



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2014

31 juillet 2014

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 2014 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 2014, arrêtés par le directoire du 28 juillet 2014, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 31 juillet 2014. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Précisions méthodologiques

La participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60 %) a été transférée à Natixis Assurances le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014. Ce transfert est réalisé en conservant les accords capitalistiques et de coopération existants avec Macif et MAIF. La contribution de BPCE Assurances, présentée auparavant au sein de la Banque commerciale et Assurance, est désormais affectée au métier Epargne de Natixis.

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 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.

Les résultats du T2-13 sont présentés pro forma de l'opération de rachat suivie de leur annulation par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis réalisée le 6 août 2013.

À compter du T2-13, l'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 9 % des risques pondérés moyens en Bâle 3.

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

Premier semestre 2014 solide : résultat net part du groupe à 1,7 Md€¹, en hausse de 10,4 % vs. S1-13

Bonne performance commerciale des métiers cœurs

Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Epargne de bilan² + **9,6 %** sur un an et bonne performance de l'assurance vie
- Progression des encours de crédit de **5,6 %** sur un an

Métiers cœurs de Natixis

- BGC : hausse de **8,3 %** des revenus au S1-14
- Epargne : collecte nette record de **17 Md€** en gestion d'actifs et hausse de **15,9 %** des revenus au S1-14
- SFS : progression de 1,7 % des revenus au S1-14, en ligne avec les performances du pôle Banque commerciale et Assurance

Des résultats robustes et récurrents

- Revenus des métiers cœurs de **5,5 Md€** au T2-14 (+ 2,9 % vs. T2-13) et de **11,0 Md€** au S1-14 (+ 3,2 % vs. S1-13)
- Coût du risque modéré : 33 pb au T2-14, - 3 pb vs. T2-13
- Résultat net part du groupe¹ de **828 M€** au T2-14 (+ 5,0 % vs. T2-13) et de **1,7 Md€** au S1-14 (+ 10,4 % vs. S1-13)

Poursuite du renforcement de la solvabilité au T2-14

- Ratio de Common Equity Tier 1³ : **11,1 %**, soit + **20 pb** vs. 31/03/2014
- Ratio de solvabilité global^{3,4} : **14,5 %**, soit + **70 pb** vs. 31/03/2014
- Ratio de levier⁵ > **4 %**

Situation de liquidité renforcée

- Programme de refinancement MLT 2014 d'ores et déjà réalisé
- Ratio de liquidité court terme LCR > **100 %**⁶ au 30/06/2014

Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) ¹ Hors réévaluation de la dette propre ² Hors épargne centralisée ³ Estimation au 30/06/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ⁴ Y compris émissions de Tier 2 de juillet 2014 ⁵ Estimation au 30 juin 2014 sur la base de l'interprétation par le Groupe BPCE du projet de règlement qui devrait intégrer dans la CRR la plupart des préconisations faites en janvier 2014 par le Comité de Bâle ⁶ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues

Premiers résultats de la mise en oeuvre du nouveau plan stratégique (2014 – 2017)

Plan stratégique « Grandir autrement » 2014-2017

Autres faits marquants du trimestre

Synergies de revenus et de coûts

- Déploiement au 30/06/2014 globalement en avance sur les objectifs 2017 linéarisés : 127 M€ de synergies de revenus supplémentaires entre les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne et Natixis (objectif : 870 M€) ; 110 M€ de synergies de coûts (objectif : 900 M€)

Assurance

- Accord entre CNP Assurances et le Groupe BPCE sur la mise en œuvre d'un partenariat renouvelé pour une durée de 7 ans, à compter du 1^{er} janvier 2016 (cf. détails page 30)

Epargne

- Croissance annuelle des encours de gestion privée : + 6,1 %, en phase avec l'ambition du plan stratégique

Digital

- Poursuite du programme entreprise numérique; lancement de *Dilizy* et *Izly* pour faciliter les paiements de proximité

Fermeture de la GAPC

Cession de participation non stratégique

- Cotation de près de 59 % du capital de Coface fin juin 2014, sans impact en résultat

Fusion de deux Banques Populaires

- Projet de fusion des Banques Populaires Alsace et Lorraine Champagne approuvé par les instances ; réalisation prévue pour novembre 2014

Sommaire

1

**Résultats
du Groupe
BPCE**

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des métiers

4

Plan
stratégique

5

Conclusion

Résultats T2-14 du Groupe BPCE

Résultat avant impôt des métiers coeurs à 1,5 Md€, + 11,3 % vs. T2-13

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14 /T2-13 pf variation %	Métiers coeurs ² T2-14	T2-14 /T2-13 pf variation %
Produit net bancaire ¹	6 015	4,3%	5 529	2,9%
Frais de gestion	-4 108	2,1%	-3 632	1,9%
Résultat brut d'exploitation¹	1 907	9,4%	1 896	4,9%
Coefficient d'exploitation	68,3%	-1,5 pt	65,7%	-0,7 pt
Coût du risque	-491	-8,0%	-454	-12,9%
Résultat avant impôt¹	1 455	11,5%	1 509	11,3%
Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre	828	5,0%		
Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre	-27	36,3%	-	-
Résultat net part du groupe	801	4,1%	856	2,9%
ROE	6,1%	-0,3 pt	10%	1 pt



- Revenus : **6 Md€, + 4,3 %** vs. T2-13
- Coefficient d'exploitation : **- 1,5 pt** vs. T2-13
- Coût du risque : **- 8,0 %** vs. T2-13
- Résultat avant impôt : progression de **11,5 %** sur un an à **1,5 Md€**
- Résultat net part du groupe¹ : **828 M€, + 5,0 % vs. T2-13**

Résultats T2-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis ¹ Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe ² Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers spécialisés

Résultats S1-14 du Groupe BPCE

Solide progression du résultat net part du groupe¹ au S1-14 :
+ 10,4 %

Résultats En millions d'euros	S1-14	S1-14 / S1-13 pf variation %	Métiers cœurs ² S1-14	S1-14 / S1-13 pf variation %
Produit net bancaire ¹	11 868	3,6%	11 005	3,2%
Frais de gestion	-8 085	1,5%	-7 206	1,9%
Résultat brut d'exploitation¹	3 783	8,4%	3 800	5,6%
Coefficient d'exploitation	68,1%	-1,4 pt	65,5%	-0,8 pt
Coût du risque	-925	-9,2%	-864	-11,3%
Résultat avant impôt¹	2 956	12,8%	3 061	11,7%
Résultat net part du groupe hors réévaluation de la dette propre	1 695	10,4%		
Impact en résultat de la réévaluation de la dette propre	-31	18,5%	-	-
Résultat net part du groupe	1 664	10,2%	1 761	6,8%
ROE	6,4%	0,1 pt	10%	1 pt



- Revenus : **11,9 Md€, + 3,6 %** vs. S1-13
- Coefficient d'exploitation : **- 1,4 pt** vs. S1-13
- Coût du risque : **- 9,2 %** vs. S1-13
- Résultat avant impôt : **3 Md€, + 12,8 %** vs. S1-13
- Résultat net part du groupe¹ : **1,7 Md€, + 10,4 %** vs. S1-13

Résultats S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis ¹ Hors réévaluation de la dette propre pour les résultats groupe ² Banque commerciale et Assurance, Banque de Grande Clientèle, Épargne et Services Financiers spécialisés

Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque qui reste modéré

Banques Populaires

- Coût du risque moyen d'environ 40 pb depuis S2-13

Coût du risque en pb¹



Caisses d'Épargne

- Stabilité du coût du risque depuis S2-13



Banque commerciale et Assurance

- Coût du risque à 30 pb au T2-14, - 6 pb vs. T2-13 (T2-13 caractérisé par un renforcement des provisions collectives et quelques dossiers significatifs)
- Coût du risque S1-14 à 29 pb vs. 34 pb au S1-13



Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS

- Coût du risque S1-14 à 43 pb vs. 53 pb au S1-13
- Amélioration du coût du risque au S1-14 dans BGC et SFS



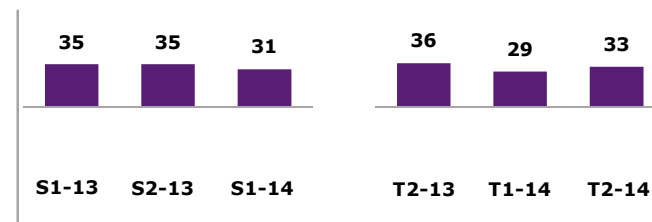
Métiers cœurs

- Coût du risque à **32 pb** au T2-14, - **5 pb** vs. T2-13



Groupe BPCE

- Coût du risque à **33 pb** au T2-14 reflétant un profil de risque modéré
- Taux d'encours douteux / encours bruts : **3,7 %** au 30/06/2014 vs. 3,9 % au 31/12/2013
- Taux de couverture des créances douteuses : **78,7 %²** au 30/06/2014, + 0,5 pt vs. 31/12/2013



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

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

**Solvabilité
et liquidité**

3

Résultats
des métiers

4

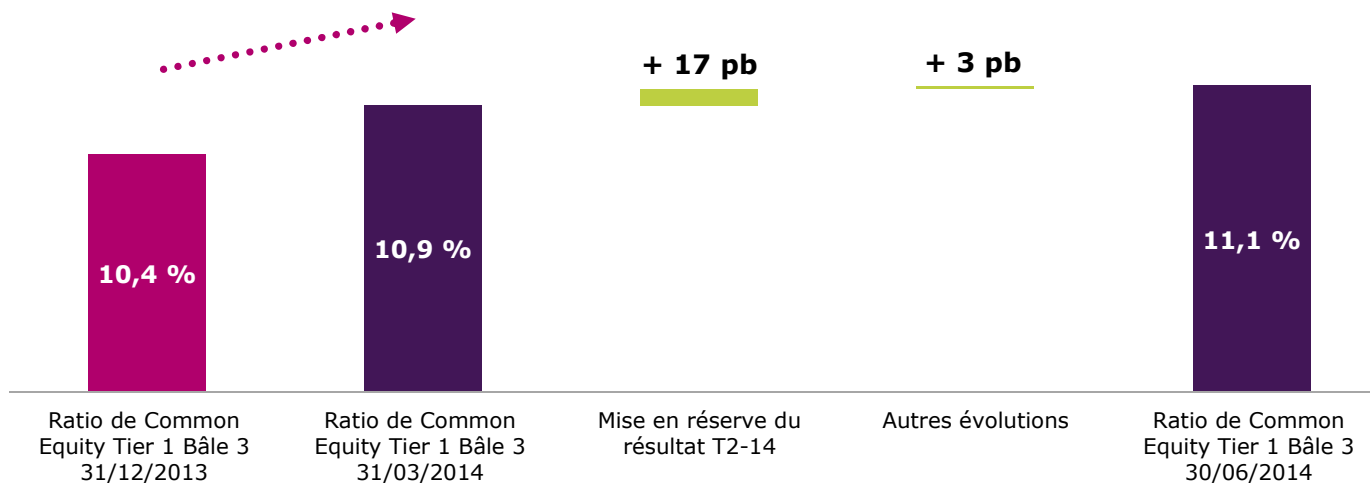
Plan
stratégique

5

Conclusion

Solvabilité et liquidité

Renforcement de la solvabilité au T2-14



Ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3¹ : 11,1 %, + 20 pb au T2-14

Ratio de solvabilité global^{1,2} : 14,5 %, + 70 pb au T2-14

Ratio de levier Bâle 3³ > 4 % au 30/06/2014

Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle de dividendes

¹ Estimation au 30 juin 2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ² Y compris émissions de Tier 2 de juillet 2014

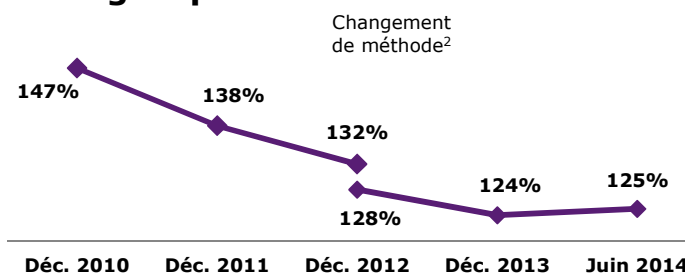
³ Estimation au 30 juin 2014 sur la base de l'interprétation par le Groupe BPCE du projet de règlement qui devrait intégrer dans la CRR la plupart des préconisations faites en janvier 2014 par le Comité de Bâle

