



9 mai 2012



Résultats du 1^{er} trimestre 2012

Avertissement

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

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

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au titre de l'exercice clos le 31 mars 2012 ont été arrêtés par le directoire du 7 mai 2012.

Précisions méthodologiques

L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est désormais réalisée sur la base de 9 % des encours pondérés moyens contre 7 % en 2011. De plus, la consommation de fonds propres relative aux titrisations qui font l'objet d'une déduction des fonds propres réglementaires Tier 1 et Tier 2 est affectée aux métiers.

Les données sont publiées pro forma de cette nouvelle allocation.

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

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.

Résolument engagé dans le financement de l'économie, le Groupe BPCE maintient une bonne capacité bénéficiaire et poursuit le renforcement de sa structure financière pour s'adapter à la nouvelle réglementation bancaire

- **Bonne dynamique commerciale des métiers :**
 - > Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne : encours de crédits + 8 % vs. T1-11, épargne de bilan¹ + 8,7 % vs. T1-11
 - > Natixis : PNB des métiers cœurs : + 9 % vs. T4-11 dans un environnement de marché moins volatil
- **Résultats opérationnels satisfaisants dans un contexte d'adaptation à la nouvelle réglementation bancaire :**
 - > PNB² de 5,7 Md€ (+ 1,3 % vs. T4-11 et - 2,9 % vs. T1-11)
 - > Résultat net part du groupe hors éléments non opérationnels de 821 M€ (+ 38 % vs. T4-11 et - 22 % vs. T1-11)
 - > Résultat net part du groupe de 665 M€ (+ 63 % vs. T4-11 et - 32 % vs. T1-11)
- **Programme de réduction du besoin de liquidité : 68 % de l'objectif fin 2013 déjà réalisé à fin T1-12**
- **Solvabilité renforcée : avec un ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 9,5 %³ (niveau requis par l'ABE⁴ atteint avec un trimestre d'avance), le Groupe BPCE confirme son objectif de dépasser un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 sans mesures transitoires⁵ de 9 % en 2013**

¹ Hors épargne centralisée

² Hors éléments non opérationnels (cf. page 5)

³ Estimation au 31 mars 2012

⁴ Calculé selon la méthode des stress tests de l'Autorité Bancaire Européenne du 8 décembre 2011 ⁵ Après retraitement des impôts différés actifs

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Solvabilité et liquidité Adaptation du groupe au nouvel environnement

3. Résultats des métiers

1. Résultats du Groupe BPCE

Résultat net hors éléments non opérationnels de 821 M€
à un bon niveau dans un environnement toujours fragile

en millions d'euros	T1-12	T1-12 / T1-11 ²	T1-12 / T4-11
PNB	5 450	- 5,8 %	- 6,7 %
Frais de gestion	- 3 953	+ 1,9 %	- 3,0 %
Résultat brut d'exploitation	1 497	- 21,6 %	- 15,0 %
Coefficient d'exploitation	72,5 %	+ 5,5 pts	+ 2,7 pts
Coût du risque	- 460	+ 17,9 %	- 32,6 %
Résultat avant impôt	1 081	- 31,5 %	+ 18,1 %
Résultat net part du groupe	665	- 32,5 %	+ 63,4 %
ROE	5,6 %		

Hors éléments non opérationnels ¹		
T1-12	T1-12 / T1-11 ²	T1-12 / T4-11
5 727	- 2,9 %	+ 1,3 %
- 3 953	+ 1,9 %	- 3,0 %
1 774	- 12,3 %	+ 12,6 %
69,0 %	+ 3,3 pts	- 3,1 pts
- 436	+ 11,8 %	- 28,8 %
1 387	- 18,0 %	+ 32,5 %
821	- 22,5 %	+ 38,2 %
6,9 %		

¹ Détail page 6

² Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

1. Résultats du Groupe BPCE

Éléments non opérationnels

en millions d'euros	Information sectorielle	T1-12
<ul style="list-style-type: none"> Réévaluation de la dette propre¹ Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige Restitution de l'amende « Echange Images-Chèques » Commutation MBIA 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Hors métiers</i> <i>Hors métiers</i> <i>Hors métiers</i> <i>Activités en gestion extinctive</i> 	<ul style="list-style-type: none"> - 208 - 108 + 91 - 52
<p>PNB <i>Impact des éléments non opérationnels</i></p>		- 277
<ul style="list-style-type: none"> Dépréciation des titres souverains grecs portée à 78 % 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Hors métiers</i> 	<ul style="list-style-type: none"> - 24
<p>Coût du risque <i>Impact des éléments non opérationnels</i></p>		- 24
<ul style="list-style-type: none"> Dépréciation des écarts d'acquisition 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Hors métiers</i> 	<ul style="list-style-type: none"> - 5
<p>Résultat avant impôt <i>Total des impacts des éléments non opérationnels</i></p>		- 306
<p>Résultat net part du groupe <i>Impact des éléments non opérationnels</i></p>		- 156

¹ Concerne Natixis et Crédit Foncier de France

1. Résultats du Groupe BPCE

Métiers coeurs : revenus et résultats stables vs.T4-11

en millions d'euros	Métiers cœurs ¹	T1-12 / T1-11	T1-12 / T4-11
	T1-12		
Produit net bancaire	5 270	- 2,0 %	- 0,2 %
Frais de gestion	- 3 499	+ 3,0 %	- 1,0 %
Résultat brut d'exploitation	1 771	- 10,5 %	+ 1,4 %
Coefficient d'exploitation	66,4 %	+ 3,2 pts	- 0,5 pt
Coût du risque	- 354	+ 29,2 %	- 13,0 %
Résultat avant impôt	1 467	- 16,5 %	+ 5,8 %
Résultat net part du groupe	851	- 20,6 %	+ 2,0 %
ROE	10 %		

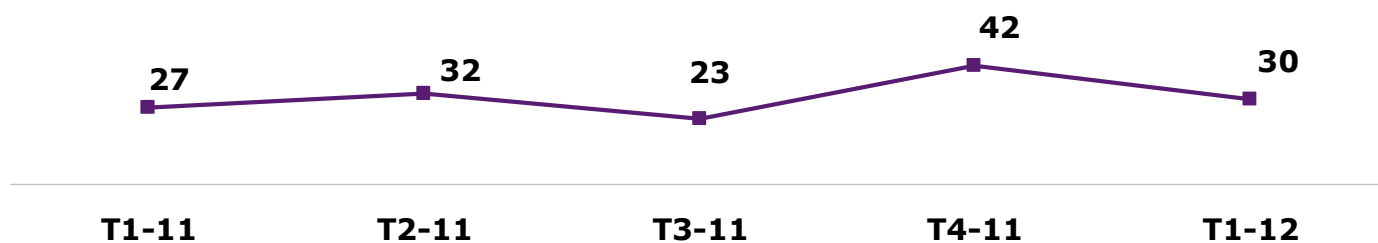
- **Stabilisation des revenus et du résultat des métiers coeurs vs. T4-11 à un niveau inférieur à celui de début 2011**
- **Impact de l'adaptation aux nouvelles contraintes réglementaires**
 - > Hausse du coût des ressources (collecte de bilan accrue et rallongement du passif de marché dans un contexte de hausse des spreads)
 - > Impact des cessions d'actifs dans le cadre du programme de réduction du besoin de liquidité (6 Md€ d'actifs cédés depuis le 30 juin 2011 – non compris 3,4 Md€ d'actifs cédés de la GAPC)
 - > Malgré la baisse de la commission sur le Livret A pour les Caisses d'Épargne, hausse significative du PNB commercial de la Banque commerciale et Assurance

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

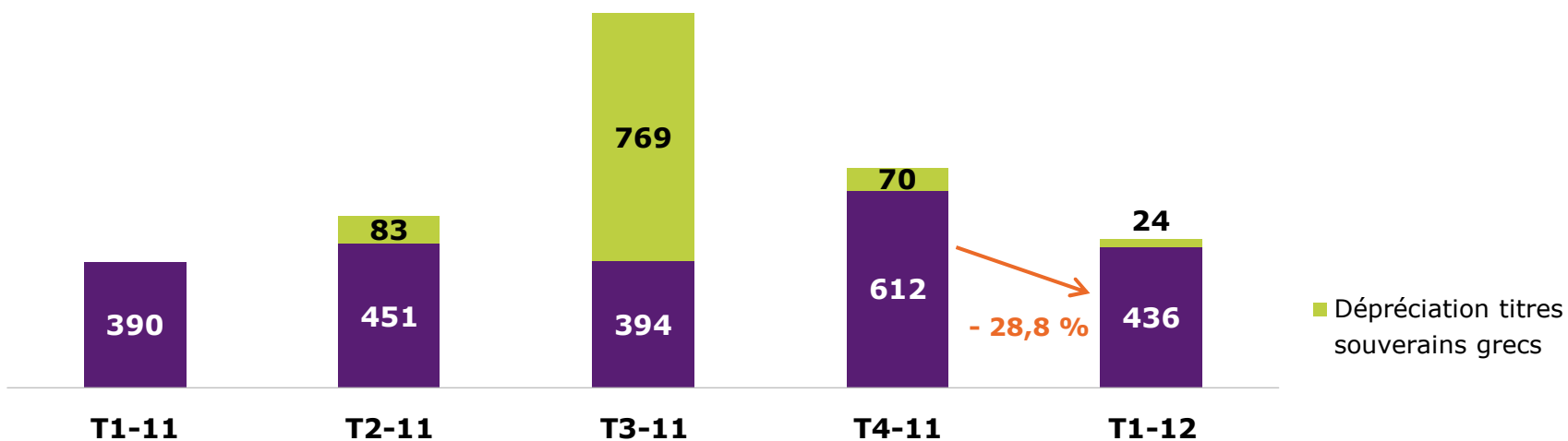
1. Résultats du Groupe BPCE

Coût du risque maintenu à un niveau modéré

Coût du risque en pb¹



Coût du risque (en M€)

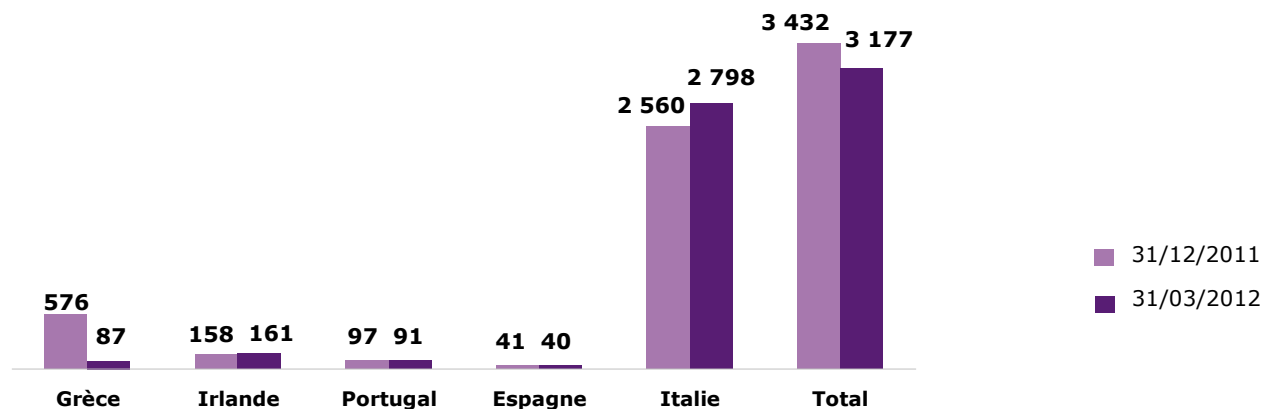


¹ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

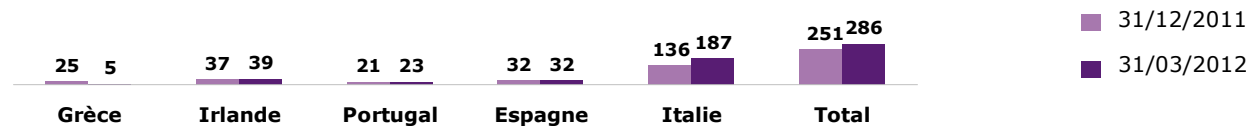
1. Résultats du Groupe BPCE

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'assurance² (en M€)



- Grèce : échange de titres réalisé en mars à l'exception de ceux bénéficiant d'une garantie financière autonome (à hauteur de 300 M€ de nominal)
- Italie : augmentation résultant d'un effet de valorisation des titres détenus

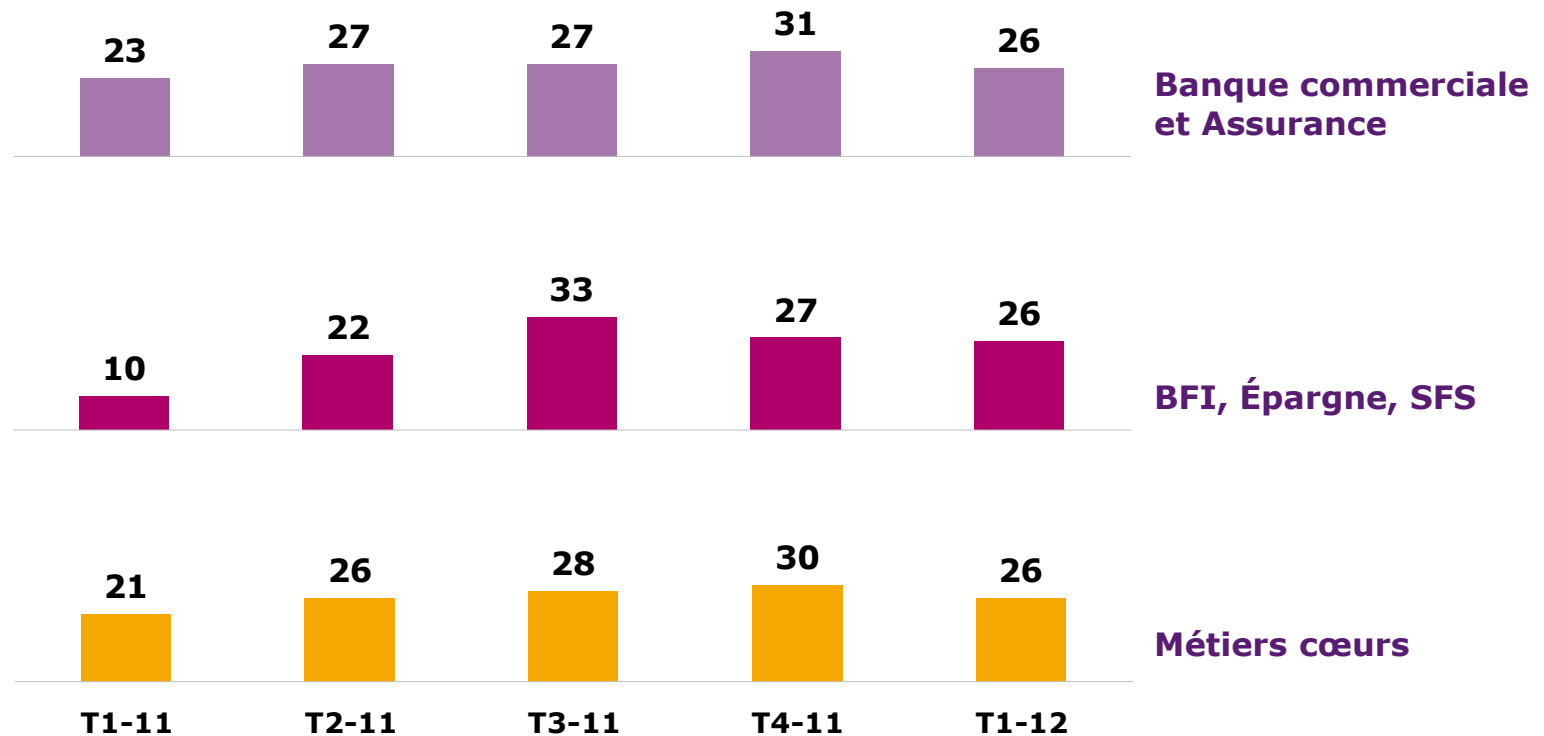
¹ Calculées selon la méthodologie établie par l'ABE (Autorité Bancaire Européenne) dans le cadre des stress tests – expositions directes nettes hors dérivés

