



Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois de 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 30 septembre 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 BPCE au 30 septembre 2011 ont été arrêtés par le directoire du 7 novembre 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.

D'autre part, les participations financières Eurosic et Foncia, cédées en juin et juillet 2011, ont été reclassées en Hors métiers au 30 juin 2011. L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

Messages clés

Bonne résistance dans un environnement très difficile au T3-11

- Revenus en progression de 3,4 %¹ au T3-11 à 5,48 Md€ vs. 5,3 Md€ au T3-10
- Résultat net part du groupe hors dépréciation des titres souverains grecs en légère hausse de 1,3 %¹ à 839 M€ vs. 828 M€ au T3-10
- Dépréciation des titres souverains grecs portée à 60 % de la totalité de l'exposition : impact de 507 M€ sur le résultat net part du groupe du T3-11, le ramenant à 332 M€
- Solvabilité maintenue : 8,6 %² de ratio de Core Tier 1 au 30/09/2011

Base solide de résultats récurrents

- Métiers cœurs sur 9 mois : augmentation des revenus de 1,5 %, à 15,7 Md€ vs. 15,4 Md€ 9M-10 et hausse du résultat net part du groupe de 2,5 %, à 2,83 Md€ vs. 2,76 Md€ 9M-10
- Faible exposition au risque souverain des Etats périphériques européens
- Financement de l'économie : progression annuelle des encours de crédits de 10,6 %³

¹ Progression calculée pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

² Estimation au 30/09/2011 – pro forma de l'opération de rachat de TSS réalisée en octobre 2011

³ au 31/08/2011 / source Banque de France

Messages clés

Poursuite de l'adaptation du groupe au nouvel environnement réglementaire et financier

- **Ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9 % en 2013 (sans mesures transitoires¹) et ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 > 9 % en juin 2012 (y.c. coussin de sécurité sur expositions souveraines calculé par l'Autorité Bancaire Européenne)**
- **Mise en place projetée au T1-12 d'un instrument (P3CI²) renforçant le ratio de Core Tier 1 de Natixis en préparation de Bâle 3**
- **Réduction du besoin de refinancement global de marché entre 25 Md€ et 35 Md€ à horizon fin 2013**
- **Programme de refinancement moyen long terme de marché ramené à 21 Md€ en 2012**

¹ Après retraitement des impôts différés actifs

² Prêt Couvrant les Certificats Coopératifs d'Investissement

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Solvabilité et liquidité Adaptation du groupe au nouvel environnement

1. Résultats trimestriels : bonne résistance dans un environnement très difficile

en millions d'euros	T3-11 ¹	T3-10 ¹	T3-11 / T3-10	Métiers cœurs ² T3-11	Métiers cœurs ² T3-10	T3-11 / T3-10
Produit net bancaire	5 480	5 300	+ 3,4 %	4 876	4 979	- 2,1 %
Frais de gestion	- 3 702	- 3 676	+ 0,7 %	- 3 277	- 3 231	+ 1,4 %
Résultat brut d'exploitation Coefficient d'exploitation	1 778 67,6 %	1 624 69,4 %	+ 9,5 % - 1,8 pt	1 599 67,2 %	1 748 64,9 %	- 8,5 % + 2,3 pts
Coût du risque <i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	- 1 163 - 394	- 244 - 244	n.s + 61,5 %	- 434	- 315	+ 37,8 %
Résultat avant impôt	586	1 431	- 59,0 %	1 181	1 488	- 20,6 %
Impôt sur le résultat	- 182	- 540	- 66,3 %	- 381	- 474	- 19,6 %
Intérêts minoritaires	- 72	- 63	+ 14,3 %	- 65	- 106	- 38,7 %
Résultat net part du groupe	332	828	- 59,9 %	735	908	- 19,1 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	839	828	+ 1,3 %			
ROE	2,5 %	7,4 %		10 %	13 %	
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	7,4 %	7,4 %				



- Revenus en croissance de 3,4 % à 5,48 Md€³
- Hors dépréciation titres souverains grecs, un résultat net de 839 M€ en progression de 1,3 %

¹ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011 ² Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

³ Effet PNB de la réévaluation dette propre + 240 M€ au T3-11 vs. - 45 M€ au T3-10

1. Résultats 9M-11 : base solide de résultats récurrents des métiers cœurs

en millions d'euros	9M-11 ¹	9M-10 ¹	9M-11 / 9M-10	Métiers cœurs ² 9M-11	Métiers cœurs ² 9M-10	9M-11 / 9M-10
Produit net bancaire	17 234	16 950	+ 1,7 %	15 660	15 428	+ 1,5 %
Frais de gestion	- 11 538	- 11 353	+ 1,6 %	- 10 128	- 9 915	+ 2,1 %
Résultat brut d'exploitation	5 696	5 597	+ 1,8 %	5 532	5 513	+ 0,3 %
Coefficient d'exploitation	66,9 %	67,0 %	- 0,1 pt	64,7 %	64,3 %	+ 0,4 pt
Coût du risque	- 2 087	- 1 215	+ 71,8 %	- 1 053	- 1 159	- 9,1 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	- 1 235	- 1 215	+ 1,6 %			
Résultat avant impôt	3 706	4 434	- 16,4 %	4 609	4 520	+ 2,0 %
Impôt sur le résultat	- 1 203	- 1 432	- 16,0%	- 1 468	- 1 422	+ 3,2 %
Intérêts minoritaires	- 263	- 250	+ 5,2 %	- 310	- 336	- 7,7 %
Résultat net part du groupe	2 240	2 752	- 18,6 %	2 831	2 762	+ 2,5 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	2 798	2 752	+ 1,7 %			
ROE	6,6 %	8,3 %		13 %	13 %	
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	8,3 %	8,3 %				

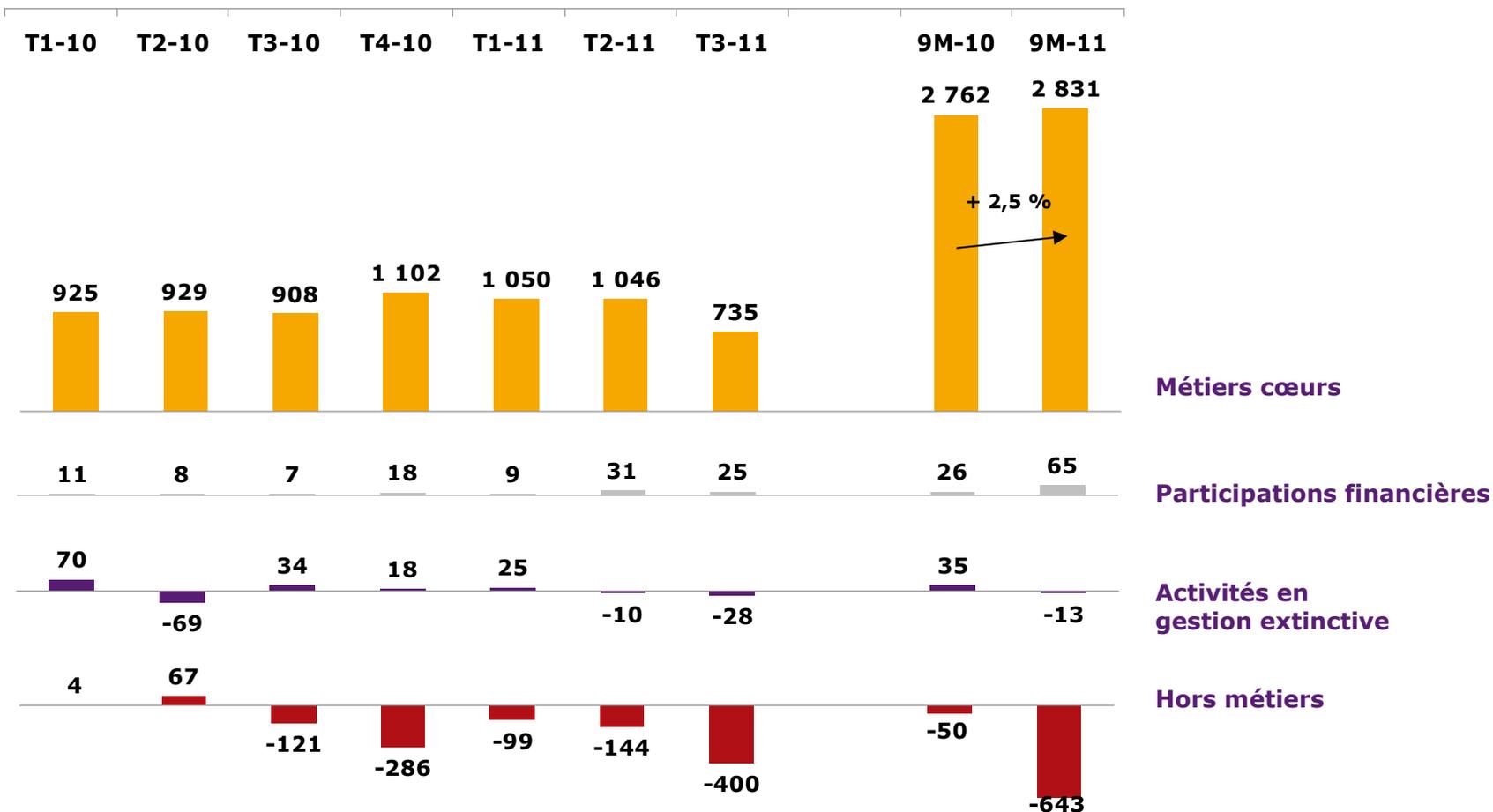


- Revenus des métiers cœurs en progression de 1,5 %
- Résultat net part du groupe des métiers cœurs en hausse de 2,5 %

¹ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011 ² Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

1. Base solide de résultats récurrents des métiers cœurs

Résultat net part du groupe (en M€)

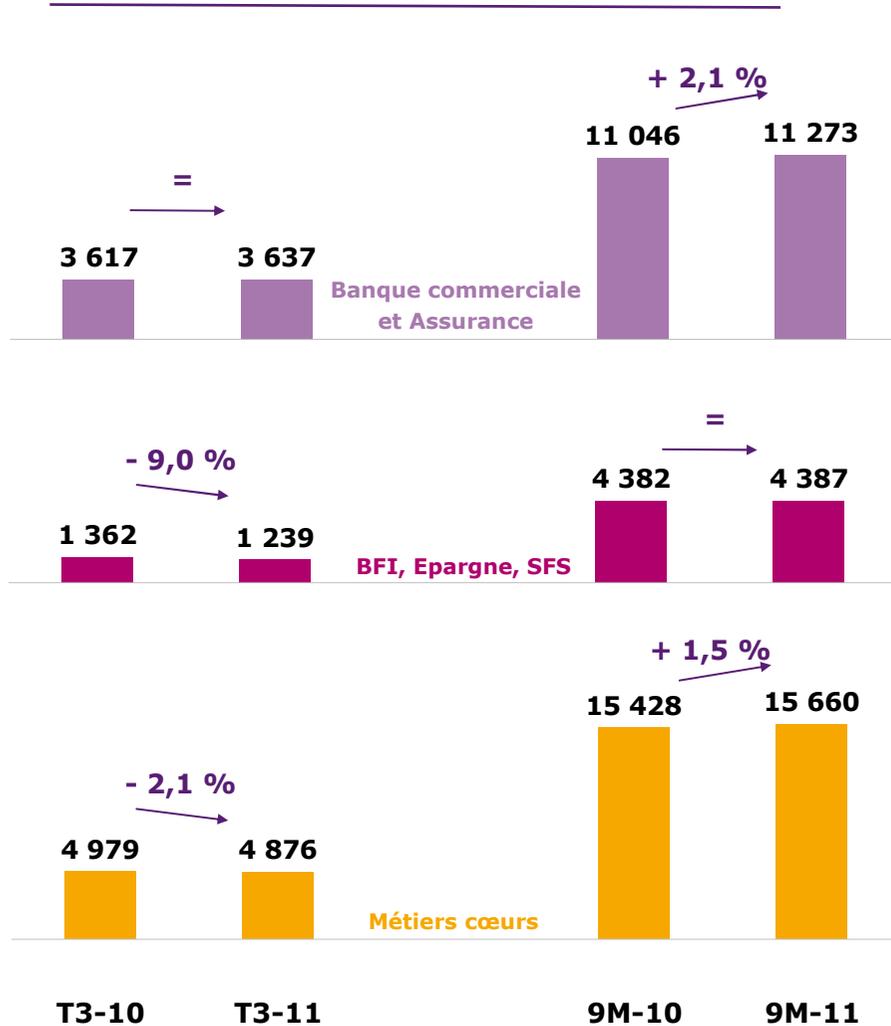


Hors métiers (pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011) :

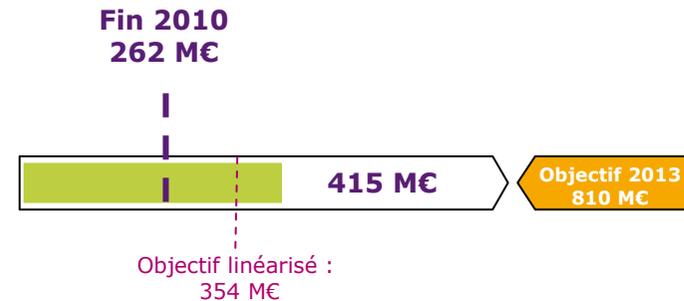
- T3-10 : dont - 90 M€ au titre de l'amende "Echange Images-Chèques"
- T4-10 : dont - 225 M€ de dépréciation durable de la participation dans Banca Carige
- T1-11 : dont - 74 M€ de réévaluation de dette propre
- T2-11 : dont - 55 M€ de dépréciation des titres souverains grecs
- T3-11 : dont - 507 M€ de dépréciation des titres souverains grecs et + 153 M€ de réévaluation de dette propre

1. Bonne résistance des revenus des métiers coeurs dans un environnement défavorable, notamment pour la BFI

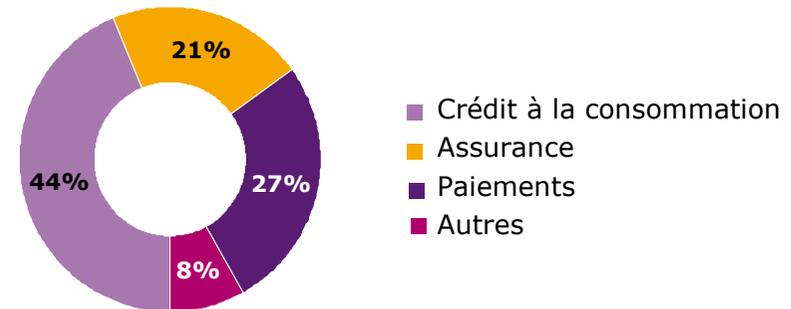
Produit net bancaire (en M€)



PNB supplémentaire cumulé généré à fin septembre 2011 entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne en avance par rapport au plan stratégique

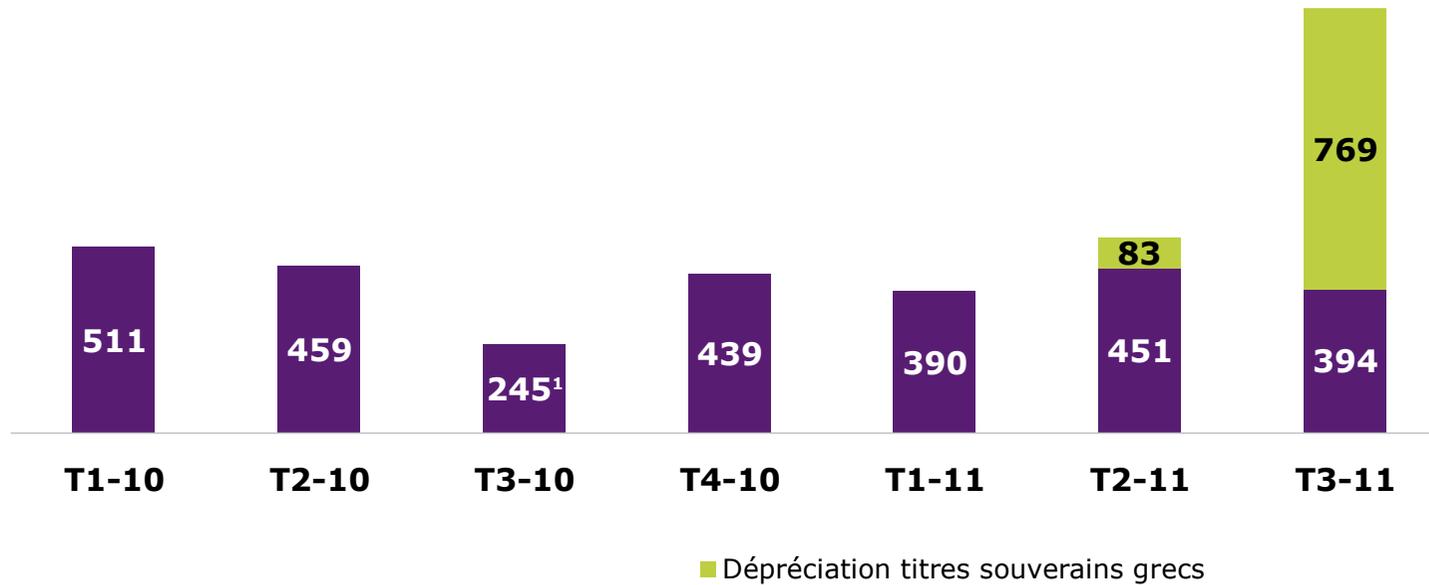


Trois contributions majeures (en % du PNB supplémentaire généré)



