



23 février 2012



Résultats de l'année et du 4^e trimestre 2011

Avertissement

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 décembre 2011 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 2011, arrêtés par le directoire du 20 février 2012, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 22 février 2012.

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 2011 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 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.

Les participations financières Eurosic et Foncia, cédées en juin et juillet 2011, ont été reclassées en Hors métiers au 30 juin 2011.

La participation du Groupe BPCE dans Volksbank International AG (anciennement affectée au pôle Banque commerciale et Assurance) a été partiellement cédée le 15 février 2012. Au 31 décembre 2011, les éléments financiers correspondants aux activités en cours de cession ont été reclassés en Hors métiers et les activités non cédées ont été affectées au pôle Participations financières.

L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

Le Groupe BPCE : un financement accru de l'économie et une solvabilité renforcée

- **Solidité des performances opérationnelles : PNB + 1,4 % à 23,1 Md€ ; résultat brut d'exploitation + 3,1 % à 7,5 Md€**
- **Résultat net 2011 part du groupe à 2,6 Md€ (- 27 % vs. 2010), impacté par des éléments non opérationnels à hauteur de 723 M€**
Hors éléments non opérationnels, résultat net de 3,4 Md€ (- 7 % vs. 2010)
- **Fort engagement du Groupe BPCE dans le financement de l'économie : progression annuelle des encours de crédits de 6,5 %¹**
- **Récurrence du résultat des métiers cœurs : résultat avant impôt de 6 Md€ (- 3 % vs. 2010), en dépit d'un environnement de marché dégradé**
- **Solvabilité encore renforcée : ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 9,1 %²**
Besoin en fonds propres, selon les exigences de l'Autorité Bancaire Européenne pour le 30 juin 2012, ramené de 3,7³ Md€ à 0,7 Md€ en un trimestre
Confirmation de l'objectif d'un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9 % en 2013 (sans mesures transitoires⁴)
- **Programme de désendettement : 1/3 de l'objectif de désendettement déjà réalisé à fin 2011**

¹ Au 31/12/2011 / source Banque de France- Financement de l'économie française ² Estimation au 31 décembre 2011 – Hors effet du floor

³ Calculé selon la méthode des stress tests de l'Autorité Bancaire Européenne du 8 décembre 2011 ⁴ Après retraitement des impôts différés actifs

1. Le Groupe BPCE, acteur majeur du financement de l'économie et de ses clients

Un groupe engagé au service du financement de l'économie¹

Progression annuelle des encours de crédits de 6,5 %

- Crédits aux particuliers : > 8 %
- Crédits aux entreprises : > 5 %
- Crédits aux TPE / PME indépendantes : > 7 %

Des parts de marché en croissance

- Gain de 0,5 pt de part de marché sur les crédits aux TPE / PME indépendantes

Des réseaux de proximité engagés au service de leurs clients

Les banques préférées des Français et de leurs entreprises

- La Banque Populaire, 1^{er} prix, secteur Banque du *Podium de la Relation Client*²
- La Caisse d'Épargne désignée banque préférée des Français³

Innovation multi-canal : des banques encore plus proches de leurs clients

- *e-BanquePopulaire* et *Monbanquierenligne* pour les Caisses d'Épargne : tous les services d'une agence classique et un conseiller attitré accessible en ligne
- La Caisse d'Épargne n°1 mondial pour son application bancaire iPhone® Caisse d'Épargne lancée en 2011 : plus d'un million de clients utilisateurs des applications smartphone Caisse d'Épargne

Dynamisme du fonds de commerce

- Banques Populaires : cap du million de clients à titre professionnel franchi en 2011
- Caisses d'Épargne : 600 000 nouveaux clients en 2011

¹ Au 31/12/2011, source Banque de France – Financement de l'économie française ² Décerné par BearingPoint et TNS Sofres ³ Baromètre d'image JDD / Posternak / IPSOS

1. Le Groupe BPCE, recentré sur ses métiers cœurs, en avance sur ses objectifs de synergies

Un groupe recentré sur ses métiers cœurs et ses activités de clientèle

Natixis : un modèle économique profondément transformé

- Refonte du modèle économique de la Banque de Financement et d'Investissement : poursuite du recentrage sur les activités clientèle et accélération du développement du modèle "octroi puis cession"
- Épargne : succès du modèle multi-boutiques avec une collecte nette sous gestion de 3,7 Md€ en 2011
- Services Financiers Spécialisés : amplification des synergies avec les réseaux

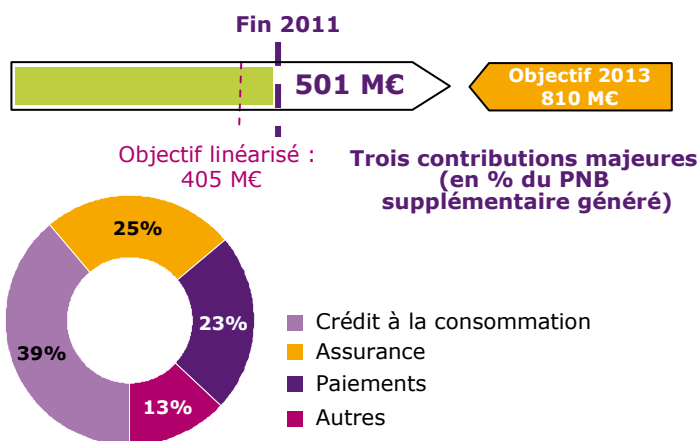
Crédit Foncier de France : adoption d'un nouveau plan stratégique 2012-2016

- Recentrage sur ses métiers cœurs en France, au service de ses clients et de ceux du groupe et arrêt des activités à l'international

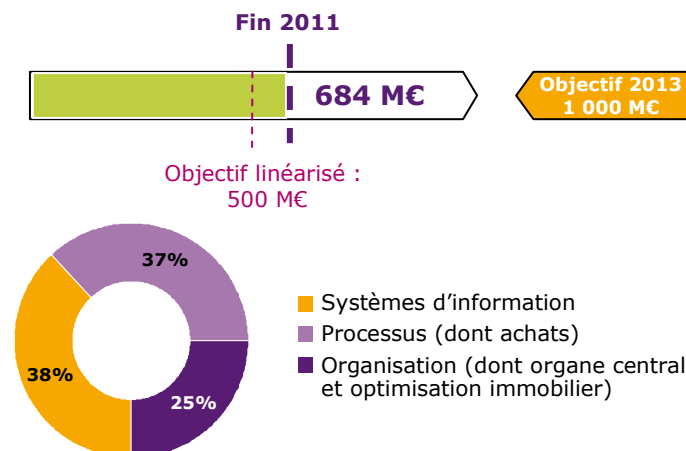
Cession des activités de capital investissement pour compte propre de Natixis en France, en 2010, et cession d'Eurosic et de Foncia, en 2011

Des synergies en avance par rapport aux objectifs

Synergies de revenus entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne



Synergies de coûts



1. Le Groupe BPCE, acteur engagé et responsable

L'engagement sociétal du groupe :
la force du modèle coopératif

Des clients sociétaires, partenaires fidèles et acteurs engagés au sein du groupe

- 8,1 millions de sociétaires, particuliers et entreprises au sein des réseaux

Un des premiers mécènes dans les actions d'intérêt général au service de l'économie sociale régionale

- Un engagement durable des fédérations Caisse d'Épargne et Banque Populaire et des fondations (33 M€) dans le soutien à la santé, la solidarité, l'éducation, l'environnement et la culture
- Un nouveau partenariat signé pour 5 ans avec l'Institut Gustave Roussy pour le soutien aux équipes de recherche
- Un engagement depuis 7 ans dans la lutte contre le paludisme

Un développement commercial en proximité avec l'ensemble du tissu local régional

- Nos agences sont présentes dans 1/3 des Zones Urbaines Sensibles

Financer la croissance verte et responsable :
de pionnier à leader, un engagement dans la durée

Leader de l'épargne solidaire

- Classement Finansol, 57 % des encours gérés sur la place
- 52,6 % de part de marché en épargne salariale solidaire *via* Natixis Asset Management et 35 % de parts de marché sur l'ensemble des fonds solidaires (baromètre AFG et Finansol)

Financement de projets d'énergies renouvelables

- 28 nouveaux projets financés en 2011 par Natixis Energéco en partenariat avec les réseaux

Leader du microcrédit particulier et professionnel

- 56,6 M€ de production de microcrédit en 2011, soit une augmentation de 11 % en volume par rapport à 2010
- Un programme CE dédié "*Parcours Confiance*" d'accompagnement et de financement des projets pour les personnes en difficultés
- Premier partenaire de l'ADIE en matière de microcrédit

Colloque sur la croissance verte et responsable

- Premier événement sur ce thème organisé à l'initiative d'un groupe bancaire (29/03/2011)

Des pratiques responsables :
un groupe engagé au quotidien

Une mobilisation accrue en faveur des personnes en situation de handicap

- Dans le cadre du programme PHARE (Politique Handicap et Achats Responsables) + 50 % d'augmentation du CA confié à ce secteur, soit 4,5 M€

Un engagement concret en faveur de la mixité

- Mise en place d'objectifs chiffrés en faveur de la mixité, pilotés au sein de la filière RH groupe

Un employeur de référence en région

- Avec près de 5 800 embauches en CDI en France

Une démarche volontaire de diminution de l'empreinte carbone

- Publication d'un bilan carbone sectoriel simplifié, opérationnel et efficace jusqu'au niveau de l'agence bancaire

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Solvabilité et liquidité Adaptation du groupe au nouvel environnement

1. Résultats du Groupe BPCE

Résultat net 2011 hors éléments non opérationnels de 3,4 Md€, en léger retrait vs. 2010

en millions d'euros	2011 ¹	2011 / 2010	T4-11	T4-11 / T4-10
Produit net bancaire	23 073	+ 1,4 %	5 839	+ 0,6 %
Frais de gestion	- 15 615	+ 0,6 %	- 4 077	- 2,1 %
Résultat brut d'exploitation Coefficient d'exploitation	7 458 67,7 %	+ 3,1 % - 0,5 pt	1 762 69,8 %	+ 7,5 % - 1,9 pt
Coût du risque	- 2 769	+ 67,4 %	- 682	+ 55,4 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	- 1 848	+ 11,7 %	- 612	+ 39,4 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	- 7	n.s	- 95	n.s
Résultat avant impôt	4 621	- 18,7 %	915	- 26,7 %
Impôt sur le résultat	- 1 641	- 3,5 %	- 438	+ 63,4 %
Intérêts minoritaires	- 333	- 11,7 %	- 70	- 45,3 %
Résultat net part du groupe	2 647	- 26,6 %	407	- 52,3 %
Hors éléments non opérationnels	3 370	- 6,7 %	594	- 29,5 %
ROE	5,7 %	- 2,3 pts	3,3 %	- 4,2 pts
<i>Hors éléments non opérationnels</i>	<i>7,4 %</i>	<i>- 0,6 pt</i>	<i>5,1 %</i>	<i>- 2,4 pts</i>

¹ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

1. Des éléments non opérationnels significatifs en 2011

Impact sur le résultat net part du groupe

en millions d'euros	2011	T4-11
Dépréciation des titres souverains grecs	- 595	- 36
Cessions de participations <i>(Volksbank International AG et Crédit Immobilier Hôtelier)</i>	- 71	- 71
Ajustement de la valeur de la participation Volksbank Romania	- 116	- 116
Dépréciation écarts d'acquisition	- 95	- 46
Réévaluation de la dette propre ¹	+ 154	+ 82
Impact des éléments non opérationnels sur le résultat net part du groupe	- 723	- 187
Pour mémoire		
Majoration du taux de l'impôt sur les sociétés	- 78	- 78

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier de France

1. Résultats des métiers cœurs

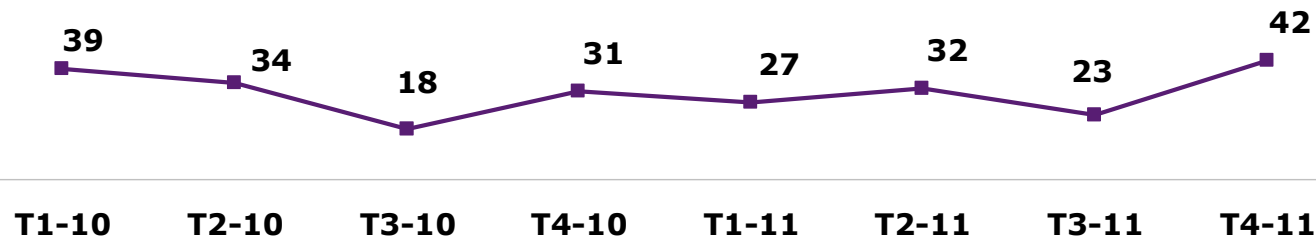
Performances maintenues au niveau de 2010 dans un environnement de marché fortement dégradé

en millions d'euros	Métiers cœurs ¹ 2011	2011 / 2010	Métiers cœurs ¹ T4-11	T4-11 / T4-10
Produit net bancaire	20 918	+ 0,3 %	5 262	- 2,9 %
Frais de gestion	- 13 664	+ 1,5 %	- 3 536	- 0,4 %
Résultat brut d'exploitation	7 254	- 1,9 %	1 726	- 7,7 %
Coefficient d'exploitation	65,3 %	+ 0,7 pt	67,2 %	+ 1,7 pt
Coût du risque	- 1 460	- 1,7 %	- 407	+ 24,5 %
Résultat avant impôt	5 984	- 3,1 %	1 366	- 16,8 %
Impôt sur le résultat	- 1 902	+ 2,8 %	- 435	+ 2,8 %
Intérêts minoritaires	- 416	- 9,0%	- 106	- 12,4 %
Résultat net part du groupe	3 666	- 5,2 %	825	- 24,9 %
ROE	13 %	- 1 pt	12 %	- 4 pts

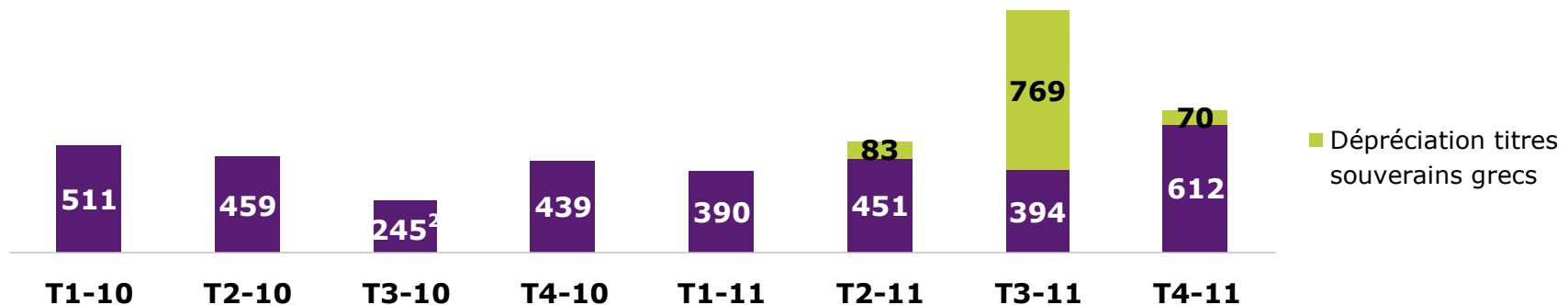
¹ Banque commerciale et Assurance ; BFI, Épargne et Services Financiers Spécialisés

1. Coût du risque du groupe

Coût du risque en pb¹



Coût du risque (en M€)



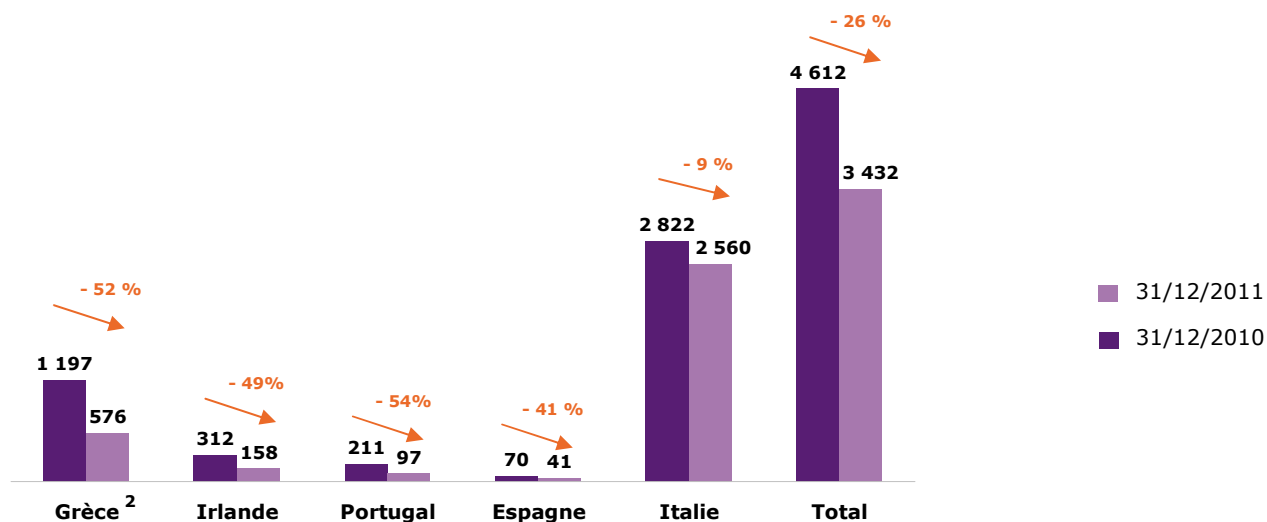
- **Dépréciation des titres souverains grecs**
 - > Décote portée à 70 %, tenant compte des garanties financières reçues
 - > Dépréciation cumulée 2011 de 921 M€, soit un impact de 595 M€ sur le résultat net part du groupe
- **Progression du coût du risque (hors Grèce) au T4-11 et sur l'année 2011**
 - > Principalement GAPC et Crédit Foncier de France

