



Résultats du 1^{er} trimestre 2011

Avertissement

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Cette présentation comprend des données financières relatives à des sociétés cotées, qui conformément à l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, publient à titre d'information trimestrielle le montant de leur chiffre d'affaires par branche d'activité. Dès lors, les données financières trimestrielles relatives auxdites sociétés sont issues d'une estimation réalisée par BPCE. La publication des soldes intermédiaires de gestion du Groupe BPCE prenant en compte ces estimations ne saurait engager la responsabilité desdites sociétés.

Les résultats trimestriels du groupe au 31 mars 2011 ont été arrêtés par le directoire du 9 mai 2011.

Précisions méthodologiques

L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée sur les périodes passées pour prendre en compte les évolutions de périmètres inter-métiers : intégration de GCE Paiements, de Cicobail et Océor Lease (préalablement affectés au pôle Banque commerciale et Assurance) dans le pôle Services Financiers Spécialisés de Natixis.

Messages clés

- **Amélioration des performances des métiers cœurs : revenus + 2,9 % vs. T1-10, résultat net + 13,4 % vs. T1-10**
 - > Banque commerciale et Assurance : revenus + 1,7 % vs. T1-10, résultat net + 8,1 % vs. T1-10
 - > Métiers cœurs de Natixis : revenus¹ + 6,0 % vs. T1-10, amélioration de la contribution au résultat net du groupe¹ + 30,3 % vs. T1-10
 - > Amélioration du ROE : 15 % au T1-11 vs. 13 % au T1-10
- **Poursuite de la réduction du profil de risque**
 - > Coût du risque : - 23,6 % vs. T1-10
 - > Diminution des encours de la GAPC² : risques pondérés en baisse de 13 % vs. T4-10
- **Solvabilité renforcée : ratio de Core Tier 1 de 8,2 %³ (+ 20 pb au T1-11)**
- **Mise en œuvre du plan stratégique : entrée en discussions exclusives pour la cession de Foncia et Eurosic⁴**
 - > Impact global neutre ou légèrement positif sur le résultat net 2011
 - > Impact global prévisionnel de + 25 pb sur le ratio de Core Tier 1

➔ **Résultat net T1-11 de 989 M€ :
le groupe confirme sa capacité à générer des résultats solides grâce aux performances de ses métiers cœurs**

¹ N'intégrant pas l'ajustement en juste valeur de la dette senior propre classé en Hors métiers

² Gestion active des portefeuilles cantonnés de Natixis : actifs correspondants aux activités placées en gestion extinctive

³ Estimation au 31/03/2011

⁴ Projets de cessions sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

1. Solides résultats des métiers cœurs : Résultat net + 13,4 % vs. T1-10

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10	Métiers cœurs* T1-11	Métiers cœurs* T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	5 922	5 973	- 0,9 %	5 342	5 191	+ 2,9 %
Frais de gestion	- 4 006	- 3 939	+ 1,7 %	- 3 397	- 3 317	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation Coefficient d'exploitation	1 916 67,6 %	2 034 65,9 %	- 5,8 % + 1,7 pt	1 945 63,6 %	1 874 63,9 %	+ 3,8 % - 0,3 pt
Coût du risque	- 390	- 511	- 23,6 %	- 274	- 432	- 36,6 %
Résultat avant impôt	1 583	1 566	+ 1,1 %	1 719	1 497	+ 14,8 %
Résultat net part du groupe	989	1 010	- 2,1 %	1 050	926	+ 13,4 %
ROE	8,6 %	9,3 %		15 %	13 %	

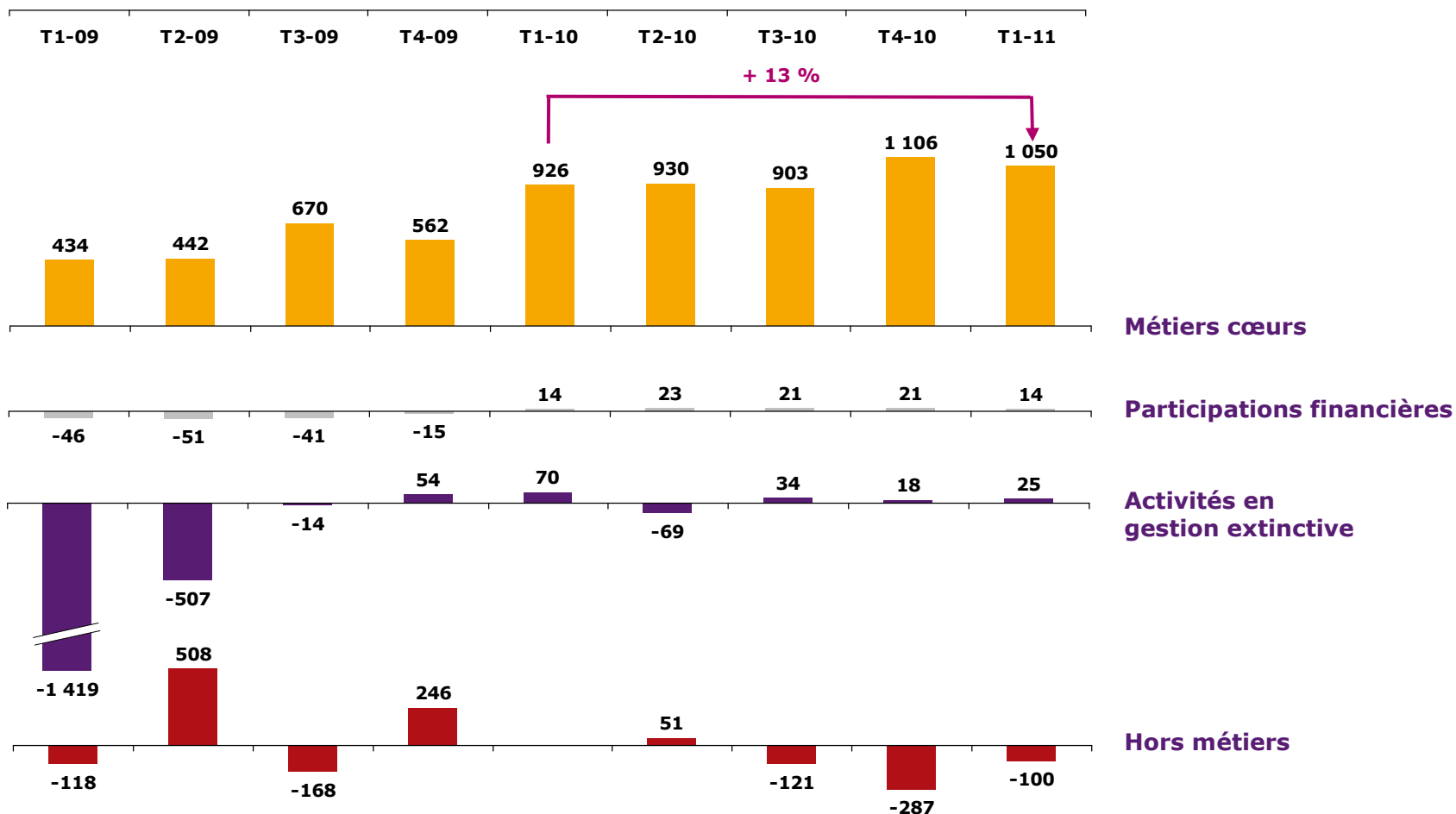


- **Progression du PNB des métiers cœurs de 2,9 %**
- **Poursuite de la baisse du coût du risque : - 36,6 % vs. T1-10 pour les métiers cœurs**

* Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

1. Base de résultat solide et récurrente des métiers cœurs

Résultat net part du groupe (en M€)



Hors métiers :

T2-09 : dont + 1,5 Md€ suite au reclassement de TSS en capitaux propres et - 996 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition

T4-09 : dont + 231 M€ de gain suite au reclassement de TSS en capitaux propres par Natixis, + 340 M€ d'impôts différés et - 287 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition

T3-10 : dont - 90 M€ au titre de l'amende "Echange Images-Chèques"

T4-10 : dont - 225 M€ de dépréciation durable de la participation dans Banca Carige

T1-11 : dont - 55 M€ d'ajustement en juste valeur de la dette senior propre de Natixis (part du groupe)

1. Banque commerciale et Assurance

Progression des revenus de 1,7 %

- **Confirmation de la dynamique de conquête engagée depuis plusieurs trimestres sur les cibles de clientèle prioritaire**

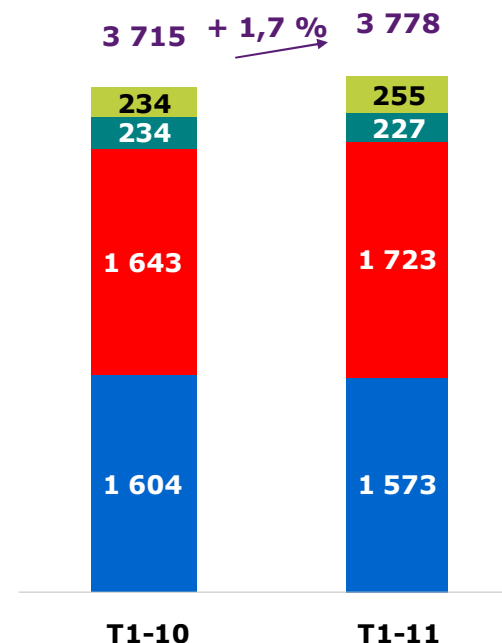
> Progression des commissions des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne de 6 %* au T1-11 vs. T1-10

- **Accélération de la collecte de bilan au T1-11**

> Epargne de bilan** des 2 réseaux : + 7 % au T1-11 vs. T1-10 contre + 4,4 % au T4-10 vs. T4-09

- **Mobilisation des réseaux dans le financement de l'économie française**

PNB (en M€)



■ Assurance, International et Autres Réseaux
■ Financement de l'Immobilier
■ Caisses d'Épargne
■ Banques Populaires

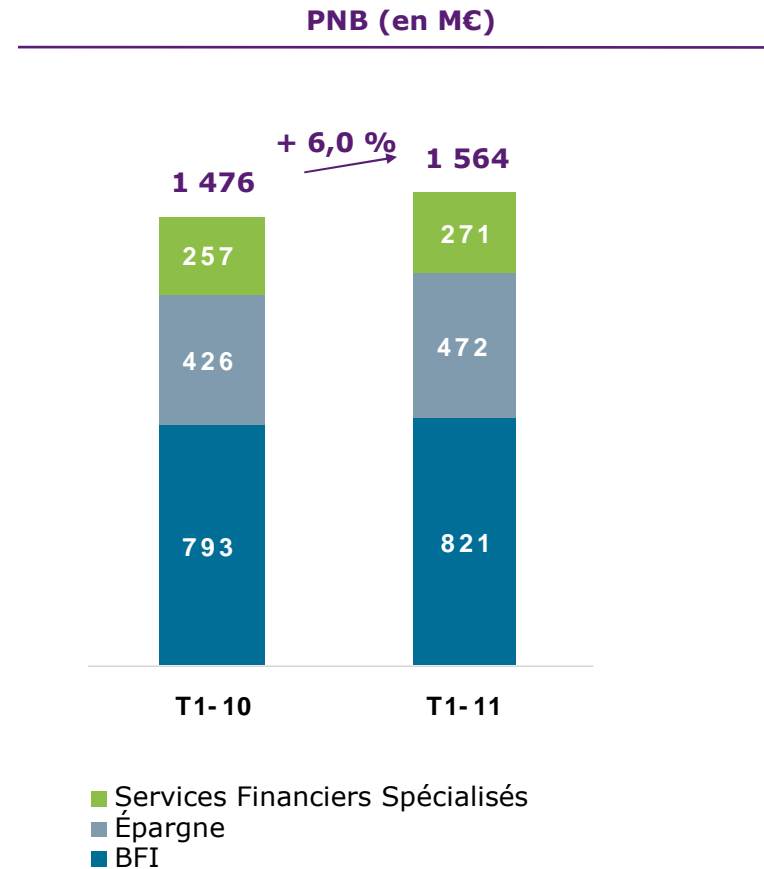
* Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

** Epargne des réseaux Banque Populaire et Caisses d'Épargne, hors épargne centralisée à la CDC et dépôts à vue

1. Métiers cœurs de Natixis

BFI, Épargne, SFS : progression des revenus de 6,0 %

- **BFI : + 4 %**
 - > Bonne performance notamment pour les marchés de capitaux
- **Épargne : + 11 %**
 - > Solide performance au T1-11
 - > Collecte nette au T1-11 de 5,1 Md\$ dans la gestion d'actifs aux États-Unis
- **Services Financiers Spécialisés : + 5 %**
 - > Activité soutenue au T1-11 des Financements Spécialisés : PNB + 10 %, porté par les activités de crédit à la consommation et l'affacturage



* Epargne des réseaux Banque Populaire et Caisses d'Épargne, hors épargne centralisée à la CDC et dépôts à vue

