



RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018

17 MAI 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 31 mars 2018 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

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 éléments financiers figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2018, arrêtés par le directoire du 4 mai 2018, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 17 mai 2018.

• RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018

Grâce aux **relais de croissance dans les métiers Assurance et Paiements qui soutiennent les commissions** et malgré **l'impact persistant des taux bas sur la MNI des réseaux BP et CE**, contribution du pôle Banque de proximité et Assurance au PNB¹ de 4 180 M€ au T1-18 en baisse limitée (- 3,0 %)

Forte croissance du pôle Gestion d'actifs, contribution au PNB de 777 M€, + 20,2 % à change constant

Bon trimestre pour la Banque de Grande Clientèle malgré un effet de change défavorable par rapport au T1-17, contribution au PNB de 938 M€, + 1,3 % à change constant

Bonnes performances du groupe au T1-18 avec un **résultat net part du groupe² de 955 M€**, en **progression de 0,9 %** malgré la forte augmentation des contributions réglementaires

Impact limité de la première application d'IFRS 9 sur le ratio de CET1 du groupe : - 17 pb

Solvabilité et capacité d'absorption des pertes très élevées, avec un ratio de TLAC très proche de l'objectif du plan stratégique (> 21,5 % à début 2019)

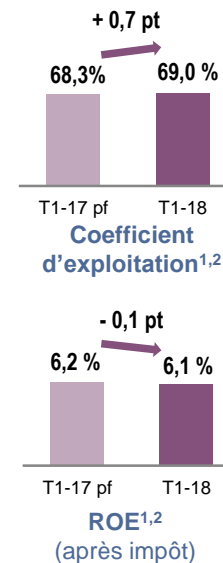
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-17pf ¹ Hors provision épargne logement ² Hors éléments non économiques et exceptionnels et après retraitement IFRIC 21

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

• RÉSULTATS T1-18

Résultat net part du groupe^{1,2} : 955 M€, + 0,9 %

	T1-18	Impact des éléments non économiques et exceptionnels	T1-18 retraité	T1-17 pf retraité	T1-18 retraité / T1-17 pf retraité variation %	Change constant variation %
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 010	-12	6 022	6 069	-0,8%	0,9%
Frais de gestion	-4 606	-46	-4 560	-4 507	1,2%	2,5%
<i>Frais de gestion hors FRU</i>	-4 266		-4 220	-4 247	-0,7%	0,7%
Résultat brut d'exploitation	1 404	-58	1 463	1 562	-6,3%	-3,6%
Coût du risque	-259		-259	-366	-29,2%	
Résultat avant impôt	1 222	-58	1 280	1 270	0,8%	
<i>Résultat avant impôt retraité de l'impact IFRIC 21</i>	1 627	-58	1 686	1 633	3,2%	
Impôts sur le résultat	-455	20	-475	-497	-4,4%	
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-162	9	-171	-115	49,1%	
Résultat net part du groupe	605	-29	634	659	-3,7%	
Retraitement de l'impact IFRIC 21	321	-	321	288		
Résultat net part du groupe - après retraitement IFRIC 21	926	-29	955	946	0,9%	



- **PNB + 0,9 %^{1,3}** : forte hausse du pôle Gestion d'actifs + 20,2 %³ et belles performances pour l'Assurance + 7,7 % et le pôle SFS + 5,2 % ; Banque de proximité et Assurance en baisse limitée - 3,0 %⁴ ; BGC en augmentation + 1,3 %³ par rapport à un T1-17 historiquement élevé pour Global Markets
- **Frais de gestion : + 0,7 %³ hors FRU** ; contribution au FRU en forte hausse : + 31 %, à 340 M€
- **Baisse sensible du coût du risque : - 29,2 %** en valeur absolue¹ et **- 6 pb** en valeur relative à 16 pb au T1-18
- **Résultat avant impôt¹ retraité de l'impact IFRIC 21 : + 3,2 %, à 1,7 Md€**

T1-17 pf : cf. note méthodologique ¹ Hors éléments non économiques et exceptionnels (cf. annexe p 41 et 42) ² Après retraitement de l'impact IFRIC 21 ³ Variations exprimées à change constant ⁴ Hors provision épargne logement

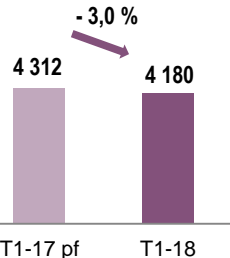
• RÉSULTAT T1-18

Forte progression de la contribution de la Gestion d'actifs

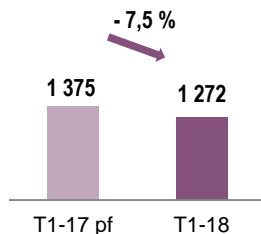
Banque de proximité et Assurance

(en M€)

PNB¹



RBE

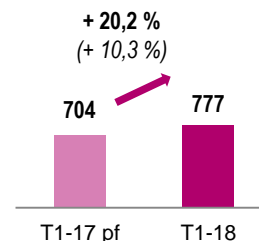


Gestion d'actifs

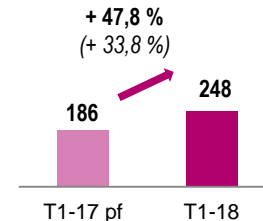
(en M€)

% à change constant
(% à change courant)

PNB



RBE

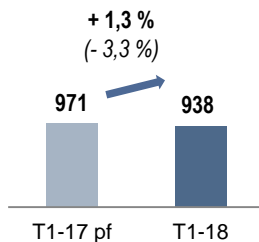


Banque de Grande Clientèle

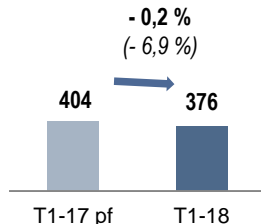
(en M€)

% à change constant
(% à change courant)

PNB



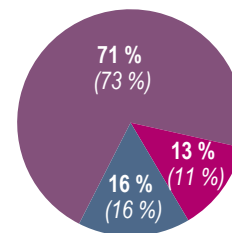
RBE



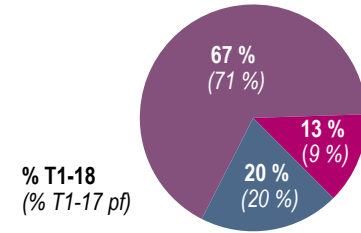
Contribution des métiers

(à change constant)

PNB



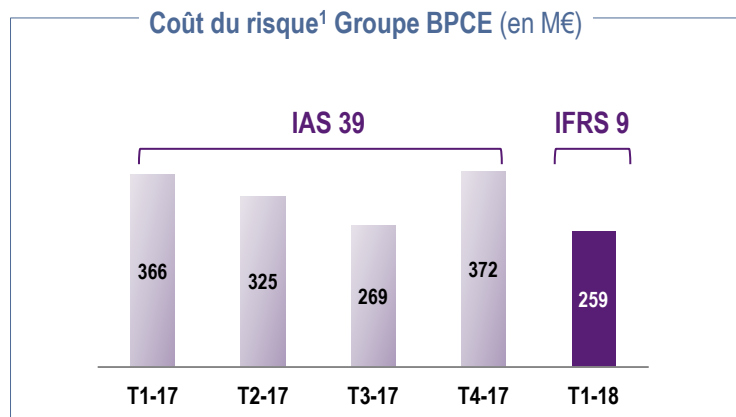
RBE



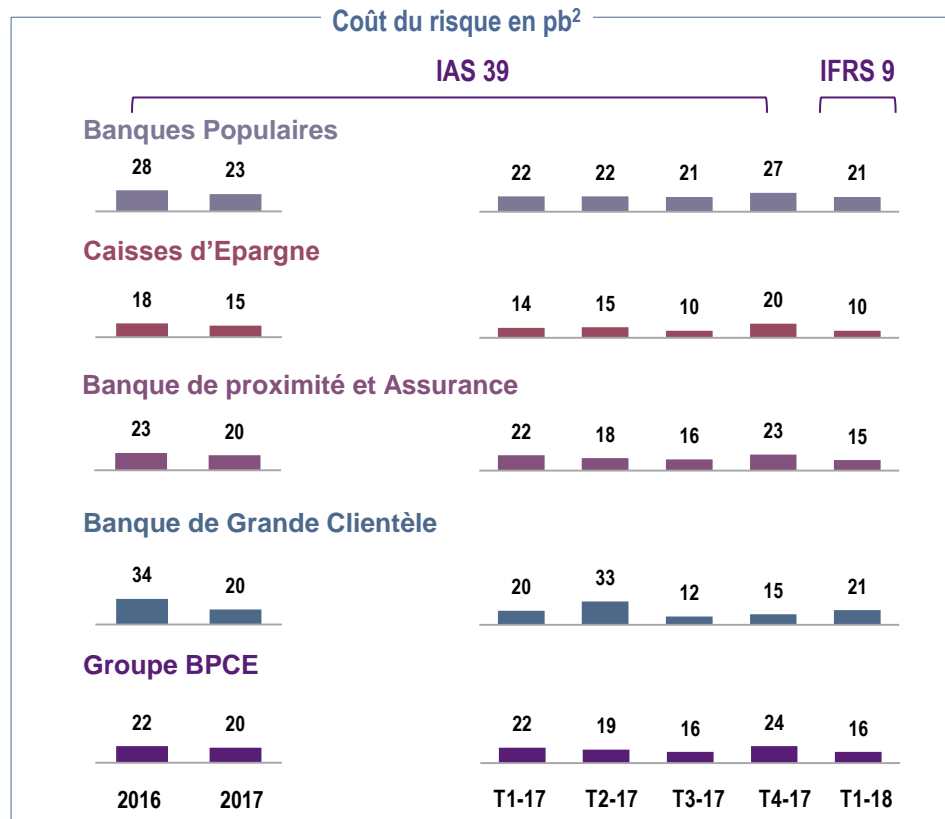
Les contributions sont calculées à l'exclusion du pôle Hors métiers. Les agrégats s'entendent hors éléments exceptionnels ¹ Hors provision épargne logement

• RÉSULTAT T1-18

Baisse sensible du coût du risque



Taux d'encours douteux / encours bruts	3,2 %	3,0 %
Taux de couverture des créances douteuses ³	71,4 %	74,2 %
	1 ^{er} janvier 2018	31 mars 2018



¹ Hors éléments exceptionnels ² Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période ³ Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés

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

• SOLVABILITÉ

Niveaux de solvabilité et d'absorption des pertes très élevés

Impact au T1-18 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

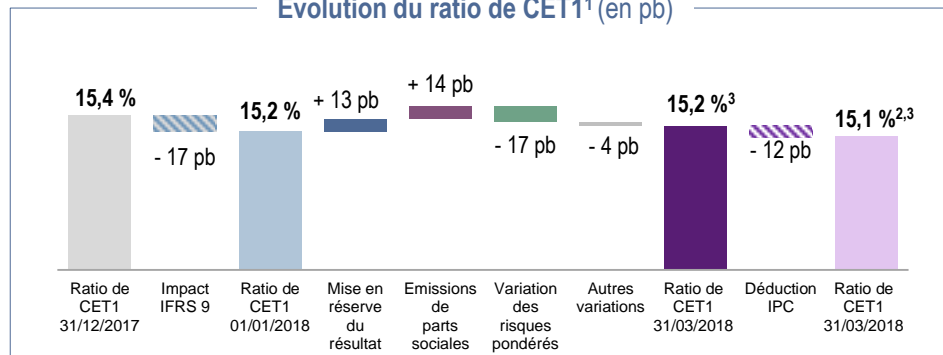
Ratio de levier de 5,0 %^{2,4} au 31/03/2018

Capacité totale d'absorption des pertes⁵ de 83,8 Md€^{1,2} à fin mars 2018, soit un ratio de TLAC de 21,5 %^{1,2,3}

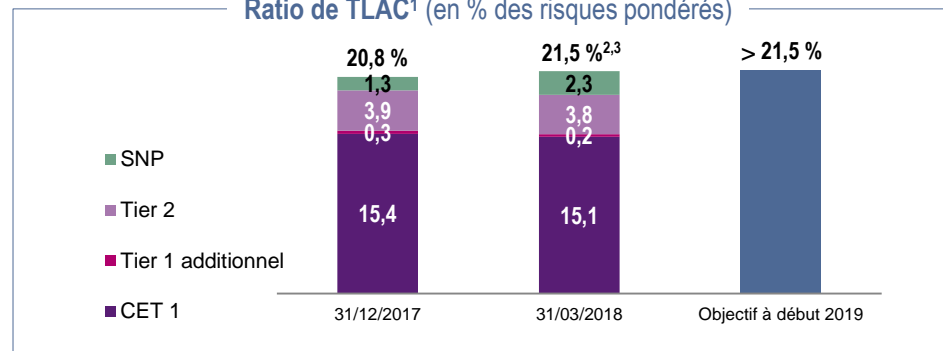
Trajectoire de TLAC du plan stratégique 2018 / 2020

- Programme d'émissions de dette senior non-préférée de 4 à 5 Md€ par an
- Pas de recours à la dette senior préférée

Évolution du ratio de CET1¹ (en pb)



Ratio de TLAC¹ (en % des risques pondérés)



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 Déduction, sur instruction du superviseur, de la partie des contributions au FRU et au FGDR constatée sous forme d'engagements de paiement irrévocables ³ Estimation au 31/03/2018 ⁴ Estimation selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission européenne le 10/10/2014 ⁵ Au sens du term sheet du 9 novembre 2015 du Financial Stability Board sur la « Total Loss-absorbing Capacity »

