



23 février 2011



Résultats de l'année et du 4^e trimestre 2010

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 l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Les comptes consolidés du Groupe BPCE au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010, arrêtés par le Directoire du 21 février 2011, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 22 février 2011.

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 procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

Précisions méthodologiques

L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée sur les périodes passées en cohérence avec les retraitements opérés par Natixis (suite au reclassement des titres super subordonnés en instruments de capitaux propres et aux modifications apportées dans les règles d'allocation des fonds propres aux métiers, qui se font désormais sur une base de 7 % des risques pondérés contre 6 % précédemment).

2010 : Résultats solides, en avance sur le plan stratégique

- Progression des revenus dans tous les métiers : + 10 % à 23,4 Md€
- Efficacité opérationnelle en forte amélioration : réduction de 8 points du coefficient d'exploitation, à 68,7 % ; 433 M€ de synergies de coûts libérées, en avance sur l'objectif d'1 Md€ fin 2013
- Nette réduction du profil de risque du groupe : coût du risque en baisse de 60 % par rapport à 2009 ; division par près de 2 des risques pondérés de la GAPC¹
- Natixis porté par ses bons résultats (résultat net part du groupe de 1 732 M€) : contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat net part du groupe du Groupe BPCE de près d'1 Md€
- Finalisation du remboursement de l'Etat dès le 1^{er} trimestre 2011
- Renforcement continu de la solvabilité du groupe depuis sa création : ratio de Core Tier 1 de 8,0 %², en progression de 160 points de base depuis le 30 juin 2009
- Confiance dans la capacité du groupe à respecter les nouvelles exigences en capital de Bâle 3, sans faire appel au marché, avec un ratio de Core Tier 1 supérieur à 8 % en 2013

➔ **Résultat net part du groupe : 3,6 Md€, multiplié par 7 par rapport à 2009**

➔ **Reprise du paiement du dividende par Natixis : 0,23 € par action, avec option pour un paiement en action³**

¹ Gestion active des portefeuilles cantonnés de Natixis : actifs correspondant aux activités placées en gestion extinctive

² Estimation au 31/12/2010 – Pro forma du remboursement à l'Etat des actions de préférence

³ Option du paiement en action du dividende exercée par BPCE qui détient 71,5 % du capital de Natixis

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

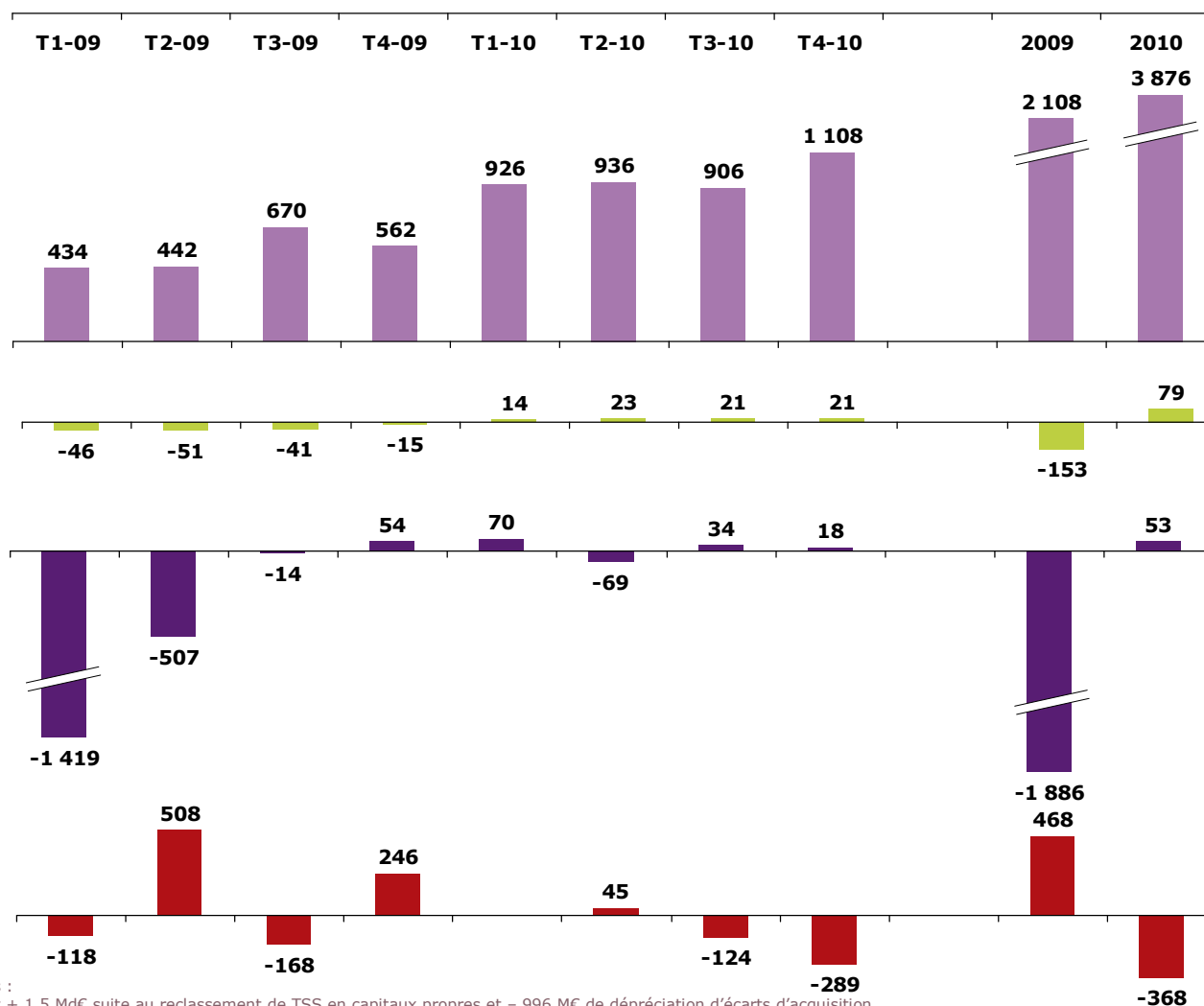
1. Résultat net part du groupe : 3,6 Md€, multiplié par 7 par rapport à 2009

en millions d'euros	2010	2009	2010/ 2009	Métiers cœurs* 2010	Métiers cœurs* 2009	2010/ 2009
Produit net bancaire	23 359	21 227	+ 10 %	20 886	19 140	+ 9 %
Frais de gestion	- 16 057	- 16 359	- 2 %	- 13 464	- 13 431	=
Résultat brut d'exploitation Coefficient d'exploitation	7 302 68,7 %	4 868 77,1 %	+ 50 % - 8,4 pts	7 422 64,5 %	5 709 70,2 %	+ 30 % - 5,7 pts
Coût du risque	- 1 654	- 4 145	- 60 %	- 1 506	- 2 876	- 48 %
Résultat d'exploitation	5 648	723	X 8	5 916	2 833	X 2
Résultat des entreprises mises en équivalence	217	198		207	187	
Autres éléments	- 78	- 10		55	22	
Dépréciation écarts d'acquisition	- 38	- 1 279		-	-	
Résultat avant impôt	5 749	- 368		6 178	3 042	X 2
Résultat net part du groupe	3 640	537	X 7	3 876	2 108	+ 84 %
ROE	8,1 %	n.s		14 %	7 %**	

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

** Correspondant au chiffre publié le 25/02/2010 (6 %) suite à un changement méthodologique

1. Evolution trimestrielle du résultat net (en M€)



Forte amélioration de la capacité bénéficiaire des métiers cœurs

Redressement du résultat net des participations financières

Pas d'impact significatif en 2010 des activités en gestion extinctive sur le résultat net du groupe

Hors métiers

Hors métiers :
 T2-09 : dont + 1,5 Md€ suite au reclassement de TSS en capitaux propres et - 996 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition
 T4-09 : dont + 231 M€ de gain suite au reclassement de TSS en capitaux propres par Natixis, + 340 M€ d'impôts différés et - 287 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition
 T3-10 : dont - 90 M€ au titre de l'amende "Echange Images-Chèques"
 T4-10 : dont - 225 M€ de dépréciation durable de la participation dans Banca Carige

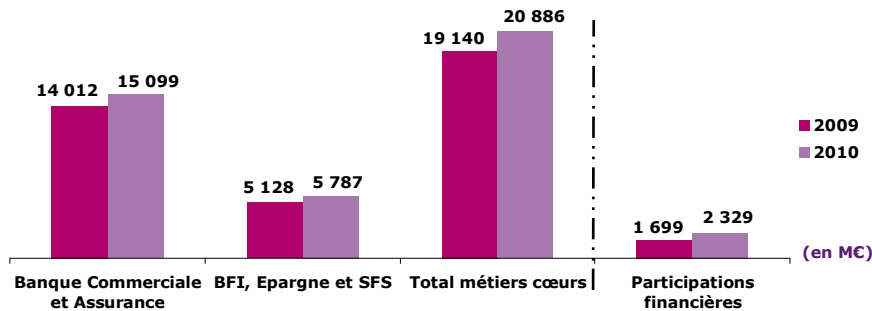
1. Résultat trimestriel : multiplication par 2 du résultat net des métiers coeurs

en millions d'euros	T4-10	T4-09	T4-10/ T4-09	Métiers cœurs* T4-10	Métiers cœurs* T4-09	T4-10/ T4-09
Produit net bancaire	5 952	6 099	- 2 %	5 453	4 969	+ 10 %
Frais de gestion	- 4 304	- 4 352	- 1 %	- 3 566	- 3 644	- 2 %
Résultat brut d'exploitation <i>Coefficient d'exploitation</i>	1 648 72,3 %	1 747 71,4 %	- 6 %	1 887 65,4 %	1 325 73,3 %	+ 42 %
Coût du risque	- 439	- 567	- 22 %	- 339	- 427	- 21 %
Résultat avant impôt	1 257	869	+ 44 %	1 648	938	+ 76 %
Résultat net part du groupe	858	847	+ 1 %	1 108	562	X 2

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

1. Forte progression des revenus du groupe : + 10 %

- 9 % de croissance du PNB des métiers cœurs



- **Banque Commerciale et Assurance : + 8 %**

> Progression soutenue des revenus grâce à une forte dynamique commerciale

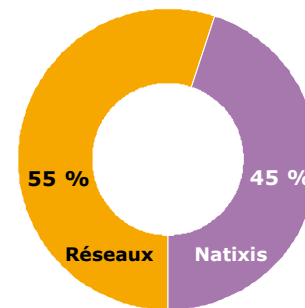
- **BFI, Epargne et SFS : + 13 %**

> Excellentes performances dans tous les métiers
> BFI + 12 % / Epargne + 15 % / SFS + 10 %

- **Participations financières : + 37 %**

> Redressement financier de la Coface confirmé
> Très bonnes performances de Foncia et de Nexity

262 M€ de PNB supplémentaire généré à fin 2010 entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne



> Fusion de GCE Paiements et Natixis Paiements au 1^{er} septembre 2010 pour créer au sein de Natixis une plate forme unique de paiements

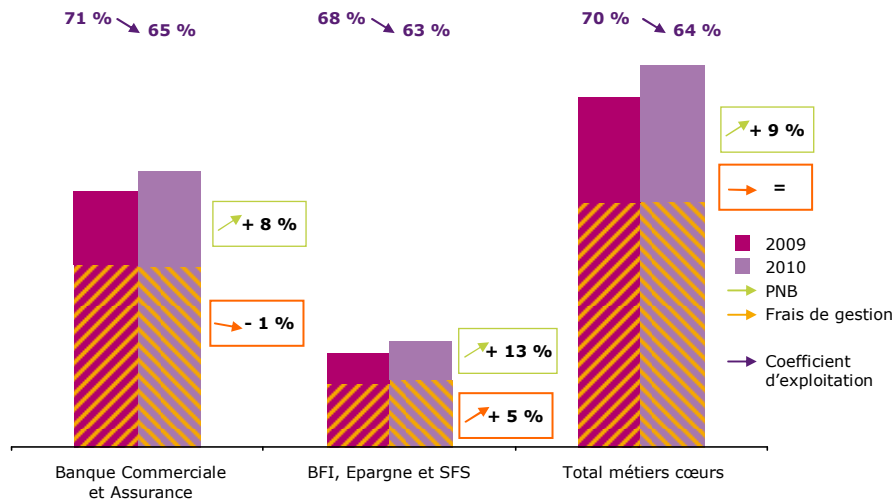
> Regroupement en décembre 2010 des principales activités de crédit-bail au sein de Natixis (acquisition de Cicobail au CFF par Natixis)

> Contribution élevée du crédit à la consommation

> Progression soutenue du crédit-bail et de l'activité cautions et garanties

1. Amélioration de l'efficacité opérationnelle : réduction de 8 points du coefficient d'exploitation

- Coefficient d'exploitation des métiers cœurs en baisse de 6 points

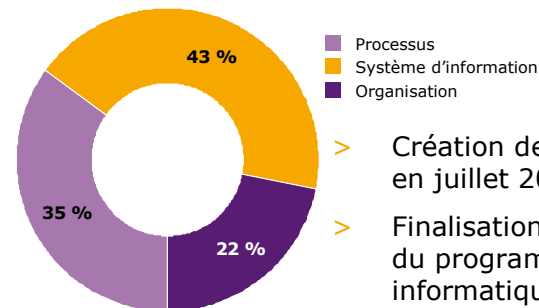


- Stricte maîtrise des coûts dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne
 - > Coefficient d'exploitation de 63 % pour les Banques Populaires (- 4 points)
 - > Coefficient d'exploitation de 66 % pour les Caisses d'Épargne (- 8 points)
- Evolution modérée des coûts au regard de la progression des revenus chez Natixis

Réalisation des synergies de coûts en avance par rapport au plan stratégique : 433 M€ de synergies libérées à fin 2010



