Solvabilité et
liquidité

3

Résultats des
métiers

4

Conclusion

Eléments non économiques et exceptionnels

Eléments non économiques En millions d'euros	T2-15		T2-14		S1-15		S1-14	
	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 ¹ (PNB)	127	60	-57	-27	119	54	-60	-31
Total impact des éléments non économiques	127	60	-57	-27	119	54	-60	-31
Eléments exceptionnels En millions d'euros	T2-15		T2-14		S1-15		S1-14	
	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 cession de la participation Lazard par Natixis (PNB)			99	71			99	71
Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 / FIC-T (PNB)			-37	-17			-37	-17
Banca Carige / Cession partielle T2-15 / Dépréciation durable T2-14 (PNB)	3	3	-10	-10	3	3	-10	-10
Cession de titres / rachat d'obligations foncières (PNB)	-11	-7	1	0	-16	-10	3	2
Contribution au Fonds de Résolution Unique (Frais de gestion)					-159	-146		
Heta Asset Resolution AG ² (Coût du risque)	38	29			-104	-64		
Cessions de titres et déconsolidation de Nexity (Gains/pertes nets sur autres actifs)	111	109			111	109		
Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs	-34	-26	-54	-38	-34	-26	-54	-38
Total impact des éléments exceptionnels	107	108	-1	6	-199	-134	2	8
Total des impacts	234	167	-58	-21	-80	-80	-58	-23

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier

² Exposition de 260 M€ en principal provisionnée à 50 % au T1-15 ; provision totale de 142 M€ tenant compte d'intérêts et accessoires ; cette exposition a été entièrement cédée au T2-15

Résultats T2-15 du Groupe BPCE

Résultat net^{1,2} des métiers cœurs : 1 Md€, + 15,8 %

En millions d'euros	T2-15	T2-14 pf	T2-15/T2-14 pf variation %	Métiers cœurs ³ T2-15	Métiers cœurs ³ T2-14 pf	T2-15/T2-14 pf variation %
	Produit net bancaire ¹	5 939	5 739	3,5 %	5 911	5 559
Frais de gestion	-3 929	-3 846	2,1 %	-3 692	-3 554	3,9 %
Résultat brut d'exploitation¹	2 010	1 892	6,2 %	2 219	2 005	10,7 %
Coût du risque ¹	-436	-487	-10,5 %	-419	-450	-6,9 %
Résultat avant impôt¹	1 663	1 500	10,9 %	1 868	1 622	15,2 %
Résultat net part du groupe¹	886	864	2,5 %	1 058	917	15,4 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-45	-42		-42	-40	
Résultat net part du groupe - hors impact IFRIC 21¹	841	822	2,3%	1 016	877	15,8 %
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	67,2 %	68,3 %	-1,1 pt	63,5 %	65,2 %	-1,7 pt
ROE ^{1,2}	6,2 %	6,3 %	-0,1 pt	11%	9%	2 pts
Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels	167	-21			-17	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	45	42		42	40	
Résultat net publié	1 053	843	24,9 %	1 058	900	17,6 %



- Revenus¹ des métiers cœurs : + **6,3 %** (+ 3,7 % à change constant)
- Amélioration du coefficient d'exploitation^{1,2} des métiers cœurs de **1,7 pt** (- 1,5 pt à change constant)
- Baisse du coût du risque des métiers cœurs : - **6,9 %**, à **29 pb**
- Résultat net^{1,2} des métiers cœurs : **1 Md€** au T2-15 (+ 15,8 %)

T2-14 pf et S1-14 pf : cf. note méthodologique

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels ² Hors impact IFRIC 21 ³ Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés

Résultats S1-15 du Groupe BPCE

Forte progression des résultats : résultat net^{1,2} des métiers cœurs de 2 Md€, + 14,1 %

En millions d'euros	S1-15	S1-14 pf	S1-15/S1-14 pf variation %	Métiers cœurs ³ S1-15	Métiers cœurs ³ S1-14 pf	S1-15/S1-14 pf variation %
	Produit net bancaire ¹	12 143	11 382	6,7 %	11 815	11 026
Frais de gestion ¹	-8 087	-7 872	2,7 %	-7 588	-7 326	3,6 %
Résultat brut d'exploitation¹	4 056	3 510	15,5 %	4 227	3 700	14,2 %
Coût du risque ¹	-929	-920	1,0 %	-892	-859	3,8 %
Résultat avant impôt¹	3 276	2 749	19,2 %	3 470	2 968	16,9 %
Résultat net part du groupe¹	1 760	1 601	9,9 %	1 953	1 703	14,7 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	90	85		83	82	
Résultat net part du groupe - hors impact IFRIC 21¹	1 850	1 687	9,7%	2 037	1 785	14,1%
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	65,6 %	67,8 %	-2,2 pts	63,2 %	65,1 %	-1,9 pt
ROE ^{1,2}	6,8 %	6,5 %	0,3 pt	11%	9%	2 pts
Impact en résultat net des éléments non économiques et exceptionnels	-80	-23			-17	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-90	-85		-83	-82	
Résultat net publié	1 679	1 579	6,4 %	1 953	1 686	15,8 %

- Revenus¹ des métiers cœurs : **+ 7,2 %** (+ 4,5 % à change constant), progression portée par la dynamique de tous les métiers
- Forte progression du résultat avant impôt¹ des métiers cœurs : **+ 16,9 %**
- Résultat net^{1,2} des métiers cœurs : **2 037 M€, + 14,1 %**

T2-14 pf et S1-14 pf : cf. note méthodologique

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels ² Hors impact IFRIC 21 ³ Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers Spécialisés

Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque en baisse, à 25 pb au T2-15

Banques Populaires

- Coût du risque : - 4 pb vs. T2-14, baisse des provisions individuelles

Caisses d'Épargne

- Coût du risque : - 3 pb vs. T2-14, baisse du coût du risque individuel

Banque commerciale et Assurance

- Coût du risque : - 2 pb vs. T2-14

Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS

- Coût du risque : en nette amélioration - 13 pb vs. T2-14 ; forte baisse dans la BGC

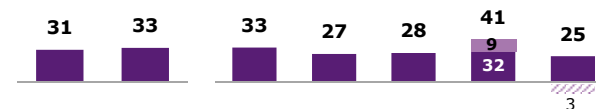
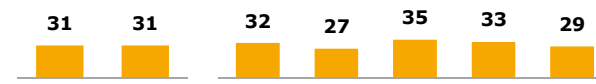
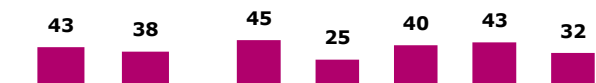
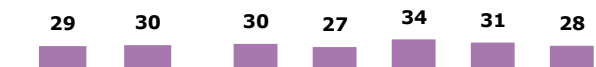
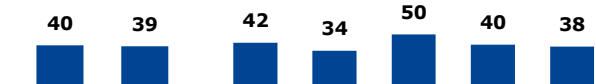
Métiers cœurs

- Baisse du coût du risque :- 3 pb vs. T2-14 et - 4 pb vs. T1-15

Groupe BPCE

- Coût du risque T2-15 : **25 pb** (comprenant une reprise de provision de 38 M€, suite à la cession au T2-15 de la totalité de l'exposition sur Heta Asset resolution AG)
- Taux d'encours douteux / encours bruts : **3,8 %** au 30/06/2015 vs. 3,7 % au 31/12/2014
- Taux de couverture des créances douteuses : **79,0 %²** au 30/06/2015

Coût du risque en pb¹



S1-14 S1-15 T2-14 T3-14 T4-14 T1-15 T2-15

Impact de + 9 pb de la provision Heta au T1-15 Impact de - 3 pb de la reprise de provision Heta au T2-15

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

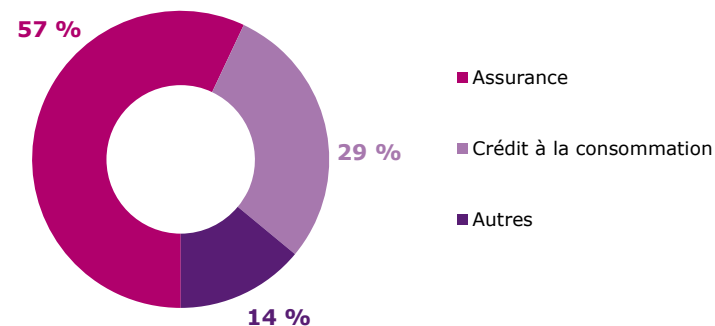
Plan Stratégique 2014-2017

Synergies de revenus et de coûts en ligne avec les objectifs

326 M€ de synergies de revenus au 30 juin 2015

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

Contributions aux synergies de revenus Par métiers

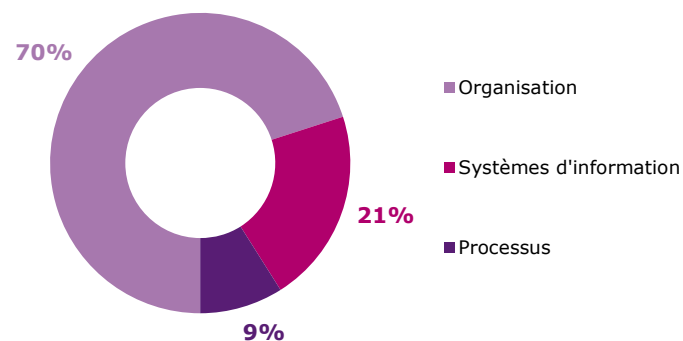


322 M€ de synergies de coûts au 30 juin 2015

Objectif 2017 de synergies de coûts : 900 M€

- **Organisation** : mobilisation de la filière achats (prestations intellectuelles, informatique, télécom), optimisation immobilière, plans d'adaptation des métiers
- **Systèmes d'information** : mutualisation de plates-formes informatiques, projets de transformations industrielles (projet¹ de mutualisation des activités de production informatique des BP, CE et en partie de Natixis), éditique, *sourcing* IT
- **Processus** : déploiement de la signature électronique, dématérialisation, optimisation de la filière fiduciaire,...

Contributions aux synergies de coûts Par nature



¹ Projet en cours d'information / consultation avec les instances représentatives du personnel

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

**Solvabilité et
liquidité**

3

Résultats des
métiers

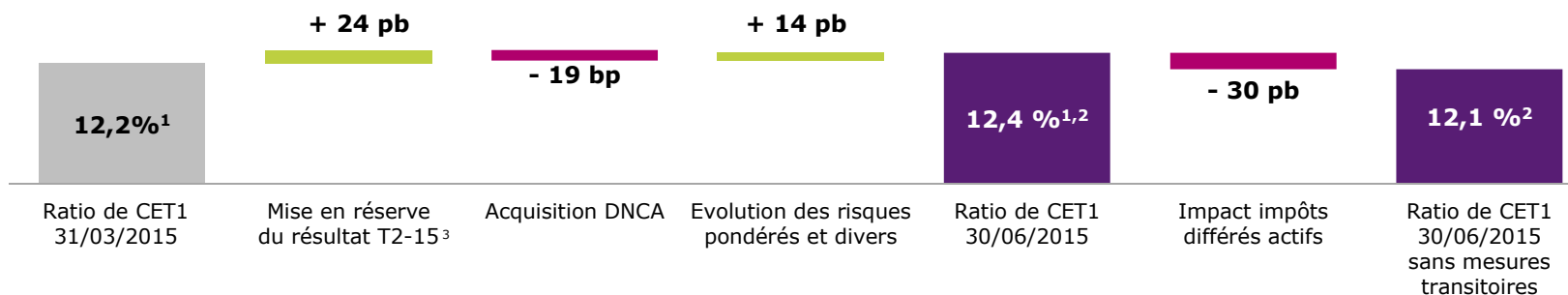
4

Conclusion

Solvabilité

Ratio de CET1 en progression de 20 pb au T2-15 à 12,4%¹

Evolution du ratio de Common Equity Tier 1



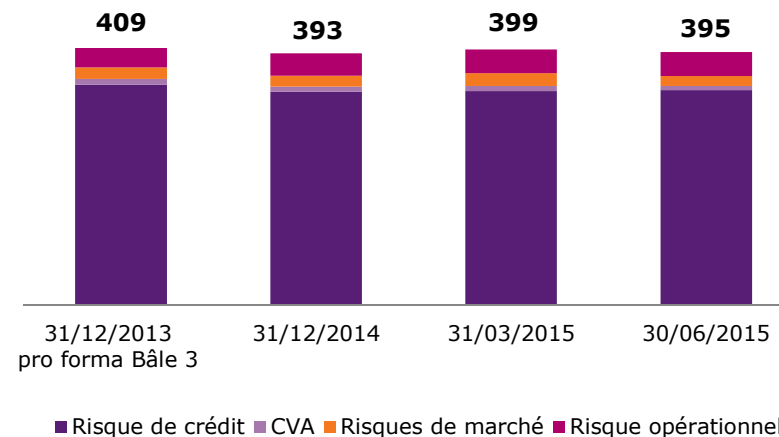
Génération de Common Equity Tier 1 principalement par mise en réserve du résultat

Evolution maîtrisée des risques pondérés

Ratio de levier Bâle 3⁴ de 4,8 % au 30/06/2015 vs. 4,6 % au 31/03/2015

Evolution des risques pondérés (en Md€)

(à change courant)

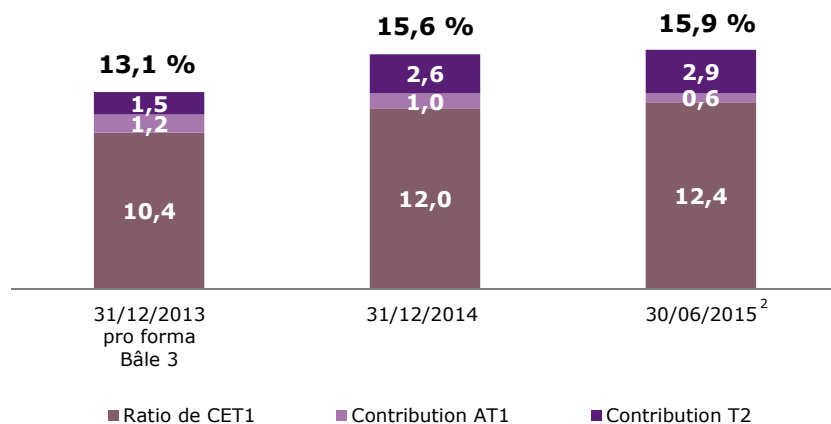


¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ² Estimation au 30/06/2015 ³ Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle ⁴ Estimation au 30/06/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR/CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

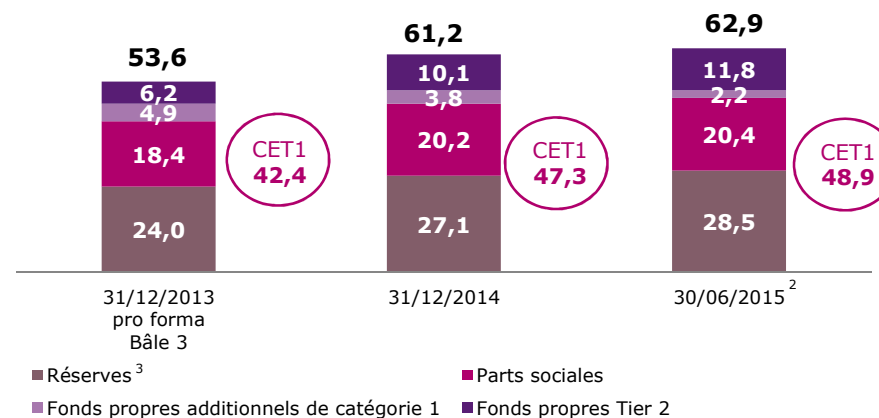
Solvabilité

Ratio de solvabilité global en progression de 30 pb au S1-15 à 15,9 %¹

Ratios de solvabilité¹ (en %)



