



RÉSULTATS DU 2^{ÈME} TRIMESTRE ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

2 AOÛT 2018



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

• 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 2018 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 ».

La nouvelle norme IFRS 9 est appliquée à compter du 1^{er} janvier 2018. Le Groupe BPCE a retenu l'option prévue par la norme de ne pas retraiter les exercices antérieurs.

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 2018, arrêtés par le directoire du 30 juillet 2018, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 2 août 2018. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

• RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Résultat net part du groupe^{1,2} de 2 Md€ au S1-18, en progression de 3,6 %

**Une base de
revenus
récurrente et
diversifiée**

- Croissance des revenus de 2 %^{1,3} portée par le développement des commissions
 - Commissions des réseaux BP et CE : + 4,5 %⁴ au S1-18
 - Revenus de la Gestion d'actifs + 17,7 %³ et des Paiements + 15 %

- Une activité soutenue en Assurance : revenus + 7,8 %

- Solvabilité élevée (ratio de CET1 de 15,2 %⁵) et objectif de capacité d'absorption des pertes du plan stratégique TEC 2020 atteint (ratio de TLAC de 21,6 %⁶) ; exécution à près de 85 % du programme de refinancement moyen-long terme, en anticipation d'un marché plus incertain

Un bilan solide

**Poursuite
de la
transformation
du groupe**

- Projet⁷ d'intégration des activités et des compétences du Crédit Foncier annoncé en juin 2018

- Relèvement par Moody's de la note de crédit long terme senior préféré du groupe de A2 perspective positive à A1 perspective stable, reconnaissant la diversification réussie des sources de revenus et le renforcement du bilan du groupe

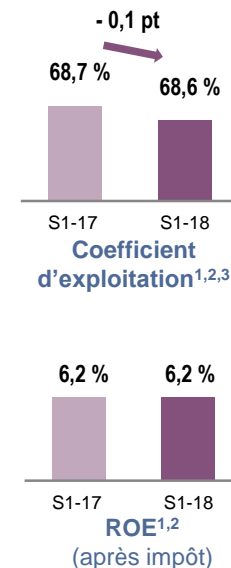
¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Variations exprimées à change constant ⁴ Hors indemnités de remboursement anticipé ⁵ Estimation au 30/06/2018 - CRR / CRD IV sans mesures transitoires ; après déduction, sur instruction du superviseur, de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables (IPC) ⁶ Voir note méthodologique sur la capacité totale d'absorption des pertes p 32 ; après déduction IPC ⁷ Projet annoncé le 26 juin 2018 ; le 20 juillet 2018 début du processus d'information-consultation des Instances Représentatives du Personnel du CFF ; sujet soumis à information-consultation des Instances Représentatives du Personnel des entités du groupe concernées

- 1** Résultats du groupe
- 2** Solvabilité et liquidité du groupe
- 3** Résultats des métiers
- 4** Conclusion

• RÉSULTATS S1-18

Progression des revenus de 2 %^{1,3} portée par le développement des commissions

en millions d'euros	S1-18	Impact des éléments non économiques et exceptionnels	S1-18 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	S1-18 / S1-17 sous-jacents variation %	Change Constant variation %
Produit net bancaire	12 251	8	12 244	12 182	0,5%	2,0%
Frais de gestion	-8 841	-162	-8 679	-8 597	1,0%	2,2%
<i>Frais de gestion hors FRU</i>	-8 501		-8 339	-8 337	0,0%	1,3%
Résultat brut d'exploitation	3 410	-154	3 565	3 585	-0,6%	1,5%
Coût du risque	-576		-576	-691	-16,6%	
Résultat avant impôts	2 966	-154	3 120	3 067	1,7%	
Impôts sur le résultat	-927	53	-981	-1 082	-9,3%	
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-396	1	-396	-289	37,2%	
Résultat net part du groupe	1 643	-100	1 743	1 696	2,8%	
Retraitement de l'impact IFRIC 21	214		214	192		
Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21	1 856	-100	1 957	1 888	3,6%	



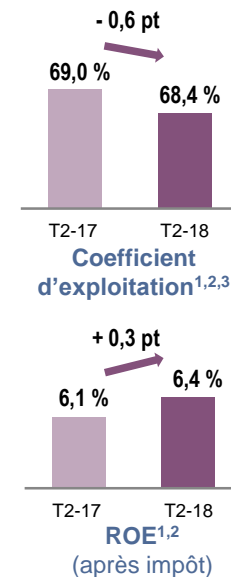
- ⊙ **PNB + 2,0 %^{1,3}** : forte progression de la Gestion d'actifs (+ 17,7 %³) ; stabilité³ des revenus de la BGC comparés au S1-17 historiquement élevé ; baisse limitée des revenus de la Banque de proximité (- 1,1 %⁴), grâce à la croissance des commissions hors IRA et au développement des relais de croissance dans les métiers Assurance et Paiements
- ⊙ **RBE + 1,5 %³** : progression limitée des frais de gestion hors FRU + 1,3 % ; coefficient d'exploitation en légère baisse
- ⊙ **Baisse du coût du risque de 16,6 %¹**, soit 18 pb au S1-18 (- 2 pb vs. S1-17)
- ⊙ **Résultat net part du groupe + 3,6 %^{1,2} à près de 2 Md€**
- ⊙ Résultat net part du groupe publié : 1,6 Md€, + 3,0 %

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels (cf. annexe p 34 et 35) ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ A change constant ⁴ Hors provision épargne logement

• RÉSULTATS T2-18

Bon trimestre avec une progression du résultat net part du groupe^{1,2} de 6,4 %, à 1 Md€

en millions d'euros	T2-18	Impact des éléments non économiques et exceptionnels	T2-18 sous-jacent	T2-17 sous-jacent	T2-18 / T2-17 sous-jacents variation %	Change Constant variation %
Produit net bancaire	6 241	20	6 221	6 113	1,8%	2,8%
Frais de gestion	-4 235	-116	-4 119	-4 090	0,7%	1,6%
Résultat brut d'exploitation	2 006	-96	2 102	2 023	3,9%	5,3%
Coût du risque	-317		-317	-325	-2,5%	
Résultat avant impôts	1 744	-96	1 840	1 797	2,4%	
Impôts sur le résultat	-472	33	-505	-585	-13,6%	
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-233	-8	-225	-174	29,3%	
Résultat net part du groupe	1 038	-71	1 109	1 038	6,9%	
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-107		-107	-96		
Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21	931	-71	1 002	942	6,4%	

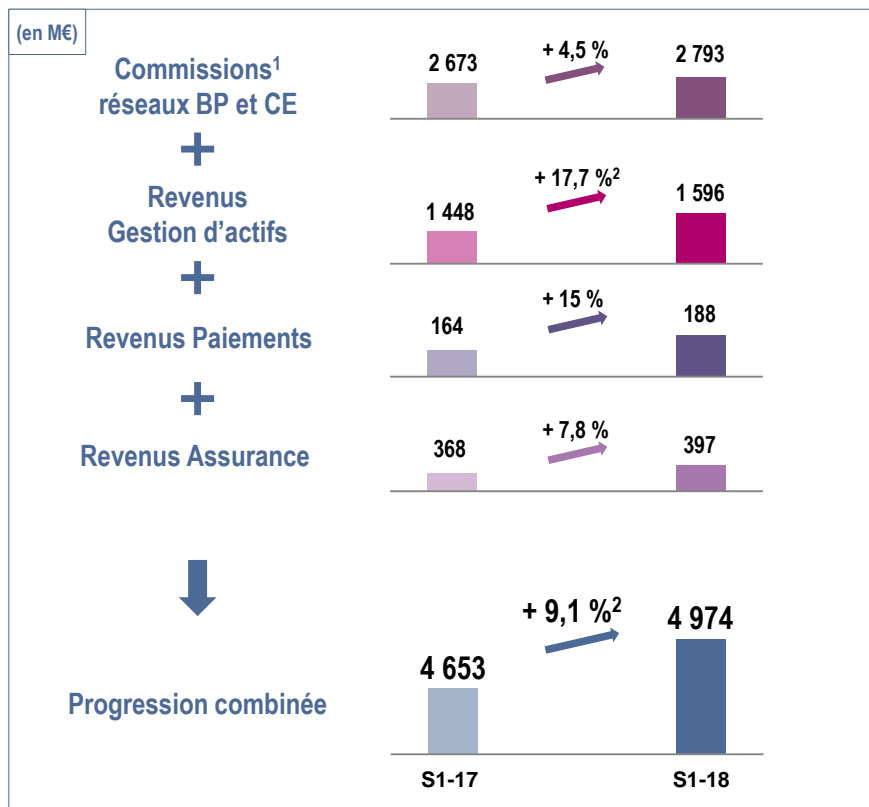


- ⊙ **PNB + 2,8 %^{1,3}** : Gestion d'actifs (+ 15,4 %³) ; revenus de la BGC résilients (- 2,6 %³) comparés au T2-17 particulièrement élevé ; amélioration des revenus de la Banque de proximité (+0,9 %⁴), grâce au développement des commissions et des relais de croissance
- ⊙ **RBE + 5,3 %³** : effet de ciseaux positif ; baisse du coefficient d'exploitation de 0,6 pt^{1,2} (à change constant)
- ⊙ **Coût du risque : 20 pb** au T2-18 vs. 19 pb au T2-17
- ⊙ Résultat net part du groupe publié : 1 Md€, + 6,1 %

¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels (cf. annexe p 36 et 37) ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ A change constant ⁴ Hors provision épargne logement

• RÉSULTATS S1-18 - REVENUS

Développement des commissions et de l'Assurance, ainsi que des synergies au sein du groupe

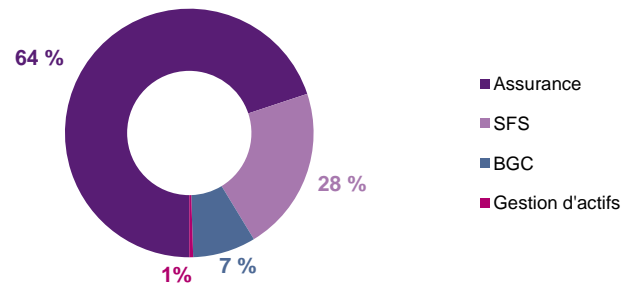


Montée en puissance du modèle de Bancassurance

126 M€ de synergies de revenus au 30 juin 2018, 64 % provenant du métier Assurance

Objectif 2020 : 750 M€ de synergies en 3 ans

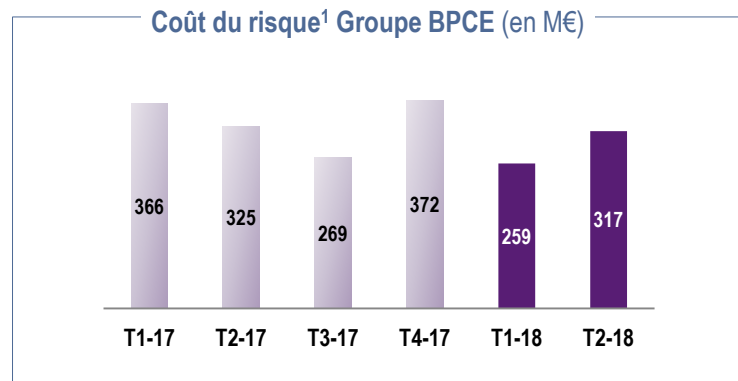
Contributions aux synergies de revenus
Par métier au 30 juin 2018



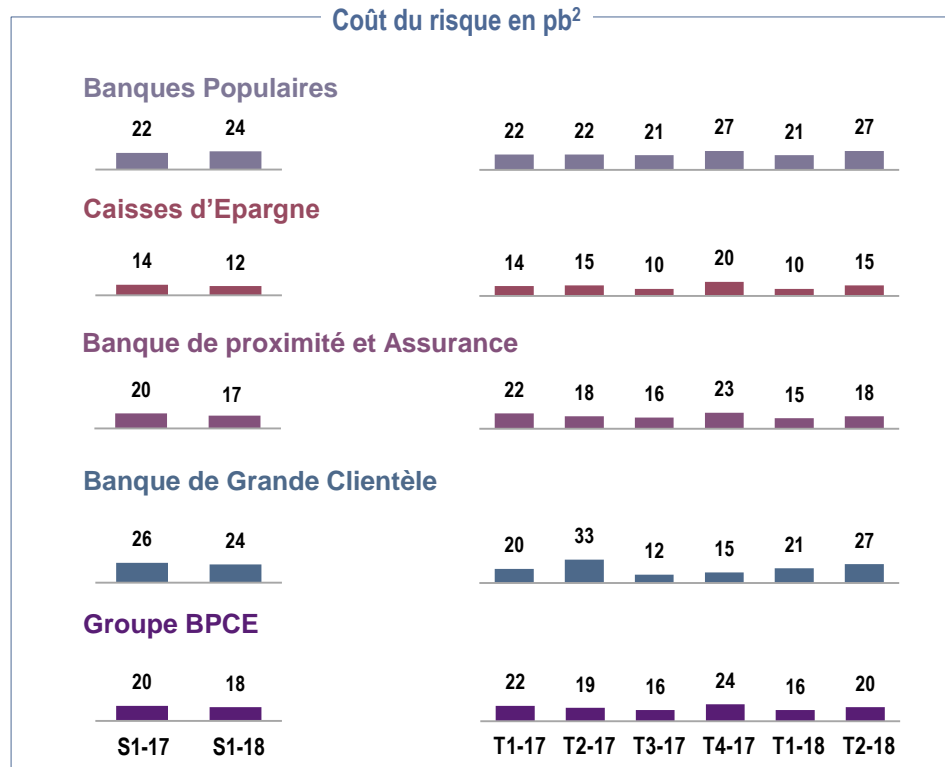
Les agrégats s'entendent hors éléments exceptionnels ¹ Hors Indemnités de Remboursement Anticipé ² Variation à change constant

• RÉSULTATS S1-18 - COÛT DU RISQUE

Maintien du coût du risque à un niveau bas



Taux d'encours douteux / encours bruts	3,2 %	3,0 %
Taux de couverture des créances douteuses ³	71,4 %	73,7 %
	1 ^{er} janvier 2018	30 juin 2018