² Expositions nettes de la participation des assurés

1. Résultats du Groupe BPCE

Stabilité du coût du risque des métiers cœurs

Coût du risque en pb¹



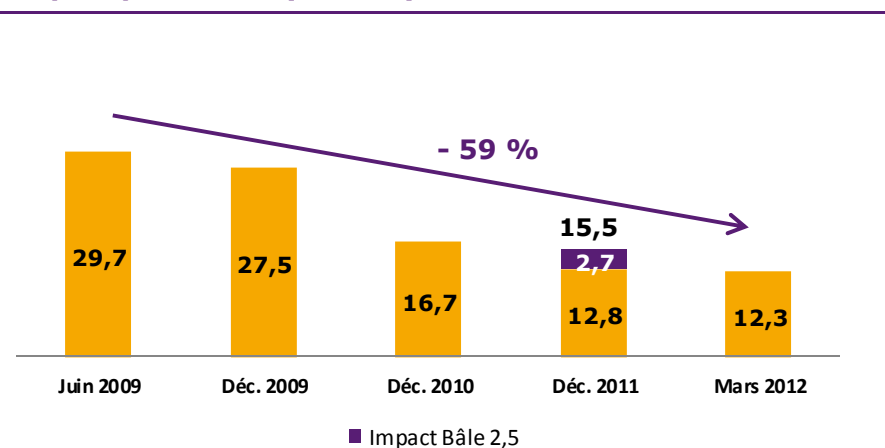
¹ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

1. Résultats du Groupe BPCE

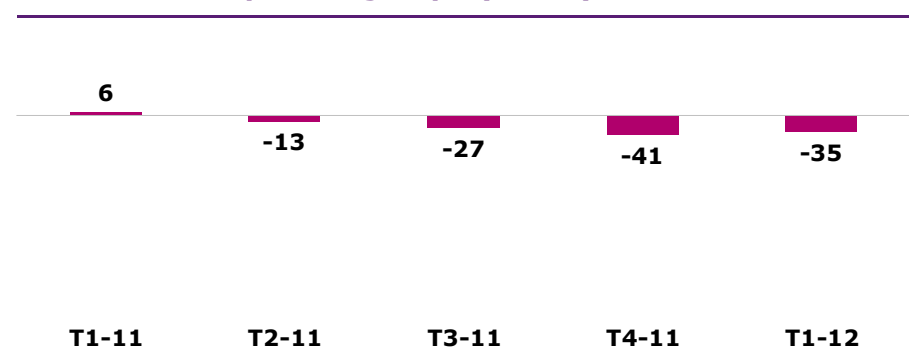
GAPC : forte réduction des risques pondérés au T1-12

- **Baisse de près de 60 % du poids des actifs cantonnés depuis la création du groupe**
- **Baisse significative des risques pondérés vs. T4-11 : - 21 %**
 - > Trimestre très actif : 1,2 Md€ de cessions d'actifs enregistrées au T1-12
 - > Réduction due pour le solde aux amortissements intervenus et à des ajustements méthodologiques
- **Accord de commutation concernant des transactions de CDS signé avec MBIA début mai 2012**
 - > Impact de - 52 M€ sur le PNB au T1-12
 - > La réduction des risques pondérés et équivalents liés à MBIA de 4,7 Md€ interviendra suite au déblocement des opérations associées, pour l'essentiel, avant fin 2012
- **Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe**

Risques pondérés¹ (en Md€)



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



¹ Risques pondérés calculés en Bâle 2,5 depuis le 31/12/2011

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

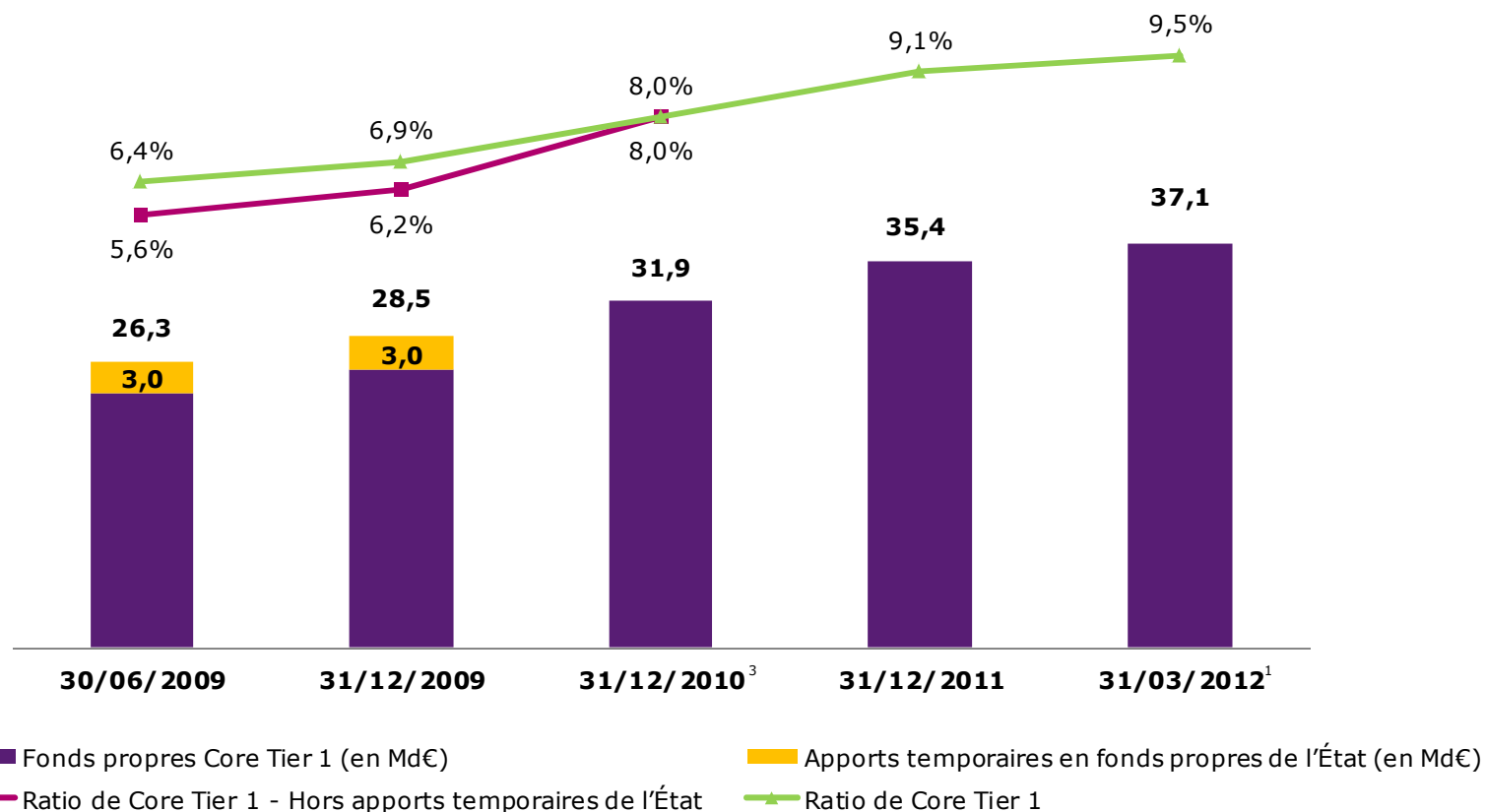
2. Solvabilité et liquidité
Adaptation du groupe au nouvel environnement

3. Résultats des métiers

2. Solvabilité et liquidité

Renforcement de la solvabilité de 40 bp au 31/03/2012 :
ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 9,5 %¹

Évolution des fonds propres (en Md€) et ratios²



¹ Estimation au 31/03/2012

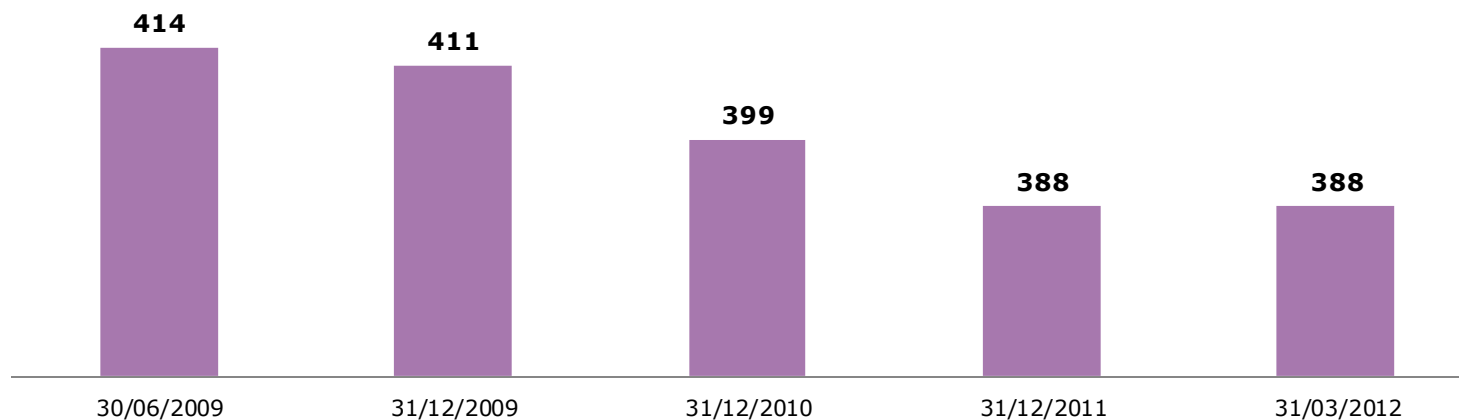
² Hors effet du floor

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

2. Solvabilité et liquidité

Maîtrise des risques pondérés, stables au T1-12

Évolution des risques pondérés¹ (en Md€)



