

DEUXIÈME ACTUALISATION RAPPORT SUR LES RISQUES

PILIER III **2017**

**AU 30 JUIN 2018**



**SOMMAIRE**  
**Actualisation par chapitre du**  
**Rapport sur les risques Pilier III – 2017**  
**Au 30 juin 2018**

**Sommaire**

<b>1</b>	<b>Chiffres clés au 30 juin 2018</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Gestion du capital et adéquation des fonds propres</b>	<b>9</b>
<b>4</b>	<b>Risque de crédit et risque de contrepartie</b>	<b>14</b>
<b>5</b>	<b>Risque de crédit</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>Risque de contrepartie</b>	<b>29</b>
<b>7</b>	<b>Titrisation</b>	<b>35</b>
<b>8</b>	<b>Risque de marché</b>	<b>38</b>
<b>9</b>	<b>Risque de liquidité, de change structurel, de taux d'intérêt global</b>	<b>40</b>
<b>12</b>	<b>Risque juridique</b>	<b>45</b>
<b>13</b>	<b>Autres risques</b>	<b>48</b>
<b>14</b>	<b>Annexe</b>	<b>54</b>





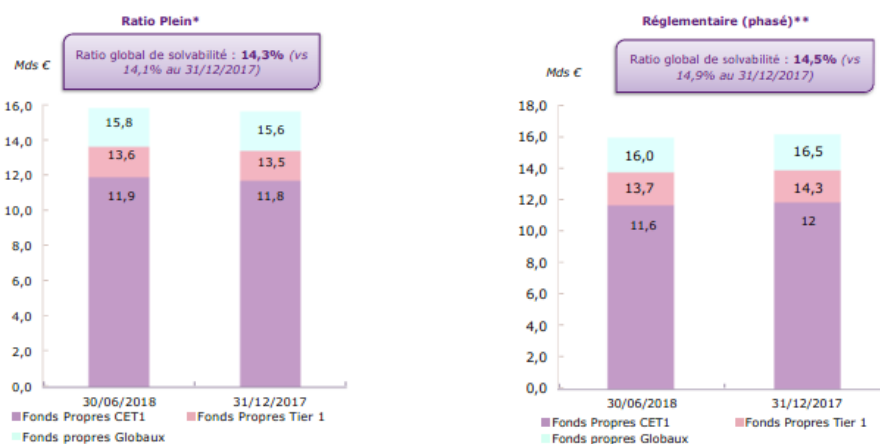
# DEUXIÈME ACTUALISATION RAPPORT SUR LES RISQUES

PILIER III **2017**



# 1 CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2018

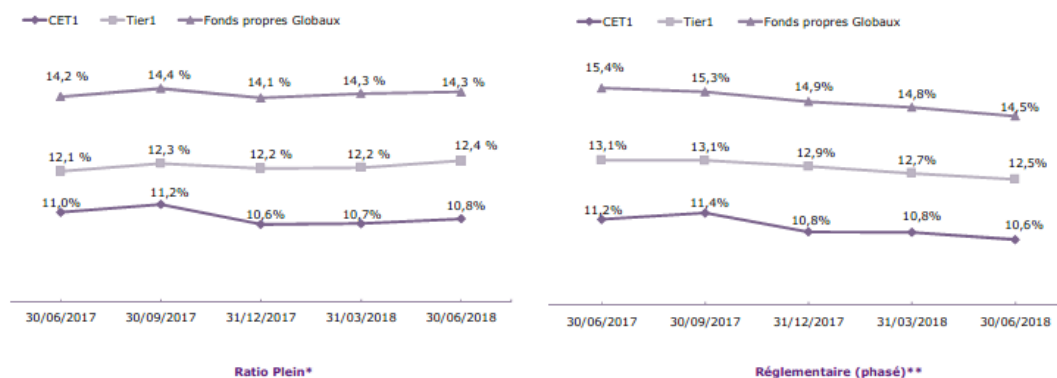
## ■ Fonds propres et ratio de solvabilité



\* Ratio plein : ratio tenant compte de l'ensemble des règles CRD4 sans dispositions transitoires, y inclus bénéfice de la période et projection de dividendes avec un taux de 60% au 30 juin 2018.  
 \*\* Ratios n'intégrant plus le bénéfice intercalaire de la période ni les projections de dividendes depuis le 30 juin 2018.

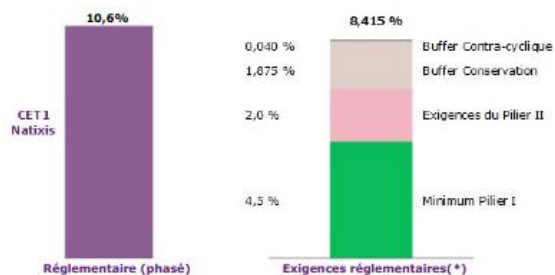
(en milliards d'euros)	Ratio Plein*		Réglementaire (phasé)**	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Common equity (CET1)	11,9	11,8	11,6	12,0
Tier 1	13,6	13,5	13,7	14,3
Total capital	15,8	15,6	16,0	16,5
Risk weighted assets	110,1	110,7	110,1	110,7
Ratio CET1	10,8 %	10,6 %	10,6 %	10,8 %
Ratio Tier 1	12,4 %	12,2 %	12,5 %	12,9 %
<b>Ratio de solvabilité</b>	<b>14,3 %</b>	<b>14,1 %</b>	<b>14,5 %</b>	<b>14,9 %</b>

## ■ Évolution du ratio de solvabilité



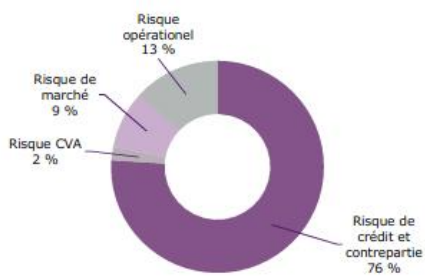
\* Sans dispositions transitoires, avec intégration du bénéfice de la période et projection de dividendes.  
 \*\* Ratios n'intégrant ni bénéfice de la période ni projection de dividendes au 30 juin 2018.

## ■ Fonds propres CET1

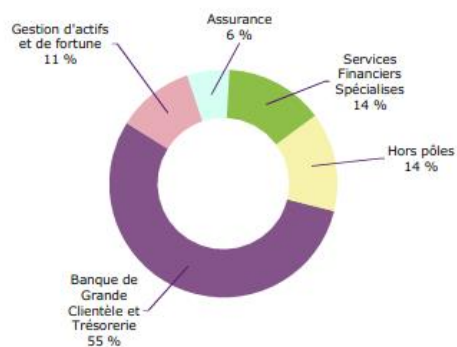


(\*) ECB Exigences prudentielles minimum basée sur le "supervisory review and evaluation process" (SREP) hors P2G

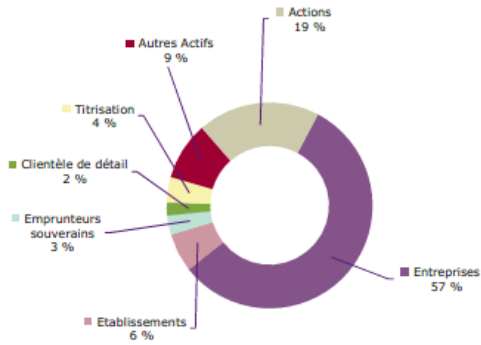
## ■ Exigences en fonds propres par type de risque



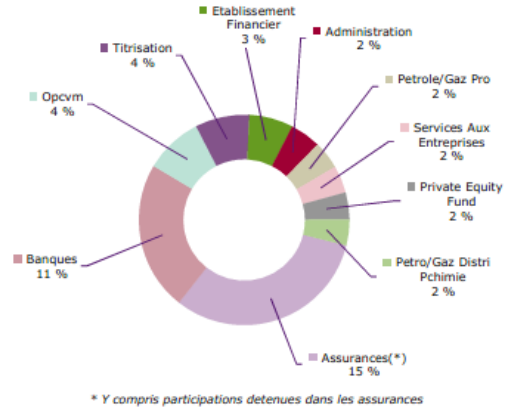
## ■ Exigences en fonds propres par principaux métiers



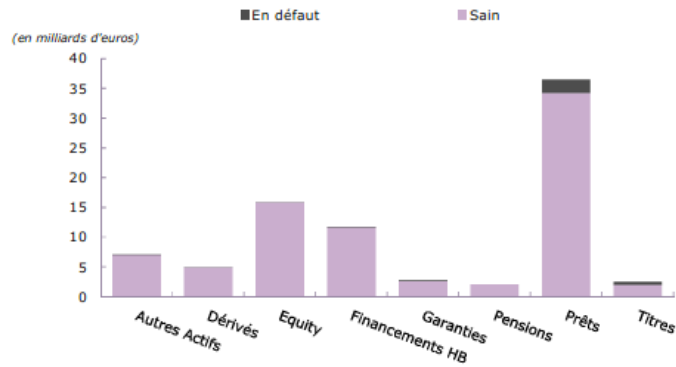
**RWA Crédit et Contrepartie par catégorie d'exposition**



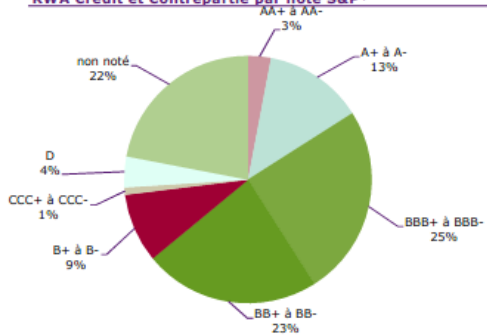
**RWA Crédit et Contrepartie sur les 10 principaux secteurs économiques**



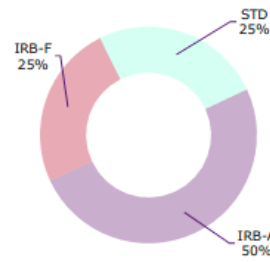
**RWA crédit et contrepartie par type d'exposition avec défaillant/non défaillant\***



**RWA Crédit et Contrepartie par note S&P\***



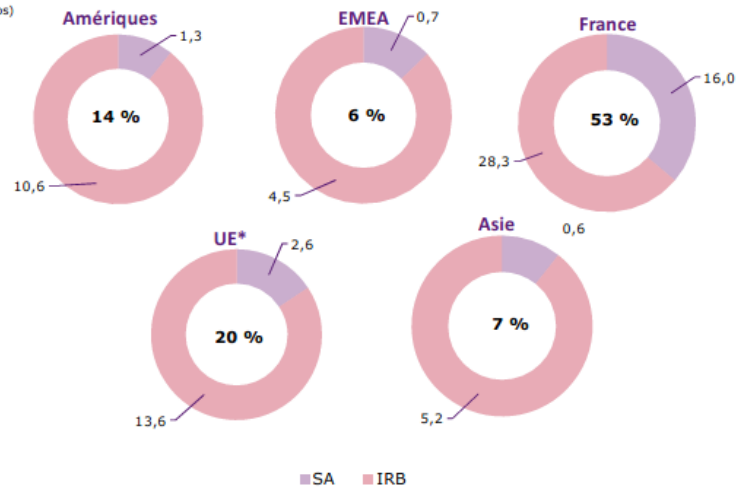
**RWA Crédit et Contrepartie par approche**



\* Hors exposition sur l'état Français (IDA - Impôts Différés Actifs), sur les titres de participations et sur la contribution aux fonds de défaut des CCP

**RWA crédit et contrepartie par zone géographique(\*\*) et par approche**

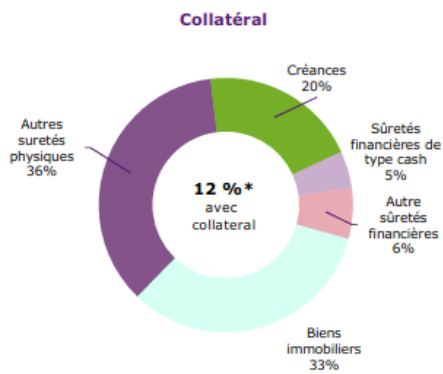
(en milliards d'euros)



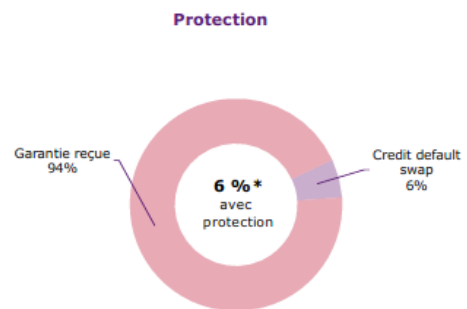
\* UE : sont également déclarés dans cette catégorie les tiers supranationaux.

\*\* Pays de risque

**Expositions par technique d'atténuation des risques**



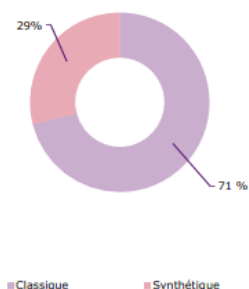
\* Exposition totale, nette de provision



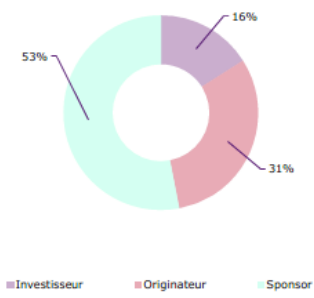
\* Exposition totale, nette de provision

## ■ Zoom sur la titrisation du portefeuille bancaire

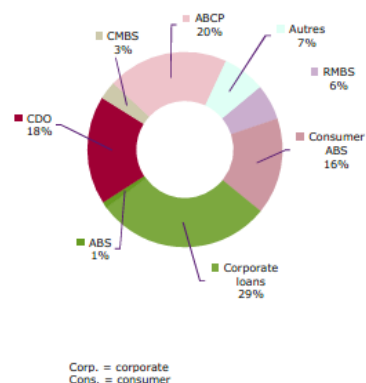
EAD par type de titrisation



EAD par rôle



EAD par sous-jacent



## ■ Ratio de levier

### Réglementaire (phasé)

(en milliards d'euros)

	30/06/2018	31/12/2017
Fonds propres Tier 1**	13,7	14,3
Total actifs prudentiels	420,5	425,0
Ajustements des expositions aux dérivés	- 27,0	- 29,3
Ajustements pour les pensions	- 17,4	- 19,9
Engagements donnés	40,5	36,1
Autres ajustements	- 16,2	- 15,7
<b>TOTAL EXPOSITIONS LEVIER</b>	<b>400,4</b>	<b>396,3</b>
<b>Ratio réglementaire</b>	<b>3,4 %</b>	<b>3,6 %</b>

Dont opérations avec les affiliés BPCE

52,5

47,3

Ratio hors affiliés \*

4,0%

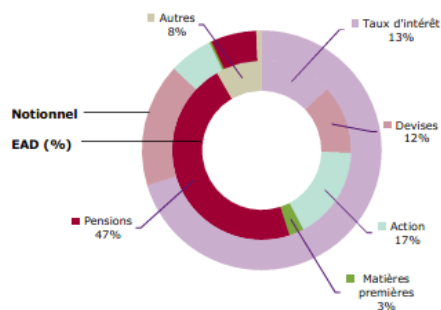
4,1 %

\* Conformément à l'article 429(7) de l'acte délégué permettant aux établissements d'exclure de l'assiette les expositions avec les affi liés (BPCE et filiales, Banques Populaires, Caisses d'Epargne), (demande d'autorisation en cours auprès de la BCE).

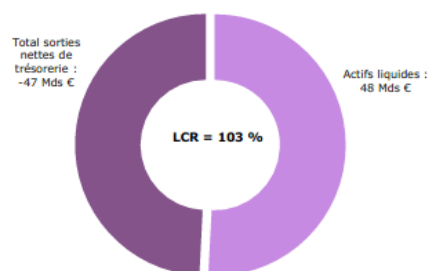
\*\* Fonds propres excluant le bénéfice de la période et la projection de dividendes au taux de pay out de 60% au 30 juin 2018.

## ■ Zoom sur le risque de contrepartie

Notionnel et EAD par sous-jacent



## ■ Ratio de liquidité à court terme





## 3 GESTION DU CAPITAL ET ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

### 3.3 Composition des fonds propres

- Tableau 3 : Tableau de passage des capitaux propres comptables aux fonds propres prudentiels après application des dispositions transitoires

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2017	Bilan 01/01/2018 en application de la norme IFRS 9	30/06/2018
<b>Capitaux propres comptables</b>			
Capital	5 020	5 020	5 021
Prime d'émission	4 210	4 210	4 210
Résultats non distribués	6 235	6 204	6 532
Actions propres détenues	-25	-25	-38
Autres, dont éléments du résultat global accumulé	453	357	575
Autres instruments à reclasser en fonds propres additionnels de catégorie 1	2 232	2 232	1 978
Résultat de l'exercice	1 669	1 669	903
<b>Total des capitaux propres comptables - part du groupe</b>	<b>19 795</b>	<b>19 667</b>	<b>19 180</b>
Reclassement en fonds propres additionnels de catégorie 1	-2 232	-2 232	-1 978
Ecart de conversion au cours d'arrêté	17	17	15
Retraitement distribution prévue (dividende sur exercice précédent)	0	0	0
<b>Filtres prudentiels après dispositions transitoires</b>			
Risque de crédit propre : Plus-value reclassement des hybrides	-170	-170	-144
Risque de crédit propre : dettes et dérivés net d'impôts différés	181	181	9
Ajustement pour évaluation prudente	-262	-262	-253
Gains et pertes non réalisés	16	35	121
<b>Total des filtres prudentiels</b>	<b>-236</b>	<b>-216</b>	<b>-267</b>
<b>Déductions après dispositions transitoires</b>			
Distribution prévue dividende exercice en cours et charges accessoires	-1 160	-1 160	0
Ecart d'acquisition			
Montant base comptable prudentiel	-3 215	-3 215	-3 280
Montant impôt différé passif associé	311	311	321
Montant inclus dans la valeur des participations mises en équivalence	-227	-227	-257
Immobilisations incorporelles			
Montant base comptable prudentiel	-511	-511	-547
Intérêts minoritaires			
Montant base comptable prudentiel	137	133	101
Ajustement prudentiel incluant les dispositions transitoires	-137	-133	-101
Impôts différés d'actifs (déficits reportables)			
Montant base comptable prudentiel	-1 490	-1 582	-1 176
Dont part hors déficits reportables et effet de compensation	700	791	474
Ajustement prudentiel incluant les dispositions transitoires	316	318	140
Insuffisance des provisions sur pertes attendues	0	0	0
Investissements dans le capital d'entités du secteur financier	0	0	0
Autres ajustements prudentiels incluant les dispositions transitoires	-95	-72	-978
<b>Total déductions</b>	<b>-5 370</b>	<b>-5 347</b>	<b>-5 303</b>
<b>Total Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)</b>	<b>11 975</b>	<b>11 890</b>	<b>11 647</b>
Instruments hybrides de capital			
Montant base comptable prudentiel			
Autres instruments de capitaux propres	2 232	2 232	1 978
Plus-value résiduelle de reclassement en capitaux propres	170	170	144
Ajustement de la valeur nominale au cours d'arrêté	-4	-4	0
Rachat anticipé par exercice de call	0	0	0
Ecrêtage dû à la limite Grandfathering	0	0	0
Total instruments hybrides	2 397	2 397	2 122
Déductions	-22	-22	-22
Autres ajustements prudentiels incluant les dispositions transitoires	-79	-79	0
<b>Total Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)</b>	<b>2 297</b>	<b>2 297</b>	<b>2 100</b>
<b>Total Fonds propres de catégorie 1 (Tier1)</b>	<b>14 271</b>	<b>14 186</b>	<b>13 747</b>
Instruments de dettes subordonnées			
Montant base comptable prudentiel	3 081	3 081	3 071
Ajustement réglementaire	-126	-126	-179
Transfert écrêtage Grandfathering instruments hybrides de capital	0	0	0
Total instruments Tier2	2 955	2 955	2 893
Excédent des provisions sur pertes attendues	0	145	72
Déductions	-760	-760	-762
Autres ajustements prudentiels incluant les dispositions transitoires	74	74	0
<b>Total Fonds propres de catégorie 2 (Tier2)</b>	<b>2 269</b>	<b>2 413</b>	<b>2 203</b>
<b>Total Fonds propres prudentiels</b>	<b>16 540</b>	<b>16 600</b>	<b>15 950</b>

### 3.4 Évolution des fonds propres, exigences en fonds propres et ratios

#### Tableau 6 (CCyB1) : Ventilation géographique des expositions au titre du coussin contracyclique

(en millions d'euros)