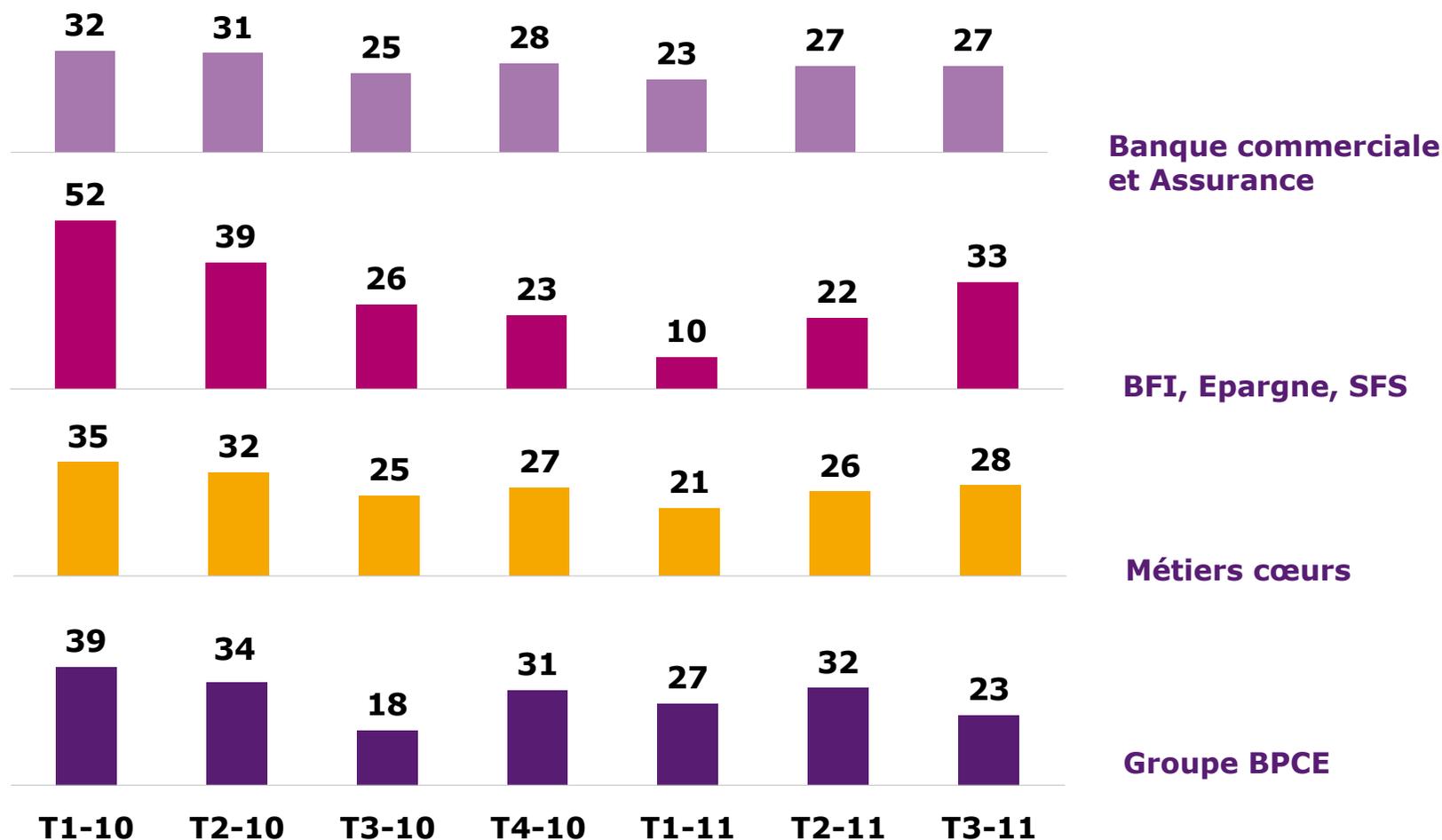
1. Coût du risque du groupe (en M€)

Baisse de 13 % vs. T2-11 hors Grèce



¹ Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

1. Coût du risque en pb¹



¹ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

1. Dépréciation des titres souverains grecs

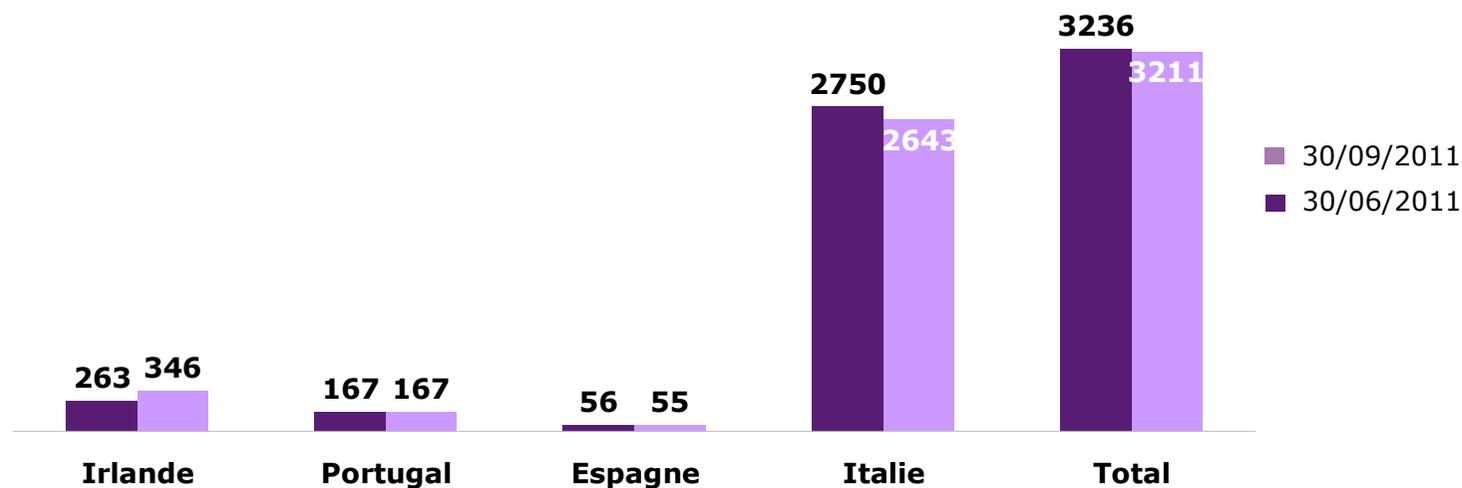
Impact de 507 M€ sur le résultat net part du groupe du trimestre

- **Dépréciation complémentaire de 784 M€ au T3-11 portant la décote à 60 % de la totalité de l'exposition souveraine grecque¹, soit un impact de 507 M€ sur le résultat net part du groupe du T3-11**
- **Dépréciation cumulée T3-11 et T2-11 de 867 M€, soit un impact de 558 M€ sur le résultat net part du groupe 9M-11**

¹ L'exposition souveraine grecque du groupe est principalement au Crédit Foncier (1,2 Md€ en valeur au bilan au 30/09/2011 avant dépréciation) ; la mise en place d'une avance d'actionnaire de 500 M€ a été décidée ce jour par BPCE pour renforcer les fonds propres du Crédit Foncier

1. Une exposition limitée aux autres souverains périphériques européens

Expositions directes nettes du portefeuille bancaire¹ (en M€)



¹ Calculées selon la méthodologie établie par l'ABE (Autorité Bancaire Européenne) dans le cadre des stress tests – expositions directes nettes hors dérivés

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Solvabilité et liquidité

Adaptation du groupe au nouvel environnement

2. Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	T3-11	T3-10	T3-11/ T3-10	9M-11	9M-10	9M-11/ 9M-10
Produit net bancaire	3 637	3 617	+ 0,6 %	11 273	11 046	+ 2,1 %
<i>Banques Populaires hors variation provision épargne logement</i>	1 528 1 517	1 511 1 528	+ 1,1 % - 0,7 %	4 736 4 718	4 613 4 620	+ 2,7 % + 2,1 %
<i>Caisses d'Épargne hors variation provision épargne logement</i>	1 614 1 630	1 645 1 635	- 1,9 % - 0,3 %	5 052 5 023	5 004 5 000	+ 1,0 % + 0,5 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	232	227	+ 2,2 %	694	707	- 1,8 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	263	234	+ 12,4 %	791	722	+ 9,6 %
Frais de gestion	- 2 358	- 2 323	+ 1,5 %	- 7 257	- 7 159	+ 1,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 279	1 294	- 1,2 %	4 016	3 887	+ 3,3 %
Coefficient d'exploitation	64,8 %	64,2 %	+ 0,6 pt	64,4 %	64,8 %	- 0,4 pt
Coût du risque	- 376	- 272	+ 38,2 %	- 921	- 923	- 0,2 %
Résultat avant impôt	917	1 069	- 14,2 %	3 215	3 113	+ 3,3 %
Impôt sur le résultat	- 296	- 357	- 17,1 %	- 1 056	- 1 029	+ 2,6 %
Intérêts minoritaires	- 10	- 14	- 28,6 %	- 26	- 29	- 10,3 %
Résultat net part du groupe	611	698	- 12,5 %	2 133	2 055	+ 3,8 %
ROE	10 %	12 %		12 %	12 %	

2. Banque commerciale et Assurance

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T3-10

Stabilité du PNB

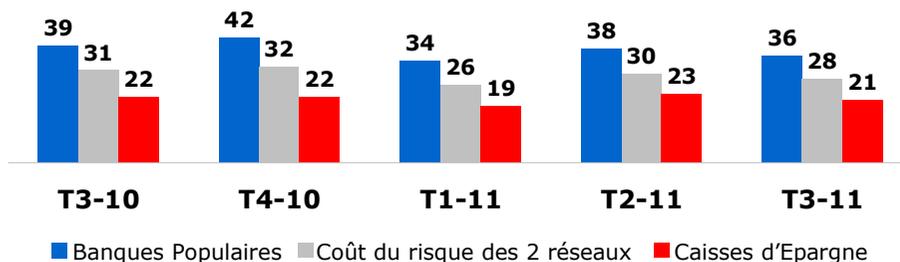
- **Banques Populaires** : - 0,7 %¹
- **Caisses d'Épargne** : - 0,3 %¹ (hors impact de la baisse de la commission Livret A, PNB + 2,9%)
- **Marge d'intérêt** : bénéficiant d'un effet volume favorable
- **Commissions**² : Banques Populaires : + 3,1 %
et Caisses d'Épargne : + 5,3 %

Frais de gestion : + 1,5 %

Stabilité du coût du risque sur 9 mois à 921 M€ (- 0,2 %)

- Augmentation ponctuelle au T3-11 due à la dotation d'une provision non récurrente par une Banque Populaire
- Coût du risque clientèle en légère baisse dans les réseaux BP et CE

Coût du risque en pb³

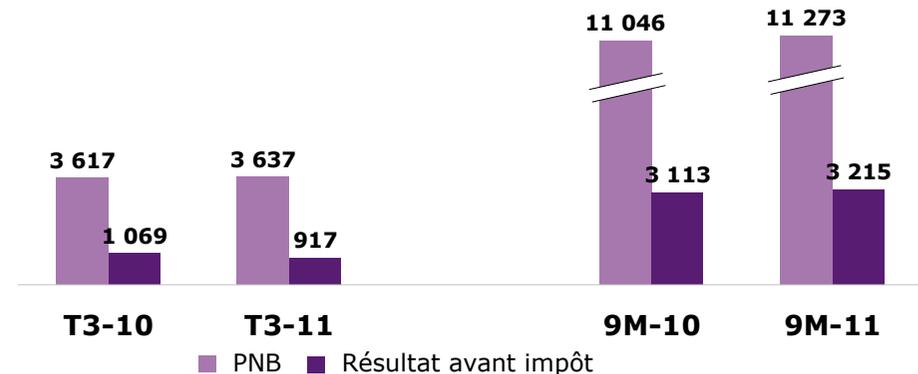


¹ Hors variation de la provision épargne logement

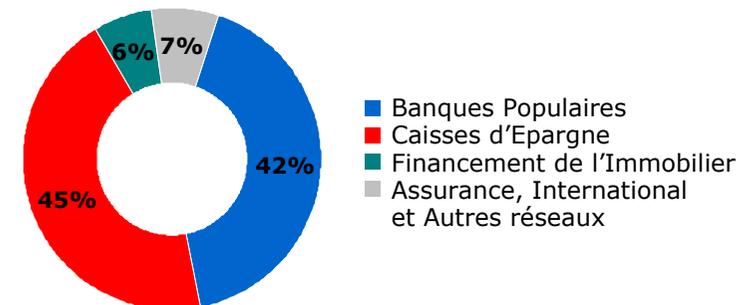
² Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

³ Coût du risque (hors dotation provision non récurrente) en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Evolution du PNB et du résultat avant impôt (en M€)



Contribution au PNB T3-11



2. Banque commerciale et Assurance

Banques Populaires

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2010

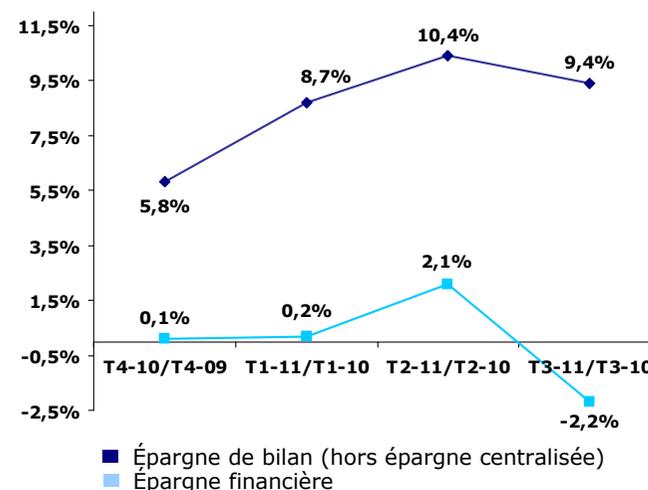
- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs et équipés : + 2,1 %
 - > Professionnels actifs établis : + 3,1 %
 - > Entreprises : + 3,3 %

- **Épargne de bilan : + 9,4 %**
(hors épargne centralisée)
 - > Livrets (+ 10,2 %) et comptes à terme des professionnels et entreprises (+ 13,9 %)

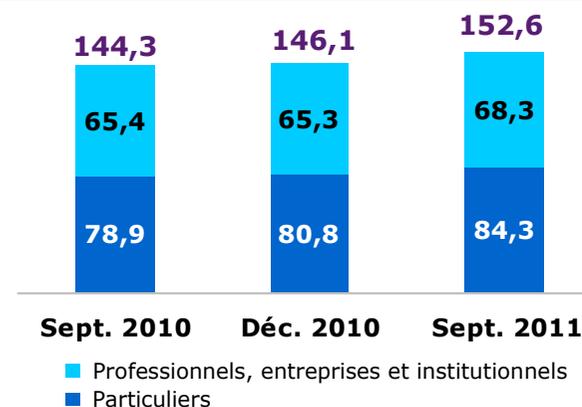
- **Épargne financière : - 2,2 %**
 - > Baisse continue des encours OPCVM (- 6,7 %) au profit de l'épargne de bilan
 - > Ralentissement constaté sur l'assurance vie (+ 1,6 %) tout en restant en croissance

