



4 août 2011



Résultats du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre 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 juin 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières constituent des états financiers résumés en arrêté 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 états financiers résumés du Groupe BPCE au 30 juin 2011 ont été arrêtés par le directoire du 1^{er} août 2011. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

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 Foncia et Eurosic, 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

- **Progression des revenus (6,1 Md€ au T2-11, + 2,4 % vs. T2-10) et du résultat net part du groupe (957 M€ au T2-11, + 2,4 % vs. T2-10) dans un environnement difficile**
 - **Synergies de coûts (564 M€) et de revenus (424 M€) en avance sur les objectifs du plan stratégique**
 - **Epargne de bilan¹ : progression des encours de 9,1 % vs. 30 juin 2010**
 - **Exposition limitée aux dettes souveraines des pays périphériques européens**
 - Faible impact sur le résultat net de la dépréciation de la dette grecque (55 M€)
 - **Coût du risque en légère baisse : 451 M€ (hors dépréciation sur la Grèce), vs. 459 M€ au T2-10, soit 32 pb² vs. 34 pb² traduisant un profil de risque très modéré**
 - **Solvabilité renforcée : ratio de Core Tier 1 de 8,5 %^{3 4} vs. 8,2 %⁴ au 31 mars 2011**
- **Pertinence des choix stratégiques faits lors de la création du groupe en 2009**
- Recentrage sur les métiers de la banque et de l'assurance
 - Modèle de banque universelle
 - Priorité donnée aux relations clients
 - Réduction du profil de risque

¹ Epargne des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne, hors épargne centralisée

² Coût du risque hors dépréciation sur la Grèce, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

³ Estimation au 30/06/2011

⁴ Hors effet du floor (exigence additionnelle de fonds propres au titre des niveaux planchers)

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

1. Résultats trimestriels : résultat net + 2,4 %

en millions d'euros	T2-11	T2-10	T2-11 / T2-10	Métiers cœurs* T2-11	Métiers cœurs* T2-10	T2-11 / T2-10
Produit net bancaire	6 116	5 973	+ 2,4 %	5 442	5 258	+ 3,5 %
Frais de gestion	- 4 096	-3 999	+ 2,4 %	- 3 454	- 3 367	+ 2,6 %
Résultat brut d'exploitation	2 020	1 974	+ 2,3 %	1 988	1 891	+ 5,1 %
Coefficient d'exploitation	67,0 %	67,0 %	-	63,5 %	64,0 %	- 0,5 pt
Coût du risque	- 534	- 459	+ 16,3 %	- 426	- 413	+ 3,1 %
Résultat avant impôt	1 579	1 474	+ 7,1 %	1 628	1 534	+ 6,1 %
Impôt sur le résultat	- 496	- 420	+ 18,1%	- 515	- 475	+ 8,4 %
Intérêts minoritaires	- 126	- 119	+ 5,9 %	- 117	- 130	- 10,0 %
Résultat net part du groupe	957	935	+ 2,4 %	996	929	+ 7,2 %
ROE	8,6 %	8,4 %		14 %	13 %	

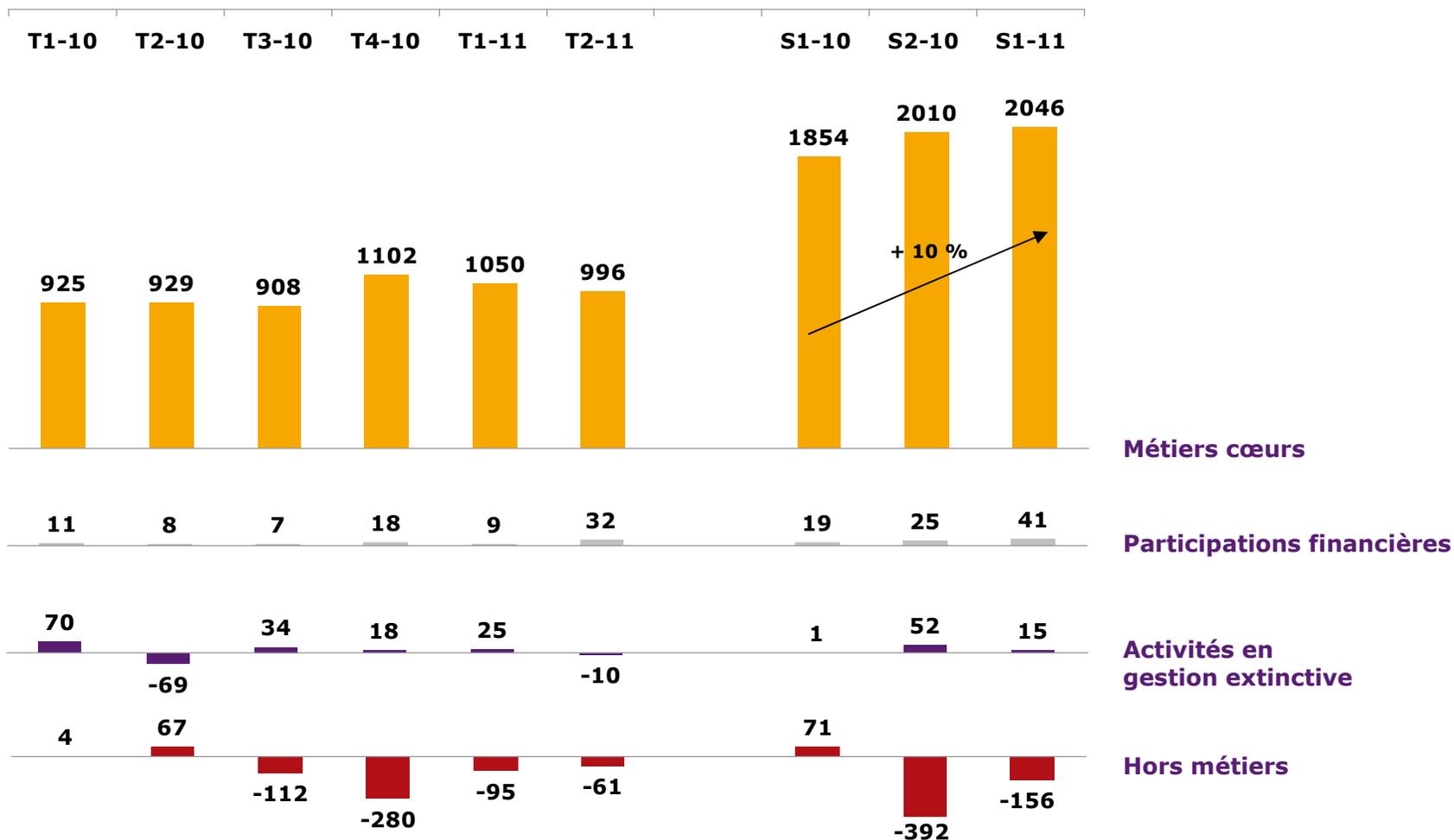


- Revenus en hausse de 2,4 % vs. T2-10 ; progression plus forte pour les métiers cœurs : + 3,5 % vs. T2-10
- Hors dépréciation de 83 M€ sur la Grèce, coût du risque en légère baisse : 451 M€ vs. 459 M€ au T2-10
- Résultat net en progression de 2,4 % vs. T2-10 ; progression plus forte pour les métiers cœurs : + 7,2 % vs. T2-10

* 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 :
 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. Progression des revenus semestriels des métiers cœurs

en millions d'euros	S1-11	S1-10	S1-11 / S1-10	Métiers cœurs* S1-11	Métiers cœurs* S1-10	S1-11 / S1-10
Produit net bancaire	12 038	11 946	+ 0,8 %	10 784	10 449	+ 3,2 %
Frais de gestion	- 8 102	- 7 938	+ 2,1 %	- 6 851	- 6 684	+ 2,5 %
Résultat brut d'exploitation Coefficient d'exploitation	3 936 67,3 %	4 008 66,4 %	- 1,8 % + 0,9 pt	3 933 63,5 %	3 765 64,0 %	+ 4,5 % - 0,5 pt
Coût du risque	- 924	- 970	- 4,7 %	- 700	- 844	- 17,1 %
Résultat avant impôt	3 162	3 040	+ 4,0 %	3 347	3 032	+ 10,4 %
Impôt sur le résultat	- 1 020	- 902	+ 13,1 %	- 1 059	- 948	+ 11,7 %
Intérêts minoritaires	- 196	- 193	+ 1,6 %	- 242	- 230	+ 5,2 %
Résultat net part du groupe	1 946	1 945	=	2 046	1 854	+ 10,4 %
ROE	8,6 %	8,8 %		14 %	13 %	

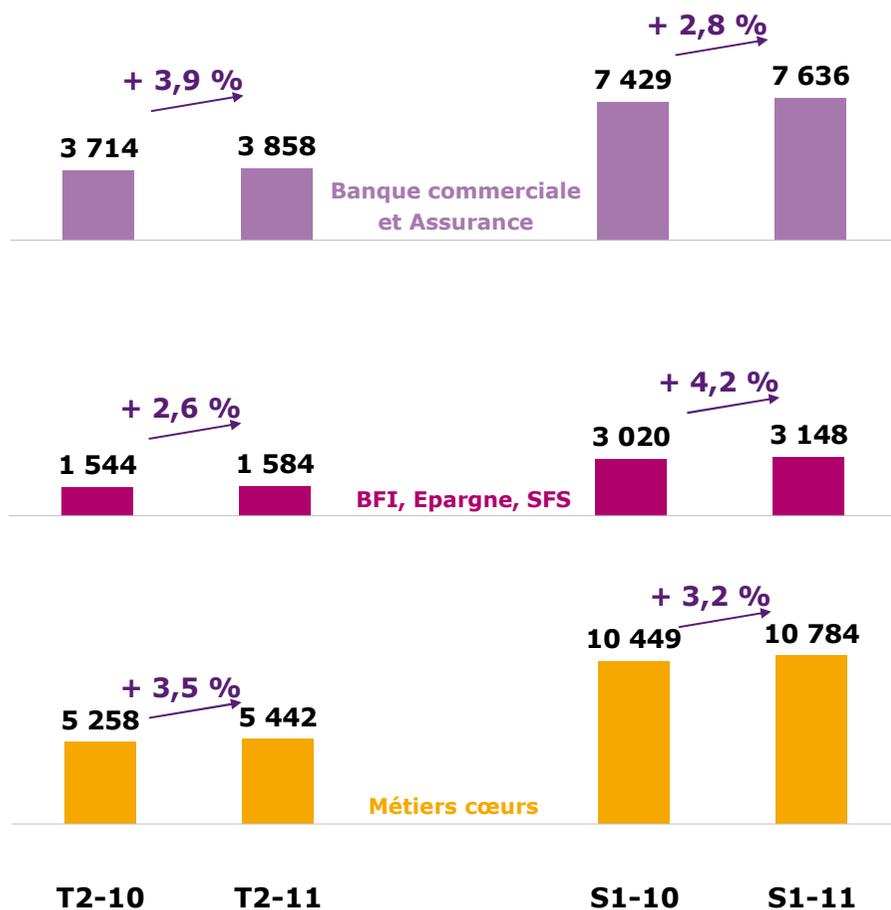


- **Progression des revenus des métiers cœurs : + 3,2 %**
- **Réduction du coût du risque de 4,7 % vs. S1-10**
 - > Hors dépréciation sur la Grèce : - 13,3 % vs. S1-10
- **Malgré l'augmentation de 13,1 % de la charge d'impôt, résultat net stable à 1 946 M€**

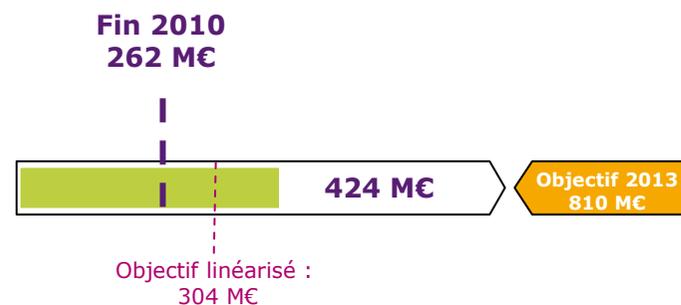
* Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

1. Progression des revenus des métiers coeurs + 3,5 % vs. T2-10

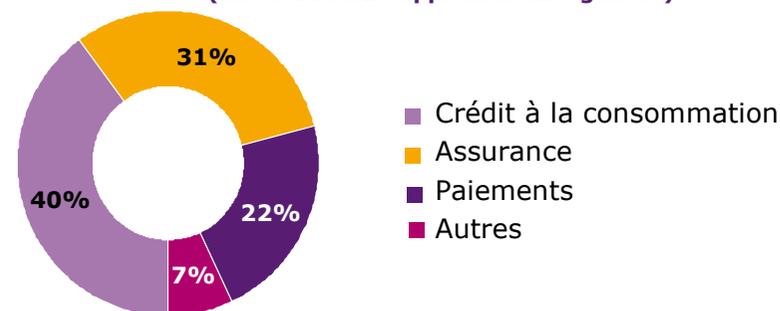
Produit net bancaire (en M€)



PNB supplémentaire cumulé annualisé généré à fin juin 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)

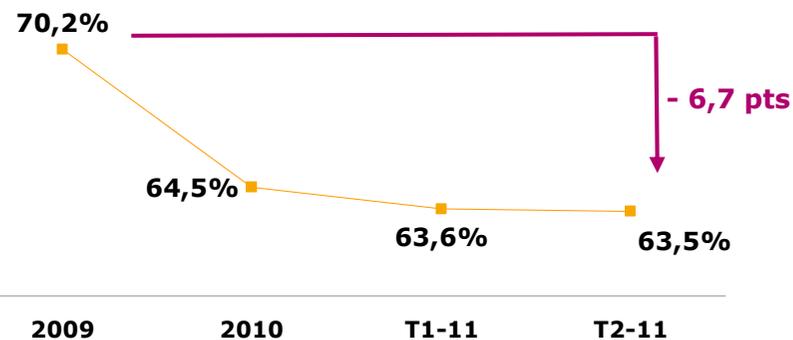


1. Coefficient d'exploitation

Poursuite de la réduction à 63,5 % pour les métiers coeurs

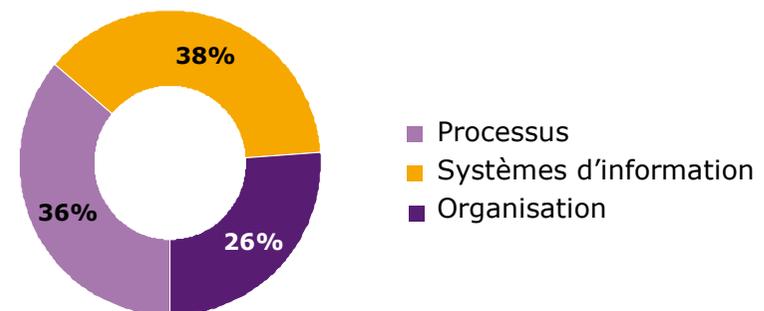
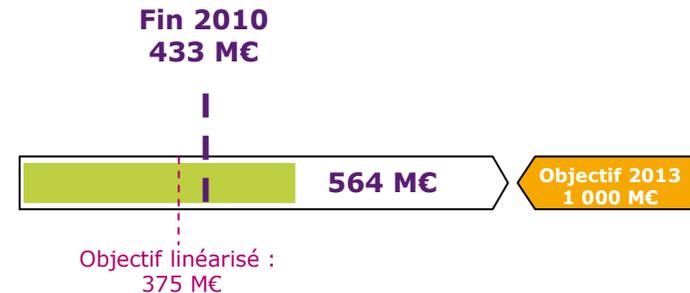
- **Frais de gestion du groupe : 4 096 M€, soit + 2,4 % vs. T2-10 ; progression limitée à 1,4 % hors impact de la taxe systémique bancaire**