Ventilation par pays	Taux de coussin de fonds propres contracyclique	Valeur des expositions et/ou RWA utilisé dans le calcul du coussin de fonds propres contracyclique		Taux de coussin contracyclique spécifique à l'établissement	Exigence de coussin contracyclique spécifique à l'établissement
		Valeur des expositions	RWA		
CZ - REPUBLIQUE TCHEQUE	0,5 %	51	22		
GB - ROYAUME UNI	0,5 %	6 734	3 131		
HK - HONG KONG	1,875 %	2 111	587		
IS - ISLANDE	1,25 %	11	3		
NO - NORVEGE	2,0 %	257	141		
SE - SUEDE	2,0 %	126	66		
SK - SLOVAQUIE	0,5 %	43	32		
<b>Sous total</b>		<b>9 333</b>	<b>3 982</b>		
Autres pays pondérés à 0 %		196 282	73 847		
<b>Total</b>		<b>205 615</b>	<b>77 829</b>	<b>0,0400 %</b>	<b>44</b>
<b>Total 31/12/2017</b>		<b>201 605</b>	<b>79 133</b>	<b>0,0142 %</b>	<b>16</b>

▪ **Tableau 7 : Tableau d'évolution du capital prudentiel après application des dispositions transitoires sur la période**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>Dont Impact de la 1<sup>ère</sup> application de la norme IFRS 9</b>
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)</b>		
Montant au début de la période	11 975	
Instruments nouveaux émis (y compris les primes d'émission)	2	0
Instruments remboursés	0	
Résultats non distribués sur exercices antérieurs	-215	-32
Résultat de la période	903	0
Distribution brute prévue	0	0
Distribution faite sous forme d'actions nouvelles	0	
Mouvements sur Autre résultat accumulé		
Ecart de conversion	107	0
Actifs disponibles à la vente	-183	-111
Couverture de CFH	26	0
Autres	170	15
Autres	-903	0
Intérêts minoritaires	0	0
Filtres et déductions non soumises aux dispositions transitoires		
Ecart d'acquisition et Immobilisations incorporelles	-122	0
Risque de crédit propre	-146	0
Autre résultat accumulé CFH	-26	0
Ajustement pour évaluation prudente	9	0
Autre	24	22
Autres, incluant ajustements prudentiels et dispositions transitoires		
Impôts différés d'actifs reposant sur des résultats futurs (hors différences temporelles)	89	2
Déductions au titre des dépassements des seuils de fonds propres	0	0
Autres	-13	0
Effets des dispositions transitoires	-49	18
dont effet de la variation du taux de phasing	-31	0
dont effet de la variation de l'assiette soumise aux dispositions transitoires	-18	18
<b>Montant des fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) fin de période</b>	<b>11 647</b>	
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)</b>		
Montant au début de la période	2 297	
Instruments éligibles nouveaux émis	0	0
Rachat de la période	-300	0
Autres, incluant les ajustements prudentiels et les dispositions transitoires	104	0
dont effet de la variation du taux de phasing	79	0
dont autre effet des variations d'assiette	25	0
<b>Montant des fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) fin de période</b>	<b>2 100</b>	
<b>Fonds propres de catégorie 1 (Tier1)</b>	<b>13 747</b>	
<b>Fonds propres de catégorie 2 (Tier2)</b>		
Montant au début de la période	2 269	
Instruments éligibles nouveaux émis	0	0
Rachat de la période	0	0
Autres, incluant les ajustements prudentiels et les dispositions transitoires	-66	145
dont effet de la variation du taux de phasing	-74	0
dont autre effet des variations d'assiette	8	145
<b>Montant des fonds propres de catégorie 2 (Tier2) fin de période</b>	<b>2 203</b>	
<b>Total des fonds propres prudentiels</b>	<b>15 950</b>	

Sur le premier semestre 2018, les fonds propres prudentiels Bâle 3/CRR après application des dispositions transitoires évoluent de la façon suivante :

**Les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)** s'établissent à 11,6 milliards d'euros au 30 juin 2018, en retrait de - 0,4 milliard d'euros sur la période.

Les fonds propres de base de catégorie 1 n'intègrent pas les bénéfices du 1<sup>er</sup> semestre 2018, ni la projection de dividendes s'y rapportant.

La baisse de - 0,6 milliard d'euros des capitaux propres comptables part du groupe résulte essentiellement de la distribution de dividendes au titre de l'exercice 2017 intervenue au cours de la période pour - 1,2 milliard d'euros et du remboursement de deux émissions d'obligations subordonnées pour - 0,3 milliard d'euros compensées par le bénéfice semestriel de + 0,9 milliard d'euros.

**Les fonds propres CET1** intègrent une progression de la déduction prudentielle au titre des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles de - 0,1 milliard d'euros et l'effet phasing des impôts différés, qui passe de 60% en 2017 à 80% en 2018, combiné à la consommation d'impôts différés sur reports déficitaires, pour un montant net de - 0,1 milliard d'euros. Enfin, le remboursement au cours du semestre des deux émissions subordonnées fait l'objet d'un retraitement pour + 0,3 milliard d'euros vers le compartiment Fonds propres de catégorie 1, celles-ci ne répondant pas aux critères d'éligibilité CET1.

**Les fonds propres de catégorie 1** reculent de - 0,2 milliard d'euros principalement du fait des remboursements d'émissions précités.

**Les fonds propres de catégorie 2** restent stables à 2,2 milliards d'euros.

**Les risques pondérés** à 110,1 milliards d'euros sont en retrait de - 0,6 milliard d'euros sur le semestre.

▪ **Tableau 8 : Tableau des risques pondérés au 30 juin 2018**

<i>(en milliards d'euros)</i>	Risque de crédit	CVA	Risques de marché	Risque opération.	Total RWA
<b>31/12/2017</b>	<b>85,0</b>	<b>1,2</b>	<b>9,7</b>	<b>14,8</b>	<b>110,7</b>
Évolution des taux de change	0,4				0,4
Évolution de l'activité	1,4	0,4			1,8
Amélioration des paramètres de risque	-2,1	0,7	-0,1		-1,5
Effet des garanties	-1,2				-1,2
<b>30/06/2018</b>	<b>83,3</b>	<b>2,4</b>	<b>9,6</b>	<b>14,8</b>	<b>110,1</b>

L'évolution des risques pondérés de - 0,6 milliard d'euros sur le semestre résulte principalement des facteurs suivants :

- l'effet de l'appréciation du dollar (+ 0,4 milliard d'euros) ;
- la hausse des encours (+ 1,8 milliard d'euros) concentrée sur les RWA Crédit et CVA ;
- l'effet des paramètres de risques (- 1,5 milliard d'euros) induit principalement par l'évolution des pondérations et des maturités attachées aux expositions compensée partiellement par l'homologation obtenue en avril 2018 pour l'application de la méthode EEPE pour la détermination des expositions éligibles au risque de contrepartie et d'un modèle interne pour le calcul des exigences de fonds propres au titre de la CVA ;
- un effet garanties de -1,2 milliard d'euros.

### 3.5 Pilotage du capital

#### ▪ Tableau 9 (NX02) : RWA par pôle métier

(en millions d'euros)

RWA Bâle 3 au 30/06/2018

Pôle	TOTAL	Crédit <sup>(a)</sup>	Marché <sup>(b)</sup>	Opérationnel
Banque de Grande Clientèle <sup>(c)</sup>	60 842	43 964	9 557	7 321
Gestion d'actifs et de fortune	11 592	6 870	5	4 717
Assurance	6 966	6 966		
Services Financiers Spécialisés	15 795	13 540		2 255
Hors pôles métiers	14 932	11 997	2 444	491
<b>TOTAL 30/06/2018</b>	<b>110 127</b>	<b>83 337</b>	<b>12 006</b>	<b>14 784</b>
<b>TOTAL 31/12/2017</b>	<b>110 697</b>	<b>84 985</b>	<b>10 928</b>	<b>14 784</b>

(a) : Y compris le risque de contrepartie.

(b) : Dont le risque de règlement livraison et 2 375 M€ au titre du RWA CVA.

(c) : y compris Trésorerie et Collateral Management

## 4 RISQUE DE CRÉDIT ET RISQUE DE CONTREPARTIE

### 4.1 Expositions aux risques de crédit et aux risques de contrepartie

- Tableau 10 (NX01) : EAD, RWA et EFP par approche et catégorie d'exposition baloise

(en millions d'euros)	30/06/2018			31/12/2017		
	EAD	RWA	EFP	EAD	RWA	EFP
<b>Risque de crédit</b>						
<b>Approche interne</b>	<b>157 044</b>	<b>56 329</b>	<b>4 506</b>	<b>177 471</b>	<b>60 782</b>	<b>4 863</b>
Actions	5 146	15 777	1 262	5 446	16 548	1 324
Administrations et banques centrales	37 360	409	33	47 832	601	48
Autres actifs	734	191	15	717	188	15
Clientèle de détail	671	208	17	620	181	14
Entreprises	96 770	35 918	2 873	107 942	39 971	3 198
Établissements	10 327	2 434	195	9 706	2 219	178
Titrisation	6 036	1 392	111	5 208	1 074	86
<b>Approche standard</b>	<b>77 477</b>	<b>20 100</b>	<b>1 608</b>	<b>66 452</b>	<b>17 532</b>	<b>1 402</b>
Administrations et banques centrales	5 110	1 353	108	6 012	1 549	124
Autres actifs	8 863	6 994	559	8 177	8 526	682
Clientèle de détail	2 246	1 638	131	2 631	1 937	155
Entreprises	8 581	6 694	536	3 274	2 428	194
Établissements	47 180	528	42	41 573	549	44
Expositions en défaut	335	407	33	374	477	38
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	1 128	532	43	1 025	498	40
Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme	555	364	29	382	200	16
Titrisation	3 479	1 590	127	3 004	1 368	109
<b>Sous total risque de crédit</b>	<b>234 521</b>	<b>76 429</b>	<b>6 114</b>	<b>243 923</b>	<b>78 314</b>	<b>6 265</b>
<b>Risque de contrepartie</b>						
<b>Approche interne</b>	<b>38 771</b>	<b>5 870</b>	<b>470</b>	<b>33 305</b>	<b>5 756</b>	<b>460</b>
Administrations et banques centrales	6 018	133	11	6 424	105	8
Entreprises	18 027	3 949	316	13 594	3 694	295
Établissements	14 394	1 737	139	13 065	1 911	153
Titrisation	332	51	4	222	46	4
<b>Approche standard</b>	<b>22 355</b>	<b>853</b>	<b>68</b>	<b>21 132</b>	<b>659</b>	<b>53</b>
Administrations et banques centrales	1 007	215	17	955	128	11
Clientèle de détail	1	1		1		
Entreprises	68	46	4	60	15	1
Établissements	20 890	367	29	19 843	365	29
Expositions en défaut	2	3		2	3	
Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme	386	221	18	270	147	12
Titrisation	1			1	1	
<b>Contribution au fonds de défaillance d'une CCP</b>	<b>344</b>	<b>185</b>	<b>15</b>	<b>368</b>	<b>256</b>	<b>21</b>
<b>Sous total risque de contrepartie</b>	<b>61 470</b>	<b>6 908</b>	<b>553</b>	<b>54 805</b>	<b>6 671</b>	<b>534</b>

<b>Risque de marché</b>						
<b>Approche interne</b>		<b>4 015</b>	<b>321</b>		<b>4 229</b>	<b>338</b>
<b>Approche standard</b>		<b>5 598</b>	<b>448</b>		<b>5 491</b>	<b>439</b>
Risque action		552	44		432	34
Risque de change		2 579	206		2 586	207
Risque sur matières premières		595	48		720	58
Risque de taux		1 872	150		1 753	140
<b>Sous total risque de marché</b>		<b>9 613</b>	<b>769</b>		<b>9 720</b>	<b>777</b>
<b>CVA</b>	<b>8 138</b>	<b>2 375</b>	<b>190</b>	<b>8 389</b>	<b>1 198</b>	<b>96</b>
<b>Risque de règlement livraison</b>		<b>18</b>	<b>1</b>		<b>10</b>	<b>1</b>
<b>Risque opérationnel (approche standard)</b>		<b>14 784</b>	<b>1 183</b>		<b>14 784</b>	<b>1 183</b>
<b>TOTAL</b>		<b>110 127</b>	<b>8 810</b>		<b>110 697</b>	<b>8 856</b>

▪ **Tableau 11 (EU OV1) : Aperçu des RWA**

(en millions d'euros)	RWA		EFP
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018
<i>Risque de crédit (hors risque de contrepartie)</i>	71 701	73 837	5 736
dont approche standard (SA)	18 509	16 164	1 481
dont approche fondée sur les notations internes - Fondation (IRB-F)	3 305	7 316	264
dont approche fondée sur les notations internes - Avancée (IRB-A)	35 856	35 845	2 868
dont action selon la méthode de la pondération simple des risques	14 031	14 513	1 122
<i>Risque de contrepartie</i>	9 232	7 823	739
dont Mark to Market	1 773	4 697	142
dont Original Exposure			
dont approche standard appliquée au risque de contrepartie			
dont méthode des modèles internes (IMM)	2 868		229
dont montant d'exposition au risque pour des contributions au fond défaut d'une CCP	185	256	15
dont CVA	2 375	1 198	190
<i>Risque de règlement</i>	18	10	1
<i>Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire (après plafonnement)</i>	3 032	2 488	243
dont approche fondée sur les notations (RBA)	1 175	898	94
dont approche prudentielle (SFA) fondée sur les notations internes	267	221	21
dont évaluations internes (IAA) fondée sur les notations internes			
dont approche standard (SA)	1 590	1 368	127
<i>Risque de marché</i>	9 613	9 720	769
dont approche standard (SA)	5 598	5 491	448
dont approches fondées sur les notations internes (IRB)	4 015	4 229	321
<i>Montant d'exposition lié aux grands risques du portefeuille de négociation</i>			
<i>Risque opérationnel</i>	14 784	14 784	1 183
dont approche indicateur de base			
dont approche standard	14 784	14 784	1 183
dont approche mesure avancée			
<i>Montants inférieurs aux seuils de déduction (avant pondération des risques de 250%)</i>	1 746	2 035	140
<i>Ajustement du plancher</i>			
<b>Total</b>	<b>110 127</b>	<b>110 697</b>	<b>8 810</b>



▪ **Tableau 13 (NX05) : EAD par zone géographique et par catégorie d'exposition**

(en millions d'euros)

Catégorie d'exposition	France	Europe*	Amérique du Nord	Autres	Total
<b>Entreprises</b>	<b>42 114</b>	<b>37 112</b>	<b>19 747</b>	<b>24 473</b>	<b>123 446</b>
Autres que PME et FS	33 957	30 015	15 538	20 148	99 658
Financements spécialisés (FS)	4 527	6 207	3 922	3 935	18 591
PME	3 630	890	287	390	5 197
<b>Établissements</b>	<b>58 092</b>	<b>15 838</b>	<b>11 174</b>	<b>8 031</b>	<b>93 135</b>
<b>Administrations et banques centrales</b>	<b>26 172</b>	<b>8 031</b>	<b>9 731</b>	<b>5 561</b>	<b>49 495</b>
Administrations centrales et banques centrales	25 008	6 994	9 637	5 558	47 197
Organisations internationales		582			582
Banques multilatérales de développement					
Administrations régionales ou locales	344	287			631
Entités du secteur public	820	168	94	3	1 085
<b>Titrisation</b>	<b>5 331</b>	<b>598</b>	<b>3 267</b>	<b>652</b>	<b>9 848</b>
<b>Autres actifs</b>	<b>8 032</b>	<b>621</b>	<b>823</b>	<b>121</b>	<b>9 597</b>
<b>Action</b>	<b>4 195</b>	<b>569</b>	<b>309</b>	<b>73</b>	<b>5 146</b>
<b>Clientèle de détail</b>	<b>2 834</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>59</b>	<b>2 918</b>
Autres que PME	2 064	18	1	4	2 087
PME	770	6		55	831
<b>Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier</b>	<b>1 090</b>	<b>37</b>		<b>1</b>	<b>1 128</b>
<b>Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme</b>	<b>238</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>686</b>	<b>941</b>
<b>Expositions en défaut</b>	<b>307</b>	<b>3</b>		<b>27</b>	<b>337</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>					
<b>Total 30/06/2018</b>	<b>148 405</b>	<b>62 842</b>	<b>45 060</b>	<b>39 684</b>	<b>295 991</b>
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>157 656</b>	<b>59 207</b>	<b>45 137</b>	<b>36 728</b>	<b>298 728</b>

\* Europe = Union européenne + Europe (hors UE)

## 5 RISQUE DE CRÉDIT

### 5.4 Techniques de réduction risques de crédit

▪ **Tableau 16 (CR3) : Aperçu des techniques d'atténuation du risque de crédit**

<i>(en millions d'euros)</i>			Expositions non garanties - valeur comptable	Expositions garanties par des sûretés	Expositions garanties par des sûretés, dont montant couvert	Expositions garanties par des garanties financières	Expositions garanties par des garanties financières, dont montant couvert	Expositions garanties par des dérivés de crédit	Expositions garanties par des dérivés de crédit, dont montant couvert
<b>Approche IRB</b>									
1	Administrations centrales	et banques	34 430	8	4	3 344	3 261		
2	Etablissements		10 683	26	21	551	421		
3	Entreprises		77 107	35 683	33 430	9 274	6 993	1 281	1 281
4	<i>dont PME</i>		1 313	2 003	1 870	244	47		
5	<i>dont financements spécialisés</i>		420	18 928	18 895	4	4		
6	Clientèle de détail		8	652	652				
7	<i>dont expositions aux créances immobilières résidentielles</i>			65	65				
8	<i>dont PME</i>			65	65				
9	<i>dont hors PME</i>								
10	<i>dont expositions renouvelables éligibles</i>			202	202				
11	<i>dont Autres</i>		8	385	385				
12	<i>dont PME</i>		8	373	373				
13	<i>dont Hors PME</i>			12	12				
14	Actions		5 146						
14	Autres actifs		92	639	625	3			
15	<b>Sous-total IRB 30/06/2018</b>		<b>127 466</b>	<b>37 008</b>	<b>34 732</b>	<b>13 171</b>	<b>10 674</b>	<b>1 281</b>	<b>1 281</b>
	<b>Sous-total IRB 31/12/2017</b>		<b>147 530</b>	<b>37 002</b>	<b>34 696</b>	<b>13 557</b>	<b>10 311</b>	<b>1 489</b>	<b>1 489</b>
<b>Approche Standard</b>									
16	Administrations centrales	et banques	3 708	6		60	59		
17	Gouvernements régionaux	et autorités locales	297	9		8			
18	Entités du Secteur Public		623	6		37	5		
19	Banques multilatérales	de développement							
20	Organisations internationales		478						
21	Etablissements		45 431			7 830	7 830		
22	Entreprises		7 992	1 010	832	1 608	1 168		
23	<i>dont PME</i>		1 548	258	202	102			
24	Clientèle de détail		13 598	617	466	102			
25	<i>dont PME</i>		299	28	15	75			
26	Expositions aux créances immobilières résidentielles			1 224	1 224				
27	<i>dont PME</i>			513	513				
28	Expositions en défaut		269	81	15	16			
31	Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme		570			4	3		
32	Organismes de placement collectif								
33	Actions								
34	Autres actifs		8 632	116		116	1		
35	<b>Sous-total Standard 30/06/2018</b>		<b>81 599</b>	<b>3 069</b>	<b>2 538</b>	<b>9 781</b>	<b>9 068</b>		

	<b>Sous-total 31/12/2017</b>	<b>Standard</b>	<b>74 132</b>	<b>2 718</b>	<b>2 110</b>	<b>7 031</b>	<b>6 586</b>	
<b>36</b>	<b>TOTAL 30/06/2018</b>		<b>209 064</b>	<b>40 076</b>	<b>37 270</b>	<b>22 952</b>	<b>19 742</b>	<b>1 281</b>
	<b>TOTAL 31/12/2017</b>		<b>221 661</b>	<b>39 720</b>	<b>36 807</b>	<b>20 589</b>	<b>16 897</b>	<b>1 489</b>

▪ **Tableau 17 (CR7) : IRB - Notation interne – Effet des dérivés de crédit employés comme techniques d’atténuation du risque de crédit sur les actifs pondérés des risques**

