



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 1^{er} trimestre 2015

6 Mai 2015

Avertissement

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 2015 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 ».

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2015, arrêtés par le directoire du 4 mai 2015, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 6 mai 2015.

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.

Précisions méthodologiques

✓ *Présentation des résultats trimestriels T1-14 pro forma*

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

Suite à la cession de 7 % du capital et des droits de vote, la participation résiduelle du groupe dans Nexity est consolidée selon la méthode de mise en équivalence depuis le 31/12/2014.

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

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

✓ *Performances des métiers mesurées en Bâle 3*

L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée depuis le T1-15 sur la base de 10 % des risques pondérés moyens en Bâle 3 (contre 9 % précédemment).

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

Performances robustes du Groupe BPCE au T1-15

Résultat net part du groupe (hors éléments exceptionnels et impact de la norme IFRIC 21) de 1,0 Md€, + 16,1 % vs. T1-14 pf¹

Activité commerciale soutenue dans tous nos métiers cœurs

Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- Encours d'épargne : + **28 Md€** sur un an
- Encours de crédit : + **3,0%** sur un an, avec une reprise du crédit aux entreprises

Assurance

- Portefeuille d'assurance dommages, prévoyance et santé : + **9,3 %**
- Assurance vie : collecte dynamique ; encours + **4,4 %**

Métiers cœurs de Natixis

- BGC : développement des principales franchises ; production nouvelle de **5,7 Md€** dans les financements structurés et très bonne performance des activités de marché
- Epargne : trimestre record en gestion d'actifs ; collecte nette de **19 Md€** au T1-15 et actifs sous gestion de 820 Md€
- SFS : déploiement des offres dans les réseaux (encours crédit à la consommation + 9 %, encours gérés en ingénierie sociale + 13 % et transactions monétiques + 6 %)

Une base de résultat robuste au T1-15

- Revenus des métiers cœurs² : + 8,0 % à **5,9 Md€** ; + 5,5 % à change constant
- Coût du risque toujours modéré à **32 pb** (hors impact du provisionnement sur le dossier de la banque publique autrichienne Heta)
- Résultat avant impôt (hors exceptionnels et IFRIC 21) : + 21,7 % vs. T1-14 pf, à **1,8 Md€**
- Résultat net part du groupe publié de 626 M€

Poursuite du renforcement du bilan

- Ratio de Common Equity Tier 1³ de **12,2 %** (+ 20 pb au T1-15) et ratio de solvabilité global³ de **15,7 %** (+ 10 pb au T1-15)
- Ratio de levier⁴ de **4,6 %** au 31/03/2015 (+ 10 pb au T1-15)
- Coefficient d'emplois sur ressources clientèle : **119 %**⁵ au 31/03/2015, - 2 pts vs. fin 2014
- Réserves de liquidité couvrant **128 %** du refinancement CT et des tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an au 31/03/2015, + 8 pts vs. fin 2014

¹ Résultat T1-14 pro forma, cf note méthodologique ² Hors éléments exceptionnels ³ Estimation au 31/03/2015 – CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs

⁴ Estimation au 31/03/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs

⁵ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Sommaire

1

**Résultats
du
Groupe
BPCE**

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des
métiers

4

Conclusion

Éléments exceptionnels

En millions d'euros	T1-15		T1-14	
	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe	Résultat avant impôt	Résultat net part du groupe
Réévaluation de la dette propre ¹ (PNB)	-8	-6	-3	-4
Provision Heta Asset Resolution AG ² (Coût du risque)	-142	-93		
Contribution au Fonds de Résolution Unique (Frais de gestion)	-159	-146		
Impact total	-309	-245	-3	-4

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier ² Exposition de 260 M€ en principal provisionnée à 50 % ; provision totale de 142 M€ tenant compte d'intérêts et accessoires ; cette exposition correspond à des titres émis à l'origine par la banque autrichienne Hypo Alpe Adria avec la garantie du Land autrichien de Carinthie

Résultats T1-15 du Groupe BPCE

Forte progression du résultat net part du groupe (hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21) : 1,0 Md€, + 16,1%

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %	Métiers cœurs ³ T1-15	Métiers cœurs ³ T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire ¹	6 199	5 646	9,8%	5 904	5 467	8,0%
Frais de gestion	-4 158	-4 025	3,3%	-3 896	-3 772	3,3%
Résultat brut d'exploitation¹	2 041	1 621	25,9%	2 008	1 695	18,5%
Coût du risque	-493	-433	14,0%	-473	-409	15,8%
Résultat avant impôt¹	1 609	1 252	28,5%	1 602	1 347	19,0%
Résultat net part du groupe¹	871	739	17,8%	895	787	13,8%
Retraitement de l'impact IFRIC 21 ¹	135	127		125	122	
Résultat net part du groupe²	1 006	866	16,1%	1 020	909	12,2%
Coefficient d'exploitation ²	64,1%	67,4%	-3,3 pts	62,9%	65,2%	-2,2 pts
ROE ²	7,4%	6,7%	0,7 pt	11%	10%	1 pt
Impact en résultat net de la réévaluation de la dette propre	-6	-4				
Impact en résultat net du provisionnement sur Heta Asset Resolution AG	-93					
Impact en résultat net de la contribution au FRU	-146					
Réintégration de l'impact IFRIC 21 ¹ en résultat net	-135	-127		-125	-122	
Résultat net part du groupe publié	626	736	-14,9%	895	787	13,8%



- Revenus¹ des métiers cœurs : **5,9 Md€, + 8,0%** (+ 5,5 % à change constant)
- Amélioration du coefficient d'exploitation des métiers cœurs (hors IFRIC 21) de **2,2 pts** vs. T1-14 pf
- Résultat net publié de 626 M€, après prise en compte d'éléments exceptionnels significatifs au T1-15

Résultats T1-14 pro forma : cf. note méthodologique

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

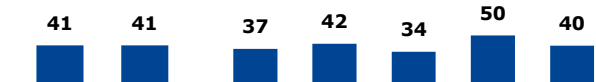
Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque au T1-15 de 32 pb¹ (41 pb avec impact du dossier Heta)

Banques Populaires

- Coût du risque à 40 pb, stable par rapport au coût du risque moyen 2014

Coût du risque en pb¹



Caisses d'Épargne

- Coût du risque en légère augmentation



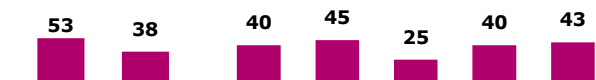
Banque commerciale et Assurance

- Coût du risque à 31 pb, stable par rapport au coût du risque moyen 2014



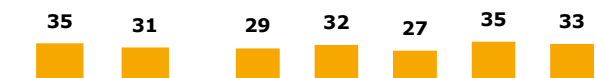
Banque de Grande Clientèle, Épargne, SFS

- Coût du risque à 43 pb au T1-15, quasi stable vs. T1-14 et T4-14



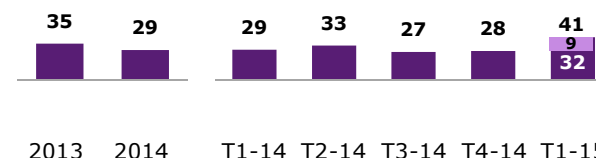
Métiers cœurs

- Coût du risque à 33 pb, en légère augmentation par rapport au T1-14, mais en baisse par rapport au T4-14



Groupe BPCE

- Coût du risque à 32 pb au T1-15 ; 41 pb y compris impact du dossier autrichien Heta Asset Resolution AG
- Taux d'encours douteux / encours bruts : **3,7 %** au 31/03/2015 stable vs. 31/12/2014
- Taux de couverture des créances douteuses : **80,0 %**² au 31/03/2015 vs. 80,9 % au 31/12/2014



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

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

**Solvabilité
et liquidité**

3

Résultats
des
métiers

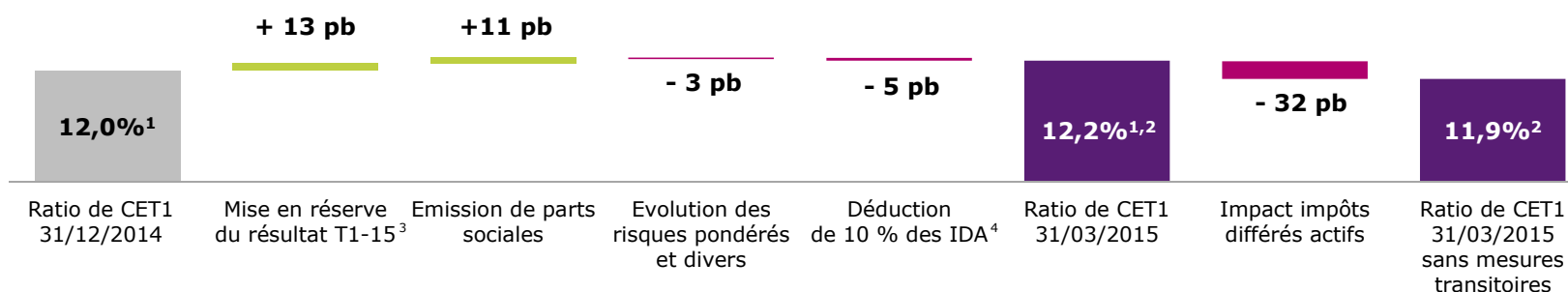
4

Conclusion

Solvabilité

Ratio de CET1 en progression de 20 pb au T1-15 à 12,2%¹

Evolution du ratio de Common Equity Tier 1



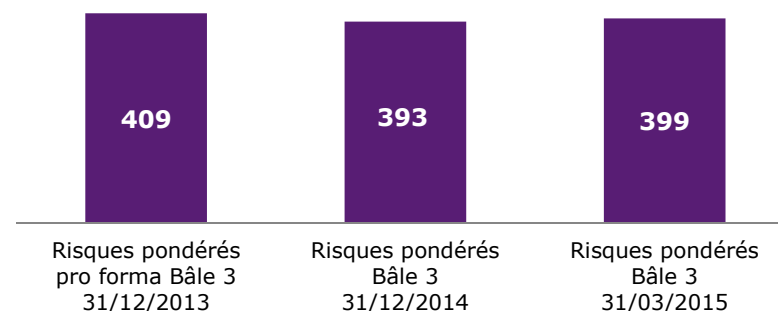
Génération de Common Equity Tier 1 par mise en réserve du résultat

- + 21 pb liés au résultat T1-15 (avant impact IFRIC 21 y compris contribution au FRU)
- 8 pb liés à l'impact IFRIC 21 (y compris contribution au FRU)

Ratio de levier Bâle 3⁵ de 4,6 % au 31/03/2015 vs. 4,5 % au 31/12/2014

Evolution des risques pondérés (en Md€)

(à change courant)



¹ CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables ² Estimation au 31/03/2015 ³ Mise en réserve de résultat tenant compte de la distribution prévisionnelle ⁴ Déduction de 10 % du stock d'IDA sur pertes reportables au 31/03/2015 dans le cadre des mesures transitoires ⁵ Estimation au 31/03/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR/CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs sur pertes reportables

