



GROUPE BPCE

**Actualisation du Document de référence 2009-01
enregistré auprès de l'Autorité des marchés
financiers le 28 septembre 2009
sous le numéro R.09-076.**

**La présente actualisation du Document de référence a été
déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF)
le 18 novembre 2009.**

Sommaire

1	Résultats du Groupe BPCE du 3^e trimestre 2009	
1.1	Communiqué de presse	2 - 10
1.2	Présentation des résultats	11 - 23
2	Gestion des risques	
2.1	Garantie de BPCE en faveur de Natixis concernant une partie des actifs placés en Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés (GAPC)	24
2.2	Recommandations du Forum de Stabilité Financière en matière de transparence financière	25- 27
2.3	VaR	28
2.4	Composition des comités ALM	28 - 29
3	Gouvernance	
3.1	Rémunération	
	Règles et principes de détermination des rémunérations et avantages des membres du Directoire	29 - 30
4	Informations générales	
4.1	Procédures judiciaires et arbitrages	30
4.2	Organisation	31
4.3	Documents accessibles au public	31
4.4	Contrôleurs légaux	31 - 32
5	Responsable de l'actualisation du Document de référence 2009-01	
5.1	Attestation du responsable	32
6	Table de concordance	33 - 34

1/Résultats du Groupe BPCE du 3^e trimestre 2009

1.1 Communiqué de presse du 12 novembre 2009

Résultats du Groupe BPCE au 3^e trimestre 2009 et pour les 9 premiers mois

Retour à la rentabilité de Natixis et du Groupe BPCE au 3^e trimestre :
Bénéfice net de 447 millions d'euros
Bonnes performances opérationnelles des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne :
Résultat d'exploitation de 1 887 M€ sur 9M 09, en hausse de 57 %/9M 08
Solidité financière du groupe renforcée :
Amélioration du ratio Tier One de 8,6 % au 30 juin à 8,8 % au 30 septembre 2009
Remboursement à l'État de 750 M€ de TSS
Engagement du groupe pour le soutien à l'économie :
Encours de crédits en hausse de 3,3 %, supérieure à la moyenne du marché

Paris, le 12 novembre 2009

3^e trimestre 2009 : retour à la rentabilité de Natixis et du Groupe BPCE

- Résultat net de 447 millions d'euros
- Bonnes performances des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne
- Premiers effets positifs du recentrage de Natixis
- Résistance des activités du pôle immobilier
- Coût du risque stabilisé

9 premiers mois de 2009 : bonnes performances opérationnelles

- Un PNB en hausse de 17 % à 15,1 milliards d'euros
- Des encours de crédits en hausse, témoins du soutien des banques du Groupe BPCE à l'économie
- Un résultat net de -310 millions d'euros, encore marqué par la crise et par des écritures exceptionnelles

Une structure financière solide

- Fonds propres Tier One au 30 septembre 2009 : 36,1 milliards d'euros
- Ratio Tier 1 estimé : 8,8 % contre 8,6 % au 30 juin 2009

Le 12 novembre, le conseil de surveillance de BPCE, réuni sous la présidence de Philippe Dupont, a examiné les comptes du groupe pour le troisième trimestre 2009. Ces comptes sont comparés à des données pro forma retraçant la situation au 30 septembre 2008 sous l'hypothèse que les deux groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne se soient déjà rapprochés.

François Pérol, président du directoire de BPCE a déclaré :

« Dans une conjoncture encore incertaine au troisième trimestre 2009, le Groupe BPCE réalise une bonne performance. Tous les métiers contribuent positivement aux résultats du groupe qui a maintenu sa dynamique en faveur du soutien à l'économie. La croissance des revenus des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne témoigne de la résistance de la banque de proximité. Après cinq trimestres difficiles, Natixis renoue avec les bénéfices et démontre la pertinence du recentrage de ses activités. Ces éléments, auxquels s'ajoute la contribution significative du pôle immobilier, sont encourageants pour les équipes et pour l'avenir du Groupe BPCE. »

Résultats consolidés du Groupe BPCE : nette amélioration

RÉSULTATS 3^E TRIMESTRE 2009

Le troisième trimestre 2009 a vu la naissance du Groupe BPCE le 31 juillet 2009. Dans un environnement marqué par une conjoncture économique encore difficile et une amélioration des marchés de capitaux, le Groupe BPCE a enregistré au troisième trimestre des performances opérationnelles en amélioration sur ses trois métiers : la banque de proximité, la banque de financement, gestion d'actifs et services financiers (Natixis) et les métiers de l'immobilier. Il en ressort un bénéfice net part du groupe de 447 millions d'euros, traduisant le retour à la rentabilité du groupe.

Le **produit net bancaire** du groupe ressort à 5 429 millions d'euros pour le troisième trimestre, en hausse de 25 %. Le PNB des trois métiers du groupe s'élève à 5 275 millions d'euros, en hausse de 10 %.

- La **banque de proximité** contribue à hauteur de 64 % au PNB des trois principaux métiers au troisième trimestre avec 3 345 millions d'euros. Les banques des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne recueillent les fruits de leur dynamisme commercial, avec des revenus de 3 063 millions d'euros contre 2 521 millions d'euros au troisième trimestre 2008 qui avait été marqué par les effets de la crise financière.
- La **banque de financement, gestion d'actifs et services financiers (Natixis)**, avec 1 292 millions d'euros, contribue à hauteur de 24 % au PNB des métiers du Groupe BPCE.
- Les **métiers de l'immobilier** contribuent à hauteur de 12 % au PNB des métiers du Groupe, avec 638 millions d'euros contre 556 millions d'euros au troisième trimestre 2008 (hausse de 15 %). Cette amélioration traduit le rebond observé au troisième trimestre 2009 du marché de l'immobilier grâce aux mesures de soutien (PASS foncier, doublement du prêt à taux zéro – PTZ, dispositif Scellier) et à la baisse des taux.

Les **frais de gestion** progressent de 4 % à 3 961 millions d'euros, intégrant des coûts exceptionnels liés à la création du nouvel organe central BPCE. Les frais de gestion des métiers, stables à 3 724 millions d'euros, témoignent des efforts de réduction des coûts réalisés par les entreprises du groupe. Dans la banque de proximité, l'augmentation des charges a été contenue à 2 % et le coefficient d'exploitation s'améliore de 11 points à 67,4 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 468 millions d'euros contre 527 millions d'euros au troisième trimestre 2008. Le RBE des métiers progresse de 43 %, à 1 551 millions d'euros.

Le **coût du risque** reste à un niveau élevé (588 millions d'euros) mais s'inscrit en baisse par rapport au troisième trimestre 2008. Sur la période, le Groupe BPCE a subi la hausse du coût du risque clientèle mais a également bénéficié de la réduction des impacts négatifs liés à la valorisation des portefeuilles financiers des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne.

Le **résultat net part du groupe** redevient positif et atteint 447 millions d'euros.

RÉSULTATS 9 MOIS 2009

Les résultats du Groupe BPCE pour les neuf premiers mois de l'année 2009 sont marqués par les effets de la crise, en particulier par l'augmentation du coût du risque liée à la dégradation de l'environnement économique et au renforcement du provisionnement des portefeuilles de crédits. Ils sont également impactés par des écritures exceptionnelles, en particulier les dépréciations des écarts d'acquisition visant l'adaptation de la valorisation des actifs à la conjoncture économique. Au total, le Groupe BPCE dégage une perte nette de 310 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2009, le **produit net bancaire** du groupe atteint 15,1 milliards d'euros, en hausse de 17 % par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2008. Le **résultat brut d'exploitation** atteint 3,1 milliards d'euros.

Concernant les métiers du groupe, le PNB est stable à 15,3 milliards d'euros. Cette stabilité reflète la bonne résistance de la banque de proximité dans un environnement incertain, en particulier au premier semestre 2009.

Les **frais de gestion** des métiers sont stables à 11,6 milliards d'euros. En revanche, le **coût du risque**, à 2,5 milliards d'euros, a doublé par rapport à la période correspondante de l'année 2008 prenant en compte les effets de la crise économique sur la banque de proximité et les dotations significatives faites au premier semestre par Natixis suite à la revue des portefeuilles de crédits.

Le **résultat brut d'exploitation** des métiers augmente de 6 % à 3,8 milliards d'euros, traduisant la bonne performance opérationnelle des métiers.

Le **résultat d'exploitation** des métiers recule de 46 %, à 1,2 milliard d'euros.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE

<i>en millions d'euros</i>	T3 2009	Dont pôles métiers	T3 2008	Dont pôles métiers	% VaR pôles métiers	9M 2009	9M 2008
Produit net bancaire	5 429	5 275	4 344	4 812	+10%	15 128	12 880
Frais de gestion	-3 961	-3 724	-3 816	-3 732	=	-12 007	-11 979
Résultat brut d'exploitation	1 468	1 551	527	1 080	+43%	3 121	901
Coût du risque	-588	-590	-781	-660	-11%	-3 578	-1 528
Résultat d'exploitation	880	962	-253	420	X2,3	-457	-627
Résultat net part du groupe	447	-	-960	-	-	-310	-969

STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE BPCE

Au 30 septembre 2009, les fonds propres Tier One s'élèvent à 36,1 milliards d'euros.

Les risques pondérés estimés s'élèvent à 408 milliards d'euros au 30 septembre 2009. Ils sont concentrés à hauteur de 51 % sur la banque de proximité.

Le ratio estimé de fonds propres Tier One du Groupe BPCE s'établit, au 30 septembre 2009, à 8,8 %. Ce ratio n'intègre pas 1,3 milliard d'euros de collecte de parts sociales effectuée par les Caisses d'Épargne au 30 septembre 2009 et qui devrait renforcer leurs fonds propres par augmentation de capital d'ici la fin de l'année.

Le Groupe BPCE bénéficie de notations long terme Aa3 par Moody's et A+ par Standard & Poor's et Fitch. Elles sont toutes assorties d'une perspective stable.

BANQUE DE PROXIMITÉ : MOBILISATION EN FAVEUR DU SOUTIEN À L'ÉCONOMIE

Les deux réseaux ont poursuivi leur mobilisation pour le financement de l'économie conformément aux engagements pris auprès de l'État en octobre 2008. Le Groupe BPCE affiche un taux de croissance des encours de 3,3 %¹ à la fin du mois de septembre 2009, niveau nettement supérieur à la croissance moyenne des encours de crédits des établissements financiers ayant signé la convention avec l'État en octobre 2008. Sur le marché des particuliers et le marché des TPE/PME, où le Groupe bénéficie de positions fortes, les encours de crédits progressent de 5 %.