¹ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

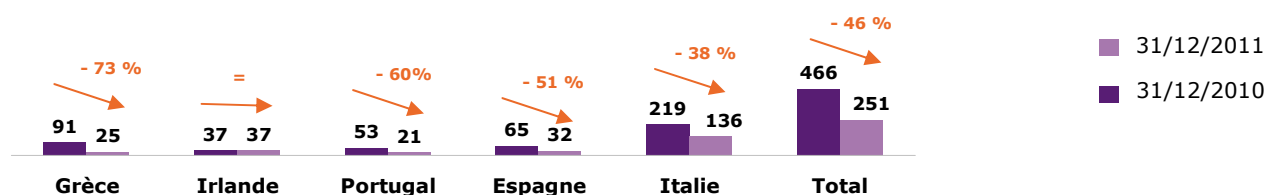
² Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

1. Une exposition limitée du Groupe BPCE aux souverains périphériques européens

Expositions directes nettes des établissements de crédit en portefeuille bancaire¹ (en M€)



Expositions nettes des entreprises d'assurance³ (en M€)

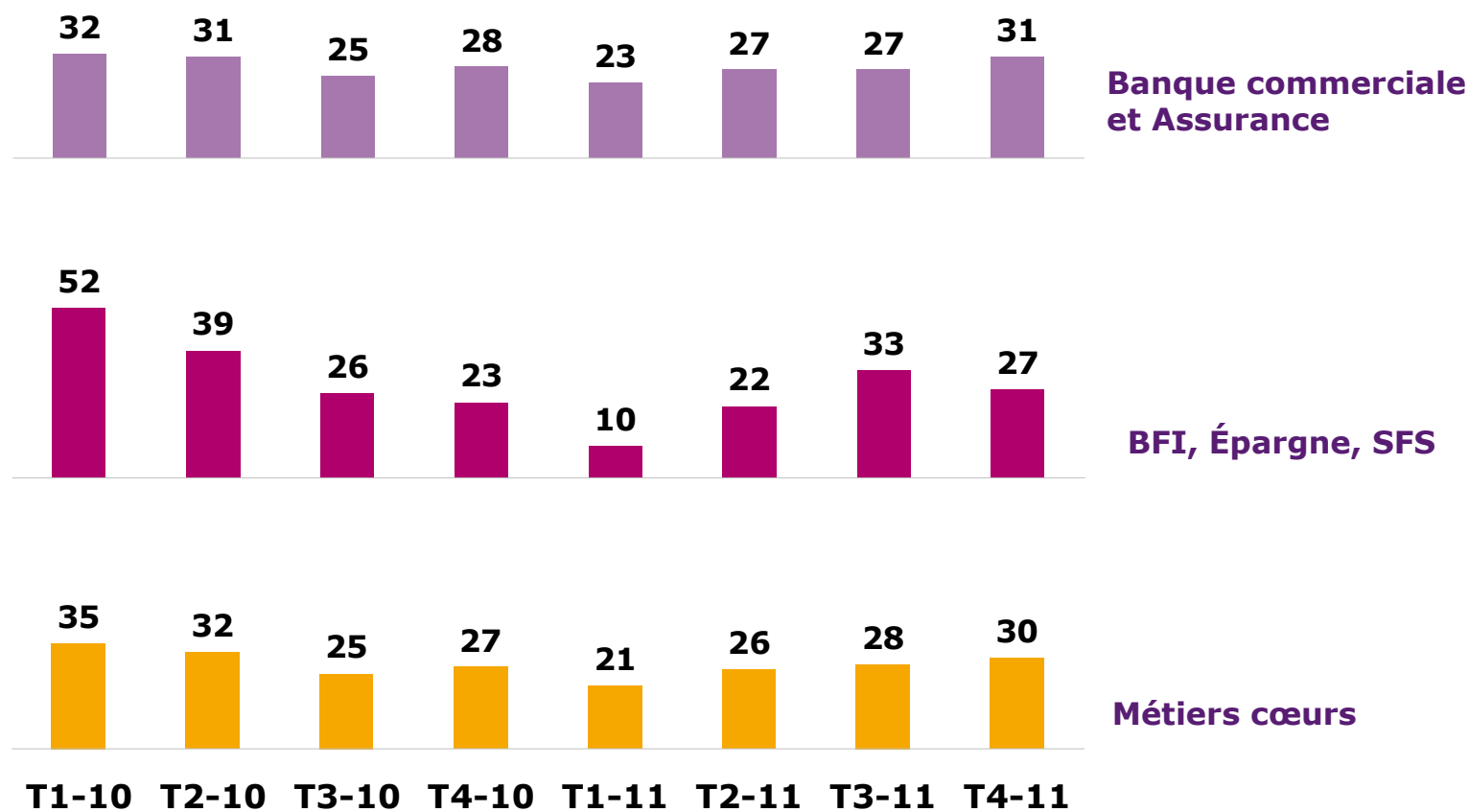


¹ Calculées selon la méthodologie établie par l'ABE (Autorité Bancaire Européenne) dans le cadre des stress tests – expositions directes nettes hors dérivés

² L'exposition au 31/12/2011 bénéficie à hauteur de 300 M€ de nominal d'une garantie financière autonome ³ Expositions nettes de la participation des assurés

1. Stabilité du coût du risque des métiers cœurs

Coût du risque en pb¹



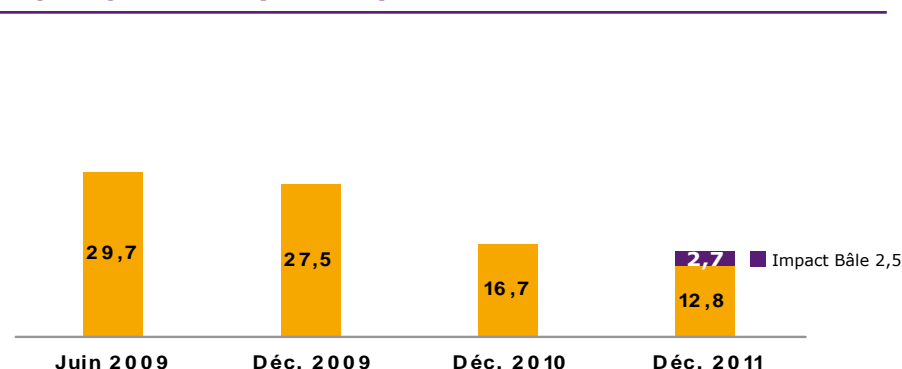
¹ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

1. GAPC : poursuite du plan de marche sans impact significatif sur le résultat

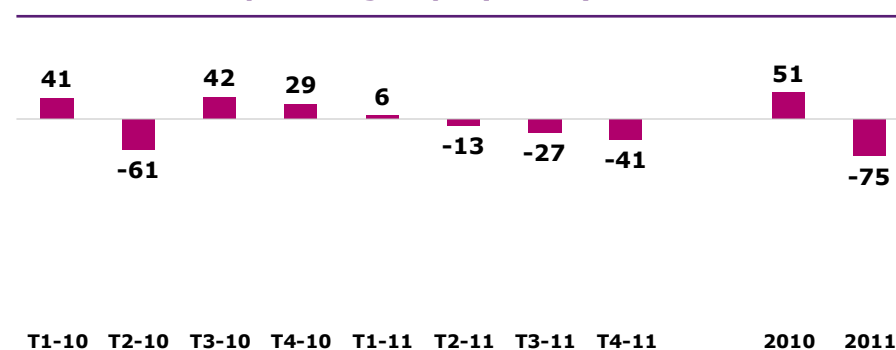
4,9 Md€ d'actifs cédés en 2011

- **Forte baisse du poids des actifs cantonnés depuis la création du groupe**
 - > 4,9 Md€ d'actifs cédés en 2011, dont 2 Md€ au T4-11 dans un environnement difficile
 - > Baisse de 48 % des risques pondérés depuis juin 2009, en tenant compte de Bâle 2,5
 - > Baisse de 57 % des risques pondérés depuis juin 2009, hors impact négatif de 2,7 Md€ lié à Bâle 2,5
 - > Baisse de 23 % en 2011 hors Bâle 2,5
- **Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe en 2011**

Risques pondérés (en Md€)



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



Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

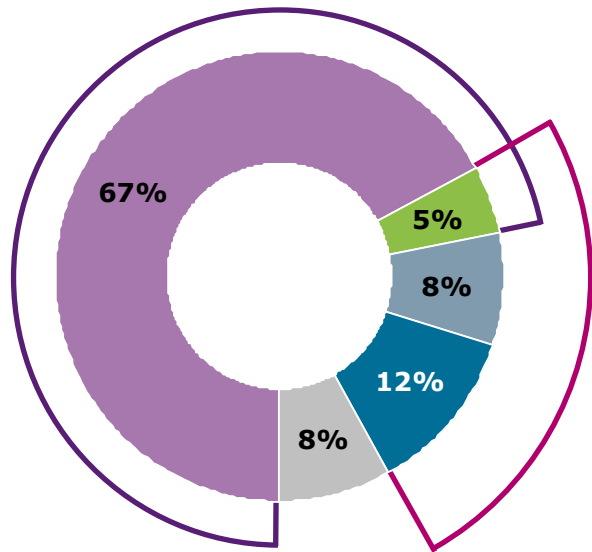
3. Solvabilité et liquidité

Adaptation du groupe au nouvel environnement

2. Prépondérance de la banque de détail en France

Contribution des métiers
au PNB du groupe¹ 2011 (en %)

Banque de détail : 72 %

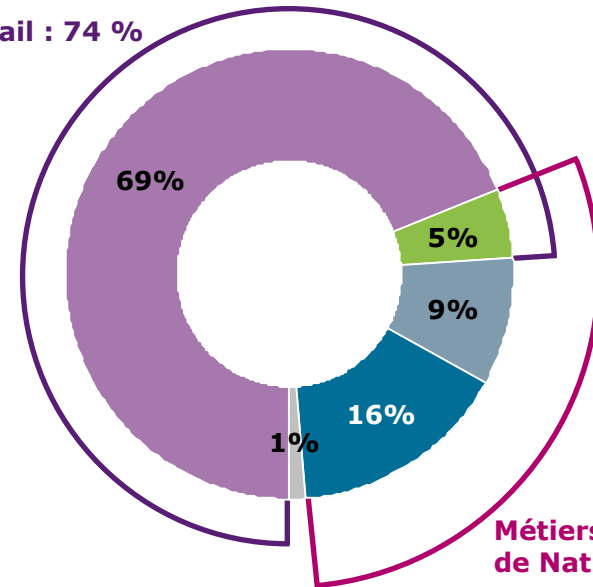


Métiers cœurs
de Natixis : 25 %

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

Contribution des métiers
au résultat avant impôt du groupe¹ 2011 (en %)

Banque de détail : 74 %



Métiers cœurs
de Natixis : 30 %

¹ Hors Activités en gestion extinctive et Hors métiers

2. Banque commerciale et Assurance

Revenus en légère hausse et bonne tenue du résultat net sur l'année

en millions d'euros	2011	2011/ 2010	T4-11	T4-11/ T4-10
Produit net bancaire	15 123	+ 1,0 %	3 854	- 1,4 %
<i>Banques Populaires</i>	6 329	+ 1,4 %	1 598	- 1,1 %
<i>hors variation provision épargne logement</i>	6 275	+ 0,8 %	1 562	- 2,4 %
<i>Caisses d'Epargne</i>	6 803	+ 0,5 %	1 751	- 1,0 %
<i>hors variation provision épargne logement</i>	6 792	+ 0,3 %	1 768	=
<i>Financement de l'Immobilier</i>	882	- 7,3 %	188	- 23,3 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	1 109	+ 10,3 %	317	+ 12,4 %
Frais de gestion	- 9 833	+ 1,4 %	- 2 576	+ 1,3 %
Résultat brut d'exploitation	5 290	+ 0,5 %	1 278	- 6,5 %
Coefficient d'exploitation	65,0 %	+ 0,2 pt	66,8 %	+ 1,8 pt
Coût du risque	- 1 277	+ 5,7 %	- 356	+ 24,9 %
Résultat avant impôt	4 187	- 2,4 %	963	- 17,3 %
Impôt sur le résultat	- 1 371	+ 1,0 %	- 316	- 2,8 %
Intérêts minoritaires	- 38	+ 2,7 %	-12	+ 33,3 %
Résultat net part du groupe	2 778	- 4,0 %	635	- 23,6 %
ROE	12 %	- 1 pt	11 %	- 3 pts

2. Banque commerciale et Assurance

Une année commerciale très dynamique portée par un fonds de commerce en croissance

PNB

- **Banques Populaires** : + 0,8 %¹
- **Caisses d'Épargne** : + 0,3 %¹ (hors impact de la baisse de la commission Livret A : PNB + 2,7%)
- **Marge d'intérêt** : effet favorable lié à la croissance des volumes
- **Commissions**² : Banques Populaires : + 1,9 % et Caisses d'Épargne : + 5,9 %; évolution principalement liée à l'augmentation du nombre de clients et à l'intensification de la relation avec les clients existants

Frais de gestion : + 1,4 %

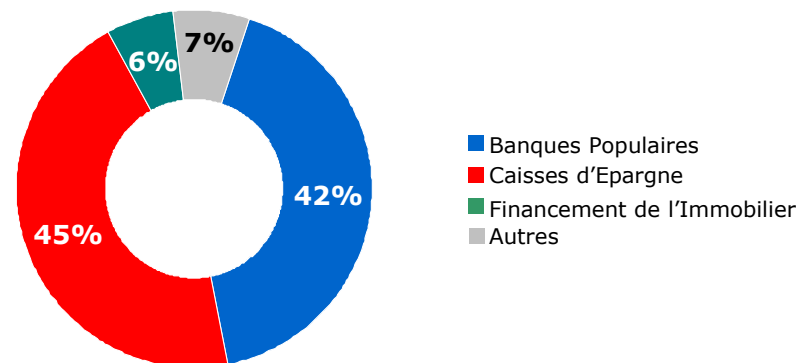
- + 0,8 %, hors "taxe systémique"

Bonne maîtrise du coût du risque

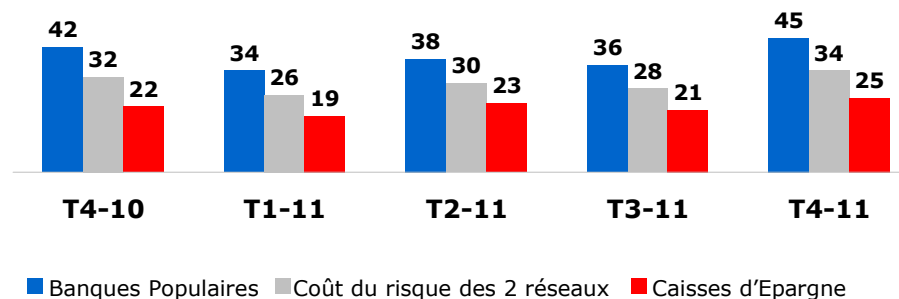
- Augmentation de 5,7 % vs. 2010 due à un dossier spécifique au T4-11

Contribution de la Banque commerciale et Assurance au résultat avant impôt du groupe : 4 187 M€ en 2011 vs. 4 290 M€ en 2010

Contribution au PNB en 2011



Coût du risque en pb³



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 2010

¹ Hors variation de la provision épargne logement

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

³ Coût du risque (hors dotation provision non récurrente au T3-11) en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

2. Banque commerciale et Assurance

Banques Populaires

- **Une croissance confortée du fonds de commerce**

- > Clients particuliers actifs : + 1,2 % en 2011 vs. + 0,8 % en 2010
- > Clients particuliers actifs équipés : + 2,5 % en 2011 vs. + 1,3 % en 2010

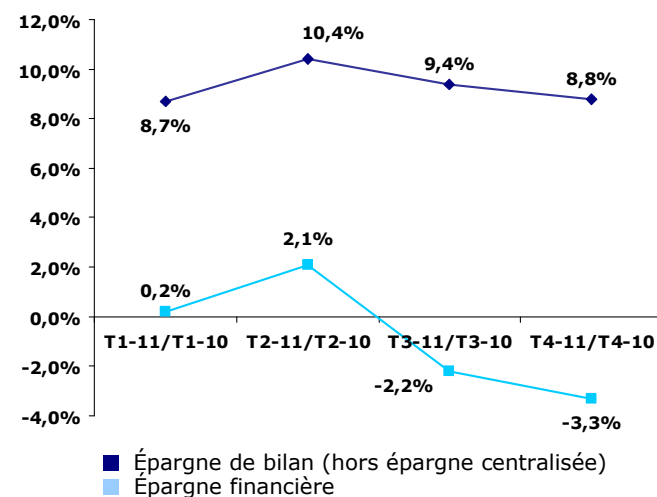
- **Forte progression de l'épargne de bilan : + 8,8 %** (hors épargne centralisée)

- > **Épargne de bilan** : dynamique des livrets (+ 10,4 %) et des comptes à terme (+ 21,7 %) privilégiés par les professionnels et entreprises au détriment des OPCVM
- > **Épargne financière (- 3,3 %)** : fortement affectée par les tensions des marchés, favorisant un report sur les supports de bilan

- **Encours de crédits : + 5,9 %**

- > Progression continue des crédits à l'équipement (+ 5,2 % vs. + 4,0 % au T3-11)
- > Prêts à l'habitat en croissance soutenue (+ 7,2 %), dans un marché resté dynamique

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



Encours de crédits (en Md€)



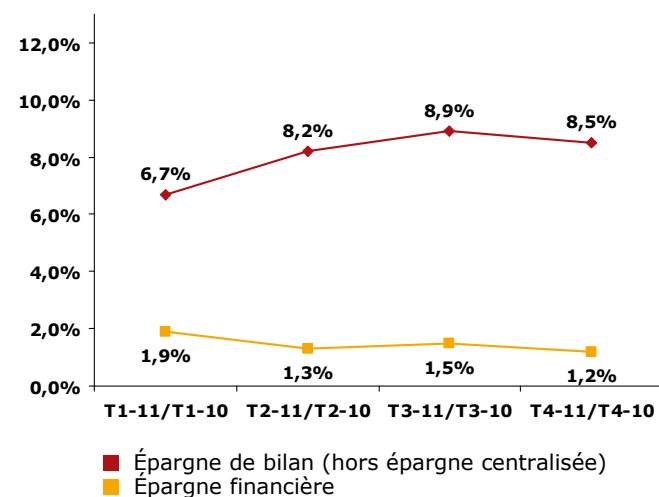
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 2010