- **Encours de crédits : + 5,8 %**
(vs. + 6,3 % au T2-11)
 - > Progression soutenue mais stable des crédits à l'habitat (+ 8,2 %) et des crédits à l'équipement (+ 4,0 %)

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



Encours de crédits (en Md€)



2. Banque commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2010

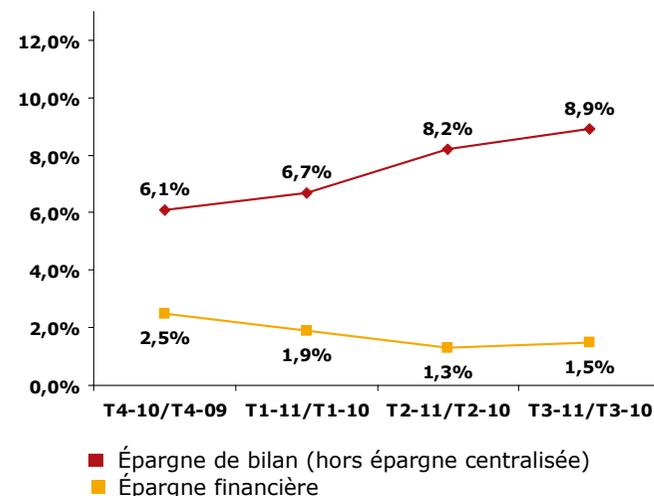
- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 2,8 %
 - > Professionnels actifs : + 7,8 %
 - > Clients actifs entreprises : + 9,8 %

- **Épargne de bilan : + 8,9 %**
(hors épargne centralisée)
 - > Taux de croissance en progression
 - > Livrets (+ 4,9 %) et placements d'obligations BPCE auprès des clients (+ 10,7 %)

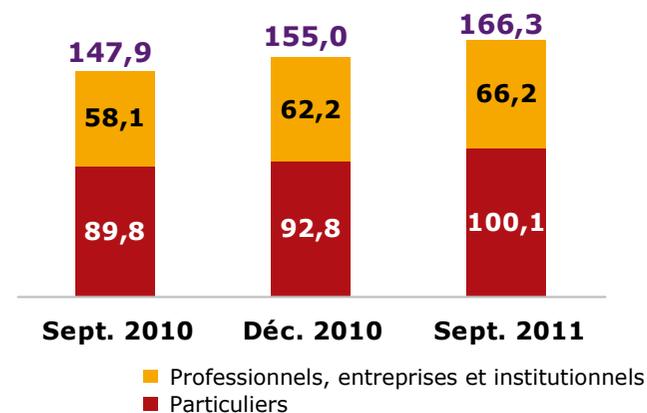
- **Épargne financière : + 1,5 %**
 - > Forte décroissance des OPCVM (- 17,4 %) en faveur des supports d'épargne de bilan
 - > Bonne progression de l'assurance vie dans un contexte de marché difficile (+ 4,9 %)

- **Encours de crédits : + 12,5 %**
(vs. + 13,2 % au T2-11)
 - > Croissance soutenue, en phase de consolidation
 - > Crédits immobiliers (+ 13,3 %), crédits à l'équipement (+ 15,1 %)

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



Encours de crédits (en Md€)



2. Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier, Assurance, International et Autres réseaux

Financement de l'Immobilier

- **Activité commerciale du Crédit Foncier soutenue avec de bons niveaux de marges sur le financement de l'immobilier en France**
 - > Production France : + 10 % vs. T3-10 à 3 Md€ et + 5 % vs. 9M-10 à 7,6 Md€
 - > Particuliers : production de 1,8 Md€ au T3-11 (5,2 Md€ pour 9M-11) soutenue par le succès du PTZ+ et l'intérêt toujours marqué pour l'investissement Scellier
 - > Clients « Corporate » : 1,26 Md€ au T3-11 (2,4 Md€ pour 9M-11) avec une bonne tenue de l'activité de financement des investisseurs, des promoteurs et du secteur public
- **Stabilité des encours clients du Crédit Foncier à 117 Md€ vs. fin 2010**
- **Contribution du Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du groupe : 48 M€ vs. 76 M€ au T3-10**

Assurance¹

- **Contribution de BPCE Assurances (dommages et prévoyance) au résultat avant impôt du groupe : 5 M€ vs. 4 M€ au T3-10**
- **Contribution de CNP Assurances (assurance vie) au résultat avant impôt du groupe : - 1 M€ vs. 35 M€ au T3-10**

International

- **Contribution de BPCE IOM au résultat avant impôt du groupe : 23 M€ vs. 21 M€ au T3-10**

Autres réseaux

- **Contribution de Banque Palatine au résultat avant impôt du groupe : 20 M€ vs. 7 M€ au T3-10**

¹ Les entités comprises dans le périmètre de l'information sectorielle du pôle Assurance sont la participation majoritaire dans BPCE Assurances et la participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence)

2. Métiers coeurs de Natixis : BFI, Epargne, SFS

en millions d'euros	T3-11	T3-10	T3-11 / T3-10	9M-11	9M-10	9M-11 / 9M-10
Produit net bancaire	1 239	1 362	- 9,0 %	4 387	4 382	+0,1 %
<i>BFI</i>	542	675	- 19,7 %	2 173	2 296	- 5,4 %
<i>Epargne</i>	410	429	- 4,4 %	1 355	1 290	+ 5,0 %
<i>SFS</i>	287	258	+ 11,2 %	859	796	+ 7,9 %
Frais de gestion	- 919	- 908	+ 1,2 %	- 2 871	- 2 756	+ 4,2 %
Résultat brut d'exploitation	320	454	- 29,5 %	1 516	1 626	- 6,8 %
Coefficient d'exploitation	74,2 %	66,7 %	+ 7,5 pts	65,4 %	62,9 %	+ 2,5 pts
Coût du risque	- 58	- 43	+ 34,9 %	- 132	- 236	- 44,1 %
Résultat avant impôt	264	419	- 37,0 %	1 394	1 407	- 0,9 %
Impôt sur le résultat	- 85	- 117	- 27,4 %	- 412	- 393	+ 4,8 %
Intérêts minoritaires	- 55	- 92	- 40,2 %	- 284	- 307	- 7,5 %
Résultat net part du groupe	124	210	- 41,0 %	698	707	- 1,3 %
ROE	9 %	14 %		18 %	16 %	

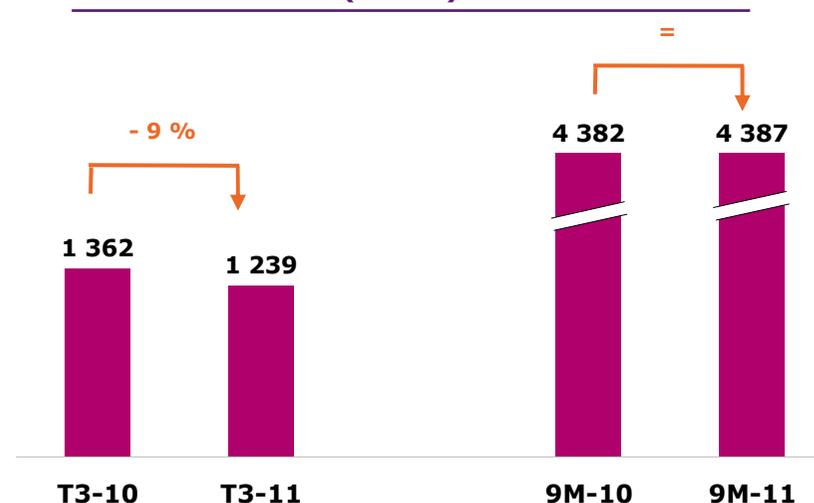
Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

2. Métiers coeurs de Natixis : BFI, Epargne, SFS

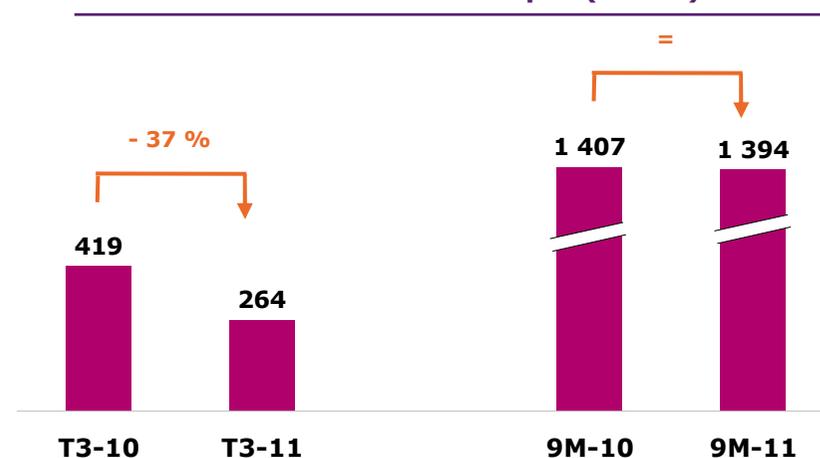
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T3-10

- **PNB BFI : - 19,7 %**
 - > Un trimestre affecté par une crise exceptionnelle sur les marchés de capitaux (hors impact négatif lié à la réduction des expositions souveraines, revenus en baisse de 14 % vs. T3-10)
 - > Légère baisse des revenus sur 9 mois, - 5 % vs. 9M-10
- **PNB Epargne : - 4,4 %**
 - > Collecte nette de + 3,1 Md€ au T3-11
- **PNB SFS : + 11,2 %¹**
 - > Bonne dynamique commerciale au T3-11
 - > Effet des synergies avec les réseaux de BPCE

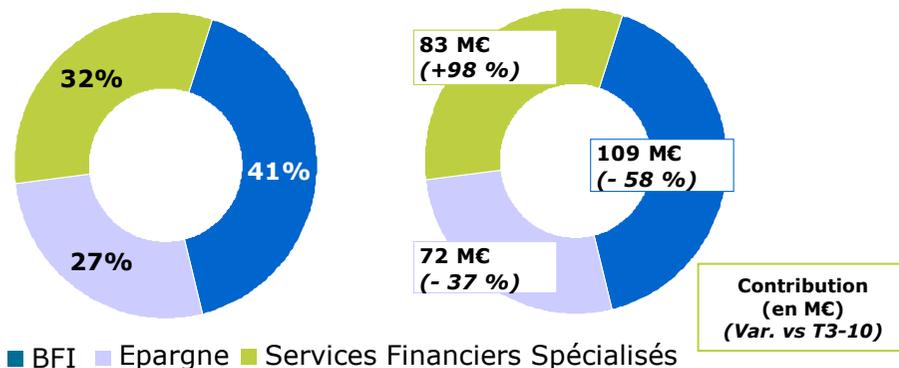
Evolution du PNB (en M€)



Evolution du résultat avant impôt (en M€)



Contribution au résultat avant impôt T3-11



¹ Pro forma de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Océor Lease en 2010

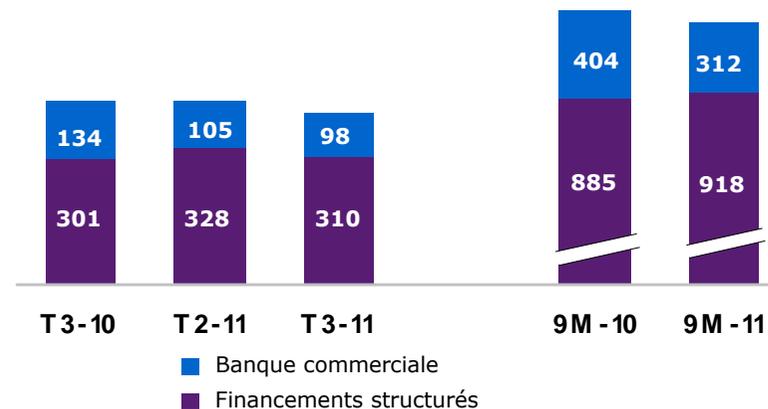
2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

BFI : légère baisse des revenus sur 9 mois (- 5 %)

● Activité de Financements

- > Financements structurés : bonne performance
 - Revenus + 3 % vs. T3-10 et + 4 % vs. 9M-10, progression portée par toutes les lignes métiers
 - Production nouvelle de 3 Md€ au T3-11 vs. 3,4 Md€ au T3-10 et 5,8 Md€ au T2-11
- > Banque commerciale : impact sur l'activité de la politique de réduction des encours menée depuis mi-2009

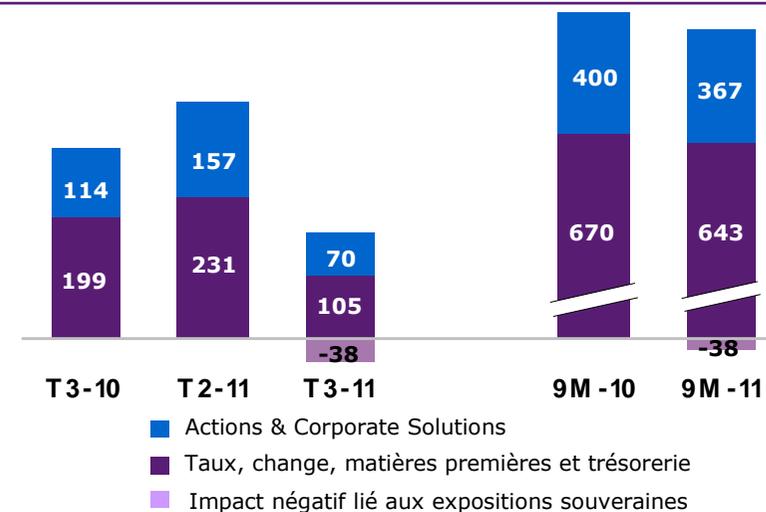
PNB (en M€)



● Marchés de capitaux

- > Baisse de 9 % des revenus 9M-11 vs. 9M-10, intégrant une faible performance au T3-11
- > Taux, change, matières premières et trésorerie
 - Réduction significative des revenus liée à l'écartement des spreads et une forte volatilité. Activité primaire faible
 - 38 M€ d'impact négatif lié à la réduction des expositions souveraines européennes
- > Actions et Corporate Solutions
 - Forte contraction des revenus Actions au T3-11, dans un environnement difficile

PNB (en M€)



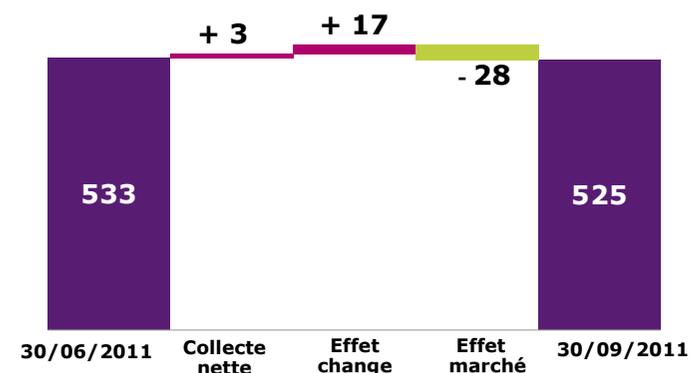
2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

Epargne : nouvelle progression de la collecte nette au T3-11 (+ 3,1 Md€)

● Gestion d'actifs

- > Collecte nette de 3,1 Md€ au T3-11
 - Aux Etats-Unis et en Asie, en particulier sur les produits obligataires et actions, collecte nette de 3,2 Md\$. Distribution soutenue via la plateforme centralisée de NGAM
 - Collecte nette positive en Europe sur les supports monétaires (+ 1,1 Md€) dans un marché toujours difficile (en raison notamment de la baisse des indices boursiers)
- > Encours sous gestion en légère baisse en raison de l'effet marché
 - Europe : 309 Md€ (- 3 % vs. 30/09/2010)
 - Etats-Unis : 289 Md\$ (- 0,9 % vs. 30/09/2010)