¹ Hors éléments exceptionnels ² Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période. Application de la norme IFRS 9 à compter du 1^{er} janvier 2018 ³ Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés

TRANSFORMATION DU GROUPE

Projet¹ d'intégration des activités et des compétences du Crédit Foncier

Un projet¹ créateur de valeur pour le groupe en permettant la bancarisation des clients qui n'était pas possible au niveau du Crédit Foncier

Une solution qui pérenniserait les activités du Crédit Foncier

- Redéploiement de la production nouvelle dans les entités du groupe
- Gestion de l'encours existant par le Crédit Foncier (toujours détenu à 100 % par BPCE) afin de préserver sa valeur
- Compagnie de Financement Foncier (émetteur de covered bonds)
 - Jusqu'à la mise en œuvre du projet¹, refinancement de la production nouvelle du Crédit Foncier ; pas d'impact sur le programme d'émission de 2018
 - A la mise en œuvre du projet¹, elle resterait filiale à 100 % du Crédit Foncier et devrait être repositionnée principalement sur le refinancement d'actifs du secteur public et assimilés de l'ensemble du Groupe BPCE ; elle demeurerait une filiale stratégique du groupe, sous le régime de l'affiliation à BPCE

Métier

Financement des particuliers

Financement des investisseurs et professionnels de l'immobilier

Financement des équipements publics

Refinancement (SCF)

Activité

Production nouvelle

Gestion de l'encours

Gestion de l'encours et production nouvelle long terme

Production nouvelle financement de projets et infrastructures

Gestion de l'encours existant

Gestion par le CFF, sous la supervision et le pilotage de BPCE

Localisation du redéploiement



Une solution en accord avec les valeurs du groupe, responsable vis-à-vis des collaborateurs et vis-à-vis des clients, notamment de l'accession sociale à la propriété

¹ Projet annoncé le 26 juin 2018 ; le 20 juillet 2018 début du processus d'information-consultation des Instances Représentatives du Personnel du CFF ; sujet soumis à information-consultation des Instances Représentatives du Personnel des entités du groupe concernées

- 1 Résultats du groupe
- 2 Solvabilité et liquidité du groupe**
- 3 Résultats des métiers
- 4 Conclusion

• SOLVABILITÉ

Niveaux de solvabilité et d'absorption des pertes élevés : objectif de ratio de TLAC du plan stratégique TEC 2020 atteint

Impact au S1-18 de 2 effets ponctuels sur le ratio de CET1

- 1^{ère} application de la norme IFRS 9 : -17 pb
- Déduction des fonds propres des engagements de paiement irrévocables (IPC)² : - 12 pb

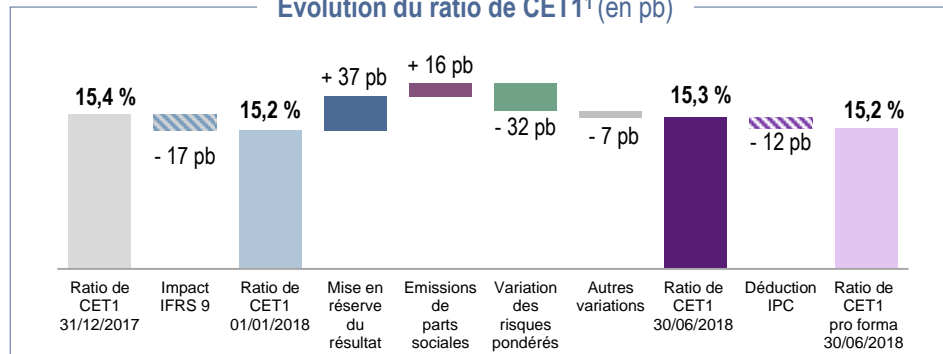
Ratio de levier de 5,0 %^{2,3} au 30/06/2018

Capacité totale d'absorption des pertes de 85,1 Md€^{1,2} à fin juin 2018, soit un ratio de TLAC de 21,6 %^{1,2}

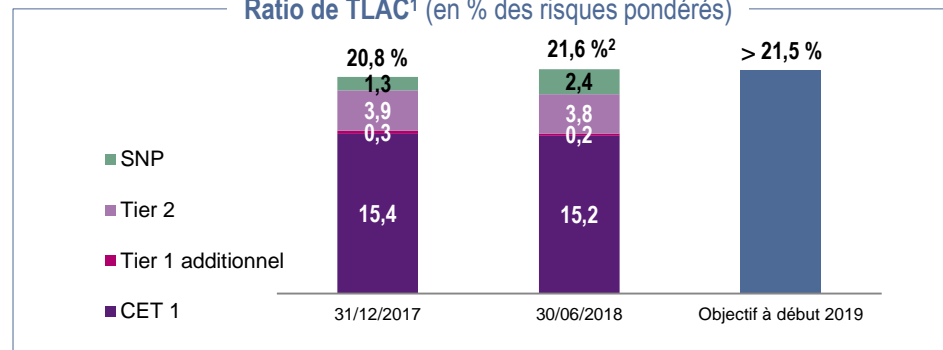
Respect de l'exigence de MREL⁴ dès aujourd'hui

- Exigence de MREL notifiée au Groupe BPCE pour entrée en vigueur immédiate
- Le Groupe BPCE se conforme déjà à son exigence
- Pas d'impact sur les programmes de refinancement MLT (montant, type d'instruments)

Évolution du ratio de CET1¹ (en pb)



Ratio de TLAC¹ (en % des risques pondérés)



Solvabilité, Capacité totale d'absorption des pertes – Voir note méthodologique p 32 ¹ Estimation au 30/06/2018 - CRR / CRD IV sans mesures transitoires ² Déduction, sur instruction du superviseur, de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables ³ Le ratio de levier s'élèverait à 5,3 % après exclusion de l'encours centralisé d'épargne réglementée du calcul du dénominateur du ratio, sous réserve de l'accord de la BCE et suivant la décision du 13/07/2018 du Tribunal de l'Union européenne ⁴ Détermination de l'exigence et du niveau effectif de MREL sujette à modification compte tenu des évolutions législatives et réglementaires en cours

LIQUIDITÉ

Programme 2018 de refinancement MLT marché réalisé à 84 % au 5 juillet 2018

Objectif : programme de refinancement MLT marché à réaliser en 2018 de 22 Md€

- Compartiment non sécurisé : environ 70 %
 - Dont 4 à 5 Md€ de senior non-préféré
- Compartiment sécurisé : environ 30 %

84 % du programme 2018 réalisé : 18,5 Md€ levés

- Durée moyenne à l'émission : 7,5 ans
- Coût moyen de la liquidité : mid-swap + 18 pb
- 65 % d'émissions publiques et 35 % de placements privés

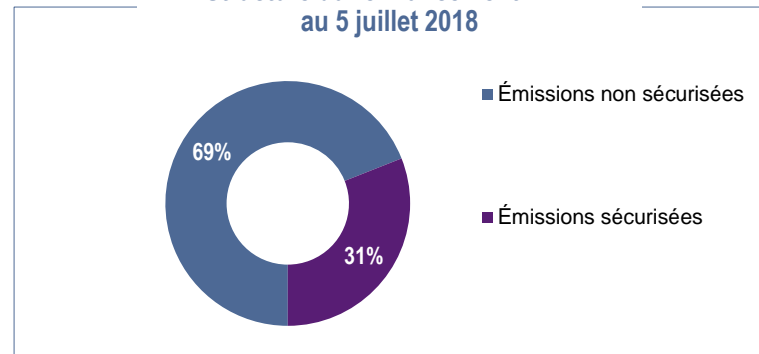
Compartiment non sécurisé : 12,7 Md€ levés

- Senior non-préféré : 5,5 Md€
- Senior préféré : 7,2 Md€

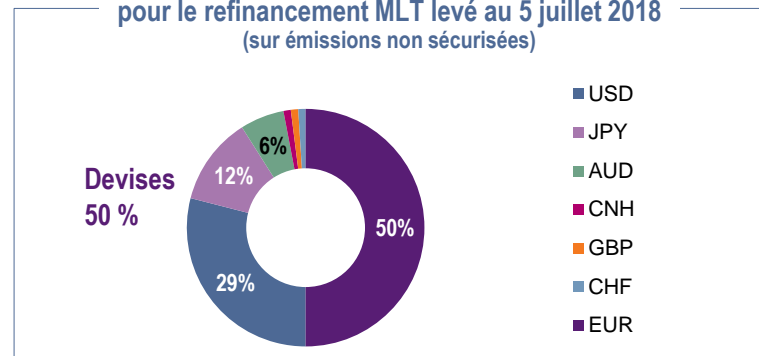
Compartiment sécurisé : 5,8 Md€ levés

Obligations sociales émises sur le marché japonais en 2018 : 132,1 Md JPY, soit plus d'1 Md€

Structure du refinancement MLT au 5 juillet 2018



Diversification de la base d'investisseurs pour le refinancement MLT levé au 5 juillet 2018 (sur émissions non sécurisées)



- 1 Résultats du groupe
- 2 Solvabilité et liquidité du groupe
- 3 **Résultats des métiers**
- 4 Conclusion

• RÉSULTAT S1-18

Forte dynamique de croissance en Gestion d'actifs

Banque de proximité et Assurance

(en M€)

PNB¹

-1,1 %
8 559 → 8 464

S1-17 pf

S1-18

RBE

-1,6 %
2 850 → 2 804

S1-17 pf

S1-18

Banque de Grande Clientèle

(en M€)

PNB

-0,3 %
(-4,3 %)
1 990 → 1 904

S1-17 pf

S1-18

RBE

-2,3 %
(-8,4 %)
869 → 796

S1-17 pf

S1-18

Gestion d'actifs

(en M€)

% à change constant
(% à change courant)

PNB

+17,7 %
(+10,2 %)
1 448 → 1 596

S1-17 pf

S1-18

RBE

+36,3 %
(+26,9 %)
408 → 518

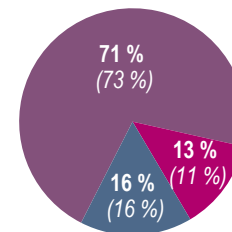
S1-17 pf

S1-18

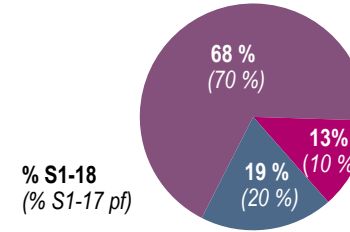
Contribution des métiers

(à change constant)

PNB



RBE



Les contributions sont calculées à l'exclusion du pôle Hors métiers. Les agrégats s'entendent hors éléments exceptionnels ¹ Hors provision épargne logement

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

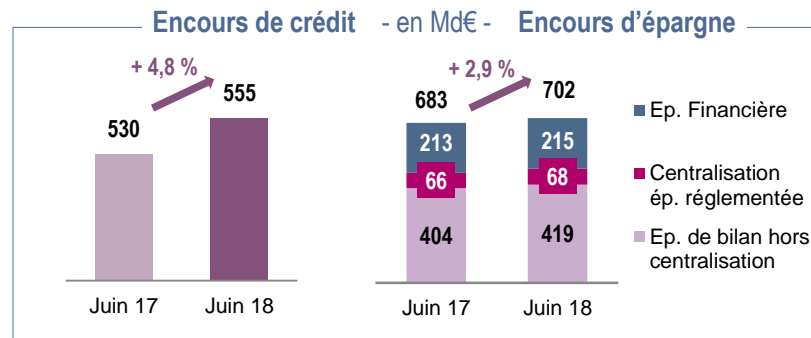
Bon niveau de résultat, RAI^{3,4} stable à 2,4 Md€

Encours de crédit : + 4,8 % sur un an

- Crédits immobiliers + 5,5 %, crédits d'équipement + 7,8 %
- Production de crédits de plus 52 Md€, - 24,4 % vs. S1-17 élevé sur crédits immobiliers

Epargne de bilan collectée¹ : 15 Md€ sur 1 an

- Dont 16 Md€ de dépôts à vue, dont les encours progressent de 10,8 %
- 3,7 % de croissance de l'épargne de bilan



Contribution aux résultats du groupe

PNB : - 1,1 %² vs. S1-17 pf

- PNB² cumulé des réseaux BP et CE : - 1,8 % vs. S1-17 pf
 - Effet sur la marge d'intérêt de l'environnement de taux bas des dernières années
 - Commissions (hors IRA) : + 4,5 %
- Evolution dynamique de l'Assurance (+ 7,8 %) et des Services Financiers Spécialisés (+ 6,1 %)

Frais de gestion : - 0,8 %³ vs. S1-17 pf

- Frais de gestion des réseaux BP et CE : - 1,3 %

Résultat avant impôt^{3,4} : + 0,1 %, à 2,4 Md€

En millions d'euros	S1-18	% variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	8 468	-1,1 %	4 292	0,8 %
Produit net bancaire hors EL	8 464	-1,1 %	4 281	0,9 %
Frais de gestion ³	-5 664	-0,8 %	-2 762	-0,9 %
Résultat brut d'exploitation³	2 804	-1,6 %	1 530	3,9 %
Coût du risque	-478	-13,7 %	-265	5,7 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21³	2 415	0,1 %	1 217	2,2 %
Coefficient d'exploitation ^{3,4}	65,9 %	0,2 pt	65,3 %	-1,2 pt
Impact des éléments exceptionnels	-90		-59	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-81		41	
Résultat avant impôt publié	2 244	0,3%	1 199	-

¹ Hors centralisation de l'épargne réglementée ² Hors provision épargne logement ³ Hors éléments exceptionnels ⁴ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