Objectif linéarisé

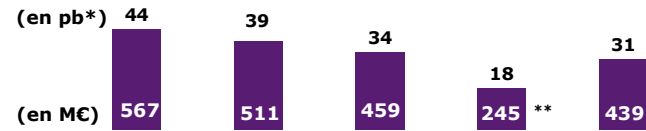


- > Création de BPCE Achats en juillet 2010
- > Finalisation en mai 2010 du programme de convergence informatique des Caisses d'Épargne
- > Unification de la production informatique de Natixis
- > Création d'I-DATECH en mai 2010
 - 1^{re} synergie industrielle entre les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne
- > Convergence industrielle
 - Plate-formes uniques pour les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne pour les Titres et les Paiements
- > Immobilier
 - Site unique pour les équipes de BPCE
 - Plans immobiliers Natixis et Crédit Foncier

1. Net repli du coût du risque : - 60 %

● Groupe BPCE

- > Coût du risque 2010 : 1 654 M€ en baisse de 60 % vs. 2009
 - Baisse de 48 % pour les métiers cœurs
 - Division par 10 pour les activités en gestion extinctive



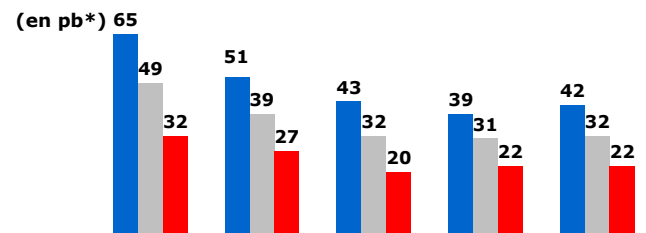
Groupe BPCE

● Banque Commerciale et Assurance

- > Coût du risque demeurant à un niveau contenu
 - Coût du risque 2010 : 1 224 M€ (- 13 % vs. 2009)
- > Stabilisation du coût du risque moyen des 2 réseaux à 32 pb*
 - - 111 M€ T4-10 vs. T4-09, soit - 17 pb*



dont Banque Commerciale et Assurance



dont Réseaux

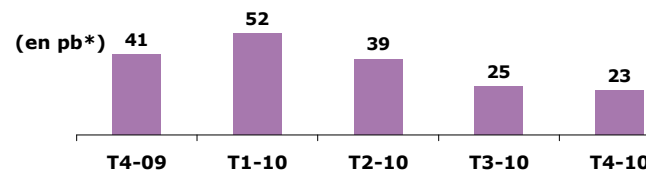
■ Banques Populaires
■ Coût du risque des 2 réseaux
■ Caisses d'Épargne



dont Financement de l'Immobilier

● BFI, Epargne, SFS

- > Stabilité à un niveau modéré



dont BFI, Epargne, SFS

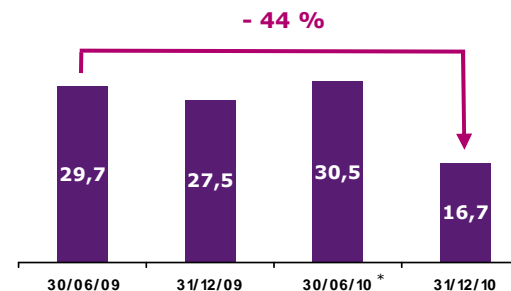
* En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

** Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

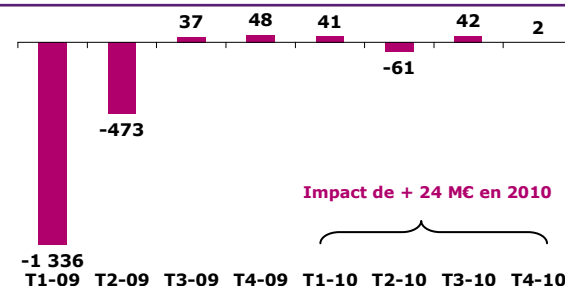
1. Réduction du profil de risque du groupe

- **Division par près de 2 du poids des actifs cantonnés depuis la création du groupe**
 - > Cession des dérivés complexes de crédit (baisse de plus de 6 Md€ des risques pondérés en 2010)
 - > Fermeture des positions en obligations convertibles
 - > Réduction significative des expositions aux structurés de crédit
- **Pas d'impact significatif en 2010 de la GAPC sur le résultat net du groupe et absence de volatilité trimestrielle significative**
- **Profil de risque modéré reflétant la prépondérance de la banque de détail en France**
 - > 67 % des risques pondérés du groupe

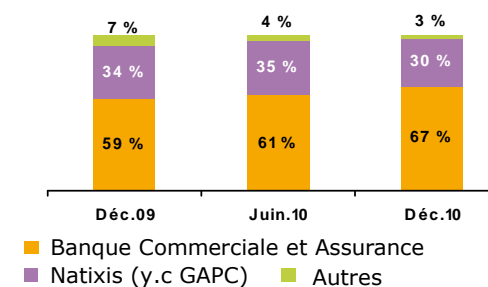
GAPC : Evolution des risques pondérés (en Md€)



Contribution GAPC au résultat net du Groupe BPCE (en M€)



Evolution de la composition des risques pondérés

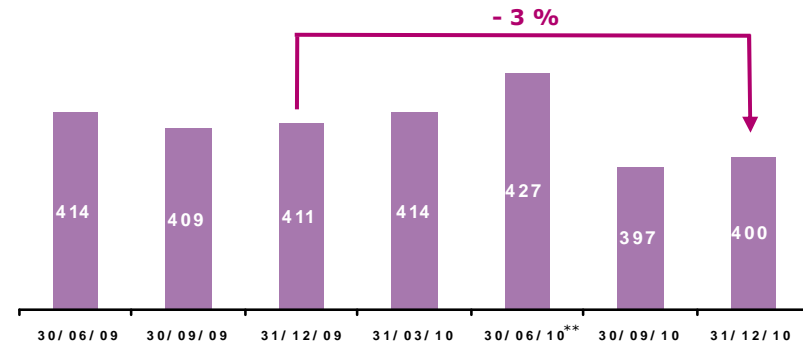


* Hausse temporaire due aux modalités de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit

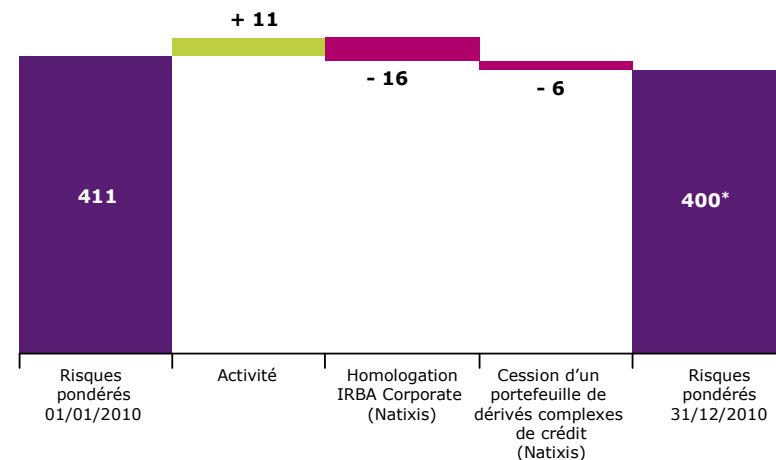
1. Evolution maîtrisée des risques pondérés du groupe

- **Risques pondérés : 400 Md€* en baisse de 3 % par rapport au 31 déc. 2009**

Evolution des risques pondérés* (en Md€)



Evolution 2010 des risques pondérés* (en Md€)



- **Croissance de l'activité absorbée par :**
 - > Le passage de Natixis en 2010 en méthode avancée Bâle II notamment pour les clients Corporate
 - > La cession d'actifs de la GAPC

* Estimation au 31/12/2010 - Hors effet du floor (exigence additionnelle de fonds propres au titre des niveaux planchers)

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

1. Progression régulière de la solvabilité du groupe depuis sa création

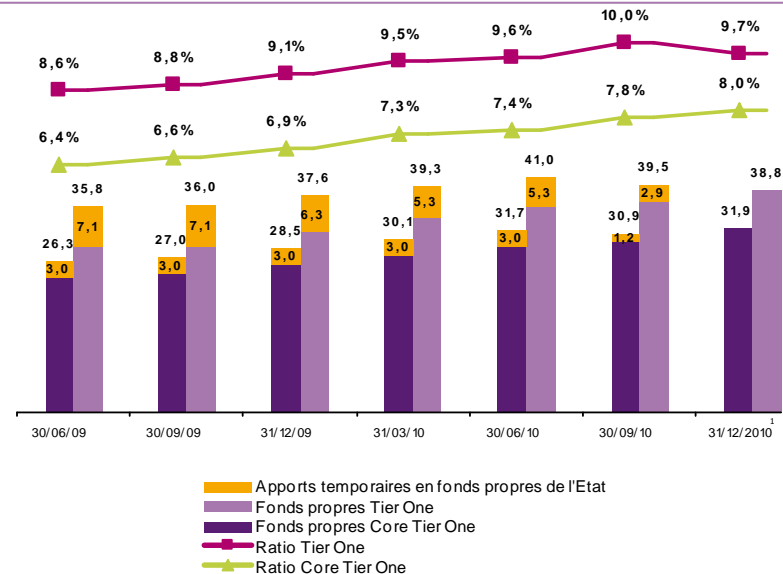
- **Finalisation du remboursement de l'Etat en avance sur le plan stratégique**

- > 1,2 Md€ d'actions de préférence
- > 1 Md€ de titres super subordonnés

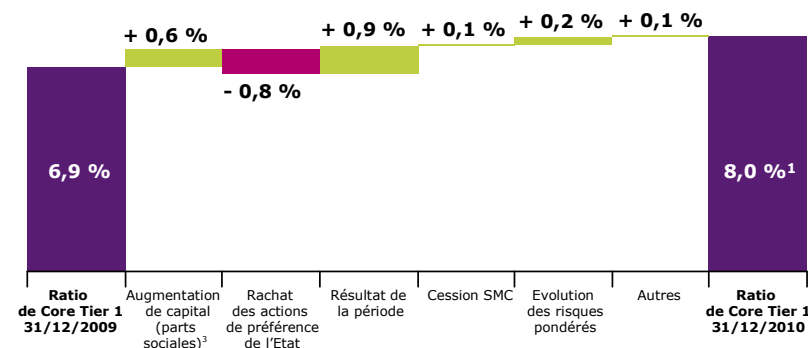
- **Solidité de la structure financière**

- > Ratio de Core Tier 1 : 8,0 %¹, en progression de 110 pb vs. fin 2009, essentiellement par mise en réserve des résultats
- > Ratio de Tier 1 : 9,7 %¹, en progression de 60 pb vs. fin 2009 (impact de 60 pb du rachat des TSS souscrits par l'Etat)

- **Plus de 80 % du résultat net 2010 du groupe mis en réserve²**



Evolution 2010 du ratio de CT1



¹ Estimation au 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)

² Après retraitement des intérêts sur les TSS, hors dividendes sur les actions de préférence détenues par l'Etat et avec une hypothèse conservatrice de paiement en espèces des dividendes aux actionnaires minoritaires de Natixis

³ Dont + 0,2 % liés à l'intégration des Sociétés Locales d'Épargne des Caisses d'Épargne dans le périmètre de consolidation suite à l'harmonisation du traitement comptable des structures de sociétariat

1. Refinancement

- **Refinancement moyen long terme abondant et diversifié**

- > 40,8 Md€ de ressources levées en 2010
 - Pool de refinancement BPCE : 23,5 Md€
 - Pool de refinancement Crédit Foncier : 17,3 Md€
- > Accès à des ressources diversifiées
 - Obligations sécurisées (obligations foncières et "covered bonds") : 52 % du total émis
 - Volume significatif d'émissions sur le marché domestique américain : plus de 6 Md\$ émis en 2010
 - Mobilisation des réseaux BP et CE
 - 3 Md€ d'obligations BPCE placées en 2010 auprès de leurs clientèles
 - Placements privés : 35 % des ressources levées

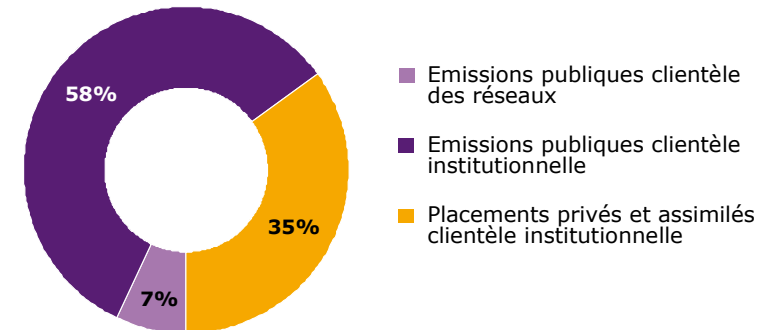
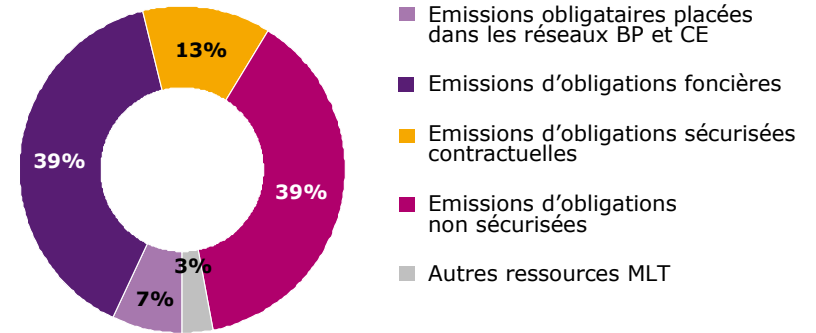
- **Diminution du besoin de refinancement moyen long terme 2011**

- > Besoins estimés 33 Md€ en baisse de 19 % vs. 2010
 - Pool de refinancement BPCE : 17,8 Md€
 - Pool de refinancement Crédit Foncier : 15,2 Md€
- > 8,6 Md€ de ressources levées au 15 février 2011, soit 26 % des besoins