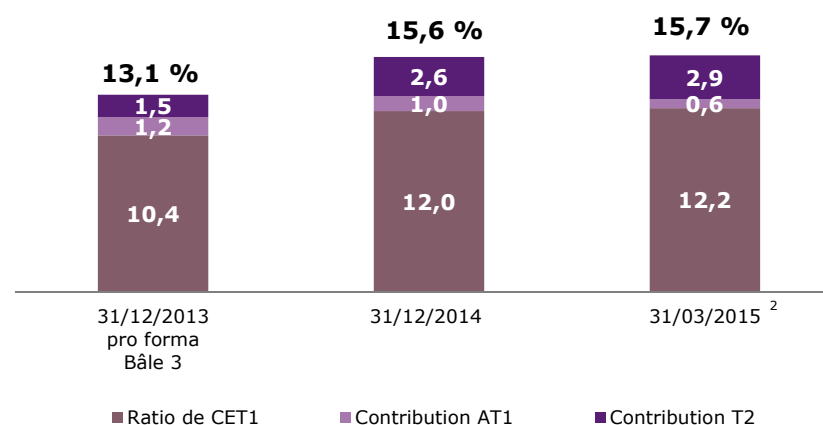
Solvabilité

Ratio de solvabilité global en progression de 10 pb au T1-15 à 15,7 %¹

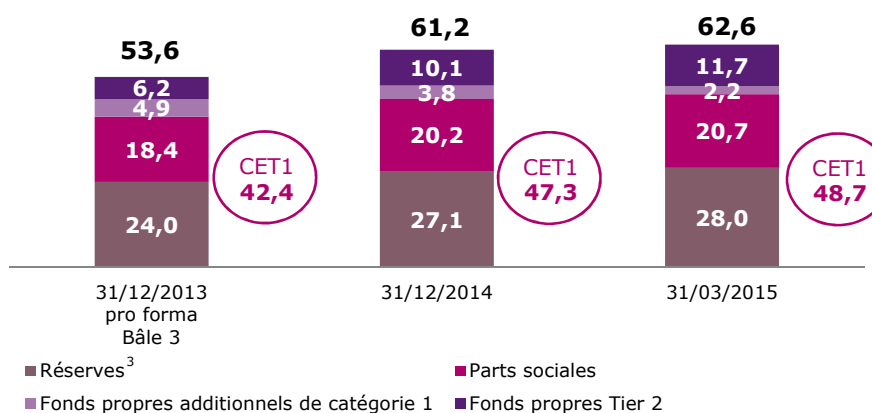
Augmentation des fonds propres globaux de 1,4 Md€ au T1-15, conformément aux priorités du groupe en matière de capital réglementaire

- Progression liée en totalité à celle du Common Equity Tier 1 (+ 1,4 Md€), principalement grâce à la mise en réserve du résultat
- AT1 en baisse de 1,6 Md€ à ce trimestre suite à l'exercice de calls sur d'anciennes émissions de Tier 1 hybrides ; refinancement pour le même montant par des émissions de Tier 2

Ratios de solvabilité¹ (en %)



Fonds propres globaux (en Md€)



¹ CRR /CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ² Estimation au 31/03/2015 ³ Réserves nettes des retraitements prudentiels

Liquidité

Poursuite du renforcement de la structure de bilan

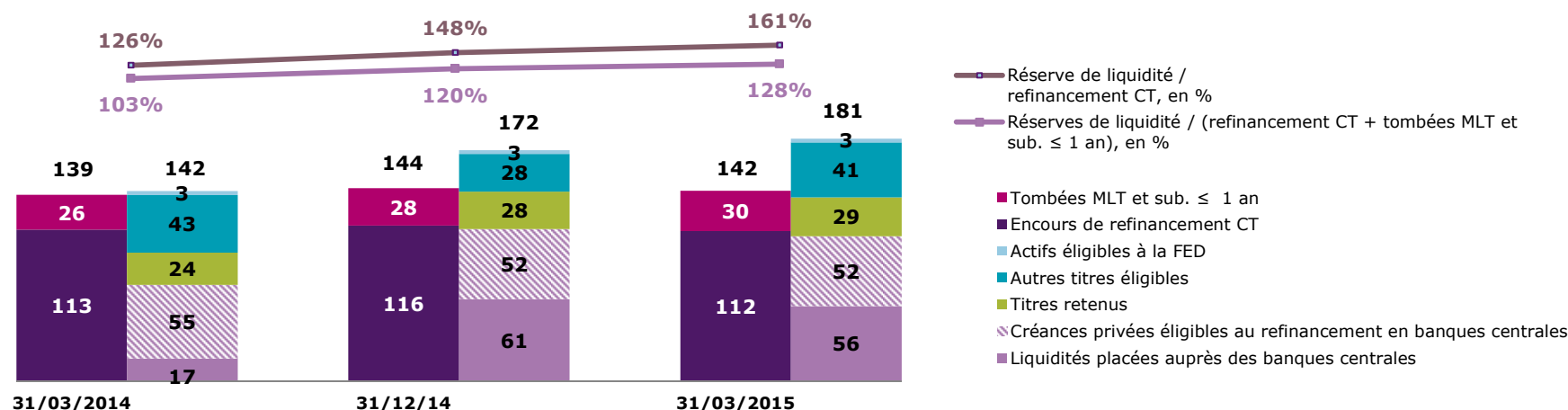
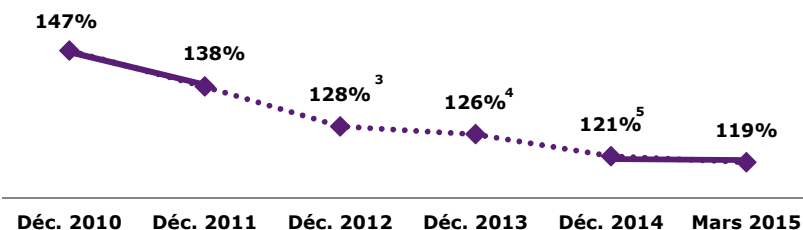
Réserves de liquidité (en Md€) et refinancement CT

Réserves de liquidité : 181 Md€ au 31/03/2015

- **56 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- **125 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- Réserves équivalentes à **128 %** du total refinancement CT et tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

LCR > 100 %¹ depuis le 30/06/2014

Coefficient emplois/ressources clientèle²



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

Liquidité

Programme de refinancement moyen-long terme 2015 réalisé à plus de 50 %

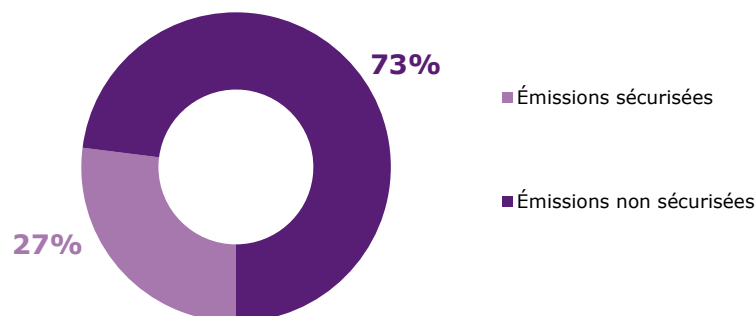
55 % du programme MLT 2015 réalisé au 22/04/2015

- 13,7 Md€ levés sur un programme de 25 Md€
- Durée moyenne à l'émission de 5,4 ans
- Taux moyen : mid-swap + 32 pb
- 52 % d'émissions publiques et 48 % de placements privés

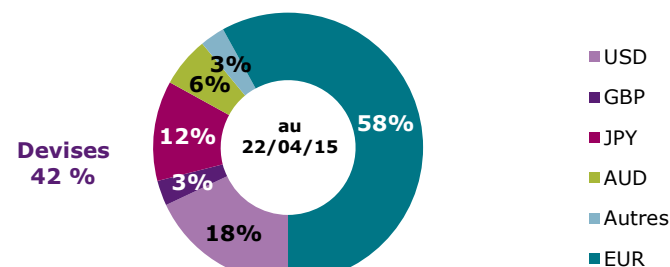
Pool de refinancement MLT BPCE : 11,1 Md€ levés

Pool de refinancement MLT CFF : 2,6 Md€ levés

Refinancement MLT réalisé au 22/04/2015



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



Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

**Résultats
des
métiers**

4

Conclusion

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	3 951	3 774	4,7%
Produit net bancaire ¹	3 962	3 774	5,0%
Banques Populaires¹	1 660	1 603	3,6%
Caisses d'Epargne¹	1 873	1 805	3,8%
Autres réseaux ¹	429	365	17,4%
Frais de gestion	-2 604	-2 618	-0,5%
Résultat brut d'exploitation	1 347	1 156	16,5%
Coût du risque	-393	-339	15,9%
Résultat avant impôt	1 012	867	16,7%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	128	156	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	1 140	1 023	11,5%
Coefficient d'exploitation ²	62,7%	65,2%	-2,6 pts
ROE ^{2,3}	10%	9%	1 pt

Résultats T1-14 pro forma : cf. note méthodologique

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

Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance : fort développement de la collecte et activité crédit soutenue dans un contexte de taux très bas

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2014

Activité commerciale des réseaux BP et CE

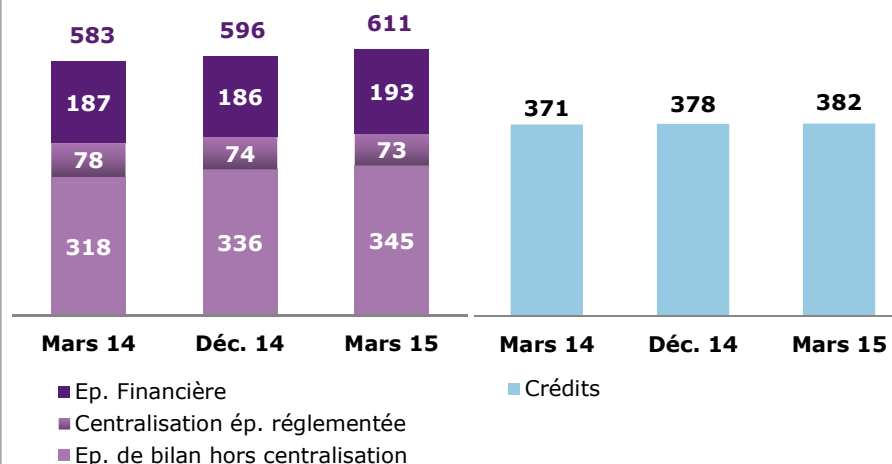
- Croissance très soutenue des encours d'épargne dans les deux réseaux : + 28 Md€ sur un an
- Encours de crédit en progression de 3,0 % vs. 31/03/2014 (+ 11 Md€), crédit aux ménages toujours très dynamique et reprise du crédit aux entreprises

PNB : + 5,0 %¹ vs. T1-14 pf

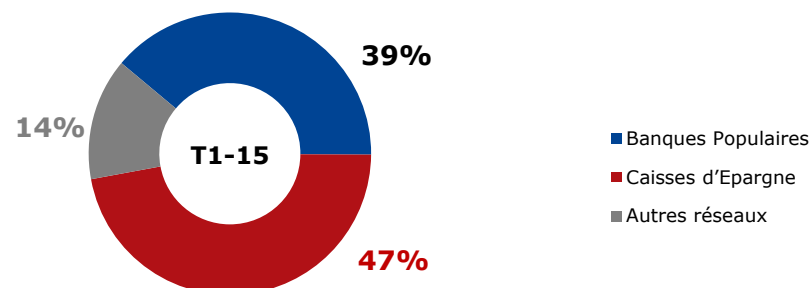
- Marge nette d'intérêt sous pression dans un contexte de taux bas persistant
- Forte progression des commissions sur l'activité crédit
 > Nombre accru de renégociations et de remboursements anticipés
- Progression des commissions liées à l'équipement de la clientèle (notamment forfaits et assurance IARD)

Contribution de BCA au résultat avant impôt³ : 1,1 Md€ au T1-15, + 11,5 % vs. T1-14 pf

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



Contribution au résultat avant impôt³ (en %)



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

Résultats des métiers

Banques Populaires : développement de l'équipement du fonds de commerce et forte dynamique sur la collecte

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2014

Croissance soutenue des clientèles prioritaires

- Clients particuliers équipés et assurés : + 6,4 %
- Clients professionnels en double relation active : + 3,7 %

Forte croissance des encours d'épargne : + 17 Md€

- Epargne de bilan hors centralisation : + 15 Md€ (+ 11,2 %), portée par les dépôts à vue (+ 15,9 %) et les comptes à terme (+ 11,5 %)
- Assurance vie : encours + 5,2 %, collecte nette + 7,8 %

Crédits : + 1,6%¹

- Crédits immobiliers : + 3,1 %
- Crédits à la consommation : + 4,7 %
- Reprise des crédits d'équipement : production au T1-15 + 11 % vs. T1-14