LIQUIDITÉ

Programme 2018 de refinancement MLT marché réalisé à 66 %¹

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 %

66 % du programme 2018 réalisé¹ : 14,5 Md€ levés

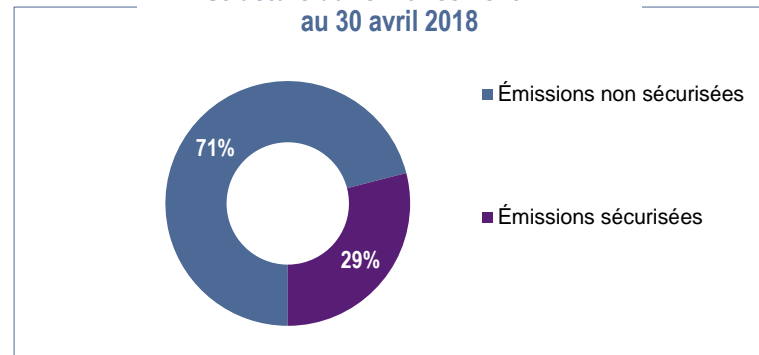
- Durée moyenne à l'émission : 7,4 ans
- Coût moyen de la liquidité : mid-swap + 16 pb
- 68 % d'émissions publiques et 32 % de placements privés

Compartiment non sécurisé : 10,3 Md€ levés

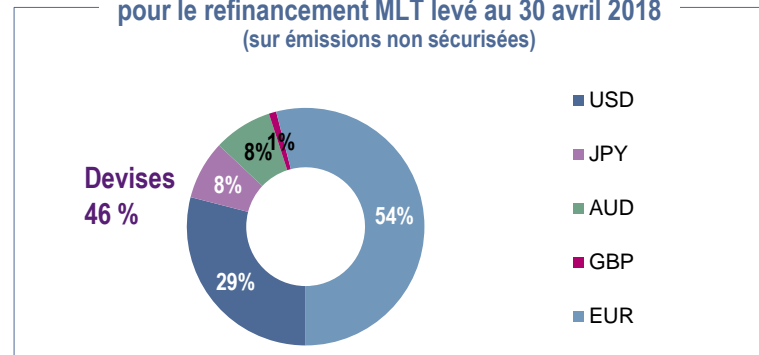
- Senior non-préféré : 4,5 Md€
- Senior préféré : 5,8 Md€

Compartiment sécurisé : 4,2 Md€ levés

Structure du refinancement MLT au 30 avril 2018



Diversification de la base d'investisseurs pour le refinancement MLT levé au 30 avril 2018 (sur émissions non sécurisées)



¹ A fin avril 2018

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

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Développement des relais de croissance, Assurance et Paiements

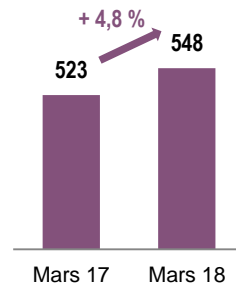
Encours de crédit : + 4,8 % sur un an

- Crédits immobiliers + 5,7 %, crédits d'équipement + 7,4 %
- Près de 26 Md€ de production de crédits au T1-18, - 28,4 % par rapport au niveau exceptionnel du T1-17; en ligne avec la production moyenne trimestrielle 2016

Epargne de bilan collectée¹ : 24 Md€ sur 1 an

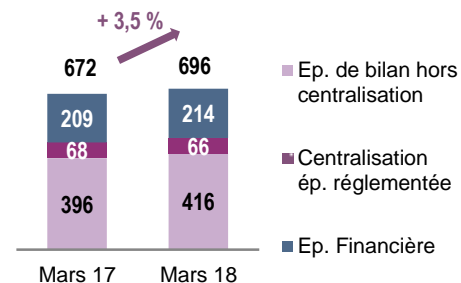
- Essentiellement sur les dépôts à vue, dont les encours progressent de 11,0 %

Encours de crédit



- en Md€ -

Encours d'Epargne

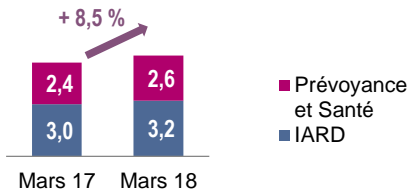


Développement des activités génératrices de commissions

Assurance²

- Collecte brute assurance vie en UC : + 15 % sur un an
- Part d'UC dans la collecte brute : + 2,8 pts sur un an
- Commissions d'assurance vie des réseaux BP et CE : + 5,3 %

Portefeuille de contrats non vie (en millions de contrats)



Paiements

- Revenus du métier Paiements : + 15 % vs. T1-17, à 93 M€
- 70 % des revenus réalisés avec les réseaux BP et CE
- Hausse des commissions sur paiements des réseaux BP et CE de 8,4 %

Le Groupe BPCE, précurseur du paiement mobile en France, est le 1^{er} groupe bancaire à proposer la solution Samsung Pay

¹ Hors centralisation de l'épargne réglementée ² Entités comprises : Natixis Assurances, Prépar Vie, CNP Assurances

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Résultats résilients : RAI^{2,3} de 1,2 Md€ au T1-18, en recul limité

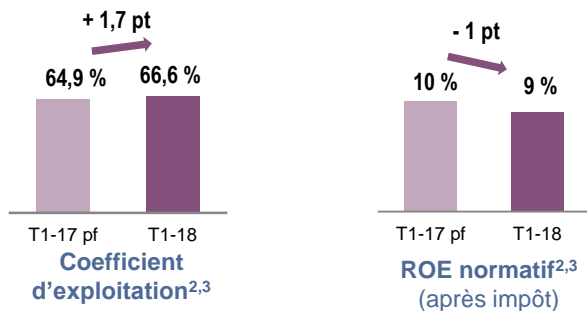
PNB : - 3,0 %¹ sur un an

- PNB¹ cumulé des réseaux BP et CE : - 3,8 % sur un an
 - Effet durable sur la marge d'intérêt de l'environnement de taux bas des dernières années
 - Stabilité des commissions, malgré la forte baisse des indemnités de remboursements anticipés (- 53,3 % vs. T1-17 ; retour à la normale, après les volumes élevés constatés en 2017)
- Evolution dynamique des Services Financiers Spécialisés (+ 5,2 %) et des activités d'assurance de Natixis (+ 7,7 %) en lien avec les réseaux

Frais de gestion : - 0,8 %² sur un an

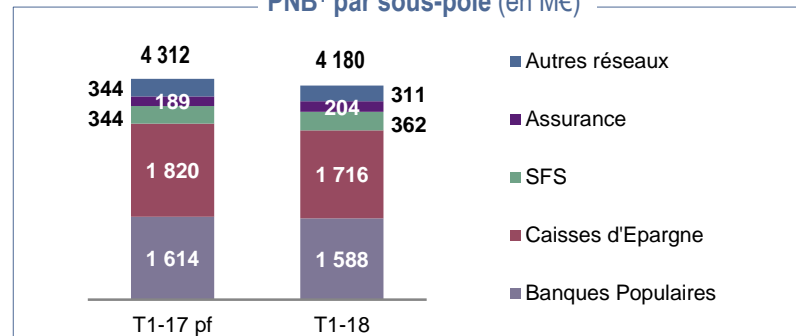
- Frais de gestion des réseaux BP et CE : - 1,0 %

Coût du risque faible à 15 pb au T1-18



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

PNB¹ par sous-pôle (en M€)



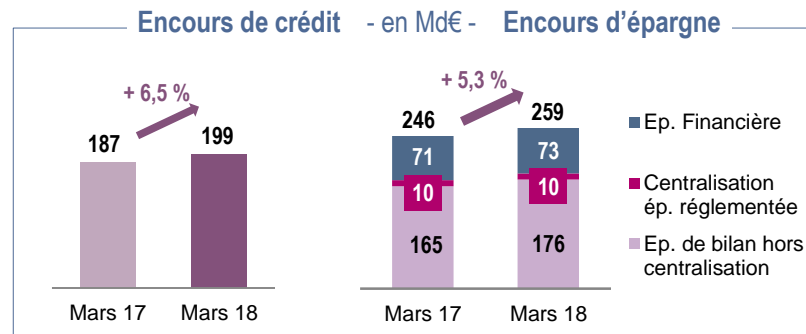
<i>En millions d'euros</i>	T1-18	T1-17 pf	% variation N-1
Produit net bancaire	4 174	4 299	-2,9 %
Produit net bancaire hors EL	4 180	4 312	-3,0 %
Frais de gestion ²	-2 902	-2 924	-0,8 %
Résultat brut d'exploitation²	1 272	1 375	-7,5 %
Coût du risque ²	-213	-304	-30,0 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	1 197	1 220	-1,9 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	66,6 %	64,9 %	1,7pt
Impact des éléments exceptionnels	-31	-50	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-122	-133	
Résultat avant impôt publié	1 044	1 036	0,7%

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Banques Populaires

Fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux : + 93 700, + 2,5 %
- Clients en gestion privée et gestion de fortune : + 22 000, + 6,2 %
- Clients actifs professionnels : + 4 400, + 1,0 %
- Clients actifs entreprises : + 1 300, + 3,0 %



Contribution aux résultats du groupe

PNB : - 1,6 %¹ vs. T1-17

- Marge nette d'intérêt : - 4,0 %¹
- Commissions hors IRA : + 4,3 %
- Indemnités de remboursement anticipé : - 55,0 %

Frais de gestion² : - 1,1 % vs. T1-17

Résultat avant impôt^{2,3} : - 3,9 % sur un an

En millions d'euros	T1-18	T1-17	% variation N-1
Produit net bancaire	1 584	1 606	-1,4 %
Produit net bancaire hors EL	1 588	1 614	-1,6 %
Frais de gestion ²	-1 095	-1 107	-1,1 %
Résultat brut d'exploitation²	489	499	-2,1 %
Coût du risque	-107	-105	1,9 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	431	449	-3,9 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	66,5 %	66,1 %	0,4pt
Impact des éléments exceptionnels	-23	-11	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-41	-45	
Résultat avant impôt publié	367	393	-6,7%

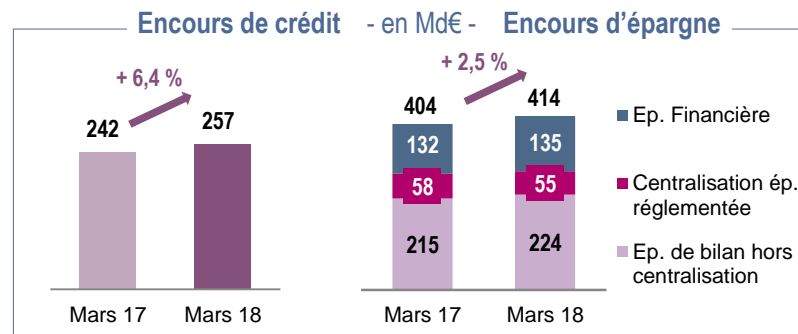
¹ Hors provision épargne logement ² Hors éléments exceptionnels ³ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

Caisses d'Épargne

Fonds de commerce

- Clients particuliers bancarisés principaux : + 103 400, + 1,6 %
- Clients en gestion privée et gestion de fortune : + 15 900, + 3,8 %
- Clients actifs professionnels : + 7 000, + 3,7 %
- Clients actifs entreprises : + 2 000, + 11,4 %



Contribution aux résultats du groupe

PNB : - 5,7 %¹ vs. T1-17

- Marge nette d'intérêt : - 10,5 %¹
- Commissions hors IRA : + 4,1 %
- Indemnités de remboursement anticipé : - 52,1 %

Frais de gestion² : - 0,9 % vs. T1-17

Résultat avant impôt^{2,3} : - 13,8 % sur un an

En millions d'euros	T1-18	T1-17	% variation N-1
Produit net bancaire	1 713	1 815	-5,6 %
Produit net bancaire hors EL	1 716	1 820	-5,7 %
Frais de gestion ²	-1 210	-1 222	-0,9 %
Résultat brut d'exploitation²	503	594	-15,3 %
Coût du risque	-63	-81	-22,3 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	486	564	-13,8 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	68,0 %	64,5 %	3,5pts
Impact des éléments exceptionnels	-6	-19	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-46	-51	
Résultat avant impôt publié	434	495	-12,2%

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

• BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE

SFS - Accélération de la croissance du métier Paiements

Paiements (Natixis Payment Solutions) : des revenus en progression de 15 % sur un an (dont environ les 2/3 proviennent des acquisitions faites en 2017)

- *Merchant Solutions* : volume d'affaires généré par les nouvelles acquisitions de Natixis Payment Solutions (Dalenys et PayPlug) en progression de 40 % sur un an
- *Prepaid & Managed Solutions* : revenus en hausse de 26 % sur un an. La part de marché du Chèque de table® atteint 18,2 %, en progression de 1,3 pt sur un an. Finalisation de l'acquisition de Comitéo
- *Services & Processing* : nombre de transactions par cartes + 11 % sur un an

Contribution aux résultats du groupe

PNB : + 5,2 % vs. T1-17

- Financements spécialisés : + 2 %, progression des activités de crédit bail, affacturage et crédit à la consommation
- Services financiers : revenus + 4 % sur un an, grâce à l'épargne salariale (+ 7 %)

Charges : stables à périmètre constant

- Coefficient d'exploitation : 64,5 %², hors acquisitions du métier Paiements

Coût du risque en amélioration significative vs. T4-17 et sur un an

Résultat avant impôt^{1,2} : + 18,3 % vs. T1-17

<i>En millions d'euros</i>	T1-18	T1-17	% variation N-1
Produit net bancaire	362	344	5,2 %
Frais de gestion ¹	-244	-232	4,9 %
Résultat brut d'exploitation¹	118	112	5,8 %
Coût du risque	-9	-21	-55,7 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21¹	116	98	18,3 %
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	65,5 %	65,5 %	-
Impact des éléments exceptionnels	-1	0	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-7	-7	
Résultat avant impôt publié	108	90	19,0%

