



Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2010

5 août 2010



PARTENAIRE OFFICIEL

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 juin 2010 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières constituent des états financiers résumés en arrêté intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Les états financiers résumés du Groupe BPCE au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le directoire du 3 août 2010. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Les informations financières pro forma non auditées présentées dans ce document au titre du 2^e trimestre 2009 et du 1^{er} semestre 2009 ont une valeur illustrative et sont destinées à permettre d'appréhender la traduction comptable des opérations de constitution du Groupe BPCE. Les informations financières pro forma du Groupe BPCE ont été établies sur la base des comptes consolidés du Groupe Banque Populaire et des comptes consolidés du Groupe Caisse d'Épargne au 30 juin 2009.

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 T1-09 et au T1-10 et par transition au T2-09 et au T2-10 relatives aux dites 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 des dites sociétés.

Messages clés

Une capacité bénéficiaire confirmée dans un environnement plus volatil

- Résultat net part du groupe de 935 M€ au T2-10 (x 2,4 vs. T2-09)
- Performances commerciales satisfaisantes des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne
- Confirmation de la rentabilité de Natixis sur tous ses métiers dans un contexte de marché plus volatil qu'au 1^{er} trimestre 2010
- Poursuite de la mobilisation du groupe pour le financement de l'économie : progression annuelle de 5,5 % des encours de crédits du Groupe BPCE à l'économie française au 31 mai 2010 (derniers chiffres disponibles / source Banque de France)
- Résultat net part du groupe de 1 945 M€ au S1-10, avec un doublement du résultat net des métiers "cœur" par rapport au S1-09 (1 847 M€ vs. 850 M€)

Mise en œuvre du plan stratégique "Ensemble" 2010-2013 résolument engagée au 1^{er} semestre 2010

- Simplification de l'organisation du groupe effective depuis le 5 août 2010 (fusion des holdings BP Participations et CE Participations avec BPCE)
- Engagement de tous les chantiers de synergies de coûts ; 245 M€ de synergies réalisées au 30 juin 2010, conformément aux objectifs
- Développement des synergies de revenus entre Natixis et les réseaux du groupe (+ 103 M€ réalisés au 30 juin 2010) en ligne avec les objectifs du plan
- Poursuite de la réduction du profil de risque du groupe grâce à des opérations de cessions très significatives de portefeuilles de la GAPC de Natixis (fermeture des positions en convertibles, réduction de plus de 2 Md\$ des encours de crédits structurés, cession de l'essentiel des portefeuilles de dérivés complexes de crédit)
- Recentrage du groupe sur ses métiers "cœur" : signature* de la cession des activités de capital investissement en France pour compte propre de Natixis à Axa

Messages clés

Une structure financière renforcée et la cession de la SMC qui permettent l'accélération du remboursement de l'Etat (2,4 Md€ de fonds propres supplémentaires seront remboursés d'ici octobre 2010)

- Ratios de Core Tier 1 et Tier 1 de 7,4 %* et 9,6 %* au 30 juin 2010 (contre 7,3 % et 9,5 % au 31 mars 2010)
- Solidité financière confirmée par les tests de résistance européens ("coussin" de 11,7 Md€ de fonds propres Tier 1 par rapport au minimum de 6 % dans le scénario le plus pessimiste)
- Remboursement à l'Etat de 1,2 Md€ d'actions de préférence et de 0,6 Md€ de titres super subordonnés le 6 août 2010, puis de 0,6 Md€ d'actions de préférence le 15 octobre 2010
- Objectif de maintien fin 2010 des ratios Core Tier 1 et Tier 1 aux niveaux atteints au 30 juin 2010

Sommaire

- 1. Résultats du Groupe BPCE**
2. Résultats des métiers
3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013
4. Structure financière
5. Annexes

1. Résultats trimestriels

Capacité bénéficiaire confirmée

<i>en millions d'euros</i>	T2-10	T1-10	T2-09	T2-10/ T2-09	Métiers "cœur" T2-10	Métiers "cœur" T2-09	T2-10/ T2-09
Produit net bancaire	5 973	5 973	6 053*	- 1 %	5 224	4 824	+ 8 %
Frais de gestion	-3 999	-3 939	-3 992	=	-3 350	-3 285	+ 2 %
Résultat brut d'exploitation	1 974	2 034	2 061	- 4 %	1 874	1 539	+ 22 %
Coefficient d'exploitation	67,0 %	65,9 %	66,0 %		64,1 %	68,1 %	
Coût du risque	-459	-511	-1 718	- 73 %	-414	-1 400	- 70 %
Résultat avant impôt	1 474	1 566	-472	ns	1 517	229	X 6,6
Impôts sur le résultat	-420	-482	575		-473	170	
Intérêts minoritaires	-119	-74	289		-116	29	
Résultat net part du groupe	935	1 010	392	X 2,4	928	428	X 2,2

► Croissance de 8 % du PNB des métiers "cœur"*** au T2-10 vs. T2-09 ;
très forte réduction du coût du risque et résultat net multiplié par 2,4

► Performance encourageante du 1^{er} trimestre 2010 confirmée au 2^e trimestre,
malgré un environnement plus volatil

► Hors impact limité de la cession annoncée de la SMC (- 65 M€), le RNpg
du Groupe BPCE au T2-10 est équivalent à celui du T1-10, au niveau d'1 Md€

1. Résultats semestriels

Résultat net des métiers "cœur" doublé vs. S1-09

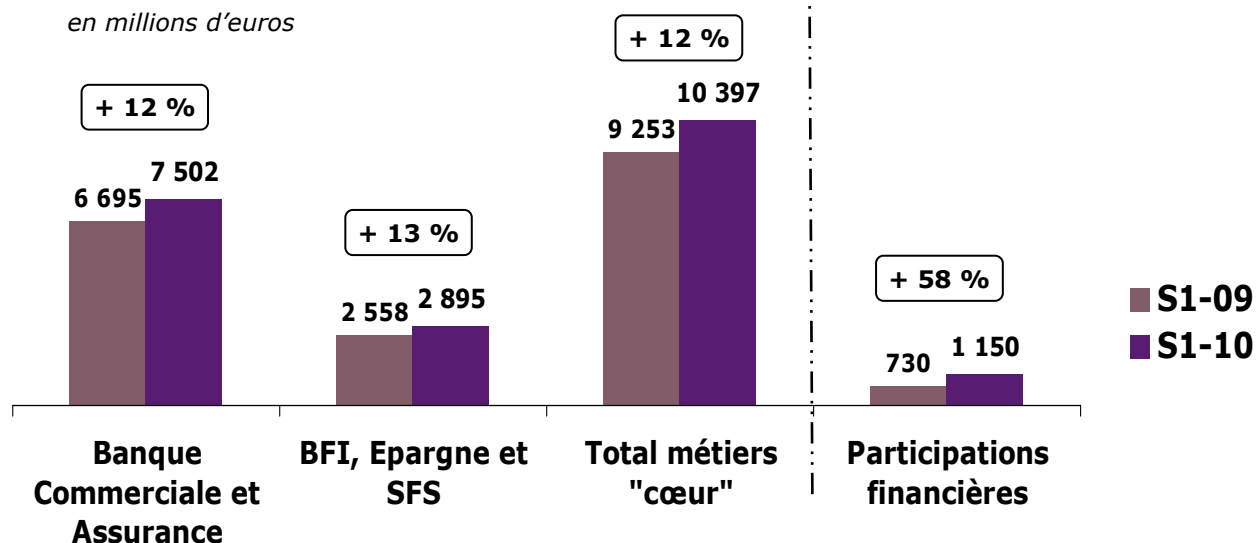
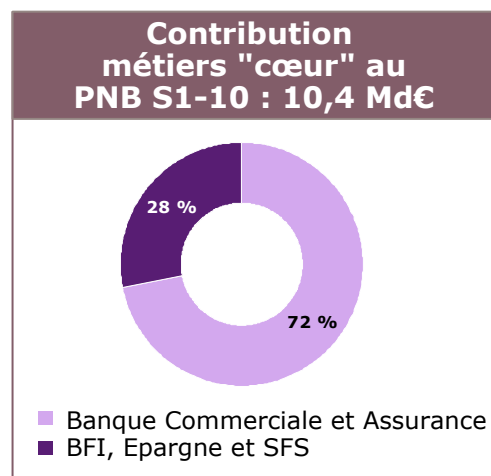
<i>en millions d'euros</i>	S1-10	S1-09 Pro forma	S1-10/ S1-09	Métiers "cœur"* S1-10	Métiers "cœur"* S1-09	S1-10/ S1-09
Produit net bancaire	11 946	9 694	+ 23 %	10 397	9 253	+ 12 %
Frais de gestion	-7 938	-8 041	- 1 %	-6 658	-6 566	+ 1 %
Résultat brut d'exploitation	4 008	1 653	X 2,4	3 739	2 687	+ 39 %
Coefficient d'exploitation	66,4 %	82,9 %		64,0 %	71,0 %	
Coût du risque	-970	-2 990	- 68 %	-849	-1 872	- 55 %
Résultat avant impôt	3 040	-2 161	ns	3 002	937	X 3,2
Impôts sur le résultat	-902	572		-945	-55	
Intérêts minoritaires	-193	832		-210	-32	
Résultat net part du groupe	1 945	-757	ns	1 847	850	X 2,2

Résultat semestriel reflétant la performance des métiers "cœur"

- Progression des revenus dans tous les métiers
- Frais de gestion bien maîtrisés dans l'ensemble du groupe
- Coût du risque en forte réduction mais demeurant à un niveau significatif

1. PNB des métiers

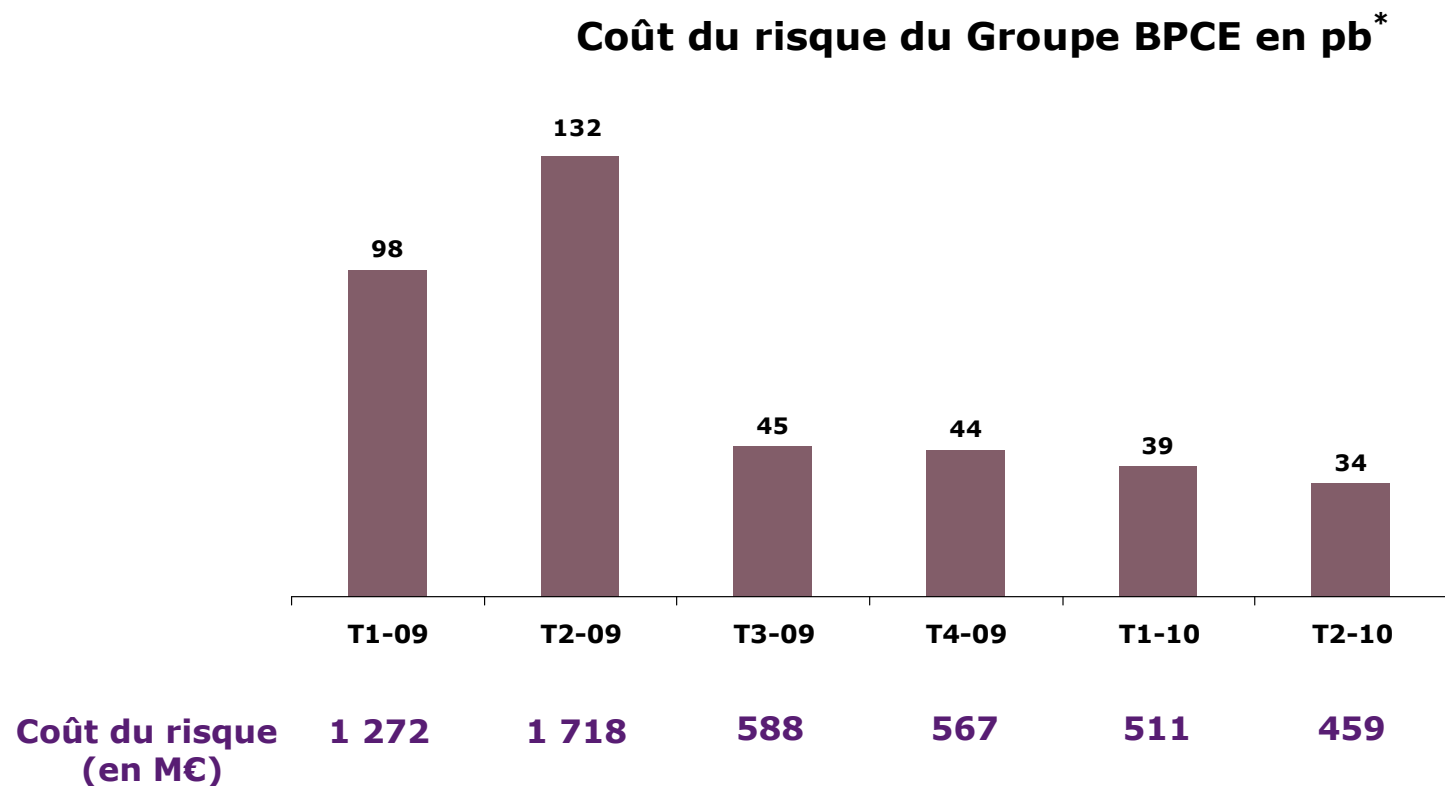
Progression des revenus dans tous les métiers