Assurance : poursuite de la croissance du portefeuille de contrats

- Dommages, prévoyance et santé : + 6,9 %

PNB : + 3,6 %² vs. T1-14

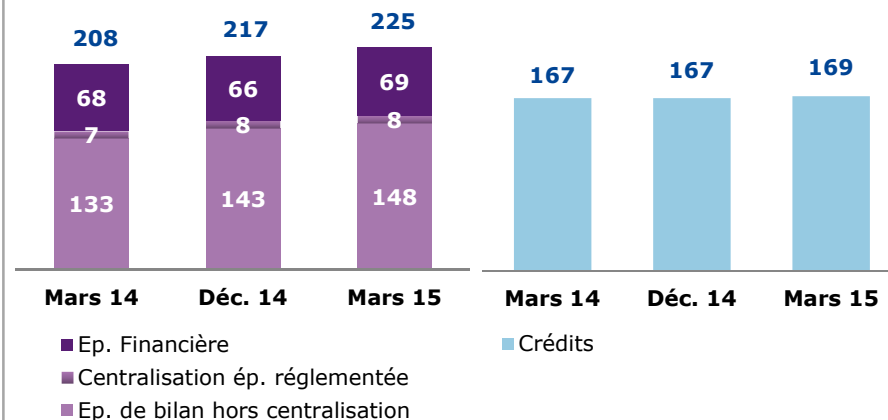
- Marge nette d'intérêt clientèle : - 1,1 %² vs. T1-14
- Commissions : + 7,5 % vs. T1-14

Coût du risque

- Augmentation des provisions collectives, y compris impact limité du changement de paramètres de calcul

Résultat avant impôt³ : + 8,3 %

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	1 655	1 603	3,2 %
Produit net bancaire hors EL	1 660	1 603	3,6 %
Frais de gestion	-1 105	-1 109	-0,4 %
Résultat brut d'exploitation	550	494	11,4 %
Coût du risque	-172	-157	9,4%
Résultat avant impôt	389	345	12,6 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	51	61	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	440	406	8,3%
Coefficient d'exploitation ³	63,7%	65,4%	-1,7 pt

¹ Variation exprimée sur la base d'encours pro forma, faisant suite aux évolutions de périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif consécutives à l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11

² Hors variation de la provision épargne logement ³ Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Caisses d'Epargne : croissance dynamique du fonds de commerce et activité très soutenue en crédit

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2014

Croissance dynamique du fonds de commerce

- Clients bancarisés principaux : + 2,0 %
- Professionnels actifs + 3,5 %, entreprises actives + 7,9 %

Forte hausse des encours d'épargne : + 11 Md€

- Epargne de bilan hors centralisation : + 12 Md€ (+ 6,6 %), forte croissance des dépôts à vue (+ 16,8 %), des comptes à terme (+ 13,8 %) et de l'épargne logement (+ 10,9 %)
- Assurance vie : encours + 4,6 %, collecte nette + 26,6 %

Crédits : + 4,1 %

- Crédits immobiliers : + 4,9 %
- Bon début d'année sur les crédits à la consommation : production + 10 % au T1-15
- Crédits d'équipement production en hausse au T1-15 (+ 5 %), notamment sur les entreprises (+ 27 %)

Assurance : croissance soutenue du portefeuille

- Dommages, prévoyance et santé : + 10,7 %

PNB : + 3,8 %¹ vs. T1-14

- Marge nette d'intérêt clientèle : - 1,3 %¹ vs. T1-14
- Commissions : + 6,9 % vs. T1-14

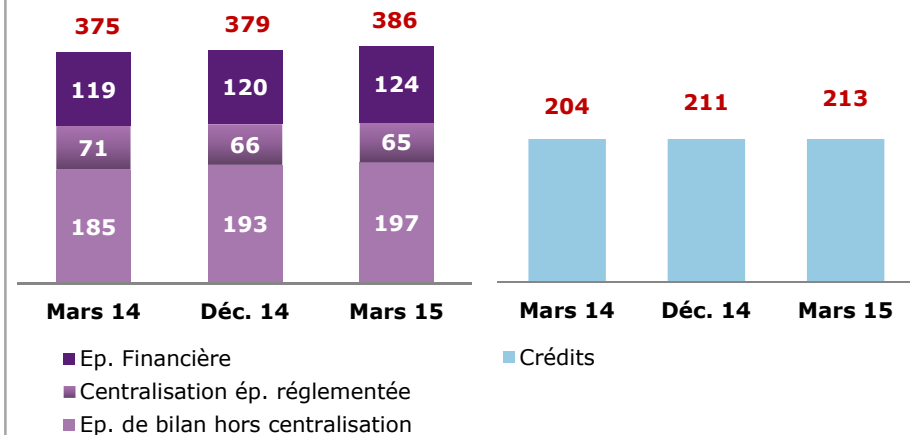
Coût du risque

- - 2,2 % hors changement de paramètres de calcul des provisions collectives
- Baisse des provisions individuelles de 14 %

Résultat avant impôt² : + 4,4 %

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

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	1 867	1 805	3,4 %
Produit net bancaire hors EL	1 873	1 805	3,8%
Frais de gestion	-1 217	-1 222	-0,4 %
Résultat brut d'exploitation	650	583	11,4 %
Coût du risque	-173	-137	26,4 %
Résultat avant impôt	476	445	7,0 %
Retraitement de l'impact IFRIC 21	55	64	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	531	509	4,4%
Coefficient d'exploitation ²	62,3%	64,2%	-1,9 pt

Résultats des métiers

Autres réseaux / **Financement de l'Immobilier¹** : activité soutenue avec des marges en amélioration

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2014

Une activité commerciale dynamique

- Production totale de crédits : + 5 %
 - > Particuliers : 1,9 Md€
 - > Investisseurs immobiliers et équipements publics : 0,4 Md€
- Nouvelle production accompagnée d'une amélioration des marges

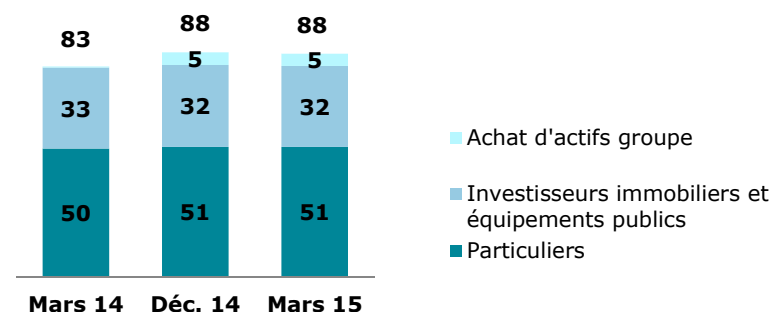
PNB : 219 M€, + 30,3 % vs. T1-14 pf ; retraité de divers éléments exceptionnels (notamment impact positif CVA/DVA et cession à BPCE du portefeuille de RMBS intervenue en septembre 2014), + 7,5 %

Frais de gestion : - 5,5 % ; réduction provenant notamment de la baisse de la TSB⁴

Coût du risque : stable à 25 M€⁵

Résultat avant impôt³ : 67 M€

Encours de crédit² (en Md€) – Métiers cœurs



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	219	168	30,3 %
Frais de gestion	-145	-154	-5,5 %
Résultat brut d'exploitation	74	14	ns
Coût du risque	-25	-26	-3,2 %
Résultat avant impôt	50	-12	ns
Retraitement de l'impact IFRIC 21	17	23	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	67	11	ns
Coefficient d'exploitation ³	58,6%	77,8%	-19,2 pts

¹ Principale composante du pôle : Crédit Foncier ² Encours de gestion ³ Hors IFRIC 21 ⁴ Taxe de risque systémique des banques ⁵ Provision de 142 M€ sur Heta Asset Resolution AG affectée en Hors Métiers, s'agissant d'un des actifs internationaux en gestion extinctive du Crédit Foncier

Résultats des métiers

Autres réseaux / CNP, BPCE IOM et Banque Palatine

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2014

CNP et autres¹

- Assurance vie :
 - Collecte brute des Caisses d'Épargne de 2,9 Md€ au T1-15 (+ 9 %); gestion privée représente 59,3 % de la collecte brute vs. 57,5 % au T1-14
 - Part des UC dans la collecte brute : 23,7 % au 31/03/2015 (13,5 % au 31/03/2014), reflet d'une bonne dynamique commerciale

BPCE IOM

- Épargne : + 9,0 %
 - Épargne de bilan (hors dépôts à vue) + 10,7 %, dépôts à vue + 9,9 % et épargne financière - 0,2 %
- Crédits : + 5,2 %
 - Particuliers : croissance toujours soutenue des crédits immobiliers, + 7,3 %
 - Entreprises : bonne progression des crédits MLT + 3,7 % et CT + 4,8 %

Banque Palatine

- Épargne : + 2,4 %, dont + 9,2 % pour l'épargne de bilan et - 11,6 % pour l'épargne financière
 - Entreprises : nette progression des encours de bilan (+ 10,3 %)
 - Clientèle privée : dynamique favorable tant pour l'épargne financière (+ 3,2 %) que pour l'épargne de bilan (+ 1,3 %)
- Crédits : + 11,3 %
 - Entreprises : encours + 14,9 %, reflet du dynamisme dans la production de crédits MLT
 - Clientèle privée : production satisfaisante permettant de limiter le recul des encours

Indicateurs d'activité

En milliards d'euros	31/03/2015	T1-15 / T1-14 variation %
BPCE IOM		
Encours d'épargne	8,6	9,0%
Encours de crédit	9,3	5,2%
Banque Palatine²		
Encours d'épargne	17,0	2,4%
Encours de crédit	8,0	11,3%

Contribution du sous-pôle Autres réseaux aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Résultat avant impôt	147	77	91,4%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	23	31	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	170	108	57,4%
dont Financement de l'Immobilier	67	11	ns
dont BPCE IOM	31	33	-0,6%
dont Banque Palatine	21	21	-

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

Résultats des métiers

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

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	1 953	1 693	15,4%
Banque de Grande Clientèle	806	732	10,1%
Epargne	823	648	27,0%
SFS	324	313	3,5%
Frais de gestion	-1 292	-1 155	11,9%
Résultat brut d'exploitation	661	539	22,7%
Coût du risque	-80	-70	15,3%
Résultat avant impôt	590	480	23,0%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	52	54	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	642	534	20,3%
Coefficient d'exploitation ¹	63,5%	65,0%	-1,5 pt
ROE ^{1,2}	13%	11%	2 pts

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis
 Résultats T1-14 pro forma : cf. note méthodologique
¹ Hors IFRIC 21 ² Après impôt

Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : très bon niveau d'activité de tous les métiers

Banque de Grande Clientèle : RAI + 8 %¹ vs. T1-14 pf

- Progression du PNB : + 10 % (+ 16 % hors opérations non récurrentes dans les Financements structurés au T1-14), principalement portée par la forte dynamique des activités de marchés de capitaux. Progression marquée (+ 16 %) de la contribution de la plate-forme Amériques
- Coût du risque en hausse de 25 %, intégrant des provisions sur le secteur de l'énergie et des commodities

Épargne : RAI + 41 %¹ vs. T1-14 pf

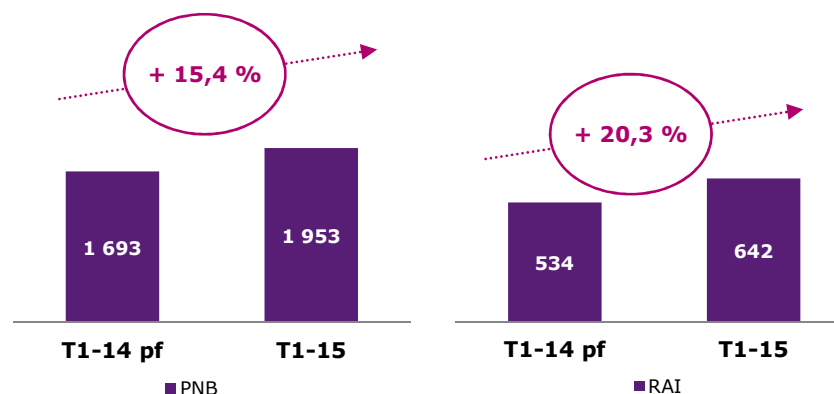
- Forte progression des revenus : + 27 % à change courant et + 14 % à change constant vs. T1-14
- Collecte nette record au T1-15 : 19 Md€ (17 Md€, hors produits monétaires)