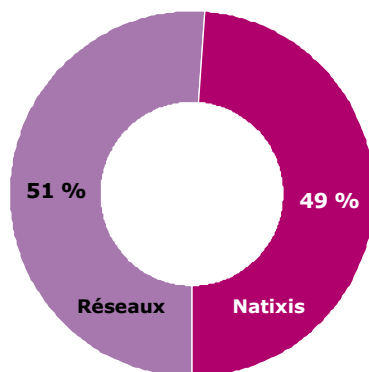
1. Synergies de revenus

Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

**315 M€ de PNB supplémentaire généré à fin mars 2011
entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne**

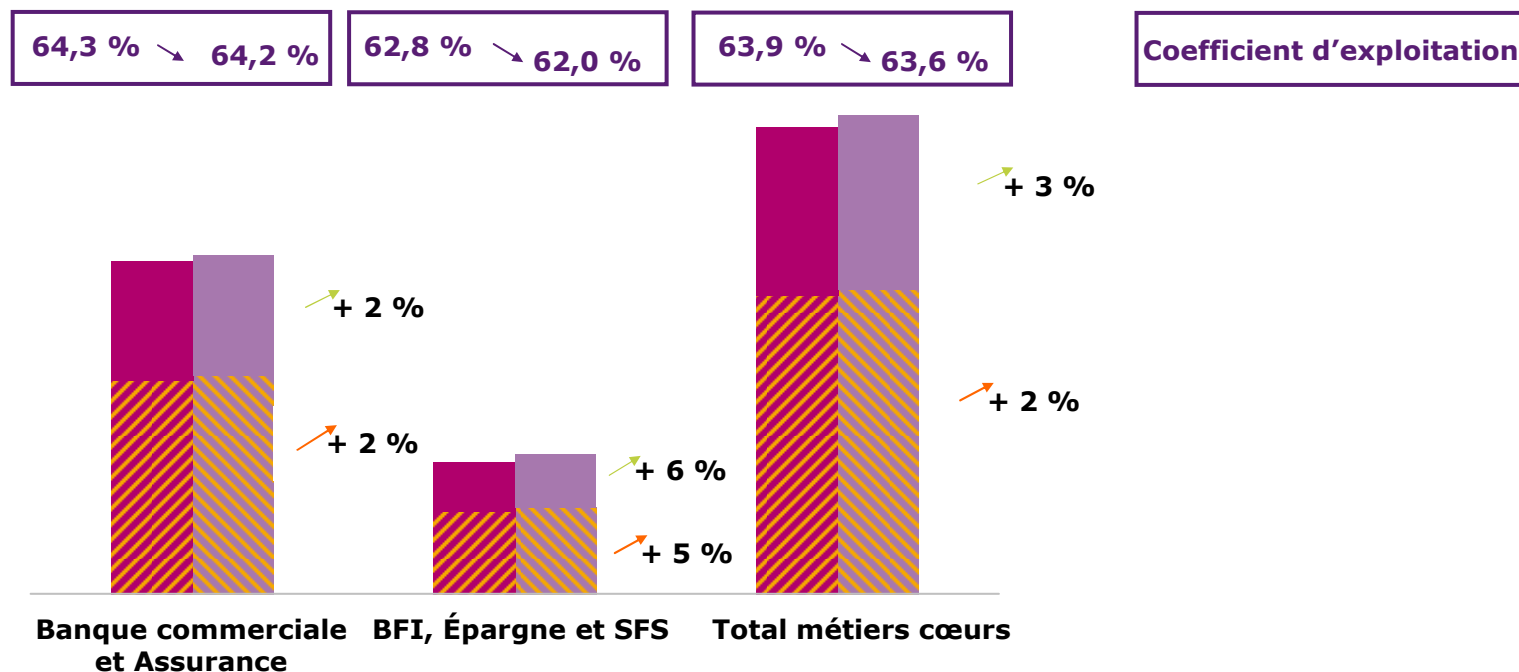


Trois contributions majeures



- **Crédit à la consommation : 48 %**
 - > Effort conjugué des 2 réseaux et de Natixis Financement
- **Paiements : 21 %**
 - > Fusion de GCE Paiements et Natixis Paiements au 1^{er} septembre 2010 pour créer au sein de Natixis une plate forme unique de paiements
- **Assurance : 21 %**
 - > Notamment grâce à une activité soutenue en assurance des emprunteurs

1. Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation des métiers cœurs

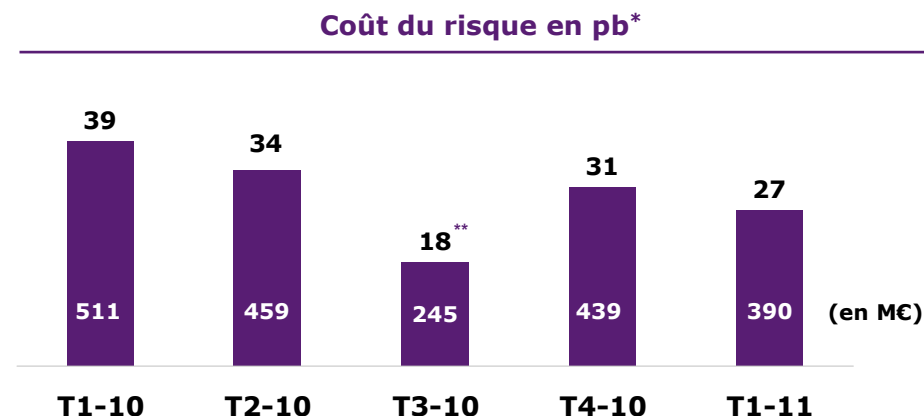


- PNB T1-10
- ▨ Frais de gestion T1-10
- PNB T1-11
- ▨ Frais de gestion T1-11
- Évolution du PNB
- Évolution des frais de gestion

1. Baisse du coût du risque de 23,6 % vs. T1-10 pour le groupe et de 36,6 % pour les métiers cœurs

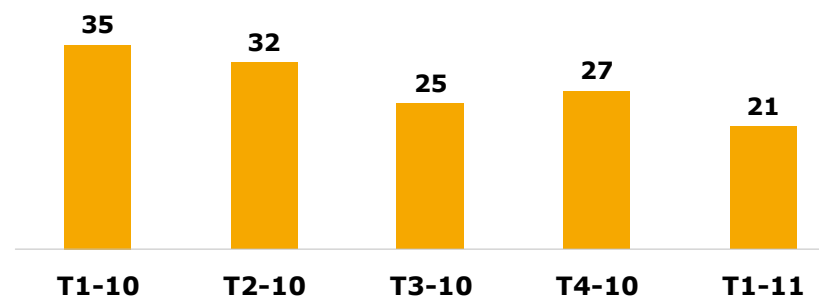
● Groupe BPCE

- > Coût du risque : 390 M€ au T1-11
 - - 121 M€ vs. T1-10, soit - 24 %
 - - 49 M€ vs. T4-10, soit - 11 %



● Métiers cœurs

- > Coût du risque : 274 M€ au T1-11
 - - 158 M€ vs. T1-10, soit - 37 %
 - - 53 M€ vs. T4-10, soit - 16 %



* En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période ** Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

1. Poursuite de la baisse du coût du risque pour Banque commerciale et Assurance et pour les métiers cœurs de Natixis

● Banque commerciale et Assurance

- > Coût du risque : 252 M€
 - - 70 M€ vs. T1-10, soit - 22 %
 - - 33 M€ vs. T4-10, soit - 12 %

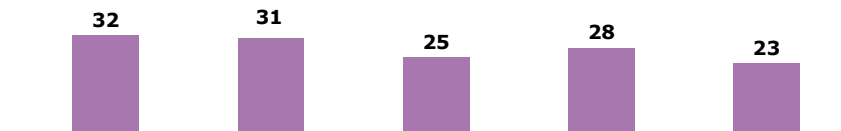
- > Coût du risque moyen des 2 réseaux
 - - 13 pb vs. T1-10
 - - 6 pb. Vs. T4 -10

● BFI, Épargne, SFS

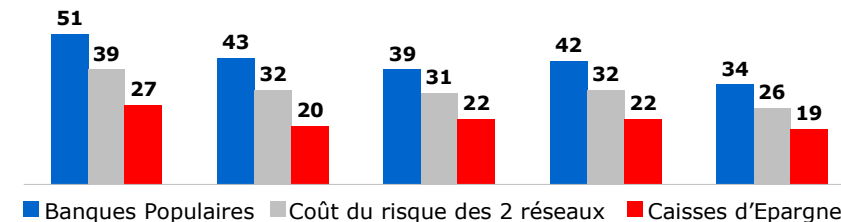
- > Baisse continue du coût du risque depuis le T1-10, illustrant la réduction du profil de risque et l'amélioration de l'environnement économique

Coût du risque en pb *

Banque commerciale et Assurance



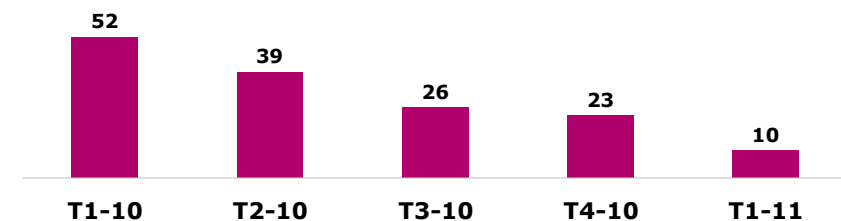
dont Réseaux



dont Financement de l'Immobilier



BFI, Épargne, SFS



* En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

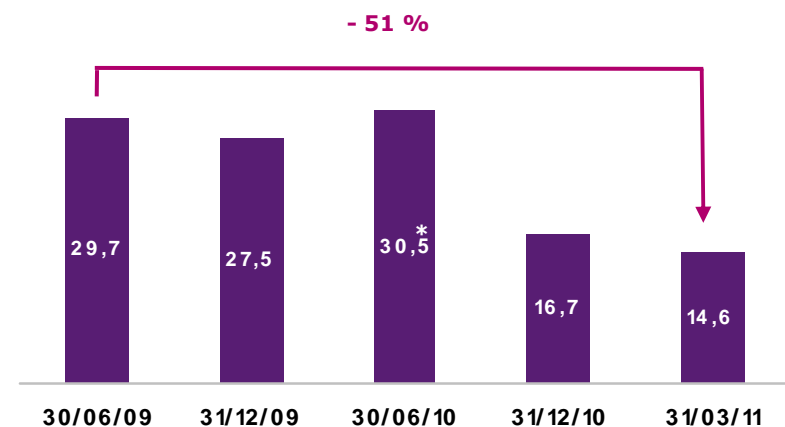
1. Nouvelle diminution de 13 % des risques pondérés de la GAPC

- **Poursuite de la réduction du poids des actifs cantonnés**

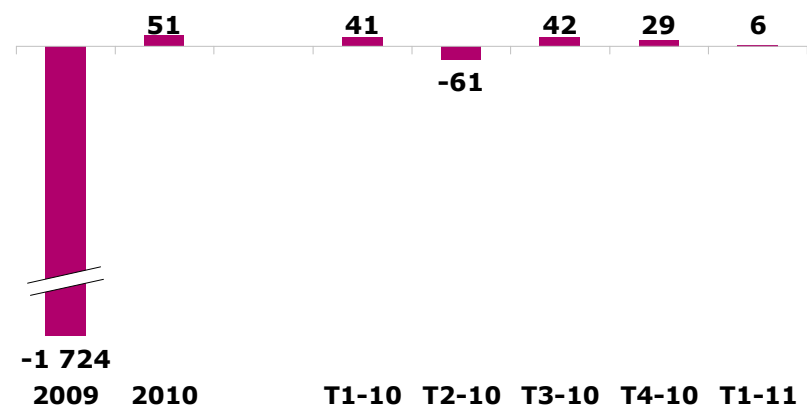
- > Réduction des risques pondérés de 2,1 Md€ au T1-11, due notamment à des cessions d'actifs
- > La plupart des catégories d'actifs ont contribué à la baisse des encours totaux de la GAPC au cours du trimestre, dont notamment les structurés de crédit qui affichent des cessions de 1,4 Md€ d'exposition
- > Division par plus de 2 depuis la création du groupe

- **Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe au T1-11**

GAPC : Evolution des risques pondérés (en Md€)



Contribution GAPC au résultat net (en M€)

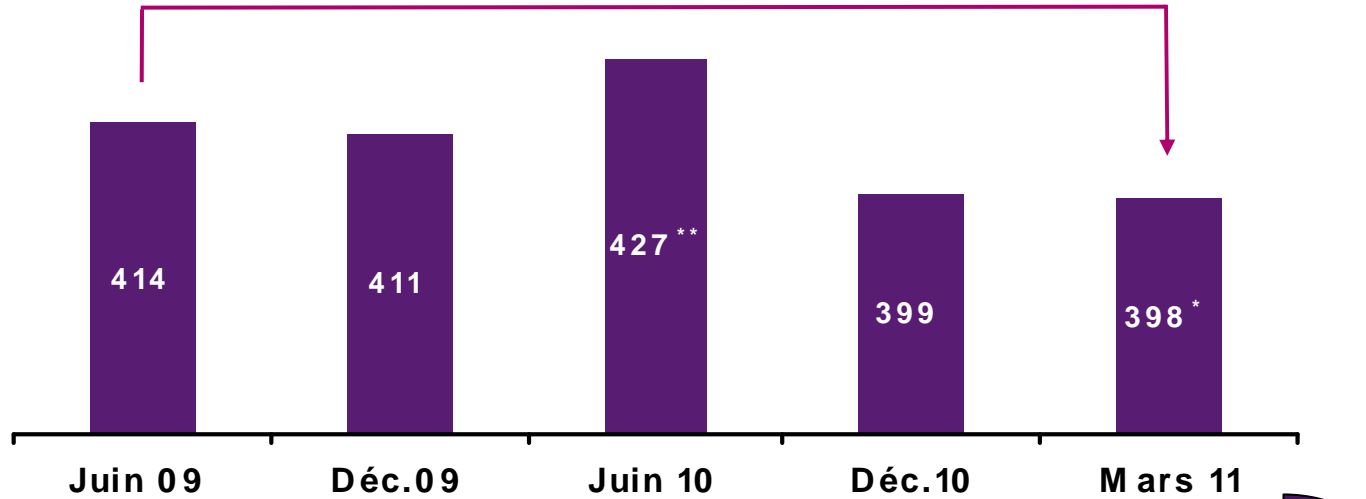


* Hausse temporaire due aux modalités de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit

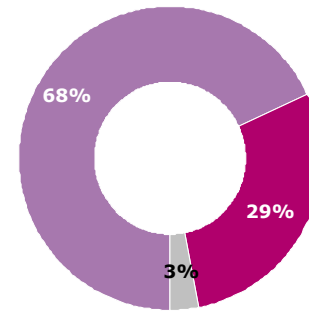
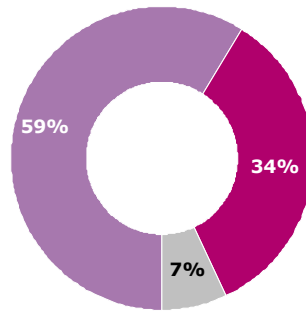
1. Stricte maîtrise des risques pondérés