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

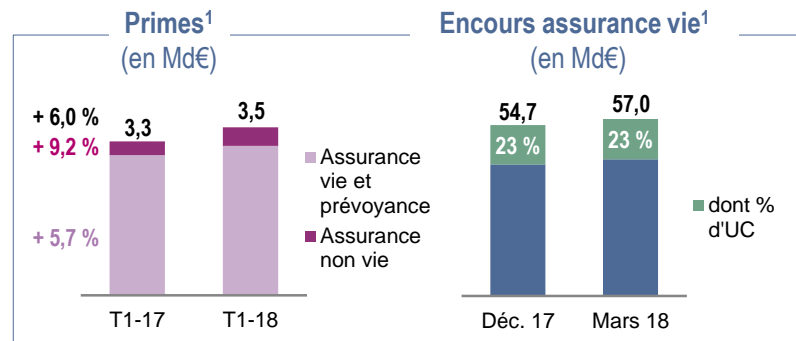
Assurance – Bon niveau de rentabilité

Assurance vie¹ et prévoyance

- 3,2 Md€ de primes acquises au T1-18, + 6 % sur un an
- Encours gérés de 57 Md€ à fin mars 2018 ; collecte nette de 2 Md€ au T1-18, + 7 %
- Encours en UC de 13,3 Md€, avec une collecte nette en progression de 1 % à 0,9 Md€ ; les UC représentent 45 % de la collecte nette du T1-18
- Prévoyance : primes acquises + 9 % vs. T1-17, à 230 M€

Assurance non vie

- 0,4 Md€ de primes acquises au T1-18, + 9 % sur un an



Contribution aux résultats du groupe

Vision bancaire

- PNB + 7,7 % vs. T1-17 ; hausse portée à la fois par l'Assurance vie et la Prévoyance
- Charges : + 8,5 %, 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 5 % sur un an

Vision assurance

- Chiffre d'affaires : 3,5 Md€¹, + 6 % sur un an

En millions d'euros	T1-18	T1-17	% variation N-1
Produit net bancaire	204	189	7,7 %
Frais de gestion ²	-118	-109	8,5 %
Résultat brut d'exploitation²	86	81	6,7 %
Résultat avant impôt²	89	85	5,0 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	14	11	
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21²	103	96	7,7 %
Coefficient d'exploitation ^{2,3}	50,9 %	51,7 %	-0,8pt
Impact des éléments exceptionnels		-20	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-14	-11	
Résultat avant impôt publié	89	65	37,4%

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

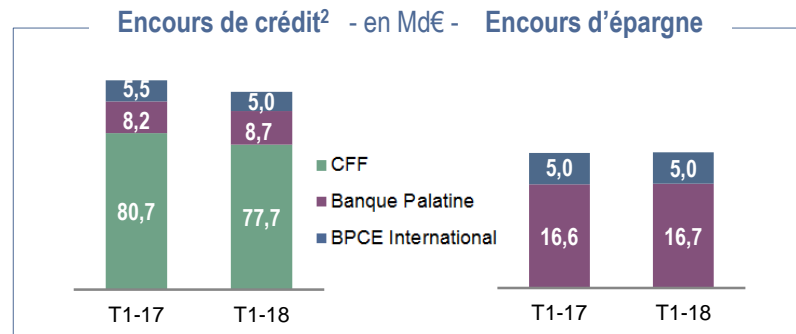
- Ralentissement de la production de crédits dans un contexte de taux toujours bas et de forte concurrence
 - Production totale du trimestre : 2,2 Md€, dont 1,6 Md€ au titre du financement immobilier des particuliers
- PNB en baisse de 15,8% en raison de l'impact sur la marge nette d'intérêt des remboursements anticipés élevés intervenus depuis 2015 et des renégociations des trimestres passés ; recul des commissions au T1-18, suite à la nette diminution des remboursements anticipés
- Frais de gestion en baisse de 13,8 % vs. T1-17
- Contribution au RAI³ : 22 M€, - 19,8 % vs. T1-17

Banque Palatine

- Contribution au RAI³ : 25 M€, + 19,1 % vs. T1-17

BPCE International

- Contribution au RAI³ de 14 M€ au T1-18, en forte amélioration vs. T1-17, qui intégrait une dotation de provisions complémentaire sur les portefeuilles de crédits en Tunisie



En millions d'euros	T1-18	T1-17	% variation N-1
Produit net bancaire	311	344	-9,7 %
Frais de gestion	-235	-255	-7,9 %
Résultat brut d'exploitation	76	90	-14,9 %
Coût du risque	-33	-97	-65,7 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	60	13	ns
Coefficient d'exploitation ³	70,9 %	68,3 %	2,6pts
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-14	-19	
Résultat avant impôt publié	46	-7	ns

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

GESTION D'ACTIFS

Bons niveaux d'activité, dans un contexte de volatilité des marchés

Actifs sous gestion : 818 Md€ à fin mars 2018

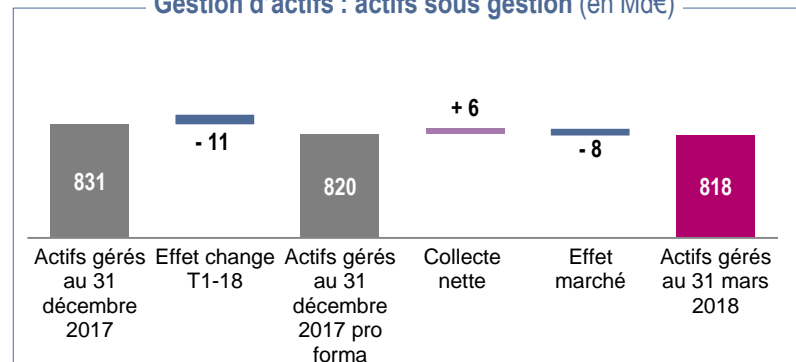
Encours moyens T1-18 à change constant :

- + 10 % en Europe (hors assurance vie)
- + 14 % aux États-Unis

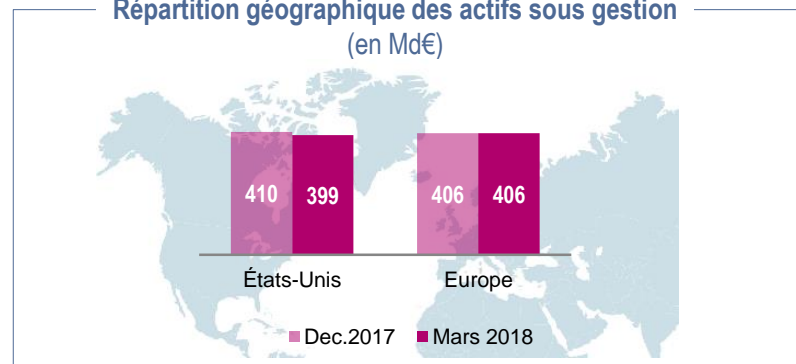
Collecte nette de 6 Md€ au T1-18

- Clientèle détail et grandes entreprises : un trimestre solide avec une collecte nette de 8,1 Md€ de produits LT, avec une bonne diversification géographique
 - États-Unis : 3,4 Md€
 - Europe et Asie : 4,7 Md€Taux de marge moyen sur la collecte nette de produits LT > 60 pb¹
- Clientèle institutionnelle : décollecte de 2,1 Md€ de produits LT, suite à l'arrivée à échéance de 3 mandats d'un montant global de 5,4 Md€, avec un taux de marge moyen d'environ 6 pb

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



Répartition géographique des actifs sous gestion (en Md€)



¹ Ce chiffre concerne uniquement le montant de 7,1 Md€ levé par les plateformes sur la collecte globale de 8,1 Md€ (clientèle détail et grandes entreprises); le solde a été levé directement par les filiales (principalement DNCA en France et en Italie, et H2O)

GESTION D'ACTIFS

Forte dynamique de croissance, avec un RBE en hausse de 34 %, malgré un effet change défavorable

PNB : + 20,2 % vs. T1-17

(à change constant)

Gestion d'actifs

- Marges hors commissions de performance à 31 pb au T1-18 (+ 3,6 pb sur un an). Taux de marge du T1-18 en ligne avec les objectifs New Dimension : > 30 pb
 - Europe : 26 pb (hors assurance vie), soit + 2,7 pb sur un an
 - Etats-Unis : 40 pb, soit + 1,5 pb sur un an
- Les commissions de performance s'élèvent à 65 M€ au T1-18 (soit ≈ 9 % des revenus de la gestion d'actifs), portée par H2O

Gestion de fortune

- Progression des revenus de 12 % sur un an

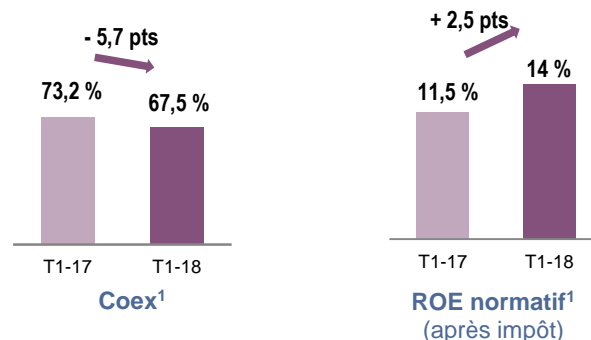
Résultat brut d'exploitation : + 47,8 % au T1-18

(à change constant)

Amélioration significative du coefficient d'exploitation¹ de 6,0 pts à 67,5 %

(à change constant)

<i>En millions d'euros</i>	T1-18	T1-17 pf	% variation N-1	Change constant % variation N-1
Produit net bancaire	777	704	10,3 %	20,2 %
Frais de gestion	-528	-519	1,9 %	10,5 %
Résultat brut d'exploitation	248	186	33,8 %	47,8 %
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21	253	198	27,4 %	
Coefficient d'exploitation ¹	67,5 %	73,2 %	-5,7pts	-6,0pts
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-4	-3		
Résultat avant impôt publié	248	195	27,2%	



¹ Après retraitement de l'impact IFRIC 21

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE

Progression solide de Global finance, activité résiliente de Global markets

Global Markets

Baisse des revenus de 4 % (hors CVA/DVA) sur un an, comparé à un T1-17 historiquement élevé, particulièrement pour Equity

FICT

- Solides performances avec des revenus en hausse de + 1 % sur un an, portées par les activités de Taux, qui ont compensé une moindre activité clientèle en Crédit et Change

Equity

- Baisse des revenus de 15 %, comparés à un T1-17 très élevé
- T1-18 marqué par une bonne dynamique commerciale et l'acquisition de niveaux clients

Global finance et Investment banking

Global finance

- Progression des revenus, avec une production nouvelle dynamique (+ 25 % sur un an) particulièrement sur l'immobilier US et Infrastructure

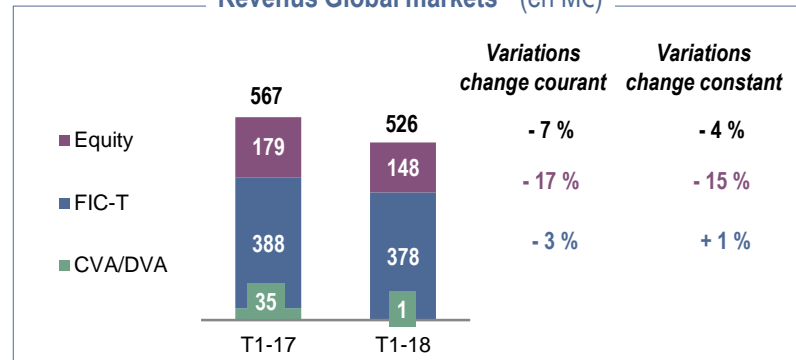
Investment banking and M&A

- Progression des revenus de l'activité M&A de 85,0 % sur un an

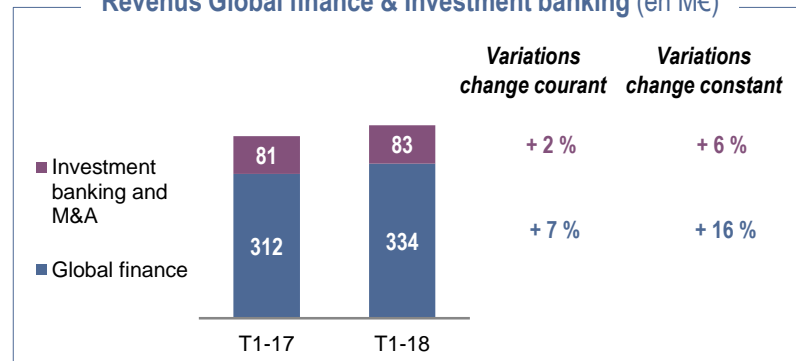
Part des commissions² dans les revenus de 38 % au T1-18 vs. 31 % au T1-17

¹ Revenus de Global markets : total hors desk CVA/DVA ² ENR, Real Assets, ASF

Revenus Global markets¹ (en M€)



Revenus Global finance & Investment banking (en M€)



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE

Accélération de la création de valeur

PNB : + 5 %, comparé à une base T1-17 élevée

(hors CVA/DVA, à change constant)

- Global Finance : + 16 %
- Investment banking and M&A : + 6 %
- Contribution des plates-formes US et APAC : 40 % des revenus de la BGC

Evolution des revenus T1-17 / T1-18
des plates-formes internationales



US + APAC
+ 7 %



RBE stable au T1-18 et + 10 % hors CVA/DVA

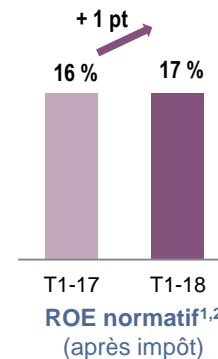
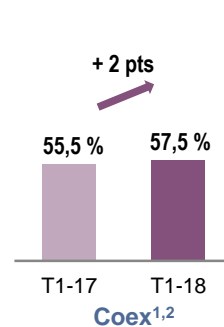
(à change constant)

Acquisitions M&A advisory

Les acquisitions de Fenchurch Advisory Partners (services financiers), Vermilion Partners (M&A Chine / international) et Clipperton (technologie) seront achevées au T2-18

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

En millions d'euros	T1-18	T1-17	% variation N-1	Change constant % variation N-1
Produit net bancaire	938	971	-3,3%	1,3 %
Frais de gestion ¹	-562	-566	-0,8%	2,3 %
Résultat brut d'exploitation¹	376	404	-6,9%	-0,2%
Coût du risque	-29	-29		
Résultat avant impôt après retraitement IFRIC 21¹	376	405	-7,2%	
Coefficient d'exploitation ^{1,2}	57,5 %	55,5 %	2,0pts	1,2pt
Impact des éléments exceptionnels	-2			
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-22	-28		
Résultat avant impôt publié	352	378	-6,8%	