Evolution du coefficient d'exploitation des métiers coeurs



- **Banque Commerciale et Assurance : 64,1 % en amélioration de 1,8 point vs. T2-10**
- **BFI, Epargne, SFS : bon niveau de 62,0 %, en légère progression vs. T2-10, compte tenu de l'effet périmètre et d'investissements sélectifs dans certains métiers clés**

Réalisation des synergies de coûts en avance par rapport au plan stratégique : 564 M€ de synergies libérées à fin juin 2011



1. Profil de risque très modéré

Coût du risque : 32 pb** au T2-11 vs. 34 pb** au T2-10

- **Coût du risque (hors dépréciation sur la Grèce)**

- > - 1,7 % vs. T2-10
- > Légère progression vs. T1-11 constituant un point bas : + 15,6 %

Banque commerciale et Assurance

Coût du risque moyen des 2 réseaux
30 pb (- 2 pb vs. T2-10)

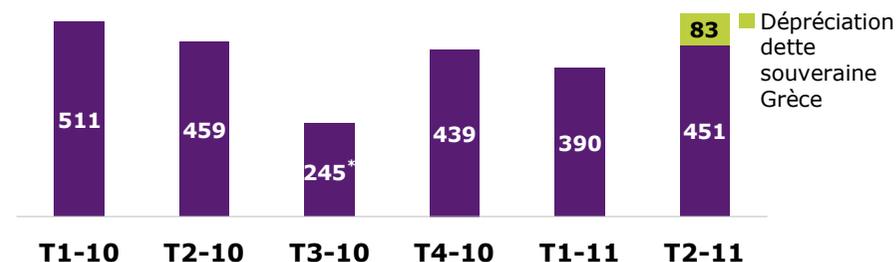
BFI, Epargne, SFS

Coût du risque modéré
(T1-11 constituant un point bas)

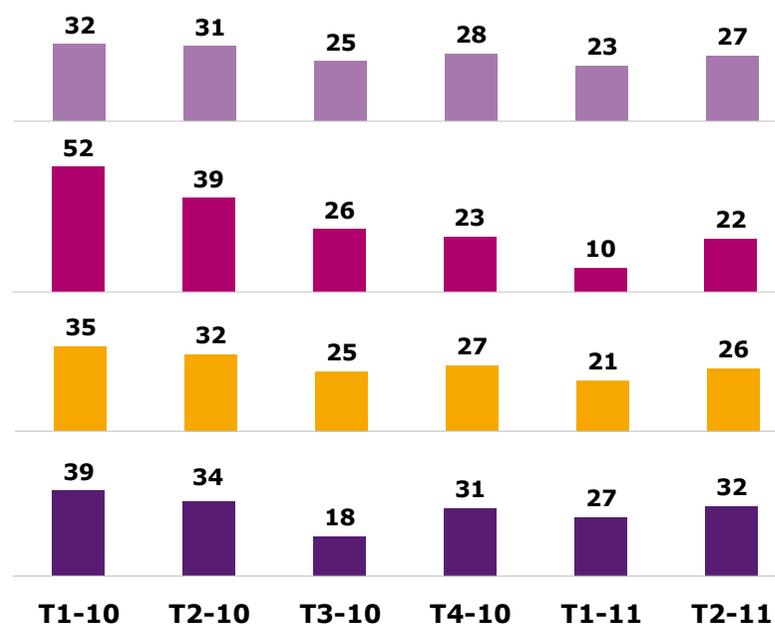
Métiers cœurs

Groupe BPCE

Evolution du coût du risque groupe (en M€)



Coût du risque en pb**



* Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

** Coût du risque hors dépréciation sur la Grèce, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

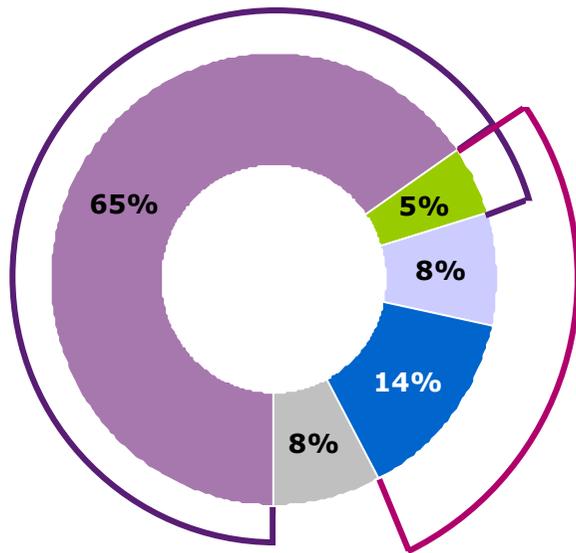
1. Eventail des métiers du Groupe BPCE

Prépondérance de la banque de détail

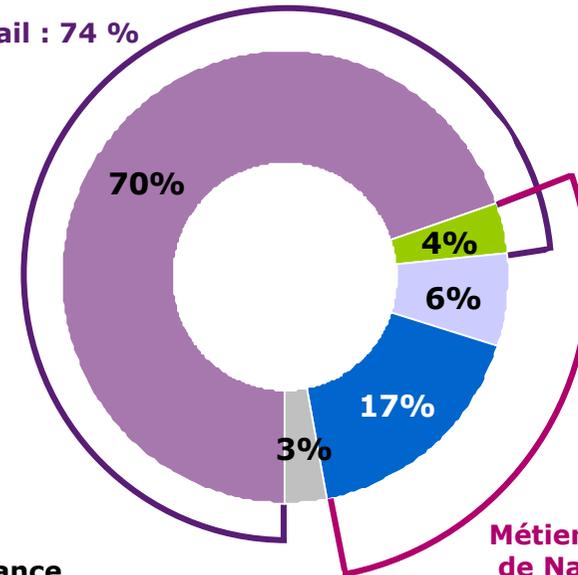
Contribution des métiers
au PNB* T2-11 (en %)

Contribution des métiers
au résultat net part du groupe* T2-11 (en %)

Banque de détail : 70 %



Banque de détail : 74 %



Métiers cœurs
de Natixis : 27 %

Métiers cœurs
de Natixis : 27 %

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

* Hors Activités en gestion extinctive et Hors métiers

1. Exposition souveraine sur la Grèce

Impact de 83 M€ sur le coût du risque et de 55 M€ sur le résultat net

- Participation de BPCE au plan de soutien
- L'exposition bancaire du groupe est de 1,1 Md€ hors portefeuille de négociation, dont 317 M€ pour les échéances jusqu'à 2020 couvertes par le plan
- L'exposition assurance du groupe, nette de la participation des assurés, est de 104 M€, dont 73 M€ pour les échéances jusqu'à 2020 couvertes par le plan
- Basé sur un taux de dépréciation de 21%, l'impact sur le coût du risque du groupe est de 83 M€

Exposition souveraine sur la Grèce
sur le modèle établi dans le cadre des stress tests de l'ABE¹
(expositions du groupe bancaire)

(en M€)	Expositions directes brutes au 30/06/2011	Expositions directes nettes, hors dérivés au 30/06/2011	dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négociation	Expositions directes en dérivés	Expositions indirectes en portefeuille de négociation
0-3 mois	2	2	2	0		0
3 mois - 1 an	0	0	0	0		20
1 an - 2 ans	190	140	78	62		55
2 ans - 3 ans	6	8	8	0		12
3 ans - 5 ans	20	20	13	7		14
5 ans - 10 ans	174	194	194	0		0
> 10 ans	842	822	822	0		0
Total	1 233	1 187	1 118	70	0	101

Données 30 juin 2011 (M€)	Encours totaux ^{2 3}	Encours couverts par le plan de soutien ²	Dépréciation
Exposition bancaire	1 122	317	67
Exposition assurance	104	73	16
dont Natixis Assurances	61	36	8
Total Groupe BPCE	1 226	390	83

¹ Autorité Bancaire Européenne

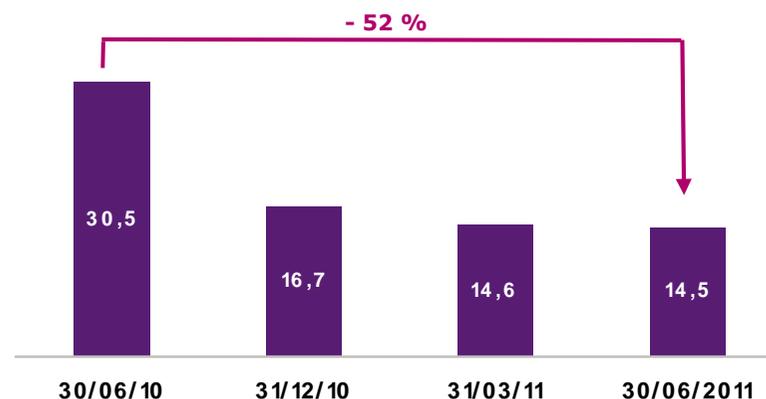
² Nets de la participation des assurés

³ Différence de 65 M€ entre format EBA et assiette de dépréciation provenant d'un écart de 70 M€ d'exposition en portefeuille de négociation en juste valeur et d'un écart de méthode de - 5 M€

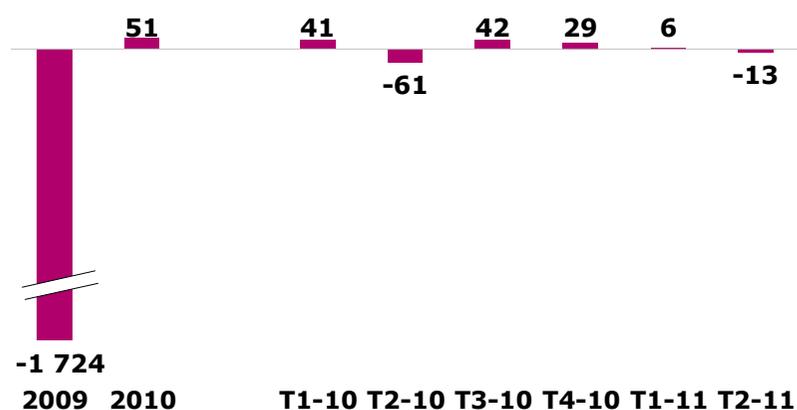
1. Risques pondérés de la GAPC

- **Réduction du poids des actifs cantonnés**
 - > Poursuite de la gestion active des portefeuilles, en dépit d'un environnement moins favorable qu'au T1-11
 - > Cessions d'actifs de 0,9 Md€ au cours du trimestre
 - > Baisse de 52 % des risques pondérés de la GAPC vs. 30 juin 2010

GAPC : Evolution des risques pondérés (en Md€)



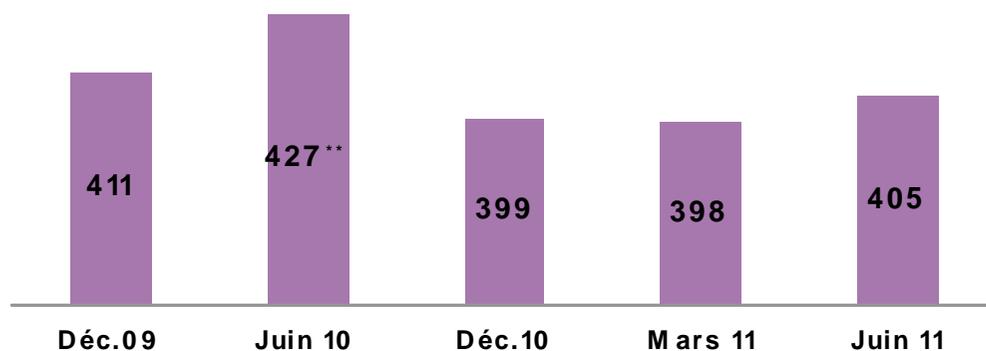
Contribution GAPC au résultat net (en M€)



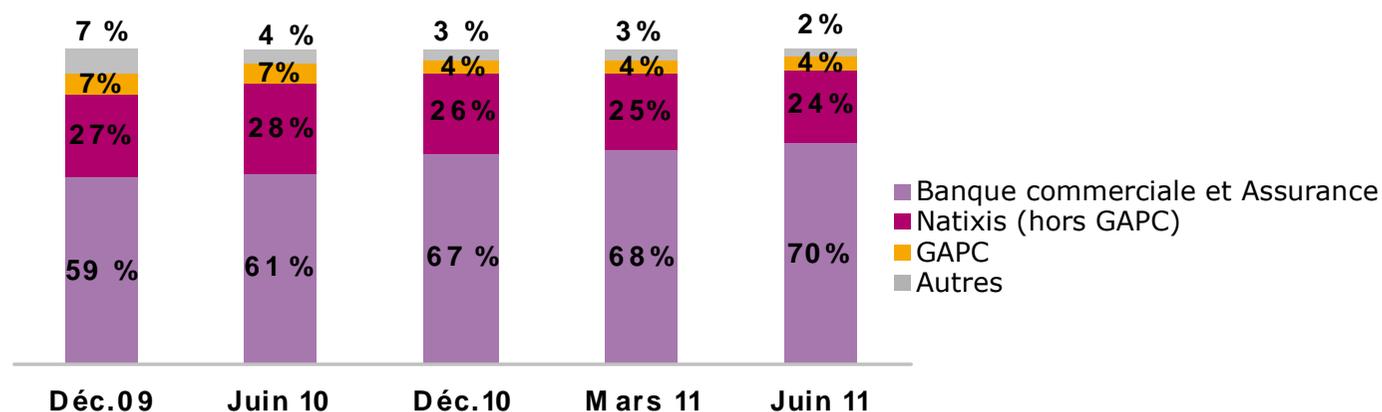
- **Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe au T2-11**