Risques pondérés* (en Md€)

- 4 %



- Banque commerciale et Assurance
- Natixis (yc GAPC)
- Autres



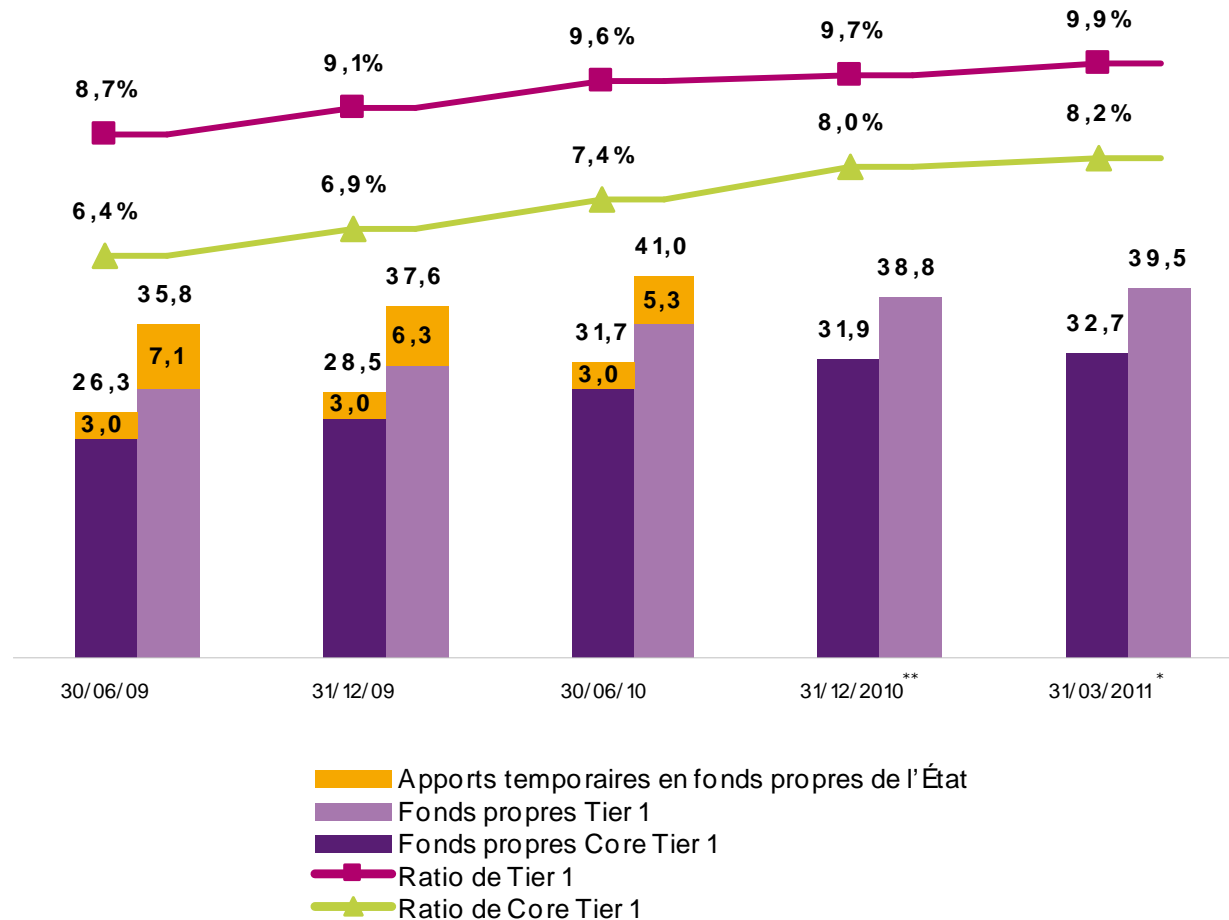
* Estimation au 31/03/2011 - Hors effet du floor (exigence additionnelle de fonds propres au titre des niveaux planchers)

** Hausse temporaire due aux modalités de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit

Répartition des risques pondérés de juin 2009 non disponible selon l'information sectorielle en vigueur depuis décembre 2009

1. Nouvelle progression de la solvabilité du groupe

Ratio de Core Tier 1 : + 20 pb au T1-11

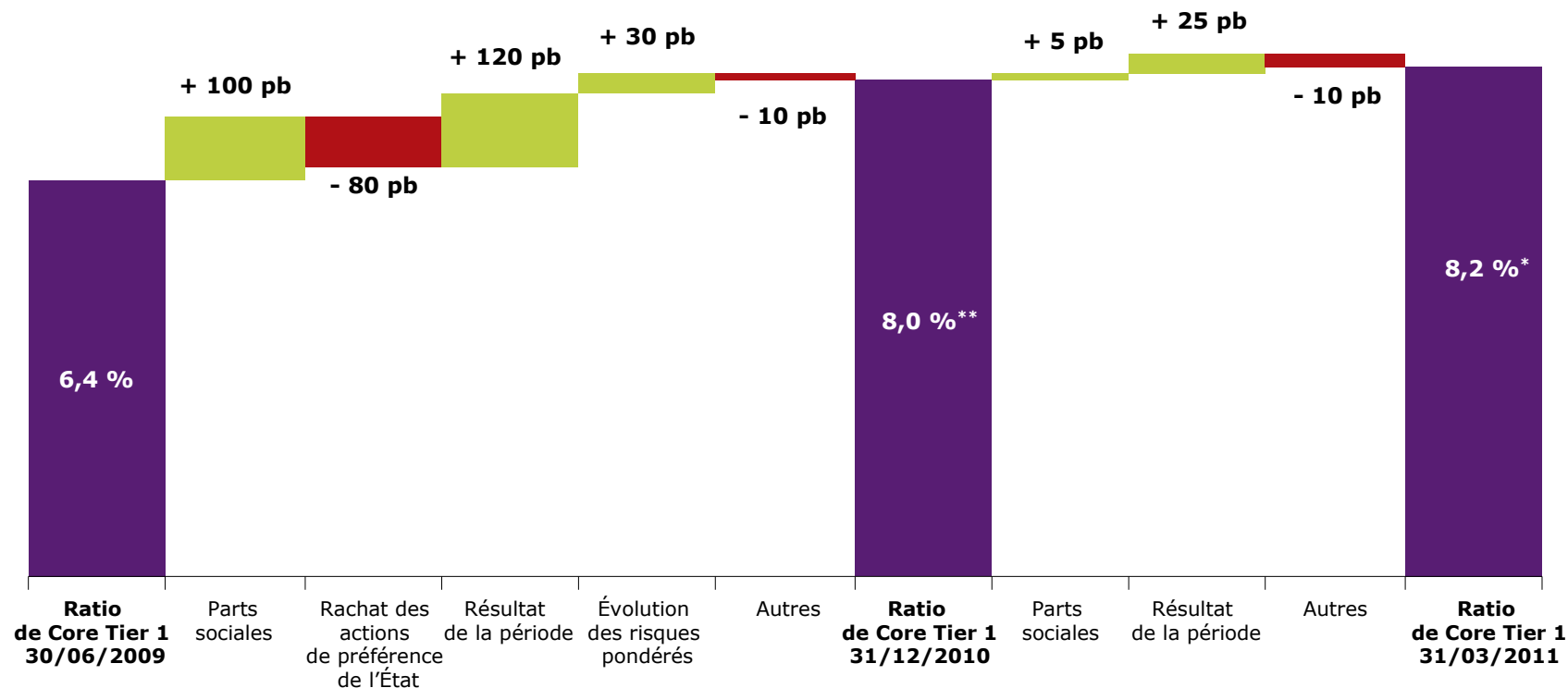


* Estimation au 31/03/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

** 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat

1. Progression de la solvabilité du groupe

Génération de fonds propres au T1-11 essentiellement par mise en réserve du résultat



- **Objectif de mise en réserve de plus de 80 % du résultat de l'année 2011**

* Estimation au 31/03/2011

** 31/12/2010 - pro forma du remboursement intégral de l'Etat

1. Mise en oeuvre du plan stratégique

Projets de cessions de participations financières

	Foncia (98,05%)	Eurosic (52,2%)
Acquéreur(s)	<ul style="list-style-type: none"> • Consortium regroupant Bridgepoint et Eurazeo • BPCE réinvestirait à hauteur de 17% dans la holding de reprise 	<ul style="list-style-type: none"> • Batipart et plusieurs investisseurs institutionnels français
Prix et multiples induits	<ul style="list-style-type: none"> • Un prix ferme et non révisable de 725 M€ pour 100% du capital, soit une valeur d'entreprise de 1,017 Md€ • 16x le résultat opérationnel 2010 (EBIT) ou 20x le résultat net 2010 	<ul style="list-style-type: none"> • Un prix ferme et non révisable : 34,3 € par action, soit 1x l'ANR 31/12/10 (pro forma du détachement du coupon 2010) • Montant de la transaction : 318 M€
Calendrier envisagé	<ul style="list-style-type: none"> • 11 mai 2011 : Conseil de surveillance de BPCE • 12 mai 2011 : annonce de l'entrée en exclusivité • 12 au 26 mai 2011 : information/consultation des IRP • 13 mai 2011 : pré-notification auprès de la Commission Européenne (concurrence) • A partir du 26 mai 2011 : signature de l'ensemble de la documentation juridique et notification à la Commission Européenne (concurrence) • 31 juillet 2011 (au plus tard): réalisation de l'opération 	<ul style="list-style-type: none"> • 10/11 mai 2011 : tenue des différents Conseils (Nexity, Eurosic, Banque Palatine, BPCE) • 12 mai 2011 : annonce de l'entrée en exclusivité • D'ici le 30 juin 2011 : levée des conditions suspensives (financement, IRP...) • 30 juin 2011 : cession des actions détenues par Nexity et Banque Palatine • Dès que possible à compter du 30 juin 2011 : dépôt d'une offre publique volontaire visant l'ensemble du capital d'Eurosic

Ces projets de cessions sont sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)

• Impact global des deux opérations :

- > **Sur le résultat net 2011 du Groupe BPCE : un effet neutre voire légèrement positif**
- > **Sur la libération de fonds propres Core Tier 1 : de l'ordre de 1,1 Md€ de fonds propres Core Tier 1 libérés, soit environ 25 pb d'amélioration du ratio de Core Tier 1**

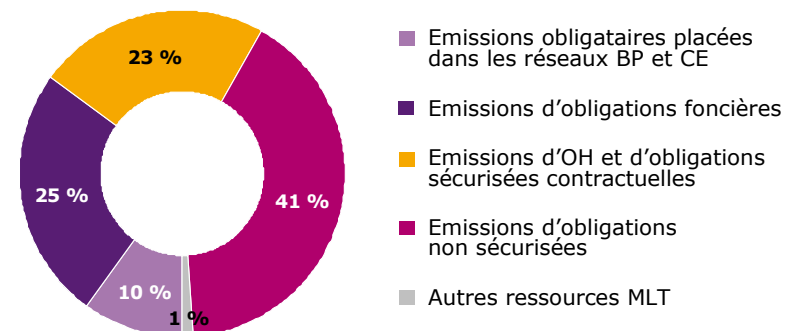
1. Refinancement

58 % du programme 2011 d'ores et déjà réalisé

● Refinancement moyen-long terme 2011

- > 19 Md€ de ressources levées au 6 mai 2011, soit 58 % du programme 2011 de 33 Md€ (- 19 % vs. 2010)
- > Maturité moyenne de 4,3 ans
- > Bonne diversification des ressources
 - 48 % d'obligations sécurisées et 51 % d'obligations seniors non sécurisées
 - Mobilisation des réseaux BP et CE avec 2 Md€ placés auprès de leurs clientèles
 - Poursuite de l'effort de diversification sur le marché américain : 18 % des émissions publiques institutionnelles

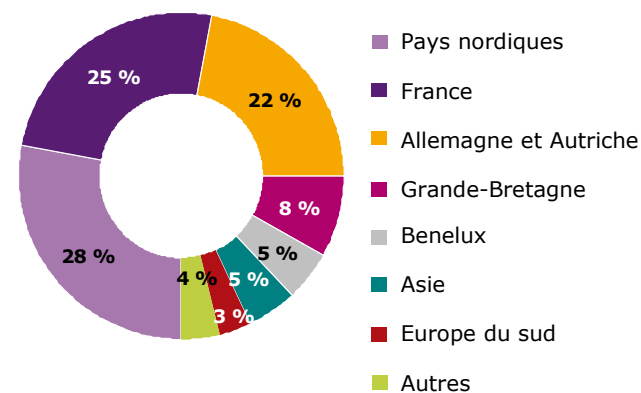
Structure du refinancement MLT en 2011



● Réussite de l'émission inaugurale de BPCE SFH

- > Première émission "jumbo" sur le marché € d'obligations de financement de l'habitat (OH) :
 - Nouveau cadre légal français d'obligations sécurisées
 - Collatéral homogène de prêts à l'habitat en France
- > Livre d'ordres record de 3,6 Md€ avec 136 investisseurs pour une émission de 2 Md€ à 5 ans à des conditions favorables (taux de 3,70 %)
- > Diversification géographique remarquable