- **Banque Commerciale et Assurance** : performances commerciales satisfaisantes dans un marché qui marque des signes de reprise
 - Une activité crédit particulièrement dynamique : mobilisation soutenue des réseaux pour le financement de l'économie
 - Croissance annuelle des encours de crédits du Groupe BPCE à l'économie française : + 5,5 % au 31 mai 2010 (derniers chiffres disponibles / source Banque de France)
- **BFI, Epargne et SFS** : progression des revenus dans tous les métiers au S1-10
- **Participations financières**
 - Foncia et Nexity : niveau élevé de l'activité commerciale, dans un contexte de forte demande
 - Coface : poursuite du redressement grâce à une forte réduction de la sinistralité

1. Coût du risque du Groupe BPCE

Coût du risque en forte réduction mais demeurant à un niveau significatif

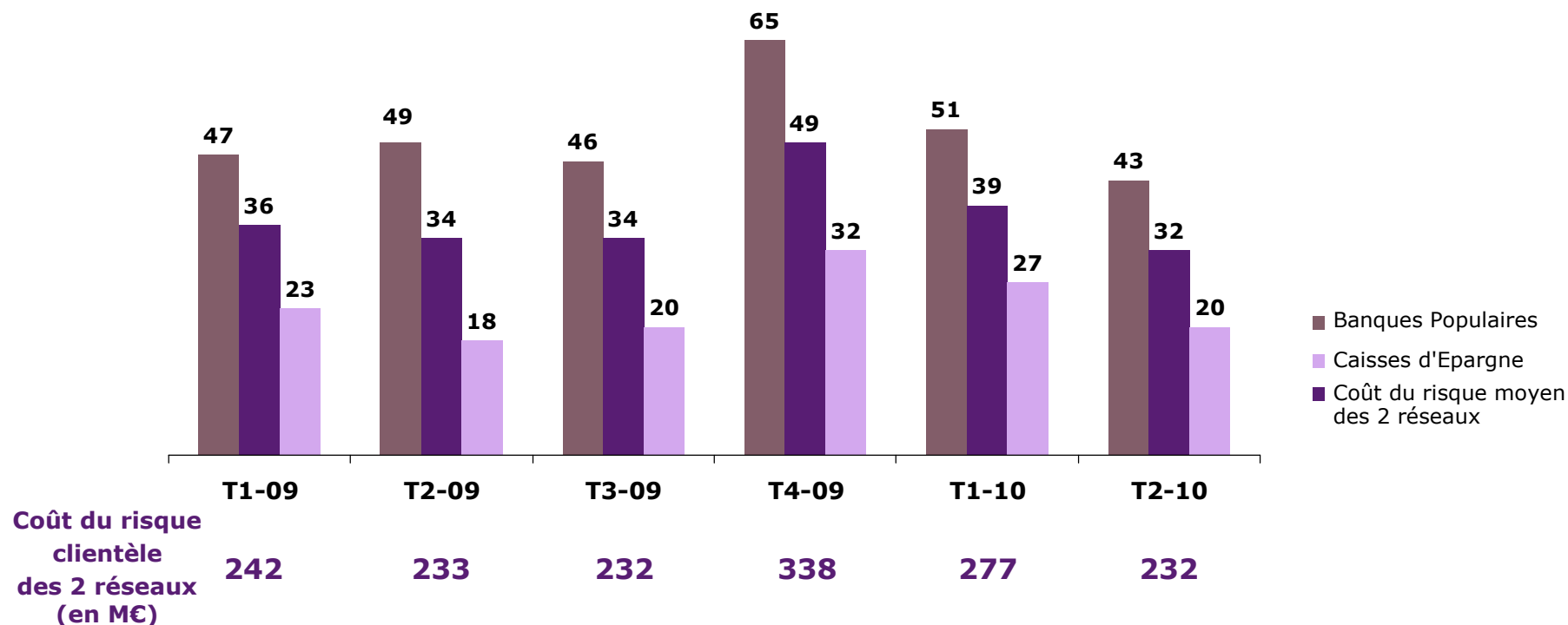


Coût du risque en forte réduction mais demeurant à un niveau significatif

970 M€ au S1-10 vs. 2,99 Md€ au S1-09

1. Coût du risque des métiers Réseaux

Coût du risque clientèle des réseaux en pb*

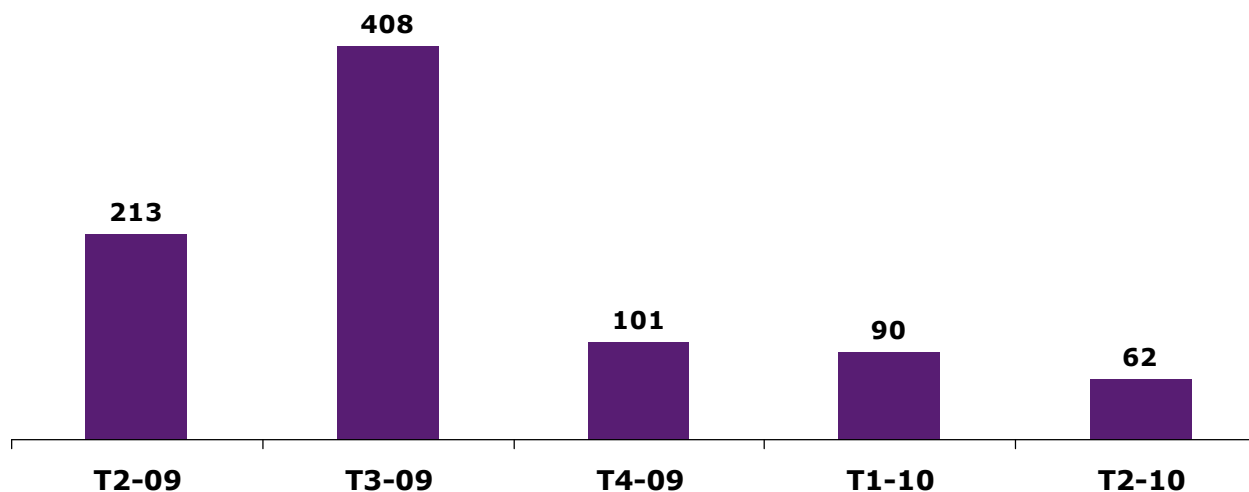


- Retour à des niveaux comparables à ceux constatés sur les premiers trimestres de 2009
- Coût du risque clientèle moyen des 2 réseaux : 32 pb* au T2-10

1. Coût du risque des métiers

BFI / Financements

BFI / Financements Coût du risque individuel (en M€)



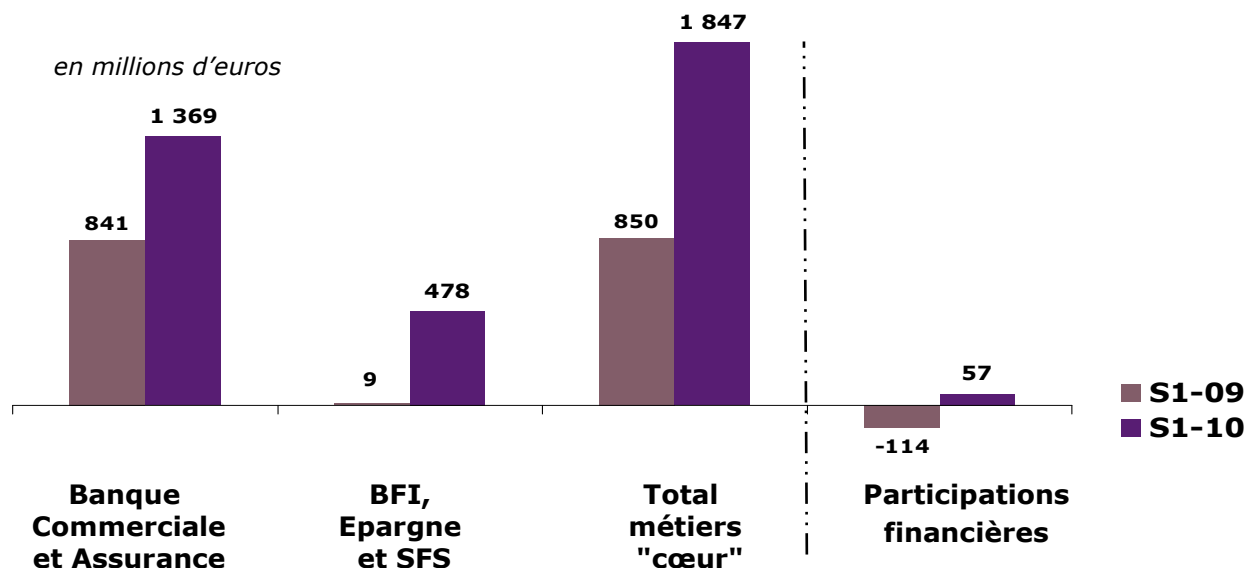
- **Coût du risque individuel BFI / Financements**
 - Coût du risque individuel en net repli vs. T1-10 (38 pb des encours pondérés de crédit vs. 55 pb)
 - Peu de nouveaux dossiers à provisionner et renforcement des couvertures déjà existantes sur certains secteurs bien identifiés

1. GAPC et garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

- **GAPC : poursuite de la réduction du profil de risque du groupe grâce à des opérations ayant un impact favorable très significatif**
 - Fermeture des positions en convertibles
 - Réduction des encours de crédits structurés (supérieure à 2 Md\$), compensée par l'effet devise
 - Cession de l'essentiel des positions de dérivés complexes de crédit
 - Cession de l'essentiel des risques sur les dérivés actions
- **Mécanisme de garantie**
 - Un impact qui demeure peu significatif sur le semestre au niveau du Groupe BPCE
- **Impact de la GAPC sur les comptes du Groupe BPCE : quasiment neutre au S1-10**
 - Coût du risque : reprise de 20 M€ au S1-10 vs. dotation de 1 006 M€ au S1-09
 - RNpg : - 4 M€ au S1-10 vs. - 1 822 M€ au S1-09

1. Résultat net part du groupe

Résultat net des métiers "cœur" doublé vs. S1-09



- **Banque Commerciale et Assurance : + 63 % vs. S1-09**
 - Hausse des revenus et bonne maîtrise des charges
 - Prépondérance des activités de banque commerciale : 74 % du RNpg des métiers "cœur"
- **BFI, Epargne et SFS : forte augmentation du RNpg vs. S1-09, de près de 500 M€**
 - Revient en ligne avec le "business mix" du groupe : 26 % du RNpg des métiers "cœur"
- **Participations financières : confirmation du retour à la rentabilité, grâce au net redressement de la Coface**

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE
- 2. Résultats des métiers**
3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013
4. Structure financière
5. Annexes

2. Banque Commerciale et Assurance

Messages clés

● Banques Populaires et Caisses d'Epargne

- Evolution positive du **fonds de commerce** sur l'ensemble des cibles de clientèle prioritaires définies dans le Projet stratégique
 - Pour les Banques Populaires : particuliers en banque principale, professionnels actifs établis et entreprises ayant un chiffre d'affaires supérieur à 15 M€
 - Pour les Caisses d'Epargne : bancarisés principaux actifs et distanciés actifs
- Mobilisation soutenue des réseaux pour le **financement** de toutes leurs clientèles
 - Particuliers : excellentes performances en matière de crédits à l'habitat (production S1-10 vs. S1-09 : + 62 % pour les Banques Populaires et + 132 % pour les Caisses d'Epargne)
 - Professionnels, entreprises et institutionnels : performances soutenues sur les encours de crédits court terme (S1-10 vs. S1-09 : + 7 % pour les Banques Populaires et + 17 % pour les Caisses d'Epargne) et les encours moyen-long terme (+ 3 % pour les Banques Populaires et + 13 % pour les Caisses d'Epargne)
- Rééquilibrage graduel de **l'épargne** en faveur de supports long terme
 - Hausse significative des encours d'assurance vie dans les 2 réseaux : + 9 % des encours S1-10 vs S1-09 dans les deux réseaux pour la clientèle des particuliers

● Financement de l'Immobilier

- Hausse de la production du Crédit Foncier de 6 % vs. S1-09, dans un marché qui marque des signes de reprise, tant sur le résidentiel que sur l'immobilier d'entreprise

● Contribution active à la relance de l'économie

- Croissance annuelle des encours de crédits du Groupe BPCE à l'économie française de 5,5 %* au 31 mai 2010
 - Ménages (+ 7,6 %)
 - Collectivités locales (+ 10,7 %)

2. Banque Commerciale et Assurance Banques Populaires

- **Fonds de commerce : progression** sur les clientèles prioritaires**
 - Clients en banque principale : + 1 %
 - Professionnels actifs établis : + 1 %
 - Clients actifs entreprises de plus de 15 M€ de CA : + 6 %

- **Bonne dynamique de l'activité crédit**

Particuliers : encours + 6 %

- Crédit à l'habitat : hausse de la production de 62 % vs. S1-09

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours + 3 %

- Performance notable sur le crédit à l'équipement : progression de la production de 9 % vs. S1-09
- Forte dynamique sur le crédit à court terme : hausse des encours de plus de 7 %