2. Banque commerciale et Assurance

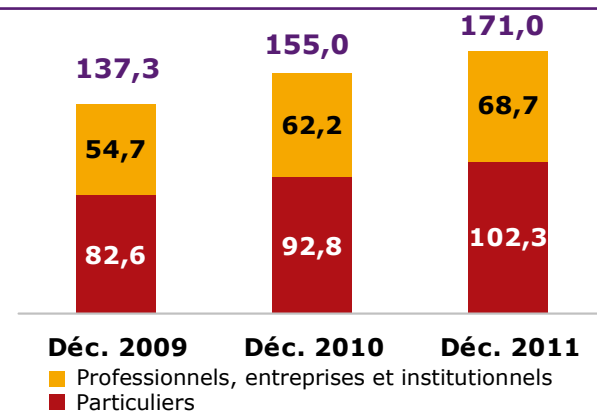
Caisses d'Épargne

- **Une nouvelle dynamique du fonds de commerce**
 - > Clients particuliers actifs : + 3,2 % en 2011 vs. 1,2 % en 2010
 - > Clients bancarisés principaux actifs : + 7,4 % en 2011 vs. 5,2 % en 2010
- **Forte progression de l'épargne de bilan : + 8,5 %** (hors épargne centralisée)
 - > **Épargne de bilan** : bonne performance des placements d'obligations BPCE auprès des clients (+ 9,3 %) et des livrets (+ 5,2 %)
 - > **Épargne financière (+ 1,2 %)** : dynamique de l'assurance vie (+ 4,6 %) dans un marché difficile
- **Encours de crédits : + 10,3 %**
 - > Ralentissement de la croissance des crédits au T4-11
 - > Progression qui reste soutenue pour les prêts immobiliers (+ 12,0 %) et à l'équipement¹ (+ 12,7 %)

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



Encours de crédits (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 2010

¹ Hors secteur public territorial

2. Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier : recentrage sur ses métiers cœurs en synergie avec les réseaux

Financement de l'Immobilier

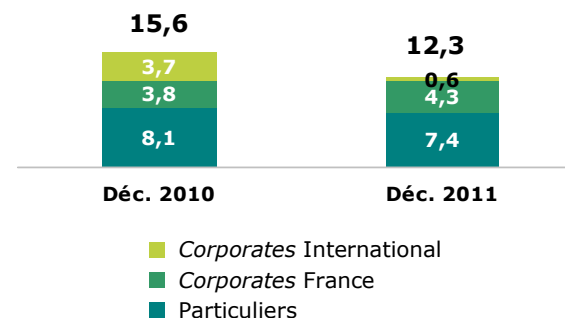
Principale composante du pôle : Crédit Foncier de France (CFF)

- **Nouveau plan stratégique 2012 - 2016**
 - > Recentrage du CFF sur ses métiers en France, au service de ses clients et de ceux du Groupe BPCE
 - > Développement de synergies avec les réseaux
 - > Arrêt des activités internationales
 - > Réduction de la taille du bilan de près de 10 %
 - > Réduction de coûts d'environ 12 %
- **Recapitalisation de 1,5 Md€ du CFF par BPCE en décembre 2011**
- **Activité**
 - > Stabilité des encours clients à 117,6 Md€
 - > Production France : 11,7 Md€, en légère baisse vs. 2010
 - Particuliers : 7,4 Md€, fin d'année très dynamique et forte activité sur le segment de l'accession sociale
 - Corporates : + 13 % grâce à la bonne tenue du financement des investisseurs, des promoteurs et du secteur public
 - > Corporates International : production arrêtée à mi-année
- **Contribution du Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du groupe de 128 M€ en 2011 vs. 302 M€ en 2010**
 - > Frais de gestion : + 7 %, charges non-récurrentes liées à l'arrêt de certains projets et impact des "taxes systémiques"
 - > Coût du risque : + 52 %, complément de provisions sur dossiers *corporates*

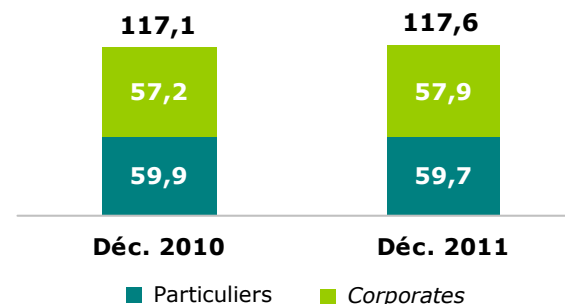
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. année 2010

Indicateurs d'activité

Production (en Md€)



Encours clientèle (en Md€)



2. Banque commerciale et Assurance

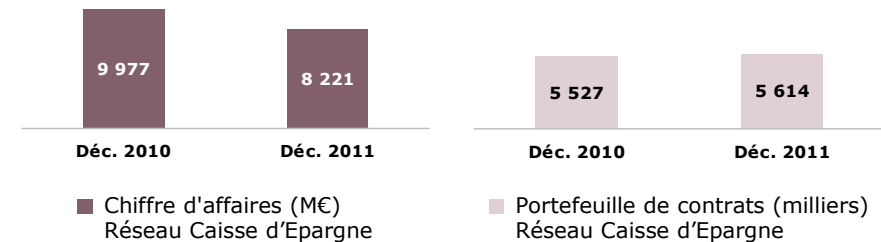
Assurance : activité commerciale soutenue en assurance dommages et prévoyance

Assurance¹

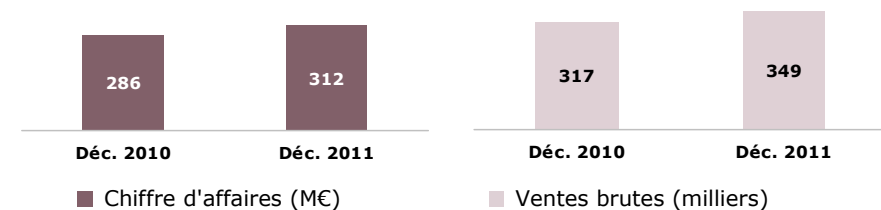
- **Assurance vie** : baisse du chiffre d'affaires dans un contexte économique peu favorable
 - > Forte dynamique de la collecte UC (15 % du chiffre d'affaires) bénéficiant des campagnes d'emprunt obligataire BPCE
 - > Collecte nette demeurée largement positive : > 1 Md€
- **Dommages** : chiffre d'affaires + 9,0 %
 - > Bonne performance sur les marchés auto et MRH²
 - > Lancement du projet "Ambition Banquier Assureur" permettant d'amplifier cette dynamique
- **Prévoyance et Santé** : chiffre d'affaires + 17,3 %
Activité dynamique, grâce aux bonnes performances commerciales
 - > Santé : chiffre d'affaires + 17,7 %
 - > Produit "Ecureuil Solutions Obsèques" : lancé en 2010, contribution déjà significative (10,6 %) au chiffre d'affaires Prévoyance et Santé
- **Contribution de l'Assurance au résultat avant impôt du groupe : 172 M€ en 2011 vs. 182 M€ en 2010**

Indicateurs d'activité

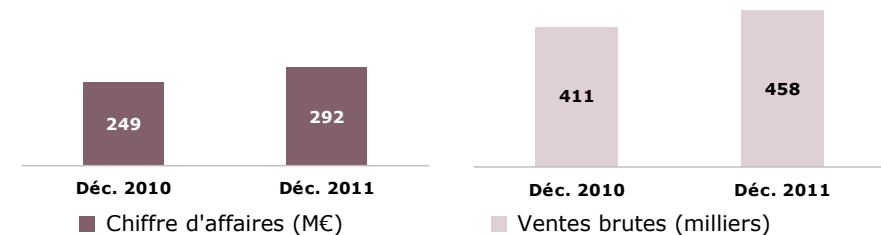
Assurance vie (CNP Assurances)



Dommages



Prévoyance et Santé



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. année 2010

¹ Les entités comprises dans le périmètre de l'information sectorielle du pôle Assurance sont la participation majoritaire dans BPCE Assurances et la participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence) ² Multi Risques Habitation

2. Banque commerciale et Assurance International

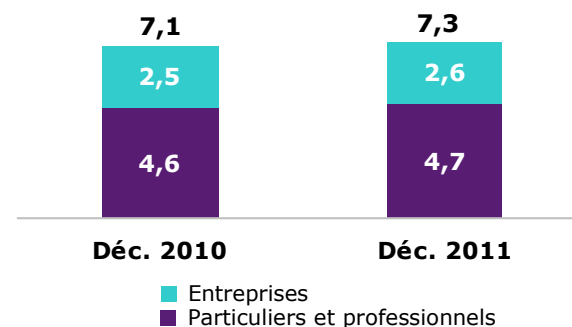
International

Principale composante du pôle : BPCE International et Outre-mer

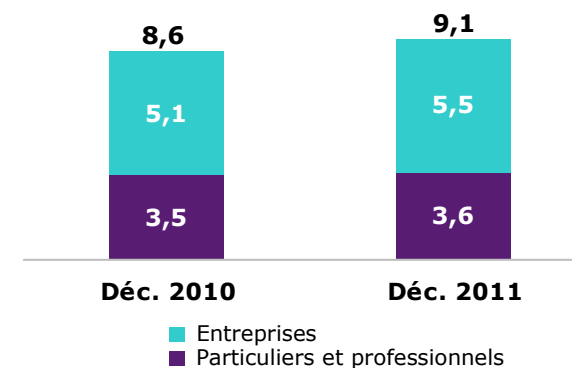
- **Développement des activités de banque de détail à l'international**
 - > Acquisition de 75 % de BMOI (Banque Malgache de l'Océan Indien) et d'une participation de 19,4 % dans BNDA (Banque Nationale de Développement Agricole du Mali)
- **Epargne : + 3,6 %**
 - > Orientation vers les supports d'épargne de bilan (+ 7,5 %)
 - > Bonnes performances sur le segment entreprises : encours (+ 6,3%)
- **Crédits : + 6,4 %**
 - > Dynamique sur tous les segments : trésorerie (+ 16 %), immobilier (+ 5,1 %), équipement (+ 4,8 %)
- **Contribution de l'International au résultat avant impôt du groupe : 72 M€ en 2011 vs. 73 M€ en 2010**

Indicateurs d'activité

Encours d'épargne (en Md€)



Encours de crédit (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. année 2010

2. Banque commerciale et Assurance

Autres réseaux

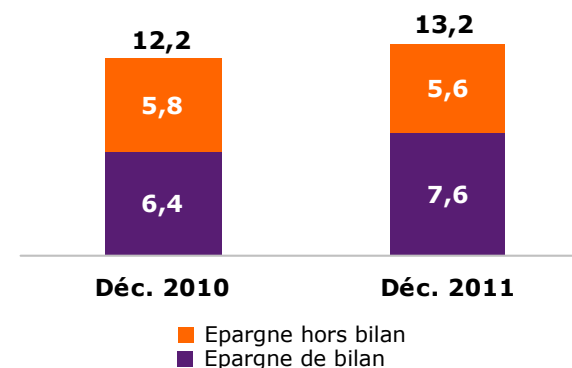
Autres

Principale composante du pôle : Banque Palatine

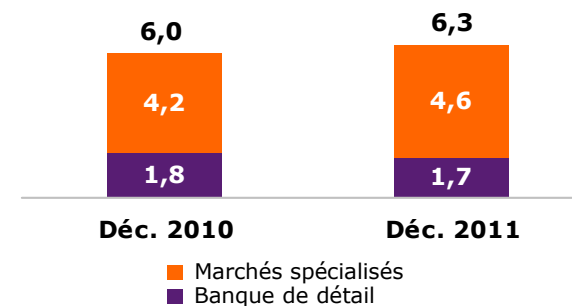
- **Fonds de commerce**
 - > Développement dynamique du portefeuille clientèle, principalement sur les moyennes entreprises et les ETI (Entreprise de taille intermédiaire)
 - > Nombre de nouveaux clients particuliers haut de gamme : + 8,9 %
- **Epargne : + 8,1 %**
 - > Forte augmentation de l'épargne de bilan (+ 18,7 %), portée par la progression des dépôts à vue
- **Crédits : + 5,8 %**
 - > Forte croissance des crédits à moyen long termes aux entreprises (+ 8,3 %)
- **Contribution des Autres réseaux au résultat avant impôt du groupe : 134 M€ en 2011 vs. 80 M€ en 2010**

Indicateurs d'activité

Encours d'épargne¹ (en Md€)



Encours de crédit¹ (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. année 2010

¹ Encours moyens

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

en millions d'euros	2011	2011 / 2010	T4-11	T4-11 / T4-10
Produit net bancaire	5 795	- 1,6 %	1 408	- 6,6 %
<i>BFI</i>	2 760	- 8,8 %	588	- 19,7 %
<i>Epargne</i>	1 884	+ 5,3 %	529	+ 6,0 %
<i>SFS</i>	1 151	+ 7,2 %	292	+ 5,0 %
Frais de gestion	- 3 831	+ 1,8 %	- 960	- 4,6 %
Résultat brut d'exploitation	1 964	- 7,7 %	448	- 10,8 %
Coefficient d'exploitation	66,1 %	+ 2,2 pts	68,2 %	+ 1,5 pt
Coût du risque	- 183	- 34,2 %	- 51	+ 21,4 %
Résultat avant impôt	1 797	- 4,7 %	403	- 15,5 %
Impôt sur le résultat	- 531	+ 7,9 %	- 119	+ 21,4 %
Intérêts minoritaires	- 378	- 10,0 %	- 94	- 16,1 %
Résultat net part du groupe	888	- 8,7 %	190	- 28,8 %
ROE	17 %	=	14 %	- 7 pts

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

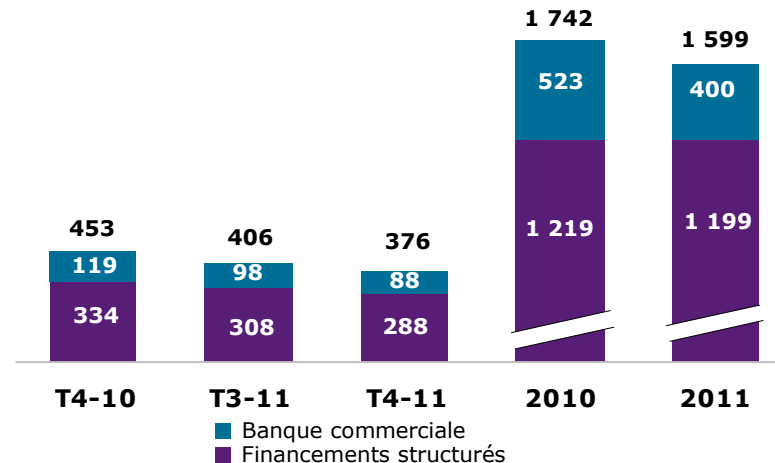
2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

BFI : recul limité des revenus en 2011 grâce à un bon 1^{er} semestre

Activités de financements

- **Banque commerciale**
 - > Recul de 24 % des revenus en 2011 vs. 2010 traduisant, outre la politique de sélectivité, le ralentissement de l'économie et l'augmentation des coûts de liquidité
- **Financements structurés**
 - > Revenus quasiment stables en 2011 vs. 2010

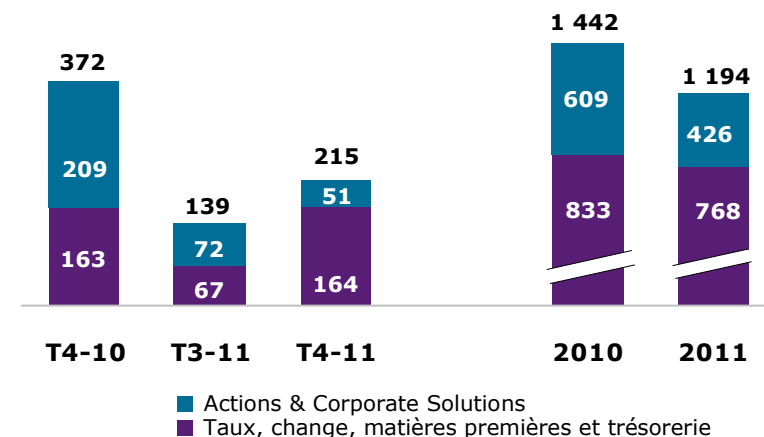
Revenus¹ (M€)



Marchés de capitaux

- **Activités Fixed Income et Trésorerie**
 - Bonne résistance des activités en 2011
 - > Rebond au T4-11 : bonne performance des activités Change, Taux et Crédit et volumes clientèle en légère augmentation vs. T3-11
- **Actions & Corporate Solutions**
 - > Baisse des revenus des activités très affectées par l'environnement de marché, volume d'opérations clientèle très faible en 2011

Revenus¹ (M€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 2010

¹ 15 M€ en 2011, 8 M€ au T4-11 et 2 M€ au T3-11 de revenus des Financements structurés sont reclassés dans les revenus de Actions & Corporate Solutions

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

Épargne : collecte nette positive en 2011, revenus en hausse vs. 2010

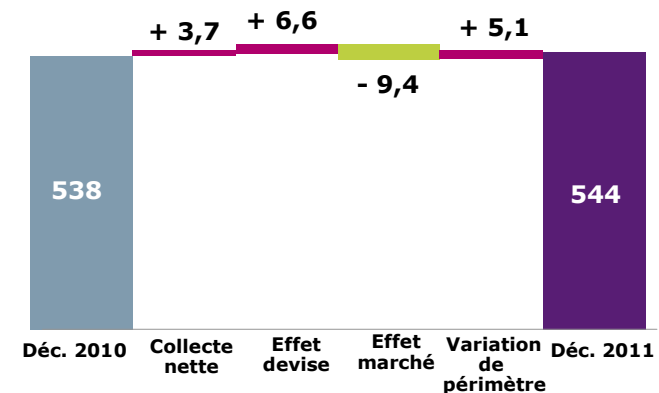
Gestion d'actifs

- **Collecte nette de 3,7 Md€ sur 2011**
 - > Expertises en USD : poursuite de la collecte, en provenance des Etats-Unis pour 3,0 Md\$ au T4-11. Collecte de 17,2 Md\$ en 2011 aux Etats-Unis et en Asie
 - > Expertises en Euro : impact négatif des marchés et de l'environnement réglementaire (liquidité), décollecte de 5,1 Md€ au T4-11 et de 9,5 Md€ (5,2 Md€ hors monétaires) en 2011. Bonne résistance de NAM sur le marché français
- **PNB : 1 436 M€, + 5 % en 2011 à \$ constants vs. 2010**