- **Projet de regroupement opérationnel des trésoreries de BPCE et de Natixis**

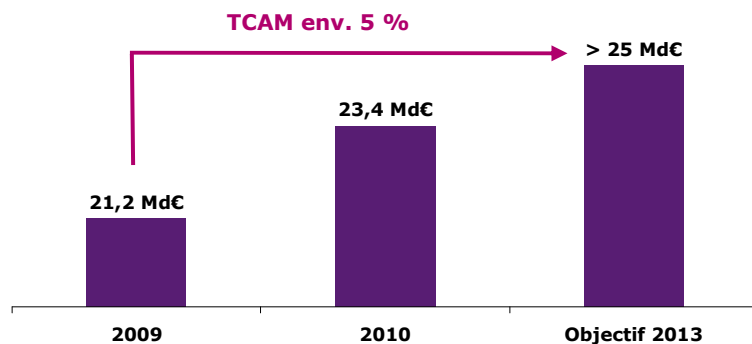
- > Objectif de mise en œuvre à la fin du 1^{er} semestre 2011

Structure du refinancement MLT en 2010

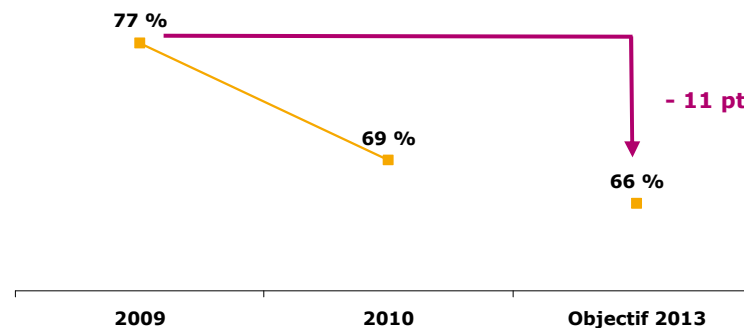


1. Le groupe est en avance sur la réalisation des objectifs financiers du plan stratégique

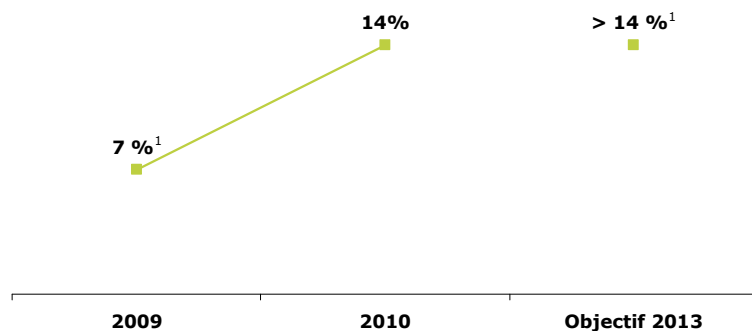
Objectif de PNB (en Md€)



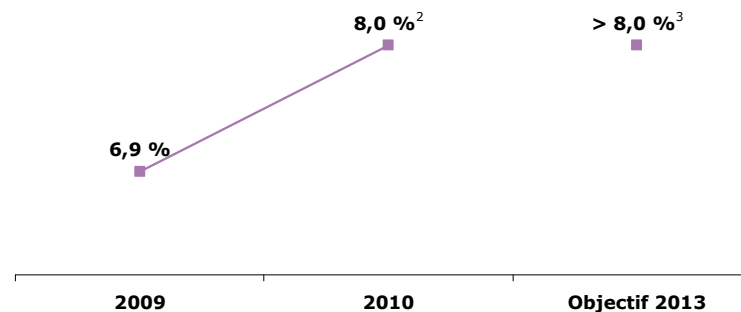
Objectif de coefficient d'exploitation



Rentabilité des métiers cœurs



Ratio de Core Tier 1 (définition Bâle II)



¹ Correspondant aux chiffres publiés le 25/02/2010 (respectivement 6 % et 12 %) suite à un changement méthodologique

² Estimation au 31/12/2010 - Pro forma du remboursement à l'Etat des actions de préférence

³ Objectif établi en règles Bâle II

1. BPCE acteur engagé en faveur du développement d'une économie responsable



Acteur majeur du financement de l'économie française :

+ **8 %** d'encours de crédits en 2010

- + **11 %** d'encours de crédits aux collectivités locales en 2010
- + **10 %** d'encours de crédits aux ménages français en 2010
- + **5 %** d'encours de crédits aux TPE/PME en 2010



Acteur majeur de l'emploi en France

- Près de 4 000 CDI recrutés en 2010
- Classé dans le top 5 des entreprises qui emploient le plus en France



Acteur engagé au service de l'intérêt général

- + de 20 millions d'euros accordés, dans les régions, à des actions de solidarité
- 2 fondations, Banque Populaire et Caisse d'Épargne, concentrent leur mécénat dans les domaines de la culture et de la solidarité

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

2. Banque Commerciale et Assurance

Activité commerciale soutenue

- **Une activité commerciale soutenue**

- > Progression du fonds de commerce sur les cibles de clientèle prioritaires (clients actifs)
- > Forte production de crédits sur tous les marchés, activité très forte sur le crédit immobilier dans un marché actif
- > Evolution favorable de la collecte, tant en volume qu'en structure, avec une progression de l'épargne de bilan

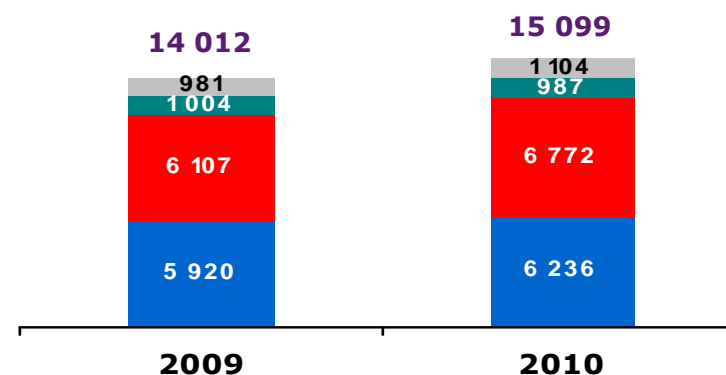
- **PNB : + 7 %***

- > Banques Populaires : + 4 %*
- > Caisses d'Épargne : + 10 %*
- > Marge d'intérêt : progression soutenue par la dynamique commerciale et la structure des taux d'intérêt
- > Hausse des commissions :
 - Commissions financières : Banques Populaires (+ 2,2 %) et Caisses d'Épargne (+ 3,9 %), en lien avec les performances de l'assurance vie
 - Commissions de service : Banques Populaires (+ 5,3 %) et Caisses d'Épargne (+ 6,8 %), grâce à la poursuite de la bancarisation et à la progression des fonds de commerce

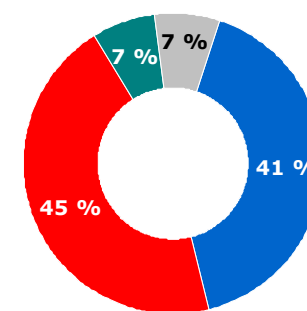
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2009

* Hors provision épargne logement

PNB (en M€)



Contribution au PNB 2010



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

2. Banque Commerciale et Assurance

Banques Populaires

- **Fonds de commerce prioritaire (clients actifs)**

- > Particuliers actifs : + 1,4 %
- > Professionnels établis : + 3,2 %
- > Entreprises : + 12,1 %

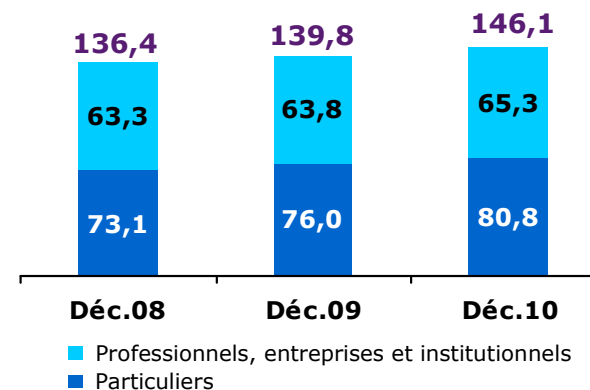
- **Encours de crédits : + 4,5 %**

- > Particuliers : forte progression des crédits à l'habitat (+ 7,5 %)
- > Professionnels, entreprises et institutionnels : croissance des crédits à l'équipement (+ 2,2 %)

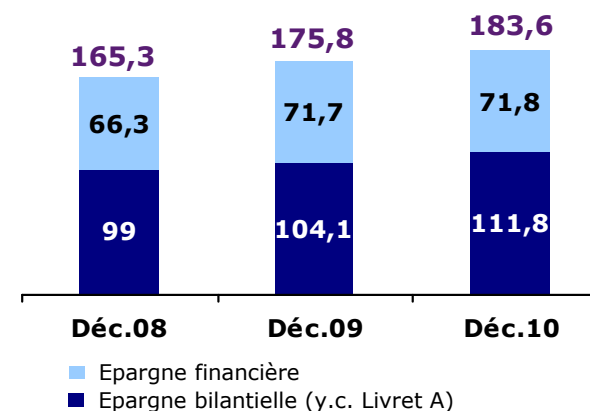
- **Encours d'épargne : + 4,4 %**

- > Epargne bilan : + 7,4 %
 - Dépôts à vue : + 8,8 %
 - Comptes à terme des professionnels, entreprises et institutionnels : + 18,3 %
- > Epargne financière : stabilité vs. 2009
 - Performance de l'assurance vie : + 7,7 %
 - Repli des supports OPCVM : - 10,7 %

Encours de crédits (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2009

2. Banque Commerciale et Assurance Caisses d'Epargne

- **Fonds de commerce prioritaire (clients actifs)**

- > Particuliers actifs : + 2,2 %
- > Professionnels : + 10 %
- > Entreprises : + 13 %

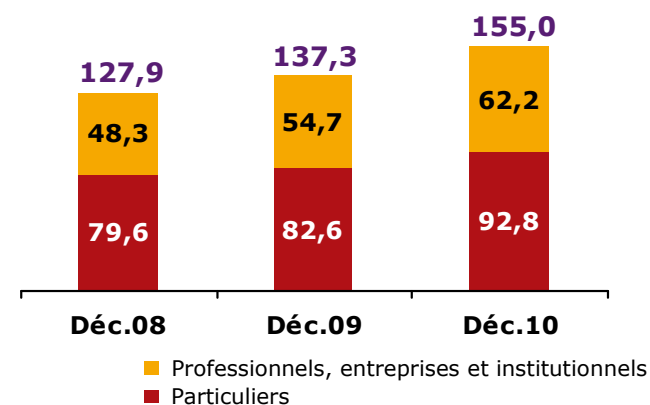
- **Encours de crédits : + 13 %**

- > Particuliers : crédits à l'habitat (+ 12,9 %) et crédits à la consommation (+ 7,3 %)
- > Professionnels, entreprises et institutionnels : forte progression des crédits à l'équipement (+ 16,4 %)

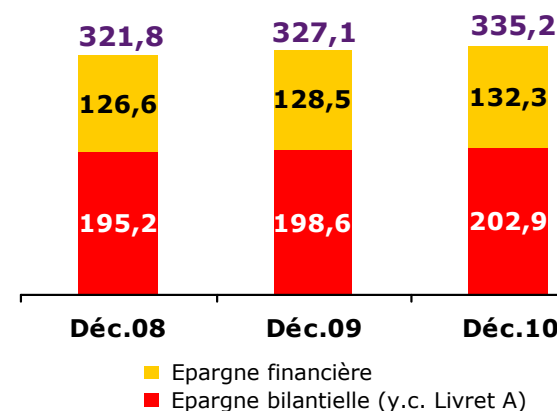
- **Encours d'épargne : + 2,5 %**

- > Epargne bilan : + 2,2 %
 - Stabilité des encours de Livret A
 - Dépôts à vue : + 10,4 %
 - Epargne logement : + 4,9 %
- > Epargne financière : + 3 %
 - Collecte portée par l'assurance vie : + 7,8 %
 - Repli marqué des supports OPCVM

Encours de crédits (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/12/2009

2. Banque Commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Crédit Foncier

- **Production globale de 16,7 Md€ en 2010 (+ 14 % vs. 2009)**
 - > Marché des particuliers : production de 9,9 Md€
 - Valorisation du positionnement historique du Crédit Foncier dans la primo-accession et l'investissement patrimonial dans un contexte de taux très bas
 - Premier distributeur de prêts à l'accession sociale (PAS) avec 36 % de part de marché et de prêts à taux zéro (PTZ) avec 21 % de part de marché
 - > Marché des entreprises : production de 6,8 Md€ (stable vs. 2009)
 - Production maintenue à un niveau élevé, dans un environnement du secteur tertiaire encore fragile
- **Encours : 118 Md€ vs. 116 Md€ en 2009**

2. Banque Commerciale et Assurance

Assurance, International et Autres Réseaux

Assurance*

- **Assurance vie individuelle**
 - > Chiffre d'affaires : + 2 % vs. 2009
 - > Nombre de contrats : + 3,8 % vs. 2009
 - > Forte augmentation des ventes en UC
- **Pôle Dommages et Prévoyance**
 - > Dommages : chiffre d'affaires + 10,4 % vs. 2009
 - > Prévoyance : chiffre d'affaires + 22,6 % vs. 2009
 - > Santé : progression continue du nombre de contrats en portefeuille, + 27 % vs. 2009
- **Contribution de CNP Assurances aux résultats du Groupe : 156 M€ en progression de 5 % vs. 2009**

International

BPCE International et Outre-mer

- **Progression des encours de crédits et d'épargne****
 - > Encours de crédits : + 9 % vs. 31 déc.09
 - > Encours d'épargne : + 15 % vs. 31 déc.09
- **Redressement des résultats : contribution de 24 M€ (vs. perte de 203 M€ en 2009)**