Fonds propres globaux (en Md€)



Augmentation des fonds propres globaux de 1,7 Md€ au S1-15, conformément aux priorités du groupe en matière de capital réglementaire

- Progression liée à celle du Common Equity Tier 1 (+ 1,6 Md€), grâce à la mise en réserve du résultat
- AT1 en baisse de 1,6 Md€ suite à l'exercice de calls sur d'anciennes émissions de Tier 1 hybrides ; refinancement pour le même montant par des émissions de Tier 2

¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ² Estimation au 30/06/2015 ³ Réserves nettes des retraitements prudentiels

Liquidité

Hausse du taux de couverture du refinancement CT par les réserves de liquidité

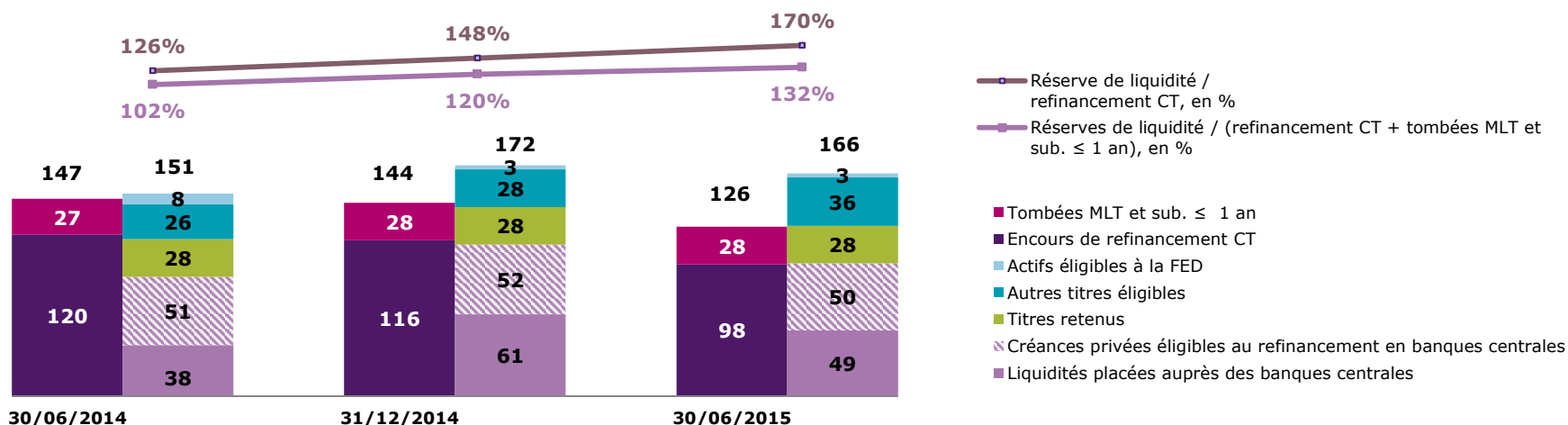
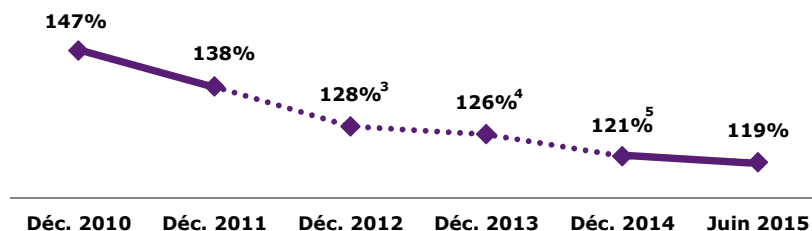
Réserves de liquidité (en Md€) et refinancement CT

Réserves de liquidité : 166 Md€ au 30/06/2015

- **49 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- **117 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- Réserves équivalentes à **132 %** du total refinancement CT et tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

LCR > 100 %¹ depuis le 30/06/2014

Coefficient emplois/ressources clientèle²



¹ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues ² Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) ³ Changement de méthode au 31/12/2012 lié à la modification des définitions de la classification clientèle ; périodes antérieures non retraitées ⁴ Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières ; périodes antérieures non retraitées ⁵ Changement de méthode au 31/12/2014 suite au transfert des émissions subordonnées vers la clientèle des réseaux du poste Fonds propres vers le poste Dépôts clientèle du bilan cash

Liquidité

Programme de refinancement moyen-long terme 2015 réalisé à 71 % au 30/06/2015

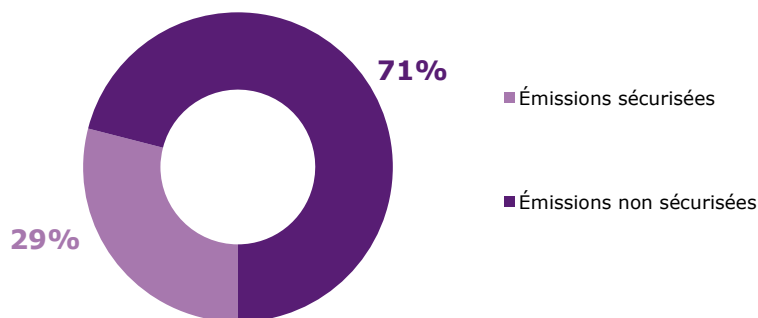
71 % du programme MLT 2015 réalisé au 30/06/2015

- 17,7 Md€ levés sur un programme de 25 Md€
- Durée moyenne à l'émission de 5 ans
- Taux moyen : mid-swap + 18 pb
- 50 % d'émissions publiques et 50 % de placements privés

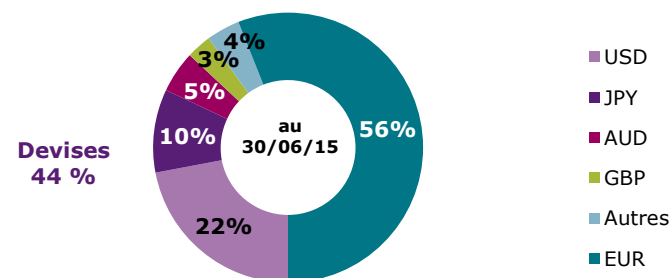
Pool de refinancement MLT BPCE : 13,7 Md€ levés

Pool de refinancement MLT CFF : 4 Md€ levés

Refinancement MLT réalisé au 30/06/2015



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



Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité et
liquidité

3

**Résultats
des métiers**

4

Conclusion

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-14 pf	T2-15 / T2-14 pf variation %	S1-15	S1-14 pf	S1-15 / S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	3 888	3 729	4,3 %	7 838	7 503	4,5 %
Produit net bancaire ¹	3 904	3 729	4,7 %	7 866	7 502	4,8 %
Banques Populaires¹	1 652	1 610	2,6 %	3 312	3 214	3,1 %
Caisses d'Epargne¹	1 805	1 726	4,6 %	3 679	3 532	4,2 %
Autres réseaux ¹	446	392	13,9 %	875	757	15,6 %
Frais de gestion	-2 448	-2 437	0,5 %	-5 052	-5 054	0,0 %
Résultat brut d'exploitation	1 440	1 293	11,4 %	2 787	2 449	13,8 %
Coût du risque	-359	-374	-4,1 %	-752	-713	5,4 %
Résultat avant impôt	1 136	985	15,3 %	2 148	1 852	16,0 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-43	-52		85	104	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	1 093	933	17,1 %	2 233	1 956	14,2 %
Coefficient d'exploitation ²	64,1 %	66,7 %	-2,7 pts	63,4 %	66,0 %	-2,6 pts
ROE ^{2,3}	9 %	8 %	1 pt	10 %	9 %	1 pt

Résultats T2-14 et S1-14 pro forma : cf. note méthodologique

¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Hors IFRIC 21 ³ Après impôt

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance : contribution au résultat avant impôt en forte progression

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/14

Activité commerciale des réseaux BP et CE

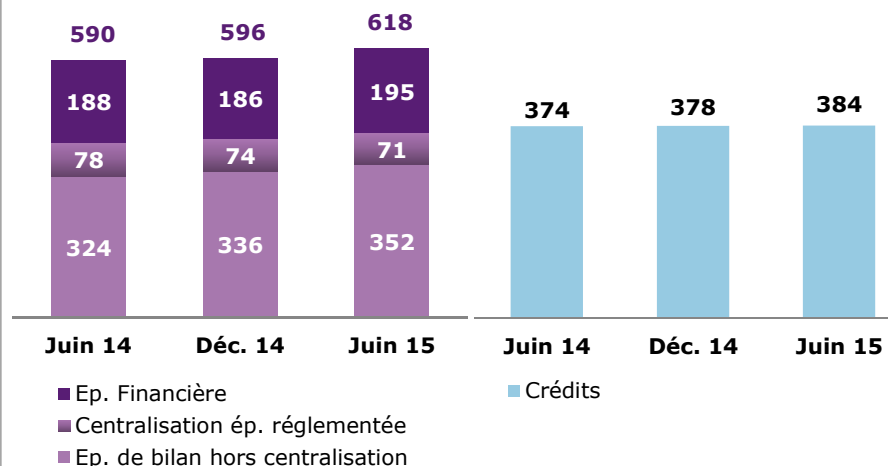
- Près de 620 Md€ d'épargne collectée par les réseaux BP et CE : + 28 Md€ sur 1 an
 - Epargne de bilan hors centralisation : + 8,7 % (+ 28 Md€) ; niveau toujours élevé des dépôts à vue et forte croissance des encours d'épargne logement
 - Epargne financière : + 3,5 %, dynamique portée par l'assurance vie
- Encours de crédit en progression de 2,7 % vs. 30/06/2014 (+ 10 Md€), croissance très soutenue des crédits aux ménages. Production semestrielle en hausse de 15 % sur les crédits entreprises

PNB : + 4,7 %¹ vs. T2-14

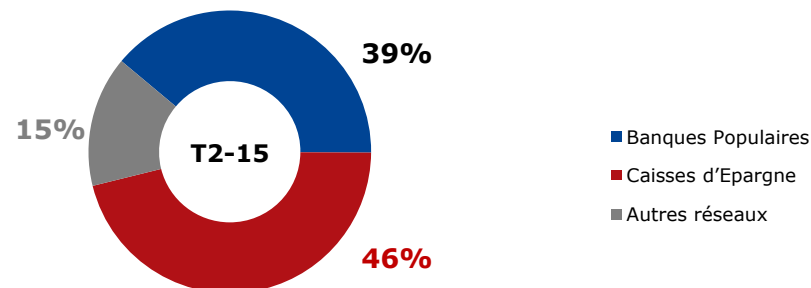
- Marge nette d'intérêt sous pression dans un contexte de taux bas persistant
- Forte progression des commissions liées aux renégociations de crédits et aux remboursements anticipés

Contribution de BCA au résultat avant impôt³ :
1,1 Md€ au T2-15, + 17,1 % vs. T2-14
2,2 Md€ au S1-15, + 14,2 % vs. S1-14

Encours d'épargne et de crédit² (en Md€)



Contribution au résultat avant impôt³ (en %)



¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ³ Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Banques Populaires : forte croissance de l'épargne, baisse du coût du risque

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2014

Fonds de Commerce

- Clients bancarisés principaux : + 1,5 %
- Clients particuliers équipés et assurés : + 5,8 %
- Clients professionnels en double relation active : + 2,2 %

Epargne : + 15 Md€

- Epargne de bilan hors centralisation : 149 Md€ (+ 9,2 %), portée par les dépôts à vue (+ 14,8 %) et l'épargne logement (+ 9,7 %)
- Assurance vie : encours + 4,8 %

Crédits : + 1,3 %¹

- Crédits immobiliers : + 3,3 %
- Crédits à la consommation : production + 17 % vs. S1-14
- Crédits d'équipement : production + 10 % vs. S1-14

Assurance

- Portefeuille Dommages : + 7,6 %
- Portefeuille Prévoyance et santé : + 4,9 %

PNB : + 2,6 %² vs. T2-14

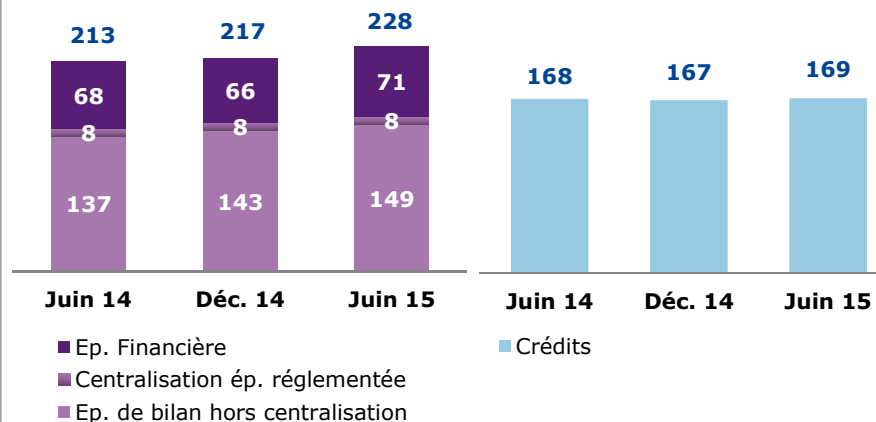
- Marge nette d'intérêt clientèle : - 1,7 %² vs. T2-14
- Commissions : + 5,3 % vs. T2-14

Coût du risque : - 8,7 % vs. T2-14

- Baisse des provisions individuelles

Résultat avant impôt³ : + 11,3 % vs. T2-14

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	1 646	2,4 %	3 301	2,8 %
Produit net bancaire hors EL	1 652	2,6 %	3 312	3,1 %
Frais de gestion	-1 052	1,4 %	-2 157	0,5 %
Résultat brut d'exploitation	594	4,2 %	1 144	7,5 %
Coût du risque	-164	-8,7 %	-337	-0,3 %
Résultat avant impôt	440	9,9 %	829	11,2 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-17		34	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	423	11,3 %	863	9,7 %
Coefficient d'exploitation ³	64,9 %	- 0,8 pt	64,3 %	-1,3 pt

¹ Variations exprimées sur la base d'encours pro forma, faisant suite aux évolutions de périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif consécutives à l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 ² Hors variation de la provision épargne logement ³ Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Caisses d'Épargne : des performances commerciales portées par une forte conquête

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2014

Fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux : + 2,0 %
- Professionnels actifs + 3,3 %, entreprises actives + 7,9 %

Épargne : + 13 Md€

- Épargne de bilan hors centralisation : 203 Md€ (+ 8,4 %), dépôts à vue (+ 15,6 %), comptes à terme (+ 18,2 %) et épargne logement (+ 11,5 %)
- Assurance vie: encours + 4,3 %

Crédits : + 4,4 %

- Crédits immobiliers : + 4,9 %
- Crédits à la consommation : production + 14 % vs. S1-14
- Crédits d'équipement : production + 21 % vs. S1-14

Assurance

- Portefeuille Dommages : + 11,3 %, portée par la hausse de l'activité ; ventes nettes + 63 % vs. S1-14
- Portefeuille Prévoyance et santé : + 12,0 %