<i>(en millions d'euros)</i>		<b>RWA avant prise en compte des dérivés de crédit</b>	<b>RWA</b>
<i>Expositions en NI fondation</i>		<b>3 296</b>	<b>3 296</b>
	Administrations et Banques centrales	123	123
	Etablissements	84	84
	Entreprises - PME	503	503
	Entreprises - Financement spécialisé	13	13
	Entreprises - Autres	2 573	2 573
<i>Expositions en NI avancée</i>		<b>51 441</b>	<b>35 673</b>
	Administrations et Banques centrales	286	286
	Etablissements	2 350	2 350
	Entreprises - PME	1 928	1 928
	Entreprises - Financement spécialisé	4 216	4 216
	Entreprises - Autres	42 452	26 684
	Clientèle de détail - expositions aux créances immobilières résidentielles PME	15	15
	Clientèle de détail - expositions aux créances immobilières résidentielles hors PME		
	Clientèle de détail - expositions renouvelables éligibles	54	54
	Clientèle de détail - PME	110	110
	Autres expositions sur la clientèle de détail	29	29
<i>Actions NI</i>		<b>15 777</b>	<b>15 777</b>
<i>Autres actifs</i>		<b>191</b>	<b>191</b>
<b>Total 30/06/2018</b>		<b>70 705</b>	<b>54 937</b>
<b>Total 31/12/2017</b>		<b>76 104</b>	<b>59 708</b>

## 5.5 Expositions aux risques de crédit

### Tableau 18 (CR1) : Qualité de crédit des actifs

(en millions d'euros)	a	b	c	d
	Expositions en défaut	Expositions non défaillantes	Provisions/dépréciations	Valeurs nettes (a+b-c)
<b>Approche IRB</b>				
Administrations et banques centrales	47	37 785	50	37 782
Etablissements	41	11 267	49	11 259
Entreprises	3 190	122 053	1 899	123 344
<i>dont PME</i>	260	3 458	157	3 561
<i>dont financements spécialisés</i>	601	19 006	254	19 352
Clientèle de détail	71	653	64	660
<i>dont expositions aux créances immobilières résidentielles</i>	8	61	5	65
<i>dont PME</i>	8	61	5	65
<i>dont hors PME</i>				
<i>dont expositions renouvelables éligibles</i>	29	197	24	202
<i>dont Autres</i>	33	395	35	393
<i>dont PME</i>	10	380	9	381
<i>dont Hors PME</i>	23	15	26	12
Actions	4	5 142		5 146
Autres actifs		734		734
<b>Sous-total IRB 30/06/2018</b>	<b>3 353</b>	<b>177 634</b>	<b>2 062</b>	<b>178 925</b>
Sous-total IRB 31/12/2017	4 227	197 713	2 364	199 577
<b>Approche Standard</b>				
Administrations et banques centrales		3 774		3 774
Gouvernements régionaux et autorités locales		316	3	314
Entités du Secteur Public		669	2	667
Banques multilatérales de développement				
Organisations internationales		478		478
Etablissements		53 261		53 261
Entreprises		10 669	59	10 610
<i>dont PME</i>		1 935	28	1 908
Clientèle de détail		14 373	57	14 317
<i>dont PME</i>		409	7	402
Expositions aux créances immobilières résidentielles		1 224		1 224
<i>dont PME</i>		513		513
Expositions en défaut	721		355	366
Catégories plus risquées				
Obligations couvertes				
Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme		574		574
Organismes de placement collectif				
Actions				
Autres actifs		8 863		8 863
<b>Sous-total Standard 30/06/2018</b>	<b>721</b>	<b>94 203</b>	<b>476</b>	<b>94 448</b>
Sous-total Standard 31/12/2017	704	83 527	350	83 881
<b>TOTAL 30/06/2018</b>	<b>4 074</b>	<b>271 838</b>	<b>2 539</b>	<b>273 373</b>
<b>TOTAL 31/12/2017</b>	<b>4 931</b>	<b>281 240</b>	<b>2 713</b>	<b>283 458</b>

## 5.6 Risque de crédit : approche standard

### 5.6.2 EXPOSITION AU RISQUE DE CRÉDIT SELON L'APPROCHE STANDARD

#### Tableau 24 (CR4) : SA - Exposition au risque de crédit et effets de l'ARC

	Expositions avant prise en compte des FCEC et des techniques d'ARC		Expositions après prise en compte des FCEC et des techniques d'ARC		RWA et densité des RWA	
	Expositions bilan	Expositions hors bilan	EAD bilan	EAD hors bilan	RWA	Densité des RWA
<i>(en millions d'euros)</i>						
Administrations et Banques centrales	3 774		3 774		1 234	33 %
Gouvernements régionaux et autorités locales	316	1	313	1	53	17 %
Entités du Secteur Public	424	245	422	122	66	12 %
Banques multilatérales de développement						
Organisations internationales	478		478			
Établissements (*)	41 324	11 937	41 323	5 857	528	1 %
Entreprises	8 255	2 414	7 947	634	6 694	78 %
Clientèle de détail	2 670	11 703	2 213	33	1 638	73 %
Garantis par des biens immobiliers	1 032	193	1 032	96	532	47 %
Expositions en défaut	700	21	330	5	407	122 %
Catégories plus risquées						
Obligations couvertes						
Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme	550	24	549	6	364	66 %
Organismes de placement collectif						
Actions						
Autres actifs	8 863		8 863		6 994	79 %
<b>Total 30/06/2018</b>	<b>68 386</b>	<b>26 538</b>	<b>67 245</b>	<b>6 753</b>	<b>18 509</b>	<b>25 %</b>
<b>(*) : Dont affiliés</b>	<b>95 %</b>	<b>100 %</b>	<b>95 %</b>	<b>100 %</b>		
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>60 855</b>	<b>23 376</b>	<b>60 045</b>	<b>3 403</b>	<b>16 164</b>	<b>25 %</b>

▪ **Tableau 25 (CR5) : EAD par classe d'actifs et par coefficient de pondération**

(en millions d'euros)

Classes d'actifs	Pondérations des risques																Total	Non noté (*)
	0 %	2 %	4 %	10 %	20 %	35 %	50 %	70 %	75 %	100 %	150 %	250 %	370 %	1250 %	Autres	Déduit		
Administrations et Banques centrales	3 233									80		462					3 774	862
Gouvernements régionaux et autorités locales	50				263												314	194
Entités du Secteur Public	320				184		23			16	2						545	27
Banques multilatérales de développement																		
Organisations internationales	478																478	
Établissements	45 216	1 309			166		41			448							47 180	21 069
Entreprises	322				245	311	2 241	213		5 106	141						8 581	4 274
Clientèle de détail									2 246								2 246	2 183
Garantis par des biens immobiliers						166	962										1 128	1 006
Expositions en défaut										190	144						335	302
Catégories plus risquées																		
Obligations couvertes																		
Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme					29		350			154	22						555	
Organismes de placement collectif																		
Actions																		
Autres actifs	428			25	14		11			5 650					2 735		8 863	8 837
<b>Total (30/06/2018)</b>	<b>50 047</b>	<b>1 309</b>		<b>25</b>	<b>902</b>	<b>477</b>	<b>3 629</b>	<b>213</b>	<b>2 246</b>	<b>11 644</b>	<b>308</b>	<b>462</b>			<b>2 735</b>		<b>73 998</b>	<b>38 754</b>
<b>Total (31/12/2017)</b>	<b>45 697</b>	<b>1 136</b>		<b>13</b>	<b>680</b>	<b>328</b>	<b>1 391</b>	<b>139</b>	<b>2 631</b>	<b>7 360</b>	<b>320</b>	<b>563</b>			<b>3 191</b>		<b>63 448</b>	<b>39 147</b>

(\*) : dont 21237 millions d'euros sur des tiers affiliés au Groupe BPCE et hors expositions sur l'État français au 30/06/2018

## 5.7.4 EXPOSITION AU RISQUE DE CRÉDIT SELON LE DISPOSITIF DE NOTATION INTERNE

- Tableau 30 (CR8) : États des flux d'actifs pondérés des risques pour les expositions au risque de crédit selon l'approche de notation interne

(en millions d'euros)

	RWA	EFP
<b>RWA au 31/12/2017</b>	<b>59 708</b>	<b>4 777</b>
Montant des actifs	- 507	- 41
Qualité des actifs	- 827	- 66
Mise à jour des modèles	- 99	- 8
Méthodologie et politique	- 2 798	- 224
Acquisitions et cessions		
Mouvements de devises	296	24
Autres	- 836	- 67
<b>RWA au 30/06/2018</b>	<b>54 937</b>	<b>4 395</b>

- Tableau 31 (CR6) : IRB – Notation interne – Exposition au risque de crédit par portefeuille et par fourchette de probabilité de défaut

(en millions d'euros)

Fourchette de PD	Expositions au bilan brutes initiales	Expositions hors-bilan avant prise en compte FCEC	FCEC (%)	EAD	PD moyenne (%)	Nombre de débiteurs	LGD moyenne (%)	Echéance moyenne (jours)	RWA	Densité des RWA (%)	Perte attendue	Provisions
<b>IRB-F</b>												
<b>Administrations et Banques centrales</b>												
0,00 à < 0,15	4			4	0,0 %	3	33 %	3 595				
0,15 à < 0,25												
0,25 à < 0,50	190			190	0,4 %	2	45 %	3 650	123	65 %		
0,50 à < 0,75												
0,75 à < 2,50						1						
2,50 à < 10,00												
10 à < 100												
100,00 (défaut)												
<b>Sous total Emprunteurs souverains</b>	<b>194</b>			<b>194</b>	<b>0,0 %</b>	<b>6</b>	<b>45 %</b>	<b>3 649</b>	<b>123</b>	<b>63 %</b>		
<b>Établissements</b>												
0,00 à < 0,15	45	19	50 %	54	0,0 %	24	44 %	731	12	23 %		
0,15 à < 0,25	16	10	50 %	21	0,2 %	9	45 %	370	12	59 %		
0,25 à < 0,50		1	50 %		0,3 %	3	45 %	195		79 %		
0,50 à < 0,75		195	75 %	146	0,5 %	11	11 %	1 171	37	25 %		
0,75 à < 2,50	1	86	75 %	65	0,9 %	9	12 %	2 500	20	31 %		
2,50 à < 10,00	2			2	2,8 %	25	33 %	1 495	3	119 %		
10 à < 100												
100,00 (défaut)												
<b>Sous total Établissements</b>	<b>63</b>	<b>311</b>	<b>73 %</b>	<b>288</b>	<b>0,5 %</b>	<b>81</b>	<b>20 %</b>	<b>1 332</b>	<b>84</b>	<b>29 %</b>		<b>3</b>
<b>Entreprises</b>												
0,00 à < 0,15	4 872	8	20 %	4 874	0,1 %	63	61 %	134	1 542	32 %	3	
0,15 à < 0,25	223			223	0,2 %	49	44 %	309	96	43 %		
0,25 à < 0,50	29		20 %	29	0,4 %	56	37 %	1 632	15	52 %		
0,50 à < 0,75	72			72	0,6 %	74	41 %	932	52	72 %		
0,75 à < 2,50	611	88	21 %	629	1,2 %	520	41 %	1 322	569	90 %	3	
2,50 à < 10,00	497	64	25 %	513	3,5 %	485	42 %	1 066	642	125 %	8	
10 à < 100	77	17	20 %	81	14,1 %	302	43 %	1 593	160	199 %	5	
100,00 (défaut)	131	4	20 %	131	100,0 %	115	44 %	806			58	
<b>Sous total Entreprises</b>	<b>6 512</b>	<b>180</b>	<b>22 %</b>	<b>6 552</b>	<b>2,7 %</b>	<b>1 664</b>	<b>56 %</b>	<b>374</b>	<b>3 077</b>	<b>47 %</b>	<b>77</b>	<b>134</b>
<b>Entreprises - PME</b>												
0,00 à < 0,15	51			51	0,1 %	7	62 %	780	12	24 %		
0,15 à < 0,25	17			17	0,2 %	4	45 %	143	7	44 %		
0,25 à < 0,50	5			5	0,4 %	11	32 %	2 103	2	44 %		
0,50 à < 0,75	8			8	0,6 %	12	40 %	1 364	6	70 %		
0,75 à < 2,50	164	43	21 %	173	1,4 %	268	42 %	1 152	155	90 %	1	
2,50 à < 10,00	206	44	27 %	218	3,9 %	296	41 %	1 550	251	115 %	3	
10 à < 100	37	11	21 %	39	13,9 %	243	41 %	1 308	70	179 %	2	
100,00 (défaut)	53	4	20 %	54	100,0 %	94	43 %	1 086			23	
<b>Sous total Entreprises -</b>	<b>541</b>	<b>102</b>	<b>24 %</b>	<b>565</b>	<b>12,4 %</b>	<b>935</b>	<b>43 %</b>	<b>1 257</b>	<b>503</b>	<b>89 %</b>	<b>30</b>	<b>50</b>

<b>PME</b>												
<b>Entreprises - Autres</b>												
0,00 à < 0,15	4 821	8	20 %	4 823	0,1 %	56	61 %	127	1 530	32 %	3	
0,15 à < 0,25	206			206	0,2 %	45	44 %	322	89	43 %		
0,25 à < 0,50	24		20 %	24	0,4 %	45	38 %	1 542	13	53 %		
0,50 à < 0,75	64			64	0,6 %	62	42 %	876	46	72 %		
0,75 à < 2,50	447	45	21 %	456	1,2 %	252	41 %	1 386	414	91 %	2	
2,50 à < 10,00	290	19	20 %	294	3,2 %	189	43 %	708	391	133 %	4	
10 à < 100	40	5	20 %	41	14,3 %	59	44 %	1 863	90	217 %	3	
100,00 (défaut)	78			78	100,0 %	21	45 %	614			35	
<b>Sous total Entreprises - Autres</b>	<b>5 971</b>	<b>78</b>	<b>21 %</b>	<b>5 987</b>	<b>1,7 %</b>	<b>729</b>	<b>57 %</b>	<b>290</b>	<b>2 573</b>	<b>43 %</b>	<b>47</b>	<b>84</b>
Actions	4 988	158	100 %	5 146		559		186	15 777	307 %	74	
<b>Sous total Actions</b>	<b>4 988</b>	<b>158</b>	<b>100 %</b>	<b>5 146</b>		<b>559</b>		<b>186</b>	<b>15 777</b>	<b>307 %</b>	<b>74</b>	

<b>IRB-F (hors actions)</b>												
0,00 à < 0,15	4 922	27	41 %	4 933	0,1 %	90	61 %	143	1 554	32 %	3	
0,15 à < 0,25	238	10	50 %	243	0,2 %	58	44 %	314	108	45 %		
0,25 à < 0,50	218	1	41 %	219	0,4 %	61	44 %	3 379	138	63 %		
0,50 à < 0,75	72	195	75 %	218	0,6 %	85	21 %	1 092	89	41 %		
0,75 à < 2,50	612	173	48 %	694	1,2 %	530	39 %	1 432	589	85 %	3	
2,50 à < 10,00	499	64	25 %	515	3,5 %	510	42 %	1 068	645	125 %	8	
10 à < 100	77	17	20 %	81	14,1 %	302	43 %	1 593	160	199 %	5	
100,00 (défaut)	131	4	20 %	131	100,0 %	115	44 %	806			58	
<b>Total IRB-F (hors actions)</b>	<b>6 769</b>	<b>491</b>	<b>86 %</b>	<b>7 034</b>	<b>2,5 %</b>	<b>1 751</b>	<b>54 %</b>	<b>503</b>	<b>3 284</b>	<b>47 %</b>	<b>77</b>	<b>137</b>

<b>IRB-A</b>												
<b>Fourchette de PD</b>												
<b>Administrations et Banques centrales</b>												
0,00 à < 0,15	36 104	1 205	64 %	36 874	0,0 %	217	8 %	614	104			
0,15 à < 0,25	33			33	0,2 %	17	35 %	1 854	14	41 %		
0,25 à < 0,50	136	12	100 %	148	0,4 %	10	41 %	643	72	48 %		
0,50 à < 0,75												
0,75 à < 2,50												
2,50 à < 10,00	47	52	28 %	61	3,2 %	22	47 %	1 792	92	151 %	1	
10 à < 100	1			1	20,9 %	4	77 %	2 393	5	465 %		
100,00 (défaut)	47			47	100,0 %	7	104 %	1 197			48	
<b>Sous total Emprunteurs souverains</b>	<b>36 370</b>	<b>1 269</b>	<b>63 %</b>	<b>37 166</b>	<b>0,1 %</b>	<b>277</b>	<b>9 %</b>	<b>618</b>	<b>286</b>	<b>1 %</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Établissements</b>												
0,00 à < 0,15	7 046	1 114	71 %	7 837	0,0 %	808	19 %	569	615	8 %	1	
0,15 à < 0,25	965	109	54 %	1 024	0,2 %	63	27 %	202	262	26 %		
0,25 à < 0,50	96	53	81 %	139	0,3 %	28	43 %	390	79	57 %		
0,50 à < 0,75	120	92	29 %	146	0,5 %	38	52 %	63	125	86 %		
0,75 à < 2,50	373	385	29 %	483	0,9 %	79	48 %	178	447	93 %	2	
2,50 à < 10,00	322	219	21 %	369	3,3 %	146	73 %	139	822	223 %	9	
10 à < 100												
100,00 (défaut)	41			41	100,0 %	9	90 %	469			28	
<b>Sous total Établissements</b>	<b>8 963</b>	<b>1 971</b>	<b>55 %</b>	<b>10 038</b>	<b>0,6 %</b>	<b>1 171</b>	<b>24 %</b>	<b>486</b>	<b>2 350</b>	<b>23 %</b>	<b>41</b>	<b>46</b>
<b>Entreprises</b>												
0,00 à < 0,15	17 694	23 342	49 %	29 070	0,1 %	1 168	28 %	1 118	4 267	15 %	4	
0,15 à < 0,25	4 660	6 169	62 %	8 487	0,2 %	365	27 %	1 102	2 235	26 %	4	
0,25 à < 0,50	7 282	8 161	55 %	11 757	0,3 %	1 790	23 %	1 080	3 490	30 %	9	
0,50 à < 0,75	8 004	8 408	52 %	12 402	0,6 %	823	24 %	1 077	4 888	39 %	16	
0,75 à < 2,50	12 269	9 616	54 %	17 497	1,3 %	3 774	21 %	1 403	8 858	51 %	48	
2,50 à < 10,00	4 927	3 873	57 %	7 138	4,1 %	5 694	26 %	1 343	5 993	84 %	73	
10 à < 100	669	404	52 %	880	13,0 %	6 042	22 %	1 185	915	104 %	25	
100,00 (défaut)	2 883	173	51 %	2 972	100,0 %	931	42 %	960	2 183	73 %	1 528	
<b>Sous total Entreprises</b>	<b>58 388</b>	<b>60 148</b>	<b>53 %</b>	<b>90 203</b>	<b>4,2 %</b>	<b>20 587</b>	<b>26 %</b>	<b>1 174</b>	<b>32 829</b>	<b>36 %</b>	<b>1 708</b>	<b>1 766</b>
<b>Entreprises - PME</b>												
0,00 à < 0,15	125	42	26 %	136	0,1 %	238	25 %	2 173	25	19 %		
0,15 à < 0,25	57	2	98 %	60	0,2 %	59	23 %	826	14	24 %		
0,25 à < 0,50	239	76	93 %	309	0,4 %	1 098	28 %	1 055	102	33 %		
0,50 à < 0,75	177	32	65 %	197	0,6 %	248	29 %	1 428	86	44 %		
0,75 à < 2,50	730	170	83 %	871	1,4 %	2 330	27 %	1 842	544	62 %	3	
2,50 à < 10,00	961	121	91 %	1 072	4,1 %	3 042	24 %	2 050	765	71 %	10	
10 à < 100	118	23	75 %	135	13,2 %	915	22 %	1 933	132	98 %	4	
100,00 (défaut)	192	12	84 %	202	100,0 %	553	27 %	1 864	259	128 %	85	
<b>Sous total Entreprises - PME</b>	<b>2 599</b>	<b>477</b>	<b>80 %</b>	<b>2 981</b>	<b>9,4 %</b>	<b>8 483</b>	<b>26 %</b>	<b>1 808</b>	<b>1 928</b>	<b>65 %</b>	<b>103</b>	<b>108</b>
<b>Entreprises - Financement spécialisé</b>												
0,00 à < 0,15	858	364	84 %	1 164	0,1 %	55	10 %	2 666	88	8 %		
0,15 à < 0,25	881	735	89 %	1 532	0,2 %	78	9 %	2 035	178	12 %		
0,25 à < 0,50	1 495	1 668	77 %	2 785	0,3 %	206	10 %	2 085	436	16 %	1	
0,50 à < 0,75	2 339	1 627	72 %	3 513	0,5 %	221	12 %	1 998	832	24 %	2	
0,75 à < 2,50	5 021	3 078	66 %	7 053	1,4 %	383	11 %	2 020	2 066	29 %	10	
2,50 à < 10,00	695	226	60 %	830	3,6 %	85	24 %	2 027	613	74 %	7	
10 à < 100	3			3	12,2 %	3	25 %	2 594	3	134 %		
100,00 (défaut)	598	3	51 %	599	100,0 %	24	79 %	988			201	