1. Evolution maîtrisée des risques pondérés*

70 % des risques pondérés du groupe sur la banque de détail



Evolution de la composition des risques pondérés

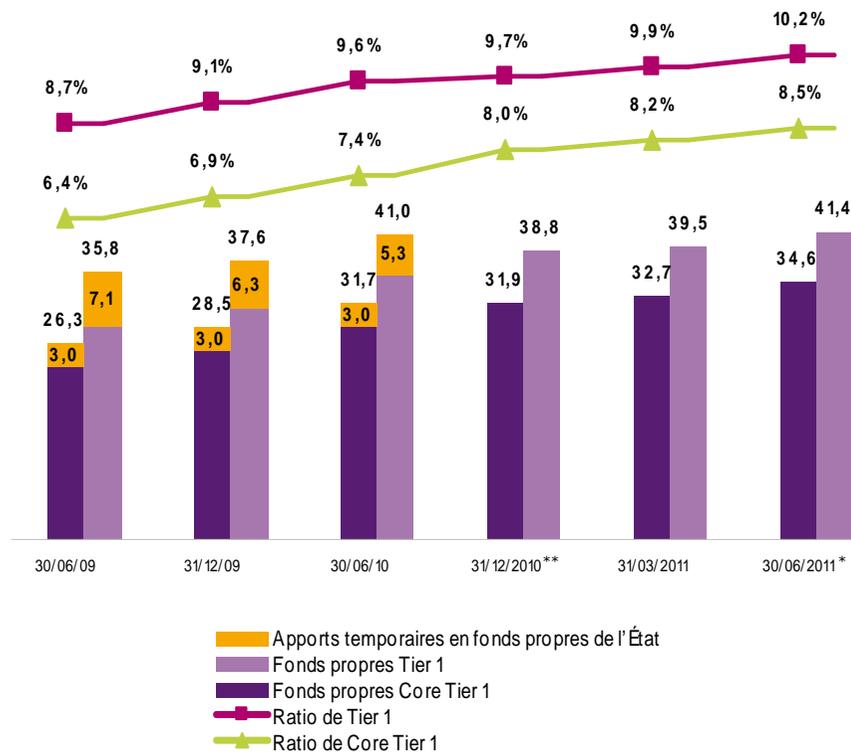


* Risques pondérés hors effet du floor - Estimation au 30/06/2011

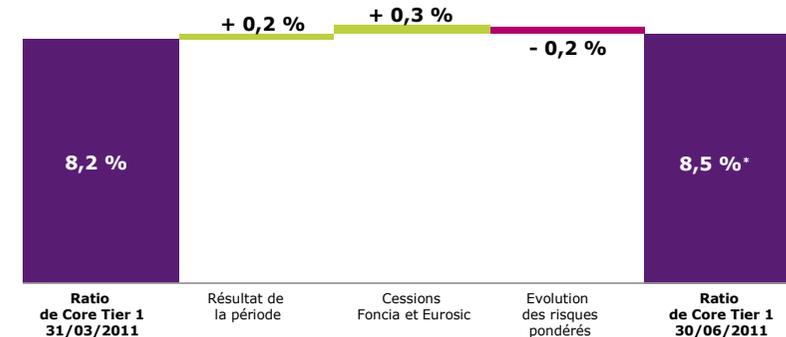
** Hausse temporaire due aux modalités de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit

1. Progression de la solvabilité du groupe

Ratio de Core Tier 1 : + 30 pb vs. 31 mars 2011, à 8,5 %
au 30 juin 2011



Evolution trimestrielle 2011 du ratio de CT1



- **Core Tier 1 : + 1,9 Md€ vs. 31 mars 2011**
- **Confirmation de l'objectif de mise en réserve de plus de 80 % du résultat de l'année 2011**

* Estimation au 30/06/2011 – Ratio de Tier 1 hors effet du floor

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

1. Refinancement et liquidité

77 % du programme MLT 2011 réalisé à fin juillet

● Refinancement MLT 2011

- > 25,3 Md€ de ressources levées au 25 juillet, soit 77 % du programme 2011
- > Maturité moyenne de 4,6 ans
- > Accès à des ressources diversifiées
 - 47 % d'obligations sécurisées et 52 % d'obligations seniors non sécurisées
 - Mobilisation des réseaux BP et CE avec 2,8 Md€ placés auprès de leurs clientèles
 - 14 % des émissions publiques institutionnelles réalisées sur le marché américain, soit 9 % des ressources levées

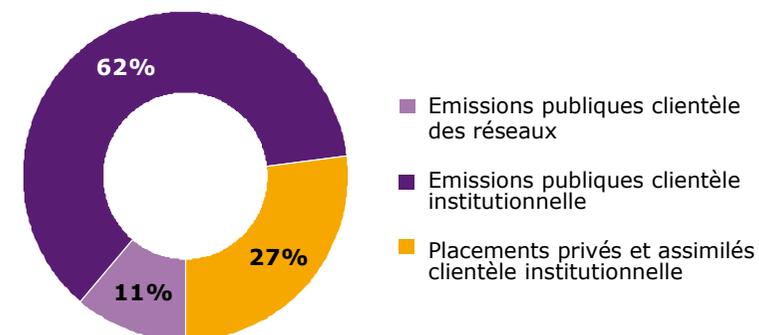
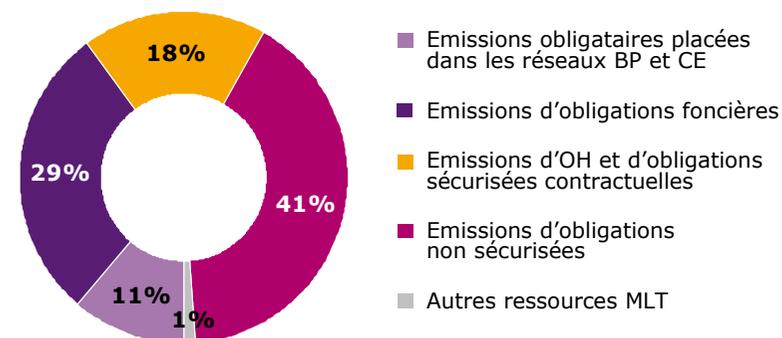
● Réserves de liquidité du Groupe BPCE

- > 119 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (au 30 juin 2011)

● Gisement important de collatéral pour l'émission d'obligations sécurisées

- > Plus de 170 Md€ d'encours de prêts à l'habitat dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne au 30 juin 2011
- > Dont 18 Md€ affectés en collatéral de l'encours d'émissions sécurisées au 30 juin 2011

Structure du refinancement MLT en 2011

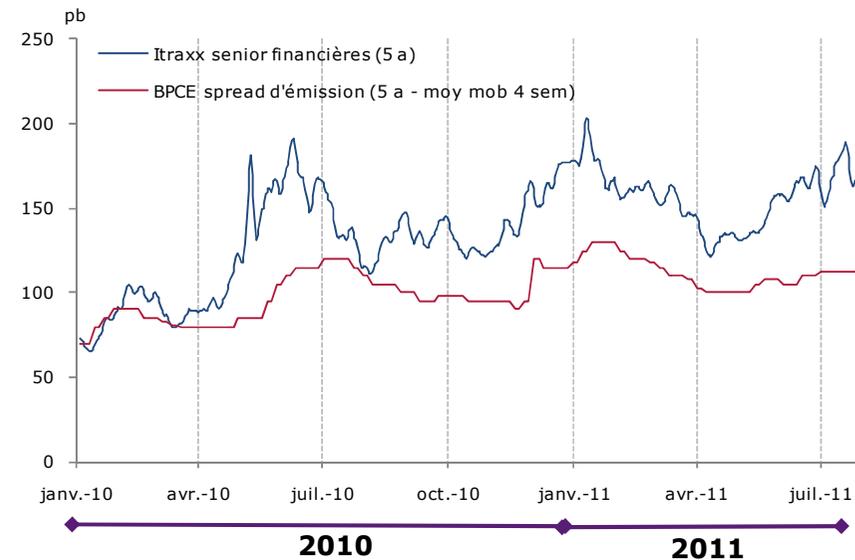


1. Refinancement et liquidité

Evolution du spread d'émission à 5 ans de BPCE

- **Tendance de remontée des spreads dans le contexte de crise des souverains périphériques européens**
- **Spread d'émission à 5 ans de BPCE nettement plus résistant que l'index Itraxx**
- **Evolution traduisant une amélioration relative par rapport à l'ensemble du marché**

Evolution spread d'émission 5 ans



Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

2. Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	T2-11	T2-10	T2-11/ T2-10	S1-11	S1-10	S1-11/ S1-10
Produit net bancaire	3 858	3 714	+ 3,9 %	7 636	7 429	+ 2,8 %
<i>Banques Populaires hors variation provision épargne logement et hors volatilité *</i>	1 635	1 498	+ 9,1 %	3 208	3 102	+ 3,4 %
	1 604	1 544	+ 3,9 %	3 152	3 089	+ 2,0 %
<i>Caisses d'Epargne hors variation provision logement et hors impact baisse commission Livret A</i>	1 715	1 716	=	3 438	3 359	+ 2,4 %
	1 727	1 719	+ 0,5 %	3 473	3 365	+ 3,2 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	235	246	- 4,5 %	462	480	- 3,8 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	273	254	+ 7,5 %	528	488	+ 8,2 %
Frais de gestion	- 2 472	- 2 446	+ 1,1 %	- 4 899	- 4 836	+ 1,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 386	1 268	+ 9,3 %	2 737	2 593	+ 5,6 %
Coefficient d'exploitation	64,1 %	65,9 %	- 1,8 pt	64,2 %	65,1 %	- 0,9 pt
Coût du risque	- 360	- 329	+ 9,4 %	- 612	- 651	- 6,0 %
Résultat avant impôt	1 087	991	+ 9,7 %	2 231	2 044	+ 9,1 %
Impôt sur le résultat	- 361	- 331	+ 9,1 %	- 737	- 672	+ 9,7 %
Intérêts minoritaires	- 10	- 8	n.s	- 16	- 15	+ 6,7 %
Résultat net part du groupe	716	652	+ 9,8 %	1 478	1 357	+ 8,9 %
ROE	12 %	11 %		13%	12%	

* Volatilité de la juste valeur sur des produits structurés gérés en extinction (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif)

2. Banque commerciale et Assurance

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-10

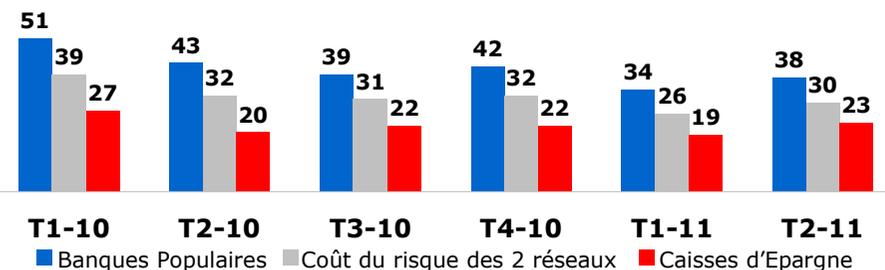
PNB : + 3,9 %

- **Banques Populaires** : + 3,9 %¹
- **Caisses d'Épargne** : légère progression de 0,5 %², hors impact de la baisse de la commission Livret A
- **Marge d'intérêt** : bénéficiant d'un effet volume favorable
- **Commissions** :
 - > Banques Populaires : + 2,4 %³
 - > Caisses d'Épargne : + 3,8 %³

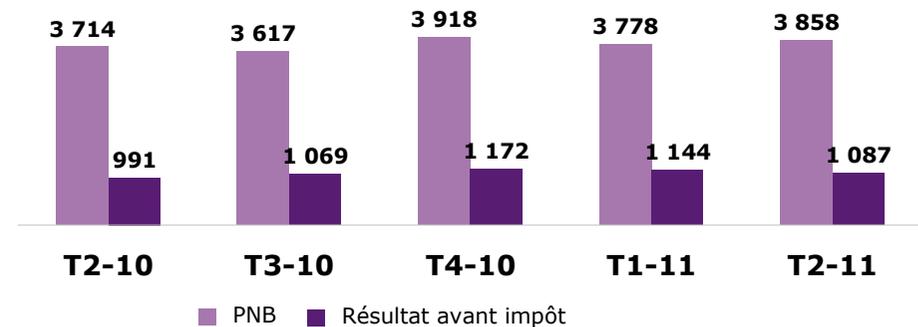
Frais de gestion maîtrisés : + 1,1 %

- **Coefficient d'exploitation** : 64,1 % au T2-11 - 1,8 pt vs. T2-10

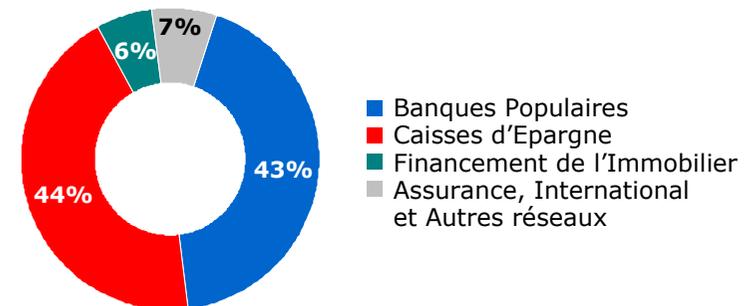
Coût du risque en pb⁴



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



Contribution au PNB T2-11



¹ Hors variation de la provision épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés gérés en extinction (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif)

² Hors variation de la provision épargne logement et hors impact de la baisse de la commission Livret A

³ Commissions hors commission Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits ⁴ Coût du risque hors dépréciation sur la Grèce, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

2. Banque commerciale et Assurance

Banques Populaires

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/06/2010

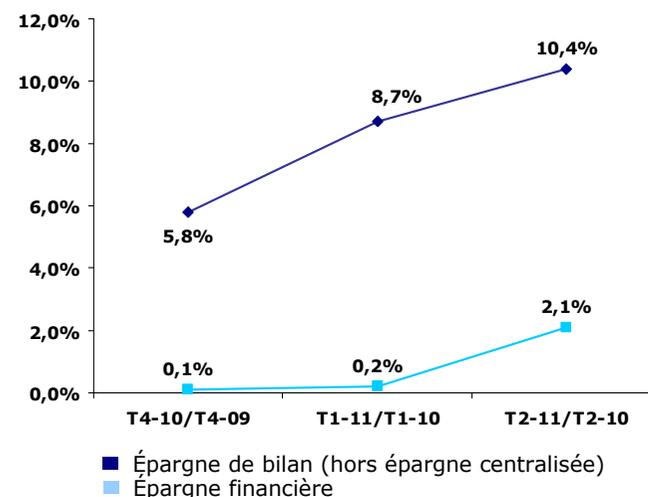
- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs et équipés : + 1,6 %
 - > Professionnels actifs établis : + 2,8 %
 - > Entreprises : + 5,3 %

- **Épargne de bilan : + 10,4 %**
(hors épargne centralisée)
 - > Livrets (+ 10,4 %) et comptes à terme des professionnels et entreprises (+ 13,8 %)

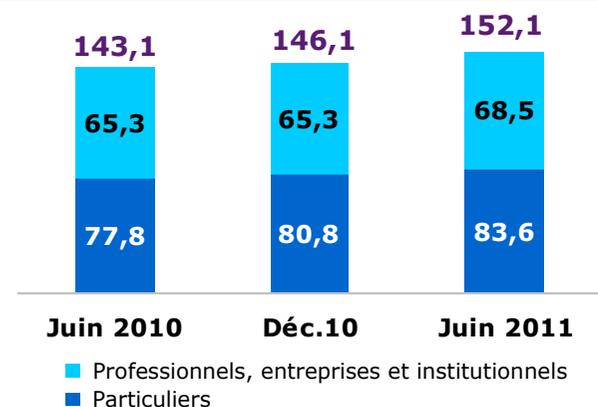
- **Épargne financière : + 2,1 %**
 - > Baisse continue des encours OPCVM (- 5 %) au profit de l'épargne bilantielle et de l'assurance vie (+ 7,2 %)

- **Encours de crédits : + 6,3 %**
(+ 2,1 % au S2-10 et + 4,1 % au S1-11)
 - > Progression soutenue pour les crédits à l'habitat (+ 8,3 %) et les crédits à l'équipement (+ 4,1 %)