- **Progression globale de l'épargne bilantielle de 6 %**

Particuliers : encours + 6 %

- Epargne bilantielle : + 4 %, orientée sur des supports liquides
 - Forte croissance des dépôts à vue (+ 10 %)
- Epargne financière : + 9 %, portée par l'assurance vie (+ 9 %)

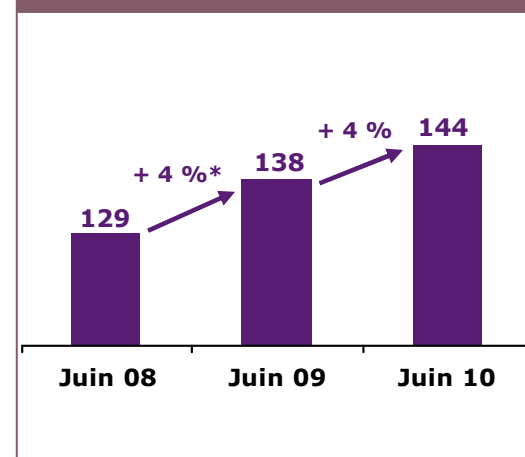
Professionnels, entreprises et institutionnels : stabilité des encours

- Arbitrage de l'épargne financière (- 9 %) en faveur de l'épargne bilantielle (+ 10 %)

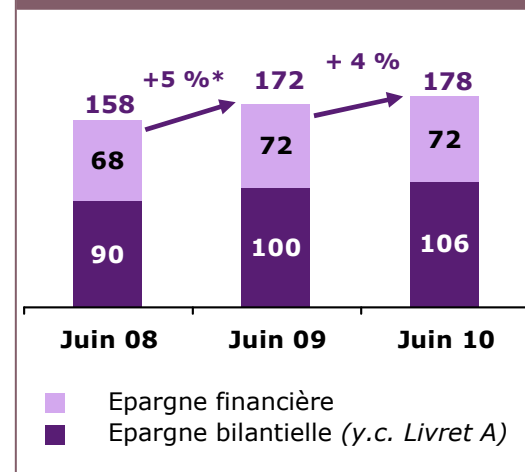
Livret A : encours + 20 %

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30 juin 2009

Encours de crédits (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)



2. Banque Commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

- **Croissance continue du nombre de clients actifs**
 - Particuliers bancarisés (+ 2 %**), professionnels (+ 3 %**), entreprises (+ 3 %**)
 - Conquête clientèle entreprises : + 22 % de flux commerciaux traités
- **Hausse significative des encours de crédit de 11 %**

Particuliers : encours + 10 %

- Crédit à l'habitat : encours + 10 %
 - Production soutenue : engagements S1-10 plus que doublés vs. S1-09
- Performance continue sur le crédit à la consommation : encours + 14 %

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours + 11 %

- Financement soutenu : encours crédits moyen-long terme + 13 % et crédits court terme + 17 %

- **Résistance des encours d'épargne**

Particuliers : encours + 2 %

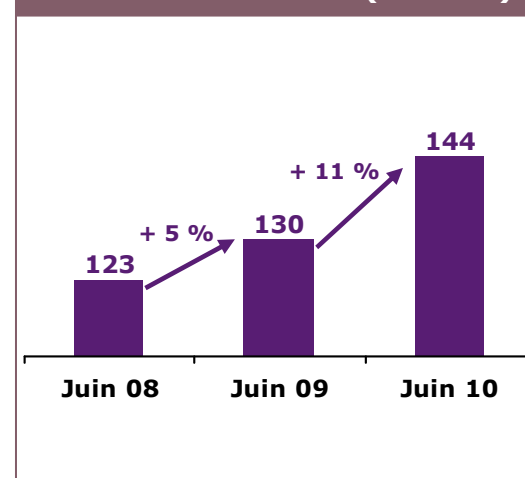
- Stabilité de l'épargne bilantielle et croissance de 5 % de l'épargne financière
- Orientation de l'épargne en faveur de supports long terme : assurance vie (+ 9 %) et épargne logement (+ 6 %)
- Croissance des encours de dépôts à vue : + 16 %

Professionnels, entreprises et institutionnels : encours + 8 %

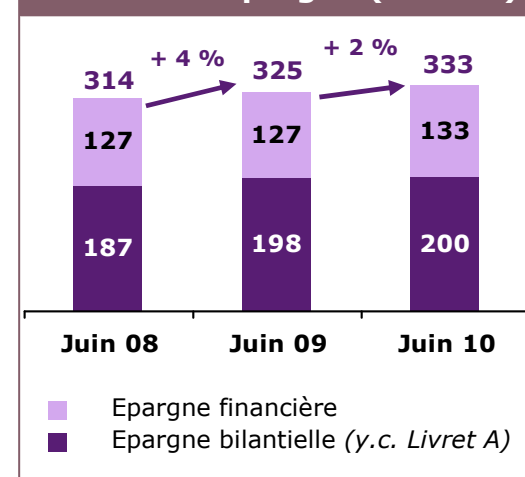
- Forte croissance des encours de dépôts à vue : + 34 %
- Comptes à terme : encours + 2 %

Livret A* : stabilité des encours vs. 31 mars 2010

Encours de crédits (en Md€)



Encours d'épargne (en Md€)

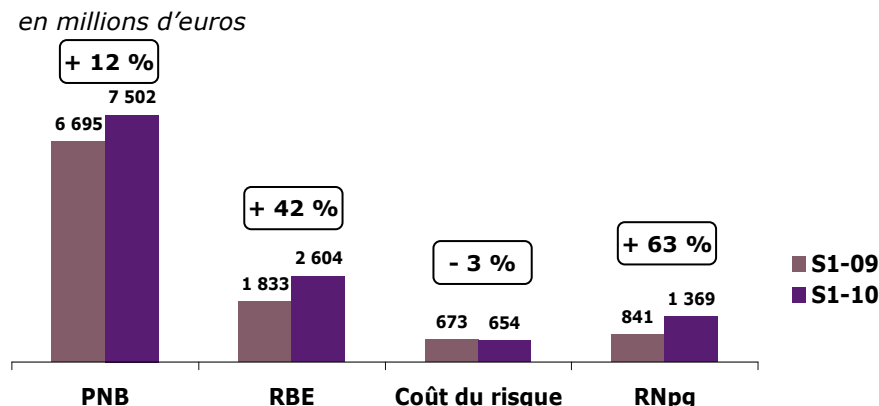


2. Banque Commerciale et Assurance

Hausse significative du résultat net, près de 1,4 Md€

PNB : + 12 % *

- Banques Populaires : + 7 %* vs. S1-09
- Caisses d'Epargne : + 17 %* vs. S1-09
- Marge d'intérêt : évolution favorable des volumes et de la structure des dépôts, dans un contexte de taux favorable
- Commissions
 - Banques Populaires : + 3 %, dont commissions assurance (+ 8 %) et commissions de service (+ 4 %)
 - Caisses d'Epargne : + 6 %, dont épargne financière (+ 12 %) et commissions de services (+ 6 %) compensant la baisse de 10 % des commissions sur l'épargne centralisée



RBE : + 42 % vs. S1-09

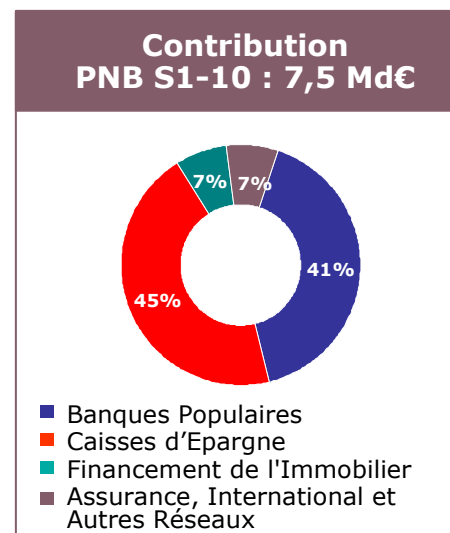
- Coefficient d'exploitation : 65,3 % (-7,3 pts vs. S1-09)
- Stabilité des charges dans les réseaux : + 1 % vs. S1-09

Coût du risque à un niveau encore significatif : 654 M€

- Coût du risque moyen des 2 réseaux : 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 : + 63 % vs. S1-09

- Soit, 70 % du résultat net (part du groupe) du Groupe BPCE
- Plus de 1,1 Md€ pour les réseaux Banques Populaires et Caisses d'Epargne



2. BFI, Epargne et SFS

Performances des métiers satisfaisantes malgré un contexte plus volatil

PNB

o BFI

- Très bonne performance des financements structurés (+ 13 % vs. S1-09)
- Recul des activités de marchés par rapport à des bases très élevées (- 35 % vs. S1-09 et - 12 % vs. T1-10)

o Epargne

- Croissance de 8 % des revenus soutenue par un effet change favorable

o SFS

- Revenus en hausse de 6 % vs. S1-09 tirés par le crédit à la consommation

RBE : + 33 % vs. S1-09

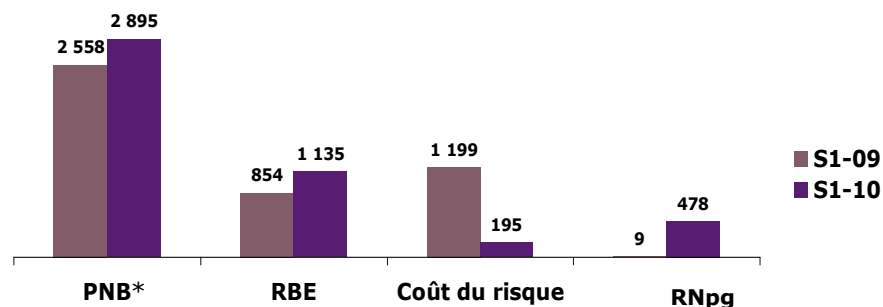
- o Coefficient d'exploitation : 60,8 % (- 5,8 pts vs. S1-09)

Coût du risque

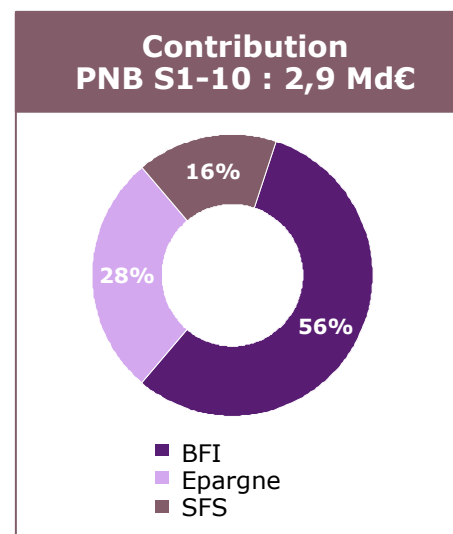
- o Peu de nouveaux dossiers au S1-10
 - Renforcement des couvertures existantes sur certains secteurs bien identifiés
 - Coût du risque S1-09 incluant 748 M€ de provision pour renforcement de la couverture globale des risques

Contribution au résultat net part du groupe en forte progression, de près de 500 M€

en millions d'euros



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



Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE
2. Résultats des métiers
- 3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013**
4. Structure financière
5. Annexes

3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

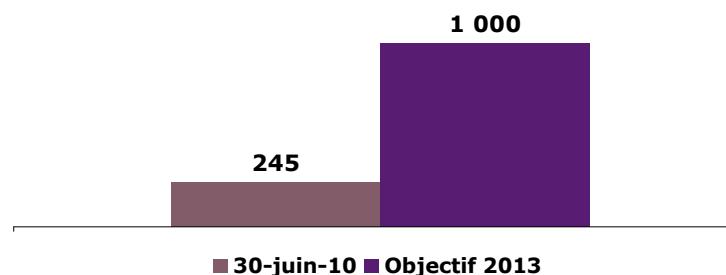
Synergies de coûts

Principales réalisations du semestre

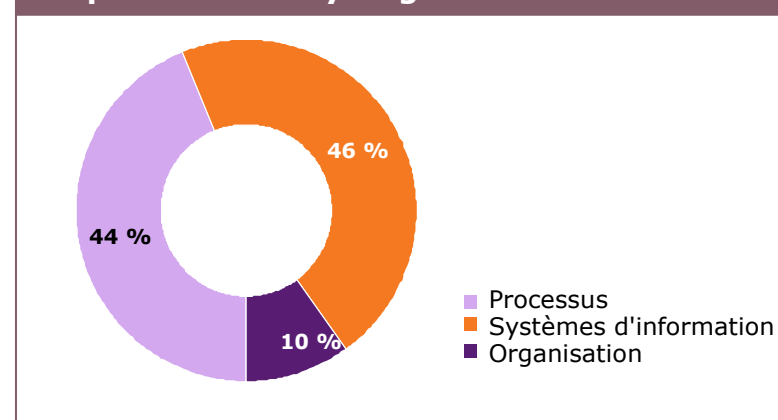
- **Processus** : création de BPCE Achats en juillet 2010
 - Pour fédérer les achats des Banques Populaires, des Caisses d'Epargne et des principales filiales du Groupe, dont Natixis
 - Objectif : 146 M€ d'économies en année pleine, à horizon 2013
- **Systèmes d'information** : aboutissement du programme de convergence informatique des Caisses d'Epargne
- **Organisation** : création d'I-DATECH en mai 2010
 - Concrétisation de la 1^{re} synergie industrielle entre les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne
 - Partage d'une plateforme de traitement de chèques entre 6 entités régionales du Grand Est
 - Projets à l'étude dans 2 autres régions