Autres Réseaux

Banque Palatine

- **Activité commerciale dynamique**
 - > Conquête clientèle : nombre de nouveaux clients
 - Particuliers haut de gamme : + 425 en 2010 (+ 82 % vs. 2009)
 - Entreprises de plus de 15 M€ de CA : + 6 % vs. 2009
 - > Forte collecte sur les certificats de dépôt : + 1 Md€
 - > Production de crédits : + 46 % vs. 2009

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

2. Banque Commerciale et Assurance

en millions d'euros	2010	2009	2010/ 2009	T4-10	T4-09	T4-10/ T4-09
Produit net bancaire	15 099	14 012	+ 8 %	3 948	3 716	+ 6 %
<i>Banques Populaires</i>	6 236	5 920	+ 5 %	1 623	1 566	+ 4 %
<i>Caisses d'Epargne</i>	6 772	6 107	+ 11 %	1 768	1 652	+ 7 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	987	1 004	- 2 %	254	254	=
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	1 104	981	+ 13 %	303	244	+ 24 %
Frais de gestion	- 9 815	- 9 948	- 1 %	- 2 573	- 2 719	- 5 %
Résultat brut d'exploitation	5 284	4 064	+ 30 %	1 375	997	+ 38 %
Coefficient d'exploitation	65,0 %	71,0 %	- 6 pts	65,2 %	73,2 %	- 8 pts
Coût du risque	- 1 224	- 1 411	- 13 %	- 297	- 348	- 15 %
Résultat avant impôt	4 288	2 833	+ 51 %	1 161	685	+ 69 %
Résultat net part du groupe	2 897	1 853	+ 56 %	833	449	+ 85 %
ROE	13 %	8 %				



- **Progression significative de la contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne : 2,4 Md€ en 2010 vs. 1,6 Md€ en 2009**

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

Une bonne croissance du PNB (+ 13 %) et une rentabilité restaurée (résultat net part du groupe x 4)

BFI : une activité commerciale dynamique

PNB + 12 %

> Dettes et Financements : une année record

- Forte croissance des revenus au T4-10 : amélioration des marges et activité commerciale remarquablement dynamique
- Production de crédits : 12,6 Md€ (x 2,8 vs. 2009)
- Natixis élue « Europe Bank of the Year » par Project Finance International

> Banque commerciale

- La hausse des coûts de liquidité et la baisse volontaire de l'encours moyen (- 9 % en 2010) pèsent sur les revenus

> Taux, change, matières premières et trésorerie

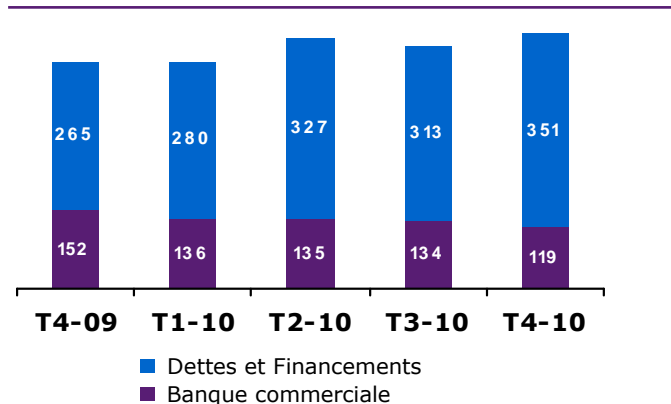
- Une bonne année 2010 après une année 2009 exceptionnellement forte
- Une très belle performance des activités de primaire obligataire

> Actions et Corporate Solutions

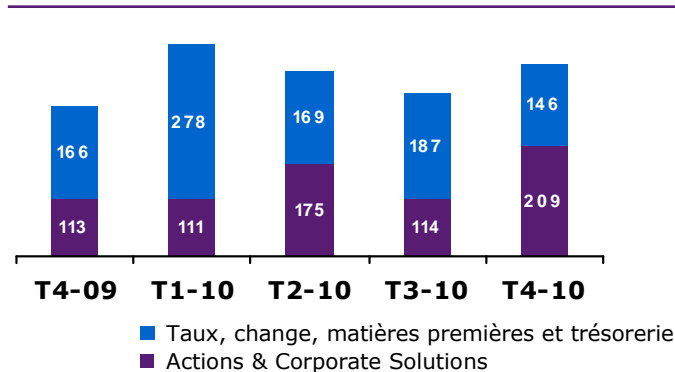
- Bon rétablissement au T4-10 (x2 vs. T3-10)
- Performance satisfaisante en dérivés

- **Contribution BFI au RAI du Groupe BPCE : 1 169 M€ vs. -334 M€ en 2009**

PNB (en M€)



PNB (en M€)



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

Une bonne croissance du PNB (+ 13 %) et une rentabilité restaurée (résultat net part du groupe x 4)

Epargne : progression des encours en gestion d'actifs et forte activité en assurance et banque privée
PNB + 15 %

> Gestion d'actifs

- Progression des encours moyens de 9 % en 2010 (€ constant); 538 Md€ d'encours sous gestion à fin 2010
- Revenus de 1,4 Md€ en hausse de 8,2 % à change constant

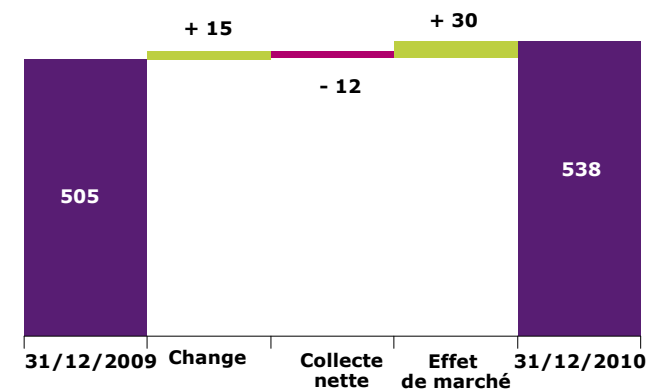
> Assurance

- Forte progression du chiffre d'affaires sur l'année à 4,9 Md€ (+ 27 %), très supérieure à celle du marché
- Collecte nette très dynamique en 2010 (2,1 Md€)

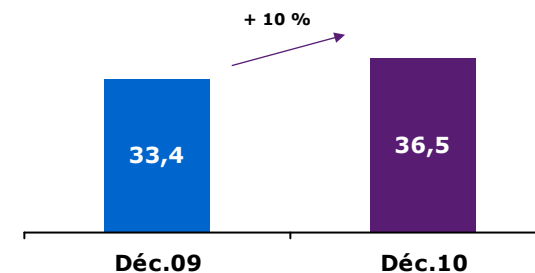
> Banque Privée

- Redressement confirmé de l'activité commerciale avec une collecte nette supérieure à 1 Md€ en 2010

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



Assurance – Encours sous gestion (en Md€)



• **Contribution Epargne au RAI du Groupe BPCE : 507 M€ vs. 369 M€ en 2009**

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

Une bonne croissance du PNB (+ 13 %) et une rentabilité restaurée (résultat net part du groupe x 4)

SFS : PNB en croissance de 10 %

> **Financements spécialisés** : PNB + 14 % grâce à une activité soutenue dans tous les métiers

- Croissance de 15 % du PNB du crédit à la consommation en 2010
- Très bon trimestre du crédit-bail dont la production nouvelle est en hausse de 36 % à 903 M€

> **Services financiers** : performances contrastées en 2010 dans un environnement défavorable avec un PNB en baisse de 2,9 % hors effet périmètre

- Intégration de GCE Paiements le 1^{er} septembre 2010
- PNB de l'ingénierie sociale en hausse de 3 % en 2010



- **Contribution SFS au RAI du Groupe BPCE : 214 M€ vs. 174 M€ en 2009**

Indicateurs d'activité

	2010	2009	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	10,1	8,6	+ 17 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	8,5	8,1	+ 5 %
Affacturation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	3,5	2,8	+ 25 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	217	148	+ 46 %

2. BFI, Epargne, SFS

en millions d'euros	2010	2009	2010/ 2009	T4-10	T4-09	T4-10/ T4-09
Produit net bancaire	5 787	5 128	+ 13 %	1 505	1 253	+ 20 %
<i>BFI</i>	3 027	2 697	+ 12 %	731	603	+ 21 %
<i>Epargne</i>	1 800	1 560	+ 15 %	502	427	+ 18 %
<i>SFS</i>	960	871	+ 10 %	272	223	+ 22 %
Frais de gestion	- 3 649	- 3 483	+ 5 %	- 993	- 925	+ 7 %
Résultat brut d'exploitation	2 138	1 645	+ 30 %	512	328	+ 56 %
Coefficient d'exploitation	63,1 %	67,9 %	- 4,8 pts	66,0 %	73,8 %	- 7,8 pts
Coût du risque	- 282	- 1 465	- 81 %	- 42	- 79	- 47 %
Résultat avant impôt	1 890	209	n.s	487	253	+ 92 %
Intérêts minoritaires	- 420	- 156	X 2,7	- 115	- 66	X 1,7
Résultat net part du groupe	979	255	X 4	275	113	X 2,5
ROE	16 %	n.s				



- Forte amélioration de la capacité bénéficiaire des métiers cœurs de Natixis
- Contribution au résultat net part du groupe multipliée par 4

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

2. Bonnes performances des participations financières

Coface

- 2010 confirme le redressement de la Coface
- PNB 2010 multiplié par 2 vs. 2009
- Poursuite de la baisse du ratio de sinistres à prime au T4-10
 - > 38 % au T4-10 vs. 53 % au T3-10 et 63 % au T4-09

Foncia

- Chiffre d'affaires : 580 M€, + 7 % vs. 2009
- Modèle économique reposant sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
 - > CA + 5 % vs. 2009
 - > Représente 67 % du CA global
- Transaction : CA + 30 % vs. 2009
 - > Représente 16 % du CA global
 - > Activité soutenue en 2010 dans un marché actif
 - > Nombre de promesses en hausse de 10 % vs. 2009

Nexity

- Chiffre d'affaires 2 747 M€, en repli limité de 3 % vs. 2009
- Activité commerciale 2010 supérieure aux objectifs
 - > Progression des réservations de logements neufs et de lots de terrain à bâtir de 13 % vs. 2009
 - Marché français très actif en 2010, grâce notamment à des taux de crédit immobilier à leurs plus bas niveaux historiques et aux dispositifs de soutien public destinés aux particuliers
- Carnet de commandes de 16 mois d'activité de promotion : + 5 % vs. 31 déc.09 (+ 15 % pour le logement)

2. Participations financières

en millions d'euros	2010	2009	2010/ 2009	T4-10	T4-09	T4-10/ T4-09
Produit net bancaire	2 329	1 699	+ 37 %	669	491	+ 36 %
Frais de gestion	-1 995	-1 919	+ 4 %	-559	-496	+ 13 %
Résultat brut d'exploitation	334	-220	n.s	110	-5	n.s
Coût du risque	-34	-21	n.s	-16	-7	n.s
Résultat avant impôt	289	-216	n.s	80	-17	n.s
Résultat net part du groupe	79	-153	n.s	21	-15	n.s



23 février 2011



Résultats de l'année et du 4^e trimestre 2010

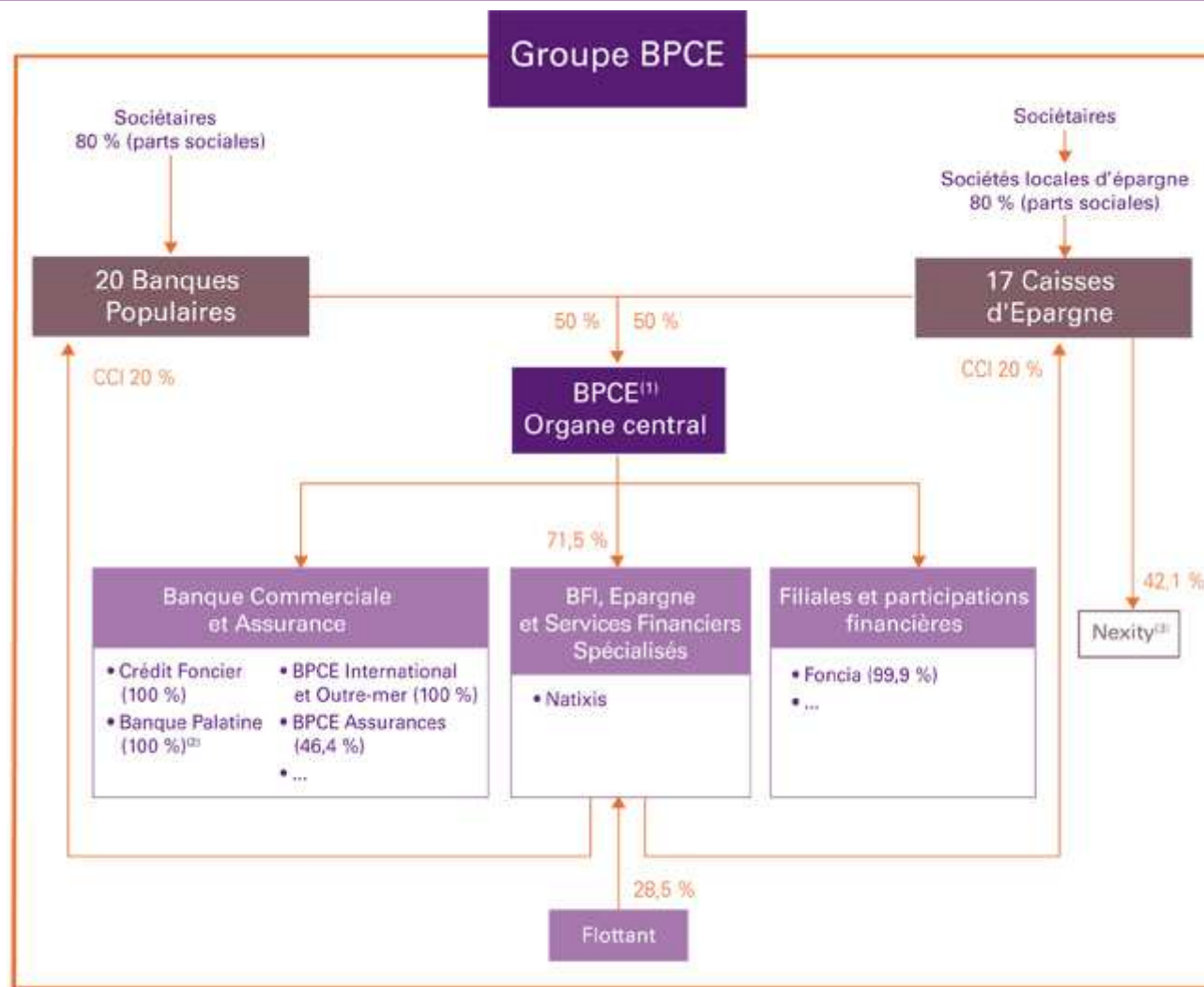
Annexes

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 capitaux propres aux fonds propres
 - > Evolution 2010 du ratio de Tier 1
 - > Ratios prudentiels et notations
- **Banque Commerciale et Assurance**
 - > Compte de résultat
 - > Réseau Banque Populaire – Evolution des encours de crédits et d'épargne
 - > Réseau Caisse d'Épargne – Evolution des encours de crédits et d'épargne
 - > 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
- **Risques**
 - > Encours douteux et dépréciations
 - Groupe BPCE
 - Réseaux
 - > Répartition des engagements
 - > Expositions souveraines
- **Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)**

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE au 31 décembre 2010



⁽¹⁾ Détention par l'État d'actions de préférence sans droit de vote.