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. 30/06/2010

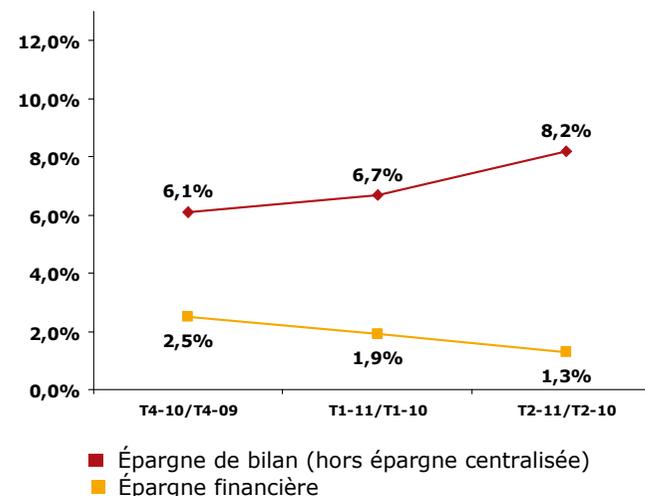
- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 2,3 %
 - > Professionnels actifs : + 8,5 %
 - > Clients actifs entreprises : + 11,3 %

- **Épargne de bilan : + 8,2 %**
(hors épargne centralisée)
 - > Livrets (+ 4,6 %) et placements d'obligations BPCE auprès des clients (+ 11,2 %)

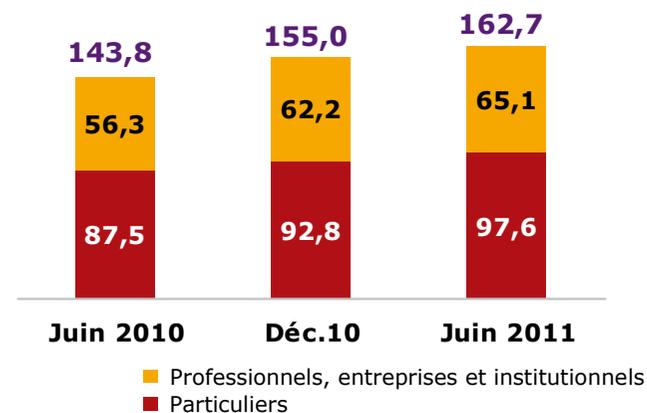
- **Épargne financière : + 1,3 %**
 - > Forte décroissance des OPCVM (- 20,5 %) en faveur des supports d'épargne de bilan

- **Encours de crédits : + 13,2 %**
(+ 7,8 % au S2-10 et + 4,9 % au S1-11)
 - > Croissance portée par les crédits immobiliers (+ 13,3 %) et les crédits à l'équipement (+ 16,4 %)

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

Crédit Foncier

- **Marché des particuliers**
 - > Production de 3,4 Md€, en légère hausse par rapport au S1-10
- **Marché des entreprises**
 - > Production maintenue à un niveau identique à celui de 2010, à 1,2 Md€; bonne tenue en dépit d'un environnement économique du secteur tertiaire toujours fragile

Assurance*

- **Pôle Dommages et Prévoyance**
 - > Progression du chiffre d'affaire sur les 2 segments
 - Dommages : CA + 9 % vs. T2-10 soutenu par la forte progression des ventes brutes (+ 26 %)
 - Prévoyance : CA + 13 % vs. T2-10
- **Assurance vie individuelle**
 - > Chiffre d'affaires : - 16 % vs. T2-10
 - > Nombre de contrats : + 3 % vs. T2-10
- **Contribution de CNP Assurances au résultat net stable vs. T2-10 à 41 M€**

*Les entités comprises dans le périmètre de l'information sectorielle du pôle Assurance sont BPCE Assurances et CNP Assurances

International

BPCE International et Outre-mer

- **Encours de crédits et d'épargne**
 - > Encours d'épargne : + 4,1 % vs. 30 juin 2010
 - Particuliers et professionnels : + 5,1 %
 - Entreprises et autres : + 2,6 %
 - > Encours de crédits : + 2,6 % vs. 30 juin 2010
 - Particuliers et professionnels : + 1 %
 - Entreprises et autres : + 4 %
- **Développement de la banque de détail à l'international**
 - > Prise de participation majoritaire de 75 % dans la Banque Malgache de l'Océan Indien (BMOI) et de 19,4 % dans la Banque Nationale de Développement Agricole du Mali (BNDA) en juillet

Autres réseaux

Banque Palatine

- **Activité commerciale**
 - > Conquête clientèle :
 - Particuliers haut de gamme : nombre de clients nouveaux + 11 % vs. S1-10
 - > Fort recul de l'épargne financière dans un contexte de volatilité des marchés financiers
 - > Production de crédits soutenue, en particulier pour le crédit MLT des entreprises et le crédit à l'habitat : + 33 % vs. S1-10

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

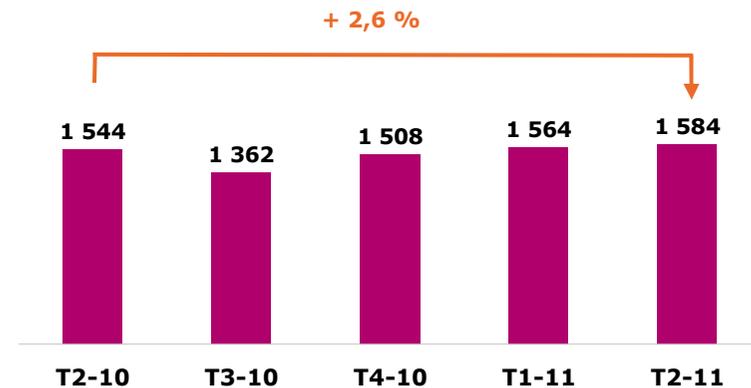
en millions d'euros	T2-11	T2-10	T2-11 / T2-10	S1-11	S1-10	S1-11 / S1-10
Produit net bancaire	1 584	1 544	+ 2,6 %	3 148	3 020	+ 4,2 %
<i>BFI</i>	810	828	- 2,2 %	1 631	1 621	+ 0,6 %
<i>Epargne</i>	473	436	+ 8,5 %	945	861	+ 9,8 %
<i>SFS</i>	301	280	+ 7,5 %	572	538	+ 6,3 %
Frais de gestion	- 982	- 921	+ 6,6 %	- 1 952	- 1 848	+ 5,6 %
Résultat brut d'exploitation	602	623	- 3,4 %	1 196	1 172	+ 2,0 %
Coefficient d'exploitation	62,0 %	59,6 %	+ 2,3 pts	62,0 %	61,2 %	+ 0,8 pt
Coût du risque	- 66	- 84	- 21,4 %	- 88	- 193	- 54,4 %
Résultat avant impôt	541	543	=	1 116	988	+ 13,0 %
Impôt sur le résultat	-154	-144	+ 6,9 %	- 322	- 276	+ 16,7 %
Intérêts minoritaires	- 107	- 122	- 12,3 %	- 226	- 215	+ 5,1 %
Résultat net part du groupe	280	277	+ 1,1 %	568	497	+ 14,3 %
ROE	21 %	19 %		22 %	17 %	

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

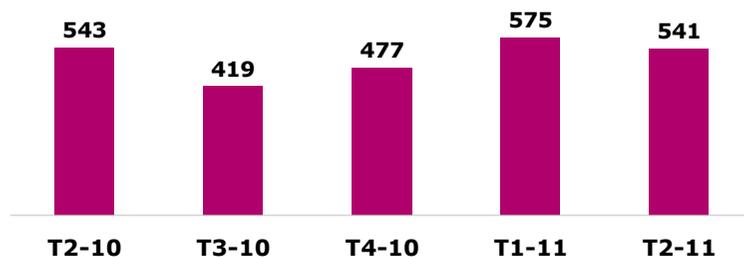
2. Métiers coeurs de Natixis : BFI, Epargne, SFS

- **PNB BFI : + 8 %***
 - > Bonne performance dans un environnement plus difficile
 - > Marchés de capitaux : gains de parts de marché dans les activités clés
- **PNB Epargne : + 8 %**
 - > Revenus de l'Assurance-vie + 2,5 % vs. T2-10
 - > Excellentes performances en terme de collecte aux Etats-Unis
- **PNB SFS : + 7 %****
 - > Croissance régulière des revenus, malgré un environnement peu favorable aux métiers de services

Evolution du PNB (en M€)



Evolution de la contribution au résultat avant impôt du Groupe BPCE (en M€)

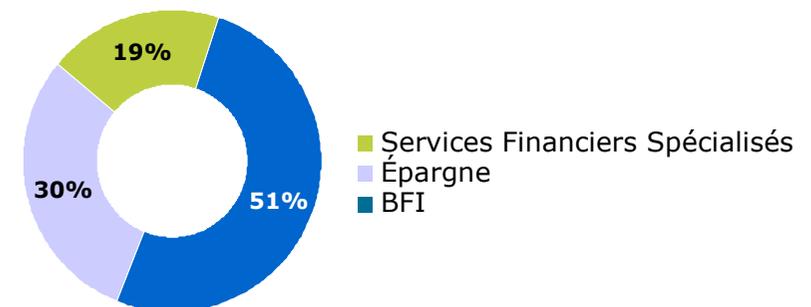


Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-10

* Hors Credit Portfolio Management et hors impact du day one profit de 27 M€ au T2-10

** pro forma de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Océor Lease

Contribution au PNB T2-11

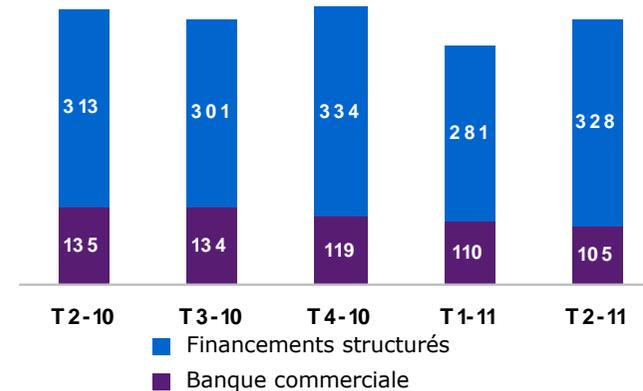


2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

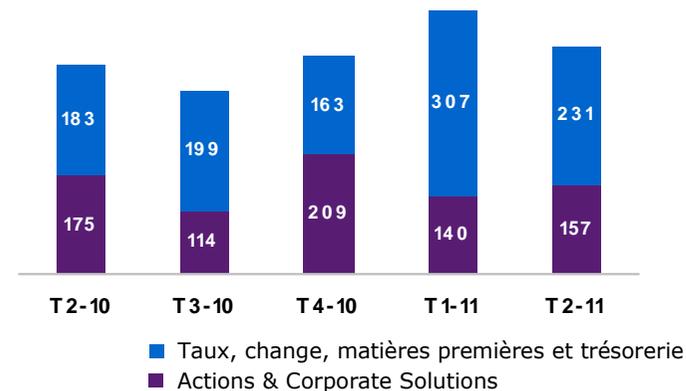
BFI : PNB + 8 %*

- **Financements structurés**
 - > Revenus en forte croissance (+ 17 % vs. T1-11), dans un contexte de fort dynamisme commercial et malgré une pression sur les marges
 - > Production totale de 5,8 Md€ au T2-11 et 7,9 Md€ au S1-11
- **Banque commerciale**
 - > Légère baisse des revenus vs. T1-11 dans un contexte d'approche sélective
 - > Accélération des ventes croisées, notamment sur les opérations de crédits syndiqués, au travers de la plateforme de dettes
- **Taux, change, matières premières et trésorerie**
 - > Forte progression des revenus vs. T2-10 (+ 27 %)
 - > Bonne résistance des activités obligataires grâce à une performance équilibrée de toutes les lignes métier, malgré un environnement difficile
 - > Contribution de la plateforme de dette en forte progression (+ 48 % vs. T2-10)
- **Actions et Corporate Solutions**
 - > Revenus en légère baisse vs. T2-10 (+ 6 % hors effet non récurrent du day one profit au T2-10)
 - > Bonne performance du métier actions, en dépit d'un environnement de marché difficile : revenus + 3 % vs. T2-10

PNB (en M€)



PNB (en M€)



Contribution au résultat avant impôt du Groupe BPCE de 337 M€, soit - 6 % vs. T2-10

* Hors Credit Portfolio Management et hors impact du day one profit de 27 M€ au T2-10

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

Epargne : PNB + 8 %

● Gestion d'actifs

- > Collecte nette de 7,2 Md€ au T2-11 (hors produits monétaires)
 - Distribution toujours forte aux Etats-Unis et en Asie grâce à la plateforme de distribution centralisée. Encours sous gestion distribués de 105 Md€ à fin juin (+ 29 % vs. T2-10), avec une collecte nette de 5,1 Md€ au T2-11
 - Marché français encore difficile, mais décollecte limitée aux produits monétaires (-3,8 Md€)
- > Encours sous gestion
 - Europe : 316 Md€ (- 0,8 % vs. 31/12/2010)
 - États-Unis : 313 Md\$ (+ 7,2 % vs. 31/12/2010)

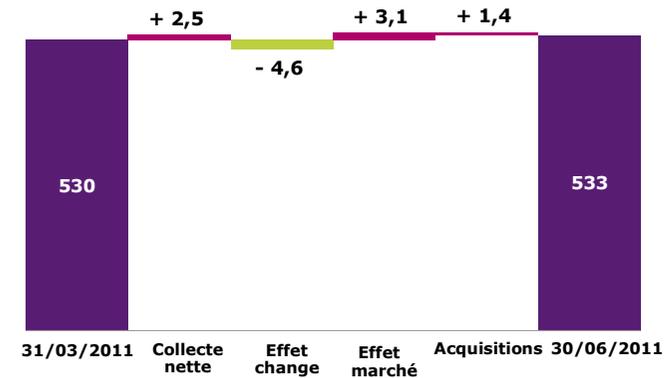
● Assurance

- > Assurance vie : collecte nette positive (+ 0,2 Md€ au T2-11), dans un marché moins favorable qu'en 2010
- > Encours sous gestion : + 7 % vs. 30/06/2010
- > Prévoyance : chiffre d'affaires + 30 % vs. T2-10 grâce à l'activité dynamique des réseaux BPCE

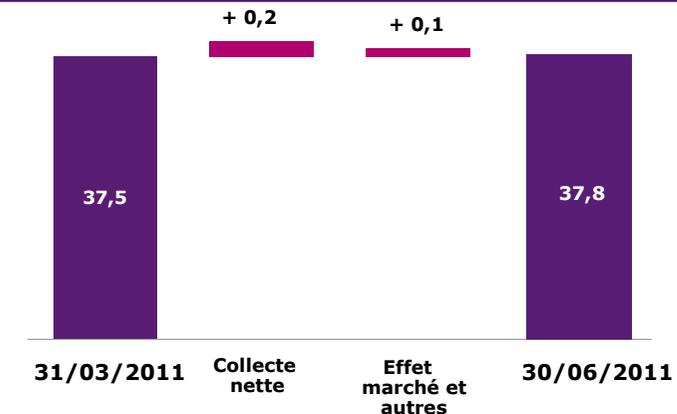
● Banque Privée

- > Encours sous gestion : + 38 % vs. 30/06/2010 et + 11 % vs. 31/03/2011 (à périmètre constant)
- > Collecte nette de 1,2 Md€ au T2-11, grâce à l'activité clientèle directe

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



Assurance – Encours sous gestion (en Md€)



Contribution au résultat avant impôt du Groupe BPCE de 127 M€, soit + 9 % vs. T2-10

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

SFS : PNB + 7 %

● Financements spécialisés

- > Très bonne performance du crédit à la consommation (revenus + 15 % vs. T2-10) grâce au crédit revolving
- > Crédit-bail : production nouvelle en hausse de 24 % au T2-11 vs. T2-10, grâce à un bon dynamisme commercial des réseaux BPCE
- > Très forte croissance de l'affacturage, avec un chiffre d'affaires affacturé en progression de 20 % vs. T2-10
- > Cautions et garanties : excellente performance au T2-11 vs. T2-10 (revenus + 33 %), portée par la dynamique du marché immobilier