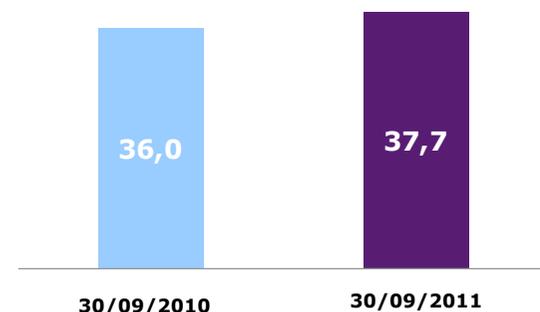
Gestion d'actifs – Encours sous gestion (en Md€)



● Assurance

- > Assurance vie
 - Croissance des actifs gérés de 4,7 % vs. T3-10 à 37,7 Md€
 - Collecte nette positive de 123 M€ au T3-11, surperformant le marché français
- > Prévoyance : chiffre d'affaires + 9 % vs. T3-10, grâce à une bonne dynamique des réseaux BPCE
- > Exposition limitée aux titres souverains GIIPS (3,8 % des actifs sous gestion du fonds général à fin octobre)
- > Effet marché actions négatif sur les revenus financiers de l'assurance vie

Actif sous gestion (en Md€)



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

SFS : bonne dynamique commerciale au T3-11

● Financements spécialisés

- > Crédit à la consommation : revenus + 16 % vs. T3-10, progression régulière des crédits renouvelables dans les réseaux Banque populaire et Caisse d'Épargne
- > Crédit-bail : production nouvelle de crédit-bail mobilier + 27 % et de crédit-bail immobilier + 22 % vs. T3-10
- > Affacturage : revenus + 11 % vs. T3-10; + 51 % sur le chiffre d'affaire affacturé en corporate, grâce notamment aux ventes croisées avec les clients de la BFI
- > Cautions et garanties : forte croissance des primes brutes émises (+ 36 % vs. T3-10)

● Services financiers

- > Paiements : revenus + 5 % vs. T3-10 et résultat avant impôt + 56 %, avec une activité bien orientée sur les transactions et parcs de cartes
- > Ingénierie sociale : revenus + 9 % vs. T3-10, grâce à la bonne progression de l'activité Titres de Services

Indicateurs d'activité

	T3-11	T3-10	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11	9,7	+ 13 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,6	11	+ 6 % ¹
Affacturage <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	3,2	2,9	+ 12 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	60,2	44,4	+ 36 %

Paiements <i>Transactions en millions</i>	805	742	+ 8 % ²
Titres <i>Transactions en millions</i>	2,8	2,8	- 3 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	17,6	17,6	=

¹ Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de Cicobail et d'Océor Lease et incluant l'impact du GCE Car Lease

² Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de GCE Paiements en 2010

2. Participations financières

en millions d'euros	T3-11	T3-10	T3-11 / T3-10	9M-11	9M-10	9M-11 / 9M-10
Produit net bancaire	415	401	+ 3,5 %	1 290	1 204	+ 7,1 %
Frais de gestion	- 342	- 343	- 0,3 %	- 1 056	- 1 040	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	73	58	+ 25,9 %	234	164	+ 42,7 %
Coût du risque	- 4	- 2	n.s	- 23	- 18	+ 27,8 %
Résultat avant impôt	71	51	+ 39,2 %	212	148	+ 43,2 %
Impôt sur le résultat	- 26	- 27	- 3,7 %	- 82	- 77	+ 6,5 %
Intérêts minoritaires	- 20	- 17	+ 17,6 %	- 65	- 45	+ 44,4 %
Résultat net part du groupe	25	7	n.s	65	26	n.s

Les participations financières Eurosic et Foncia ont été reclassées en Hors métiers à compter du 30 juin 2011.
L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

2. Participations financières

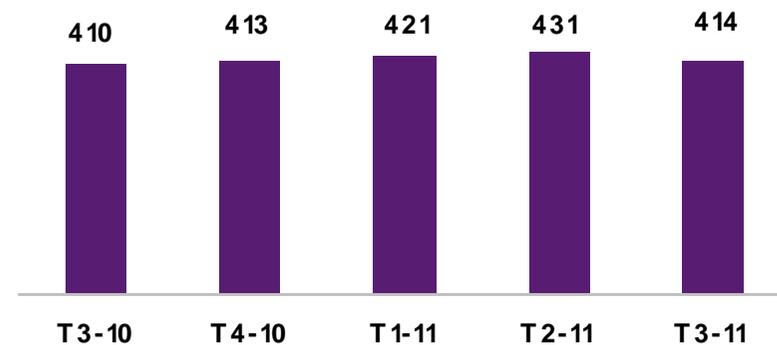
Coface

- **Chiffre d'affaires : + 1 % vs. T3-10**
 - > Assurance crédit : chiffres d'affaires + 4 % vs. T310
 - > Représente 84 % de l'activité de la Coface
- **Ratio de sinistres à primes : 47 % au T3-11 vs. 57 % au T3-10**
- **Résultat avant impôt : + 22 % vs. T2-11 et + 94 % vs. T3-10**

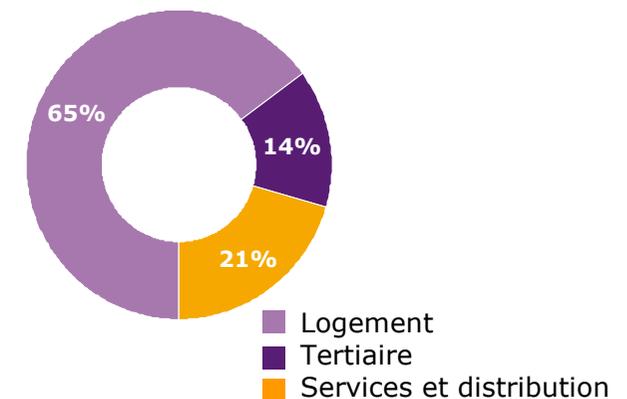
Nexity

- **Chiffre d'affaires 9 M-11 : - 4 % à 1 773 M€**
 - > Pôle logement : 1 149 M€, - 1 % vs. 9M10
- **Logement : réservations nettes de logements neufs en France + 3 % vs. 9M10 et + 6 % vs. T3-10**
 - > Notamment, forte progression des ventes aux primo-accédants (+ 34 % vs. T3-10) portée par le succès du PTZ+
- **Carnet de commandes de 20 mois d'activité de promotion : + 23 % vs. 31/12/2010**

Chiffre d'affaires de Coface (en M€)



Répartition du chiffre d'affaires de Nexity 9M-11



Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Solvabilité et liquidité
Adaptation du groupe au nouvel environnement

3. Orientations stratégiques mises en oeuvre depuis la création du groupe en juillet 2009

Concentrer le groupe sur ses métiers cœurs : banque et assurance

- Cession des activités de capital investissement pour compte propre en France de Natixis à Axa réalisée en 2010
- Cessions d'Eurosic et Foncia réalisées respectivement en juin et juillet 2011

Recentrer le groupe sur ses activités clientèle

- Recentrage de Natixis sur ses activités clientèle dans le cadre de son plan stratégique « New Deal »
- Arrêt de la plupart des activités de compte propre de Natixis

Réduire le profil de risque du groupe

- Baisse volontariste des risques pondérés de Natixis (- 33 % depuis début 2009) et réduction de 50 Md€ du besoin de liquidité (BFI et GAPC) de Natixis depuis début 2009
- Division par 2 des risques pondérés sur les actifs de Natixis mis en gestion extinctive (GAPC) : 14,7 Md€ au 30/09/11 vs. 29,7 Md€ au 30/06/09, sans impact significatif sur le résultat net
- Profil de risque modéré, reflétant la prépondérance de la banque de détail en France : le groupe a le coût du risque le plus faible parmi les 4 groupes bancaires français systémiques

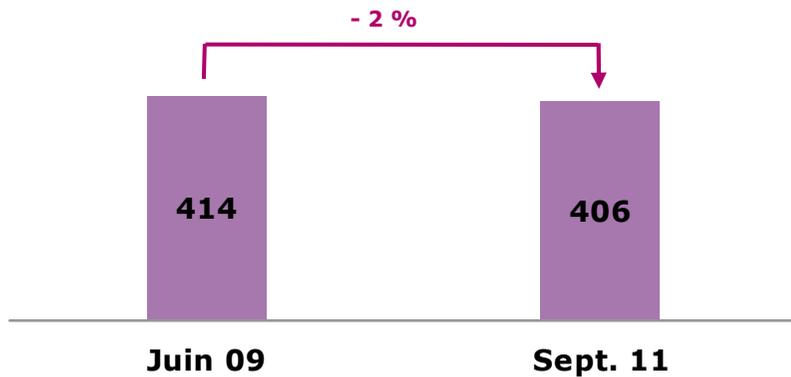
Renforcer la solvabilité du groupe

- Accroissement régulier du ratio de Core Tier 1 assuré en priorité par la mise en réserve des résultats avec en complément l'émission de parts sociales et la maîtrise des risques pondérés (cessions d'actifs : GAPC, certaines participations financières et Société Marseillaise de Crédit)
- Ratio de Core Tier 1 passant de 5,6 %¹ à 8,6 % entre juin 2009 et septembre 2011 : + 300 pb

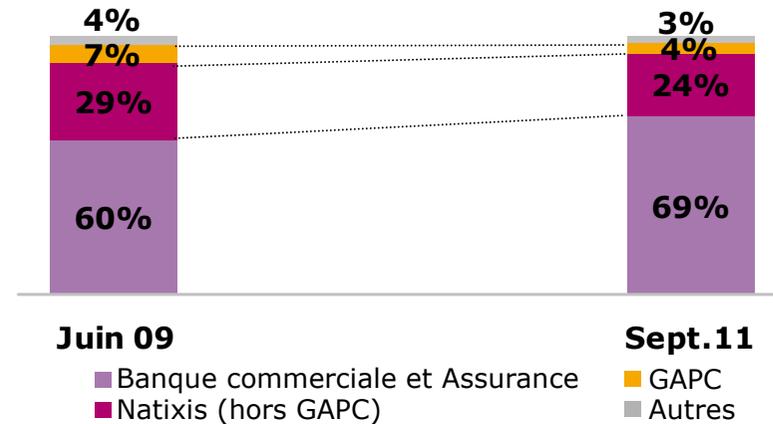
¹ Ratio de juin 2009 ne tenant pas compte des 3 Md€ d'actions de préférence souscrites par l'Etat et remboursées en totalité entre août 2010 et mars 2011

3. Réduction du profil de risque du Groupe BPCE

Légère baisse des risques pondérés (en Md€)



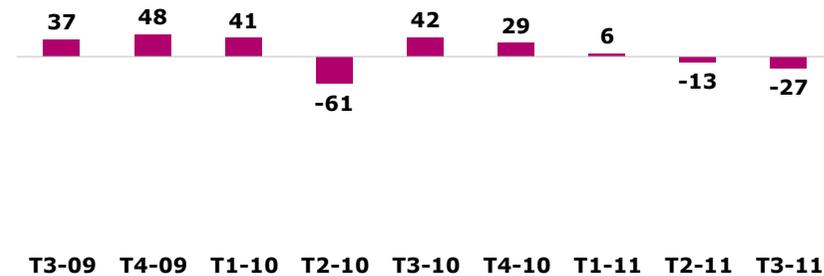
Banque de détail : 69 % des risques pondérés



GAPC : Division par 2 des risques pondérés (en Md€)



Neutralité de la contribution de la GAPC au résultat net part du groupe (en M€)



¹ Risques pondérés hors effet du floor - Estimation au 30/09/2011

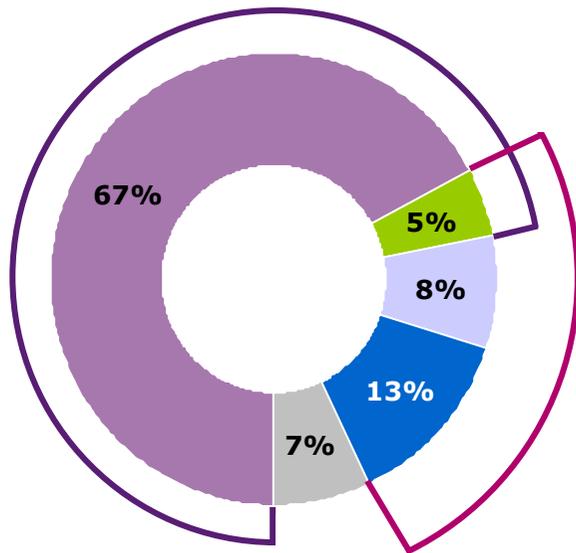
3. Eventail des métiers du Groupe BPCE

Prépondérance de la banque de détail

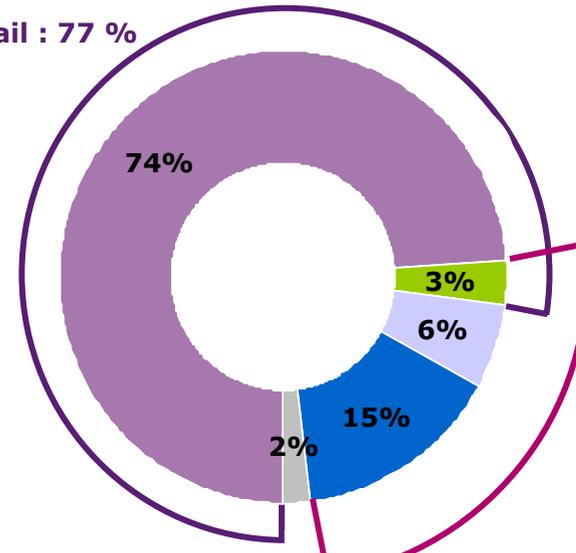
Contribution des métiers
au PNB¹ 9M-11 (en %)

Contribution des métiers
au résultat net part du groupe¹ 9M-11 (en %)

Banque de détail : 72 %



Banque de détail : 77 %



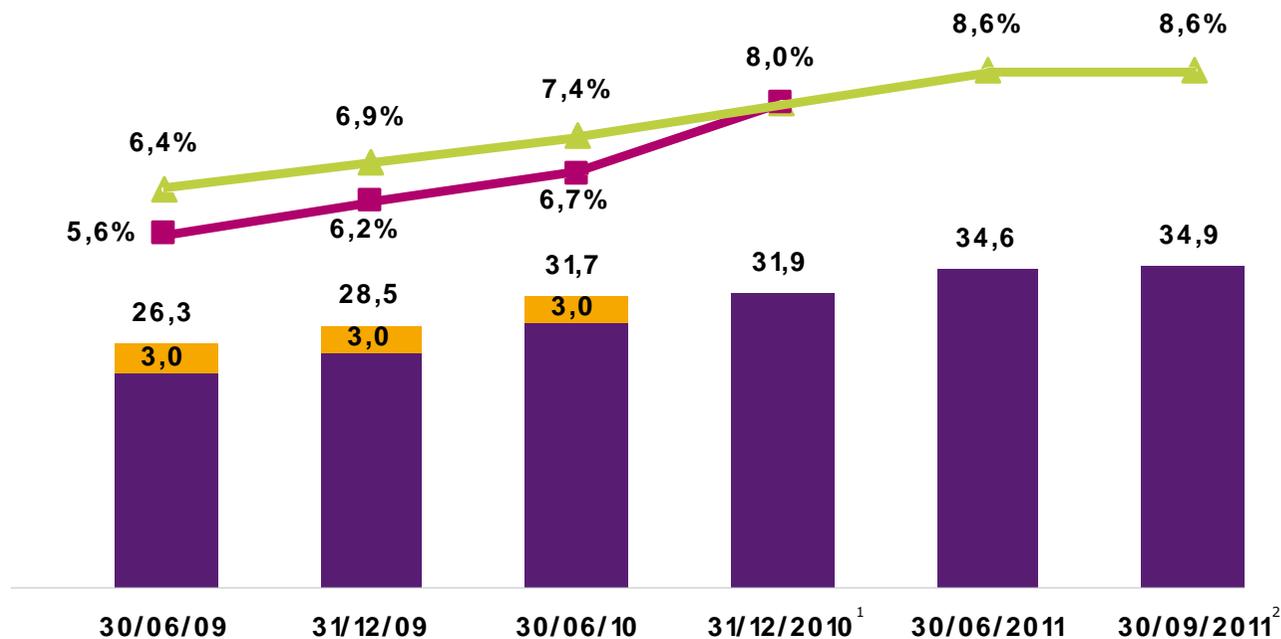
Métiers cœurs
de Natixis : 26 %

Métiers cœurs
de Natixis : 24 %

- Banque commerciale et Assurance
- Services Financiers Spécialisés
- Epargne
- BFI
- Participations financières

