



9 novembre 2010



Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois de 2010

Avertissement

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 30 septembre 2010 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 au T3-09 et au T3-10 relatives auxdites sociétés sont issues d'une estimation réalisée par le Groupe BPCE. La publication des soldes intermédiaires de gestion du Groupe BPCE prenant en compte ces estimations ne saurait engager la responsabilité desdites sociétés.

La présentation de l'information sectorielle a été modifiée à compter du T4-09, en conformité avec les orientations du plan stratégique "Ensemble" 2010-2013, définissant les métiers "cœur" du Groupe BPCE. L'information sectorielle présentée au titre du T3-09 a été retraitée en conséquence.

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2010 ont été arrêtés par le Directoire du 8 novembre 2010.

Messages clés

Troisième trimestre 2010

Résultat net part du groupe de 837 M€ (+ 87 % vs. T3-09)

- > Progression de 5 % du PNB des métiers "cœur" (5 Md€ vs. 4,8 Md€ au T3-09)
- > Amélioration du coefficient d'exploitation : 69,9 % vs. 73 % au T3-09
- > Baisse marquée du coût du risque au T3-10 : 245 M€ vs. 588 M€ au T3-09
- > Récurrence du résultat net des métiers "cœur" en 2010 : 919 M€ au T1, 928 M€ au T2 et 924 M€ au T3

9 mois 2010

Restauration de la rentabilité confirmée : résultat net part du groupe de 2,8 Md€ (vs. – 0,3 Md€ sur 9M-09)

- > Augmentation de 10 % du PNB des métiers "cœur" (15,4 Md€ vs. 14,1 Md€)
 - Banque Commerciale et Assurance en hausse de 8 %
 - Métiers "cœur" de Natixis en progression de 14 %
- > Forte progression (+ 85 %) de la contribution des métiers "cœur" au résultat net part du groupe : + 47 % pour BCA, x 7 pour Natixis
- > Financement actif de l'économie française : progression annuelle des encours de crédit de 4,8 %*

Structure financière solide

- > Ratio de Core Tier 1 de 7,7 % et ratio de Tier 1 de 9,8 % (estimations au 30/9/10), après remboursement à l'Etat de 2,4 Md€ comme annoncé le 5 août dernier
- > Capacité à respecter début 2013 les nouvelles exigences en capital Bâle 3 (ratio minimal de Core Tier 1 de 7 %) sans faire appel au marché et après remboursement de l'Etat

* au 30/09/2010 / source Banque de France

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Structure financière

4. Annexes

1. Résultats trimestriels

Récurrence du résultat trimestriel des métiers "cœur"

<i>en millions d'euros</i>	T3-10	T3-09	T3-10/ T3-09	Métiers "cœur"* T3-10	Métiers "cœur"* T3-09	T3-10/ T3-09
Produit net bancaire	5 461	5 434	=	5 036	4 806	+ 5 %
Frais de gestion	-3 815	-3 966	- 4 %	-3 238	-3 208	+ 1 %
Résultat brut d'exploitation	1 646	1 468	+ 12 %	1 798	1 598	+ 13 %
Coefficient d'exploitation	69,9 %	73,0 %		64,3 %	66,7 %	
Coût du risque	-245	-588	- 58 %	-317	-576	- 45 %
Résultat avant impôt	1 452	924	+ 57 %	1 531	1 067	+ 43 %
Impôts sur le résultat	-545	-405		-482	-360	
Intérêts minoritaires	-70	-72		-125	-59	
Résultat net part du groupe	837	447	+ 87 %	924	648	+ 43 %



- **Un trimestre qui confirme les fondamentaux solides du groupe**

- > Récurrence du résultat net part du groupe des métiers "cœur" en 2010 : 919 M€ au T1, 928 M€ au T2 et 924 M€ au T3

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

1. Résultats des 9 premiers mois 2010

Restauration de la rentabilité confirmée

<i>en millions d'euros</i>	9M-10	9M-09	9M-10/ 9M-09	Métiers "cœur"* 9M-10	Métiers "cœur"* 9M-09	9M-10/ 9M-09
Produit net bancaire	17 407	15 128	+ 15 %	15 433	14 059	+ 10 %
Frais de gestion	-11 753	-12 007	- 2 %	-9 896	-9 774	+ 1 %
Résultat brut d'exploitation	5 654	3 121	+ 81 %	5 537	4 285	+ 29 %
Coefficient d'exploitation	67,5 %	79,4 %		64,1 %	69,5 %	
Coût du risque	-1 215	-3 578	- 66 %	-1 166	-2 448	- 52 %
Résultat avant impôt	4 492	-1 237	ns	4 533	2 004	x 2,3
Impôts sur le résultat	-1 447	167		-1 427	-415	
Intérêts minoritaires	-263	760		-335	-91	
Résultat net part du groupe	2 782	-310	ns	2 771	1 498	+ 85 %



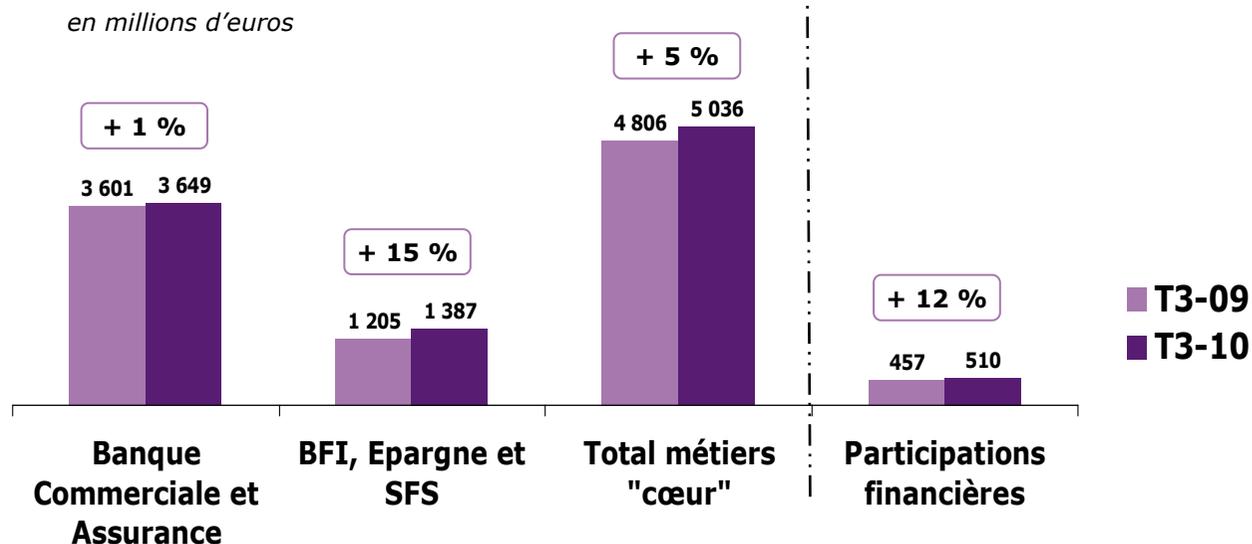
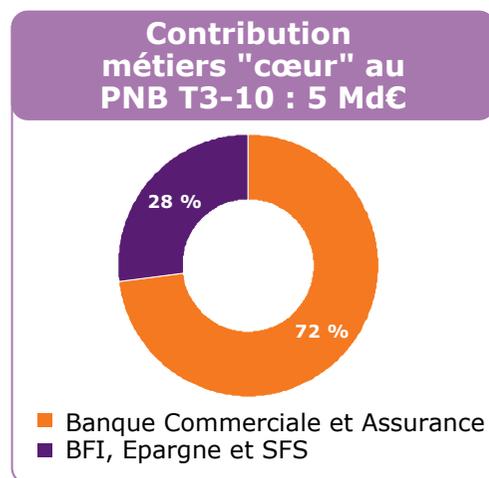
- **Revenus en progression dans tous les métiers**
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle**
 - > Coefficient d'exploitation : - 5,4 points pour les métiers "cœur"
- **Forte baisse du coût du risque**

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

1. PNB des métiers

Croissance de 5 % des revenus des métiers "cœur"

Forte mobilisation au service du financement de l'économie



- **Banque Commerciale et Assurance**

- > Participation active des réseaux au financement de l'économie réelle :
progression des encours de crédit soutenue auprès de toutes les clientèles
 - Croissance annuelle des encours de crédits du Groupe BPCE à l'économie française de 4,8 %*
au 30 septembre 2010 : Ménages (+ 7,2 %)*, Collectivités locales (+ 1,9 %)*,
PME / TPE indépendantes (+ 5,9 %)*

- **BFI, Epargne et SFS**

- > Progression des revenus dans tous les métiers

- **Participations financières**

- > Progression sensible des revenus due notamment au redressement de la Coface

* Source Banque de France

1. Coût du risque



● Réseaux

- > Stabilité du coût du risque des 2 réseaux au T3-10 vs. T2-10 et T3-09



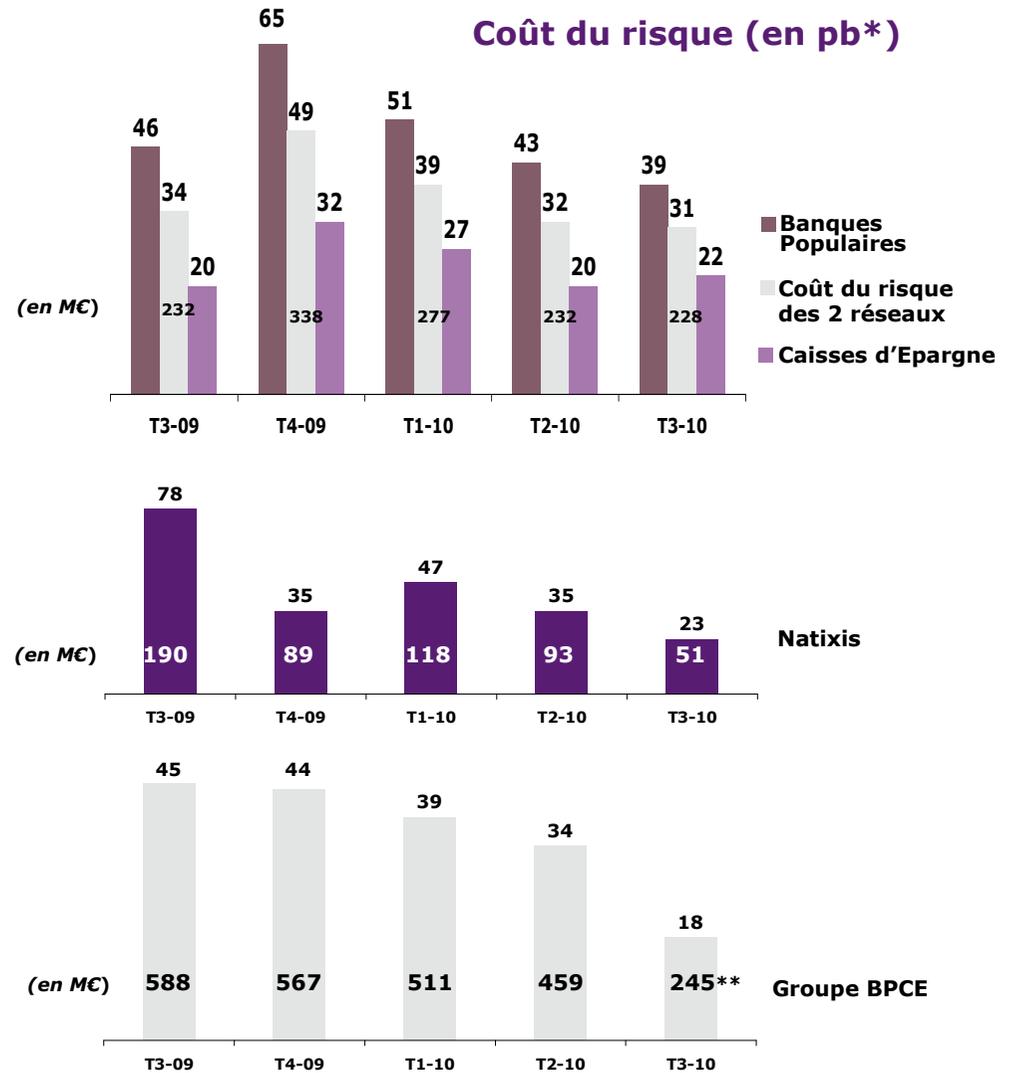
● Natixis

- > - 73 % vs. T3-09
- > - 45 % vs. T2-10



● Groupe BPCE

- > Profil de risque modéré du groupe reflétant le poids de la banque de détail en France