Le Groupe s'est engagé à maintenir une progression annuelle de 3,5 % de ses encours de crédits pour l'ensemble de l'année 2009. Au nombre des actions du Groupe BPCE en faveur de l'économie figurent :

- une dotation de 3 milliards d'euros de prêts aux collectivités locales mise en place par les Caisses d'Épargne,
- une enveloppe mensuelle de 1 milliard d'euros en faveur des PME ouverte par les Banques Populaires,
- le relèvement à 1,8 milliard d'euros de la production de crédits des Caisses d'Épargne en faveur des opérateurs d'HLM en 2009.

¹ Source : Banque de France

○ Réseau Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe 20 Banques Populaires, le Crédit Maritime Mutuel et les Sociétés de Caution Mutuelle.

Le réseau Banque Populaire a confirmé sa capacité de résistance, son dynamisme commercial et son attractivité sur les neuf premiers mois de l'année 2009. Le nombre de clients particuliers a progressé de 27 000 et le nombre d'entreprises clientes s'est accru de 4 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2008.

• Encours d'épargne

Les encours d'épargne atteignent 176 milliards d'euros, en hausse de 8 % par rapport au 30 septembre 2008.

Sur le marché des particuliers, les encours d'épargne de bilan poursuivent leur progression au rythme de 4 %, principalement grâce aux encours de Livret A (3 milliards d'euros). La baisse des taux de l'épargne réglementée, intervenue le 1^{er} février 2009 et encore amplifiée le 1^{er} mai 2009, a également poussé les épargnants à se tourner vers des produits sûrs et mieux rémunérés avec des horizons d'investissement long terme. L'encours sur les produits d'assurance vie progresse ainsi de 11 % (37 milliards d'euros). La croissance des dépôts à vue atteint 8 %.

Sur le marché des entreprises, le niveau des encours de comptes à terme progresse de 34 %. Les encours d'épargne salariale progressent de 10 %. Sur la période, le nombre de contrats d'épargne salariale augmente de 19 %.

• Encours de crédits

Les encours de crédits du réseau Banque Populaire s'apprécient de 3 % par rapport au 30 septembre 2008, atteignant 138 milliards d'euros.

Les encours des prêts immobiliers et des crédits à l'équipement progressent de 4 % par rapport au 30 septembre 2008.

Partenaire des principaux réseaux d'accompagnement de la création d'entreprise, le réseau Banque Populaire maintient sa position de premier distributeur de Prêts à la Création d'Entreprise (PCE) avec une part de marché estimée à fin septembre 2009 de 27,5 %.

• Résultats financiers

A neuf mois, le produit net bancaire, à 4 354 millions d'euros, s'établit en hausse de 7 % sous l'effet conjugué de la progression sensible de la marge d'intérêt et de la stabilisation des commissions. Hors provisions épargne logement et à périmètre constant, la progression du PNB ressort à 5 %.

Les frais de gestion s'élèvent à 2 934 millions d'euros et s'apprécient de 1,1 % à périmètre constant. Le coefficient d'exploitation ressort à 67 % à périmètre constant, en amélioration de 1,8 point par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2008.

Le résultat brut d'exploitation du réseau Banque Populaire atteint 1 420 millions d'euros sur la période.

Compte tenu de la hausse des défaillances d'entreprises dans un environnement incertain, le coût du risque s'élève à 506 millions d'euros contre 342 millions d'euros au 30 septembre 2008. Stable par rapport au 30 juin 2009, le coût du risque ressort à 49 points de base².

Le résultat d'exploitation du réseau Banque Populaire sur les neuf premiers mois de 2009 est stable à 914 millions d'euros.

o Réseau Caisse d'Épargne

Le réseau Caisse d'Épargne regroupe 17 Caisses d'Épargne.

Dans un environnement marqué par la crise économique et la banalisation du Livret A, les Caisses d'Épargne ont fait preuve d'une bonne dynamique commerciale.

• Encours d'épargne

Les effets négatifs de la banalisation du Livret A au 1^{er} janvier 2009 et la baisse de son taux de rémunération ont été compensés par la bonne dynamique commerciale du réseau. En effet, malgré une baisse des encours du Livret A de 1 % sur un an, l'encours d'épargne total du réseau Caisse d'Épargne progresse de 2 % par rapport au 30 septembre 2008, atteignant 327 milliards d'euros.

La collecte d'épargne nouvelle, hors Livret A, progresse de 61 % sur la période, portée principalement par le succès des produits d'assurance vie, dont la collecte augmente de 51 % en un an à 3,4 milliards d'euros.

Sur la période, l'encours moyen des comptes de dépôts à vue progresse de 4 % pour la banque de détail et de 9,5 % pour la banque du développement régional. Le réseau Caisse d'Épargne présente sur le segment des comptes de dépôts à vue une part de marché en France de 8,7 %.

Par ailleurs, le réseau Caisse d'Épargne a poursuivi sa politique de conquête puisque la hausse du nombre de clients actifs bancarisés sur le marché des professionnels atteint 5 %, 2 % sur le marché des particuliers et 11 % sur le marché des entreprises.

• Encours de crédits

Avec une progression de 5 % des encours de crédits à 132 milliards d'euros par rapport au 30 septembre 2008, les Caisses d'Épargne confirment leur volonté de poursuivre leurs engagements d'aide au financement de l'économie.

Les encours de crédits à l'habitat progressent légèrement et atteignent 78 milliards d'euros au 30 septembre 2009. Les crédits à l'équipement s'élèvent à 35 milliards d'euros.

Sur le troisième trimestre 2009, les engagements de crédits ont progressé sur tous les compartiments. En particulier, dans le domaine du crédit à la consommation, les Caisses d'Épargne dégagent des performances supérieures au marché. La production de crédits à la consommation sur les neuf premiers mois atteint 4,3 milliards d'euros, en hausse de 3 %. Le réseau Caisse d'Épargne conserve sa place de 2^e distributeur de crédits à la consommation (hors établissements spécialisés) avec 7,3 % de part de marché.

² Coût du risque sur activités de crédit clientèle rapporté aux risques pondérés moyens estimés composante risque de crédit Bâle I

- **Résultats financiers**

Sous l'effet d'une hausse des encours moyens sur l'ensemble des crédits, de la baisse du taux de refinancement et des effets de la réduction des portefeuilles financiers, le produit net bancaire s'établit à 4 456 millions d'euros, en hausse de 20 % sur les neuf premiers mois de 2009. Hors provisions épargne logement, la hausse du PNB atteint 24 %. Les commissions sur crédits, en hausse de 16 %, et les commissions liées à la bancarisation (+ 3 %) compensent la baisse des commissions sur l'épargne financière et sur l'épargne centralisée.

Les frais de gestion sont stables à 3 262 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation ressort à 73,2 %.

Le résultat brut d'exploitation du réseau Caisse d'Épargne atteint 1 194 millions d'euros, traduisant une très nette amélioration de la performance opérationnelle.

Le coût du risque s'établit à 220 millions d'euros contre 180 millions d'euros un an plus tôt. Cette hausse de 40 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2008 traduit une progression du coût du risque clientèle compensée en partie par la réduction des effets de la crise sur les portefeuilles financiers. Stable par rapport au 30 juin 2009, le coût du risque ressort à 22 points de base³.

Le résultat d'exploitation du réseau Caisse d'Épargne sur les neuf premiers mois est multiplié par trois à 974 millions d'euros.

BANQUE DE FINANCEMENT, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES FINANCIERS⁴

Le troisième trimestre 2009 marque le retour aux bénéfices de Natixis. Chacun des trois métiers qui constituent son cœur d'activité dégage un bénéfice.

La banque de financement, gestion d'actifs et services financiers contribue à hauteur, respectivement, de 1 292 millions d'euros et de 261 millions d'euros au PNB et au RBE du Groupe BPCE pour le troisième trimestre 2009.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2009, les contributions de la banque de financement, gestion d'actifs et services financiers sont respectivement de 3,9 milliards d'euros et de 541 millions d'euros au PNB et au RBE du groupe.

³ Coût du risque sur activités de crédit clientèle rapporté aux risques pondérés moyens estimés composante risque de crédit Bâle I

⁴ Les résultats de Natixis font l'objet d'un communiqué détaillé

PÔLE IMMOBILIER : RÉSISTANCE DANS UN MARCHÉ EN RETOURNEMENT DE CYCLE

Le pôle immobilier regroupe principalement les activités du Crédit Foncier, de Foncia et de Nexity, ainsi que d'autres activités dont GCE Habitat, Maisons France Confort et Meilleurtaux. Elles permettent au Groupe BPCE d'être un acteur majeur de l'immobilier, présent de l'amont à l'aval dans l'ensemble des métiers de l'immobilier aussi bien sur le financement des particuliers, des entreprises, des collectivités locales que du logement social.

Le produit net bancaire du pôle immobilier, pour les neuf premiers mois de l'année, s'élève à 1 764 millions d'euros en baisse de 6 % seulement par rapport au neuf premiers mois de l'année 2008, dans une conjoncture défavorable pour le secteur.

o Crédit Foncier

Sur les 9 premiers mois de l'année, le produit net bancaire du spécialiste du financement des projets immobiliers est stable à 753 millions d'euros (en contribution BPCE) sous le double effet de la baisse d'activité dans une conjoncture difficile et de la nette progression des marges.

Sur le marché du crédit immobilier aux particuliers, le Crédit Foncier a connu une activité soutenue, notamment due à sa forte participation au dispositif du plan de relance de l'économie (doublement du Prêt à Taux Zéro, élargissement des plafonds du Prêt à l'Accession Sociale, développement du Pass Foncier...). Le Crédit Foncier a ainsi accru ses parts de marché en matière de Prêts à Taux Zéro et de Prêts à l'Accession Sociale avec respectivement 24 % et 36,5 %. Au global, sa part de marché est de l'ordre de 8 %, niveau jamais atteint depuis plus de 10 ans.

o Les services immobiliers : Foncia et Nexity

• Foncia

Le leader en France de la gestion et des transactions résidentielles a vu son chiffre d'affaires progresser de 3 % sur les 9 premiers mois de l'année atteignant 407 millions d'euros. Cette performance témoigne de la solidité du modèle économique de Foncia reposant majoritairement sur des activités récurrentes de gestion locative et de syndic de copropriété.

Le nombre de ventes, qui baissait depuis 2 ans, s'est redressé au troisième trimestre 2009 avec une hausse de 14 % sur un an. Sur 9 mois, près de 8 000 ventes ont été réalisées, rattrapant ainsi le retard du 1^{er} semestre 2009.

• Nexity

Le Groupe Nexity, leader français de la promotion immobilière privée, enregistre un chiffre d'affaires de 1,96 milliard d'euros au cours des 9 premiers mois de 2009, stable par rapport à la même période de 2008.