⁽²⁾ Détention par BPCE (91,7 %) et par le Crédit Foncier (8,3 %).

⁽³⁾ Via CE Holding Promotion.

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat annuel 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	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Produit net bancaire	15 099	14 012	5 787	5 128	20 886	19 140	2 329	1 699	144	388	23 359	21 227
Frais de gestion	-9 815	-9 948	-3 649	-3 483	-13 464	-13 431	-1 995	-1 919	-598	-1 009	-16 057	-16 359
Résultat brut d'exploitation	5 284	4 064	2 138	1 645	7 422	5 709	334	-220	-454	-621	7 302	4 868
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,0%	71,0%	63,1%	67,9%	64,5%	70,2%	85,7%	ns	ns	ns	68,7%	77,1%
Coût du risque	-1 224	-1 411	-282	-1 465	-1 506	-2 876	-34	-21	-114	-1 248	-1 654	-4 145
Résultat avant impôt	4 288	2 833	1 890	209	6 178	3 042	289	-216	-718	-3 194	5 749	-368
Impôts sur le résultat	-1 358	-973	-491	202	-1 849	-771	-122	32	255	1 032	-1 716	293
Intérêts minoritaires	-33	-7	-420	-156	-453	-163	-88	31	148	744	-393	612
Résultat net (pdg)	2 897	1 853	979	255	3 876	2 108	79	-153	-315	-1 418	3 640	537

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	
	T4-10	T4-09	T4-10	T4-09	T4-10	T4-09	T4-10	T4-09	T4-10	T4-09	T4-10	T4-09
Produit net bancaire	3 948	3 716	1 505	1 253	5 453	4 969	669	491	-170	639	5 952	6 099
Frais de gestion	-2 573	-2 719	-993	-925	-3 566	-3 644	-559	-496	-179	-212	-4 304	-4 352
Résultat brut d'exploitation	1 375	997	512	328	1 887	1 325	110	-5	-349	427	1 648	1 747
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,2%	73,2%	66,0%	73,8%	65,4%	73,3%	83,6%	ns	ns	33,2%	72,3%	71,4%
Coût du risque	-297	-348	-42	-79	-339	-427	-16	-7	-84	-133	-439	-567
Résultat avant impôt	1 161	685	487	253	1 648	938	80	-17	-471	-52	1 257	869
Impôts sur le résultat	-324	-247	-97	-74	-421	-321	-31	-6	183	453	-269	126
Intérêts minoritaires	-4	11	-115	-66	-119	-55	-28	8	17	-101	-130	-148
Résultat net (pdg)	833	449	275	113	1 108	562	21	-15	-271	300	858	847

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	3 641	6 053	5 434	6 099	21 227	5 973	5 973	5 461	5 952	23 359	2 132	10%
Frais de gestion	-4 049	-3 992	-3 966	-4 352	-16 359	-3 939	-3 999	-3 815	-4 304	-16 057	302	-2%
Résultat brut d'exploitation	-408	2 061	1 468	1 747	4 868	2 034	1 974	1 646	1 648	7 302	2 434	50%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>ns</i>	<i>66,0%</i>	<i>73,0%</i>	<i>71,4%</i>	<i>77,1%</i>	<i>65,9%</i>	<i>67,0%</i>	<i>69,9%</i>	<i>72,3%</i>	<i>68,7%</i>	-	-8,3 pts
Coût du risque	-1 272	-1 718	-588	-567	-4 145	-511	-459	-245	-439	-1 654	2 491	-60%
Résultat des entreprises MEE	12	92	57	37	198	57	53	49	58	217	19	10%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	41	28	-17	-62	-10	-14	-94	2	28	-78	-68	ns
Var. valeur des écarts d'acquisition	-62	-935	4	-286	-1 279	0	0	0	-38	-38	1 241	-97%
Résultat avant impôt	-1 689	-472	924	869	-368	1 566	1 474	1 452	1 257	5 749	6 117	ns
Impôts sur le résultat	-3	575	-405	126	293	-482	-420	-545	-269	-1 716	-2 009	ns
Intérêts minoritaires	543	289	-72	-148	612	-74	-119	-70	-130	-393	-1 005	ns
Résultat net (pdg)	-1 149	392	447	847	537	1 010	935	837	858	3 640	3 103	ns

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31 décembre 2010	31 décembre 2009	Passif en millions d'euros	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Caisses, banques centrales	24 143	13 069	Banques centrales	490	214
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	167 523	194 713	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	160 450	183 067
Instruments dérivés de couverture	7 511	6 481	Instruments dérivés de couverture	7 135	4 851
Actifs financiers disponibles à la vente	68 057	65 854	Dettes envers les établissements de crédit	105 102	115 732
Prêts et créances sur les établissements de crédit	140 546	146 448	Dettes envers la clientèle	393 992	367 717
Prêts et créances sur la clientèle	562 565	517 440	Dettes représentées par un titre	222 890	204 410
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 504	1 996	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 238	1 006
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 187	8 851	Passifs d'impôts	753	1 709
Actifs d'impôts	5 686	7 175	Comptes de régularisation et passifs divers	40 885	40 452
Comptes de régularisation et actifs divers	43 280	48 968	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Actifs non courants destinés à être cédés	43	-3	Provisions techniques des contrats d'assurance	45 506	41 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 425	2 329	Provisions	4 791	5 285
Immubles de placement	2 793	2 465	Dettes subordonnées	13 844	14 992
Immobilisations corporelles	5 084	5 379	Capitaux propres part du Groupe	47 384	43 988
Immobilisations incorporelles	1 934	1 967	Intérêts minoritaires	3 980	3 806
Ecarts d'acquisition	5 160	5 670			
TOTAL	1 048 441	1 028 802	TOTAL	1 048 441	1 028 802

Annexe - Groupe BPCE

Écarts d'acquisition

en millions d'euros

	31/12/2009	Cession	Reclassements	Autres mouvements	31/12/2010
Entités Banque Commerciale et Assurance	1 453	- 587	+ 117	- 24	959
Natixis	2 654	- 6	- 117	+ 102	2 633
Participations financières	1 563	- 4		+ 9	1 568
TOTAL	5 670	- 597	-	+ 87	5 160

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

Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

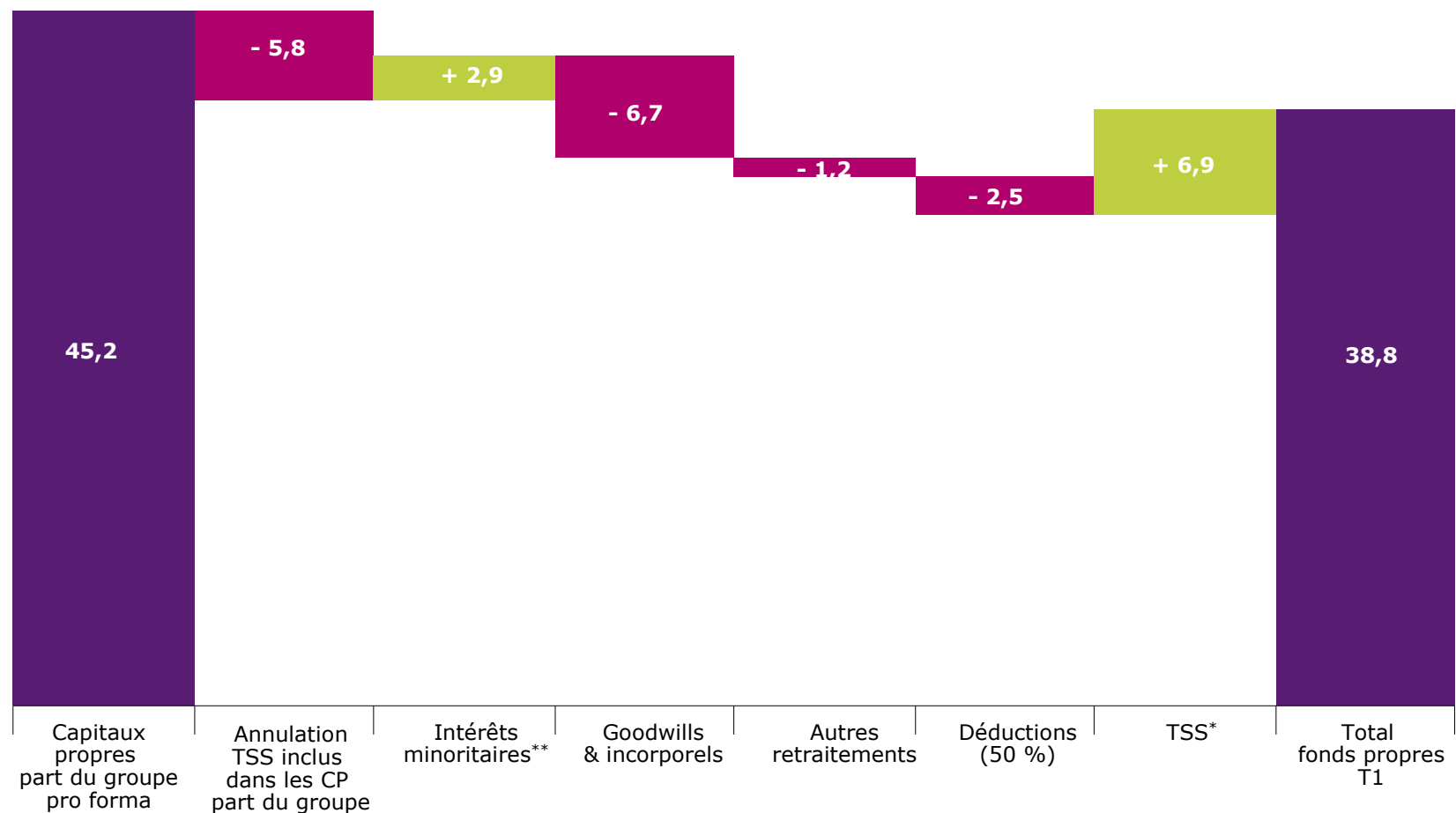
en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2009	43 988
Distribution	- 501
Augmentation de capital (parts sociales)*	3 543
Résultat	3 640
Rémunération des TSS	- 409
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	348
Rachat des actions de préférence	- 1 902
Rachat des TSS	- 1 300
Autres	- 23
31 décembre 2010	47 384

* Dont 1 647 M€ liés à l'intégration des Sociétés Locales d'Épargne des Caisses d'Épargne dans le périmètre de consolidation suite à l'harmonisation du traitement comptable des structures de sociétariat