* en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période pour les réseaux et le Groupe BPCE, pour Natixis en pb annualisés sur risques pondérés crédit
 ** 317 M€ pour les métiers "cœur"
 Chiffres publiés par Natixis hors activités en cours d'arrêt et GAPC ≠ chiffres contributifs

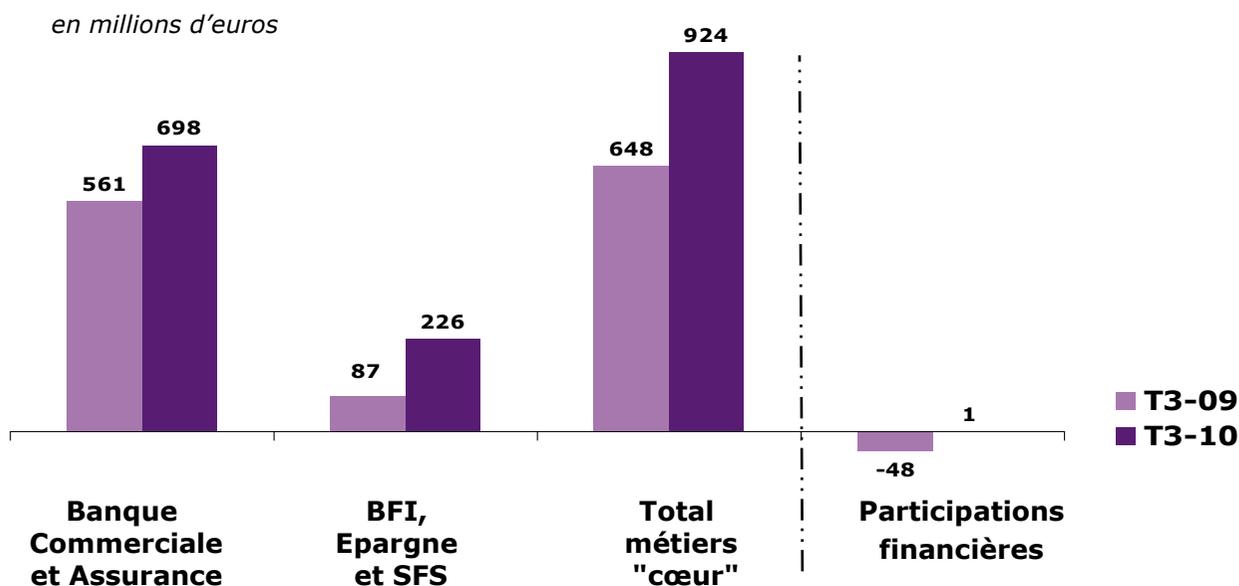
1. GAPC

5^e trimestre consécutif sans impact significatif défavorable sur le résultat du groupe dans le contexte de poursuite de la politique de réduction du risque

- **GAPC : réduction du profil de risque et amélioration de la valorisation des actifs structurés**
 - > Cession de l'essentiel des positions de dérivés complexes de crédit : baisse de plus de 9 Md€ des actifs pondérés vs. T2-10
 - > Légère revalorisation des portefeuilles d'actifs structurés due à la bonne tenue des spreads de crédit
- **Impact de la GAPC sur les comptes du Groupe BPCE légèrement positif au T3-10**
 - > Coût du risque : reprise de provisions de 60 M€ au T3-10 vs. reprise de provisions de 64 M€ au T3-09
 - > Résultat net part du groupe : + 83 M€ au T3-10 vs. + 33 M€ au T3-09

1. Résultat net part du groupe

Augmentation de 43 % du RNpg des métiers "cœur"



- **Banque Commerciale et Assurance : + 24 % vs. T3-09**
 - > Contribue à hauteur de 83 % au résultat net part du groupe
- **BFI, Epargne et SFS : contribution au résultat net part du groupe en forte progression : x 2,6 vs. T3-09**
 - > Forte hausse de la BFI, augmentation de l'Epargne et stabilité des SFS
- **Participations financières**
 - > Résultat en nette amélioration

1. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

Principales réalisations au T3-10

- **Finalisation de la cession de la Société Marseillaise de Crédit (SMC) au Crédit du Nord, pour un montant de 872 millions d'euros**
 - > En prenant en compte le dividende en numéraire (29 millions d'euros) versé en mai dernier par la SMC, BPCE aura donc perçu 901 millions d'euros en 2010 au titre de sa détention de la SMC, puis de sa cession
 - > Au plan financier, cette cession se traduit par une libération de fonds propres Core Tier 1 de l'ordre de 700 millions d'euros
 - > Comme annoncé en août dernier, ce montant a servi au remboursement de l'Etat
- **Constitution d'un opérateur de paiement unique pour l'ensemble du Groupe BPCE**
 - > Finalisation de l'opération le 1^{er} septembre 2010 par la fusion de Natixis Paiements et GCE Paiements au sein du métier Services Financiers Spécialisés de Natixis
 - > Cet opérateur devient un acteur de tout premier plan au niveau français et européen avec 13 millions de cartes bancaires gérées, traitant par an 2,9 milliards de transactions cartes, 7 milliards d'opérations de paiement de masse et 5 millions d'opérations de paiement de gros montants
- **Lancement du processus en vue de la cession éventuelle de Cicobail, filiale du Crédit Foncier de France, à Natixis**
 - > Cette opération a pour but de regrouper les activités de crédit-bail du groupe au sein de Natixis qui a vocation à rassembler les métiers de financements spécialisés au service des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne
- **Achèvement de la première phase de regroupement des participations internationales au sein de BPCE International et Outre-mer (BPCE IOM)**
 - > La BICEC (Cameroun), la BCI (Congo), Pramex International, les participations dans BCP Luxembourg et Proparco ont rejoint BPCE IOM
- **Natixis : cession d'actifs**
 - > Finalisation début octobre de la cession de la majeure partie des activités de "private equity" pour compte propre en France

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Structure financière

4. Annexes

2. Banque Commerciale et Assurance

Messages clés

Banques Populaires et Caisses d'Épargne

- Evolution positive du **fonds de commerce** sur les cibles de clientèle prioritaires définies dans le plan stratégique
- Mobilisation soutenue des réseaux pour le **financement** de toutes leurs clientèles
 - > Particuliers : excellentes performances en matière de crédits à l'habitat
 - > Professionnels, entreprises et institutionnels : performances soutenues sur les encours de crédits court terme et les encours moyen-long terme
- Evolution favorable de la structure de la collecte
 - > Rééquilibrage graduel de l'épargne en faveur de supports long terme : en particulier, hausse significative des encours d'assurance vie dans les 2 réseaux
 - > Progression de l'épargne bilantielle

Financement de l'Immobilier

- Très bonne tenue de l'activité du Crédit Foncier sur un marché en reprise
- Production globale de crédits au T3-10 de 4,3 Md€ (+ 51 % vs. T3-09)
 - Marché des particuliers : + 25 % vs. T3-09
 - Marché des entreprises : + 75 % vs. T3-09

2. Banque Commerciale et Assurance Banques Populaires

- **Progression du fonds de commerce actif**

- > Clients en banque principale : + 1 %*
- > Professionnels établis actifs : + 1 %*
- > Clients actifs entreprises : + 3 %*

- **Croissance toujours soutenue de l'activité crédit : + 5 %**

Particuliers : encours + 6 %

- > Crédit à l'habitat : hausse des encours de 7 % et de la production de 51 % vs. 9M09

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours + 3 %

- > Crédit à l'équipement : progression continue de la production (+11 % vs. 9M09)
- > Dynamique sur le crédit moyen terme qui s'accompagne d'une croissance sur le crédit court terme (encours + 4 %)

- **Tendance confirmée pour l'épargne bilantielle : + 6 %**

Particuliers : encours + 6 %

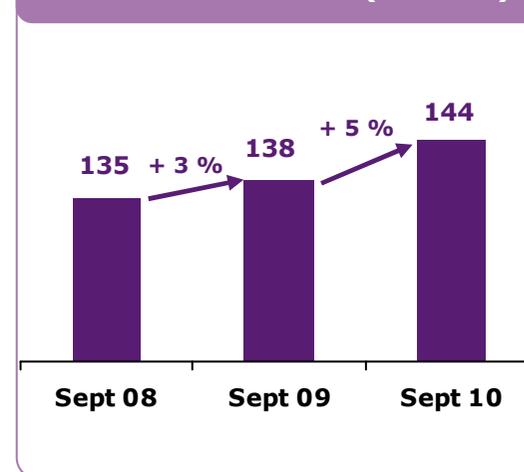
- > Epargne bilantielle : + 4 %, toujours orientée sur des supports liquides
 - Forte croissance des dépôts à vue (+ 9 %)
- > Epargne financière : + 8 %, portée par l'assurance vie

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours - 3 %

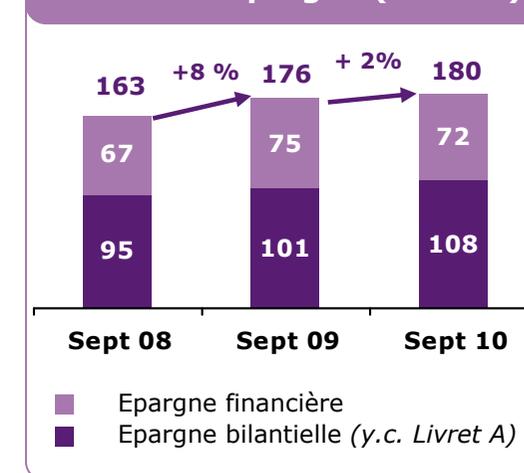
- > Hausse de l'épargne bilantielle (+ 10 %) ne compensant pas totalement la baisse de l'épargne financière (- 16 %)
 - Forte progression des comptes à terme (encours + 19 %)
 - Décollecte marquée sur les OPCVM (encours - 18%)

Livret A : encours + 27 %

Encours de crédits (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30 septembre 2009

* variations depuis le 31 déc. 2009

2. Banque Commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

- **Croissance continue du nombre de clients actifs**

- > Particuliers bancarisés principaux (+ 4 %*), professionnels (+ 6 %*), entreprises (+ 8 %*)
- > Conquête clientèle entreprises : + 32 % de flux commerciaux traités

- **Forte progression des encours de crédit : + 12 %**

Particuliers : encours + 11 %

- > Crédit à l'habitat : encours + 12 %
 - Production : + 81 % vs. 9M09
- > Maintien d'une bonne performance sur le crédit à la consommation dans un marché encore difficile : encours + 10 %
 - Production : + 5 % vs. 9M09

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours + 13 %

- > Accélération des progressions d'encours, tant sur le crédit moyen-long terme (+ 15 %) que sur le crédit court terme (+ 20 %)

- **Solidité des encours d'épargne**

Particuliers : encours + 2 %

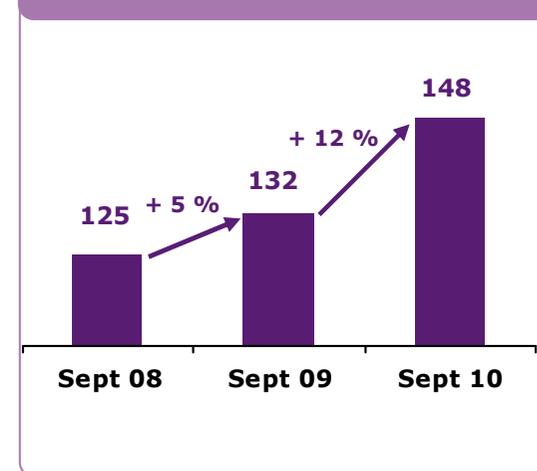
- > Stabilité de l'épargne bilantielle et croissance de 4 % de l'épargne financière
- > Epargne privilégiant les supports long terme : assurance vie (+ 8 %) et épargne logement (+ 5 %)
- > Croissance des encours de dépôts à vue : + 9 %