Emission inaugurale de BPCE SFH



Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

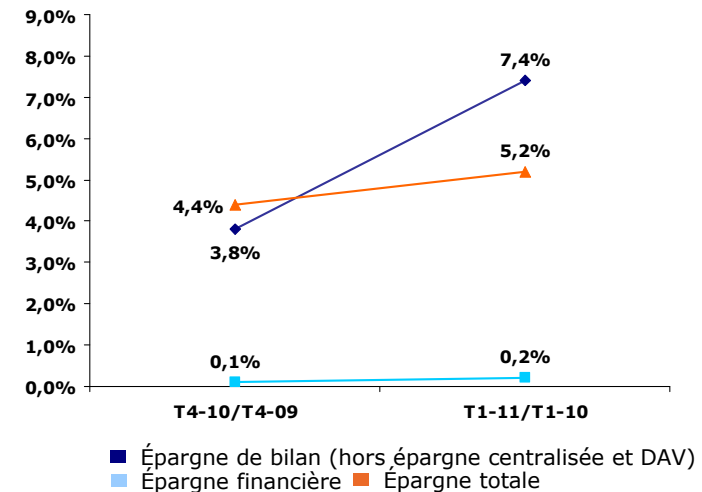
2. Résultats des métiers

2. Banque commerciale et Assurance

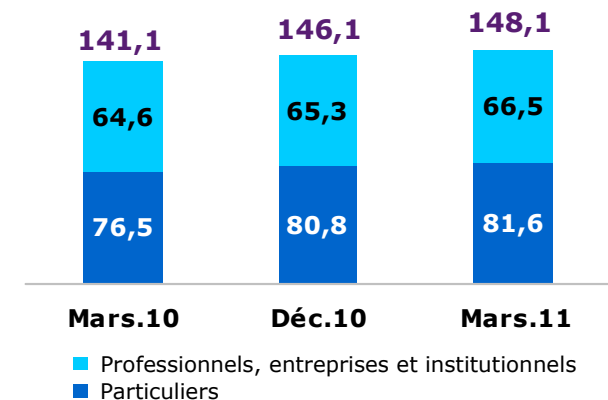
Banques Populaires

- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 1,3 %
 - > Professionnels actifs établis : + 3,2 %
 - > Entreprises : + 4 %
- **Encours d'épargne : + 5,2 % à 186 Md€**
 - > Progression de l'épargne de bilan : + 7,4 % (hors épargne centralisée et dépôts à vue "DAV")
 - > Stabilité de l'épargne financière
 - Assurance vie (+ 7,0 %) compensant le repli continu des supports OPCVM (- 8,9 %)
- **Encours de crédits + 5,0 % vs. T1-10 et + 1,3 % vs. T4-10**
 - > Crédits à l'habitat : + 7,6 %
 - Croissance plus modérée au T1-11 (+ 1,2 % vs. T4-10)
- **PNB : + 0,2 %***
 - > Commissions : + 4,1 %**
- **Frais de gestion maîtrisés : + 1,4 %**
- **Coefficient d'exploitation : 63,1 % au T1-11**
- **Contribution au résultat net du groupe 303 M€, + 2 % vs. T1-10**

Encours d'épargne Progression sur 1 an (en %)



Encours de crédits (en Md€)



* Hors provision épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif)

** Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

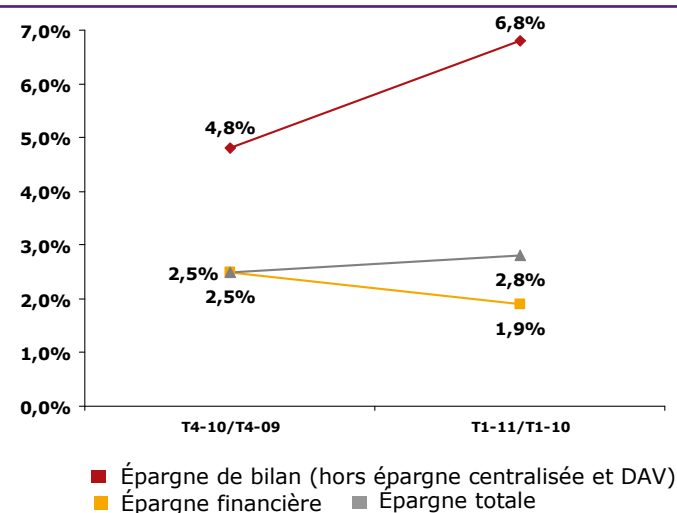
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2010

2. Banque commerciale et Assurance

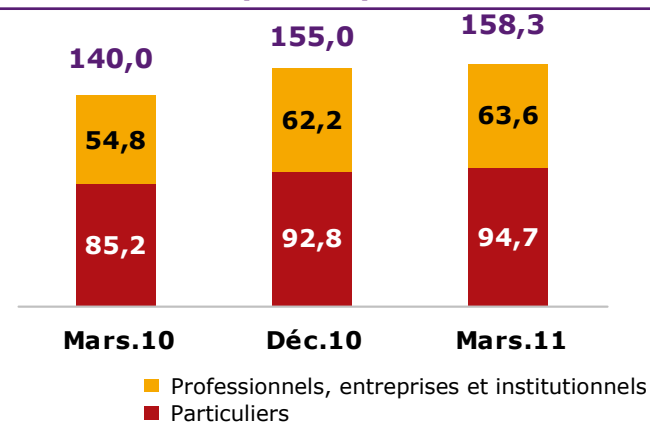
Caisses d'Épargne

- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 1,7 %
 - > Professionnels actifs : + 7,8 %
 - > Clients actifs entreprises : + 10,1 %
- **Encours d'épargne : + 2,8 % à 339,8 Md€**
 - > Progression de l'épargne de bilan : + 6,8 % (hors épargne centralisée et dépôts à vue "DAV")
 - > Forte dynamique des placements d'obligations BPCE auprès des clients (+ 5,6 % vs. T4-10)
- **Encours de crédits + 13,0 % vs. T1-10 et + 2,1 % vs. T4-10**
 - > Crédits à l'habitat des particuliers : + 12,1 %
 - Ralentissement au T1-11 (+ 2,1 % vs. T4-10)
 - > Crédits à l'équipement : + 16,6 %
- **PNB : + 3,8 % ***
 - > Excellente tenue, en dépit de la baisse de 0,2 point du taux de commission du Livret A
PNB + 6,1 %* hors impact taux de commission Livret A
 - > Marge d'intérêt bénéficiant d'un effet volume favorable
 - > Commissions : + 8,0 %**
- **Frais de gestion maîtrisés : + 1,1 %**
- **Coefficient d'exploitation : 65,0 % au T1-11**
- **Contribution au résultat net du groupe 346 M€, + 19 % vs. T1-10**

Encours d'épargne
Progression sur 1 an (en %)



Encours de crédits (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2010

* Hors provision épargne logement

** Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

2. Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Crédit Foncier

- **Activité**

- > **Marché des particuliers : production + 6 % vs. T1-10**
 - Offre du PTZ + dès le début d'année : 6 600 demandes enregistrées au T1-11
 - 1^{er} distributeur de prêts à l'accession sociale (PAS) avec 36 % de part de marché* et de prêts à taux zéro (PTZ) avec 21 % de part de marché*
- > **Marché des entreprises en France : production équivalente à celle du T1-10**
 - Production maintenue à un bon niveau, en dépit d'un environnement économique du secteur tertiaire toujours fragile

- **PNB : stabilité à périmètre constant**

- **Contribution au résultat net part du groupe de 40 M€
- 10 % vs. T1-10 (à périmètre constant)**

* Parts de marché à fin 2010

2. Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	3 778	3 715	+ 1,7 %
<i>Banques Populaires</i>	1 573	1 604	- 1,9 %
<i>Hors provision épargne logement</i>	1 566	1 591	- 1,6 %*
<i>Caisses d'Épargne</i>	1 723	1 643	+ 4,9 %
<i>Hors provision épargne logement</i>	1 709	1 646	+ 3,8 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	227	234	- 3,0 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	255	234	+ 9,0 %
Frais de gestion	- 2 427	- 2 390	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	1 351	1 325	+ 2,0 %
Coefficient d'exploitation	64,2 %	64,3 %	- 0,1 pt
Coût du risque	- 252	- 322	- 21,7 %
Résultat avant impôt	1 144	1 053	+ 8,6 %
Résultat net part du groupe	762	705	+ 8,1 %
ROE	13 %	13 %	

* PNB : + 0,2 % hors Impact de la volatilité de juste valeur sur des produits structurés (+ 18 M€ au T1-11 vs. + 46 M€ au T1-10)

2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

BFI : PNB + 4 %

- **Financements structurés**

- > Revenus + 4 % vs. T1-10, malgré une pression sur les marges (- 16 % vs. T4-10, constituant une base de comparaison élevée)
- > Production totale de 2,1 Md€ au T1-11 (traditionnellement, le premier trimestre est le plus faible de l'année)

- **Banque commerciale**

- > Une approche plus sélective et un accès plus large aux marchés de capitaux des grands clients expliquent le recul des revenus

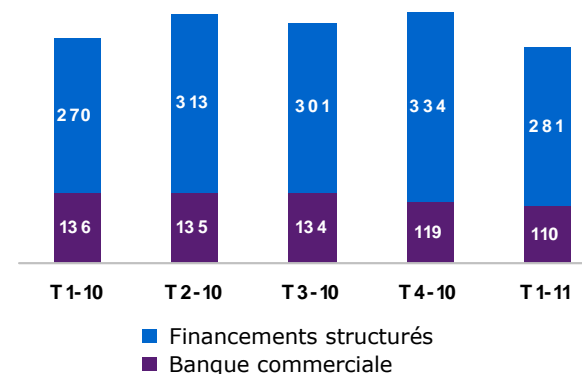
- **Taux, change, matières premières et trésorerie**

- > Revenus + 7 % vs. T1-10. Fort rebond des revenus (x 1,9) vs. T4-10 (trimestre impacté par un effet saisonnalité et des conditions de marché difficiles)
- > Bonne performance des activités obligataires (environnement favorable pour les marchés de capitaux) et bonne performance de la plateforme de dette

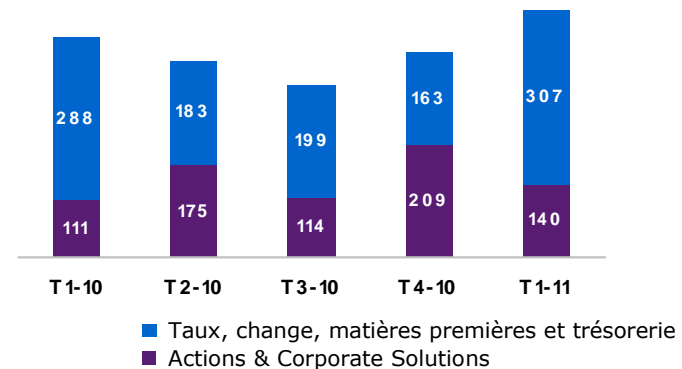
- **Actions et Corporate Solutions**

- > Activité dynamique sur les dérivés actions et augmentation très significative de l'activité de trading clientèle (+ 84 % vs. T1-10)
- > Stabilité des revenus du cash actions vs. T4-10
- > Baisse de la contribution de Corporate Solutions vs. T4-10, qui constituait une base de comparaison élevée, et en légère hausse vs. T1-10

PNB (en M€)



PNB (en M€)



Contribution au RAI du Groupe BPCE
383 M€, + 37 % vs. T1-10

2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

Épargne : PNB + 11 %

● Gestion d'actifs

- > Collecte nette de 3,1 Md€ au T1-11 (hors produits monétaires)
 - Principalement orientée sur les produits à forte marge
 - Marché français encore difficile (produits monétaires et anticipation de Bâle III), mais la plateforme de distribution NGAM a généré une forte collecte hors de France (+ 2,3 Md€), et représente désormais 19 % du total des encours sous gestion
- > Encours sous gestion
 - Europe : 315 Md€ (- 1,2 % vs. 31/12/2010)
 - États-Unis : 304 Md\$ (+ 4,3 % vs. 31/12/2010), le plus haut niveau jamais atteint

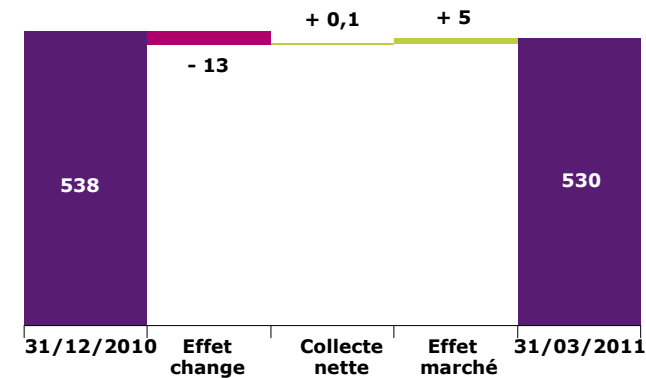
● Assurance

- > Assurance vie : collecte nette positive de 0,5 Md€ au T1-11, dans un marché en décroissance et hausse des encours sous gestion de 7 % vs. 31/03/2010
Bonne résistance au regard des performances du marché français
- > Prévoyance : chiffre d'affaires + 22 % vs. T1-10

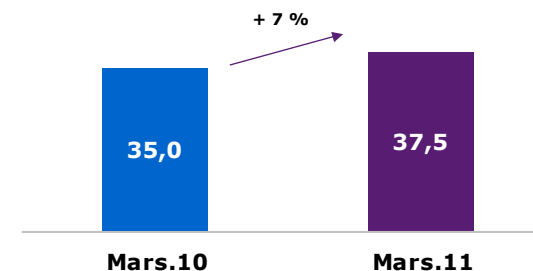
● Banque Privée

- > Lancement de Sélection 1818 (rapprochement des plateformes de distribution dédiées aux CGPI de Rothschild et de la Banque Privée 1818)
- > Encours sous gestion : + 29 % vs. 31/03/2010 (essentiellement lié à un effet périmètre)
- > Collecte nette de 0,2 Md€ au T1-11

Gestion d'actifs – Encours sous gestion (en Md€)



Assurance – Encours sous gestion (en Md€)



**Contribution au RAI du Groupe BPCE
145 M€, + 17 % vs. T1-10**

2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

SFS : PNB + 5 %

- **Financements spécialisés** : activité soutenue au T1-11
Revenus : + 10 % vs T1-10, notamment grâce aux activités de crédit à la consommation et d'affacturage

- > Excellente performance du crédit à la consommation (revenus + 18 % vs. T1-10)
- > Bon trimestre pour l'affacturage (revenus + 10 %), avec un chiffre d'affaires affacturé de 5,8 Md€, en progression de 22 % vs. T1-10
- > Cautions et garanties : solide performance au T1-11 (revenus + 9 %), portée par la dynamique du marché immobilier
- > Crédit-bail : intégration de Cicobail et Océor Lease
Revenus pro forma + 3 % vs. T1-10

- **Services financiers** : légère progression des revenus au T1-11 malgré un environnement difficile