<b>Sous total Entreprises - Financement spécialisé</b>	<b>11 888</b>	<b>7 702</b>	<b>73 %</b>	<b>17 480</b>	<b>4,3 %</b>	<b>1 055</b>	<b>14 %</b>	<b>2 035</b>	<b>4 216</b>	<b>24 %</b>	<b>222</b>	<b>254</b>
<b>Entreprises - Autres</b>												
0,00 à < 0,15	16 712	22 937	48 %	27 770	0,1 %	875	29 %	1 047	4 153	15 %	4	
0,15 à < 0,25	3 721	5 432	58 %	6 895	0,2 %	228	31 %	897	2 043	30 %	4	
0,25 à < 0,50	5 549	6 417	49 %	8 663	0,3 %	486	27 %	758	2 952	34 %	8	
0,50 à < 0,75	5 488	6 749	47 %	8 692	0,6 %	354	28 %	697	3 970	46 %	14	
0,75 à < 2,50	6 517	6 368	48 %	9 573	1,3 %	1 061	29 %	909	6 248	65 %	34	
2,50 à < 10,00	3 272	3 526	56 %	5 236	4,2 %	2 567	27 %	1 090	4 615	88 %	56	
10 à < 100	549	382	51 %	743	13,0 %	5 124	22 %	1 045	780	105 %	21	
100,00 (défaut)	2 093	159	49 %	2 170	100,0 %	354	33 %	868	1 924	89 %	1 242	
<b>Sous total Entreprises - Autres</b>	<b>43 901</b>	<b>51 969</b>	<b>50 %</b>	<b>69 742</b>	<b>3,9 %</b>	<b>11 049</b>	<b>29 %</b>	<b>932</b>	<b>26 684</b>	<b>38 %</b>	<b>1 383</b>	<b>1 404</b>
<b>Clientèle de détail</b>												
0,00 à < 0,15		4	42 %	2	0,1 %	3	33 %	204		2 %		
0,15 à < 0,25		35	51 %	18	0,2 %	3	33 %	185	1	4 %		
0,25 à < 0,50	78		98 %	78	0,4 %	3 790	23 %	1 324	10	13 %		
0,50 à < 0,75	83	19	26 %	88	0,7 %	3 655	25 %	1 248	15	17 %		
0,75 à < 2,50	128	28	44 %	140	1,6 %	5 623	26 %	1 202	34	24 %	1	
2,50 à < 10,00	132	10	80 %	140	5,6 %	3 901	29 %	921	55	39 %	2	
10 à < 100	130	7	73 %	135	25,1 %	3 783	24 %	1 496	69	51 %	8	
100,00 (défaut)	71			71	100,0 %	1 043	46 %	578	24	34 %	35	
<b>Sous total Clientèle de détail</b>	<b>621</b>	<b>103</b>	<b>48 %</b>	<b>671</b>	<b>17,2 %</b>	<b>21 801</b>	<b>28 %</b>	<b>1 127</b>	<b>208</b>	<b>31 %</b>	<b>47</b>	<b>64</b>
<b>Clientèle de détail - expositions renouvelables éligibles</b>												
0,00 à < 0,15		4	42 %	2	0,1 %	2	33 %	185		2 %		
0,15 à < 0,25		35	51 %	18	0,2 %	2	33 %	185	1	4 %		
0,25 à < 0,50			62 %		0,4 %	2	33 %	185		6 %		
0,50 à < 0,75	6	19	26 %	11	0,7 %	2	33 %	185	1	11 %		
0,75 à < 2,50	18	28	44 %	30	1,8 %	7	33 %	185	6	21 %		
2,50 à < 10,00	60	8	78 %	67	5,3 %	8	33 %	185	30	45 %	1	
10 à < 100	15	2	27 %	16	33,5 %	12	33 %	185	14	85 %	2	
100,00 (défaut)	29			29	100,0 %	4	68 %	185	2	6 %	19	
<b>Sous total Clientèle de détail - expositions renouvelables éligibles</b>	<b>129</b>	<b>97</b>	<b>45 %</b>	<b>173</b>	<b>22,2 %</b>	<b>39</b>	<b>39 %</b>	<b>185</b>	<b>54</b>	<b>31 %</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
<b>Clientèle de détail - PME</b>												
0,00 à < 0,15					0,1 %	1	23 %	803		5 %		
0,15 à < 0,25					0,2 %	1	20 %	122		7 %		
0,25 à < 0,50	74		100 %	74	0,4 %	3 749	23 %	1 275	9	13 %		
0,50 à < 0,75	70			70	0,7 %	3 572	24 %	1 336	13	19 %		
0,75 à < 2,50	96			96	1,5 %	5 524	25 %	1 309	26	27 %		
2,50 à < 10,00	63			63	5,9 %	3 833	26 %	1 377	23	36 %	1	
10 à < 100	76			76	21,5 %	3 647	26 %	1 377	39	51 %	4	
100,00 (défaut)	10			10	100,0 %	970	24 %	1 007			5	
<b>Sous total Clientèle de détail - PME</b>	<b>390</b>	<b>100 %</b>	<b>390</b>	<b>8,4 %</b>	<b>21 297</b>	<b>25 %</b>	<b>1 323</b>	<b>110</b>	<b>28 %</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	
<b>Clientèle de détail - expositions aux créances immobilières résidentielles</b>												
0,00 à < 0,15												
0,15 à < 0,25												
0,25 à < 0,50	4			4	0,4 %	39	14 %	2 339		7 %		
0,50 à < 0,75	7			7	0,7 %	81	15 %	2 086	1	13 %		
0,75 à < 2,50	13			13	1,4 %	87	14 %	2 793	2	14 %		
2,50 à < 10,00	9	1	100 %	10	5,6 %	60	18 %	3 030	2	25 %		
10 à < 100	24	4	100 %	28	22,2 %	122	17 %	3 246	10	34 %	1	
100,00 (défaut)	8			8	100,0 %	65	16 %	2 481			3	
<b>Sous total Clientèle de détail - expositions aux créances immobilières résidentielles</b>	<b>64</b>	<b>5</b>	<b>100 %</b>	<b>70</b>	<b>22,2 %</b>	<b>454</b>	<b>16 %</b>	<b>2 877</b>	<b>15</b>	<b>21 %</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Autres expositions sur la clientèle de détail</b>												
0,00 à < 0,15					0,0 %							
0,15 à < 0,25												
0,25 à < 0,50												
0,50 à < 0,75												
0,75 à < 2,50						5						
2,50 à < 10,00												
10 à < 100	15			15	40,3 %	2	17 %	185	7	49 %	1	
100,00 (défaut)	23			23	100,0 %	4	40 %	185	22	97 %	8	
<b>Sous total</b>	<b>38</b>			<b>38</b>	<b>76,9 %</b>	<b>11</b>	<b>31 %</b>	<b>185</b>	<b>29</b>	<b>78 %</b>	<b>9</b>	<b>26</b>

**Autres  
expositions sur  
la clientèle de  
détail**

Actions

**Sous total  
Actions**

**IRB-A**

0,00 à < 0,15	60 844	25 665	50 %	73 783	0,0 %	2 196	17 %	808	4 985	7 %	5
0,15 à < 0,25	5 659	6 313	62 %	9 562	0,2 %	448	27 %	1 006	2 511	26 %	5
0,25 à < 0,50	7 592	8 226	55 %	12 122	0,3 %	5 618	23 %	1 068	3 651	30 %	9
0,50 à < 0,75	8 206	8 519	52 %	12 636	0,6 %	4 516	24 %	1 066	5 029	40 %	17
0,75 à < 2,50	12 769	10 029	53 %	18 120	1,3 %	9 476	22 %	1 369	9 339	52 %	50
2,50 à < 10,00	5 429	4 153	55 %	7 708	4,1 %	9 763	29 %	1 281	6 963	90 %	86
10 à < 100	800	411	52 %	1 016	14,6 %	9 829	22 %	1 228	989	97 %	33
100,00 (défaut)	3 042	173	51 %	3 131	100,0 %	1 990	44 %	949	2 207	70 %	1 640
<b>Total IRB-A</b>	<b>104 341</b>	<b>63 491</b>	<b>53 %</b>	<b>138 077</b>	<b>2,9 %</b>	<b>43 836</b>	<b>21 %</b>	<b>974</b>	<b>35 673</b>	<b>26 %</b>	<b>1 845</b>

**Fourchette de  
PD**

<b>Total</b>											
0,00 à < 0,15	65 766	25 692	50 %	78 715	0,0 %	2 286	20 %	766	6 539	8 %	8
0,15 à < 0,25	5 897	6 323	62 %	9 805	0,2 %	506	27 %	989	2 620	27 %	5
0,25 à < 0,50	7 811	8 227	55 %	12 341	0,3 %	5 679	24 %	1 109	3 789	31 %	10
0,50 à < 0,75	8 278	8 715	53 %	12 854	0,6 %	4 601	24 %	1 067	5 117	40 %	17
0,75 à < 2,50	13 380	10 203	53 %	18 814	1,3 %	10 006	23 %	1 372	9 928	53 %	54
2,50 à < 10,00	5 928	4 217	54 %	8 223	4,0 %	10 273	30 %	1 268	7 608	93 %	93
10 à < 100	877	428	51 %	1 097	14,6 %	10 131	24 %	1 255	1 149	105 %	38
100,00 (défaut)	3 173	177	51 %	3 262	100,0 %	2 105	44 %	943	2 207	68 %	1 698
<b>Total 30/06/2018*</b>	<b>111 110</b>	<b>63 981</b>	<b>53 %</b>	<b>145 112</b>	<b>2,9 %</b>	<b>45 587</b>	<b>23 %</b>	<b>952</b>	<b>38 957</b>	<b>27 %</b>	<b>1 923</b>

\*Total hors Financements spécialisés slotting criteria et hors Autres actifs

▪ **Tableau 32 (CR10) : Notation interne – Financements spécialisés et actions selon la méthode de la pondération simple des risques (hors franchises)**

Actions selon la méthode de la pondération simple						
Catégories réglementaires (en millions d'euros)	Expo bilan	Expo hors bilan	Coefficients de pondération des risques	EAD	RWA	EFP
Expositions en actions négociées sur les marchés organisés	607	158	190	765	1 454	116
Expositions en fonds de capital-investissement	1 310		290	1 310	3 800	304
Autres expositions en actions	2 372		370	2 372	8 777	702
<b>Total 30/06/2018</b>	<b>4 290</b>	<b>158</b>		<b>4 448</b>	<b>14 031</b>	<b>1 122</b>
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>4 467</b>	<b>171</b>		<b>4 632</b>	<b>14 513</b>	<b>1 161</b>

Financements spécialisés							
Catégories réglementaires (en millions d'euros)	Echéance résiduelle	Expo bilan	Expo hors bilan	Pondération finale	EAD	RWA	EL
Catégorie 1	Supérieure ou égale à 2,5 ans	1		50	1		
Catégorie 2	Supérieure ou égale à 2,5 ans	8		70	8	6	
Catégorie 4	Supérieure ou égale à 2,5 ans	7		90	7	6	
<b>Total 30/06/2018</b>		<b>16</b>			<b>16</b>	<b>13</b>	
<b>Total 31/12/2017</b>		<b>16</b>			<b>16</b>	<b>12</b>	

▪ **Tableau 34 (NX24) : EAD sur actions par type et nature d'exposition (hors franchises)**

(en millions euros)

Type et Nature d'exposition	Action	OPCVM	Participations	Total 30/06/2018	Total 31/12/2017
Capital investissement détenu dans des portefeuilles suffisamment diversifiés	413	352		765	888
Autres expositions sur actions	198	28	2 146	2 372	2 459
Actions cotées	216	469	625	1 310	1 286
Actions en standard					
<b>Total</b>	<b>828</b>	<b>849</b>	<b>2 771</b>	<b>4 448</b>	<b>4 632</b>

▪ **Tableau 35 (NX25) RWA sur actions par type et nature d'exposition (hors franchises)**

(en millions euros)

Type et Nature d'exposition	Approche IRB	Approche Standard	Total 30/06/2018	Total 31/12/2017
Capital investissement détenu dans des portefeuilles suffisamment diversifiés	1 454		1 454	1 687
Autres expositions sur actions	8 777		8 777	9 097
Actions cotées	3 800		3 800	3 729
Actions en standard				
<b>Total</b>	<b>14 031</b>		<b>14 031</b>	<b>14 513</b>

## 6 RISQUE DE CONTREPARTIE

### 6.2 Expositions au risque de contrepartie

- Tableau 36 (CCR1) : Analyse de l'exposition au risque de contrepartie par approche

(en millions d'euros)	Notionnel	Coût de remplacement	Exposition future potentielle	Exposition positive attendue effective	Alpha servant au calcul des ECD réglementaires	EAD après prise en compte des techniques d'ARC	RWA
Valeur de marché		567	4 854			5 421	1 502
Expositions initiales							
Approche Standard - Risque de Contrepartie							
Méthode des modèles internes (pour les dérivés et les cessions temporaires de titres)			7 654			12 925	2 860
Operations Financement sur titres							
Dérivés & Operations à règlement différé							
Conventions de compensation multiproduits							
Suretés Financières Méthode simplifiée (Opérations Financements sur Titres)							
Suretés Financières Méthode exhaustive (Opération Financements sur titres)						24 181	1 944
VaR pour les Operations de Financement sur Titres							
<b>Total 30/06/2018</b>							<b>6 306</b>

▪ **Tableau 37 (CCR3) : Approche standard – EAD au risque de contrepartie par portefeuille réglementaire et par pondération des risques**

(en millions d'euros)

Classes d'actifs	Pondération des risques											Total EAD	Non noté (*)	
	0 %	2 %	4 %	10 %	20 %	50 %	70 %	75 %	100 %	150 %	Autres			
Emprunteurs souverains et Banques centrales	45												45	
Gouvernement régional et autorités locales	137				180								317	156
Entités du Secteur Public	54				247	221			19				541	13
Banques multilatérales de développement														
Organisations internationales	104												104	102
Établissements	2 694	18 186			9				1				20 890	18 781
Entreprises		22								46			68	66
Clientèle de détail								1					1	1
Garantis par des biens immobiliers														
Expositions en défaut											2		2	1
Catégories plus risquées														
Obligations couvertes														
Expositions sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme					16	304			66				386	
Organismes de placement collectif														
Actions														
Autres actifs														
<b>Total 30/06/2018</b>	<b>3 034</b>	<b>18 208</b>			<b>452</b>	<b>525</b>		<b>1</b>	<b>132</b>	<b>2</b>			<b>22 354</b>	<b>19 120</b>
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>2 014</b>	<b>18 175</b>			<b>668</b>	<b>229</b>		<b>1</b>	<b>44</b>	<b>2</b>			<b>21 132</b>	<b>19 144</b>

(\*) : dont 17 956 millions d'euros sur les chambres de compensation (pondérées forfaitairement à 2% selon la réglementation applicable) et 897 millions d'euros sur des affiliés au Groupe BPCE au 30 juin 2018 contre respectivement 18 116 millions d'euros et 626 millions d'euros sur ces éléments au 31 décembre 2017

▪ **Tableau 38 (CCR4) : Exposition au risque de contrepartie par portefeuille et par fourchette de probabilité de défaut**

(en millions d'euros)

Fourchette de PD	EAD	PD moyenne (%)	Nombre de débiteurs	LGD moyenne (%)	Echéance moyenne (jours)	RWA	Densité des RWA (%)
<b>IRB-F</b>							
<b>Établissements</b>							
0,00 à <0,15	188	0,1 %	17	45 %	11	31	17 %
0,15 à <0,25	1	0,2 %	2	45 %	5		33 %
0,25 à <0,50							
0,50 à <0,75							
0,75 à <2,50							
2,50 à <10,00	4	2,8 %	1	45 %	10	5	132 %
10,00 à <100,00							
100,00 (défaut)							
<b>Sous total</b>	<b>193</b>	<b>0,1 %</b>	<b>20</b>	<b>45 %</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>19 %</b>
<b>Entreprises</b>							
0,00 à <0,15	1 249	0,1 %	45	45 %	277	196	16 %
0,15 à <0,25		0,2 %	2	45 %	5		25 %
0,25 à <0,50	44	0,3 %	4	45 %	237	17	38 %
0,50 à <0,75							
0,75 à <2,50							
2,50 à <10,00							
10,00 à <100,00							
100,00 (défaut)							
<b>Sous total</b>	<b>1 293</b>	<b>0,1 %</b>	<b>51</b>	<b>45 %</b>	<b>275</b>	<b>212</b>	<b>16 %</b>
<b>Total IRB-F</b>							
0,00 à <0,15	1 438	0,1 %	62	45 %	242	227	16 %
0,15 à <0,25	2	0,2 %	4	45 %	5		31 %
0,25 à <0,50	44	0,3 %	4	45 %	237	17	38 %
0,50 à <0,75							
0,75 à <2,50							
2,50 à <10,00	4	2,8 %	1	45 %	10	5	132 %
10,00 à <100,00							
100,00 (défaut)							
<b>Sous total IRB-F</b>	<b>1 486</b>	<b>0,1 %</b>	<b>71</b>	<b>45 %</b>	<b>241</b>	<b>249</b>	<b>17 %</b>

Fourchette de PD	EAD	PD moyenne (%)	Nombre de débiteurs	LGD moyenne (%)	Echéance moyenne (jours)	RWA	Densité des RWA (%)
<b>IRB-A</b>							
<b>Administrations et Banques centrales</b>							
0,00 à <0,15	5 866		59	12 %	792	17	0 %
0,15 à <0,25	5	0,2 %	2	37 %	324	1	23 %
0,25 à <0,50	79	0,4 %	1	47 %	13	30	38 %
0,50 à <0,75							
0,75 à <2,50							
2,50 à <10,00	69	3,2 %	2	47 %	139	85	124 %
10,00 à <100,00							
100,00 (défaut)							
<b>Sous total</b>	<b>6 018</b>		<b>64</b>	<b>13 %</b>	<b>774</b>	<b>134</b>	<b>2 %</b>
<b>Établissements</b>							
0,00 à <0,15	12 455		371	19 %	340	786	6 %
0,15 à <0,25	992	0,2 %	111	27 %	838	310	31 %
0,25 à <0,50	185	0,3 %	65	28 %	699	69	37 %
0,50 à <0,75	362	0,5 %	44	31 %	903	244	67 %
0,75 à <2,50	172	1,2 %	58	59 %	475	219	127 %
2,50 à <10,00	35	2,9 %	54	61 %	977	72	207 %
10,00 à <100,00							
100,00 (défaut)							
<b>Sous total</b>	<b>14 201</b>	<b>0,1 %</b>	<b>703</b>	<b>20 %</b>	<b>397</b>	<b>1 701</b>	<b>12 %</b>
<b>Entreprises</b>							
0,00 à <0,15	10 654		805	33 %	273	863	8 %
0,15 à <0,25	1 742	0,2 %	210	33 %	735	422	24 %
0,25 à <0,50	995	0,3 %	275	29 %	1 320	379	38 %
0,50 à <0,75	1 409	0,6 %	313	28 %	881	554	39 %
0,75 à <2,50	1 203	1,2 %	559	31 %	1 184	797	66 %
2,50 à <10,00	586	4,5 %	481	31 %	914	571	98 %
10,00 à <100,00	76	12,1 %	706	35 %	1 405	124	164 %
100,00 (défaut)	69	100,0 %	36	48 %	2 728	25	37 %
<b>Sous total</b>	<b>16 734</b>	<b>0,8 %</b>	<b>3 385</b>	<b>32 %</b>	<b>538</b>	<b>3 736</b>	<b>22 %</b>
<b>Entreprises - PME</b>							
0,00 à <0,15	1		7	44 %	1 400		24 %
0,15 à <0,25	1	0,2 %	3	44 %	196		30 %
0,25 à <0,50	4	0,4 %	23	44 %	1 029	2	54 %
0,50 à <0,75	3	0,6 %	14	44 %	2 989	3	91 %
0,75 à <2,50	8	1,2 %	61	44 %	687	7	85 %
2,50 à <10,00	18	3,4 %	91	44 %	2 537	26	146 %
10,00 à <100,00	11	12,3 %	200	44 %	1 598	21	190 %
100,00 (défaut)	2	100,0 %	11	44 %	2 337	1	62 %
<b>Sous total</b>	<b>48</b>	<b>7,9 %</b>	<b>410</b>	<b>44 %</b>	<b>1 804</b>	<b>60</b>	<b>124 %</b>
<b>Entreprises - FS</b>							
0,00 à <0,15	55	0,1 %	15	18 %	3 526	9	16 %
0,15 à <0,25	107	0,2 %	33	22 %	3 174	29	27 %
0,25 à <0,50	258	0,3 %	68	14 %	3 267	58	23 %
0,50 à <0,75	279	0,5 %	111	15 %	3 250	84	30 %
0,75 à <2,50	287	1,2 %	148	20 %	2 956	155	54 %
2,50 à <10,00	55	3,6 %	18	14 %	3 468	26	47 %
10,00 à <100,00							
100,00 (défaut)	55	100,0 %	5	51 %	3 197		
<b>Sous total</b>	<b>1 096</b>	<b>5,7 %</b>	<b>398</b>	<b>19 %</b>	<b>3 191</b>	<b>362</b>	<b>33 %</b>