SFS : RAI + 15 %¹ vs. T1-14 pf

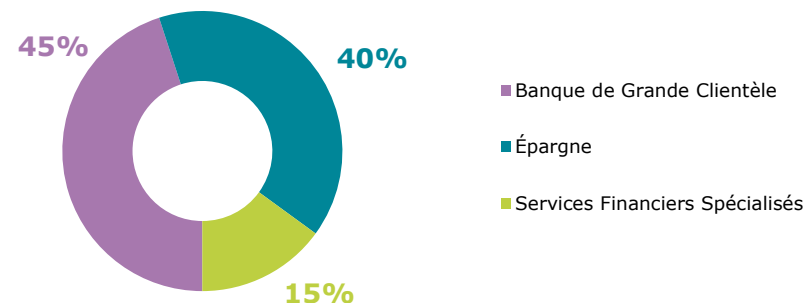
- Progression de 4 % des revenus portée par les activités de crédit-bail, de crédit à la consommation et d'ingénierie sociale
- Contraction du coût du risque : - 26 %

Contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat avant impôt¹ : 642 M€, + 20 % vs. T1-14 pf

Évolution du PNB et du RAI¹ des métiers cœurs (en M€)



Contribution au résultat avant impôt¹ (en %)



¹ Hors IFRIC 21

Résultats des métiers

Banque de Grande Clientèle : très bonnes performances des activités de marchés et résilience des Financements dans un environnement difficile

Activités de financement

- Financements structurés
 - Production nouvelle : 5,7 Md€ au T1-15 grâce à la dynamique des métiers Aircraft, Export & Infrastructure et à la plate-forme Amériques
 - PNB : + 13 % vs. T1-14, hors opérations non récurrentes enregistrées au T1-14 (+ 1 % à change constant)
- Banque commerciale
 - Production nouvelle : 3,8 Md€ au T1-15, portée par les affaires nouvelles en France et à l'international
 - Marges sous pression sur le segment du crédit Plain Vanilla

Marchés de capitaux

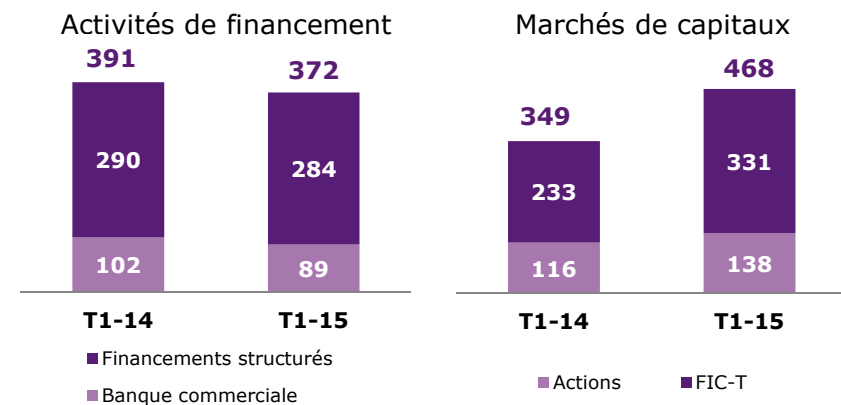
- FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)
 - PNB en forte croissance (+ 42 % vs. T1-14) tiré par :
 - l'activité dynamique des métiers Fixed-Income (+ 39 % vs. T1-14) notamment sur les taux et la plate-forme de dette (+ 23 % vs. T1-14) qui intègre de très bonnes performances sur GSCS
 - les plates-formes EMEA et Amériques
- Actions
 - PNB : + 19 % au T1-15, soutenue par l'ensemble des métiers
 - Très bonnes performances des activités Dérivés actions (+ 24 % vs. T1-14)

PNB : + 10 % vs. T1-14 pf, porté par la dynamique des marchés de capitaux

Résultat avant impôt¹ : + 7,9 % vs. T1-14 pf

¹ Hors IFRIC 21

Évolution des revenus (en M€)



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	806	732	10,1%
Frais de gestion	-492	-455	8,2%
Résultat brut d'exploitation	314	277	13,3%
Coût du risque	-65	-52	24,6%
Résultat avant impôt	253	231	9,5%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	33	34	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	286	265	7,9%
Coefficient d'exploitation ¹	57,0%	57,4%	-0,4 pt

Résultats des métiers

Épargne : dynamique solide au sein des 3 métiers

Gestion d'actifs

- Collecte nette au T1-15 de 19 Md€ (17 Md€ hors produits monétaires) :
 - > + 8 Md€ en Europe
 - > + 11 Md€ aux Etats-Unis
- Dynamique soutenue de la plate-forme de distribution centralisée, 10 Md€ de collecte au T1-15 :
 - > + 6 Md€ de la plate-forme US
 - > + 4 Md€ de la plate-forme internationale
- Actifs sous gestion : + 11 % au T1-15 vs. T1-14 avec un mix produit favorable

Assurance

- Chiffre d'affaires global : + 6% vs. T1-14 à 1,5 Md€
- Assurance vie
 - > Encours gérés : 43,2 Md€ à fin mars 2015, + 7 % sur 1 an
 - > Collecte nette : + 0,4 Md€ au T1-15
- Assurance dommage
 - > Nombre de contrats en portefeuille : + 9 % vs. T1-14

Banque privée

- Collecte nette : 0,7 Md€ au T1-15 vs. 0,4 Md€ au T1-14
- Encours sous gestion : 26,7 Md€ au 31 mars 2015, + 15 % sur un an

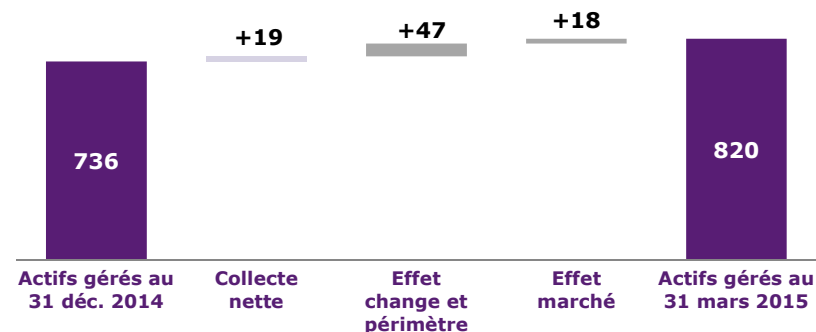
PNB : + 14 % à change constant, + 27 % à change courant vs. T1-14 pf porté par les 3 métiers

Amélioration significative du coefficient d'exploitation

Résultat avant impôt¹ : + 41,1 % vs. T1-14 pf

¹ Hors IFRIC 21

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



Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	823	648	27,0%
Frais de gestion	-583	-486	20,1%
Résultat brut d'exploitation	240	163	47,6%
Coût du risque	-1	2	ns
Résultat avant impôt	244	169	44,6%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	10	11	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	254	180	41,1%
Coefficient d'exploitation ¹	69,6%	73,3%	-3,7 pts

Résultats des métiers

SFS : croissance significative des revenus des Financements spécialisés et forte hausse de la rentabilité

Financements spécialisés

- Crédit consommation
 - > Revenus portés par la croissance des encours de 9 % et par la production nouvelle de 4 % sur un an
- Cautions et garanties
 - > Progression de 8 % des primes émises vs. T1-14

Services financiers

- Ingénierie sociale
 - > Hausse de 13 % des encours gérés à fin mars 2015 vs. fin mars 2014, à 25 Md€
 - > Hausse de 6 % du nombre d'entreprises clientes
- Paiements
 - > Augmentation de 6 % des transactions monétiques sur un an

PNB : + 3,5 % vs. T1-14 pf

- Progression portée par les activités de crédit-bail, de crédit à la consommation et d'ingénierie sociale

RBE : + 8,3 % grâce à une bonne maîtrise des charges

Résultat avant impôt¹ : + 14,6 % vs. T1-14 pf

Contribution aux résultats du groupe

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	324	313	3,5%
Frais de gestion	-217	-214	1,3%
Résultat brut d'exploitation	107	99	8,3%
Coût du risque	-14	-19	-26,4%
Résultat avant impôt	93	80	16,7%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	9	9	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	102	89	14,6%
Coefficient d'exploitation ¹	64,2%	65,6%	-1,4 pt

¹ Hors IFRIC 21

Participations financières¹

Résultats En millions d'euros	T1-15	T1-14 pf	T1-15/T1-14 pf variation %
Produit net bancaire	227	213	6,3%
Frais de gestion	-179	-176	1,5%
Résultat brut d'exploitation	48	37	29,3%
Coût du risque	-3	-2	51,1%
Résultat avant impôt	50	38	31,6%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	2	3	
Résultat avant impôt hors IFRIC 21	53	41	27,0%

Cessions de participations non stratégiques :

> Cession le 7 avril 2015 à Banca Transilvania de la participation minoritaire de 24,5 % du capital de Volksbank România

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

Participations financières

Coface

Chiffre d'affaires¹ : + 2,3 % vs. T1-14

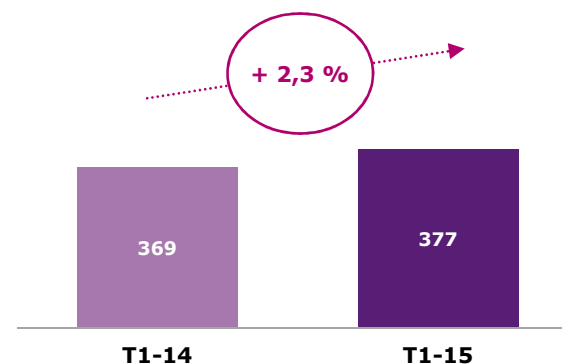
Bonne maîtrise des charges²

- + 0,3 % vs. T1-14

Ratio combiné stable vs. T1-14

- Loss ratio : 49,8 % vs. 52,3 % au T1-14
- Cost ratio : 27,7 % vs. 25,4 % au T1-14
- Ratio combiné stable : 77,5 % vs. 77,7 % au T1-14

Chiffre d'affaires¹ (en M€)



Nexity

Réservations de logements neufs + 23 % vs. T1-14

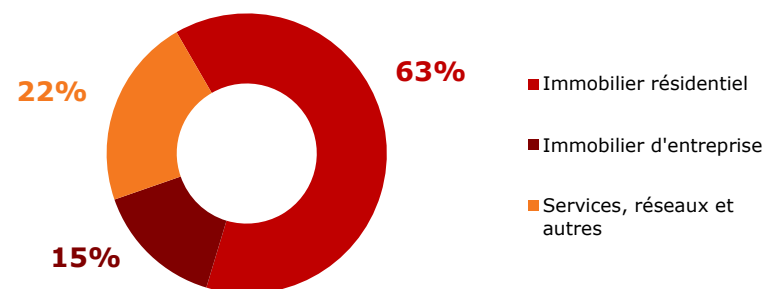
Carnet de commandes au 31/03/2015

- 3,2 Md€, soit 18 mois d'activité de promotion

Chiffre d'affaires³ : 569 M€ au T1-15, + 13 % vs. T1-14

- Immobilier résidentiel : chiffres d'affaires + 6 % (+ 2 % hors effet périmètre)
- Immobilier d'entreprise : chiffres d'affaires + 55 %, avec la montée en puissance des grandes opérations engagées en 2013

Chiffre d'affaires³ au T1-15



¹ Périmètre et change constants ² Périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels ³ Données financières issues du reporting opérationnel de Nexity

Sommaire

1

Résultats
du Groupe
BPCE

2

Solvabilité
et liquidité

3

Résultats
des
métiers

4

Conclusion

Conclusion

Forte croissance des métiers cœurs avec des revenus en **hausse de 8,0 %¹** (+ 5,5 % à change constant), principalement soutenue par la Banque de Grande Clientèle (+ 10,1 %¹) et l'Épargne (+ 27,0 %¹)

Bonne résistance de la Banque commerciale et Assurance en France dans un contexte de taux d'intérêt défavorable (revenus + 5,0 %¹)

Un rôle actif dans le financement de l'économie :

hausse de 3,0 %² sur un an des encours de crédits clientèle

Reprise des crédits aux entreprises

Une base de résultat robuste :

1,0 Md€ de résultat net part du groupe (hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21) au T1-15, + 16,1% vs. T1-14 pf

Un bilan solide :

Ratio de CET1 de **12,2 %³**

Ratio de solvabilité global de **15,7 %³**

Ratio de levier de **4,6 %⁴**

LCR > **100 %⁵**

Réserves de liquidité couvrant **128 %** du refinancement CT et des tombées du MLT et subordonnées ≤ 1 an

¹ Variation T1-15 vs. T1-14 pf et hors variation de la provision épargne logement pour BCA ² Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ³ Estimation au 31/03/2015 – CRR / CRD 4 sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ⁴ Estimation au 31/03/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitements des impôts différés actifs ⁵ Selon l'interprétation par le Groupe BPCE des dernières normes Bâle 3 connues



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.