● Services financiers

- > Paiements : légère croissance des revenus (+ 3 % vs. T2-10) grâce à une bonne activité commerciale dans l'activité de cartes
- > Titres : baisse des revenus de 11 % vs. T2-10, dans un contexte de réduction des volumes boursiers
- > Ingénierie sociale : revenus + 9 % vs. T2-10
Progression des nouveaux clients en provenance des réseaux BPCE de 17 % vs. T2-10

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

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

Indicateurs d'activité

	T2-11	T2-10	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	10,8	9,4	+ 15 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,5	11,1	+ 4 %*
Affacturage <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	3,7	3,1	+ 20 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	69,7	54,3	+ 28 %

Paiements <i>Transactions en millions</i>	801	725	+ 10 %**
Titres <i>Transactions en millions</i>	3,0	3,7	- 17 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	19,7	17,4	+ 13 %



Contribution au résultat avant impôt du Groupe BPCE de 77 M€, soit + 15 % vs. T2-10

2. Participations financières

en millions d'euros	T2-11	T2-10	T2-11 / T2-10	S1-11	S1-10	S1-11 / S1-10
Produit net bancaire	469	417	+12,5%	875	803	+9,0%
Frais de gestion	- 355	- 348	+ 2,0 %	- 714	- 697	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	114	69	+65,2%	161	106	+51,9%
Coût du risque	- 11	- 10	+ 10,0%	- 20	-16	+ 25,0%
Résultat avant impôt	106	60	+76,7%	140	96	+45,8%
Impôt sur le résultat	- 40	- 35	+ 14,3 %	- 55	- 50	+10,0%
Intérêts minoritaires	- 34	- 17	X 2	- 44	- 28	+57,1%
Résultat net part du groupe	32	8	X 4	41	19	X 2



- **Réalisation des cessions d'Eurosic en juin et de Foncia en juillet 2011**

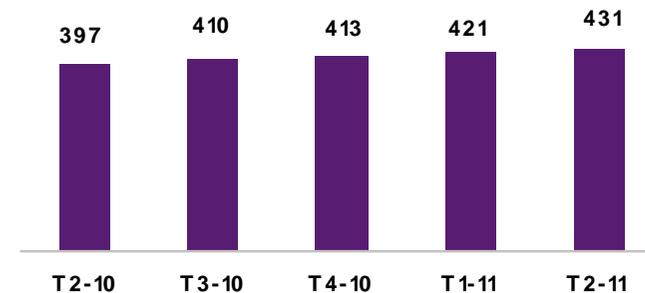
Les participations financières Foncia et Eurosic ont été reclassées en Hors métiers à compter du 30 juin 2011.
L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

2. Participations financières

Coface

- **Chiffre d'affaires : + 9 % vs. T2-10**
 - > Assurance crédit : chiffre d'affaires + 9 %
Représente 81 % de l'activité de la Coface
 - > Affacturage à l'international : + 18 %
- **Ratio de sinistres à primes : 47 % au T2-11 vs. 59 % au T2-10 (- 12 pts de pourcentage)**

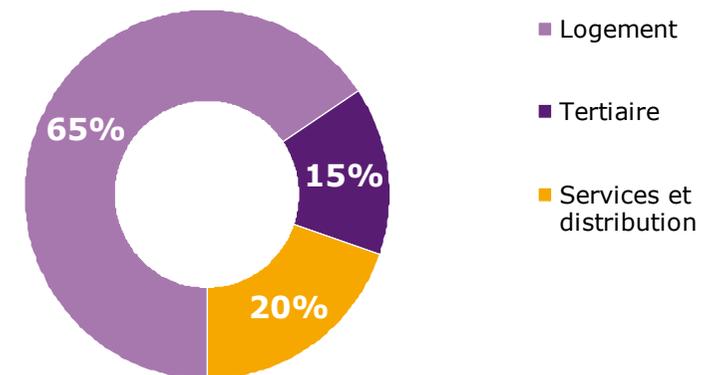
Chiffre d'affaires de la Coface (en M€)



Nexity

- **Chiffre d'affaires semestriel stable à 1 215 M€**
 - > Pôle Logement : 795 M€, + 1 % vs. S1-10
- **Logement** : réservations nettes de logements et de lots de terrains à bâtir stable vs. S1-10
- **Carnet de commandes de 19 mois d'activité de promotion** : + 23 % vs. fin 2010

Répartition du chiffre d'affaires de Nexity S1-11





Résultats du 2ème trimestre et du 1er semestre 2011

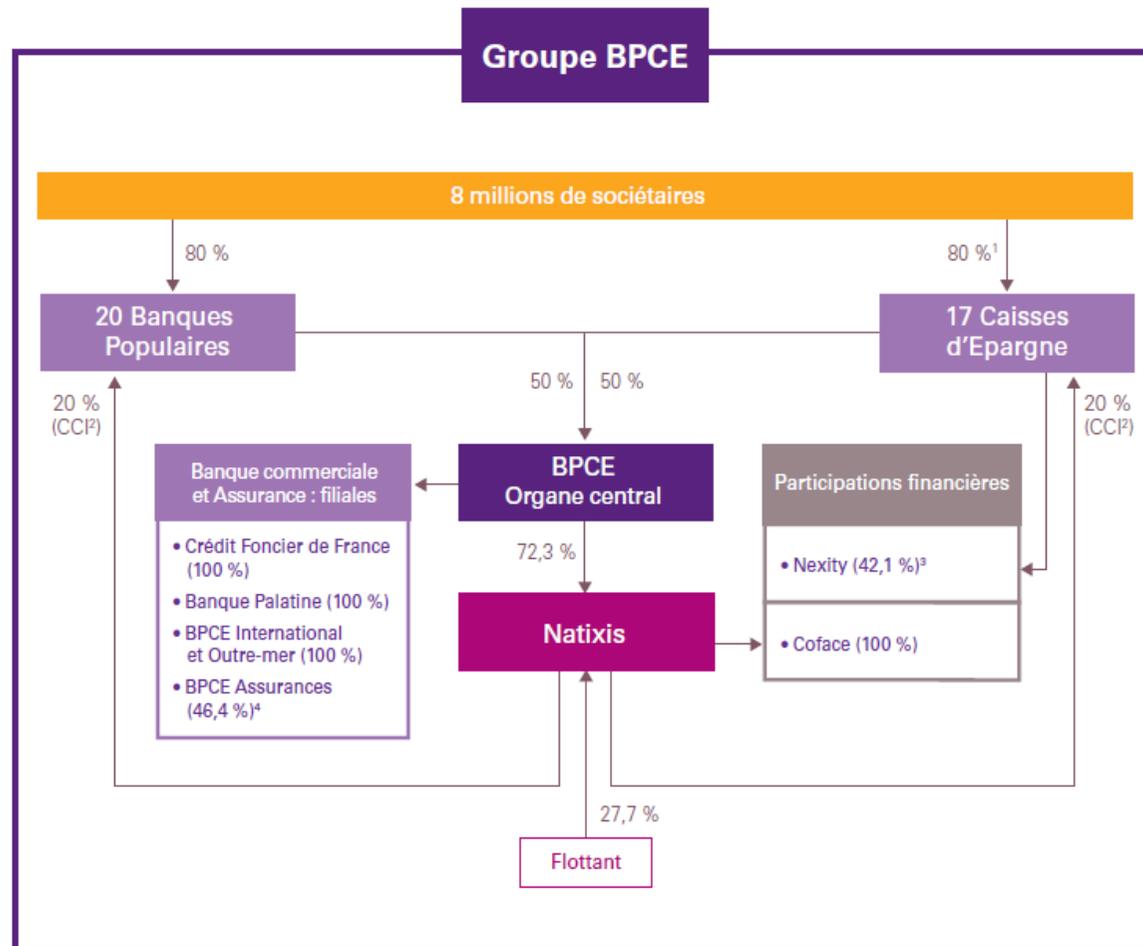
Annexes

Annexes

- **Groupe BPCE**
 - > Organigramme du Groupe BPCE
 - > Compte de résultat par métier
 - > Bilan consolidé
 - > Ecart d'acquisition
- **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 au 4 août 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'Epargne dans BPCE Assurances, le groupe détient 60 % de la société

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	5 973	5 461	5 952	5 922	6 116
Frais de gestion	-3 999	-3 815	-4 304	-4 006	-4 096
Résultat brut d'exploitation	1 974	1 646	1 648	1 916	2 020
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,0%	69,9%	72,3%	67,6%	67,0%
Coût du risque	-459	-245	-439	-390	-534
Résultat des entreprises MEE	53	49	58	47	58
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-94	2	28	10	35
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	0	-38	0	0
Résultat avant impôt	1 474	1 452	1 257	1 583	1 579
Impôts sur le résultat	-420	-545	-269	-524	-496
Intérêts minoritaires	-119	-70	-130	-70	-126
Résultat net (pdg)	935	837	858	989	957

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		
	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	%
Produit net bancaire	3 858	3 714	1 584	1 544	5 442	5 258	3,5%	469	417	205	298	6 116	5 973	2,4%
Frais de gestion	-2 472	-2 446	-982	-921	-3 454	-3 367	2,6%	-355	-348	-287	-284	-4 096	-3 999	2,4%
Résultat brut d'exploitation	1 386	1 268	602	623	1 988	1 891	5,1%	114	69	-82	14	2 020	1 974	2,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,1%	65,9%	62,0%	59,7%	63,5%	64,0%	-0,5 pt	75,7%	83,5%	ns	ns	67,0%	67,0%	=
Coût du risque	-360	-329	-66	-84	-426	-413	3,1%	-11	-10	-97	-36	-534	-459	16,3%
Résultat avant impôt	1 087	991	541	543	1 628	1 534	6,1%	106	60	-155	-120	1 579	1 474	7,1%
Impôts sur le résultat	-361	-331	-154	-144	-515	-475	8,4%	-40	-35	59	90	-496	-420	ns
Intérêts minoritaires	-10	-8	-107	-122	-117	-130	-10,0%	-34	-17	25	28	-126	-119	ns
Résultat net (pdg)	716	652	280	277	996	929	7,2%	32	8	-71	-2	957	935	2,4%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat semestriel 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		
	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	%
Produit net bancaire	7 636	7 429	3 148	3 020	10 784	10 449	3,2%	875	803	379	694	12 038	11 946	0,8%
Frais de gestion	-4 899	-4 836	-1 952	-1 848	-6 851	-6 684	2,5%	-714	-697	-537	-557	-8 102	-7 938	2,1%
Résultat brut d'exploitation	2 737	2 593	1 196	1 172	3 933	3 765	4,5%	161	106	-158	137	3 936	4 008	-1,8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,2%	65,1%	62,0%	61,2%	63,5%	64,0%	-0,5 pt	81,6%	86,8%	ns	80,3%	67,3%	66,4%	0,9 pt
Coût du risque	-612	-651	-88	-193	-700	-844	-17,1%	-20	-16	-204	-110	-924	-970	-4,7%
Résultat avant impôt	2 231	2 044	1 116	988	3 347	3 032	10,4%	140	97	-325	-89	3 162	3 040	4,0%
Impôts sur le résultat	-737	-672	-322	-276	-1 059	-948	11,7%	-55	-50	94	96	-1 020	-902	13,1%
Intérêts minoritaires	-16	-15	-226	-215	-242	-230	5,2%	-44	-28	90	65	-196	-193	1,6%
Résultat net (pdg)	1 478	1 357	568	497	2 046	1 854	10,4%	41	19	-141	72	1 946	1 945	0,1%

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	30 juin 2011	31 décembre 2010	Passif en millions d'euros	30 juin 2011	31 décembre 2010
Caisses, banques centrales	33 038	24 143	Banques centrales	533	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	165 601	167 523	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	153 767	160 450
Instruments dérivés de couverture	7 714	7 511	Instruments dérivés de couverture	5 628	7 135
Actifs financiers disponibles à la vente	76 423	68 057	Dettes envers les établissements de crédit	94 925	105 102
Prêts et créances sur les établissements de crédit	137 290	140 546	Dettes envers la clientèle	408 849	393 992
Prêts et créances sur la clientèle	561 033	562 565	Dettes représentées par un titre	235 309	222 890
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 664	2 504	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 047	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 755	9 187	Passifs d'impôts	1 374	753
Actifs d'impôts	5 311	5 686	Comptes de régularisation et passifs divers	40 905	40 882
Comptes de régularisation et actifs divers	44 612	43 280	Provisions techniques des contrats d'assurance	46 921	45 506
Actifs non courants destinés à être cédés	0	43	Provisions	4 721	4 791
Participation aux bénéficiaires différée	25	0	Dettes subordonnées	12 895	13 847
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 429	2 425	Capitaux propres part du Groupe	46 656	47 384
Immuebles de placement	1 857	2 793	Intérêts minoritaires	3 687	3 980
Immobilisations corporelles	4 731	5 084			
Immobilisations incorporelles	1 318	1 934			
Ecarts d'acquisition	4 417	5 160			
TOTAL	1 057 218	1 048 441	TOTAL	1 057 218	1 048 441

Annexe - Groupe BPCE

Écarts d'acquisition

en millions d'euros

	31/12/2010	Cession	Conversion	Autres mouvements	30/06/2011
Entités Banque commerciale et Assurance	959				959
Natixis	2 633		- 93	39	2 579
Participations financières	1 568	- 693		4	879
TOTAL	5 160	- 693	- 93	43	4 417

Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition sont affectées au pôle Hors métiers