¹ Hors Activités en gestion extinctive et Hors métiers

3. Forte progression de la solvabilité du groupe depuis juin 2009



- Apports temporaires en fonds propres de l'État
- Fonds propres Core Tier 1
- Ratio de Core Tier 1- Hors apports temporaires de l'Etat
- ▲ Ratio de Core Tier 1

¹ 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat

² Estimation au 30/09/2011 - pro forma de l'opération de rachat de TSS réalisée en octobre 2011

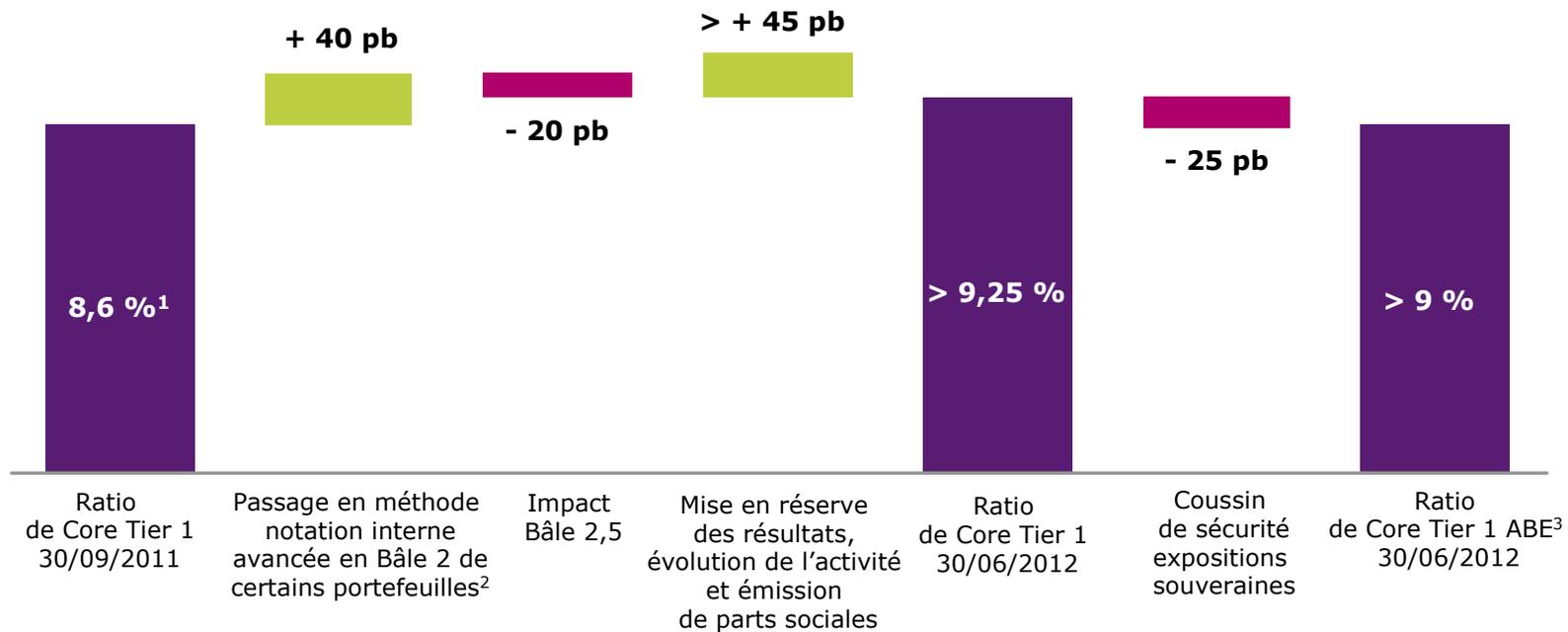
3. Poursuite de la stratégie de réduction du profil de risque du groupe

- **Le durcissement de l'environnement réglementaire et financier conduit le groupe à approfondir sa stratégie de réduction de son profil de risque**
- **Nouveaux objectifs de solvabilité**
 - > Au niveau du groupe
 - Au 30 juin 2012 : ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 > 9% y compris coussin de sécurité sur les expositions souveraines
 - En 2013 : ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9% sans mesures transitoires¹
 - > Au niveau de Natixis
 - Au T1-12 : mise en place projetée d'un instrument (P3CI²) renforçant le ratio de Core Tier 1 en préparation de Bâle 3
 - Au 1^{er} janvier 2013 : ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9% sans mesures transitoires¹
- **Objectif de baisse du besoin de refinancement de marché**
 - > Réduction de 25 à 35 Md€ du besoin global CT et MLT entre juin 2011 et fin 2013
 - > Plan de refinancement MLT de marché ramené à 21 Md€ en 2012

¹ Après retraitement des impôts différés actifs

² Prêt Couvrant les Certificats Coopératifs d'Investissement

3. Objectif de ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 au 30 juin 2012 > 9 % y compris coussin de sécurité sur expositions souveraines



- Ces quantifications reposent sur des hypothèses prudentes et n'intègrent pas les impacts de cessions d'actifs non stratégiques et d'autres actions de réduction des risques pondérés

¹ Estimation au 30/09/2011 – pro forma de l'opération de rachat des TSS du mois d'octobre 2011

² Sous réserve de l'homologation de l'Autorité de Contrôle Prudentiel

³ Autorité Bancaire Européenne

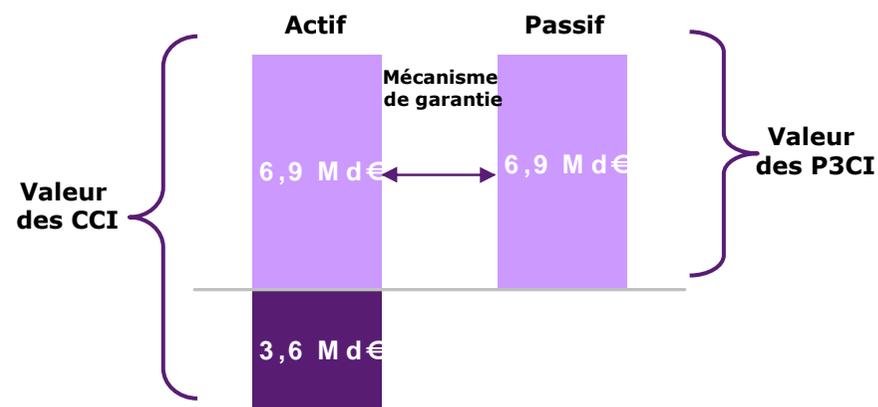
3. Optimisation de la solvabilité de Natixis

Opération P3CI¹ : pas d'impact au niveau du Groupe BPCE

Mécanisme de l'opération projetée

- Emission par Natixis d'obligations souscrites par BPCE pour 6,9 Md€ (P3CI)
- Ajustement trimestriel de la valeur nominale de P3CI reflétant l'évolution de la valeur des CCI²
- Cette opération permet au niveau de Natixis une réduction de 25,6 Md€ des risques pondérés à fin 2011 (pro forma de l'opération P3CI mise en place début 2012)
- Remboursement simultané de 2,3 Md€ de TSS à BPCE
- Impact négligeable de l'opération P3CI sur le bénéfice par action de Natixis
- Pas d'impact au niveau du Groupe BPCE
- Calendrier envisagé : 1^{er} trimestre 2012

Bilan de Natixis (30/09/11)



¹ Opération P3CI : Prêt Couvrant les CCI

² Certificats Coopératifs d'Investissement : intérêt économique sans droit de vote de 20 % détenu par Natixis dans chaque BP et chaque CE

3. Baisse du besoin de refinancement de marché

● Natixis

- > Diminution de 50 Md€ du besoin de liquidité (BFI et GAPC) depuis début 2009
- > Poursuite de la réduction du besoin de liquidité à hauteur de 15 à 20 Md€ d'ici à fin 2013

● Reste du groupe

- > Poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux
- > Baisse du recours au refinancement de marché de 10 à 15 Md€ d'ici à fin 2013



- **Au total, objectif de réduction de 25 à 35 Md€¹ du besoin de refinancement de marché du groupe à horizon fin 2013**

¹ Par rapport au 30 juin 2011

3. Refinancement MLT / Réserves de liquidité

- **Plan de refinancement MLT 2011 29,8 Md€ (dont 27,3 Md€ de refinancement de marché)**

- > 31,4 Md€ levés au 31 octobre 2011, soit 105 % du programme
- > Maturité moyenne de 5,2 ans
- > Accès à des ressources diversifiées
 - 47 % d'obligations sécurisées et 47 % d'obligations seniors non sécurisées
 - 3,5 Md€ placés auprès des clientèles des réseaux BP et CE
 - 12 % des émissions publiques institutionnelles réalisées sur le marché américain, soit 7 % des ressources levées

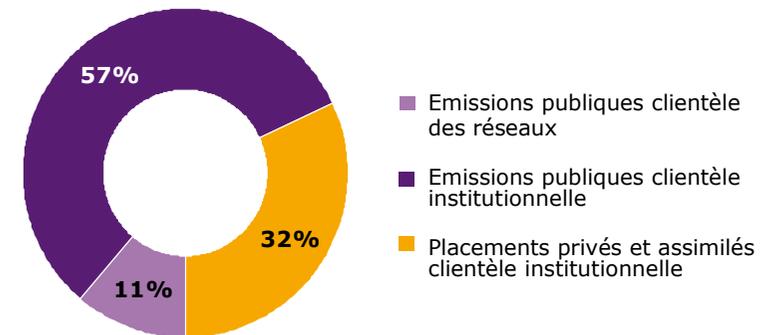
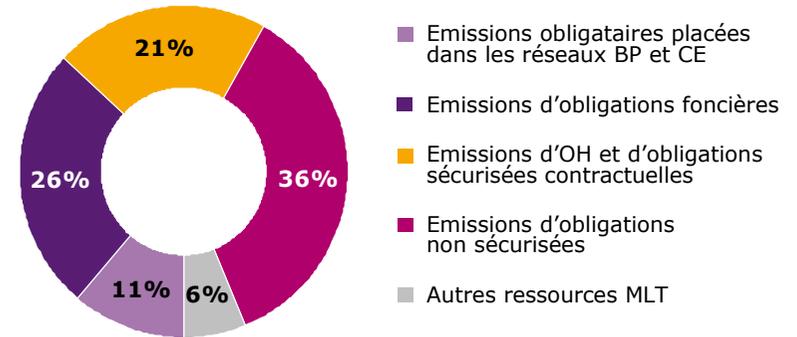
- **Programme de refinancement MLT marché ramené à 21 Md€ en 2012**

- > Réalisable sous forme de placements privés et d'émissions d'obligations sécurisées

- **Réserves de liquidité**

- > 97 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (au 30 septembre 2011)
- > 19 Md€ supplémentaires apportés par une opération de titrisation fin octobre

Structure du refinancement MLT en 2011





9 novembre 2011

Résultats du 3e trimestre et des 9 premiers mois de 2011

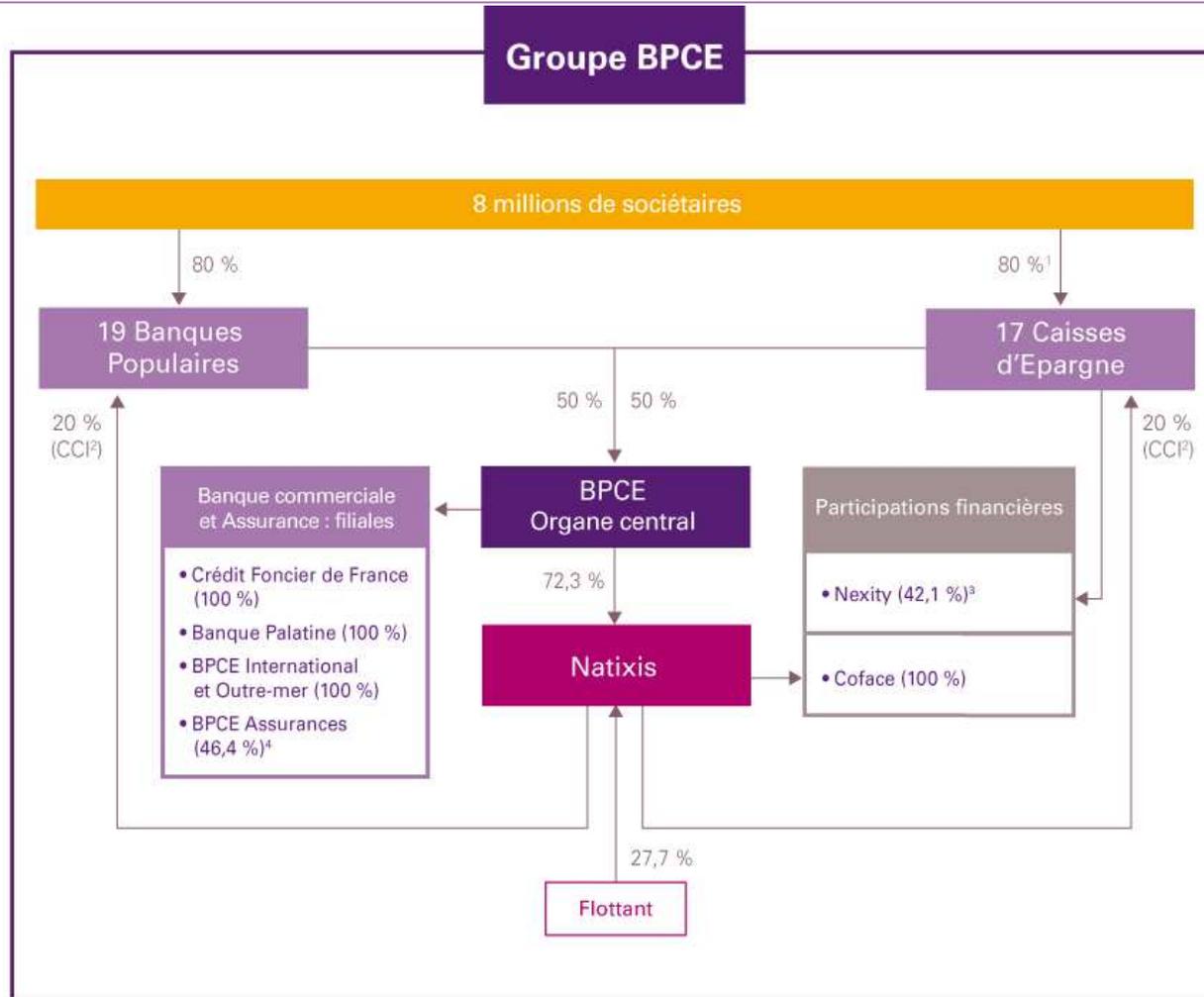
Annexes

Annexes

- Groupe BPCE
 - > Organigramme du Groupe BPCE
 - > Compte de résultat par métier
 - > Bilan consolidé
- Structure financière
 - > Tableau de variation des capitaux propres
 - > Passage des capitaux propres aux fonds propres
 - > Ratios prudentiels et notations
- Banque commerciale et Assurance
 - > Compte de résultat
 - > Réseau Banque Populaire – Évolution des encours d'épargne et de crédits
 - > Réseau Caisse d'Épargne – Évolution des encours d'épargne et de crédits
 - > Financement de l'Immobilier
 - > Assurance, International et Autres réseaux
- BFI, Epargne 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
- 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



■ Banque commerciale et Assurance
 ■ Banque de Financement et d'Investissement, Épargne 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				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	5 461	5 952	5 922	6 116	5 480
Frais de gestion	-3 815	-4 304	-4 006	-4 096	-3 702
Résultat brut d'exploitation	1 646	1 648	1 916	2 020	1 778
<i>Coefficient d'exploitation</i>	69,9%	72,3%	67,6%	67,0%	67,6%
Coût du risque	-245	-439	-390	-534	-1 163
Résultat des entreprises MEE	49	58	47	58	-17
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	28	10	35	17
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	-38	0	0	-29
Résultat avant impôt	1 452	1 257	1 583	1 579	586
Impôts sur le résultat	-545	-269	-524	-496	-182
Intérêts minoritaires	-70	-130	-70	-126	-72
Résultat net (pdg)	837	858	989	957	332