Solvabilité et liquidité

Situation de liquidité renforcée

Coefficient emplois/ressources clientèle groupe¹ : 125 % au 30/06/2014

CERC groupe¹



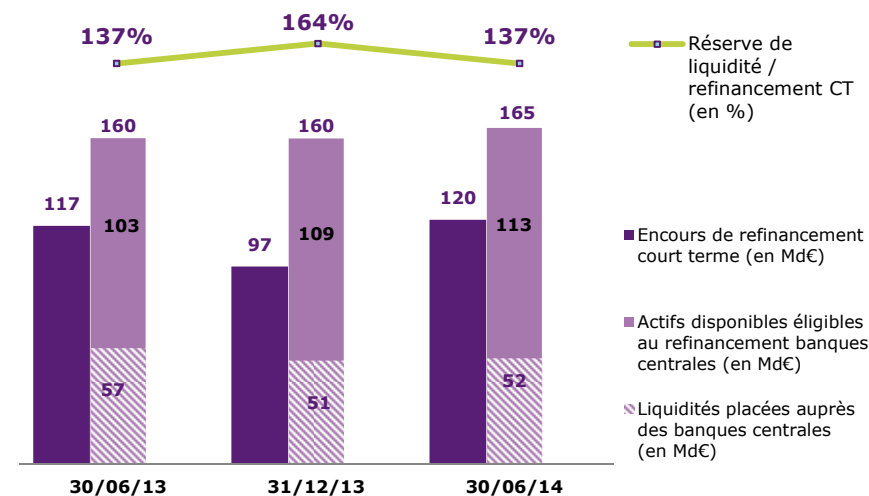
Réserves de liquidité : 165 Md€ au 30/06/2014

- **113 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales + **52 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- Réserves équivalentes à **137 %** du refinancement CT



▪ LCR > **100 %³** au 30/06/2014

Réserves de liquidité et refinancement CT



¹ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) ² Changement de méthode lié à la modification des définitions de la classification clientèle

³ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues

Solvabilité et liquidité

Programme de refinancement MLT d'ores et déjà réalisé, contribuant à l'atteinte de l'objectif de 100 % de LCR avec 6 mois d'avance

101 % du programme MLT 2014 réalisé au 18/07/2014

- 30,3 Md€ levés sur un programme de 30 Md€
- Durée moyenne à l'émission de 6,9 ans
- Taux moyen : mid-swap + 54 pb

Pool de refinancement MLT de BPCE

- 26,8 Md€ levés, soit 107 % du programme de 25 Md€

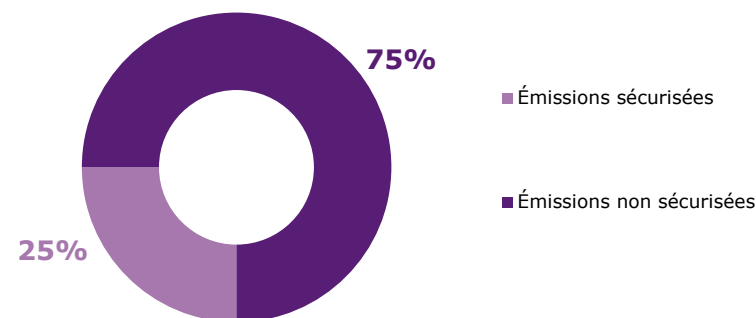
Pool de refinancement MLT du CFF

- 3,5 Md€ levés, soit 70 % du programme de 5 Md€

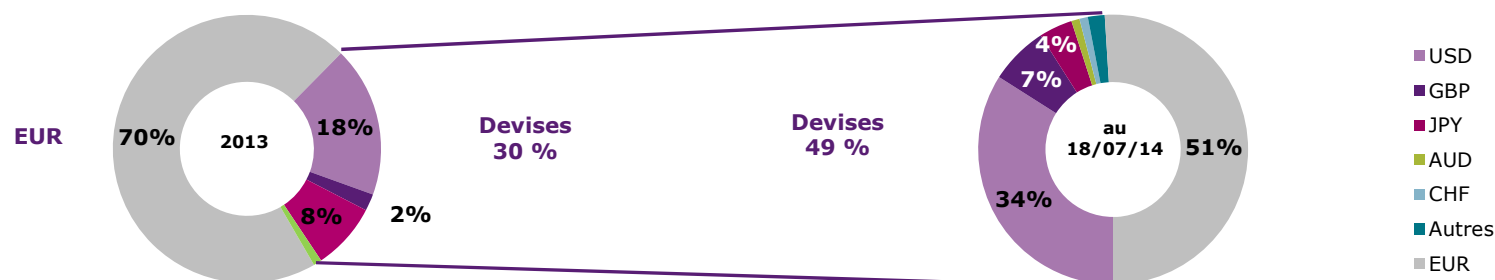
Développement de modes de refinancement complémentaires

- Opération de titrisation publique déconsolidante portant sur des crédits à l'habitat de près d'1 Md€ conclue par le Crédit Foncier en mai 2014

Refinancement MLT réalisé au 18/07/2014



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



Capacité démontrée à lever des montants importants grâce à une diversification accrue

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

**Résultats
des
métiers**

4

Plan
stratégique

5

Conclusion

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14 /T2-13 pf variation %	S1-14	S1-14 /S1-13 pf variation %
Produit net bancaire	3 743	-0,4%	7 532	1,8%
Produit net bancaire ¹	3 743	0,0%	7 532	2,3%
Banques Populaires¹	1 624	0,8%	3 243	3,3%
Caisses d'Epargne¹	1 726	-1,8%	3 532	1,2%
Assurance et Autres réseaux ¹	392	4,8%	757	3,0%
Frais de gestion	-2 498	0,1%	-4 969	0,4%
Résultat brut d'exploitation	1 245	-1,5%	2 563	4,6%
Coefficient d'exploitation	66,7%	0,3 pt	66,0%	-0,9 pt
Coût du risque	-378	-11,8%	-719	-8,2%
Résultat avant impôt	934	3,8%	1 960	10,3%
ROE²	9%	-	9%	-

Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis ¹ Hors provision épargne logement ² Après impôt

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance : forte dynamique commerciale de tous les métiers, notamment de l'assurance

Activité commerciale des réseaux BP et CE

- Epargne : forte croissance de l'épargne de bilan et bonne performance de l'assurance vie
- Crédits : baisse sensible de la production de crédits immobiliers, bonne résistance du crédit à la consommation et des crédits à l'équipement
- Dynamique commerciale confirmée en assurances dommages, prévoyance et santé

PNB : + 2,3 %² vs. S1-13

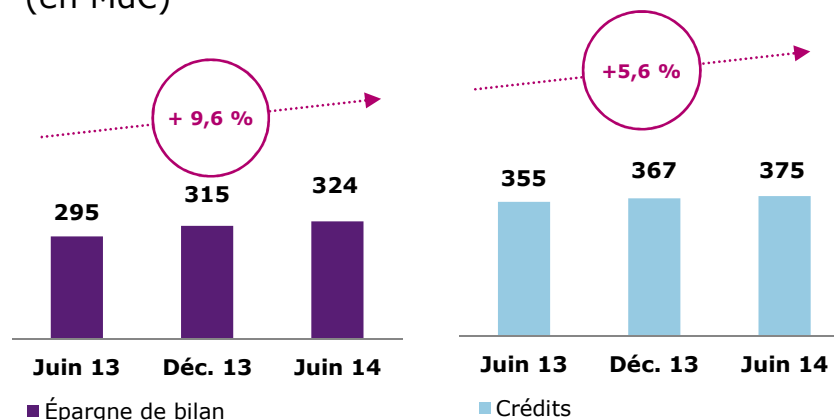
- Marge nette d'intérêt : progression portée par la hausse des encours
- Commissions : impact sensible des mesures réglementaires (dont baisse commissions sur épargne réglementée et plafonnement commissions d'intervention) atténué par la bonne orientation des commissions d'assurance vie

Résultat brut d'exploitation : + 4,6 % vs. S1-13

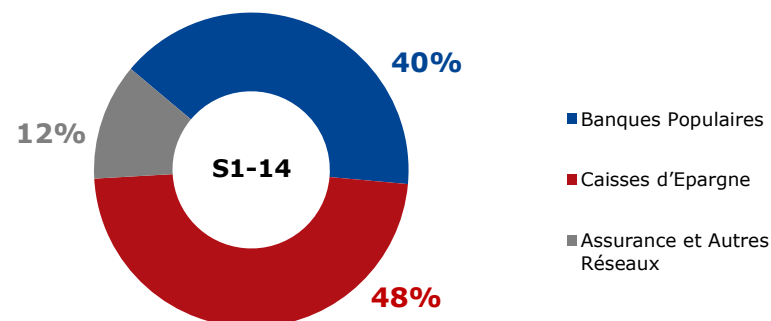
- Coefficient d'exploitation : - 0,9 pt vs. S1-13

Contribution de BCA au résultat avant impôt du groupe : 1 960 M€ au S1-14, + 10,3 %

Encours d'épargne de bilan¹ et de crédits (en Md€)



Contribution au résultat avant impôt (en %)



¹ Réseaux BP et CE hors épargne centralisée ² Hors variation de la provision épargne logement

Résultats des métiers

Banques Populaires : développement équilibré de l'activité de financement et de collecte

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2013

Fonds de commerce

- + 6,0 % de clients particuliers actifs équipés et assurés

Épargne¹ : + 5,5 %

- Épargne de bilan¹: + 7,7 %, dont dépôts à vue (+ 8,6 %) et comptes à terme (+ 10,7 %)
- Épargne financière: encours d'assurance vie + 3,2 %

Crédits : + 3,9 %

- Crédits immobiliers + 6,4 %, ralentissement de la production vs. S1-13
- Dynamique du crédit à la consommation : production + 11,4 % vs. S1-13
- Bonne résistance des crédits à l'équipement

Bancassurance

- Portefeuille de contrats² : + 7,2 %

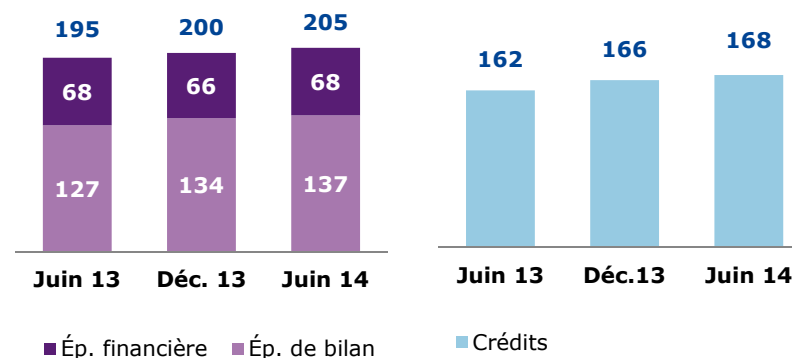
PNB : + 3,3 %³ vs. S1-13

- Marge nette d'intérêt : + 6,2 %³ vs. S1-13
- Commissions : + 0,7 % vs. S1-13, plafonnement des commissions d'intervention et moindres indemnités de remboursement anticipé

Résultat brut d'exploitation : + 7,8 % vs. S1-13

- Coefficient d'exploitation : - 1,6 pt vs. S1-13

Encours d'épargne¹ et de crédit (en Md€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	1 621	0,6%	3 239	2,9%
Produit net bancaire hors EL	1 624	0,8%	3 243	3,3%
Frais de gestion	-1 067	-0,9%	-2 124	0,5%
Résultat brut d'exploitation	555	3,4%	1 115	7,8%
Coefficient d'exploitation	65,8%	- 1,0 pt	65,6%	- 1,6 pt
Coût du risque	-184	-8,3%	-343	-4,5%
Résultat avant impôt	381	11,4%	790	15,2%

¹ Hors épargne centralisée ² Portefeuille de contrats dommage, prévoyance et santé ³ Hors variation de la provision épargne logement

Résultats des métiers

Caisses d'Épargne : forte progression de l'épargne de bilan, orientée sur des produits à plus long terme

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2013

Fonds de commerce

- Clients particuliers bancarisés : + 3,1 %

Épargne¹ : + 7,4 %

- Epargne de bilan¹: + 11,1 %
- Réorientation de l'épargne CT vers l'épargne longue : livrets - 4,0 %, PEL + 9,2 %, comptes à terme + 32,5 % et assurance vie + 3,3 % (collecte brute : + 35 %)

Crédits : + 7,1 %

- Crédits immobiliers + 8,5 %, production en baisse vs. S1-13
- Crédits d'équipement + 2,0 % dans un contexte de moindre demande
- Crédit à la consommation + 3,2 %, production stable