- > Ingénierie sociale : revenus + 9 % vs. T1-10
- > Paiements : légère progression des revenus (+ 3 % vs. T1-10, pro forma de l'intégration de GCE Paiements)
- > Titres : baisse des revenus de 9 % vs. T1-10, dans un contexte de réduction des volumes

Indicateurs d'activité

	T1-11	T1-10	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	10,4	9,0	+ 15 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,3	11,0	+ 2 %*
Affacturage <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	3,6	2,9	+ 25 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	70,3	53,5	+ 31 %

Paiements <i>Transactions en millions</i>	735	680	+ 8 % **
Titres <i>Transactions en millions</i>	3,2	3,4	- 5 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	18,8	17,5	+ 7 %

* Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de Cicobail et d'Océor Lease

** Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de GCE Paiements



Contribution au RAI du Groupe BPCE
47 M€, + 15 % vs. T1-10

2. BFI, Épargne, SFS

en millions d'euros

	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	1 564	1 476	+ 6,0 %
<i>BFI</i>	821	793	+ 3,6 %
<i>Épargne</i>	472	426	+ 10,8 %
<i>SFS</i>	271	257	+ 5,4 %
Frais de gestion	- 970	- 927	+ 4,6 %
Résultat brut d'exploitation	594	549	+ 8,2 %
Coefficient d'exploitation	62,0 %	62,8 %	- 0,8 pt
Coût du risque	- 22	- 110	- 80,0 %
Résultat avant impôt	575	444	+ 29,5 %
Intérêts minoritaires	- 119	- 92	+ 29,3 %
Résultat net part du groupe	288	221	+ 30,3 %
ROE	22 %	15 %	

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

2. Participations financières

Coface

- Chiffre d'affaires : + 5 % vs. T1-10
 - > Assurance crédit : chiffre d'affaires + 4 %
 - > Affacturage à l'international : + 30,7 %
- Ratio de sinistres à primes : 53 % au T1-11 vs. 63 % au T1-10

Foncia

- Chiffre d'affaires : 140 M€, + 5 % vs. T1-10
- Modèle économique reposant sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
 - > CA + 4 % vs. T1-10
 - > Représente 68 % du CA global
- Transaction : CA + 6 % vs. T1-10
 - > Représente 15 % du CA global

Nexity

- Chiffre d'affaires 559 M€, stable vs. T1-10
 - > Pôle Logement : 360 M€, + 5 % vs. T1-10
- Logement : activité stable en volume vs. T1-10
- Carnet de commandes de 16 mois d'activité de promotion : + 2 % vs. fin 2010 (+ 4 % pour le logement)

2. Participations financières

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	541	518	+ 4,4 %
Frais de gestion	- 487	- 475	+ 2,5 %
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	54	43	+ 25,6 %
Coût du risque	- 9	- 6	+ 50,0 %
<i>Résultat avant impôt</i>	41	44	- 6,8 %
Résultat net part du groupe	14	14	=



12 mai 2011



Résultats du 1^{er} trimestre 2011

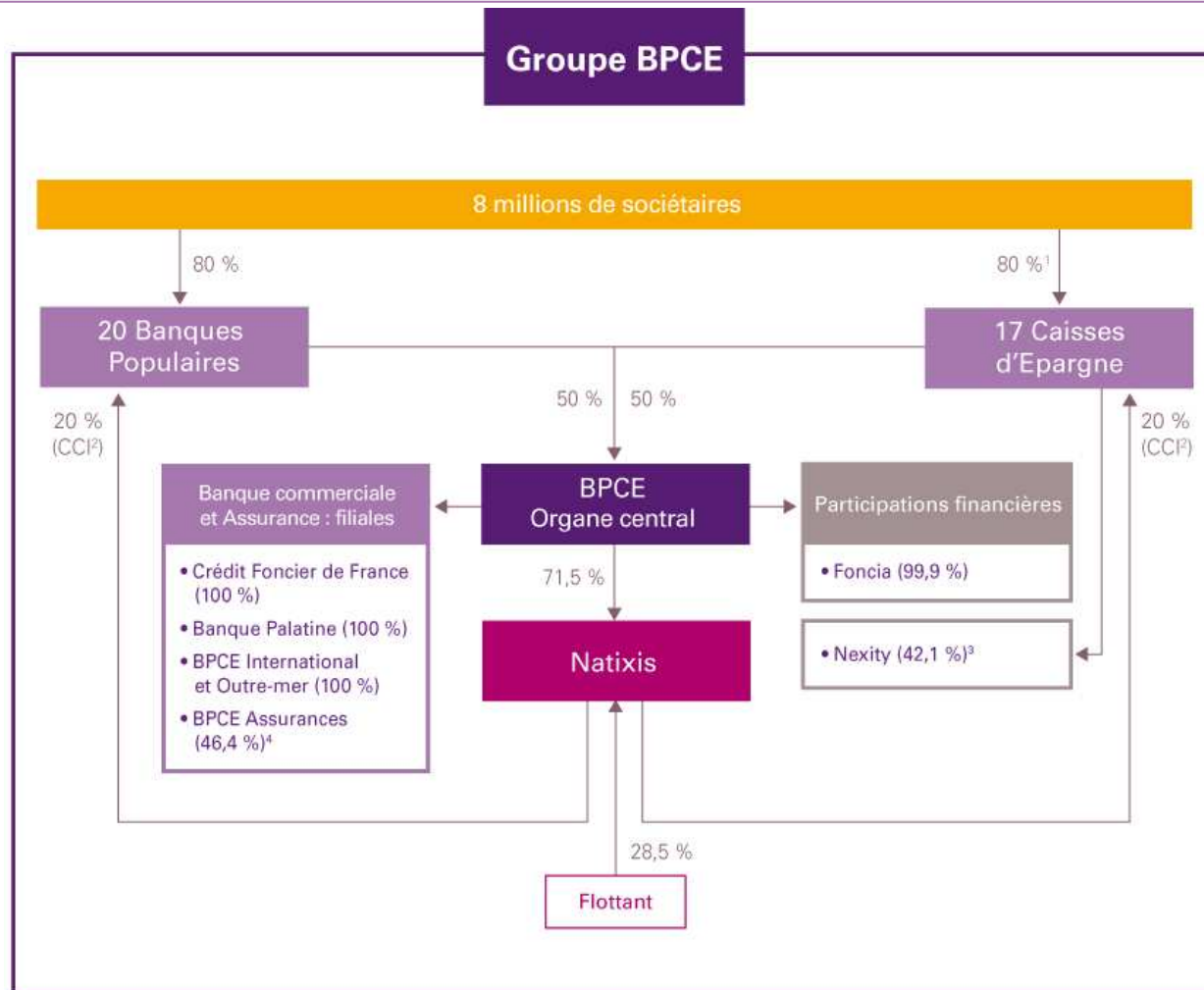
Annexes

Annexes

- **Groupe BPCE**
 - > Organigramme du Groupe BPCE
 - > Compte de résultat par métier
 - > Bilan consolidé
- **Structure financière**
 - > Tableau de variation des capitaux propres
 - > Passage capitaux propres aux fonds propres
 - > Ratios prudentiels et notations
- **Banque commerciale et Assurance**
 - > Compte de résultat
 - > Réseau Banque Populaire – Évolution des encours de crédits et d'épargne
 - > Réseau Caisse d'Épargne – Évolution des encours de crédits et d'épargne
 - > Financement de l'Immobilier
 - > Assurance, International et Autres réseaux
- **BFI, Épargne et SFS**
 - > Compte de résultat par métier
- **Participations financières**
 - > Compte de résultat
- **Activités en gestion extinctive et hors métiers**
 - > Compte de résultat
 - > GAPC – Exposition détaillée au 31 mars 2011
- **Risques**
 - > Encours douteux et dépréciations
 - Groupe BPCE
 - Réseaux
 - > Répartition des engagements
 - > Expositions souveraines européennes
- **Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)**

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE au 30 avril 2011



- Banque commerciale et Assurance
- Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés

- ¹ Via les sociétés locales d'épargne (SLE)
- ² CCI : certificats coopératifs d'investissement (droit économique mais pas de droit de vote)
- ³ Via CE Holding Promotion
- ⁴ Avec la participation des Caisses d'Épargne dans BPCE Assurances, le groupe détient 60 % de la société

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	5 973	5 973	5 461	5 952	5 922	-51	-1%
Frais de gestion	-3 939	-3 999	-3 815	-4 304	-4 006	-67	2%
Résultat brut d'exploitation	2 034	1 974	1 646	1 648	1 916	-118	-6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,9%	67,0%	69,9%	72,3%	67,6%	-	1,7 pts
Coût du risque	-511	-459	-245	-439	-390	121	-24%
Résultat des entreprises MEE	57	53	49	58	47	-10	-18%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-14	-94	2	28	10	24	ns
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-38	0	0	
Résultat avant impôt	1 566	1 474	1 452	1 257	1 583	17	1%
Impôts sur le résultat	-482	-420	-545	-269	-524	-42	9%
Intérêts minoritaires	-74	-119	-70	-130	-70	4	-5%
Résultat net (pdg)	1 010	935	837	858	989	-21	-2%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Métiers cœurs		Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE	
	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10
Produit net bancaire	3 778	3 715	1 564	1 476	5 342	5 191	541	518	39	264	5 922	5 973
Frais de gestion	-2 427	-2 390	-970	-927	-3 397	-3 317	-487	-475	-122	-147	-4 006	-3 939
Résultat brut d'exploitation	1 351	1 325	594	549	1 945	1 874	54	43	-83	117	1 916	2 034
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,2%	64,3%	62,0%	62,8%	63,6%	63,9%	90,0%	91,7%	ns	ns	67,6%	65,9%
Coût du risque	-252	-322	-22	-110	-274	-432	-9	-6	-107	-73	-390	-511
Résultat avant impôt	1 144	1 053	575	444	1 719	1 497	41	44	-177	25	1 583	1 566
Impôts sur le résultat	-376	-341	-168	-131	-544	-472	-19	-20	39	10	-524	-482
Intérêts minoritaires	-6	-7	-119	-92	-125	-99	-8	-10	63	35	-70	-74
Résultat net (pdg)	762	705	288	221	1 050	926	14	14	-75	70	989	1 010

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31 mars 2011	31 décembre 2010	Passif en millions d'euros	31 mars 2011	31 décembre 2010
Caisses, banques centrales	30 517	24 143	Banques centrales	786	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	159 405	167 523	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	152 607	160 450
Instruments dérivés de couverture	5 472	7 511	Instruments dérivés de couverture	6 275	7 135
Actifs financiers disponibles à la vente	71 504	68 057	Dettes envers les établissements de crédit	109 777	105 102
Prêts et créances sur les établissements de crédit	154 367	140 546	Dettes envers la clientèle	401 180	393 992
Prêts et créances sur la clientèle	559 681	562 565	Dettes représentées par un titre	228 632	222 890
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 174	2 504	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	971	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 224	9 187	Passifs d'impôts	939	753
Actifs d'impôts	5 399	5 686	Comptes de régularisation et passifs divers	41 444	40 882
Comptes de régularisation et actifs divers	42 622	43 280		0	
Actifs non courants destinés à être cédés	0	43	Provisions techniques des contrats d'assurance	46 403	45 506
Participation aux bénéfices différée	118	0	Provisions	4 713	4 791
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 456	2 425	Dettes subordonnées	12 811	13 847
Immubles de placement	2 822	2 793			
Immobilisations corporelles	5 052	5 084	Capitaux propres part du Groupe	46 347	47 384
Immobilisations incorporelles	1 928	1 934	Intérêts minoritaires	3 999	3 980
Ecarts d'acquisition	5 144	5 160			
TOTAL	1 056 883	1 048 441	TOTAL	1 056 883	1 048 441

Annexe - Structure financière

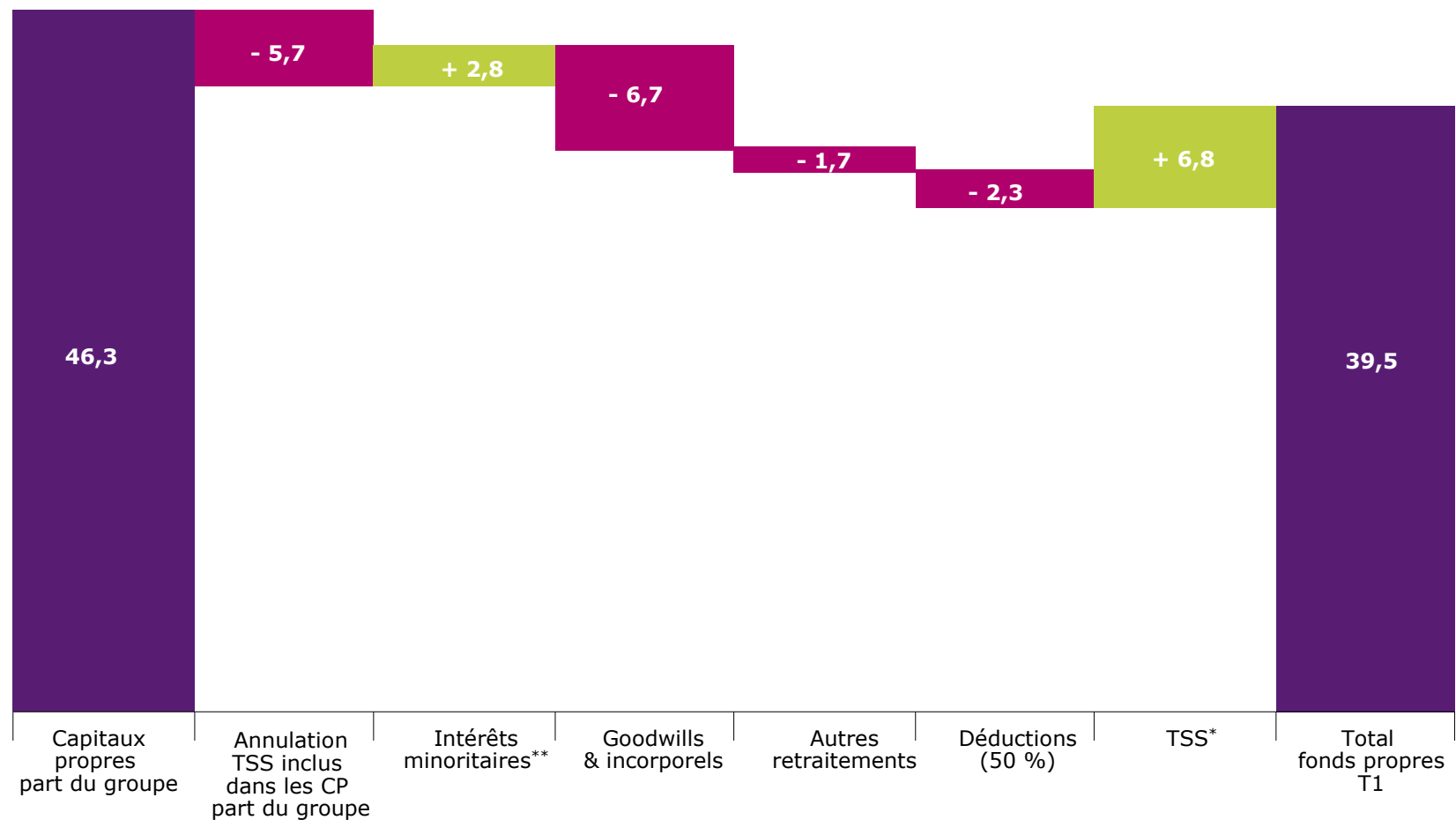
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2010	47 385
Augmentation de capital (parts sociales)	242
Résultat	989
Rémunération des TSS	- 89
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	122
Rachat des actions de préférence	- 1 220
Rachat des TSS	- 1 000
Autres	- 82
31 mars 2011	46 347