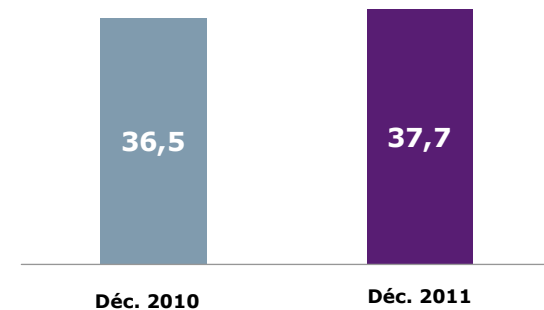
Natixis Assurances

- **Collecte nette positive de 0,6 Md€ en 2011**
 - > Croissance des encours de 3 %, à 37,7 Md€
- **Prévoyance**
 - > Forte croissance du chiffre d'affaires (+ 20 %) grâce à la bonne dynamique commerciale des réseaux
- **PNB : 264 M€, + 24 % en 2011 vs. 2010**
 - > Activité Prévoyance : 40 % du total du PNB

Actifs sous gestion (Md€)



Encours sous gestion (Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 2010

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

SFS : bonne performance au T4-11 et sur l'année 2011

Financements spécialisés¹

- **Poursuite du développement des activités de crédit à la consommation, de crédit-bail et d'affacturage**
- **Cautions et garanties**
 - > Ralentissement de la production des crédits immobiliers impactant les primes émises
- **PNB : 588 M€, + 11 % en 2011 vs. 2010**

Services financiers²

- **Paiements**
 - > Progression significative des transactions, notamment avec le développement du parc de cartes
- **Titres**
 - > Baisse des transactions des particuliers affectant l'activité
- **Ingénierie sociale**
 - > Malgré une collecte nette de 1 209 M€ sur l'année, légère contraction des encours liée à l'environnement de marché
- **PNB : 541 M€, stable en 2011 vs. 2010**

Indicateurs d'activité

	T4-11	T4-10	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,3	10,0	+ 13,0 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,7	11,2	+ 4,6 % ¹
Affacturage <i>Encours en France en Md€ (fin de période)</i>	4,0	3,5	+ 15,4 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	54,2	64,5	- 16,0 %

	T4-11	T4-10	Var.
Paiements <i>Transactions en millions</i>	854	789	+ 8,0 % ²
Titres <i>Transactions en millions</i>	2,6	3,2	- 18,0 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	17,6	17,9	- 1,3 %

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 2010

¹ Pro forma des intégrations de Cicobail et d'Océor Lease en 2010 et incluant l'impact du GCE Car Lease

² Pro forma de l'intégration de GCE Paiements en 2010

2. Participations financières

en millions d'euros	2011	2011 / 2010	T4-11	T4-11 / T4-10
Produit net bancaire	1 720	- 0,1 %	430	- 17,0 %
Frais de gestion	- 1 460	+ 0,5 %	- 404	- 2,2 %
Résultat brut d'exploitation	260	- 3,3 %	26	- 75,2 %
Coût du risque	- 34	=	- 11	- 31,3 %
Résultat des entreprises MEE	- 112	ns	- 113	ns
Résultat avant impôt	107	- 52,0 %	- 101	ns
Impôt sur le résultat	- 110	+ 2,8 %	- 28	- 6,7 %
Intérêts minoritaires	- 78	+ 8,3 %	- 13	- 51,9 %
Résultat net part du groupe	- 81	ns	- 142	ns

Les participations financières Eurosic et Foncia ont été reclassées en Hors métiers à compter du 30 juin 2011.

La participation du Groupe BPCE dans Volksbank International AG (anciennement affectée au pôle Banque commerciale et Assurance) a été partiellement cédée le 15 février 2012.

Au 31 décembre 2011, les éléments financiers correspondants aux activités en cours de cession ont été reclassés en Hors métiers et les activités non cédées ont été affectées au pôle Participations financières.

L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

2. Participations financières

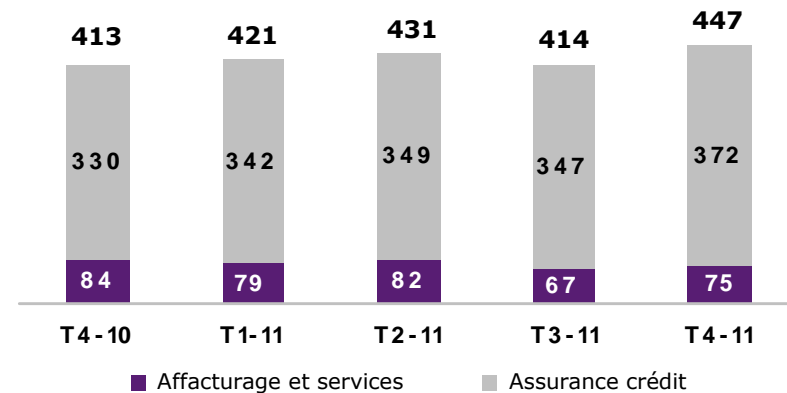
Coface

- **Chiffre d'affaires : + 8,2 %¹ stable au T4-11 vs. T4-10**
 - > Assurance crédit : chiffres d'affaires + 3 %¹ au T4-11 vs. T4-10
- **Ratio de sinistres à primes² : 55,1 % en 2011, en légère baisse vs. 2010**
- **Résultat avant impôt : 98 M€ en 2011, + 14 % vs. 2010, malgré un T4-11 impacté par des éléments négatifs non récurrents**

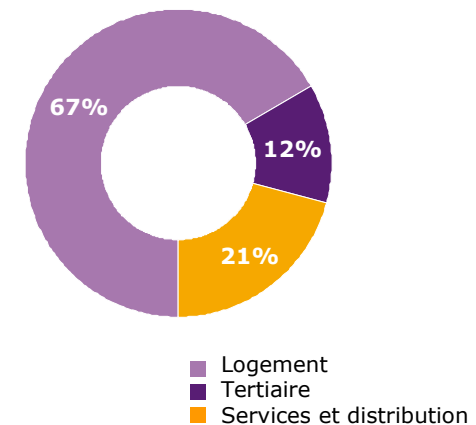
Nexity

- **Forte progression du carnet de commandes : + 21 % vs. 31/12/2010, soit 19 mois d'activité de promotion**
 - > Gain de parts de marché dans le résidentiel et prises de commandes exceptionnelles en immobilier d'entreprise
- **Chiffre d'affaires 2011 à 2 603 M€, en ligne avec les prévisions**
- **Immobilier résidentiel : réservations nettes de logements neufs en France à un niveau proche de celui de 2010**

Chiffre d'affaires de Coface (en M€)



Répartition du chiffre d'affaires de Nexity 2011



¹ A périmètre et change constants ² Un nouveau calcul de ratio Sinistres / Primes est utilisé depuis le T3-11. Le ratio intègre les frais de gestion des sinistres.

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Solvabilité et liquidité
Adaptation du groupe au nouvel environnement

3. Solvabilité et liquidité : avancées importantes dans l'adaptation du groupe au nouvel environnement

Évolution de l'environnement réglementaire et financier

- Exigences de solvabilité accrues fin 2011 (Bâle 2,5) et en 2013 (Bâle 3)
- Point de passage fixé par l' ABE au 30 juin 2012 avec coussin de sécurité sur les souverains

- Exigences de liquidité accrues (Bâle 3)
- Tension sur la liquidité et le refinancement suite à la crise de la dette souveraine

Approfondissement de la stratégie de réduction du profil de risque

- Fixation de nouveaux objectifs de solvabilité pour atteindre un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9 % en 2013 (sans mesures transitoires¹)

- Poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux
- Fixation d'un objectif de désendettement de 25 à 35 Md€ pour le groupe d'ici fin 2013
- Adaptation du programme d'émission MLT et réduction des besoins CT en \$

Résultat

- Amélioration de 110 pb du ratio de Core Tier 1² en 2011, avec poursuite de la croissance des crédits
- Ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 9,1 %³ dès le 31/12/2011
- Besoin en fonds propres, selon les exigences de l'EBA pour le 30 juin 2012, ramené de 3,7⁴ Md€ à 0,7 Md€ en un trimestre

- Hausse de la collecte de bilan en 2011 : + 8,8 % pour les Banques Populaires et + 8,5 % pour les Caisses d'Épargne
- Réduction du besoin de liquidité du groupe de 11 Md€ au second semestre 2011 : 1/3 de l'objectif déjà réalisé
- Réduction en 2012 de 23 % du programme d'émissions MLT marché / doublement du programme d'émissions MLT réseaux / réduction de 38 % des besoins CT en \$ au second semestre 2011

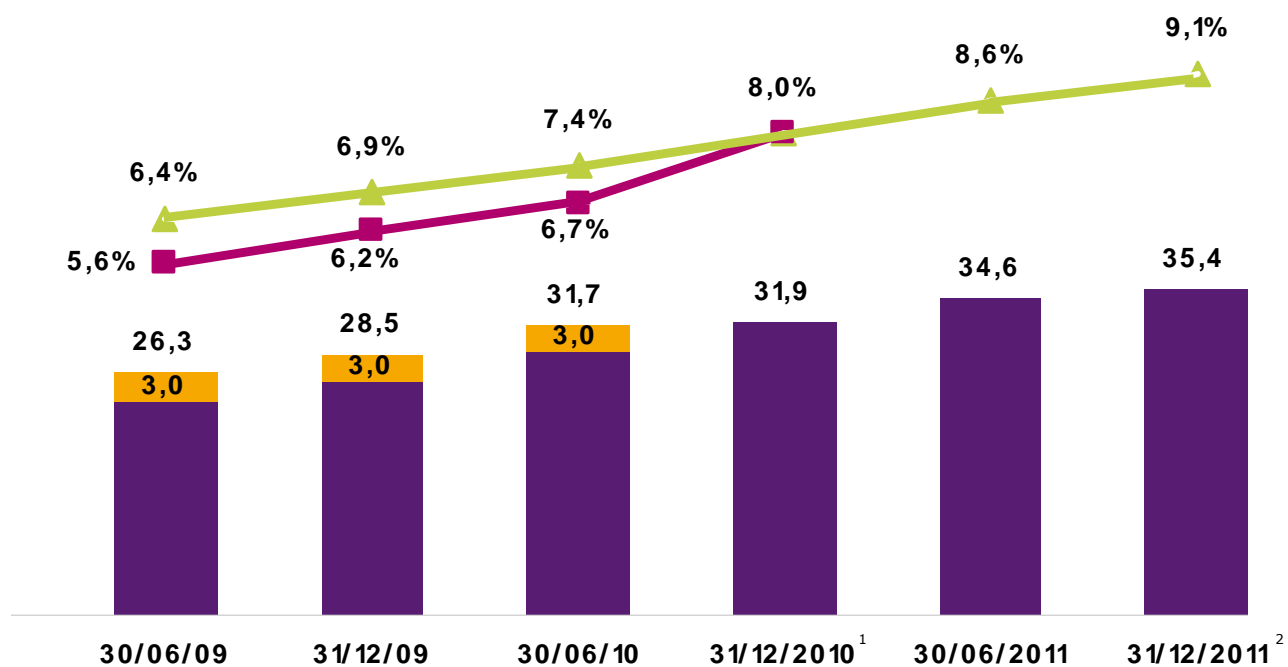
¹ Après retraitement des IDA

² Tout en passant de Bâle 2 à Bâle 2,5

³ Estimation au 31 décembre 2011

⁴ Calculé selon la méthode des stress tests de l'ABE du 8 décembre 2011

3. Forte progression de la solvabilité du groupe : ratio de Core Tier 1 + 350 pb depuis juin 2009

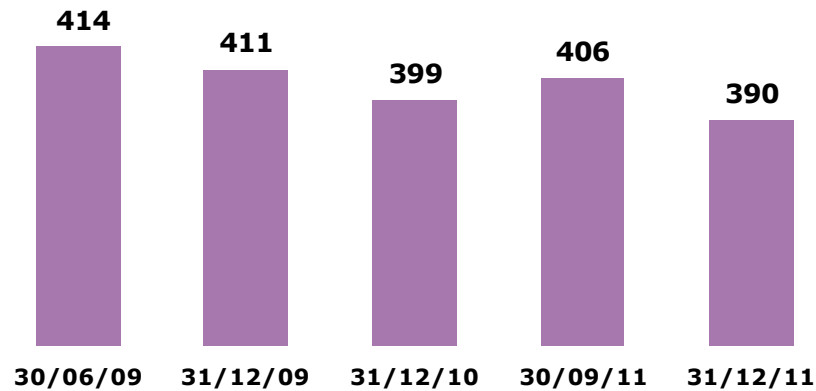


- Apports temporaires en fonds propres de l'État (en M d€)
- Fonds propres Core Tier 1(en M d€)
- Ratio de Core Tier 1³- Hors apports temporaires de l'Etat
- ▲ Ratio de Core Tier 1³

¹ 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'État ² Estimation au 31/12/2011 ³ Hors effet du floor

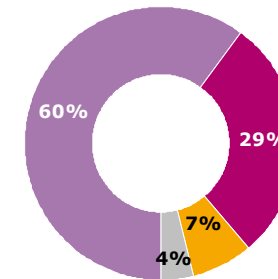
3. Risques pondérés

Évolution des risques pondérés¹ (en Md€)

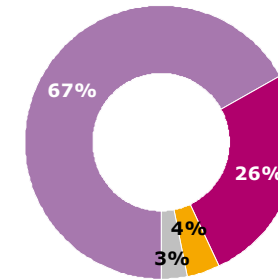


Composition des risques pondérés

Juin 2009



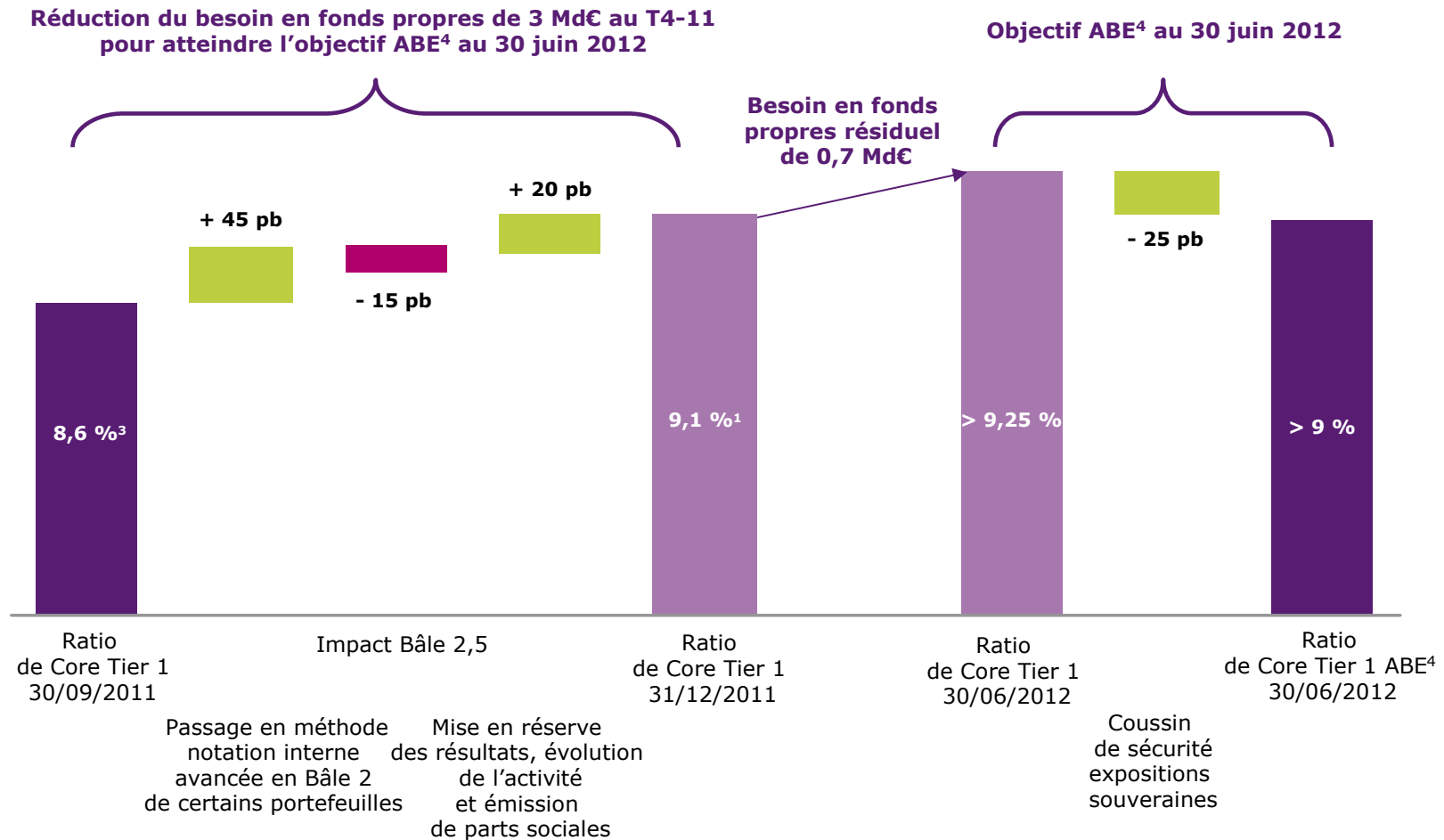
Décembre 2011



■ Banque commerciale et Assurance ■ GAPC
■ Natixis (hors GAPC) ■ Autres

¹ Risques pondérés hors effet du floor - Estimation au 31/12/2011

3. Ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 au 31 déc. 2011 de 9,1 %¹ Besoin en fonds propres ramené de 3,7² Md€ à 0,7 Md€ en un trimestre