Bancassurance

- Portefeuille de contrats² : + 11,4 %

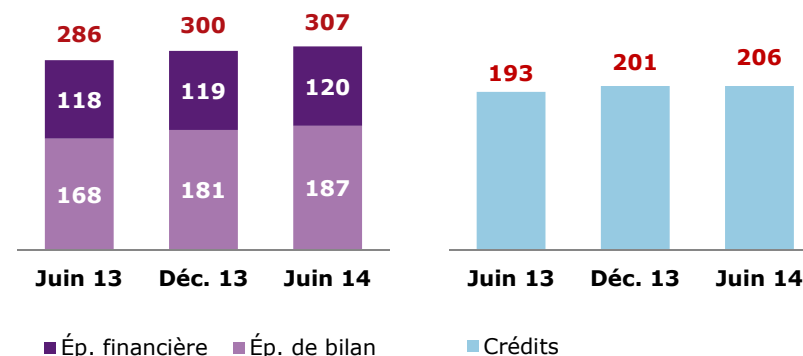
PNB : + 1,2 %³ vs. S1-13

- Marge nette d'intérêt : + 5,9 %³ vs. S1-13
- Commissions : - 4,3 % vs. S1-13, baisse sensible des commissions sur épargne réglementée et effet du plafonnement des commissions d'intervention et moindres indemnités de remboursement anticipé

Résultat brut d'exploitation : + 1,4 % vs. S1-13

- Coefficient d'exploitation : - 0,3 pt vs. S1-13

Encours d'épargne¹ et de crédit (en Md€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
Produit net bancaire	1 728	-2,5%	3 533	0,6%
Produit net bancaire hors EL	1 726	-1,8%	3 532	1,2%
Frais de gestion	-1 164	-0,2%	-2 322	0,1%
Résultat brut d'exploitation	564	-7,0%	1 211	1,4%
Coefficient d'exploitation	67,3%	1,6 pt	65,7%	- 0,3 pt
Coût du risque	-139	-0,5%	-276	2,1%
Résultat avant impôt	426	-8,7%	935	1,1%

¹ Hors épargne centralisée ² Portefeuille de contrats dommage, prévoyance et santé ³ Hors variation de la provision épargne logement

Résultats des métiers

Assurance et Autres réseaux : Assurance, BPCE IOM et Banque Palatine

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2013

Assurance¹

- Assurance vie :
 - > Collecte brute de 2,2 Md€ au T2-14 (+ 25 %) et de 4,9 Md€ au S1-14 (+ 38 %) ; forte progression de la gestion privée qui représente 58 % de la collecte au S1-14
 - > Progression de la collecte brute en UC (15 % du chiffre d'affaires S1-14 vs. 12 % du chiffre d'affaires S1-13)

BPCE IOM

- Épargne : + 3,9 %
 - > Epargne de bilan : + 4,2 % et épargne financière : + 2,0 %
- Crédits : stable
 - > Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers (+ 5,6 %) et prêts personnels (+ 4,2 %)
 - > Entreprises : ralentissement des crédits d'équipement (- 3,2 %) et stabilité des crédits CT

Banque Palatine

- Épargne : + 5,0 %
 - > Croissance des dépôts à vue (+ 16,5 %) reflétant la dynamique du marché de l'entreprise
 - > Epargne financière : + 2,4 %, notamment nette hausse des encours (titres, OPCVM et assurance vie) pour la clientèle privée
- Crédits : + 4,4 %
 - > Clientèle privée : production de crédits habitat en hausse de 17,4 % permettant de stabiliser l'encours
 - > Entreprises : croissance des crédits MLT (+ 10,1 %), reflet du dynamisme de la production

Indicateurs d'activité

En milliards d'euros	30/06/2014	juin 14 / juin 13 variation %
BPCE IOM		
Encours d'épargne	8,1	3,9%
Encours de crédit	8,8	0,2%
Banque Palatine		
Encours d'épargne	16,5	5,0%
Encours de crédit	6,9	4,4%

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
Résultat avant impôt	127	39,4%	235	41,8%
Dont Assurance	60	-1,6%	103	4,0%
Dont BPCE IOM	37	ns	70	ns
Dont Banque Palatine	23	ns	43	88,4%
Dont Financement de l'Immobilier	8	-46,0%	20	39,2%

¹ Principale composante du pôle : participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence)

Résultats des métiers

Assurance et Autres réseaux : Financement de l'Immobilier¹

Activité du trimestre : production totale de 2,4 Md€ au T2-14, stable vs. T2-13 et en reprise vs. T1-14

- Particuliers : production de 1,6 Md€, stable vs. T2-13, dans un marché résidentiel orienté à la baisse
- Investisseurs immobiliers et équipements publics : production de 0,8 Md€ au T2-14 vs. 0,5 Md€ au T1-14
- Production totale S1-14 : 4,4 Md€, - 14 % vs. S1-13

SCF : au service des clients du groupe

- Programme 2014 de refinancement des crédits long terme des réseaux et de Natixis par la SCF de 5 Md€
- Utilisation de la SCF à hauteur de 2,5 Md€ au 30/06/2014 par les entités du groupe

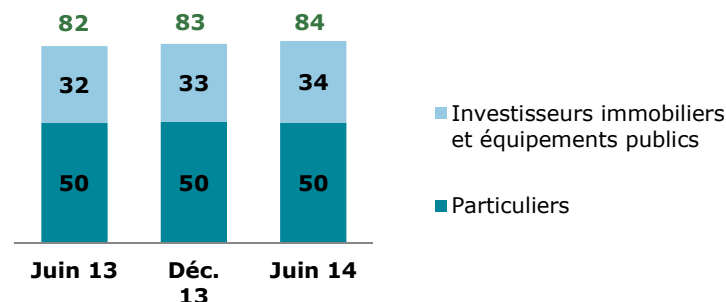
PNB : 355 M€ au S1-14, + 3,8 % vs. S1-13

Frais de gestion : 273 M€ au S1-14, + 2,8 % vs. S1-13

Coût du risque : 64 M€ au S1-14, - 2,2 % vs. S1-13

Contribution au résultat avant impôt du groupe : 20 M€ au S1-14, + 39,2 % vs. S1-13

Encours² de crédit (en Md€) – Métiers cœurs



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
Produit net bancaire	187	8,5%	355	3,8%
Frais de gestion	-142	11,0%	-273	2,8%
Résultat brut d'exploitation	45	1,3%	83	7,0%
Coefficient d'exploitation	75,9%	1,7 pt	76,7%	-0,7 pt
Coût du risque	-38	18,9%	-64	-2,2%
Résultat avant impôt	8	-46,0%	20	39,2%

¹ Principale composante du pôle : Crédit Foncier ² Encours de gestion

Résultats des métiers

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

Résultats¹ En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 pf variation %	S1-14	S1-14/S1-13 pf variation %
Produit net bancaire¹	1 822	12,8%	3 510	9,8%
Banque de Grande Clientèle ¹	794	17,0%	1 520	8,3%
Epargne	710	13,8%	1 358	15,9%
SFS	318	1,8%	632	1,7%
Frais de gestion	-1 135	5,9%	-2 237	5,4%
Résultat brut d'exploitation	688	26,3%	1 273	18,4%
Coefficient d'exploitation	62,3%	-4,0 pts	63,7%	-2,7 pts
Coût du risque	-76	-18,0%	-146	-24,2%
Résultat avant impôt	611	34,4%	1 138	27,8%
ROE²	13%	4 pts	13%	3 pts

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

Résultats T2-13 et S1-13 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

¹ Données présentées hors éléments exceptionnels : première application d'IFRS 13 (+ 72 M€ au S1-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ au T2-14/S1-14)

² Après impôt

Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : hausse significative de la rentabilité

Banque de Grande Clientèle : RBE + 36 %¹ vs. T2-13

- Progression du PNB portée notamment par les activités de marché et l'international
- Amélioration du coefficient d'exploitation de plus de 6 pts vs. T2-13
- A fin juin 2014, le stock de risques pondérés transférés de la GAPC s'élève à 5,6 Md€ avant garantie

Épargne : RBE + 25 % vs. T2-13

- Dynamisme de toutes les lignes métiers
- Baisse significative du coefficient d'exploitation : - 2,6 pts au S1-14 vs. S1-13, à 71,3 %
- Gestion d'actifs : collecte nette record de 17 Md€ au S1-14 et encours en gestion de 680 Md€ à fin juin 2014

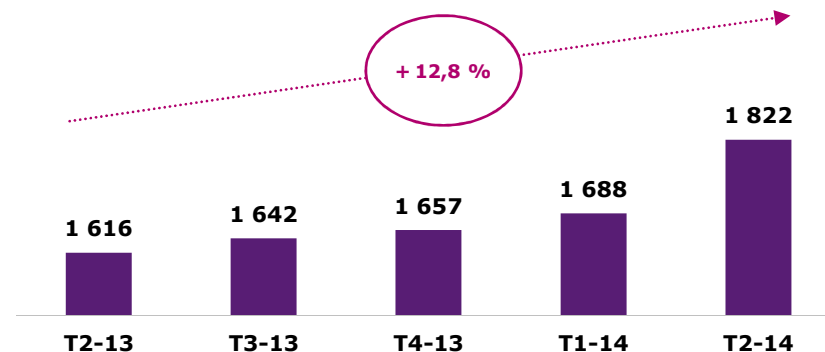
SFS : RBE + 3 % vs. T2-13

- Progression soutenue des revenus sur les financements spécialisés

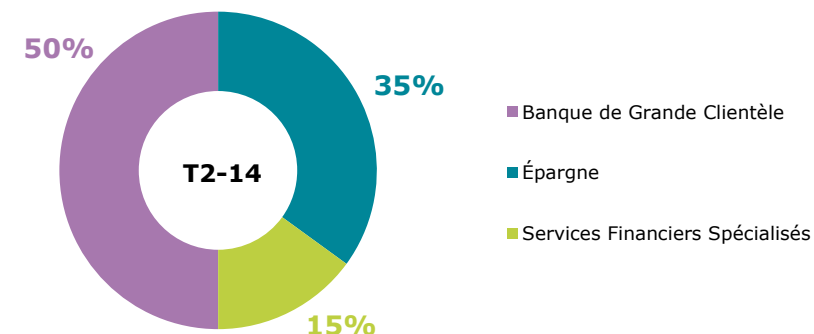
Synergies de revenus avec les réseaux de 68 M€ au S1-14, en avance sur l'objectif linéarisé

Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt¹ : 611 M€, + 34 % vs. T2-13

Évolution du PNB des métiers cœurs (en M€)¹



Contribution au résultat avant impôt¹ au T2-14 (en %)



¹ Données présentées hors éléments exceptionnels : première application d'IFRS 13 (+ 72 M€ au S1-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ au T2-14/S1-14)

Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : hausse significative des revenus et de la rentabilité au S1-14

Données présentées hors éléments exceptionnels

Activités de financement

- Financements structurés
 - > Production nouvelle : 6,3 Md€ au T2-14 et 11,7 Md€ au S1-14
 - > PNB : + 10 % vs. S1-13 (+ 12 % à change constant)
- Banque commerciale
 - > Production nouvelle : 3,0 Md€ au T2-14 liée à une forte activité de refinancement des corporates
 - > PNB : + 4 % vs. S1-13 portée par l'activité Trade finance, notamment en Asie

Marchés de capitaux

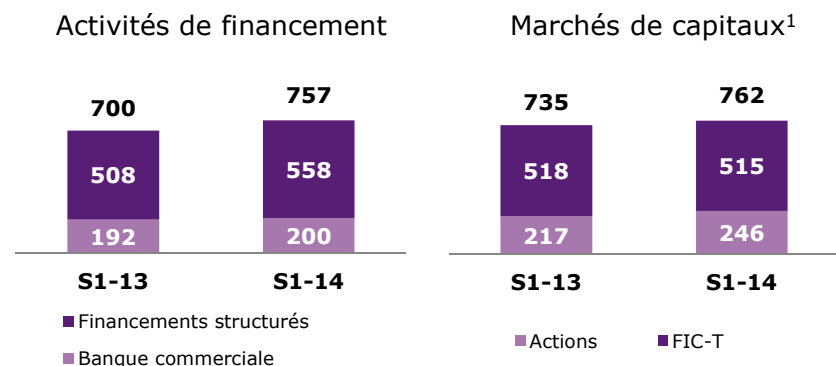
- FIC-T
 - > PNB : + 30 % vs. T2-13 et + 23 % vs. T1-14 dans un contexte plus favorable pour les activités de taux
 - > Renforcement de la plate-forme US dans les revenus (19 % au S1-14, + 2,3 pts vs. S1-13)
- Actions
 - > PNB : + 12 % vs. T2-13, hausse soutenue par toutes les lignes métiers et principalement en Europe
 - > Poursuite du déploiement de l'activité dérivés actions

PNB : +17 % vs. T2-13, + 8 % vs. S1-13

Bonne maîtrise des charges dans un contexte de fort développement commercial

Résultat brut d'exploitation : forte progression, + 36 % vs. T2-13, grâce à un effet ciseau positif

Évolution des revenus (en M€)



Contribution aux résultats du groupe¹

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
Produit net bancaire	794	17,0%	1 520	8,3%
Frais de gestion	-433	4,7%	-854	1,0%
Résultat brut d'exploitation	360	36,2%	666	19,2%
Coefficient d'exploitation	54,6%	- 6,4 pts	56,2%	- 4,0 pts
Coût du risque	-61	-15%	-113	-26,3%
Résultat avant impôt	303	57,0%	563	38,9%