Annexe - Structure financière

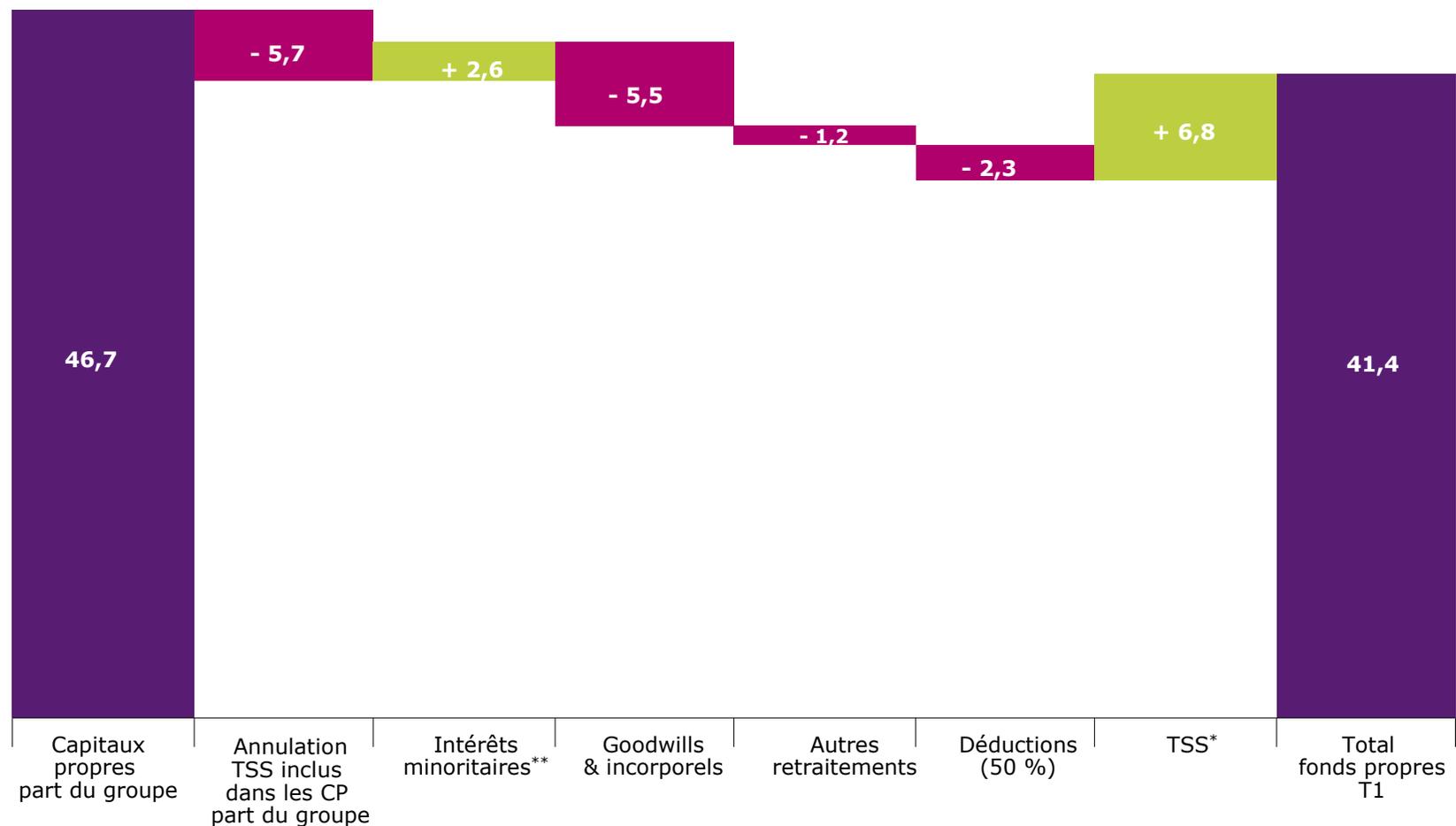
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2010	47 385
Distribution	- 541
Augmentation de capital (parts sociales)	402
Résultat	1 946
Rémunération des TSS	- 158
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	- 25
Rachat des actions de préférence	- 1 220
Rachat des TSS	- 1 000
Autres	- 133
30 juin 2011	46 656

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

	30/06/2011*	31/03/2011	31/12/2010**
Risque de crédit	361 Md€	352 Md€	355 Md€
Risque de marché	13 Md€	14 Md€	13 Md€
Risque opérationnel	31 Md€	32 Md€	32 Md€
Total Risques pondérés	405 Md€	398 Md€	399 Md€
Fonds propres Tier 1	41,4 Md€	39,5 Md€	38,8 Md€
Fonds propres Core Tier 1	34,6 Md€	32,7 Md€	31,9 Md€
Ratio de Tier 1	10,2 %	9,9 %	9,7 %
Ratio de Core Tier 1	8,5 %	8,2 %	8,0 %

Notations long terme (4 août 2011)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

* Estimation au 30/06/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor

** 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'Epargne			Financement de l'immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%
Produit net bancaire	1 635	1 498	9,1%	1 715	1 716	-0,1%	235	246	-4,5%	273	254	7,5%	3 858	3 714	3,9%
Frais de gestion	-1 021	-999	2,2%	-1 112	-1 131	-1,7%	-169	-143	18,2%	-170	-173	-1,7%	-2 472	-2 446	1,1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	614	499	23,0%	603	585	3,1%	66	103	-35,9%	103	81	27,2%	1 386	1 268	9,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,4%	66,7%	-4,3 pts	64,8%	65,9%	-1,1 pt	72,0%	58,3%	13,7 pts	62,4%	67,9%	-5,5 pts	64,1%	65,9%	-1,8 pt
Coût du risque	-145	-160	-9,4%	-97	-80	21,3%	-82	-43	90,7%	-36	-46	-21,7%	-360	-329	9,4%
RESULTAT AVANT IMPOT	478	353	35,4%	509	504	1,0%	-9	62	ns	109	72	51,4%	1 087	991	9,7%
Impôts sur le résultat	-169	-135	25,2%	-178	-170	4,7%	6	-14	ns	-20	-12	66,7%	-361	-331	9,1%
Intérêts minoritaires	-1	-2	-50,0%	0	0		0	-1	ns	-9	-5	80,0%	-10	-8	25,0%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	308	216	42,6%	332	334	-0,6%	-3	47	ns	79	55	43,6%	716	652	9,8%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	3 714	3 617	3 918	3 778	3 858
Frais de gestion	-2 446	-2 323	-2 544	-2 427	-2 472
Résultat brut d'exploitation	1 268	1 294	1 374	1 351	1 386
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,9%	64,2%	64,9%	64,2%	64,1%
Coût du risque	-329	-272	-285	-252	-360
Résultat avant impôt	991	1 069	1 172	1 144	1 087
Impôts sur le résultat	-331	-357	-328	-376	-361
Intérêts minoritaires	-8	-14	-9	-6	-10
Résultat net (pdg)	652	698	835	762	716

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	1 498	1 511	1 623	1 573	1 635
Frais de gestion	-999	-974	-982	-993	-1 021
Résultat brut d'exploitation	499	537	641	580	614
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,7%	64,5%	60,5%	63,1%	62,4%
Coût du risque	-160	-147	-157	-129	-145
Résultat avant impôt	353	395	496	454	478
Impôts sur le résultat	-135	-136	-144	-148	-169
Intérêts minoritaires	-2	-2	-2	-3	-1
Résultat net (pdg)	216	257	350	303	308

en millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	1 716	1 645	1 768	1 723	1 715
Frais de gestion	-1 131	-1 054	-1 184	-1 120	-1 112
Résultat brut d'exploitation	585	591	584	603	603
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,9%	64,1%	67,0%	65,0%	64,8%
Coût du risque	-80	-81	-82	-72	-97
Résultat avant impôt	504	511	502	533	509
Impôts sur le résultat	-170	-179	-156	-187	-177
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0
Résultat net (pdg)	334	332	346	346	332

Annexe - Banque commerciale et Assurance

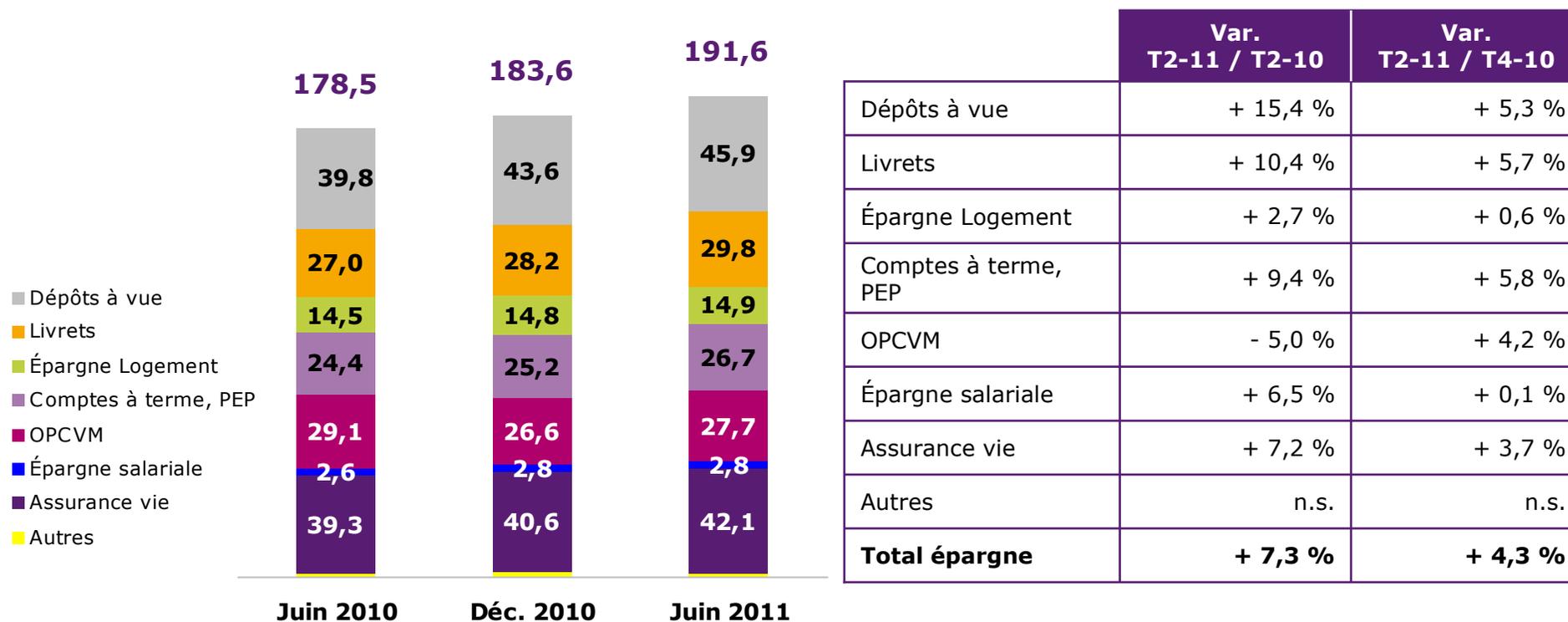
Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%
Produit net bancaire	3 208	3 102	3,4%	3 438	3 359	2,4%	462	480	-3,8%	528	488	8,2%	7 636	7 429	2,8%
Frais de gestion	-2 014	-1 978	1,8%	-2 232	-2 239	-0,3%	-314	-281	11,7%	-339	-338	0,3%	-4 899	-4 836	1,3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 194	1 124	6,2%	1 206	1 120	7,7%	148	199	-25,6%	189	150	26,0%	2 737	2 593	5,6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,8%	63,8%	-1,0 pt	64,9%	66,7%	-1,7 pt	68,0%	58,5%	9,4 pts	64,2%	69,3%	-5,1 pts	64,2%	65,1%	-0,9 pt
Coût du risque	-274	-343	-20,1%	-169	-171	-1,2%	-102	-63	61,9%	-67	-74	-9,5%	-612	-651	-6,0%
RESULTAT AVANT IMPOT	932	799	16,6%	1 042	947	10,0%	55	139	-60,4%	202	159	27,0%	2 231	2 044	9,1%
Impôts sur le résultat	-317	-281	12,8%	-364	-322	13,0%	-15	-41	-63,4%	-41	-28	46,4%	-737	-672	9,7%
Intérêts minoritaires	-4	-4	0,0%	0	0	ns	0	-3	-100,0%	-12	-8	50,0%	-16	-15	6,7%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	611	514	18,9%	678	625	8,5%	40	95	-57,9%	149	123	21,1%	1 478	1 357	8,9%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

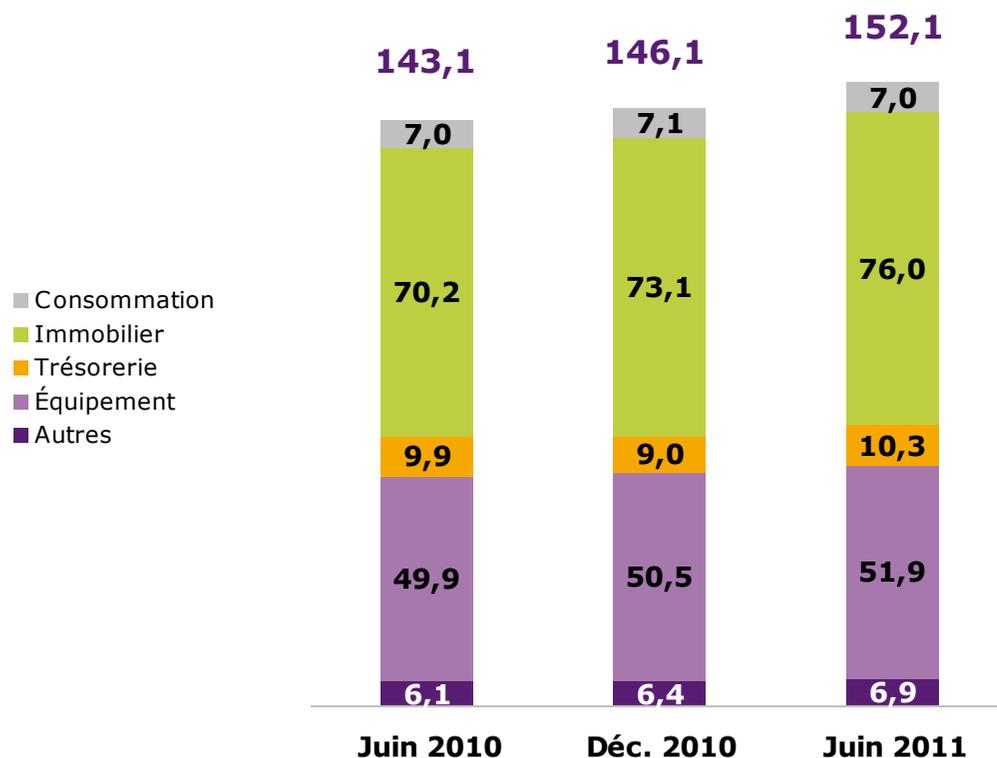
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

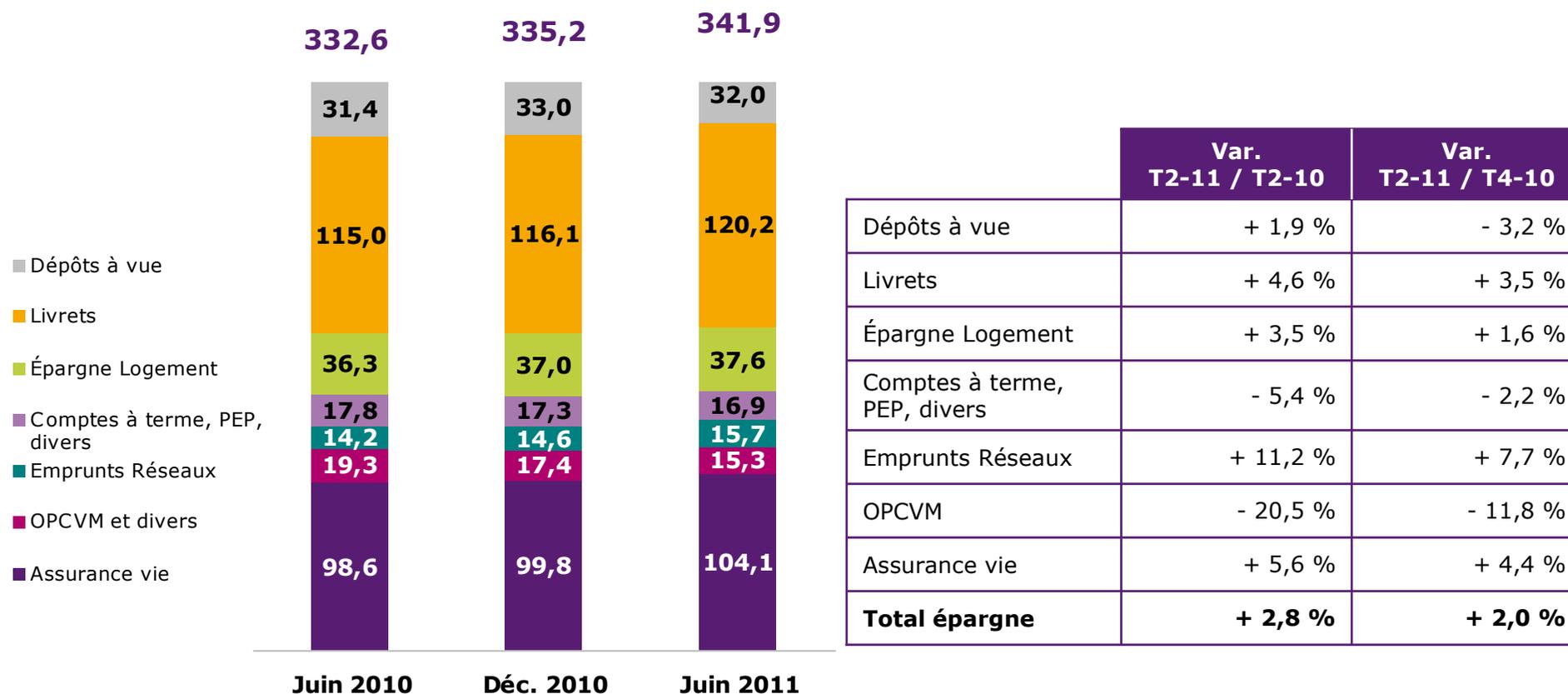
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T2-11 / T2-10	Var. T2-11 / T4-10
Consommation	- 0,4 %	- 0,9 %
Immobilier	+ 8,3 %	+ 3,9 %
Trésorerie	+ 4,1 %	+ 14,0 %
Équipement	+ 4,1 %	+ 2,9 %
Autres	n.s.	n.s.
Total Crédits	+ 6,3 %	+ 4,1 %