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours + 8 %

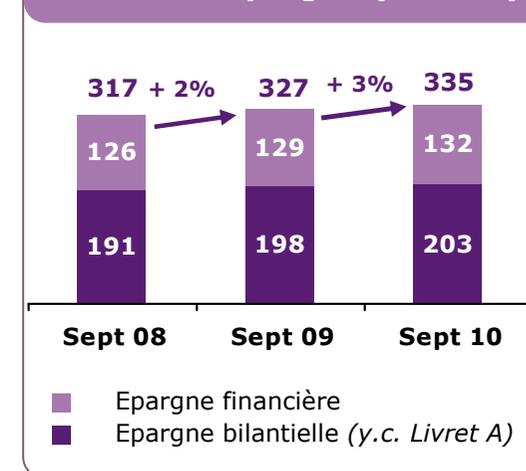
- > Forte croissance des encours de dépôts à vue (+ 34 %) compensant nettement la décollecte sur les supports OPCVM (- 20 %)

Livret A : encours + 2 % vs. 30 juin 2010**

Encours de crédits (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30 septembre 2009 * variations depuis le 31 déc. 2009 ** y.c. intérêts courus

2. Banque Commerciale et Assurance

Contribution au résultat net part du groupe en hausse de 24 % vs. T3-09

PNB : stable* vs. T3-09

- Banques Populaires : + 1 %* vs. T3-09
- Caisses d'Épargne : stable* vs. T3-09
- Marge d'intérêt : léger tassement, en raison de conditions de taux d'intérêt un peu moins favorables
- Commissions
 - > Banques Populaires : + 1 %, dont commissions de services (+ 5 %) et commissions sur épargne financière (- 2 %)
 - > Caisses d'Épargne : + 3 %, dont commissions de services (+ 3 %) compensant la baisse limitée des commissions sur l'épargne centralisée (- 1 %) et des commissions sur épargne financière (- 3 %)

RBE : + 6 % vs. T3-09

- > Frais de gestion : 2 342 M€ (- 1 % vs. T3-09)
 - Coefficient d'exploitation : 64,2 % vs. 65,7 % au T3-09
- > Stabilité des charges dans les réseaux

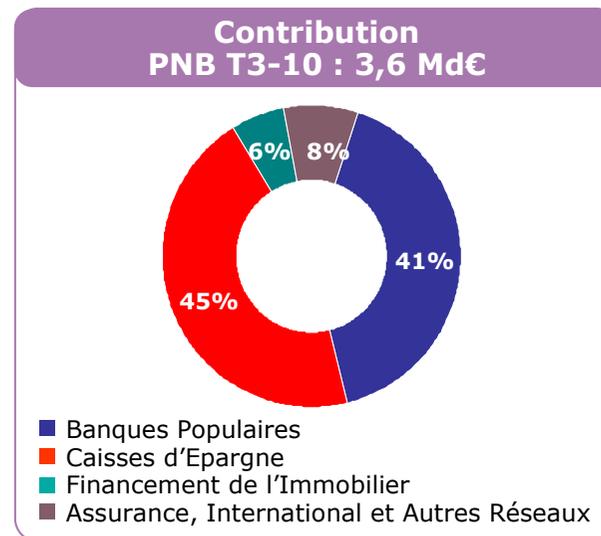
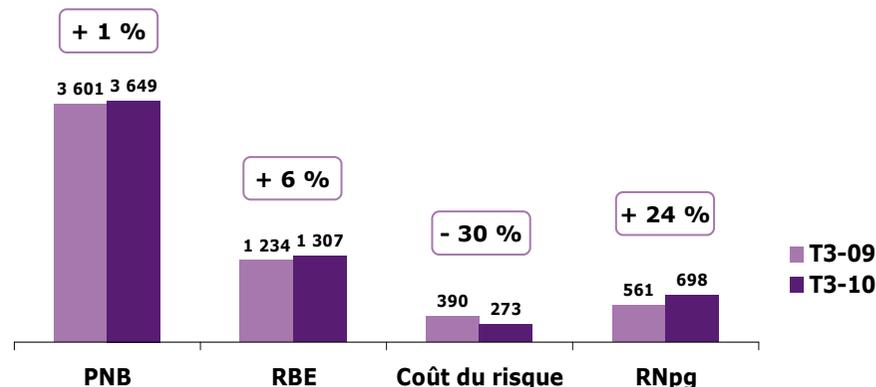
Coût du risque

- > Coût du risque moyen des 2 réseaux : 31 pb** au T3-10 vs. 34 pb** au T3-09 et 32 pb** au T2-10
- > Coût du risque en forte baisse sur BPCE International et Outre-mer vs. base 2009 élevée

Résultat net part du groupe : + 24 % vs. T3-09

- > Soit 83 % du résultat net (part du groupe) du Groupe BPCE
- > Contribution des réseaux Banques Populaires et Caisses d'Épargne de près de 600 M€

en millions d'euros



* hors provision épargne logement

** exprimé en points de base annualisés sur encours de crédits à la clientèle début de période

2. BFI, Epargne et SFS

Forte progression de la contribution des métiers "cœur" de Natixis au résultat net part du groupe

PNB

> BFI

- Financements structurés : revenus + 22 % vs. T3-09, avec une production de 3,3 Md€ triplée vs. T3-09
- Activités de marché : revenus - 26 % vs. T3-09 et - 13 % vs. T2-10
 - Activités taux, change et matières premières : + 11 % vs. T2-10
 - Environnement difficile pour le métier actions : faiblesse des volumes et volatilité

> Epargne

- Progression des revenus portée par la gestion d'actifs
- Solide croissance des encours dans tous les métiers
 - Gestion d'actifs : encours de 527 Md€, + 3 % vs. 30/06/10 (à change constant), dans un environnement difficile
 - Assurance : encours de 36 Md€, + 11 % vs. 30/09/09
 - Banque Privée : encours de 15 Md€, + 3 % vs. 30/09/09

> SFS

- Financements spécialisés : revenus + 12 % vs. T3-09, grâce aux performances solides sur le crédit à la consommation (encours + 17 % vs. 30/09/09)
- Services financiers : revenus + 1 % vs. T3-09, dans un environnement peu favorable

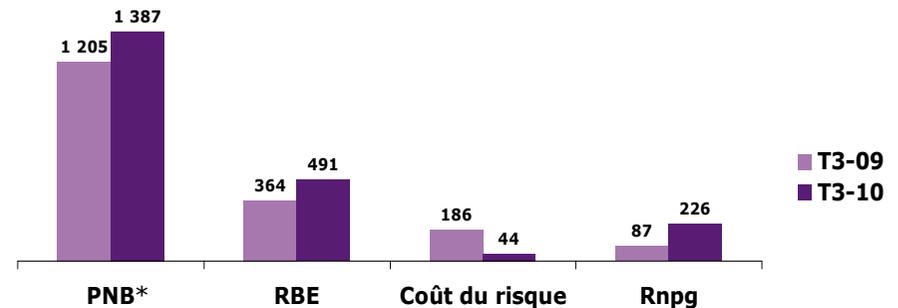
Rentabilité des "métiers cœur" en forte progression

> RBE : + 35 % vs. T3-09

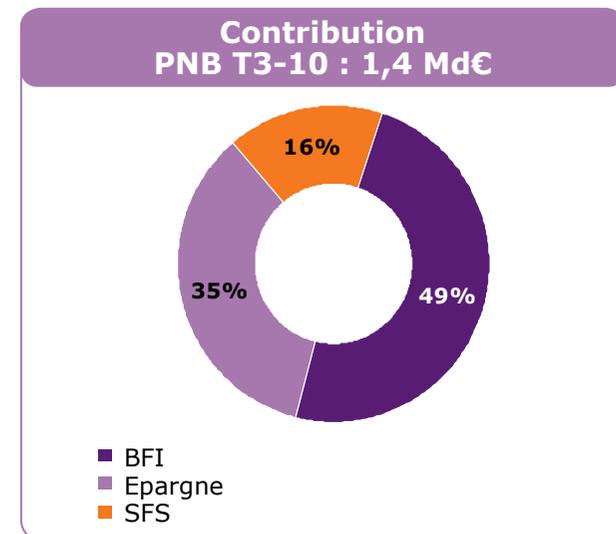
Baisse continue du coût du risque depuis le T3-09

Contribution au résultat net part du groupe en forte progression (x 2,6 vs. T3-09)

en millions d'euros



Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis (retraitement notamment de la contribution des réseaux via les CCI)



* PNB : dont CPM T3-10 : - 54 M€ / T3-09 : - 142 M€

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

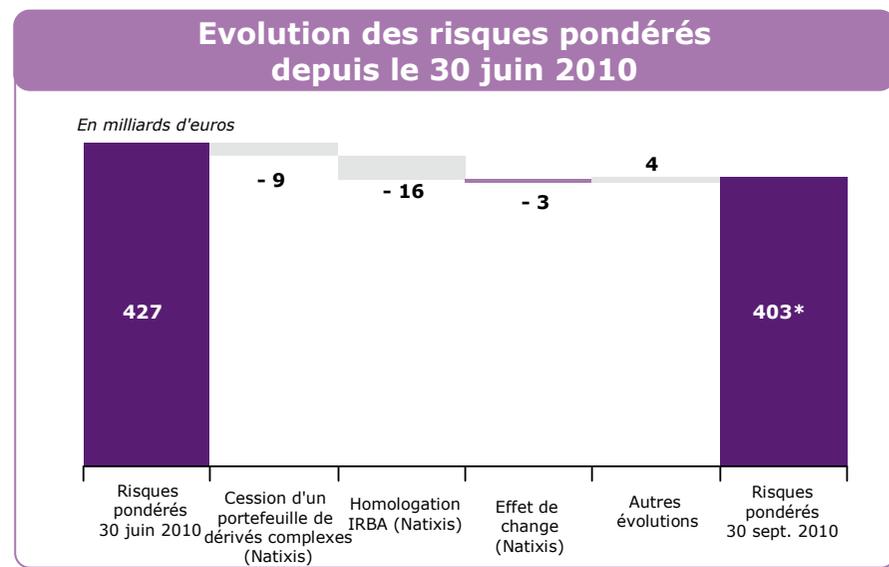
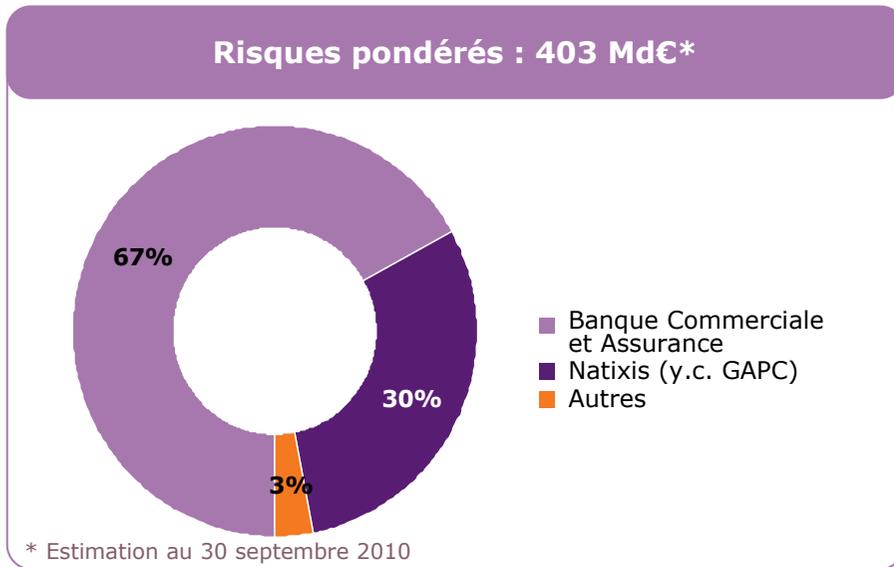
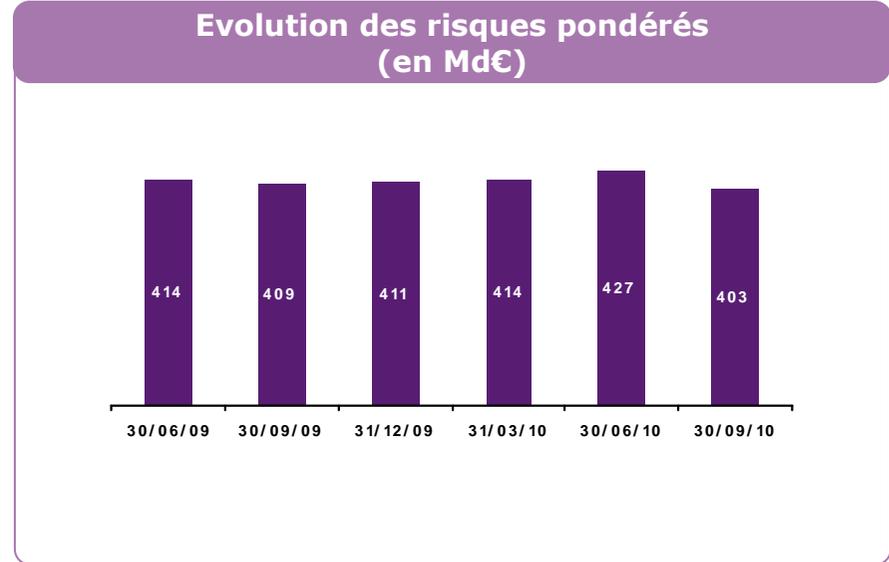
3. Structure financière