L'activité commerciale du Groupe s'inscrit en nette hausse pour l'activité logement par rapport aux 9 premiers mois de 2008. Les réservations de logements neufs sont en hausse de 40 % par rapport à la même période l'an passé. Le carnet de commandes s'établit à 2,8 milliards d'euros à fin septembre et représente près de 16 mois de chiffre d'affaires des activités de promotion.

ACTIVITÉS EN GESTION EXTINGTIVE ET HORS MÉTIERS

Les activités en gestion extinctive reflètent la contribution de la GAPC⁵ de Natixis et les activités pour compte propre de Caisses d'Épargne Participations.

Au troisième trimestre, les impacts des activités en gestion extinctive sont en très nette diminution. Le produit net bancaire s'élève à 154 millions d'euros.

La garantie accordée par BPCE à Natixis a été mise en place avec effet rétroactif au 1^{er} juillet 2009. L'impact de la garantie sur les résultats du groupe BPCE au troisième trimestre est marginal.

CONCLUSION

Au plan des activités commerciales, le Groupe BPCE a enregistré, dans un environnement encore incertain, une amélioration de ses fonds de commerce, en particulier dans la banque de détail. Né le 31 juillet 2009, le Groupe BPCE est en ordre de marche. Le projet stratégique avance selon le calendrier initialement fixé et sera présenté début 2010.

Les résultats du troisième trimestre 2009, qui marquent le retour du groupe à la rentabilité témoignent de l'efficacité opérationnelle des métiers.

⁵ GAPC : gestion active des portefeuilles cantonnés

1.2 Présentation des résultats

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE
2. Résultats des métiers
3. Structure financière
4. Annexes

1. Résultats du Groupe BPCE 3T09 et 9M09

Messages clés

- Retour à la rentabilité de Natixis et du Groupe BPCE au 3T09
 - Groupe BPCE : bénéfice net part du groupe de 447 M€
 - Natixis concrétise son redressement
 - 1^{er} bénéfice après 5 trimestres de pertes
 - Premiers effets positifs du recentrage : chacun des trois métiers "cœur" dégage un bénéfice

- Bonne performance opérationnelle des 2 grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne
 - Résultat d'exploitation de 1 887 M€ sur 9M09 : + 57 % / 9M08
 - Reconstitution des marges et bon contrôle de l'évolution des frais de gestion, dans un contexte de hausse maîtrisée du coût du risque clientèle

- Amélioration du ratio de Tier 1 du Groupe BPCE de 8,6 % à 8,8 %*
- Remboursement avec l'accord de la Commission bancaire de 750 M€ de TSS** représentant une partie des fonds propres apportés par l'Etat

- Soutien à l'économie : croissance annuelle des encours de crédit du Groupe au 30 septembre 2009 supérieure à celle de la moyenne du marché

* estimation au 30/09/2009

** titres super subordonnés

1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

3T09 : une situation bénéficiaire retrouvée

<i>en millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09/ 3T08	Pôles métiers 3T09	3T09/ 3T08
Produit net bancaire	5 429	4 344	+ 25 %	5 275	+ 10 %
Frais de gestion	-3 961	-3 816	+ 4 %	-3 724	=
Résultat brut d'exploitation	1 468	527	X 2,8	1 551	+ 43 %
Coût du risque	-588	-781	- 25 %	-590	- 11 %
Résultat d'exploitation	880	-253	ns	962	X 2,3
Résultat net part du groupe	447	-960	ns		

- Bonne performance opérationnelle des pôles métiers
- Impact des activités en gestion extinctive en forte diminution
- Hausse du coût du risque clientèle / moindres effets de la crise sur portefeuilles financiers
- 3T08 intégrant la perte de marché sur compte propre CNCE

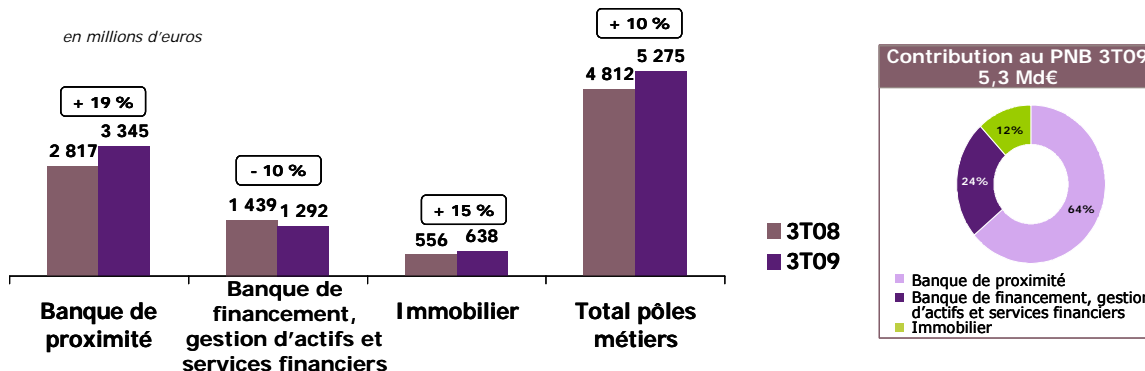
1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

9M09 : bonne performance opérationnelle des métiers

<i>en millions d'euros</i>	9M09	9M08	9M09/ 9M08	Pôles métiers 9M09	9M09/ 9M08
Produit net bancaire	15 128	12 880	+ 17 %	15 310	+ 1 %
Frais de gestion	-12 007	-11 979	=	-11 556	- 1 %
Résultat brut d'exploitation	3 121	901	X 3,5	3 754	+ 6 %
Coût du risque	-3 578	-1 528	X 2,3	-2 511	X 2
Résultat d'exploitation	-457	-627	ns	1 243	- 46 %
Résultat net part du groupe	-310	-969	ns		

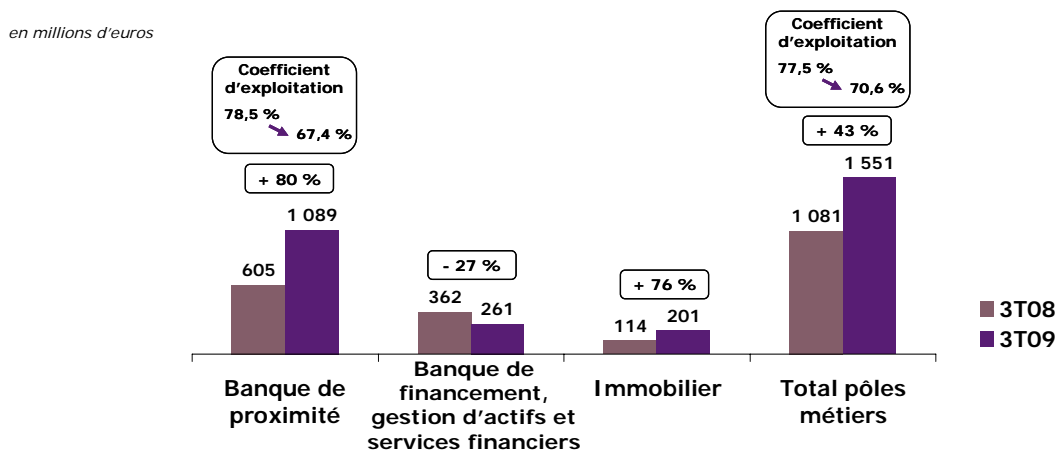
- Résultats 9M09 reflétant encore l'impact des écritures exceptionnelles du 1^{er} semestre
- Résistance globale des métiers en termes de revenus et bonne maîtrise des frais de gestion
- Rentabilité des métiers affectée par l'augmentation du coût du risque reflétant un contexte économique difficile

1. PNB des pôles métiers (3T09)



- **Banque de proximité**
 - Dynamique des 2 grands réseaux, qui jouent pleinement leur rôle de soutien à l'économie
 - Rebond au 3T09 sur des activités affectées par la crise économique : notamment reprise des crédits immobiliers et de l'assurance vie
- **Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers**
 - PNB des trois métiers "cœur" stable / 3T08
 - Dégradation du PNB des participations financières (assurance crédit et capital investissement)
- **Immobilier**
 - Nette amélioration des conditions d'activité au 3T09 qui continuent à être facilitées par les mesures gouvernementales et qui ont bénéficié de l'accentuation de la baisse des taux des prêts à l'habitat

1. Résultat brut d'exploitation des pôles métiers (3T09)

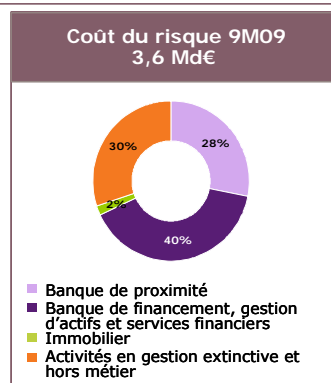
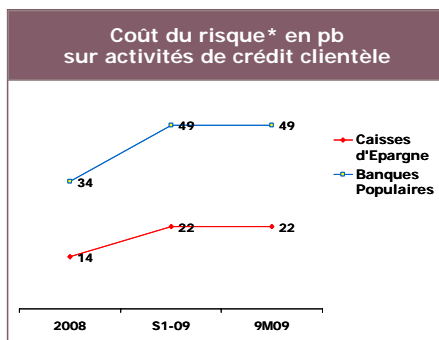


- **Banque de proximité**
 - Evolution des charges maîtrisée : + 2 % / 3T08
 - Amélioration du coefficient d'exploitation de 11 points (67,4 % au 3T09)
- **Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers**
 - Frais de gestion : - 4 % / 3T08, traduisant la baisse des effectifs et des rémunérations
- **Immobilier**
 - Frais de gestion : - 1 % / 3T08, traduisant l'effet des mesures de réduction des charges engagées

1. Coût du risque

Pôles métiers

- Réseaux
 - Stabilisation sur 9M09 du coût du risque sur activités de crédit clientèle
 - Niveau de risque contenu
 - Coût du risque moyen pondéré des 2 réseaux : 37 pb* (9M09)
- Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers
 - Provisions au 3T09 concentrées sur financements vanille (165 M€)
 - Au S1-09, dotation de 748 M€ de provisions principalement sur portefeuilles de financements à effet de levier (LBO) et d'immobilier commercial en Europe et aux Etats-Unis