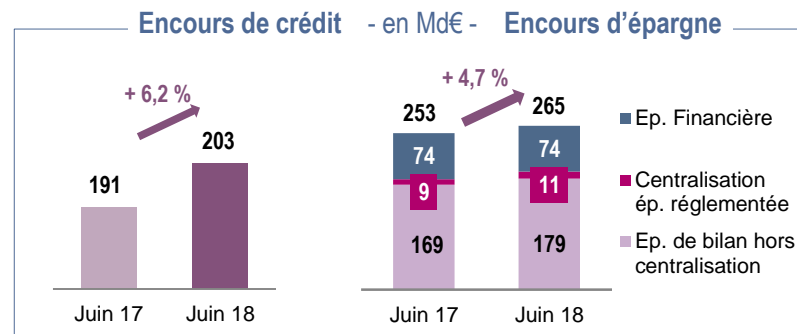
BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Banques Populaires - Effet de ciseau positif

Fonds de commerce

(variations sur un an)

- Clients bancarisés principaux : + 85 800, + 2,3 %
- Clients en gestion privée et gestion de fortune : + 20 000, + 5,5 %
- Clients actifs professionnels : + 3 500, + 0,8 %
- Clients actifs entreprises : + 1 500, + 3,4 %



Contribution aux résultats du groupe

PNB : + 0,5 %¹ vs. S1-17

- Marge nette d'intérêt : - 1,0 %¹
- Hors plus-values de cession d'actifs financiers (élevées au S1-17 en préparation d'IFRS 9), marge nette d'intérêt : + 3,6 %¹
- Commissions hors IRA : + 4,4 %
- Indemnités de remboursement anticipé : - 55,7 %

Frais de gestion² : - 0,5 % vs. S1-17

Résultat avant impôt^{2,3} : - 0,9 % vs. S1-17

En millions d'euros	S1-18	% variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	3 226	0,6 %	1 641	2,7 %
Produit net bancaire hors EL	3 229	0,5 %	1 640	2,6 %
Frais de gestion ²	-2 158	-0,5 %	-1 062	-
Résultat brut d'exploitation²	1 068	3,0 %	579	7,9 %
Coût du risque	-248	18,7 %	-141	34,2 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	868	-0,9 %	436	2,6 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	66,0 %	-0,7 pt	65,6 %	-1,8 pt
Impact des éléments exceptionnels	-42		-19	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-28		14	
Résultat avant impôt publié	799	-2,6%	431	1,6%

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

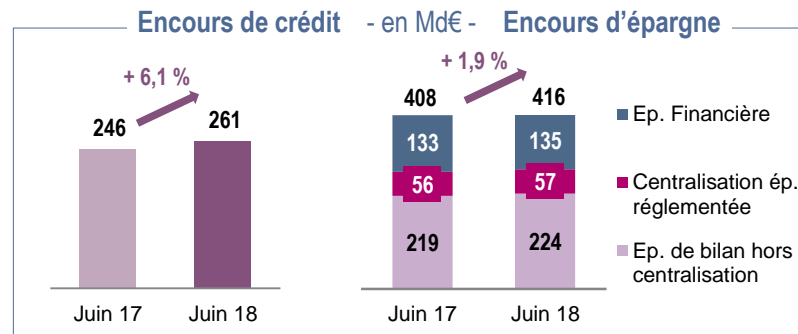
BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Caisses d'Épargne - Bonne maîtrise des frais de gestion

Fonds de commerce

(variations sur un an)

- Clients particuliers bancarisés principaux : + 72 000, + 1,1 %
- Clients en gestion privée et gestion de fortune : + 15 700, + 3,7 %
- Clients actifs professionnels : + 6 216, + 3,2 %
- Clients actifs entreprises : + 1 000, + 8,0 %



Contribution aux résultats du groupe

PNB : - 3,8 %¹ vs. S1-17

- Marge nette d'intérêt : - 8,2 %¹
- Hors plus-values de cession d'actifs financiers (élevées au S1-17 en préparation d'IFRS 9), marge nette d'intérêt : - 4,7 %¹
- Commissions hors IRA : + 4,6 %
- Indemnités de remboursement anticipé : - 55,5 %

Frais de gestion² : - 2,0 % vs. S1-17

Résultat avant impôt^{2,3} : - 7,9% vs. S1-17

En millions d'euros	S1-18	% variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	3 475	-3,9 %	1 761	-2,2 %
Produit net bancaire hors EL	3 468	-3,8 %	1 752	-1,9 %
Frais de gestion ²	-2 343	-2,0 %	-1 133	-3,1 %
Résultat brut d'exploitation²	1 131	-7,7 %	628	-0,6 %
Coût du risque	-161	-6,7 %	-98	7,1 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	1 002	-7,9 %	516	-1,5 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	66,6 %	1,4 pt	65,2 %	-0,7 pt
Impact des éléments exceptionnels	-29		-22	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-30		15	
Résultat avant impôt publié	942	-7,2%	508	-2,4%

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

• BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

SFS - Forte croissance des activités de paiements

Paiements : des revenus en progression de 15 % sur un an

(dont environ 60% générés par les acquisitions faites en 2017)

- *Merchant Solutions* : volume d'affaires généré par les nouvelles acquisitions (Dalenys et PayPlug) en progression de 37 % au S1-18
- *Prepaid & Managed Solutions* : revenus en hausse de 30 % vs. S1-17 ; la part de marché du Chèque de table® atteint 18,1 % à fin juin 2018, en progression de 0,4 pt sur un an
- *Services & Processing* : nombre de transactions par cartes + 11 % sur un an

Contribution aux résultats du groupe

PNB : + 6,1 % vs. S1-17

- Financements spécialisés : + 4 %, progression des activités de cautions et garanties financières et d'affacturage
- Services financiers : revenus + 2 % sur un an, grâce à l'épargne salariale (+ 4 %)

Charges : + 2 % à périmètre constant

- Coefficient d'exploitation : 64,8 %² au S1-18, hors acquisitions du métier Paiements

Coût du risque en nette amélioration

- Reprises de provisions sous l'effet de l'amélioration de notations sectorielles

Résultat avant impôt^{1,2} : + 20,4 % vs. S1-17

<i>En millions d'euros</i>	S1-18	% variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	733	6,1 %	371	7,0 %
Frais de gestion ¹	-491	6,6 %	-247	8,3 %
Résultat brut d'exploitation¹	242	5,1 %	124	4,4 %
Coût du risque	-7	-81,1 %	3	ns
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21¹	241	20,4 %	125	22,4 %
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	66,3 %	0,3 pt	67,2 %	0,8 pt
Impact des éléments exceptionnels	-5		-3	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-5		2	
Résultat avant impôt publié	232	18,9%	124	18,9%

¹ Hors éléments exceptionnels ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21

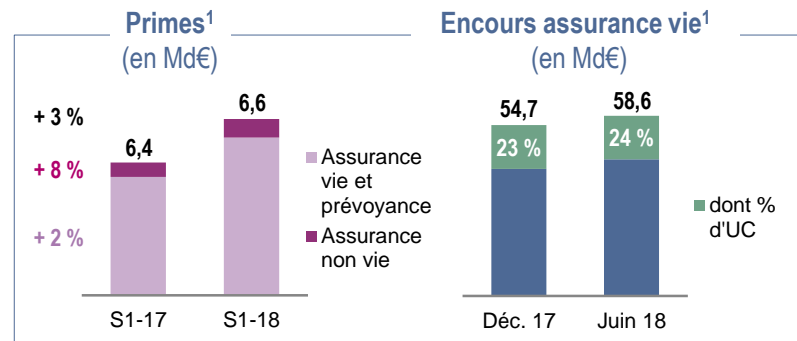
Assurance - Activité commerciale soutenue sur tous les métiers

Assurance vie¹ et prévoyance

- 5,8 Md€ de primes acquises au S1-18, + 2 % sur un an
- Encours gérés de 58,6 Md€ à fin juin 2018 ; collecte nette de 3,5 Md€ au S1-18, + 1 %
- Encours en UC de 14,2 Md€, avec une collecte nette de 1,6 Md€ ; les UC représentent 35 % de la collecte brute du S1-18
- Prévoyance : primes acquises + 5 % vs. S1-17, à environ 440 M€

Assurance non vie

- 0,7 Md€ de primes acquises au S1-18, + 8 % sur un an



Contribution aux résultats du groupe

Vision bancaire

- PNB + 7,8 % vs. S1-17
- Charges : + 7,7 %, comprenant une hausse de 5 M€ de la C3S (calcul basé sur le niveau d'activité de l'année précédente, 2017 étant la 1^{ère} année pleine d'activité avec les CE)
Hors cet effet, progression des charges de 6 % au S1-18

Vision assurance

- Chiffre d'affaires vie et non vie : 6,6 Md€¹, + 3 % vs. S1-17
- Ratio combiné assurance non vie : 92,1 % au S1-18, - 0,3 pt sur un an

En millions d'euros	S1-18	% variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	397	7,8 %	193	7,9 %
Frais de gestion ²	-225	7,7 %	-107	6,8 %
Résultat brut d'exploitation ²	171	8,0 %	85	9,3 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21 ²	184	6,2 %	81	4,4 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	54,4 %	-0,5 pt	58,1 %	-0,2 pt
Impact des éléments exceptionnels	-1		-1	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-9		5	
Résultat avant impôt publié	173	20,0%	85	6,0%

¹ Hors traité de réassurance avec CNP ² Hors éléments exceptionnels ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Autres réseaux¹

Crédit Foncier

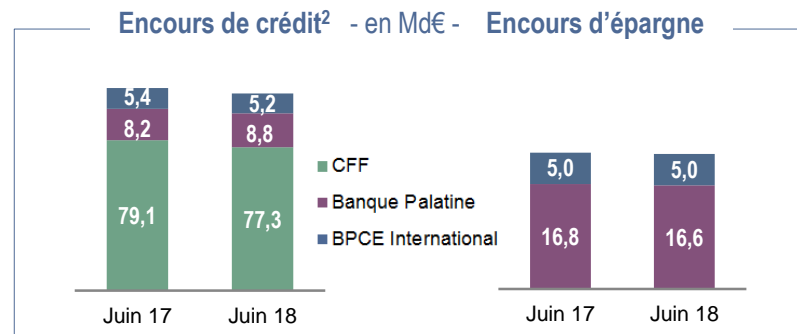
- Ralentissement de la production de crédits dans un contexte de taux toujours bas et de forte concurrence
 - Production totale du semestre : 4,7 Md€, dont 3,4 Md€ au titre du financement immobilier des particuliers
- PNB en baisse de 14,1 % en raison de l'impact sur la marge nette d'intérêt des remboursements anticipés élevés intervenus depuis 2015
- Frais de gestion en baisse de 13,4 % vs. S1-17
- Contribution au RAI³ : 60 M€, - 2,7 % vs. S1-17

Banque Palatine

- Contribution au RAI³ : 46 M€, + 10,8 % vs. S1-17

BPCE International

- Contribution au RAI³ de 14 M€ au S1-18, en forte amélioration vs. S1-17, qui intégrait une dotation complémentaire de provisions sur les portefeuilles de crédits en Tunisie



En millions d'euros	S1-18	% variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	637	-6,3 %	326	-2,7 %
Frais de gestion	-447	-7,4 %	-212	-6,8 %
Résultat brut d'exploitation	190	-3,5 %	114	5,9 %
Coût du risque	-62	-54,7 %	-29	-28,2 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	120	58,1 %	60	-5,6 %
Coefficient d'exploitation ³	68,6 %	-0,4 pt	66,4 %	-3,3 pts
Impact des éléments exceptionnels	-13		-13	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-9		5	
Résultat avant impôt publié	97	54,2%	51	-26,7%

¹ Crédit Foncier, Banque Palatine, BPCE International ² Banque Palatine : encours moyens ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

GESTION D'ACTIFS

Collecte nette trimestrielle la plus élevée depuis trois ans

Collecte nette S1-18 de 15 Md€, dont 10 Md€ au T2-18, 7^{ème} trimestre consécutif de collecte nette positive

- Europe : collecte nette de 7 Md€ au T2-18, principalement tirée par les stratégies alternatives H₂O. Collecte nette positive chez tous les affiliés
- États-Unis : collecte nette de 3 Md€ au T2-18, principalement portée par Harris (Oakmark International Fund and Oakmark Fund)

Actifs sous gestion : 846 Md€ à fin juin 2018

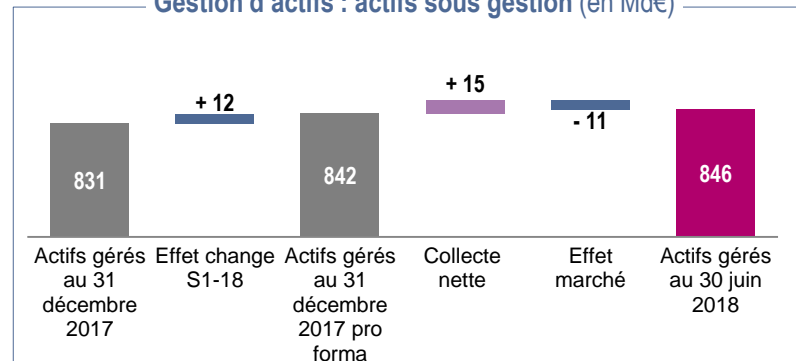
WCM Investment Management

- Société de gestion de fonds actions à faible rotation et à forte génération d'alpha, selon une approche *Growth* internationale (29 Md\$ d'actifs sous gestion à fin juin 2018)
- Marge sur encours : ≈ 60 pb
- Accord de distribution exclusif à long-terme avec Natixis IM
- Acquisition de 24,9 %

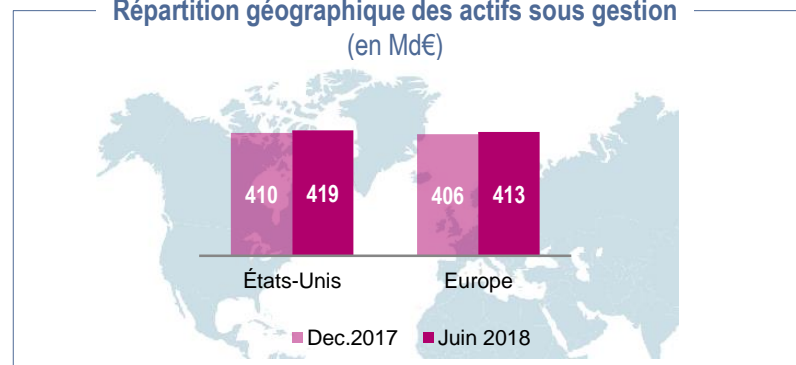
Acquisition MV Credit

- Renforcement des stratégies alternatives avec le développement de l'offre en dette privée
- Expert de crédit européen, avec une stratégie d'investissement ciblée sur le financements d'entreprises *upper mid-cap*
- Marge sur encours : ≈ 140 pb pendant 7 à 10 ans