4. Annexes

3. Une structure financière solide

Risques pondérés

- Risques pondérés : 403 Md€*
- 6 % vs. 30 juin 2010
 - > Réduction des risques pondérés de Natixis de 20 % sur le trimestre
 - > 67 % des risques pondérés sur la Banque Commerciale et Assurance vs. 61 % au T2-10

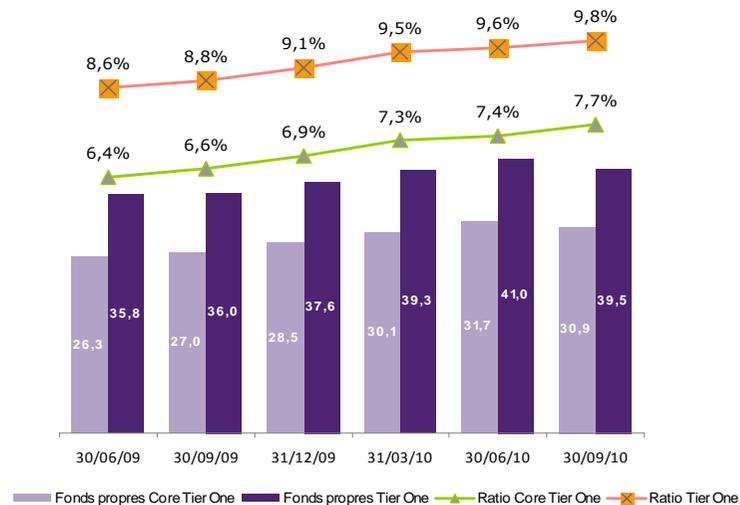


3. Une structure financière solide

Fonds propres et solvabilité

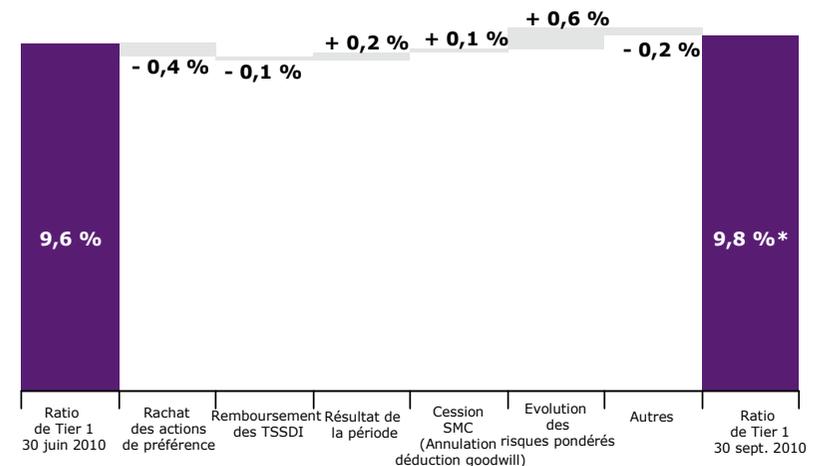
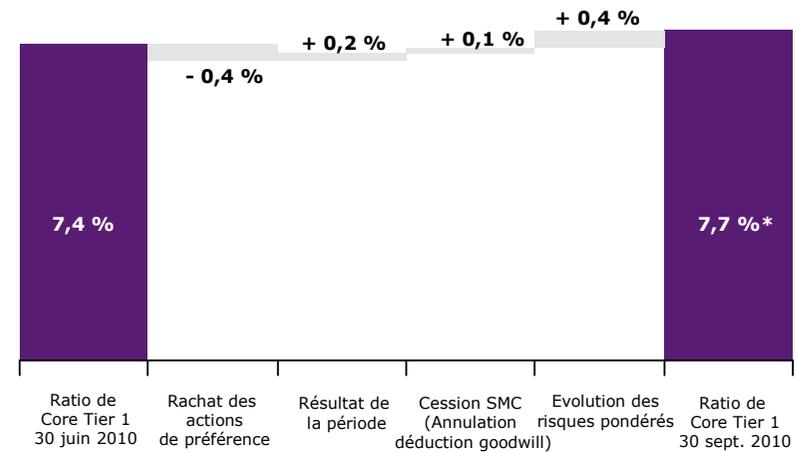
- Fonds propres Tier 1 : 39,5 Md€ après remboursement de 2,4 Md€ à l'Etat depuis le 30 juin 2010
 - > Rachat de 1,8 Md€ d'actions de préférence (1,2 Md€ le 6 août 2010 et 0,6 Md€ le 15 octobre 2010)
 - > Remboursement de 0,6 Md€ de TSS le 6 août 2010

Evolution des fonds propres (en Md€) et des ratios



* Estimation au 30 septembre 2010

Evolution des ratios de Core Tier 1 et de Tier 1 depuis le 30 juin 2010



3. Groupe BPCE : impact des nouvelles règles de Bâle sur le ratio de "Common equity Tier 1"

Ces chiffres sont donnés à titre purement illustratif. L'impact final dépendra du contenu définitif de la réglementation et de ses modalités d'application ainsi que de l'évolution du bilan du Groupe BPCE jusqu'en 2018.

Impacts sur les risques pondérés du 30/09/2010 au 01/01/2013

- | | |
|--|---------------------|
| > Impact Bâle 2.5 (CRD 3) \approx + 15 Md€ | environ - 25 bp |
| > Impact Bâle 3 \approx + 60 Md€ | environ - 70 bp (1) |
| > Passage prévu en méthode avancée en Bâle 2 des portefeuilles des réseaux | environ + 60 bp |

Impacts sur le Common Equity Tier 1 (CET1) (2)

- | | |
|---|------------------|
| > Déductions (2013-2018) : inférieures à 0,5 Md€ | environ - 10 bp |
| > Résultats mis en réserve et émissions de parts sociales du 30/09/10 au 31/12/12 (3) | environ + 180 bp |
| > Rachat des actions de préférence de l'Etat (1,2 Md€) | environ - 25 bp |

Opérations d'optimisation

- | | |
|--|-----------------|
| > Cessions d'actifs, optimisation CVA... | environ + 60 bp |
|--|-----------------|

Autres éléments

- | | |
|---|---------------|
| > Résultats mis en réserve 2013-2018 | non quantifié |
| > Croissance organique des risques pondérés | non quantifié |

(1) Compte tenu de la reprise de la déduction à 50% sur la titrisation opérée dans le référentiel Bâle 2

(2) Common Equity Tier 1 = Core Tier 1 en normes Bâle 3

(3) Les émissions de parts sociales représentent environ 1/4 de l'impact estimé

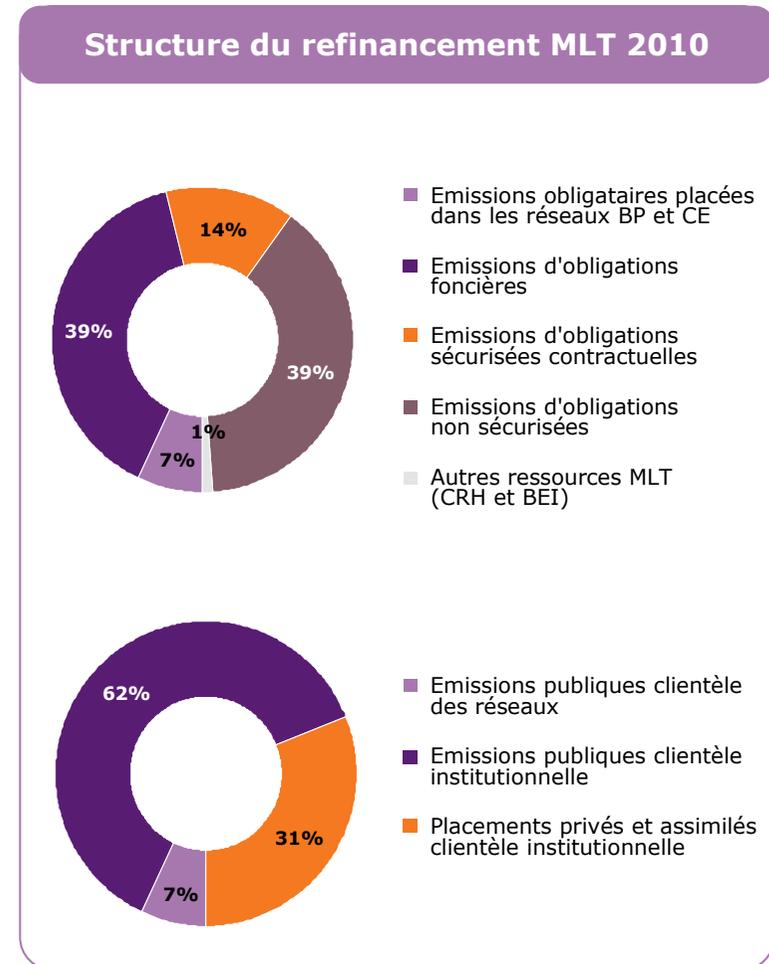
3. Une structure financière solide

Liquidité

- Faible dépendance des marchés financiers des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne
 - > 84 % des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle au 30 septembre 2010

- Programme de refinancement MLT 2010 réalisé
 - > 38 Md€ de ressources levées à fin octobre
 - Périmètre de refinancement BPCE : 22 Md€
 - Périmètre de refinancement Crédit Foncier : 16 Md€

 - > Diversification des ressources
 - Forte capacité à émettre des obligations sécurisées : 54 % du total émis à fin octobre, dont
 - 14,9 Md€ d'obligations foncières émises par la Compagnie de Financement Foncier
 - 5,3 Md€ d'obligations sécurisées contractuelles émises par Banques Populaires Covered Bonds et GCE Covered Bonds
 - Volume significatif d'émissions sur le marché domestique américain
 - Plus de 6 Md\$ émis en 2010 via la Compagnie de Financement Foncier et BPCE (1^{re} émission réalisée sur ce marché par BPCE le 29 septembre 2010)
 - Mobilisation des réseaux BP et CE
 - Près de 3 Md€ d'obligations BPCE placées en 2010 auprès de leurs clientèles
 - Contribution substantielle des placements privés
 - 31 % des ressources levées



Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE

2. Résultats des métiers

3. Structure financière

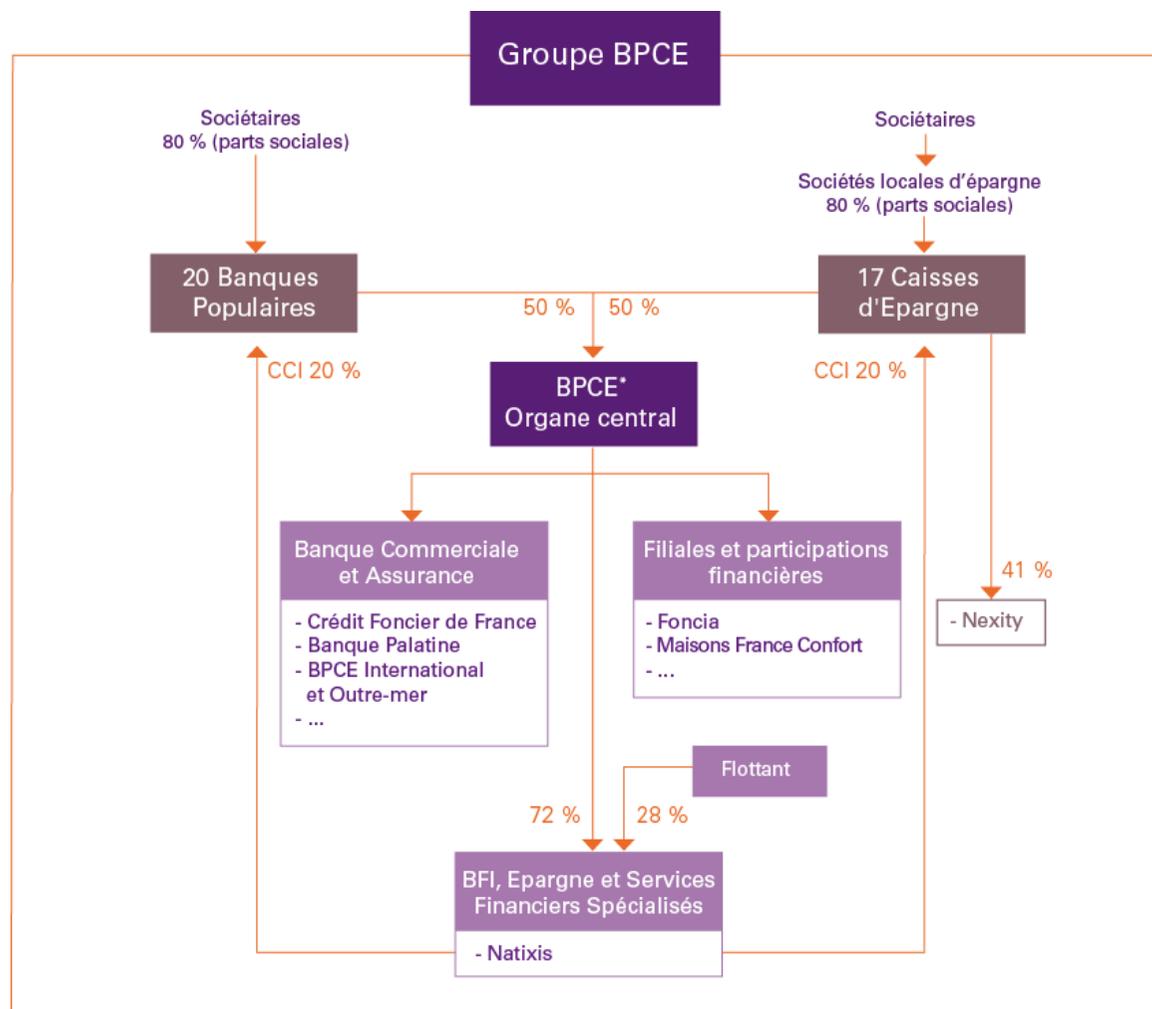
4. Annexes

4. Annexes

- Groupe BPCE
 - > Organigramme du Groupe BPCE
 - > Compte de résultat trimestriel par métier
 - > Compte de résultat 9 mois par métier
 - > Bilan consolidé
- Structure financière
 - > Tableau de variation des capitaux propres
 - > Passage capitaux propres aux fonds propres
 - > Ratios prudentiels et notations
- Banque Commerciale et Assurance
 - > Compte de résultat trimestriel
 - > Compte de résultat 9 mois
 - > Réseau Banque Populaire – Evolution des encours de crédits et d'épargne
 - > Réseau Caisse d'Epargne – Evolution des encours de crédits et d'épargne
- BFI, Epargne et SFS
 - > Compte de résultat trimestriel par métier
 - > Compte de résultat 9 mois par métier
- Participations financières
 - > Compte de résultat 9 mois
- Activités en gestion extinctive et hors métiers
 - > Compte de résultat trimestriel
 - > Compte de résultat 9 mois
- Risques
 - > Encours douteux et dépréciations
 - Groupe BPCE
 - Réseaux
 - > Répartition des engagements
 - > VaR
- Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)

4. Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE



* Détenion par l'État d'actions de préférence sans droit de vote

4. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque Commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Total Métiers Cœur			Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE		
	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	%
Produit net bancaire	3 649	3 601	1 387	1 205	5 036	4 806	5%	510	457	-85	171	5 461	5 434	0%
Frais de gestion	-2 342	-2 367	-896	-841	-3 238	-3 208	1%	-467	-483	-110	-275	-3 815	-3 966	-4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 307	1 234	491	364	1 798	1 598	13%	43	-26	-195	-104	1 646	1 468	12%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,2%</i>	<i>65,7%</i>	<i>64,6%</i>	<i>69,8%</i>	<i>64,3%</i>	<i>66,7%</i>	<i>-2,5 pts</i>	<i>91,6%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>69,9%</i>	<i>73,0%</i>	<i>-3,1 pts</i>
Coût du risque	-273	-390	-44	-186	-317	-576	-45%	-2	-1	74	-11	-245	-588	-58%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 076	885	455	182	1 531	1 067	43%	37	-24	-116	-119	1 452	924	57%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	698	561	226	87	924	648	43%	1	-48	-88	-153	837	447	87%

4. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat 9 mois par métier

en millions d'euros	Banque Commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Total Métiers Cœur			Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE		
	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	%
Produit net bancaire	11 151	10 296	4 282	3 763	15 433	14 059	10%	1 660	1 187	314	-118	17 407	15 128	15%
Frais de gestion	-7 240	-7 229	-2 656	-2 545	-9 896	-9 774	1%	-1 436	-1 438	-421	-795	-11 753	-12 007	-2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 911	3 067	1 626	1 218	5 537	4 285	29%	224	-251	-107	-913	5 654	3 121	81%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,9%</i>	<i>70,2%</i>	<i>62,0%</i>	<i>67,6%</i>	<i>64,1%</i>	<i>69,5%</i>	<i>-5,4 pts</i>	<i>86,5%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>67,5%</i>	<i>79,4%</i>	<i>-11,9 pts</i>
Coût du risque	-927	-1 063	-239	-1 385	-1 166	-2 448	-52%	-18	-13	-31	-1 117	-1 215	-3 578	-66%
RESULTAT AVANT IMPOT	3 130	2 147	1 403	-143	4 533	2 004	ns	209	-234	-250	-3 007	4 492	-1 237	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 067	1 402	704	96	2 771	1 498	ns	58	-162	-47	-1 646	2 782	-310	ns

4. Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	30 septembre 2010	31 décembre 2009	Passif en millions d'euros	30 septembre 2010	31 décembre 2009
Caisses, banques centrales	17 558	13 069	Banques centrales	975	214
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	222 868	194 713	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	217 022	183 067
Instruments dérivés de couverture	9 474	6 481	Instruments dérivés de couverture	7 644	4 648
Actifs financiers disponibles à la vente	68 749	65 854	Dettes envers les établissements de crédit	103 701	115 732
Prêts et créances sur les établissements de crédit	146 048	146 448	Dettes envers la clientèle	393 102	367 717
Prêts et créances sur la clientèle	554 206	517 440	Dettes représentées par un titre	221 503	204 409
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 458	1 996	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 567	1 006
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 103	8 851	Passifs d'impôts	1 488	1 706
Actifs d'impôts	5 407	7 175	Comptes de régularisation et passifs divers	45 364	40 670
Comptes de régularisation et actifs divers	50 205	48 968	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	168	0
Actifs non courants destinés à être cédés	854	-3	Provisions techniques des contrats d'assurance	45 501	41 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 415	2 329	Provisions	5 167	5 285
Immeubles de placement	2 692	2 465	Dettes subordonnées	14 174	14 981
Immobilisations corporelles	5 087	5 379	Capitaux propres part du Groupe	44 929	43 988
Immobilisations incorporelles	1 958	1 967	Intérêts minoritaires	3 914	3 806
Ecarts d'acquisition	5 139	5 670			
TOTAL	1 106 221	1 028 802	TOTAL	1 106 221	1 028 802

4. Annexe - Groupe BPCE

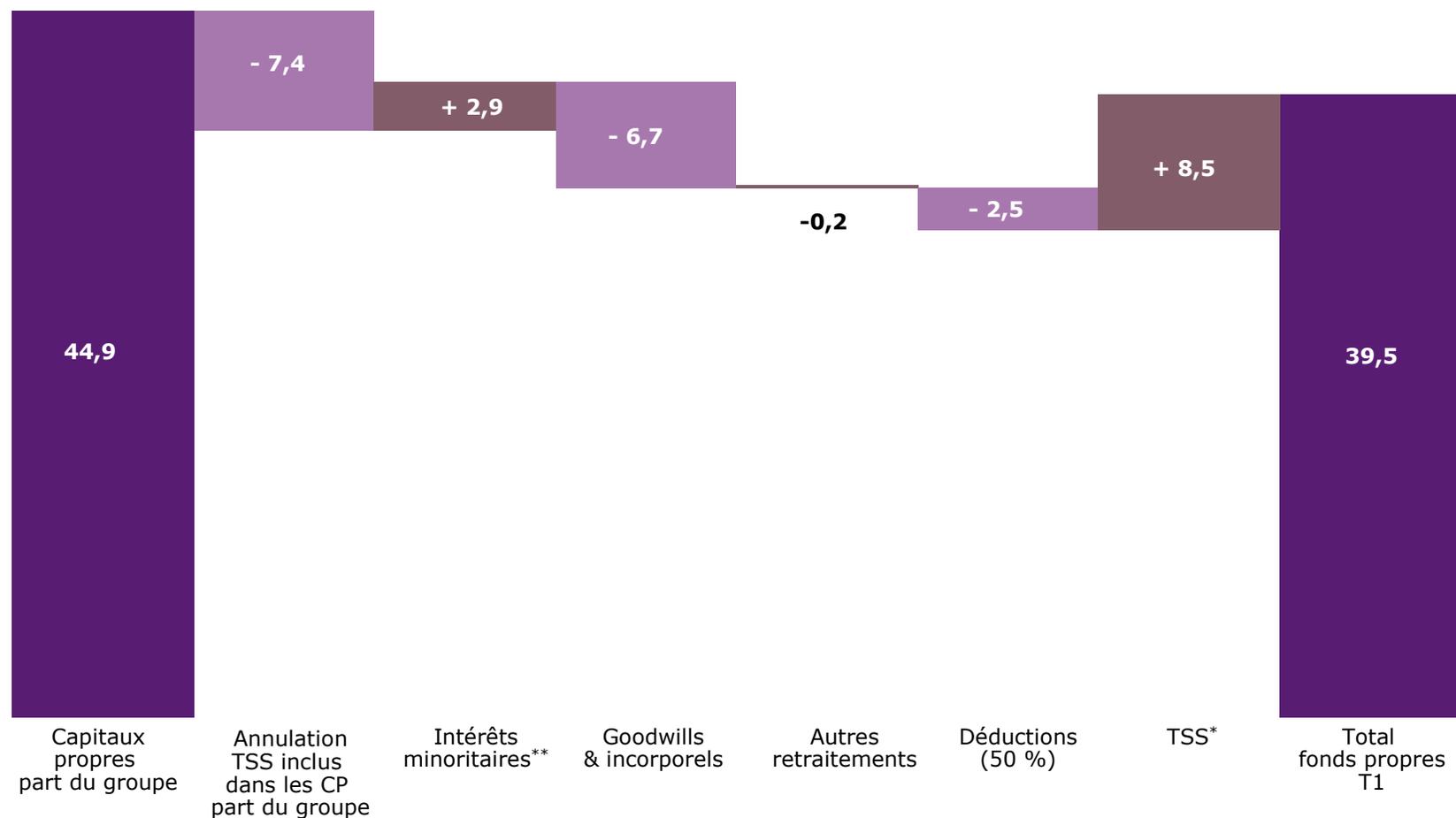
Tableau de variation des capitaux propres

<i>en millions d'euros</i>	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2009	43 988
Distribution	-475
Augmentations de capital BP et CE	1 313
Résultat	2 782
Rémunération TSSDI	-320
Variation gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	75
Rachat des actions de préférence	-1 902
Remboursement TSS	-600
Autres	68
30 septembre 2010	44 929

4. Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



* TSS : 7,4 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

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

4. Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	30/09/2010*	30/06/2010	31/12/2009
Risque de crédit	360 Md€	373 Md€	357 Md€
Risque de marché	13 Md€	24 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	30 Md€	31 Md€	30 Md€
Total Risques pondérés	403 Md€	427 Md€	411 Md€
Fonds propres Tier 1	39,5 Md€	41,0 Md€	37,6 Md€
Ratio de Tier 1	9,8 %	9,6 %	9,1 %
Ratio de Core Tier 1	7,7 %	7,4 %	6,9 %

Notations long terme (9 novembre 2010)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