245 M€ de synergies de coûts réalisées

Synergies de coûts - Cumul (en M€)



Répartition des synergies de coûts : 245 M€



3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

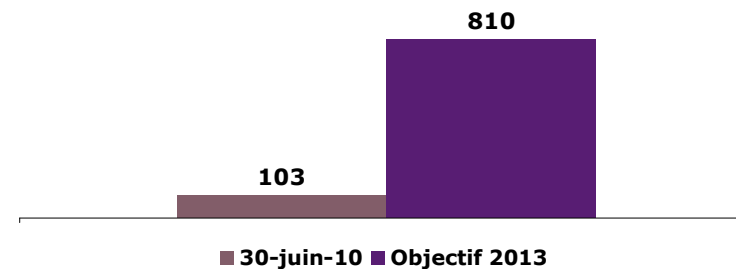
Synergies de revenus entre Natixis et les réseaux

Principales réalisations

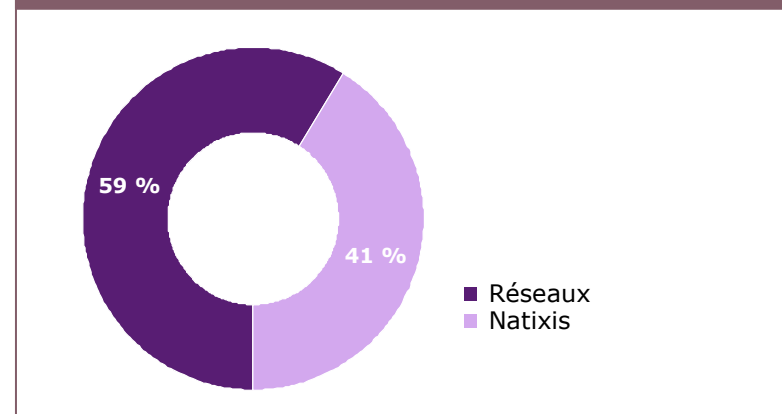
- Finalisation du contour des pôles métiers
 - Fusion de GCE Paiements et Natixis Paiements au 1^{er} septembre 2010
 - Poursuite des travaux visant le regroupement des principales activités de crédit-bail au sein de Natixis
- Mise en place de comités prospectifs associant les réseaux de BPCE et les métiers de Natixis

103 M€ de synergies de revenus réalisées, avec une contribution élevée du crédit à la consommation

PNB additionnel (en M€)



Répartition des synergies de revenus : 103 M€



3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

Principales réalisations du semestre

Banque Commerciale et Assurance

Indicateurs financiers : S1-10 en ligne avec les trajectoires du plan stratégique

Banques Populaires

- 2 chantiers structurants lancés : "conquête interne / conquête externe" (fonds de commerce) et développement multicanal intégré
- Réalisations S1-10 : nouvelle approche distribution dédiée au marché des Professions Libérales, innovation de l'offre (carte Facélia)

Caisses d'Epargne

- 2 chantiers structurants lancés : "activation du fonds de commerce" et multicanal
- Réalisations S1-10 : nouveau programme Jeunes (offres, communication...) et innovation de l'offre (carte Izicarte)

Autres réseaux

- BPCE International et Outre-mer : réorganisation et regroupement en cours des participations internationales du groupe
- Signature* de la cession de la Société Marseillaise de Crédit (SMC) au Crédit du Nord

Natixis

Indicateurs financiers : Résultat net courant part du groupe au S1-10 en ligne avec l'objectif fixé dans le plan New Deal

BFI : Poursuite de la réorganisation de la BFI

Epargne : Initiatives stratégiques dans la gestion d'actifs et dans la banque privée (développement d'une activité de produits indicels innovants, renforcement de la distribution – discussions exclusives entre Rothschild & Cie et Banque Privée 1818)

SFS : Fusion de Natixis Paiements et GCE Paiements au 1^{er} septembre 2010

Participations financières

- Confirmation du redressement de la Coface
- Cession* des activités de capital investissement pour compte propre en France à Axa

GAPC : Réduction majeure des portefeuilles, avec notamment la cession d'un portefeuille de dérivés complexes de crédit permettant de réduire d'au moins 6 Md€ les risques pondérés d'ici fin 2010

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE
2. Résultats des métiers
3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013
- 4. Structure financière**
5. Annexes

4. Une structure financière solide

Liquidité

- Le Groupe BPCE a traversé sans difficultés la période de tensions apparues au 2^e trimestre suite à la crise des émetteurs souverains
- Il a également pu faire face au durcissement important à compter du 30 juin de la réglementation française en matière de liquidité à 1 mois
- Faible dépendance des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne aux marchés financiers
 - 82 % des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle au 30 juin 2010
- Programme de refinancement MLT 2010
 - Plus des 2/3 déjà réalisés : 68 % à fin juillet
 - 27 Md€ de ressources diversifiées levées à fin juillet
 - Périmètre BPCE : 14 Md€
 - Périmètre Crédit Foncier : 13 Md€
 - Forte capacité à émettre des obligations sécurisées : 59 % du total émis à fin juillet, dont
 - 11,9 Md€ d'obligations foncières émises par la Compagnie de Financement Foncier
 - 3,6 Md€ d'obligations sécurisées contractuelles émises par Banques Populaires Covered Bonds et GCE Covered Bonds

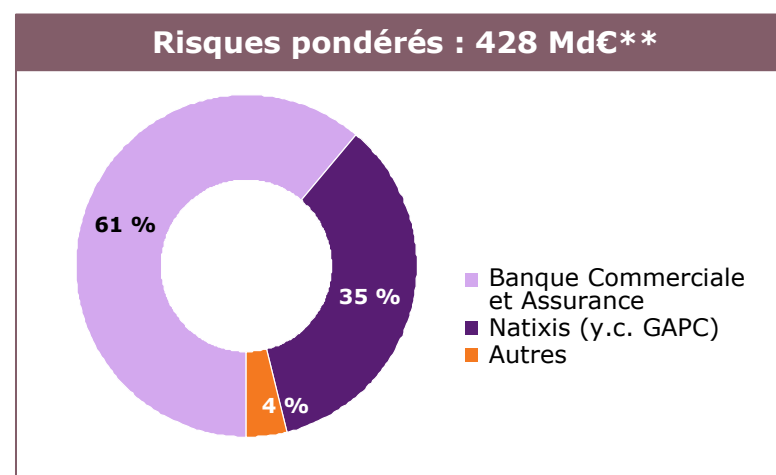
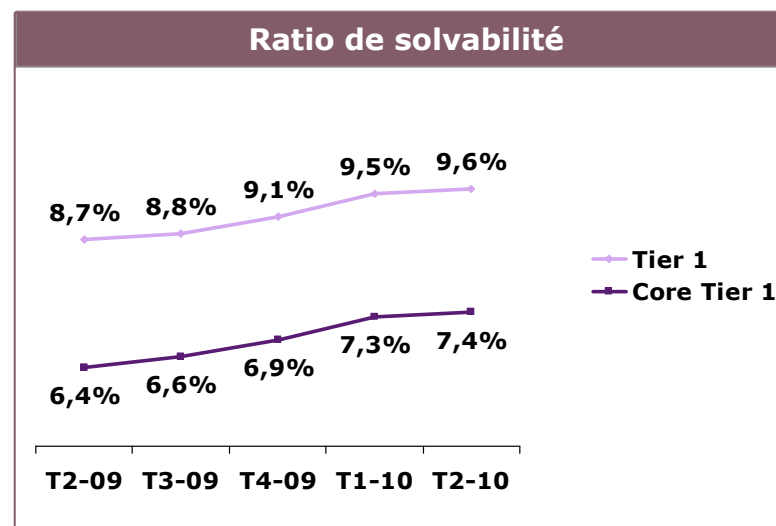
4. Une structure financière solide

Tests de résistance CECB*

- Impact global sur le ratio Tier 1 à fin 2011 en stress sévère de -61 pb vs. fin 2009, dont -15 pb au titre du choc souverain
- Impact très inférieur à la moyenne européenne (-110 pb au total, dont -40 pb choc souverain)
- Près de 12 Md€ d'excédent de fonds propres Tier 1 après stress

Solvabilité au 30 juin 2010

- **Fonds propres Tier 1 : 41 Md€**
 - + 5,2 Md€ vs. 30 juin 2009
 - + 3,4 Md€ vs. 31 décembre 2009
 - + 1,7 Md€ vs. 31 mars 2010
- **Risques pondérés : 428 Md€****
 - 61 % des risques pondérés sur la Banque Commerciale et Assurance (stable par rapport aux trimestres précédents)
- **Ratio de Tier 1 de 9,6 %** vs 9,5 % au 31 mars 2010**
- **Ratio de Core Tier 1 de 7,4 %** vs 7,3 % au 31 mars 2010**



4. Remboursement des apports temporaires de fonds propres de l'Etat / objectif de solvabilité à fin 2010

Remboursement de l'Etat : opérations programmées au 2nd semestre et situation à fin 2010

- **Actions de préférence**

- Comme annoncé dès août 2009, BPCE commence à racheter en 2010 les actions de préférence souscrites par l'Etat
- Grâce à la cession de la SMC*, le rachat sera plus important que prévu : au total 1,8 Md€ en 2 fois : 1,2 Md€ au 6 août 2010 et 0,6 Md€ le 15 octobre 2010 après la réalisation effective de la cession de la SMC prévue fin septembre prochain
- C'est donc 60 % des actions de préférence détenues par l'Etat qui vont être rachetées

- **Titres super subordonnés (TSS)**

- Un montant total de 1,75 Md€ de TSS détenus par l'Etat a déjà été remboursé fin 2009 et début 2010
- C'est un montant supplémentaire de 0,6 Md€ qui sera remboursé dès le 6 août 2010
- Au total, près de 60 % des TSS souscrits par l'Etat auront été remboursés

- **Apport temporaire résiduel en fonds propres de l'Etat**

- Globalement près de 60 % des apports temporaires de l'Etat seront remboursés après ces opérations
- L'apport temporaire résiduel de l'Etat ne représentera plus que 0,7 % des risques pondérés du Groupe BPCE
- Le Groupe BPCE maintient son objectif de remboursement de la totalité de l'apport résiduel au cours de son plan stratégique 2010-2013, notamment grâce à la mise en réserves de résultats

Solvabilité du groupe à fin 2010 en tenant compte de ces opérations

- **Objectif à fin 2010 : maintien des ratios de Tier 1 et de Core tier 1 au niveau du 30 juin 2010**

Sommaire

1. Résultats du Groupe BPCE
2. Résultats des métiers
3. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013
4. Structure financière
- 5. Annexes**



Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2010

Annexes



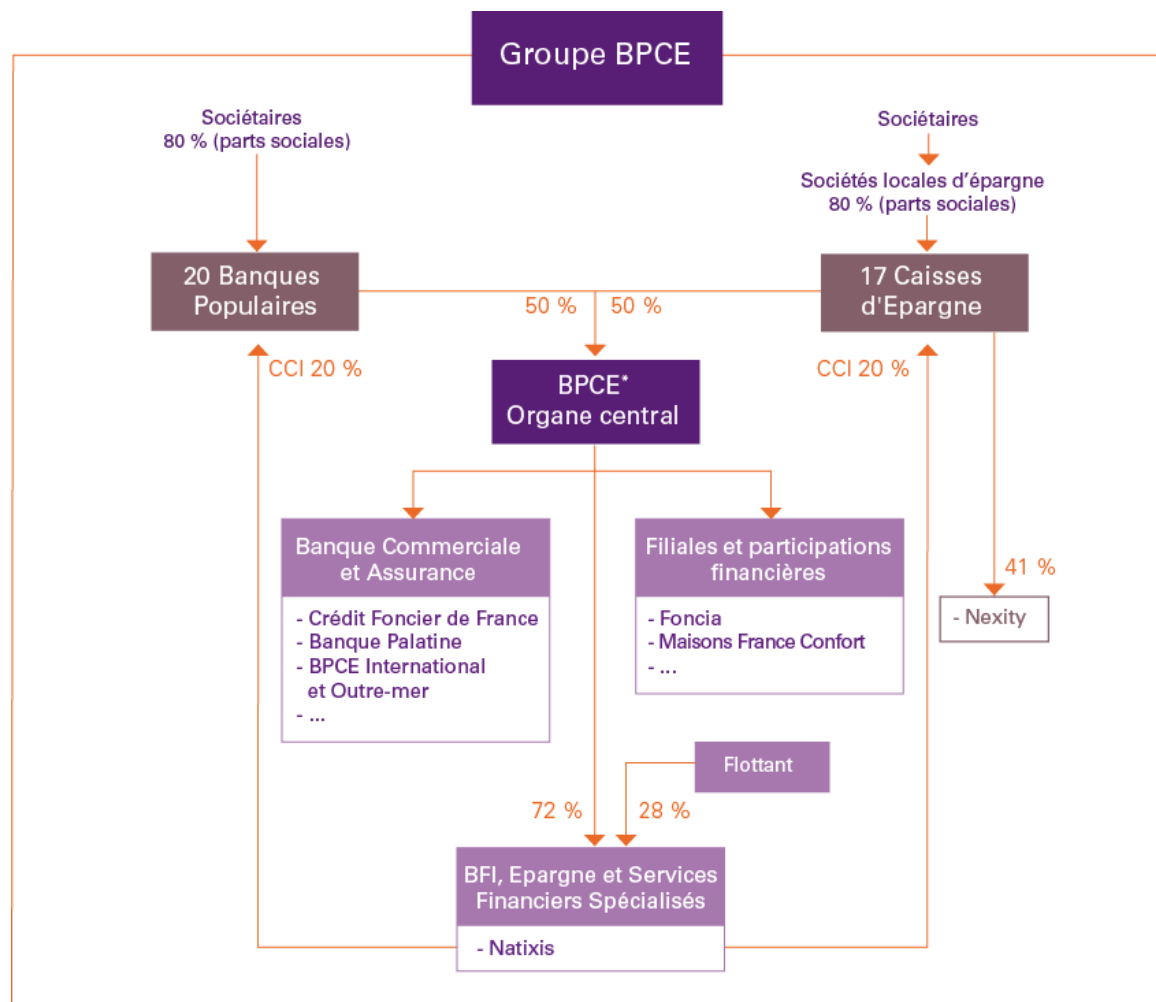
PARTENAIRE OFFICIEL

5. Annexes

- Groupe BPCE
 - Organigramme du Groupe au 5 août 2010
 - Compte de résultat trimestriel par métier
 - Compte de résultat semestriel par métier
 - Bilan consolidé
 - Ecart d'acquisition
- 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 semestriel
 - Réseau Banque Populaire – Evolution des encours de crédits et d'épargne
 - Réseau Caisse d'Epargne – Evolution des encours de crédits et d'épargne
 - Financement de l'Immobilier
 - Assurance, International et Autres Réseaux
 - Compte de résultat semestriel
 - Principales filiales contributrices
- BFI, Epargne et SFS
 - Compte de résultat trimestriel par métier
 - Compte de résultat semestriel par métier
- Participations financières
 - Compte de résultat semestriel
 - Principales participations financières
- Activités en gestion extinctive et hors métiers
 - Compte de résultat trimestriel
 - Compte de résultat semestriel
- Risques
 - Encours douteux et dépréciations
 - Groupe BPCE
 - Réseaux
 - Répartition des engagements
 - VaR
- Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)

5. Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe au 5 août 2010



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

5. 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		
	T2-10	T2-09	T2-10	T2-09	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	T2-10	T2-09	T2-10	T2-09	%
Produit net bancaire	3 748	3 520	1 476	1 304	5 224	4 824	8%	619	388	130	841	5 973	6 053	-1%
Frais de gestion	-2 474	-2 423	-876	-862	-3 350	-3 285	2%	-489	-484	-160	-223	-3 999	-3 992	0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 274	1 097	600	442	1 874	1 539	22%	130	-96	-30	618	1 974	2 061	-4%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>66,0%</i>	<i>68,8%</i>	<i>59,3%</i>	<i>66,1%</i>	<i>64,1%</i>	<i>68,1%</i>	<i>-4,0 pts</i>	<i>79,0%</i>	<i>ns</i>	<i>123,1%</i>	<i>26,5%</i>	<i>67,0%</i>	<i>66,0%</i>	<i>1,0 pts</i>
Coût du risque	-328	-381	-86	-1 019	-414	-1 400	-70%	-10	-5	-35	-313	-459	-1 718	-73%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 000	806	517	-577	1 517	229	ns	120	-94	-163	-607	1 474	-472	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	664	538	264	-110	928	428	ns	38	-61	-31	25	935	392	ns

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		
	T2-10	T1-10	T2-10	T1-10	T2-10	T1-10	%	T2-10	T1-10	T2-10	T1-10	T2-10	T1-10	%
Produit net bancaire	3 748	3 754	1 476	1 419	5 224	5 173	1%	619	531	130	269	5 973	5 973	0%
Frais de gestion	-2 474	-2 424	-876	-884	-3 350	-3 308	1%	-489	-480	-160	-151	-3 999	-3 939	2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 274	1 330	600	535	1 874	1 865	0%	130	51	-30	118	1 974	2 034	-3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>66,0%</i>	<i>64,6%</i>	<i>59,3%</i>	<i>62,3%</i>	<i>64,1%</i>	<i>63,9%</i>	<i>0,2 pts</i>	<i>79,0%</i>	<i>90,4%</i>	<i>123,1%</i>	<i>56,1%</i>	<i>67,0%</i>	<i>65,9%</i>	<i>1,0 pts</i>
Coût du risque	-328	-326	-86	-109	-414	-435	-5%	-10	-6	-35	-70	-459	-511	-10%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 000	1 054	517	431	1 517	1 485	2%	120	52	-163	29	1 474	1 566	-6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	664	705	264	214	928	919	1%	38	19	-31	72	935	1 010	-7%

5. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat semestriel 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		
	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	%
Produit net bancaire	7 502	6 695	2 895	2 558	10 397	9 253	12%	1 150	730	399	-289	11 946	9 694	23%
Frais de gestion	-4 898	-4 862	-1 760	-1 704	-6 658	-6 566	1%	-969	-955	-311	-520	-7 938	-8 041	-1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 604	1 833	1 135	854	3 739	2 687	39%	181	-225	88	-809	4 008	1 653	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,3%</i>	<i>72,6%</i>	<i>60,8%</i>	<i>66,6%</i>	<i>64,0%</i>	<i>71,0%</i>	<i>-6,9 pts</i>	<i>84,3%</i>	<i>ns</i>	<i>77,9%</i>	<i>ns</i>	<i>66,4%</i>	<i>82,9%</i>	<i>-16,5 pts</i>
Coût du risque	-654	-673	-195	-1 199	-849	-1 872	-55%	-16	-12	-105	-1 106	-970	-2 990	-68%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 950	1 160	940	-345	2 890	815	ns	165	-237	-17	-1 915	3 038	-1 337	ns
Résultats des entreprises mises en équivalence	100	95	8	6	108	101	7%	2	3	0	0	110	104	6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	7	0	14	4	21	-81%	5	24	-117	24	-108	69	ns
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0		0	0	0	-997	0	-997	ns
RESULTAT AVANT IMPOT	2 054	1 262	948	-325	3 002	937	ns	172	-210	-134	-2 888	3 040	-2 161	ns
Impôts sur le résultat	-669	-414	-276	359	-945	-55	ns	-60	73	103	554	-902	572	ns
Intérêts minoritaires	-16	-7	-194	-25	-210	-32	ns	-55	23	72	841	-193	832	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 369	841	478	9	1 847	850	ns	57	-114	41	-1 493	1 945	-757	ns

5. Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	30 juin 2010	31 décembre 2009	Passif en millions d'euros	30 juin 2010	31 décembre 2009
Caisses, banques centrales	25 359	13 069	Banques centrales	874	214
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	232 716	194 713	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	219 076	183 067
Instruments dérivés de couverture	9 758	6 481	Instruments dérivés de couverture	8 494	4 648
Actifs financiers disponibles à la vente	68 239	65 854	Dettes envers les établissements de crédit	129 500	115 732
Prêts et créances sur les établissements de crédit	148 290	146 448	Dettes envers la clientèle	382 148	367 717
Prêts et créances sur la clientèle	544 633	517 440	Dettes représentées par un titre	214 089	204 409
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 871	1 996	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 434	1 006
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 115	8 851	Passifs d'impôts	1 152	1 706
Actifs d'impôts	5 826	7 175	Comptes de régularisation et passifs divers	49 618	40 670
Comptes de régularisation et actifs divers	54 336	48 968	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	3 192	0
Actifs non courants destinés à être cédés	4 600	-3	Provisions techniques des contrats d'assurance	44 138	41 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 315	2 329	Provisions	5 249	5 285
Immeubles de placement	2 586	2 465	Dettes subordonnées	14 540	14 981
Immobilisations corporelles	5 102	5 379	Capitaux propres part du Groupe	46 434	43 988
Immobilisations incorporelles	1 976	1 967	Intérêts minoritaires	4 041	3 806
Ecarts d'acquisition	5 257	5 670			
TOTAL	1 123 979	1 028 802	TOTAL	1 123 979	1 028 802

5. Annexe - Groupe BPCE

Ecart d'acquisition

en millions d'euros

	31/12/2009	Cession	Reclassements	Autres mouvements	30/06/2010
Banque Commerciale et Assurance	1 453	-587	117	-	983
BFI, Epargne et SFS	2 654	-6	-117	196	2 727
Participations financières	1 563	-	-	-16	1 547
TOTAL	5 670	-593	0	180	5 257

5. Annexe - Groupe BPCE

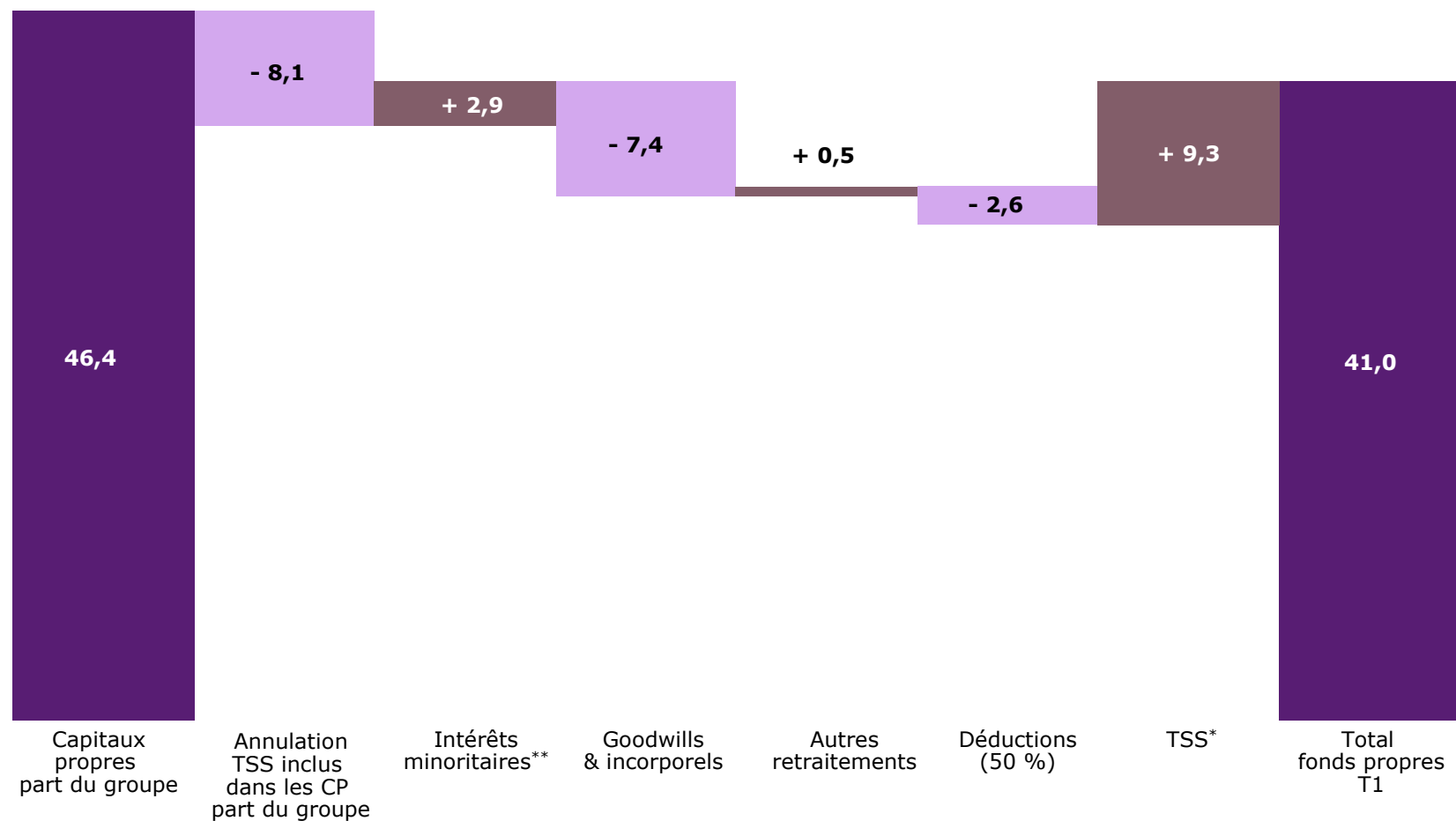
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2009	43 988
Distribution	-475
Augmentations de capital BP et CE	1 005
Résultat	1 945
Rémunération TSSDI	-212
Variation gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	131
Autres	52
30 juin 2010	46 434

5. Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



* TSS : 8 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,3 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