PNB : + 4,6 %¹ vs. T2-14

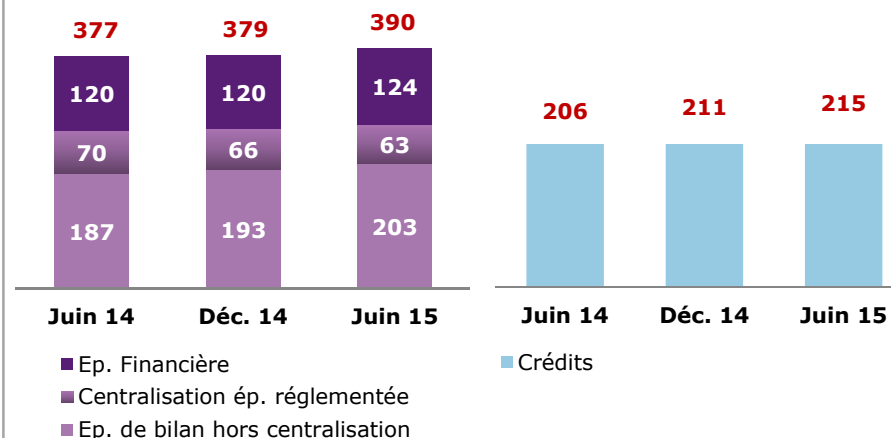
- Marge nette d'intérêt clientèle : - 1,4 %¹ vs. T2-14
- Commissions : + 8,5 % vs. T2-14

Coût du risque : - 5,3 % vs. T2-14

- Baisse du coût du risque individuel

Résultat avant impôt² : + 17,4 % vs. T2-14

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	1 795	3,9 %	3 662	3,7 %
Produit net bancaire hors EL	1 806	4,6 %	3 679	4,2 %
Frais de gestion	-1 144	0,1 %	-2 361	-0,1 %
Résultat brut d'exploitation	651	11,2 %	1 301	11,3 %
Coût du risque	-132	-5,3 %	-305	10,4 %
Résultat avant impôt	518	15,9 %	995	11,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-18		37	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	500	17,4 %	1 031	10,3 %
Coefficient d'exploitation ²	64,8 %	-2,6 pts	63,5 %	-2,2 pts

¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Autres réseaux / Financement de l'Immobilier¹

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2014

Une activité commerciale dynamique

- Production totale de crédits : + 11 % à 4,8 Md€ au S1-15
 - > Particuliers : 4,0 Md€
 - > Investisseurs immobiliers et équipements publics : 0,8 Md€
- Amélioration des marges sur la nouvelle production

PNB : 232 M€, + 5,2 % vs. T2-14

(évolution retraitée d'éléments exceptionnels, dont impact CVA/DVA et cession à BPCE en septembre 2014 du portefeuille de RMBS)

- Stabilité de la MNI (après retraitement des éléments exceptionnels)
- Hausse des commissions, en lien avec le niveau élevé des remboursements anticipés

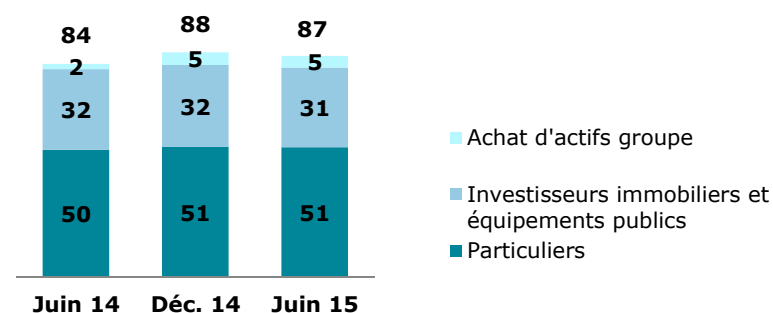
Frais de gestion : - 8,9 % vs. T2-14

- Baisse de la masse salariale suite au plan de départs à la retraite et recul des frais informatiques

Coût du risque : - 16,6 % vs. T2-14 à 31 M€

Résultat avant impôt³ : 74 M€ au T2-15

Encours de crédit² (en Md€) – Métiers cœurs



Contribution aux résultats du groupe

Coût du risque En millions d'euros	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	232	24,0 %	451	27,0 %
Frais de gestion	-123	-8,9 %	-268	-7,1 %
Résultat brut d'exploitation	110	ns	183	ns
Coût du risque	-31	-16,6 %	-57	-11,1 %
Résultat avant impôt	79	ns	129	ns
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-6	71,9 %	11	71,9 %
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	74	ns	141	ns
Coefficient d'exploitation ³	55,2 %	-20,8 pts	56,9 %	-19,9 pts

¹ Principale composante du pôle : Crédit Foncier ² Encours de gestion ³ Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Autres réseaux / CNP, BPCE IOM et Banque Palatine

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2014

CNP et autres¹

- Assurance vie :
 - > Collecte brute des Caisses d'Épargne de 2,3 Md€ au T2-15 (+ 4,8 %), soit 5,2 Md€ au S1-15 (+ 7,1 %); la gestion privée représente 61,2 % de la collecte brute du T2-15 vs. 59,3 % au T1-15 et 58,2 % au T2-14
 - > Part des UC dans la collecte brute : 20 % au 30/06/2015 (15 % au 30/06/2014), progression notamment sur les contrats haut de gamme

BPCE IOM

- Épargne : + 6,8 %
 - > Épargne de bilan (hors dépôts à vue) + 6,3 %, dépôts à vue + 10,2 % et épargne financière - 0,6 %
- Crédits : + 5,5 %
 - > Particuliers : + 6,1 %, dont crédits immobiliers + 7,9 %
 - > Entreprises : + 5,1 %, crédits MLT + 4,2 %, crédits CT + 5,2 %

Banque Palatine

- Épargne : stable, dont + 5,4 % pour l'épargne de bilan et - 11,4 % pour l'épargne financière
 - > Entreprises : progression de l'épargne de bilan + 5,8 %
 - > Clientèle privée : dynamique positive tant sur l'épargne de bilan (+ 2,7 %) que sur l'épargne financière (+ 1,3 %)
- Crédits : + 6,5 %
 - > Entreprises : nette croissance des encours + 9,3 %, traduisant le dynamisme de la production de crédit MLT
 - > Clientèle privée : - 4,3 %, recul modéré grâce au niveau de production

Indicateurs d'activité

En milliards d'euros	30/06/2015	T2-15 / T2-14 variation %
BPCE IOM		
Encours d'épargne	8,7	6,8 %
Encours de crédit	9,3	5,5 %
Banque Palatine²		
Encours d'épargne	16,9	- 0,1 %
Encours de crédit	7,9	6,5 %

Contribution du sous-pôle Autres réseaux aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
Résultat avant impôt	177	28,9 %	324	51,3 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-8		15	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	169		339	
dont Financement de l'Immobilier	74	ns	141	ns
dont BPCE IOM	14	-62,1 %	45	-35,6 %
dont Banque Palatine	25	9,5 %	46	6,7 %

¹ Principale composante du pôle : participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence) ² Encours de fin juin 2015 pour les crédits et encours moyens de juin 2015 pour l'épargne

Résultats des métiers

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

Résultats ¹ En millions d'euros	T2-15	T2-14 pf	T2-15 / T2-14 pf variation %	S1-15	S1-14 pf	S1-15 / S1-14 pf variation %
Produit net bancaire¹	2 023	1 830	10,5 %	3 976	3 523	12,8 %
Banque de Grande Clientèle ¹	842	800	5,3 %	1 648	1 532	7,6 %
Épargne	846	711	18,9 %	1 669	1 360	22,8 %
SFS	335	320	5,0 %	659	632	4,2 %
Frais de gestion	-1 244	-1 118	11,3 %	-2 536	-2 272	11,6 %
Résultat brut d'exploitation¹	779	712	9,3 %	1 440	1 251	15,1 %
Coût du risque	-59	-76	-21,9 %	-140	-146	-4,2 %
Résultat avant impôt¹	732	636	15,0 %	1 322	1 116	18,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-17	-17		35	37	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21¹	714	619	15,4 %	1 357	1 153	17,6 %
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	62,3 %	62,0 %	0,3 pt	62,9 %	63,5 %	-0,5 pt
ROE ^{1,2,3}	14 %	12 %	2 pts	13 %	12 %	1 pt

Chiffres contributifs différents des chiffres publiés par Natixis
Résultats T2-14 et S1-14 pro-forma: cf. note méthodologique

¹ Données T2-14 et S1-14 retraitées des évolutions méthodologiques liées à l'application de IFRS13 (-37 M€ en PNB) ² Hors IFRIC 21 ³ Après impôt

Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : rentabilité en hausse au S1-15

Banque de Grande Clientèle : RAI + 9 %^{1,2} vs. S1-14

- Progression du PNB : + 8 % au S1-15 (+ 10 % hors opérations non récurrentes dans les Financements structurés au T1-14)
- Forte progression des revenus semestriels des plates-formes à l'international et plus particulièrement en Asie (+ 59 %)
- Hausse des charges d'exploitation au T2-15 liée :
 - > Aux investissements à l'international et à un effet change £/€ négatif
 - > A l'application de Dodd Franck Act/ Volcker Rule aux Etats-Unis

Épargne : RAI + 34 %² vs. S1-14

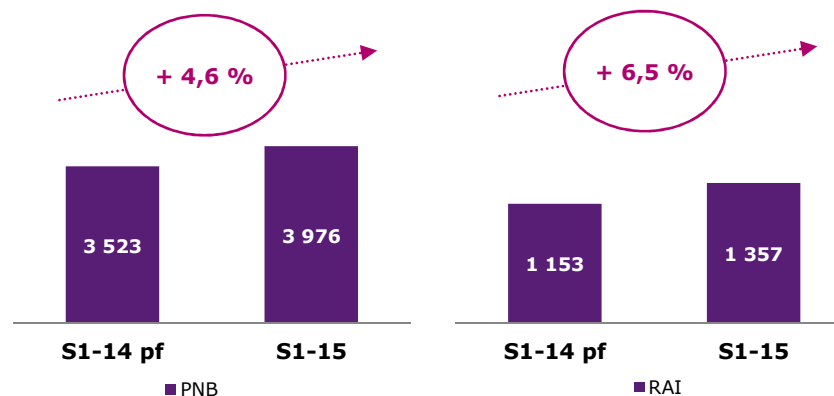
- Hausse marquée des revenus : + 23 % (+ 10 % à change constant) grâce au dynamisme de tous les métiers
- Collecte nette : 29 Md€ au S1-15, portée par toutes les zones géographiques

SFS : RAI + 12 %² vs. S1-14

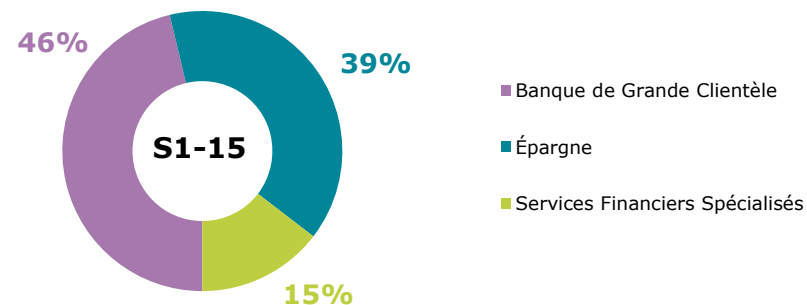
- Progression de 4 % des revenus portée par les Financements spécialisés (+ 8 % au S1-15)

Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt^{1,2} : 1 357 M€, + 18 % vs. S1-14

Évolution du PNB¹ et du RAI^{1,2} des métiers cœurs – Variations exprimées à change constant (en M€)



Contribution au résultat avant impôt^{1,2} (en %)



¹ Données T2-14 et S1-14 retraitées des évolutions méthodologiques liées à l'application de IFRS13 (-37 M€ en PNB) ² Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : trimestre record pour l'activité des Financements structurés et les Dérivés actions

Activités de financement

- Financements structurés
 - > Production nouvelle : 8,1 Md€ au T2-15, soit 13,8 Md€ au S1-15 (+ 18 % vs. S1-14) grâce à la dynamique des métiers Aircraft, Export & Infrastructure et Acquisition & Strategic Finance
 - > PNB : + 16 % vs. T2-14 (+ 4 % à change constant)
 - > Poids des commissions dans les revenus : 39 % au T2-15 vs. 33 % au T2-14
- Banque commerciale
 - > Production nouvelle : 4,2 Md€ au T2-15, portée par les corporates en France et à l'international
 - > Marges sous pression sur le segment du financement classique

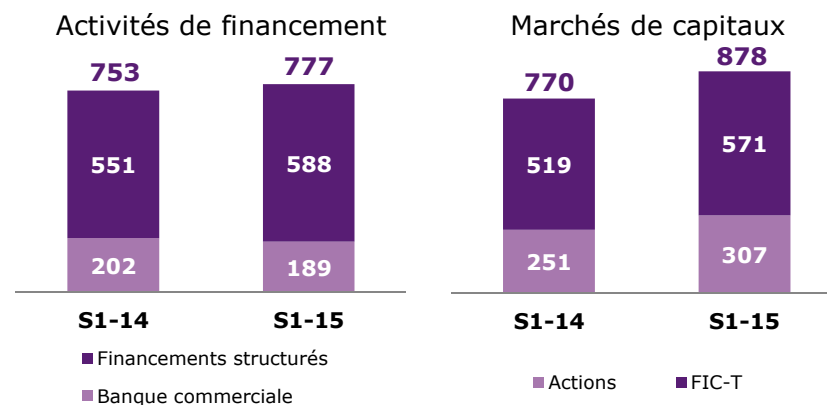
Marchés de capitaux

- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
 - > PNB : + 10 % vs. S1-14 dans un contexte difficile au T2-15 pour les activités de taux et crédit avec la clientèle
 - > Renforcement du poids des plates-formes Amériques et Asie dans les revenus au S1-15 (35 % vs. 27 % au S1-14)
- Actions
 - > PNB : + 25 % au T2-15 (+ 22 % au S1-15) ; forte activité commerciale en France et à l'international
 - > Performances records des activités Dérivés actions (+ 52 % vs. T2-14)

PNB¹ : + 8 % vs. S1-14

Résultat avant impôt² : + 9 % vs. S1-14

Évolution des revenus¹ (en M€)



Contribution aux résultats du groupe¹

Résultats	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire¹	842	5,3 %	1 648	7,6 %
Frais de gestion	-459	8,8 %	-951	8,5 %
Résultat brut d'exploitation¹	383	1,4 %	697	6,4 %
Coût du risque	-40	-34,6 %	-105	-7,3 %
Résultat avant impôt¹	348	8,8 %	601	9,1 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-11	-3,0 %	22	-6,2 %
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	337	9,3 %	623	8,5 %
Coefficient d'exploitation ²	55,8 %	1,6 pt	56,4 %	0,6 pt

¹ Données T2-14 et S1-14 retraitées des évolutions méthodologiques liées à l'application de IFRS13 (-37 M€ en PNB) ² Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Épargne : forte croissance de l'activité des trois métiers

Gestion d'actifs

- Maintien d'une collecte nette dynamique au T2-15 à 10 Md€ portant la collecte sur le S1-15 à 29 Md€ dont :
 - > + 11 Md€ en Europe
 - > + 17 Md€ aux Etats-Unis
- Très bonne performance commerciale de la gamme obligataire pour l'ensemble des affiliés aux Etats-Unis et en Europe : + 20 Md€ de collecte nette au S1-15
- Gestion dynamique des affiliés :
 - > Intégration de DNCA : + 17 Md€
 - > Cession partielle d'une activité Money Market aux US : - 5 Md€

Assurance

- Chiffre d'affaires global : + 3 % vs. S1-14 à 3,0 Md€
- Assurance vie
 - > Encours gérés : 43,4 Md€ au 30 juin 2015 (dont 19 % en UC)
 - > Collecte nette : 0,7 Md€ au S1-15 (dont plus de 45 % en UC)
- Assurance dommage
 - > Chiffre d'affaires : + 15 % au S1-15