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

• RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018

Conclusion

T1-18 : bon démarrage du plan stratégique 2018 / 2020

**1^{er} juin 2018 : évolution de la gouvernance
Laurent Mignon devient Président du directoire du Groupe BPCE
François Riahi devient Directeur général de Natixis**

Continuité dans la stratégie du groupe et l'exécution du plan stratégique TEC 2020



RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018

ANNEXES

17 MAI 2018



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

• ANNEXES

Sommaire

Organigramme du Groupe BPCE

IFRS 9 – Première application

- Synthèse des impacts
- Application de la norme IFRS 9 par le Groupe BPCE
- Normes IFRS 9 – Résumé des principes
- Bilan : principaux reclassements
- 1^{ère} application d'IFRS 9 : impact sur les capitaux propres
- 1^{ère} application d'IFRS 9 : impact sur le stock de provisions

Résultats consolidés du Groupe BPCE

- Précisions méthodologiques
- Rappel : nouvelle information sectorielle à compter du T4-17
- Compte de résultat : passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels aux données publiées
- Compte de résultat trimestriel par métier et série trimestrielle

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

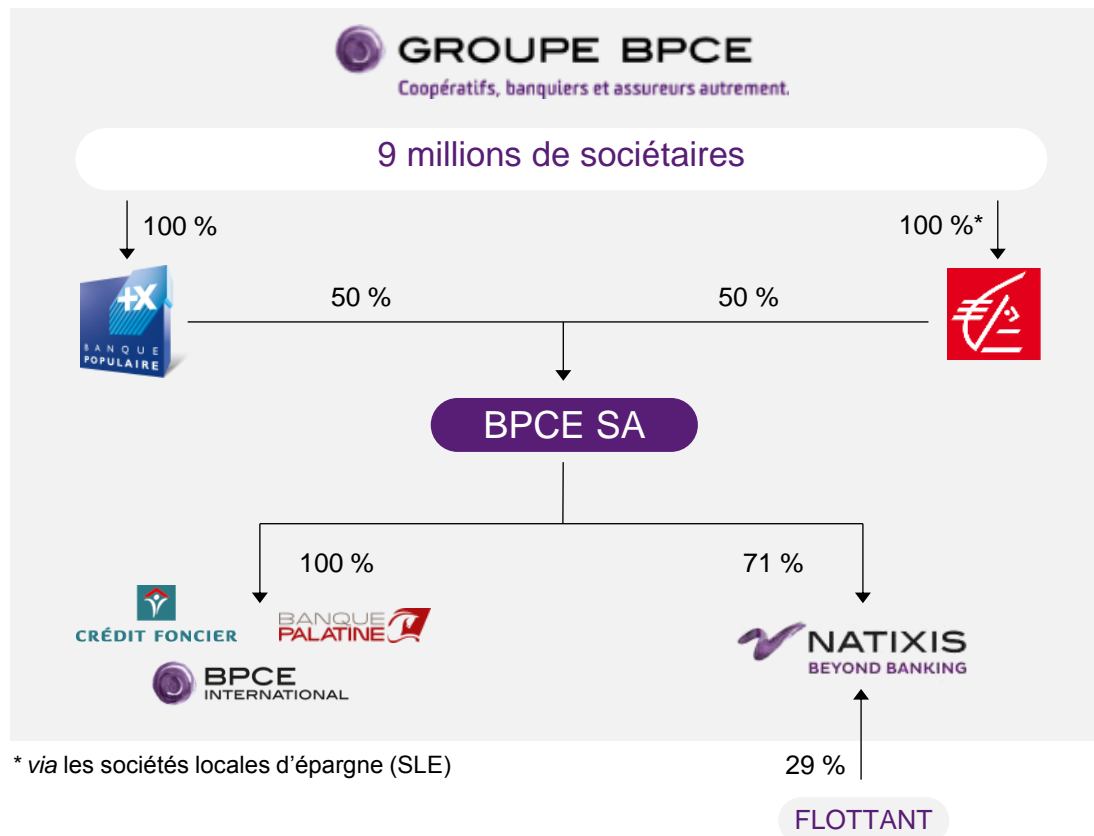
- Série trimestrielle

Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

• ANNEXES

Organigramme du Groupe BPCE au 31 mars 2018



• ANNEXES

IFRS 9 : synthèse des impacts

- Les principaux impacts de la première application de la norme IFRS 9 Instruments Financiers concernent le nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers
- L'application de la norme conduit à augmenter les dépréciations pour risque de crédit de 2,1 Md€ pour les porter à 14,4 Md€ contre un montant de 12,3 Md€ au 31 décembre 2017 en application des normes IAS 39 et IAS 37
- L'effet des reclassements entre catégories d'actifs financiers n'a pas d'impact significatif sur les capitaux propres du groupe au 1^{er} janvier 2018
 - L'essentiel des actifs financiers évalués au coût amorti sous IAS 39 continuent à remplir les conditions pour une évaluation au coût amorti selon IFRS 9. De même l'essentiel des actifs évalués à la juste valeur selon IAS 39 (actifs classés parmi les actifs financiers disponibles à la vente ou actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat) continuent à être évalués à la juste valeur selon IFRS 9
- L'impact estimé de la première application de la norme IFRS 9 sur les fonds propres est de - 587 M€ ; l'impact sur les capitaux propres part du groupe de - 1,6 Md€ (net d'impôt différé) étant compensé au plan prudentiel par la diminution de l'ajustement règlementaire lié à l'écart entre les provisions et les pertes attendues (différence EL/prov)
- Les effets de la première application de la norme IFRS 9 sur le ratio de CET 1 non phasé (fully loaded) sont limités à - 17 pb
- Compte tenu de l'impact modéré de l'application de la norme, le groupe a décidé de ne pas opter pour la neutralisation transitoire des impacts prudentiels d'IFRS 9

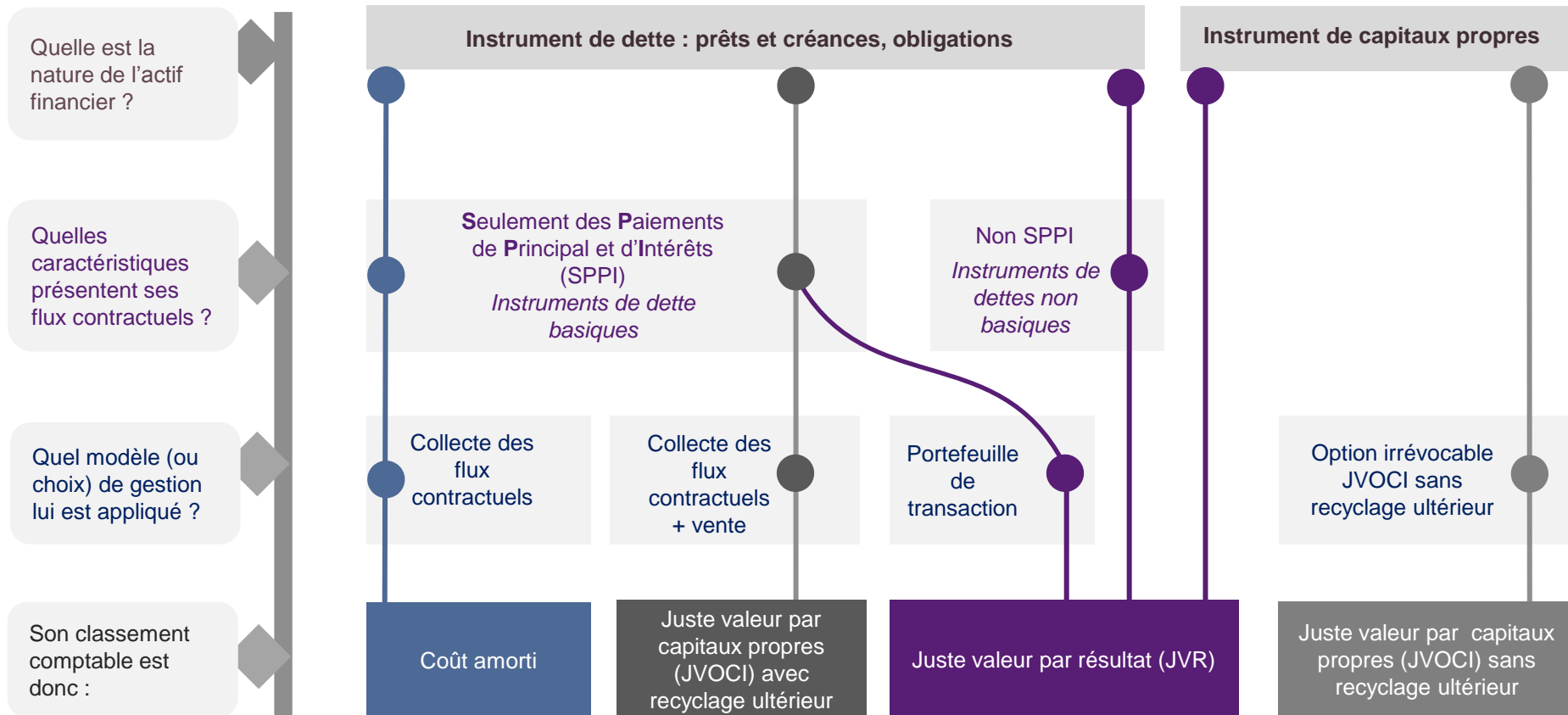
• ANNEXES

Application de la norme IFRS 9 par le Groupe BPCE

- 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.
- La norme IFRS 9 définit de nouvelles règles de classement et d'évaluation des instruments financiers en fonction de leurs caractéristiques et du modèle de gestion appliqué et une nouvelle méthodologie de calcul des dépréciations pour risque de crédit des actifs financiers basée sur les pertes de crédit attendues. Les principes de classement et d'évaluation selon la nouvelle norme sont synthétisés dans les annexes qui suivent.
- Les différences d'évaluation des actifs et des passifs financiers résultant de la première application de la norme IFRS 9 sont comptabilisées directement dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018.
- Le Groupe BPCE a choisi l'option de ne pas appliquer les dispositions de la norme relatives à la comptabilité de couverture et de continuer à appliquer la norme IAS 39 pour la comptabilisation de ces opérations.
- Le groupe a également opté pour une application anticipée dès l'exercice 2016 de la comptabilisation en autres éléments du résultat global des variations liées à la réévaluation de la composante risque de crédit propre des passifs désignés à la juste valeur par résultat.
- Le groupe a décidé de ne pas opter pour la neutralisation transitoire des impacts prudentiels d'IFRS 9, autorisée par le règlement (UE) 2017/2395 du 12 décembre 2017, du fait des impacts modérés anticipés.
- Les activités d'assurance demeureront suivies sous IAS 39 :
 - Les entités concernées par cette mesure sont principalement CEGC, les filiales d'assurances de COFACE, Natixis Assurances, BPCE Vie et ses fonds consolidés, Natixis Life, ADIR, BPCE Prévoyance, BPCE Assurances, BPCE IARD, Muracef, Surassur, Prépar Vie et Prépar Iard.
- Le Groupe BPCE a par ailleurs décidé d'appliquer l'option offerte par la recommandation de l'ANC n° 2017-02 du 2 juin 2017 relative au format des comptes consolidés des établissements du secteur bancaire selon les normes comptables internationales de présenter distinctement au bilan et au compte de résultat les activités d'assurance.
- Toujours en application de cette recommandation, les appels de marge et dépôts de garanties versés enregistrés en comptes de régularisation ont été reclassés parmi les prêts et créances sur les établissements de crédit ou les actifs à la juste valeur par résultat en fonction du modèle de gestion associé. De la même manière, les appels de marges et dépôts de garanties reçus enregistrés en comptes de régularisation ont été reclassés parmi les dettes sur les établissements de crédit ou les passifs à la juste valeur par résultat en fonction du modèle de gestion associé.

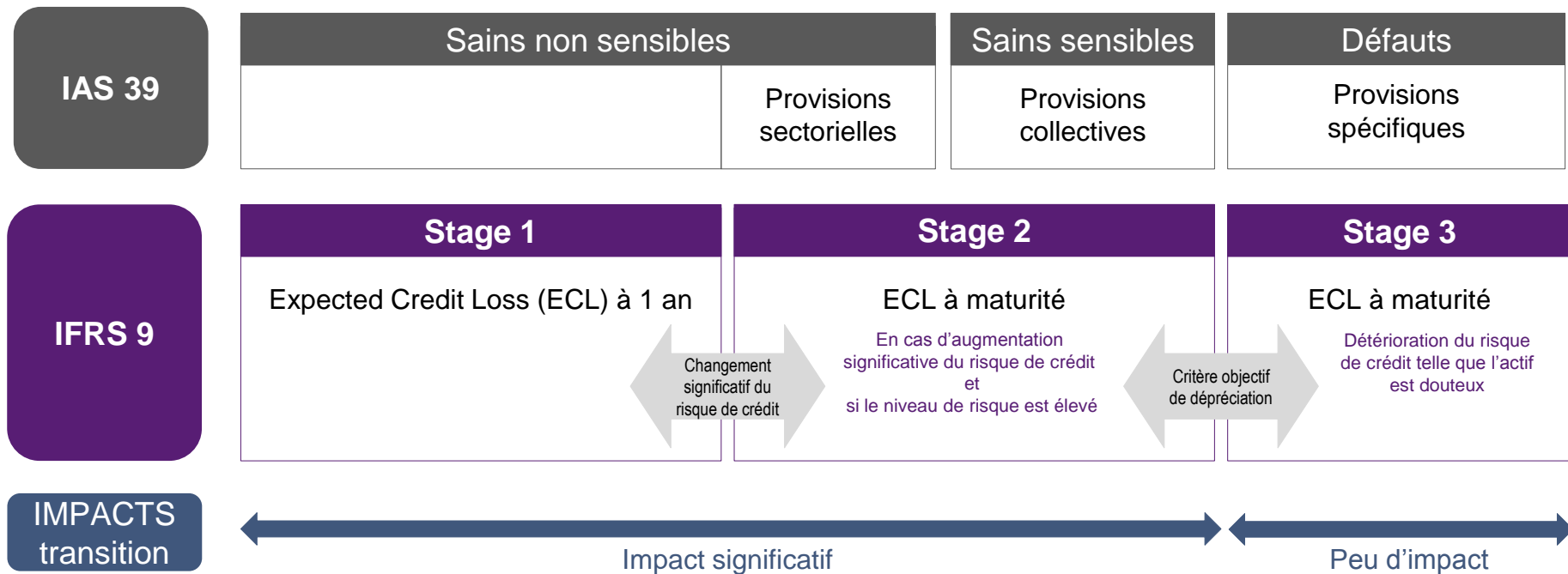
• ANNEXES

IFRS 9 : résumé des principes de classement



• ANNEXES

Comparaison des principes de dépréciation IAS 39 / IFRS 9



ANNEXES

Actif du bilan : principaux reclassements

Placements des activités d'assurance

- Regroupement des actifs d'assurance sur une ligne dédiée

Actifs financiers disponibles à la vente et actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