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



Répartition géographique des actifs sous gestion (en Md€)



GESTION D'ACTIFS

Hausse continue des taux de marge et solide croissance des revenus

PNB : + 17,7 % vs. S1-17

(à change constant)

Gestion d'actifs

- Marges hors commissions de performance > 31 pb au T2-18 (+ 3,3 pb sur un an).
 - Europe : 27 pb (hors assurance vie), + 2,9 pb sur un an
 - Etats-Unis : > 40 pb, + 1,9 pb sur un an
- Les commissions de performance s'élèvent à 119 M€ au S1-18 (soit ≈ 8 % des revenus de la gestion d'actifs), portée par H₂O

Gestion de fortune

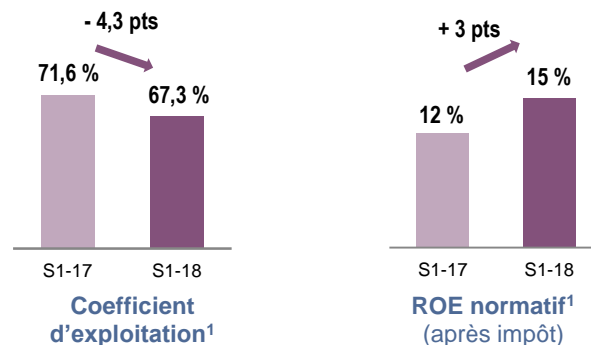
- Progression des revenus de 17 % vs. S1-17

Résultat brut d'exploitation : + 36,3 % au S1-18

(à change constant)

Amélioration significative du coefficient d'exploitation¹ de 4,3 pts à 67,3 %

	S1-18	% variation N-1	Change constant % variation N-1	T2-18	% variation N-1
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	1 596	10,2 %	17,7 %	819	10,2 %
Frais de gestion	-1 077	3,7 %	10,5 %	-549	5,5 %
Résultat brut d'exploitation	518	26,9 %	36,3 %	270	21,2 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	520	23,7 %		267	20,3 %
Coefficient d'exploitation ¹	67,3 %	-4,3 pts	-4,4 pts	67,2 %	-3,0 pts
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-3			1	
Résultat avant impôt publié	516	23,5%		268	20,3%



¹ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE

Résilience grâce à l'expertise et une diversification sélective

Global Markets

Baisse des revenus de 11 %¹ sur un an, comparé à un S1-17 élevé à la fois pour FICT et Equity

FICT

○ Baisse des revenus de 10 %, en particulier sur l'activité Taux

Equity

○ Baisse des revenus de 14 %, avec une faible performance des Dérivés en Asie

○ Impact de la fermeture des desks de *cash equity* US et UK, après l'annonce du partenariat Natixis/Oddo-BHF

Global finance et Investment banking

Global finance

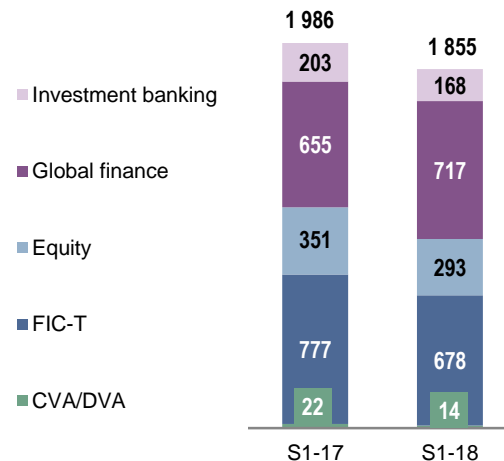
○ Progression des revenus de 17 %, avec une solide performance de Real assets à travers les activités Real estate, Aviation et Infrastructure ; production nouvelle dynamique (+ 42 % T2-18 vs. T2-17), combinée à des taux de distribution solides

Investment banking and M&A

○ Progression des revenus de l'activité M&A de 17 % sur un an

Part des commissions² dans les revenus de 51 % au T2-18 vs. 47 % au T2-17

Revenus² Global markets ,
Global finance et Investment banking
(en M€)



#1

**Mandated lead arranger
de financements immobiliers
syndiqués en France
au S1-18³**

#1

**Bookrunner de covered
bonds en euro
au S1-18³**

¹ Hors CVA/DVA ² Total hors desk CVA/DVA ³ ENR, Real Assets, ASF ³ Dealogic

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE

Création de valeur soutenue avec un ROE de 17 %, + 1 pt sur un an

PNB stable vs. S1-17

(hors CVA/DVA, à change constant)

- Performance de Global Finance (+ 17 %), qui compense la baisse de Global markets comparée à un S1-17 historiquement élevé
- Plates-formes US et APAC : revenus + 2 % sur un an glissant

Contribution des plates-formes internationales aux revenus de la BGC au S1-18



US + APAC
36 %



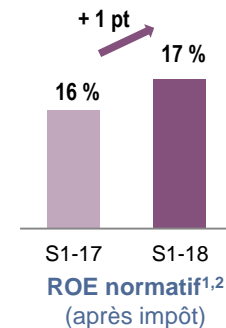
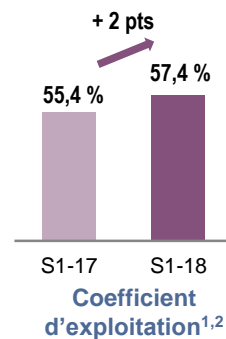
RBE : quasi stable vs. S1-17

(hors CVA/DVA, à change constant)

Acquisitions M&A advisory

- Vermilion Partners - mai 2018
- Fenchurch Advisory Partners et Clipperton - juin 2018

En millions d'euros	S1-18	% variation N-1	Change constant % variation N-1	T2-18	% variation N-1
Produit net bancaire	1 904	-4,3 %	-0,3 %	965	-5,3 %
Frais de gestion ¹	-1 108	-1,2 %	1,3 %	-546	-1,6 %
Résultat brut d'exploitation ¹	796	-8,4 %	-2,3 %	419	-9,7 %
Coût du risque	-68	-12,7 %		-39	-20,0 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21 ¹	752	-7,7 %		376	-8,2 %
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	57,4 %	2,0 pts	1,1 pt	57,3 %	1,9 pt
Impact des éléments exceptionnels	-4			-3	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-15			7	
Résultat avant impôt publié	733	-8,0 %		381	-9,1 %



¹ Hors éléments exceptionnels ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21

- 1 Résultats du groupe
- 2 Solvabilité et liquidité du groupe
- 3 Résultats des métiers
- 4 **Conclusion**

• RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Conclusion

BON DÉMARRAGE DU PLAN STRATÉGIQUE TEC 2020¹

	S1-18	Objectifs financiers du plan stratégique TEC 2020 ¹	
REVENUS	12,2 Md€ ²	> 25 Md€	En 2020 en année pleine
COMMISSIONS BP/CE HORS IRA ³	4,5 % ⁴	~ 3 %	Taux de croissance annuel composé 2017 / 2020
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	BPA ≈ 65,9 % Gestion d'actifs ≈ 67,3 % BGC ≈ 57,4 %	BPA ≈ 64 % Gestion d'actifs ≈ 68 % BGC ≈ 60 %	En 2020
SYNERGIES DE REVENUS	126 M€	750 M€	En 2020 en année pleine
RATIO DE CET1	15,2 % ⁵	≥ 15,5 %	Dès que possible pendant le plan
RATIO DE TLAC	21,6 % ⁶	> 21,5 %	Au 1 ^{er} janvier 2019

¹ 2018 / 2020 ² Hors éléments non économiques et exceptionnels ³ Indemnités de remboursement anticipé ⁴ S1-18 vs S1-17 ⁵ Estimation au 30/06/2018 - CRR / CRD IV sans mesures transitoires ; après déduction, sur instruction du superviseur, de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables (IPC) ⁶ Voir note méthodologique sur la capacité totale d'absorption des pertes p 32 ; après déduction IPC



RÉSULTATS DU 2ÈME TRIMESTRE ET DU 1ER SEMESTRE 2018

ANNEXES

2 AOÛT 2018



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

• ANNEXES

Sommaire

Organigramme du Groupe BPCE

Résultats consolidés du Groupe BPCE

- Précisions méthodologiques
- Compte de résultat : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données publiées
- Compte de résultat trimestriel par métier et série trimestrielle
- Bilan consolidé IFRS 9

Structure financière

- Tableau de variation des capitaux propres
- Structure financière : évolution des fonds propres et ratios non phasés
- Ratios prudentiels phasés et notations
- SREP
- Risques pondérés
- Ratio de levier
- Conglomérat financier
- Liquidité

Banque de proximité et Assurance

- Compte de résultat et série trimestrielle
- Banque Populaire et Caisse d'Épargne – Série trimestrielle
- Évolution trimestrielle du PNB
- Réseau Banque Populaire – Encours d'épargne et de crédit
- Réseau Caisse d'Épargne – Encours d'épargne et de crédit
- SFS – Série trimestrielle
- Assurance – Série trimestrielle
- Autres réseaux – Série trimestrielle

Gestion d'actifs

- Série trimestrielle

Banque de Grande Clientèle

- Série trimestrielle

Hors métiers

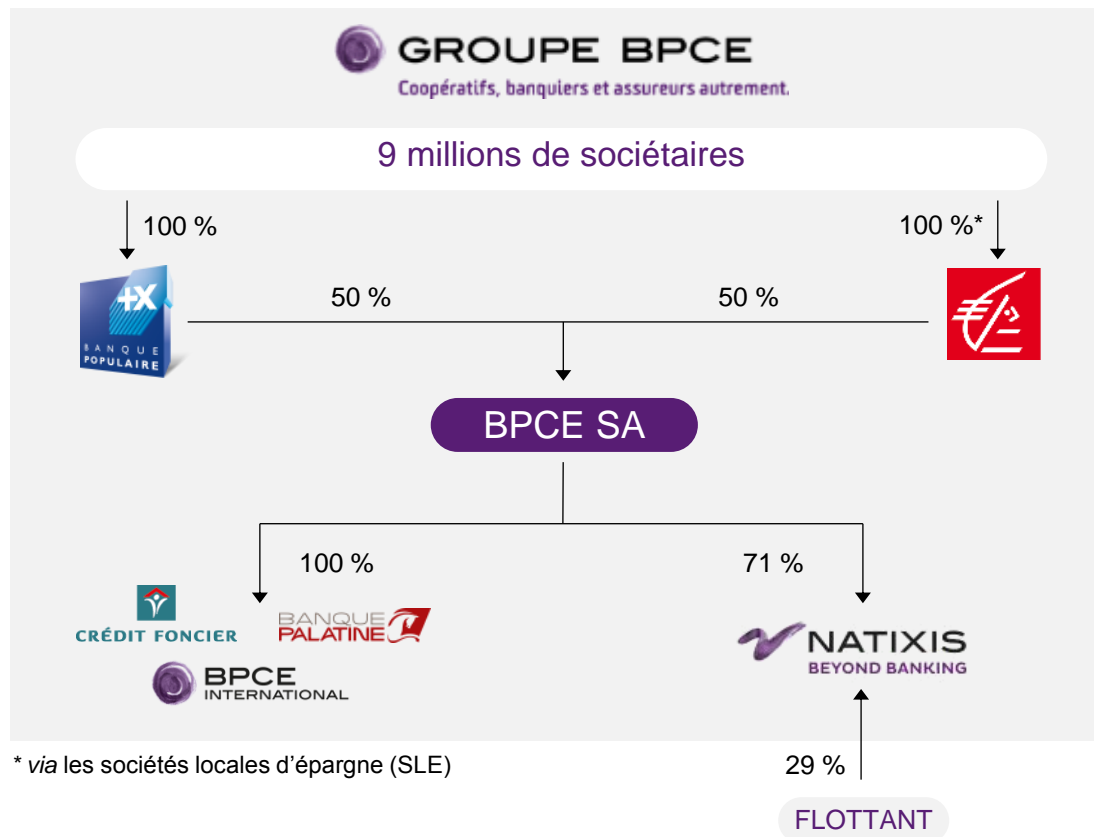
- Série trimestrielle

Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

• ANNEXES

Organigramme du Groupe BPCE au 30 juin 2018



• ANNEXES

Précisions méthodologiques (1/4)

Présentation des résultats trimestriels pro forma

- L'information sectorielle est modifiée à compter du T4-17 en cohérence avec la présentation des lignes métiers dans le plan stratégique 2018-2020.

Les métiers Assurance de Natixis (assurance vie, prévoyance, ADE et dommages) auparavant reportés dans le pôle Epargne sont désormais rattachés à la Banque de proximité. Le pôle Epargne devient le pôle Gestion d'actifs.

Les trimestres antérieurs ont été retraités en conséquence.

- A compter du 1^{er} janvier 2018, le Groupe BPCE applique la norme IFRS 9 *Instruments financiers*, telle qu'adoptée par l'Union européenne. Le groupe a retenu l'option prévue par la norme de ne pas retraiter les données comparatives des exercices antérieurs. En conséquence, s'agissant des instruments financiers, les données comparatives relatives à l'exercice 2017 présentées en regard des données 2018 resteront établies conformément aux dispositions de la norme IAS 39.
- Lors de la publication des résultats du T1-17, le montant comptabilisé au titre de la contribution du groupe au FRU procédait d'une estimation. Suite à la notification du montant définitif de la contribution au T2-17, le montant du FRU pris en compte en frais de gestion au T1-17 a été majoré de 3 millions d'euros. Le montant définitif de la contribution au FRU pour l'exercice 2018 est comptabilisé dans les résultats du T1-18.