Banque privée

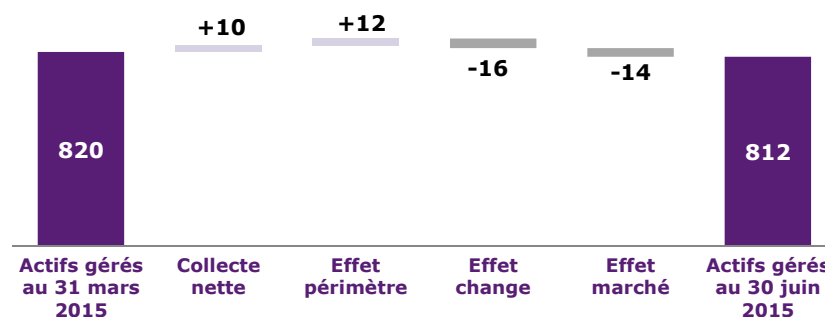
- Collecte nette : 1,1 Md€ (+ 15 % vs. S1-14)
- Encours sous gestion : 27,2 Md€ au 30 juin 2015, (+ 10 % vs. 31 décembre 2014)

PNB : + 23 % vs. S1-14 (+ 10 % à change constant)

Amélioration du coefficient d'exploitation¹ : - 2,2 pts vs. S1-14

Résultat avant impôt¹ : + 34 % vs. S1-14

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	846	18,9 %	1 669	22,8 %
Frais de gestion	-576	17,6 %	-1 159	18,9 %
Résultat brut d'exploitation	270	21,7 %	510	32,7 %
Coût du risque	0	ns	-1	ns
Résultat avant impôt	277	26,7 %	521	34,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-3	-3,9 %	7	-4,4 %
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	274	27,2 %	528	33,8 %
Coefficient d'exploitation ¹	68,5 %	-0,8 pt	69,0 %	-2,2 pts

¹ Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

SFS : forte croissance de la rentabilité au S1-15

Financements spécialisés

- Cautions et garanties
 - > Taux de recours aux cautions de prêts immobiliers Saccef en hausse, pour s'établir à 88 % pour les CE et 35 % pour les BP
- Crédit consommation
 - > Production nouvelle : + 9 % vs. S1-14 et mise en place d'un programme de titrisation d'encours de crédits renouvelables en avril 2015

Services financiers

- Ingénierie sociale
 - > Encours d'épargne salariale : + 10 % à 25,4 Md€ (dont + 30 % sur les PERCO)
 - > Nombre d'entreprises clientes : + 6 % sur un an
- Paiements
 - > Transactions de compensation monétiques : + 6 % vs. S1-14 (+ 7 % vs. T2-14)

PNB : + 4 % vs. S1-14

- Croissance portée par les Financements spécialisés (+ 8 % vs. S1-14)

RBE : + 10 % vs. S1-14 grâce à une bonne maîtrise des charges

Evolution maîtrisée du coût du risque : - 3 % vs. S1-14

Résultat avant impôt¹ : + 12 % vs. S1-14

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-15/ T2-14 pf variation %	S1-15	S1-15/ S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	335	5,0 %	659	4,2 %
Frais de gestion	-209	1,4 %	-426	1,3 %
Résultat brut d'exploitation	126	11,5 %	233	10,0 %
Coût du risque	-20	26,3 %	-34	-2,8 %
Résultat avant impôt	107	9,1 %	200	12,5 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-3	35,4 %	6	-10,4 %
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	104	8,5 %	206	11,6 %
Coefficient d'exploitation ¹	63,2 %	-2,0 pts	63,7 %	-1,7 pt

¹ Hors IFRIC 21

Participations financières¹

Cessions de participations non stratégiques

- Cession au T2-15 de 13,65 % du capital de Nexity
- Au 30/06/2015, participation résiduelle du Groupe BPCE dans Nexity de 19,75 %
- Déconsolidation de Nexity au 30/06/2015 : impact de **109 M€** constaté en résultat net
- La participation résiduelle dans Nexity est désormais comptabilisée au sein du portefeuille d'actifs disponibles à la vente
- Le 29/07/2015, cession complémentaire de 6,9 % du capital et des droits de vote de Nexity. La participation résiduelle du groupe s'établit à 12,8 %⁴

Contribution aux résultats du groupe

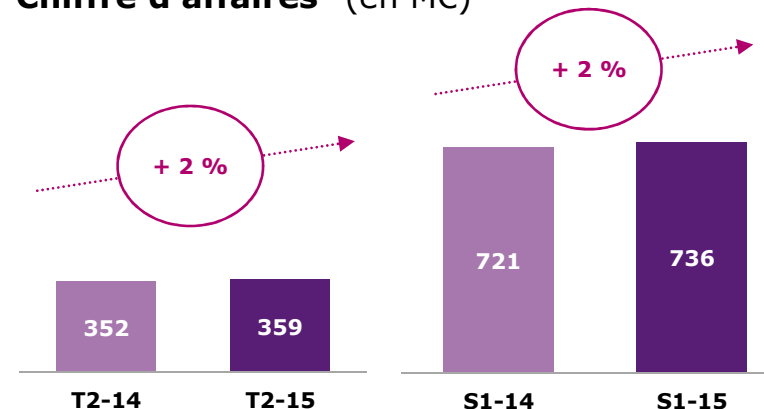
Résultats En millions d'euros	T2-15	T2-14 pf	T2-15 / T2-14 pf variation %	S1-15	S1-14 pf	S1-15 / S1-14 pf variation %
Produit net bancaire	196	212	-7,3 %	423	425	-0,5 %
Frais de gestion	-167	-171	-2,2 %	-346	-347	-0,3 %
Résultat brut d'exploitation	29	41	-28,8 %	77	78	-1,2 %
Coût du risque	-4	-3	29,9 %	-7	-5	37,5 %
Gains ou pertes nets sur autres actifs	82	0	ns	82	0	ns
Résultat avant impôt	120	48	ns	170	86	97,9 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-1	-1		1	2	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	119	47	ns	171	88	94,7 %

Principale participation financière : Coface

Accord avec la BPI Transfert de la gestion des procédures publiques pour une valorisation de ≈ 90 M€

- Chiffre d'affaires² : + 2 % vs. S1-14 du fait d'une bonne dynamique commerciale
- Charges stables au S1-15³
- Ratio combiné : 81,9 % au S1-15 vs. 78 % au S1-14
 - > Cost ratio : 29,8 % vs. 27 % au S1-14, en lien avec le développement de l'activité
 - > Loss ratio : 52 % au S1-15 vs. 50,9% au S1-14 ; légère augmentation due à la dégradation du contexte économique dans certains pays émergents

Chiffre d'affaires² (en M€)



¹ Le pôle Participations financières comprend les participations financières de Natixis (dont Coface et les activités de *Private Equity*) ² Périmètre et change constants ³ Périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels ⁴ Dans le cadre du placement des titres cédés, souscription par le Groupe BPCE d'un engagement de conservation de 3 mois de sa participation résiduelle

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité et
liquidité

3

Résultats des
métiers

4

Conclusion

Conclusion

Dynamique de croissance des métiers cœurs au S1-15 :

Encours d'épargne¹
+ 28 Md€ sur un an

Encours de crédit¹
+ 2,7 % sur un an

Assurance
bonne progression de l'assurance vie et croissance soutenue de l'assurance non vie

Métiers cœurs de Natixis
fort développement des franchises clés

Résultats en progression au S1-15 :

Revenus des métiers cœurs :
+ 7,2 % vs. S1-14
(+ 4,5 % à change constant)

Charges maîtrisées :
baisse du coefficient d'exploitation² de **2,2 pts** vs. S1-14

Coût du risque modéré :
25 pb au T2-15

Résultat net² part du groupe : **1 850 M€,**
+ 9,7 % vs. S1-14

Un bilan en constant renforcement sur le semestre :

Ratio de CET1 de **12,4 %³**
(+ 40 pb vs. 31/12/2014)

Ratio de solvabilité global de **15,9 %³**
(+ 30 pb vs. 31/12/2014)

Ratio de levier de **4,8 %⁴**
(+ 30 pb vs. 31/12/2014)

Réserves de liquidité couvrant **132 %** du refinancement CT et des tombées MLT et subordonnées
≤ 1 an

¹ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ² Hors éléments non économiques et exceptionnels et hors impact IFRIC 21 ³ Estimation au 30/06/2015 – CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ⁴ Estimation au 30/06/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitements des impôts différés actifs sur pertes reportables



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

**Résultats du 2^e trimestre et
du 1^{er} semestre 2015**

30 juillet 2015

Annexes

Annexes

Organigramme du Groupe BPCE

Résultats consolidés du Groupe BPCE

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

Structure financière

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

Banque commerciale et Assurance

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

Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

- Compte de résultat

Participations financières

- Compte de résultat

Hors métiers

- Compte de résultat

Risques

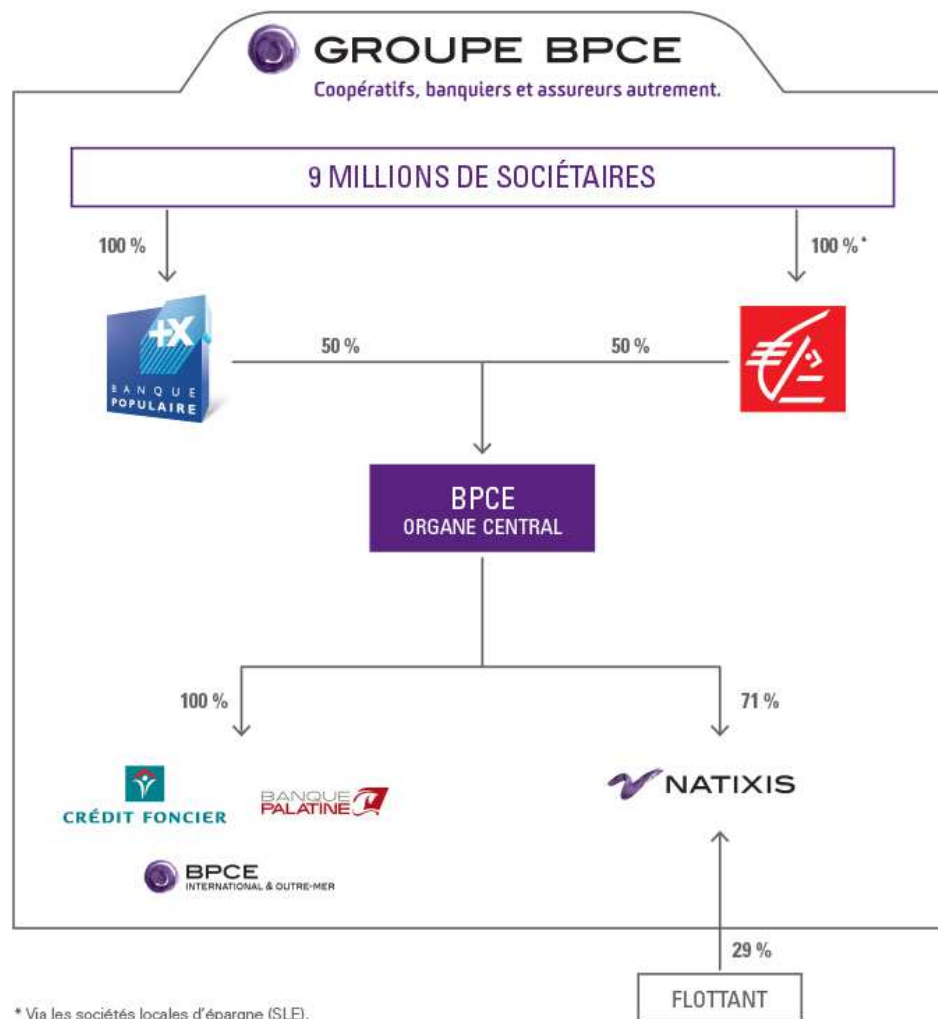
- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière - FSF)

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE

ORGANIGRAMME DU GROUPE BPCE AU 30 JUIN 2015



Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Rappel précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels T2-14 et S1-14 pro forma

- L'information sectorielle a été modifiée à compter du T2-14. Le pôle Banque commerciale et Assurance comprend désormais 3 sous-pôles : les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et le sous-pôle Autres réseaux (anciennement 'Assurance et Autres réseaux), qui regroupe essentiellement les filiales Banque Palatine, BPCE IOM, Crédit Foncier et la participation minoritaire dans CNP Assurances. Par ailleurs, le sous-pôle Activités en gestion extinctive a été regroupé avec le pôle Hors métiers
- Suite à la cession d'une partie du capital et des droits de vote, la participation résiduelle du groupe dans Nexity a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence au 31/12/2014. Au 30/06/2015, la participation du groupe dans Nexity a été déconsolidée, des cessions complémentaires ayant été effectuées au T2-15
- Par ailleurs, l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 a entraîné une évolution du périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif
- L'application rétroactive de la norme IFRIC 21 au 1er janvier 2014 conduit à prendre en totalité en charge dès le T1, les taxes et contributions payées à une autorité publique dès lors que le fait générateur intervient au T1 (celles-ci étaient auparavant généralement étalées sur l'année). Cf. Annexe - Précisions méthodologiques
- 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 3 (contre 9 % précédemment)
- L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées

Eléments 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 comptables exceptionnels détaillés en page 5. Le passage du compte de résultat retraité au compte de résultat publié du Groupe BPCE est présenté en annexe

Ratio de levier

- Le calcul du ratio de levier s'effectue selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS 32, sans prise en compte des critères de maturité et devises

Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques – IFRIC 21

Première application de l'interprétation IFRIC 21

- Approbation en juin 2014 par l'Union européenne de l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des **taxes payées à une autorité publique** (autres que l'impôt sur les bénéfices)
- Application à compter du **1^{er} janvier 2015**, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014
- **Comptabilisation de la totalité de la dette** relative à une taxe quand le fait générateur fiscal, tel que prévu par la législation, se produit. Ainsi :
 - > La comptabilisation de la dette peut être déconnectée des éléments d'assiette pour les taxes calculées, par exemple, sur la base de l'activité de l'exercice précédent;
 - > Si le règlement est conditionné à un franchissement de seuil, la comptabilisation de la dette intervient au moment où le seuil minimum est atteint
- En pratique, pour le Groupe BPCE, les principales taxes concernées par cette interprétation sont :
 - > La **contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S)** : comptabilisation en charge au 1^{er} janvier N de l'intégralité du montant exigible en N, le fait générateur étant lié à l'existence de la société au 1^{er} janvier N (cette contribution, dont le calcul est assis sur le chiffre d'affaires de l'année précédente, était auparavant comptabilisée en charge de l'exercice de réalisation du chiffre d'affaires)
 - > 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)
- **Dans les comptes intermédiaires, les principes de comptabilisation sont les mêmes que pour les arrêtés annuels**
 - > L'application d'IFRIC 21 entraîne une augmentation des frais de gestion au T1 et une diminution du même montant étalé sur les trois autres trimestres
- Les résultats trimestriels T1-14 ont été retraités pour tenir compte de la comptabilisation sur le trimestre de l'intégralité des taxes dont le fait générateur fiscal intervient au 1^{er} trimestre ; les résultats des trimestres suivants ont été retraités en conséquence

Annexe - Groupe BPCE

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

Résultats En millions d'euros	T2-15 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis	Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 / FIC-T	Banca Carige	Cession de titres / rachat d'obligations foncières	Contribution au Fonds de Résolution Unique	Heta Asset Resolution AG	Cessions de titres et déconsolidation de Nexity	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres GPAA	T2-15 publié
Produit net bancaire	5 939	127				3	-11				6 058
Frais de gestion	-3 929										-3 929
Résultat brut d'exploitation	2 010	127				3	-11				2 129
Coût du risque	-436							38			-398
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3								111	-30	79
Dépréciations d'écarts d'acquisition	0									-5	-5
Résultat avant impôt	1 663	127				3	-11	38	111	-34	1 897
Résultat net part du groupe	886	60				3	-7	29	109	-26	1 053