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

5. Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	30/06/2010*	31/03/2010	31/12/2009
Risque de crédit	373 Md€	360 Md€	357 Md€
Risque de marché	25 Md€	23 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	30 Md€	31 Md€	30 Md€
Total Risques pondérés	428 Md€	414 Md€	411 Md€
Fonds propres Tier 1	41,0 Md€	39,3 Md€	37,6 Md€
Ratio de Tier 1	9,6 %	9,5 %	9,1 %
Ratio de Core Tier 1	7,4 %	7,3 %	6,9 %

Notations long terme (5 août 2010)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

5. 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		
	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%
Produit net bancaire	1 498	1 438	4%	1 716	1 583	8%	256	243	5%	278	256	9%	3 748	3 520	6%
Frais de gestion	-999	-987	1%	-1 131	-1 081	5%	-147	-142	4%	-197	-213	-8%	-2 474	-2 423	2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	499	451	11%	585	502	17%	109	101	8%	81	43	88%	1 274	1 097	16%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>66,7%</i>	<i>68,6%</i>	<i>-2,0 pts</i>	<i>65,9%</i>	<i>68,3%</i>	<i>-2,4 pts</i>	<i>57,5%</i>	<i>58,4%</i>	<i>-1,0 pts</i>	<i>70,8%</i>	<i>83,1%</i>	<i>-12,3 pts</i>	<i>66,0%</i>	<i>68,8%</i>	<i>-2,8 pts</i>
Coût du risque	-159	-175	-9%	-79	-75	5%	-40	-20	ns	-50	-111	-55%	-328	-381	-14%
RESULTAT AVANT IMPOT	353	281	26%	505	426	19%	71	82	-13%	71	17	ns	1 000	806	24%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	216	178	21%	335	283	18%	52	53	-2%	61	24	ns	664	538	23%

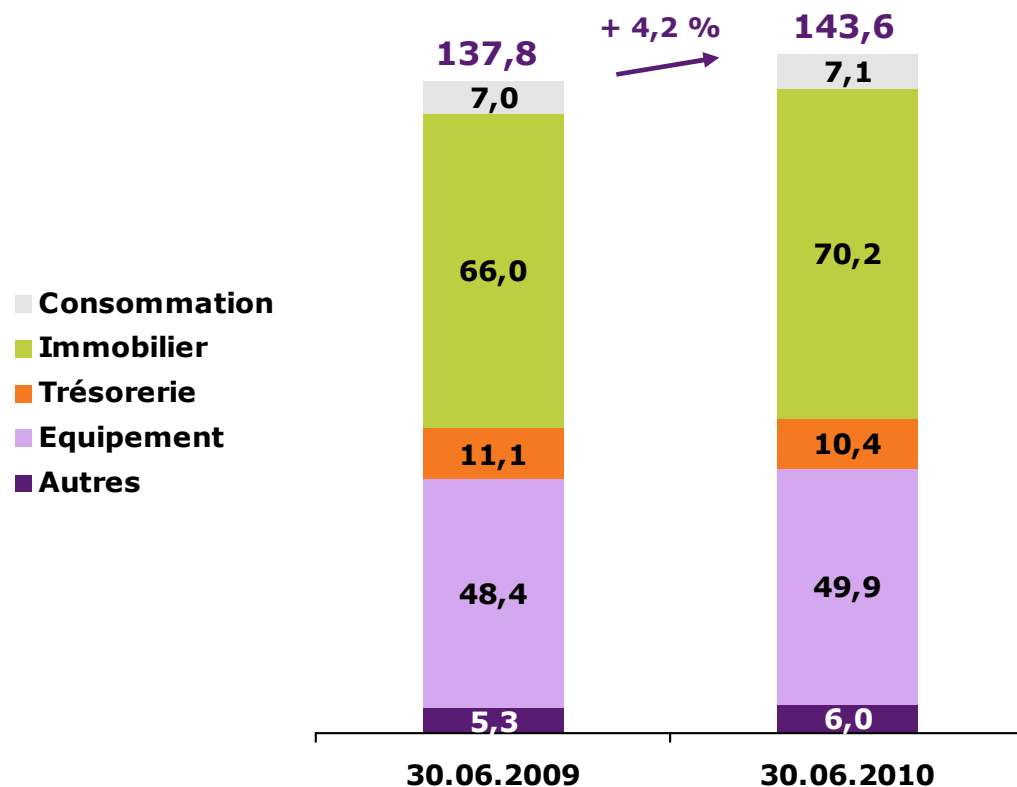
5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'Immobilier*			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque Commerciale et Assurance		
	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%
Produit net bancaire	3 102	2 860	8%	3 359	2 882	17%	498	470	6%	543	483	12%	7 502	6 695	12%
Frais de gestion	-1 978	-1 953	1%	-2 239	-2 210	1%	-289	-283	2%	-392	-416	-6%	-4 898	-4 862	1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 124	907	24%	1 120	672	67%	209	187	12%	151	67	ns	2 604	1 833	42%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>63,8%</i>	<i>68,3%</i>	<i>-4,5 pts</i>	<i>66,7%</i>	<i>76,7%</i>	<i>-10,0 pts</i>	<i>58,0%</i>	<i>60,3%</i>	<i>-2,3 pts</i>	<i>72,2%</i>	<i>86,2%</i>	<i>-14,0 pts</i>	<i>65,3%</i>	<i>72,6%</i>	<i>-7,3 pts</i>
Coût du risque	-342	-342	0%	-170	-159	7%	-62	-39	59%	-80	-133	-40%	-654	-673	-3%
RESULTAT D'EXPLOITATION	782	565	38%	950	513	85%	147	148	-1%	71	-66	ns	1 950	1 160	68%
Résultats des entreprises mises en équivalence	10	4	ns	0	0		3	1	ns	87	90	-3%	100	95	5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	8	-13%	-2	-2	0%	0	0		-1	1	ns	4	7	-43%
RESULTAT AVANT IMPOT	799	577	38%	948	511	86%	150	149	1%	157	25	ns	2 054	1 262	63%
Impôts sur le résultat	-281	-198	42%	-322	-171	88%	-46	-46	0%	-20	1	ns	-669	-414	62%
Intérêts minoritaires	-4	-2	ns	0	0		-3	-2	50%	-9	-3	ns	-16	-7	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	514	377	36%	626	340	84%	101	101	0%	128	23	ns	1 369	841	63%

5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

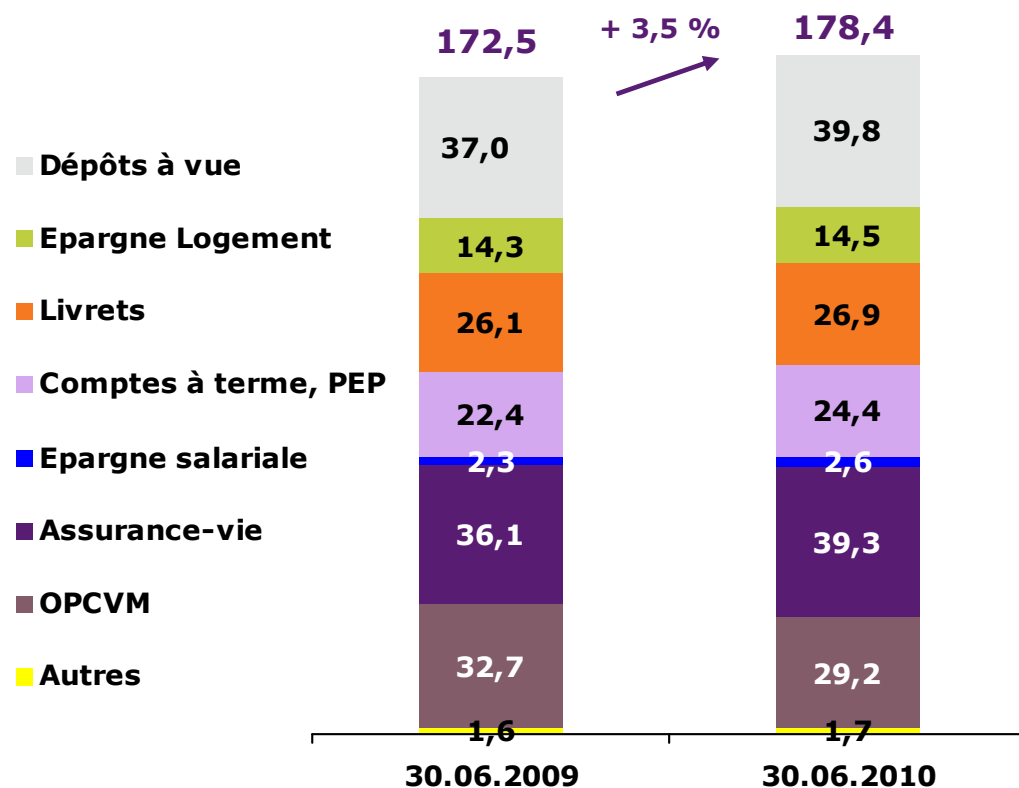
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var.
Consommation	=
Immobilier	+ 6,4 %
Trésorerie	- 6,5 %
Equipement	+ 3,1 %
Autres	+ 14,1 %

5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

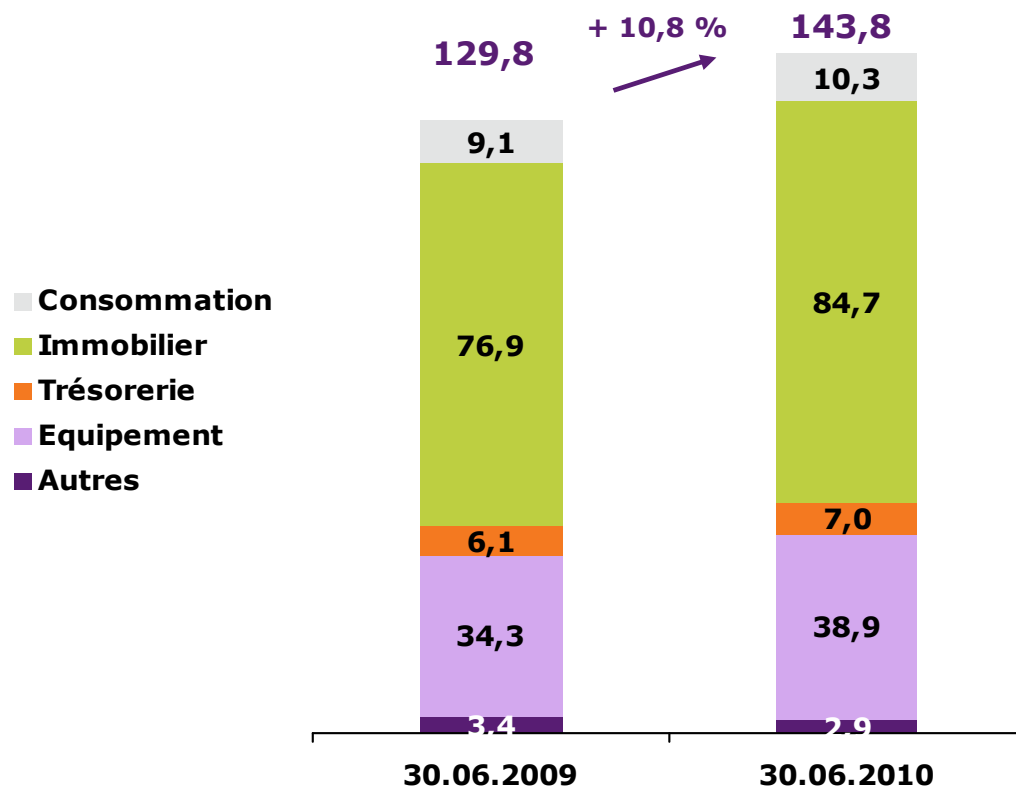
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Dépôts à vue	+ 7,5 %
Epargne Logement	+ 1,6 %
Livrets	+ 3,2 %
Comptes à terme, PEP	+ 8,8 %
Epargne salariale	+12,7%
Assurance-vie	+ 8,7 %
OPCVM	-10,7 %
Autres	n.s