¹ Données présentées hors éléments exceptionnels : première application d'IFRS 13 (+ 72 M€ au S1-13) et évolutions méthodologiques liées (- 37 M€ au T2-14/S1-14)

Résultats des métiers

Épargne : forte dynamique commerciale de tous les métiers et nette progression de la rentabilité

Gestion d'actifs

- 17 Md€ de collecte nette au S1-14 (18 Md€ hors monétaire)
 - > Près de 15 Md€ pour l'ensemble de la plate-forme centralisée, dont 10 Md€ provenant de la plate-forme retail US
- Collecte nette orientée sur une offre diversifiée :
 - > 9 Md€ sur expertises actions US, 8 Md€ sur les stratégies alternatives de crédit et 2,6 Md€ sur les nouveaux affiliés
- Faible sensibilité aux marchés monétaires européens (encours de 34 Md€) dans un scénario de taux courts négatifs

Assurance

- Chiffre d'affaires global : + 13 % vs. S1-13 grâce à la bonne dynamique de tous les segments, dont :
 - > Assurance vie : + 12 % confirmant le rebond de 2013
 - > Prévoyance & ADE : + 19 %
 - > Assurance dommages : + 12 %
- Assurance vie
 - > Encours gérés : 40,6 Md€ à fin juin 2014
 - > Collecte nette : 0,5 Md€ au S1-14

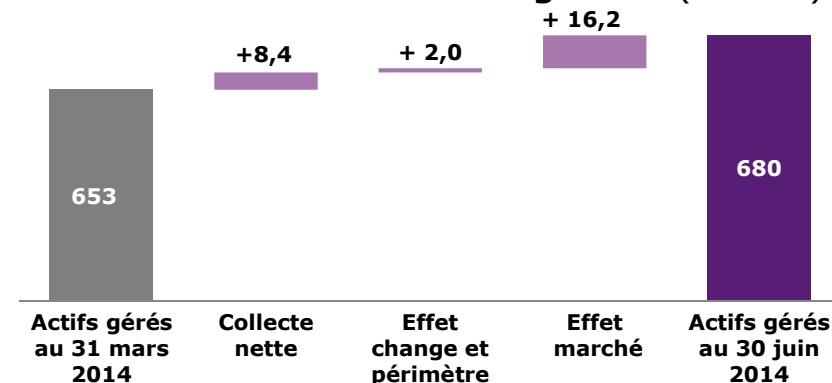
Banque privée

- Collecte nette : 0,9 Md€, x 2 au S1-14
- Encours sous gestion : + 12 % à fin juin 2014 à 24 Md€

PNB : + 14 % vs. T2-13, confirmant le dynamisme de toutes les lignes de métier

Résultat brut d'exploitation : + 25 % vs. T2-13

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
En millions d'euros				
Produit net bancaire	710	13,8%	1 358	15,9%
Frais de gestion	-493	9,3%	-968	11,8%
Résultat brut d'exploitation	217	25,4%	390	27,6%
Coefficient d'exploitation	69,4%	- 2,8 pts	71,3%	- 2,6 pts
Coût du risque	0	ns	3	ns
Résultat avant impôt	214	22,6%	393	25,7%

Résultats des métiers

SFS : bon niveau d'activité avec les réseaux du Groupe BPCE

Financements spécialisés

- Affacturage
 - > Chiffre d'affaires affacturé : + 5 % vs. T2-13
- Crédit consommation
 - > Production nouvelle totale et revenus : + 6 % vs. T2-13

Services financiers

- Ingénierie sociale
 - > Encours gérés : + 12 % à fin juin 2014, à 23,1 Md€
- Paiements
 - > Parc de cartes en progression : + 2 % vs. T2-13

PNB : + 2 % vs. T2-13

- Progression soutenue des revenus sur les financements spécialisés au T2-14 (+ 4 %) et au S1-14 (+ 3 %)
- Stabilité des revenus des services financiers au S1-14

Coût du risque : - 20 % vs. T2-13

Résultat brut d'exploitation : + 3 % vs. T2-13

Indicateurs d'activité

	T2-14	T2-14/T2-13 variation %
Crédit à la consommation		
Encours en Md€ (fin de période)	16,2	11,5%
Crédit-bail		
Encours en Md€ (fin de période)	11,5	-1,1%
Affacturage		
Encours en France en Md€ (fin de période)	4,5	5,0%
Cautions et garanties		
Primes brutes émises en M€	66,1	-11,1%
Paiements		
Transactions en millions	885,2	2,1%
Titres		
Transactions en millions	2,1	-10,1%
Ingénierie sociale		
Encours sous gestion en Md€ (fin de période)	23,1	11,6%

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
Produit net bancaire	318	1,8%	632	1,7%
Frais de gestion	-208	1,1%	-415	1,0%
Résultat brut d'exploitation	110	3,1%	217	3,1%
Coefficient d'exploitation	65,5%	- 0,4 pt	65,7%	- 0,4 pt
Coût du risque	-16	-19,6%	-35	-7,6%
Résultat avant impôt	94	8,2%	182	5,4%

Participations financières¹

Résultats En millions d'euros	T2-14	T2-14/T2-13 variation %	S1-14	S1-14/S1-13 variation %
Produit net bancaire	420	-4,9%	823	-3,8%
Frais de gestion	-350	-1,1%	-687	-2,5%
Résultat brut d'exploitation	70	-20,3%	136	-10,0%
Coût du risque	-3	ns	-5	ns
Résultat avant impôt	74	-16,0%	138	-11,4%

¹ Le pôle Participations financières comprend les participations dans Nexity, Volksbank Romania ainsi que les participations financières de Natixis (dont Coface et les activités de *Private Equity*)

Participations financières

Coface

Chiffre d'affaires : hausse de 1 % au T2-14 et de près de 2 % au S1-14

Gestion des risques maîtrisée

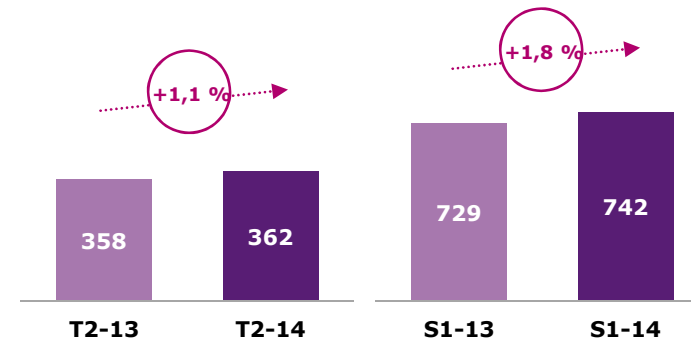
- Loss ratio¹ : 50,9 % au S1-14, en baisse de plus de 5 pts vs. S1-13
- Cost ratio¹ : 26,9 % au S1-14
- Ratio combiné¹ en très nette amélioration : 77,8 % au S1-14 vs. 84,6 % au S1-13

Cotation de près de 59 % du capital réalisée avec succès

Performances S1-14 conformes aux indications données lors de la préparation de la cotation

Chiffre d'affaires (en M€)

A change et périmètre constant



Nexity

Réservations de logements neufs en légère hausse au S1-14

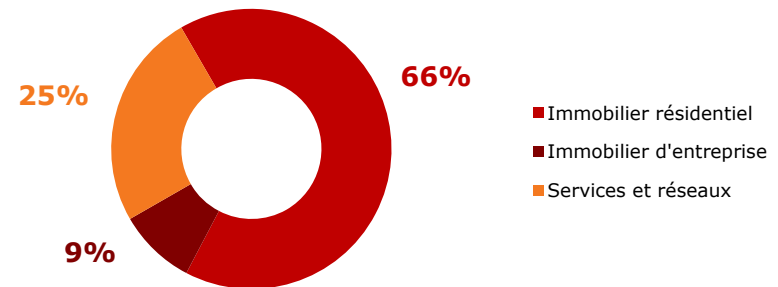
Carnet de commandes

- 3,3 Md€ (dont 2,9 Md€ pour l'immobilier résidentiel, soit 19 mois d'activité de promotion)

Chiffre d'affaires² : 1,11 Md€ au S1-14 vs. 1,27 Md€ au S1-13

- Baisse notamment du chiffre d'affaires de l'Immobilier d'entreprise

Chiffre d'affaires² au S1-14



¹ Ratios assurance crédit nets de réassurance. Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffre d'affaires) et non plus inclus dans les charges de sinistres ; pro forma réalisé sur le cost ratio : la CVAE est retirée des charges de gestion de l'assurance et imputée sur l'imposition ² Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des métiers

4

**Plan
stratégique**

5

Conclusion

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

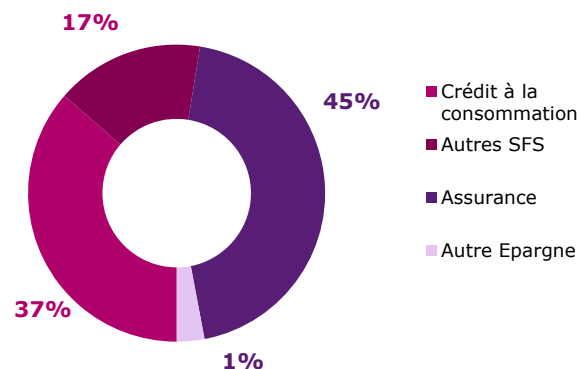
Synergies de revenus et de coûts

127 M€ de synergies de revenus au 30 juin 2014

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

- **Services Financiers Spécialisés** : contribution toujours significative du crédit à la consommation
- **Epargne** : forte progression de la contribution assurance

Contributions aux synergies de revenus Par métiers

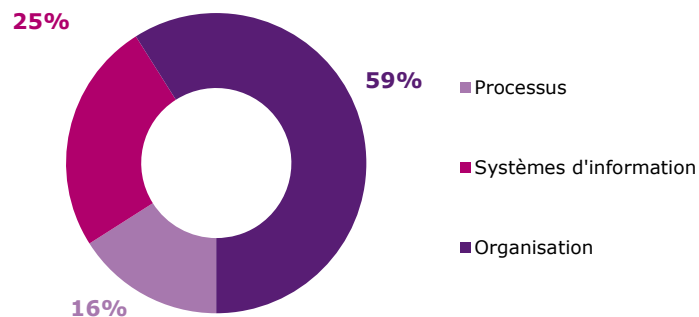


110 M€ de synergies de coûts au 30 juin 2014

Objectif 2017 de synergies de coûts : 900 M€

- **Systèmes d'informations** : mutualisation des systèmes informatiques, économies sur le *sourcing* IT, éditique
- **Processus** : modification de *process* et organisation (activité cautions, IT, fonctions support et exploitation bancaire)
- **Organisation** : déploiement du plan achats, premières économies (services généraux, nettoyage, maintenance et entretien...) et optimisation immobilière

Contribution aux synergies de coûts Par nature



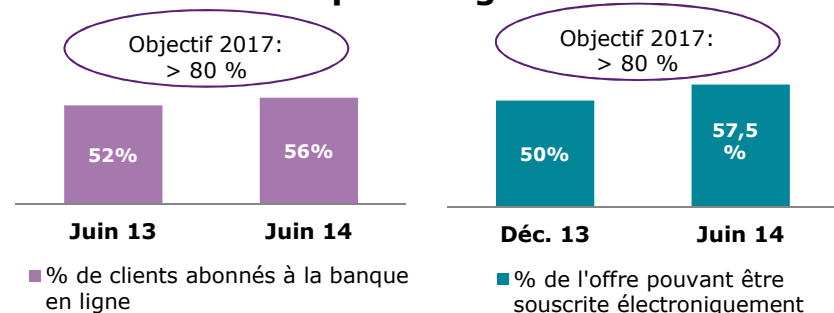
Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Principales réalisations du S1-14

Créons les banques leaders de la relation humaine et du digital

- **L'innovation au service de nos clients :**
 - > *Dilizy* est un service de « caisse digitale » permettant aux professionnels d'encaisser en situation de mobilité (notamment paiements par carte bancaire)
 - > *Izly* permettra aux étudiants de réaliser facilement tout paiement sur le campus, par carte étudiant ou mobile
- **Le développement de la banque numérique :** fin juin, 35 % des réseaux d'agence BP et CE sont équipés d'un système de signature électronique en agence (vs. 17 % à fin mars)