Résultats En millions d'euros	T2-14 pf hors exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis	Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 / FIC-T	Banca Carige	Cession de titres / rachat d'obligations foncières	Contribution au Fonds de Résolution Unique	Heta Asset Resolution AG	Cessions de titres et déconsolidation de Nexity	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres GPAA	T2-14 pf publié
Produit net bancaire	5 739	-57	99	-37	-10	1					5 735
Frais de gestion	-3 846										-3 846
Résultat brut d'exploitation	1 892	-57	99	-37	-10	1					1 888
Coût du risque	-487										-487
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-4									-15	-19
Dépréciations d'écarts d'acquisition	0									-39	-39
Résultat avant impôt	1 500	-57	99	-37	-10	1				-54	1 442
Résultat net part du groupe	864	-27	71	-17	-10	0				-38	843

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat semestriel: passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

Résultats En millions d'euros	S1-15 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis	Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 / FIC-T	Banca Carige	Cession de titres / rachat d'obligations foncières	Contribution au Fonds de Résolution Unique	Heta Asset Resolution AG	Cessions de titres et déconsolidation de Nexity	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres GPAA	S1-15 publié
Produit net bancaire	12 143	119			3	-16					12 249
Frais de gestion	-8 087						-159				-8 247
Résultat brut d'exploitation	4 056	119			3	-16	-159				4 003
Coût du risque	-929							-104			-1 033
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0								111	-30	82
Dépréciations d'écarts d'acquisition	0									-5	-5
Résultat avant impôt	3 276	119			3	-16	-159	-104	111	-34	3 196
Résultat net part du groupe	1 760	54			3	-10	-146	-64	109	-26	1 679

Résultats En millions d'euros	S1-14 pf hors exceptionnels	Réévaluation de la dette propre	Plus-value sur cession de la participation Lazard par Natixis	Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 / FIC-T	Banca Carige	Cession de titres / rachat d'obligations foncières	Contribution au Fonds de Résolution Unique	Heta Asset Resolution AG	Cessions de titres et déconsolidation de Nexity	Dépréciation des écarts d'acquisition et autres GPAA	S1-14 pf publié
Produit net bancaire	11 382	-60	99	-37	-10	3					11 377
Frais de gestion	-7 872										-7 872
Résultat brut d'exploitation	3 510	-60	99	-37	-10	3					3 506
Coût du risque	-920										-920
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-4									-15	-19
Dépréciations d'écarts d'acquisition	0									-39	-39
Résultat avant impôt	2 749	-60	99	-37	-10	3				-54	2 691
Résultat net part du groupe	1 601	-31	71	-17	-10	2				-38	1 579

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

en millions d'euros	Groupe BPCE				Banque commerciale et Assurance				BGC, Epargne, SFS				Participations Financières				Hors Métiers							
	T1-14 pub	Impacts pf C.Coop et Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T1-14 pf	T1-14 pub	Impacts pf C.Coop.	Impacts IFRIC 21	T1-14 pf	T1-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T1-14 pf	T1-14 pub	Impacts pf Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T1-14 pf	T1-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T1-14 pf		
Produit net bancaire	5 850	-205	-2		5 643	3 789	-15		3 774	1 688	-2		8	1 693	403	-190		1	213	-29			-8	-37
Frais de gestion	-3 977	173	-221		-4 025	-2 471	9	-156	-2 618	-1 102	-52			-1 155	-337	164	-3		-176	-67	-10			-77
Résultat brut d'exploitation	1 873	-33	-223		1 618	1 318	-6	-156	1 156	586	-54		8	539	66	-26	-3	1	37	-97	-10		-8	-114
Coût du risque	-434	2			-433	-341	2		-339	-70				-70	-2	0			-2	-22				-22
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0			0	1			1	0				0	0				0	-1				-1
Résultat avant impôt	1 498	-27	-223		1 249	1 026	-4	-156	867	526	-54		8	480	64	-23	-3	1	38	-118	-10		-8	-136
Impôts sur le résultat	-531	20	85		-427	-367	1	59	-306	-171	19	-3	-155	-34	18	1	0	-15	40	6	3	3	49	
Participations ne donnant pas le contrôle	-104	7	11		-86	-5	2		-3	-105	10	-1	-97	-11	5	1	0	-6	17	0	2	2	19	
Résultat net part du groupe	863		-127		736	655		-97	558	250	-26		4	228	19		-1	0	17	-61	-3		-4	-68

en millions d'euros	Groupe BPCE				Banque commerciale et Assurance				BGC, Epargne, SFS				Participations financières				Hors Métiers							
	T2-14 pub	Impacts pf C.Coop et Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T2-14 pf	T2-14 pub	Impacts pf C.Coop.	Impacts IFRIC 21	T2-14 pf	T2-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T2-14 pf	T2-14 pub	Impacts pf Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T2-14 pf	T2-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T2-14 pf		
Produit net bancaire	5 958	-223			5 735	3 743	-14		3 729	1 785			8	1 793	420	-209		1	212	9			-8	0
Frais de gestion	-4 108	188	73		-3 846	-2 498	9	52	-2 437	-1 135	17			-1 118	-350	179	1		-171	-125	3			-122
Résultat brut d'exploitation	1 850	-35	73		1 888	1 245	-5	52	1 293	651	17		8	675	70	-30	1	1	41	-116	3		-8	-121
Coût du risque	-491	4			-487	-378	4		-374	-76				-76	-3				-3	-34				-34
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-22	3			-19	5			5	-8				-8	-2	3			0	-16				-16
Résultat avant impôt	1 398	-29	73		1 442	934	-1	52	985	574	17		8	599	74	-28	1	1	48	-185	3		-8	-190
Impôts sur le résultat	-469	15	-28		-482	-340	0	-20	-359	-187	-6	-3	-195	-29	15	0	0	-14	86	-2	3	3	87	
Participations ne donnant pas le contrôle	-128	14	-4		-118	-6	0		-6	-120	-3	-1	-124	-20	14	0	0	-7	18	0	2	2	20	
Résultat net part du groupe	801		42		843	588		32	620	268	8		4	280	25		0	0	26	-80	1		-4	-83

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

en millions d'euros	Groupe BPCE				Banque commerciale et Assurance				BGC, Epargne, SFS				Participations financières				Hors Métiers						
	T3-14 pub	Impacts pf C.Coop. et Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T3-14 pf	T3-14 pub	Impacts pf C.Coop.	Impacts IFRIC 21	T3-14 pf	T3-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T3-14 pf	T3-14 pub	Impacts pf Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T3-14 pf	T3-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T3-14 pf	
Produit net bancaire	5 658	-181			5 477	3 780	29		3 809	1 669		8	1 677	419	-210		1	209	-210			-8	-219
Frais de gestion	-3 921	161	73		-3 687	-2 399	-18	52	-2 365	-1 100	17	-1 082	-347	179			-167	-76		3		-73	
Résultat brut d'exploitation	1 737	-20	73		1 789	1 381	11	52	1 444	569	17	8	594	72	-31	1	1	42	-286	3	-8	-291	
Coût du risque	-412	-5			-417	-342	-5		-347	-43			-43	-2			-2	-25				-25	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	92	0			92	4			4	13			13	0	0		0	76				76	
Résultat avant impôt	1 362	-22	73		1 413	1 092	4	52	1 148	550	17	8	575	74	-26	1	1	49	-354	3	-8	-359	
Impôts sur le résultat	-520	11	-28		-537	-375	-2	-20	-396	-177	-6	-3	-186	-27	12	0	0	-15	59	-2	3	60	
Participations ne donnant pas le contrôle	-122	11	-3		-114	-3	-2		-5	-113	-3	-2	-117	-33	13	0	0	-20	27	0	2	29	
Résultat net part du groupe	720		42		762	715		32	747	260	8	4	272	14		0	0	14	-268	1	-4	-271	

en millions d'euros	Groupe BPCE				Banque commerciale et Assurance				BGC, Epargne, SFS				Participations financières				Hors Métiers						
	T4-14 pub	Impacts pf C.Coop. et Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T4-14 pf	T4-14 pub	Impacts pf C.Coop.	Impacts IFRIC 21	T4-14 pf	T4-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T4-14 pf	T4-14 pub	Impacts pf Nexity	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T4-14 pf	T4-14 pub	Impacts IFRIC 21	Modification allocation FP normatifs	T4-14 pf	
Produit net bancaire	5 792	-261	2		5 533	3 733			3 733	1 719	2	8	1 729	456	-261		1	195	-116			-8	-125
Frais de gestion	-4 324	213	71		-4 039	-2 628		52	-2 576	-1 211	15		-1 196	-395	213	1		-180	-90		3		-86
Résultat brut d'exploitation	1 468	-48	73		1 494	1 105		52	1 157	508	17	8	533	61	-48	1	1	15	-206	3	-8	-211	
Coût du risque	-439				-439	-418			-418	-68			-68	-4				-4	50				50
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5				5	1			1	-2			-2	-7				-7	13				13
Résultat avant impôt	1 021	-48	73		1 046	735		52	787	448	17	8	472	-36	-48	1	1	-82	-126	3	-8	-130	
Impôts sur le résultat	-393	33	-28		-388	-250	-20	-269	-539	-139	-6	-3	-148	-42	33	0	0	-9	38	-2	3	38	
Participations ne donnant pas le contrôle	-105	15	-4		-93	-8			-8	-98	-3	-1	-103	-23	15	0	0	-8	24	0	2	25	
Résultat net part du groupe	523		42		565	478		32	510	210	8	4	222	-100		1	0	-100	-64	1	-4	-67	

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Hors métiers		Groupe BPCE		
	T2-15	T2-14 pf	T2-15	T2-14 pf	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	T2-15	T2-14 pf	T2-15	T2-14 pf	%
Produit net bancaire	3 888	3 729	2 023	1 793	5 911	5 522	7,0%	196	212	-49	0	6 058	5 735	5,6%
Frais de gestion	-2 448	-2 437	-1 244	-1 118	-3 692	-3 554	3,9%	-167	-171	-70	-122	-3 929	-3 846	2,1%
Résultat brut d'exploitation	1 440	1 293	779	675	2 219	1 968	12,7%	29	41	-119	-121	2 129	1 888	12,8%
Coefficient d'exploitation	63,0%	65,3%	61,5%	62,3%	62,5%	64,4%	-1,9 pt	85,0%	80,5%	ns	ns	64,9%	67,1%	-2,2 pt
Coût du risque	-359	-374	-59	-76	-419	-450	-7,1%	-4	-3	25	-34	-398	-487	-18,4%
Résultat avant impôt	1 136	985	732	599	1 868	1 585	17,9%	120	48	-90	-190	1 897	1 442	31,5%
Impôts sur le résultat	-417	-359	-239	-195	-656	-555	18,2%	-9	-14	-17	87	-683	-482	41,7%
Participations ne donnant pas le contrôle	-3	-6	-150	-124	-153	-130	17,8%	-5	-7	-3	20	-161	-118	37,2%
Résultat net (pdg)	715	620	343	280	1 059	900	17,7%	105	26	-111	-83	1 053	843	24,9%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat semestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Hors métiers		Groupe BPCE		
	S1-15	S1-14 pf	S1-15	S1-14 pf	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	S1-15	S1-14 pf	S1-15	S1-14 pf	%
Produit net bancaire	7 838	7 503	3 976	3 486	11 815	10 989	7,5%	423	425	11	-37	12 249	11 377	7,7%
Frais de gestion	-5 052	-5 054	-2 536	-2 272	-7 588	-7 326	3,6%	-346	-347	-313	-199	-8 247	-7 871	4,8%
Résultat brut d'exploitation	2 787	2 449	1 440	1 214	4 227	3 663	15,4%	77	78	-302	-236	4 003	3 506	14,2%
Coefficient d'exploitation	64,4%	67,4%	63,8%	65,2%	64,2%	66,7%	-2,4 pt	81,7%	81,5%	ns	ns	67,3%	69,2%	-1,9 pt
Coût du risque	-752	-713	-140	-146	-892	-859	3,8%	-7	-5	-135	-56	-1 033	-920	12,3%
Résultat avant impôt	2 148	1 852	1 322	1 079	3 470	2 931	18,4%	170	86	-444	-326	3 196	2 691	18,8%
Impôts sur le résultat	-798	-665	-433	-350	-1 230	-1 015	21,2%	-25	-29	25	136	-1 230	-909	35,4%
Participations ne donnant pas le contrôle	-9	-9	-276	-221	-286	-229	24,6%	-28	-13	28	39	-286	-204	40,5%
Résultat net (pdg)	1 341	1 178	613	508	1 954	1 686	15,8%	117	43	-391	-151	1 679	1 579	6,4%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE						T1-15	T2-15	S1-15
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf			
Produit net bancaire	5 643	5 735	11 377	5 477	5 533	22 387	6 191	6 058	12 249
Frais de gestion	-4 025	-3 846	-7 871	-3 687	-4 039	-15 598	-4 318	-3 929	-8 247
Résultat brut d'exploitation	1 618	1 888	3 506	1 789	1 494	6 789	1 873	2 129	4 003
Coefficient d'exploitation	71,3%	67,1%	69,2%	67,3%	73,0%	69,7%	69,7%	64,9%	67,3%
Coût du risque	-433	-487	-920	-417	-439	-1 776	-635	-398	-1 033
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-19	-19	92	5	77	3	79	82
Résultat avant impôt	1 249	1 442	2 691	1 413	1 046	5 150	1 299	1 897	3 196
Résultat net part du groupe	736	843	1 579	762	565	2 906	626	1 053	1 679

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014	PASSIF en millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Caisses, banques centrales	64 029	79 028	Banques centrales	5	2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	183 937	229 300	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	148 294	198 598
Instruments dérivés de couverture	14 963	16 396	Instruments dérivés de couverture	19 336	21 582
Actifs financiers disponibles à la vente	94 389	86 984	Dettes envers les établissements de crédit	76 610	85 701
Prêts et créances sur les établissements de crédit	103 251	103 744	Dettes envers la clientèle	485 139	473 540
Prêts et créances sur la clientèle	614 324	610 967	Dettes représentées par un titre	240 226	250 165
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 566	9 622	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 394	1 629
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 118	11 195	Passifs d'impôts	905	694
Actifs d'impôts	5 459	6 457	Comptes de régularisation et passifs divers	53 006	50 278
Comptes de régularisation et actifs divers	54 156	53 853	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	133	106
Actifs non courants destinés à être cédés	172	209	Provisions techniques des contrats d'assurance	58 704	57 111
Parts dans les entreprises mises en équivalence	3 561	4 091	Provisions	5 619	5 608
Immeubles de placement	2 072	1 998	Dettes subordonnées	17 567	15 606
Immobilisations corporelles	4 785	4 737	Capitaux propres	62 248	62 678
Immobilisations incorporelles	1 099	1 112	Capitaux propres part du groupe	55 028	55 290
Écarts d'acquisition	4 305	3 605	Participations ne donnant pas le contrôle	7 220	7 388
TOTAL ACTIF	1 169 186	1 223 298	TOTAL PASSIF	1 169 186	1 223 298