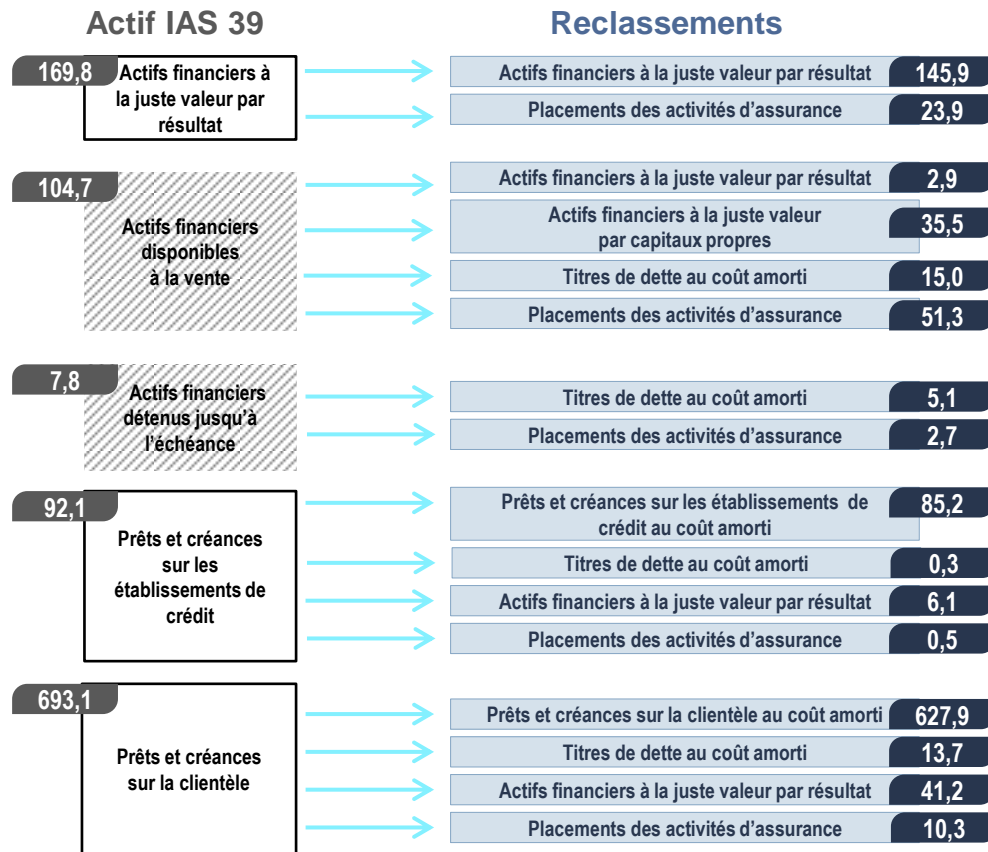
- Les titres de dettes, essentiellement détenus dans le cadre de la gestion de la réserve de liquidité, ont principalement été reclassés en titres de dette au coût amorti ou en actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres
- Les parts détenues dans les OPCVM ou FCPR sont désormais classées obligatoirement en actifs financiers à la juste valeur par résultat

Prêts et créances

- Il s'agit très majoritairement d'actifs SPPI qui restent comptabilisés au coût amorti
- Les titres de dette (pour l'essentiel, portefeuilles résiduels d'actifs de titrisation) ont été classés en portefeuille de titre de dette au coût amorti
- Les opérations de pension, relevant d'un modèle de gestion de transaction, ont été reclassées en actifs financiers à la juste valeur par résultat

Comptes de régularisation

- Reclassement des appels de marge et dépôts de garantie versés essentiellement vers les instruments à la juste valeur par résultat pour les appels de marge sur des actifs à la juste valeur par résultat (instruments dérivés, pensions, ..) et les prêts et créances sur les établissements de crédit pour les autres appels de marge sur pensions



• ANNEXES

Passif du bilan : principaux reclassements

Passifs liés aux activités d'assurance

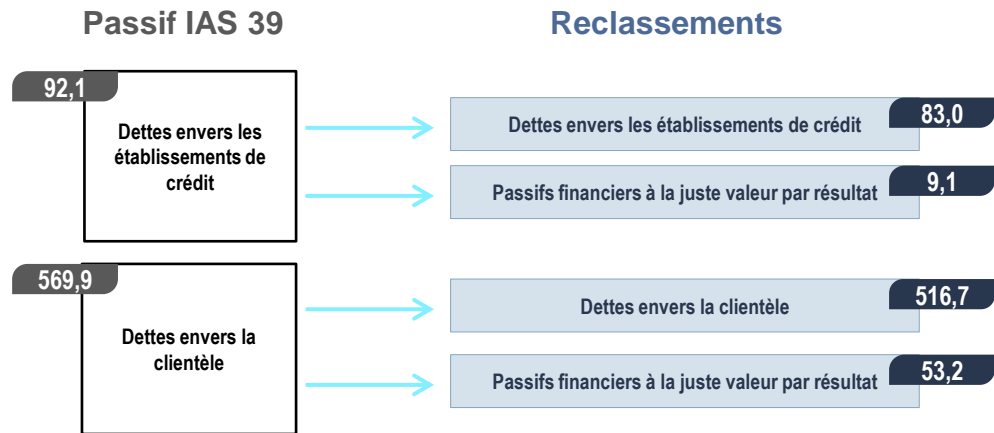
- Regroupement des passifs d'assurance sur une ligne dédiée ; il s'agit principalement des provisions techniques des sociétés d'assurance

Dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle

- Les opérations de pension ont été reclassées en passifs financiers à juste valeur par résultat

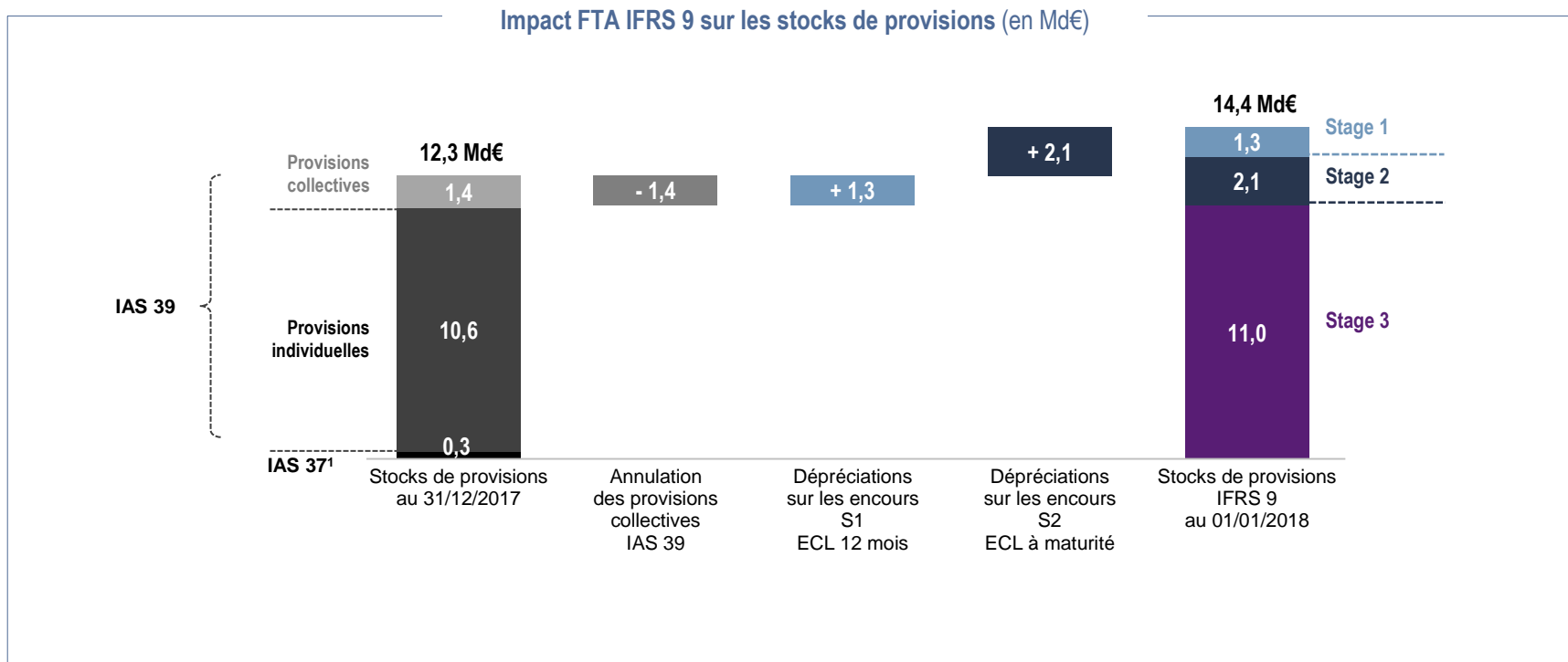
Comptes de régularisation

- Reclassement des appels de marge et dépôts de garantie reçus essentiellement vers les instruments à la juste valeur par résultat pour les appels de marge sur des passifs à la juste valeur par résultat (instruments dérivés, pensions, ..) et les dettes envers les établissements de crédit pour les autres appels de marge sur pensions



• ANNEXES

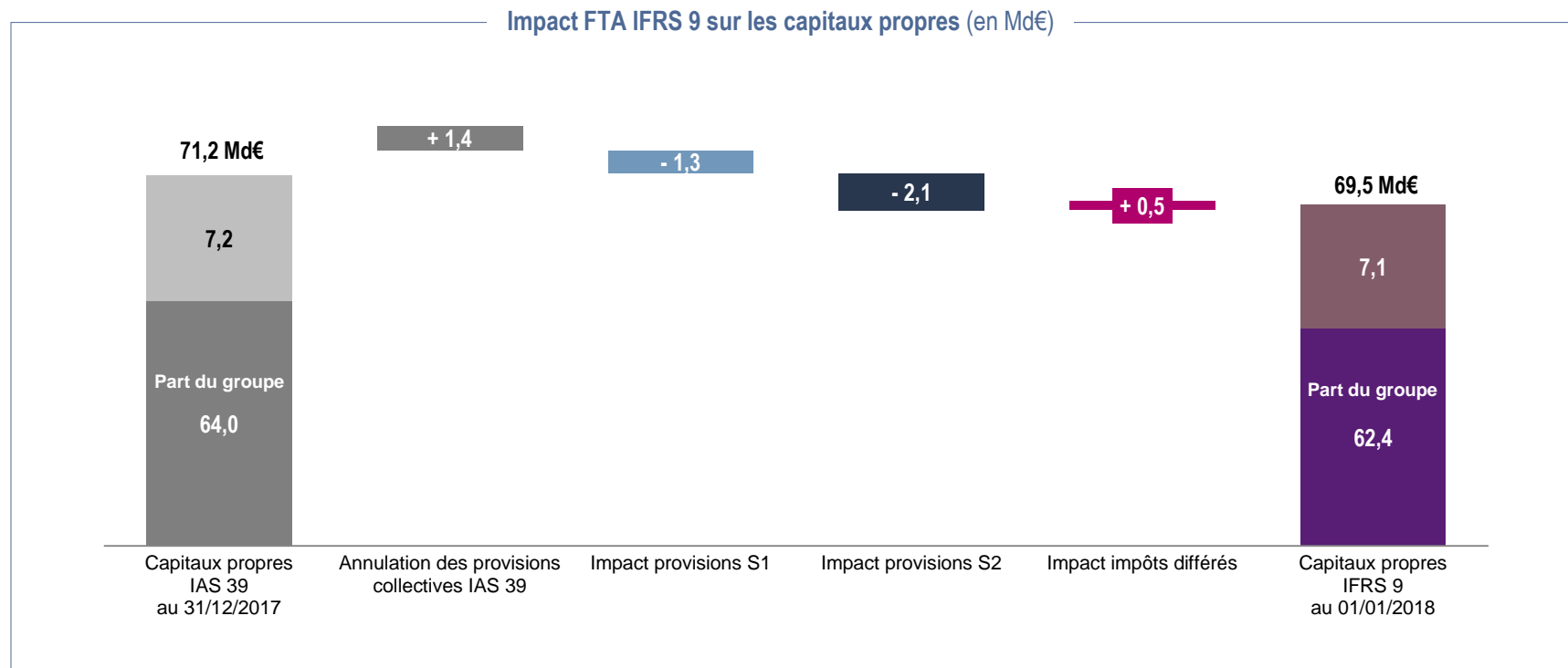
Provisions : impact de la 1^{ère} application de la norme IFRS 9



¹ La norme IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels s'applique à tous les engagements de prêt qui n'entrent pas dans le champ d'application de l'IAS 39

• ANNEXES

Capitaux propres : impact de la 1^{ère} application de la norme IFRS 9



• 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.
- ### 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 le 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