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros

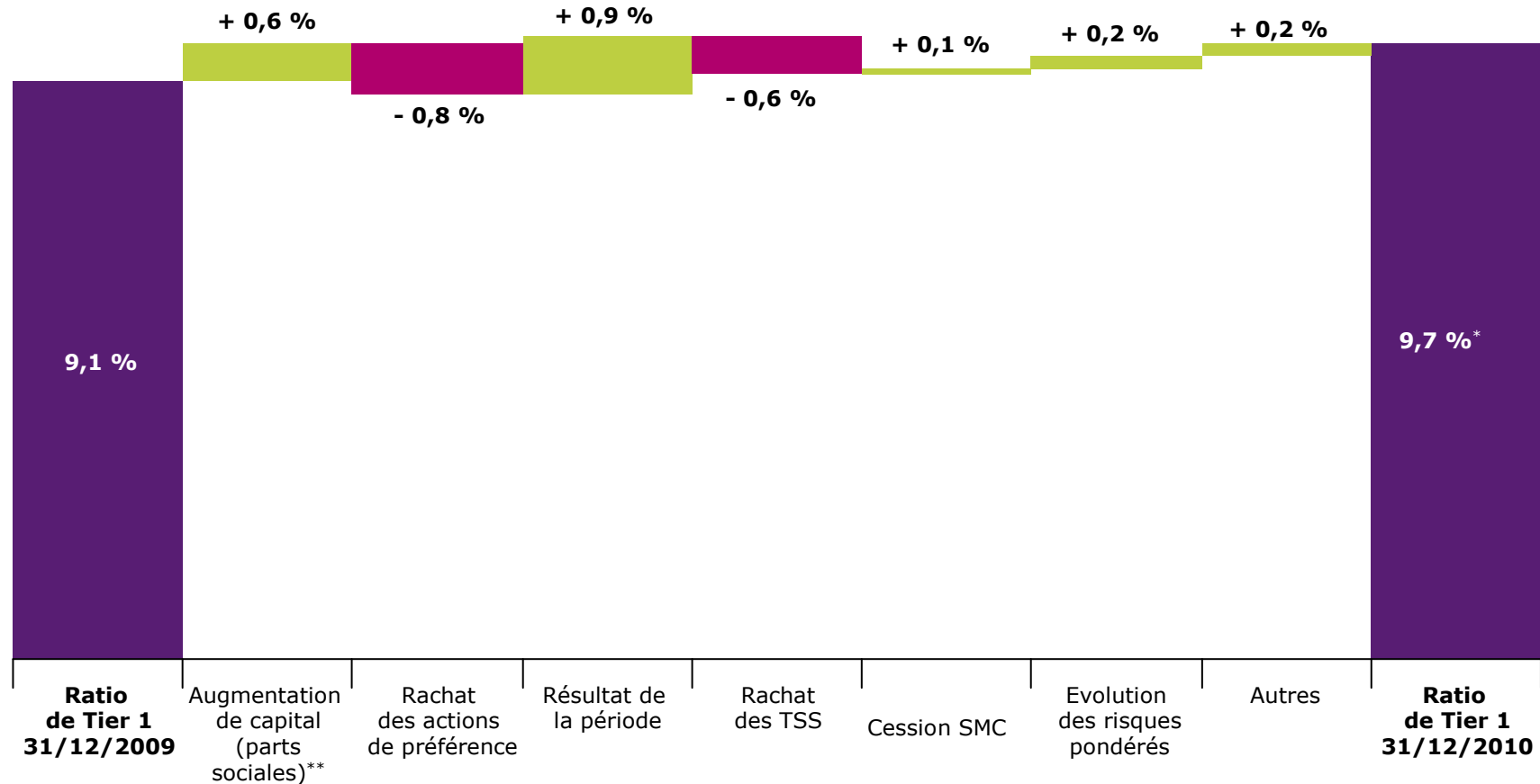


* TSS : 5,8 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

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

Annexe - Structure financière

Evolution 2010 du ratio de T1



* Estimation au 31/12/2010 – Ratios pro forma du remboursement intégral de l’Etat et hors effet du floor (- 20 points de base)

** Dont + 0,2 % liés à l’intégration des Sociétés Locales d’Epargne des Caisses d’Epargne dans le périmètre de consolidation suite à l’harmonisation du traitement comptable des structures de sociétariat

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	31/12/2010*	30/06/2010	31/12/2009
Risque de crédit	355 Md€	373 Md€	357 Md€
Risque de marché	13 Md€	24 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	32 Md€	31 Md€	30 Md€
Total Risques pondérés	400 Md€	427 Md€	411 Md€
Fonds propres Tier 1	38,8 Md€	41,0 Md€	37,6 Md€
Ratio de Tier 1	9,7 %	9,6 %	9,1 %
Ratio de Core Tier 1	8,0 %	7,4 %	6,9 %

Notations long terme (22 février 2011)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

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

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	3 175	3 521	3 600	3 716	14 012	3 755	3 747	3 649	3 948	15 099	1 087	8%
Frais de gestion	-2 441	-2 422	-2 366	-2 719	-9 948	-2 426	-2 472	-2 344	-2 573	-9 815	133	-1%
Résultat brut d'exploitation	734	1 099	1 234	997	4 064	1 329	1 275	1 305	1 375	5 284	1 220	30%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	76,9%	68,8%	65,7%	73,2%	71,0%	64,6%	66,0%	64,2%	65,2%	65,0%	-	-6,0 pts
Coût du risque	-292	-381	-390	-348	-1 411	-326	-328	-273	-297	-1 224	187	-13%
Résultat avant impôt	454	808	886	685	2 833	1 053	999	1 075	1 161	4 288	1 455	51%
Résultat net (pdg)	302	539	563	449	1 853	704	659	701	833	2 897	1 044	56%

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

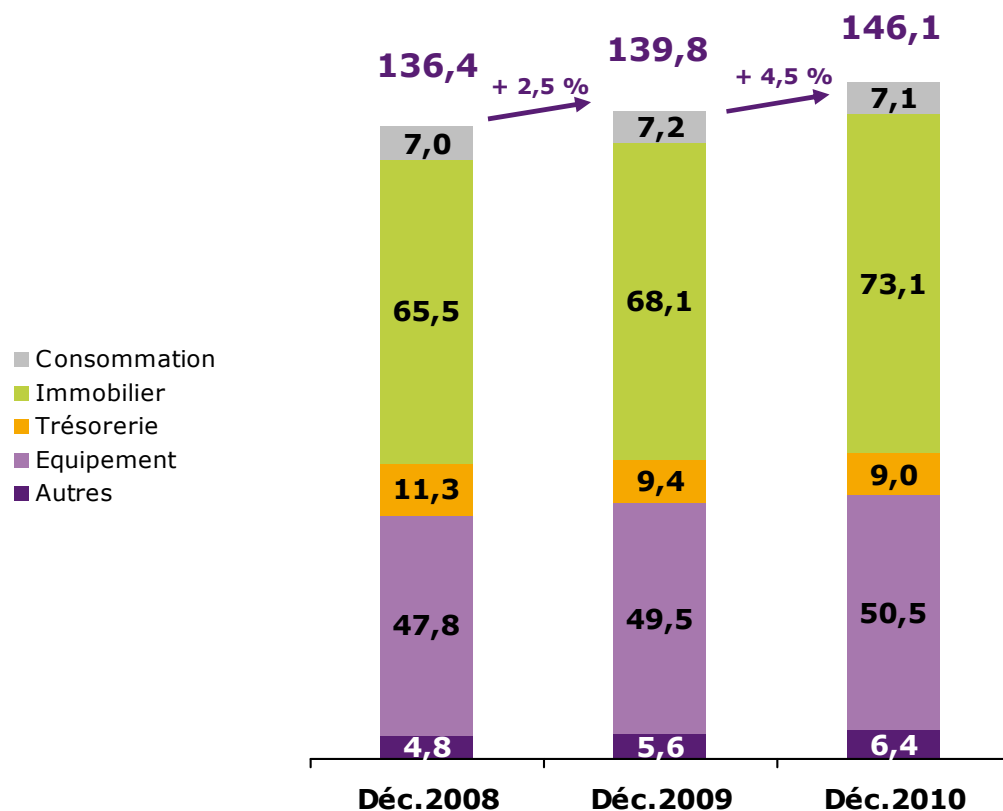
Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	1 422	1 438	1 494	1 566	5 920	1 604	1 498	1 511	1 623	6 236	316	5%
Frais de gestion	-966	-987	-981	-1 018	-3 952	-979	-999	-974	-982	-3 934	18	0%
Résultat brut d'exploitation	456	451	513	548	1 968	625	499	537	641	2 302	334	17%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,9%	68,6%	65,7%	65,0%	66,8%	61,0%	66,7%	64,5%	60,5%	63,1%	-	-3,7 pts
Coût du risque	-167	-175	-164	-230	-736	-183	-160	-147	-157	-647	89	-12%
Résultat avant impôt	296	281	347	330	1 254	446	353	395	496	1 690	436	35%
Résultat net (pdg)	199	178	243	204	824	298	216	257	350	1 121	297	36%

en millions d'euros	Caisses d'Épargne										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	1 299	1 583	1 573	1 652	6 107	1 643	1 716	1 645	1 768	6 772	665	11%
Frais de gestion	-1 128	-1 081	-1 052	-1 252	-4 513	-1 108	-1 131	-1 054	-1 184	-4 477	36	-1%
Résultat brut d'exploitation	171	502	521	400	1 594	535	585	591	584	2 295	701	44%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	86,8%	68,3%	66,9%	75,8%	73,9%	67,4%	65,9%	64,1%	67,0%	66,1%	-	-7,8 pts
Coût du risque	-84	-75	-61	-120	-340	-91	-80	-81	-82	-334	6	-2%
Résultat avant impôt	86	426	460	279	1 251	443	504	511	502	1 960	709	57%
Résultat net (pdg)	58	283	301	182	824	291	334	332	346	1 303	479	58%

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

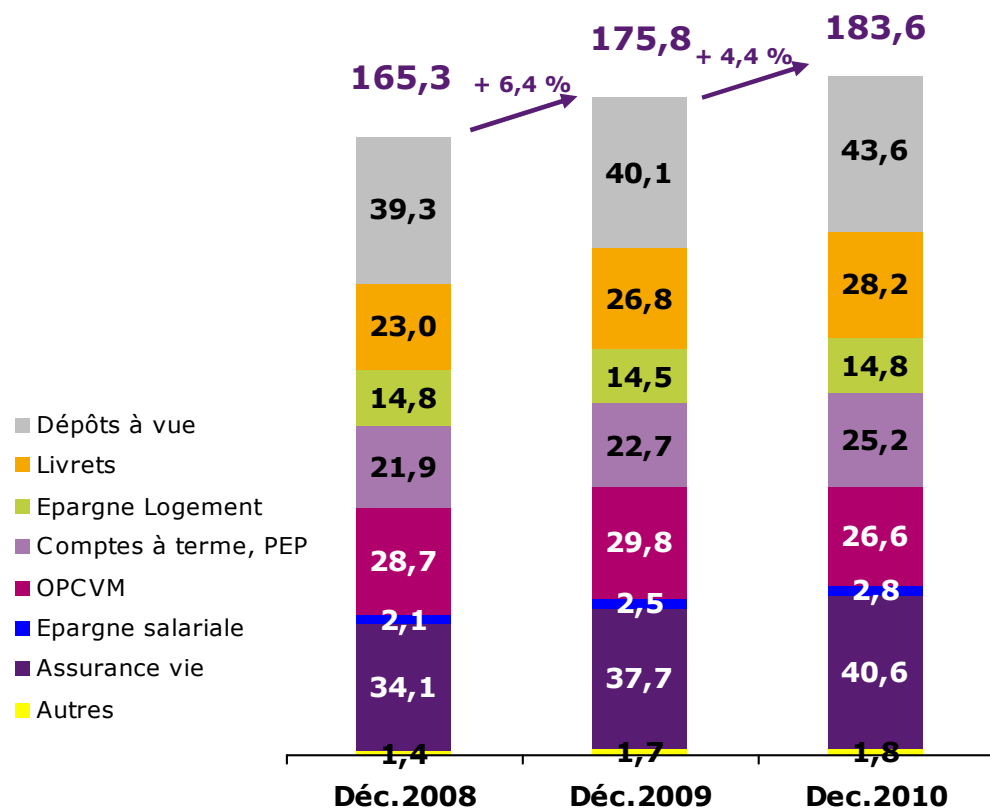
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var.
Consommation	- 1,2 %
Immobilier	+ 7,5 %
Trésorerie	- 4,2 %
Equipement	+ 1,9 %
Autres	n.s

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

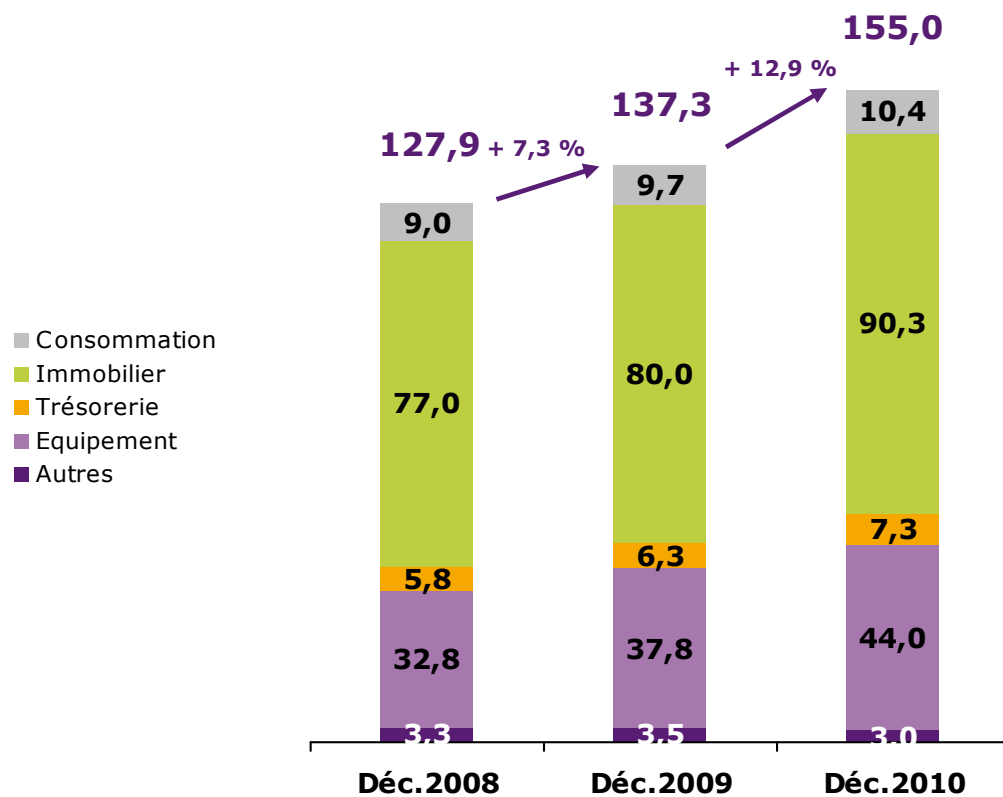
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Epargne bilantielle	+ 7,4 %
Dépôts à vue	+ 8,8 %
Livrets	+ 5,3 %
Epargne Logement	+ 2,0 %
Comptes à terme, PEP	+ 10,9 %
Epargne financière	=
OPCVM	- 10,7 %
Epargne salariale	+ 12,4 %
Assurance vie	+ 7,7 %
Autres	n.s