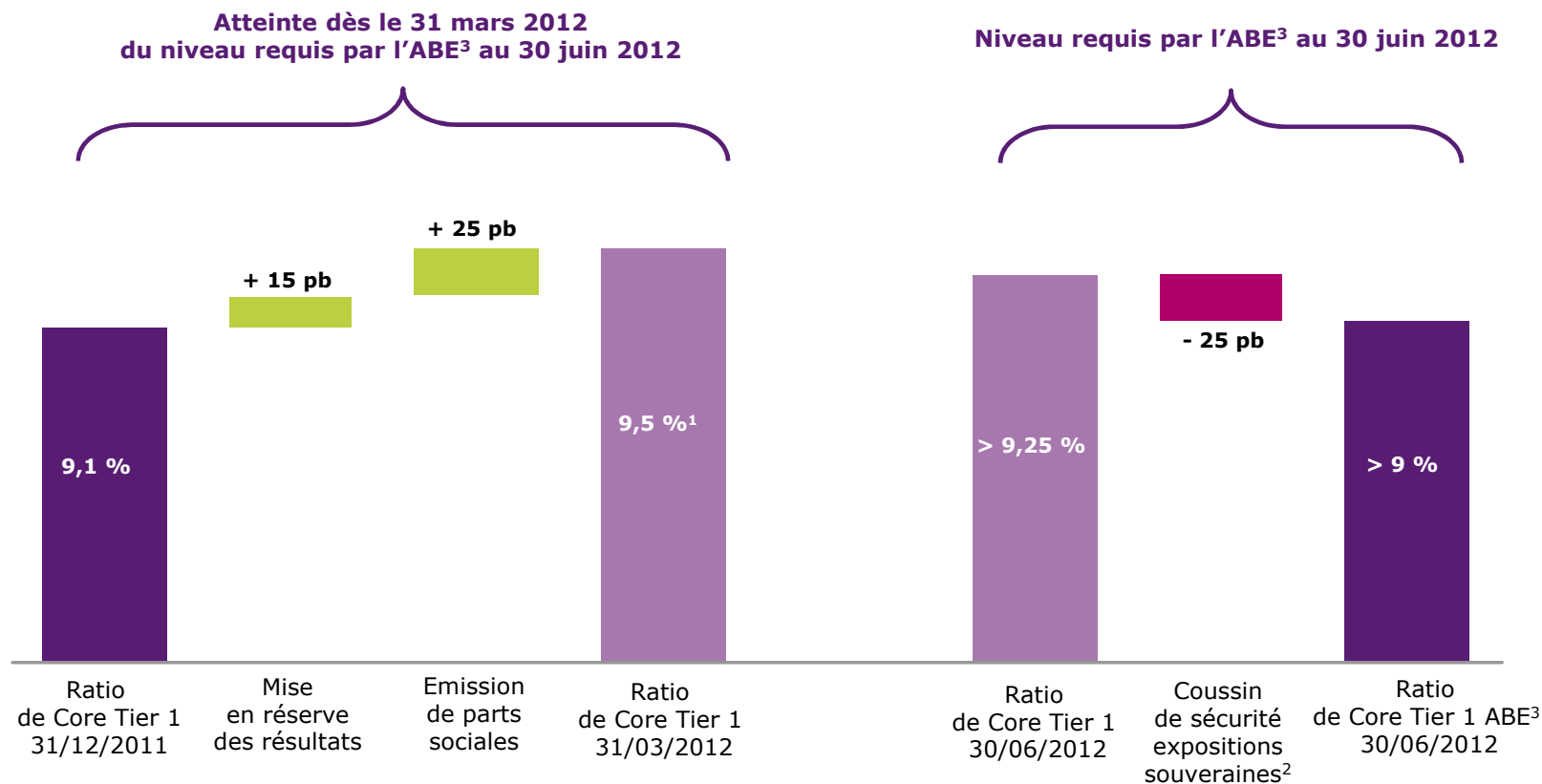
Composition des risques pondérés



¹ Risques pondérés hors effet du floor – Estimation au 31/03/2012

2. Solvabilité et liquidité

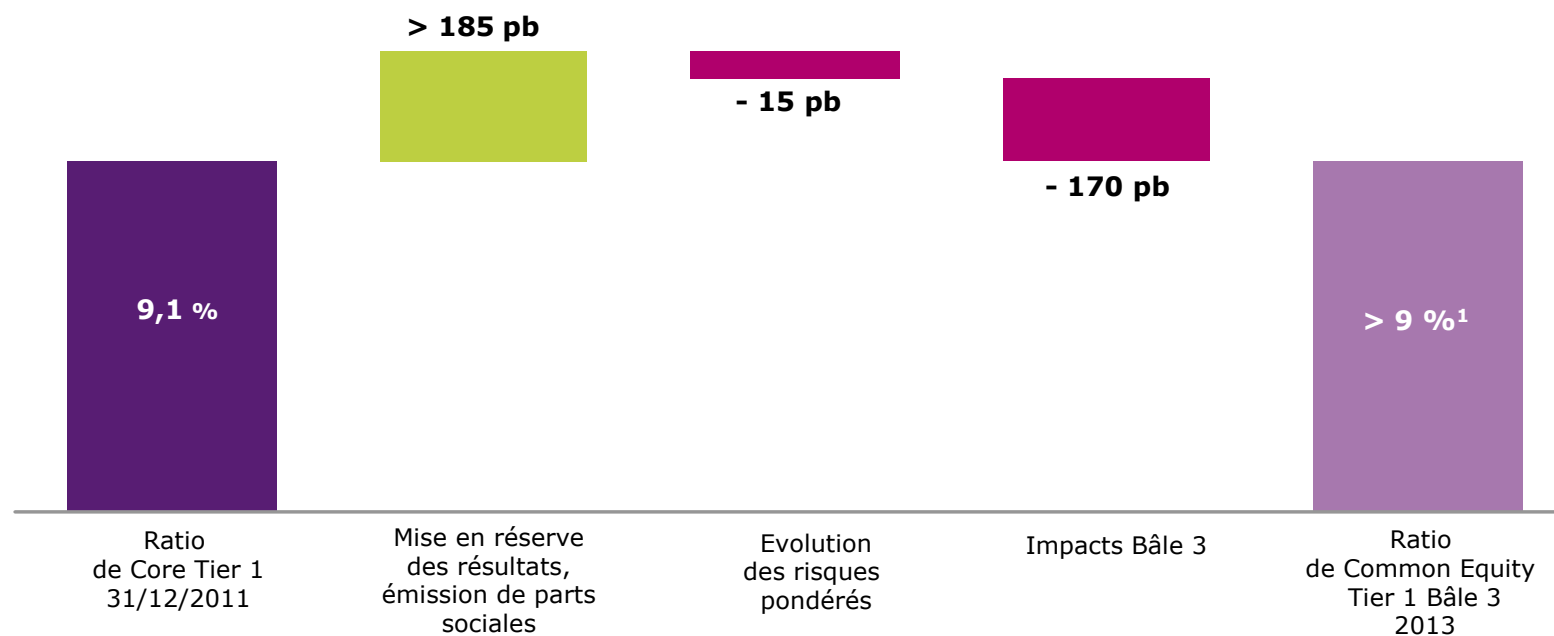
Ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 9,5 % au 31/03/2012 :
niveau requis par l'ABE³ atteint avec un trimestre d'avance



¹ Estimation au 31/03/2012 ² Calculé selon la méthode des stress tests ABE du 8 décembre 2011 ³ Autorité Bancaire Européenne

2. Solvabilité et liquidité

Confirmation de l'objectif d'un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 sans mesures transitoires¹ supérieur à 9 % en 2013



- **Estimations ne prenant en compte ni optimisations et maîtrise des exigences de fonds propres, ni cessions d'actifs non stratégiques**
- **Estimations sous réserve des dispositions finales de la CRD4**

¹ Après retraitement des impôts différés actifs

2. Solvabilité et liquidité

Amélioration de la situation de liquidité du groupe par la réduction du besoin de refinancement de marché

Natixis (BFI et GAPC)

• Besoin de liquidité

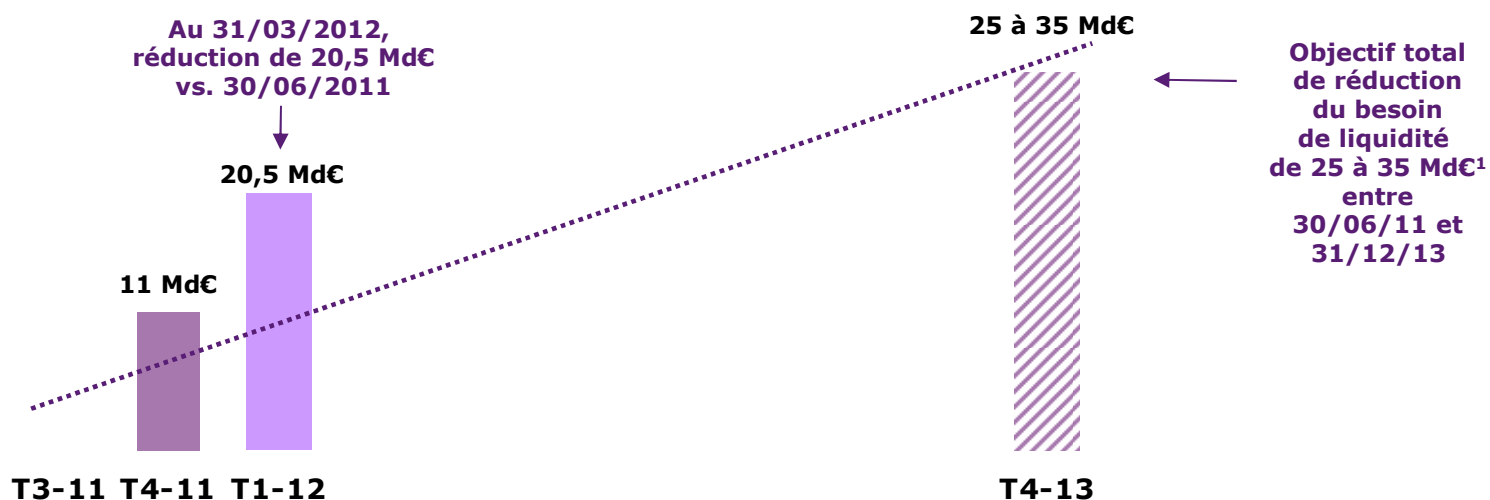
- > Diminution de 50 Md€ du besoin de liquidité entre début 2009 et fin septembre 2011
- > Objectif : poursuite de la réduction du besoin de liquidité à hauteur de 15 à 20 Md€ entre fin septembre 2011 et fin 2013
- > Cessions d'actifs au T1-12 : 0,4 Md€ BFI et 1,2 Md€ GAPC
- > Au 31/03/2012, réduction de 9,5 Md€ vs. 30/06/2011

Reste du groupe, dont BCA

• Besoin de liquidité

- > Poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux : coefficient d'emplois / ressources clientèle de 117 % au 31/03/2012
- > Objectif : baisse du recours au refinancement de marché de 10 à 15 Md€ entre fin juin 2011 et fin 2013
- > Cessions d'actifs financiers au T1-12 : 0,4 Md€
- > Au 31/03/2012, réduction de 11 Md€ vs. 30/06/2011

État d'avancement pour l'ensemble du groupe



¹ Représentation graphique utilisant la moyenne à 30 Md€

2. Solvabilité et liquidité

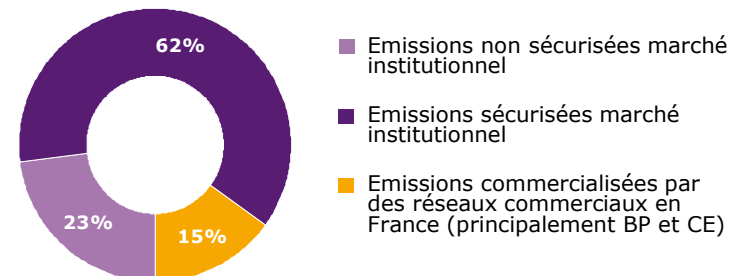
Refinancement MLT : 60 % du programme 2012 réalisé
au 30 avril 2012 / durée moyenne de 6,9 ans

Refinancement MLT 2012

- **60 % du programme de 26 Md€ réalisé au 30 avril 2012 avec un total levé de 15,7 Md€**
- **Rallongement de la durée moyenne à l'émission : 6,9 ans contre 4,1 ans pour les 4 premiers mois de 2011**
- **Au taux moyen de mid-swap + 144 pb**
- **63 % du programme marché de 21 Md€ (vs. 27,3 Md€ en 2011) réalisé**
 - > 13,3 Md€ levés
 - dont 9,7 Md€ d'obligations sécurisées et 3,6 Md€ d'obligations non sécurisées
 - > 7,3 ans de durée moyenne
- **47 % du programme réseaux de 5 Md€ (vs. 2,2 Md€ en 2011) réalisé**
 - > 2,4 Md€ levés
 - > 5,0 ans de durée moyenne

¹ Estimation

Refinancement MLT réalisé au 30/04/2012



Refinancement CT

- **Encours de refinancement CT de 122 Md€¹ à fin mars 2012**
- **Réserves de liquidité de 126 Md€ à fin mars 2012**
 - > 96 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (à fin mars 2012)
 - > 30 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales à fin mars 2012

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Solvabilité et liquidité
Adaptation du groupe au nouvel environnement

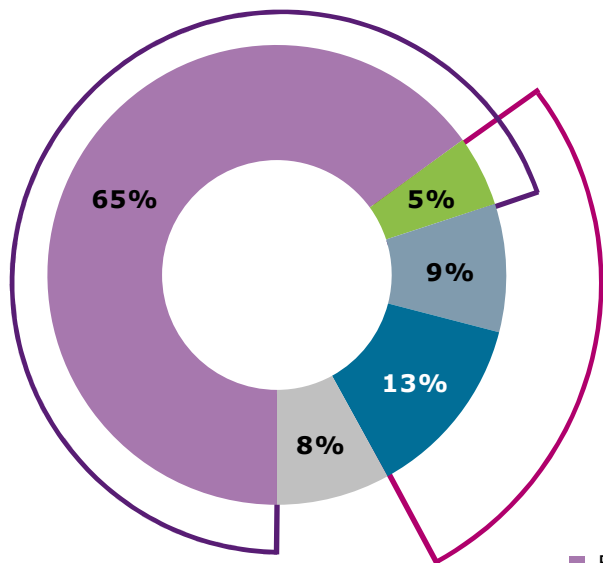
3. Résultats des métiers

3. Résultats des métiers

Forte prépondérance de la banque de détail en France

Contribution des métiers au PNB du groupe¹ T1-12 (en %)

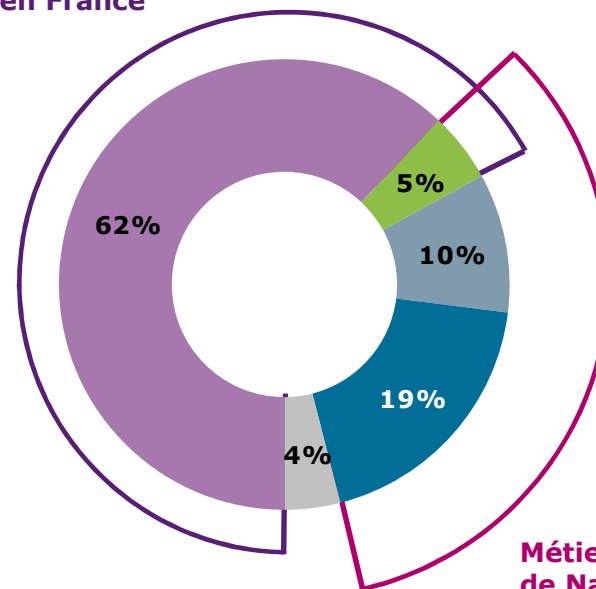
Banque de détail : 70 %
dont 68 % en France



Métiers cœurs de Natixis : 27 %

Contribution des métiers au résultat avant impôt du groupe¹ T1-12 (en %)

Banque de détail : 67 %
dont 66 % en France



Métiers cœurs de Natixis : 34 %

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

¹ Hors Activités en gestion extinctive et Hors métiers

3. Résultats des métiers

Banque commerciale et Assurance

Revenus opérationnels de 3,8 Md€, + 0,5 % vs. T1-11

en millions d'euros	T1-12	Variation T1-12 / T1-11	Variation T1-12 / T4-11
Produit net bancaire	3 711	- 1,7 %	- 3,5 %
<i>hors variation provision épargne logement et impact des cessions d'actifs¹</i>	3 773	+ 0,5 %	- 2,4 %
<i>BP hors variation provision épargne logement</i>	1 558	=	- 0,3 %
<i>CE hors variation provision épargne logement</i>	1 699	- 0,6 %	- 3,9 %
<i>Financement de l'Immobilier hors cessions d'actifs¹</i>	211	- 9,4 %	- 3,7 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	305	+ 19,6 %	- 3,8 %
Frais de gestion	- 2 512	+ 3,5 %	- 2,5 %
Résultat brut d'exploitation	1 199	- 11,2 %	- 5,5 %
Coefficient d'exploitation	67,7 %	+ 3,4 pts	+ 0,7 pts
Coût du risque	- 297	+ 17,9 %	- 16,6 %
Résultat avant impôt	947	- 17,5 %	- 0,7 %
Résultat net part du groupe	601	- 21,5 %	- 4,5 %
ROE	9 %		