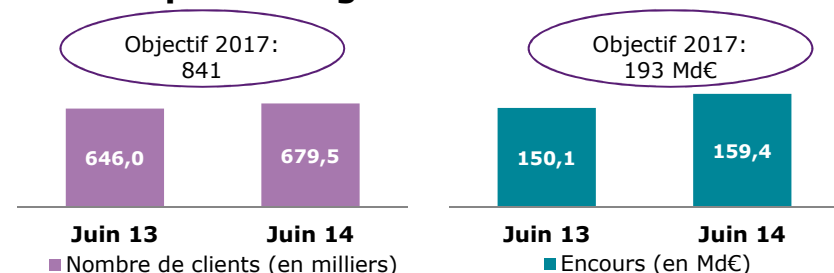
Offre souscrite électroniquement et clients abonnés à la banque en ligne



Affirmons notre groupe comme un acteur majeur de l'épargne pour financer nos clients

- **Lancement de nouveaux espaces « gestion privée » :** Les BP et les CE ont inauguré 4 nouveaux espaces « gestion privée » en régions, afin de proposer à leurs clients des lieux d'accueil dédiés permettant de conjuguer proximité et expertise

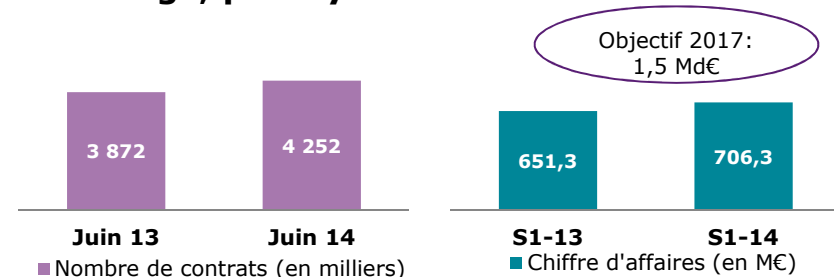
Gestion privée et gestion de fortune¹



Devenons un bancassureur de plein exercice

- **Assurance vie :** bonne performance pour le nouveau contrat d'assurance vie *Grand Public Horizéo* (35 000 contrats en portefeuille à fin juin) et pour les mandats de gestion (plus d'1 Md€ d'encours gérés avec 40 % d'unités de compte) dans les Banques Populaires
- **Domage et prévoyance :** déploiement d'une nouvelle offre destinée aux entreprises dans les Caisses d'Épargne

Domage, prévoyance et santé



¹ Nombre de clients en gestion privée et gestion de fortune / Encours en gestion privée

Plan Stratégique 2014-2017 « Grandir autrement »

Groupe BPCE, bancassureur de plein exercice : un partenariat renouvelé avec CNP Assurances

Un partenariat renouvelé à compter du 1^{er} janvier 2016

- Échéance le 31 décembre 2015 des accords de distribution actuels dans le domaine de l'assurance
- Principes d'un partenariat renouvelé approuvés le 30 juillet par le conseil d'administration de CNP Assurances et le 31 juillet par le conseil d'administration de Natixis et le conseil de surveillance de BPCE

Mise en œuvre¹ du partenariat renouvelé le 1^{er} janvier 2016 pour une durée de 7 ans, reposant sur les volets suivants

- **Nouveau partenariat en assurance des emprunteurs (ADE) collective** entre CNP Assurances et l'ensemble des réseaux du Groupe BPCE dans le cadre d'un accord de co-assurance à hauteur de 66% par CNP Assurances et 34% par Natixis Assurances
- **Partenariat en prévoyance collective** pour la couverture des besoins des salariés des clientèles professionnelles et entreprises du Groupe BPCE
- **Partenariat ciblé en prévoyance individuelle sur les produits de dépendance et de garantie du locataire**, Natixis Assurances étant le producteur unique des réseaux du Groupe BPCE sur les autres produits de prévoyance individuelle
- **Alignement d'intérêts entre CNP Assurances et BPCE pour la gestion des encours restant chez CNP Assurances** correspondant aux contrats souscrits par les clients des Caisses d'Epargne jusqu'au 31 décembre 2015 qui continueront à être gérés selon les termes actuels, ainsi qu'une réassurance en quote-part de 10% de ces encours par Natixis Assurances
- **Conception et gestion par Natixis Assurances de l'ensemble des contrats épargne et retraite** (assurance vie et capitalisation) qui seront distribués par le réseau des Caisses d'Epargne à compter du 1^{er} janvier 2016, comme c'est déjà le cas pour le réseau des Banques Populaires

Confirmation par le Groupe BPCE au conseil d'administration de CNP Assurances de son intention de rester un actionnaire stable de CNP Assurances dans le cadre des pactes d'actionnaires existants

¹ Mise en œuvre soumise à l'approbation définitive des conseils d'administration et de surveillance de CNP Assurances et du Groupe BPCE après avis des instances représentatives du personnel concernées

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des métiers

4

Plan
stratégique

5

Conclusion

Conclusion

Une base solide de résultat :

résultat net part du groupe de **828 M€¹** au T2-14, et **1,7 Md€¹** au S1-14

Poursuite de la dynamique de solvabilité et renforcement de la liquidité :

ratio de CET1 de **11,1 %²** et ratio de solvabilité global de **14,5 %^{2,3}**

Programme de refinancement MLT 2014 réalisé

Un rôle actif dans le financement de l'économie :

hausse de 5,6 %⁴ sur un an des encours de crédits clientèle

Plan stratégique 2014-2017 « Grandir autrement » :

premières réalisations en ligne avec les objectifs 2017

Tous les grands projets prévus sont lancés

¹ Hors réévaluation de la dette propre ² Estimation au 30/06/2014 - CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ³ Y compris émissions de Tier 2 de juillet 2014 ⁴ Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2014

31 juillet 2014

Annexes

Annexes

Groupe BPCE

- Organigramme du Groupe BPCE
- Compte de résultat par métier
- Compte de résultat
- Bilan consolidé

Structure financière

- Ecart d'acquisition
- Tableau de variation des capitaux propres
- Ratios prudentiels et notations

Banque commerciale et Assurance

- Compte de résultat
- Réseau Banque Populaire –
Évolution des encours d'épargne et de crédits
- Réseau Caisse d'Épargne –
Évolution des encours d'épargne et de crédits
- Assurance et 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)

Précisions méthodologiques

La participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60 %) a été transférée à Natixis Assurances le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014. Ce transfert est réalisé en conservant les accords capitalistiques et de coopération existants avec Macif et MAIF. La contribution de BPCE Assurances, présentée auparavant au sein de la Banque commerciale et Assurance, est désormais affectée au métier Épargne de Natixis.

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 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.

Les résultats du T2-13 sont présentés pro forma de l'opération de rachat suivie de leur annulation par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis réalisée le 6 août 2013.

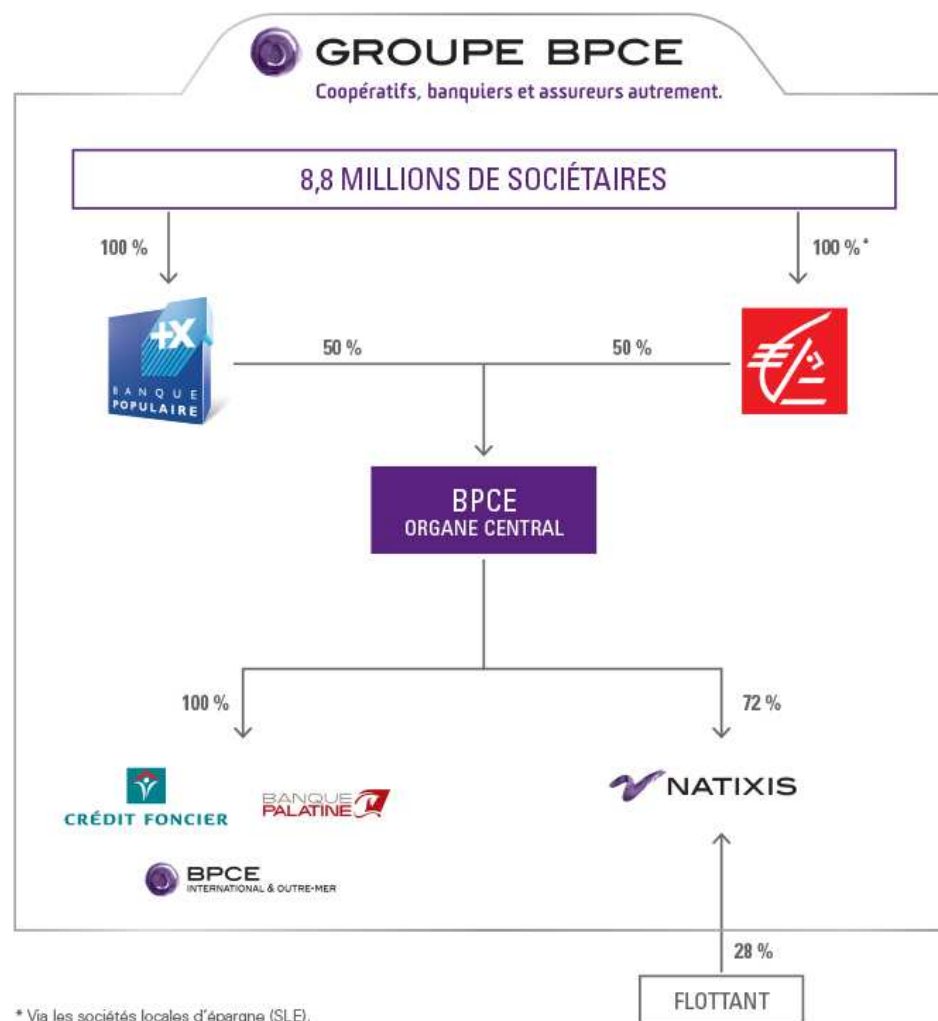
À compter du T2-13, l'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 9 % des risques pondérés moyens en Bâle 3.

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

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE

ORGANIGRAMME DU GROUPE BPCE AU 30 JUIN 2014



Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Groupe BPCE				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	5 728	5 585	5 834	5 850	5 958
Frais de gestion	-4 022	-3 912	-4 256	-3 977	-4 108
Résultat brut d'exploitation	1 706	1 672	1 578	1 873	1 850
Coefficient d'exploitation	70,2%	70,1%	73,0%	68,0%	68,9%
Coût du risque	-534	-458	-565	-434	-491
Résultat avant impôt	1 268	1 264	1 053	1 498	1 398
Impôts sur le résultat	-394	-426	-442	-531	-469
Intérêts minoritaires	-105	-91	-83	-104	-128
Résultat net (pdg)	769	746	529	863	801

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

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		
	T2-14	T2-13 pf	T2-14	T2-13 pf	T2-14	T2-13 pf	%	T1-14	T2-13 pf	T2-14	T2-13 pf	T2-14	T2-13 pf	%
Produit net bancaire	3 743	3 759	1 785	1 616	5 529	5 375	2,9%	420	442	9	-89	5 958	5 728	4,0%
Frais de gestion	-2 498	-2 495	-1 135	-1 071	-3 632	-3 566	1,9%	-350	-354	-125	-101	-4 108	-4 022	2,1%
Résultat brut d'exploitation	1 245	1 264	651	545	1 896	1 808	4,9%	70	88	-116	-190	1 850	1 706	8,5%
Coefficient d'exploitation	66,7%	66,4%	63,6%	66,3%	65,7%	66,4%	-0,7 pt	83,3%	80,1%	ns	ns	68,9%	70,2%	-1,3 pt
Coût du risque	-378	-429	-76	-93	-454	-522	-12,9%	-3	-1	-34	-11	-491	-534	-8,0%
Résultat avant impôt	934	900	574	455	1 509	1 355	11,3%	74	89	-185	-175	1 398	1 268	10,2%
Impôts sur le résultat	-340	-280	-187	-149	-527	-429	23,0%	-29	-37	86	71	-469	-394	19,0%
Intérêts minoritaires	-6	-2	-120	-93	-126	-95	32,6%	-20	-24	18	14	-128	-105	22,1%
Résultat net (pdg)	588	619	268	213	856	832	2,9%	25	28	-80	-90	801	769	4,1%

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

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		
	S1-14	S1-13 pf	S1-14	S1-13 pf	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	S1-14	S1-13 pf	S1-14	S1-13 pf	%
Produit net bancaire	7 532	7 397	3 473	3 270	11 005	10 666	3,2%	823	856	-20	-115	11 808	11 407	3,5%
Frais de gestion	-4 969	-4 947	-2 237	-2 123	-7 206	-7 070	1,9%	-687	-705	-192	-192	-8 085	-7 967	1,5%
Résultat brut d'exploitation	2 563	2 450	1 236	1 147	3 800	3 597	5,6%	136	151	-213	-308	3 723	3 440	8,2%
Coefficient d'exploitation	66,0%	66,9%	64,4%	64,9%	65,5%	66,3%	-0,8 pt	83,5%	82,3%	ns	ns	68,5%	69,8%	-1,4 pt
Coût du risque	-719	-783	-146	-192	-864	-975	-11,3%	-5	-1	-56	-43	-925	-1 018	-9,2%
Résultat avant impôt	1 960	1 777	1 101	963	3 061	2 739	11,7%	138	156	-303	-323	2 896	2 572	12,6%
Impôts sur le résultat	-707	-580	-358	-316	-1 064	-896	18,8%	-62	-64	126	109	-1 001	-851	17,6%
Intérêts minoritaires	-11	-7	-225	-188	-236	-195	20,9%	-32	-42	36	24	-232	-212	9,2%
Résultat net (pdg)	1 243	1 190	518	458	1 761	1 649	6,8%	44	50	-141	-190	1 664	1 509	10,2%