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

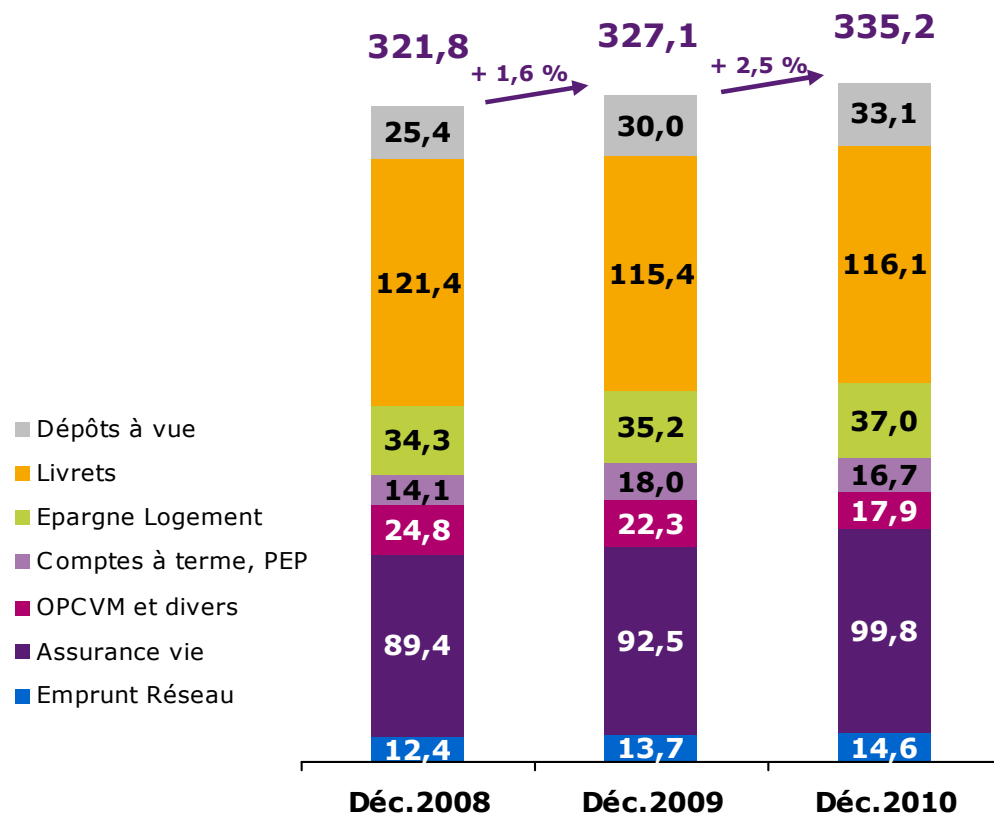
Réseau Caisse d'Épargne : encours de crédits (en Md€)



	Var.
Consommation	+ 7,3 %
Immobilier	+ 12,9 %
Trésorerie	+ 15,7 %
Equipement	+ 16,4 %
Autres	n.s

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

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



	Var.
Epargne bilantielle	+ 2,2 %
Dépôts à vue	+ 10,4 %
Livrets	+ 0,7 %
Epargne Logement	+ 4,9 %
Comptes à terme, PEP	- 7,1 %
Epargne financière	+ 3,0 %
OPCVM et divers	- 19,5 %
Assurance vie	+ 7,8 %
Emprunt Réseau	+ 6,6 %

Annexe - Banque Commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	227	243	280	254	1 004	242	256	235	254	987	-17	-2%
Frais de gestion	-141	-142	-131	-169	-583	-142	-147	-143	-172	-604	-21	4%
Résultat brut d'exploitation	86	101	149	85	421	100	109	92	82	383	-38	-9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>62,1%</i>	<i>58,4%</i>	<i>46,8%</i>	<i>66,5%</i>	<i>58,1%</i>	<i>58,7%</i>	<i>57,4%</i>	<i>60,9%</i>	<i>67,7%</i>	<i>61,2%</i>	-	3,1 pts
Coût du risque	-19	-20	-38	-9	-86	-22	-40	-15	-21	-98	-12	14%
Résultat avant impôt	68	82	112	77	339	79	71	78	93	321	-18	-5%
Résultat net (pdg)	49	53	73	56	231	49	53	48	86	236	5	2%

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	227	257	253	244	981	266	277	258	303	1 104	123	13%
Frais de gestion	-206	-212	-202	-280	-900	-197	-195	-173	-235	-800	100	-11%
Résultat brut d'exploitation	21	45	51	-36	81	69	82	85	68	304	223	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>90,7%</i>	<i>82,5%</i>	<i>79,8%</i>	<i>ns</i>	<i>91,7%</i>	<i>74,1%</i>	<i>70,4%</i>	<i>67,1%</i>	<i>77,6%</i>	<i>72,5%</i>	-	-19,3 pts
Coût du risque	-22	-111	-127	11	-249	-30	-48	-30	-37	-145	104	-42%
Résultat avant impôt	4	19	-33	-1	-11	85	71	91	70	317	328	ns
Résultat net (pdg)	-4	25	-54	7	-26	66	56	64	51	237	263	ns

Annexe - BFI, Epargne et SFS

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services financiers spécialisés										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	1 280	1 345	1 250	1 253	5 128	1 441	1 505	1 336	1 505	5 787	659	13%
Frais de gestion	-846	-866	-846	-925	-3 483	-889	-881	-886	-993	-3 649	-166	5%
Résultat brut d'exploitation	434	479	404	328	1 645	552	624	450	512	2 138	493	30%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,1%	64,4%	67,7%	73,8%	67,9%	61,7%	58,5%	66,3%	66,0%	63,1%	-	-4,9 pts
Coût du risque	-180	-1 019	-187	-79	-1 465	-109	-87	-44	-42	-282	1 183	-81%
Résultat avant impôt	275	-540	221	253	209	448	541	414	487	1 890	1 681	ns
Intérêts minoritaires	-57	20	-53	-66	-156	-93	-121	-91	-115	-420	-264	ns
Résultat net (pdg)	132	-97	107	113	255	222	277	205	275	979	724	ns

Annexe - BFI, Epargne et SFS

en millions d'euros	Banque de financement et d'investissement										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	716	729	649	603	2 697	793	828	675	731	3 027	330	12%
Frais de gestion	-412	-417	-408	-420	-1 657	-418	-408	-387	-442	-1 655	2	0%
Résultat brut d'exploitation	304	312	241	183	1 040	375	420	288	289	1 372	332	32%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>57,5%</i>	<i>57,2%</i>	<i>62,9%</i>	<i>69,7%</i>	<i>61,4%</i>	<i>52,7%</i>	<i>49,3%</i>	<i>57,3%</i>	<i>60,5%</i>	<i>54,7%</i>	-	-6,8 pts
Coût du risque	-171	-1 000	-174	-39	-1 384	-97	-60	-26	-21	-204	1 180	-85%
Résultat avant impôt	150	-692	66	142	-334	279	360	262	268	1 169	1 503	ns
Intérêts minoritaires	-30	65	-13	-28	-6	-55	-72	-52	-55	-234	-228	ns
Résultat net (pdg)	75	-164	33	72	16	140	180	131	132	583	567	ns

en millions d'euros	Epargne										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	355	392	386	427	1 560	428	439	431	502	1 800	240	15%
Frais de gestion	-280	-287	-280	-328	-1 175	-307	-309	-323	-349	-1 288	-113	10%
Résultat brut d'exploitation	75	105	106	99	385	121	130	108	153	512	127	33%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>78,9%</i>	<i>73,2%</i>	<i>72,5%</i>	<i>76,8%</i>	<i>75,3%</i>	<i>71,7%</i>	<i>70,4%</i>	<i>74,9%</i>	<i>69,5%</i>	<i>71,6%</i>	-	-3,8 pts
Coût du risque	0	-5	-2	-26	-33	1	-15	-4	-8	-26	7	-21%
Résultat avant impôt	79	102	109	79	369	126	119	112	150	507	138	37%
Intérêts minoritaires	-18	-34	-31	-31	-114	-29	-36	-30	-46	-141	-27	24%
Résultat net (pdg)	35	42	54	27	158	64	67	57	108	296	138	87%

en millions d'euros	Services financiers spécialisés										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	209	224	215	223	871	220	238	230	272	960	89	10%
Frais de gestion	-154	-162	-158	-177	-651	-164	-164	-176	-202	-706	-55	8%
Résultat brut d'exploitation	55	62	57	46	220	56	74	54	70	254	34	15%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>73,7%</i>	<i>72,3%</i>	<i>73,5%</i>	<i>79,4%</i>	<i>74,7%</i>	<i>74,5%</i>	<i>68,9%</i>	<i>76,5%</i>	<i>74,3%</i>	<i>73,5%</i>	-	-1,2 pts
Coût du risque	-9	-14	-11	-14	-48	-13	-12	-14	-13	-52	-4	8%
Résultat avant impôt	46	50	46	32	174	43	62	40	69	214	40	23%
Intérêts minoritaires	-9	-11	-9	-7	-36	-9	-13	-9	-14	-45	-9	25%
Résultat net (pdg)	22	25	20	14	81	18	30	17	35	100	19	23%

Annexe - Participations financières

en millions d'euros	Participations financières										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
	Produit net bancaire	356	389	463	491	1 699	518	581	561	669	2 329	630
Frais de gestion	-467	-479	-477	-496	-1 919	-475	-484	-477	-559	-1 995	-76	4%
Résultat brut d'exploitation	-111	-90	-14	-5	-220	43	97	84	110	334	554	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>91,7%</i>	<i>83,3%</i>	<i>85,0%</i>	<i>83,6%</i>	<i>85,7%</i>	-	
Coût du risque	-8	-5	-1	-7	-21	-6	-10	-2	-16	-34	-13	62%
Résultat avant impôt	-99	-88	-12	-17	-216	44	88	77	80	289	505	ns
Résultat net (pdg)	-46	-51	-41	-15	-153	14	23	21	21	79	232	ns

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers										Var. 2010 / 2009	
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	M€	%
Produit net bancaire	-1 170	798	121	639	388	259	140	-85	-170	144	-244	-63%
Frais de gestion	-295	-225	-277	-212	-1 009	-149	-162	-108	-179	-598	411	-41%
Résultat brut d'exploitation	-1 465	573	-156	427	-621	110	-22	-193	-349	-454	167	-27%
Coût du risque	-792	-313	-10	-133	-1 248	-70	-34	74	-84	-114	1 134	-91%
Résultat avant impôt	-2 319	-652	-171	-52	-3 194	21	-154	-114	-471	-718	2 476	-78%
Résultat net (pdg)	-1 537	1	-182	300	-1 418	70	-24	-90	-271	-315	1 103	-78%

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive										Var. 2010 / 2009
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	
Produit net bancaire	-1 235	-698	34	291	-1 608	182	-13	27	141	337	1 945
Frais de gestion	-42	-39	-32	-55	-168	-42	-47	-40	-54	-183	-15
Résultat brut d'exploitation	-1 277	-737	2	236	-1 776	140	-60	-13	87	154	1 930
Coût du risque	-763	-296	5	-176	-1 230	-37	-65	58	-71	-115	1 115
Résultat avant impôt	-2 040	-1 033	7	60	-3 006	103	-125	45	16	39	3 045
Résultat net (pdg)	-1 419	-507	-14	54	-1 886	70	-69	34	18	53	1 939

en millions d'euros	Hors métiers										Var. 2010 / 2009
	T1-09	T2-09	T3-09	T4-09	2009	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	
Produit net bancaire	65	1 496	87	348	1 996	77	153	-112	-311	-193	-2 189
Frais de gestion	-253	-186	-245	-157	-841	-107	-115	-68	-125	-415	426
Résultat brut d'exploitation	-188	1 310	-158	191	1 155	-30	38	-180	-436	-608	-1 763
Coût du risque	-29	-17	-15	43	-18	-33	31	16	-13	1	19
Résultat avant impôt	-279	381	-178	-112	-188	-82	-29	-159	-487	-757	-569
Résultat net (pdg)	-118	508	-168	246	468	0	45	-124	-289	-368	-836

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros

	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	573 807	556 103	528 301
Dont encours douteux	20 003	20 998	18 858
<i>Taux encours douteux / encours bruts</i>	3,5 %	3,8 %	3,6 %
Dépréciations constituées*	11 241	11 471	10 861
<i>Dépréciations constituées / encours douteux</i>	56 %	55 %	58 %

- 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 : 85 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

* Y compris dépréciations collectives

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	151 518	149 120	144 807
Dont encours douteux	7 531	7 516	6 810
Taux encours douteux / encours bruts	4,97 %	5,00 %	4,70 %
Dépréciations constituées*	4 589	4 419	4 202
Dépréciations constituées / encours douteux	60,9 %	58,8 %	61,7 %

en millions d'euros	Caisses d'Épargne agrégées		
	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	157 975	147 143	140 545
Dont encours douteux	3 336	3 262	2 477
Taux encours douteux / encours bruts	2,11 %	2,21 %	1,76 %
Dépréciations constituées*	1 854	1 786	1 726
Dépréciations constituées / encours douteux	55,6 %	54,8 %	69,7 %

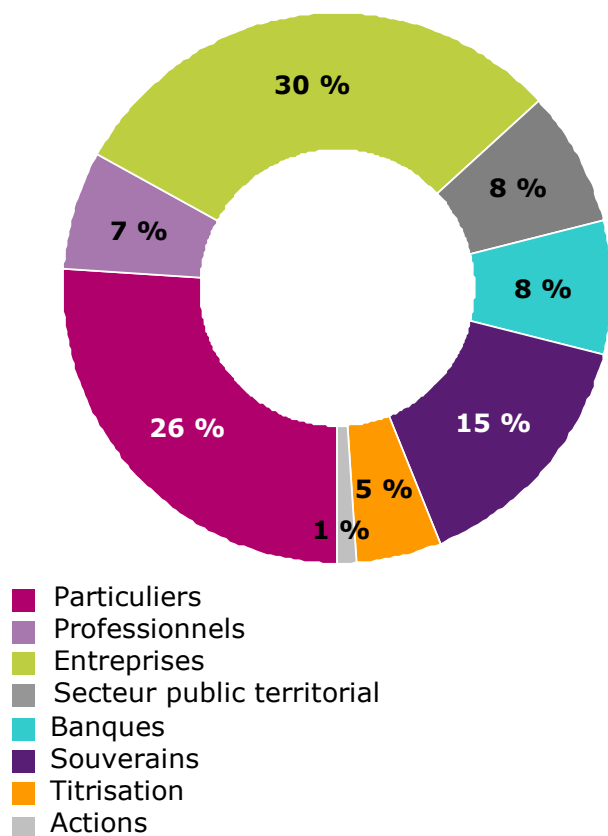
- Pour les Caisses d'Épargne, l'augmentation des encours douteux au 1^{er} semestre résulte en partie d'un changement méthodologique dans le recensement des encours (alignement douteux comptable sur défaut bâlois), conformément à la méthodologie déjà appliquée par les Banques Populaires
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