* Estimation

4. 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		
	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%
Produit net bancaire	1 511	1 494	1%	1 645	1 574	5%	235	281	-16%	258	252	2%	3 649	3 601	1%
Frais de gestion	-972	-981	-1%	-1 055	-1 052	0%	-142	-131	8%	-173	-203	-15%	-2 342	-2 367	-1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	539	513	5%	590	522	13%	93	150	-38%	85	49	73%	1 307	1 234	6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,3%</i>	<i>65,7%</i>	<i>-1,3 pts</i>	<i>64,1%</i>	<i>66,8%</i>	<i>-2,7 pts</i>	<i>60,4%</i>	<i>46,6%</i>	<i>13,8 pts</i>	<i>67,1%</i>	<i>80,6%</i>	<i>-13,5 pts</i>	<i>64,2%</i>	<i>65,7%</i>	<i>-1,5 pts</i>
Coût du risque	-147	-164	-10%	-81	-61	33%	-15	-37	-59%	-30	-128	-77%	-273	-390	-30%
RESULTAT AVANT IMPOT	396	348	14%	511	461	11%	79	114	-31%	90	-38	ns	1 076	885	22%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	259	244	6%	332	302	10%	49	75	-35%	58	-60	ns	698	561	24%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

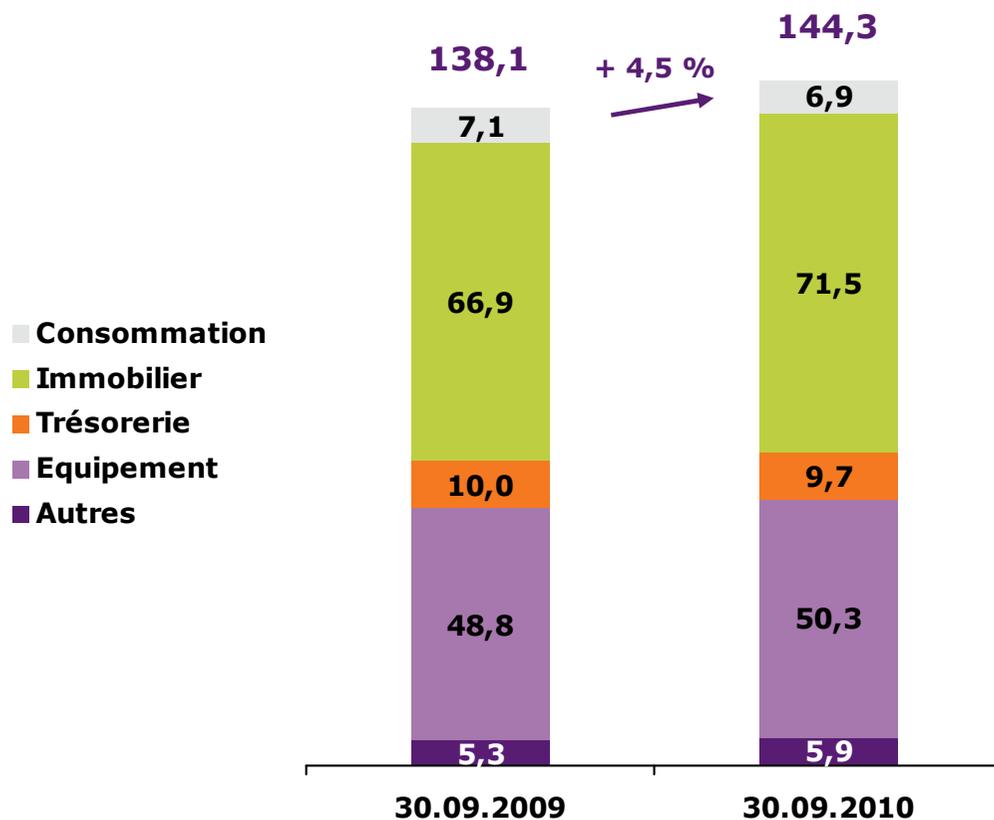
Compte de résultat 9 mois

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'Immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque Commerciale et Assurance		
	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%
Produit net bancaire	4 613	4 354	6%	5 004	4 456	12%	733	751	-2%	801	735	9%	11 151	10 296	8%
Frais de gestion	-2 950	-2 934	1%	-3 294	-3 262	1%	-431	-414	4%	-565	-619	-9%	-7 240	-7 229	0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 663	1 420	17%	1 710	1 194	43%	302	337	-10%	236	116	ns	3 911	3 067	28%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>63,9%</i>	<i>67,4%</i>	<i>-3,5 pts</i>	<i>65,8%</i>	<i>73,2%</i>	<i>-7,4 pts</i>	<i>58,9%</i>	<i>55,2%</i>	<i>3,7 pts</i>	<i>70,6%</i>	<i>84,2%</i>	<i>-13,6 pts</i>	<i>64,9%</i>	<i>70,2%</i>	<i>-5,3 pts</i>
Coût du risque	-489	-506	-3%	-251	-220	14%	-77	-76	1%	-110	-261	-58%	-927	-1 063	-13%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 195	925	29%	1 459	972	50%	229	263	-13%	247	-13	ns	3 130	2 147	46%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	773	621	24%	958	642	49%	150	176	-15%	186	-37	ns	2 067	1 402	47%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

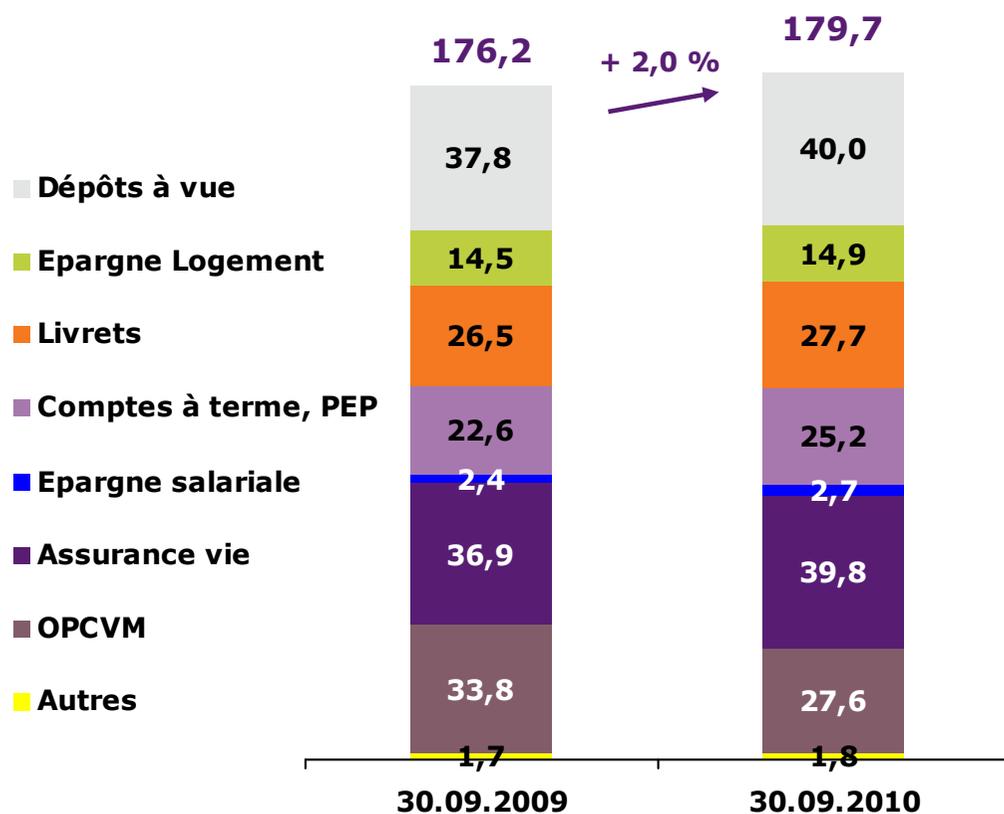
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var.
Consommation	- 2,0 %
Immobilier	+ 6,8 %
Trésorerie	- 2,9 %
Equipement	+ 2,9 %
Autres	+ 12,5 %

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

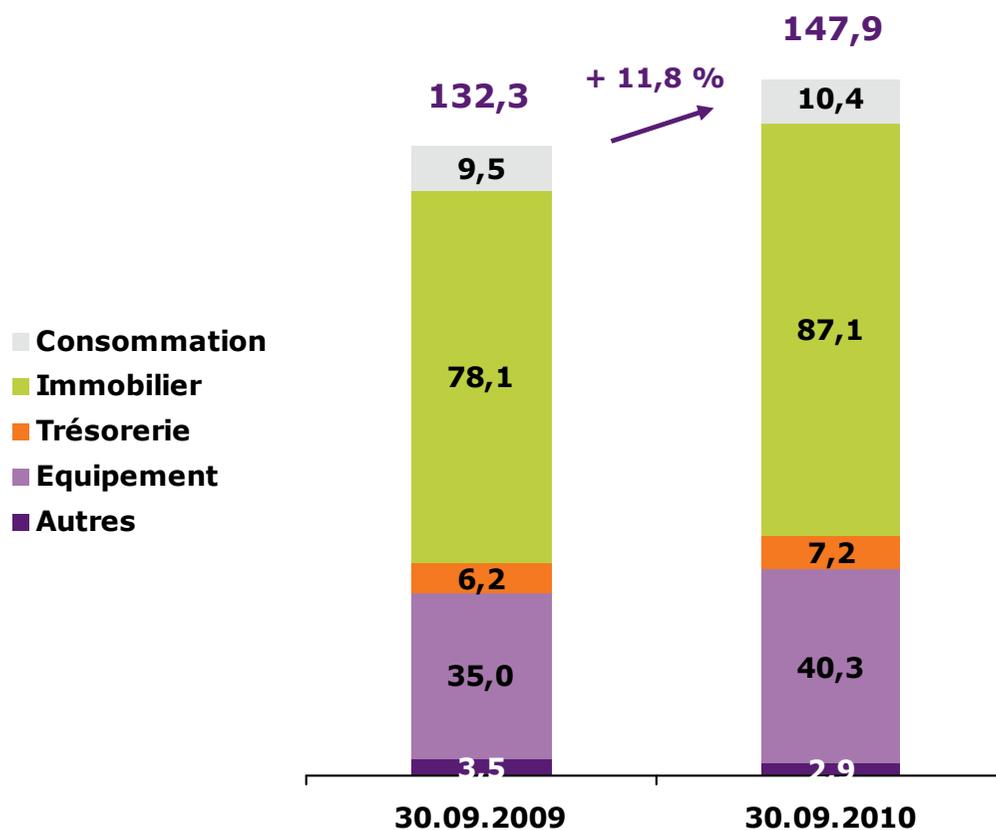
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Dépôts à vue	+ 5,8 %
Epargne Logement	+ 2,8 %
Livrets	+ 4,8 %
Comptes à terme, PEP	+ 11,7 %
Epargne salariale	+ 12,9 %
Assurance vie	+ 7,8 %
OPCVM	- 18,2 %
Autres	n.s

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

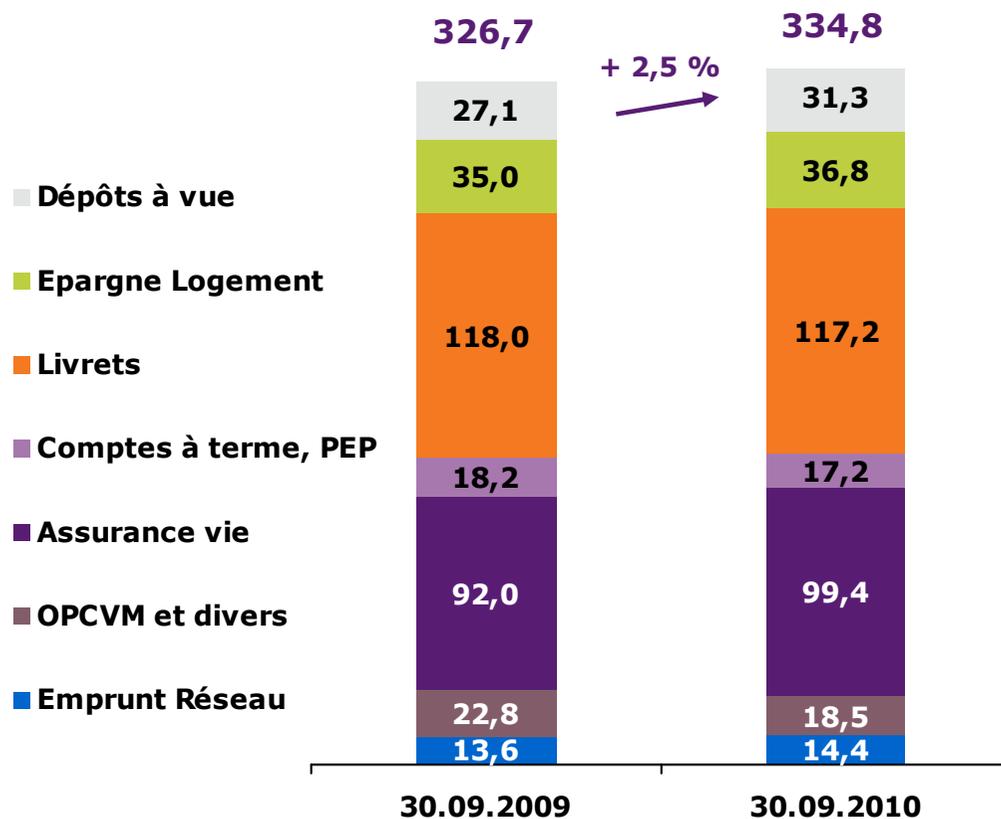
Réseau Caisse d'Epargne : encours de crédits (en Md€)