Fourchette de PD	EAD	PD moyenne (%)	Nombre de débiteurs	LGD moyenne (%)	Echéance moyenne (jours)	RWA	Densité des RWA (%)
<b>Entreprises - Autres</b>							
0,00 à <0,15	10 598		783	33 %	256	854	8 %
0,15 à <0,25	1 634	0,2 %	174	34 %	576	392	24 %
0,25 à <0,50	732	0,3 %	184	34 %	637	318	43 %
0,50 à <0,75	1 127	0,6 %	188	31 %	290	468	42 %
0,75 à <2,50	907	1,2 %	350	35 %	627	635	70 %
2,50 à <10,00	513	4,7 %	372	33 %	584	520	101 %
10,00 à <100,00	65	12,1 %	506	33 %	1 372	104	160 %
100,00 (défaut)	12	100,0 %	20	34 %	698	24	197 %
<b>Sous total</b>	<b>15 590</b>	<b>0,5 %</b>	<b>2 577</b>	<b>33 %</b>	<b>347</b>	<b>3 315</b>	<b>21 %</b>
<b>Total IRB-A</b>							
0,00 à <0,15	28 975		1 235	23 %	407	1 667	6 %
0,15 à <0,25	2 739	0,2 %	323	31 %	771	733	27 %
0,25 à <0,50	1 258	0,3 %	341	30 %	1 147	478	38 %
0,50 à <0,75	1 771	0,6 %	357	29 %	886	798	45 %
0,75 à <2,50	1 375	1,2 %	617	35 %	1 095	1 016	74 %
2,50 à <10,00	689	4,3 %	537	34 %	840	729	106 %
10,00 à <100,00	76	12,1 %	706	35 %	1 405	124	164 %
100,00 (défaut)	69	100,0 %	36	48 %	2 728	25	37 %
<b>Sous total IRB-A</b>	<b>36 953</b>	<b>0,4 %</b>	<b>4 152</b>	<b>25 %</b>	<b>522</b>	<b>5 570</b>	<b>15 %</b>
<b>Total</b>							
0,00 à <0,15	30 413		1 297	24 %	399	1 893	6 %
0,15 à <0,25	2 741	0,2 %	327	31 %	771	734	27 %
0,25 à <0,50	1 302	0,3 %	345	30 %	1 117	494	38 %
0,50 à <0,75	1 771	0,6 %	357	29 %	886	798	45 %
0,75 à <2,50	1 375	1,2 %	617	35 %	1 095	1 016	74 %
2,50 à <10,00	693	4,3 %	538	34 %	836	734	106 %
10,00 à <100,00	76	12,1 %	706	35 %	1 405	124	164 %
100,00 (défaut)	69	100,0 %	36	48 %	2 728	25	37 %
<b>Total 30/06/2018</b>	<b>38 439</b>	<b>0,4 %</b>	<b>4 223</b>	<b>25 %</b>	<b>511</b>	<b>5 819</b>	<b>15 %</b>

▪ **Tableau 39 (CCR6) : Expositions sur dérivés de crédit**

(en millions d'euros)	30/06/2018	
	Protection achetée	Protection vendue
<b>Montants notionnels</b>		
CDS	6 163	5 192
CLN		
TRS		1 254
CDO		
CDS sur indice	1 702	1 157
Autres dérivés de crédit	11 688	10 780
<b>Total des montants notionnels</b>	<b>19 553</b>	<b>18 383</b>
<b>Justes valeurs</b>		
Juste valeur positive (actif)	62	189
Juste valeur négative (passif)	- 267	- 53

▪ **Tableau 40 (CCR8) : Expositions sur les contreparties centrales (CCP)**

(en millions d'euros)	EAD post CRM	RWAs
<b>Expositions aux QCCP (total)</b>		551
Expositions pour les opérations auprès de contreparties centrales éligibles (à l'exclusion des marges initiales et des contributions aux fonds de défaillance ; dont	14 073	281
(i) Instruments dérivés de gré à gré	1 352	27
(ii) Dérivés cotés	8 366	167
(iii) SFT	4 355	87
(iv) Ensembles de compensation dans lesquels la compensation multiproduits a été approuvée		
Marge initiale ségréguée		
Marge initiale non ségréguée	4 194	84
Contributions au fonds de défaillance préfinancées	344	185
<b>Expositions aux non-QCCP (total)</b>		
Expositions pour les opérations auprès de contreparties centrales éligibles (à l'exclusion des marges initiales et des contributions aux fonds de défaillance ; dont		
(i) Instruments dérivés de gré à gré		
(ii) Dérivés cotés		
(iii) SFT		
(iv) Ensembles de compensation dans lesquels la compensation multiproduits a été approuvée		
Marge initiale ségréguée		
Marge initiale non ségréguée		
Contributions au fonds de défaillance préfinancées		
Contributions au fonds de défaillance non financées		

**6.3 Exigences de fonds propres et actifs pondérés**

▪ **Tableau 41 (EU CCR2) : Exigence de fonds propres en regard de l'ajustement de l'évaluation de crédit**

(en millions d'euros)	EAD après ARC	RWA
<b>Total des portefeuilles soumis à l'exigence CVA avancée</b>	4 397	1 499
i) Composante VaR (y compris multiplicateur x 3)		167
ii) Composante VaR en période de tensions (y compris multiplicateur x 3)		1 332
<b>Total des portefeuilles soumis à l'exigence CVA standard</b>	3 741	876
Selon l'OEM		
<b>Total des portefeuilles soumis à l'exigence CVA 30/06/2018</b>	8 138	2 375
<b>Total des portefeuilles soumis à l'exigence CVA 31/12/2017</b>	8 389	1 198

## 7 TITRISATION

### 7.3 Expositions de titrisation de la banque

#### Tableau 43 (SEC1) : Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire

(en millions d'euros)	Banque agissant comme émetteur			Banque agissant comme mandataire			Banque agissant comme investisseur		
	Classique	Synthétiques	Sous-Total	Classique	Synthétiques	Sous-Total	Classique	Synthétiques	Sous-Total
<b>SPV non consolidés</b>									
RMBS				195		195	407		407
Consumer ABS				1 067		1 067	529		529
Consumer loans	1		1						
Retitrisation									
<b>Total De détail</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	<b>1 262</b>		<b>1 262</b>	<b>935</b>		<b>935</b>
Corporate loans		2 853	2 853						
ABS				86		86			
ABCP				1 968		1 968			
CDO				1 338		1 338	402		402
CMBS	189		189	94		94	6		6
Autres	60		60	423		423	229		229
Retitrisation							1		1
<b>Total De gros</b>	<b>249</b>	<b>2 853</b>	<b>3 102</b>	<b>3 909</b>		<b>3 909</b>	<b>638</b>		<b>638</b>
<b>TOTAL SPV non consolidés</b>	<b>250</b>	<b>2 853</b>	<b>3 103</b>	<b>5 171</b>		<b>5 171</b>	<b>1 574</b>		<b>1 574</b>
<b>SPV consolidés</b>									
Consumer loans (Détail)	675		675						
Corporate loans (Gros)	2 799		2 799						
<b>Total SPV consolidés</b>	<b>3 474</b>		<b>3 474</b>						

#### Tableau 44 (SEC2) : Expositions de titrisation dans le portefeuille de négociation

(en millions d'euros)	Banque agissant comme émetteur			Banque agissant comme mandataire			Banque agissant comme investisseur		
	Classique	Synthétiques	Sous-Total	Classique	Synthétiques	Sous-Total	Classique	Synthétiques	Sous-Total
RMBS							16		16
Consumer ABS							4		4
Consumer loans									
retitrisation									
<b>De détail (total) – dont</b>							<b>20</b>		<b>20</b>
Corporate loans									
ABS									
CDO							3		3
CMBS									
Autres							9		9
retitrisation							1		1
<b>De gros (total)</b>							<b>13</b>		<b>13</b>

- **Tableau 45 (NX31-A) : EAD et RWA selon le rôle joué par Natixis sur le portefeuille de titrisation bancaire**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>EAD</b>	<b>RWA</b>	<b>EFP</b>
<b>Investisseur</b>	<b>1 574</b>	<b>576</b>	<b>46</b>
Bilan	1 089	481	38
Hors Bilan	484	95	8
<b>Originateur</b>	<b>3 103</b>	<b>741</b>	<b>59</b>
Bilan	3 103	741	59
<b>Sponsor</b>	<b>5 171</b>	<b>1 715</b>	<b>137</b>
Bilan	991	176	14
Hors Bilan	4 180	1 539	123
<b>Total 30/06/2018</b>	<b>9 848</b>	<b>3 033</b>	<b>242</b>
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>8 434</b>	<b>2 487</b>	<b>200</b>

- **Tableau 46 (NX31-B) : EAD selon le rôle joué par Natixis sur le portefeuille de titrisation de négociation**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2018</b>		
<b>Rôle</b>	<b>EAD</b>	<b>RWA</b>	<b>EFP</b>
Investisseur	33	46	4
Originateur			
Sponsor			
<b>Total au 30/06/2018</b>	<b>33</b>	<b>46</b>	<b>4</b>
<b>Total au 31/12/2017</b>	<b>196</b>	<b>169</b>	<b>14</b>

## 7.4 Exigences de fonds propres

- Tableau 48 (SEC3) : Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire et exigences de fonds propres réglementaires associées – Banque agissant comme émetteur ou mandataire

	Valeurs des expositions (par fourchette de pondération des risques)				Valeur des expositions (par approche réglementaire)				RWA (par approche réglementaire)			EFP			
	<= 20%	> 20% à 50%	> 50% à 100%	> 100% à 1250%	= 1250% IRB par pondération et par	IRB par la formule réglementaire	Standard	1250%	1250% IRB par pondération et par	IRB par la formule réglementaire	Standard	1250% IRB par pondération et par	IRB par la formule réglementaire	Standard	1250%
<i>(en millions d'euros)</i>															
<b>Titrisation classique</b>	<b>2 379</b>	<b>2 078</b>	<b>693</b>	<b>13</b>	<b>258</b>	<b>2 565</b>	<b>23</b>	<b>2 833</b>	<b>827</b>	<b>23</b>	<b>1 362</b>	<b>66</b>	<b>2</b>	<b>109</b>	
Dont titrisation	2 379	2 078	693	13	258	2 565	23	2 833	827	23	1 362	66	2	109	
Dont de détail sous-jacent	259	923	81			341		922	98		411	8		33	
Dont de gros	2 120	1 155	612	13	258	2 224	23	1 912	729	23	951	58	2	76	
Dont retitrisation															
Dont senior															
Dont non senior															
<b>Titrisation synthétique</b>	<b>2 853</b>							<b>2 853</b>			<b>244</b>			<b>20</b>	
Dont titrisation	2 853							2 853			244			20	
Dont de détail sous-jacent															
Dont de gros	2 853							2 853			244			20	
Dont retitrisation															
Dont senior															
Dont non senior															
<b>Expositions totales</b>	<b>5 232</b>	<b>2 078</b>	<b>693</b>	<b>13</b>	<b>258</b>	<b>2 565</b>	<b>2 876</b>	<b>2 833</b>	<b>827</b>	<b>267</b>	<b>1 362</b>	<b>66</b>	<b>21</b>	<b>109</b>	

- Tableau 49 (SEC4) : Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire et exigences de fonds propres réglementaires associées – Banque agissant comme investisseur

	Valeurs des expositions (par fourchette de pondération des risques)				Valeur des expositions (par approche réglementaire)				RWA (par approche réglementaire)			EFP			
	<= 20%	> 20% à 50%	> 50% à 100%	> 100% à 1250%	= 1250% IRB par pondération et par transparence	IRB par la formule réglementaire	Standard	1250%	1250% IRB par pondération et par transparence	IRB par la formule réglementaire	Standard	1250% IRB par pondération et par transparence	IRB par la formule réglementaire	Standard	1250%
<i>(en millions d'euros)</i>															
<b>Titrisation classique</b>	<b>943</b>	<b>452</b>	<b>70</b>	<b>14</b>	<b>95</b>	<b>927</b>	<b>646</b>	<b>348</b>	<b>228</b>	<b>28</b>	<b>18</b>				
Dont titrisation	943	452	70	14	93	926	646	333	228	27	18				
Dont de détail sous-jacent	630	228	59	14	4	513	423	157	141	13	11				
Dont de gros	314	224	11		89	413	224	176	87	14	7				
Dont retitrisation					1	1		15		1					
Dont senior					1	1		15		1					
Dont non senior															
<b>Titrisation synthétique</b>															
Dont titrisation															
Dont de détail sous-jacent															
Dont de gros															
Dont retitrisation															
Dont senior															
Dont non senior															
<b>Expositions totales</b>	<b>943</b>	<b>452</b>	<b>70</b>	<b>14</b>	<b>95</b>	<b>927</b>	<b>646</b>	<b>348</b>	<b>228</b>	<b>28</b>	<b>18</b>				

## 8 RISQUE DE MARCHÉ

### 8.4 Informations quantitatives détaillées

#### ▪ Tableau 50 (MR1) : Risque de marché selon l'approche standard

(en millions d'euros)

Nature de risque	RWA	EFP
<b>Standard</b>	<b>5 109</b>	<b>409</b>
Risque de taux d'intérêt (général et spécifique)	1 610	129
Risque sur actions (général et spécifique)	443	35
Risque de change	2 533	203
Risque de produits de base	524	42
<b>Options</b>	<b>443</b>	<b>35</b>
Approche simplifiée		
Méthode delta-plus	214	17
Approche par scénario	229	18
<b>Titrisation</b>	<b>46</b>	<b>4</b>
<b>Total (30/06/2018)</b>	<b>5 598</b>	<b>448</b>
<b>Total (31/12/2017)</b>	<b>5 491</b>	<b>439</b>

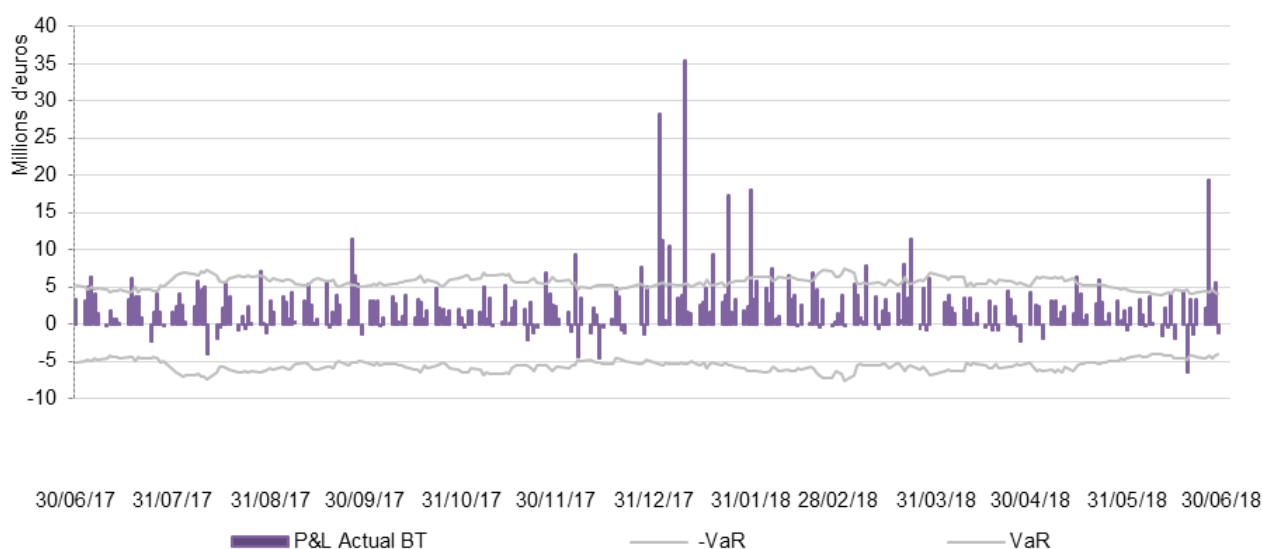
#### ▪ Tableau 51 (MR3) : VaR, VaR Stressée, IRC sur le périmètre réglementaire

(en millions d'euros) du 30/06/2017 au 30/06/2018

<b>VaR (10 jours, 99 %)</b>	
Valeur maximale	23,9
Valeur moyenne	17,7
Valeur minimale	12,5
Valeur en fin de période	13,0
<b>VaR stressée (10 jours, 99 %)</b>	
Valeur maximale	54,2
Valeur moyenne	38,7
Valeur minimale	27,5
Valeur en fin de période	46,8
<b>Incremental Risk Charge (99,9 %)</b>	
Valeur maximale	71,2
Valeur moyenne	28,7
Valeur minimale	10,9
Valeur en fin de période	16,5

▪ **Tableau 52 (MR4) : Backtesting sur le périmètre réglementaire**

Le graphique présenté ci-dessous rend compte du « backtesting » (comparaison a posteriori du potentiel de perte, tel que calculé ex-ante par la VaR (99%, 1 jour), avec les réalisations effectivement constatées en résultat) sur le périmètre réglementaire, et permet de vérifier la robustesse de l'indicateur de VaR :



Une exception de backtesting a été constatée sur la période, le 19 juin 2018, liée au remarquage des courbes de taux américains utilisées à New York. Cette perte en PnL s'élève à -10,2 millions d'euros.