Éléments non économiques et exceptionnels

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

Retraitement de l'impact IFRIC 21

- Les résultats, coefficients d'exploitation et ROE après retraitement de l'impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte $\frac{1}{4}$ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un trimestre donné ou $\frac{1}{2}$ du montant des taxes et contributions relevant de l'interprétation IFRIC 21 pour un semestre. En pratique, pour le Groupe BPCE, les principales taxes concernées par IFRIC 21 sont la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et les contributions et prélèvements de nature réglementaire (taxe de risque systématique des banques, contribution pour frais de contrôle de l'ACPR, contribution au Fonds de résolution unique et au Mécanisme de surveillance unique).

• ANNEXES

Précisions méthodologiques (2/4)

Produit net bancaire

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

Frais de gestion

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

Coût du risque

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

Performance des métiers mesurées en Bâle III

- Le **ROE comptable du Groupe BPCE**, correspond au rapport entre les éléments suivants :
 - Résultat net part du groupe retraité de la charge d'intérêt des TSS classés en capitaux propres et des éléments non économiques et exceptionnels
 - Capitaux propres part du groupe retraités des TSS classés en capitaux propres et des gains et pertes latents
- Les **ROE normatifs des métiers** correspondent au rapport entre les éléments suivants :
 - Résultat net part du groupe contributif du métier, diminué de la rémunération (calculée au taux normatif de 2 %) de l'excédent des capitaux propres par rapport aux fonds propres normatifs et retraité des éléments non économiques et exceptionnels
 - Fonds propres normatifs ajustés des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles relatives au métier
 - L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée sur la base de 10,5 % des risques pondérés moyens en Bâle III.

• ANNEXES

Précisions méthodologiques (3/4)

Solvabilité

- ⊙ Les **fonds propres Common Equity Tier 1** sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD IV applicables ; les fonds propres non phasés sont présentés sans application des mesures transitoires.
- ⊙ Les **fonds propres additionnels de catégorie 1** tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur.
- ⊙ Le calcul du **ratio de levier** s'effectue selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, sans mesures transitoires. 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. Suite à la décision du 13 juillet 2018 du Tribunal de l'Union européenne, le Groupe BPCE a de nouveau sollicité l'accord de la BCE pour exclure l'encours centralisé d'épargne réglementée du calcul du dénominateur du ratio.

Capacité totale d'absorption des pertes

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

• ANNEXES

Précisions méthodologiques (4/4)

Liquidité

- Les réserves de liquidité totales comprennent :
 - Les actifs éligibles banques centrales incluent : les titres éligibles BCE non éligibles LCR pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE, les titres retenus (titrisations et covered bonds) disponibles et éligibles à la BCE pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE et les créances privées disponibles et éligibles au refinancement en banques centrales (BCE et Fed), nets des refinancements banques centrales.
 - Les actifs éligibles LCR constituant la réserve LCR du groupe pris pour leur valorisation LCR.
 - Les liquidités placées auprès des banques centrales (BCE et Fed), nettes des dépôts des Money Market Funds US et auxquelles est ajoutée la monnaie fiduciaire.
- Le refinancement court terme correspond aux refinancements de maturité initiale inférieure ou égale à 1 an et les tombées court terme du moyen-long terme correspondent aux tombées intervenant jusqu'à 1 an des refinancements de maturité initiale supérieure à 1 an.
- Le ratio CERC (coefficient emplois/ ressources clientèle) du groupe est déterminé comme le rapport entre, au numérateur, les prêts à la clientèle et la centralisation des livrets réglementés et, au dénominateur, les dépôts de la clientèle. Le périmètre de calcul exclut la SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe). Ces éléments sont issus du bilan comptable du groupe après mise en équivalence des entités d'assurance.

Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :

- Ajout des émissions placées par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne auprès de la clientèle et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients
- Retrait des dépôts à court terme de certaines clientèles financières collectés par Natixis dans le cadre de ses activités d'intermédiation.

Encours de crédit et d'épargne

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

• ANNEXES

Résultat S1-18 : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données publiées

	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
<i>En millions d'euros</i>					
Résultats S1-18	12 251	-8 841	-576	2 966	1 643
Eléments non économiques de nature comptable	8			8	N/S
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises		<i>Hors métiers</i>		8	N/S
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>	-162	-162	-100
Résultats S1-18 hors éléments non économiques et exceptionnels	12 244	-8 679	-576	3 120	1 743
Total des impacts	8	-162		-154	-100

• ANNEXES

Résultat S1-17 pf : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données publiées

	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
<i>En millions d'euros</i>					
Résultats S1-17 pf	12 114	-8 700	-699	2 888	1 596
Éléments non économiques de nature comptable	-74			-74	-38
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises		<i>Hors métiers</i>	-74	-74	-38
Cessions de participations non stratégiques et d'actifs en gestion extinctive		<i>Hors métiers</i>	5	-3	-3
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>	-85	-85	-52
Dépréciation des écarts d'acquisition et divers		<i>Hors métiers</i>	-19	-19	-9
Résultats S1-17 pf hors éléments non économiques et exceptionnels	12 182	-8 597	-691	3 067	1 696
Total des impacts	-68	-103	-8	-179	-101

• ANNEXES

Résultat T2-18 : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données publiées

	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
<i>En millions d'euros</i>					
Résultats T2-18	6 241	-4 235	-317	1 744	1038
Éléments non économiques de nature comptable	20			20	3
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises		<i>Hors métiers</i>		20	3
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>	-116	-116	-74
Résultats T2-18 hors éléments non économiques et exceptionnels	6 221	-4 119	-317	1 840	1109
Total des impacts	20	-116		-96	-71

• ANNEXES

Résultat T2-17 pf : passage des indicateurs alternatifs de performance aux données publiées

		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Résultats T2-17 pf		6 052	-4 136	-324	1 690	978
Eléments non économiques de nature comptable		-60			-60	-31
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises	<i>Hors métiers</i>	-60			-60	-31
Cessions de participations non stratégiques et d'actifs en gestion extinctive	<i>Hors métiers</i>	-1		1	0	0
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>		-46		-46	-28
Résultats T2-17 pf hors éléments non économiques et exceptionnels		6 113	-4 090	-325	1 797	1 038
Total des impacts		-61	-46	1	-106	-60

• ANNEXES

Compte de résultat semestriel par métier

en millions d'euros	Banque de proximité et Assurance		Gestion d'actifs		Banque de Grande Clientèle		Hors métiers		Groupe BPCE		
	S1-18	S1-17 pf	S1-18	S1-17 pf	S1-18	S1-17 pf	S1-18	S1-17 pf	S1-18	S1-17	%
Produit net bancaire	8 468	8 562	1 596	1 448	1 904	1 990	284	115	12 251	12 114	1,1%
Frais de gestion	-5 754	-5 799	-1 078	-1 039	-1 112	-1 121	-897	-741	-8 841	-8 700	1,6%
Résultat brut d'exploitation	2 714	2 763	517	408	791	869	-613	-626	3 410	3 414	-0,1%
Coefficient d'exploitation	67,9%	67,7%	67,6%	71,8%	58,4%	56,3%	ns	ns	72,2%	71,8%	0,3 pt
Coût du risque	-478	-554	-1	0	-68	-78	-29	-68	-576	-699	-17,6%
Résultat avant impôt	2 244	2 238	516	418	733	796	-527	-564	2 966	2 888	2,7%
Impôts sur le résultat	-730	-786	-145	-145	-198	-245	145	153	-927	-1 023	-9,3%
Part. ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-89	-59	-163	-110	-157	-161	12	61	-396	-270	46,7%
Résultat net part du groupe	1 425	1 393	209	163	378	390	-370	-350	1 643	1 596	3,0%

• ANNEXES

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de proximité et Assurance		Gestion d'actifs		Banque de Grande Clientèle		Hors métiers		Groupe BPCE		
	T2-18	T2-17 pf	T2-18	T2-17 pf	T2-18	T2-17 pf	T2-18	T2-17 pf	T2-18	T2-17	%
Produit net bancaire	4 292	4 260	819	743	965	1 019	165	29	6 241	6 052	3,1%
Frais de gestion	-2 820	-2 824	-549	-521	-549	-555	-317	-236	-4 235	-4 136	2,4%
Résultat brut d'exploitation	1 472	1 436	269	222	417	464	-152	-207	2 006	1 916	4,7%
Coefficient d'exploitation	65,7%	66,3%	67,1%	70,1%	56,8%	54,4%	ns	ns	67,9%	68,3%	-0,5 pt
Coût du risque	-265	-251	-1	0	-39	-48	-12	-25	-317	-324	-2,2%
Résultat avant impôt	1 199	1 199	268	223	381	418	-104	-150	1 744	1 690	3,2%
Impôts sur le résultat	-373	-424	-75	-77	-103	-129	79	79	-472	-550	-14,1%
Part. ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-46	-35	-83	-61	-82	-85	-23	19	-233	-162	43,8%
Résultat net part du groupe	780	740	110	85	195	204	-48	-52	1 038	978	6,1%

• ANNEXES

Série trimestrielle

en millions d'euros	Groupe BPCE								
	T1-17 pf	T2-17	S1-17	T3-17	T4-17	2017	T1-18	T2-18	S1-18
Produit net bancaire	6 062	6 052	12 114	5 688	5 918	23 720	6 010	6 241	12 251
Frais de gestion	-4 564	-4 136	-8 700	-3 980	-4 418	-17 098	-4 606	-4 235	-8 841
Résultat brut d'exploitation	1 498	1 916	3 414	1 707	1 500	6 621	1 404	2 006	3 410
Coefficient d'exploitation	75,3%	68,3%	71,8%	70,0%	74,7%	72,1%	76,6%	67,9%	72,2%
Coût du risque	-375	-324	-699	-269	-416	-1 384	-259	-317	-576
Résultat avant impôt	1 198	1 690	2 888	1 569	1 059	5 516	1 222	1 744	2 966
Résultat net (pdg)	618	978	1 596	931	497	3 024	605	1 038	1 643

ANNEXES

Bilan consolidé IFRS 9

ACTIF - en millions d'euros	30/06/2018	01/01/2018	PASSIF - en millions d'euros	30/06/2018	01/01/2018
Caisse, Banques Centrales	91 735	94 697	Banques Centrales	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	213 581	212 496	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	204 341	206 938
Instruments dérivés de couverture	8 938	9 793	Instruments dérivés de couverture	14 394	14 725
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	35 919	35 446	Dettes représentées par un titre	224 309	217 127
Titres au coût amorti	33 771	33 495	Dettes envers les établissements de crédit	90 816	84 644
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	94 876	90 222	Dettes envers la clientèle	523 483	516 689
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	642 856	626 437	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	265	367
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 581	5 798	Passifs d'impôts courants	328	311
Placements des activités d'assurance	107 688	103 182	Passifs d'impôts différés	557	880
Actifs d'impôts courants	259	1 470	Comptes de régularisation et passifs divers	33 290	28 958
Actifs d'impôts différés	2 931	3 754	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	3 262	717
Comptes de régularisation et actifs divers	30 271	26 061	Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurances	97 591	93 728
Actifs non courants destinés à être cédés	3 942	1 195	Provisions	6 392	6 796
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4 011	4 105	Dettes subordonnées	17 132	17 411
Immeubles de placement	751	790	Capitaux propres	70 847	69 582
Immobilisations corporelles	4 408	4 461	<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	64 110	62 476
Immobilisations incorporelles	1 139	1 167	<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	6 737	7 106
Ecarts d'acquisition	4 350	4 304			
TOTAL ACTIF	1 287 007	1 258 873	TOTAL PASSIF	1 287 007	1 258 873

• ANNEXES

Tableau de variation des capitaux propres

<i>En millions d'euros</i>	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2017	64 029
Impact IFRS 9	-1 553
1er janvier 2018	62 476
Distributions	-335
Augmentation de capital (parts sociales)	395
Résultat	1 643
Rémunération des TSSDI	-30
Émission et remboursement de TSSDI	-31
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	49
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-42
Autres	-15
30 juin 2018	64 110

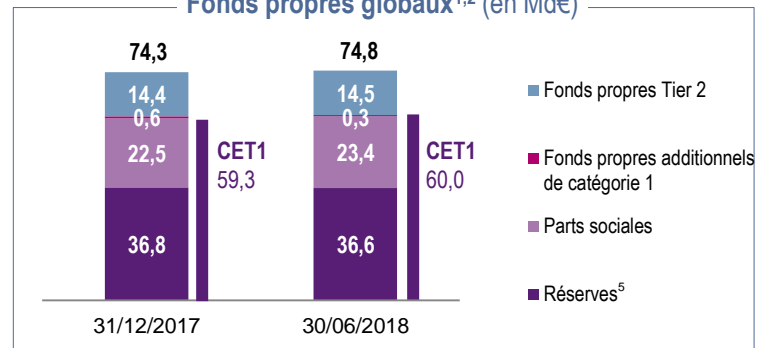
ANNEXES

Structure financière : évolution des fonds propres et ratios non phasés

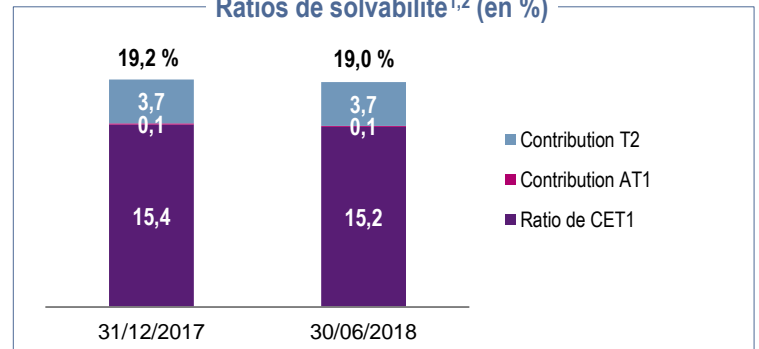
Passage des capitaux propres aux fonds propres^{1,2}