Résultats du 1^{er} trimestre 2015

6 mai 2015

Annexes

Annexes

Organigramme du Groupe BPCE

Résultats consolidés du Groupe BPCE

- Précisions méthodologiques
- Compte de résultat T1-14 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées
- Compte de résultat trimestriel par métier
- Compte de résultat : série trimestrielle
- Bilan consolidé

Structure financière

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

Banque commerciale et Assurance

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

Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

- Compte de résultat

Participations financières

- Compte de résultat

Hors métiers

- Compte de résultat

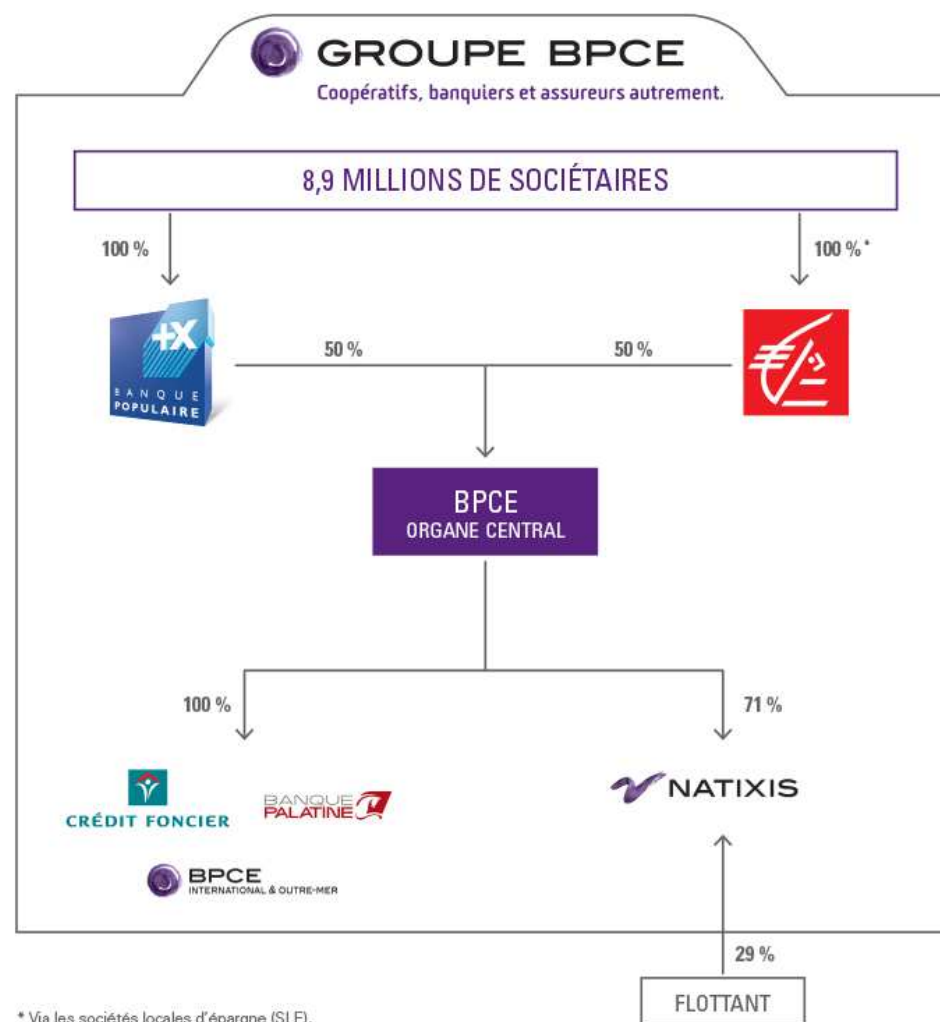
Risques

- Encours douteux et dépréciations
- Répartition des engagements

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE

ORGANIGRAMME DU GROUPE BPCE AU 31 MARS 2015



Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Rappel précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels T1-14 pro forma

- L'information sectorielle a été modifiée à compter du T2-14. Le pôle Banque commerciale et Assurance comprend désormais 3 sous-pôles : les Banques Populaires, les Caisses d'Epargne et le sous-pôle Autres réseaux (anciennement 'Assurance et Autres réseaux'), qui regroupe essentiellement les filiales Banque Palatine, BPCE IOM, Crédit Foncier et la participation minoritaire dans CNP Assurances. Par ailleurs, le sous-pôle Activités en gestion extinctive a été regroupé avec le pôle Hors métiers
- Suite à la cession de 7 % du capital et des droits de vote, la participation résiduelle du groupe dans Nexity est consolidée selon la méthode de mise en équivalence depuis le 31/12/2014
- Par ailleurs, l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 a entraîné une évolution du périmètre de consolidation du groupe Crédit Coopératif
- L'application rétroactive de la norme IFRIC 21 au 1^{er} janvier 2014 conduit à prendre en totalité en charge dès le T1, les taxes et contributions payées à une autorité publique dès lors que le fait générateur intervient au T1 (celles-ci étaient auparavant généralement étalées sur l'année). Cf. Annexe - Précisions méthodologiques IFRIC 21

Performance des métiers mesurées en Bâle 3

- L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est réalisée depuis le T1-15 sur la base de 10 % des risques pondérés moyens en Bâle 3 (contre 9 % précédemment)

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

Annexe – Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques – IFRIC 21

Première application de l'interprétation IFRIC 21

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

Annexe - Résultats consolidés du Groupe BPCE

Précisions méthodologiques – Fonds de résolution unique (FRU)

Au niveau de l'Union européenne

- Directive 2014/59/UE du 15 mai 2014 (BRRD), qui propose un cadre pour la résolution des crises bancaires
- Chacun des 28 États membres se dote d'un **fonds de résolution national**
- Principales caractéristiques
 - > Montant équivalent à 1 % des dépôts couverts
 - > Constitution en dix ans, le niveau cible devant être atteint au plus tard le 31 décembre 2024

Au niveau de la zone euro

- Règlement n° 806/2014 du 15 juillet 2014, établissant un mécanisme de résolution unique (MRU) et **un fonds de résolution unique (FRU)**
- Principales caractéristiques du FRU
 - > Niveau cible : au moins 1 % des dépôts couverts des établissements assujettis au MRU, soit environ 55 Md€
 - > Contribution annuelle de chaque établissement calculée proportionnellement au montant de ses passifs (hors fonds propres et dépôts couverts) et adaptée en fonction de son profil de risque
 - > Constitution en 8 ans à compter du 1^{er} janvier 2016
- Accord intergouvernemental pour permettre aux fonds de résolution nationaux de percevoir les contributions à compter du 1^{er} janvier 2015

Mutualisation progressive, à compter du 1^{er} janvier 2016, des fonds de résolution nationaux au sein du fonds de résolution unique

- Mise en place de compartiments nationaux qui seront progressivement fusionnés pendant la période de transition de 8 ans
- Entre 2016 et 2023, calcul des contributions annuelles se fondant progressivement sur le niveau cible fixé
 - > La 1^{ère} année, 60 % des contributions calculées en fonction des niveaux cible nationaux, puis diminution progressive de cette proportion ; la 8^{ème} année, les contributions de toutes les banques seront calculées sur la base du niveau cible fixé dans le cadre du MRU

Particularité de la contribution 2015

- Contribution 2015 comptabilisée au **T1-15 sur base estimative**
- Montant définitif de la contribution 2015 de chaque établissement calculé par le superviseur et attendu en novembre 2015

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

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

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

Annexe - Groupe BPCE

Passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées

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

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

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Hors métiers		Groupe BPCE		
	T1-15	T1-14 pf	T1-15	T1-14 pf	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	T1-15	T1-14 pf	T1-15	T1-14 pf	%
Produit net bancaire	3 951	3 774	1 953	1 693	5 904	5 467	8,0%	227	213	60	-37	6 191	5 643	9,7%
Frais de gestion	-2 604	-2 618	-1 292	-1 155	-3 896	-3 772	3,3%	-179	-176	-243	-77	-4 318	-4 025	7,3%
Résultat brut d'exploitation	1 347	1 156	661	539	2 008	1 695	18,5%	48	37	-183	-114	1 873	1 618	15,8%
Coefficient d'exploitation	65,9%	69,4%	66,1%	68,2%	66,0%	69,0%	-3,0 pts	78,8%	82,5%	ns	ns	69,7%	71,3%	-1,6 pt
Coût du risque	-393	-339	-80	-70	-473	-409	15,8%	-3	-2	-159	-22	-635	-433	46,8%
Résultat avant impôt	1 012	867	590	480	1 602	1 347	19,0%	50	38	-354	-136	1 299	1 249	4,0%
Impôts sur le résultat	-380	-306	-194	-155	-575	-461	24,7%	-15	-15	42	49	-548	-427	28,3%
Participations ne donnant pas le contrôle	-6	-3	-126	-97	-133	-99	33,6%	-24	-6	32	19	-125	-86	45,0%
Résultat net (pdg)	626	558	269	228	895	787	13,8%	12	17	-280	-68	626	736	-14,9%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat : série trimestrielle

en millions d'euros	Groupe BPCE				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	5 643	5 735	5 477	5 533	6 191
Frais de gestion	-4 025	-3 846	-3 687	-4 039	-4 318
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 618	1 888	1 789	1 494	1 873
Coefficient d'exploitation	71,3%	67,1%	67,3%	73,0%	69,7%
Coût du risque	-433	-487	-417	-439	-635
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-19	92	5	3
Resultat avant impôt	1 249	1 442	1 413	1 046	1 299
Resultat net part du groupe	736	843	762	565	626

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

ACTIF en millions d'euros	31/03/2015	31/12/2014	PASSIF en millions d'euros	31/03/2015	31/12/2014
Caisses, banques centrales	73 668	79 028	Banques centrales	1	2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	220 018	229 300	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	177 211	198 598
Instruments dérivés de couverture	19 255	16 396	Instruments dérivés de couverture	25 488	21 582
Actifs financiers disponibles à la vente	95 072	86 984	Dettes envers les établissements de crédit	76 430	85 701
Prêts et créances sur les établissements de crédit	108 139	103 744	Dettes envers la clientèle	492 072	473 540
Prêts et créances sur la clientèle	616 538	610 967	Dettes représentées par un titre	262 272	250 165
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	10 855	9 622	Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 640	1 629
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 119	11 195	Passifs d'impôts	976	694
Actifs d'impôts	6 372	6 457	Comptes de régularisation et passifs divers	55 810	50 278
Comptes de régularisation et actifs divers	61 379	53 853	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	112	106
Actifs non courants destinés à être cédés	178	209	Provisions techniques des contrats d'assurance	59 738	57 111
Parts dans les entreprises mises en équivalence	4 265	4 091	Provisions	5 664	5 608
Immeubles de placement	2 031	1 998	Dettes subordonnées	17 202	15 606
Immobilisations corporelles	4 786	4 737	Capitaux propres	63 957	62 678
Immobilisations incorporelles	1 125	1 112	Capitaux propres part du groupe	56 233	55 290
Écarts d'acquisition	3 773	3 605	Participations ne donnant pas le contrôle	7 724	7 388
TOTAL ACTIF	1 238 573	1 223 298	TOTAL PASSIF	1 238 573	1 223 298