▪ **Tableau 53 (MR2-A) : Expositions au risque de marché selon l'approche des modèles internes**

(en millions d'euros)

	RWA	EFP
<b>1 Valeur en risque (Maximum des deux valeurs a et b)</b>	<b>1 045</b>	<b>84</b>
a VaR du jour précédent (Article 365(1))	169	13
b Moyenne de la VaR quotidienne (Article 365(1)) sur chacun des 60 derniers jours x facteur multiplicateur (en accord avec l'Article 366)	1 045	84
<b>2 VaR en situation de tension (SVaR)</b>	<b>2 559</b>	<b>205</b>
a Dernière SVaR (Article 365(2))	599	48
b Moyenne de la SVaR (Article 365(2)) pendant les soixante jours ouvrés précédents x facteur multiplicateur (Article 366)	2 559	205
<b>3 Risque additionnel de défaut et de migration</b>	<b>412</b>	<b>33</b>
a Valeur d'IRC la plus récente (risques supplémentaires de défaut et de migration calculé en accord avec la Section 3 articles 370/371)	412	33
b IRC moyen sur les 12 semaines précédentes	346	28
<b>4 Risque additionnel de défaut sur le portefeuille de corrélation</b>		
a Montant du risque le plus récent dans le portefeuille de négociation en corrélation (article 377)		
b Montant du risque moyen dans le portefeuille de négociation en corrélation sur les 12 précédentes semaines		
c 8 % des exigences en fonds propres en Standard sur le plus récent montant du risque dans le portefeuille de négociation en corrélation (Article 338(4))		
<b>5 Total 30/06/2018</b>	<b>4 015</b>	<b>321</b>
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>4 229</b>	<b>338</b>

## 9 RISQUE DE LIQUIDITÉ, DE CHANGE STRUCTUREL, DE TAUX D'INTÉRÊT GLOBAL

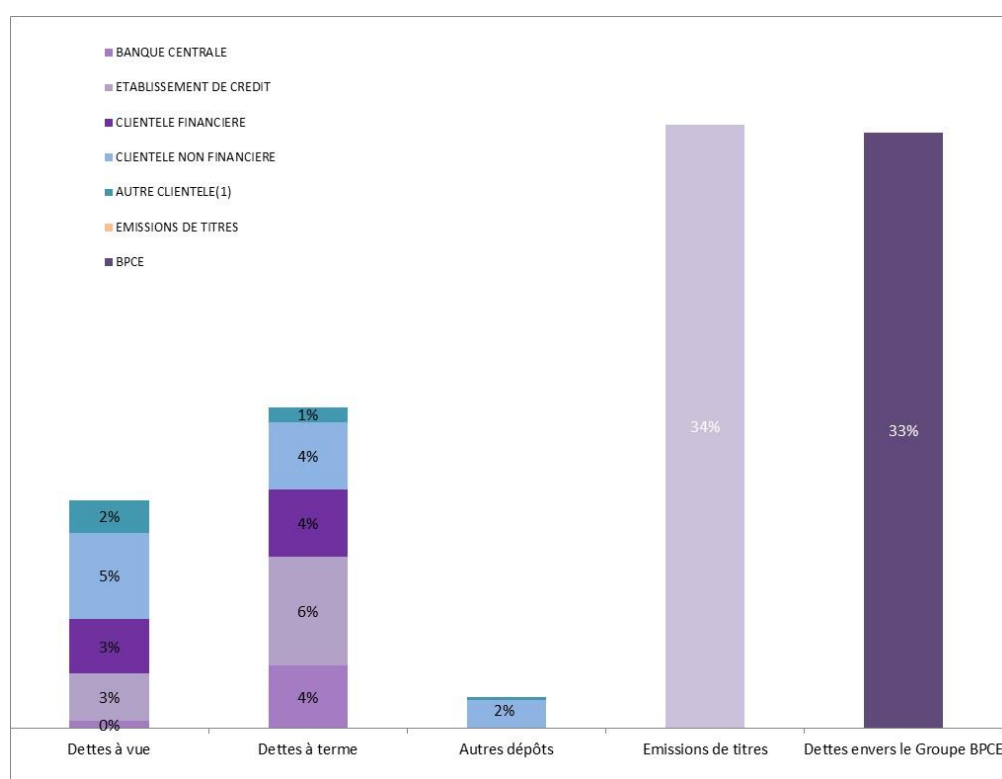
### 9.2 Gestion du risque de liquidité et de refinancement

#### 9.2.4 PRINCIPES ET STRUCTURE DE REFINANCEMENT

##### 9.2.4.1 Stratégie de refinancement

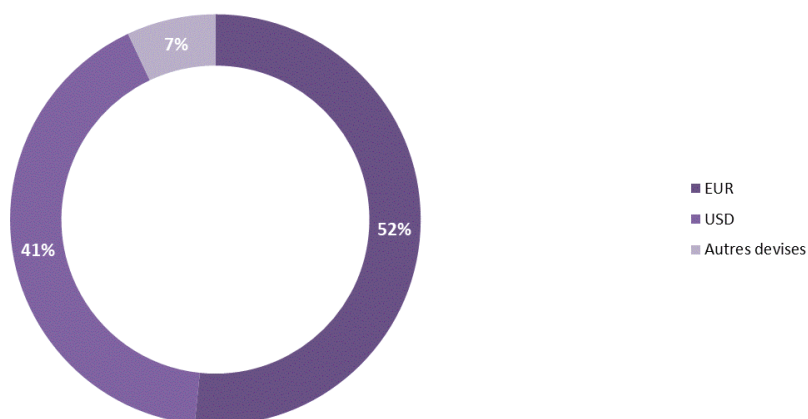
Les graphiques ci-après sont mis à jour et établis pour information, sur la base de données gestion, sur des photos fin de semestre.

**Poids des sources de refinancement « brutes » disponibles dans le bilan de la banque, par grande famille de supports et/ou par nature de clientèle en date de situation au 30/06/2018**

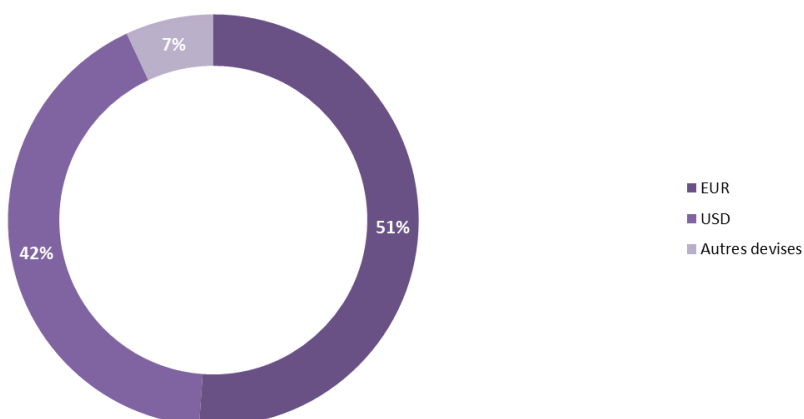




### Répartition par devise de la structure du refinancement BRUT - à USD courant – 30/06/2018



### Répartition par devise de la structure du refinancement BRUT - à USD constant – 30/06/2018



Au 30/06/2018, l'exécution du programme de refinancement MLT est alignée avec la production d'actifs long à ce stade, et correspond à la moitié environ du plan 2018.

### 9.2.4.1 Points sur les refinancements de la Banque

#### Refinancement court terme

Après un début d'année positif sur les marchés boursiers, les inquiétudes quant au rythme de croissance, alimentées par la politique commerciale de l'administration Trump ont rapidement semé le doute et provoqué un regain de volatilité.

Aux États-Unis, la perspective d'une accélération de l'inflation, susceptible de conduire à une normalisation monétaire plus rapide qu'anticipé, a porté les taux longs américains à des niveaux qu'ils n'avaient plus atteints depuis trois à quatre ans.

De plus, les forts montants de dette court terme émis par le Trésor américain ont provoqué un élargissement de la base Libor/Ois, générant un regain d'intérêt des investisseurs pour les dettes bancaires.

En Europe, les incertitudes politiques en Allemagne et en Italie ont eu des effets très limités sur les marchés, sans contagion à l'ensemble de la Zone Euro.

La Banque Centrale Européenne précise le calendrier d'arrêt de ses achats d'actifs et sa politique de réinvestissement des tombées. Elle déclare ne pas changer ses taux directeurs avant la deuxième moitié de l'année 2019 et incite toujours les investisseurs court terme à chercher du rendement sur la courbe.

Cette situation permet à Natixis de conserver un refinancement en EUR sur les durées les plus longues et de consolider son refinancement en USD.

#### — ENCOURS DES DIFFERENTS PROGRAMMES D'EMISSION COURT TERME DE NATIXIS

<i>(montant en millions d'euros ou contrevalet euros)</i>	<b>Certificats de dépôt</b>	<b>Commercial Papers</b>
Plafond des programmes *	45 000	24 867
Encours 30/06/2018	25 545	8 415

\* Pour les certificats de dépôt, plafond du programme de NEU CP uniquement

#### Refinancement long terme

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, la robustesse de l'économie américaine s'est traduite par une révision à la hausse de la croissance 2018 : 2,7 % au lieu de 2,5 % (FED). L'inflation Core PCE a atteint les 2 % et les salaires horaires sont en hausse. La FED a donc poursuivi la remontée des taux directeurs par deux fois de 25 bp. Depuis le début de l'année, les taux longs étaient en hausse de 70 bp à 3,11 % (UST 10 ans) à mi-mai avant de revenir à 2,86 % à fin juin sur fond de crainte de guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine.

En Europe, les élections législatives en Italie ont vu la nomination d'un gouvernement populiste. L'émergence en Italie de forces eurosceptiques a fait bondir au mois de mai le taux du BTP 10 ans à 3,20 %. Le spread BUND-BTP a dépassé les 300 bp pour ensuite revenir sur des niveaux de 230 bp.

En juin, la Banque Centrale Européenne a annoncé l'arrêt du programme de QE (quantitative easing, assouplissement quantitatif) à la fin de l'année : les achats d'actifs, actuellement d'un montant de 30 milliards d'euros par mois, seront ramenés à 15 milliards d'euros en octobre, puis seront définitivement interrompus en décembre. La Banque Centrale Européenne a dans le même temps relevé sa projection d'inflation pour 2018 de 1,4 % à 1,7 % mais aucune hausse des taux n'est attendue par les marchés avant la deuxième moitié de l'année 2019.

Sur le marché du crédit en Europe, les spreads « senior unsecured preferred » des banques cores ont plutôt bien résisté dans cet environnement de marché : le spread de crédit à cinq ans des banques

françaises a terminé le semestre à Euribor3M + 33 bp, en hausse de 18 bp sur le 1<sup>er</sup> semestre. La dette « non preferred » (éligible TLAC/MREL) pour ces mêmes banques a davantage souffert avec un élargissement du spread de 50 bp.

Dans ce contexte de marché, au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Natixis a levé 7,9 milliards d'euros au titre du programme de refinancement à moyen et long terme.

## — ÉMISSIONS ET ENCOURS DES DIFFÉRENTS PROGRAMMES D'ÉMISSION DE DETTE MOYEN LONG TERME DE NATIXIS

(montant en millions d'euros ou contrevaieur euros)	EMTN	NEU MTN	USMTN	Émissions obligataires
Émissions 30/06/2018	5 607	240	55	1 990
Encours 30/06/2018	16 269	736	211	9 272

### 9.2.6 RÉSERVES ET GESTION OPÉRATIONNELLES DES RATIOS

#### 9.2.6.3 Pilotage du ratio de levier

Natixis maintient un ratio de levier, retraité des expositions sur les affiliés et après prise en compte du résultat net de la projection de dividendes sur la période et en considérant le renouvellement de l'additional Tier 1, supérieur à 4 % sur les arrêtés trimestriels.

#### ▪ Tableau 55 (LR1) : Comparaison entre les expositions comptables et les expositions levier

(en millions d'euros)			
	Libellé	30/06/2018	31/12/2017
1	Total des actifs consolidés figurant dans les états financiers publiés	520 137	519 987
2	Ajustements pour participations dans des banques, des compagnies d'assurance ou des entités financières ou commerciales qui sont consolidées à des fins comptables mais qui sortent du périmètre de la consolidation réglementaire	(99 619)	(94 937)
3	(Ajustements pour actifs fiduciaires inscrits au bilan conformément aux normes comptables applicables mais exclus de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier en accord avec l'Article 429(13) de la Régulation (EU) No 575/2013 "CRR")		
4	Ajustements pour instruments financiers dérivés	(27 034)	(29 265)
5	Ajustements pour cessions temporaires de titres (opérations de pension et autres types de prêts garantis)	(17 394)	(19 927)
6	Ajustements pour éléments de hors bilan (conversion en équivalent-crédit des expositions hors bilan)	40 549	36 079
7	Autres ajustements	(16 241)	(15 661)
8	<b>Expositions aux fins du ratio de levier (*)</b>	<b>400 398</b>	<b>396 276</b>
(*)	<b>Dont expositions sur les affiliés</b>	<b>52 512</b>	<b>47 251</b>
(*)	<b>Hors expositions sur les affiliés</b>	<b>347 886</b>	<b>349 025</b>

## **9.4 Risque de taux d'intérêt global**

### **9.4.3 INFORMATIONS QUANTITATIVES**

---

Le risque de taux d'intérêt global reste un risque modéré pour Natixis eu égard à l'encours des positions gérées.

Le choc normatif de « Bâle 2 » (- 200 pb de variation instantanée des courbes des taux) au 30 juin 2018 conduirait à une variation de la valeur économique des portefeuilles inclus dans le périmètre de ce choc d'un montant de -679 millions d'euros. Cette sensibilité reste faible compte tenu de la taille du portefeuille bancaire et représente moins de 5% des fonds propres CET1 de la banque.

## **9.5 Autres informations**

### **9.5.3 SUIVI DES CLAUSES DITES DE « RATING TRIGGERS »**

---

Couverts dans le cadre de la gestion du LCR, ces montants sont évalués à environ 2,2 milliards en contre-valeur euro au 30/06/2018, contre environ 2 milliards au 31/12/2017.

## 12 RISQUE JURIDIQUE

### 12.1 Procédures judiciaires et d'arbitrage

#### Affaire Madoff

L'encours Madoff net d'assurance est estimé à 388,8 millions d'euros au 31 décembre 2017, intégralement provisionné à cette date. L'impact effectif de cette exposition dépendra à la fois du degré de recouvrement des actifs déposés au nom de Natixis et de l'issue des voies de recours notamment judiciaires dont dispose la banque. Dans cette perspective, Natixis a retenu des cabinets d'avocats pour l'assister dans ces actions de recouvrement. Par ailleurs, une divergence a émergé en 2011 sur l'application de la convention d'assurance responsabilité civile professionnelle sur ce dossier, conclue avec des lignes successives d'assureurs pour un montant total de 123 millions d'euros. La Cour d'appel de Paris a confirmé en novembre 2016, comme le Tribunal de commerce avant elle, la prise en charge par les assureurs de la première ligne, à hauteur des polices souscrites, des pertes subies par Natixis du fait de la fraude Madoff. L'exécution de cette décision par l'ensemble des assureurs suit son cours. En janvier et février 2017, les deux assureurs de la première ligne ont formé un pourvoi en cassation, dont l'audience est intervenue le 31 janvier 2018. En cours de délibéré, l'affaire a été transférée de la deuxième chambre civile à la chambre commerciale de la Cour de cassation. L'audience de plaidoirie est intervenue le 3 juillet et l'arrêt sera rendu le 19 septembre.

Irving H. Picard, le liquidateur de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (« BMIS ») a déposé une demande de restitution à la liquidation de sommes perçues avant la découverte de la fraude, par un acte auprès du tribunal des faillites (United States Bankruptcy Court) du Southern District de New York à l'encontre de plusieurs institutions bancaires, incluant une demande de 400 millions de dollars contre Natixis. Natixis conteste les griefs invoqués à son encontre et a pris les mesures nécessaires pour se défendre et assurer la sauvegarde de ses droits. Natixis a déposé des recours dont une « Motion to Dismiss » demandant le rejet de l'action à titre préliminaire et avant toute décision au fond et une « Motion to Withdraw the Reference » pour transférer certaines questions à la compétence de la District Court fédérale. Ces actions ont fait l'objet de nombreuses décisions et recours et sont toujours en cours. Une décision de novembre 2016 du tribunal des faillites a rejeté un certain nombre des demandes de restitution initiées par le liquidateur sur le fondement de l'extraterritorialité. La procédure suit son cours.

En outre, les liquidateurs de Fairfield Sentry Limited et Fairfield Sigma Limited ont intenté un grand nombre d'actions à l'encontre d'investisseurs ayant dans le passé obtenu des paiements de ces fonds au titre de rachats de parts (plus de 200 actions ont été intentées à New York). Certaines entités de Natixis sont concernées en tant que défenderesses dans quelques-unes de ces actions. Natixis considère ces actions comme étant dénuées de tout fondement et se défend vigoureusement. Ces actions ont été suspendues pendant quelques années et le tribunal des faillites a en octobre 2016 autorisé les liquidateurs à modifier leur demande initiale. Les défenderesses ont répondu de manière consolidée en mai et juin 2017 et sont dans l'attente de la fixation de l'audience.

#### Natixis Asset Management (ex-CDC Gestion) – Participation des salariés

En 2012, Natixis Asset Management a été assignée devant le tribunal de grande instance de Paris par 187 personnes ayant été salariées de la société CDC Gestion (aujourd'hui dénommée Natixis Asset Management.) L'objet de cette assignation est de faire reconnaître leurs droits au régime de participation de droit commun pour les exercices sociaux de 1989 à 2001. Suite à la question prioritaire de constitutionnalité administrative posée par Natixis Asset Management sur l'interprétation d'un article du Code du travail, le conseil constitutionnel a, le 1er août 2013, déclaré contraire à la Constitution le premier alinéa de l'article L. 442-9 du Code du travail dans sa rédaction antérieure à la loi n° 2004-1484 du 30 décembre 2005, et considéré que les salariés des entreprises dont le capital est majoritairement détenu par des personnes publiques ne peuvent demander qu'un dispositif de participation leur soit applicable au titre de la période pendant laquelle les dispositions déclarées inconstitutionnelles étaient en vigueur. En septembre 2014, le tribunal de grande instance de Paris a rendu un jugement en faveur de Natixis Asset Management et a débouté les salariés en totalité de leurs demandes. Ces derniers ont interjeté appel de ce jugement devant la Cour d'appel de Paris. La Cour d'appel a confirmé le jugement le 9 mai 2016 et a rejeté l'appel des demandeurs. Un pourvoi en cassation a été formé par le collectif des salariés. Selon décision en date du 28 février 2018, la Cour de Cassation a rejeté le pourvoi du

collectif des salariés. Le dossier est clos.

### **Union Mutualiste Retraite**

En juin 2013, l'Union Mutualiste Retraite (UMR) a adressé à AEW SA (anciennement AEW Europe) trois réclamations contentieuses en relation avec l'acquisition et la gestion, entre 2006 et 2008, de deux portefeuilles immobiliers situés en Allemagne. Le montant total des demandes de l'UMR s'élève à 139 millions d'euros.

Le 25 octobre 2016, le Tribunal de commerce de Paris a condamné les deux programmes d'assurances impliqués à garantir AEW SA des condamnations couvertes par les polices qui pourraient être prononcées au profit de l'UMR dans le cadre du contentieux et à couvrir les frais de défense engagés par AEW SA. Plusieurs assureurs concernés ont fait appel de cette décision.

Le 26 juin 2018, la Cour d'appel de Paris a prononcé le sursis à statuer de l'instance opposant AEW SA à ses assureurs, jusqu'à ce qu'une décision définitive soit rendue dans l'affaire opposant l'UMR à AEW SA, actuellement pendante devant le Tribunal de commerce de Paris. Le principe de la garantie des assureurs, tel que fixé par le jugement du Tribunal de commerce de Paris du 25 octobre 2016, ainsi que la prise en charge des frais de défense d'AEW SA, n'ont pas été remis en cause par la Cour d'appel de Paris.

La procédure opposant l'UMR à AEW SA suit son cours.

### **Titrisation aux États-Unis**

Natixis Real Estate Holdings LLC a fait l'objet à partir de 2012 de cinq actions judiciaires distinctes devant la Cour suprême de l'État de New York, pour des opérations réalisées entre 2001 et mi-2007 dans le cadre de titrisations immobilières résidentielles (RMBS).

Deux de ces cinq actions judiciaires reposent sur des accusations de fraude. L'une d'entre elles a été rejetée en 2015 car prescrite. C'est également le cas de certaines des réclamations liées à la seconde et en 2018 Natixis a réglé les réclamations restantes avant que le tribunal ne rende une décision au fond.

Trois de ces cinq actions judiciaires ont été intentées contre Natixis, prétendument pour le compte de détenteurs de certificats, au motif que Natixis aurait échoué à racheter les créances hypothécaires en défaut de certaines titrisations. Natixis considère pour de multiples raisons que les réclamations formulées à son encontre devant la Cour suprême de l'État de New York sont sans fondement, notamment parce que les actions dont elle fait l'objet sont prescrites (deux actions ont déjà été rejetées pour ces motifs mais restent susceptibles d'appel), et parce que les demandeurs n'ont pas qualité pour agir ; elle entend donc s'y opposer vigoureusement.

### **Société Wallonne du Logement**

La Société Wallonne du Logement (SWL) a assigné Natixis devant le Tribunal de commerce de Charleroi (Belgique) le 17 mai 2013 afin de contester la régularité d'une convention de SWAP conclue entre elle et Natixis en mars 2006 et en solliciter l'annulation.

L'ensemble des demandes de la SWL a été rejeté selon jugement du Tribunal de commerce de Charleroi en date du 28 novembre 2014. La décision rendue le 12 septembre 2016 par la Cour d'appel de Mons a prononcé l'annulation du contrat de SWAP litigieux et a condamné Natixis à restituer à la SWL les sommes payées par elle au titre du contrat de SWAP sous déduction des sommes payées par Natixis à la SWL au titre de ce même contrat et sous réserves des sommes qui auraient été payées si le SWAP antérieur n'avait pas été résilié.

Cet arrêt a été cassé par la Cour de cassation de Belgique le 22 juin 2018

Par ailleurs, Natixis a formé le 16 mars 2017 un recours devant la Cour d'appel de Paris contre la déclaration constatant le caractère exécutoire en France de l'arrêt dont pourvoi. La Cour d'Appel de Paris, selon décision en date du 19 juin 2018 a rejeté le recours de Natixis, décision qui devient sans objet compte tenu de la cassation mentionnée ci-dessus.

En outre Natixis a donné à la Région Wallonne, le 3 août 2017, citation à comparaître devant le Tribunal de Première Instance de Namur, au titre de l'appel de sa garantie de bonne fin accordée dans le cadre de ladite convention de SWAP.