En milliards d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres part du groupe	64,1	64,0
Annulation des titres hybrides ³ en CP part du groupe	-0,7	-0,7
Participations ne donnant pas le contrôle ⁴	4,9	4,9
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-5,0	-4,9
Différentiel EL/Prov	-0,3	-1,1
Déduction des engagements de paiement irrévocables	-0,6	-
Autres ajustements réglementaires	-2,5	-2,9
Fonds propres Common Equity Tier 1	60,0	59,3
Fonds propres additionnels de catégorie 1	0,3	0,6
Fonds propres Tier 1	60,3	59,9
Fonds propres Tier 2	15,2	15,2
Ajustements réglementaires Tier 2	-0,7	-0,8
Fonds propres Globaux	74,8	74,3

Fonds propres globaux^{1,2} (en Md€)



Ratios de solvabilité^{1,2} (en %)







¹ CRR / CRD IV sans mesures transitoires ; les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur ² Après déduction, sur instruction du superviseur, de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables (IPC) 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 ⁵ Réserves nettes des retraitements prudentiels

• ANNEXES

Structure financière : ratios prudentielsphasés et notation

	30/06/2018 ^{1,2}	31/12/2017	31/12/2016
Total risques pondérés	395 Md€	386 Md€	391 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	60,5 Md€	59,0 Md€	55,3 Md€
Fonds propres Tier 1	60,8 Md€	59,5 Md€	56,6 Md€
Fonds propres globaux	75,3 Md€	74,0 Md€	72,3 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	15,3 %	15,3 %	14,1 %
Ratio de Tier 1	15,4 %	15,4 %	14,5 %
Ratio de solvabilité global	19,1 %	19,2 %	18,5 %

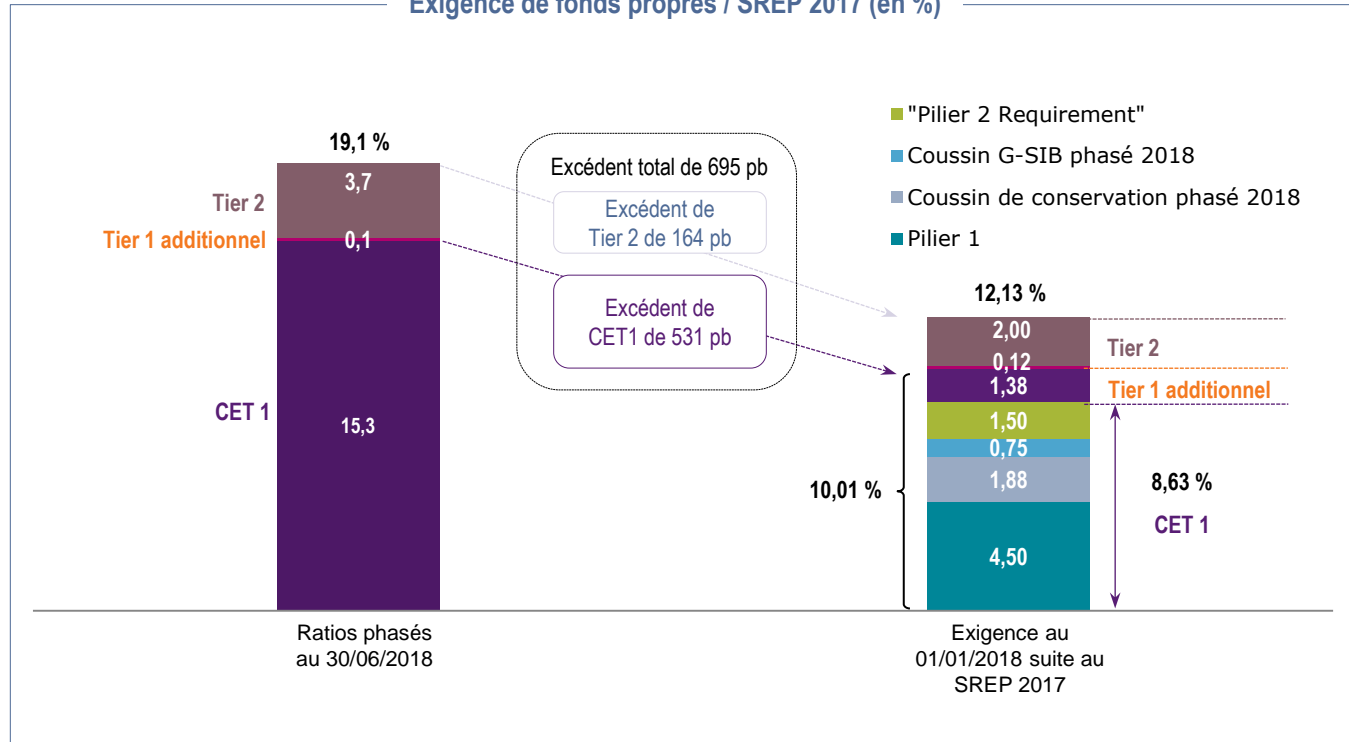
NOTATIONS LONG TERME (2 AOÛT 2018)	
	A perspective positive
	A1 perspective stable
	A perspective stable
	A perspective positive

¹ Estimation tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR / CRD IV; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013 ² Hors déduction de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables (IPC)

ANNEXES

SREP

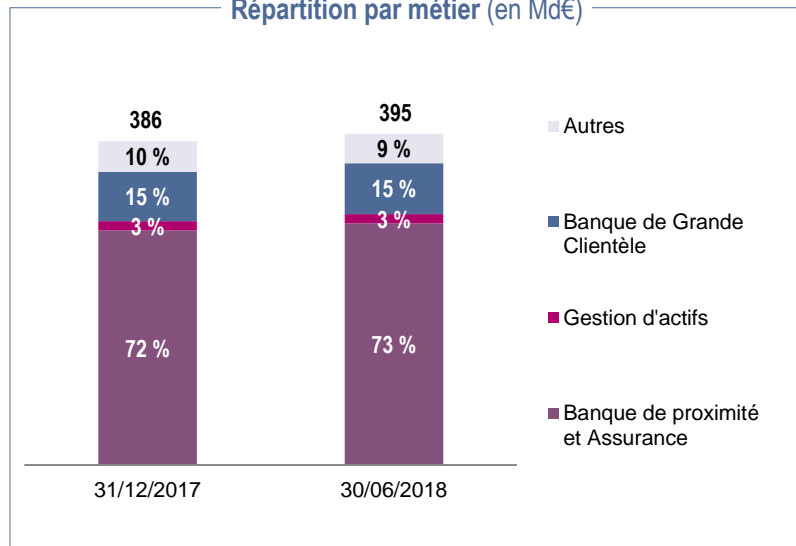
Exigence de fonds propres / SREP 2017 (en %)



ANNEXES

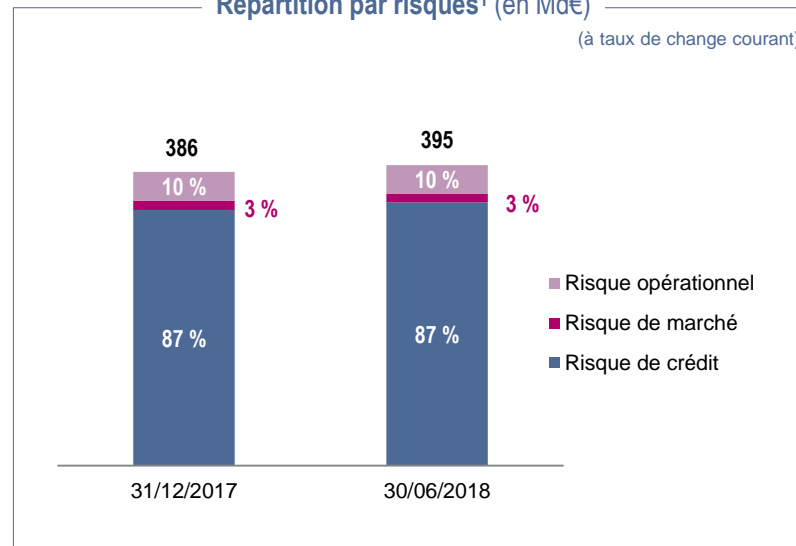
Risques pondérés

Répartition par métier (en Md€)



Répartition par risques¹ (en Md€)

(à taux de change courant)



¹ La CVA est présentée au sein du risque de crédit. Elle est inférieure à 1 % des risques pondérés au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017

ANNEXES

Ratio de levier¹

<i>En milliards d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Fonds propres Tier 1	60,6	59,7
Déduction des engagements de paiement irrévocables	- 0,6	-
Fonds propres Tier 1 retraités³	60,0	59,7
Total bilan	1 287,0	1 241,7
Retraitements prudentiels	- 103,7	- 81,1
Total bilan prudentiel²	1 183,3	1 160,6
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ⁴	- 35,0	- 36,6
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁵	- 17,4	- 13,4
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	73,6	73,1
Déduction des engagements de paiement irrévocables	- 0,6	-
Ajustements réglementaires	- 5,8	- 6,4
Total exposition levier³	1 198,1	1 177,4
Ratio de levier³	5,0 %⁶	5,1 %

¹ Estimation selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - CRR / CRD IV sans mesures transitoires 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 Après déduction, sur instruction du superviseur, de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables (IPC) ⁴ Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué ⁵ Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué ⁶ Le ratio de levier s'élèverait à 5,3 % après exclusion de l'encours centralisé d'épargne réglementée du calcul du dénominateur du ratio, sous réserve de l'accord de la BCE et suivant la décision du 13/07/2018 du Tribunal de l'Union européenne

ANNEXES

Conglomérat financier

Ratio conglomérat financier

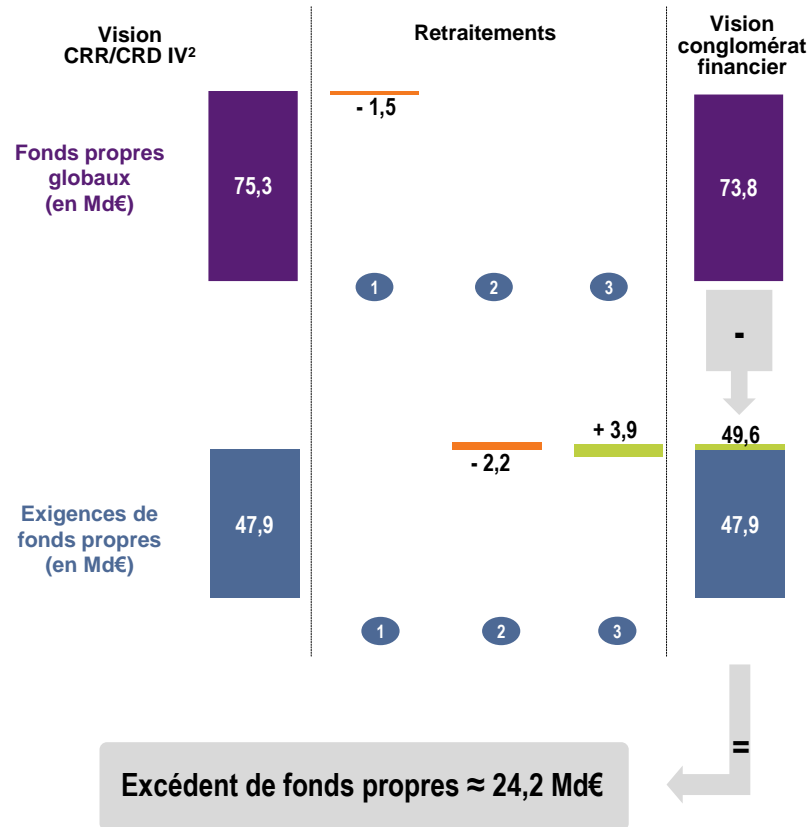


Retraitements appliqués

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

Conséquences

- Des retraitements non significatifs sur les fonds propres
- Un retraitement net des EFP de 1,7 Md€, < 5 % des EFP



¹ EFP = exigences de fonds propres, soit 12,13 % des risques pondérés selon CRR/CRD IV ² Estimation – Tenant compte des dispositions transitoires; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) numéro 575/2013

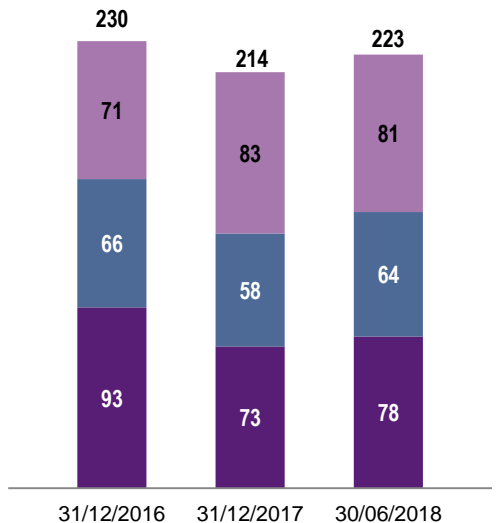
³ La principale différence entre les deux périmètres porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire

ANNEXES

Réserves de liquidité et refinancement CT

Réserves de liquidité totales du Groupe BPCE¹

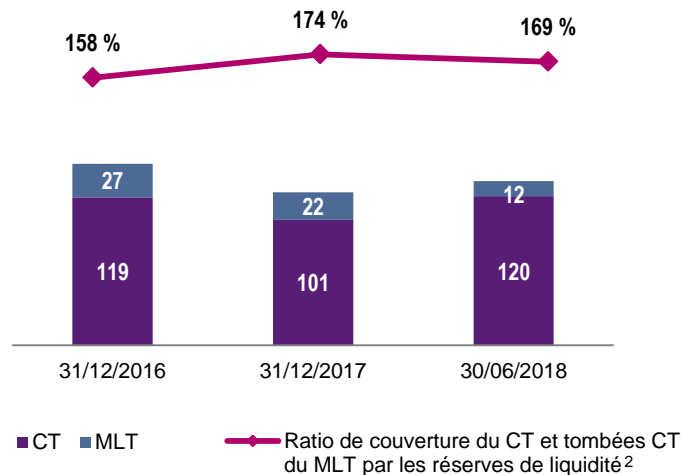
(en Md€)