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		
	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	%
Produit net bancaire	3 637	3 617	1 239	1 362	4 876	4 979	-2,1%	415	401	189	81	5 480	5 461	0,3%
Frais de gestion	-2 358	-2 323	-919	-908	-3 277	-3 231	1,4%	-342	-343	-83	-241	-3 702	-3 815	-3,0%
Résultat brut d'exploitation	1 279	1 294	320	454	1 599	1 748	-8,5%	73	58	106	-160	1 778	1 646	8,0%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,8%	64,2%	74,2%	66,7%	67,2%	64,9%	2,3 pts	82,4%	85,5%	ns	ns	67,6%	69,9%	-2,3 pts
Coût du risque	-376	-272	-58	-43	-434	-315	37,8%	-4	-2	-725	72	-1 163	-245	ns
Résultat avant impôt	917	1 069	264	419	1 181	1 488	-20,6%	71	51	-666	-87	586	1 452	-59,6%
Impôts sur le résultat	-296	-357	-85	-117	-381	-474	-19,6%	-26	-27	225	-44	-182	-545	-66,6%
Intérêts minoritaires	-10	-14	-55	-92	-65	-106	-38,7%	-20	-17	13	53	-72	-70	2,9%
Résultat net (pdg)	611	698	124	210	735	908	-19,1%	25	7	-428	-78	332	837	-60,3%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat 9 mois 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		
	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	11 273	11 046	4 387	4 382	15 660	15 428	1,5%	1 290	1 204	568	775	17 518	17 407	0,6%
Frais de gestion	-7 257	-7 159	-2 871	-2 756	-10 128	-9 915	2,1%	-1 056	-1 040	-620	-798	-11 804	-11 753	0,4%
Résultat brut d'exploitation	4 016	3 887	1 516	1 626	5 532	5 513	0,3%	234	164	-52	-23	5 714	5 654	1,1%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,4%	64,8%	65,4%	62,9%	64,7%	64,3%	0,4 pts	81,9%	86,4%	ns	ns	67,4%	67,5%	-0,1 pts
Coût du risque	-921	-923	-132	-236	-1 053	-1 159	-9,1%	-23	-18	-1 011	-38	-2 087	-1 215	71,8%
Résultat avant impôt	3 215	3 113	1 394	1 407	4 609	4 520	2,0%	212	148	-1 073	-176	3 748	4 492	-16,6%
Impôts sur le résultat	-1 056	-1 029	-412	-393	-1 468	-1 422	3,2%	-82	-77	348	52	-1 202	-1 447	-16,9%
Intérêts minoritaires	-26	-29	-284	-307	-310	-336	-7,7%	-65	-45	107	118	-268	-263	1,9%
Résultat net (pdg)	2 133	2 055	698	707	2 831	2 762	2,5%	65	26	-618	-6	2 278	2 782	-18,1%

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	30/09/11	31/12/10	Passif en millions d'euros	30/09/11	31/12/10
Caisses, banques centrales	18 727	24 143	Banques centrales	4	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	221 364	167 523	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	218 421	160 450
Instruments dérivés de couverture	11 312	7 511	Instruments dérivés de couverture	9 303	7 135
Actifs financiers disponibles à la vente	88 724	68 057	Dettes envers les établissements de crédit	101 513	105 102
Prêts et créances sur les établissements de crédit	136 182	140 546	Dettes envers la clientèle	397 791	393 992
Prêts et créances sur la clientèle	566 867	562 565	Dettes représentées par un titre	236 397	222 890
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 777	2 504	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 642	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 217	9 187	Passifs d'impôts	1 501	753
Actifs d'impôts	5 903	5 686	Comptes de régularisation et passifs divers	46 276	40 882
Comptes de régularisation et actifs divers	49 255	43 280		0	0
Actifs non courants destinés à être cédés	0	43	Provisions techniques des contrats d'assurance	46 520	45 506
Participation aux bénéficiaires différée	402	0	Provisions	4 698	4 791
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 344	2 425	Dettes subordonnées	13 115	13 847
Immeubles de placement	1 866	2 793	Capitaux propres part du Groupe	45 636	47 384
Immobilisations corporelles	4 697	5 084	Intérêts minoritaires	3 649	3 980
Immobilisations incorporelles	1 329	1 934			
Ecarts d'acquisition	4 500	5 160			
TOTAL	1 126 466	1 048 441	TOTAL	1 126 466	1 048 441

Annexe - Structure financière

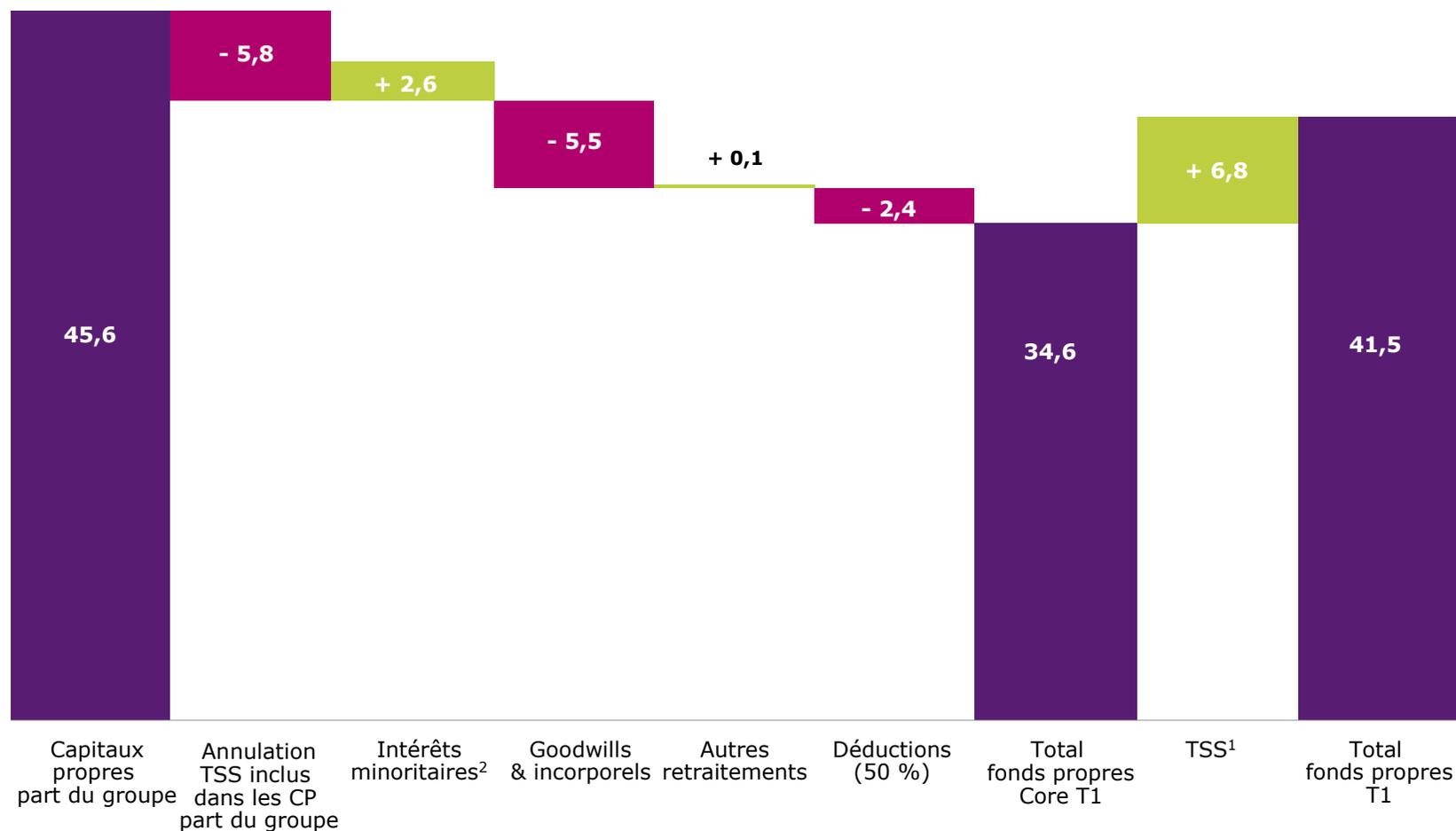
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2010	47 384
Distribution	- 567
Augmentation de capital (parts sociales)	67
Résultat	2 278
Rémunération des TSS	- 233
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	- 813
Rachat des actions de préférence	- 1 220
Rachat des TSS	- 1 000
Autres	- 260
30 septembre 2011	45 636

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



¹ TSS : 5,8 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

² Intérêts minoritaires au sens prudentiel, notamment hors TSS Natixis

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	30/09/2011 ¹	30/06/2011	31/12/2010 ²
Risque de crédit	362 Md€	356 Md€	355 Md€
Risque de marché	13 Md€	14 Md€	13 Md€
Risque opérationnel	31 Md€	31 Md€	32 Md€
Total Risques pondérés	406 Md€	401 Md€	399 Md€
Fonds propres Tier 1	41,5 Md€	41,3 Md€	38,8 Md€
Fonds propres Core Tier 1	34,6 Md€	34,6 Md€	31,9 Md€
Ratio de Tier 1	10,2 %	10,3 %	9,7 %
Ratio de Core Tier 1	8,5 %	8,6 %	8,0 %

Notations long terme (9 novembre 2011)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

1 Estimation au 30/09/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor

2 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

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Financement de l'immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%
Produit net bancaire	1 528	1 511	1,1%	1 614	1 645	-1,9%	232	227	2,2%	263	234	12,4%	3 637	3 617	0,6%
Frais de gestion	-1 000	-974	2,7%	-1 035	-1 054	-1,8%	-147	-137	7,3%	-176	-158	11,4%	-2 358	-2 323	1,5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	528	537	-1,7%	579	591	-2,0%	85	90	-5,6%	87	76	14,5%	1 279	1 294	-1,2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,4%	64,5%	0,9 pts	64,1%	64,1%	-	63,4%	60,4%	3,0 pts	66,9%	67,5%	-0,6 pts	64,8%	64,2%	0,6 pts
Coût du risque	-211	-147	43,5%	-91	-81	12,3%	-51	-15	240,0%	-23	-29	-20,7%	-376	-272	38,2%
RESULTAT AVANT IMPOT	322	395	-18,5%	488	511	-4,5%	48	76	-36,8%	59	87	-32,2%	917	1 069	-14,2%
Impôts sur le résultat	-97	-136	-28,7%	-164	-179	-8,4%	-8	-26	-69,2%	-27	-16	68,8%	-296	-357	-17,1%
Intérêts minoritaires	-3	-2	50,0%	0	0	ns	0	-3	-100,0%	-7	-9	-22,2%	-10	-14	-28,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	222	257	-13,6%	324	332	-2,4%	40	47	-14,9%	25	62	-59,7%	611	698	-12,5%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	3 617	3 918	3 778	3 858	3 637
Frais de gestion	-2 323	-2 544	-2 427	-2 472	-2 358
Résultat brut d'exploitation	1 294	1 374	1 351	1 386	1 279
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,2%	64,9%	64,2%	64,1%	64,8%
Coût du risque	-272	-285	-252	-293	-376
Résultat avant impôt	1 069	1 172	1 144	1 154	917
Impôts sur le résultat	-357	-328	-376	-384	-296
Intérêts minoritaires	-14	-9	-6	-10	-10
Résultat net (pdg)	698	835	762	760	611

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	1 511	1 623	1 573	1 635	1 528
Frais de gestion	-974	-982	-993	-1 021	-1 000
Résultat brut d'exploitation	537	641	580	614	528
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,5%	60,5%	63,1%	62,4%	65,4%
Coût du risque	-147	-157	-129	-145	-211
Résultat avant impôt	395	496	454	478	322
Impôts sur le résultat	-136	-144	-148	-169	-97
Intérêts minoritaires	-2	-2	-3	-1	-3
Résultat net (pdg)	257	350	303	308	222

en millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	1 645	1 768	1 723	1 715	1 614
Frais de gestion	-1 054	-1 184	-1 120	-1 112	-1 035
Résultat brut d'exploitation	591	584	603	603	579
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,1%	67,0%	65,0%	64,8%	64,1%
Coût du risque	-81	-82	-72	-89	-91
Résultat avant impôt	511	502	533	517	488
Impôts sur le résultat	-179	-156	-187	-180	-164
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0
Résultat net (pdg)	332	346	346	337	324

Annexe - Banque commerciale et Assurance

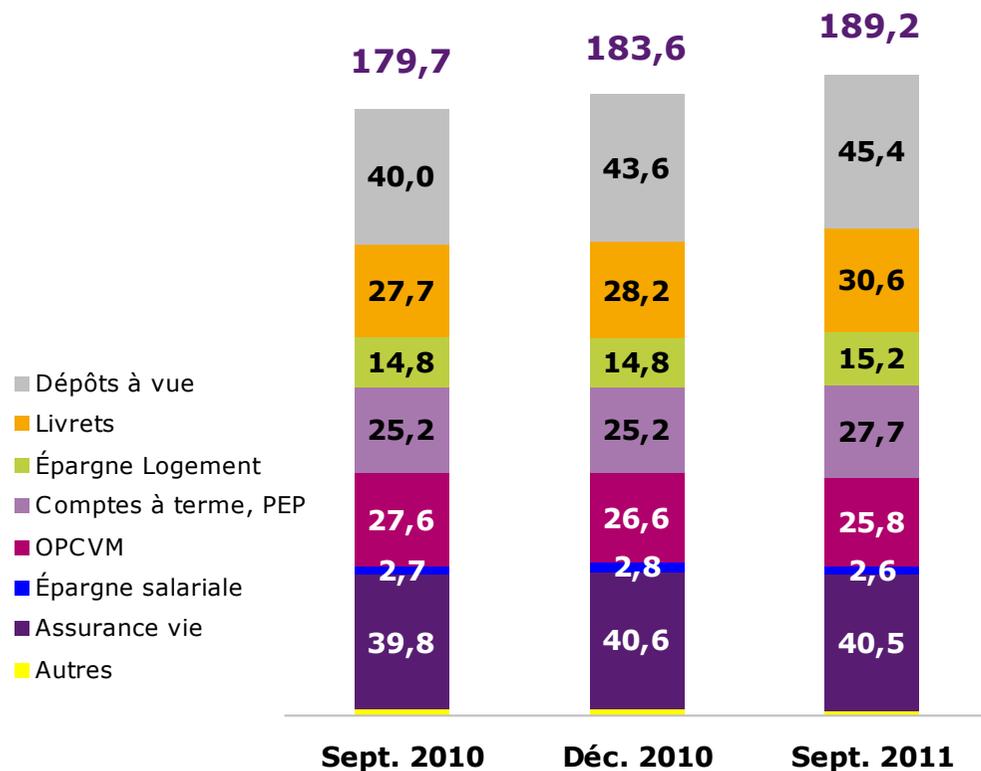
Compte de résultat 9 mois

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	4 736	4 613	2,7%	5 052	5 004	1,0%	694	707	-1,8%	791	722	9,6%	11 273	11 046	2,1%
Frais de gestion	-3 014	-2 952	2,1%	-3 267	-3 293	-0,8%	-461	-418	10,3%	-515	-496	3,8%	-7 257	-7 159	1,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 722	1 661	3,7%	1 785	1 711	4,3%	233	289	-19,4%	276	226	22,1%	4 016	3 887	3,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	63,6%	64,0%	-0,4 pts	64,7%	65,8%	-1,1 pts	66,4%	59,1%	7,3 pts	65,1%	68,7%	-3,6 pts	64,4%	64,8%	-0,4 pts
Coût du risque	-485	-489	-0,8%	-252	-251	0,4%	-95	-78	21,8%	-89	-105	-15,2%	-921	-923	-0,2%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 254	1 194	5,0%	1 538	1 459	5,4%	161	215	-25,1%	262	245	6,9%	3 215	3 113	3,3%
Impôts sur le résultat	-414	-417	-0,7%	-531	-501	6,0%	-43	-67	-35,8%	-68	-44	54,5%	-1 056	-1 029	2,6%
Intérêts minoritaires	-7	-6	16,7%	0	0	ns	0	-6	-100,0%	-19	-17	11,8%	-26	-29	-10,3%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	833	771	8,0%	1 007	958	5,1%	118	142	-16,9%	175	184	-4,9%	2 133	2 055	3,8%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