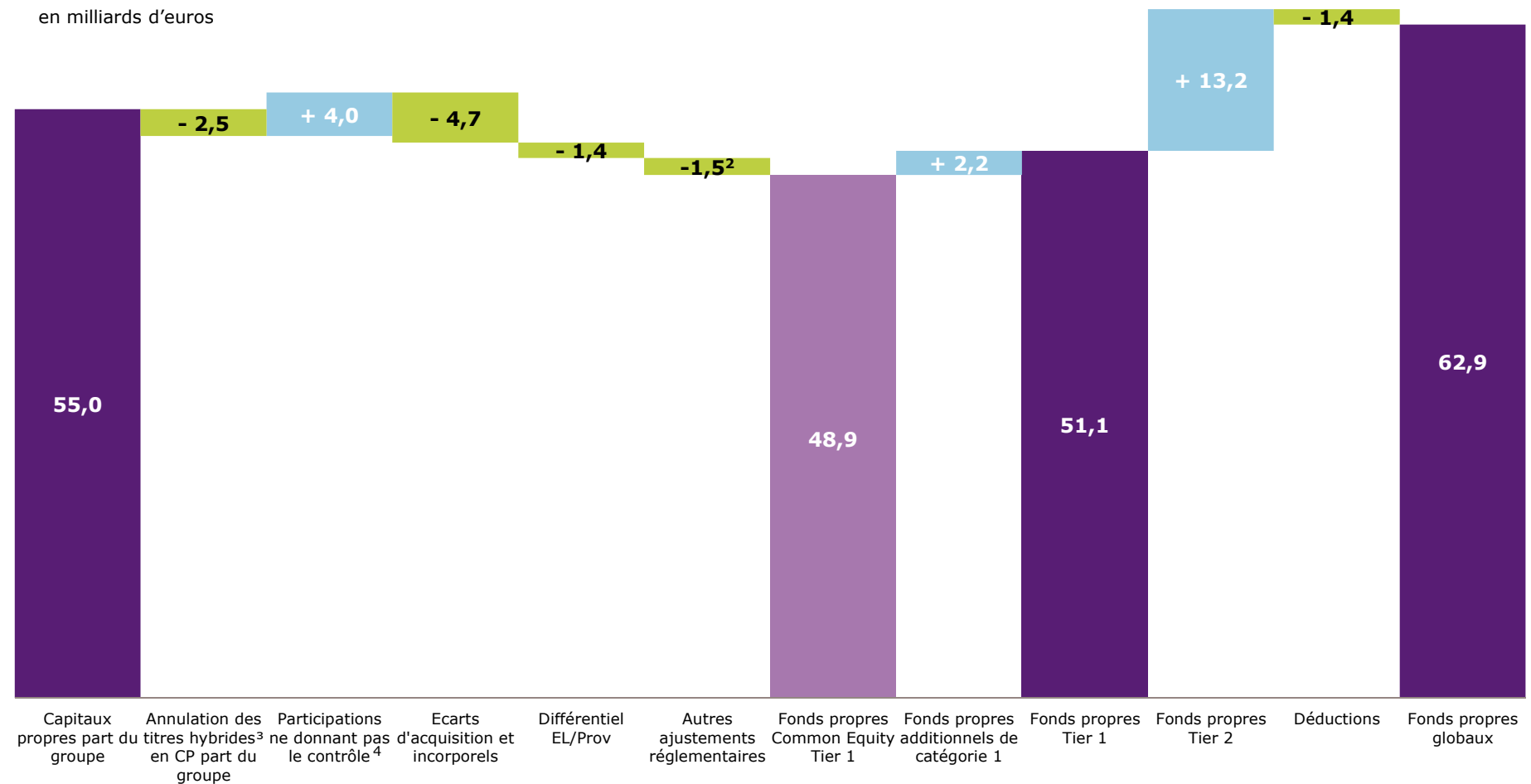
Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2014	55 290
Effet de l'application de l'interprétation d'IFRIC 21	46
Distributions	-362
Augmentation de capital (parts sociales)	180
Résultat	1 679
Rémunération des TSSDI	-87
Emission et remboursement de TSSDI	-1 568
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	342
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-161
Autres	-330
30 juin 2015	55 028

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres¹



¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables 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 prudentiels¹ et notations

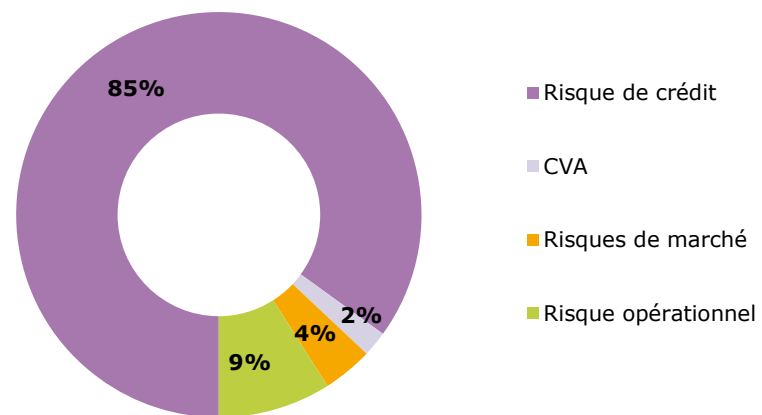
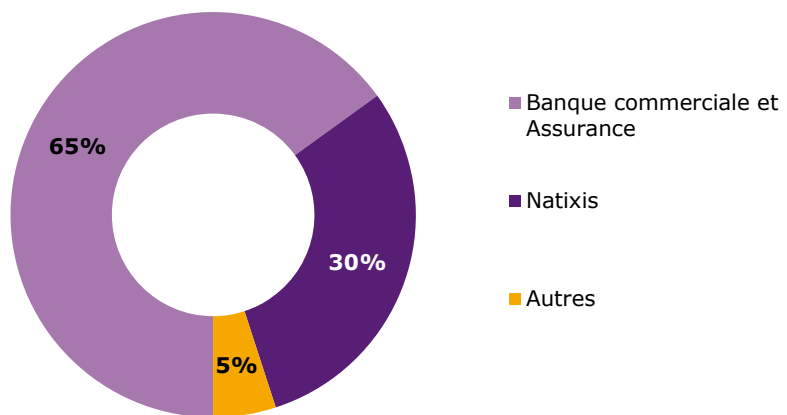
	30/06/2015	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013 pf
Total risques pondérés	395 Md€	399 Md€	393 Md€	409 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	48,7 Md€	48,3 Md€	46,6 Md€	42,3 Md€
Fonds propres Tier 1	50,5 Md€	50,1 Md€	50,0 Md€	46,5 Md€
Fonds propres globaux	62,8 Md€	62,2 Md€	60,5 Md€	53,6 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	12,3 %	12,1 %	11,9 %	10,3 %
Ratio de Tier 1	12,8 %	12,6 %	12,7 %	11,4 %
Ratio de solvabilité global	15,9 %	15,6 %	15,4 %	13,1 %

NOTATIONS LONG TERME (30 JUILLET 2015)	
STANDARD & POOR'S	A perspective négative
MOODY'S	A2 perspective stable
FitchRatings	A perspective stable
R&I	A perspective stable

¹ Estimation au 30/06/2015 tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR / CRD 4 ; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013

Annexe - Structure financière

Composition des risques pondérés au 30/06/2015



Annexe

Ratio de levier¹

En milliards d'euros	30/06/2015	31/03/2015	31/12/2014
Fonds propres Tier 1	51,1	50,9	51,1
Total bilan	1 169,2	1 238,6	1 223,3
Retraitements prudentiels	- 68,9	-70,7	-66,1
Total bilan prudentiel²	1 100,3	1 167,9	1 157,2
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ³	-46,9	-68,2	-35,3
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁴	-4,8	5,7	4,5
Ajustement au titre de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations	-71,3	-73,4	-74,2
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	85,7	82,7	82,9
Ajustements réglementaires	-6,0	-6,0	-5,9
Total exposition levier	1 057,0	1 108,7	1 129,2
Ratio de levier¹	4,8%	4,6%	4,5%

¹ Estimation au 30/06/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires (à l'exception de la déduction de 10% des impôts différés actifs sur pertes reportables) ² La principale différence entre le bilan statutaire et le bilan prudentiel porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire ³ Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué ⁴ Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué

Annexe

Conglomérat financier

Ratio conglomérat financier



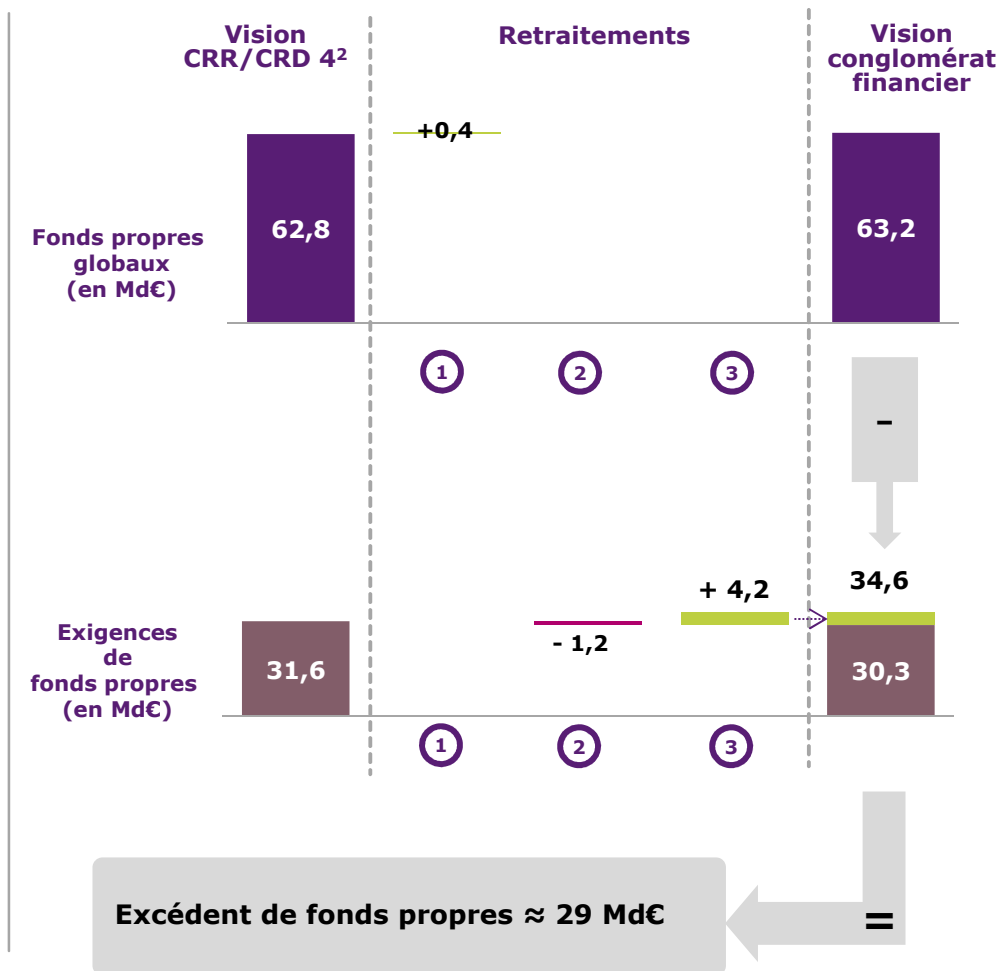
Passage ratio Bâle 3² à ratio conglomérat

Retraitements appliqués

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

Conséquences

- Des retraitements non significatifs sur les fonds propres
- Un retraitement net des EFP de 3,0 Md€, < 10 % des EFP



¹ EFP = exigences de fonds propres, soit 8 % des risques pondérés selon CRR/CRD 4

² Estimation au 30/06/2015 – Tenant compte des dispositions transitoires; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) numéro 575/2013

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

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	%
Produit net bancaire	1 646	1 607	2,4%	1 795	1 728	3,9%	446	394	13,4%	3 888	3 729	4,3%
Frais de gestion	-1 052	-1 037	1,4%	-1 144	-1 143	0,1%	-252	-257	-2,1%	-2 448	-2 437	0,5%
Résultat brut d'exploitation	594	570	4,2%	651	586	11,2%	195	137	42,3%	1 440	1 293	11,4%
Coefficient d'exploitation	63,9%	64,5%	-0,6 pt	63,7%	66,1%	-2,4 pt	56,4%	65,2%	-8,9 pt	63,0%	65,3%	-2,4 pt
Coût du risque	-164	-180	-8,7%	-132	-139	-5,3%	-63	-55	14,6%	-359	-374	-4,1%
Résultat avant impôt	440	401	9,9%	518	447	15,9%	177	138	28,9%	1 136	985	15,3%
Impôts sur le résultat	-159	-149	6,7%	-196	-175	11,9%	-62	-35	76,9%	-417	-359	16,1%
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0	ns	-1	0	84,1%	-3	-5	-46,6%	-3	-6	-44,1%
Résultat net (pdg)	281	251	12,0%	322	272	18,4%	112	97	15,5%	715	620	15,4%

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		
	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	%
Produit net bancaire	3 301	3 210	2,8%	3 662	3 533	3,7%	875	759	15,3%	7 838	7 503	4,5%
Frais de gestion	-2 157	-2 146	0,5%	-2 361	-2 365	-0,1%	-533	-543	-1,7%	-5 052	-5 054	0,0%
Résultat brut d'exploitation	1 144	1 064	7,5%	1 301	1 169	11,3%	342	216	58,0%	2 787	2 449	13,8%
Coefficient d'exploitation	65,3%	66,9%	-1,5 pt	64,5%	66,9%	-2,4 pt	60,9%	71,5%	-10,6 pt	64,4%	67,4%	-2,9 pt
Coût du risque	-337	-338	-0,3%	-305	-276	10,4%	-110	-99	11,0%	-752	-713	5,4%
Résultat avant impôt	829	746	11,2%	995	892	11,5%	324	214	51,3%	2 148	1 852	16,0%
Impôts sur le résultat	-305	-276	10,3%	-388	-341	13,7%	-105	-48	ns	-798	-665	19,9%
Participations ne donnant pas le contrôle	-2	1	ns	-1	-1	12,5%	-7	-9	-19,8%	-9	-9	10,5%
Résultat net (pdg)	522	470	11,1%	606	551	10,1%	212	158	34,7%	1 341	1 178	13,8%

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

Banque commerciale et Assurance									
en millions d'euros	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	3 774	3 729	7 503	3 809	3 733	15 045	3 951	3 888	7 838
Frais de gestion	-2 618	-2 437	-5 054	-2 365	-2 576	-9 996	-2 604	-2 448	-5 052
Résultat brut d'exploitation	1 156	1 293	2 449	1 444	1 157	5 049	1 347	1 440	2 787
Coefficient d'exploitation	69,4%	65,3%	67,4%	62,1%	69,0%	66,4%	65,9%	63,0%	64,4%
Coût du risque	-339	-374	-713	-347	-418	-1 478	-393	-359	-752
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	5	6	4	1	11	3	-7	-5
Résultat avant impôt	867	985	1 852	1 148	787	3 787	1 012	1 136	2 148
Résultat net (pdg)	558	620	1 178	747	510	2 435	626	715	1 341