¹ Estimation au 31/12/2011 ² Calculé selon la méthode des stress tests ABE du 8 décembre 2011 ³ Pro forma de l'opération de rachat des TSS du mois d'octobre 2011
⁴ Autorité Bancaire Européenne

3. Liquidité et refinancement CT

- **Participation du groupe à l'opération de refinancement à 3 ans de la BCE du 21/12/2011**
 - > Objectif : sécuriser le refinancement MLT 2012
 - > Ne se substitue pas au programme de refinancement MLT 2012 qui a déjà été réalisé à hauteur de 39 % au 15/02/2012
- **Encours de refinancement CT de 117 Md€¹ à fin décembre 2011**
 - > Réduction de 19 Md\$, soit 38 % du besoin de refinancement CT en US dollars de Natixis entre fin juin et fin décembre 2011 : besoin limité à 31 Md\$ à fin décembre 2011 vs. 50 Md\$ à fin juin 2011
- **Réserves de liquidité de 110 Md€ à fin décembre 2011**
 - > 83 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (à fin décembre 2011), en baisse par rapport à fin septembre 2011 en raison de la participation du groupe à l'opération de refinancement à 3 ans de la BCE du 21/12/2011 et de la mise en pension d'actifs éligibles
 - > 27 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales à fin décembre 2011

¹ Estimation

3. Refinancement MLT : 39 % du programme 2012 réalisé au 15 février 2012

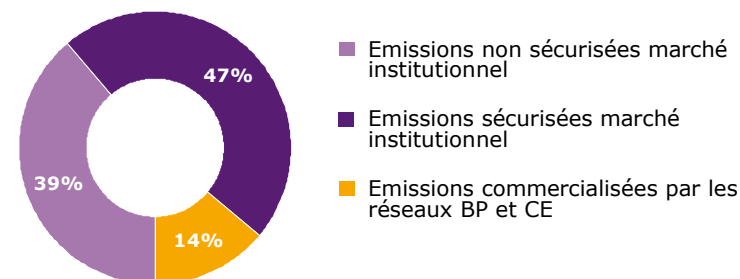
Refinancement MLT 2011

- **33,8 Md€ levés, soit 114 % du programme, avec une maturité moyenne de 5,2 ans**
- **30,1 Md€ levés sur les 2 composantes obligataires**
 - > Refinancement de marché : 25,7 Md€ avec accès à des ressources diversifiées
 - 47 % d'obligations sécurisées et 39 % d'obligations seniors non sécurisées
 - 25 % de placements privés
 - 7 % seulement provenant d'émissions publiques réalisées sur le marché américain
 - > Refinancement via les réseaux commerciaux
 - 4,3 Md€ émis par BPCE et commercialisés par les réseaux BP et CE, soit 14%

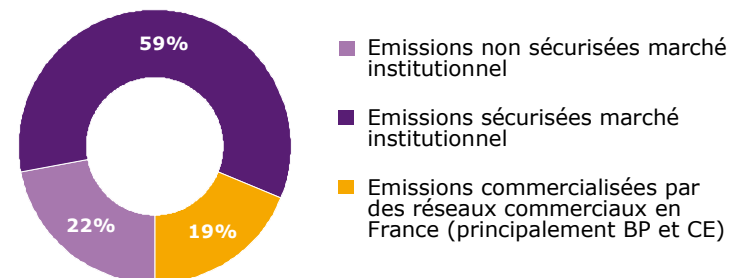
Refinancement MLT 2012

- **Au 15 février 2012, 39 % du programme réalisé avec un total levé de 10,1 Md€**
- **Réduction du programme marché : 21 Md€ (vs. 27,3 Md€ en 2011)**
 - > 8,1 Md€ levés au 15 février 2012
 - dont 6,5 Md€ d'obligations sécurisées (64 % du total levé) et 1,6 Md€ d'obligations non sécurisées (16 % du total levé)
 - À noter la première émission non sécurisée à 10 ans réalisée par une banque française en 2012, pour 750 M€
- **Programme réseaux : 5 Md€ (vs. 2,2 Md€ en 2011)**
 - > 2,0 Md€ levés au 15 février 2012, soit 20 % du total levé

Structure du refinancement MLT en 2011



Structure du programme de refinancement MLT 2012





23 février 2012

Résultats de l'année et du 4^e trimestre 2011

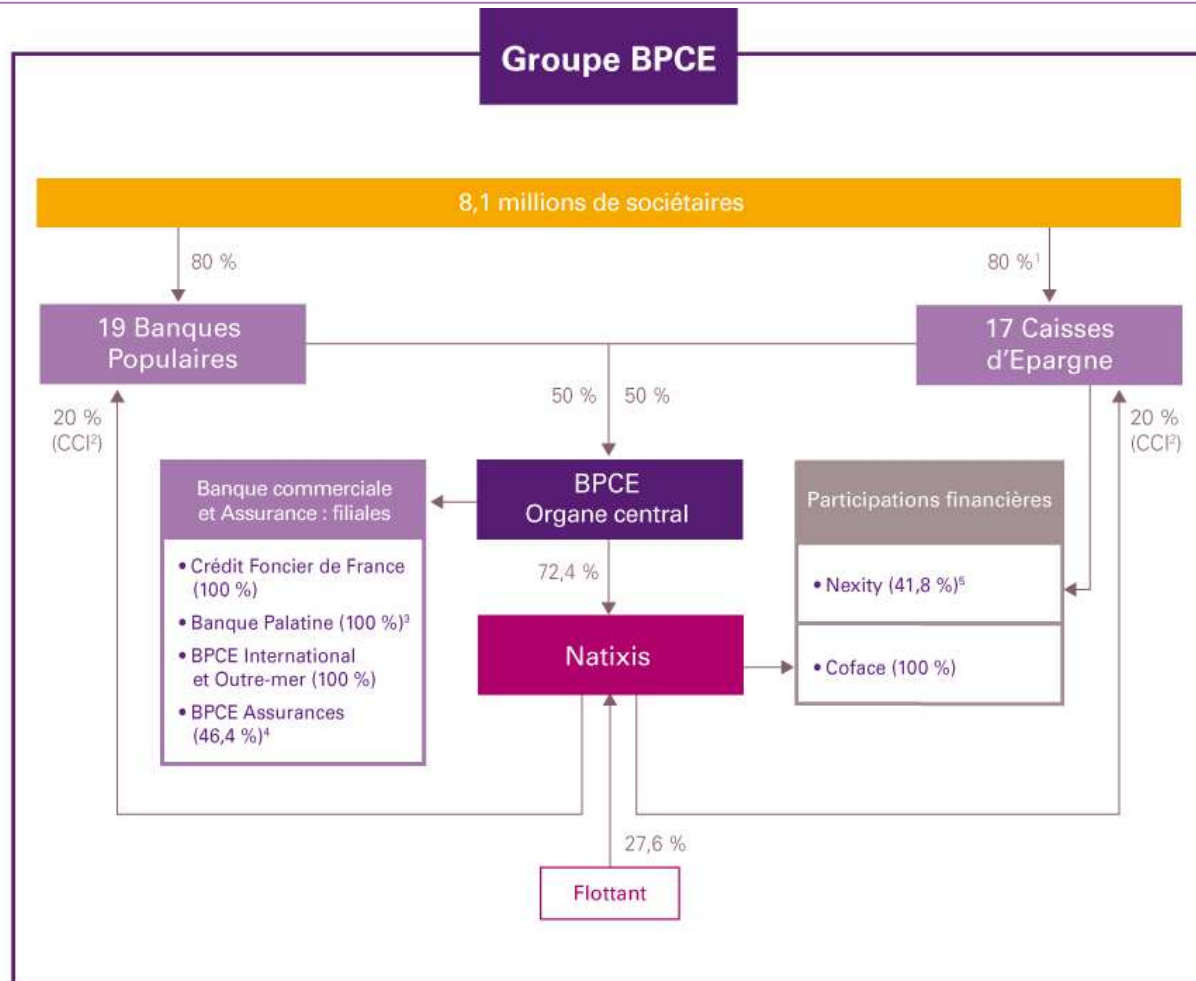
Annexes

Annexes

- **Groupe BPCE**
 - > Organigramme du Groupe BPCE
 - > Compte de résultat par métier
 - > Bilan consolidé
 - > Ecarts 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, Épargne et SFS**
 - > Compte de résultat par métier
- **Participations financières**
 - > Compte de résultat
- **Activités en gestion extinctive et hors métiers**
 - > Compte de résultat
 - > GAPC – Exposition détaillée
- **Risques**
 - > Encours douteux et dépréciations
 - Groupe BPCE
 - Réseaux
 - > Répartition des engagements
 - > Expositions souveraines européennes
- **Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)**

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE



■ Banque commerciale et Assurance
 ■ Banque de Financement et d'Investissement, 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 Avec la participation du Crédit Foncier de France dans la Banque Palatine, le groupe détient 100 % de la société
⁴ Avec la participation des Caisses d'Épargne dans BPCE Assurances, le groupe détient 60 % de la société
⁵ 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		
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	%	2011	2010	2011	2010	2011	2010	%
Produit net bancaire	15 123	14 967	5 795	5 890	20 918	20 857	0,3%	1 720	1 722	719	780	23 357	23 359	0,0%
Frais de gestion	-9 833	-9 702	-3 831	-3 762	-13 664	-13 464	1,5%	-1 460	-1 453	-757	-1 140	-15 881	-16 057	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	5 290	5 265	1 964	2 128	7 254	7 393	-1,9%	260	269	-38	-360	7 476	7 302	2,4%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,0%	64,8%	66,1%	63,9%	65,3%	64,6%	0,7 pts	84,9%	84,4%	ns	ns	68,0%	68,7%	-0,7 pts
Coût du risque	-1 277	-1 208	-183	-278	-1 460	-1 486	-1,7%	-34	-34	-1 275	-134	-2 769	-1 654	67,4%
Résultat avant impôt	4 187	4 290	1 797	1 885	5 984	6 175	-3,1%	107	223	-1 428	-649	4 663	5 749	-18,9%
Impôts sur le résultat	-1 371	-1 358	-531	-492	-1 902	-1 850	2,8%	-110	-107	372	241	-1 640	-1 716	-4,4%
Intérêts minoritaires	-38	-37	-378	-420	-416	-457	-9,0%	-78	-72	156	136	-338	-393	-14,0%
Résultat net (pdg)	2 778	2 895	888	973	3 666	3 868	-5,2%	-81	44	-900	-272	2 685	3 640	-26,2%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Activités en gestion extinctive et Hors métiers		Groupe BPCE		
	T4-11	T4-10	T4-11	T4-10	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	T4-11	T4-10	T4-11	T4-10	%
Produit net bancaire	3 854	3 910	1 408	1 508	5 262	5 418	-2,9%	430	518	147	16	5 839	5 952	-1,9%
Frais de gestion	-2 576	-2 543	-960	-1 006	-3 536	-3 549	-0,4%	-404	-413	-137	-342	-4 077	-4 304	-5,3%
Résultat brut d'exploitation	1 278	1 367	448	502	1 726	1 869	-7,7%	26	105	10	-326	1 762	1 648	6,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,8%	65,0%	68,2%	66,7%	67,2%	65,5%	1,7 pts	94,0%	79,7%	ns	ns	69,8%	72,3%	-2,5 pts
Coût du risque	-356	-285	-51	-42	-407	-327	24,5%	-11	-16	-264	-96	-682	-439	55,4%
Résultat avant impôt	963	1 165	403	477	1 366	1 642	-16,8%	-101	75	-350	-460	915	1 257	-27,2%
Impôts sur le résultat	-316	-325	-119	-98	-435	-423	2,8%	-28	-30	25	184	-438	-269	62,8%
Intérêts minoritaires	-12	-9	-94	-112	-106	-121	-12,4%	-13	-27	49	18	-70	-130	-46,2%
Résultat net (pdg)	635	831	190	267	825	1 098	-24,9%	-142	18	-276	-258	407	858	-52,6%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	5 973	5 973	5 461	5 952	23 359	5 922	6 116	5 480	5 839	23 357
Frais de gestion	-3 939	-3 999	-3 815	-4 304	-16 057	-4 006	-4 096	-3 702	-4 077	-15 881
Résultat brut d'exploitation	2 034	1 974	1 646	1 648	7 302	1 916	2 020	1 778	1 762	7 476
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,9%	67,0%	69,9%	72,3%	68,7%	67,6%	67,0%	67,6%	69,8%	68,0%
Coût du risque	-511	-459	-245	-439	-1 654	-390	-534	-1 163	-682	-2 769
Résultat des entreprises MEE	57	53	49	58	217	47	58	-17	-95	-7
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-14	-94	2	28	-78	10	35	17	-10	52
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-38	-38	0	0	-29	-60	-89
Résultat avant impôt	1 566	1 474	1 452	1 257	5 749	1 583	1 579	586	915	4 663
Impôts sur le résultat	-482	-420	-545	-269	-1 716	-524	-496	-182	-438	-1 640
Intérêts minoritaires	-74	-119	-70	-130	-393	-70	-126	-72	-70	-338
Résultat net (pdg)	1 010	935	837	858	3 640	989	957	332	407	2 685

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31/12/11	31/12/10	Passif en millions d'euros	31/12/11	31/12/10
Caisses, banques centrales	15 995	24 143	Banques centrales	15	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	225 477	167 523	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	227 996	160 450
Instruments dérivés de couverture	11 320	7 511	Instruments dérivés de couverture	9 974	7 135
Actifs financiers disponibles à la vente	84 826	68 057	Dettes envers les établissements de crédit	117 914	105 102
Prêts et créances sur les établissements de crédit	141 471	140 546	Dettes envers la clientèle	398 737	393 992
Prêts et créances sur la clientèle	571 880	562 565	Dettes représentées par un titre	222 318	222 890
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 471	2 504	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 731	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 865	9 187	Passifs d'impôts	730	753
Actifs d'impôts	6 503	5 686	Comptes de régularisation et passifs divers	46 809	40 882
Comptes de régularisation et actifs divers	50 803	43 280		0	
Actifs non courants destinés à être cédés	0	43	Provisions techniques des contrats d'assurance	46 785	45 506
Participation aux bénéfices différée	902	0	Provisions	4 634	4 791
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 149	2 425	Dettes subordonnées	11 882	13 847
Immeubles de placement	2 028	2 793			
Immobilisations corporelles	4 819	5 084	Capitaux propres part du Groupe	45 135	47 384
Immobilisations incorporelles	1 385	1 934	Intérêts minoritaires	3 738	3 980
Ecarts d'acquisition	4 505	5 160			
TOTAL	1 138 398	1 048 441	TOTAL	1 138 398	1 048 441

Annexe - Groupe BPCE

Écarts d'acquisition

en millions d'euros

	31/12/2010	Cession	Dépréciation	Conversion	Autres	31/12/2011
Entités Banque commerciale et Assurance	959		- 46	-1	25	937
Natixis	2 633	-5	- 43	36	47	2 668
Participations financières	1 568	- 693			25	900
TOTAL	5 160	- 698	- 89	35	97	4 505

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

Annexe - Structure financière

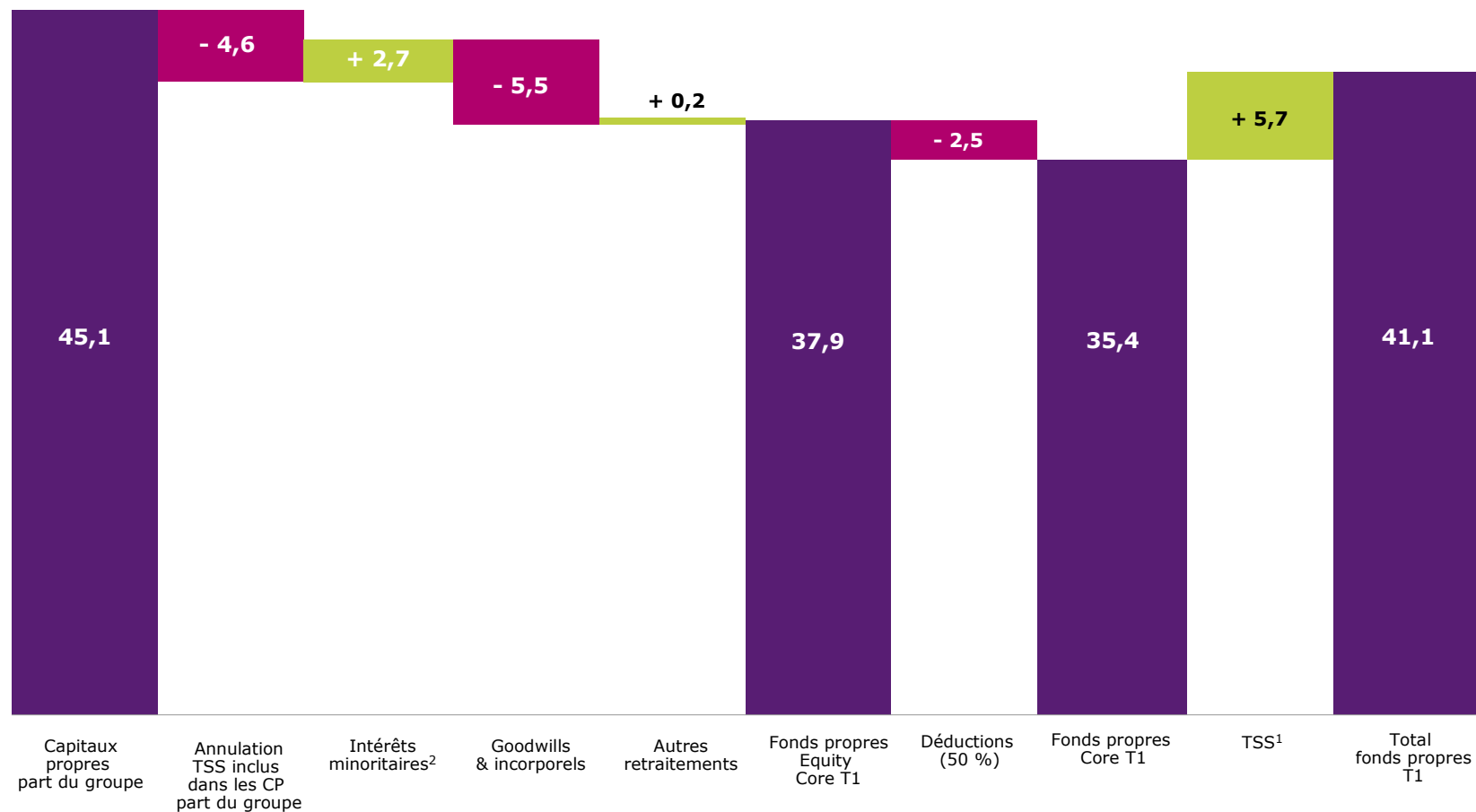
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2010	47 385
Distribution	- 567
Augmentation de capital (parts sociales)	508
Résultat	2 685
Rémunération des TSS	- 288
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	- 1 174
Rachat des actions de préférence	- 1 220
Rachat des TSS	- 2 183
Autres	- 11
31 décembre 2011	45 135