¹ Cessions d'actifs du Crédit Foncier de France au T1-12 : impact de - 50 M€ en PNB

3. Résultats des métiers

Hausse du PNB de la Banque commerciale et Assurance porté par le dynamisme du fonds de commerce dans un environnement dégradé

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

• **Activité commerciale**

- > Conquête très dynamique de clients en lien avec les orientations stratégiques des réseaux
- > Croissance soutenue des encours d'épargne de bilan
- > Croissance des encours de crédits répondant aux besoins de financement de l'économie

• **PNB : 3,8 Md€ (+ 0,5 %¹)**

- > Impact de l'adaptation aux nouvelles contraintes réglementaires pesant sur les revenus
- > **Marge nette d'intérêt** : soutenue par les volumes d'épargne et de crédit
- > **Commissions²** : Banques Populaires : - 1,3 % et Caisses d'Épargne : + 1,9 %. Progression des commissions de services liées à l'activation des fonds de commerce et recul des commissions financières
- > Effets défavorables de la baisse de la commission Livret A

• **Frais de gestion**

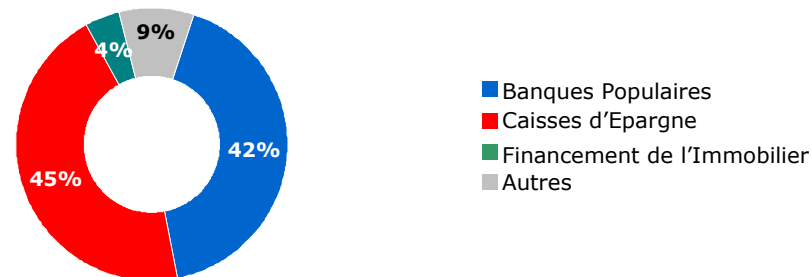
- > Banques Populaires : hausse liée notamment à des éléments non récurrents (fusion des BP Sud-Ouest et Centre Atlantique, modification du calcul de la TVA)
- > Caisses d'Épargne : stabilité des frais de gestion

¹ Hors variation de la provision épargne logement et hors impact des cessions d'actifs du CFF

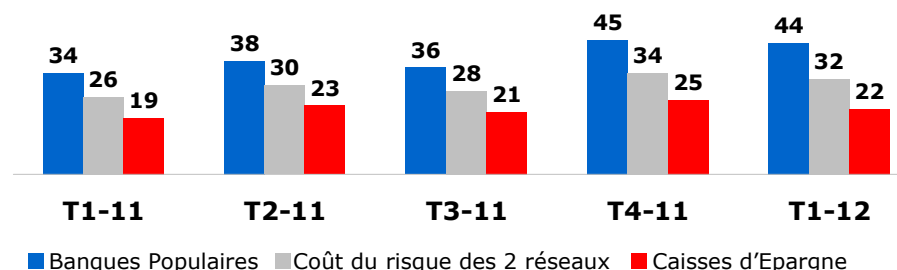
² Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

³ Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Contribution au PNB au T1-12



Coût du risque en pb³



• **Coût du risque globalement stable hors éléments non récurrents**

- > Changement de méthode de provisionnement des crédits à la consommation dans les Caisses d'Épargne
- > Dotation exceptionnelle sur un dossier de partenariat avec une société de location financière dans une Banque Populaire

3. Résultats des métiers

Banques Populaires : croissance des encours d'épargne et de crédit soutenus par l'intensification de la relation clientèle

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

- **Fonds de commerce : intensification de la relation clientèle**

- > Clients particuliers actifs équipés : + 2,8 %
- > Clients professionnels en double relation active : + 1,5 %
- > Clients entreprises : + 1,9 %

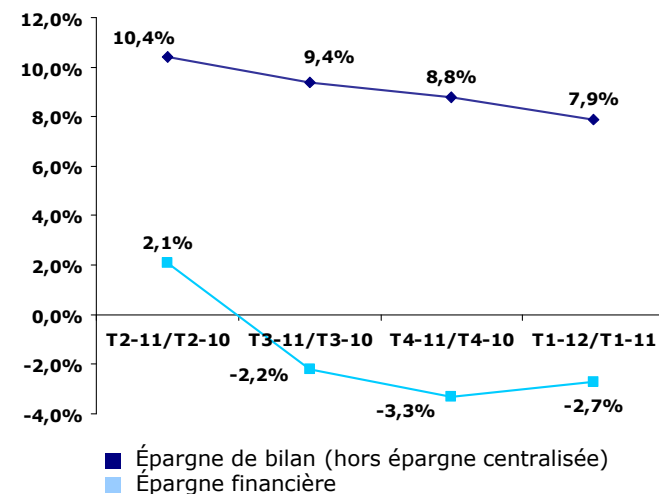
- **Épargne de bilan : + 7,9 %** (hors épargne centralisée)

- > **Épargne de bilan** : une forte dynamique constatée notamment sur les livrets (+ 11,4 %) et comptes à terme (+ 12,1 %)
- > **Épargne financière** : poursuite de la ré-intermédiation des OPCVM (- 4,7 %) vers l'épargne de bilan et contraction des encours d'assurance vie de 2,2 %

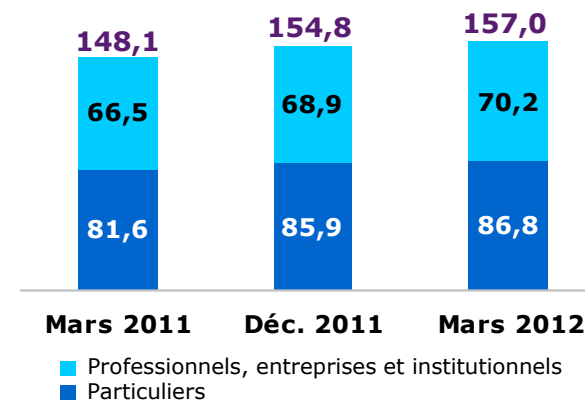
- **Crédits : + 6,0 %**

- > Hausse des encours de prêts à l'habitat (+ 7,3 %) reflétant la forte activité fin 2011 et anticipant la révision des dispositifs fiscaux et des aides au logement
 - Baisse de la production au T1-12 de 37 % dans un contexte de contraction de la demande
- > Crédit consommation : légère baisse de l'encours vs. T1-11; production T1-12 en hausse de 3 % dans un marché pourtant baissier
- > Crédits à l'équipement : + 4,5 %, dans un contexte de ralentissement de la demande au T1-12

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



Encours de crédits (en Md€)



3. Résultats des métiers

Caisses d'Épargne : une dynamique de conquête entraînant une forte croissance des encours d'épargne et de crédit

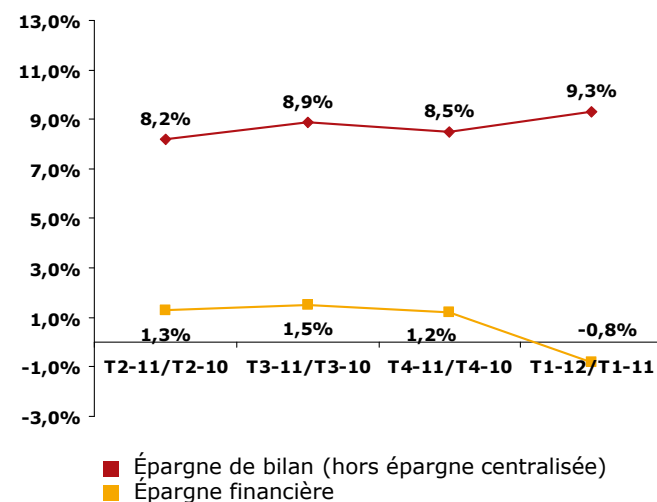
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

- **Fonds de commerce : forte accélération de la dynamique de conquête sur tous les segments**
 - > Clients particuliers actifs : + 3,8 %
 - > Clients bancarisés principaux actifs : + 8,2 %
 - > Clients professionnels actifs : + 9,1 %

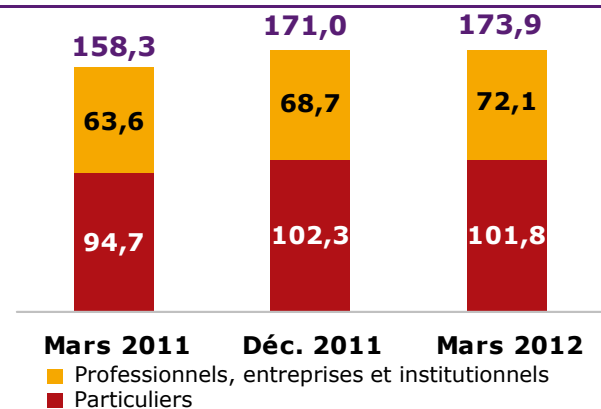
- **Épargne de bilan : + 9,3 %** (hors épargne centralisée)
 - > **Épargne de bilan** : bonne progression sur tous les supports : dépôts à vue (+ 5,1 %), livrets (+ 5,3 %), épargne-logement (+ 3,8 %), comptes à terme (+ 3,7 %)
 - > **Épargne financière** : supports OPCVM toujours en forte décollecte (- 19,2 %) et ralentissement de l'assurance vie dans un marché en recul

- **Crédits : + 9,9 %**
 - > Maintien d'une progression soutenue des encours de prêts immobiliers (+ 11,5 %), reflétant la forte activité fin 2011 en anticipation de la révision des dispositifs fiscaux et des aides au logement
 - Baisse de la production au T1-12 de 32 % dans un contexte de retournement du marché
 - > Légère progression des encours de crédit à la consommation (+ 0,4 %) dans un marché pourtant en net repli
 - > Croissance des prêts à l'équipement (+ 11,8 %) tirée par les marchés entreprises et professionnels

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



Encours de crédits (en Md€)



3. Résultats des métiers

Financement de l'Immobilier :

résultat du T1-12 impacté par des cessions d'actifs

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

Financement de l'Immobilier

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

- **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
 - > Réduction de la taille du bilan de près de 10 %
 - > Réduction des coûts d'environ 12 %

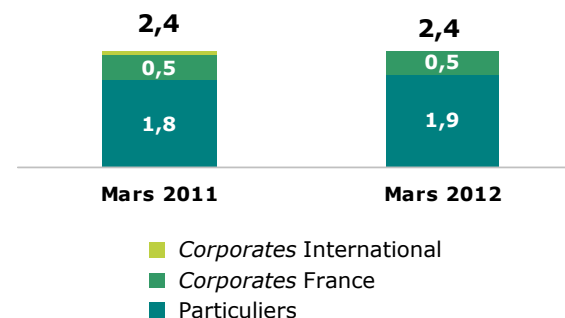
- **Réduction de la taille du bilan bien engagée**
 - > Depuis le début du plan, près de 2 Md€ de cessions de titres et environ 1,4 Md€ de rachats de passifs réalisés à fin avril 2012
 - > Impact de - 50 M€ sur le PNB du T1-12 (atténué par un effet positif d'environ 30 M€ sur les rachats de passifs liés intervenus début avril 2012)

- **Maintien d'un bon niveau d'activité au T1-12**
 - > Production Particuliers : bonne performance au T1-12 résultant de la forte demande de crédits fin 2011
 - > Production *Corporates* France : bonne tenue de l'activité du secteur public, et plus spécifiquement du logement social

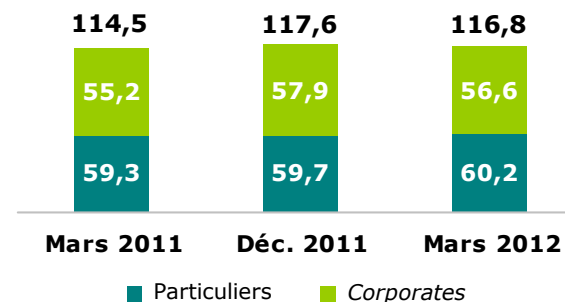
- **Contribution du Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du groupe de 15 M€ au T1-12 vs. 70 M€ au T1-11**

Indicateurs d'activité

Production (en Md€)



Encours clientèle (en Md€)



3. Résultats des métiers

Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

en millions d'euros

	T1-12	Variation T1-12 / T1-11	Variation T1-12 / T4-11
Produit net bancaire	1 559	- 2,4 %	+ 8,5 %
<i>BFI</i>	760	- 10,8 %	+ 24,2 %
<i>Épargne</i>	512	+ 8,0 %	- 3,6 %
<i>SFS</i>	287	+ 5,5 %	- 2,4 %
Frais de gestion	- 987	+ 1,8 %	+ 2,8 %
Résultat brut d'exploitation	572	- 8,9 %	+ 19,9 %
Coefficient d'exploitation	63,3 %	+ 2,6 pts	- 3,5 pts
Coût du risque	- 57	n.s.	+ 11,8 %
Résultat avant impôt	520	- 14,6 %	+ 20,4 %
Résultat net part du groupe	250	- 18,3 %	+ 22,0 %
ROE	16 %		

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

3. Résultats des métiers

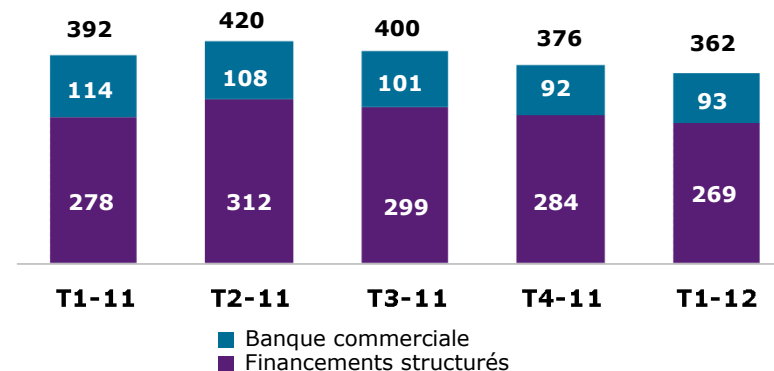
BFI : fort rebond des revenus au T1-12 vs. T4-11 grâce à de solides performances commerciales

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

Activités de financements

- **Financements structurés**
 - > Bonne résistance au T1-12 malgré un environnement concurrentiel défavorable (augmentation du coût de la ressource en USD), un ralentissement de l'activité économique et la poursuite de la réduction du bilan
- **Banque commerciale**
 - > Stabilité des revenus dans un contexte de sélectivité des opérations
 - > Poursuite de la tendance à la désintermédiation des financements pour les grandes entreprises