- Liquidités placées auprès des banques centrales
- Titres LCR
- Actifs éligibles banques centrales

Refinancement CT et tombées CT du MLT

(en Md€)



LCR > 110 % au 30/06/2018

¹ Hors dépôts MMF US Natixis ² Ratio de couverture = Réserves de liquidité totales du Groupe BPCE / [Refinancement CT + Tombées CT du MLT]
Le montant de la partie des réserves éligibles banques centrales était 210 Md€ au 31/12/2016 ; le ratio de couverture par ces réserves était de 144 % au 31/12/2016

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Services Financiers Spécialisés			Assurance			Autres réseaux			Banque de proximité et Assurance		
	S1-18	S1-17 pf	%	S1-18	S1-17	%	S1-18	S1-17	%	S1-18	S1-17 pf	%	S1-18	S1-17	%	S1-18	S1-17 pf	%
Produit net bancaire	3 226	3 207	0,6%	3 475	3 616	-3,9%	733	691	6,1%	397	368	7,8%	637	680	-6,3%	8 468	8 562	-1,1%
Frais de gestion	-2 200	-2 196	0,2%	-2 372	-2 429	-2,3%	-495	-461	7,5%	-226	-231	-1,8%	-460	-482	-4,6%	-5 754	-5 799	-0,8%
Résultat brut d'exploitation	1 027	1 011	1,6%	1 102	1 187	-7,2%	238	230	3,3%	170	137	23,9%	177	197	-10,3%	2 714	2 763	-1,8%
Coefficient d'exploitation	68,2%	68,5%	-0,3 pt	68,3%	67,2%	1,1 pt	67,6%	66,7%	0,9 pt	57,1%	62,7%	-5,6 pts	72,2%	70,9%	1,3 pt	67,9%	67,7%	0,2 pt
Coût du risque	-248	-209	18,7%	-161	-172	-6,7%	-7	-35	-81,1%				-62	-137	-54,7%	-478	-554	-13,7%
Résultat avant impôt	799	820	-2,6%	942	1 015	-7,2%	232	195	18,9%	173	144	20,0%	97	63	54,2%	2 244	2 238	0,3%
Impôts sur le résultat	-255	-267	-4,6%	-301	-345	-12,7%	-75	-63	19,0%	-55	-45	23,9%	-44	-66	-34,1%	-730	-786	-7,1%
Part. ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	0	-1	ns	-3	-2	64,3%	-46	-37	22,9%	-34	-40	-13,5%	-6	21	ns	-89	-59	49,0%
Résultat net part du groupe	544	551	-1,3%	638	669	-4,5%	111	94	17,4%	84	60	39,1%	48	18	ns	1 425	1 393	2,3%

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Services Financiers Spécialisés			Assurance			Autres réseaux			Banque de proximité et Assurance		
	T2-18	T2-17	%	T2-18	T2-17	%	T2-18	T2-17	%	T2-18	T2-17 pf	%	T2-18	T2-17	%	T2-18	T2-17 pf	%
Produit net bancaire	1 641	1 598	2,7%	1 761	1 801	-2,2%	371	347	7,0%	193	179	7,9%	326	335	-2,7%	4 292	4 260	0,8%
Frais de gestion	-1 081	-1 078	0,3%	-1 156	-1 189	-2,8%	-250	-228	9,6%	-108	-102	6,4%	-225	-227	-0,9%	-2 820	-2 824	-0,1%
Résultat brut d'exploitation	560	521	7,5%	606	612	-1,1%	121	118	1,9%	85	77	9,9%	101	108	-6,5%	1 472	1 436	2,5%
Coefficient d'exploitation	65,9%	67,4%	-1,5 pt	65,6%	66,0%	-0,4 pt	67,4%	65,8%	1,6 pt	56,1%	56,9%	-0,8 pt	69,1%	67,8%	1,3 pt	65,7%	66,3%	-0,6 pt
Coût du risque	-141	-105	34,2%	-98	-91	7,1%	3	-14	ns				-29	-40	-28,2%	-265	-251	5,7%
Résultat avant impôt	431	424	1,6%	508	521	-2,4%	124	104	18,9%	85	80	6,0%	51	70	-26,7%	1 199	1 199	0,0%
Impôts sur le résultat	-134	-132	2,0%	-147	-176	-16,5%	-40	-34	18,9%	-27	-25	9,9%	-24	-58	-57,9%	-373	-424	-12,0%
Part. ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	0	-1	-82,1%	-1	-1	4,5%	-25	-20	23,7%	-17	-22	-23,0%	-3	9	ns	-46	-35	32,9%
Résultat net part du groupe	296	291	1,7%	360	344	4,8%	59	50	17,0%	41	33	21,8%	24	21	11,4%	780	740	5,4%

ANNEXES

Série trimestrielle

	Banque de proximité et Assurance								
en millions d'euros	T1-17 pf	T2-17 pf	S1-17 pf	T3-17 pf	T4-17 pf	2017 pf	T1-18	T2-18	S1-18
Produit net bancaire	4 302	4 260	8 562	4 078	4 043	16 683	4 176	4 292	8 468
Frais de gestion	-2 975	-2 824	-5 799	-2 717	-2 979	-11 494	-2 934	-2 820	-5 754
Résultat brut d'exploitation	1 327	1 436	2 763	1 361	1 065	5 189	1 242	1 472	2 714
Coefficient d'exploitation	69,2%	66,3%	67,7%	66,6%	73,7%	68,9%	70,3%	65,7%	67,9%
Coût du risque	-303	-251	-554	-230	-321	-1 105	-213	-265	-478
Résultat avant impôt	1 039	1 199	2 238	1 146	720	4 104	1 045	1 199	2 244
Résultat net (pdg)	653	740	1 393	732	509	2 634	645	780	1 425

• ANNEXES

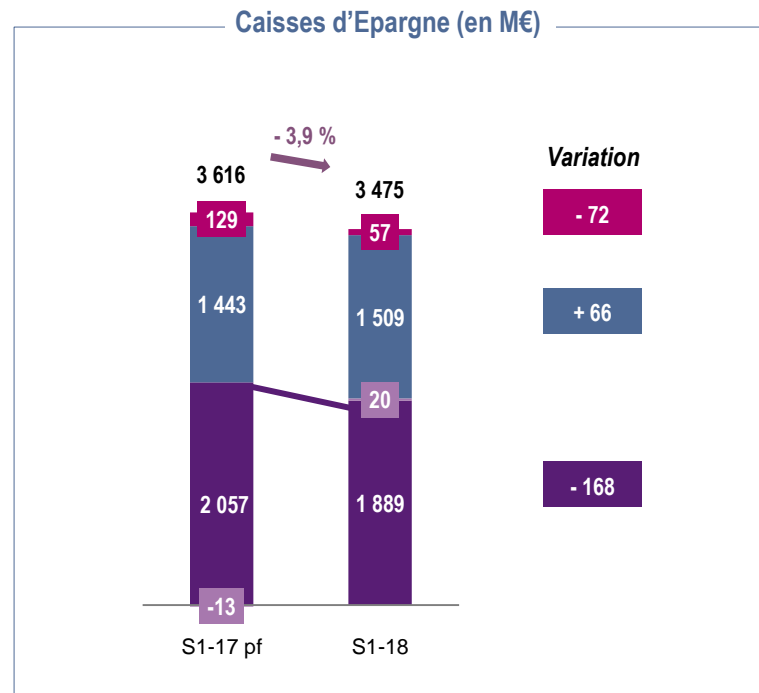
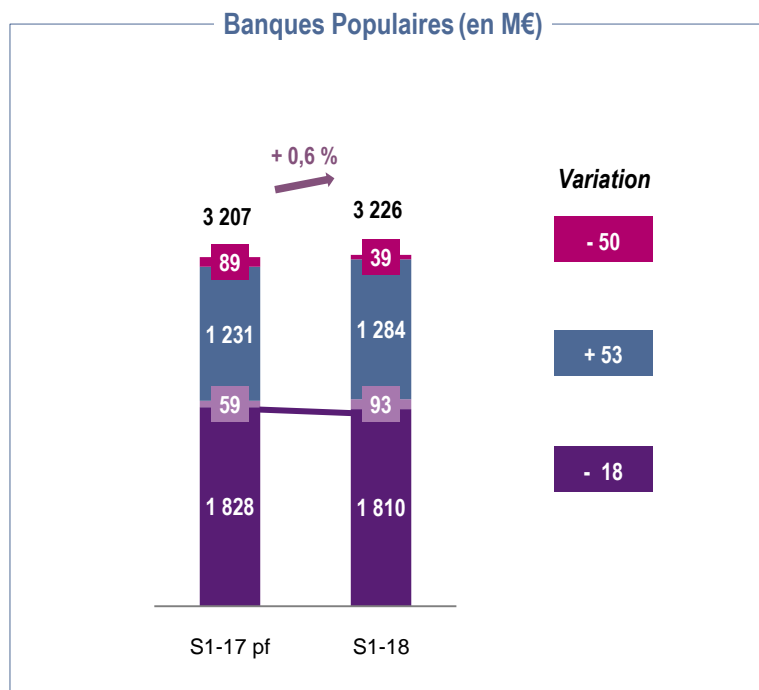
Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle Banques Populaires et Caisses d'Epargne

	Banques Populaires								
en millions d'euros	T1-17 pf	T2-17	S1-17 pf	T3-17	T4-17 pf	2017 pf	T1-18	T2-18	S1-18
Produit net bancaire	1 609	1 598	3 207	1 564	1 524	6 294	1 586	1 641	3 226
Frais de gestion	-1 118	-1 078	-2 196	-1 075	-1 150	-4 422	-1 119	-1 081	-2 200
Résultat brut d'exploitation	490	521	1 011	489	373	1 873	467	560	1 027
Coefficient d'exploitation	69,5%	67,4%	68,5%	68,7%	75,5%	70,2%	70,6%	65,9%	68,2%
Coût du risque	-104	-105	-209	-102	-137	-448	-107	-141	-248
Résultat avant impôt	396	424	820	398	232	1 451	368	431	799
Résultat net (pdg)	260	291	551	272	152	975	248	296	544

	Caisses d'Epargne								
en millions d'euros	T1-17	T2-17	S1-17	T3-17	T4-17	2017	T1-18	T2-18	S1-18
Produit net bancaire	1 815	1 801	3 616	1 719	1 752	7 086	1 713	1 761	3 475
Frais de gestion	-1 240	-1 189	-2 429	-1 132	-1 227	-4 788	-1 217	-1 156	-2 372
Résultat brut d'exploitation	575	612	1 187	587	524	2 298	497	606	1 102
Coefficient d'exploitation	68,3%	66,0%	67,2%	65,9%	70,1%	67,6%	71,0%	65,6%	68,3%
Coût du risque	-81	-91	-172	-64	-128	-365	-63	-98	-161
Résultat avant impôt	495	521	1 015	523	392	1 930	434	508	942
Résultat net (pdg)	325	344	669	347	281	1 297	278	360	638

ANNEXES

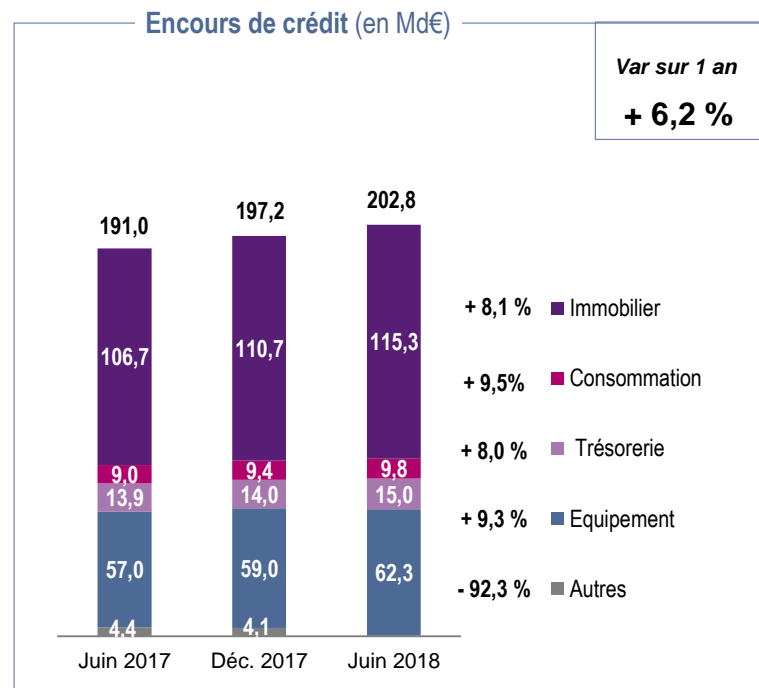
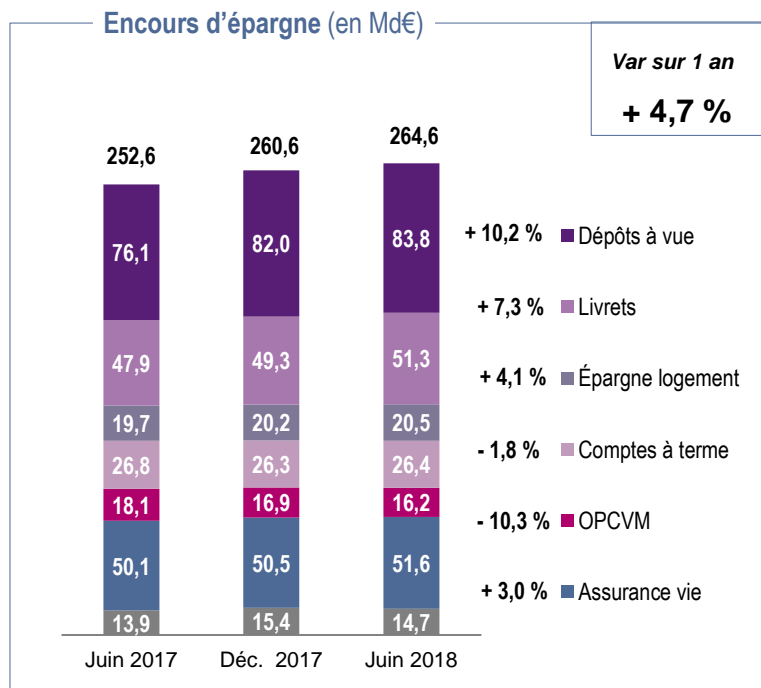
Banque de proximité et Assurance : évolution du PNB