Rappel : nouvelle information sectorielle à compter du T4-17

Les pôles métiers

**BANQUE DE
PROXIMITÉ ET
ASSURANCE**

Banques Populaires

Caisses d'Épargne

**Services Financiers
Spécialisés**

Financements spécialisés,
Paiements, Services financiers

Assurance

Autres réseaux

Crédit Foncier,
Banque Palatine,
BPCE International

**GESTION
D'ACTIFS**

Gestion d'actifs

y.c. private equity

Gestion de fortune

**BANQUE
DE GRANDE
CLIENTÈLE**

Global markets

FIC-T, Equity

Global Finance

Investment banking

Le pôle hors métiers

**HORS
MÉTIER**

Corporate center

**Participations
financières**

Autres activités

• ANNEXES

Résultat T1-18 : passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels 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 T1-18	6 010	-4 606	-259	1 222	605
Eléments non économiques de nature comptable	-12			-12	-3
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises		<i>Hors métiers</i>		-12	-3
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>		-46	-26
Résultats T1-18 hors éléments non économiques et exceptionnels	6 022	-4 560	-259	1 280	634
Total des impacts	-12	-46		-58	-29

ANNEXES

Résultat T1-17 pf : passage des données hors éléments non économiques et exceptionnels 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 T1-17 pf	6 062	-4 564	-375	1 198	618
Eléments non économiques de nature comptable	-13			-13	-7
Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises		<i>Hors métiers</i>	-13	-13	-7
Cessions de participations non stratégiques et d'actifs en gestion extinctive	7		-9	-2	-1
Cession d'actifs internationaux en gestion extinctive		<i>Hors métiers</i>	7	-2	-1
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>	-38	-38	-24
Dépréciation des écarts d'acquisition et divers			-19	-19	-9
Dépréciation des écarts d'acquisition et autres gains ou pertes sur autres actifs		<i>Hors métiers</i>	-19	-19	-9
Résultats T1-17 pf hors éléments non économiques et exceptionnels	6 069	-4 507	-366	1 270	659
Total des impacts	-6	-57	-9	-73	-41

• ANNEXES

Compte de résultat trimestriel par métier

	Banque de proximité et Assurance		Gestion d'actifs		BGC		Hors métiers		Groupe BPCE		
	T1-18	T1-17 pf	T1-18	T1-17 pf	T1-18	T1-17 pf	T1-18	T1-17 pf	T1-18	T1-17 pf	%
<i>En millions d'euros</i>											
Produit net bancaire	4 174	4 299	777	704	938	971	121	88	6 010	6 062	-0,9%
Frais de gestion	-2 933	-2 974	-529	-519	-563	-566	-581	-505	-4 606	-4 564	0,9%
Résultat brut d'exploitation	1 241	1 325	248	186	375	404	-459	-417	1 404	1 498	-6,3%
Coefficient d'exploitation	70,3%	69,2%	68,1%	73,6%	60,1%	58,3%	ns	ns	76,6%	75,3%	1,3 pt
Coût du risque	-213	-304	0	0	-29	-29	-17	-41	-259	-375	-30,9%
Résultat avant impôt	1 044	1 036	248	195	352	378	-422	-412	1 222	1 198	2,0%
Impôts sur le résultat	-357	-362	-69	-68	-95	-116	66	74	-455	-473	-3,7%
Participations ne donnant pas le contrôle	-43	-25	-79	-49	-75	-76	35	42	-162	-107	51,0%
Résultat net part du groupe	644	650	100	78	182	186	-321	-296	605	618	-2,1%

• ANNEXES

Série trimestrielle

	Groupe BPCE					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 062	6 052	5 688	5 918	23 720	6 010
Frais de gestion	-4 564	-4 136	-3 980	-4 418	-17 098	-4 606
Résultat brut d'exploitation	1 498	1 916	1 707	1 500	6 621	1 404
Coefficient d'exploitation	75,3%	68,3%	70,0%	74,7%	72,1%	76,6%
Coût du risque	-375	-324	-269	-416	-1 384	-259
Résultat avant impôt	1 198	1 690	1 569	1 059	5 516	1 222
Résultat net part du groupe	618	978	931	497	3 024	605

• 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
Augmentation de capital (parts sociales)	591
Résultat	605
Rémunération des TSSDI	-15
Émission et remboursement de TSSDI	-15
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-87
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	1
Autres	-4
31 mars 2018	63 552

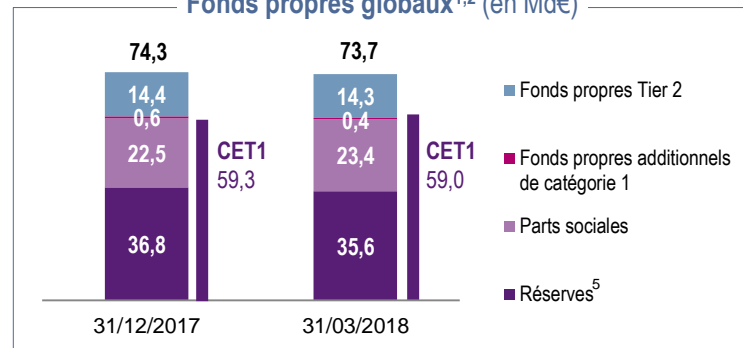
ANNEXES

Structure financière : évolution des fonds propres et ratios non phasés

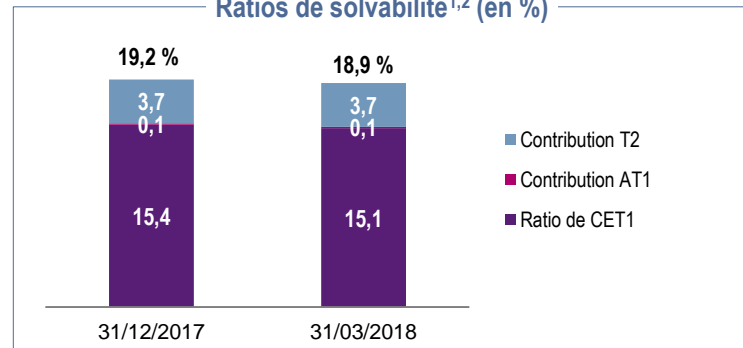
Passage des capitaux propres aux fonds propres^{1,2}

En milliards d'euros	31/03/2018	31/12/2017
Capitaux propres part du groupe	63,5	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
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-4,9	-4,9
Différentiel EL/Prov	-0,3	-1,1
Autres ajustements réglementaires	-3,5	-2,9
Fonds propres Common Equity Tier 1	59,0	59,3
Fonds propres additionnels de catégorie 1	0,4	0,6
Fonds propres Tier 1	59,4	59,9
Fonds propres Tier 2	15,0	15,2
Ajustements réglementaires Tier 2	-0,7	-0,8
Fonds propres Globaux	73,7	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 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 écrêtement réglementaire ⁵ Réserves nettes des retraitements prudentiels

• ANNEXES

Structure financière : ratios prudentielsphasés et notation

	31/03/2018 ^{1,2}	31/12/2017	31/12/2016
Total risques pondérés	391 Md€	386 Md€	391 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	59,6 Md€	59,0 Md€	55,3 Md€
Fonds propres Tier 1	60,0 Md€	59,5 Md€	56,6 Md€
Fonds propres globaux	74,3 Md€	74,0 Md€	72,3 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	15,2 %	15,3 %	14,1 %
Ratio de Tier 1	15,3 %	15,4 %	14,5 %
Ratio de solvabilité global	19,0 %	19,2 %	18,5 %

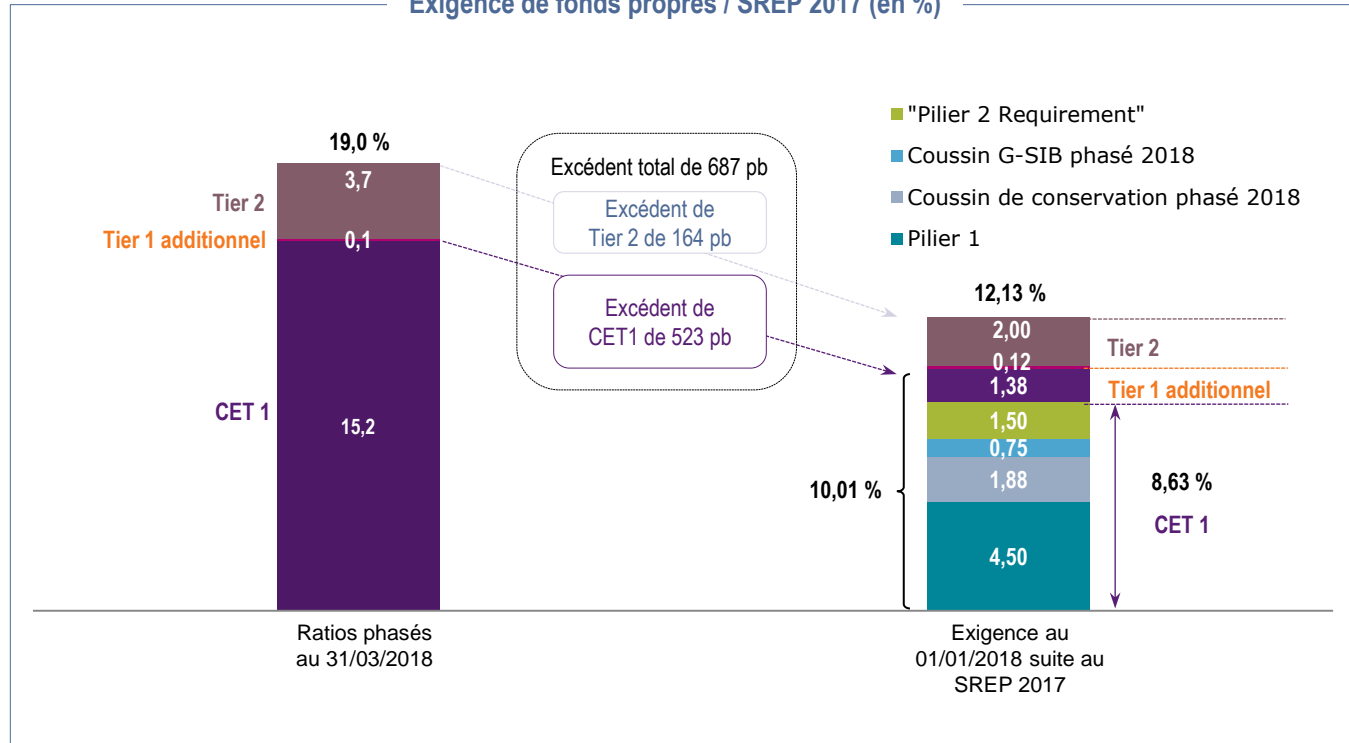
NOTATIONS LONG TERME (17 MAI 2018)	
	A perspective positive
	A2 perspective positive
	A perspective stable
	A perspective positive

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

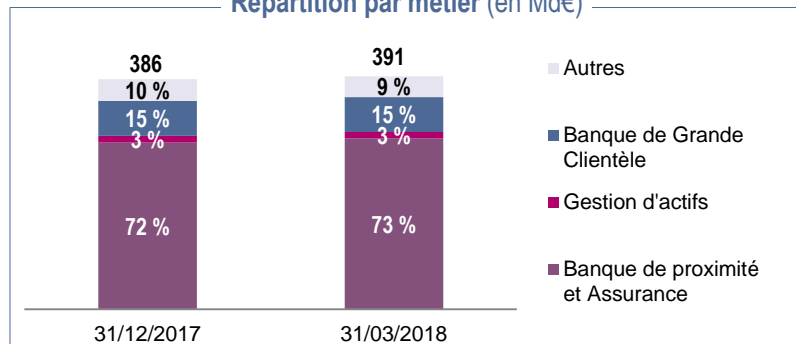
Exigence de fonds propres / SREP 2017 (en %)



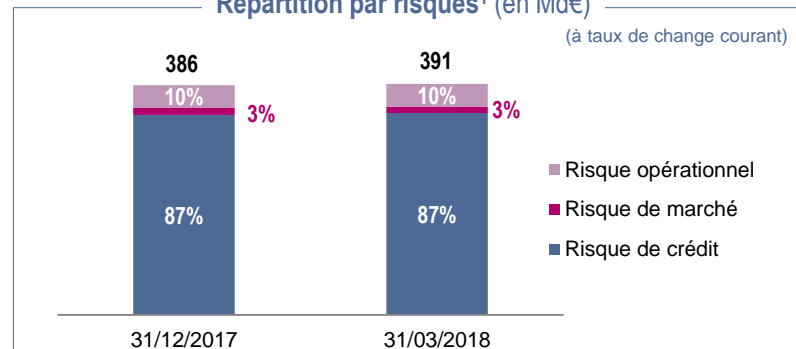
ANNEXES

Risques pondérés

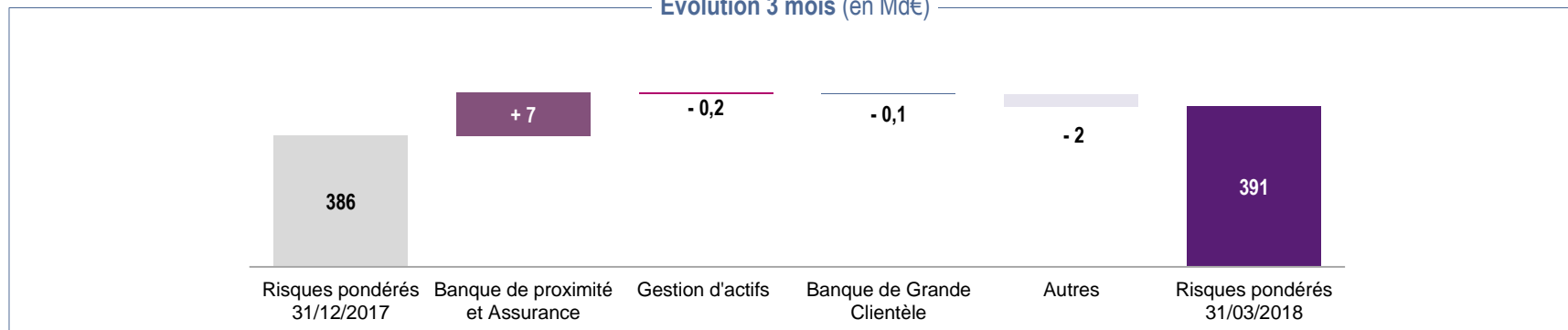
Répartition par métier (en Md€)