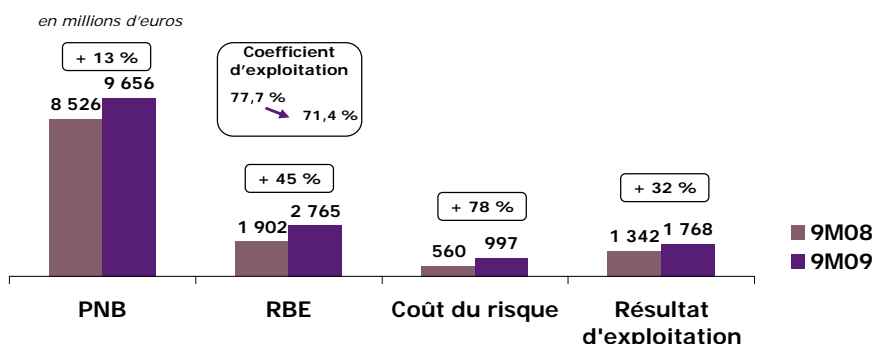
Activités en gestion extinctive

- Pas de dotation significative au 3T09
- Au S1-09, 1 Md€ de dotations sur actifs cantonnés

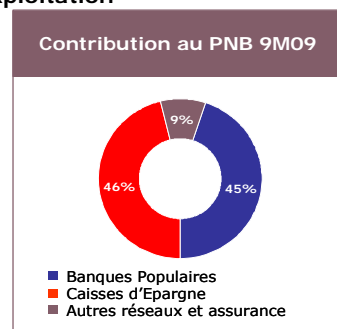
* Coût du risque sur activités de crédit clientèle exprimé en points de base par rapport aux risques pondérés moyens estimés composante risque de crédit Bâle I

2. Résultats des métiers

2. Banque de proximité (9M09)



- Bonne performance opérationnelle
 - RBE + 45 %
 - Réduction de plus de 6 points du coefficient d'exploitation
- Progression de la rentabilité
 - Résultat d'exploitation + 32 %, malgré la hausse du coût du risque reflétant la conjoncture économique dégradée



2. Banque de proximité Réseau Banque Populaire (9M09)

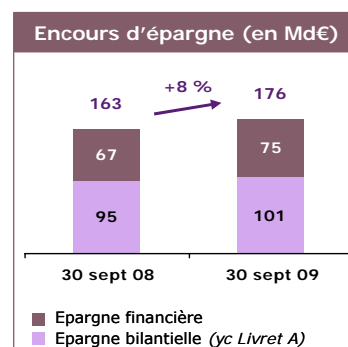
• Dynamisme de l'épargne sur tous les marchés

Particuliers

- Augmentation de l'encours de dépôts à vue : + 8 % / 30 sept 08
- Progression de l'encours d'assurance vie : + 11 % / 30 sept 08
- Livret A : collecte de près de 3 Md€

Professionnels et entreprises

- Comptes à terme : encours + 34 % / 30 sept 08
- Epargne salariale : encours + 10 % / 30 sept 08
 - Nombre de contrats d'épargne salariale : + 19 %
- Bonne progression de l'encours d'OPCVM : + 10, 5 % / 30 sept 08

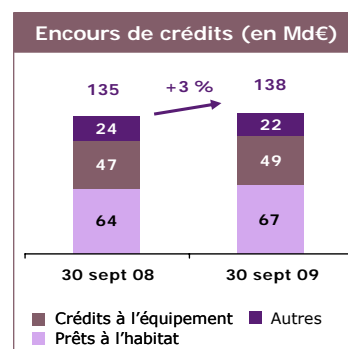


• Renforcement du fonds de commerce

- Croissance du nombre de clients particuliers
 - + 27 000 clients / 9M08
- Conquête entreprises : nombre de clients + 4 % / 30 sept 08

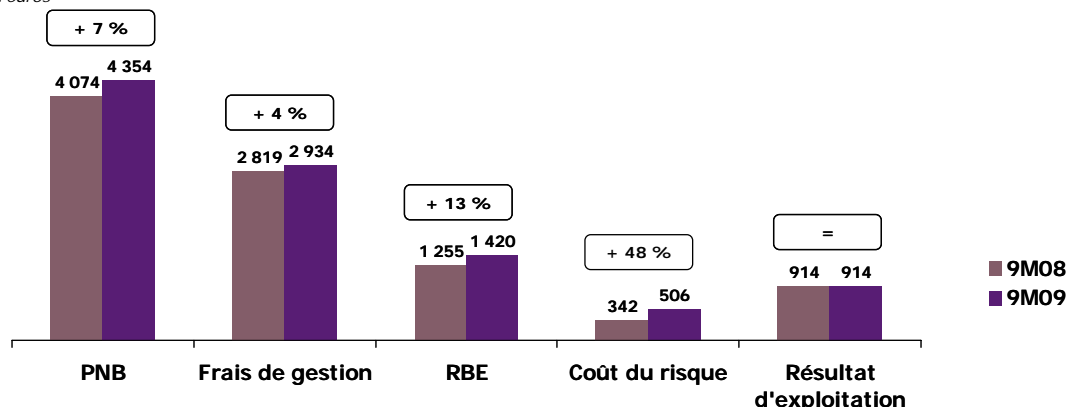
• Rebond au 3T09 des engagements de crédits

- Prêts à l'habitat : encours + 4 % / 30 sept 08
- Crédits à l'équipement : encours + 4 % / 30 sept 08 (réduction de l'endettement à court terme en faveur des crédits à plus longue échéance)



2. Banque de proximité Réseau Banque Populaire (9M09)

en millions d'euros



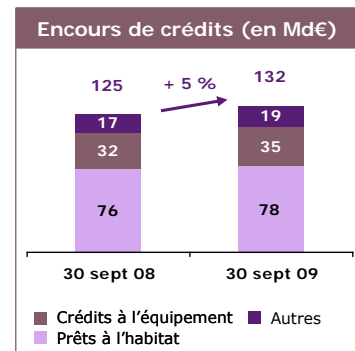
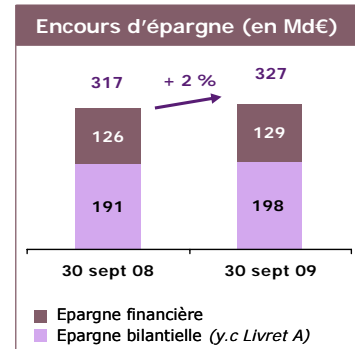
- **PNB (hors provisions épargne logement) : + 5 %* / 9M08**
 - Progression sensible de la marge d'intérêt
 - Stabilité des commissions : commissions de gestion de crédits (+ 2 %) et commissions sur moyens de paiements (+ 3 %) compensant commissions financières (- 4,5 %)
- **Bonne maîtrise des frais de gestion : + 1 %* / 9M08**
- **Amélioration de la rentabilité opérationnelle : RBE + 10 %* / 9M08**
- **Résultat d'exploitation stable en raison de la hausse du coût du risque**

* A périmètre constant

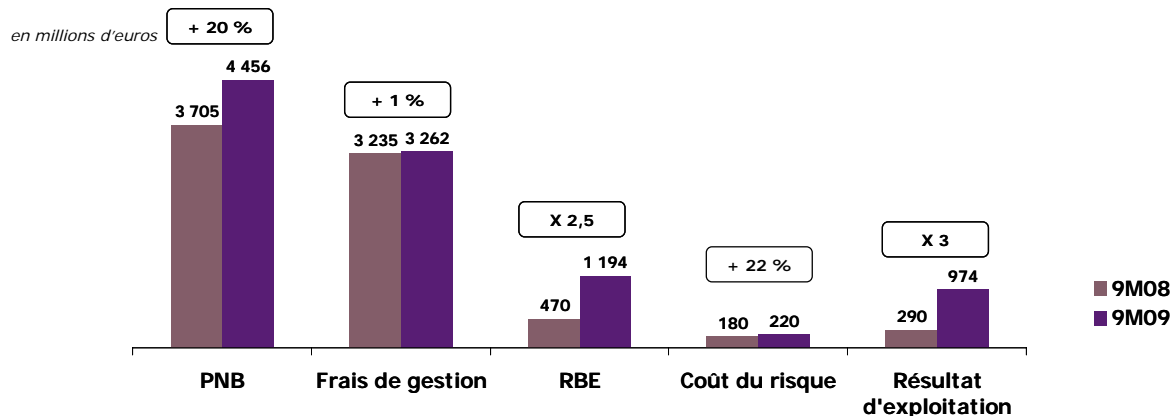
2. Banque de proximité Réseau Caisse d'Épargne (9M09)

- **Forte orientation de la collecte vers l'épargne long terme**
 - Excédents de collecte Assurance Vie et PERP : + 51 % / 9M08
 - Encours de comptes à terme : + 40 % / 30 sept 08
 - Encours de Livret A* : - 1 % / 30 sept 08
- **Dynamique de la bancarisation**
 - Hausse de l'encours moyen de dépôts à vue
 - + 4 % Banque de détail
 - + 9,5 % Banque du développement régional
 - Croissance du stock de clients domiciliés (+ 2 %), de clients actifs professionnels (+ 5 %), de clients actifs entreprises (+ 11 %)
- **Reprise significative au 3T09 des engagements de crédits sur tous les compartiments**
 - Crédits à la consommation : des engagements toujours soutenus (4,3 Md€, soit + 3 % / 9M08)
 - Prêts à l'habitat : production du 3T09 supérieure à celle du 3T08
 - Crédits moyen / long terme : progression des encours + 10 % / 30 sept 08

* y.c. intérêts courus

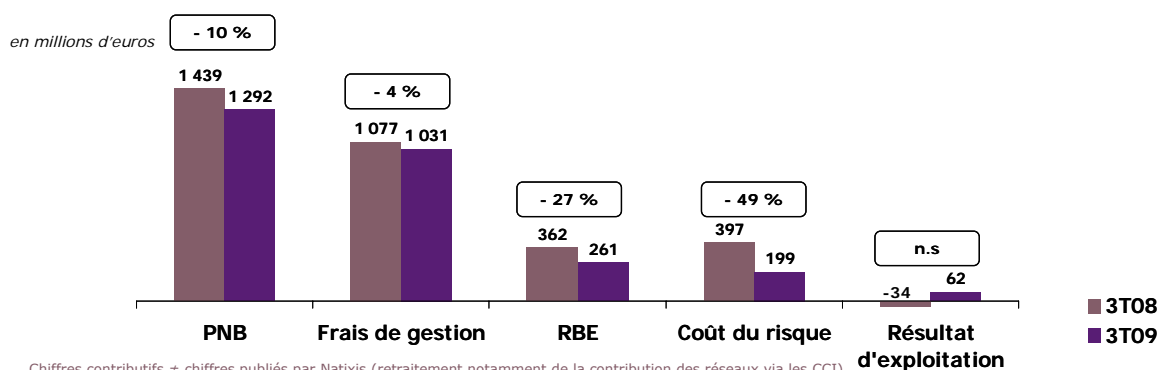


2. Banque de proximité Réseau Caisse d'Épargne (9M09)



- **PNB (hors provisions épargne logement) : + 24 % / 9M08**
 - Marge d'intérêt en nette amélioration : hausse des encours moyens sur l'ensemble des crédits, baisse du taux de refinancement et effets de la réduction des portefeuilles financiers
 - Stabilité des commissions : commissions sur crédits (+ 16 %) et commissions liées à la bancarisation (+ 3 %) compensant commissions sur l'épargne financière (- 15 %) et sur l'épargne centralisée (- 10 %)
- **Bonne maîtrise des frais de gestion**
- **Forte augmentation de la performance opérationnelle : RBE x 2,5**
- **Hausse du coût du risque clientèle compensée en partie par réduction des effets de la crise sur portefeuilles financiers**
- **Résultat d'exploitation en forte hausse : x 3**