Revenus (M€)



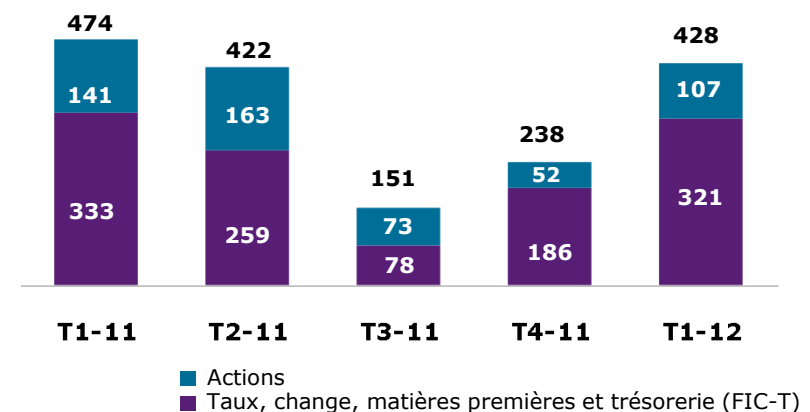
Marchés de capitaux

- **Activités Fixed Income et Trésorerie**

Très bonne performance commerciale sur l'ensemble des lignes produits

 - > Nouveau gain de part de marché en origination crédit
 - > Poursuite de la montée en puissance de la plate-forme de dette. Excellente performance au T1-12 dans un contexte de réouverture du marché primaire obligataire
- **Actions**
 - > Rebond marqué des revenus vs. T4-11 dans un environnement de marché moins volatil et des volumes toujours faibles

Revenus (M€)



3. Résultats des métiers

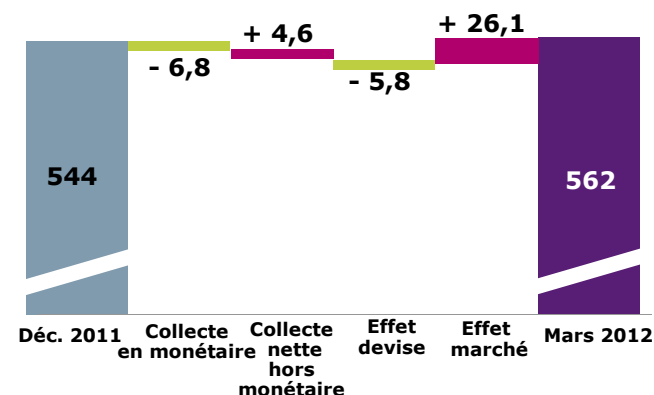
Épargne : bon niveau de revenus grâce aux investissements réalisés

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

Gestion d'actifs

- **Collecte nette de - 2,2 Md€ au T1-12**
 - > États-Unis : collecte nette de 3,2 Md€ portée par Loomis et Harris Associates
 - > Europe : décollecte de 5,1 Md€ au T1-12 due essentiellement aux supports monétaires, la collecte nette est positive de 1,6 Md€, hors monétaire
- **Encours sous gestion au 31/03/2012 :**
 - > États-Unis : 327 Md\$, + 8 % vs. 31/12/2011
 - > Europe : 312 Md€, + 2 % vs. 31/12/2011
- **PNB : 411 M€, + 12 % vs. T1-11 (+ 9 % à taux constant)**

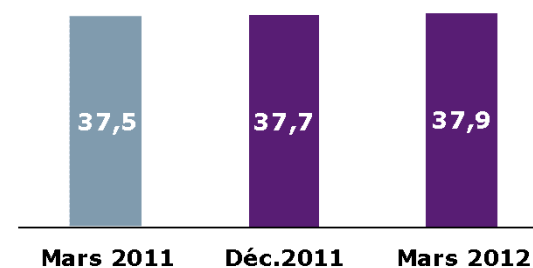
Actifs sous gestion (Md€)



Natixis Assurances

- **Décollecte nette de 0,2 Md€ au T1-12**
 - > Environnement défavorable pour l'activité ; des encours qui restent en progression sur un an
- **Prévoyance**
 - > PNB : + 14 % vs. T1-11
 - > Représentant 41 % du total du PNB
- **PNB : 60 M€, - 15 % vs. T1-11**

Encours sous gestion (Md€)



3. Résultats des métiers

SFS : performance commerciale dynamique et bonne maîtrise des charges au T1-12

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T1-11

Financements spécialisés

- **Crédit à la consommation**
 - > Progression des encours de 15 %, notamment grâce à la bonne dynamique de l'activité prêts personnels
- > **Affacturation**
 - > Chiffre d'affaires affacturé en France en hausse de 17 %, avec une dynamique forte auprès des grands comptes
- **PNB : 154 M€, + 8 % vs. T1-11 alimentée par tous les métiers**

Services financiers

- **Paiements**
 - > Progression de 4 % du parc de cartes de paiement
- **Ingénierie sociale**
 - > Croissance de 7 % du nombre de nouvelles entreprises clientes au T1-12 et montée en puissance du PERCO
- **PNB : 131 M€, stable vs. T1-11 dans un environnement difficile**

Indicateurs d'activité

	T1-12	T1-11	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,9	10,4	+ 15 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,7	11,3	+ 4 %
Affacturation <i>Encours en France en Md€ (fin de période)</i>	3,9	3,6	+ 9 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	70,4	70,3	stable

	T1-12	T1-11	Var.
Paiements <i>Transactions en millions (estimé)</i>	804	735	+ 9 %
Titres <i>Transactions en millions</i>	2,6	3,2	- 19 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	18,4	18,8	- 2 %

3. Participations financières

en millions d'euros	T1-12	Variation T1-12 / T1-11	Variation T1-12 / T4-11
Produit net bancaire	436	+ 7,1 %	+ 1,2 %
Frais de gestion	- 369	+ 2,8 %	- 8,7 %
Résultat brut d'exploitation	67	+ 39,6 %	n.s.
Coût du risque	- 3	- 66,7 %	- 72,7 %
Résultat avant impôt	65	n.s.	n.s.
Résultat net part du groupe	23	n.s.	n.s.

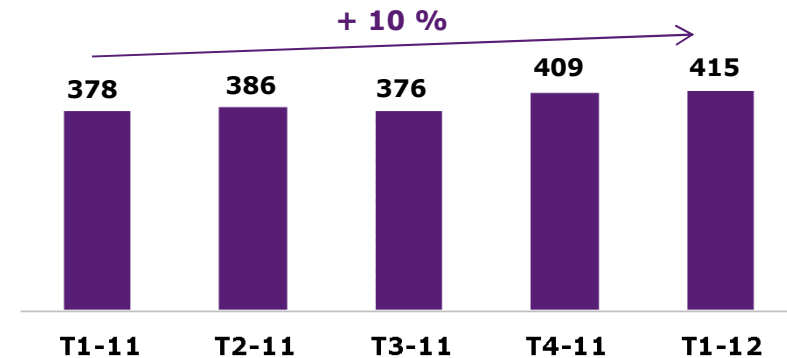
Les participations financières Eurosic et Foncia ont été reclassées en Hors métiers à compter du 30 juin 2011.
L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

3. Participations financières

Coface

- **Chiffre d'affaires** : + 10,0 % au T1-12 vs. T1-11, progression alimentée par le métier Assurance qui représente 95 % du chiffre d'affaires global
- **Forte amélioration de la rentabilité** : résultat avant impôt de 33 M€, en hausse de 30 % au T1-12 vs. T1-11, notamment grâce à la maîtrise des charges
- **Ratio combiné** : 84,7 % au T1-12 en légère baisse vs. T1-11, due à l'amélioration sensible du cost ratio (23,1 % au T1-12 vs. 27,1 % au T1-11) et en nette diminution vs. T4-11

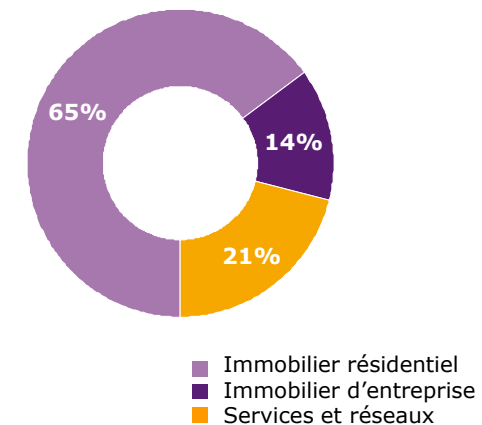
Chiffre d'affaires de Coface (en M€)



Nexity

- **Carnet de commandes** : 3,2 Md€, soit 19 mois d'activité de promotion
- **Chiffre d'affaires** : 588 M€, + 5 % vs. T1-11
 - > Forte croissance (+ 13 %) du pôle immobilier d'entreprise par rapport au T1-11
- **Immobilier résidentiel** : contraction confirmée, recul de 19 % des réservations nettes de logements et de lots de terrains à bâtir

Répartition du chiffre d'affaires de Nexity au T1-12



Conclusion

- **De bonnes performances opérationnelles dans un environnement toujours fragile et malgré l'impact des nouvelles contraintes réglementaires**
- **Des fonds propres renforcés permettant de satisfaire aux exigences de Bâle 3¹ avec un ratio de Common Equity Tier 1 > 9 % dès 2013**
- **Un plan de réduction du besoin de liquidité en avance sur les objectifs annoncés**
- **Plan stratégique « Ensemble » 2010-2013 du groupe mis en œuvre comme prévu**
- **Un groupe coopératif de banque et d'assurance solide au service de l'économie avec des réseaux de proximité engagés auprès de leurs clients et de grandes filiales (Natixis, Crédit Foncier de France) recentrées sur leurs métiers cœurs et leurs activités clientèle**

¹ Sans mesures transitoires, après retraitement des impôts différés actifs



9 mai 2012

Résultats du 1^{er} trimestre 2012

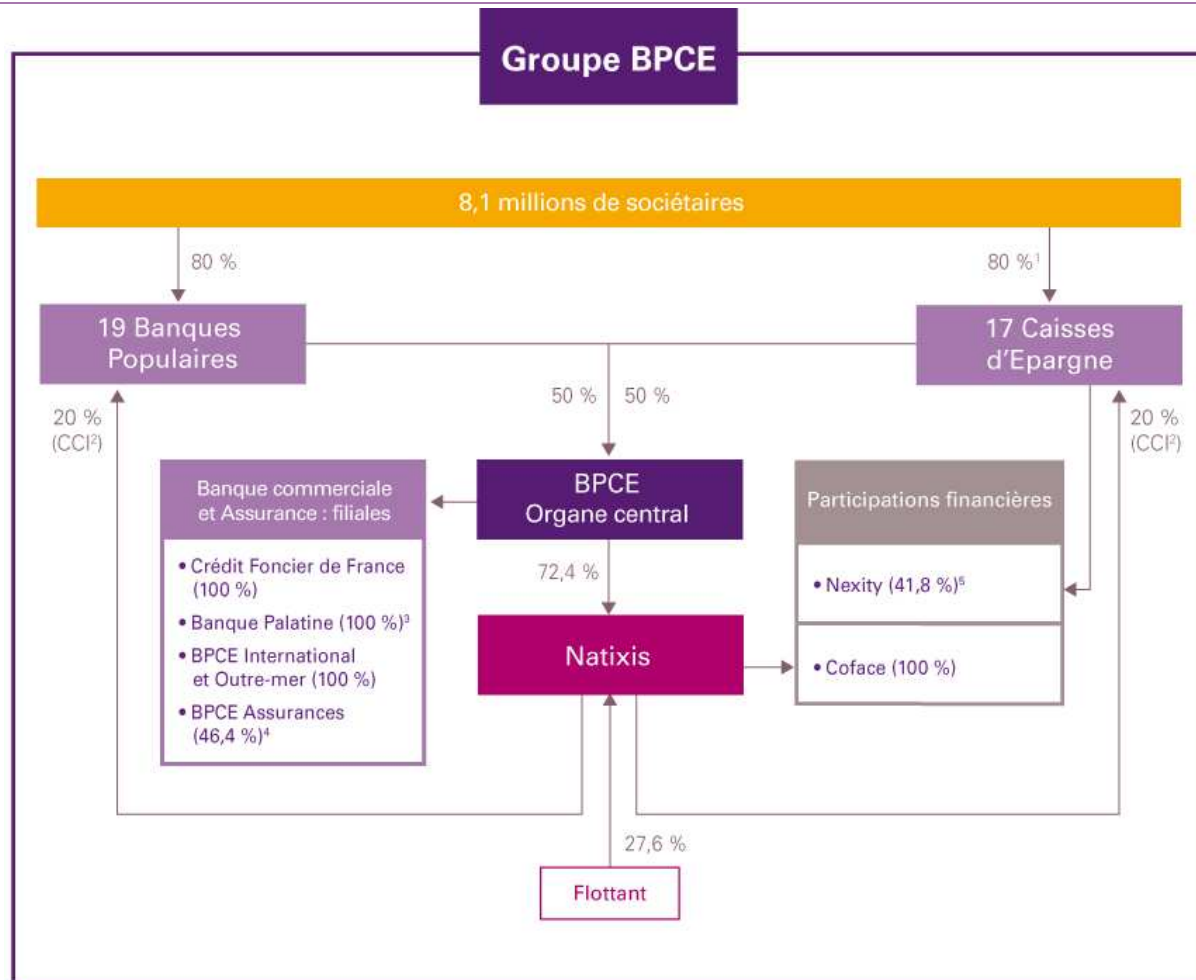
Annexes

Annexes

- **Groupe BPCE**
 - > Organigramme du Groupe BPCE
 - > Compte de résultat par trimestre
 - > Compte de résultat trimestriel par métier
 - > Bilan consolidé
- **Structure financière**
 - > Tableau de variation des capitaux propres
 - > Passage des capitaux propres aux fonds propres
 - > Ratios prudentiels et notations
- **Banque commerciale et Assurance**
 - > Compte de résultat trimestriel
 - > 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 trimestriel par métier
- **Participations financières**
 - > Compte de résultat trimestriel
- **Activités en gestion extinctive et Hors métiers**
 - > Compte de résultat trimestriel
 - > 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 trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	5 922	6 116	5 480	5 839	5 450
Frais de gestion	-4 006	-4 096	-3 702	-4 077	-3 953
Résultat brut d'exploitation	1 916	2 020	1 778	1 762	1 497
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,6%	67,0%	67,6%	69,8%	72,5%
Coût du risque	-390	-534	-1 163	-682	-460
Résultat des entreprises MEE	47	58	-17	-95	49
Gains ou pertes nets sur autres actifs	10	35	17	-10	0
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	0	-29	-60	-5
Résultat avant impôt	1 583	1 579	586	915	1 081
Impôts sur le résultat	-524	-496	-182	-438	-380
Intérêts minoritaires	-70	-126	-72	-70	-36
Résultat net (pdg)	989	957	332	407	665