5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

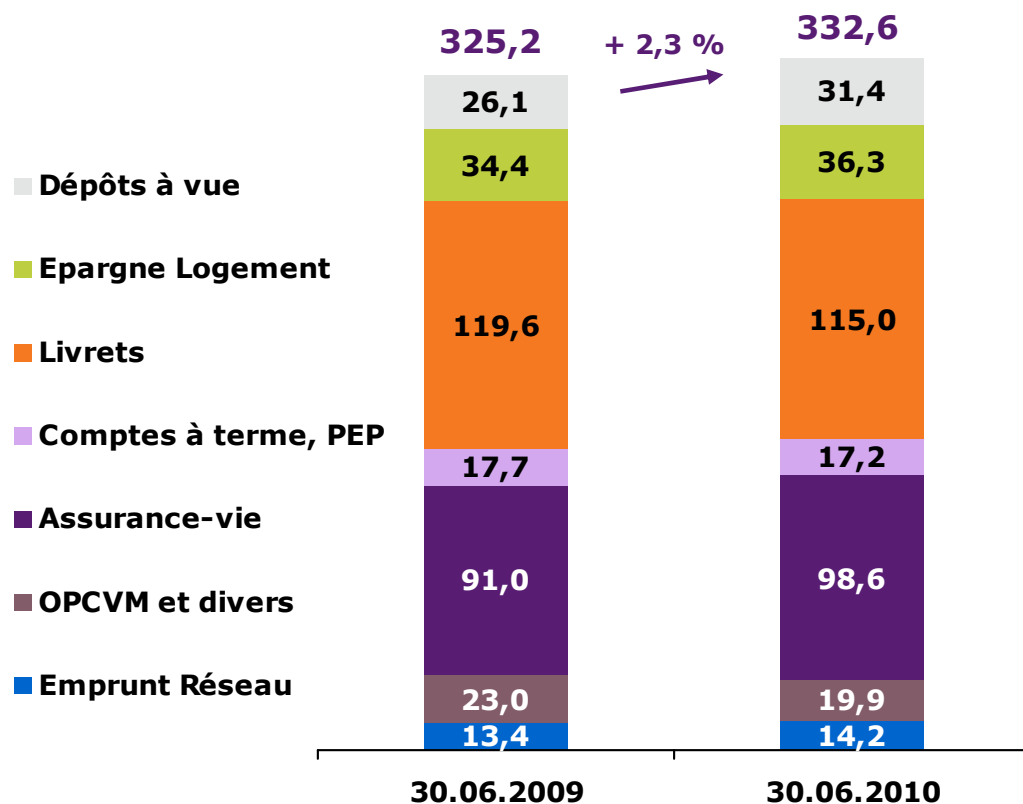
Réseau Caisse d'Epargne : encours de crédits (en Md€)



	Var.
Consommation	+ 14,2 %
Immobilier	+ 10,1 %
Trésorerie	+ 13,8 %
Equipement	+ 13,2 %
Autres	- 14,0 %

5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

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



	Var.
Dépôts à vue	+ 20,3 %
Epargne Logement	+ 5,6 %
Livrets	- 3,9 %
Comptes à terme, PEP	- 2,7 %
Assurance-vie	+ 8,6 %
OPCVM	- 13,5 %
Emprunt Réseau	+ 5,3 %

5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Le Crédit Foncier est la principale composante du pôle

Activité du Crédit Foncier

- Production globale de 6,4 Md€ (+ 6 % vs. S1-09) dans un marché qui marque des signes de reprise
 - Marché des particuliers : production de 3,6 Md€ (stable vs. S1-09)
 - Bonne performance du marché de la primo-accession dans un contexte de niveau bas des taux d'intérêt
 - Leader dans la distribution de PTZ, les prêts à l'accession sociale et PASS Foncier avec respectivement 23 %, 33 % et 63 % de parts de marché
 - Marché des entreprises : production de 2,8 Md€ (+ 15 % vs. S1-09)
 - Bonne tenue du financement de la promotion et du logement social et dynamisme du secteur public international
- Encours : 117,9 Md€ (+ 5,5 % vs. 30 juin 09)

5. Annexe – Banque Commerciale et Assurance Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Assurance			International			Autres Réseaux			Assurance, International et Autres Réseaux		
	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%
Produit net bancaire	54	47	15%	231	203	14%	258	233	11%	543	483	12%
Frais de gestion	-46	-40	15%	-160	-176	-9%	-186	-200	-7%	-392	-416	-6%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	8	7	14%	71	27	ns	72	33	ns	151	67	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>85,8%</i>	<i>84,3%</i>	<i>1,5 pts</i>	<i>69,5%</i>	<i>86,9%</i>	<i>-17,4 pts</i>	<i>71,8%</i>	<i>86,0%</i>	<i>-14,2 pts</i>	<i>72,2%</i>	<i>86,2%</i>	<i>-14,0 pts</i>
Coût du risque	0	0		-41	-101	-59%	-39	-32	22%	-80	-133	-40%
RESULTAT D'EXPLOITATION	8	7	14%	30	-74	ns	33	1	ns	71	-66	ns
Résultats des entreprises mises en équivalence	83	76	9%	2	12	-83%	2	2	0%	87	90	-3%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		1	1	0%	-2	0		-1	1	ns
RESULTAT AVANT IMPOT	91	83	10%	33	-61	ns	33	3	ns	157	25	ns
Impôts sur le résultat	-3	0		-13	3	ns	-4	-2	ns	-20	1	ns
Intérêts minoritaires	-1	-1	0%	-7	0		-1	-2	-50%	-9	-3	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	87	82	6%	14	-58	ns	28	-1	ns	128	23	ns

5. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

Assurance, International et Autres Réseaux

Principales filiales contributrices

Assurance

- **Assurance vie individuelle : collecte soutenue au S1-10**
 - Excédents de collecte : + 4 % vs. S1-09 (qui constituait une référence élevée)
 - Chiffre d'affaires : + 6% vs. S1-09
 - Nombre de contrats : + 6 % vs. 30 juin 09
 - Forte augmentation des ventes en UC sous l'effet combiné de campagnes commerciales et de 3 vagues d'emprunts BPCE servant de support à des contrats en UC obligataires
- **Pôle Dommages et Prévoyance**
 - Dommages : chiffre d'affaires + 11 % vs. S1-09, dans un marché très concurrentiel
 - Nombre de ventes : + 12 % vs. S1-09
 - Nombre de contrats : + 6 % vs. 30 juin 09
 - Prévoyance : Bonnes performances, en particulier sur les contrats Garantie Accidents de la Vie
 - Chiffre d'affaires + 17 % vs. S1-09
 - Affaires nouvelles : + 15 % vs. S1-09
 - Santé : progression continue du nombre de contrats vendus, + 18 % vs. S1-09
- **Contribution de CNP Assurances aux résultats du Groupe : 83 M€ en progression de 9 %**
 - Dynamisme du réseau Caisse d'Epargne : progression de l'activité de 6 % vs. S1-09, notamment grâce au succès de l'activité de gestion privée

International

BPCE International et Outre-mer

- **Progression des encours de crédits et d'épargne**
 - Forte hausse des encours de crédits : + 26 % vs. 30 juin 09
 - Particuliers et professionnels : + 28 %
 - Entreprises et autres marchés : + 24 %
 - Encours d'épargne : + 11 % vs. 30 juin 09
 - Particuliers et professionnels : + 6 %
 - Entreprises et autres marchés : + 19 %

Autres réseaux

Banque Palatine

- **Activité commerciale dynamique**
 - Conquête clientèle : nombre de nouveaux clients
 - Entreprises de plus de 15 M€ de CA : + 9 % vs. S1-09
 - Production de crédits : + 40 % vs. S1-09
 - Prêts MLT : + 8 %
 - Crédits immobiliers aux particuliers : + 84 %

5. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			SFS			BFI, Epargne et SFS		
	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%	T2-10	T2-09	%
Produit net bancaire	836	701	19%	401	386	4%	239	217	10%	1 476	1 304	13%
Frais de gestion	-408	-420	-3%	-304	-282	8%	-164	-160	2%	-876	-862	2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	428	281	52%	97	104	-7%	75	57	32%	600	442	36%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>48,8%</i>	<i>59,9%</i>	<i>-11,0 pts</i>	<i>75,6%</i>	<i>73,2%</i>	<i>2,4 pts</i>	<i>75,8%</i>	<i>73,8%</i>	<i>2,0 pts</i>	<i>59,4%</i>	<i>66,1%</i>	<i>-6,8 pts</i>
Coût du risque	-60	-1 000	-94%	-15	-5	ns	-11	-14	-21%	-86	-1 019	-92%
RESULTAT AVANT IMPOT	368	-721	ns	86	101	-15%	63	43	47%	517	-577	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	185	-179	ns	50	47	6%	29	22	32%	264	-110	ns

5. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat semestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			SFS			BFI, Epargne et SFS		
	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%	S1-10	S1-09	%
Produit net bancaire	1 621	1 390	17%	815	748	9%	459	420	9%	2 895	2 558	13%
Frais de gestion	-826	-833	-1%	-606	-557	9%	-328	-314	4%	-1 760	-1 704	3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	795	557	43%	209	191	9%	131	106	24%	1 135	854	33%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>50,9%</i>	<i>59,9%</i>	<i>-8,9 pts</i>	<i>74,3%</i>	<i>74,5%</i>	<i>-0,2 pts</i>	<i>#N/A</i>	<i>74,8%</i>		<i>60,8%</i>	<i>66,6%</i>	<i>-5,8 pts</i>
Coût du risque	-156	-1 171	-87%	-15	-5	ns	-24	-23	4%	-195	-1 199	-84%
RESULTAT D'EXPLOITATION	639	-614	ns	194	186	4%	107	83	29%	940	-345	ns
Résultats des entreprises mises en équivalence	0	0		7	6	17%	1	0		8	6	33%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	14	-93%	0	0		-1	0		0	14	ns
RESULTAT AVANT IMPOT	640	-600	ns	201	192	5%	107	83	29%	948	-325	ns
Impôts sur le résultat	-192	436	ns	-50	-51	-2%	-34	-26	31%	-276	359	ns
Intérêts minoritaires	-127	46	ns	-44	-54	-19%	-23	-17	35%	-194	-25	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	321	-118	ns	107	87	23%	50	40	25%	478	9	ns

5. Annexe – Participations financières

Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Groupe Nexity		Foncia		Coface et Capital Investissement		Autres participations (1)		Participations financières	
	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09
Produit net bancaire	396	400	285	267	442	74	27	-11	1 150	730
Frais de gestion	-327	-323	-260	-246	-360	-359	-22	-27	-969	-955
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	69	77	25	21	82	-285	5	-38	181	-225
Coût du risque	0	0	0	0	-16	-12	0	0	-16	-12
RESULTAT D'EXPLOITATION	69	77	25	21	66	-297	5	-38	165	-237
Résultats des entreprises mises en équivalence	-1	0	0	0	3	3	0	0	2	3
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	4	1	0	4	20	0	0	5	24
RESULTAT AVANT IMPOT	68	81	26	21	73	-274	5	-38	172	-210
Impôts sur le résultat	-24	10	-10	-9	-25	71	-1	1	-60	73
Intérêts minoritaires	-27	-50	0	0	-21	56	-7	17	-55	23
RESULTAT NET PART DU GROUPE	17	41	16	12	27	-147	-3	-20	57	-114

(1) Eurosic et Meilleurtaux

5. Annexe - Participations financières

Principales participations financières

Foncia

- Chiffre d'affaires : 285 M€, + 7 % vs. S1-09
- Modèle économique reposant sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
 - CA + 4 % vs. S1-09
 - Représente 68 % du CA global
- Transaction : CA + 41 % vs. S1-09
 - Représente 16 % du CA global
 - Nette reprise de l'activité
 - Au S1-10, accentuation de la reprise des ventes entamée en 2009
 - Plus haut volume de ventes historique atteint au S1-10

Nexity

- Chiffre d'affaires global 1 236 M€, - 6 % vs. S1-09
- Activité commerciale soutenue au S1-10
 - Maintien à un niveau élevé des réservations de logements neufs et de lots de terrain à bâtir, proche de celui du S1-09
 - Forte demande, soutenue par la faiblesse historique des taux d'emprunt immobilier et les mesures gouvernementales, mais offre disponible restant limitée
 - Accélération des lancements de programmes de logements au S1-10
- Carnet de commandes de 15 mois d'activité de promotion : + 5 % vs. 31 Déc.09

Coface

- Poursuite du redressement de la Coface : retour à une situation bénéficiaire
- PNB T2-10 multiplié par 4 vs. T2-09
- Nette amélioration de la sinistralité
 - Normalisation du ratio de sinistres à primes 59 % au T2-10 vs. 63 % au T1-10 et 123 % au T2-09

5. 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	
	T2-10	T2-09	T2-10	T2-09	T2-10	T2-09
Produit net bancaire	-17	-712	147	1 553	130	841
Frais de gestion	-47	-38	-113	-185	-160	-223
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-64	-750	34	1 368	-30	618
Coût du risque	-65	-296	30	-17	-35	-313
RESULTAT AVANT IMPOT	-129	-1 046	-34	439	-163	-607
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-87	-513	56	538	-31	25

5. Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers	
	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09	S1-10	S1-09
Produit net bancaire	164	-1 959	235	1 670	399	-289
Frais de gestion	-89	-80	-222	-440	-311	-520
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	75	-2 039	13	1 230	88	-809
Coût du risque	-102	-1 059	-3	-47	-105	-1 106
RESULTAT D'EXPLOITATION	-27	-3 098	10	1 183	-17	-1 915
Résultats des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	-117	24	-117	24
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-997	0	-997
RESULTAT AVANT IMPOT	-27	-3 098	-107	210	-134	-2 888
Impôts sur le résultat	30	445	73	109	103	554
Intérêts minoritaires	20	714	52	127	72	841
RESULTAT NET PART DU GROUPE	23	-1 939	18	446	41	-1 493

5. Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	30/06/2010	31/03/2010	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	556 103	543 551	528 301
Dont encours douteux	20 998	20 618	18 858
Taux encours douteux / encours bruts	3,8 %	3,8 %	3,6 %
Dépréciations constituées*	11 471	11 353	10 861
Dépréciations constituées / encours douteux	55 %	55 %	58 %

- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés
- Ce taux de couverture est jugé suffisant compte tenu du profil de risque du groupe globalement bas, avec des actifs bien sécurisés (comme par exemple au Crédit Foncier de France)
- Pour les activités dont le profil de risque est plus élevé, la couverture est adaptée, comme le traduisent bien les chiffres de Natixis : 78 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