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



¹ TSS : 4,6 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

² Intérêts minoritaires au sens prudentiel, notamment hors TSS Natixis

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels¹ et notations

	31/12/2011 ²	30/06/2011	31/12/2010 ³
Risque de crédit	335 Md€	356 Md€	355 Md€
Risques de marché	18 Md€	14 Md€	13 Md€
Risque opérationnel	37 Md€	31 Md€	32 Md€
Total risques pondérés	390 Md€	401 Md€	399 Md€
Fonds propres Tier 1	41,1 Md€	41,3 Md€	38,8 Md€
Fonds propres Core Tier 1	35,4 Md€	34,6 Md€	31,9 Md€
Ratio de Tier 1	10,5 %	10,3 %	9,7 %
Ratio de Core Tier 1	9,1 %	8,6 %	8,0 %

Notations long terme (22 février 2012)

	A perspective stable
	Aa3 sous surveillance avec implication négative
	A+ perspective négative

¹ Hors effet du floor

² Estimation au 31/12/2011

³ 31/12/2010 – Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat annuel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Financement de l'Immobilier *			Assurance, International et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%
Produit net bancaire	6 329	6 239	1,4%	6 803	6 772	0,5%	882	951	-7,3%	1 109	1 005	10,3%	15 123	14 967	1,0%
Frais de gestion	-4 069	-3 934	3,4%	-4 409	-4 477	-1,5%	-627	-586	7,0%	-728	-705	3,3%	-9 833	-9 702	1,4%
Résultat brut d'exploitation	2 260	2 305	-2,0%	2 394	2 295	4,3%	255	365	-30,1%	381	300	27,0%	5 290	5 265	0,5%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,3%	63,1%	1,2 pts	64,8%	66,1%	-1,3 pts	71,1%	61,6%	9,5 pts	65,6%	70,1%	-4,5 pts	65,0%	64,8%	0,2 pts
Coût du risque	-664	-647	2,6%	-355	-334	6,3%	-150	-99	51,5%	-108	-128	-15,6%	-1 277	-1 208	5,7%
Résultat avant impôt	1 636	1 693	-3,4%	2 045	1 960	4,3%	128	302	-57,6%	378	335	12,8%	4 187	4 290	-2,4%
Impôts sur le résultat	-560	-561	-0,2%	-683	-657	4,0%	-34	-71	-52,1%	-94	-69	36,2%	-1 371	-1 358	1,0%
Intérêts minoritaires	-8	-8	0,0%	0	0	ns	-1	-7	-85,7%	-29	-22	31,8%	-38	-37	2,7%
Résultat net (pdg)	1 068	1 124	-5,0%	1 362	1 303	4,5%	93	224	-58,5%	255	244	4,5%	2 778	2 895	-4,0%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

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		
	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%
Produit net bancaire	1 598	1 615	-1,1%	1 751	1 768	-1,0%	188	245	-23,3%	317	282	12,4%	3 854	3 910	-1,4%
Frais de gestion	-1 055	-982	7,4%	-1 142	-1 184	-3,5%	-166	-167	-0,6%	-213	-210	1,4%	-2 576	-2 543	1,3%
Résultat brut d'exploitation	543	633	-14,2%	609	584	4,3%	22	78	-71,8%	104	72	44,4%	1 278	1 367	-6,5%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>66,0%</i>	<i>60,8%</i>	<i>5,2 pts</i>	<i>65,2%</i>	<i>67,0%</i>	<i>-1,8 pts</i>	<i>88,3%</i>	<i>68,2%</i>	<i>20,1 pts</i>	<i>67,2%</i>	<i>74,5%</i>	<i>-7,3 pts</i>	<i>66,8%</i>	<i>65,0%</i>	<i>1,8 pts</i>
Coût du risque	-179	-157	14,0%	-103	-82	25,6%	-55	-21	ns	-19	-25	-24,0%	-356	-285	24,9%
Résultat avant impôt	387	488	-20,7%	507	502	1,0%	-33	89	ns	102	86	18,6%	963	1 165	-17,3%
Impôts sur le résultat	-147	-141	4,3%	-152	-156	-2,6%	9	-3	ns	-26	-25	4,0%	-316	-325	-2,8%
Intérêts minoritaires	-1	-2	-50,0%	0	0	ns	-1	-2	-50,0%	-10	-5	ns	-12	-9	33,3%
Résultat net (pdg)	239	345	-30,7%	355	346	2,6%	-25	84	ns	66	56	17,9%	635	831	-23,6%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	3 685	3 729	3 643	3 910	14 967	3 771	3 842	3 656	3 854	15 123
Frais de gestion	-2 390	-2 446	-2 323	-2 543	-9 702	-2 427	-2 472	-2 358	-2 576	-9 833
Résultat brut d'exploitation	1 295	1 283	1 320	1 367	5 265	1 344	1 370	1 298	1 278	5 290
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,9%	65,6%	63,8%	65,0%	64,8%	64,4%	64,3%	64,5%	66,8%	65,0%
Coût du risque	-322	-329	-272	-285	-1 208	-252	-293	-376	-356	-1 277
Résultat avant impôt	1 024	1 006	1 095	1 165	4 290	1 142	1 138	944	963	4 187
Impôts sur le résultat	-331	-336	-366	-325	-1 358	-374	-378	-303	-316	-1 371
Intérêts minoritaires	-7	-7	-14	-9	-37	-6	-10	-10	-12	-38
Résultat net (pdg)	686	663	715	831	2 895	762	750	631	635	2 778

Annexe - Banque commerciale et Assurance

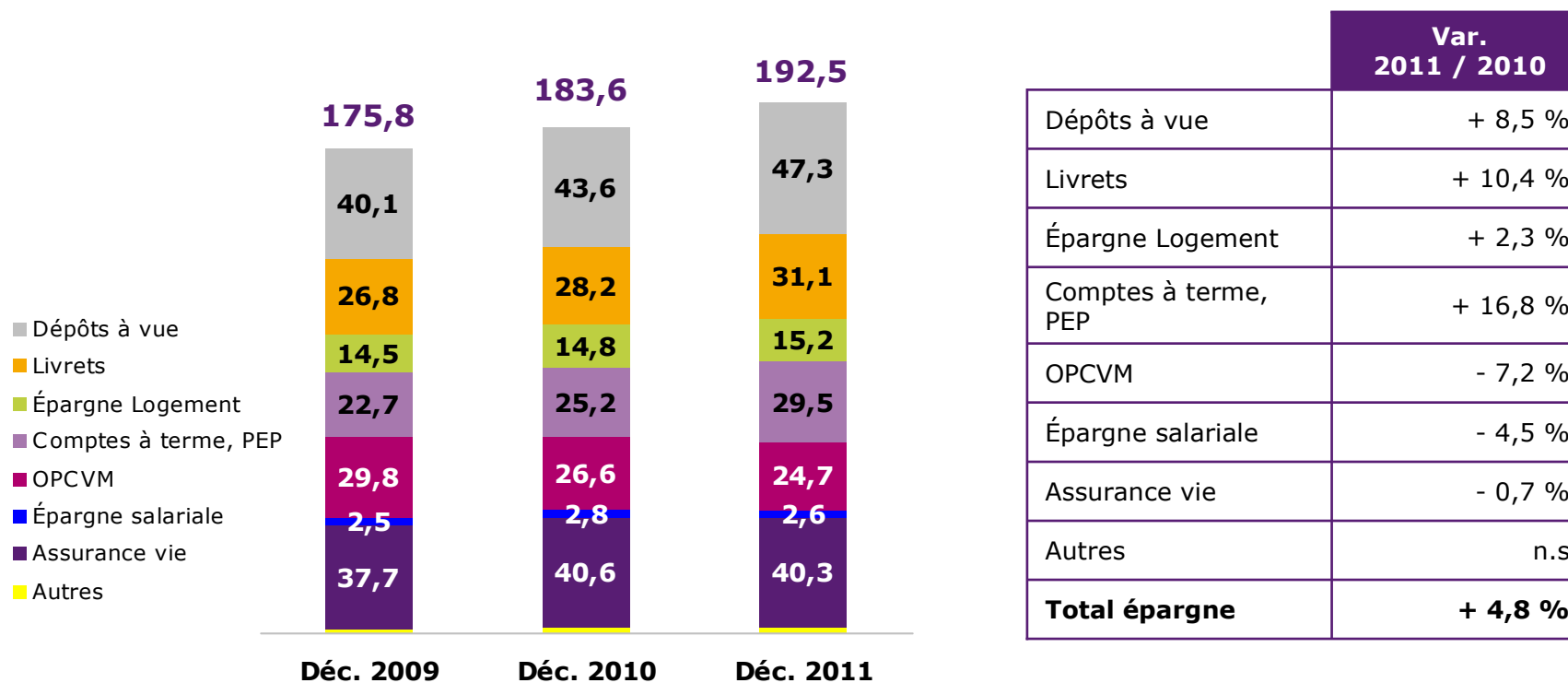
Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	1 574	1 513	1 537	1 615	6 239	1 566	1 619	1 546	1 598	6 329
Frais de gestion	-979	-999	-974	-982	-3 934	-993	-1 021	-1 000	-1 055	-4 069
Résultat brut d'exploitation	595	514	563	633	2 305	573	598	546	543	2 260
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,2%	66,0%	63,4%	60,8%	63,1%	63,4%	63,1%	64,7%	66,0%	64,3%
Coût du risque	-183	-160	-147	-157	-647	-129	-145	-211	-179	-664
Résultat avant impôt	416	368	421	488	1 693	447	462	340	387	1 636
Impôts sur le résultat	-135	-140	-145	-141	-561	-146	-163	-104	-147	-560
Intérêts minoritaires	-2	-2	-2	-2	-8	-3	-1	-3	-1	-8
Résultat net (pdg)	279	226	274	345	1 124	298	298	233	239	1 068

en millions d'euros	Caisses d'Épargne									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	1 643	1 716	1 645	1 768	6 772	1 723	1 715	1 614	1 751	6 803
Frais de gestion	-1 108	-1 131	-1 054	-1 184	-4 477	-1 120	-1 112	-1 035	-1 142	-4 409
Résultat brut d'exploitation	535	585	591	584	2 295	603	603	579	609	2 394
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,4%	65,9%	64,1%	67,0%	66,1%	65,0%	64,8%	64,1%	65,2%	64,8%
Coût du risque	-91	-80	-81	-82	-334	-72	-89	-91	-103	-355
Résultat avant impôt	443	504	511	502	1 960	533	517	488	507	2 045
Impôts sur le résultat	-152	-170	-179	-156	-657	-187	-180	-164	-152	-683
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net (pdg)	291	334	332	346	1 303	346	337	324	355	1 362

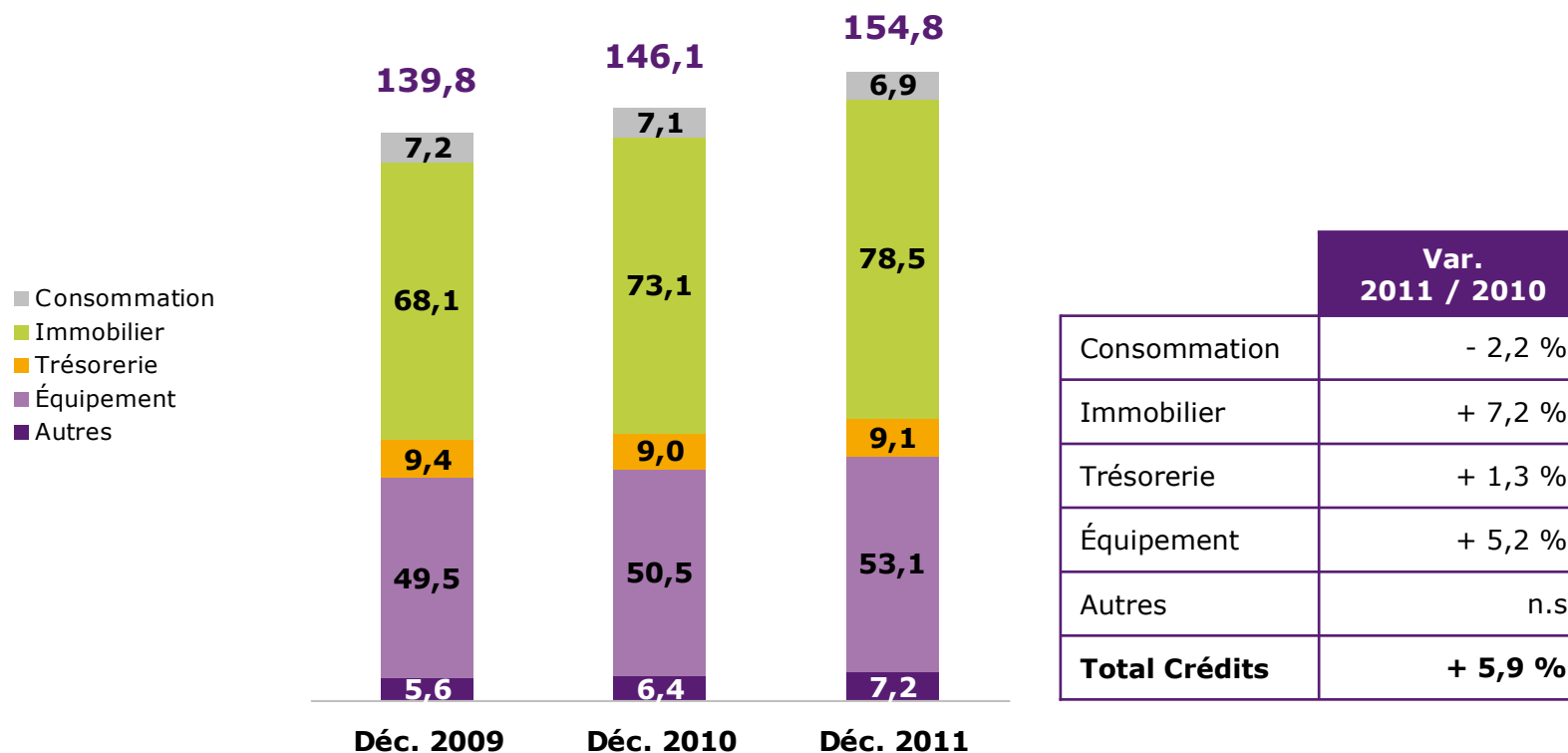
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



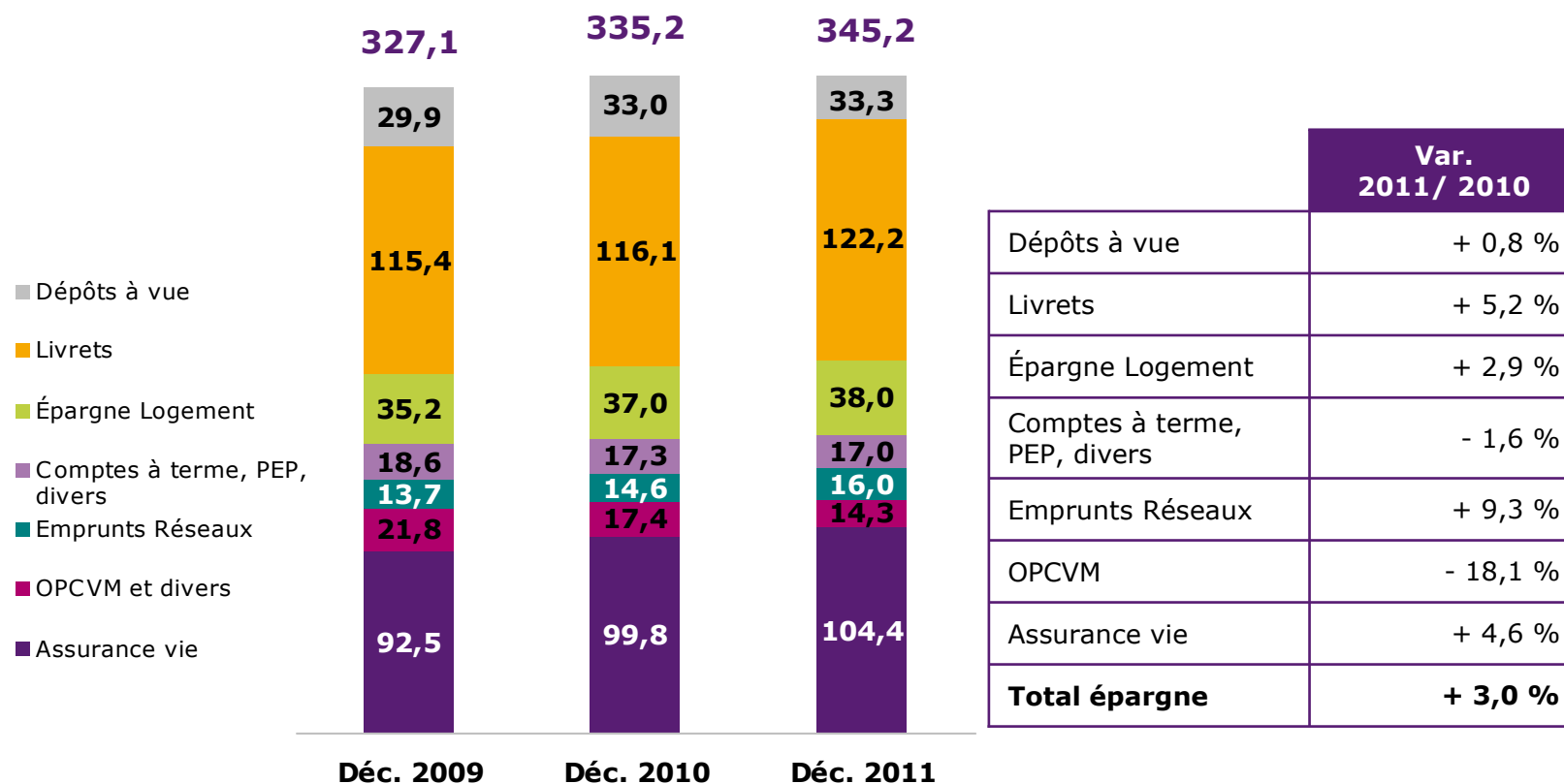
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