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Métiers cœurs			Participations financières		Activités en gestion extinctive et Hors métiers		Groupe BPCE		
	T1-12	T1-11	T1-12	T1-11	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	T1-12	T1-11	T1-12	T1-11	%
Produit net bancaire	3 711	3 777	1 559	1 598	5 270	5 375	-2,0%	436	407	-256	140	5 450	5 922	-8,0%
Frais de gestion	-2 512	-2 427	-987	-970	-3 499	-3 397	3,0%	-369	-359	-85	-250	-3 953	-4 006	-1,3%
Résultat brut d'exploitation	1 199	1 350	572	628	1 771	1 978	-10,5%	67	48	-341	-110	1 497	1 916	-21,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,7%	64,3%	63,3%	60,7%	66,4%	63,2%	3,2 pts	84,6%	88,2%	ns	ns	72,5%	67,6%	4,9 pts
Coût du risque	-297	-252	-57	-22	-354	-274	29,2%	-3	-9	-103	-107	-460	-390	17,9%
Résultat avant impôt	947	1 148	520	609	1 467	1 757	-16,5%	65	27	-451	-201	1 081	1 583	-31,7%
Impôts sur le résultat	-334	-376	-169	-178	-503	-554	-9,2%	-24	-15	147	45	-380	-524	-27,5%
Intérêts minoritaires	-12	-6	-101	-125	-113	-131	-13,7%	-18	-10	95	71	-36	-70	-48,6%
Résultat net (pdg)	601	766	250	306	851	1 072	-20,6%	23	2	-209	-85	665	989	-32,8%

Annexe – Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actifs en millions d'euros	31/03/12	31/12/11	Passifs en millions d'euros	31/03/12	31/12/11
Caisse, banques centrales	12 725	15 995	Banques centrales	3	15
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	236 306	225 477	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	229 292	227 996
Instruments dérivés de couverture	10 544	11 320	Instruments dérivés de couverture	9 313	9 979
Actifs financiers disponibles à la vente	88 251	84 826	Dettes envers les établissements de crédit	112 510	117 914
Prêts et créances sur les établissements de crédit	150 556	141 471	Dettes envers la clientèle	402 712	398 737
Prêts et créances sur la clientèle	568 957	571 880	Dettes représentées par un titre	233 852	222 318
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 795	5 471	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 689	1 731
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 873	8 864	Passifs d'impôts	1 052	726
Actifs d'impôts	6 600	6 499	Comptes de régularisation et passifs divers	49 722	46 804
Comptes de régularisation et actifs divers	50 114	50 804	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Actifs non courants destinés à être cédés	1	0	Provisions techniques des contrats d'assurance	47 390	46 785
Participation aux bénéfices différée	0	902	Provisions	4 683	4 634
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 196	2 149	Dettes subordonnées	10 879	11 882
Immeubles de placement	1 971	2 028	Capitaux propres	51 470	48 874
Immobilisations corporelles	4 806	4 819	Capitaux propres part du groupe	47 721	45 136
Immobilisations incorporelles	1 379	1 385	Intérêts minoritaires	3 749	3 738
Ecarts d'acquisition	4 493	4 505			
TOTAL	1 154 567	1 138 395	TOTAL	1 154 567	1 138 395

Annexe - Structure financière

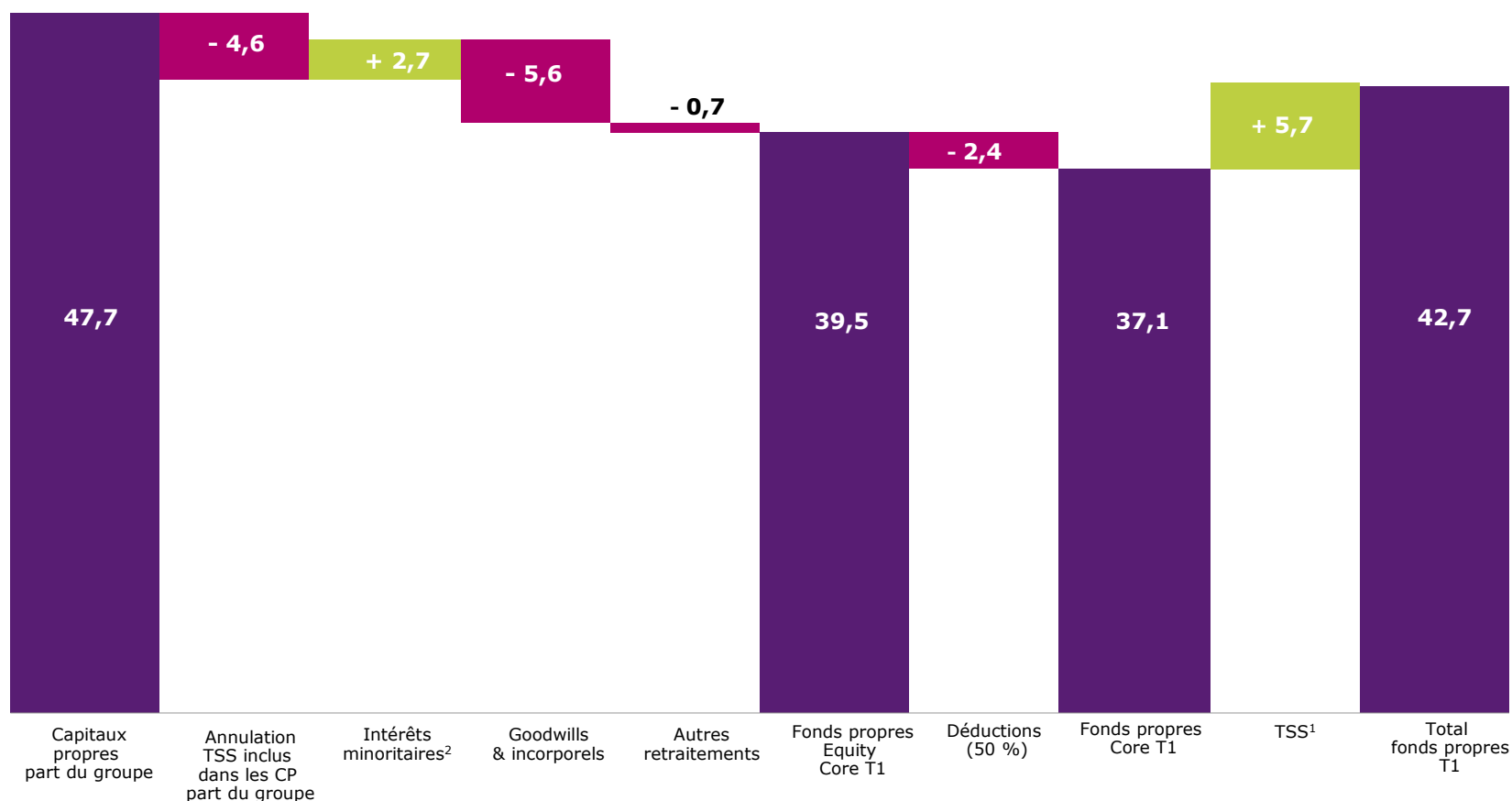
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2011	45 136
Distribution	- 3
Augmentation de capital (parts sociales)	1 220
Résultat	665
Rémunération et effet change des TSS	- 82
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	791
Transactions réalisées avec les minoritaires	- 9
Autres	3
31 mars 2012	47 721

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

	31/03/2012 ²	31/12/2011	31/12/2010 ³
Risque de crédit	332 Md€	335 Md€	355 Md€
Risques de marché	20 Md€	17 Md€	13 Md€
Risque opérationnel	36 Md€	36 Md€	32 Md€
Total risques pondérés	388 Md€	388 Md€	399 Md€
Fonds propres Tier 1	42,7 Md€	41,1 Md€	38,8 Md€
Fonds propres Core Tier 1	37,1 Md€	35,4 Md€	31,9 Md€
Ratio de Tier 1	11,0 %	10,6 %	9,7 %
Ratio de Core Tier 1	9,5 %	9,1 %	8,0 %

Notations long terme (9 mai 2012)

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

¹ Hors effet du floor

² Estimation au 31/03/2012

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

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	3 777	3 845	3 656	3 845	3 711
Frais de gestion	-2 427	-2 472	-2 358	-2 576	-2 512
Résultat brut d'exploitation	1 350	1 373	1 298	1 269	1 199
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,3%	64,3%	64,5%	67,0%	67,7%
Coût du risque	-252	-293	-376	-356	-297
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	10	16	-14	0
Résultat avant impôt	1 148	1 141	944	954	947
Impôts sur le résultat	-376	-379	-303	-313	-334
Intérêts minoritaires	-6	-10	-10	-12	-12
Résultat net (pdg)	766	752	631	629	601

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		
	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%
Produit net bancaire	1 561	1 566	-0,3%	1 684	1 723	-2,3%	161	233	-30,9%	305	255	19,6%	3 711	3 777	-1,7%
Frais de gestion	-1 048	-993	5,5%	-1 128	-1 120	0,7%	-142	-145	-2,1%	-194	-169	14,8%	-2 512	-2 427	3,5%
Résultat brut d'exploitation	513	573	-10,5%	556	603	-7,8%	19	88	-78,4%	111	86	29,1%	1 199	1 350	-11,2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>67,1%</i>	<i>63,4%</i>	<i>3,7 pts</i>	<i>67,0%</i>	<i>65,0%</i>	<i>1,9 pts</i>	<i>88,2%</i>	<i>62,2%</i>	<i>26,0 pts</i>	<i>63,6%</i>	<i>66,3%</i>	<i>-2,7 pts</i>	<i>67,7%</i>	<i>64,3%</i>	<i>3,4 pts</i>
Coût du risque	-174	-129	34,9%	-95	-72	31,9%	-3	-20	-85,0%	-25	-31	-19,4%	-297	-252	17,9%
Résultat avant impôt	343	447	-23,3%	461	533	-13,5%	15	70	-78,6%	128	98	30,6%	947	1 148	-17,5%
Impôts sur le résultat	-131	-146	-10,3%	-167	-187	-10,7%	-6	-23	-73,9%	-30	-20	50,0%	-334	-376	-11,2%
Intérêts minoritaires	-5	-3	66,7%	0	0	ns	0	0	ns	-7	-3	ns	-12	-6	ns
Résultat net (pdg)	207	298	-30,5%	294	346	-15,0%	9	47	-80,9%	91	75	21,3%	601	766	-21,5%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

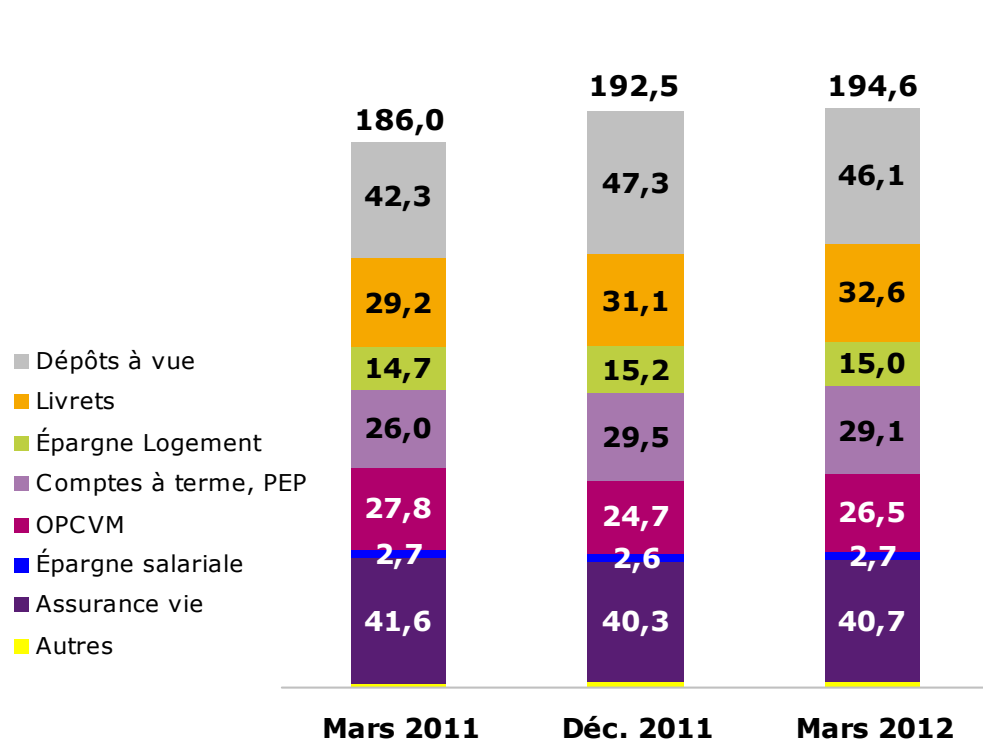
Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	1 566	1 619	1 546	1 598	1 561
Frais de gestion	-993	-1 021	-1 000	-1 055	-1 048
Résultat brut d'exploitation	573	598	546	543	513
<i>Coefficient d'exploitation</i>	63,4%	63,1%	64,7%	66,0%	67,1%
Coût du risque	-129	-145	-211	-179	-174
Résultat avant impôt	447	462	340	387	343
Impôts sur le résultat	-146	-163	-104	-147	-131
Intérêts minoritaires	-3	-1	-3	-1	-5
Résultat net (pdg)	298	298	233	239	207

en millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	1 723	1 715	1 614	1 751	1 684
Frais de gestion	-1 120	-1 112	-1 035	-1 142	-1 128
Résultat brut d'exploitation	603	603	579	609	556
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,0%	64,8%	64,1%	65,2%	67,0%
Coût du risque	-72	-89	-91	-103	-95
Résultat avant impôt	533	517	488	507	461
Impôts sur le résultat	-187	-180	-164	-152	-167
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0
Résultat net (pdg)	346	337	324	355	294