Annexe - Banque commerciale et Assurance

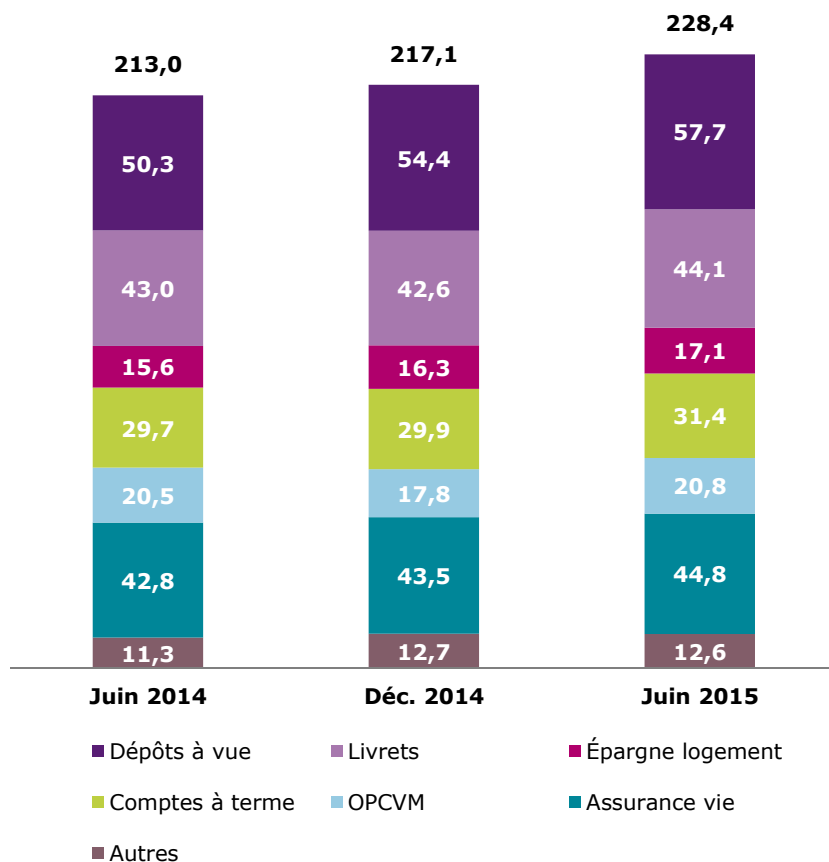
Compte de résultat trimestriel Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires						T1-15	T2-15	S1-15
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf			
Produit net bancaire	1 603	1 607	3 210	1 586	1 563	6 359	1 655	1 646	3 301
Frais de gestion	-1 109	-1 037	-2 146	-1 026	-1 114	-4 286	-1 105	-1 052	-2 157
Résultat brut d'exploitation	494	570	1 064	560	449	2 073	550	594	1 144
Coefficient d'exploitation	69,2%	64,5%	66,9%	64,7%	71,3%	67,4%	66,8%	63,9%	65,3%
Coût du risque	-157	-180	-338	-153	-216	-707	-172	-164	-337
Résultat avant impôt	345	401	746	416	241	1 403	389	440	829
Résultat net (pdg)	219	251	470	268	156	894	241	281	522

en millions d'euros	Caisses d'Épargne						T1-15	T2-15	S1-15
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf			
Produit net bancaire	1 805	1 728	3 533	1 796	1 780	7 109	1 867	1 795	3 662
Frais de gestion	-1 222	-1 143	-2 365	-1 094	-1 195	-4 654	-1 217	-1 144	-2 361
Résultat brut d'exploitation	583	586	1 169	702	584	2 455	650	651	1 301
Coefficient d'exploitation	67,7%	66,1%	66,9%	60,9%	67,2%	65,5%	65,2%	63,7%	64,5%
Coût du risque	-137	-139	-276	-149	-155	-580	-173	-132	-305
Résultat avant impôt	445	447	892	554	430	1 875	476	518	995
Résultat net (pdg)	279	272	551	348	276	1 174	284	322	606

Annexe - Banque commerciale et Assurance

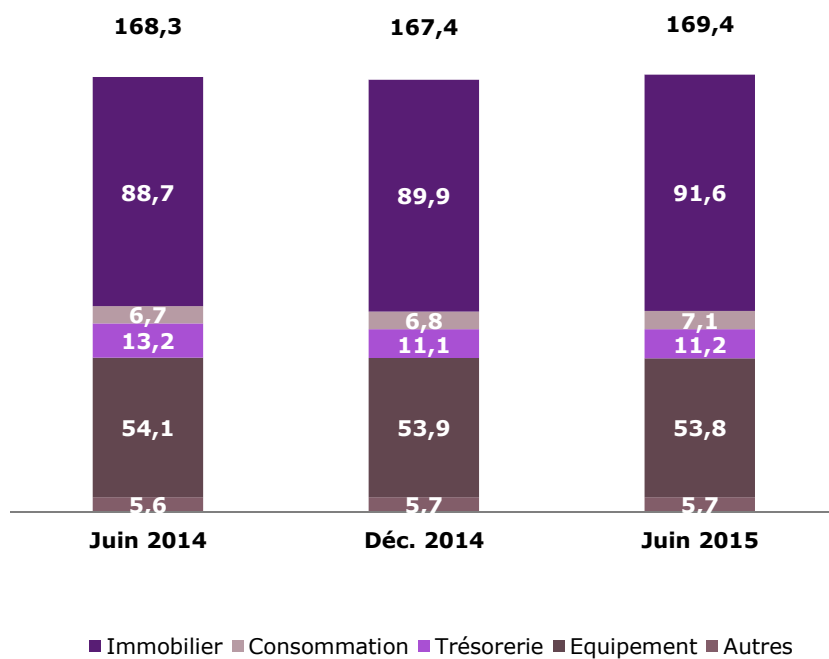
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-15 / T2-14
Dépôts à vue	+ 14,8 %
Livrets	+ 2,5 %
Épargne logement	+ 9,7 %
Comptes à terme	+ 5,8 %
OPCVM	+ 1,4 %
Assurance vie	+ 4,8 %
Autres	ns
Total épargne	+ 7,2 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

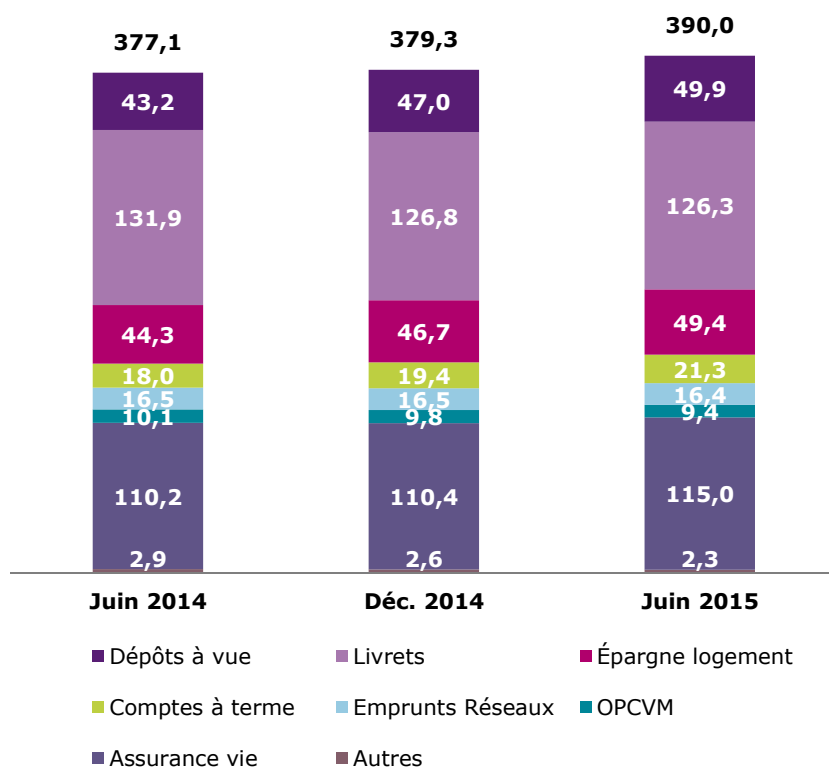
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T2-15 / T2-14
Immobilier	+ 3,3 %
Consommation	+ 5,8 %
Trésorerie	- 15,0 %
Équipement	- 0,5 %
Autres	ns
Total crédits	+ 0,6 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

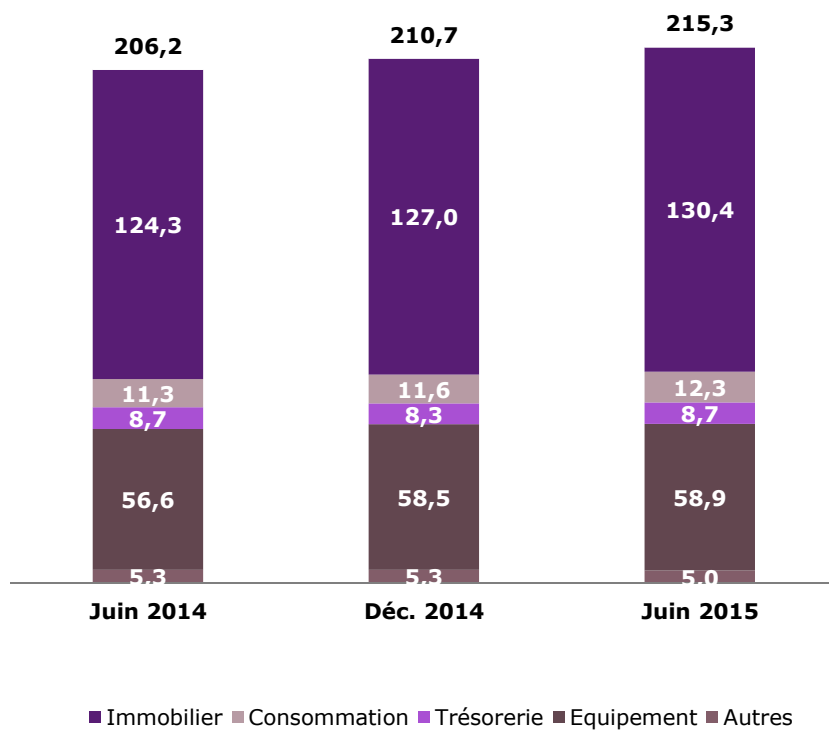
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-15 / T2-14
Dépôts à vue	+ 15,6 %
Livrets	- 4,3 %
Épargne logement	+ 11,5 %
Comptes à terme	+ 18,2 %
Emprunts Réseaux	- 0,7 %
OPCVM	- 7,1 %
Assurance vie	+ 4,3 %
Autres	ns
Total épargne	+ 3,4 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T2-15 / T2-14
Immobilier	+ 4,9 %
Consommation	+ 8,7 %
Trésorerie	+ 0,5 %
Équipement	+ 4,0 %
Autres	ns
Total crédits	+ 4,4 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel - Autres réseaux

en millions d'euros	Autres Réseaux								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	365	394	759	427	391	1 577	429	446	875
Frais de gestion	-286	-257	-543	-246	-267	-1 056	-282	-252	-533
Résultat brut d'exploitation	79	137	216	182	123	521	147	195	342
Coefficient d'exploitation	78,3%	65,2%	71,5%	57,5%	68,5%	67,0%	65,7%	56,4%	60,9%
Coût du risque	-45	-55	-99	-45	-47	-191	-48	-63	-110
Résultat avant impôt	77	138	214	179	116	509	147	177	324
Résultat net (pdg)	60	97	158	131	78	367	100	112	212

'Autres réseaux', anciennement 'Assurance et Autres réseaux', regroupe essentiellement les filiales Banque Palatine, BPCE IOM, Crédit Foncier et la participation minoritaire dans CNP Assurances

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle			Epargne			Services financiers spécialisés			Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		
	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	%	T2-15	T2-14 pf	%
Produit net bancaire	842	763	10,4%	846	711	18,9%	335	320	5,0%	2 023	1 793	12,8%
Frais de gestion	-459	-422	8,8%	-576	-489	17,6%	-209	-206	1,4%	-1 244	-1 118	11,3%
Résultat brut d'exploitation	383	340	12,4%	270	222	21,7%	126	113	11,5%	779	675	15,3%
Coefficient d'exploitation	54,6%	55,4%	-0,8 pt	68,1%	68,8%	-0,7 pt	62,3%	64,5%	-2,2 pt	61,5%	62,3%	-0,8 pt
Coût du risque	-40	-61	-34,6%	0	0	ns	-20	-16	26,3%	-59	-76	-21,9%
Résultat avant impôt	348	283	23,1%	277	219	26,7%	107	98	9,1%	732	599	22,1%
Impôts sur le résultat	-116	-98	19,1%	-84	-62	34,4%	-38	-35	9,1%	-239	-195	22,2%
Participations ne donnant pas le contrôle	-66	-52	26,7%	-64	-54	18,2%	-20	-18	10,4%	-150	-124	20,6%
Résultat net (pdg)	165	133	24,6%	129	102	26,5%	49	45	8,6%	343	280	22,8%

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat semestriel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle			Epargne			Services financiers spécialisés			Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		
	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	%	S1-15	S1-14 pf	%
Produit net bancaire	1 648	1 495	10,3%	1 669	1 360	22,8%	659	632	4,2%	3 976	3 486	14,0%
Frais de gestion	-951	-877	8,5%	-1 159	-975	18,9%	-426	-420	1,3%	-2 536	-2 272	11,6%
Résultat brut d'exploitation	697	618	12,8%	510	385	32,7%	233	212	10,0%	1 440	1 214	18,6%
Coefficient d'exploitation	57,7%	58,7%	-1,0 pt	69,4%	71,7%	-2,3 pt	64,6%	66,4%	-1,9 pt	63,8%	65,2%	-1,4 pt
Coût du risque	-105	-113	-7,3%	-1	3	ns	-34	-35	-2,8%	-140	-146	-4,2%
Résultat avant impôt	601	514	17,0%	521	388	34,5%	200	177	12,5%	1 322	1 079	22,5%
Impôts sur le résultat	-201	-176	13,9%	-160	-110	45,8%	-72	-64	12,5%	-433	-350	23,7%
Participations ne donnant pas le contrôle	-114	-95	19,9%	-126	-94	34,4%	-36	-32	13,8%	-276	-221	25,2%
Résultat net (pdg)	286	242	18,0%	236	184	27,8%	91	81	12,0%	613	508	20,6%

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BGC, Epargne et Services Financiers Spécialisés								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	1 693	1 793	3 486	1 677	1 729	6 892	1 953	2 023	3 976
Frais de gestion	-1 155	-1 118	-2 272	-1 082	-1 196	-4 551	-1 292	-1 244	-2 536
Résultat brut d'exploitation	539	675	1 214	594	533	2 341	661	779	1 440
Coefficient d'exploitation	68,2%	62,3%	65,2%	64,6%	69,2%	66,0%	66,1%	61,5%	63,8%
Coût du risque	-70	-76	-146	-43	-68	-257	-80	-59	-140
Résultat avant impôt	480	599	1 079	575	472	2 125	590	732	1 322
Résultat net (pdg)	228	280	508	272	222	1 001	269	343	613

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de Grande Clientèle								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	732	763	1 495	680	629	2 804	806	842	1 648
Frais de gestion	-455	-422	-877	-403	-435	-1 715	-492	-459	-951
Résultat brut d'exploitation	277	340	618	277	194	1 089	314	383	697
Coefficient d'exploitation	62,1%	55,4%	58,7%	59,2%	69,1%	61,2%	61,0%	54,6%	57,7%
Coût du risque	-52	-61	-113	-24	-48	-186	-65	-40	-105
Résultat avant impôt	231	283	514	260	151	924	253	348	601
Résultat net (pdg)	109	133	242	122	71	435	120	165	286

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Epargne								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	648	711	1 360	690	773	2 822	823	846	1 669
Frais de gestion	-486	-489	-975	-480	-549	-2 004	-583	-576	-1 159
Résultat brut d'exploitation	163	222	385	210	223	818	240	270	510
Coefficient d'exploitation	74,9%	68,8%	71,7%	69,5%	71,1%	71,0%	70,8%	68,1%	69,4%
Coût du risque	2	0	3	0	2	5	-1	0	-1
Résultat avant impôt	169	219	388	210	230	827	244	277	521
Résultat net (pdg)	82	102	184	102	109	396	107	129	236

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	313	320	632	307	327	1 266	324	335	659
Frais de gestion	-214	-206	-420	-200	-212	-832	-217	-209	-426
Résultat brut d'exploitation	99	113	212	107	115	434	107	126	233
Coefficient d'exploitation	68,4%	64,5%	66,4%	65,1%	64,8%	65,7%	67,0%	62,3%	64,6%
Coût du risque	-19	-16	-35	-20	-22	-76	-14	-20	-34
Résultat avant impôt	80	98	177	105	92	374	93	107	200
Résultat net (pdg)	37	45	81	48	42	171	42	49	91