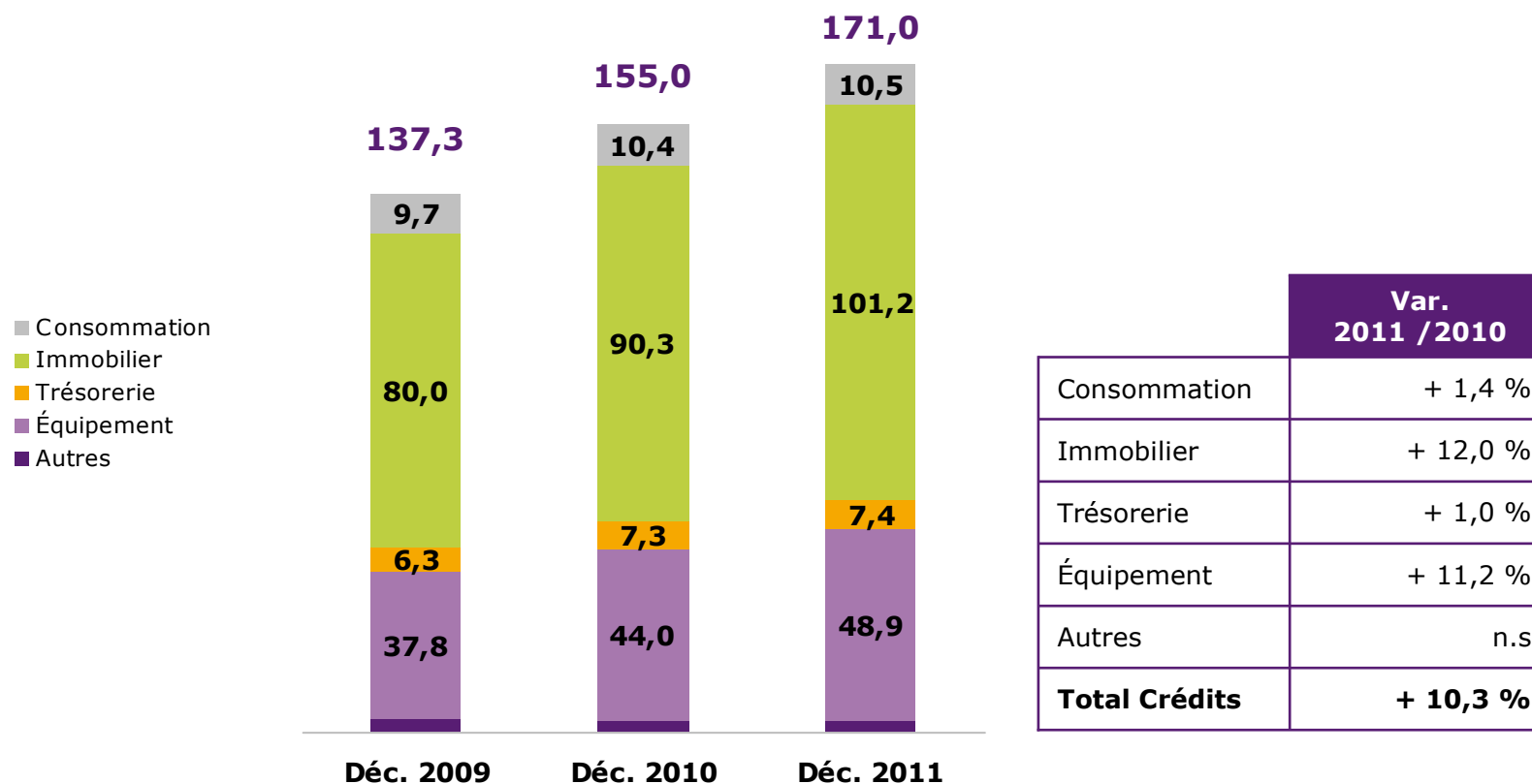
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres réseaux

en millions d'euros	Financement de l'Immobilier									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	234	246	226	245	951	227	235	232	188	882
Frais de gestion	-138	-144	-137	-167	-586	-145	-169	-147	-166	-627
Résultat brut d'exploitation	96	102	89	78	365	82	66	85	22	255
<i>Coefficient d'exploitation</i>	59,0%	58,5%	60,6%	68,2%	61,6%	63,9%	71,9%	63,4%	88,3%	71,1%
Coût du risque	-21	-43	-14	-21	-99	-20	-24	-51	-55	-150
Résultat avant impôt	76	61	76	89	302	64	49	48	-33	128
Impôts sur le résultat	-28	-14	-26	-3	-71	-21	-14	-8	9	-34
Intérêts minoritaires	-2	-1	-2	-2	-7	0	0	0	-1	-1
Résultat net (pdg)	46	46	48	84	224	43	35	40	-25	93

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	234	254	235	282	1 005	255	273	264	317	1 109
Frais de gestion	-165	-172	-158	-210	-705	-169	-170	-176	-213	-728
Résultat brut d'exploitation	69	82	77	72	300	86	103	88	104	381
<i>Coefficient d'exploitation</i>	70,5%	67,7%	67,2%	74,5%	70,1%	66,3%	62,3%	66,7%	67,2%	65,6%
Coût du risque	-27	-46	-30	-25	-128	-31	-35	-23	-19	-108
Résultat avant impôt	89	73	87	86	335	98	110	68	102	378
Impôts sur le résultat	-16	-12	-16	-25	-69	-20	-21	-27	-26	-94
Intérêts minoritaires	-3	-4	-10	-5	-22	-3	-9	-7	-10	-29
Résultat net (pdg)	70	57	61	56	244	75	80	34	66	255

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat annuel par métier

en millions d'euros	Banque de Financement et d'Investissement			Epargne			Services Financiers Spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%
Produit net bancaire	2 760	3 027	-8,8%	1 884	1 789	5,3%	1 151	1 074	7,2%	5 795	5 890	-1,6%
Frais de gestion	-1 675	-1 655	1,2%	-1 358	-1 288	5,4%	-798	-819	-2,6%	-3 831	-3 762	1,8%
Résultat brut d'exploitation	1 085	1 372	-20,9%	526	501	5,0%	353	255	38,4%	1 964	2 128	-7,7%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>60,7%</i>	<i>54,7%</i>	<i>6,0 pts</i>	<i>72,1%</i>	<i>72,0%</i>	<i>0,1 pts</i>	<i>69,3%</i>	<i>76,3%</i>	<i>-7,0 pts</i>	<i>66,1%</i>	<i>63,9%</i>	<i>2,2 pts</i>
Coût du risque	-106	-204	-48,0%	-16	-26	-38,5%	-61	-48	27,1%	-183	-278	-34,2%
Résultat avant impôt	979	1 169	-16,3%	524	496	5,6%	294	220	33,6%	1 797	1 885	-4,7%
Impôts sur les bénéfices	-294	-352	-16,5%	-138	-71	94,4%	-99	-69	43,5%	-531	-492	7,9%
Intérêts minoritaires	-189	-234	-19,2%	-131	-137	-4,4%	-58	-49	18,4%	-378	-420	-10,0%
Résultat Net (Part Groupe)	496	583	-14,9%	255	288	-11,5%	137	102	34,3%	888	973	-8,7%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de Financement de d'Investissement			Epargne			Services Financiers Spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%	T4-11	T4-10	%
Produit net bancaire	587	731	-19,7%	529	499	6,0%	292	278	5,0%	1 408	1 508	-6,6%
Frais de gestion	-407	-442	-7,9%	-353	-354	-0,3%	-200	-210	-4,8%	-960	-1 006	-4,6%
Résultat brut d'exploitation	180	289	-37,7%	176	145	21,4%	92	68	35,3%	448	502	-10,8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	69,3%	60,5%	8,8 pts	66,7%	70,9%	-4,1 pts	68,5%	75,5%	-7,0 pts	68,2%	66,7%	1,5 pts
Coût du risque	-31	-21	47,6%	-7	-8	-12,5%	-13	-13	ns	-51	-42	21,4%
Résultat avant impôt	150	268	-44,0%	172	142	21,1%	81	67	20,9%	403	477	-15,5%
Impôts sur les bénéfices	-46	-81	-43,2%	-45	2	ns	-28	-19	47,4%	-119	-98	21,4%
Intérêts minoritaires	-30	-55	-45,5%	-51	-43	18,6%	-13	-14	-7,1%	-94	-112	-16,1%
Résultat Net (Part Groupe)	74	132	-43,9%	76	101	-24,8%	40	34	17,6%	190	267	-28,8%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	1 476	1 544	1 362	1 508	5 890	1 564	1 584	1 239	1 408	5 795
Frais de gestion	-927	-921	-908	-1 006	-3 762	-970	-982	-919	-960	-3 831
Résultat brut d'exploitation	549	623	454	502	2 128	594	602	320	448	1 964
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,8%	59,7%	66,7%	66,7%	63,9%	62,0%	62,0%	74,2%	68,2%	66,1%
Coût du risque	-109	-84	-43	-42	-278	-22	-52	-58	-51	-183
Résultat avant impôt	446	543	419	477	1 885	575	555	264	403	1 797
Impôts sur le résultat	-133	-144	-117	-98	-492	-168	-159	-85	-119	-531
Intérêts minoritaires	-94	-122	-92	-112	-420	-119	-110	-55	-94	-378
Résultat net (pdg)	219	277	210	267	973	288	286	124	190	888

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de Financement et d'Investissement									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	793	828	675	731	3 027	821	810	542	587	2 760
Frais de gestion	-418	-408	-387	-442	-1 655	-436	-441	-391	-407	-1 675
Résultat brut d'exploitation	375	420	288	289	1 372	385	369	151	180	1 085
<i>Coefficient d'exploitation</i>	52,7%	49,3%	57,3%	60,5%	54,7%	53,1%	54,4%	72,1%	69,3%	60,7%
Coût du risque	-97	-60	-26	-21	-204	-2	-32	-41	-31	-106
Résultat avant impôt	279	360	262	268	1 169	383	337	109	150	979
Impôts sur le résultat	-84	-108	-79	-81	-352	-115	-101	-32	-46	-294
Intérêts minoritaires	-55	-72	-52	-55	-234	-76	-62	-21	-30	-189
Résultat net (pdg)	140	180	131	132	583	192	174	56	74	496

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Epargne									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	425	436	429	499	1 789	472	473	410	529	1 884
Frais de gestion	-307	-309	-318	-354	-1 288	-330	-339	-336	-353	-1 358
Résultat brut d'exploitation	118	127	111	145	501	142	134	74	176	526
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>72,2%</i>	<i>70,9%</i>	<i>74,1%</i>	<i>70,9%</i>	<i>72,0%</i>	<i>69,9%</i>	<i>71,7%</i>	<i>82,0%</i>	<i>66,7%</i>	<i>72,1%</i>
Coût du risque	1	-15	-4	-8	-26	0	-4	-5	-7	-16
Résultat avant impôt	123	116	115	142	496	145	135	72	172	524
Impôts sur le résultat	-33	-16	-24	2	-71	-37	-31	-25	-45	-138
Intérêts minoritaires	-28	-35	-31	-43	-137	-32	-31	-17	-51	-131
Résultat net (pdg)	62	65	60	101	288	76	73	30	76	255

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	258	280	258	278	1 074	271	301	287	292	1 151
Frais de gestion	-202	-204	-203	-210	-819	-204	-202	-192	-200	-798
Résultat brut d'exploitation	56	76	55	68	255	67	99	95	92	353
<i>Coefficient d'exploitation</i>	78,3%	72,9%	78,7%	75,5%	76,3%	75,3%	67,1%	66,9%	68,5%	69,3%
Coût du risque	-13	-9	-13	-13	-48	-20	-16	-12	-13	-61
Résultat avant impôt	44	67	42	67	220	47	83	83	81	294
Impôts sur le résultat	-16	-20	-14	-19	-69	-16	-27	-28	-28	-99
Intérêts minoritaires	-11	-15	-9	-14	-49	-11	-17	-17	-13	-58
Résultat net (pdg)	17	32	19	34	102	20	39	38	40	137

Annexe - Participations financières

Compte de résultat annuel

en millions d'euros	Nexity			Coface et Natixis Private Equity			Autres participations financières			Participations financières		
	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%
Produit net bancaire	875	865	1,2%	816	822	-0,7%	29	35	-17,1%	1 720	1 722	-0,1%
Frais de gestion	-678	-685	-1,0%	-731	-729	0,3%	-51	-39	30,8%	-1 460	-1 453	0,5%
Résultat brut d'exploitation	197	180	9,4%	85	93	-8,6%	-22	-4	ns	260	269	-3,3%
Coût du risque	0	0	ns	-31	-33	-6,1%	-3	-1	ns	-34	-34	0,0%
Résultat avant impôt	199	183	8,7%	53	46	15,2%	-145	-6	ns	107	223	-52,0%
Impôts sur le résultat	-73	-65	12,3%	-37	-41	-9,8%	0	-1	ns	-110	-107	2,8%
Intérêts minoritaires	-75	-68	10,3%	-4	-4	ns	1	0	ns	-78	-72	8,3%
Résultat net (pdg)	51	50	2,0%	12	1	ns	-144	-7	ns	-81	44	ns

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations financières									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	386	417	401	518	1 722	406	469	415	430	1 720
Frais de gestion	-349	-348	-343	-413	-1 453	-359	-355	-342	-404	-1 460
Résultat brut d'exploitation	37	69	58	105	269	47	114	73	26	260
Coût du risque	-6	-10	-2	-16	-34	-9	-10	-4	-11	-34
Résultat avant impôt	37	60	51	75	223	26	107	75	-101	107
Impôts sur le résultat	-15	-35	-27	-30	-107	-15	-41	-26	-28	-110
Intérêts minoritaires	-11	-17	-17	-27	-72	-10	-35	-20	-13	-78
Résultat net (pdg)	11	8	7	18	44	1	31	29	-142	-81

Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

Compte de résultat annuel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Produit net bancaire	374	334	345	446	719	780
Frais de gestion	-137	-183	-620	-957	-757	-1140
Résultat brut d'exploitation	237	151	-275	-511	-38	-360
Coût du risque	-353	-115	-922	-19	-1 275	-134
Résultat avant impôt	-116	36	-1 312	-685	-1 428	-649
Impôts sur le résultat	34	-21	338	262	372	241
Intérêts minoritaires	24	37	132	99	156	136
Résultat net (pdg)	-58	52	-842	-324	-900	-272

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	T4-11	T4-10	T4-11	T4-10	T4-11	T4-10
Produit net bancaire	125	149	22	-133	147	16
Frais de gestion	-33	-54	-104	-288	-137	-342
Résultat brut d'exploitation	92	95	-82	-421	10	-326
Coût du risque	-179	-71	-85	-25	-264	-96
Résultat avant impôt	-87	24	-263	-484	-350	-460
Impôts sur le résultat	26	-11	-1	195	25	184
Intérêts minoritaires	12	11	37	7	49	18
Résultat net (pdg)	-49	24	-227	-282	-276	-258

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	426	283	55	16	780	181	221	170	147	719
Frais de gestion	-273	-284	-241	-342	-1 140	-250	-287	-83	-137	-757
Résultat brut d'exploitation	153	-1	-186	-326	-360	-69	-66	87	10	-38
Coût du risque	-74	-36	72	-96	-134	-107	-179	-725	-264	-1 275
Résultat avant impôt	59	-135	-113	-460	-649	-160	-221	-697	-350	-1 428
Impôts sur le résultat	-3	95	-35	184	241	33	82	232	25	372
Intérêts minoritaires	38	27	53	18	136	65	29	13	49	156
Résultat net (pdg)	94	-13	-95	-258	-272	-62	-110	-452	-276	-900

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	212	-28	1	149	334	169	137	-57	125	374
Frais de gestion	-42	-47	-40	-54	-183	-35	-38	-31	-33	-137
Résultat brut d'exploitation	170	-75	-39	95	151	134	99	-88	92	237
Coût du risque	-37	-65	58	-71	-115	-95	-99	20	-179	-353
Résultat avant impôt	133	-140	19	24	36	39	0	-68	-87	-116
Impôts sur le résultat	-46	44	-8	-11	-21	-14	0	22	26	34
Intérêts minoritaires	3	17	6	11	37	5	1	6	12	24
Résultat net (pdg)	90	-79	17	24	52	30	1	-40	-49	-58

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Hors métiers									
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011
Produit net bancaire	214	311	54	-133	446	12	84	227	22	345
Frais de gestion	-231	-237	-201	-288	-957	-215	-249	-52	-104	-620
Résultat brut d'exploitation	-17	74	-147	-421	-511	-203	-165	175	-82	-275
Coût du risque	-37	29	14	-25	-19	-12	-80	-745	-85	-922
Résultat avant impôt	-74	5	-132	-484	-685	-199	-221	-629	-263	-1 312
Impôts sur le résultat	43	51	-27	195	262	47	82	210	-1	338
Intérêts minoritaires	35	10	47	7	99	60	28	7	37	132
Résultat net (pdg)	4	66	-112	-282	-324	-92	-111	-412	-227	-842