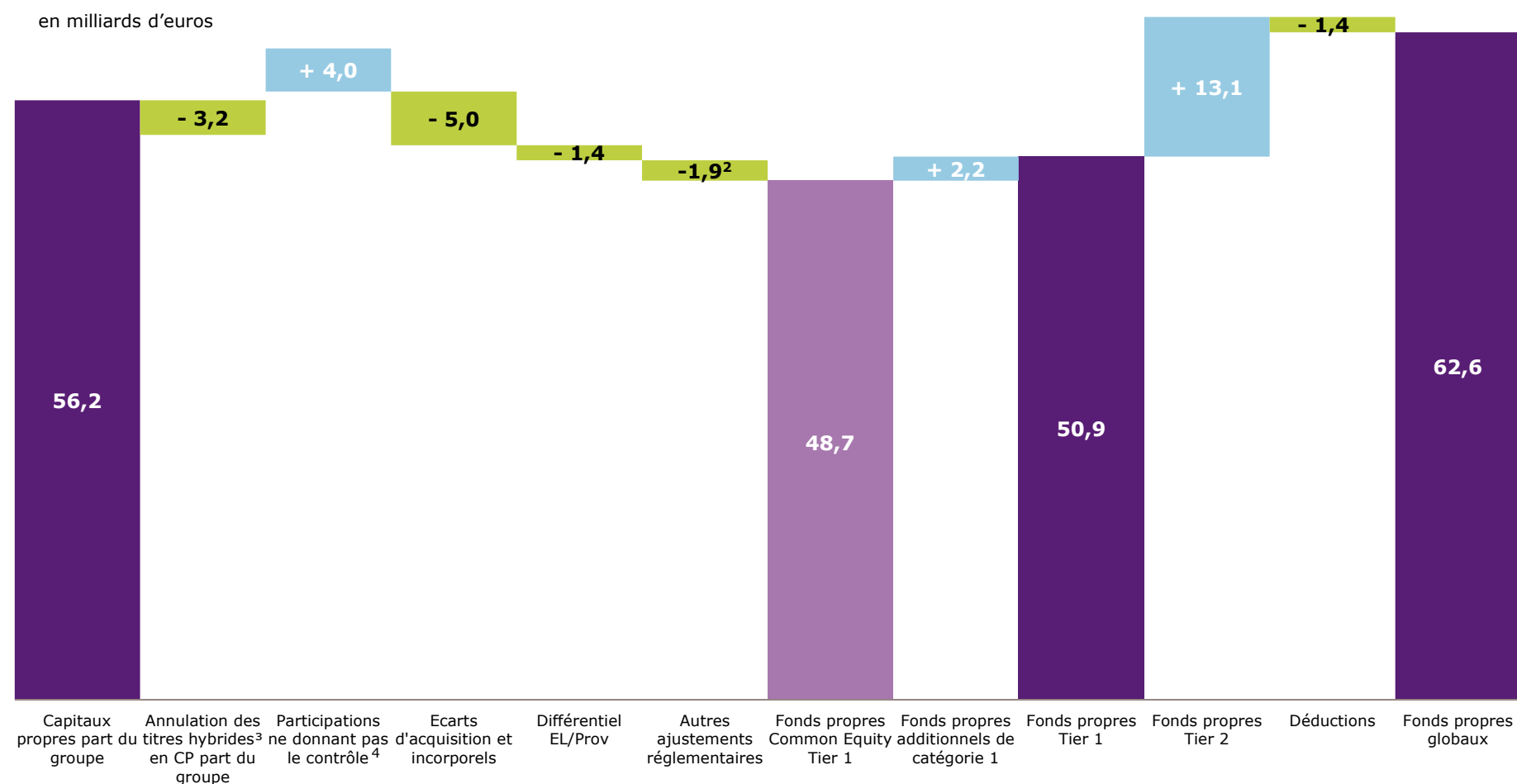
Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2014	55 290
Effet de l'application de l'interprétation d'IFRIC 21	46
Distributions	-12
Augmentation de capital (parts sociales)	482
Résultat	626
Rémunération des TSSDI	-52
Emission et remboursement de TSSDI	-818
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	698
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-25
Autres	-2
31 mars 2015	56 233

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres¹



¹ CRR/CRD ⁴ sans mesures transitoires après retraitement des impôts différés actifs ² Intègre - 0,5 Md€ au titre de Prudent valuation adjustments ³ TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe

⁴ Participations ne donnant pas le contrôle au sens prudentiel, prise en compte uniquement de la part provenant de Natixis, hors TSS et après écrêtage réglementaire

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels¹ et notations

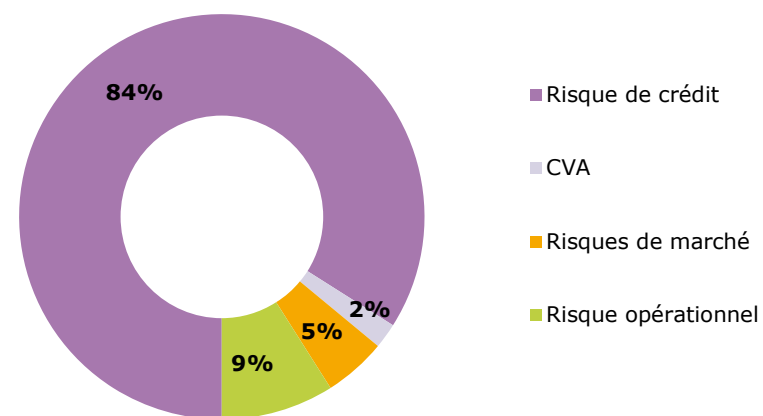
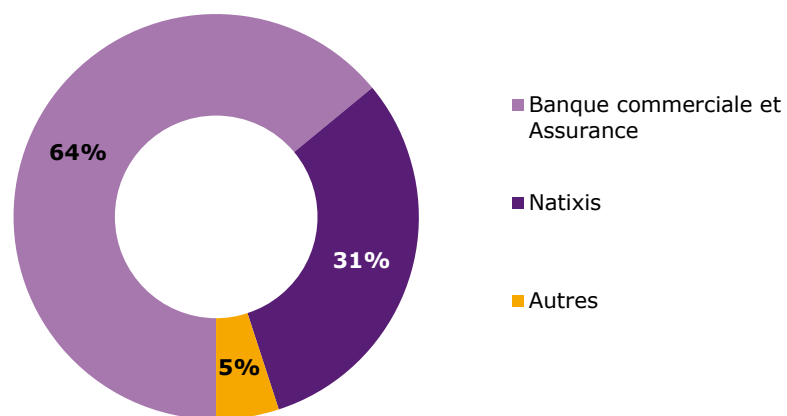
	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013 pf
Total risques pondérés	399 Md€	393 Md€	409 Md€
Fonds propres Common Equity Tier 1	48,3 Md€	46,6 Md€	42,3 Md€
Fonds propres Tier 1	50,1 Md€	50,0 Md€	46,5 Md€
Fonds propres globaux	62,2 Md€	60,5 Md€	53,6 Md€
Ratio de Common Equity Tier 1	12,1 %	11,9 %	10,3 %
Ratio de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

NOTATIONS LONG TERME (6 MAI 2015)	
STANDARD & POOR'S	A perspective négative
MOODY'S	A2 perspective stable
FitchRatings	A perspective stable

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

Annexe - Structure financière

Composition des risques pondérés au 31/03/2015



Annexe

Ratio de levier¹

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

¹ Estimation au 31/03/2015 selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10/10/2014 - sans mesures transitoires CRR / CRD 4 après retraitement des impôts différés actifs

² La principale différence entre le bilan statutaire et le bilan prudentiel porte sur la méthode de consolidation des entreprises d'assurance, consolidées par mise en équivalence dans le périmètre prudentiel, quelle que soit la méthode de consolidation statutaire

³ Prise en compte des effets de compensation applicables aux dérivés selon les règles de l'Acte délégué

⁴ Prise en compte des ajustements applicables aux opérations de financement de titres selon les règles de l'Acte délégué

Annexe

Conglomérat financier

Ratio conglomérat financier



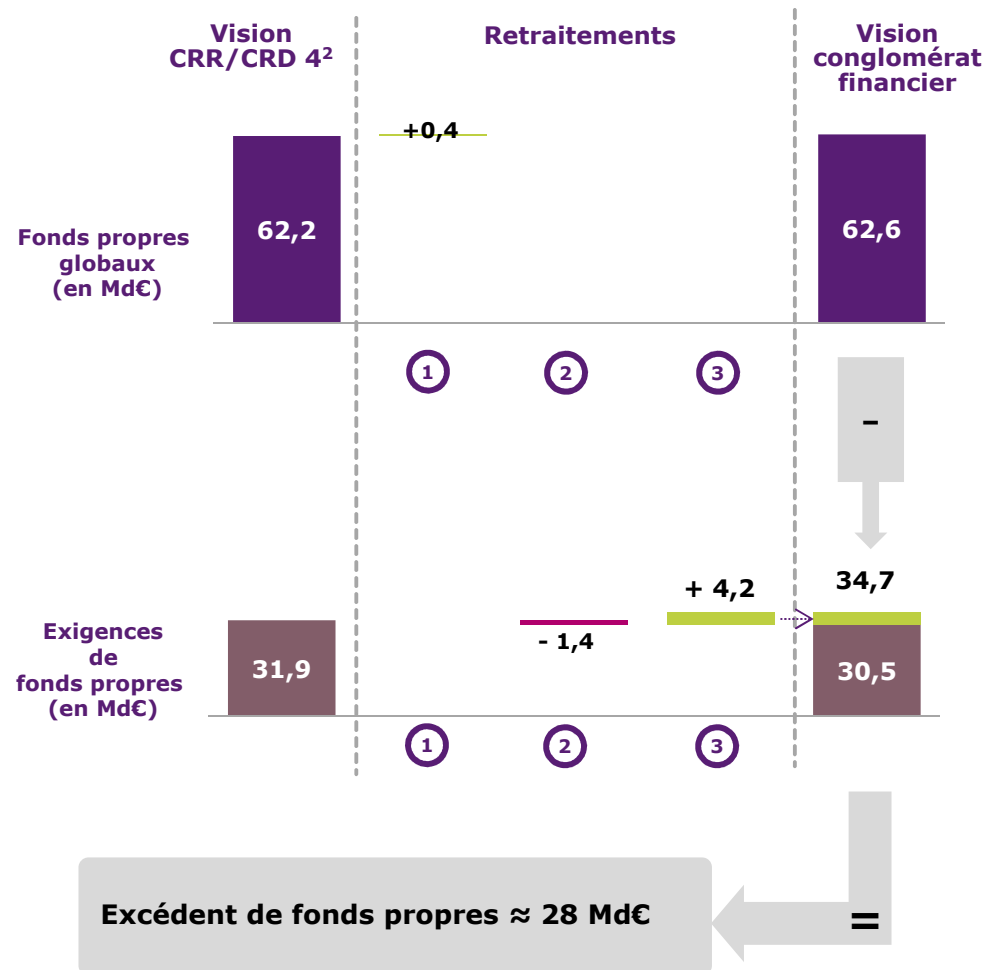
Passage ratio Bâle 3² à ratio conglomérat

Retraitements appliqués

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

Conséquences

- Des retraitements non significatifs sur les fonds propres
- Un retraitement net des EFP de 2,8 Md€, < 10 % des EFP



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

² Estimation au 31/03/2015 – Tenant compte des dispositions transitoires; sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) numéro 575/2013

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

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	%
Produit net bancaire	1 655	1 603	3,2%	1 867	1 805	3,4%	429	365	17,4%	3 951	3 774	4,7%
Frais de gestion	-1 105	-1 109	-0,4%	-1 217	-1 222	-0,4%	-282	-286	-1,5%	-2 604	-2 618	-0,5%
Résultat brut d'exploitation	550	494	11,4%	650	583	11,4%	147	79	85,1%	1 347	1 156	16,5%
Coefficient d'exploitation	66,8%	69,2%	-2,4 pts	65,2%	67,7%	-2,5 pts	65,7%	78,3%	-12,6 pts	65,9%	69,4%	-3,5 pts
Coût du risque	-172	-157	9,4%	-173	-137	26,4%	-48	-45	6,6%	-393	-339	15,9%
Résultat avant impôt	389	345	12,6%	476	445	7,0%	147	77	91,4%	1 012	867	16,7%
Impôts sur le résultat	-146	-127	14,5%	-192	-166	15,6%	-43	-13	ns	-380	-306	24,3%
Participations ne donnant pas le contrôle	-2	1	ns	0	-1	-42,1%	-4	-3	19,3%	-6	-3	ns
Résultat net (pdg)	241	219	10,1%	284	279	2,0%	100	60	65,7%	626	558	12,1%