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations Financières								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	213	212	425	209	195	830	227	196	423
Frais de gestion	-176	-171	-347	-167	-180	-694	-179	-167	-346
Résultat brut d'exploitation	37	41	78	42	15	135	48	29	77
Coefficient d'exploitation	82,5%	80,5%	81,5%	79,8%	92,5%	83,7%	78,8%	85,0%	81,7%
Coût du risque	-2	-3	-5	-2	-4	-10	-3	-4	-7
Résultat avant impôt	38	48	86	49	-82	53	50	120	170
Résultat net (pdg)	17	26	43	14	-100	-42	12	105	117

Annexe - Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Hors Métiers								
	T1-14 pf	T2-14 pf	S1-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	2014 pf	T1-15	T2-15	S1-15
Produit net bancaire	-37	0	-37	-219	-125	-380	60	-49	11
Frais de gestion	-77	-122	-199	-73	-86	-357	-243	-70	-313
Résultat brut d'exploitation	-114	-121	-236	-291	-211	-737	-183	-119	-302
Coefficient d'exploitation	ns	ns	ns	33,3%	69,1%	94,0%	ns	ns	ns
Coût du risque	-22	-34	-56	-25	50	-31	-159	25	-135
Résultat avant impôt	-136	-190	-326	-359	-130	-815	-354	-90	-444
Résultat net (pdg)	-68	-83	-151	-271	-67	-488	-280	-111	-391

Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

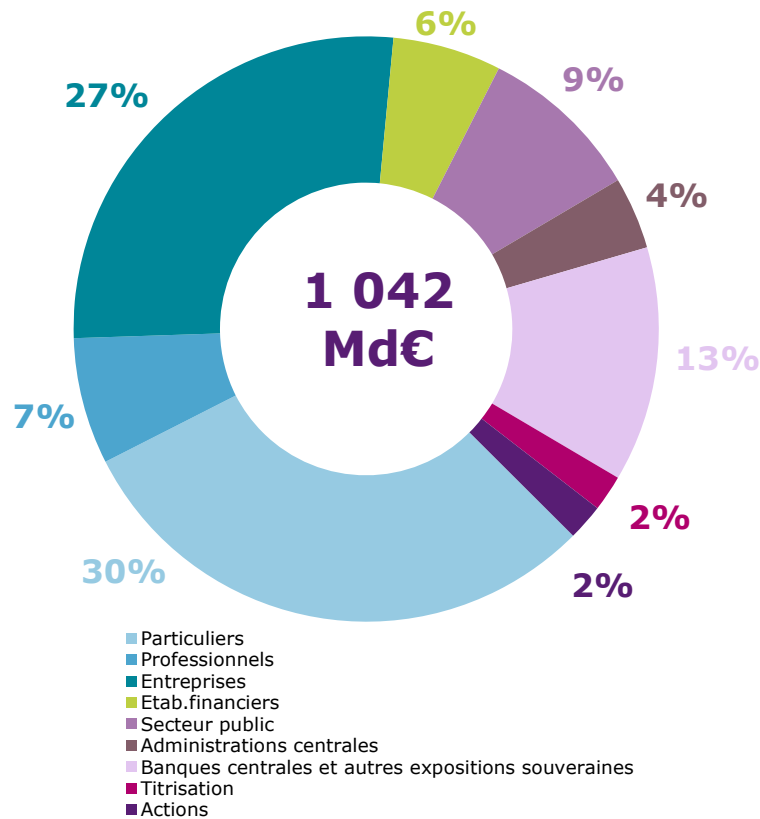
En millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013
Encours bruts de crédits clientèle	626 670	623 256	590 704
Dont encours douteux	23 548	22 919	23 330
Taux encours douteux / encours bruts	3,8 %	3,7 %	3,9 %
Dépréciations constituées ¹	12 345	12 289	12 285
Dépréciations constituées / encours douteux	52,4 %	53,6 %	52,7 %
Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés	79,0 %	80,9 %	78,2 %

¹ Y compris dépréciations collectives

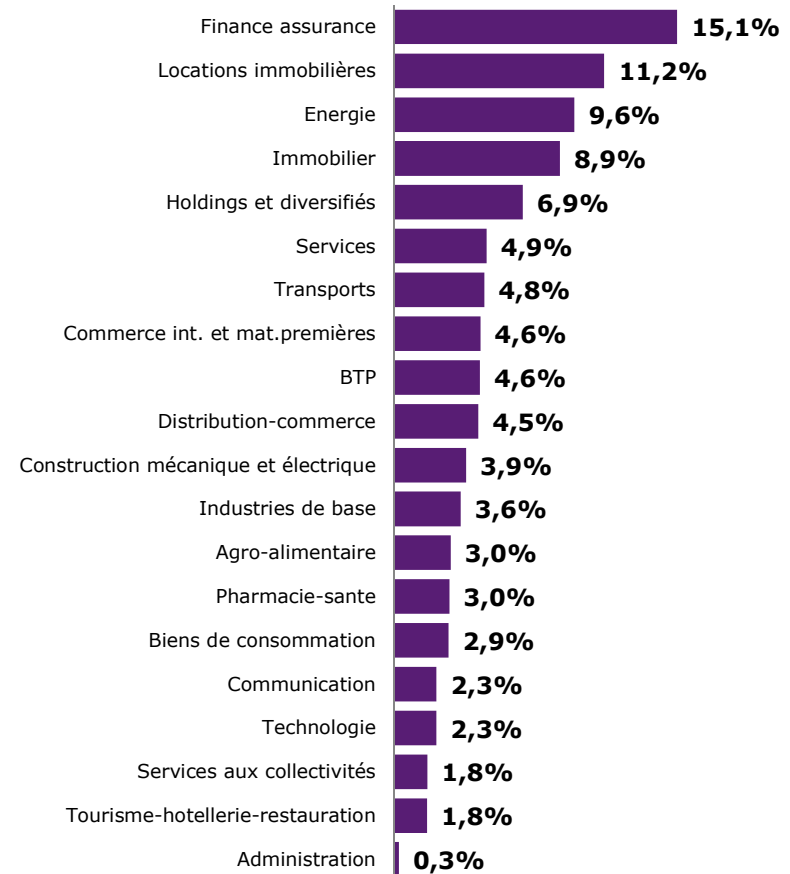
Annexe – Risques

Répartition des engagements au 30 juin 2015

Répartition des engagements par contrepartie

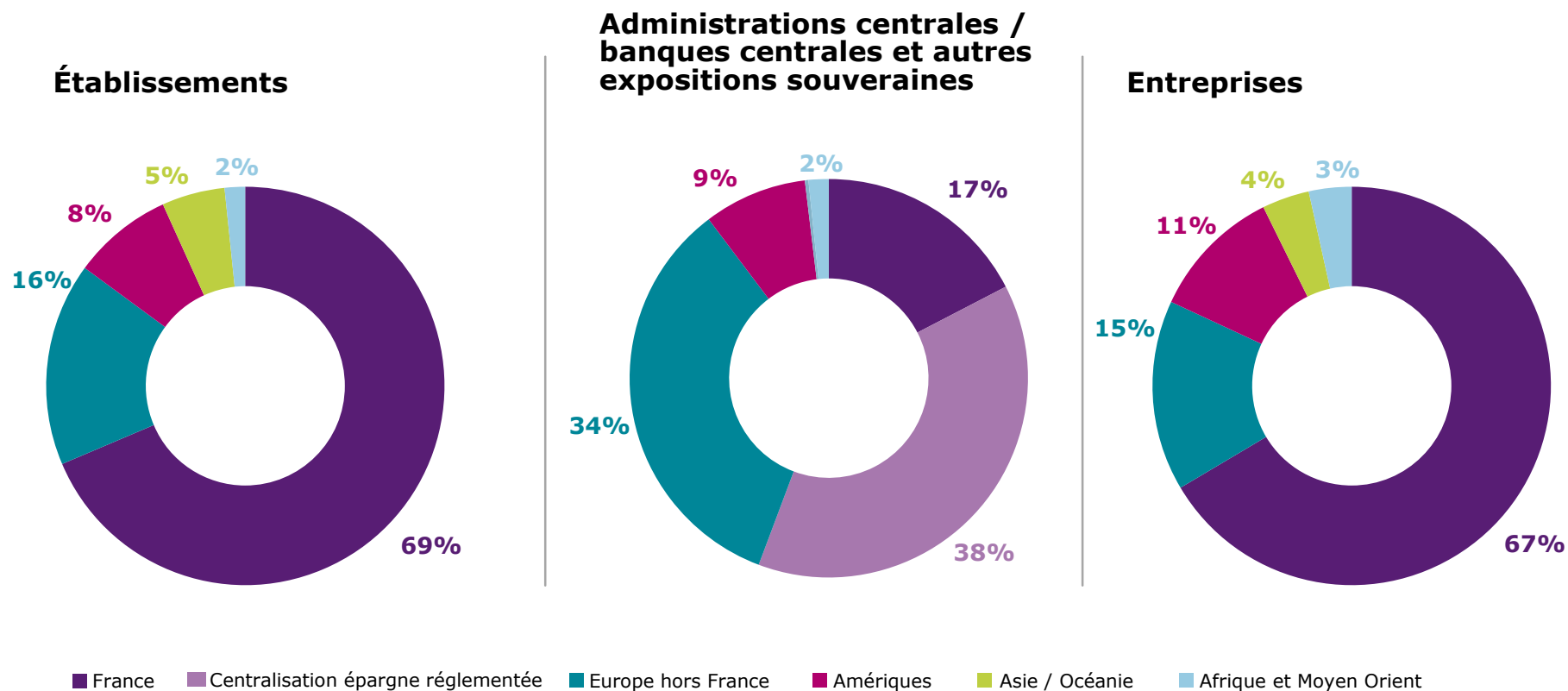


Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 30 juin 2015



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 30 juillet 2015

Sommaire

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

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30 juin 2015

Synthèse des expositions sensibles

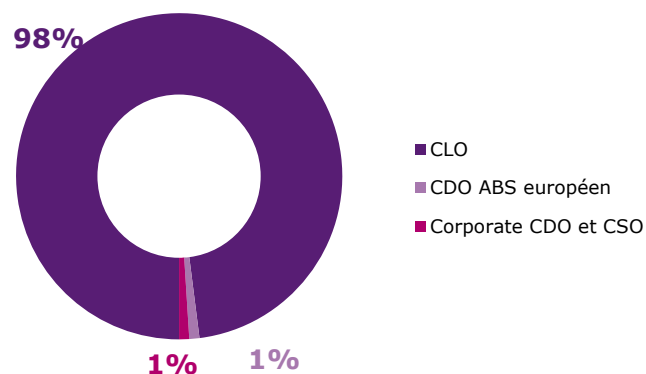
En milliards d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/06/2015	Total 31/12/2014
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition nette Autres CDO à risque	0,7	1,1	1,8	1,9
Exposition nette CMBS RMBS (Espagne, États-Unis et Royaume-Uni)	0,1 0,3	0,0 0,1	0,1 0,4	0,1 0,5
Total exposition nette Expositions non couvertes	1,1	1,2	2,3	2,5
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	0,0	0,3	0,3	0,3
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0,0	0,0	0,0	0,0

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

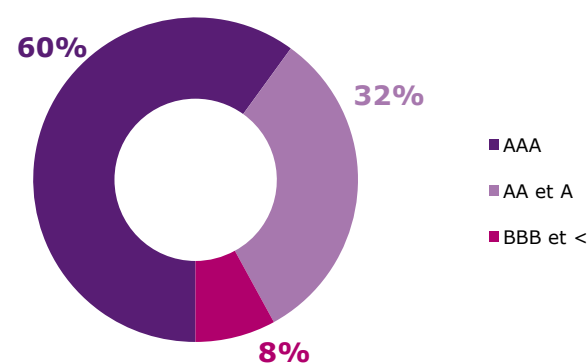
Autres CDO (non couverts)

En millions d'euros	Exposition nette 31/12/14	Variations de valeur S1-15	Autres variations S1-15	Exposition nette 30/06/15	Exposition brute 30/06/15
Portefeuille à la juste valeur par résultat	4	0	0	4	5
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	132	-6	30	156	160
Portefeuille de prêts et créances	696	-98	-46	552	553
Total	832	-104	-16	712	718

Répartition de l'exposition résiduelle
par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle
par notation

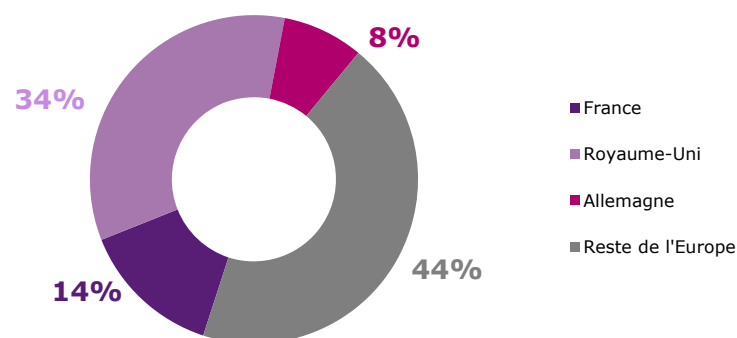


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

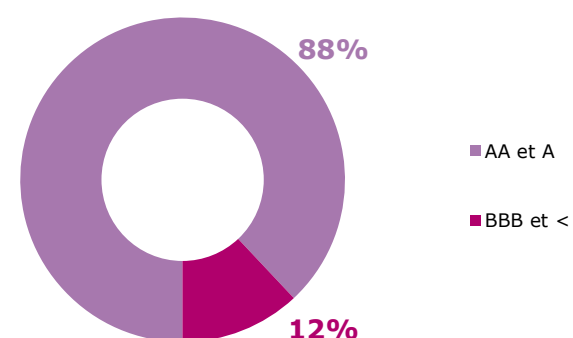
CMBS

En millions d'euros	Exposition nette 31/12/14	Variations de valeur S1-15	Autres variations S1-15	Exposition nette 30/06/15	Exposition brute 30/06/15
Portefeuille à la juste valeur par résultat	1	0	0	1	1
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	12	-1	5	16	16
Portefeuille de prêts et créances	70	-7	-3	60	60
Total	83	-8	2	77	77

Répartition de l'exposition résiduelle
par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle
par notation



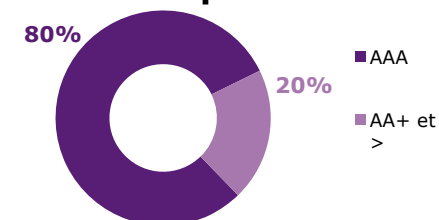
Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

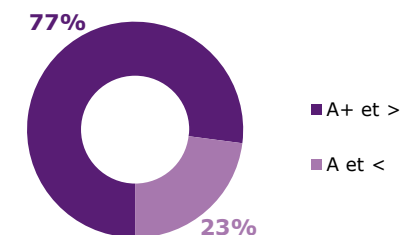
Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni En millions d'euros	Exposition nette 31/12/14	Variations de valeur S1-15	Autres variations S1-15	Exposition nette 30/06/15	Exposition brute 30/06/15
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	135	14	-37	112	112
Portefeuille de prêts et créances	10	0	-10	0	0
Total	145	14	-47	112	112

Portefeuille de RMBS en Espagne En millions d'euros	Exposition nette 31/12/14	Variations de valeur S1-15	Autres variations S1-15	Exposition nette 30/06/15	Exposition brute 30/06/15
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	0	0	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	129	-8	49	170	172
Portefeuille de prêts et créances	3	0	0	3	3
Total	134	-8	49	175	177

Répartition de l'exposition résiduelle par notation



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



- Le Groupe BPCE (hors Natixis) n'a pas d'exposition sur des RMBS aux États-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
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	83	- 3	3
Total	83	- 3	3

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



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.