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



* TSS : 5,7 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

** Intérêts minoritaires au sens prudentiel, notamment hors TSS Natixis

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	31/03/2011*	31/12/2010**	31/12/2009
Risque de crédit	352 Md€	355 Md€	357 Md€
Risque de marché	14 Md€	13 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	32 Md€	32 Md€	30 Md€
Total Risques pondérés	398 Md€	399 Md€	411 Md€
Fonds propres Tier 1	39,5 Md€	38,8 Md€	37,6 Md€
Ratio de Tier 1	9,9 %	9,7 %	9,1 %
Ratio de Core Tier 1	8,2 %	8,0 %	6,9 %

Notations long terme (11 mai 2011)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

* Estimation au 31/03/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

** 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat - Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

Annexe - Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	3 715	3 714	3 617	3 918	3 778	63	2%
Frais de gestion	-2 390	-2 446	-2 323	-2 544	-2 427	-37	2%
Résultat brut d'exploitation	1 325	1 268	1 294	1 374	1 351	26	2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,3%	65,9%	64,2%	64,9%	64,2%	-	-0,1 pts
Coût du risque	-322	-329	-272	-285	-252	70	-22%
Résultat avant impôt	1 053	991	1 069	1 172	1 144	91	9%
Résultat net (pdg)	705	652	698	835	762	57	8%

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Détail du compte de résultat T1-11

en millions d'euros	Banques Populaires	Caisses d'Epargne	Financement de l'immobilier	Assurance, International et Autres réseaux	Banque commerciale et Assurance
Produit net bancaire	1 573	1 723	227	255	3 778
Frais de gestion	-993	-1 120	-145	-169	-2 427
Résultat brut d'exploitation	580	603	82	86	1 351
<i>Coefficient d'exploitation</i>	63,1%	65,0%	63,9%	66,3%	64,2%
Coût du risque	-129	-72	-20	-31	-252
RESULTAT AVANT IMPOT	454	533	64	93	1 144
RESULTAT NET PART DU GROUPE	303	346	43	70	762

Annexe - Banque commerciale et Assurance

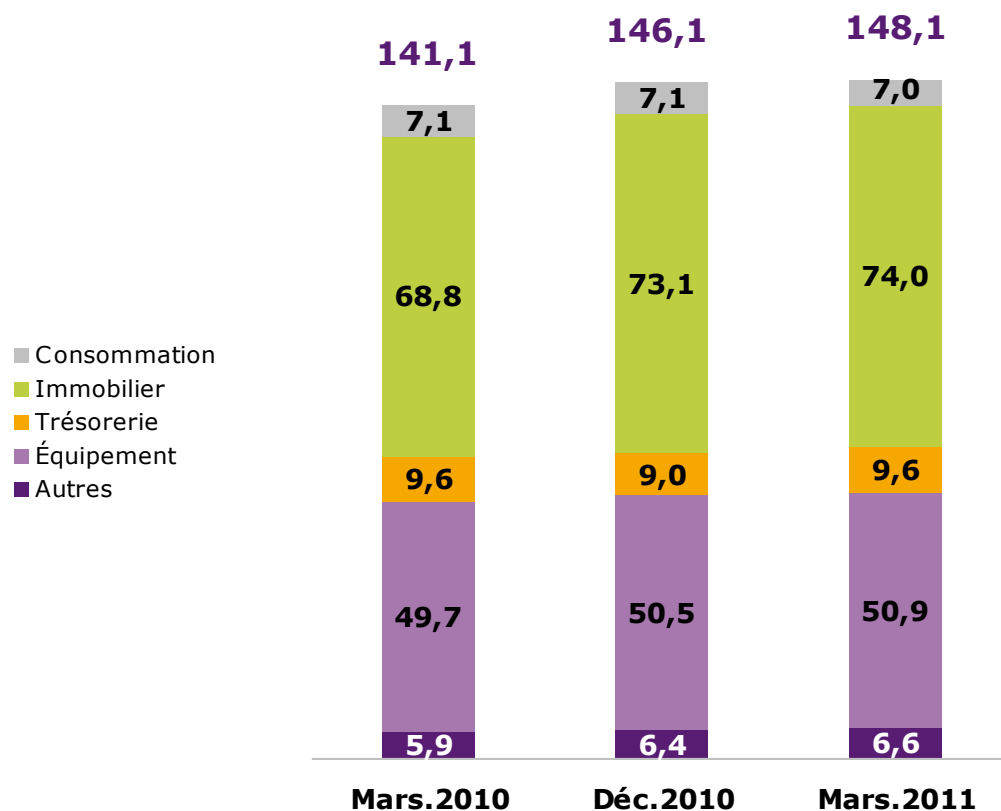
Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	1 604	1 498	1 511	1 623	1 573	-31	-2%
Frais de gestion	-979	-999	-974	-982	-993	-14	1%
Résultat brut d'exploitation	625	499	537	641	580	-45	-7%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	61,0%	66,7%	64,5%	60,5%	63,1%	-	2,1 pts
Coût du risque	-183	-160	-147	-157	-129	54	-30%
Résultat avant impôt	446	353	395	496	454	8	2%
Résultat net (pdg)	298	216	257	350	303	5	2%

en millions d'euros	Caisses d'Épargne					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	1 643	1 716	1 645	1 768	1 723	80	5%
Frais de gestion	-1 108	-1 131	-1 054	-1 184	-1 120	-12	1%
Résultat brut d'exploitation	535	585	591	584	603	68	13%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,4%	65,9%	64,1%	67,0%	65,0%	-	-2,4 pts
Coût du risque	-91	-80	-81	-82	-72	19	-21%
Résultat avant impôt	443	504	511	502	533	90	20%
Résultat net (pdg)	291	334	332	346	346	55	19%

Annexe - Banque commerciale et Assurance

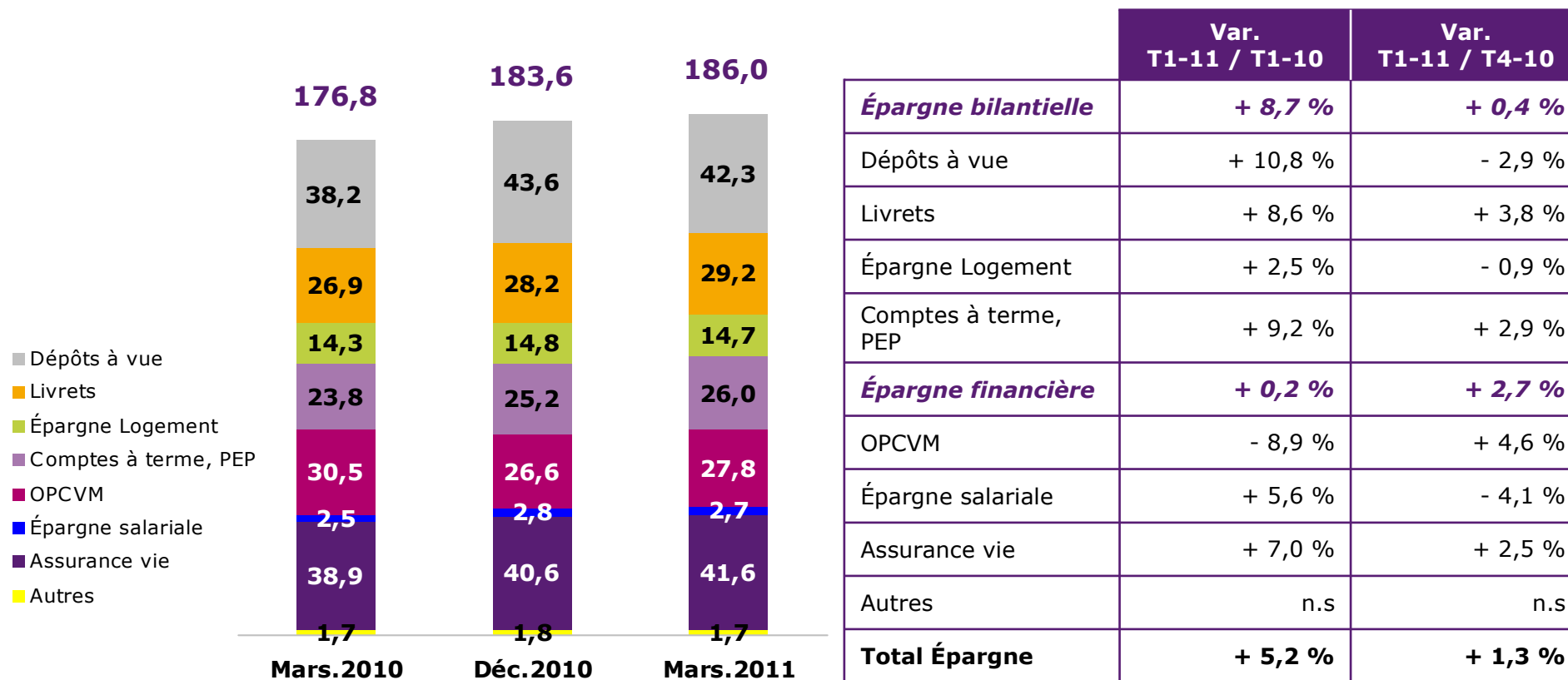
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T1-11 / T1-10	Var. T1-11 / T4-10
Consommation	- 0,8 %	- 1,7 %
Immobilier	+ 7,6 %	+ 1,2 %
Trésorerie	=	+ 6,2 %
Équipement	+ 2,4 %	+ 0,8 %
Autres	n.s	n.s
Total Crédits	+ 5,0 %	+ 1,3 %

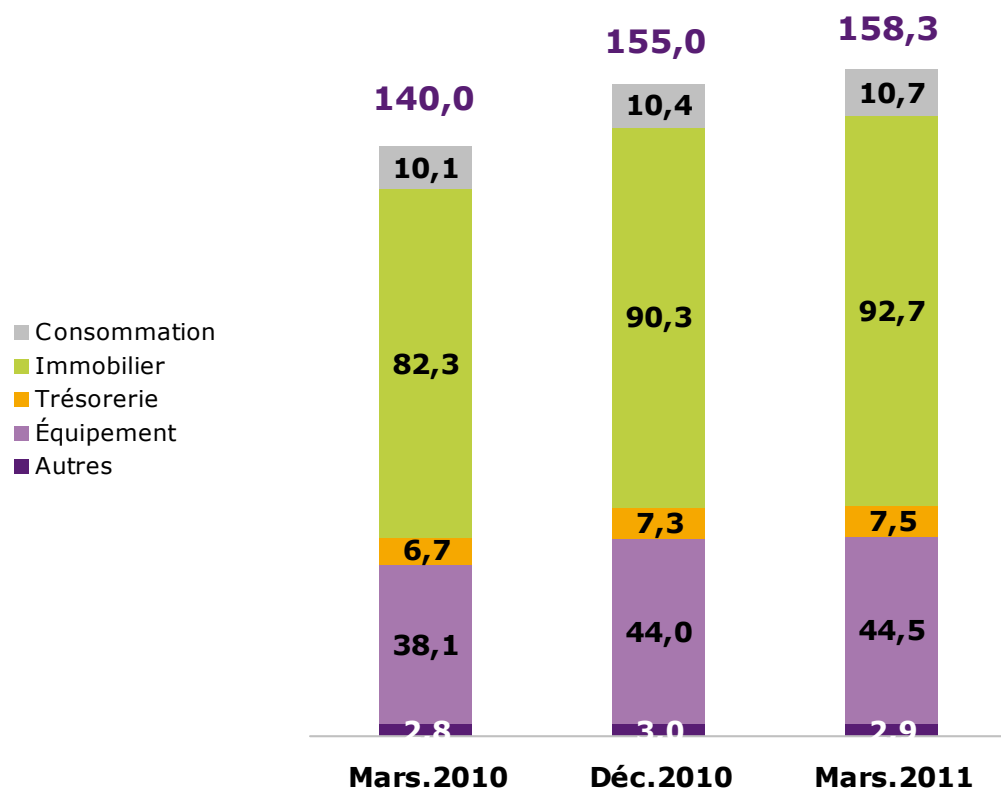
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