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	30/06/2014	31/12/2013	PASSIF en millions d'euros	30/06/2014	31/12/2013
Caisses, banques centrales	60 984	60 410	Banques centrales	1	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	181 976	206 072	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	148 478	179 832
Instruments dérivés de couverture	13 398	6 643	Instruments dérivés de couverture	17 230	6 185
Actifs financiers disponibles à la vente	82 683	79 374	Dettes envers les établissements de crédit	88 711	88 814
Prêts et créances sur les établissements de crédit	112 427	108 038	Dettes envers la clientèle	469 325	458 189
Prêts et créances sur la clientèle	607 234	578 419	Dettes représentées par un titre	242 747	214 654
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 325	5 060	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 631	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 484	11 567	Passifs d'impôts	575	544
Actifs d'impôts	6 058	6 622	Comptes de régularisation et passifs divers	49 658	48 693
Comptes de régularisation et actifs divers	52 612	46 675	Provisions techniques des contrats d'assurance	54 531	51 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	3 343	2 629	Provisions	5 499	5 251
Immeubles de placement	1 990	2 022	Dettes subordonnées	12 109	10 375
Immobilisations corporelles	4 782	4 539	Capitaux propres	61 377	58 172
Immobilisations incorporelles	1 266	1 282	Capitaux propres part du groupe	53 431	51 339
Écarts d'acquisition	4 310	4 168	Intérêts minoritaires	7 946	6 833
TOTAL ACTIF	1 151 872	1 123 520	TOTAL PASSIF	1 151 872	1 123 520

Annexe - Groupe BPCE

Écarts d'acquisition

En millions d'euros	31/12/2013	Acquisition / Cession	Dépréciation	Conversion	Autres	30/06/2014
Entités Banque commerciale et Assurance	904			-2		902
Natixis	2 555	5	-39	9	25	2 555
Participations financières	709	145			-1	853
Total	4 168	150	-39	7	24	4 310

Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition sont affectées au pôle Hors métiers

Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2013	51 339
Distributions	- 398
Augmentation de capital (parts sociales)	636
Résultat	1 664
Rémunération des TSS	- 112
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	446
Transactions réalisées avec les minoritaires	- 142
30 juin 2014	53 431

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	BÂLE 3 ¹		BÂLE 2,5	
	30/06/2014 ¹	31/03/2014	31/12/2013	31/12/2012
Total risques pondérés	404 Md€	407 Md€	369 Md€	381 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	45,0 Md€	44,3 Md€	42,0 Md€	40,9 Md€
Fonds propres Tier 1	49,2 Md€	48,5 Md€	47,3 Md€	46,5 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	11,1 %	10,9 %	11,4 %	10,7 %
Ratio de Tier 1	12,2 %	11,9 %	12,8 %	12,2 %
Ratio de solvabilité global ²	14,0 %	13,6 %	14,4 %	12,5 %

NOTATIONS LONG TERME (31 JUILLET 2014)

STANDARD & POOR'S	A perspective négative
MOODY'S	A2 perspective négative
FitchRatings	A perspective stable

¹ Tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR / CRD 4 - Estimation au 30/06/2014

² Au 30 juin 2014, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à plus de 20 Md€

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	3 759	3 677	3 850	3 789	3 743
Frais de gestion	-2 495	-2 434	-2 523	-2 471	-2 498
Résultat brut d'exploitation	1 264	1 244	1 327	1 318	1 245
Coefficient d'exploitation	66,4%	66,2%	65,5%	65,2%	66,7%
Coût du risque	-429	-331	-458	-341	-378
Résultat avant impôt	900	958	932	1 026	934
Impôts sur le résultat	-280	-333	-383	-367	-340
Intérêts minoritaires	-2	-9	-9	-5	-6
Résultat net (pdg)	619	616	541	655	588

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Assurance et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T2-14	T2-13 pf	%	T2-14	T2-13 pf	%	T2-14	T2-13 pf	%	T2-14	T2-13 pf	%
Produit net bancaire	1 621	1 612	0,6%	1 728	1 773	-2,5%	394	374	5,2%	3 743	3 759	-0,4%
Frais de gestion	-1 067	-1 076	-0,9%	-1 164	-1 166	-0,2%	-267	-254	5,4%	-2 498	-2 495	0,1%
Résultat brut d'exploitation	555	536	3,4%	564	607	-7,0%	127	121	4,8%	1 245	1 264	-1,5%
Coefficient d'exploitation	65,8%	66,7%	- 1,0 pt	67,3%	65,8%	1,6 pt	67,9%	67,8%	0,1 pt	66,7%	66,4%	0,3 pt
Coût du risque	-184	-201	-8,3%	-139	-140	-0,5%	-55	-88	-37,9%	-378	-429	-11,8%
Résultat avant impôt	381	342	11,4%	426	467	-8,7%	127	91	39,4%	934	900	3,8%
Impôts sur le résultat	-142	-116	22,1%	-167	-174	-3,8%	-31	10	ns	-340	-280	21,6%
Intérêts minoritaires	-1	0	ns	0	-1	-41,1%	-5	-1	ns	-6	-2	ns
Résultat net (pdg)	238	226	5,6%	259	292	-11,6%	91	101	-9,6%	588	619	-5,0%

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat semestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Assurance et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	%
Produit net bancaire	3 239	3 148	2,9%	3 533	3 514	0,6%	759	735	3,3%	7 532	7 397	1,8%
Frais de gestion	-2 124	-2 114	0,5%	-2 322	-2 320	0,1%	-522	-513	1,8%	-4 969	-4 947	0,4%
Résultat brut d'exploitation	1 115	1 034	7,8%	1 211	1 194	1,4%	237	222	7,0%	2 563	2 450	4,6%
Coefficient d'exploitation	65,6%	67,2%	-1,6 pt	65,7%	66,0%	-0,3 pt	68,8%	69,8%	-1,1 pt	66,0%	66,9%	-0,9 pt
Coût du risque	-343	-359	-4,5%	-276	-270	2,1%	-99	-153	-35,0%	-719	-783	-8,2%
Résultat avant impôt	790	686	15,2%	935	925	1,1%	235	166	41,8%	1 960	1 777	10,3%
Impôts sur le résultat	-294	-238	23,5%	-357	-340	5,1%	-56	-2	ns	-707	-580	21,9%
Intérêts minoritaires	-1	-2	-41,0%	-1	-1	-31,3%	-9	-3	ns	-11	-7	66,0%
Résultat net (pdg)	495	446	11,1%	577	584	-1,2%	171	161	6,2%	1 243	1 190	4,4%

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

Banques Populaires et Caisses d'Épargne

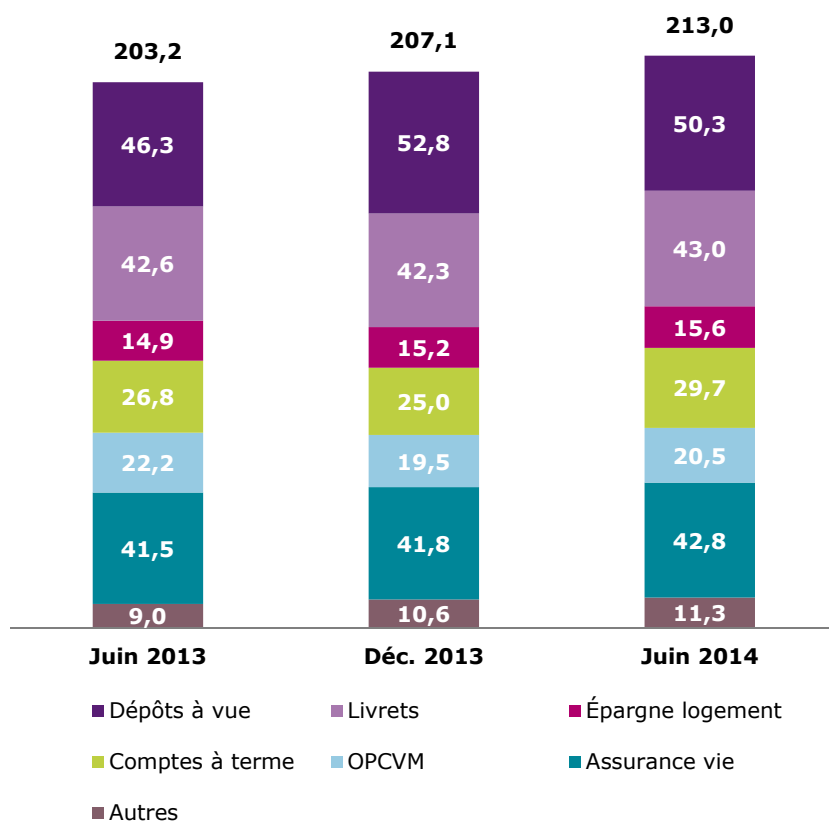
En millions d'euros	Banques Populaires				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	1 612	1 559	1 623	1 618	1 621
Frais de gestion	-1 076	-1 040	-1 051	-1 058	-1 067
Résultat brut d'exploitation	536	520	572	561	555
Coefficient d'exploitation	66,7%	66,7%	64,8%	65,4%	65,8%
Coût du risque	-201	-161	-165	-159	-184
Résultat avant impôt	342	365	415	409	381
Impôts sur le résultat	-116	-130	-158	-152	-142
Intérêts minoritaires	0	-2	-2	-1	-1
Résultat net (pdg)	226	232	255	257	238

En millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	1 773	1 739	1 808	1 805	1 728
Frais de gestion	-1 166	-1 139	-1 186	-1 158	-1 164
Résultat brut d'exploitation	607	600	622	647	564
Coefficient d'exploitation	65,8%	65,5%	65,6%	64,2%	67,3%
Coût du risque	-140	-136	-124	-137	-139
Résultat avant impôt	467	465	495	509	426
Impôts sur le résultat	-174	-174	-201	-190	-167
Intérêts minoritaires	-1	0	-1	-1	0
Résultat net (pdg)	292	291	293	318	259

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Banque commerciale et Assurance

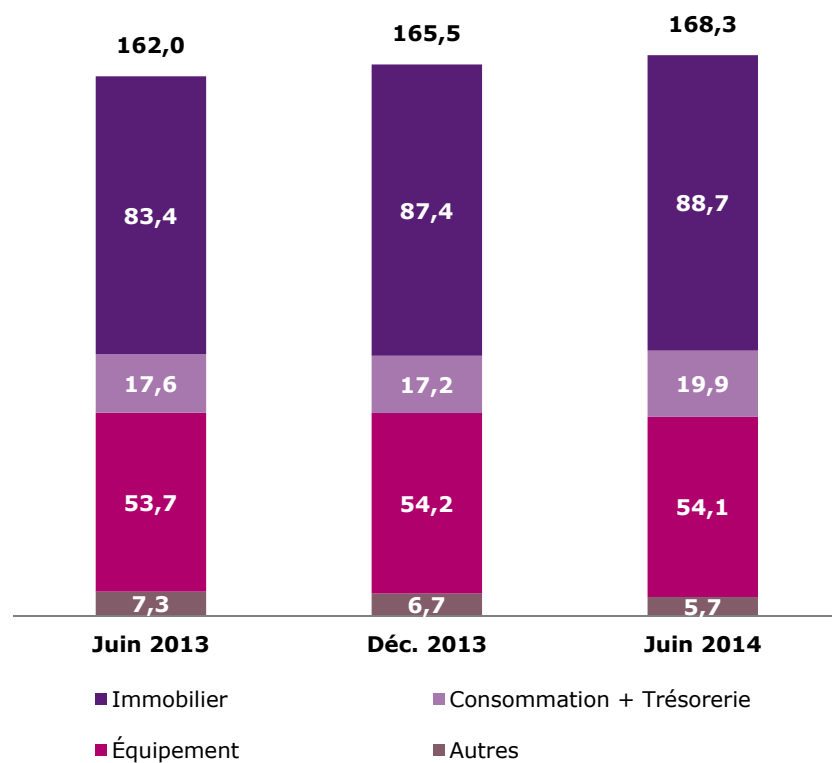
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-14 / T2-13
Dépôts à vue	+ 8,6 %
Livrets	+ 1,0 %
Épargne logement	+ 4,4 %
Comptes à terme	+ 10,7 %
OPCVM	- 7,9 %
Assurance vie	+ 3,2 %
Autres	ns
Total épargne	+ 4,8 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