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

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	3 774	3 729	3 809	3 733	3 951
Frais de gestion	-2 618	-2 437	-2 365	-2 576	-2 604
Résultat brut d'exploitation	1 156	1 293	1 444	1 157	1 347
Coefficient d'exploitation	69,4%	65,3%	62,1%	69,0%	65,9%
Coût du risque	-339	-374	-347	-418	-393
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	5	4	1	3
Résultat avant impôt	867	985	1 148	787	1 012
Résultat net part du groupe	558	620	747	510	626

Annexe - Banque commerciale et Assurance

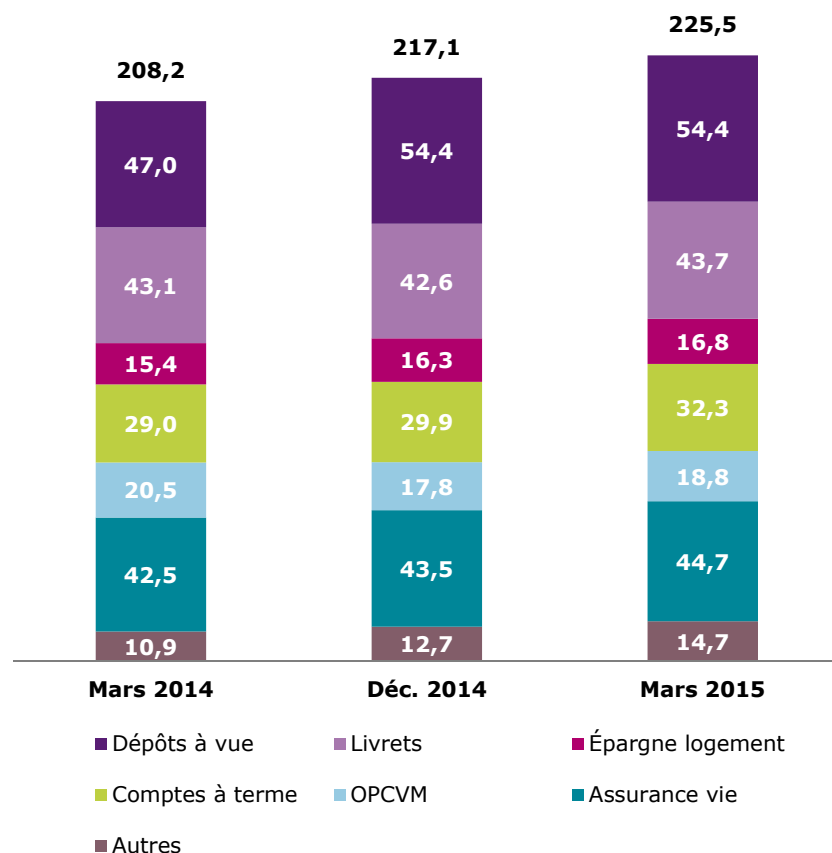
Compte de résultat trimestriel Banques Populaires et Caisses d'Epargne

Banques Populaires					
en millions d'euros	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	1 603	1 607	1 586	1 563	1 655
Frais de gestion	-1 109	-1 037	-1 026	-1 114	-1 105
Résultat brut d'exploitation	494	570	560	449	550
Coefficient d'exploitation	69,2%	64,5%	64,7%	71,3%	66,8%
Coût du risque	-157	-180	-153	-216	-172
Résultat avant impôt	345	401	416	241	389
Résultat net (pdg)	219	251	268	156	241

Caisses d'Epargne					
en millions d'euros	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	1 805	1 728	1 796	1 780	1 867
Frais de gestion	-1 222	-1 143	-1 094	-1 195	-1 217
Résultat brut d'exploitation	583	586	702	584	650
Coefficient d'exploitation	67,7%	66,1%	60,9%	67,2%	65,2%
Coût du risque	-137	-139	-149	-155	-173
Résultat avant impôt	445	447	554	430	476
Résultat net (pdg)	279	272	348	276	284

Annexe - Banque commerciale et Assurance

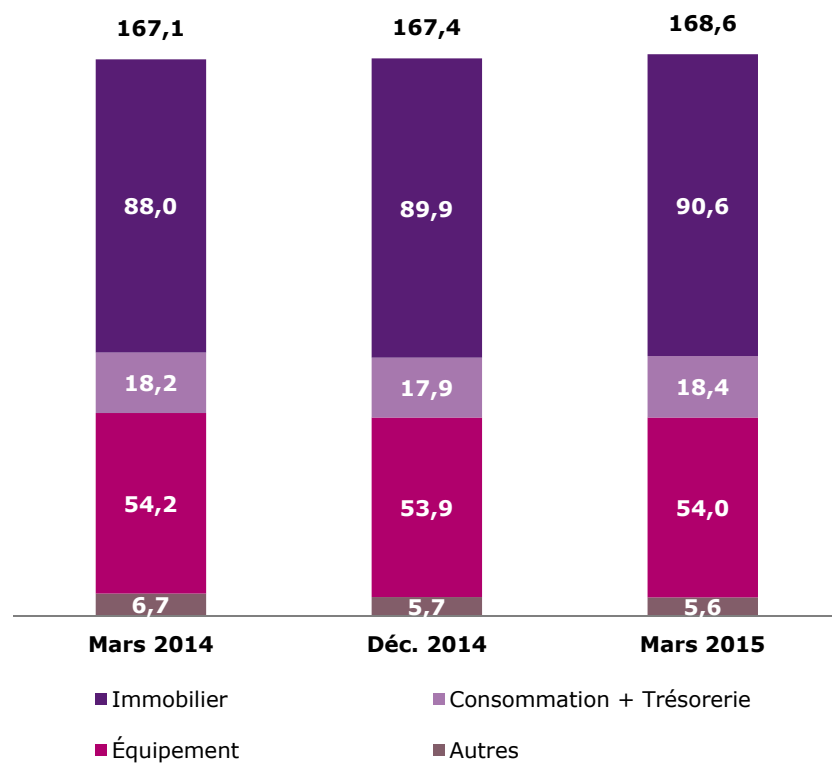
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T1-15 / T1-14
Dépôts à vue	+ 15,9 %
Livrets	+ 1,4 %
Épargne logement	+ 9,4 %
Comptes à terme	+ 11,5 %
OPCVM	- 7,8 %
Assurance vie	+ 5,2 %
Autres	ns
Total épargne	+ 8,3 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

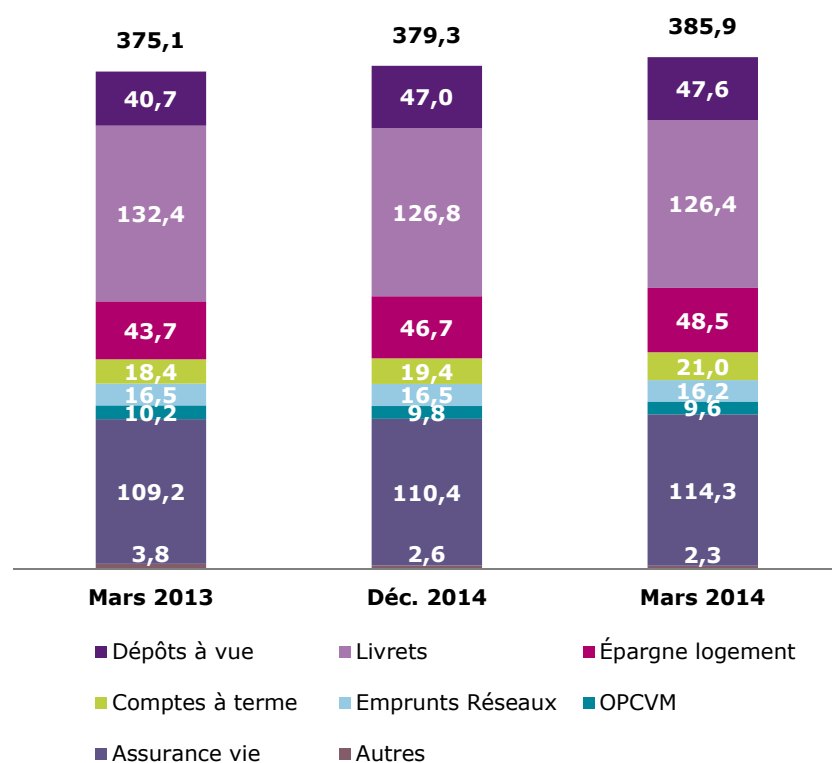
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T1-15 / T1-14
Immobilier	+ 3,1 %
Consommation + Trésorerie	+ 1,7 %
Équipement	- 0,5 %
Autres	ns
Total crédits	+ 0,9 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

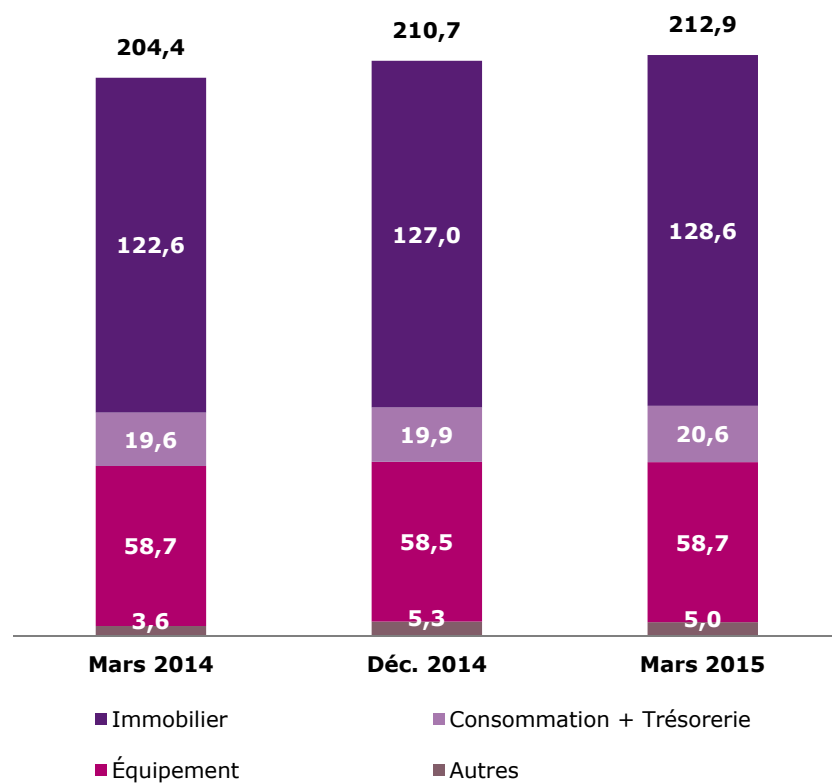
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T1-15 / T1-14
Dépôts à vue	+ 16,8 %
Livrets	- 4,5 %
Épargne logement	+ 10,9 %
Comptes à terme	+ 13,8 %
Emprunts Réseaux	- 1,9 %
OPCVM	- 6,2 %
Assurance vie	+ 4,6 %
Autres	n.s.
Total épargne	+ 2,9 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T1-15 / T1-14
Immobilier	+ 4,9 %
Consommation + Trésorerie	+ 5,4 %
Équipement	-
Autres	n.s.
Total crédits	+ 4,1 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel - Autres réseaux

en millions d'euros	Autres réseaux				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	365	394	427	391	429
Frais de gestion	-286	-257	-246	-267	-282
Résultat brut d'exploitation	79	137	182	123	147
Coefficient d'exploitation	78,3%	65,2%	57,5%	68,5%	65,7%
Coût du risque	-45	-55	-45	-47	-48
Résultat avant impôt	77	138	179	116	147
Résultat net (pdg)	60	97	131	78	100