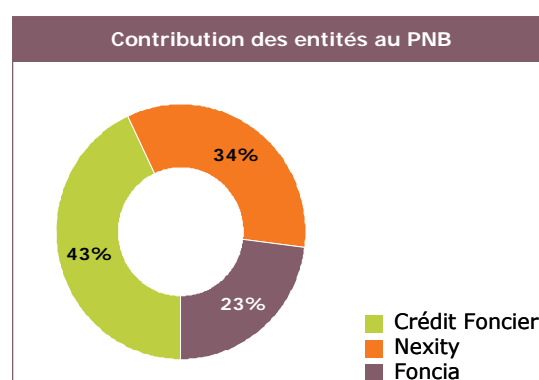
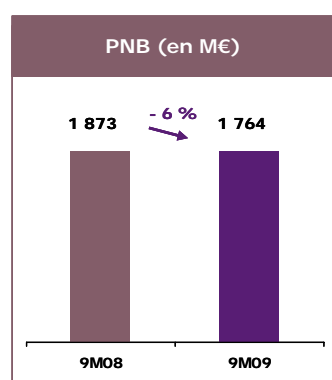
2. Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers : 3T09, une situation bénéficiaire retrouvée



- **Une situation bénéficiaire retrouvée portée par les métiers "cœur"**

- Banque de financement : confirmation du redressement par rapport à 2008
 - Normalisation des revenus des activités taux, change et matières premières, après une excellente performance au 1^{er} semestre
 - Bonne performance du métier actions, malgré une baisse des volumes des marchés en juillet et août
 - Financements : amélioration des marges nettes compensée par une diminution des encours moyens
- Gestion d'actifs : forte progression des encours sous gestion à 495 Md€ (+ 5,4 % / 2T09 à change constant)
- Services : bonne résistance des métiers
 - Services financiers : performance satisfaisante avec une activité commerciale soutenue (PNB + 7 % / 3T08)
 - Financements spécialisés : hausse de la sinistralité et ralentissement économique ; des signaux positifs au 3T09 (PNB + 7 % / 2T09 ; PNB - 14 % / 3T08)

2. Immobilier (9M09)



- **Un PNB 9M09 amorçant un redressement (vs - 15 % au S1-09)**
 - Reprise de l'activité confirmée au 3T09, dans un contexte économique difficile et qui reste incertain
- **Reprise de l'activité expliquée par les mesures de soutien gouvernementales et la baisse des taux des emprunts immobiliers et confirmant la pertinence du positionnement des filiales sur leurs principales clientèles**

2. Immobilier (9M09)



- PNB 9M09 à 753 M€, stable / 9M08 (avec un effet base 2008 élevée)
 - PNB soutenu par la croissance de la marge d'intérêt
- Marché des particuliers : activité soutenue par une forte participation au dispositif du plan de relance de l'économie
 - Position de leader de la distribution des PAS et des PTZ avec respectivement 36,5 % et 24 % de part de marché
- Marché des entreprises : reprise du marché sur l'ensemble des segments au 3T09



- Chiffre d'affaires : 407 M€, + 3 % / 9M08
- Solidité du modèle économique reposant sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
 - Redressement des activités de transaction au 3T09, après 2 ans de baisse du nombre de ventes



- Chiffre d'affaires 9M09 à 1 962 M€, stable / 9M08
- Progression des réservations de logement neufs + 40 % / 9M08
 - Renforcement des ventes porté par les mesures gouvernementales et la baisse des taux de crédits
 - Marché soutenu au 3T09
- Carnet de commandes de 16 mois d'activité promotion

3. Structure financière

3. Un positionnement favorable en termes de liquidité

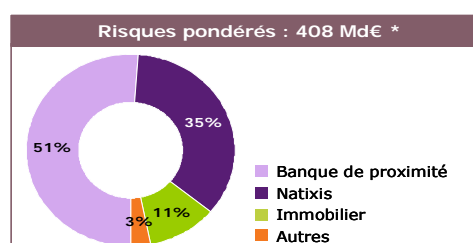
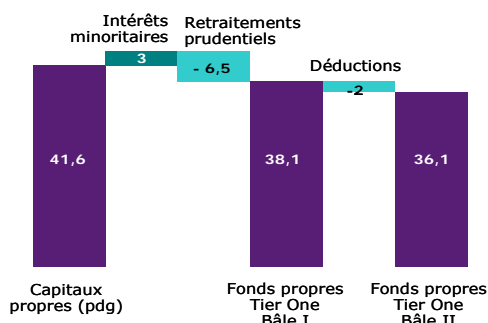
- Faible dépendance des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne aux marchés financiers avec 84 %* des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle (hors Livret A centralisé)
- Affirmation de la signature de BPCE en tant qu'émetteur principal du Groupe sur les marchés financiers
 - Réalisation le 14 octobre 2009 d'une émission de 750 M€ de titres super subordonnés sans step-up
- 36,5 Md€ de refinancement moyen-long terme levé depuis le 1^{er} janvier 2009, à plus des 2/3 sans garantie de l'Etat :
 - 19,3 Md€ sur le périmètre BPCE y compris Natixis (dont 11,3 Md€ SFEF)
 - 17,2 Md€ sur le périmètre Crédit Foncier
 - 69 % du refinancement MLT a été levé sans recours à la SFEF et donc sans garantie de l'Etat

* au 30 septembre 2009

3. Une structure financière solide

Chiffres du Groupe BPCE

- Niveau de fonds propres Tier 1 de 36,1 Md€*
- Renforcement des fonds propres Tier 1 par émission de parts sociales
 - o 1,3 Md€ sur 9M09
 - o Un total attendu de 2,5 Md€ en 2009
- Risques pondérés de 408 Md€*
 - o 51 % des risques pondérés sur la banque de proximité
 - o Réduction sensible des risques pondérés de Natixis (y compris GAPC) au 3T09 / 2T09 : - 6 %
- Ratio de Tier 1 se renforçant de 8,6 % à 8,8 %* ; ratio d'Equity Tier 1 augmentant de 6,8 % à 7,1 %*



* Estimation au 30/09/2009

4. Annexes

4. Compte de résultat trimestriel par pôle

en millions d'euros	Banque de Proximité		Immobilier		Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers		Pôle métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers		BPCE		Variation %
	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	
Produit net bancaire	3 345	2 817	638	556	1 292	1 439	5 275	4 813	154	-469	5 429	4 344	25%
Frais de gestion	-2 256	-2 212	-437	-443	-1 031	-1 077	-3 724	-3 731	-238	-85	-3 961	-3 816	4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 089	605	201	114	261	362	1 552	1 081	-84	-554	1 468	527	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>67,4%</i>	<i>78,5%</i>	<i>68,5%</i>	<i>79,5%</i>	<i>79,8%</i>	<i>74,8%</i>	<i>70,6%</i>	<i>77,5%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>73,0%</i>	<i>87,9%</i>	-14,9 pts
Coût du risque	-353	-248	-38	-15	-199	-397	-590	-660	2	-120	-588	-781	-25%
RESULTAT D'EXPLOITATION	736	357	163	99	62	-34	962	421	-82	-674	880	-253	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE											447	-960	ns

4. Compte de résultat 9 mois par pôle

en millions d'euros	Banque de Proximité		Immobilier		Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers		Pôle métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers		BPCE		Variation %
	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	
Produit net bancaire	9 656	8 526	1 764	1 873	3 890	4 828	15 310	15 228	-182	-2 348	15 128	12 880	17%
Frais de gestion	-6 891	-6 623	-1 317	-1 361	-3 348	-3 715	-11 556	-11 699	-451	-279	-12 007	-11 979	0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 765	1 902	447	512	541	1 113	3 754	3 528	-633	-2 627	3 121	901	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>71,4%</i>	<i>77,7%</i>	<i>74,7%</i>	<i>72,7%</i>	<i>86,1%</i>	<i>76,9%</i>	<i>75,5%</i>	<i>76,8%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>79,4%</i>	<i>93,0%</i>	-13,6 pts
Coût du risque	-997	-560	-77	-63	-1 436	-598	-2 511	-1 221	-1 067	-308	-3 578	-1 526	ns
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 768	1 342	370	450	-895	516	1 243	2 308	-1 700	-2 935	-457	-627	-27%
RESULTAT NET PART DU GROUPE											-310	-969	-68%

4. Banque de proximité

Compte de résultat trimestriel par sous-pôle

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Epargne		Autres réseaux et Assurance		Banque de Proximité		Variation
	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	%
Produit net bancaire	1 490	1 356	1 573	1 165	282	296	3 345	2 817	19%
Frais de gestion	-981	-955	-1 052	-1 053	-222	-204	-2 256	-2 212	2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	508	401	521	112	60	92	1 089	605	80%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,9%</i>	<i>70,4%</i>	<i>66,9%</i>	<i>90,4%</i>	<i>78,7%</i>	<i>69,0%</i>	<i>67,4%</i>	<i>78,5%</i>	<i>-11,1 pts</i>
Coût du risque	-164	-142	-61	-82	-128	-24	-353	-248	42%
RESULTAT D'EXPLOITATION	344	259	460	30	-68	68	736	357	106%

4. Banque de proximité

Compte de résultat 9 mois par sous-pôle

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Epargne		Autres réseaux et Assurance		Banque de Proximité		Variation
	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	%
Produit net bancaire	4 354	4 074	4 456	3 705	846	746	9 656	8 526	13%
Frais de gestion	-2 934	-2 819	-3 262	-3 235	-694	-570	-6 891	-6 623	4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 420	1 255	1 194	470	152	177	2 765	1 902	45%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>67,4%</i>	<i>69,2%</i>	<i>73,2%</i>	<i>87,3%</i>	<i>82,1%</i>	<i>76,3%</i>	<i>71,4%</i>	<i>77,7%</i>	<i>-11,1 pts</i>
Coût du risque	-506	-342	-220	-180	-271	-38	-997	-560	78%
RESULTAT D'EXPLOITATION	914	914	974	290	-120	139	1 768	1 342	32%