■ MNI (hors EL) ■ Autres éléments de PNB (y.c. EL) ■ Commissions (hors IRA) ■ IRA

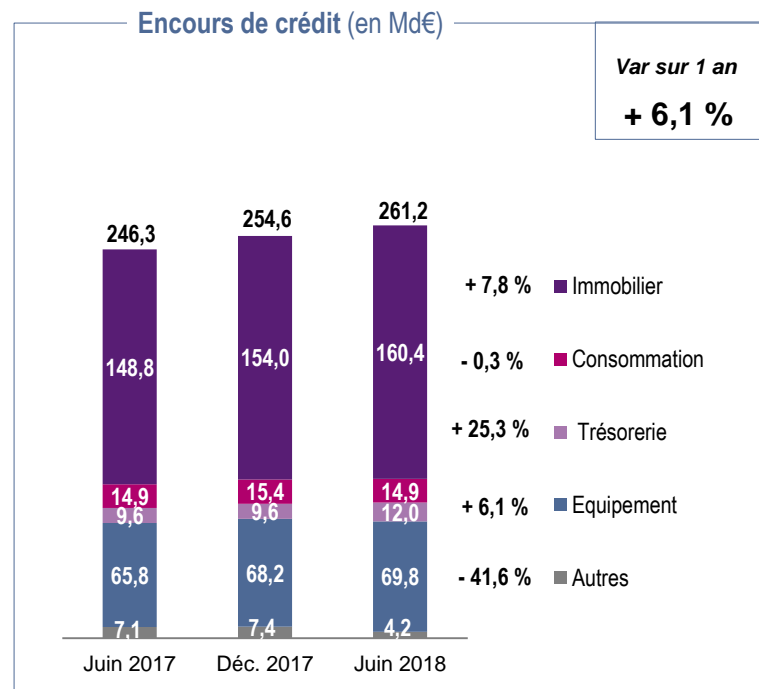
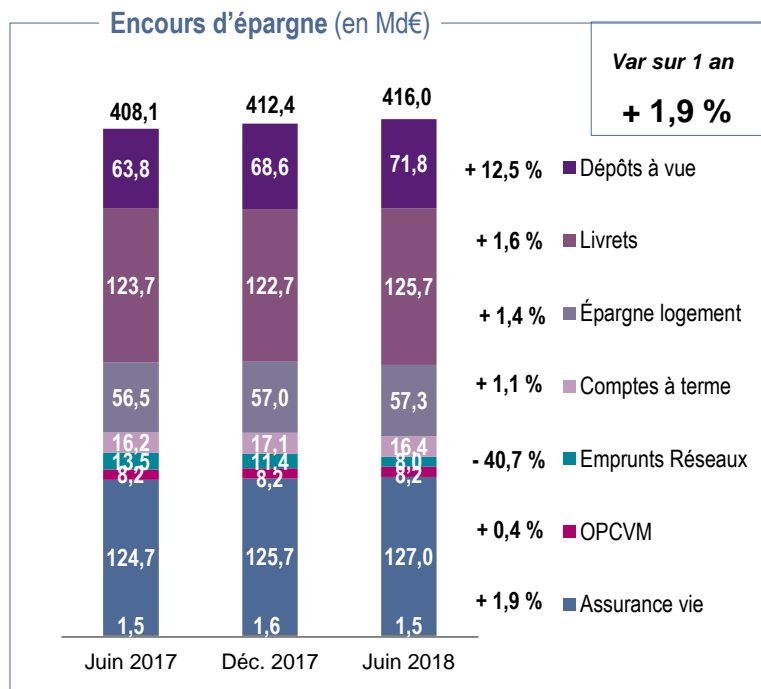
• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : réseau Banque Populaire



ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : réseau Caisse d'Épargne



• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle SFS

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés						T1-18	T2-18	S1-18
	T1-17	T2-17	S1-17	T3-17	T4-17	2017			
Produit net bancaire	344	347	691	341	350	1 382	362	371	733
Frais de gestion	-233	-228	-461	-229	-249	-939	-245	-250	-495
Résultat brut d'exploitation	112	118	230	112	100	443	117	121	238
Coefficient d'exploitation	67,6%	65,8%	66,7%	67,1%	71,3%	68,0%	67,7%	67,4%	67,6%
Coût du risque	-21	-14	-35	-13	-24	-73	-9	3	-7
Résultat avant impôt	90	104	195	99	76	370	108	124	232
Résultat net (pdg)	44	50	94	47	37	178	52	59	111

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle Assurance

en millions d'euros	Assurance								
	T1-17 pf	T2-17 pf	S1-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18	T2-18	S1-18
Produit net bancaire	189	179	368	176	190	734	204	193	397
Frais de gestion	-129	-102	-231	-99	-109	-439	-118	-108	-226
Résultat brut d'exploitation	60	77	137	77	80	295	86	85	170
Coefficient d'exploitation	68,1%	56,9%	62,7%	56,2%	57,5%	59,8%	58,0%	56,1%	57,1%
Résultat avant impôt	65	80	144	79	85	308	89	85	173
Résultat net (pdg)	27	33	60	34	42	135	43	41	84

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle Autres réseaux

en millions d'euros	Autres réseaux						T1-18	T2-18	S1-18
	T1-17	T2-17	S1-17	T3-17	T4-17	2017			
Produit net bancaire	344	335	680	279	229	1 187	311	326	637
Frais de gestion	-255	-227	-482	-182	-242	-907	-235	-225	-460
Résultat brut d'exploitation	90	108	197	97	-14	280	76	101	177
Coefficient d'exploitation	74,0%	67,8%	70,9%	65,4%	ns	76,4%	75,5%	69,1%	72,2%
Coût du risque	-97	-40	-137	-51	-32	-220	-33	-29	-62
Résultat avant impôt	-7	70	63	47	-65	44	46	51	97
Résultat net (pdg)	-3	21	18	32	-2	48	24	24	48

• ANNEXES

Gestion d'actifs : série trimestrielle

en millions d'euros	Gestion d'actifs						T1-18	T2-18	S1-18
	T1-17 pf	T2-17 pf	S1-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017			
Produit net bancaire	704	743	1 448	766	899	3 113	777	819	1 596
Frais de gestion	-519	-521	-1 039	-528	-610	-2 178	-529	-549	-1 078
Résultat brut d'exploitation	186	222	408	239	289	936	248	269	517
Coefficient d'exploitation	73,6%	70,1%	71,8%	68,8%	67,9%	69,9%	68,1%	67,1%	67,6%
Résultat avant impôt	195	223	418	239	293	950	248	268	516
Résultat net (pdg)	78	85	163	89	92	345	100	110	209

• ANNEXES

Banque de Grande Clientèle: série trimestrielle

en millions d'euros	Banque de Grande Clientèle						T1-18	T2-18	S1-18
	T1-17 pf	T2-17 pf	S1-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017			
Produit net bancaire	971	1 019	1 990	775	817	3 581	938	965	1 904
Frais de gestion	-566	-555	-1 121	-506	-567	-2 194	-564	-549	-1 112
Résultat brut d'exploitation	404	464	869	269	249	1 387	375	417	791
Coefficient d'exploitation	58,3%	54,4%	56,3%	65,3%	69,5%	61,3%	60,1%	56,8%	58,4%
Coût du risque	-29	-48	-78	-16	-21	-115	-29	-39	-68
Résultat avant impôt	378	418	796	255	249	1 300	352	381	733
Résultat net (pdg)	186	204	390	124	137	651	182	195	378

• ANNEXES

Hors métiers : série trimestrielle

en millions d'euros	Hors Métiers						T1-18	T2-18	S1-18
	T1-17 pf	T2-17 pf	S1-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017			
Produit net bancaire	86	29	115	68	159	342	119	165	284
Frais de gestion	-504	-236	-741	-230	-261	-1 232	-580	-317	-897
Résultat brut d'exploitation	-419	-207	-626	-162	-103	-891	-461	-152	-613
Coût du risque	-43	-25	-68	-23	-74	-164	-17	-12	-29
Résultat avant impôt	-415	-150	-564	-72	-202	-838	-423	-104	-527
Résultat net (pdg)	-299	-52	-350	-13	-242	-605	-322	-48	-370

Impact des principaux éléments non économiques et exceptionnels

○ **Résultat net part du groupe S1-18 : principal élément avec un impact total de - 30 M€**

- Coûts de transformation et de restructuration : - 30 M€

○ **Résultat net part du groupe S1-17 pf : principal élément avec un impact total de - 38 M€**

- Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises : - 38 M€

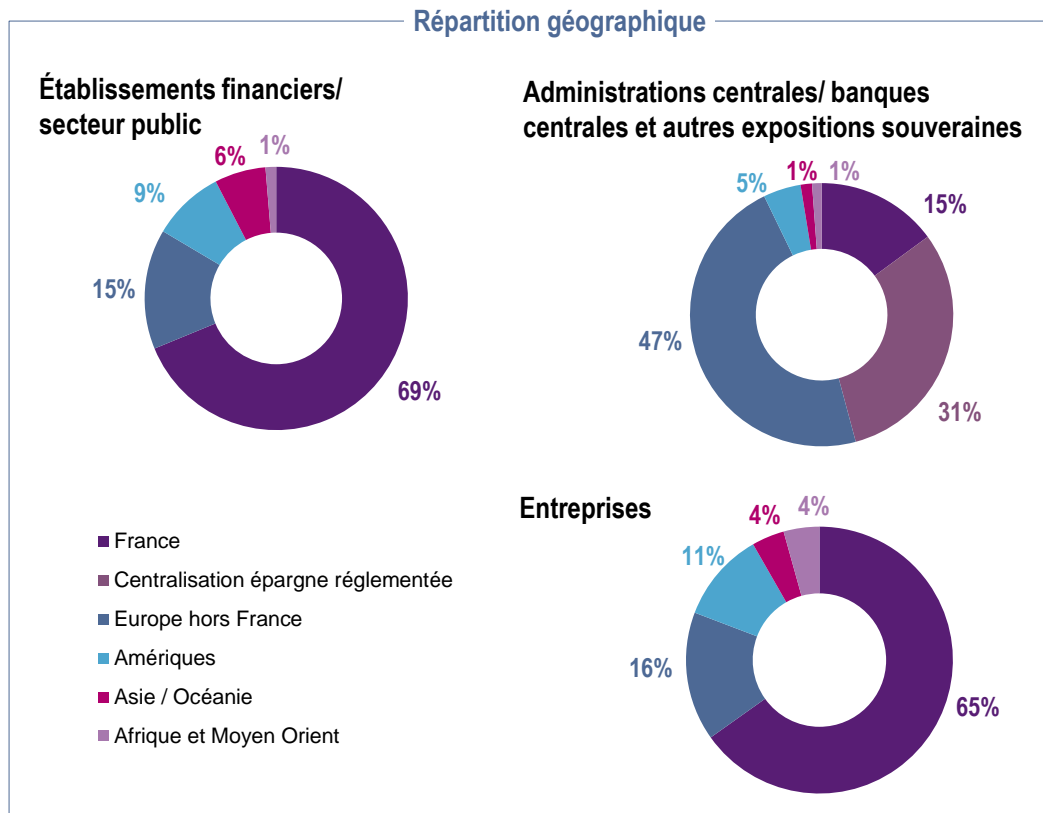
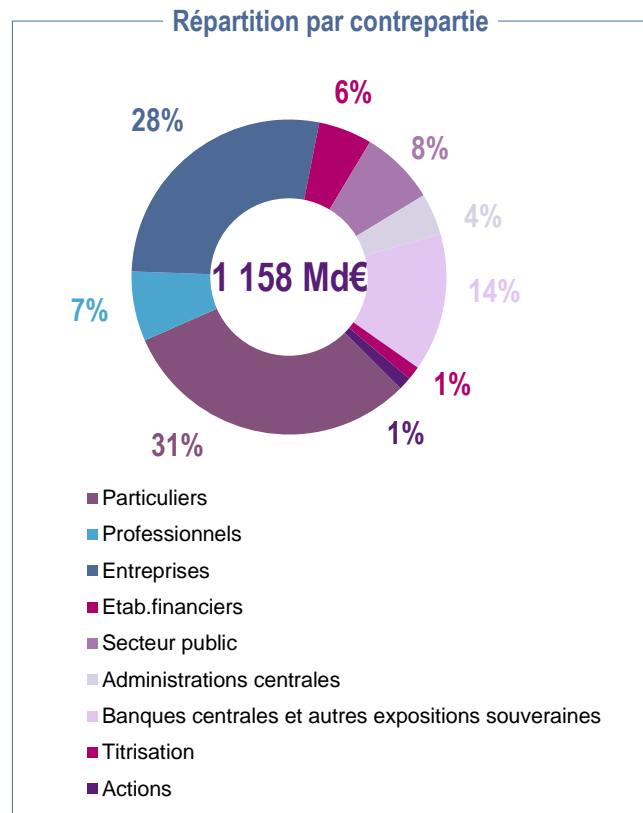
• ANNEXES

Encours douteux et dépréciations

<i>En milliards d'euros</i>	30/06/2018	01/01/2018
Encours bruts de crédit clientèle et établissements de crédit	750,7	730,1
Dont encours S3	22,8	23,2
Taux encours douteux / encours bruts	3,0 %	3,2 %
Total dépréciations constituées S3	10,1	10,5
Dépréciations constituées / encours douteux	44,5 %	45,1 %
Taux de couverture (y compris sûretés relatives aux encours dépréciés)	73,3 %	71,4 %

ANNEXES

Répartition des engagements au 30 juin 2018





GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

groupebpce.fr