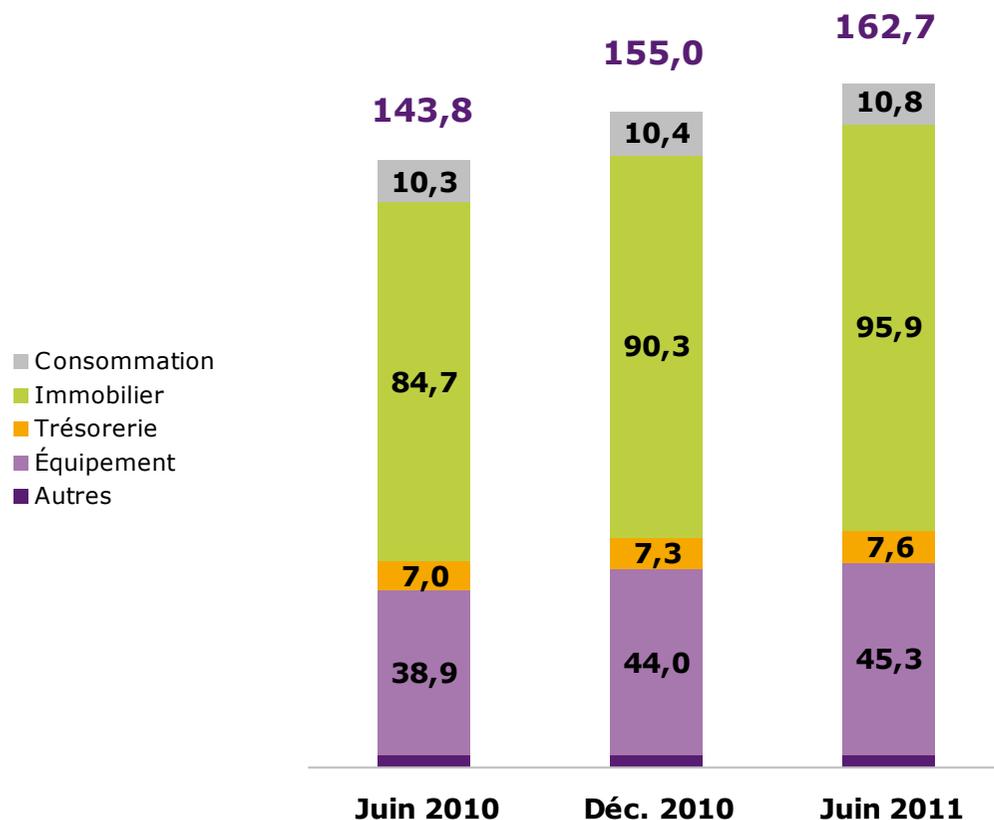
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T2-11 / T2-10	Var. T2-11 / T4-10
Consommation	+ 4,8 %	+ 4,4 %
Immobilier	+ 13,3 %	+ 6,2 %
Trésorerie	+ 10,1 %	+ 4,4 %
Équipement	+ 16,4 %	+ 2,9 %
Autres	n.s.	n.s.
Total Crédits	+ 13,2 %	+ 4,9 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	246	227	245	227	235
Frais de gestion	-143	-137	-168	-145	-169
Résultat brut d'exploitation	103	90	77	82	66
<i>Coefficient d'exploitation</i>	58,1%	60,4%	68,6%	63,9%	71,9%
Coût du risque	-43	-15	-21	-20	-82
Résultat avant impôt	62	76	88	64	-9
Impôts sur le résultat	-14	-26	-3	-21	6
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	0	0
Résultat net (pdg)	47	47	83	43	-3

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	254	234	282	255	273
Frais de gestion	-173	-158	-210	-169	-170
Résultat brut d'exploitation	81	76	72	86	103
<i>Coefficient d'exploitation</i>	68,1%	67,5%	74,5%	66,3%	62,3%
Coût du risque	-46	-29	-25	-31	-36
Résultat avant impôt	72	87	86	93	109
Impôts sur le résultat	-12	-16	-25	-20	-21
Intérêts minoritaires	-5	-9	-5	-3	-9
Résultat net (pdg)	55	62	56	70	79

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			Services financiers spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%	T2-11	T2-10	%
Produit net bancaire	810	828	-2,2%	473	436	8,5%	301	280	7,5%	1 584	1 544	2,6%
Frais de gestion	-441	-408	8,1%	-339	-309	9,7%	-202	-204	-1,0%	-982	-921	6,6%
Résultat brut d'exploitation	369	420	-12,1%	134	127	5,5%	99	76	30,3%	602	623	-3,4%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	54,5%	49,3%	5,2 pts	71,8%	70,8%	1,0 pt	67,0%	72,8%	-5,8 pts	62,0%	59,6%	2,4 pts
Coût du risque	-32	-60	-46,7%	-12	-15	-20,0%	-22	-9	ns	-66	-84	-21,4%
Résultat avant impôt	337	360	-6,4%	127	116	9,5%	77	67	15,4%	541	543	-0,3%
Impôts sur les bénéfices	-101	-108	-6,5%	-29	-16	81,3%	-24	-20	20,0%	-154	-144	6,9%
Intérêts minoritaires	-62	-72	-13,9%	-30	-35	-14,3%	-15	-15	0,0%	-107	-122	-12,3%
Résultat Net (Part Groupe)	174	180	-3,3%	68	65	4,6%	38	32	19,9%	280	277	1,2%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services financiers spécialisés				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	1 544	1 362	1 508	1 564	1 584
Frais de gestion	-921	-908	-1 006	-970	-982
Résultat brut d'exploitation	623	454	502	594	602
<i>Coefficient d'exploitation</i>	59,7%	66,7%	66,7%	62,0%	62,0%
Coût du risque	-84	-43	-42	-22	-66
Résultat avant impôt	543	419	477	575	541
Impôts sur le résultat	-144	-117	-98	-168	-154
Intérêts minoritaires	-122	-92	-112	-119	-107
Résultat net (pdg)	277	210	267	288	280

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				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11		T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	828	675	731	821	810	436	429	499	472	473	
Frais de gestion	-408	-387	-442	-436	-441	-309	-318	-354	-330	-339	
Résultat brut d'exploitation	420	288	289	385	369	127	111	145	142	134	
<i>Coefficient d'exploitation</i>	49,3%	57,3%	60,5%	53,1%	54,4%	70,9%	74,1%	70,9%	69,9%	71,7%	
Coût du risque	-60	-26	-21	-2	-32	-15	-4	-8	0	-12	
Résultat avant impôt	360	262	268	383	337	116	115	142	145	127	
Impôts sur le résultat	-108	-79	-81	-115	-101	-16	-24	2	-37	-29	
Intérêts minoritaires	-72	-52	-55	-76	-62	-35	-31	-43	-32	-30	
Résultat net (pdg)	180	131	132	192	174	65	60	101	76	68	

en millions d'euros	Services financiers spécialisés				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	280	258	278	271	301
Frais de gestion	-204	-203	-210	-204	-202
Résultat brut d'exploitation	76	55	68	67	99
<i>Coefficient d'exploitation</i>	72,9%	78,7%	75,5%	75,3%	67,1%
Coût du risque	-9	-13	-13	-20	-22
Résultat avant impôt	67	42	67	47	77
Impôts sur le résultat	-20	-14	-19	-16	-24
Intérêts minoritaires	-15	-9	-14	-11	-15
Résultat net (pdg)	32	19	34	20	38

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat semestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			Services financiers spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%
Produit net bancaire	1 631	1 621	0,6%	945	861	9,8%	572	538	6,3%	3 148	3 020	4,2%
Frais de gestion	-877	-826	6,2%	-669	-616	8,6%	-406	-406	0,0%	-1 952	-1 848	5,6%
Résultat brut d'exploitation	754	795	-5,2%	276	245	12,7%	166	132	25,8%	1 196	1 172	2,0%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>53,8%</i>	<i>51,0%</i>	<i>2,8 pts</i>	<i>70,8%</i>	<i>71,5%</i>	<i>-0,8 pt</i>	<i>71,0%</i>	<i>75,5%</i>	<i>-4,5 pts</i>	<i>62,0%</i>	<i>61,2%</i>	<i>0,8 pt</i>
Coût du risque	-34	-157	-78,3%	-12	-14	-14,3%	-42	-22	90,9%	-88	-193	-54,4%
Résultat avant impôt	720	639	12,7%	272	239	13,8%	124	110	12,7%	1 116	988	13,0%
Impôts sur les bénéfices	-216	-192	12,5%	-66	-49	34,7%	-40	-35	14,3%	-322	-276	16,7%
Intérêts minoritaires	-138	-127	8,7%	-62	-63	-1,6%	-26	-25	4,0%	-226	-215	5,1%
Résultat Net (Part Groupe)	366	320	14,4%	144	127	13,4%	58	50	16,0%	568	497	14,3%

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations financières				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	417	401	518	406	469
Frais de gestion	-348	-343	-413	-359	-355
Résultat brut d'exploitation	69	58	105	47	114
<i>Coefficient d'exploitation</i>	83,5%	85,5%	79,7%	88,4%	75,7%
Coût du risque	-10	-2	-16	-9	-11
Résultat avant impôt	60	51	75	34	106
Impôts sur le résultat	-35	-27	-30	-15	-40
Intérêts minoritaires	-17	-17	-27	-10	-34
Résultat net (pdg)	8	7	18	9	32

Annexe - Participations financières

en millions d'euros	Nexity			Coface et Natixis Private Equity			Autres participations financières			Participations financières		
	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%	S1-11	S1-10	%
Produit net bancaire	442	396	11,6%	414	390	6,2%	19	17	11,8%	875	803	9,0%
Frais de gestion	-347	-327	6,1%	-347	-351	-1,1%	-20	-19	5,3%	-714	-697	2,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	95	69	37,7%	67	39	71,8%	-1	-2	-50,0%	161	106	51,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	78,5%	82,6%	-4,1 pts	82,0%	82,0%	=	ns	ns	ns	81,6%	86,8%	-5,2 pts
Coût du risque	0	0	ns	-17	-16	6,3%	-3	0	ns	-20	-16	25,0%
RESULTAT AVANT IMPOT	96	68	41,2%	49	31	58,1%	-5	-2	150,0%	140	97	44,3%
Impôts sur le résultat	-34	-24	41,7%	-21	-25	-16,0%	0	-1	-100,0%	-55	-50	10,0%
Intérêts minoritaires	-37	-27	37,0%	-8	-1	ns	1	0	ns	-44	-28	57,1%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	25	17	47,1%	20	5	ns	-4	-3	33,3%	41	19	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	
	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10	T2-11	T2-10
Produit net bancaire	120	-13	85	311	205	298
Frais de gestion	-38	-47	-249	-237	-287	-284
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	82	-60	-164	74	-82	14
Coût du risque	-99	-65	2	29	-97	-36
RESULTAT AVANT IMPOT	-17	-125	-138	5	-155	-120
Impôts sur le résultat	6	39	53	51	59	90
Intérêts minoritaires	1	17	24	11	25	28
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-10	-69	-61	67	-71	-2

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	
	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10	S1-11	S1-10
Produit net bancaire	283	169	96	525	379	694
Frais de gestion	-73	-89	-464	-468	-537	-557
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	210	80	-368	57	-158	137
Coût du risque	-195	-102	-9	-8	-204	-110
RESULTAT AVANT IMPOT	15	-22	-340	-67	-325	-89
Impôts sur le résultat	-6	3	100	93	94	96
Intérêts minoritaires	6	20	84	45	90	65
RESULTAT NET PART DU GROUPE	15	1	-156	71	-141	72

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	298	81	8	174	205
Frais de gestion	-284	-241	-341	-250	-287
Résultat brut d'exploitation	14	-160	-333	-76	-82
Coût du risque	-36	72	-96	-107	-97
Résultat avant impôt	-120	-87	-467	-170	-155
Impôts sur le résultat	90	-44	187	35	59
Intérêts minoritaires	28	53	18	65	25
Résultat net (pdg)	-2	-78	-262	-70	-71

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	-13	27	141	162	121
Frais de gestion	-47	-40	-54	-35	-38
Résultat brut d'exploitation	-60	-13	87	127	83
Coût du risque	-65	58	-71	-95	-100
Résultat avant impôt	-125	45	16	32	-17
Impôts sur le résultat	39	-17	-9	-12	6
Intérêts minoritaires	17	6	11	5	1
Résultat net (pdg)	-69	34	18	25	-10

en millions d'euros	Hors métiers				
	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11
Produit net bancaire	311	54	-133	12	84
Frais de gestion	-237	-201	-287	-215	-249
Résultat brut d'exploitation	74	-147	-420	-203	-165
Coût du risque	29	14	-25	-12	3
Résultat avant impôt	5	-132	-483	-202	-138
Impôts sur le résultat	51	-27	196	47	53
Intérêts minoritaires	11	47	7	60	24
Résultat net (pdg)	67	-112	-280	-95	-61

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

GAPC – Exposition détaillée au 30 juin 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	0,4	67 %	11,6
Autres CDO	6,1	4,5	27 %	
RMBS	4,0	3,3	18 %	
Covered Bonds	0,0	0,0		
CMBS	0,5	0,3	31 %	
Autres ABS	0,5	0,5	7 %	
Actifs couverts	9,5	8,9	6 %	
Portefeuille de crédit corporate	3,8	3,8		
Total	25,8	21,7		
<i>Dont RMBS US agencies</i>	<i>1,4</i>	<i>1,3</i>		
Total garantie (à 85 %)	24,4	20,4		

Portefeuilles non garantis

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 30/06/11 (en Md€)	VaR* 2T11 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,2	0,2
Dérivés complexes (taux)	1,6	3,5
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,2
Structurés de fonds	0,8	0,3