- **Résultat net part du groupe 2011 : principaux éléments avec un impact total de - 575 M€**
 - > Dépréciation des titres souverains grecs : - 595 M€
 - > Cession de participations (*Volksbank International AG*) : - 39 M€
 - > Dépréciation des écarts d'acquisition : - 95 M€
 - > Réévaluation de la dette propre : + 154 M€
- **Résultat net part du groupe 2010 : principaux éléments avec un impact total de - 315 M€**
 - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 225 M€
 - > Amende « Echange Images-Chèques » : - 90 M€

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

GAPC – Exposition détaillée au 31 décembre 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	1,3	0,5	65 %	12,8
Autres CDO	5,8	4,4	25 %	
RMBS	3,4	2,7	21 %	
Covered Bonds	0,0	0,0		
CMBS	0,3	0,2	26 %	
Autres ABS	0,5	0,4	10 %	
Actifs couverts	8,9	8,4	6 %	
Portefeuille de crédit corporate	3,9	3,9	1 %	
Total	24,1	20,4		
<i>Dont RMBS US agencies</i>	<i>1,1</i>	<i>1,1</i>		
Total garantie (à 85 %)	23,0	19,3		

Autres portefeuilles

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 31/12/2011 (en Md€)	VaR ¹ T4-11 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,2	0,9
Dérivés complexes (taux)	1,7	4,7
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,1
Structurés de fonds	0,6	0,3

¹ Value at risk

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	583 062	572 050	573 807
Dont encours douteux	20 255	19 537	20 003
Taux encours douteux / encours bruts	3,5 %	3,4 %	3,5 %
Dépréciations constituées ¹	11 182	11 017	11 241
Dépréciations constituées / encours douteux	55,2 %	56,4 %	56,2 %

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

¹ Y compris dépréciations collectives

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	160 048	157 413	151 518
Dont encours douteux	7 738	7 710	7 531
Taux encours douteux / encours bruts	4,83 %	4,90 %	4,97 %
Dépréciations constituées ¹	4 629	4 619	4 589
Dépréciations constituées / encours douteux	59,8 %	59,9 %	60,9 %

en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	173 211	165 741	157 975
Dont encours douteux	3 438	3 415	3 336
Taux encours douteux / encours bruts	1,98 %	2,06 %	2,11 %
Dépréciations constituées ¹	2 013	1 958	1 854
Dépréciations constituées / encours douteux	58,6 %	57,3 %	55,6 %

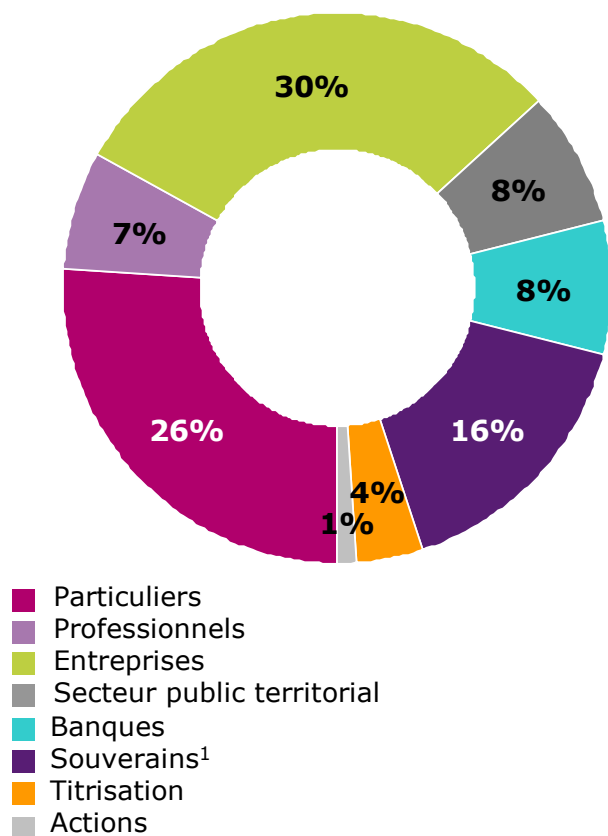
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

¹ Y compris dépréciations collectives

Annexe - Risques

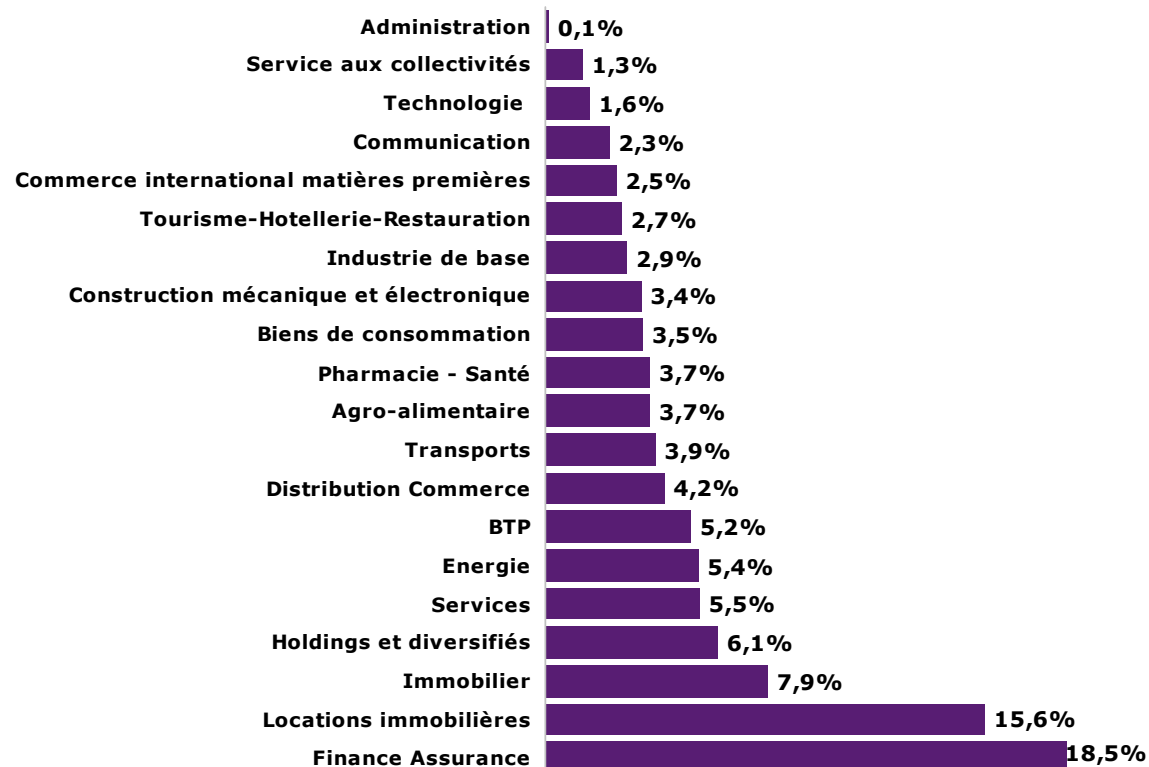
Répartition des engagements au 31 décembre 2011

Répartition des engagements par contrepartie



¹ Dont 14,6 % France

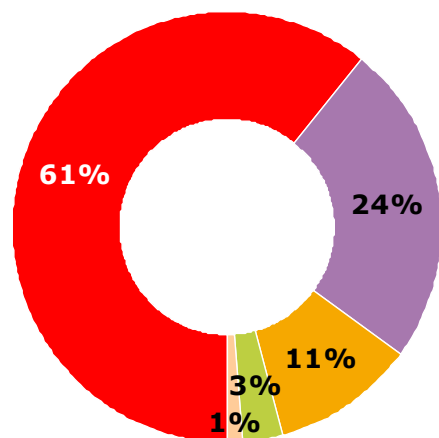
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



Annexe - Risques

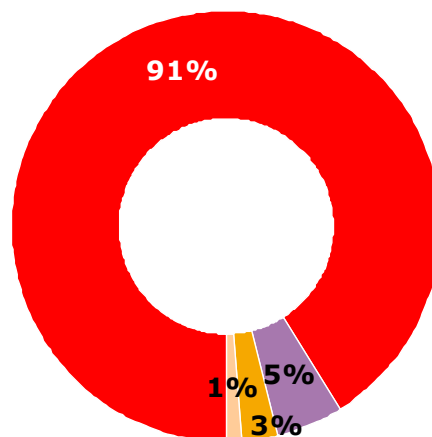
Répartition géographique des engagements au 31 décembre 2011

Banques



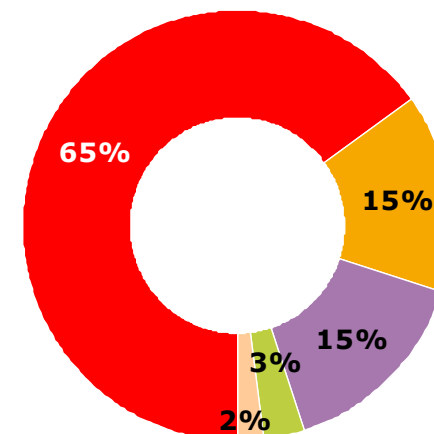
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

Souverains



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

Entreprises



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

Annexe - Groupe BPCE

Expositions souveraines¹ européennes (M€) au 31 déc. 2011, sur le modèle établi par l'ABE² dans le cadre des tests de résistance de décembre 2011

EEA 30	Expositions directes brutes au 31/12/2011	Expositions directes nettes hors dérivés au 31/12/2011		Expositions directes en dérivés	Expositions indirectes en portefeuille de négociation	Expositions directes nettes hors dérivés au 31/12/2010		
			Dont portefeuille bancaire			Dont portefeuille de négociation		Dont portefeuille bancaire
Autriche	92	38	3	35	0	-9	423	9
Belgique	2 807	2 149	2 638	-489	35	-40	481	262
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	126	126	126	0	2	0	128	128
République Tchèque	179	179	179	0	0	-7	251	251
Danemark	95	95	95	0	-46	-9	106	94
Estonie	0	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	54	-27	0	-27	-4	-9	-14	0
France	36 028	28 875	29 451	-576	-370	102	27 867	27 618
Allemagne	4 197	-3 571	4	-3 575	0	28	-6 054	25
Grèce ³	1 556	631	576	54	0	52	1 236	1 197
Hongrie	120	103	117	-14	0	-1	47	54
Islande	0	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	158	158	158	0	0	15	310	312
Italie	5 359	2 749	2 560	190	18	-14	3 181	2 822
Lettonie	0	0	0	0	1	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0	0
Lithuanie	63	63	0	63	-33	36	90	0
Luxembourg	3	3	3	0	0	0	4	4
Malte	0	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	950	99	0	99	-280	-48	71	0
Norvège	0	0	0	0	0	-9	0	0
Pologne	568	568	564	3	0	-1	524	505
Portugal	163	82	97	-15	0	17	202	211
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	238	238	238	0	0	0	192	192
Slovénie	247	247	247	0	1	0	202	202
Espagne	773	-33	41	-74	0	-8	-106	70
Suède	0	0	0	0	0	-9	0	0
Royaume-Uni	1	1	1	0	0	-10	6	6
TOTAL EEA 30	53 780	32 773	37 099	-4 327	-677	74	29 146	33 963

¹ Exposition des activités bancaires sur une base consolidée ² Autorité Bancaire Européenne, anciennement Comité Européen des Contrôleurs Bancaires ou CECB

³ L'exposition directe nette du portefeuille bancaire au 31/12/2011 bénéficie à hauteur de 300 M€ de nominal d'une garantie financière autonome

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 2012
- Sommaire
 - > CDO (Collateralized Debt Obligations)
 - > CMBS (Commercial Mortgage-backed Securities)
 - > RMBS (Residential Mortgage-backed Securities)
 - > Protections acquises

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31/12/2011

Synthèse des expositions sensibles

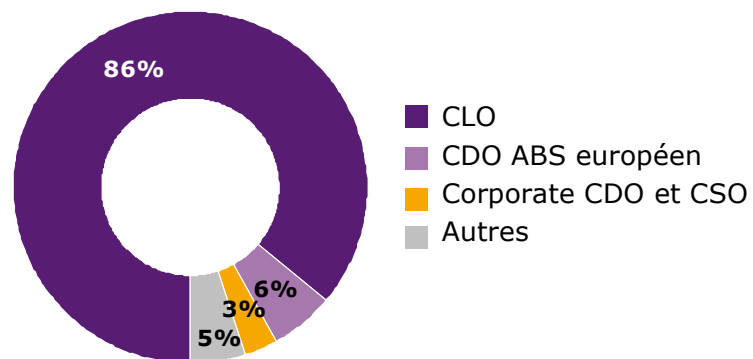
en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/12/11	Total 30/09/11
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0	377	377	423
Exposition nette Autres CDO à risque	1 270	2 878	4 148	4 540
Exposition nette CMBS	356	149	505	630
RMBS (Espagne, Etats-Unis et Royaume-Uni)	363	3 069	3 432	3 771
Total exposition nette Expositions non couvertes	1 989	6 473	8 462	9 364
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	345	783	1 128	708
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0	678	678	923

Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

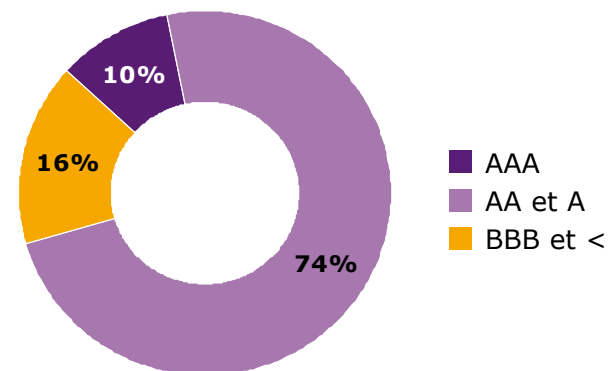
Autres CDO (non couverts)

en millions d'euros	Exposition nette 30/09/11	Variations de valeur T4-11	Autres variations T4-11	Exposition nette 31/12/11	Exposition brute 31/12/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	95	1	- 45	51	118
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	90	- 1	- 3	86	101
Portefeuille de prêts et créances	1 215	- 11	- 71	1 133	1 171
TOTAL	1 400	- 11	- 119	1 270	1 390

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

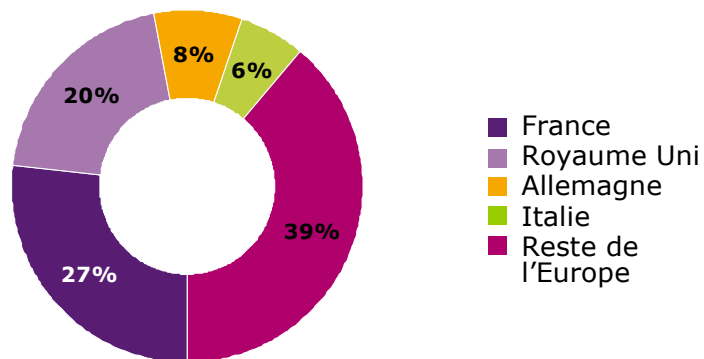


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

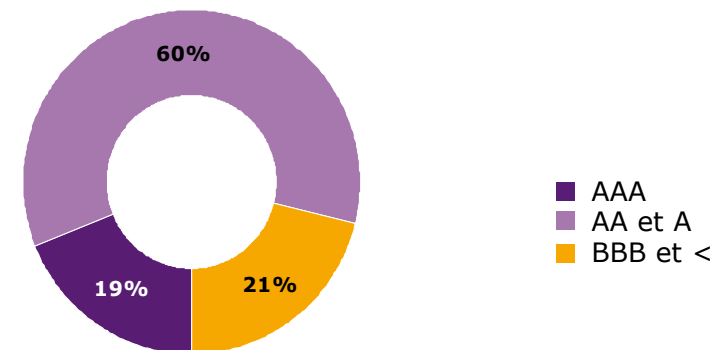
CMBS

en millions d'euros	Exposition nette 30/09/11	Variations de valeur T4-11	Autres variations T4-11	Exposition nette 31/12/11	Exposition brute 31/12/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	0	0	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	62	0	-2	60	63
Portefeuille de prêts et créances	296	- 2	0	294	362
TOTAL	360	- 2	- 2	356	427

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

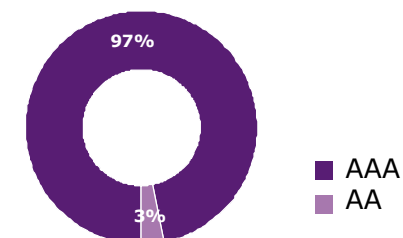


Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

RMBS

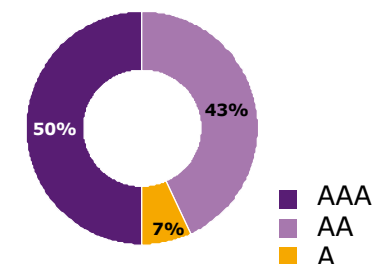
Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni en millions d'euros	Exposition nette 30/09/11	Variations de valeur T4-11	Autres variations T4-11	Exposition nette 31/12/11	Exposition brute 31/12/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	143	- 9	7	141	142
Portefeuille de prêts et créances	15	0	0	15	15
TOTAL	158	- 9	7	156	157

Répartition de l'exposition
résiduelle par notation



Portefeuille de RMBS en Espagne en millions d'euros	Exposition nette 30/09/11	Variations de valeur T4-11	Autres variations T4-11	Exposition nette 31/12/11	Exposition brute 31/12/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	0	0	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	214	- 8	- 4	202	217
Portefeuille de prêts et créances	4	0	0	4	4
TOTAL	220	- 8	- 4	208	223

Répartition de l'exposition
résiduelle par notation



- Le Groupe BPCE (hors Natixis) n'a pas d'exposition sur des RMBS aux États-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 sont prises en compte lors de l'évaluation des instruments couverts à hauteur de 345 M€

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	456	- 96	96
TOTAL	456	- 96	96

- **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**



GROUPE BPCCE