* Y compris dépréciations collectives

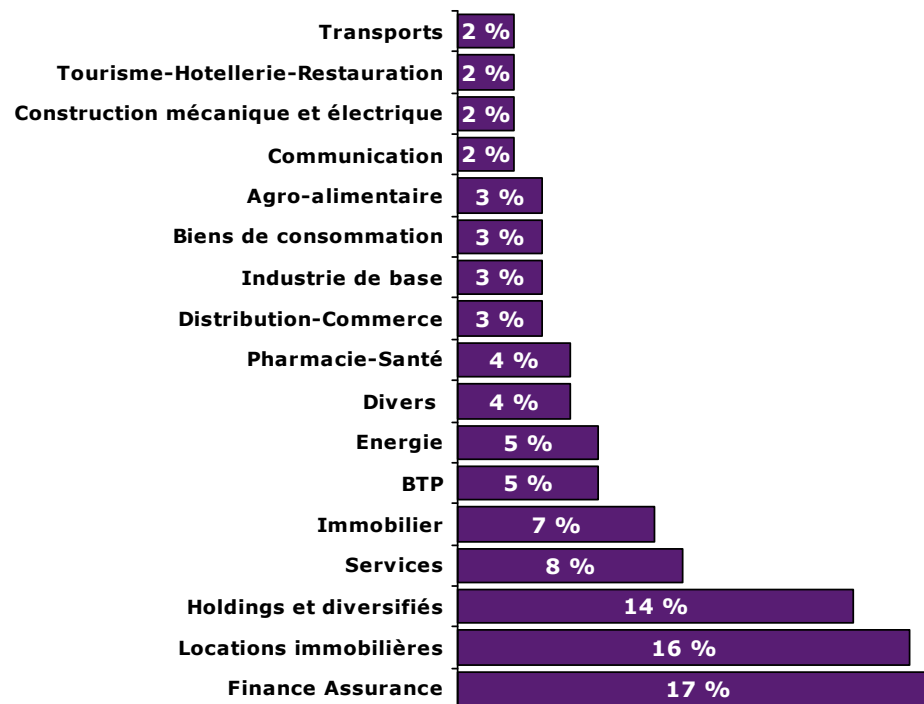
Annexe - Risques

Répartition des engagements au 31 décembre 2010

Répartition des engagements par contrepartie



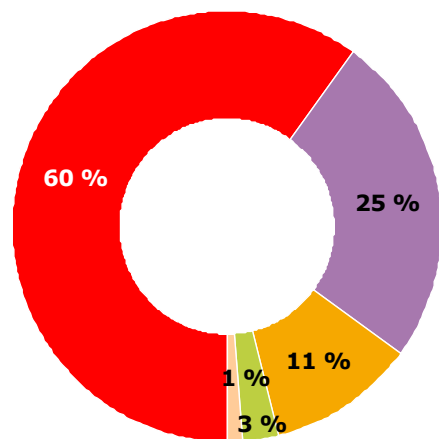
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



Annexe - Risques

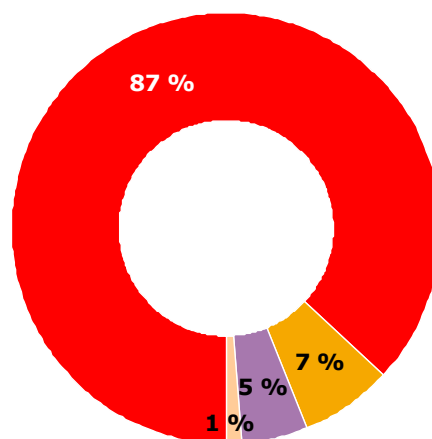
Répartition géographique des engagements au 31 décembre 2010

Banques



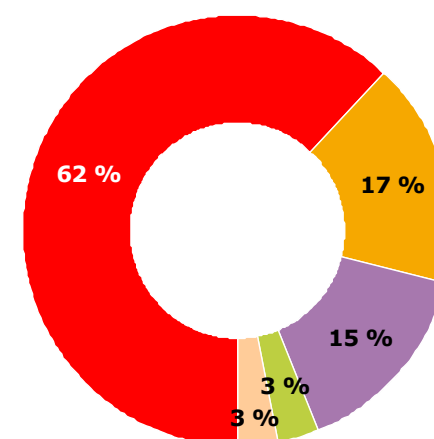
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

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

Mise à jour des expositions souveraines* publiées
à l'occasion des stress tests du CEBS**

(en M€)	Expositions brutes au 31/12/2010			Expositions nettes au 31/12/2010	Expositions nettes au 31/03/2010
		dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négociation		
Autriche	423	9	414	206	0
Belgique	480	262	219	431	282
Bulgarie	0	0	0	0	0
Chypre	128	128	0	128	0
République Tchèque	247	247	0	247	119
Danemark	106	94	11	94	112
Estonie	0	0	0	0	0
Finlande	0	0	0	0	70
France	32 342	32 096	247	32 311	34 903
Allemagne	26	26	0	26	0
Grèce	1 236	1 197	39	1 197	1 185
Hongrie	54	54	0	54	56
Islande	0	0	0	0	0
Irlande	311	311	0	311	491
Italie	3 174	2 822	352	2 822	6 849
Lettonie	0	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0
Lithuanie	88	0	87	0	0
Luxembourg	193	168	25	193	316
Malte	0	0	0	0	0
Pays-Bas	71	0	71	0	165
Norvège	0	0	0	0	0
Pologne	520	500	20	500	308
Portugal	204	204	0	204	198
Roumanie	0	0	0	0	0
Slovaquie	184	184	0	184	124
Slovénie	211	211	0	211	59
Espagne	70	70	0	70	113
Suède	0	0	0	0	64
Royaume Uni	6	6	0	6	0

* Exposition du groupe bancaire sur une base consolidée

** Expositions au 31/03/2010 publiées le 23/07/2010

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 23 février 2011
- Sommaire
 - > CDO
 - > CMBS
 - > RMBS
 - > Protections acquises
 - > Financements à effet de levier (LBO)

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31/12/10

Synthèse des expositions sensibles

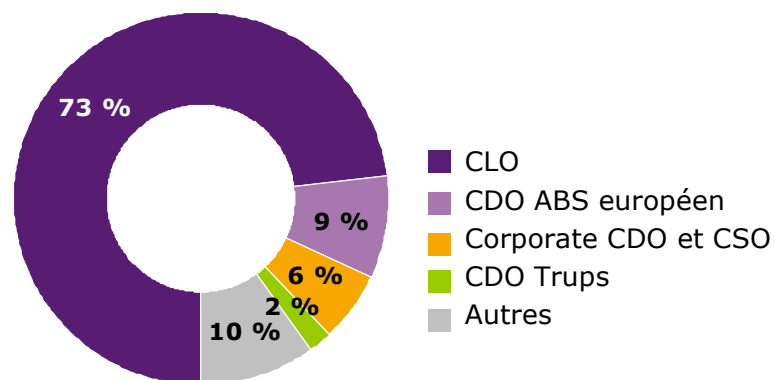
en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/12/10	Total 30/09/10
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	7	645	652	626
Exposition nette Autres CDO à risque	1 662	3 258	4 920	4 805
Exposition nette CMBS	395	357	752	859
RMBS	985	4 710	5 695	6 250
Total exposition nette Expositions non couvertes	3 049	8 970	12 019	12 540
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 044	1 044	1 206
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	374	374	513
Exposition nette LBO	2 780	4 543	7 323	7 697

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

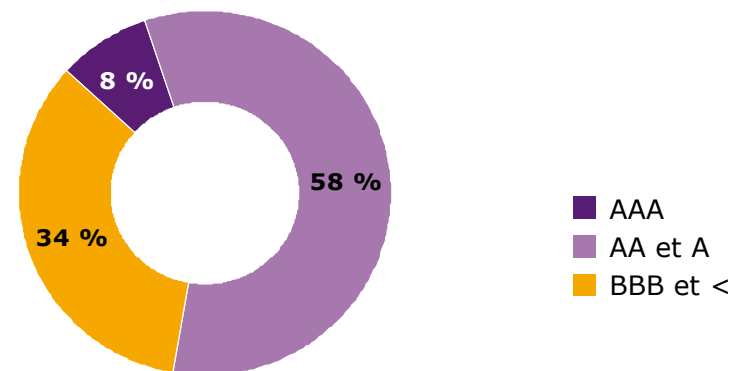
Autres CDO (non couverts)

en millions d'euros	Exposition nette 30/09/10	Variations de valeur T4-10	Autres variations T4-10	Exposition nette 31/12/10	Exposition brute 31/12/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	151	6	- 6	151	309
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	282	- 3	- 139	140	163
Portefeuille de prêts et créances	1 016	- 21	376*	1 371	1 451
TOTAL	1 449	- 18	231	1 662	1 923

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



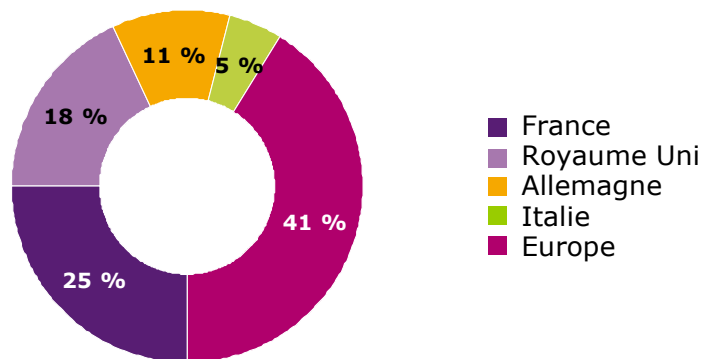
* Dont 241 M€ précédemment déclarés dans le tableau des protections acquises

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

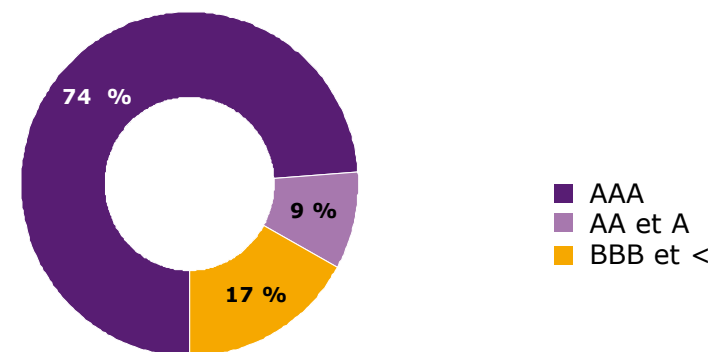
CMBS

en millions d'euros	Exposition nette 30/09/10	Variations de valeur T4-10	Autres variations T4-10	Exposition nette 31/12/10	Exposition brute 31/12/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	8	-	-	8	9
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	84	-	- 4	80	91
Portefeuille de prêts et créances	328	-	- 21	307	371
TOTAL	420	-	- 25	395	471

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



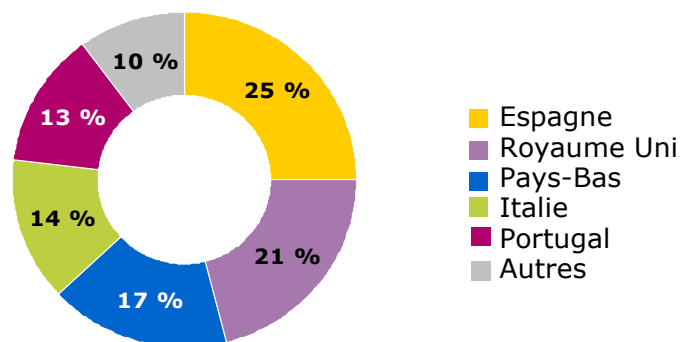
Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

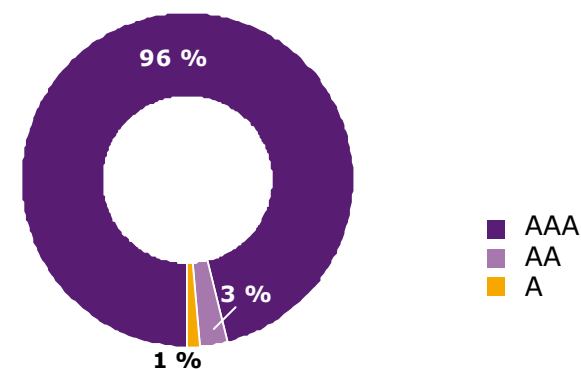
en millions d'euros

	Exposition nette 30/09/10	Variations de valeur T4-10	Autres variations T4-10	Exposition nette 31/12/10	Exposition brute 31/12/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	4	-	-	4	5
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	957	- 28	17	946	977
Portefeuille de prêts et créances	35		- 4	31	31
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4	-	-	4	4
TOTAL	1 000	- 28	13	985	1 017

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Protections acquises

Rehausseurs de crédit (monoline)

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

Protections acquises auprès d'autres contreparties

<i>en millions d'euros</i>	Montant notionnel brut des instruments couverts	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	479	- 106	106
TOTAL	479	- 106	106

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

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Financements à effet de levier ("LBO")

- **Exposition nette au 31/12/10 :**
2 780 M€ (vs. 2 904 M€ au 30/09/10)
 - > Provision : 217 M€
- **Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées**
- **Engagement moyen par dossier :**
1,4 M€

Répartition sectorielle