* Value at risk

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Encours bruts de crédits clientèle	572 050	573 807	556 103
Dont encours douteux	19 537	20 003	20 998
Taux encours douteux / encours bruts	3,4 %	3,5 %	3,8 %
Dépréciations constituées*	11 017	11 241	11 471
Dépréciations constituées / encours douteux	56,4 %	56,2 %	54,6 %

- 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		
	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Encours bruts de crédits clientèle	157 413	151 518	149 120
Dont encours douteux	7 710	7 531	7 516
Taux encours douteux / encours bruts	4,90 %	4,97 %	5,00 %
Dépréciations constituées*	4 619	4 589	4 419
Dépréciations constituées / encours douteux	59,9 %	60,9 %	58,8 %

en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Encours bruts de crédits clientèle	165 741	157 975	147 143
Dont encours douteux	3 415	3 336	3 262
Taux encours douteux / encours bruts	2,06 %	2,11 %	2,21 %
Dépréciations constituées*	1 958	1 854	1 786
Dépréciations constituées / encours douteux	57,3 %	55,6 %	54,8 %

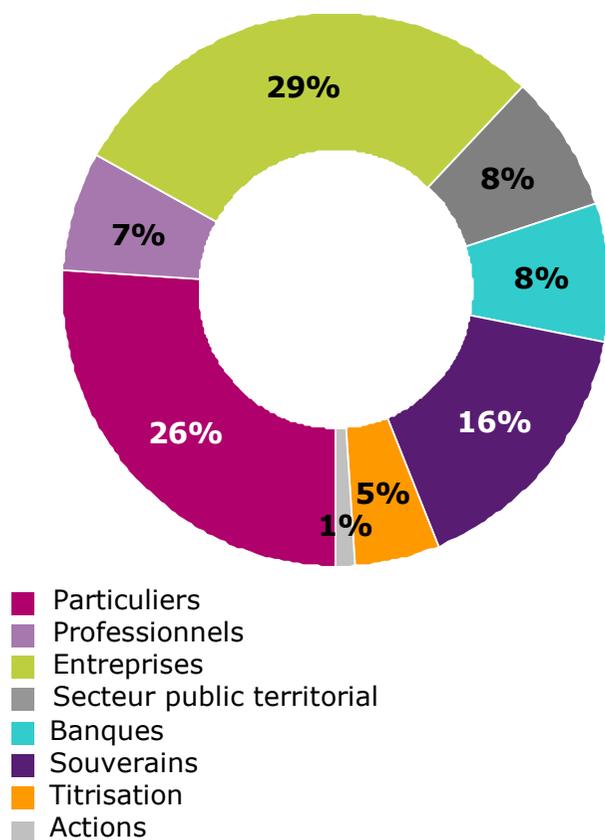
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

* Y compris dépréciations collectives

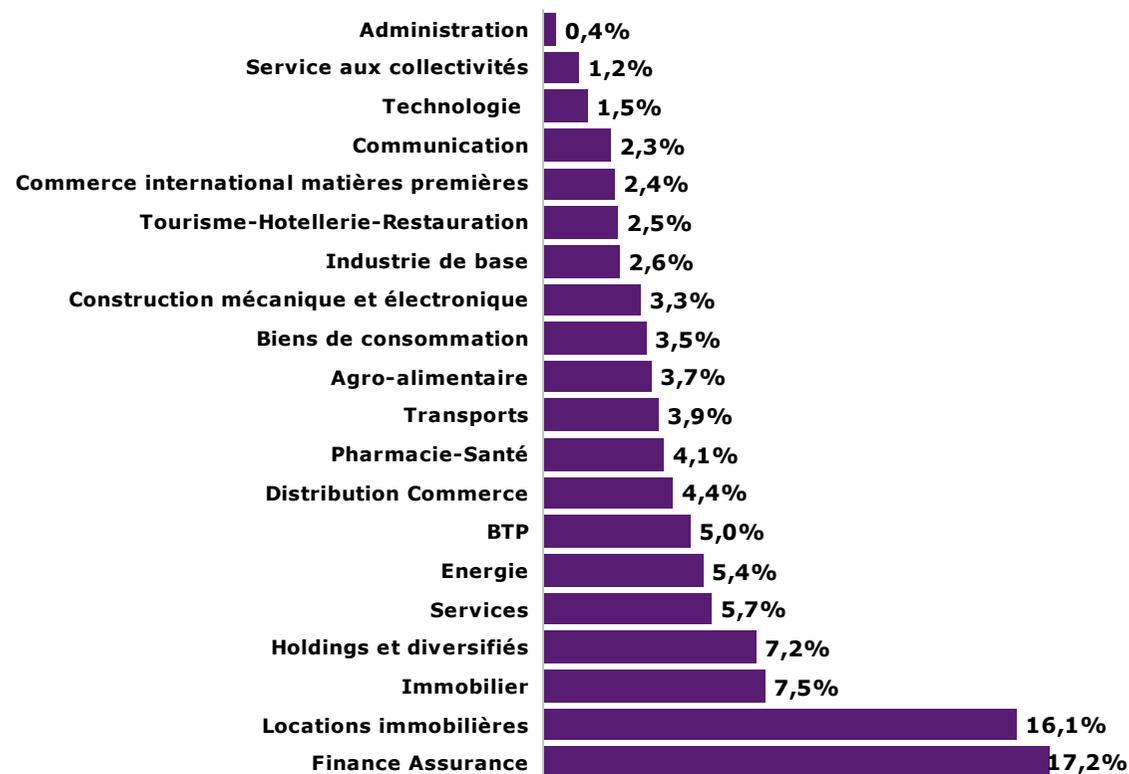
Annexe - Risques

Répartition des engagements au 30 juin 2011

Répartition des engagements par contrepartie



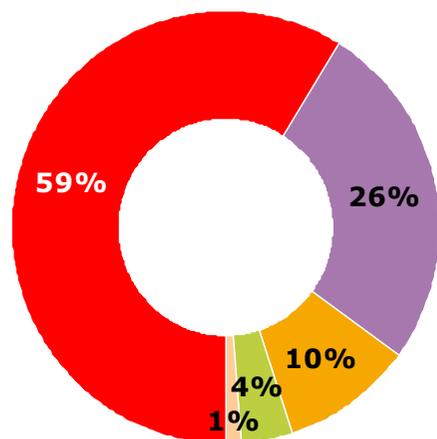
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



Annexe - Risques

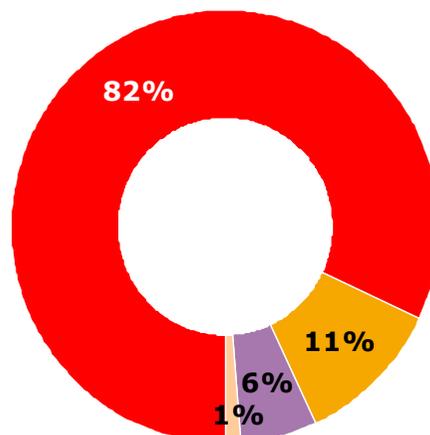
Répartition géographique des engagements au 30 juin 2011

Banques



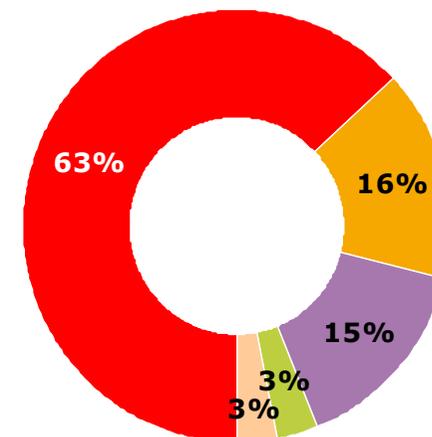
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

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 30 juin 2011, sur le modèle établi par l'ABE** dans le cadre des tests de résistance de juillet 2011

EEA 30	Expositions directes brutes au 30/06/11	Expositions directes nettes hors dérivés au 30/06/11		Expositions directes en dérivés	Expositions indirectes en portefeuille de négociation	Expositions directes nettes hors dérivés au 31/12/10	
		dont, portefeuille bancaire	dont, portefeuille de négociation				Position nette à la juste valeur
Autriche	107	99	3	96	0	19	449
Belgique	2 352	2 350	1 452	898	28	25	619
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	124	124	124	0	-1	0	128
République Tchèque	247	247	247	0	0	0	251
Danemark	91	91	90	1	-16	19	106
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	193	177	0	177	33	19	3
France	49 635	44 012	41 776	2 235	164	16	41 973
Allemagne	2 533	1 257	128	1 130	0	38	347
Grèce	1 233	1 187	1 118	70	0	101	1 262
Hongrie	72	65	55	10	0	8	56
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	264	263	262	0	-11	43	312
Italie	6 273	4 164	2 750	1 414	0	21	3 497
Lettonie	0	0	0	0	-1	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	71	71	0	71	-40	-28	90
Luxembourg	434	410	286	124	0	0	193
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 556	1 025	12	1 013	83	19	433
Norvège	0	0	0	0	0	19	0
Pologne	478	476	462	13	0	-1	550
Portugal	267	255	168	88	0	31	319
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	246	246	246	0	0	0	192
Slovénie	255	255	255	0	0	0	202
Espagne	1 924	1 025	56	969	0	22	380
Suède	69	69	69	0	0	19	0
Royaume-Uni	3	3	3	0	3	19	6
TOTAL EEA 30	68 430	57 871	49 562	8 309	241	407	51 369

* 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 4 août 2011
- Sommaire
 - > CDO (Collateralized Debt Obligations)
 - > CMBS (Commercial Mortgage-backed Securities)
 - > RMBS (Residential Mortgage-backed Securities)
 - > Protections acquises

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30/06/11

Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros

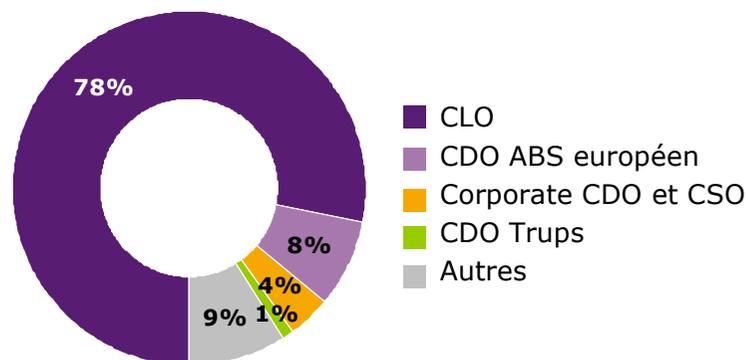
	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/06/11	Total 31/03/11
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0	421	421	458
Exposition nette Autres CDO à risque	1 443	3 040	4 483	4 241
Exposition nette CMBS RMBS (Espagne, Etats- Unis et Royaume-Uni)	361 443	286 3 448	647 3 891	648 4 377
Total exposition nette Expositions non couvertes	2 247	7 195	9 442	9 724
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	0	609	609	836
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0	298	298	263

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

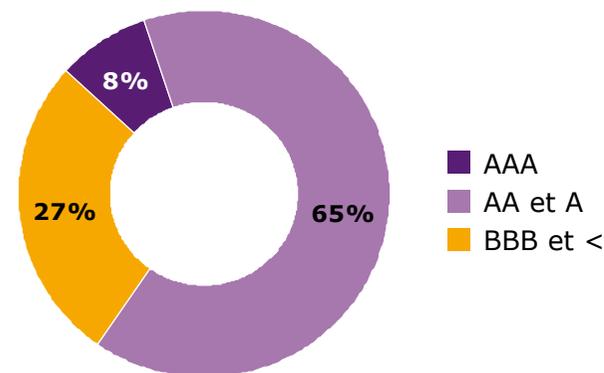
Autres CDO (non couverts)

en millions d'euros	Exposition nette 31/03/11	Variations de valeur T2-11	Autres variations T2-11	Exposition nette 30/06/11	Exposition brute 30/06/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	158	- 11	- 41	106	189
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	123	- 6	- 13	104	119
Portefeuille de prêts et créances	1 296	- 45	- 18	1 233	1 296
TOTAL	1 577	- 62	- 72	1 443	1 604

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

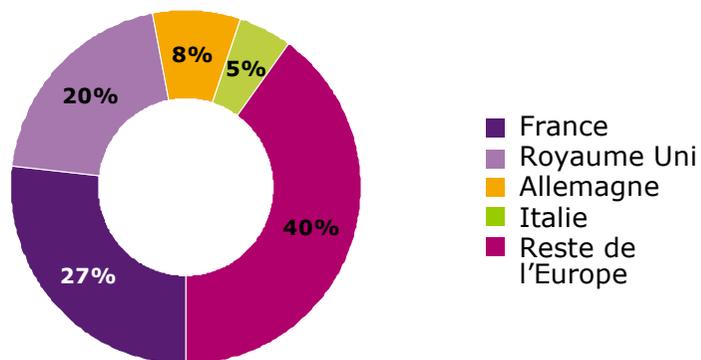


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

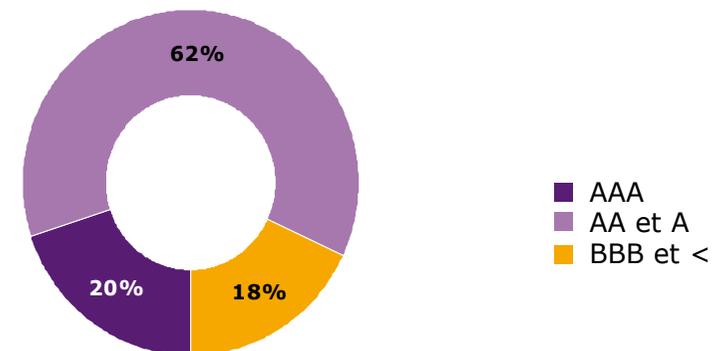
CMBS

en millions d'euros	Exposition nette 31/03/11	Variations de valeur T2-11	Autres variations T2-11	Exposition nette 30/06/11	Exposition brute 30/06/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	7	0	- 5	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	65	- 2	0	63	69
Portefeuille de prêts et créances	304	0	- 8	296	362
TOTAL	376	- 2	- 13	361	433

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

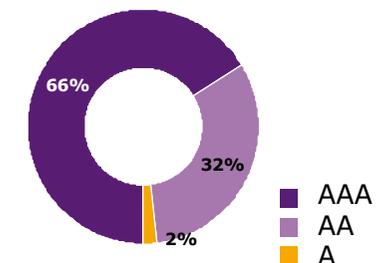
Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni en millions d'euros	Exposition nette 31/03/11	Variations de valeur T2-11	Autres variations T2-11	Exposition nette 30/06/11	Exposition brute 30/06/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	32	-	- 4	28	28
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	186	- 9	- 4	173	175
Portefeuille de prêts et créances	15	- 1	-	14	14
TOTAL	233	- 10	- 8	215	217

Répartition de l'exposition
résiduelle par notation



Portefeuille de RMBS en Espagne en millions d'euros	Exposition nette 31/03/11	Variations de valeur T2-11	Autres variations T2-11	Exposition nette 30/06/11	Exposition brute 30/06/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	-	-	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	229	- 7	-	222	236
Portefeuille de prêts et créances	4	-	-	4	4
TOTAL	235	- 7	-	228	242

Répartition de l'exposition
résiduelle par notation



- Le Groupe BPCE (hors Natixis) n'a pas d'exposition sur des RMBS aux Etats-Unis

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	464	- 72	72
TOTAL	464	- 72	72

- **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**