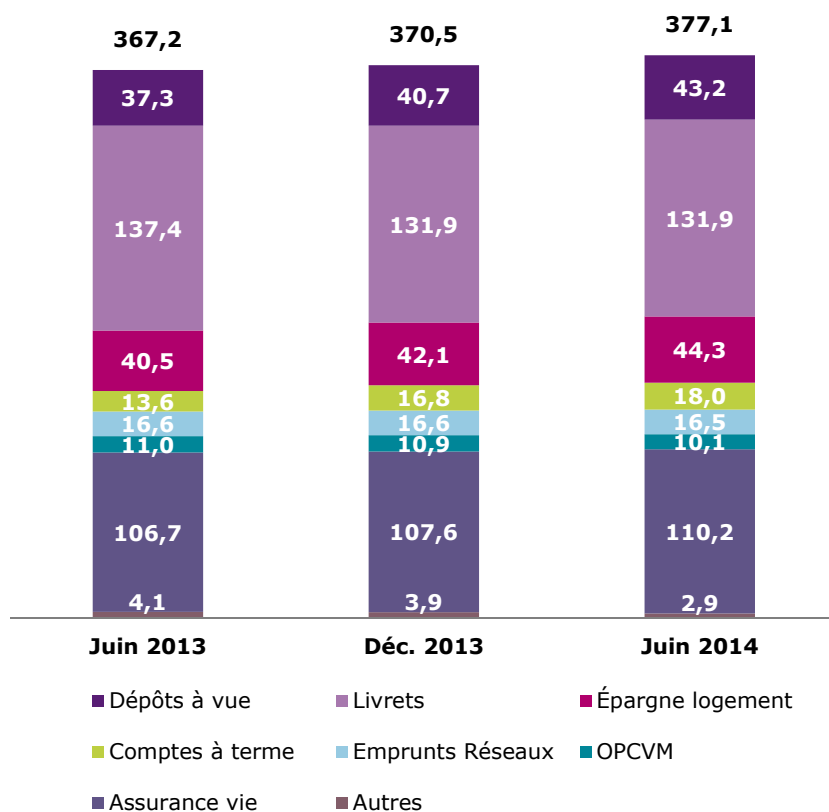
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T2-14 / T2-13
Immobilier	+ 6,4 %
Consommation + Trésorerie	+ 12,8 %
Équipement	+ 0,7 %
Autres	ns
Total crédits	+ 3,9 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

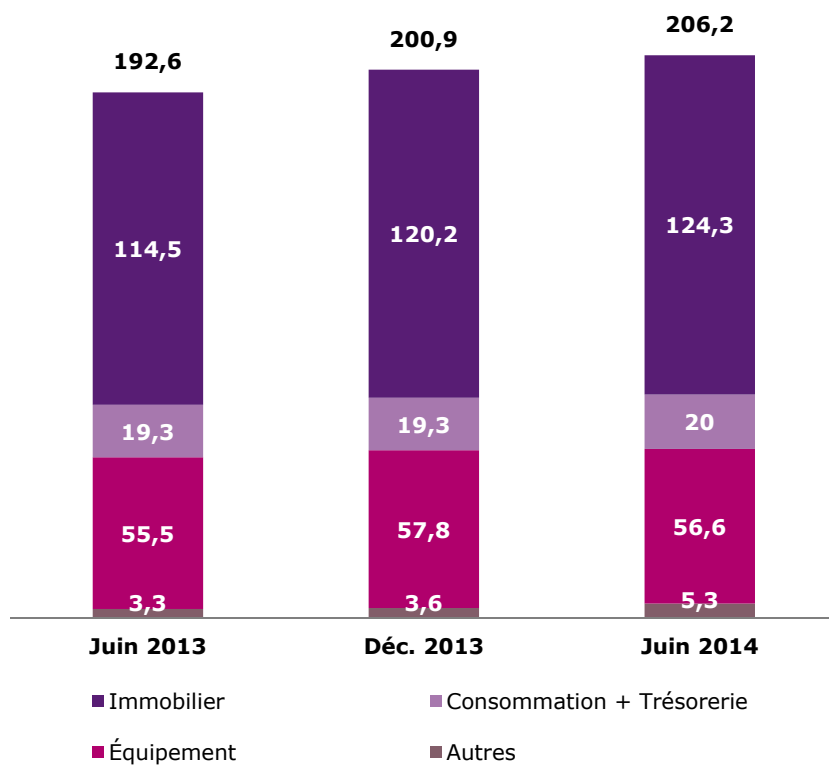
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-14 / T2-13
Dépôts à vue	+ 15,6 %
Livrets	- 4,0 %
Épargne logement	+ 9,2 %
Comptes à terme	+ 32,5 %
Emprunts Réseaux	- 0,2 %
OPCVM	- 7,9 %
Assurance vie	+ 3,3 %
Autres	ns
Total épargne	+ 2,7 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T2-14 / T2-13
Immobilier	+ 8,5 %
Consommation + Trésorerie	+ 4,0 %
Équipement	+ 2,0 %
Autres	ns
Total crédits	+ 7,1 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel - Assurance et Autres réseaux

En millions d'euros	Assurance et Autres réseaux				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	374	379	419	365	394
Frais de gestion	-254	-255	-286	-255	-267
Résultat brut d'exploitation	121	124	133	111	127
Coefficient d'exploitation	67,8%	67,3%	68,3%	69,7%	67,9%
Coût du risque	-88	-35	-168	-45	-55
Résultat avant impôt	91	128	23	108	127
Impôts sur le résultat	10	-29	-23	-25	-31
Intérêts minoritaires	-1	-6	-7	-3	-5
Résultat net (pdg)	101	93	-7	80	91

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	BGC, Epargne et Services Financiers Spécialisés				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	1 616	1 642	1 657	1 688	1 785
Frais de gestion	-1 071	-1 063	-1 097	-1 102	-1 135
Résultat brut d'exploitation	545	578	560	586	651
Coefficient d'exploitation	66,3%	64,8%	66,2%	65,3%	63,6%
Coût du risque	-93	-91	-89	-70	-76
Résultat avant impôt	455	490	478	526	574
Impôts sur le résultat	-149	-163	-154	-171	-187
Intérêts minoritaires	-93	-97	-95	-105	-120
Résultat net (pdg)	213	231	230	250	268

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

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		
	T2-14	T2-13 pf	%	T2-14	T2-13 pf	%	T2-14	T2-13 pf	%	T2-14	T2-13 pf	%
Produit net bancaire	757	678	11,6%	710	624	13,8%	318	313	1,8%	1 785	1 616	10,5%
Frais de gestion	-433	-414	4,7%	-493	-451	9,3%	-208	-206	1,1%	-1 135	-1 071	5,9%
Résultat brut d'exploitation	323	265	22,2%	217	173	25,4%	110	107	3,1%	651	545	19,5%
Coefficient d'exploitation	57,3%	61,0%	-3,7 pts	69,4%	72,2%	-2,8 pts	65,5%	65,9%	-0,4 pt	63,6%	66,3%	-2,7 pts
Coût du risque	-61	-72	-14,9%	0	-2	ns	-16	-19	-19,6%	-76	-93	-18,0%
Résultat avant impôt	266	193	37,8%	214	175	22,6%	94	87	8,2%	574	455	26,3%
Impôts sur le résultat	-92	-69	32,3%	-61	-48	26,8%	-34	-31	8,1%	-187	-149	25,4%
Intérêts minoritaires	-49	-34	43,3%	-54	-43	23,2%	-17	-16	10,0%	-120	-93	28,4%
Résultat net (pdg)	125	89	40,0%	100	83	19,8%	43	40	7,5%	268	213	25,9%

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	678	739	652	727	757
Frais de gestion	-414	-415	-396	-420	-433
Résultat brut d'exploitation	265	324	256	306	323
Coefficient d'exploitation	61,0%	56,2%	60,8%	57,9%	57,3%
Coût du risque	-72	-71	-88	-52	-61
Résultat avant impôt	193	254	168	260	266
Impôts sur le résultat	-69	-91	-61	-89	-92
Intérêts minoritaires	-34	-47	-30	-48	-49
Résultat net (pdg)	89	116	77	123	125

En millions d'euros	Epargne				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	624	594	682	647	710
Frais de gestion	-451	-445	-482	-475	-493
Résultat brut d'exploitation	173	149	200	172	217
Coefficient d'exploitation	72,2%	74,9%	70,7%	73,4%	69,4%
Coût du risque	-2	2	18	2	0
Résultat avant impôt	175	153	225	178	214
Impôts sur le résultat	-48	-42	-62	-50	-61
Intérêts minoritaires	-43	-35	-49	-41	-54
Résultat net (pdg)	83	76	113	87	100

En millions d'euros	Services Financiers Spécialisés				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	313	308	323	314	318
Frais de gestion	-206	-203	-219	-207	-208
Résultat brut d'exploitation	107	105	104	107	110
Coefficient d'exploitation	65,9%	65,9%	67,7%	65,8%	65,5%
Coût du risque	-19	-22	-20	-19	-16
Résultat avant impôt	87	83	85	88	94
Impôts sur le résultat	-31	-30	-31	-32	-34
Intérêts minoritaires	-16	-15	-15	-16	-17
Résultat net (pdg)	40	38	39	40	43

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

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		
	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	%	S1-14	S1-13 pf	%
Produit net bancaire	1 483	1 477	0,5%	1 358	1 171	15,9%	632	622	1,7%	3 473	3 270	6,2%
Frais de gestion	-854	-846	1,0%	-968	-866	11,8%	-415	-411	1,0%	-2 237	-2 123	5,4%
Résultat brut d'exploitation	629	631	-0,3%	390	305	27,6%	217	211	3,1%	1 236	1 147	7,8%
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,3%	0,3 pt	71,3%	73,9%	-2,6 pts	65,7%	66,1%	-0,4 pt	64,4%	64,9%	-0,5 pt
Coût du risque	-113	-154	-26,3%	3	0	ns	-35	-38	-7,6%	-146	-192	-24,2%
Résultat avant impôt	526	477	10,2%	393	312	25,7%	182	173	5,4%	1 101	963	14,4%
Impôts sur le résultat	-181	-172	5,1%	-111	-82	36,0%	-66	-62	5,3%	-358	-316	13,2%
Intérêts minoritaires	-97	-85	15,1%	-94	-73	29,3%	-33	-31	7,2%	-225	-188	19,3%
Résultat net (pdg)	248	221	12,2%	187	158	18,7%	84	80	4,7%	518	458	13,1%

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Participations financières				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	442	398	466	403	420
Frais de gestion	-354	-338	-386	-337	-350
Résultat brut d'exploitation	88	60	80	66	70
Coût du risque	-1	-9	3	-2	-3
Résultat avant impôt	89	51	50	64	74
Impôts sur le résultat	-37	-24	-27	-34	-29
Intérêts minoritaires	-24	-16	-29	-11	-20
Résultat net (pdg)	28	11	-6	19	25

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe - Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

En millions d'euros	Hors métiers				
	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14
Produit net bancaire	-89	-132	-139	-29	9
Frais de gestion	-101	-77	-250	-67	-125
Résultat brut d'exploitation	-190	-209	-389	-97	-116
Coût du risque	-11	-27	-21	-22	-34
Résultat avant impôt	-175	-236	-407	-118	-185
Impôts sur le résultat	71	94	122	40	86
Intérêts minoritaires	14	30	50	17	18
Résultat net (pdg)	-90	-112	-235	-61	-80

Impact des éléments non opérationnels :

- Résultat net part du groupe T2-14 : principaux éléments avec un impact total de - 55 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 27 M€
 - > Dépréciation des écarts d'acquisition : - 28 M€

- Résultat net part du groupe T2-13 : principaux éléments avec un impact total de - 9 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 20 M€
 - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 12 M€
 - > Plus-value de cession MeilleurTaux : + 23 M€

Résultats 2013 pro forma du transfert de BPCE Assurances à Natixis Assurances et du rachat (suivi de leur annulation) par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne des certificats coopératifs d'investissement (CCI) détenus par Natixis

Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

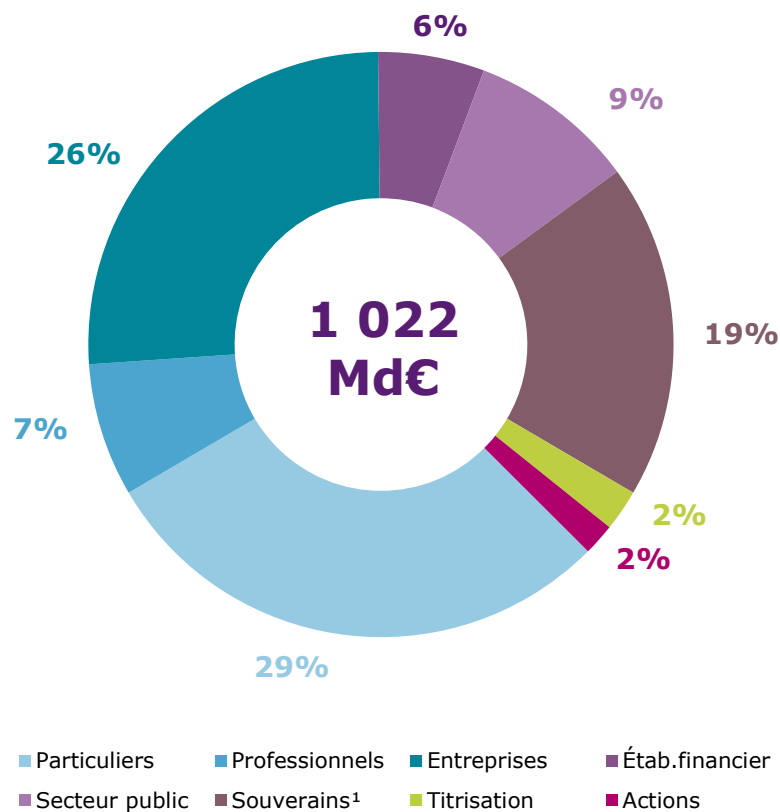
En millions d'euros	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012
Encours bruts de crédits clientèle	619 580	590 704	586 479
Dont encours douteux	23 227	23 330	21 921
Taux encours douteux / encours bruts	3,7 %	3,9 %	3,7 %
Dépréciations constituées ¹	12 347	12 285	11 623
Dépréciations constituées / encours douteux	53,2%	52,7 %	53,0 %
Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés	78,7 %	78,2 %	73,7 %

¹ Y compris dépréciations collectives

Annexe – Risques

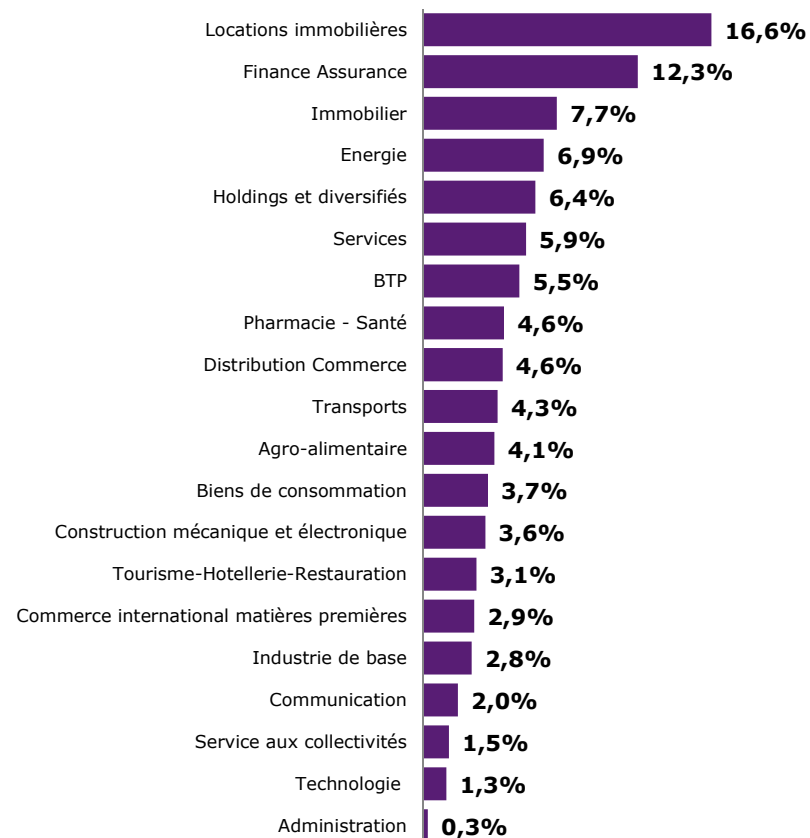
Répartition des engagements au 30 juin 2014

Répartition des engagements par contrepartie



¹ Dont 11 % en France

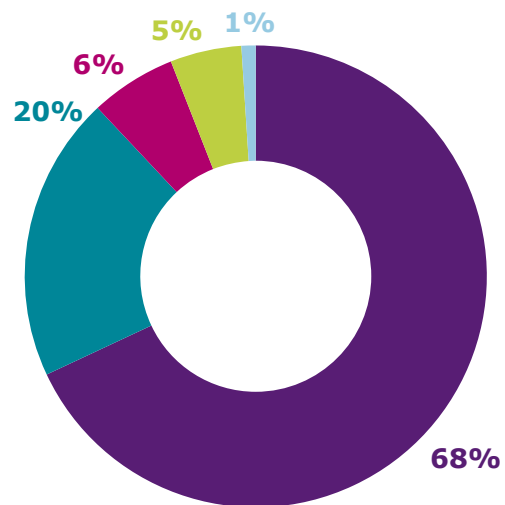
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



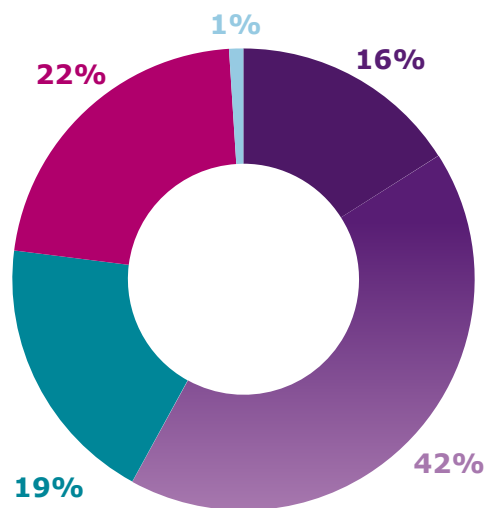
Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 30 juin 2014

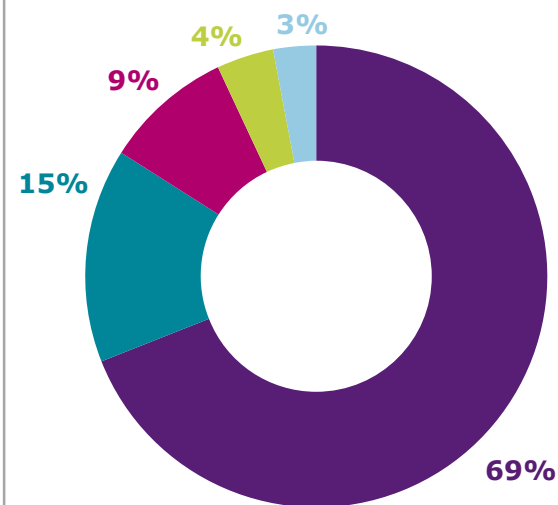
Établissements



Souverains



Entreprises



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

Annexe – Expositions sensibles

Recommandations du Forum de Stabilité Financière

Avertissement

- À l'exception de la synthèse de la page suivante, les informations qui suivent sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE (hors Natixis)
- Pour les informations spécifiques sur les expositions sensibles de Natixis, se référer à la communication financière de Natixis du 31 juillet 2014

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 2014

Synthèse des expositions sensibles

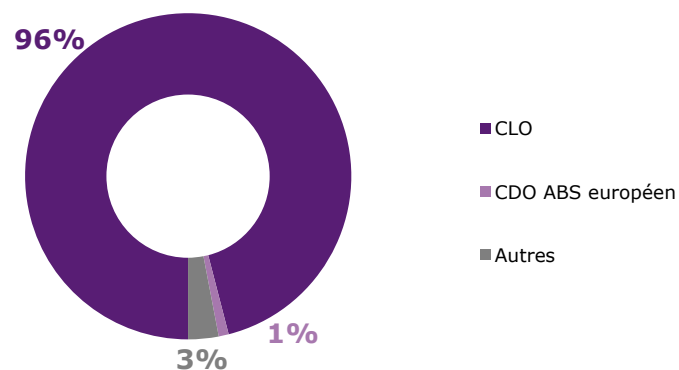
En milliards d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/06/2014	Total 31/03/2014
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0	0,2	0,2	0,1
Exposition nette Autres CDO à risque	0,9	1,1	2,0	2,0
Exposition nette CMBS RMBS (Espagne, États-Unis et Royaume-Uni)	0,1 0,3	0,1 0,1	0,2 0,4	0,1 0,3
Total exposition nette Expositions non couvertes	1,3	1,5	2,8	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)

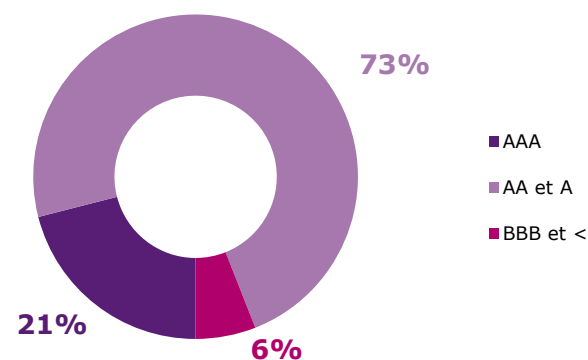
Autres CDO (non couverts)

En millions d'euros	Exposition nette 31/03/14	Variations de valeur T2-14	Autres variations T2-14	Exposition nette 30/06/14	Exposition brute 30/06/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	36		- 36	0	5
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	75	- 4	34	105	114
Portefeuille de prêts et créances	860	- 47	- 7	806	818
Total	971	- 51	- 9	911	937

Répartition de l'exposition résiduelle
par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle
par notation

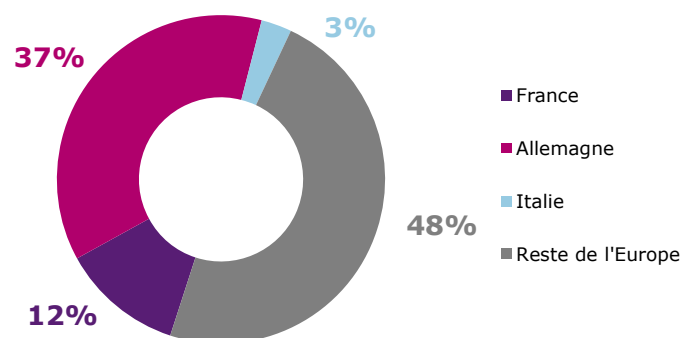


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

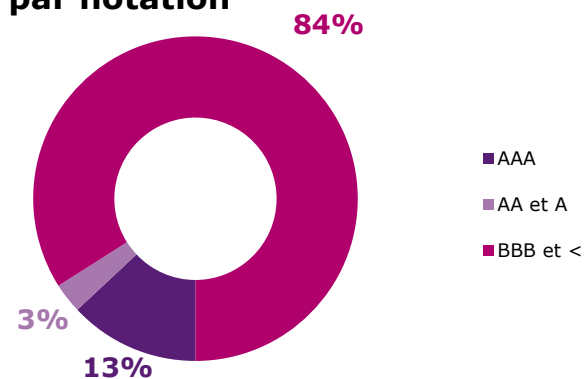
CMBS

En millions d'euros	Exposition nette 31/03/14	Variations de valeur T2-14	Autres variations T2-14	Exposition nette 30/06/14	Exposition brute 30/06/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	1	0	0	1	1
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	17	0	0	17	17
Portefeuille de prêts et créances	110	- 1	0	109	117
Total	128	- 1	0	127	135

Répartition de l'exposition résiduelle
par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle
par notation



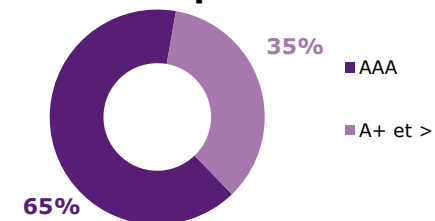
Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

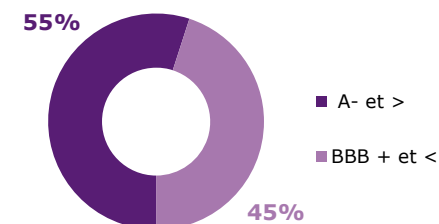
Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni En millions d'euros	Exposition nette 31/03/14	Variations de valeur T2-14	Autres variations T2-14	Exposition nette 30/06/14	Exposition brute 30/06/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	117	- 2	0	115	116
Portefeuille de prêts et créances	9	0	0	9	9
Total	126	- 2	0	124	125

Portefeuille de RMBS en Espagne En millions d'euros	Exposition nette 31/03/14	Variations de valeur T2-14	Autres variations T2-14	Exposition nette 30/06/14	Exposition brute 30/06/14
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	0	0	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	144	- 2	0	142	149
Portefeuille de prêts et créances	3	0	0	3	3
Total	149	- 2	0	147	154

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	221	-9	9
Total	221	-9	9

- Dont 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.