	Var.
Consommation	+ 10,0 %
Immobilier	+ 11,6 %
Trésorerie	+ 14,8 %
Equipement	+ 15,2 %
Autres	n.s

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

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



	Var.
Dépôts à vue	+ 15,6 %
Epargne Logement	+ 5,2 %
Livrets	- 0,7 %
Comptes à terme, PEP	- 5,7 %
Assurance vie	+ 8,0 %
OPCVM et divers	- 18,7 %
Emprunt Réseau	+ 6,0 %

4. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			SFS			BFI, Epargne et SFS		
	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%	T3-10	T3-09	%
Produit net bancaire	675	607	11%	483	391	24%	229	207	11%	1 387	1 205	15%
Frais de gestion	-387	-409	-5%	-333	-276	21%	-176	-156	13%	-896	-841	7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	288	198	45%	150	115	30%	53	51	4%	491	364	35%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>57,3%</i>	<i>67,4%</i>	<i>-10,1 pts</i>	<i>68,9%</i>	<i>70,6%</i>	<i>-1,7 pts</i>	<i>76,9%</i>	<i>75,4%</i>	<i>1,5 pts</i>	<i>64,6%</i>	<i>69,8%</i>	<i>-5,2 pts</i>
Coût du risque	-26	-175	-85%	-3	-1	ns	-15	-10	50%	-44	-186	-76%
RESULTAT AVANT IMPOT	262	22	ns	154	119	29%	39	41	-5%	455	182	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	131	11	ns	79	59	34%	16	17	-6%	226	87	ns

4. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat 9 mois par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			SFS			BFI, Epargne et SFS		
	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%	9M-10	9M-09	%
Produit net bancaire	2 296	1 997	15%	1 298	1 139	14%	688	627	10%	4 282	3 763	14%
Frais de gestion	-1 213	-1 242	-2%	-939	-833	13%	-504	-470	7%	-2 656	-2 545	4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 083	755	43%	359	306	17%	184	157	17%	1 626	1 218	33%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>52,8%</i>	<i>62,2%</i>	<i>-9,4 pts</i>	<i>72,3%</i>	<i>73,1%</i>	<i>-0,8 pts</i>	<i>73,3%</i>	<i>75,1%</i>	<i>-1,8 pts</i>	<i>62,0%</i>	<i>67,6%</i>	<i>-5,6 pts</i>
Coût du risque	-182	-1 346	-86%	-18	-6	ns	-39	-33	18%	-239	-1 385	-83%
RESULTAT AVANT IMPOT	902	-578	ns	355	311	14%	146	124	18%	1 403	-143	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	452	-107	ns	186	146	27%	66	57	16%	704	96	ns

4. Annexe – Participations financières

Compte de résultat 9 mois

en millions d'euros	Groupe Nexity		Foncia		Coface et Capital Investissement		Autres participations (1)		Participations financières	
	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09
Produit net bancaire	610	604	436	408	568	173	46	2	1 660	1 187
Frais de gestion	-497	-487	-399	-374	-509	-535	-31	-42	-1 436	-1 438
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	113	117	37	34	59	-362	15	-40	224	-251
Coût du risque	0	0	0	0	-18	-13	0	0	-18	-13
RESULTAT AVANT IMPOT	112	122	38	35	43	-350	16	-41	209	-234
RESULTAT NET PART DU GROUPE	29	51	24	21	3	-207	2	-27	58	-162

(1) Eurosic et Meilleurtaux

4. 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	
	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09	T3-10	T3-09
Produit net bancaire	37	25	-122	146	-85	171
Frais de gestion	-39	-32	-71	-243	-110	-275
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-2	-7	-193	-97	-195	-104
Coût du risque	58	5	16	-16	74	-11
RESULTAT AVANT IMPOT	56	-2	-172	-117	-116	-119
RESULTAT NET PART DU GROUPE	75	-18	-163	-135	-88	-153

Le produit net bancaire "Hors métiers" au T3-10 comprend une provision de 90 M€ au titre de l'amende "Echange Images-Chèques"

4. Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

Compte de résultat 9 mois

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers	
	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09	9M-10	9M-09
Produit net bancaire	206	-1 934	108	1 816	314	-118
Frais de gestion	-128	-112	-293	-683	-421	-795
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	78	-2 047	-185	1 134	-107	-913
Coût du risque	-44	-1 053	13	-64	-31	-1 117
RESULTAT D'EXPLOITATION	34	-3 100	-172	1 070	-138	-2 030
Gains ou pertes nets sur autres actifs			-112	10	-112	10
Variations de valeur des écarts d'acquisition			0	-993	0	-993
RESULTAT AVANT IMPOT	34	-3 100	-284	93	-250	-3 007
RESULTAT NET PART DU GROUPE	91	-1 957	-139	311	-47	-1 646

4. Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

<i>en millions d'euros</i>	30/09/2010	30/06/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	565 464	556 103	543 551
Dont encours douteux	20 614	20 998	20 618
Taux encours douteux / encours bruts	3,6 %	3,8 %	3,8 %
Dépréciations constituées*	11 258	11 471	11 353
Dépréciations constituées / encours douteux	55 %	55 %	55 %

- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés
- Ce taux de couverture est jugé suffisant compte tenu du profil de risque du groupe globalement bas, avec des actifs bien sécurisés (comme par exemple au Crédit Foncier de France)
- Pour les activités dont le profil de risque est plus élevé, la couverture est adaptée, comme le traduisent bien les chiffres de Natixis : 80 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

* Y compris dépréciations collectives

4. Annexe - Risques

Encours douteux Réseaux

<i>en millions d'euros</i>	Banques Populaires agrégées		
	30/09/2010	30/06/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	149 715	149 120	146 491
Dont encours douteux	7 465	7 516	7 321
Taux encours douteux / encours bruts	4,99 %	5,00 %	4,99 %
Dépréciations constituées*	4 549	4 419	4 311
Dépréciations constituées / encours douteux	60,9 %	58,8 %	58,9 %

<i>en millions d'euros</i>	Caisses d'Épargne agrégées		
	30/09/2010	30/06/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	151 327	147 143	143 347
Dont encours douteux	3 326	3 262	3 121
Taux encours douteux / encours bruts	2,20 %	2,21 %	2,18 %
Dépréciations constituées*	1 830	1 786	1 793
Dépréciations constituées / encours douteux	55,0 %	54,8 %	57,4 %

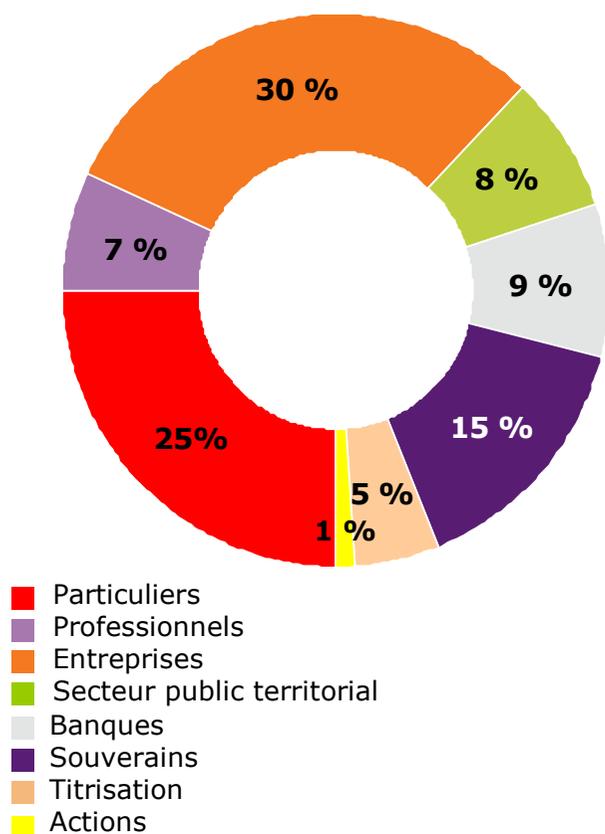
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