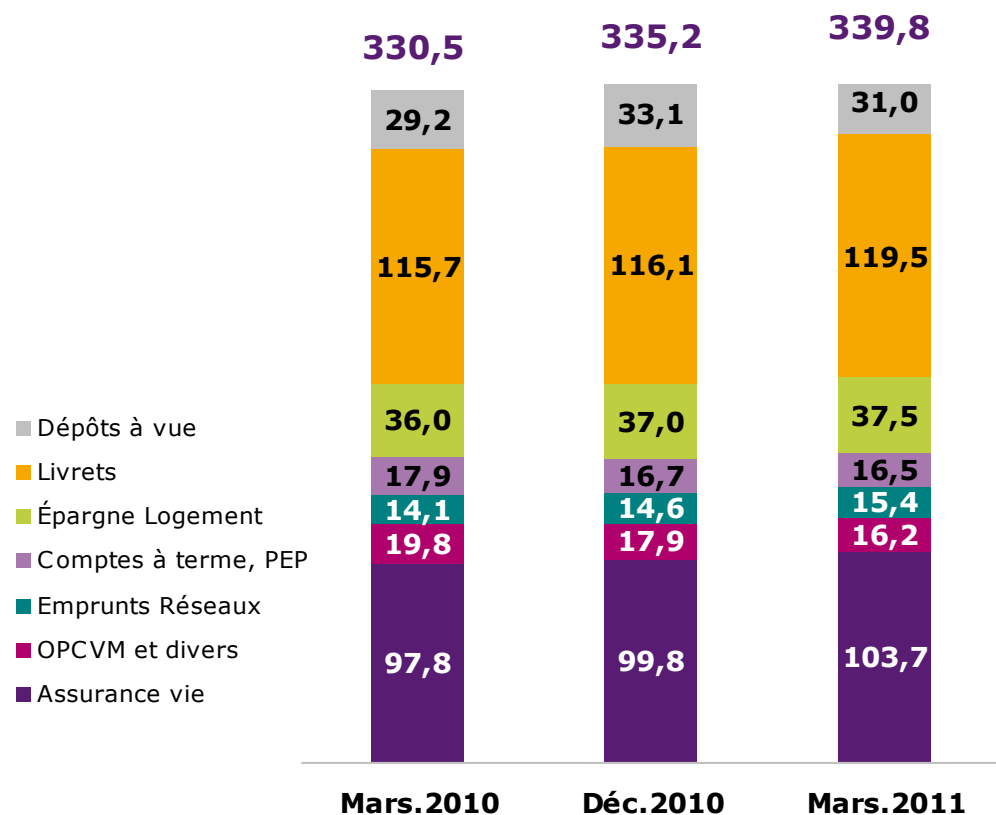
Réseau Caisse d'Épargne : encours de crédits (en Md€)



	Var. T1-11 / T1-10	Var. T1-11 / T4-10
Consommation	+ 6,0 %	+ 3,0 %
Immobilier	+ 12,7 %	+ 2,7 %
Trésorerie	+ 12,3 %	+ 2,7 %
Équipement	+ 16,6 %	+ 0,9 %
Autres	n.s	n.s
Total Crédits	+ 13,0 %	+ 2,1 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T1-11 / T1-10	Var. T1-11 / T4-10
Épargne bilantielle	+ 3,3 %	+ 1,1 %
Dépôts à vue	+ 6,2 %	- 6,1 %
Livrets	+ 3,4 %	+ 2,9 %
Épargne Logement	+ 3,9 %	+ 1,2 %
Comptes à terme, PEP	- 7,7 %	- 1,4 %
Emprunts Réseaux	+ 9,2 %	+ 5,6 %
Épargne financière	+ 1,9 %	+ 1,8 %
OPCVM et divers	- 18,6 %	- 10,0 %
Assurance vie	+ 6,0 %	+ 4,0 %
Total Épargne	+ 2,8 %	+ 1,4 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	234	246	227	245	227	-7	-3%
Frais de gestion	-138	-143	-137	-168	-145	-7	5%
Résultat brut d'exploitation	96	103	90	77	82	-14	-15%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	59,0%	58,1%	60,4%	68,6%	63,9%	-	4,9 pts
Coût du risque	-20	-43	-15	-21	-20	0	0%
Résultat avant impôt	77	62	76	88	64	-13	-17%
Résultat net (pdg)	48	47	47	83	43	-5	-10%

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	234	254	234	282	255	21	9%
Frais de gestion	-165	-173	-158	-210	-169	-4	2%
Résultat brut d'exploitation	69	81	76	72	86	17	25%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	70,5%	68,1%	67,5%	74,5%	66,3%	-	-4,2 pts
Coût du risque	-28	-46	-29	-25	-31	-3	11%
Résultat avant impôt	87	72	87	86	93	6	7%
Résultat net (pdg)	68	55	62	56	70	2	3%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services financiers spécialisés					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	1 476	1 545	1 362	1 508	1 564	88	6%
Frais de gestion	-927	-920	-913	-1 000	-970	-43	5%
Résultat brut d'exploitation	549	625	449	508	594	45	8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,8%	59,5%	67,0%	66,3%	62,0%	-	-0,8 pts
Coût du risque	-110	-84	-43	-42	-22	88	-80%
Résultat avant impôt	444	545	414	483	575	131	30%
Intérêts minoritaires	-92	-122	-91	-113	-119	-27	29%
Résultat net (pdg)	221	278	205	271	288	67	30%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Détail du compte de résultat T1-11

en millions d'euros	BFI	Epargne	SFS	BFI, Epargne et SFS
Produit net bancaire	821	472	271	1 564
Frais de gestion	-436	-330	-204	-970
Résultat brut d'exploitation	385	142	67	594
<i>Coefficient d'exploitation</i>	53,1%	69,9%	75,3%	62,0%
Coût du risque	-2	0	-20	-22
RESULTAT AVANT IMPOT	383	145	47	575
Impôts sur le résultat	-115	-37	-16	-168
RESULTAT NET PART DU GROUPE	192	76	20	288

Annexe - BFI, Épargne et SFS

en millions d'euros	Banque de financement et d'investissement					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	793	828	675	731	821	28	4%
Frais de gestion	-418	-408	-387	-442	-436	-18	4%
Résultat brut d'exploitation	375	420	288	289	385	10	3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	52,7%	49,3%	57,3%	60,5%	53,1%	-	0,4 pts
Coût du risque	-97	-60	-26	-21	-2	95	-98%
Résultat avant impôt	279	360	262	268	383	104	37%
Intérêts minoritaires	-55	-72	-52	-55	-76	-21	38%
Résultat net (pdg)	140	180	131	132	192	52	37%

en millions d'euros	Epargne					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	426	437	428	499	472	46	11%
Frais de gestion	-307	-309	-323	-349	-330	-23	7%
Résultat brut d'exploitation	119	128	105	150	142	23	19%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	72,1%	70,7%	75,5%	69,9%	69,9%	-	-2,2 pts
Coût du risque	1	-15	-4	-8	0	-1	-100%
Résultat avant impôt	124	117	109	147	145	21	17%
Intérêts minoritaires	-29	-35	-29	-45	-32	-3	10%
Résultat net (pdg)	63	64	56	104	76	13	21%

en millions d'euros	Services financiers spécialisés					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	257	280	259	278	271	14	5%
Frais de gestion	-202	-203	-203	-209	-204	-2	1%
Résultat brut d'exploitation	55	77	56	69	67	12	22%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	78,6%	72,5%	78,4%	75,2%	75,3%	-	-3,3 pts
Coût du risque	-14	-9	-13	-13	-20	-6	43%
Résultat avant impôt	41	68	43	68	47	6	15%
Intérêts minoritaires	-8	-15	-10	-13	-11	-3	38%
Résultat net (pdg)	18	34	18	35	20	2	11%

Annexe - Participations financières

en millions d'euros	Participations financières					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	518	581	561	669	541	23	4%
Frais de gestion	-475	-484	-477	-559	-487	-12	3%
Résultat brut d'exploitation	43	97	84	110	54	11	26%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	91,7%	83,3%	85,0%	83,6%	90,0%	-	-1,7 pts
Coût du risque	-6	-10	-2	-16	-9	-3	50%
Résultat avant impôt	44	88	77	80	41	-3	-7%
Résultat net (pdg)	14	23	21	21	14	0	0%

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	264	133	-79	-143	39	-225	-85%
Frais de gestion	-147	-149	-102	-201	-122	25	-17%
Résultat brut d'exploitation	117	-16	-181	-344	-83	-200	ns
Coût du risque	-73	-36	72	-96	-107	-34	47%
Résultat avant impôt	25	-150	-108	-478	-177	-202	ns
Résultat net (pdg)	70	-18	-87	-269	-75	-145	ns

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	182	-13	27	141	162	-20	-11%
Frais de gestion	-42	-47	-40	-54	-35	7	-17%
Résultat brut d'exploitation	140	-60	-13	87	127	-13	-9%
Coût du risque	-37	-65	58	-71	-95	-58	ns
Résultat avant impôt	103	-125	45	16	32	-71	-69%
Résultat net (pdg)	70	-69	34	18	25	-45	-64%

en millions d'euros	Hors métiers					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	82	146	-106	-284	-123	-205	ns
Frais de gestion	-105	-102	-62	-147	-87	18	-17%
Résultat brut d'exploitation	-23	44	-168	-431	-210	-187	ns
Coût du risque	-36	29	14	-25	-12	24	-67%
Résultat avant impôt	-78	-25	-153	-494	-209	-131	ns
Résultat net (pdg)	0	51	-121	-287	-100	-100	

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

GAPC – Exposition détaillée au 31 mars 2011

Portefeuilles couverts par la garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel (en Md€)	Valeur nette (en Md€)	Taux de décote	RWA avant garantie (en Md€)
CDO d'ABS	1,4	0,5	67 %	11,8
Autres CDO	6,2	4,4	29 %	
RMBS	4,6	3,9	18 %	
Covered Bonds	0	0		
CMBS	0,5	0,3	36 %	
Autres ABS	0,6	0,5	9 %	
Actifs couverts	10,6	10,0	6 %	
Portefeuille de crédit corporate	4,1	4,1	0 %	
Total	28,0	23,6		
Dont RMBS US agencies	1,6	1,6		
Total garantie (à 85 %)	26,4	21,9		

Portefeuilles non couverts par la garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 31/03/11 (en Md€)	VaR* 1T11 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,3	0,2
Dérivés complexes (taux)	1,7	3,9
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,2
Structurés de fonds	0,5	0,3

* Value at risk

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	570 815	573 807	543 551
Dont encours douteux	19 490	20 003	20 618
Taux encours douteux / encours bruts	3,4 %	3,5 %	3,8 %
Dépréciations constituées*	11 135	11 241	11 353
Dépréciations constituées / encours douteux	57 %	56 %	55 %

- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés
- Ce taux de couverture est jugé suffisant compte tenu du profil de risque du groupe globalement bas, avec des actifs bien sécurisés (comme par exemple au Crédit Foncier de France)
- Pour les activités dont le profil de risque est plus élevé, la couverture est adaptée, comme le traduisent bien les chiffres de Natixis : 87 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

* Y compris dépréciations collectives

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	153 557	151 518	146 491
Dont encours douteux	7 685	7 531	7 321
Taux encours douteux / encours bruts	5,0 %	4,97 %	4,99 %
Dépréciations constituées*	4 656	4 589	4 311
Dépréciations constituées / encours douteux	60,6 %	60,9 %	58,9 %

en millions d'euros	Caisses d'Épargne agrégées		
	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	161 265	157 975	143 347
Dont encours douteux	3 413	3 336	3 121
Taux encours douteux / encours bruts	2,12 %	2,11 %	2,18 %
Dépréciations constituées*	1 889	1 854	1 793
Dépréciations constituées / encours douteux	55,3 %	55,6 %	57,4 %

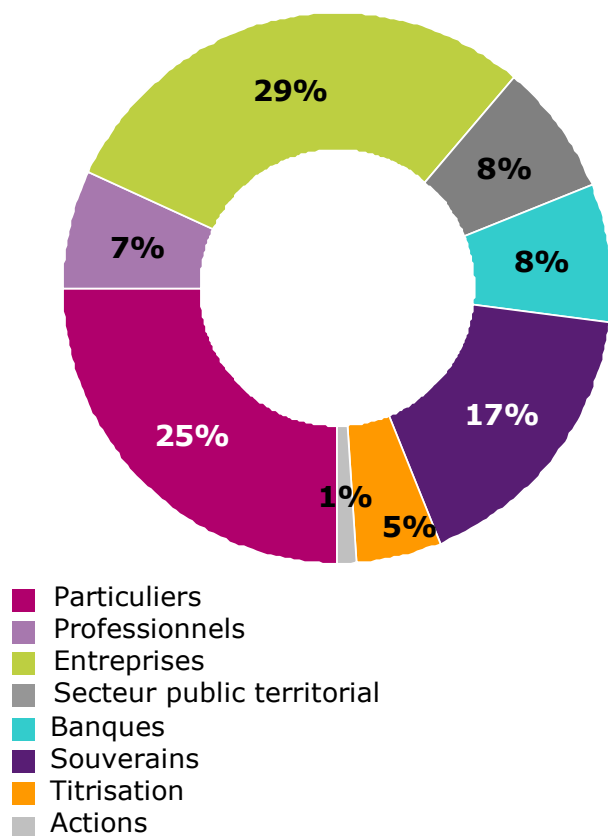
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