4. Banque de proximité

Compte de résultat trimestriel – Contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Epargne	
	T3 - 09	T3 - 08	T3 - 09	T3 - 08
Produit net bancaire	1 490	1 356	1 574	1 165
Frais de gestion	-981	-955	-1 052	-1 054
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	508	401	521	111
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,9%</i>	<i>70,4%</i>	<i>66,8%</i>	<i>90,4%</i>
Coût du risque	-164	-142	-61	-82
RESULTAT D'EXPLOITATION	345	260	460	29
RESULTAT AVANT IMPOT	342	264	459	32
Impôts sur le résultat	-102	-81	-159	-8
Intérêts minoritaires	-2	-1		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	239	182	301	24

4. Banque de proximité

Compte de résultat 9 mois –

Contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Épargne	
	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08
Produit net bancaire	4 354	4 074	4 456	3 705
Frais de gestion	-2 934	-2 819	-3 262	-3 235
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 420	1 255	1 194	470
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>67,4%</i>	<i>69,2%</i>	<i>73,2%</i>	<i>87,3%</i>
Coût du risque	-506	-342	-220	-180
RESULTAT D'EXPLOITATION	914	914	974	290
RESULTAT AVANT IMPOT	924	926	972	293
Impôts sur le résultat	-300	-296	-330	-100
Intérêts minoritaires	-4	-6		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	620	624	642	193

4. Banque de proximité

Résultats agrégés trimestriels des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Épargne	
	T3 - 09	T3 - 08	T3 - 09	T3 - 08
Produit net bancaire	1 495	1 413	1 585	1 335
Frais de gestion	-981	-955	-1 051	-1 048
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	514	458	534	287
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,6%</i>	<i>67,6%</i>	<i>66,3%</i>	<i>78,5%</i>
Coût du risque	-164	-142	-61	-82
RESULTAT D'EXPLOITATION	350	316	473	205
RESULTAT AVANT IMPOT	347	321	471	206
Impôts sur le résultat	-102	-81	-159	-6
Intérêts minoritaires	-2	-11		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	244	229	313	200

4. Banque de proximité

Résultats agrégés 9 mois des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Épargne	
	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08
Produit net bancaire	4 521	4 349	4 667	4 266
Frais de gestion	-2 934	-2 819	-3 262	-3 230
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 587	1 530	1 405	1 036
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,9%</i>	<i>64,8%</i>	<i>69,9%</i>	<i>75,7%</i>
Coût du risque	-506	-342	-220	-180
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 081	1 188	1 185	856
RESULTAT AVANT IMPOT	1 091	1 201	1 179	858
Impôts sur le résultat	-300	-296	-330	-102
Intérêts minoritaires	-14	-16		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	777	889	850	756

4. Immobilier

Compte de résultat trimestriel par sous-pôle

en millions d'euros	Crédit Foncier		Services immobiliers		Immobilier		Variation
	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	T3 - 2009	T3 - 2008	%
Produit net bancaire	281	199	356	357	638	556	15%
Frais de gestion	-130	-138	-307	-304	-437	-443	-1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	151	61	49	53	201	114	76%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>46,2%</i>	<i>69,5%</i>	<i>86,1%</i>	<i>85,1%</i>	<i>68,5%</i>	<i>79,5%</i>	<i>-11,0 pts</i>
Coût du risque	-38	-15	0	-1	-38	-15	ns
RESULTAT D'EXPLOITATION	114	46	49	53	163	99	65%

4. Immobilier

Compte de résultat 9 mois par sous-pôle

en millions d'euros	Crédit Foncier		Services immobiliers		Immobilier		Variation
	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	9M - 09	9M - 08	%
Produit net bancaire	753	756	1 011	1 118	1 764	1 873	-6%
Frais de gestion	-414	-431	-903	-930	-1 317	-1 361	-3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	340	324	107	188	447	512	-13%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>54,9%</i>	<i>57,1%</i>	<i>89,4%</i>	<i>83,2%</i>	<i>74,7%</i>	<i>72,7%</i>	<i>2,0 pts</i>
Coût du risque	-76	-62	0	0	-77	-63	22%
RESULTAT D'EXPLOITATION	263	262	107	187	370	450	-18%

4. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

Ajustement et optimisation du mécanisme de garantie

- **L'intégralité des AFS est à présent couverte par la garantie financière et non plus par le TRS**
 - La variation de valeur des AFS étant principalement comptabilisée en capitaux propres, leur affectation au TRS aurait introduit une dissymétrie dans le résultat de Natixis
- **Ajustement du périmètre de la garantie afin d'optimiser l'économie de fonds propres (garantie financière + TRS)**
 - Utilisation de la méthodologie de valorisation détaillée au 30 juin 09

Eléments chiffrés du changement de périmètre de la garantie * :

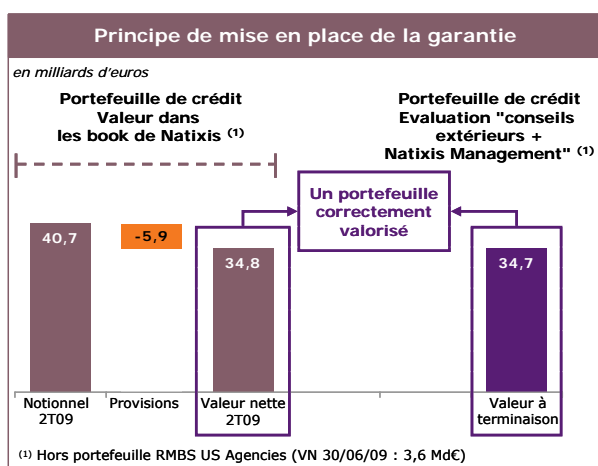
en milliards d'euros	Garantie financière	TRS
Valeur nette 30/06/09	0,7	3,6
Taux de décote	20 %	6 %
Valeur nette à terminaison	0,7	3,6
Taux de décote	14 %	5 %

- **Prise en compte d'opérations intercalaires menées parallèlement à la mise en place de la garantie durant l'été 2009 dans un but d'optimisation de la solvabilité de Natixis**
 - Opération de re-notation d'un portefeuille ABS
 - Opération de cession de la tranche equity de certains portefeuilles (CMBS, ABS)
 - ↪ Reclassement comptable des actifs visés (principalement en L&R)
 - ↪ Amélioration de la pondération prudentielle des actifs visés

* Hors reclassement AFS et opérations intercalaires

4. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

Périmètre ajusté de la garantie au 30/06/09



• Périmètre de la garantie après ajustements

en milliards d'euros	Garantie financière	TRS + call option
Valeur nette 30/06/09 pro forma	11,2	23,5
Taux de décote	12 %	16 %
Contrepartie (en M€)	1 183	367

- **Objectif de la mise en place de la garantie inchangé**
 - Diminuer la volatilité des résultats de Natixis
 - Améliorer la solvabilité de Natixis
- **Portefeuille de crédit : notionnel de 40,7 Md€ au 30 juin 2009**
- **Méthodologie de valorisation des actifs à terminaison inchangée**
- **Garantie financière**
 - Garantie portant sur 85 % de la valeur nominale des actifs visés
 - Provision comptabilisée sur ces actifs au 30 juin 09 dans les comptes de Natixis (1 249 M€)
 - Etalement de la contrepartie (1 183 M€) sur la durée de vie de la garantie au même rythme que les reprises de provision et les amortissements de décote
- **TRS + call option**
 - Garantie portant sur 85 % de la valeur nette 30 juin 09 des actifs visés
 - Paiement d'une contrepartie de 367 M€
 - Conservation par Natixis du potentiel d'upside via la call option

Cette présentation est disponible sur le site internet du Groupe BPCE (www.bpce.fr) dans l'espace Communication financière.

2/ Gestion des risques

2.1 Garantie de BPCE en faveur de Natixis concernant une partie des actifs placés en Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés (GAPC)

Le dispositif de garantie de Natixis contre les risques de pertes futures et la volatilité des résultats occasionnés par une partie du portefeuille GAPC, annoncé en août dernier, a été approuvé formellement le 12 novembre 2009 par les organes sociaux de BPCE et de Natixis, avec effet rétroactif au 1er juillet 2009.

Ce dispositif de garantie a été validé par la Commission bancaire

Il porte sur une quotité égale à 85% des risques des actifs couverts et s'articule autour de deux mécanismes :

(i) une garantie du nominal sur les actifs comptabilisés en « prêts et créances » (L&R), « titres détenus jusqu'à échéance » (*held to maturity*) et titres disponibles à la vente (AFS) par la mise en place d'une garantie financière ; et

(ii) une garantie de la valeur des actifs de *trading* par la mise en place de contrats d'échange de flux (l'un en dollars, l'autre en euros) (Total Return Swaps), couplée à un mécanisme d'option permettant à Natixis de bénéficier à terme des gains éventuels réalisés sur ces actifs.

En cours de vie du dispositif de garantie, les variations de valeurs et les éventuelles provisions complémentaires sur les actifs couverts (à hauteur de 85%) seront enregistrées en résultat chez BPCE au lieu de l'être chez Natixis (avant impact éventuel à terme du mécanisme d'option). Elles seront donc constatées à 100% en part du groupe pour la quotité revenant à BPCE au lieu d'être partagées entre part du groupe et intérêts minoritaires.

Par ailleurs, en matière prudentielle, le dispositif de garantie a un impact neutre *ab initio*, les encours pondérés couverts par le dispositif étant déjà consolidés en totalité par le groupe BPCE (qui détient 72% de Natixis) du fait de la consolidation par intégration globale.

- Garantie relative au défaut de crédit : le périmètre porte sur les « prêts et créances » (L&R), les « titres détenus jusqu'à échéance » (*held to maturity*) et les titres disponibles à la vente (AFS)

La garantie de BPCE intervient à hauteur de 85% lorsqu'il y a un défaut :

- sur le paiement d'un coupon
- sur le remboursement du nominal

- Le mécanisme mis en place pour les actifs en trading : Total Return Swap (TRS)

Le « Total Return Swap » (TRS) est un instrument dérivé qui permet d'échanger la performance des actifs sous-jacents.

Chaque année, aux dates d'échange de flux :

- si la performance des actifs sous-jacents s'est dégradée, BPCE doit verser à Natixis 85% de la sous-performance de ces actifs.
- si la performance des actifs sous-jacents s'est appréciée, Natixis doit verser à BPCE 85% de la sur-performance de ces actifs.

En outre, un « call » a été mis en place pour que Natixis puisse bénéficier de la hausse éventuelle des actifs de la GAPC couverts par les TRS à échéance 10 ans.

L'impact de la garantie sur les résultats du Groupe BPCE au 3T09 est marginal.