* Y compris dépréciations collectives

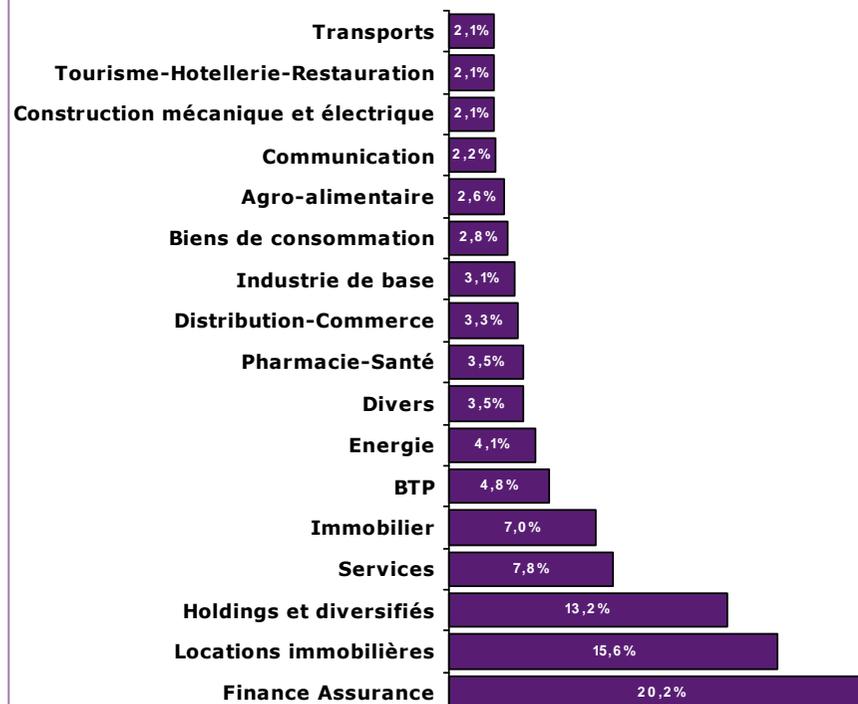
4. Annexe - Risques

Répartition des engagements au 30 septembre 2010

Répartition des engagements par contrepartie

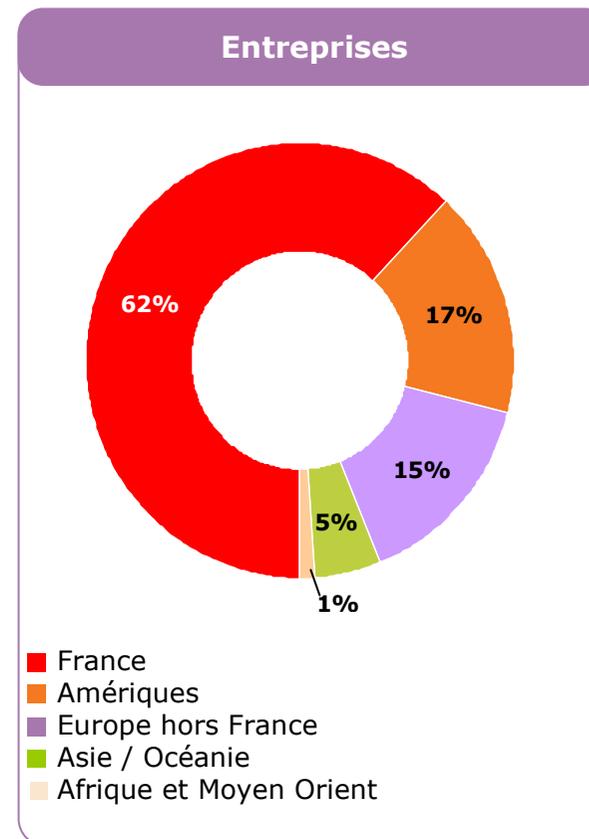
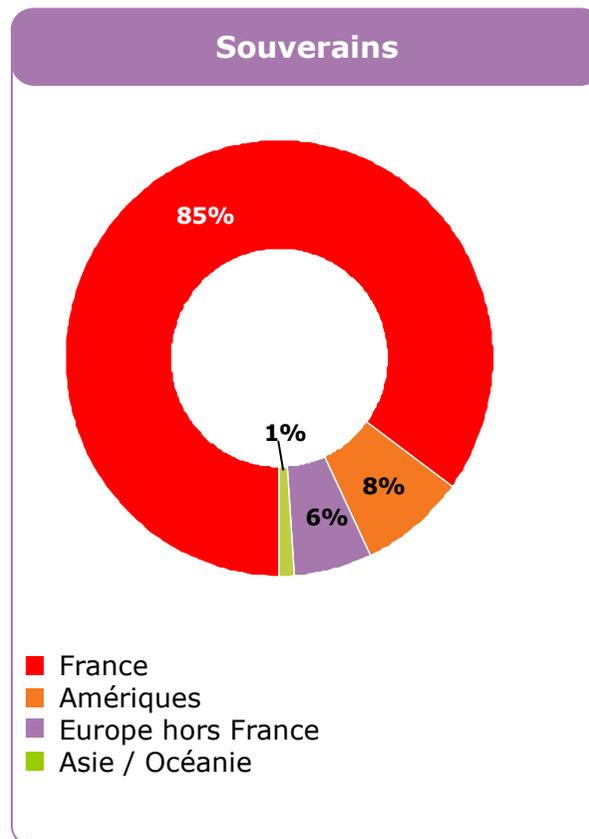
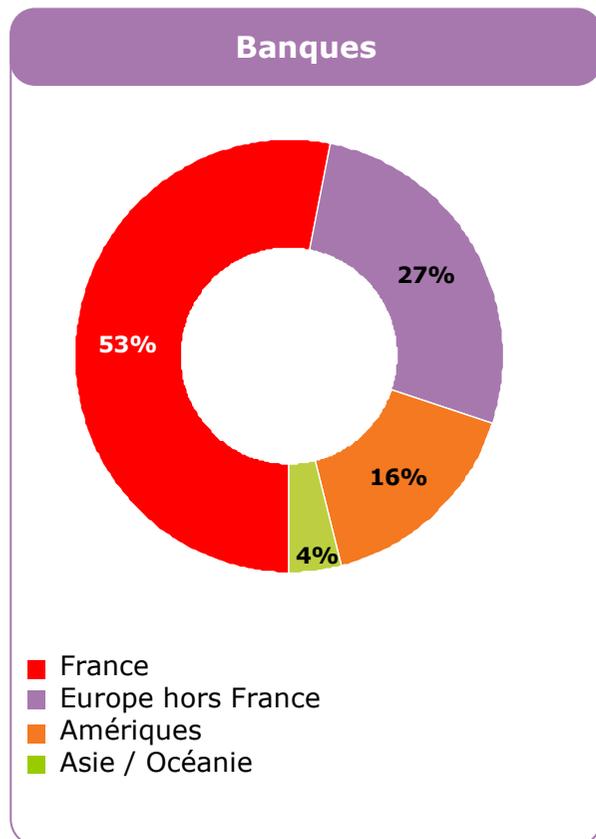


Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



4. Annexe - Risques

Répartition géographique des engagements au 30 septembre 2010



4. Annexe - Risques VaR

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

VaR Natixis



- **VaR groupe Natixis au 30 septembre 2010 : 18 M€**
- **VaR : - 5 % vs. 31 décembre 2009**

4. Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

Recommandations du Forum de Stabilité Financière

Avertissement

- A l'exception de la synthèse de la page suivante, les informations qui suivent sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE (hors Natixis)
- Pour les informations spécifiques sur les expositions sensibles de Natixis, se référer à la communication financière de Natixis du 9 novembre 2010
- Sommaire
 - > CDO
 - > CMBS
 - > RMBS
 - > Protections acquises
 - > Financements à effet de levier (LBO)

4. Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30/09/10

Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros

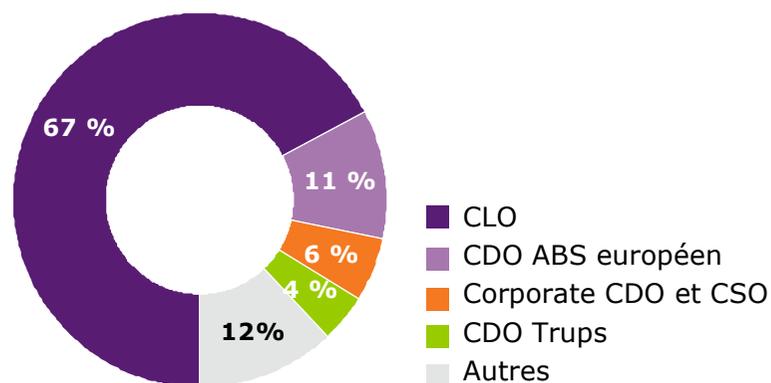
	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/09/10	Total 30/06/10
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	7	619	626	735
Exposition nette Autres CDO à risque	1 449	3 356	4 805	5 176
Exposition nette CMBS	420	439	859	888
RMBS	1 000	5 250	6 250	7 243
Total exposition nette Expositions non couvertes	2 876	9 664	12 540	14 042
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 206	1 206	1 624
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	513	513	530
Exposition nette LBO	2 904	4 793	7 697	8 377

4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) Autres CDO (non couverts)

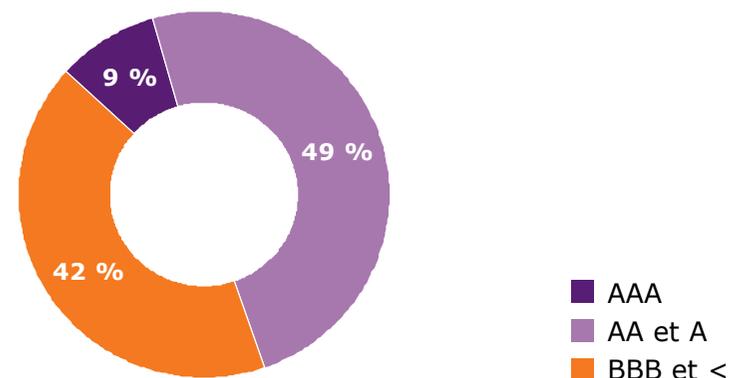
en millions d'euros

	Exposition nette 30/06/10	Variations de valeur T3-10	Autres variations T3-10	Exposition nette 30/09/10	Exposition brute 30/09/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	216	-25	-40	151	347
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	330	-41	-7	282	313
Portefeuille de prêts et créances	1 062	-37	-9	1 016	1 172
TOTAL	1 608	-103	-56	1 449	1 832

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

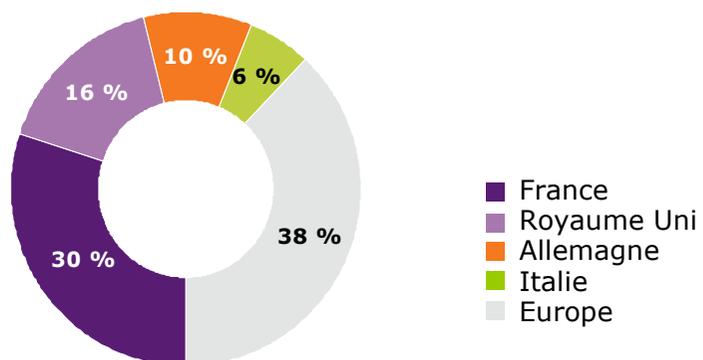


4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) CMBS

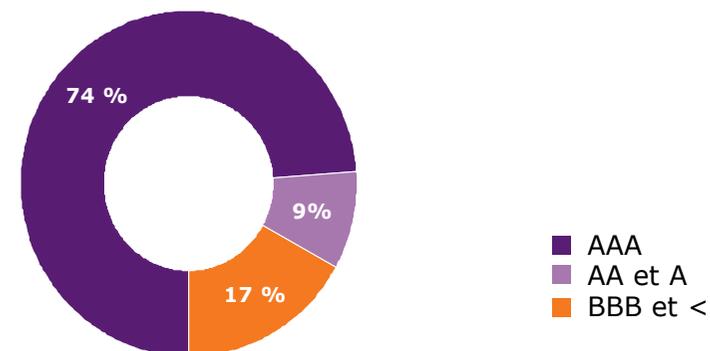
en millions d'euros

	Exposition nette 30/06/10	Variations de valeur T3-10	Autres variations T3-10	Exposition nette 30/09/10	Exposition brute 30/09/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	8	0	0	8	9
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	89	-5	0	84	98
Portefeuille de prêts et créances	324	-3	7	328	392
TOTAL	421	-8	7	420	499

Répartition de l'exposition résiduelle
par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

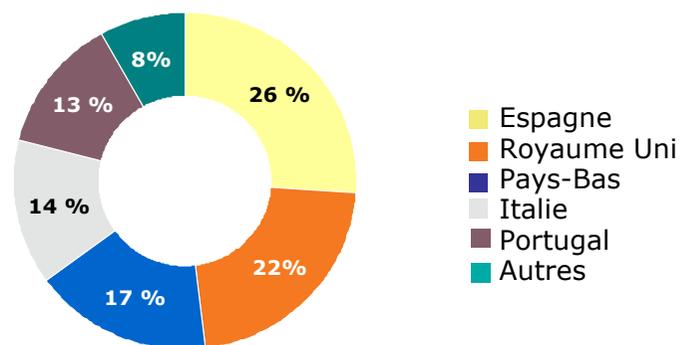


4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) RMBS

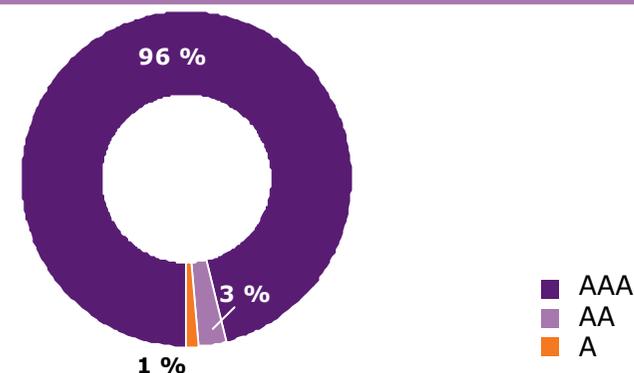
en millions d'euros

	Exposition nette 30/06/10	Variations de valeur T3-10	Autres variations T3-10	Exposition nette 30/09/10	Exposition brute 30/09/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	4	0	0	4	5
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	958	-33	32	957	998
Portefeuille de prêts et créances	37	-2	0	35	35
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4	0	0	4	4
TOTAL	1 003	-35	32	1 000	1 042

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Protections acquises

Rehausseurs de crédit (monoline)

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

Protections acquises auprès d'autres contreparties

<i>en millions d'euros</i>	Montant notionnel brut des instruments couverts	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	731	-141	146
TOTAL	731	-141	146

- **Dont 3 opérations s'inscrivant dans des stratégies de Negative Basis Trades**
 - > 2 tranches senior de CLO européens notées par deux agences de notation AAA/AA et AAA/AA-
 - > 1 tranche senior de CDO d'ABS européens notée AA/B+ par deux agences de notation
 - > **Risque de contrepartie sur deux vendeurs de protection (banques européennes) couvert par des appels de marge**
- **Dont 8 opérations de CLO US ou européens notés AAA et A-**

4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Financements à effet de levier ("LBO")

- Exposition nette au 30/09/10 :
2 904 M€ (vs. 2 811 M€ au 30/06/10)
 - > Provision : 196 M€
- Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
- Engagement moyen par dossier :
1,6 M€