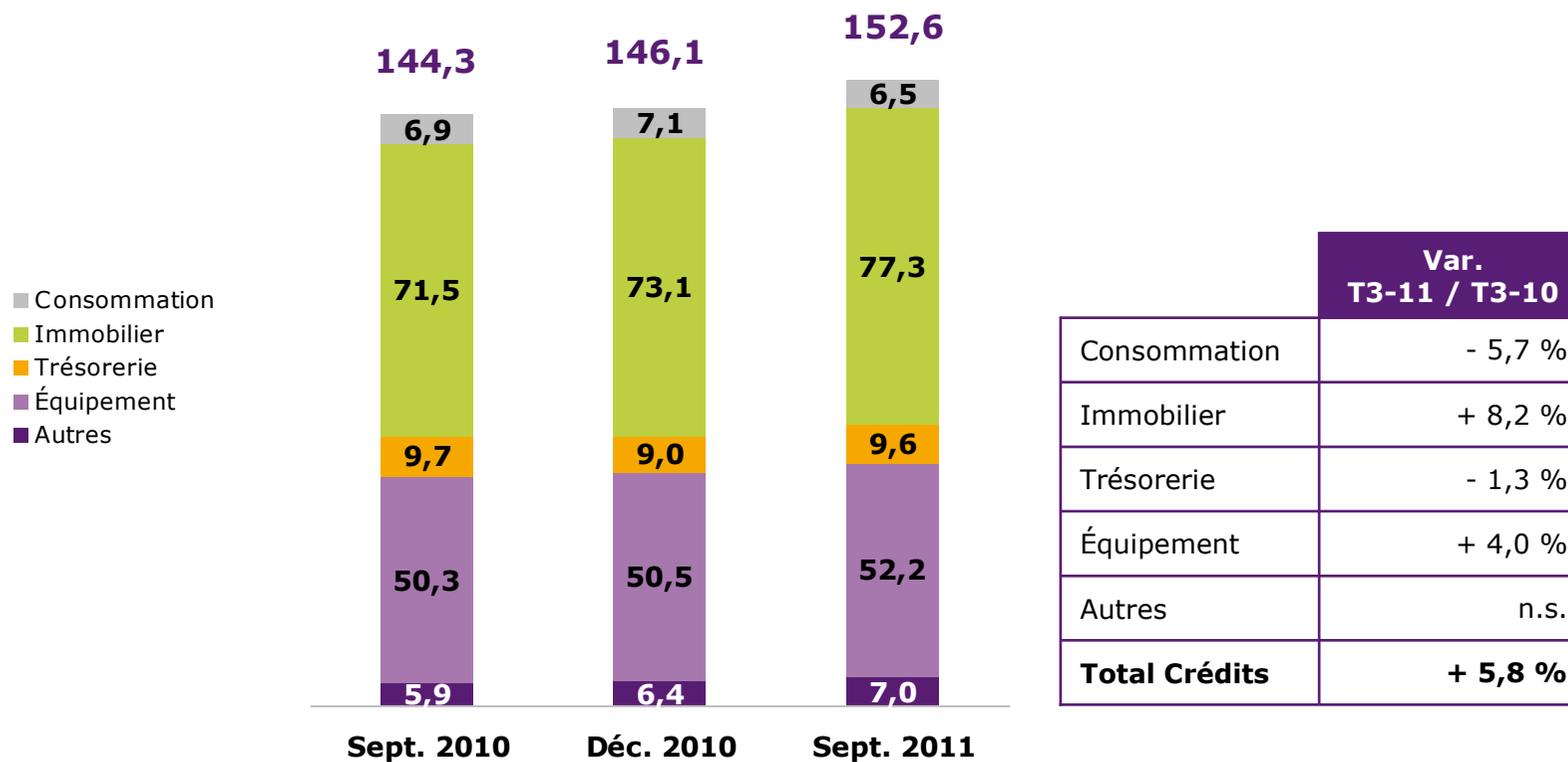
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T3-11 / T3-10
Dépôts à vue	+ 13,3 %
Livrets	+ 10,2 %
Épargne Logement	+ 3,0 %
Comptes à terme, PEP	+ 9,8 %
OPCVM	- 6,7 %
Épargne salariale	- 3,6 %
Assurance vie	+ 1,6 %
Autres	n.s
Total épargne	+ 5,3 %

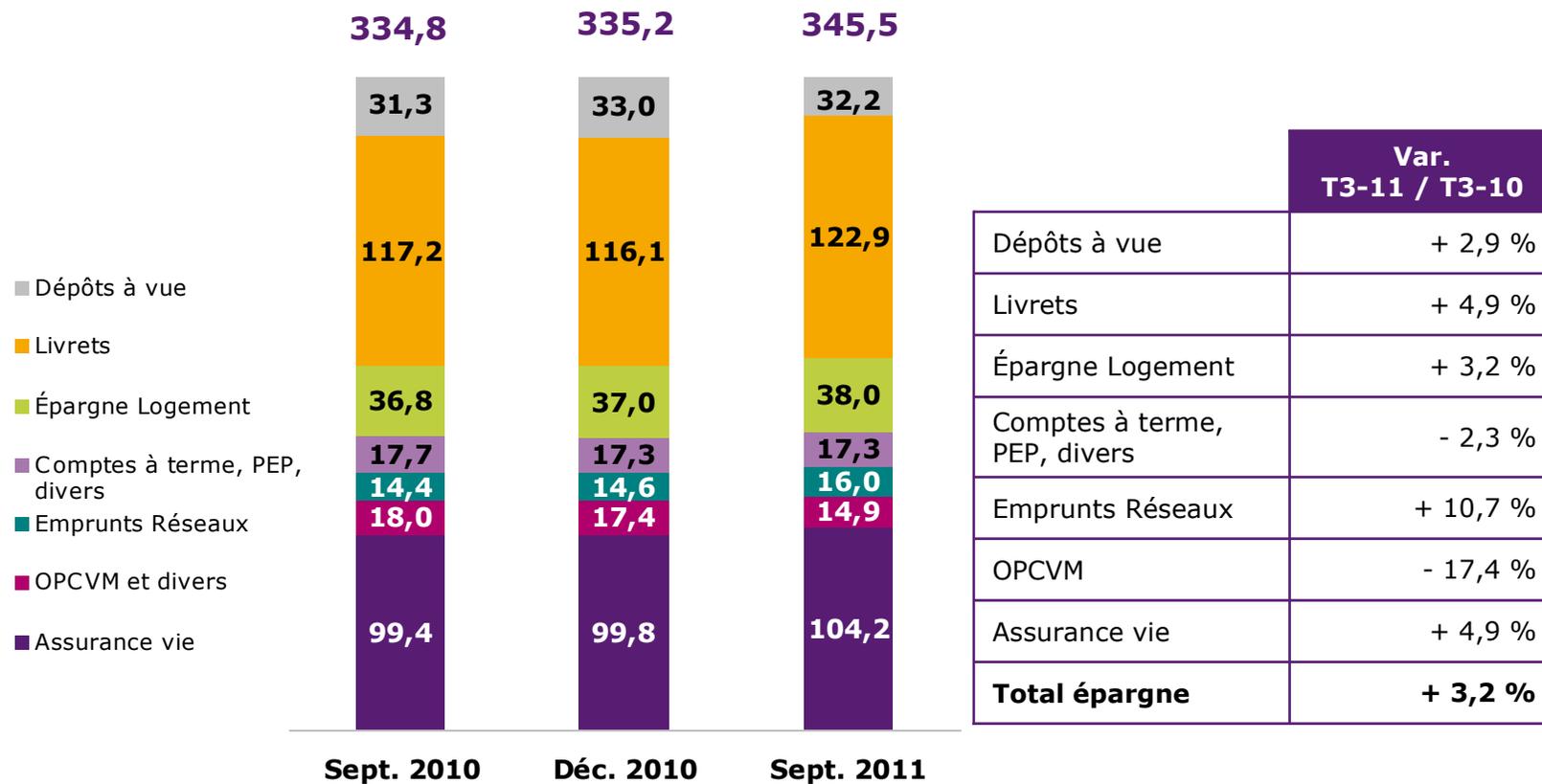
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



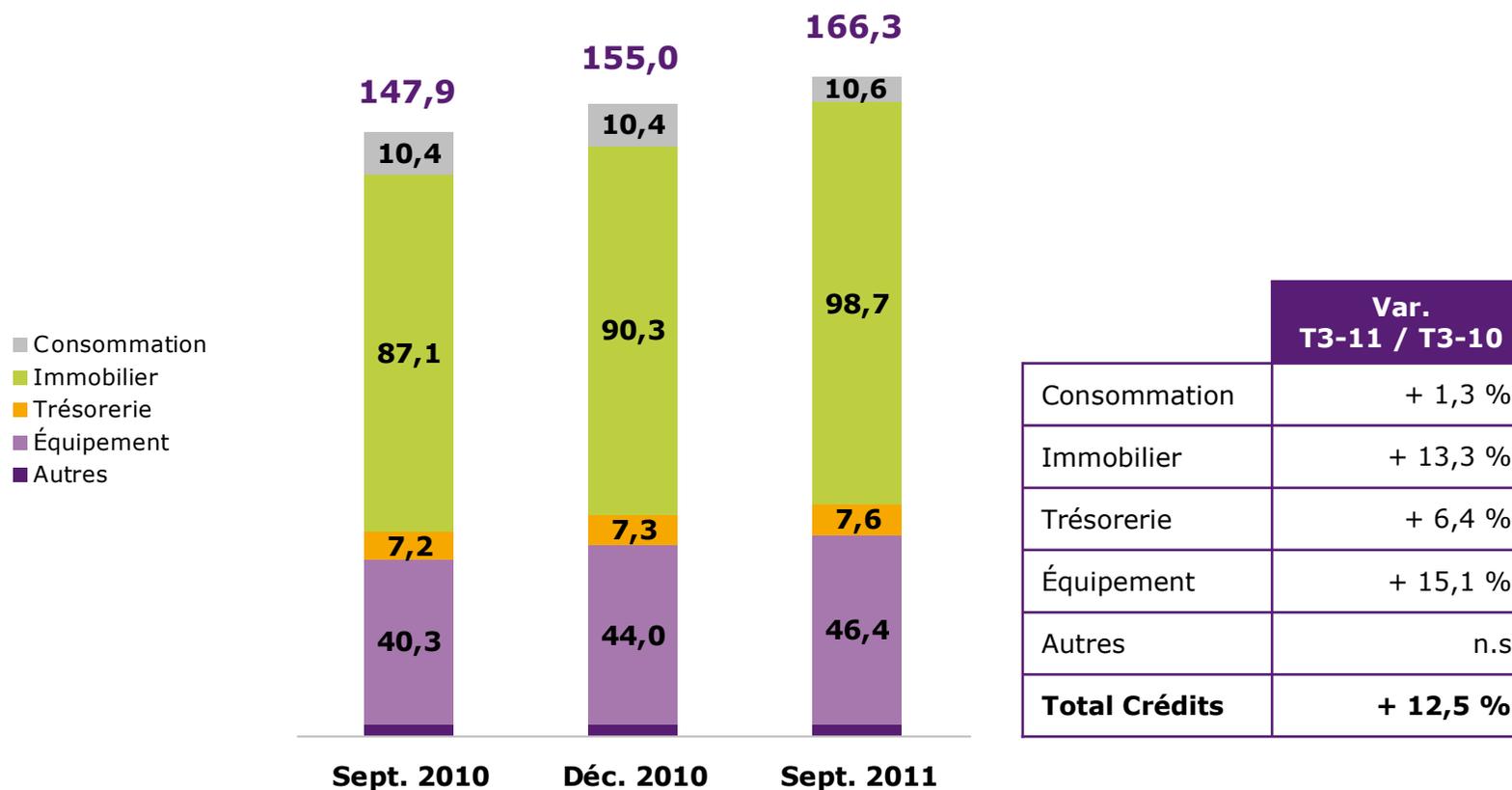
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	227	245	227	235	232
Frais de gestion	-137	-168	-145	-169	-147
Résultat brut d'exploitation	90	77	82	66	85
<i>Coefficient d'exploitation</i>	60,4%	68,6%	63,9%	71,9%	63,4%
Coût du risque	-15	-21	-20	-24	-51
Résultat avant impôt	76	88	64	49	48
Impôts sur le résultat	-26	-3	-21	-14	-8
Intérêts minoritaires	-3	-2	0	0	0
Résultat net (pdg)	47	83	43	35	40

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	234	282	255	273	263
Frais de gestion	-158	-210	-169	-170	-176
Résultat brut d'exploitation	76	72	86	103	87
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,5%	74,5%	66,3%	62,3%	66,9%
Coût du risque	-29	-25	-31	-35	-23
Résultat avant impôt	87	86	93	110	59
Impôts sur le résultat	-16	-25	-20	-21	-27
Intérêts minoritaires	-9	-5	-3	-9	-7
Résultat net (pdg)	62	56	70	80	25

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			Services financiers spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%
Produit net bancaire	542	675	-19,7%	410	429	-4,4%	287	258	11,2%	1 239	1 362	-9,0%
Frais de gestion	-391	-387	1,0%	-336	-318	5,7%	-192	-203	-5,4%	-919	-908	1,2%
Résultat brut d'exploitation	151	288	-47,6%	74	111	-33,3%	95	55	72,7%	320	454	-29,5%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>72,1%</i>	<i>57,3%</i>	<i>14,8 pts</i>	<i>82,0%</i>	<i>74,1%</i>	<i>7,9 pts</i>	<i>66,9%</i>	<i>78,7%</i>	<i>-11,8 pts</i>	<i>74,2%</i>	<i>66,7%</i>	<i>7,5 pts</i>
Coût du risque	-41	-26	57,7%	-5	-4	25,0%	-12	-13	-7,7%	-58	-43	34,9%
Résultat avant impôt	109	262	-58,4%	72	115	-37,4%	83	42	97,6%	264	419	-37,0%
Impôts sur les bénéfices	-32	-79	-59,5%	-25	-24	4,2%	-28	-14	100,0%	-85	-117	-27,4%
Intérêts minoritaires	-21	-52	-59,6%	-17	-31	-45,2%	-17	-9	88,9%	-55	-92	-40,2%
Résultat Net (Part Groupe)	56	131	-57,3%	30	60	-50,0%	38	19	100,0%	124	210	-41,0%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services financiers spécialisés				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	1 362	1 508	1 564	1 584	1 239
Frais de gestion	-908	-1 006	-970	-982	-919
Résultat brut d'exploitation	454	502	594	602	320
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,7%	66,7%	62,0%	62,0%	74,2%
Coût du risque	-43	-42	-22	-52	-58
Résultat avant impôt	419	477	575	555	264
Impôts sur le résultat	-117	-98	-168	-159	-85
Intérêts minoritaires	-92	-112	-119	-110	-55
Résultat net (pdg)	210	267	288	286	124

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de financement et d'investissement					en millions d'euros	Epargne				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11		T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	675	731	821	810	542	Produit net bancaire	429	499	472	473	410
Frais de gestion	-387	-442	-436	-441	-391	Frais de gestion	-318	-354	-330	-339	-336
Résultat brut d'exploitation	288	289	385	369	151	Résultat brut d'exploitation	111	145	142	134	74
<i>Coefficient d'exploitation</i>	57,3%	60,5%	53,1%	54,4%	72,1%	<i>Coefficient d'exploitation</i>	74,1%	70,9%	69,9%	71,7%	82,0%
Coût du risque	-26	-21	-2	-32	-41	Coût du risque	-4	-8	0	-4	-5
Résultat avant impôt	262	268	383	337	109	Résultat avant impôt	115	142	145	135	72
Impôts sur le résultat	-79	-81	-115	-101	-32	Impôts sur le résultat	-24	2	-37	-31	-25
Intérêts minoritaires	-52	-55	-76	-62	-21	Intérêts minoritaires	-31	-43	-32	-31	-17
Résultat net (pdg)	131	132	192	174	56	Résultat net (pdg)	60	101	76	73	30

en millions d'euros	Services financiers spécialisés				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	258	278	271	301	287
Frais de gestion	-203	-210	-204	-202	-192
Résultat brut d'exploitation	55	68	67	99	95
<i>Coefficient d'exploitation</i>	78,7%	75,5%	75,3%	67,1%	66,9%
Coût du risque	-13	-13	-20	-16	-12
Résultat avant impôt	42	67	47	83	83
Impôts sur le résultat	-14	-19	-16	-27	-28
Intérêts minoritaires	-9	-14	-11	-17	-17
Résultat net (pdg)	19	34	20	39	38