### **SFF/ Contango Trading SA**

En décembre 2015 le « Strategic Fuel Fund » (SFF) d'Afrique du Sud a conclu des accords pour vendre certaines réserves de pétrole à plusieurs négociants pétroliers internationaux. C'est dans ce contexte que Contango Trading SA (filiale de Natixis) a fourni un financement.

En mars 2018, SFF a engagé une procédure devant le Haute Cour d'Afrique du Sud (Western Cape Division, Le Cap) à l'encontre notamment de Natixis et de Contango Trading SA pour voir invalider lesdits accords, les déclarer nuls et ordonner une réparation juste et équitable.

### **Lucchini Spa**

En mars 2018 Natixis SA a été assignée, solidairement avec plusieurs autres banques, par Lucchini Spa (sous « extraordinary administration ») devant le Tribunal de Milan, l'administrateur judiciaire de Lucchini Spa alléguant des irrégularités dans la mise en œuvre de la restructuration du financement accordé par celles-ci.

## 13 AUTRES RISQUES

### 13.1 Les expositions sensibles

(Ces données font partie intégrante de l'information financière semestrielle objet du rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière consolidée résumée.)

Natixis est exposée aux risques suivants au 30 juin 2018.

#### Tableau 63 : Expositions sur les réhausseurs de crédit

Le stock de réfections diminue sur le premier semestre 2018 de 40 millions d'euros (hors effet de la garantie BPCE), s'établissant à 23 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 63 millions d'euros au 31 décembre 2017.

en millions d'euros	Données au 30 juin 2018			Données au 31 décembre 2017		
	Notionnel	Expositions avant ajustement de valeur	Ajustements de valeur	Notionnel	Expositions avant ajustement de valeur	Ajustements de valeur
Protections sur RMBS	-	-	-	36	5	-
Autres risques	1 224	159	(23)	1 466	257	(63)
<b>Total</b>	<b>1 124</b>	<b>159</b>	<b>(23)</b>	<b>1 502</b>	<b>262</b>	<b>(63)</b>
<b>Données en millions d'euros</b>	<b>30-juin-18</b>	<b>31-déc-17</b>				
Exposition avant ajustements de valeur	159	262				
Ajustements de valeur	(23)	(63)				
<b>Exposition résiduelle</b>	<b>136</b>	<b>199</b>				
% de décote	15%	24%				

#### Tableau 64 : RMBS européens

##### Expositions nettes RMBS UK

RMBS UK (en millions d'euros)	Exposition nette au 31/12/2017	Variations de valeur 1er semestre 2018	Autres variations	Exposition nette au 30/06/2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC
Portefeuille de transaction	29		14	43	26	12	3	2	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### Expositions nettes RMBS ES

RMBS ES (en millions d'euros)	Exposition nette au 31/12/2017	Variations de valeur 1er semestre 2018	Autres variations	Exposition nette au 30/06/2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC
Portefeuille de transaction	11	-	7	19	0	12	4	-	2	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Tableau 65 : CMBS

CMBS (en millions d'euros)	Exposition nette au 31/12/2017	reclassement FTA <sup>(1)</sup>	Exposition nette au 01/01/2018	Variations de valeur 1er semestre 2018	Autres variations	Exposition nette au 30/06/2018	Ventilation par notation		Ventilation par pays	
							en %	en %		
Portefeuille de transaction	1		1			1	AAA		Etats-Unis	100%
Portefeuille de prêts et créances	146	-23	123	-	57	180	AA		Europe	
Portefeuille d'actifs financiers devant être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	0	23	23		19	42	A		<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>223</b>	BBB	100%		
							BB			
							NR			
							<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>		

(1) Les reclassements liés à la première application de la norme IFRS 9 sont détaillés dans la note 1 du chapitre 5.1 « Eléments financiers » de l'actualisation du document de référence.

## Tableau 66 : Expositions aux pays sensibles

Au 30 juin 2018, les expositions au risque souverain des pays sous plan d'aide ou soumis à des incertitudes (politiques, change, ...) sont les suivantes :

En millions d'euros	30/06/2018 <sup>(1)</sup>				31/12/2017 <sup>(1)</sup>			
	Titres souverains	Dérivés <sup>(2)</sup>	Autres	Total	Titres souverains	Dérivés <sup>(2)</sup>	Autres	Total
Espagne (*)	1 094	(1)	3	1 096	916	4	10	930
Grèce (*)	1			1	0			0
Irlande (*)	182	3		185	185	(4)		181
Portugal (*)	121			121	154			154
Russie	1	(1)	12	12	1	0	11	11
Vénézuéla			51	51			58	58
<b>Total</b>	<b>1 398</b>	<b>2</b>	<b>66</b>	<b>1 466</b>	<b>1 255</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>1 334</b>

(\*) Pays ayant bénéficiés de plan d'aide de l'Union Européenne

(1) Hors corporate

(2) yc compris dérivés de crédit

Au 30 juin 2018, l'exposition au risque non souverain, concernant la Grèce et certains pays soumis à des incertitudes (politiques, change, ...), détenue directement par Natixis est la suivante :

En millions d'euros	Exposition brute au 30 juin 2018 <sup>(1)</sup>			Total exposition brute	Pertes de crédit attendues <sup>(2)</sup>	Exposition nette au 30 juin 2018	Exposition brute au 31 décembre 2017 <sup>(1)</sup>			Total exposition brute	Provisions	Exposition nette au 31 décembre 2017
	Banque	Financement d'actifs et opérations structurées <sup>(3)</sup>	Corporate				Banque	Financement d'actifs et opérations structurées <sup>(3)</sup>	Corporate			
Grèce (*)	5	133	110	248	(17)	232	5	182	22	209	(25)	185
Russie	287	437	224	948	(3)	945	525	419	328	1 272	(6)	1 265
Ukraine	0	88	28	116	(0)	116	0	118	25	143	(8)	134
<b>Total</b>	<b>292</b>	<b>658</b>	<b>362</b>	<b>1 313</b>	<b>(20)</b>	<b>1 293</b>	<b>530</b>	<b>718</b>	<b>375</b>	<b>1 624</b>	<b>-39</b>	<b>1 585</b>

(\*) Pays ayant bénéficiés de plan d'aide de l'Union Européenne ;

(1) Exposition brute : valeur nette comptable au bilan avant provision au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 ;

(2) Pertes de crédit attendues à un an et pertes de crédit attendues à maturité ;

(3) L'exposition correspond principalement au secteur « financements maritimes » pour 36 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 82 millions d'euros au 31 décembre 2017.

## 13.2 Risques liés aux activités d'assurance

### 13.2.1 NATIXIS ASSURANCES

---

Natixis Assurances constitue le pôle Assurances de Natixis et est organisée autour de deux métiers :

- Le métier assurances de personnes, orienté sur le développement de portefeuilles d'assurance vie et de capitalisation à vocation d'épargne ou de retraite, ainsi que de portefeuilles de prévoyance ;
- Le métier assurances non vie, orienté sur le développement de portefeuilles d'assurance Auto, MRH (Multirisque habitation), accidents de la vie, protection juridique, santé et diverses garanties dommages.

Étant donné la prépondérance de l'activité d'Épargne, les principaux risques de Natixis Assurances sont de nature financière. La compagnie est par ailleurs exposée au risque de souscription (vie et non vie), ainsi qu'au risque de contrepartie.

#### Risque de marché

Le risque de marché est principalement supporté par la filiale BPCE Vie à travers les actifs financiers en face de ses engagements à capital et taux garantis. La société est confrontée aux risques de dépréciation de ses actifs (baisse des marchés actions, immobilier, hausse des spreads, hausse des taux), ainsi qu'au risque de baisse des taux générant une insuffisance de rendement pour faire face au capital et taux garantis. En réponse à ce risque, BPCE Vie ne commercialise depuis plusieurs années que des contrats à taux minimum garantis nuls (« TMG ») : plus de 94% des contrats ont un TMG nul. Le TMG moyen ressort à 0,15%.

La gestion du risque de marché consiste en la diversification des sources de rendement, notamment via les investissements dans de nouvelles classes d'actifs (financement de l'économie, actions low vol,...) cadrée par une allocation stratégique définie annuellement tenant compte des contraintes réglementaires, des engagements envers les assurés et des exigences commerciales.

#### Risque de crédit

Le suivi et la gestion du risque de crédit sont réalisés dans le respect des normes et limites internes de Natixis Assurances. Au 30/06/18, 63% du portefeuille de taux est investi sur des contreparties disposant d'un rating supérieur ou égal à A-.

#### Risque de souscription vie

Le principal risque de souscription vie est lié à l'activité d'Épargne. En situation de taux particulièrement bas, le risque majeur correspond au risque de baisse des rachats et/ou de trop fortes collectes sur le support en euros : les réinvestissements obligatoires diluant le rendement du fond général. Des actions ont été mises en place pour favoriser la collecte en Unités de compte : création de produits favorisant les Unités de compte, campagnes de communication orientées sur les Unités de compte, campagne de communication envers les clients et le réseau, ...

#### Risque de souscription non vie

Le risque de souscription non vie de Natixis Assurances est principalement porté par la filiale BPCE Assurances :

- Risque de prime : afin de s'assurer que les primes payées par les assurés correspondent bien au risque transféré, BPCE Assurances a mis en place une politique de surveillance de son portefeuille basée sur l'attribution d'un score pour chaque contrat à partir des événements passés sur un historique de trois ans. Sont pris en compte notamment la nature des sinistres, leur nombre, leur coût et d'autres variables spécifiques à l'activité concernée (taux de responsabilité et niveau de bonus/malus par exemple en assurance automobile). Cette politique de surveillance contribue également à identifier les risques potentiels de survenance de sinistres graves et participe ainsi à la mise en place des couvertures de réassurance adéquates ;
- Risque de sinistre : lors de chaque inventaire est effectuée une évaluation actuarielle des provisions pour sinistres à payer à partir de méthodes largement reconnues par la profession et exigées par le régulateur ;

- Risque catastrophe : le risque catastrophe se définit par l'exposition à un événement de forte ampleur générant une multitude de sinistres (tempête, risque de responsabilité civile...). Ce risque fait donc l'objet de couvertures en réassurance, soit provenant de l'État dans le cadre, par exemple, de catastrophes naturelles ou d'attentats, soit auprès des réassureurs privés notamment dans le cadre des tempêtes ou de sinistres responsabilités civiles ou encore auprès de pools de réassurance.

### Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie de Natixis Assurances porte principalement sur les contreparties de réassurance. La sélection des réassureurs est l'élément clé de la gestion de ce risque :

- les réassureurs avec lesquels traitent Natixis Assurances ont en pratique une notation financière, par l'une au moins des trois agences de notation reconnues au niveau international, égale ou supérieure à A- en équivalent Standard & Poor's ;
- la multiplicité des réassureurs est favorisée dans une optique de diversification de la contrepartie à des fins de dilution du risque.

### Coface

De par ses activités, Coface est exposée à cinq grands types de risques (risque stratégique, risque de crédit, risque financier, risque opérationnel et de non-conformité et risque de réassurance) dont les deux principaux sont le risque de crédit et le risque financier. Le risque de crédit se définit comme le risque de perte, en raison du non-paiement par un débiteur, d'une créance due à un assuré du Groupe. Le risque financier est le risque de pertes en raison de variations défavorables des taux d'intérêt, des taux de change ou de la valeur de marché des titres ou des placements immobiliers. Le Groupe Coface a mis en place des outils appropriés destinés à contrôler ces risques afin qu'ils restent dans des limites prudentes.

Compte tenu de sa cotation en bourse, les principaux facteurs de risques et incertitudes auxquels COFACE est confrontée sont décrits de façon détaillée dans le chapitre 5 « Principaux facteurs de risques et leur gestion au sein du Groupe » publié le 5 avril 2018 du document de référence du Groupe Coface, déposé auprès de l'AMF le 5 avril 2018 sous le numéro D.18-0267.

Au cours du 1er semestre 2018, dans la continuité des actions de réduction des risques entreprises décidées en 2016 sur différentes zones géographiques sensibles et sur les secteurs économiques jugés à risques, la gestion des risques du Groupe se déroule conformément aux principes de gestion prévus.

### 13.2.2 CEGC

La Compagnie Européenne de Garanties et Cautions est la plateforme multimétiers Cautions et Garanties du Groupe. Elle est exposée au risque de souscription, au risque de marché, au risque de défaut des réassureurs ainsi qu'au risque opérationnel.

Dans le cadre du régime prudentiel Solvabilité 2, entré en vigueur le 1er janvier 2016, CEGC utilise un modèle interne partiel. Le modèle a été homologué en mars 2017 par l'ACPR. Le modèle interne partiel de CEGC répond à l'exigence spécifique requise pour les garants de crédits immobiliers visant à renforcer la robustesse du système bancaire français des crédits à l'habitat.

### Risque de souscription

Le risque de souscription est le risque principal porté par la Compagnie. Il s'agit essentiellement d'un risque de contrepartie : les engagements donnés par la Compagnie aux bénéficiaires des cautions se traduisent par une exposition directe sur les souscripteurs. Ces engagements réglementés inscrits au passif du bilan s'élèvent à 1,925 milliard d'euros au 30 juin 2018 (+ 4,1 % par rapport à fin 2017). Cette croissance s'inscrit dans la continuité de l'exercice 2017, soutenue principalement par l'activité de cautions de prêts immobiliers aux particuliers.

## ■ MONTANT DES ENGAGEMENTS REGLEMENTES DE CEGC (EN MILLIONS D'EUROS)

Activités de CEGC	Juin 2018	Évolution
		juin 2018 par rapport à décembre 2017
Particuliers	1 715	3,4%
Constructeurs de maisons individuelles	21	5,0%
Administrateurs de biens – Agents immobiliers	20	81,8%
Entreprises	27	(6,9%)
Promotion Immobilière	15	0,0%
Professionnels	73	4,3%
Économie Sociale – Logement Social	45	7,1%
Activités en run-off gérées en extinction	9	80,0%
<b>TOTAL</b>	<b>1 925</b>	<b>4,1%</b>

### Risque de marché

CEGC détient un portefeuille de placements de près de 1,86 milliard d'euros en valeur bilan au 30 juin 2018, en couverture des provisions techniques. Ce portefeuille est en baisse (- 3 % depuis fin 2017). Le risque de marché issu du portefeuille de placements est limité par les choix d'investissements de la Compagnie.

Les limites de risque de la Compagnie sont reprises dans le mandat de gestion établi avec Ostrum. Encaissant les primes de cautions lors de l'engagement, CEGC n'a pas de besoin de refinancement. CEGC ne supporte pas non plus de risque de transformation : le portefeuille de placements est intégralement adossé à des fonds propres et à des provisions techniques.

(en millions d'euros)	30/06/2018			31/12/2017		
	Valeur Bilan nette de provision	en %	Valeur de marché	Valeur Bilan nette de provision	en %	Valeur de marché
Actions	143	7,7%	155	137	7,2%	164
Obligations	1 380	74,3%	1 501	1 338	69,8%	1 476
Diversifié	116	6,2%	118	131	6,8%	137
Liquidités	38	2,0%	38	124	6,5%	124
Immobilier	167	9,0%	165	169	8,8%	174
FCPR	13	0,7%	19	14	0,7%	19
Autres	2	0,1%	2	3	0,2%	2
<b>TOTAL</b>	<b>1 859</b>	<b>100%</b>	<b>1 998</b>	<b>1 915</b>	<b>100%</b>	<b>2 096</b>

### Risque de réassurance

CEGC couvre son portefeuille d'engagements par la mise en place d'un programme de réassurance adapté aux activités exercées.

Sur les cautions de prêts, la réassurance est utilisée comme outil de gestion du capital réglementaire. Elle permet aux bénéficiaires des cautions d'être protégés en cas de survenance d'un scénario de récession économique engendrant une perte pouvant aller jusqu'à 2 % des encours de crédits cautionnés.

Sur les segments Corporate, le programme permet de protéger les fonds propres de CEGC en couvrant les risques d'intensité. Il a été calibré afin de se protéger contre 3 événements de perte individuelle (perte s'entendant au niveau d'une contrepartie ou d'un groupe de contreparties) pouvant impacter fortement le compte de résultat du segment Corporate.

Toute modification du programme de réassurance (réassureurs, tarification, structuration) est soumise à validation du comité de Gestion du Capital et de la Solvabilité présidé par un mandataire social.

Le risque de défaut des réassureurs est encadré par des limites de concentration et de rating. Les programmes de réassurance de CEGC sont souscrits par un vaste panel de réassureurs internationaux dont le niveau de notation minimum est A sur l'échelle S&P.

## 14 ANNEXES

### Annexe 1 : Tableau de passage du bilan financier au bilan prudentiel au 30 juin 2018

<b>ACTIF</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>Bilan financier</b>	<b>Retraitement des entités d'assurances</b>	<b>Bilan prudentiel</b>
Caisse, Banques Centrales	25 986	0	25 986
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	225 810	-33	225 777
Instruments dérivés de couverture	349	0	349
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	9 889	0	9 889
Instruments de dettes au coût amorti	1 228	0	1 228
Prêts et créances aux établissements de crédit et assimilés au coût amorti	43 050	-837	42 213
Prêts et créances à la clientèle au coût amorti	87 706	1 321	89 027
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0	0
Placements des activités d'assurance	101 401	-101 401	0
Actifs d'impôts courants	219	-46	173
Actifs d'impôts différés	1 222	-47	1 174
Comptes de régularisation et actifs divers	16 416	-283	16 133
Actifs non courants destinés à être cédés	796	-707	89
Participation aux bénéfices différée	0	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	719	3 081	3 801
Immeubles de placement	118	0	118
Immobilisations corporelles	796	-63	733
Immobilisations incorporelles	765	-219	546
Ecarts d'acquisition	3 667	-386	3 280
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>520 137</b>	<b>-99 619</b>	<b>420 517</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>Bilan financier</b>	<b>Retraitement des entités d'assurances</b>	<b>Bilan prudentiel</b>
Banques centrales	0	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	217 899	-2 613	215 285
Instruments dérivés de couverture	723	0	723
Dépôts et emprunts envers les établissements de crédit et assimilés	87 057	-3 628	83 429
Dépôts et emprunts envers la clientèle	39 424	267	39 691
Dettes représentées par un titre	41 044	-539	40 506
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	98	0	98
Passifs d'impôts courants	476	-45	431
Passifs d'impôts différés	505	-200	304
Comptes de régularisation et passifs divers	16 158	-101	16 057
Dettes sur actifs destinés à être cédés	775	-707	68
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	90 227	-90 227	0
Provisions	1 753	-134	1 619
Dettes subordonnées	3 663	-638	3 024
Capitaux propres part du groupe	19 180	0	19 180
Capital et réserves liées	10 976	0	10 976
Réserves consolidées	6 727	0	6 727
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	743	0	743
Gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	-169	0	-169
Résultat de l'exercice	903	0	903
Participations ne donnant pas le contrôle	1 155	-1 054	101
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>520 137</b>	<b>-99 619</b>	<b>420 517</b>

### Annexe 3 : Ratio de levier (LR2)

(en millions d'euros)