* Y compris dépréciations collectives

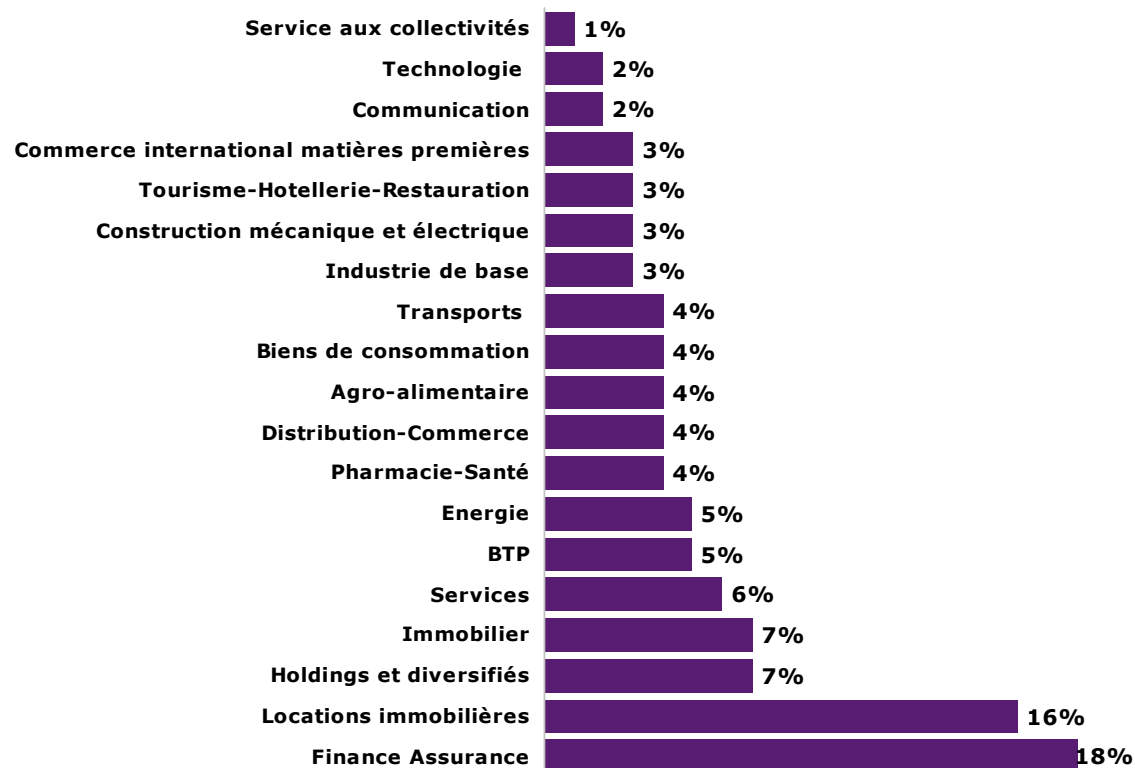
Annexe - Risques

Répartition des engagements au 31 mars 2011

Répartition des engagements par contrepartie



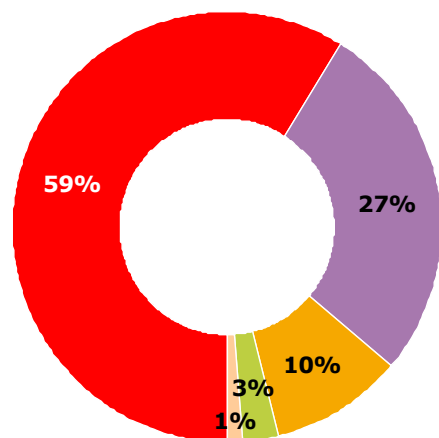
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



Annexe - Risques

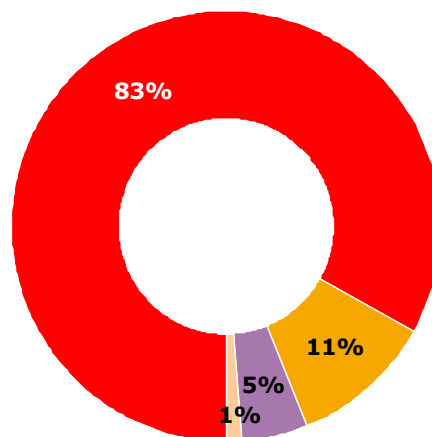
Répartition géographique des engagements au 31 mars 2011

Banques



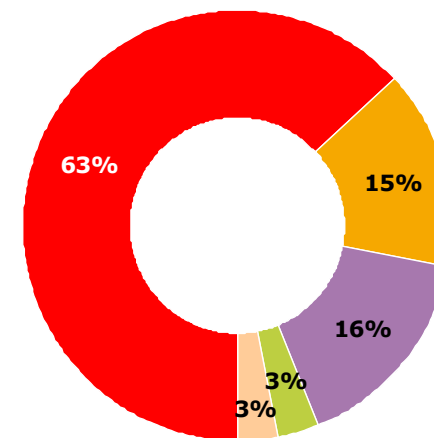
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

Souverains



- France
- Amériques
- Europe hors France
- Afrique et Moyen Orient

Entreprises



- France
- Amériques
- Europe hors France
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

Annexe - Groupe BPCE

Expositions souveraines* européennes au 31 mars 2011 sur le modèle établi par l'ABE**

(en M€)	Expositions brutes au 31/03/2011	dont portefeuille		Expositions nettes au 31/03/2011	Expositions nettes au 31/12/2010
		bancaire	de négociation		
Autriche	122	8	114	8	206
Belgique	2 252	556	1 696	2 197	431
Bulgarie	0	0	0	0	0
Chypre	121	121	0	121	128
République Tchèque	248	248	0	248	247
Danemark	93	93	1	93	94
Estonie	0	0	0	0	0
Finlande	72	0	72	16	0
France	43 904	40 412	3 492	43 866	32 311
Allemagne	25	25	0	25	26
Grèce	1 250	1 194	56	1 194	1 197
Hongrie	53	53	0	53	54
Islande	0	0	0	0	0
Irlande	286	286	0	286	311
Italie	2 796	2 796	0	2 796	2 822
Lettonie	0	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0
Lithuanie	79	0	79	0	0
Luxembourg	333	164	168	333	193
Malte	0	0	0	0	0
Pays-Bas	217	0	217	126	0
Norvège	0	0	0	0	0
Pologne	458	445	13	445	500
Portugal	187	187	0	187	204
Roumanie	0	0	0	0	0
Slovaquie	180	180	0	180	184
Slovénie	211	209	2	209	211
Espagne	489	66	423	245	70
Suède	69	69	0	69	0
Royaume Uni	3	3	0	3	6

* Exposition du groupe bancaire sur une base consolidée

** Autorité Bancaire Européenne, anciennement Comité Européen des Contrôleurs Bancaires ou CECB

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Recommandations du Forum de Stabilité Financière

Avertissement

- A l'exception de la synthèse de la page suivante, les informations qui suivent sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE (hors Natixis)
- Pour les informations spécifiques sur les expositions sensibles de Natixis, se référer à la communication financière de Natixis du 12 mai 2011
- Sommaire
 - > CDO
 - > CMBS
 - > RMBS
 - > Protections acquises
 - > Financements à effet de levier (LBO)

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31/03/11

Synthèse des expositions sensibles

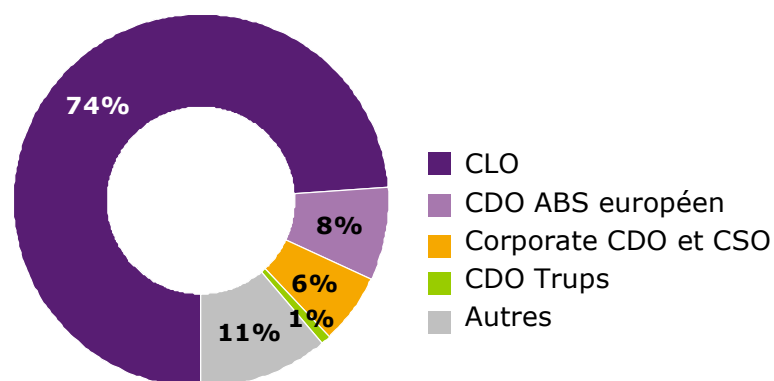
en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/03/11	Total 31/12/10
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	4	454	458	652
Exposition nette Autres CDO à risque	1 577	2 664	4 241	4 920
Exposition nette CMBS	376	272	648	752
RMBS	1 005	3 909	4 914	5 695
Total exposition nette Expositions non couvertes	2 962	7 299	10 261	12 019
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	836	836	1 044
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	263	263	374
Exposition nette LBO	2 892	4 328	7 220	7 323

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

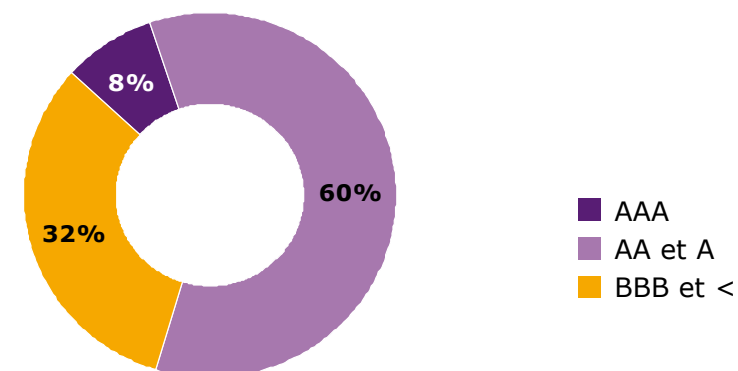
Autres CDO (non couverts)

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/10	Variations de valeur T1-11	Autres variations T1-11	Exposition nette 31/03/11	Exposition brute 31/03/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	151	23	- 16	158	282
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	140	- 10	- 7	123	142
Portefeuille de prêts et créances	1 371	- 66	- 9	1 296	1 361
TOTAL	1 662	- 53	- 32	1 577	1 785

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

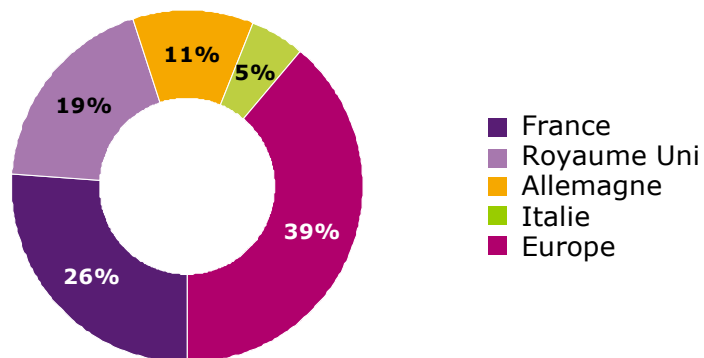


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

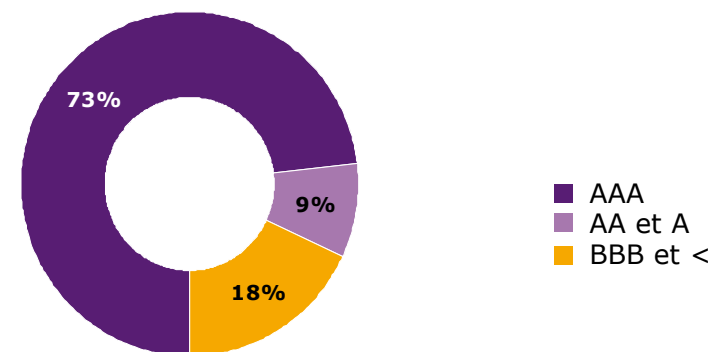
CMBS

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/10	Variations de valeur T1-11	Autres variations T1-11	Exposition nette 31/03/11	Exposition brute 31/03/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	8	- 1	-	7	8
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	80	- 15	-	65	76
Portefeuille de prêts et créances	307	-	- 3	304	367
TOTAL	395	- 16	- 3	376	451

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



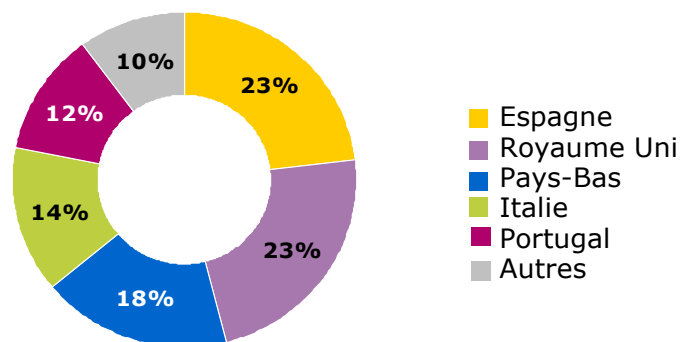
Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

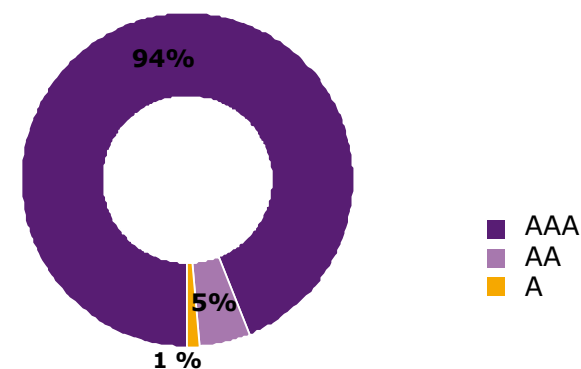
en millions d'euros

	Exposition nette 31/12/10	Variations de valeur T1-11	Autres variations T1-11	Exposition nette 31/03/11	Exposition brute 31/03/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	4	-	52	56	57
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	946	- 39	9	916	954
Portefeuille de prêts et créances	31	- 2	-	29	29
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4	-	-	4	4
TOTAL	985	- 41	61	1 005	1 044

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Protections acquises

Rehausseurs de crédit (monoline)

- Les protections acquises auprès de rehausseurs de crédit par le Crédit Foncier de France ne sont pas prises en compte lors de l'évaluation des instruments couverts (valorisées à zéro)
- Elles ne traduisent donc pas, à ce titre, des expositions sur les rehausseurs de crédit

Protections acquises auprès d'autres contreparties

<i>en millions d'euros</i>	Montant notionnel brut des instruments couverts	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	465	- 84	84
TOTAL	465	- 84	84

- **Dont 3 opérations s'inscrivant dans des stratégies de Negative Basis Trades**
 - > 2 tranches senior de CLO européens notées par deux agences de notation AAA/AA et AAA/AA-
 - > 1 tranche senior de CDO d'ABS européens notée AA/B+ par deux agences de notation
 - > **Risque de contrepartie sur deux vendeurs de protection (banques européennes) couvert par des appels de marge**

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Financements à effet de levier ("LBO")

- **Exposition nette au 31/03/11 :**
2 892 M€ (vs. 2 780 M€ au 31/12/10)
 - > Provision : 186 M€
- **Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées**
- **Engagement moyen par dossier :**
2,4 M€

Répartition sectorielle