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

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

En millions d'euros	Banque de Grande Clientèle			Epargne			Services financiers spécialisés			Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS		
	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	%	T1-15	T1-14 pf	%
Produit net bancaire	806	732	10,1%	823	648	27,0%	324	313	3,5%	1 953	1 693	15,4%
Frais de gestion	-492	-455	8,2%	-583	-486	20,1%	-217	-214	1,3%	-1 292	-1 155	11,9%
Résultat brut d'exploitation	314	277	13,3%	240	163	47,6%	107	99	8,3%	661	539	22,7%
Coefficient d'exploitation	61,0%	62,1%	-1,1 pt	70,8%	74,9%	-4,1 pts	67,0%	68,4%	-1,5 pt	66,1%	68,2%	-2,0 pts
Coût du risque	-65	-52	24,6%	-1	2	ns	-14	-19	-26,4%	-80	-70	15,3%
Résultat avant impôt	253	231	9,5%	244	169	44,6%	93	80	16,7%	590	480	23,0%
Impôts sur le résultat	-85	-79	7,5%	-76	-47	60,8%	-33	-29	16,7%	-194	-155	25,5%
Participations ne donnant pas le contrôle	-48	-43	11,8%	-61	-39	56,9%	-17	-14	18,0%	-126	-97	31,0%
Résultat net (pdg)	120	109	9,9%	107	82	29,4%	42	37	16,1%	269	228	18,0%

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

	BGC, Epargne et Services Financiers Spécialisés				
en millions d'euros	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	1 693	1 793	1 677	1 729	1 953
Frais de gestion	-1 155	-1 118	-1 082	-1 196	-1 292
Résultat brut d'exploitation	539	675	594	533	661
Coefficient d'exploitation	68,2%	62,3%	64,6%	69,2%	66,1%
Coût du risque	-70	-76	-43	-68	-80
Résultat avant impôt	480	599	575	472	590
Résultat net (pdg)	228	280	272	222	269

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

	Banque de Grande Clientèle				
en millions d'euros	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	732	763	680	629	806
Frais de gestion	-455	-422	-403	-435	-492
Résultat brut d'exploitation	277	340	277	194	314
Coefficient d'exploitation	62,1%	55,4%	59,2%	69,1%	61,0%
Coût du risque	-52	-61	-24	-48	-65
Résultat avant impôt	231	283	260	151	253
Résultat net (pdg)	109	133	122	71	120

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Epargne				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	648	711	690	773	823
Frais de gestion	-486	-489	-480	-549	-583
Résultat brut d'exploitation	163	222	210	223	240
Coefficient d'exploitation	74,9%	68,8%	69,5%	71,1%	70,8%
Coût du risque	2	0	0	2	-1
Résultat avant impôt	169	219	210	230	244
Résultat net (pdg)	82	102	102	109	107

Annexe - Banque de Grande Clientèle, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	313	320	307	327	324
Frais de gestion	-214	-206	-200	-212	-217
Résultat brut d'exploitation	99	113	107	115	107
Coefficient d'exploitation	68,4%	64,5%	65,1%	64,8%	67,0%
Coût du risque	-19	-16	-20	-22	-14
Résultat avant impôt	80	98	105	92	93
Résultat net (pdg)	37	45	48	42	42

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations Financières				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	213	212	209	195	227
Frais de gestion	-176	-171	-167	-180	-179
Résultat brut d'exploitation	37	41	42	15	48
Coût du risque	-2	-3	-2	-4	-3
Résultat avant impôt	38	48	49	-82	50
Résultat net (pdg)	17	26	14	-100	12

Annexe - Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Hors Métiers				
	T1-14 pf	T2-14 pf	T3-14 pf	T4-14 pf	T1-15
Produit net bancaire	-37	0	-219	-125	60
Frais de gestion	-77	-122	-73	-86	-243
Résultat brut d'exploitation	-114	-121	-291	-211	-183
Coût du risque	-22	-34	-25	50	-159
Résultat avant impôt	-136	-190	-359	-130	-354
Résultat net (pdg)	-68	-83	-271	-67	-280

Impact des éléments exceptionnels :

- Résultat net part du groupe T1-15 : principaux éléments avec un impact total de - 245 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 6 M€
 - > Contribution au FRU : - 146 M€
 - > Provisionnement du dossier Heta Asset Resolution AG : - 93 M€
- Résultat net part du groupe T1-14 : principaux éléments avec un impact total de - 4 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : - 4 M€

Annexe – Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

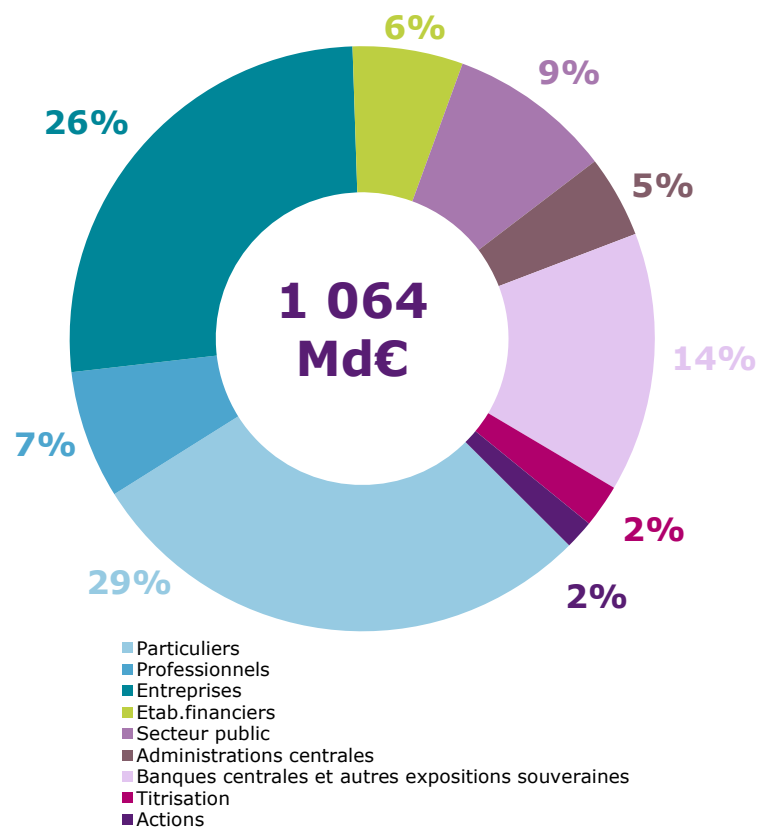
En millions d'euros	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013
Encours bruts de crédits clientèle	629 093	623 256	590 704
Dont encours douteux	23 491	22 919	23 330
Taux encours douteux / encours bruts	3,7 %	3,7 %	3,9 %
Dépréciations constituées ¹	12 555	12 289	12 285
Dépréciations constituées / encours douteux	53,4 %	53,6 %	52,7 %
Taux de couverture y compris sûretés relatives aux encours dépréciés	80,0 %	80,9 %	78,2 %

¹ Y compris dépréciations collectives

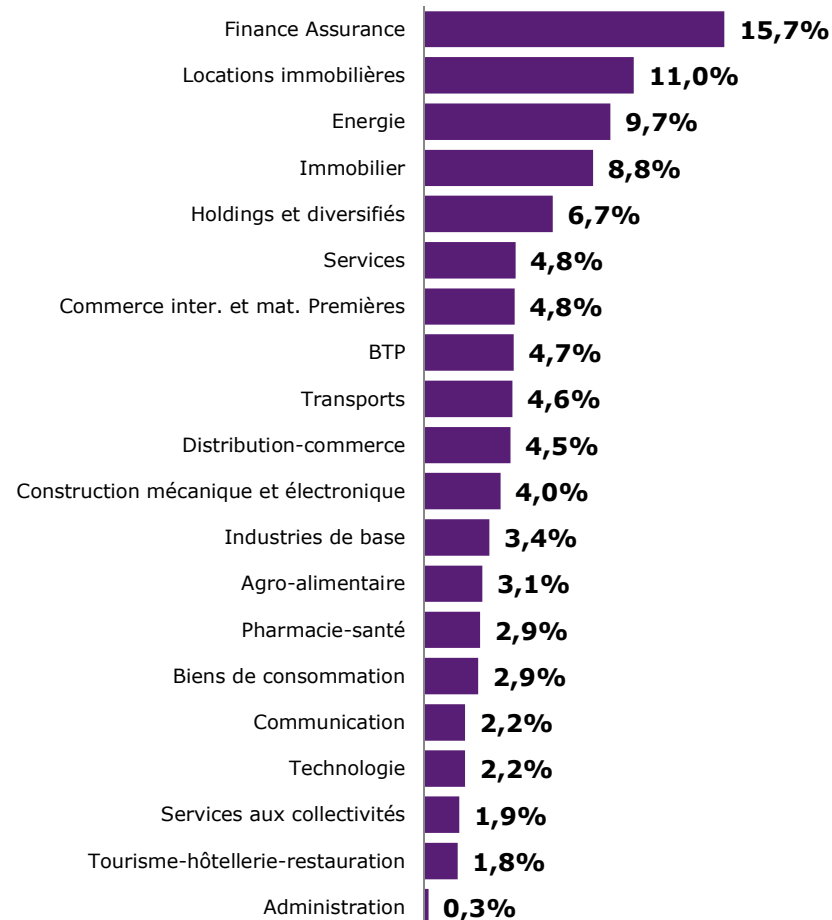
Annexe – Risques

Répartition des engagements au 31 mars 2015

Répartition des engagements par contrepartie



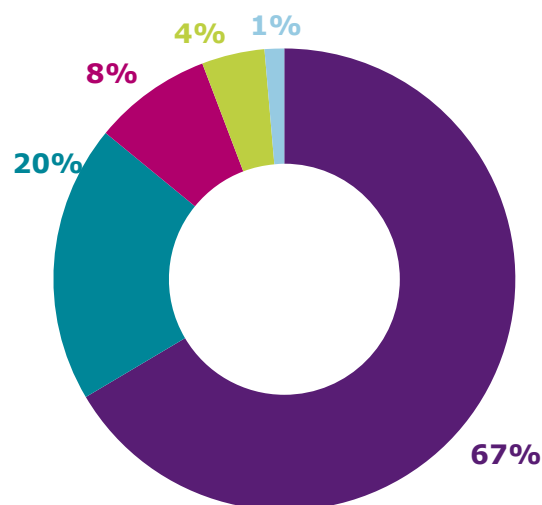
Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



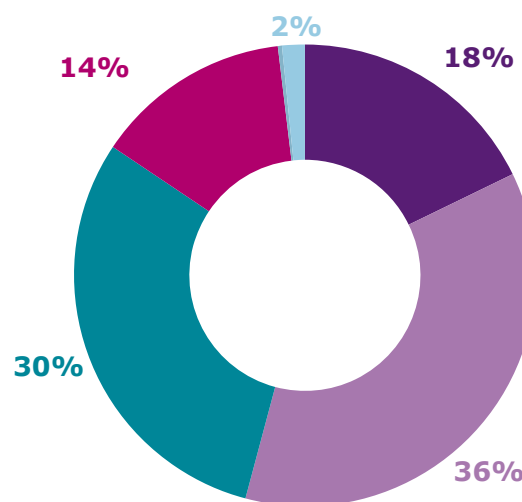
Annexe – Risques

Répartition géographique des engagements au 31 mars 2015

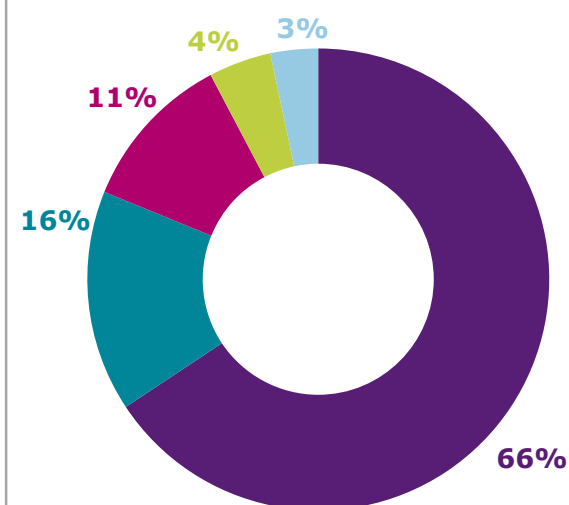
Établissements



Administrations centrales /
banques centrales et autres
expositions souveraines



Entreprises



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



GROUPE BPCE

Coopératifs, banquiers et assureurs autrement.