Répartition par risques¹ (en Md€)



Évolution 3 mois (en Md€)



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

• ANNEXES

Ratio de levier¹

<i>En milliards d'euros</i>	31/03/2018 ³	31/12/2017
Fonds propres Tier 1	59,1	59,7
Total bilan	1 265,2	1 241,7
Retraitements prudentiels	- 101,1	- 81,1
Total bilan prudentiel²	1 164,1	1 160,6
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ⁴	- 36,5	- 36,6
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁵	- 17,0	- 13,4
Hors bilan (engagements de financement et de garantie)	71,9	73,1
Ajustements réglementaires	- 6,2	- 6,4
Total exposition levier	1 176,3	1 177,4
Ratio de levier	5,0 %	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 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

ANNEXES

Conglomérat financier

Ratio conglomérat financier

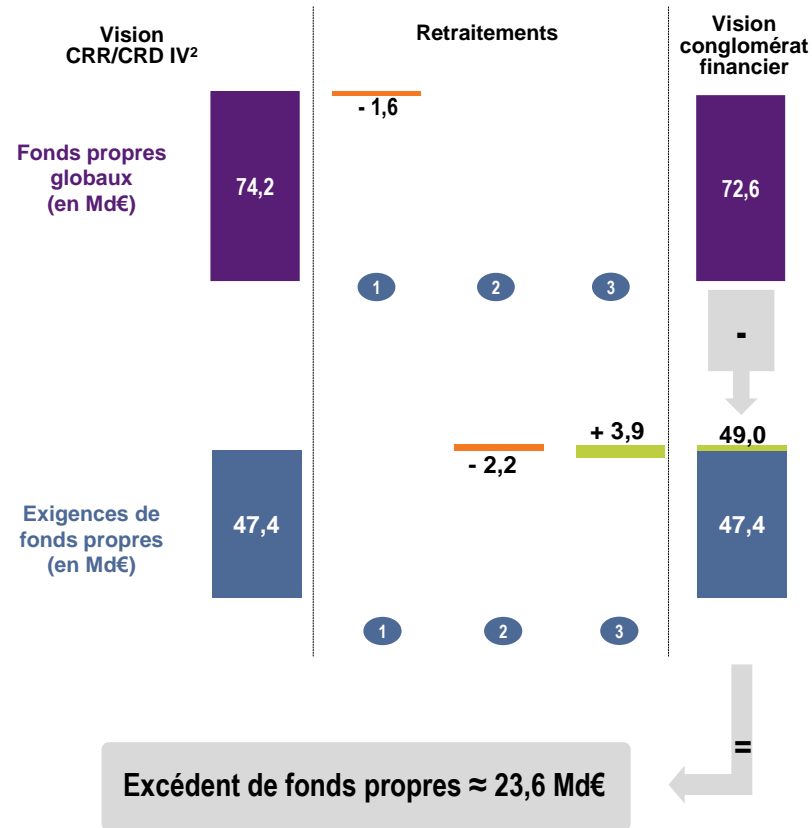


Retraitements appliqués

- 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

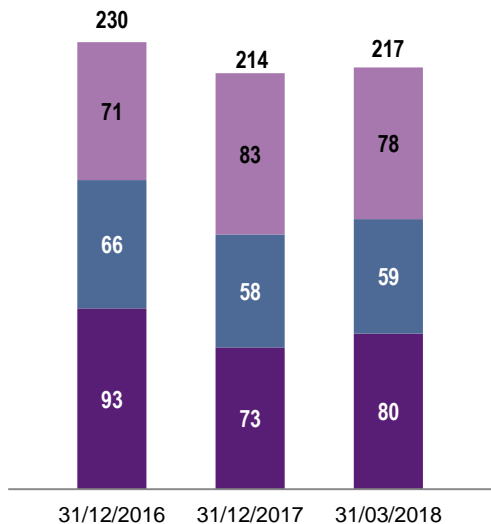
³ La principale différence entre les deux périmètres porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire

ANNEXES

Réserves de liquidité et refinancement CT

Réserves de liquidité totales du Groupe BPCE¹

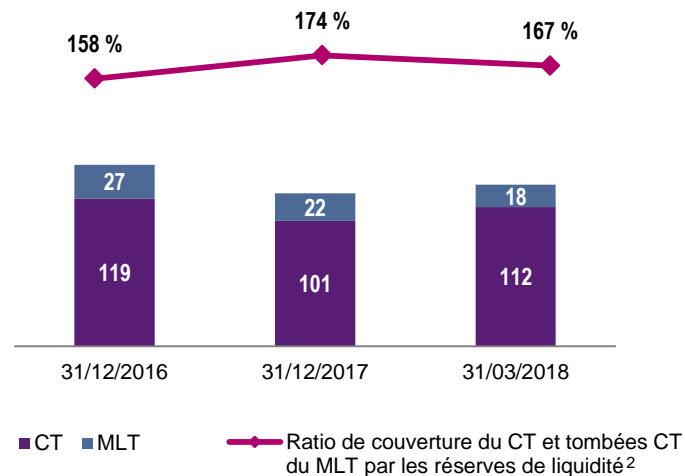
(en Md€)



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

Refinancement CT et tombées CT du MLT

(en Md€)



LCR > 110 % au 31/03/2018

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 trimestriel

	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Services financiers spécialisés			Assurance			Autres réseaux			Banque de proximité et Assurance		
	T1-18	T1-17 pf	%	T1-18	T1-17 pf	%	T1-18	T1-17 pf	%	T1-18	T1-17 pf	%	T1-18	T1-17 pf	%	T1-18	T1-17 pf	%
<i>En millions d'euros</i>																		
Produit net bancaire	1 584	1 606	-1,4%	1 713	1 815	-5,6%	362	344	5,2%	204	189	7,7%	311	344	-9,7%	4 174	4 299	-2,9%
Frais de gestion	-1 118	-1 118	0,0%	-1 217	-1 240	-1,9%	-245	-233	5,4%	-118	-129	-8,3%	-235	-255	-7,9%	-2 933	-2 974	-1,4%
Résultat brut d'exploitation	466	488	-4,6%	497	575	-13,6%	117	112	4,8%	86	60	41,9%	76	90	-14,9%	1 241	1 325	-6,3%
Coefficient d'exploitation	70,6%	69,6%	1,0 pt	71,0%	68,3%	2,7 pts	67,7%	67,6%	0,1 pt	58,0%	68,1%	-10,1 pts	75,5%	74,0%	1,5 pt	70,3%	69,2%	1,1 pt
Coût du risque	-107	-105	1,9%	-63	-81	-22,3%	-9	-21	-55,7%		0	ns	-33	-97	-65,7%	-213	-304	-30,0%
Résultat avant impôt	367	393	-6,7%	434	495	-12,2%	108	90	19,0%	89	65	37,4%	46	-7	ns	1 044	1 036	0,7%
Impôts sur le résultat	-121	-136	-11,1%	-154	-169	-8,7%	-35	-29	19,0%	-28	-20	41,9%	-19	-8	ns	-357	-362	-1,4%
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-1	ns	-2	-1	ns	-21	-17	21,9%	-18	-18	-2,2%	-3	12	ns	-43	-25	71,6%
Résultat net part du groupe	247	257	-4,0%	278	325	-14,4%	52	44	17,8%	43	27	60,5%	24	-3	ns	644	650	-0,8%

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle

	Banque de proximité et Assurance					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	4 299	4 258	4 077	4 039	16 673	4 174
Frais de gestion	-2 974	-2 822	-2 717	-2 977	-11 491	-2 933
Résultat brut d'exploitation	1 325	1 436	1 360	1 062	5 183	1 241
Coefficient d'exploitation	69,2%	66,3%	66,6%	73,7%	68,9%	70,3%
Coût du risque	-304	-251	-230	-321	-1 106	-213
Résultat avant impôt	1 036	1 198	1 145	717	4 096	1 044
Résultat net (pdg)	650	740	731	506	2 626	644

ANNEXES

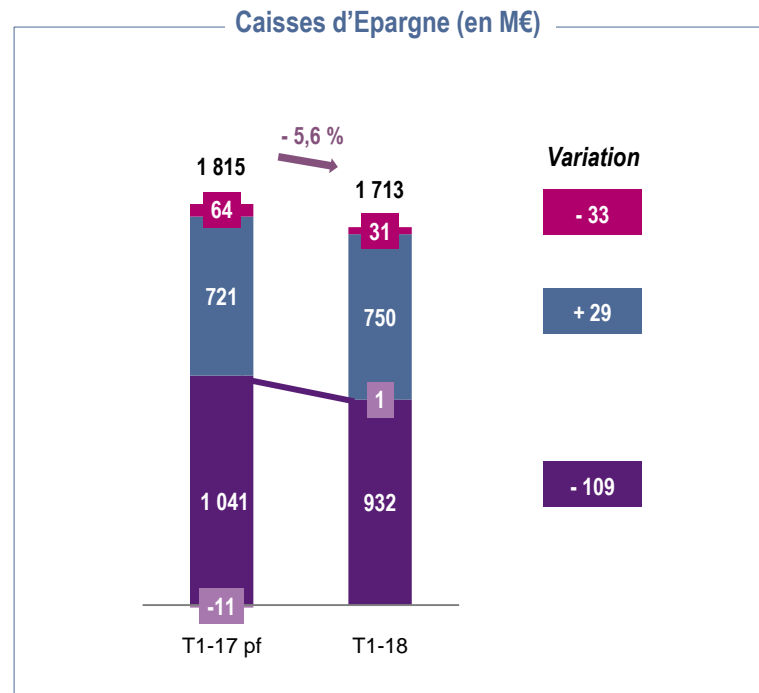
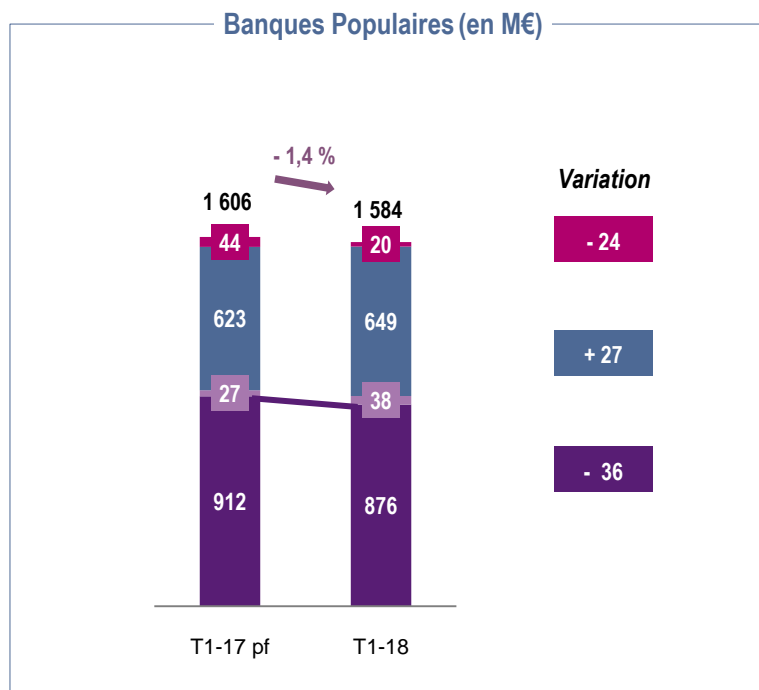
Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle Banques Populaires et Caisses d'Epargne

	Banques Populaires					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	1 606	1 597	1 562	1 519	6 284	1 584
Frais de gestion	-1 118	-1 077	-1 074	-1 149	-4 418	-1 118
Résultat brut d'exploitation	488	520	488	370	1 866	466
Coefficient d'exploitation	69,6%	67,4%	68,8%	75,6%	70,3%	70,6%
Coût du risque	-105	-105	-102	-137	-449	-107
Résultat avant impôt	393	423	397	229	1 443	367
Résultat net (pdg)	257	291	271	149	967	247

	Caisses d'Epargne					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	1 815	1 800	1 719	1 752	7 086	1 713
Frais de gestion	-1 240	-1 188	-1 133	-1 227	-4 788	-1 217
Résultat brut d'exploitation	575	612	587	524	2 298	497
Coefficient d'exploitation	68,3%	66,0%	65,9%	70,1%	67,6%	71,0%
Coût du risque	-81	-91	-64	-128	-365	-63
Résultat avant impôt	495	521	523	392	1 930	434
Résultat net (pdg)	325	344	347	281	1 297	278