2.2 Recommandations du Forum de Stabilité Financière en matière de transparence financière

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 12 novembre 2009
- Sommaire
 - CDO
 - CDO d'ABS exposés au marché résidentiel US
 - Autres CDO
 - CMBS et RMBS
 - Protections acquises
 - Financements à effet de levier (LBO)

Reporting FSF Groupe BPCE au 30/09/09 Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total
Exposition nette CDO d'ABS US (immobilier)	7	796	803
Exposition nette Autres CDO à risque	1 801	3 348	5 149
Exposition nette CMBS	468	495	963
RMBS	1 147	6 231	7 378
Total exposition nette Sur positions non couvertes	3 423	10 870	14 293
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 484	1 484
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	272	272
Exposition nette LBO	2 828	5 649	8 477

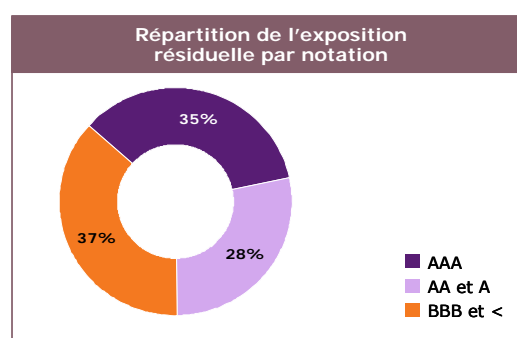
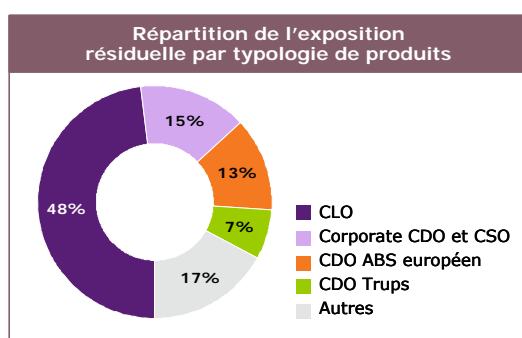
Expositions sensibles (hors Natixis) CDO

CDO ABS exposés au marché résidentiel US (non couverts)

- Exposition nette résiduelle au 30 septembre 2009 : 7 M€
(vs 10 M€ au 30 juin 2009)

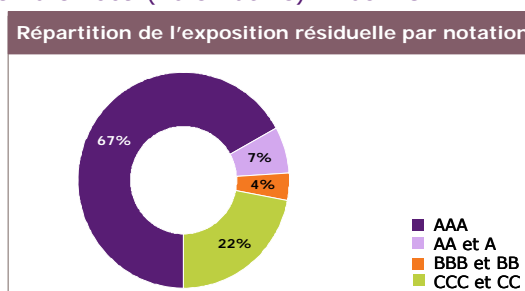
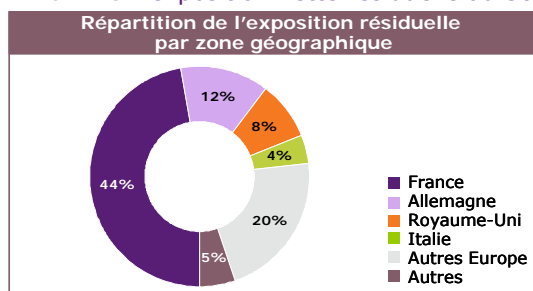
Autres CDO (non couverts)

- Exposition nette résiduelle au 30 septembre 2009 : 1 801 M€

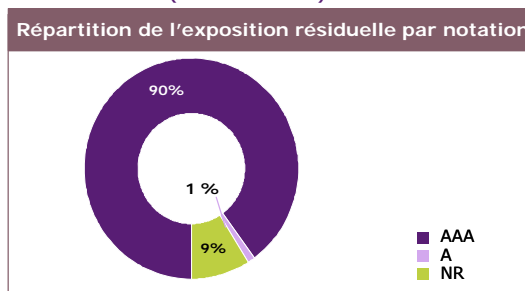
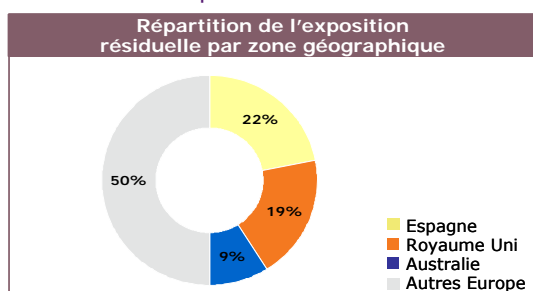


Expositions sensibles (hors Natixis) MBS

- CMBS : exposition nette résiduelle au 30 septembre 2009 (hors Natixis) : 468 M€



- RMBS* : exposition nette résiduelle au 30 septembre 2009 (hors Natixis) : 1 147 M€



* Hors expositions du Groupe Crédit Foncier sous forme de RMBS européens qui ne constituent pas des expositions à risque, compte tenu de leurs caractéristiques intrinsèques

Expositions sensibles (hors Natixis) Protections acquises

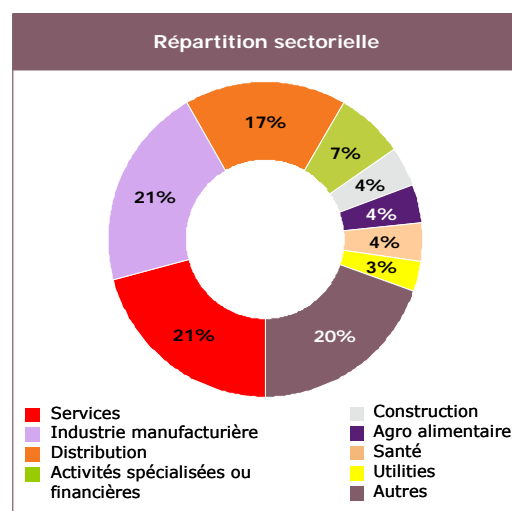
Protections acquises auprès d'autres contreparties

<i>en millions d'euros</i>	Montant notionnel brut des instruments couverts	Dépréciations sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	502	- 87	87
TOTAL	502	- 87	87

- **3 opérations s'inscrivant dans des stratégies de Negative Basis Trades**
 - Tranches senior de CLO US ou européens notées AAA par deux agences de notation
 - Tranche senior de CDO d'ABS européens notée AA/BBB par deux agences de notation
- **Risque de contrepartie sur deux vendeurs de protection (banques européennes) couverts par des appels de marge**

Expositions sensibles (hors Natixis) Financements à effet de levier ("LBO")

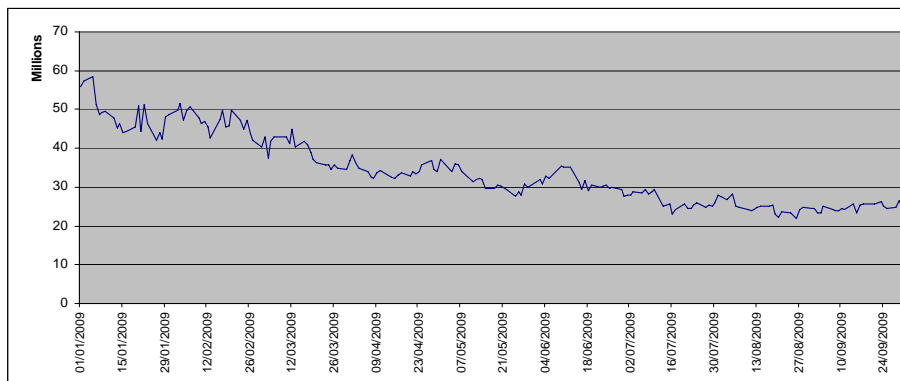
- **Financements à effet de levier ("LBO")**
exposition nette résiduelle
au 30 septembre 2009 : 2 828 M€
 - Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
 - Engagement moyen par dossier : 1,8 M€



2.3 VaR

- Les risques suivis en VaR du Groupe BPCE sont situés essentiellement chez Natixis

VaR Natixis



- VaR Groupe Natixis au 30 septembre 2009 : 25 M€
- VaR : - 56 % sur 9 mois / - 11 % sur 3 mois

2.4 Composition des comités ALM (Gestion Actif/Passif)

En termes de suivi des risques de bilan du portefeuille bancaire, les comités ALM ont été constitués :

- **Comité ALM consolidé (fréquence de réunion : trimestrielle)**
 - Directeur général en charge des finances et membre du directoire
 - Directeur financier exécutif
 - Directeur des risques groupe
 - L'Inspecteur général
 - Directeur de la coordination banque commerciale
 - Directeur de la gestion actif-passif groupe
 - Président du directoire de la Caisse d'Épargne Midi-Pyrénées
 - Président du directoire de la Caisse d'Épargne de Picardie
 - Membre du directoire en charge des finances de la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse
 - Directeur général de la Banque Populaire Lorraine Champagne
 - Directeur général adjoint de BRED Banque Populaire
 - Directeur financier de la Banque Populaire de l'Ouest
 - Directeur général du Crédit Foncier de France
 - Directeur des finances et risques de Natixis
- **Comité ALM banque de proximité (fréquence de réunion : trimestrielle)**
 - Directeur général en charge des finances et membre du directoire
 - Directeur financier exécutif
 - Directeur des risques groupe
 - L'Inspecteur général
 - Directeur de la coordination banque commerciale
 - Directeur de la gestion actif-passif groupe
 - Président du directoire de la Caisse d'Épargne Midi-Pyrénées
 - Président du directoire de la Caisse d'Épargne de Picardie

- Membre du directoire en charge des finances de la Caisse d'Épargne Provence-Alpes-Corse
 - Directeur général de la Banque Populaire Lorraine Champagne
 - Directeur général adjoint de BRED Banque Populaire
 - Directeur financier de la Banque Populaire de l'Ouest
- **Comité ALM BPCE (fréquence de réunion : mensuelle)**
 - Directeur général en charge des finances et membre du directoire
 - Directeur financier exécutif
 - Directeur des risques groupe
 - Directeur de la gestion actif-passif groupe
 - Directeur des émissions et de la communication financière
 - Directeur du contrôle de gestion
 - Directeur de la trésorerie
 - Responsable du reporting prudentiel

3/ Gouvernance

3.1 Rémunération : Règles et principes de détermination des rémunérations et avantages des membres du Directoire

Conformément à l'article 19 des statuts de BPCE et sur proposition du Comité des nominations et des rémunérations, le Conseil de Surveillance a arrêté, lors de sa réunion du 12 novembre 2009, les critères de détermination de la part variable des membres du directoire pour l'année 2009.