Annexe - Banque commerciale et Assurance

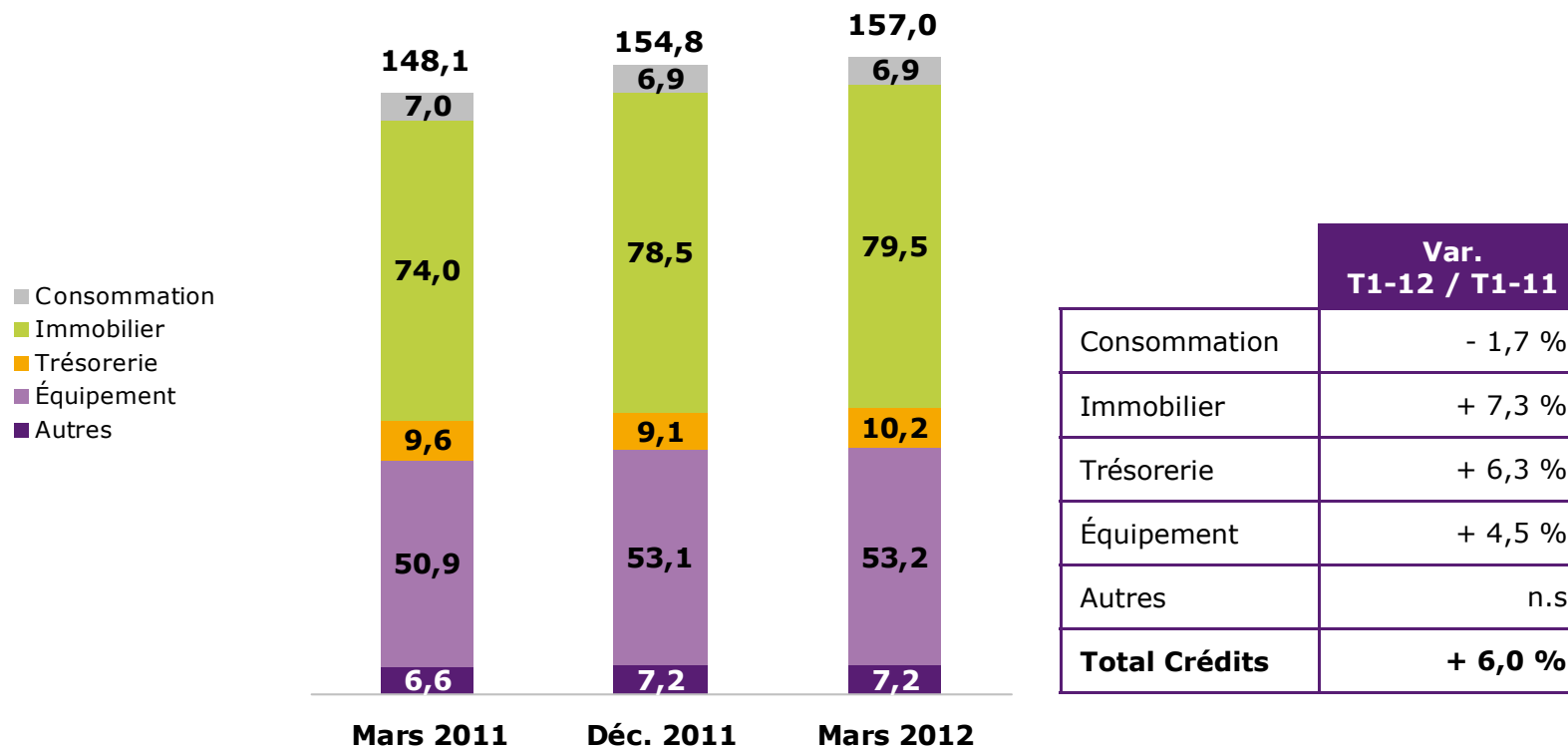
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T1-12 / T1-11
Dépôts à vue	+ 8,9 %
Livrets	+ 11,4 %
Épargne Logement	+ 2,0 %
Comptes à terme, PEP	+ 12,1 %
OPCVM	- 4,7 %
Épargne salariale	+ 2,5 %
Assurance vie	- 2,2 %
Autres	n.s.
Total épargne	+ 4,6 %

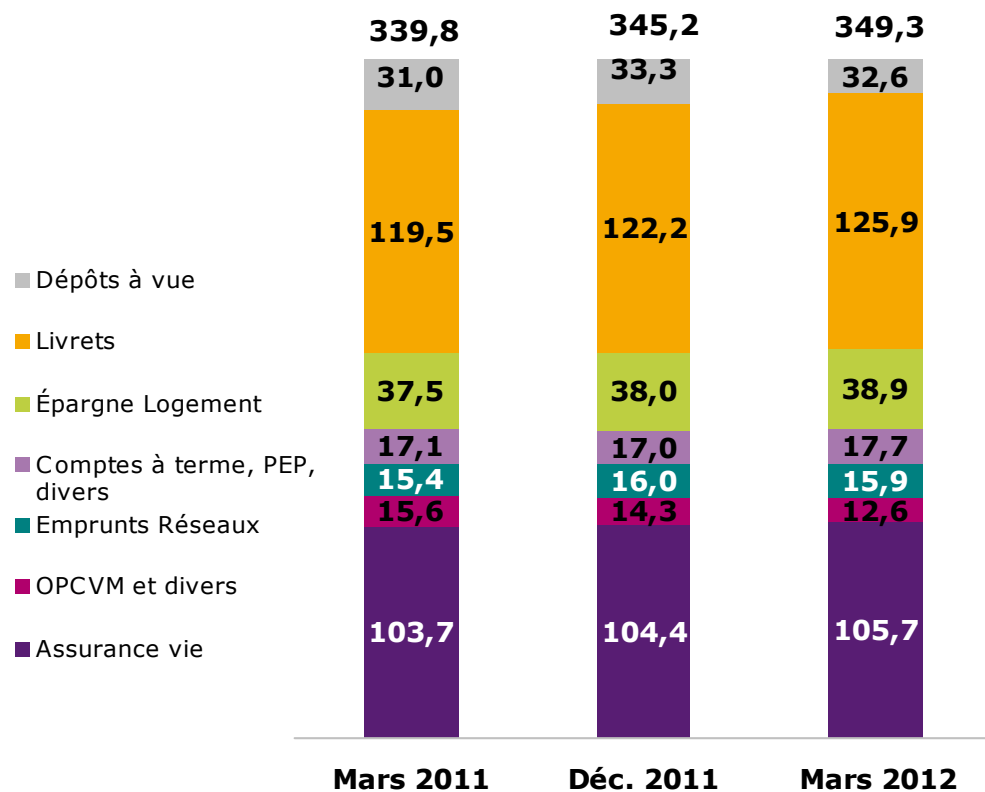
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

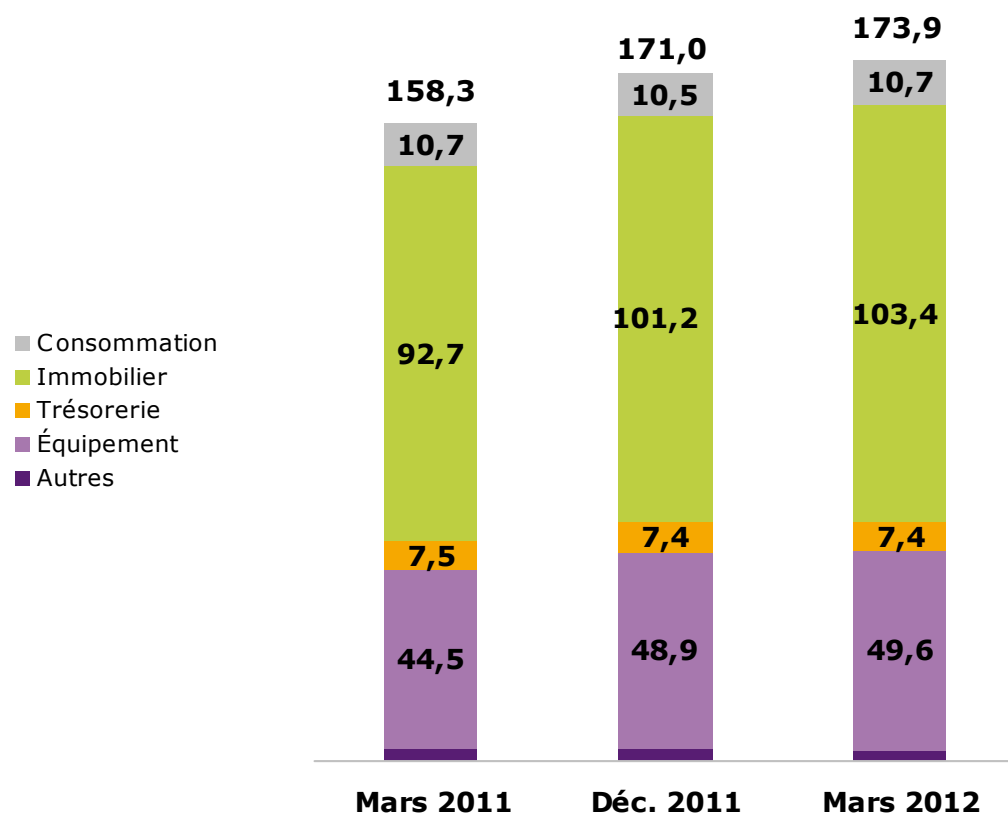
Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T1-12 / T1-11
Dépôts à vue	+ 5,1 %
Livrets	+ 5,3 %
Épargne Logement	+ 3,8 %
Comptes à terme, PEP, divers	+ 3,7 %
Emprunts Réseaux	+ 2,9 %
OPCVM	- 19,2 %
Assurance vie	+ 1,9 %
Total épargne	+ 2,8 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



	Var. T1-12 / T1-11
Consommation	+ 0,4 %
Immobilier	+ 11,5 %
Trésorerie	- 1,3 %
Équipement	+ 11,8 %
Autres	n.s
Total Crédits	+ 9,9 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	233	238	232	179	161
Frais de gestion	-145	-169	-147	-166	-142
Résultat brut d'exploitation	88	69	85	13	19
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,2%	71,0%	63,4%	92,7%	88,2%
Coût du risque	-20	-24	-51	-55	-3
Résultat avant impôt	70	52	48	-42	15
Impôts sur le résultat	-23	-15	-8	12	-6
Intérêts minoritaires	0	0	0	-1	0
Résultat net (pdg)	47	37	40	-31	9

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	255	273	264	317	305
Frais de gestion	-169	-170	-176	-213	-194
Résultat brut d'exploitation	86	103	88	104	111
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,3%	62,3%	66,7%	67,2%	63,6%
Coût du risque	-31	-35	-23	-19	-25
Résultat avant impôt	98	110	68	102	128
Impôts sur le résultat	-20	-21	-27	-26	-30
Intérêts minoritaires	-3	-9	-7	-10	-7
Résultat net (pdg)	75	80	34	66	91

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services financiers spécialisés				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	1 598	1 610	1 251	1 437	1 559
Frais de gestion	-970	-982	-919	-960	-987
Résultat brut d'exploitation	628	628	332	477	572
<i>Coefficient d'exploitation</i>	60,7%	61,0%	73,5%	66,8%	63,3%
Coût du risque	-22	-52	-58	-51	-57
Résultat avant impôt	609	581	276	432	520
Impôts sur le résultat	-178	-167	-89	-126	-169
Intérêts minoritaires	-125	-115	-57	-101	-101
Résultat net (pdg)	306	299	130	205	250

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		
	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%	T1-12	T1-11	%
Produit net bancaire	760	852	-10,8%	512	474	8,0%	287	272	5,5%	1 559	1 598	-2,4%
Frais de gestion	-427	-437	-2,3%	-370	-330	12,1%	-190	-203	-6,4%	-987	-970	1,8%
Résultat brut d'exploitation	333	415	-19,8%	142	144	-1,4%	97	69	40,6%	572	628	-8,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>56,2%</i>	<i>51,3%</i>	<i>4,9 pts</i>	<i>72,3%</i>	<i>69,6%</i>	<i>2,7 pts</i>	<i>66,2%</i>	<i>74,6%</i>	<i>-8,4 pts</i>	<i>63,3%</i>	<i>60,7%</i>	<i>2,6 pts</i>
Coût du risque	-36	-2	ns	0	0	ns	-21	-20	5,0%	-57	-22	ns
Résultat avant impôt	297	413	-28,1%	147	147	0,0%	76	49	55,1%	520	609	-14,6%
Impôts sur les bénéfices	-107	-124	-13,7%	-35	-37	-5,4%	-27	-17	58,8%	-169	-178	-5,1%
Intérêts minoritaires	-52	-82	-36,6%	-34	-33	3,0%	-15	-10	50,0%	-101	-125	-19,2%
Résultat Net (Part Groupe)	138	207	-33,3%	78	77	1,3%	34	22	54,5%	250	306	-18,3%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de Financement et d'Investissement				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	852	833	550	612	760
Frais de gestion	-437	-441	-391	-406	-427
Résultat brut d'exploitation	415	392	159	206	333
<i>Coefficient d'exploitation</i>	51,3%	52,9%	71,1%	66,3%	56,2%
Coût du risque	-2	-32	-41	-31	-36
Résultat avant impôt	413	360	117	176	297
Impôts sur le résultat	-124	-108	-35	-53	-107
Intérêts minoritaires	-82	-66	-23	-35	-52
Résultat net (pdg)	207	186	59	88	138

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Epargne				T1-12
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	
Produit net bancaire	474	474	411	531	512
Frais de gestion	-330	-339	-336	-353	-370
Résultat brut d'exploitation	144	135	75	178	142
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>69,6%</i>	<i>71,5%</i>	<i>81,8%</i>	<i>66,5%</i>	<i>72,3%</i>
Coût du risque	0	-4	-5	-7	0
Résultat avant impôt	147	136	73	174	147
Impôts sur le résultat	-37	-32	-25	-45	-35
Intérêts minoritaires	-33	-31	-17	-51	-34
Résultat net (pdg)	77	73	31	78	78

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	272	303	290	294	287
Frais de gestion	-203	-202	-192	-201	-190
Résultat brut d'exploitation	69	101	98	93	97
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>74,6%</i>	<i>66,7%</i>	<i>66,2%</i>	<i>68,4%</i>	<i>66,2%</i>
Coût du risque	-20	-16	-12	-13	-21
Résultat avant impôt	49	85	86	82	76
Impôts sur le résultat	-17	-27	-29	-28	-27
Intérêts minoritaires	-10	-18	-17	-15	-15
Résultat net (pdg)	22	40	40	39	34