ANNEXES

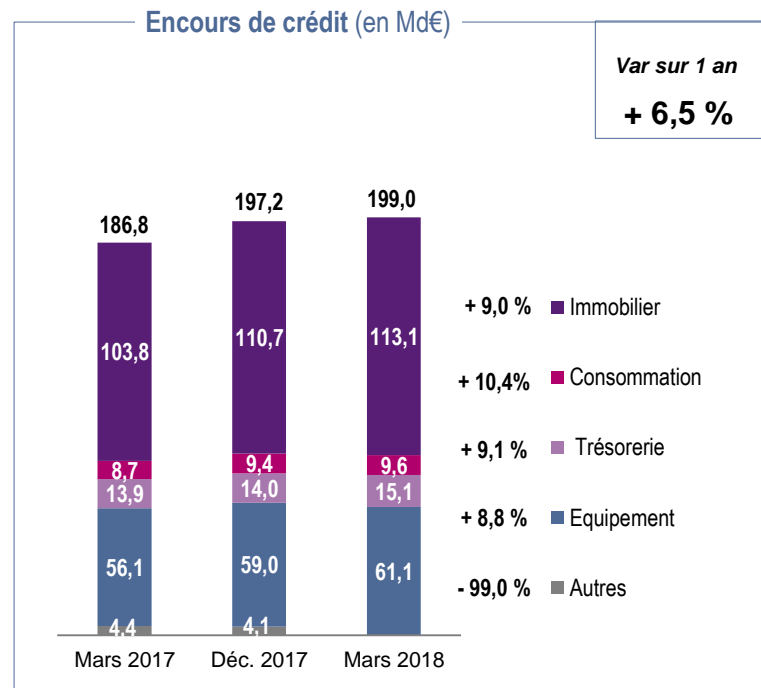
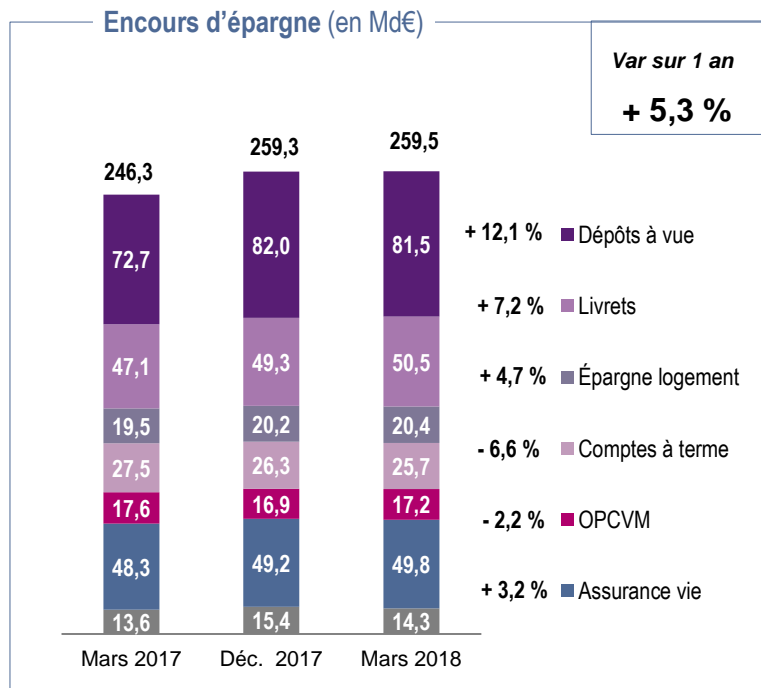
Banque de proximité et Assurance : évolution du PNB



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

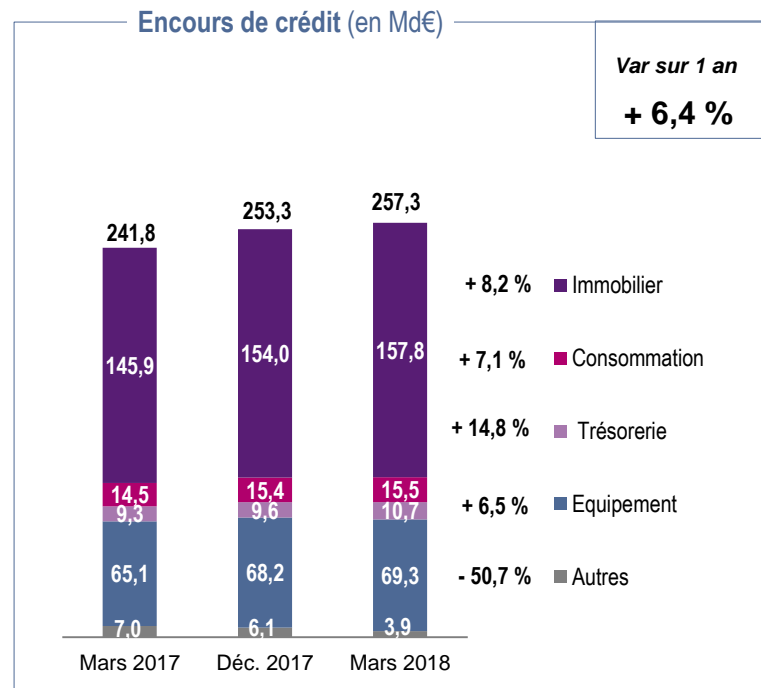
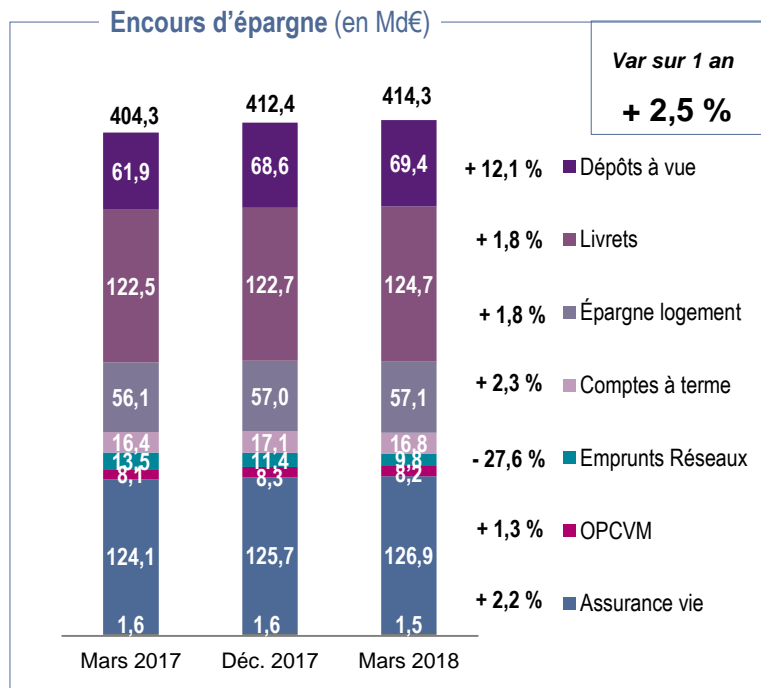
ANNEXES

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

	Services Financiers Spécialisés					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	344	347	341	350	1 382	362
Frais de gestion	-233	-228	-229	-249	-939	-245
Résultat brut d'exploitation	112	118	112	101	443	117
Coefficient d'exploitation	67,6%	65,8%	67,1%	71,2%	67,9%	67,7%
Coût du risque	-21	-14	-13	-24	-73	-9
Résultat avant impôt	90	104	99	77	371	108
Résultat net (pdg)	44	50	47	37	179	52

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle Assurance

	Assurance					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	189	179	176	190	734	204
Frais de gestion	-129	-102	-99	-109	-439	-118
Résultat brut d'exploitation	60	77	77	80	295	86
Coefficient d'exploitation	68,1%	56,9%	56,2%	57,5%	59,8%	58,0%
Coût du risque	0	0	0	0	0	
Résultat avant impôt	65	80	79	85	308	89
Résultat net (pdg)	27	33	34	42	135	43

• ANNEXES

Banque de proximité et Assurance : série trimestrielle Autres réseaux

	Autres réseaux					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	344	335	279	229	1 187	311
Frais de gestion	-255	-227	-182	-242	-907	-235
Résultat brut d'exploitation	90	108	97	-14	280	76
Coefficient d'exploitation	74,0%	67,8%	65,4%	ns	76,4%	75,5%
Coût du risque	-97	-40	-51	-32	-220	-33
Résultat avant impôt	-7	70	47	-65	44	46
Résultat net (pdg)	-3	21	32	-2	48	24

• ANNEXES

Gestion d'actifs : série trimestrielle

	Gestion d'actifs					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	704	743	766	899	3 113	777
Frais de gestion	-519	-521	-528	-610	-2 178	-529
Résultat brut d'exploitation	186	222	239	289	936	248
Coefficient d'exploitation	73,6%	70,1%	68,8%	67,9%	69,9%	68,1%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	195	223	239	293	950	248
Résultat net (pdg)	78	85	89	92	345	100

• ANNEXES

Banque de Grande Clientèle: série trimestrielle

	Banque de Grande Clientèle					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	971	1 019	775	817	3 581	938
Frais de gestion	-566	-555	-506	-567	-2 194	-563
Résultat brut d'exploitation	404	464	269	249	1 387	375
Coefficient d'exploitation	58,3%	54,4%	65,3%	69,5%	61,3%	60,1%
Coût du risque	-29	-48	-16	-21	-115	-29
Résultat avant impôt	378	418	255	249	1 300	352
Résultat net (pdg)	186	204	124	137	651	182

• ANNEXES

Hors métiers : série trimestrielle

<i>en millions d'euros</i>	Hors Métiers					
	T1-17 pf	T2-17 pf	T3-17 pf	T4-17	2017	T1-18
Produit net bancaire	88	31	69	163	352	121
Frais de gestion	-505	-238	-230	-263	-1 236	-581
Résultat brut d'exploitation	-417	-206	-161	-100	-884	-459
Coût du risque	-41	-25	-23	-74	-163	-17
Résultat avant impôt	-412	-149	-70	-199	-830	-422
Résultat net (pdg)	-296	-51	-13	-238	-598	-321

Impact des principaux éléments non économiques et exceptionnels

○ Résultat net part du groupe T1-18 : principaux éléments avec un impact total de - 3 M€

- Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises : - 3 M€

○ Résultat net part du groupe T1-17 : principaux éléments avec un impact total de - 7 M€

- Réévaluation des actifs associés aux TSS en devises : - 7 M€

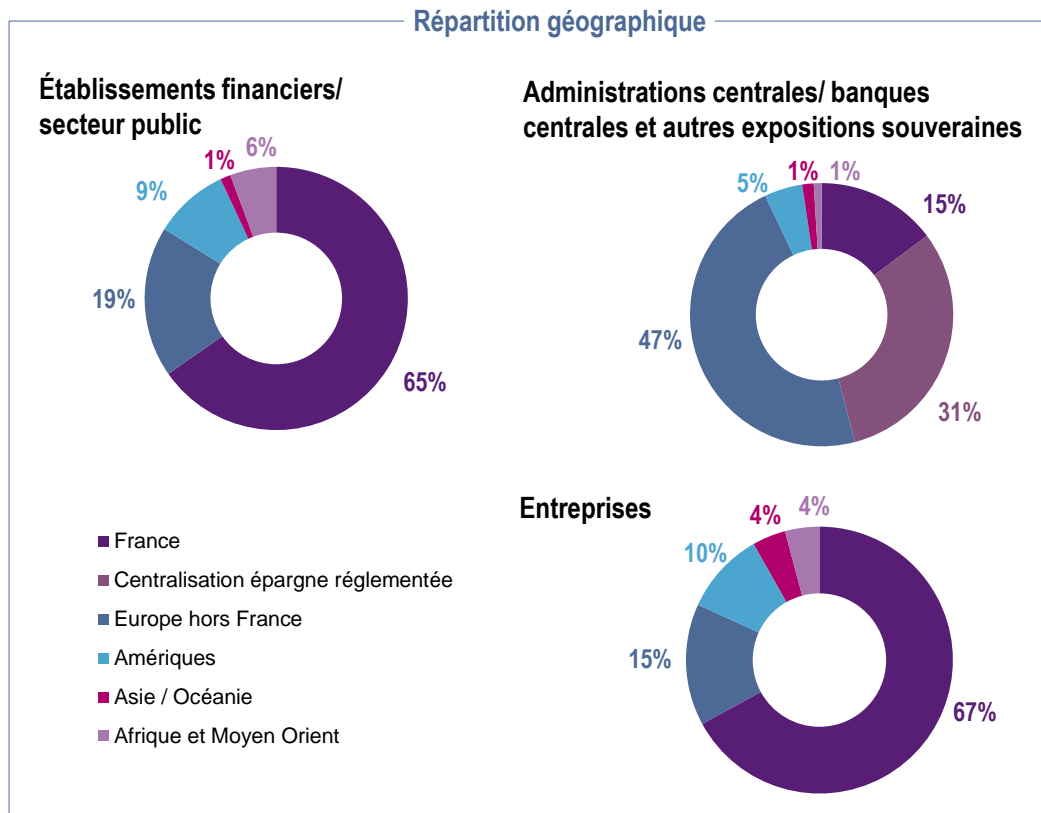
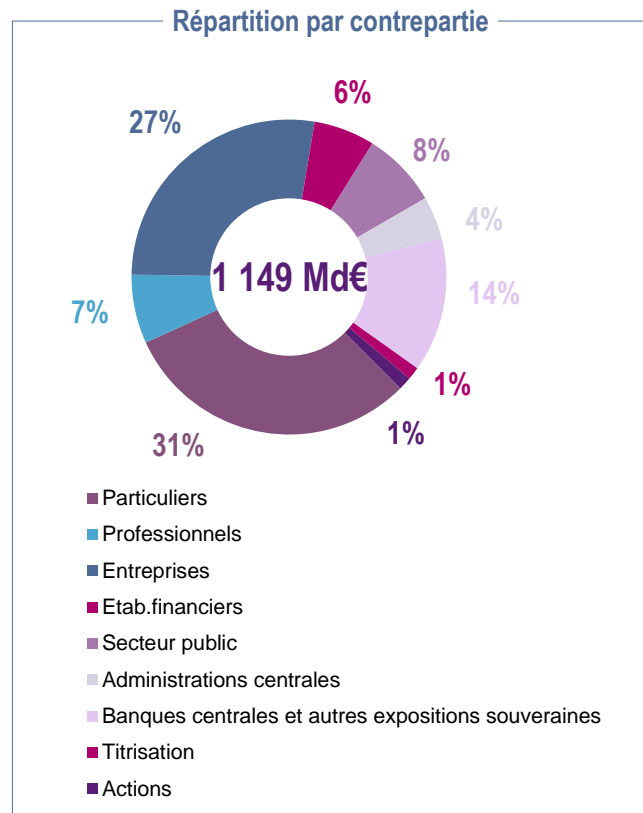
• ANNEXES

Encours douteux et dépréciations

<i>En milliards d'euros</i>	31/03/2018	01/01/2018
Encours bruts de crédit clientèle et établissements de crédit	739,7	730,1
Dont encours S3	22,3	23,2
Taux encours douteux / encours bruts	3,0 %	3,2 %
Total dépréciations constituées S3	10,1	10,5
Dépréciations constituées / encours douteux	45,1 %	45,1 %
Taux de couverture (y compris sûretés relatives aux encours dépréciés)	74,2 %	71,4 %

ANNEXES

Répartition des engagements au 31 mars 2018





GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

groupebpce.fr