		30/06/2018	31/12/2017
<b>Dispositions régissant le ratio de levier</b>			
<b>Expositions sur éléments de bilan</b>			
1	Éléments de bilan (hors dérivés et SFT, mais sûretés incluses)	269 273	267 356
2	(Actifs déduits aux fins du calcul des fonds propres de base Bâle III)	(4 583)	(4 401)
3	<i>Total des expositions de bilan (hors dérivés et SFT) (somme des lignes 1 et 2)</i>	264 690	262 955
<b>Expositions sur dérivés</b>			
4	Coût de remplacement associé à toutes les transactions sur dérivés (nettes de la fraction liquide et éligible de la marge de variation)	7 081	7 442
5	Majorations pour PFE associées à toutes les transactions sur dérivés	23 530	21 650
<b>EU-5a Expositions déterminées selon la méthode OEM</b>			
6	<b>Montant brut incluant les sûretés fournies sur dérivés lorsqu'elles sont déduites des actifs de bilan en vertu du référentiel comptable</b>		
7	(Déduction des actifs à recevoir au titre de la fraction liquide de la marge de variation fournie dans les transactions sur dérivés)	(11 658)	(11 259)
8	<b>(Volet CC exempté sur les expositions de transaction compensées par les clients)</b>		
9	Montant notionnel effectif ajusté des dérivés de crédit vendus	19 328	16 194
10	(Compensation des notionnels effectifs ajustés et déduction des majorations sur dérivés de crédit vendus)	(17 029)	(14 199)
11	<i>Total des expositions sur dérivés (somme des lignes 4 à 10)</i>	21 251	19 828
<b>Expositions sur cessions temporaires de titres (SFT)</b>			
12	Actifs bruts associés aux SFT (sans compensation), après ajustements en cas de transactions comptabilisées comme des ventes	91 301	97 341
13	(Montants compensés des liquidités à verser et à recevoir sur actifs SFT bruts)	(24 079)	(25 782)
14	Exposition au risque de contrepartie sur actifs SFT	6 685	5 855
EU-14a	Dérogation pour les SFT: Risque de contrepartie en accord avec l'Article 429b (4) et 222 du Règlement (UE) No 575/2013		
15	Expositions sur transactions dans lesquelles la banque opère en tant qu'agent		
EU-15a	(Patte CCP exemptée de l'exposition de SFT compensées par les clients)		
16	<i>Total des expositions sur SFT (somme des lignes 12 à 15a)</i>	73 907	77 414
<b>Autres expositions sur éléments de hors-bilan</b>			
17	Expositions sur éléments de hors-bilan à leur montant notionnel brut	98 142	93 169
18	(Ajustements pour conversion en équivalent-crédit)	(57 593)	(57 090)
19	<i>Éléments de hors-bilan (somme des lignes 17 et 18)</i>	40 549	36 079
<b>Expositions exemptées en accord avec l'Article CRR 429 (7) and (14) (Au bilan et hors-bilan)</b>			
EU-19a	(Exemption des expositions d'intragroupes (en base solo) en accord avec l'Article 429(7) du Règlement (UE) No 575/2013 (au bilan et hors-bilan))		
EU-19b	Expositions exemptées en accord avec l'Article 429 (14) du Règlement (UE) No 575/2013 (au bilan et hors-bilan)		
<b>Expositions sur fonds propres et Total des expositions</b>			
20	Fonds propres de base (Tier 1)	13 747	14 271
21	Total des expositions (somme des lignes 3, 11, 16 et 19)	400 398	396 276
<b>Leverage ratio</b>			
22	Ratio de levier Bâle III	3,4%	3,6%
<b>Choix de disposition transitoire et montant des éléments fiduciaires décomptabilisés</b>			
EU-23	Choix de dispositions transitoires pour la définition du calcul des fonds propres		
EU-24	Montant décomptabilisé des éléments fiduciaires en accord avec l'Article 429(11) du Règlement (UE) NO 575/2013		
	<b>Exposition sur les affiliés</b>	<b>52 512</b>	<b>47 251</b>
	<b>Ratio hors exposition sur les affiliés</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,1%</b>



## Annexe 4 : Index des tableaux

Thème	Intitulé tableau	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
Gestion du capital et adéquatation des fonds propres	Tableau 1 (EU LI1) : Différence entre les périmètres de consolidation comptable et réglementaire et correspondance entre les états financiers et les catégories de risques réglementaires	31	119-120		
	Tableau 2 (EU LI3) : Mise en évidence des différences entre les périmètres de consolidation (entité par entité)	33 à 35			
	Tableau 3 : Tableau de passage des capitaux propres comptables aux fonds propres prudentiels après application des dispositions transitoires	37	122	9	49-50
	Tableau 4 : Tableau fonds propres prudentiels annexes VI	38 à 43			
	Tableau 5 : Ratio global	44	123		
	Tableau 6 (CCYB1) : Ventilation géographique des expositions au titre du coussin contracyclique	45			
	Tableau 7 : Tableau d'évolution du capital prudentiel après application des dispositions transitoires sur la période	45-46	124		
	Tableau 8 : Tableaux des risques pondérés au 31 décembre 2017	47	125	12	52
	Tableau 9 (NX02) : RWA en Bâle 3 par principal métier	48	126	13	53
Risques de crédit et aux risques de contrepartie	Tableau 10 (NX01) : EAD, RWA et EFP par approche et par catégorie d'exposition bâloises	52	135-136	14-15	54-55
	Tableau 11 (EU OV1) : Aperçu des RWA	53		16	
	Tableau 12 (NX03) : Expositions et EAD et par catégorie d'exposition bâloise	54	136		56
	Tableau 13 (NX05) : EAD par zone géographique et par catégorie d'exposition	55	137	17	
	NX06 : EAD par zone géographique		137		
	Tableau 14 (NX11 BIS) : EAD par catégories d'exposition et par agence en standard	56			
	Tableau 15 (NX17) : Expositions garanties par note et par nature du garant	56			
	NX12 : EAD par note interne (équivalent S&P)		138		57
	Tableau 16 (EU CR3) : Aperçu des techniques d'atténuation du risque de crédit	62		18	
Risques de crédit	Tableau 17 (EU CR7) : Notation interne – Effet des dérivés de crédit employés comme techniques d'atténuation du risque de crédit sur les actifs pondérés des risques	63		19	
	Tableau 18 (EU CR1) : Qualité de crédit des actifs	64		20	
	Tableau 19 (EU CRB – B) : Montant total des expositions nette et nette moyenne	65			
	Tableau 20 (EU CRB – C) : Répartition géographique des expositions	66			
	Tableau 21 (EU CRB – D) : Concentration des expositions par type d'activité ou de contrepartie	67			
	Tableau 22 (EU CRB – E) : Maturité des expositions	68			
	Tableau 23 (CRD-D) : Pondérations utilisées en méthode standard par catégorie d'exposition et par échelon de crédit	70			
	Tableau 24 (EU CR4) : Expositions au risque de crédit et effets de l'atténuation du risque de crédit en approche standard	71		21	
	Tableau 25 (EU CR5) : EAD par classe d'actif et par coefficient de pondération	71		22	
	Tableau 26 (EDTF 15) : Correspondances indicatives entre les notations internes à dire d'experts et les agences externes (corporate, banque, financement spécialisé)	73	129		
	Tableau 27 (NX16) : PD et LGD par zone géographique	73			

Thème	Intitulé tableau	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
Risques de crédit	Tableau 28 : Backtesting des LGD et PD par catégorie d'exposition	75	131		
	Tableau 29 (CRE) : Principaux modèles internes utilisés : PD, LGD et CFF	76	132		
	Tableau 30 (EU CR8) : États des flux d'actifs pondérés des risques pour les expositions au risque de crédit selon l'approche de notation interne	77		23	
	Tableau 31 (EU CR6) : Notation interne – Expositions au risque de crédit par portefeuille et par fourchette de probabilité de défaut	77 à 80		23 à 26	
	Tableau 32 (EU CR10) : Notation interne – Financement spécialisé et actions selon la méthode de la pondération simple des risques	81		27	
	Tableau 33 (NX23) : Répartition des expositions sur actions par principal métier de Natixis	81			
	Tableau 34 (NX24) : EAD sur actions par type et nature d'exposition	81		27	
	Tableau 35 (NX25) : RWA sur actions par approche	82		28	
Risque de contrepartie	Tableau 36 (EU CCR1) : Analyse de l'exposition au risque de contrepartie par approche	85		29	
	Tableau 37 (EU CCR3) : Approche standard – Expositions au risque de contrepartie par portefeuille réglementaire et par pondération des risques	86		30	
	Tableau 38 (EU CCR4) : NI – Expositions au risque de contrepartie par portefeuille et par fourchette de probabilité de défaut	87 à 89		31 à 33	
	Tableau 39 (EU CCR6) : Expositions sur dérivés de crédit	89		33	
	Tableau 40 (CCR8) : Expositions sur les contreparties centrales	90		34	
	Tableau 41 (EU CCR2) : Exigence de fonds propres en regard de l'ajustement de l'évaluation de crédit	91		34	
Titrisation	Tableau 42 (NX33 BIS) : EAD du portefeuille bancaire par agence	95			
	Tableau 43 (SEC1) : Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire	96		35	
	Tableau 44 (SEC2) : Expositions de titrisation dans le portefeuille de négociation	96		35	
	Tableau 45 (NX31-A) : EAD Bilan et hors bilan selon le rôle joué par Natixis sur le portefeuille bancaire	97		36	
	Tableau 46 (NX31-B) : EAD selon le rôle joué par Natixis sur le portefeuille de négociation	97		36	
	Tableau 47 (NX34) : Positions de re-titrisation avant et après substitution	97			
	Tableau 48 (SEC3) : Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire et exigences de fonds propres réglementaires associées – banque agissant comme émetteur ou mandataire	98		37	
	Tableau 49 (SEC4) : Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire et exigences de fonds propres réglementaires associées – banque agissant comme investisseur	98		37	

Thème	Intitulé tableau	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
<b>Risque marché</b>	de Tableau 50 (EU MR1) : Risque de marché selon l'approche standard	104		38	
	de Tableau 51 (MR3) : VaR, VaR stressée, IRC sur le périmètre réglementaire	104		38	
	de Tableau 52 (MR4) : Backtesting sur le périmètre réglementaire	105	145	39	59
	de Tableau 53 (EU MR2-A) : Expositions au risque de marché selon l'approche des modèles internes	105		39	
<b>Risque liquidité</b>	de Tableau 54 : Ratio de liquidité (LCR) au 31/12/2017	114	156		
	de Tableau 55 (LR1) : Comparaison entre les expositions comptables et les expositions levier	115	157	43	64
<b>Risque de taux d'intérêt global</b>	de Tableau 56 : Mesure de la sensibilité à une variation des taux de + 1 bp par maturité au 31 décembre 2017	117	159		
	de Tableau 57 : Gap de taux de par maturités au 31 décembre 2017	118	159		
	de Tableau 58 (IRRBB – Tableau B) : Sensibilité de la marge d'intérêt	118	159		
<b>Autres informations</b>	de Tableau 59 : Actifs grevés et non grevés au 31/12/2017 (en millions d'euros)	119	160		
	de Tableau 60 : Ventilation des passifs financiers par échéance contractuelle	120-121	161		
<b>Risque opérationnel</b>	de Tableau 61 (OR1) : Évolution des pertes opérationnelles	126			
	de Tableau 62 (OR3) : Évolution des pertes opérationnelles déclarées en 2017 - <i>Vision Corep</i>	126			
<b>Expositions sensibles</b>	de Tableau 63 : Expositions sur les rehausseurs de crédit	140	174	48	72
	de Tableau 64 : RMBS Européen	140	174	48	72
	de Tableau 65 : CMBS	140	175	49	72
	de Tableau 66 : Expositions aux pays sous plan d'aide	141	175	49	73
<b>Annexes</b>	de Annexe 1 : Tableau de passage du bilan financier au bilan prudentiel au 31 décembre 2017	150-151		54-55	
	de Annexe 2 : Émissions instruments de fonds propres au 31 décembre 2017	152 à 159			
	de Annexe 3 : Ratio de levier (LR2)	160		56	

## Annexe 5 : Tables de concordance

Article CRR	Tableaux et fiches du comité de Bâle/EBA	Référence rapport Pilier III	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
<b>Gouvernance et gestion des risques</b>						
Article 435 (1)	(EBA) EU OVA - Approche de la gestion des risques de la banque	2.1. Gouvernance et 2.2. Dispositif de gestion des risques	12-13	113-114		
		2.4. Appétit au risque	14-15	114-115		
		2.7. Tests de résistance	27	117		
Article 435 (1)	(EBA) CRA - Informations générales sur le risque de crédit	5.1. Organisation du contrôle des risques de crédit	58	127		
		5.2. Politique de crédit	58-59	127		
Article 435 (1)	(EBA) CCRA - Informations qualitatives sur le risque de contrepartie	6.1. Gestion du risque de contrepartie	84	128		
Article 435 (1)	(EBA) MRA - Informations qualitatives sur le risque de marché	8.1. Organisation de la gestion des risques de marché	100	140		
<b>Liens entre les états financiers et les expositions réglementaires</b>						
Article 436 (b)	EU LI1 - Différence entre les périmètres de consolidation comptable et réglementaire et correspondance entre les états financiers et les catégories de risques réglementaire	Tableau 1	31	119-120		
Article 436 (b)	EU LI3 - Mise en évidence des différences entre les périmètres de consolidation (entité par entité)	Tableau 2	33			
Article 436 (b)	EU LIA – Explication des écarts entre les valeurs comptables et réglementaires des expositions	3.2. Périmètre de consolidation prudentiel	31 à 35	118 à 120		
<b>Mesures de supervisions macro prudentielles</b>						
Article 458	(BCBS mars 2016) CCyB1 – Coussin contracyclique - Répartition géographique des expositions de crédit pertinentes pour le calcul du coussin de FP	Tableau 6	45		10	
<b>Ratio de levier</b>						
Article 451	(BCBS mars 2016) LR1 – Comparaison entre les expositions comptables et les expositions levier	Tableau 55	115	157	43	64
	(BCBS mars 2016) LR2 – Ratio de levier	Annexe 3	160			
<b>Exigences de fonds propres</b>						
Article 438 (c) et (f)	(EBA) EU OV1 - Aperçu des RWA	Tableau 11	53		16	
Article 438 dernier paragraphe	(EBA) EU CR10 - Notation interne – Financement spécialisé et Actions selon la méthode de la pondération simple des risques	Tableau 32	81		27	
Article 438 (c), (d), (e) et (f)	NX01 - EAD, RWA et EFP par approche et par catégorie d'exposition bâloise	Tableau 10	52	135-136	14-15	54-55
Article 442 (c)	NX03 - Expositions et EAD et par catégorie d'exposition bâloise	Tableau 12	54	136		
Article 442 (d), (e) et (f)	NX05 - EAD par zone géographique et par catégorie d'exposition	Tableau 13	55	137	17	56
Article 444 (a), (b) et (c)	NX11BIS - EAD par catégorie d'exposition et par agence en standard	Tableau 14	56			
Article 453 (d)	NX17 - Expositions garanties par note et par nature du garant	Tableau 15	56			

Article CRR	Tableaux et fiches du comité de Bâle/EBA	Référence rapport Pilier III	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
<b>Risque de crédit</b>						
Article 442 (a) et (b)	CRBA - Informations supplémentaires sur la qualité de crédit des actifs		59	134 227 à 247		
Article 442 (c), (g) et (h)	(BCBS) CR1 - Qualité de crédit des actifs	Tableau 18	64		20	
Article 453 (a) et (e)	(EBA) EU CRC - Informations qualitatives sur les techniques d'atténuation du risque de crédit	5.5. Techniques de réduction des risques de crédit	60-61	133		
Article 453 (f) et (g)	(EBA) CR3 - Aperçu des techniques d'atténuation du risque de crédit	Tableau 16	62		18	
Article 442 (c)	(EBA) EU CRB-B - Montant total des expositions nette et nette moyenne	Tableau 19	65			
Article 442 (d)	(EBA) EU CRB-C - Répartition géographique des expositions	Tableau 20	66			
Article 442 (e)	(EBA) EU CRB-D - Concentration des expositions par type d'activité ou de contrepartie	Tableau 21	67			
Article 442 (f)	(EBA) EU CRB-E - Maturité des expositions	Tableau 22	68			
<b>Approche standard – Risque de crédit</b>						
Article 444 (a) et (d)	(EBA) EU CRD - Informations qualitatives sur le recours de la banque à des notations de crédit externes selon l'approche standard pour le risque de crédit	5.6. Risque de crédit : approche standard	69	129		
Article 453 (f) et (g)	(EBA) EU CR4 - Expositions au risque de crédit et effets de l'atténuation du risque de crédit en approche standard	Tableau 24	71		21	
Article 444 (e)	(EBA) EU CR5 - Expositions en cas de défaut par classe d'actif et par coefficient de pondération (Expositions brutes)	Tableau 25	71		22	
<b>NI – Risque de crédit</b>						
Article 452 (a) et (c)	(EBA) EU CRE - Informations qualitatives sur les modèles NI	5.7. Risque de crédit : approche fondée sur les notations internes	72 à 76	128 à 132		
Article 452 (e), (h) et (j)	(EBA) EU CR6 - Notation interne – Expositions au risque de crédit par portefeuille et par fourchette de probabilité de défaut	Tableau 31	77 à 80		23 à 26	
Article 453 (g)	(EBA) EU CR7 - Notation interne – Effet des dérivés de crédit employés comme techniques d'atténuation du risque de crédit sur les actifs pondérés des risques	Tableau 17	63		19	
Article 92 (3) et 438 (d)	(EBA) EU CR8 - États des flux d'actifs pondérés des risques pour les expositions au risque de crédit selon l'approche de notation interne	Tableau 30	77		23	
Art. 452 (j)	NX16 - PD MP et LGD MP par zone géographique	Tableau 27	73			

Article CRR	Tableaux et fiches du comité de Bâle/EBA	Référence rapport Pilier III	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
<b>Risque de contrepartie</b>						
Article 439 (e), (f) et (i)	(EBA) EU CCR1 - Analyse de l'exposition au risque de contrepartie par approche	Tableau 36	85		29	
Article 439 (e) et (f)	(EBA) EU CCR2 - Exigence de fonds propres en regard de l'ajustement de l'évaluation de crédit	Tableau 41	91			
Article 444 (e)	(EBA) EU CCR3 - Approche standard – Expositions au risque de contrepartie par portefeuille réglementaire et par pondération des risques	Tableau 37	86		30	
Article 452 (e)	(EBA) EU CCR4 - Expositions au risque de contrepartie par portefeuille et par fourchette de probabilité de défaut	Tableau 38	87 à 89		31 à 33	
Article 439 (g) et (h)	(EBA) EU CCR6 - Expositions sur dérivés de crédit	Tableau 39	89		33	
Article 439 (e) et (f)	(EBA) EU CCR8 - Expositions sur les contreparties centrales	Tableau 40	90		34	
<b>Titrisation</b>						
Article 449	(BCBS) SECA – Informations qualitatives sur les expositions de titrisation	7.2. Gestion des risques liés à des opérations de titrisation	94-95	139		
	(BCBS) SEC1 – Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire	Tableau 43	96		35	
	(BCBS) SEC2 – Expositions de titrisation dans le portefeuille de négociation	Tableau 44	96		35	
	(BCBS) SEC3 – Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire et exigences de fonds propres réglementaires associées – banque agissant comme émetteur ou mandataire	Tableau 48	98		37	
	(BCBS) SEC4 – Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire et exigences de fonds propres réglementaires associées – banque agissant comme investisseur	Tableau 49	98		37	
Article 449 (k)	NX33BIS - EAD du portefeuille bancaire par agence	Tableau 42	95			

Article CRR	Tableaux et fiches du comité de Bâle/EBA	Référence rapport Pilier III	Page rapport Pilier III	Page document de référence	Page actualisation rapport Pilier III	Page actualisation document de référence
<b>Risque de marché</b>						
Article 445	(EBA) EU MR1 - Risque de marché selon l'approche standard	Tableau 50	104		38	
Article 105 et article 455 (c)	(EBA) EU MRB A - Informations qualitatives sur les banques suivant l'approche des modèles internes (AMI)	8.3. Méthodologie de mesure des risques de marché	102-103	140 à 142		
Article 455 (a) et (b)	(EBA) EU MRB B - Informations qualitatives sur les banques suivant l'approche des modèles internes (AMI)	8.3. Méthodologie de mesure des risques de marché	102-103	140 à 142		
Article 455 (e)	(EBA) EU MR2 – A – expositions au risque de marché suivant l'approche des modèles internes	Tableau 53	105		39	
Article 455 (d)	(EBA) EU MR3 – VaR, VaR Stressée, IRC sur le périmètre réglementaire	Tableau 51	104		38	
Article 455 (g)	(EBA) EU MR4 – Backtesting sur le périmètre réglementaire	Tableau 52	105	145	39	
<b>Risque opérationnel</b>						
Article 446	(BCBS) ORA – Information qualitative générale sur la gestion du risque opérationnel	10. Risque opérationnel	124 à 127	147 à 150		
	(BCBS) OR1 – Évolution des pertes opérationnelles	Tableau 61	126			
	(BCBS) OR3 – Évolution des pertes opérationnelles déclarées en 2017 - Vision Corep	Tableau 62	126			
<b>Risque de taux d'intérêt global (IRRBB)</b>						
Article 448	(BCBS) Tableau A – Objectifs et politiques de gestion de l'IRRBB	9.4. Risque de taux d'intérêt global	117	158		
	(BCBS) Tableau B – Sensibilité de la marge d'intérêt	Tableau 58 (IRRBB – Tableau B)	118	159		
<b>Rémunération</b>						
Article 450	(BCBS) REMA – Politique de rémunération	1 <sup>ère</sup> actualisation du Rapport sur les risques				







30, avenue Pierre Mendès France

75013 Paris

Tél. : +33 1 58 32 30 00

**[www.natixis.com](http://www.natixis.com)**

Société anonyme au capital de 5 040 461 747,20 euros  
542 044 524 RCS Paris