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat 9 mois par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			Services financiers spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	2 173	2 296	-5,4%	1 355	1 290	5,0%	859	796	7,9%	4 387	4 382	0,1%
Frais de gestion	-1 268	-1 213	4,5%	-1 005	-934	7,6%	-598	-609	-1,8%	-2 871	-2 756	4,2%
Résultat brut d'exploitation	905	1 083	-16,4%	350	356	-1,7%	261	187	39,6%	1 516	1 626	-6,8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	58,4%	52,8%	5,6 pts	74,2%	72,4%	1,8 pts	69,6%	76,5%	-6,9 pts	65,4%	62,9%	2,5 pts
Coût du risque	-75	-183	-59,0%	-9	-18	-50,0%	-48	-35	37,1%	-132	-236	-44,1%
Résultat avant impôt	829	901	-8,0%	352	354	-0,6%	213	152	40,1%	1 394	1 407	-0,9%
Impôts sur les bénéfices	-248	-271	-8,5%	-93	-73	27,4%	-71	-49	44,9%	-412	-393	4,8%
Intérêts minoritaires	-159	-179	-11,2%	-80	-94	-14,9%	-45	-34	32,4%	-284	-307	-7,5%
Résultat Net (Part Groupe)	422	451	-6,4%	179	187	-4,3%	97	69	40,6%	698	707	-1,3%

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations financières				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	401	518	406	469	415
Frais de gestion	-343	-413	-359	-355	-342
Résultat brut d'exploitation	58	105	47	114	73
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>85,5%</i>	<i>79,7%</i>	<i>88,4%</i>	<i>75,7%</i>	<i>82,4%</i>
Coût du risque	-2	-16	-9	-10	-4
Résultat avant impôt	51	75	34	107	71
Impôts sur le résultat	-27	-30	-15	-41	-26
Intérêts minoritaires	-17	-27	-10	-35	-20
Résultat net (pdg)	7	18	9	31	25

Annexe - Participations financières

en millions d'euros	Nexity			Coface et Natixis Private Equity			Autres participations financières			Participations financières		
	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	637	610	4,4%	625	568	10,0%	28	26	7,7%	1 290	1 204	7,1%
Frais de gestion	-507	-497	2,0%	-521	-515	1,2%	-28	-28	0,0%	-1 056	-1 040	1,5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	130	113	15,0%	104	53	96,2%	0	-2	ns	234	164	42,7%
Coût du risque	0	0	ns	-20	-18	11,1%	-3	0	ns	-23	-18	27,8%
RESULTAT AVANT IMPOT	131	112	17,0%	85	37	129,7%	-4	-1	ns	212	148	43,2%
Impôts sur le résultat	-47	-39	20,5%	-34	-36	-5,6%	-1	-2	-50,0%	-82	-77	6,5%
Intérêts minoritaires	-51	-43	18,6%	-14	-2	ns	0	0	ns	-65	-45	44,4%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	33	30	10,0%	37	-1	ns	-5	-3	66,7%	65	26	ns

Annexe – Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10
Produit net bancaire	-38	27	227	54	189	81
Frais de gestion	-31	-40	-52	-201	-83	-241
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-69	-13	175	-147	106	-160
Coût du risque	20	58	-745	14	-725	72
RESULTAT AVANT IMPOT	-49	45	-617	-132	-666	-87
Impôts sur le résultat	15	-17	210	-27	225	-44
Intérêts minoritaires	6	6	7	47	13	53
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-28	34	-400	-112	-428	-78

Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10
Produit net bancaire	245	196	323	579	568	775
Frais de gestion	-104	-129	-516	-669	-620	-798
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	141	67	-193	-90	-52	-23
Coût du risque	-174	-44	-837	6	-1 011	-38
RESULTAT AVANT IMPOT	-33	23	-1 040	-199	-1 073	-176
Impôts sur le résultat	9	-14	339	66	348	52
Intérêts minoritaires	12	26	95	92	107	118
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-12	35	-606	-41	-618	-6

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	81	8	174	205	189
Frais de gestion	-241	-341	-250	-287	-83
Résultat brut d'exploitation	-160	-333	-76	-82	106
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Coût du risque	72	-96	-107	-179	-725
Résultat avant impôt	-87	-467	-170	-237	-666
Impôts sur le résultat	-44	187	35	88	225
Intérêts minoritaires	53	18	65	29	13
Résultat net (pdg)	-78	-262	-70	-120	-428

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	27	141	162	121	-38
Frais de gestion	-40	-54	-35	-38	-31
Résultat brut d'exploitation	-13	87	127	83	-69
Coût du risque	58	-71	-95	-99	20
Résultat avant impôt	45	16	32	-16	-49
Impôts sur le résultat	-17	-9	-12	6	15
Intérêts minoritaires	6	11	5	1	6
Résultat net (pdg)	34	18	25	-9	-28

en millions d'euros	Hors métiers				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	54	-133	12	84	227
Frais de gestion	-201	-287	-215	-249	-52
Résultat brut d'exploitation	-147	-420	-203	-165	175
Coût du risque	14	-25	-12	-80	-745
Résultat avant impôt	-132	-483	-202	-221	-617
Impôts sur le résultat	-27	196	47	82	210
Intérêts minoritaires	47	7	60	28	7
Résultat net (pdg)	-112	-280	-95	-111	-400

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

GAPC – Exposition détaillée au 30 septembre 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 %	12,5
Autres CDO	6,5	4,8	27 %	
RMBS	3,9	3,2	19 %	
Covered Bonds	0	0		
CMBS	0,4	0,3	31 %	
Autres ABS	0,5	0,5	7 %	
Actifs couverts	9,6	8,9	7 %	
Portefeuille de crédit corporate	3,9	3,9		
Total	26,4	22,0		
<i>Dont RMBS US agencies</i>	<i>1,3</i>	<i>1,3</i>		
Total garantie (à 85 %)	25,0	20,8		

Portefeuilles non garantis

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 30/09/11 (en Md€)	VaR ¹ T3-11 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,2	0,5
Dérivés complexes (taux)	1,1	3,8
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,1
Structurés de fonds	0,6	0,3

¹ Value at risk

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	578 115	572 050	573 807
Dont encours douteux	20 399	19 537	20 003
<i>Taux encours douteux / encours bruts</i>	<i>3,5 %</i>	<i>3,4 %</i>	<i>3,5 %</i>
Dépréciations constituées ¹	11 248	11 017	11 241
<i>Dépréciations constituées / encours douteux</i>	<i>55,1 %</i>	<i>56,4 %</i>	<i>56,2 %</i>

- 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

¹ Y compris dépréciations collectives

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	157 849	157 413	151 518
Dont encours douteux	7 807	7 710	7 531
Taux encours douteux / encours bruts	4,95 %	4,90 %	4,97 %
Dépréciations constituées ¹	4 636	4 619	4 589
Dépréciations constituées / encours douteux	59,4 %	59,9 %	60,9 %

en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	169 429	165 741	157 975
Dont encours douteux	3 446	3 415	3 336
Taux encours douteux / encours bruts	2,03 %	2,06 %	2,11 %
Dépréciations constituées ¹	1 999	1 958	1 854
Dépréciations constituées / encours douteux	58,0 %	57,3 %	55,6 %

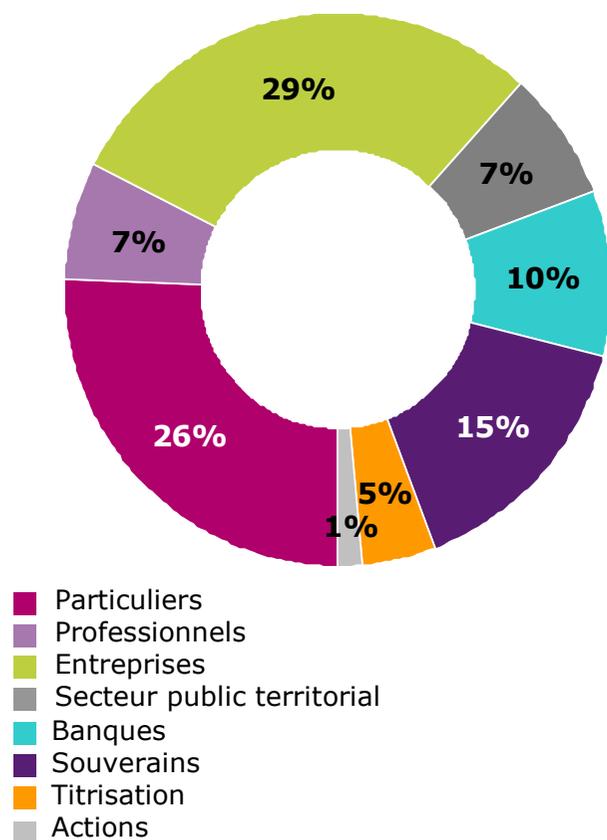
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

¹ Y compris dépréciations collectives

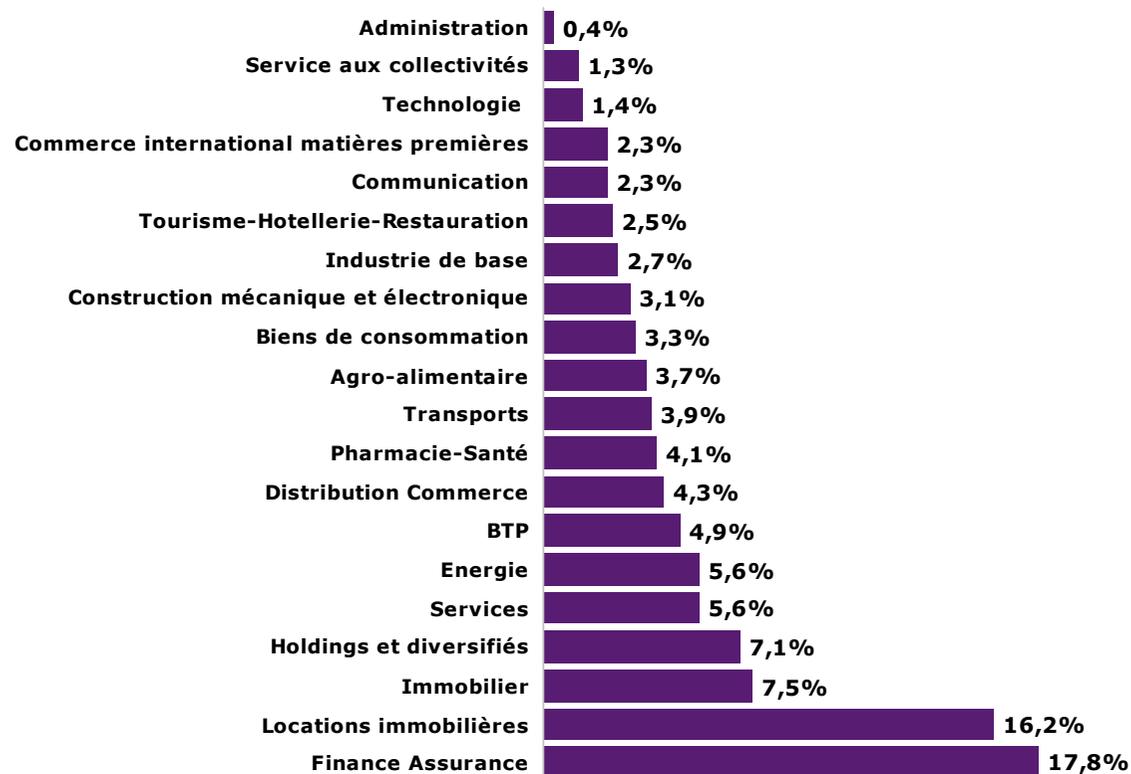
Annexe - Risques

Répartition des engagements au 30 septembre 2011

Répartition des engagements par contrepartie



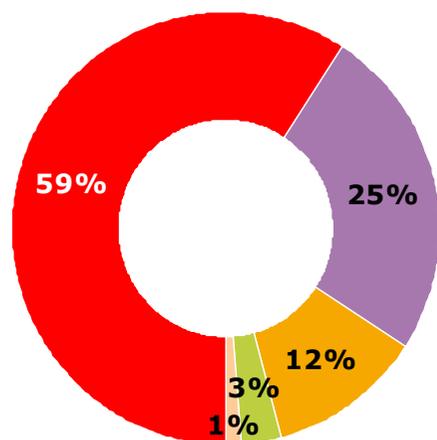
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



Annexe - Risques

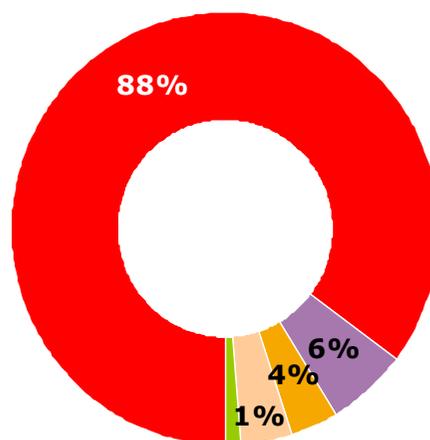
Répartition géographique des engagements au 30 septembre 2011

Banques



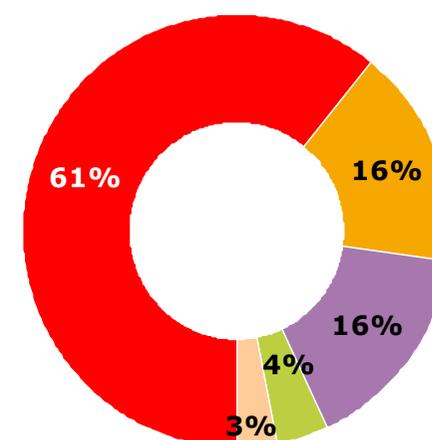
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

Souverains



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

Entreprises



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

Annexe - Groupe BPCE

Expositions souveraines¹ européennes au 30 septembre 2011, sur le modèle établi par l'ABE² dans le cadre des tests de résistance de juillet 2011

EEA 30	Expositions directes brutes au 30/09/11	Expositions directes nettes hors dérivés au 30/09/2011		Expositions directes en dérivés	Expositions indirectes en portefeuille de négociation	Expositions directes nettes hors dérivés au 30/06/2011	
		dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négociation				Position nette à la juste valeur
Autriche	74	41	3	38	0	-2	99
Belgique	2 360	2 333	2 162	171	40	27	2 350
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	134	134	134	0	1	0	124
République Tchèque	257	257	257	0	0	0	247
Danemark	81	81	81	0	-31	-1	91
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	78	78	0	78	-11	-2	177
France	42 499	37 388	33 172	4 216	-809	-28	44 012
Allemagne	2 772	540	2	538	0	11	1 257
Grèce	535	535	464	71	0	67	1 187
Hongrie	59	59	56	3	0	-20	65
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	346	346	346	0	0	23	263
Italie	5 065	3 010	2 643	367	0	-22	4 164
Lettonie	0	0	0	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lithuanie	63	63	0	63	-36	-40	71
Luxembourg	4	4	3	1	0	0	410
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 481	672	0	672	-243	-2	1 025
Norvège	0	0	0	0	0	-2	0
Pologne	549	539	535	3	0	-1	476
Portugal	337	334	167	167	0	19	255
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	250	250	250	0	0	0	246
Slovénie	269	269	269	0	0	0	255
Espagne	1 782	409	55	353	0	-3	1 025
Suède	69	69	69	0	0	2	69
Royaume-Uni	3	3	3	0	0	-2	3
TOTAL EEA 30	59 067	47 416	40 672	6 743	-1 089	25	57 871

¹ Exposition du groupe bancaire sur une base consolidée

² Autorité Bancaire Européenne, anciennement Comité Européen des Contrôleurs Bancaires ou CECB

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30/09/11

Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/09/11	Total 30/06/11
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0	423	423	421
Exposition nette Autres CDO à risque	1 400	3 140	4 540	4 483
Exposition nette CMBS RMBS (Espagne, Etats- Unis et Royaume-Uni)	360 377	270 3 394	630 3 771	647 3 891
Total exposition nette Expositions non couvertes	2 137	7 227	9 364	9 442
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	0	708	708	609
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0	923	923	298