Ces critères ont été fixés de la manière suivante :

- Part des critères quantitatifs dans la rémunération variable : 40 %, ces critères étant définis de la manière suivante :

Résultat net du Groupe au 2 ^e semestre 2009	Niveau d'atteinte de l'objectif
≥ 1.000 M€	100 %
< 1.000 M€ et ≥ 500 M€	Proportionnel au niveau d'atteinte du résultat entre les deux bornes mentionnées
< 500 M€	0 %

- Part des critères qualitatifs dans la rémunération variable : 60 %, ces critères étant composés des missions suivantes :
 - Conduite du rapprochement des deux organes centraux et de la création de BPCE (respect des délais, pilotage des divers chantiers ...);
 - Mise en place de l'organisation et de la gouvernance du Groupe ;
 - Définition d'un plan d'économies à BPCE ;
 - Lancement du projet Groupe.

Par ailleurs, il a été décidé que les rémunérations variables éventuellement perçues dans d'autres entités du Groupe viendront en déduction des parts variables qui seraient envisagées au titre de BPCE. Le cas échéant, les montants seront calculés au prorata temporis de la présence dans l'entreprise.

François Pérol a renoncé à tout bonus ou rémunération variable au titre de l'année 2009.

S'agissant des critères de rémunération variable retenus pour l'année 2010, le Comité des nominations et des rémunérations, sur la base de benchmark réalisés par deux cabinets d'étude, poursuit ses travaux et approfondit sa réflexion en vue de proposer au Conseil de Surveillance un dispositif conforme aux pratiques du marché et aux règles et recommandations en vigueur.

4/ Informations générales

4.1 Procédures judiciaires et arbitrages

Caisse d'Épargne Ile-de-France (CEIDF)

a) Rappel de la procédure

(extrait de la description de la procédure en page 403 du Document de référence du Groupe BPCE 2009-01)

Dans un arrêt rendu le 31 juillet 2009 à 15 heures, la Cour d'Appel de Paris avait estimé que le comité d'entreprise de la Caisse d'Épargne Ile-de-France (CEIDF) n'avait pas obtenu toute l'information nécessaire sur le projet de rapprochement entre les Groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne et la constitution du nouvel organe central BPCE. L'arrêt de la Cour d'Appel demandait à la CEIDF de renouveler le processus de consultation et lui interdisait de mettre en œuvre à son niveau le projet de rapprochement tant que son comité d'entreprise n'aurait pas reçu l'information nécessaire. BPCE prenait acte de cet arrêt qui contredisait la décision du Tribunal de Grande Instance du 10 juillet dernier. Le juge avait alors débouté les organisations syndicales plaignantes, en estimant l'information suffisante pour que le comité d'entreprise de la CEIDF puisse rendre un avis éclairé.

La décision du 31 juillet 2009 du juge des référés, statuant en appel, ne remet aucunement en cause l'existence légale de BPCE, organe central des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne. La participation de la CEIDF aux assemblées constitutives de BPCE est valide. La CEIDF est affiliée de par la loi à BPCE, qui doit exercer à son égard l'ensemble de ses missions légales et réglementaires en sa qualité d'organe central. La CEIDF avait saisi le Tribunal de Grande Instance sur le fond, par assignation du 6 août 2009, pour faire admettre qu'elle a respecté l'intégralité de ses engagements vis-à-vis de ses instances représentatives, comme l'avait déjà reconnu le Tribunal de Grande Instance le 10 juillet dernier et a engagé un pourvoi en cassation contre l'arrêt de la cour d'appel dont la notification du dépôt est intervenue le 13 août 2009.

b) Décision du Tribunal de Grande Instance

Le 27 octobre 2009, le Tribunal de Grande Instance de Paris a jugé que la Direction de la CEIDF a bien régulièrement informé le Comité d'entreprise dans le cadre du projet de rapprochement de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de la Banque Fédérale des Banques Populaires.

De ce fait, le tribunal considère qu'une nouvelle consultation du Comité n'a plus lieu d'être.

4.2 Organisation

Une évolution organisationnelle interne à BPCE amène la Direction des moyens de paiement à faire partie des fonctions rattachées au Directeur de la Coordination Banque Commerciale. Les missions de cette Direction, décrites en page 22 du Document de référence du Groupe BPCE 2009-01, ne changent pas.

4.3 Documents accessibles au public

Ce document est disponible sur le site internet www.bpce.fr dans la rubrique Information réglementée de l'espace Communication financière ou sur celui de l'Autorité des marchés financiers : www.amf-france.org.

Toute personne désireuse d'obtenir des renseignements complémentaires sur le Groupe BPCE, peut, sans engagements et sans frais, demander les documents par courrier à l'adresse suivante :

BPCE

Département Emissions et Communication financière

50, avenue Pierre Mendès France

75013 Paris

4.4 Contrôleurs légaux

**PricewaterhouseCoopers
Audit**
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine
Cedex

KPMG Audit
2, cours du Triangle
92939 Paris La Défense

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
Cedex

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

L'assemblée générale de CEBP (dont la dénomination sociale est devenue BPCE lors de son assemblée générale mixte du 9 juillet 2009), du 2 juillet 2009, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de nommer PricewaterhouseCoopers Audit pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Mme Agnès Hussherr et Mme Anik Chaumartin.

Suppléant nommé par l'assemblée générale mixte du 9 juillet 2009 : Etienne Boris demeurant 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

KPMG AUDIT

L'assemblée générale de CEBP (dont la dénomination sociale est devenue BPCE lors de son assemblée générale mixte du 9 juillet 2009), du 2 juillet 2009, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de

nommer KPMG Audit pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

KPMG Audit est représenté par Mme Marie-Christine Jolys et M. Fabrice Odent.

Suppléant : Isabelle Goalec, demeurant 1, cours Valmy, 92939 Paris La Défense, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

MAZARS

Mazars a été nommé directement dans les premiers statuts de GCE Nao, lors de sa constitution, (dont la dénomination sociale est devenue CEBP par décision de l'associé unique le 6 avril 2009 puis BPCE lors de l'assemblée générale mixte de CEBP du 9 juillet 2009) suite au pouvoir donné par le directoire de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne à son président de signer les statuts de GCE Nao et tous les actes nécessaires à sa constitution. La durée de cette nomination est de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2013 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2012.

Mazars est représenté par M. Michel Barbet-Massin et M. Charles De Boisriou.

Suppléant : Franck Boyer, demeurant 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2013 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2012.

5/ Responsable de l'actualisation du Document de référence 2009-01

M. François Pérol

Président du Directoire de BPCE

5.1 Attestation du responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du Document de référence 2009-01 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la lecture d'ensemble du Document de référence et de la présente actualisation A.01.

Fait à Paris le 18 novembre 2009

François Pérol
Président du Directoire de BPCE

6/ Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence 2009-01	Actualisation A01
1 Personnes responsables		409 32
2 Contrôleurs légaux des comptes		406-407 31-32
3 Informations financières sélectionnées		
3.1 Informations financières historiques sélectionnées par l'émetteur pour chaque exercice	6-7	2 ; 5 ; 12
3.2 Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires	na	
4 Facteurs de risque	70-78 ; 81-82 ; 85-86 ; 98-113 ; 167-185 ; 292-296 ; 347-359	14 ; 22-28
5 Informations concernant l'émetteur		
5.1 Histoire et évolution de la Société	8-12	
5.2 Investissements	404	
6 Aperçu des activités		
6.1 Principales activités	20-25 ; 30-39	5-10 ; 14-18
6.2 Principaux marchés	30-39	
6.3 Événements exceptionnels	na	
6.4 Degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	404	
6.5 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	25 ; 30-39	
7 Organigramme du Groupe		
7.1 Description sommaire du Groupe	12-25	
7.2 Liste des filiales importantes	25-27	
8 Propriétés immobilières, usines et équipements		
8.1 Immobilisation corporelle importante, existante ou planifiée	na	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	na	
9 Examen de la situation financière et du résultat		
9.1 Situation financière	114-117 ; 186-189 ; 279 ; 281-285 ; 312-316 ; 363 ; 366 ; 377 ; 380-381	
9.2 Résultat d'exploitation	116 ; 188 ; 279 ; 281 ; 284 ; 363 ; 377	4 -5 ; 12 -17 ; 19-22
10 Trésorerie et capitaux		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	118-121 ; 190-193 ; 286-287	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur	122 ; 194 ; 288	
10.3 Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur	133-134 ; 206-207 ; 300	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sur les opérations de l'émetteur	na	
10.5 Informations concernant les sources de financement attendues qui seront nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2 et 8.1	na	
11 Recherche et développement, brevets et licences		na
12 Information sur les tendances		404
13 Prévisions et estimations du bénéfice		na
14 Organes d'administration, de direction et de surveillance et Direction générale		
14.1 Organes administration	42-43 ; 47-48 ; 51	
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la Direction générale	45	
15 Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et les avantages en nature	46-47 ; 49	29-30
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	na	

16	Fonctionnement des organes d'administration et de direction		
16.1	Date d'expiration du mandat actuel	42-47	
16.2	Contrats de service liant les membres des organes d'administration	45	
16.3	Informations sur le Comité de l'Audit et le Comité de Rémunération de l'émetteur	52-54	
16.4	Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise	42	
17	Salariés		
17.1	Nombre de salariés	7	
17.2	Participations et stock-options des administrateurs	na	
17.3	Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	398	
18	Principaux actionnaires		
18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	396 ; 397	
18.2	Droits de vote différents des actionnaires susvisés	396 ; 397	
18.3	Contrôle de l'émetteur	396-398	
18.4	Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en oeuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle	398	
19	Opérations avec des apparentés		na
20	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1	Informations financières historiques	114-117 ; 186-189 ; 279 ; 282-285 ; 363 ; 366 ; 377 ; 380-381	
20.2	Informations financières pro forma	363 ; 366 ; 377 ; 380-381	
20.3	Etats financiers	114-122 ; 186-194 ; 282-288 ; 312-318 ; 363 ; 366 ; 377 ; 380-381	
20.4	Vérification des informations financières historiques annuelles	159 ; 233 ; 341 ; 374 ; 390	
20.5	Date des dernières informations financières	114 ; 186 ; 282 ; 312 ; 366 ; 380	
20.6	Informations financières intermédiaires	na	
20.7	Politique de distribution des dividendes	na	
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	401-403	30
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	405	
21	Informations complémentaires		
21.1	Capital social	396	
21.2	Acte constitutif et statuts	395	
22	Contrats importants		404
23	Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts		na
24	Documents accessibles au public		405
25	Informations sur les participations		31
		129-130 ; 201-202 ; 310 ; 362 ; 377	



Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 486 407 115 euros

Siège social :
50 avenue Pierre Mendès France - 75201 Paris Cedex 13
RCS Paris N° 493 455 042

www.bpce.fr