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations financières				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	407	470	416	431	436
Frais de gestion	-359	-355	-342	-404	-369
Résultat brut d'exploitation	48	115	74	27	67
Coût du risque	-9	-10	-4	-11	-3
Résultat avant impôt	27	108	76	-100	65
Impôts sur le résultat	-15	-41	-26	-30	-24
Intérêts minoritaires	-10	-35	-20	-14	-18
Résultat net (pdg)	2	32	30	-144	23

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	140	191	157	126	-256
Frais de gestion	-250	-287	-83	-137	-85
Résultat brut d'exploitation	-110	-96	74	-11	-341
Coût du risque	-107	-179	-725	-264	-103
Résultat avant impôt	-201	-251	-710	-371	-451
Impôts sur le résultat	45	91	236	31	147
Intérêts minoritaires	71	34	15	57	95
Résultat net (pdg)	-85	-126	-459	-283	-209

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	
	T1-12	T1-11	T1-12	T1-11	T1-12	T1-11
Produit net bancaire	23	172	-279	-32	-256	140
Frais de gestion	-30	-35	-55	-215	-85	-250
Résultat brut d'exploitation	-7	137	-334	-247	-341	-110
Coût du risque	-40	-95	-63	-12	-103	-107
Résultat avant impôt	-47	42	-404	-243	-451	-201
Impôts sur le résultat	17	-16	130	61	147	45
Intérêts minoritaires	14	4	81	67	95	71
Résultat net (pdg)	-16	30	-193	-115	-209	-85

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	172	140	-54	128	23
Frais de gestion	-35	-38	-31	-33	-30
Résultat brut d'exploitation	137	102	-85	95	-7
Coût du risque	-95	-99	20	-179	-40
Résultat avant impôt	42	3	-65	-84	-47
Impôts sur le résultat	-16	-1	21	26	17
Intérêts minoritaires	4	0	6	12	14
Résultat net (pdg)	30	2	-38	-46	-16

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Hors métiers				
	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12
Produit net bancaire	-32	51	211	-2	-279
Frais de gestion	-215	-249	-52	-104	-55
Résultat brut d'exploitation	-247	-198	159	-106	-334
Coût du risque	-12	-80	-745	-85	-63
Résultat avant impôt	-243	-254	-645	-287	-404
Impôts sur le résultat	61	92	215	5	130
Intérêts minoritaires	67	34	9	45	81
Résultat net (pdg)	-115	-128	-421	-237	-193

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

GAPC – Exposition détaillée au 31 mars 2012

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	0,4	65 %	10,0
Autres CDO	5,9	4,5	24 %	
RMBS	2,7	2,2	20 %	
Covered Bonds	0,0	0,0		
CMBS	0,2	0,2	21 %	
Autres ABS	0,5	0,4	9 %	
Actifs couverts	8,4	7,9	6 %	
Portefeuille de crédit corporate	3,8	3,7	0 %	
Total	22,8	19,4		
<i>Dont RMBS US agencies</i>	<i>0,8</i>	<i>0,8</i>		
Total garantie (à 85 %)	22,0	18,6		

Autres portefeuilles

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 31/03/2012 (en Md€)	VaR ¹ T1-12 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,3	0,6
Dérivés complexes (taux)	1,2	8,1
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,1
Structurés de fonds	0,7	0,2

¹ Value at risk

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros

	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
Encours bruts de crédits clientèle	580 224	583 062	570 815
Dont encours douteux	20 579	20 255	19 490
<i>Taux encours douteux / encours bruts</i>	<i>3,5 %</i>	<i>3,5 %</i>	<i>3,4 %</i>
Dépréciations constituées ¹	11 267	11 182	11 135
<i>Dépréciations constituées / encours douteux</i>	<i>54,7 %</i>	<i>55,2 %</i>	<i>57,1 %</i>

- 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 : 84 % 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		
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
Encours bruts de crédits clientèle	162 044	160 048	153 557
Dont encours douteux	7 854	7 738	7 685
Taux encours douteux / encours bruts	4,85 %	4,83 %	5,0 %
Dépréciations constituées ¹	4 655	4 629	4 656
Dépréciations constituées / encours douteux	59,3 %	59,8 %	60,6%

en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
Encours bruts de crédits clientèle	176 172	173 211	161 265
Dont encours douteux	3 513	3 438	3 413
Taux encours douteux / encours bruts	1,99 %	1,98 %	2,12 %
Dépréciations constituées ¹	2 064	2 013	1 889
Dépréciations constituées / encours douteux	58,8 %	58,6 %	55,3 %

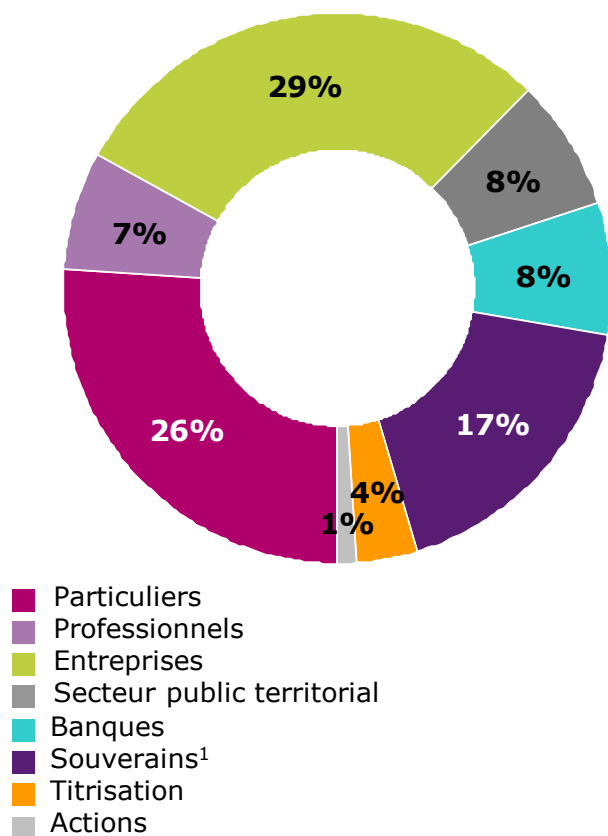
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

¹ Y compris dépréciations collectives

Annexe - Risques

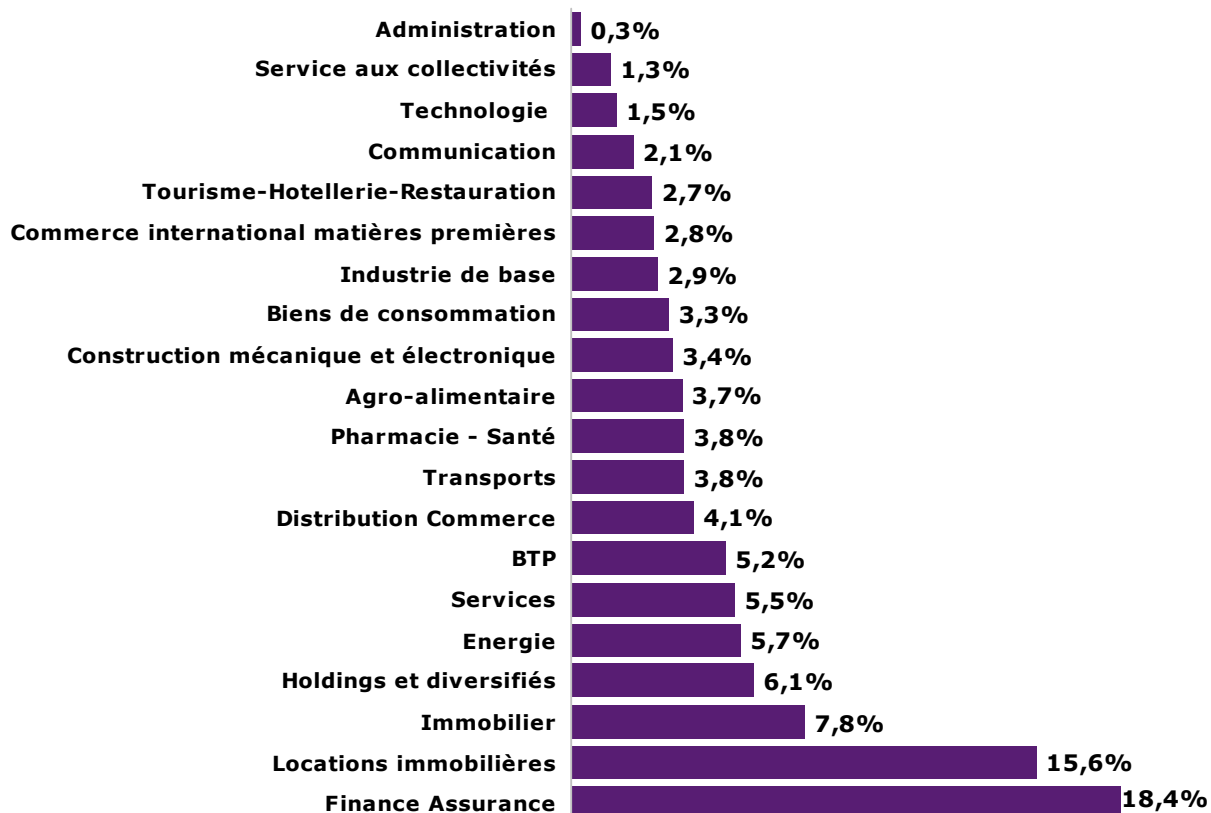
Répartition des engagements au 31 mars 2012

Répartition des engagements par contrepartie



¹ Dont 16 % France

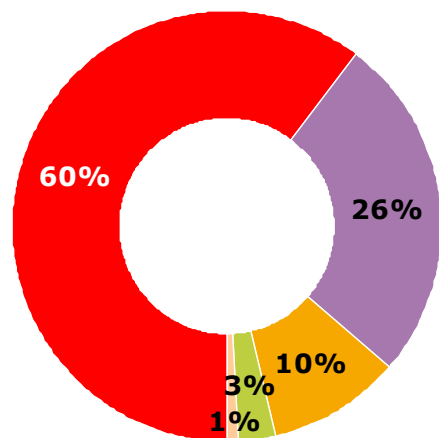
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



Annexe - Risques

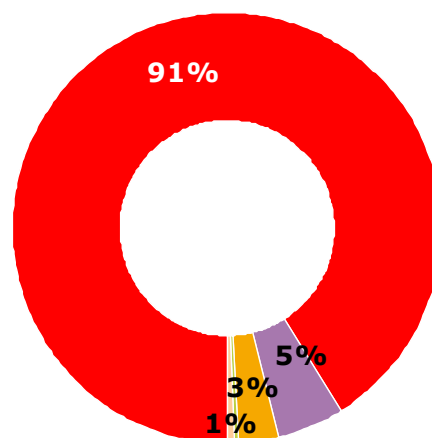
Répartition géographique des engagements au 31 mars 2012

Banques



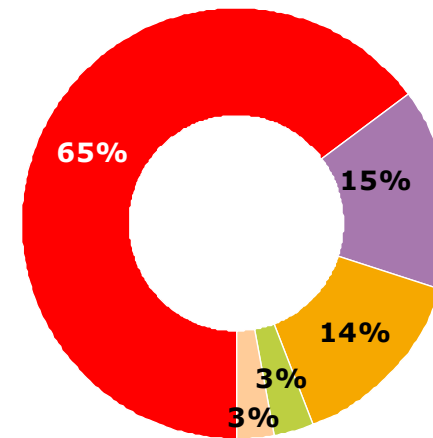
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

Souverains



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

Entreprises



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

Annexe - Groupe BPCE

Expositions souveraines¹ européennes (M€) au 31 mars 2012, sur le modèle établi par l'ABE²

EEA 30	Expositions directes brutes au 31/03/2012	Expositions directes nettes hors dérivés au 31/03/2012		Expositions directes en dérivés au 31/03/2012	Expositions indirectes en portefeuille de négociation au 31/03/2012	Expositions directes nettes bancaires hors dérivés au 31/12/2011		
		Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation			Position nette à la juste valeur	Dont portefeuille bancaire	
Autriche	330	235	222	13	0	-20	38	3
Belgique	3 496	2 904	2 527	377	35	32	2 149	2 638
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	112	112	112	0	-1	-2	126	126
République Tchèque	189	189	188	1	0	-15	179	179
Danemark	95	95	95	0	-49	-20	95	95
Estonie	0	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	239	138	0	138	0	-20	-27	0
France	40 110	30 817	30 701	115	-233	-140	28 875	29 451
Allemagne	4 132	-7 612	0	-7 613	0	-18	-3 571	4
Grèce ³	391	98	87	11	0	0	631	576
Hongrie	110	94	102	-8	0	-6	103	117
Islande	0	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	162	162	161	0	0	7	158	158
Italie	6 354	3 277	2 798	479	16	-21	2 749	2 560
Lettonie	4	4	0	4	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	48	48	0	48	-42	-1	63	0
Luxembourg	30	30	2	28	0	0	3	3
Malte	0	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	2 809	-1 108	0	-1 108	-249	18	99	0
Norvège	0	0	0	0	0	-21	0	0
Pologne	506	506	503	3	0	-2	568	564
Portugal	180	117	91	25	0	-11	82	97
Roumanie	0	-15	0	-15	0	0	0	0
Slovaquie	256	256	256	0	0	0	238	238
Slovénie	246	246	246	0	-1	0	247	247
Espagne	932	153	40	113	0	-17	-33	41
Suède	0	0	0	0	0	-20	0	0
Royaume-Uni	9	0	2	-1	0	-21	1	1
TOTAL EEA 30	60 740	30 746	38 134	-7 389	-523	-297	32 773	37 099

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

³ Echange de titres réalisé en mars à l'exception de ceux bénéficiant d'une garantie financière autonome (à hauteur de 300 M€ de nominal)

Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31/03/2012

Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/03/12	Total 31/12/11
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0	394	394	377
Exposition nette Autres CDO à risque	1 230	2 669	3 899	4 148
Exposition nette CMBS	349	135	484	505
RMBS (Espagne, États-Unis et Royaume-Uni)	362	2 286	2 648	3 432
Total exposition nette Expositions non couvertes	1 941	5 484	7 425	8 462
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	359	672	1 031	1 128
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	-	383	383	678



GROUPE BPCCE