5. Annexe - Risques

Encours douteux Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	30/06/2010	31/03/2010	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	149 120	146 491	144 807
Dont encours douteux	7 516	7 321	6 810
Taux encours douteux / encours bruts	5,00 %	4,99 %	4,70 %
Dépréciations constituées*	4 419	4 311	4 202
Dépréciations constituées / encours douteux	58,8 %	58,9 %	61,7 %

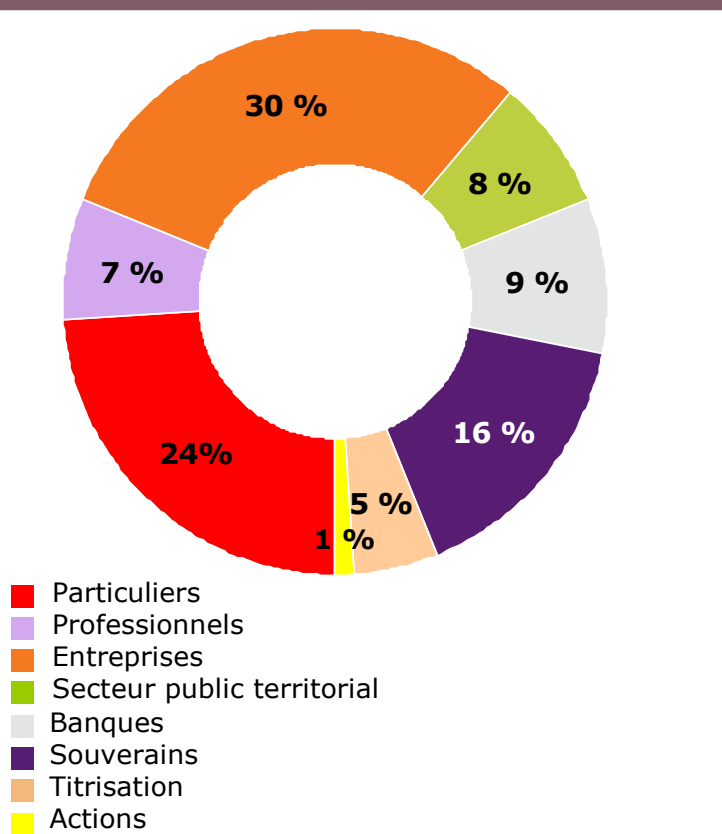
en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	30/06/2010	31/03/2010	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	147 143	143 347	140 545
Dont encours douteux	3 262	3 121	2 477
Taux encours douteux / encours bruts	2,21 %	2,18 %	1,76 %
Dépréciations constituées*	1 786	1 793	1 726
Dépréciations constituées / encours douteux	54,8 %	57,4 %	69,7 %

- L'augmentation des encours douteux des Caisses d'Epargne au 31 mars résulte pour les 2/3 d'un changement méthodologique dans le recensement des encours (alignement douteux comptable sur défaut bâlois), conformément à la méthodologie déjà appliquée par les Banques Populaires
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

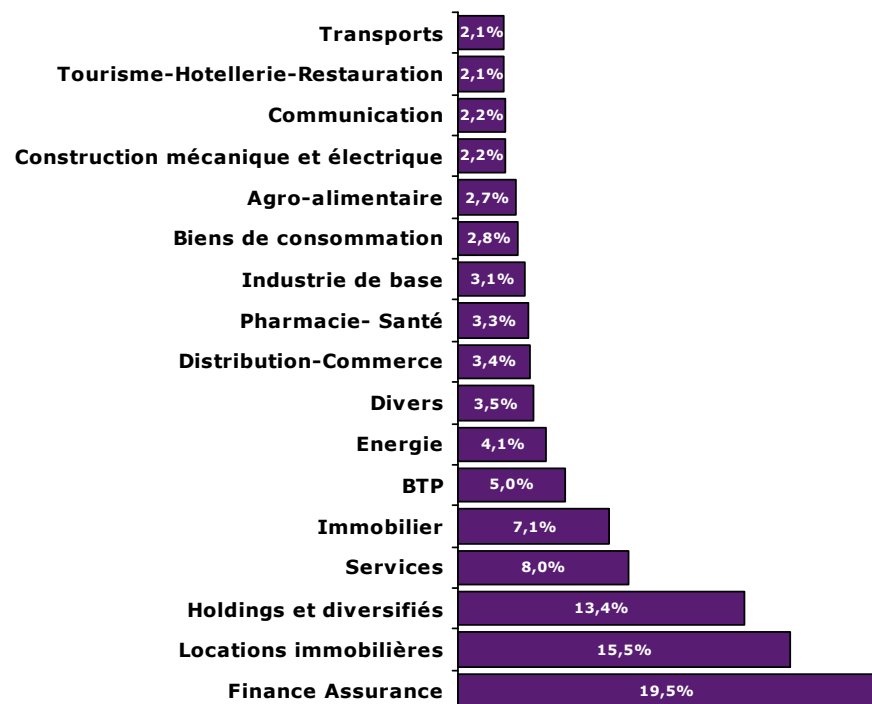
5. Annexe - Risques

Répartition des engagements au 30 juin 2010

Répartition des engagements par contrepartie

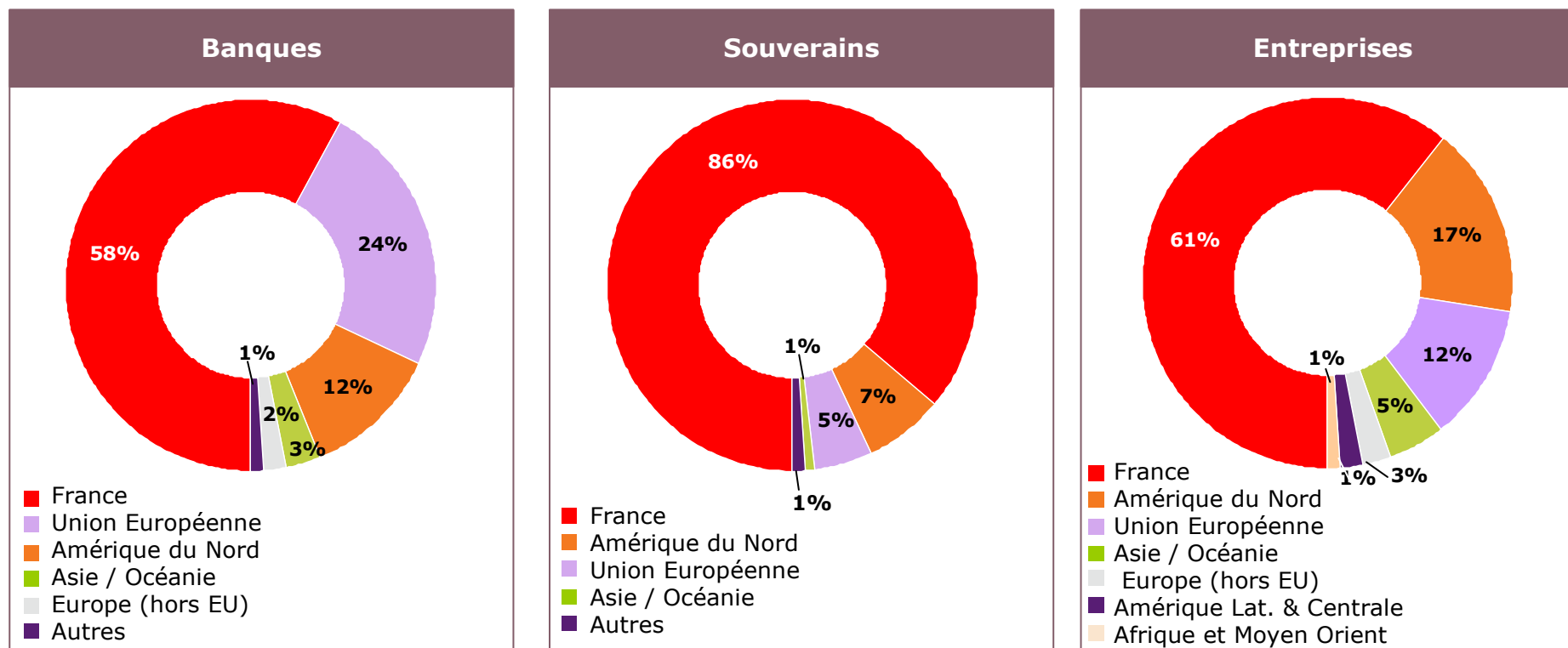


Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



5. Annexe - Risques

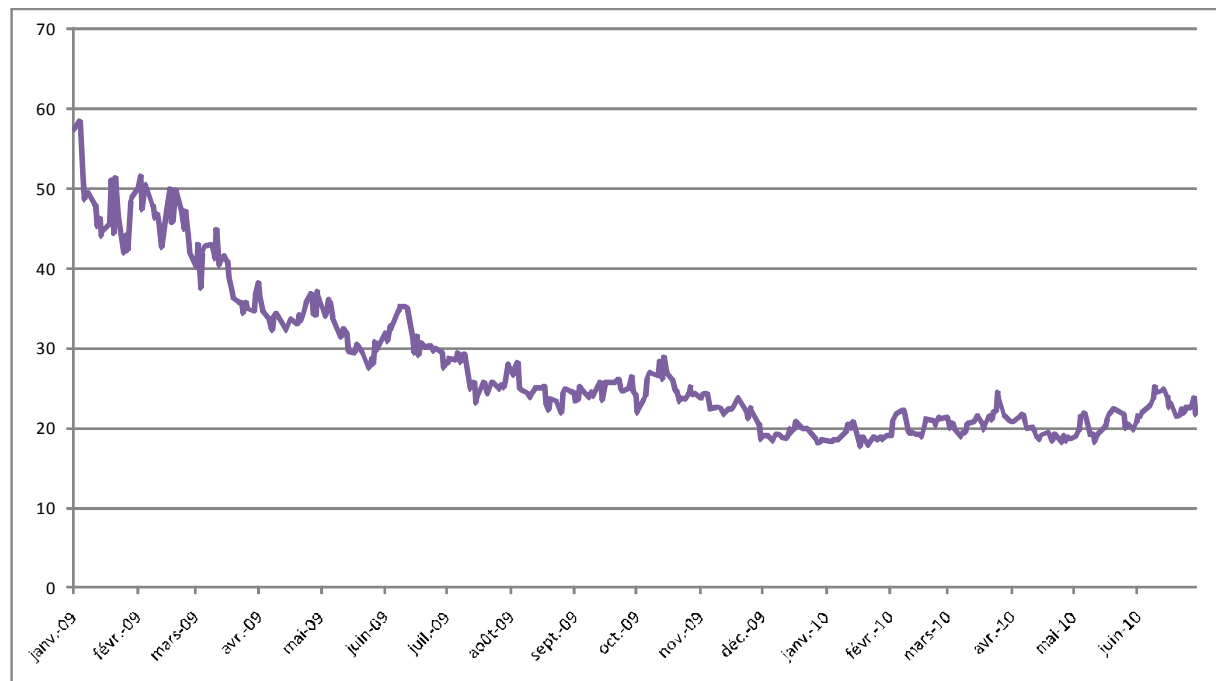
Répartition géographique des engagements au 30 juin 2010



5. Annexe - Risques VaR

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

VaR Natixis



- VaR groupe Natixis au 30 juin 2010 : 22 M€
- VaR : + 16 % vs. 31 décembre 2009

5. 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 5 août 2010
- Sommaire
 - CDO
 - CMBS
 - RMBS
 - Protections acquises
 - Financements à effet de levier (LBO)

5. Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30/06/2010

Synthèse des expositions sensibles

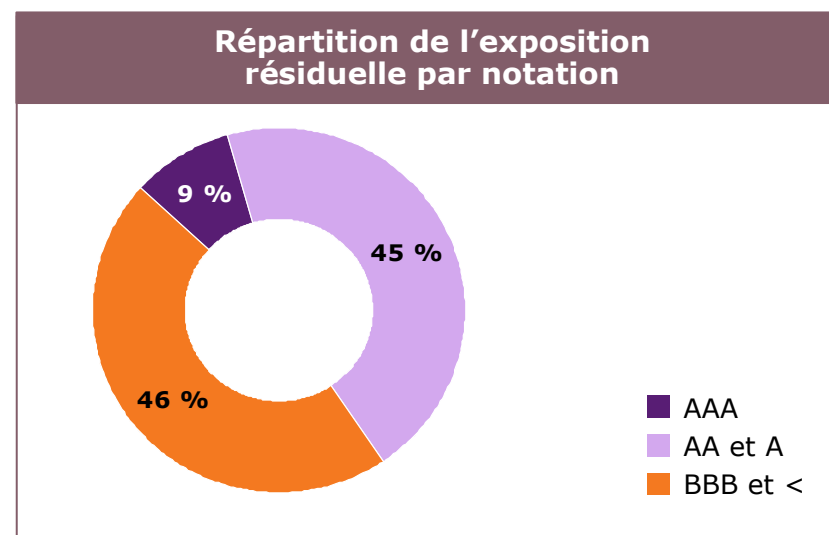
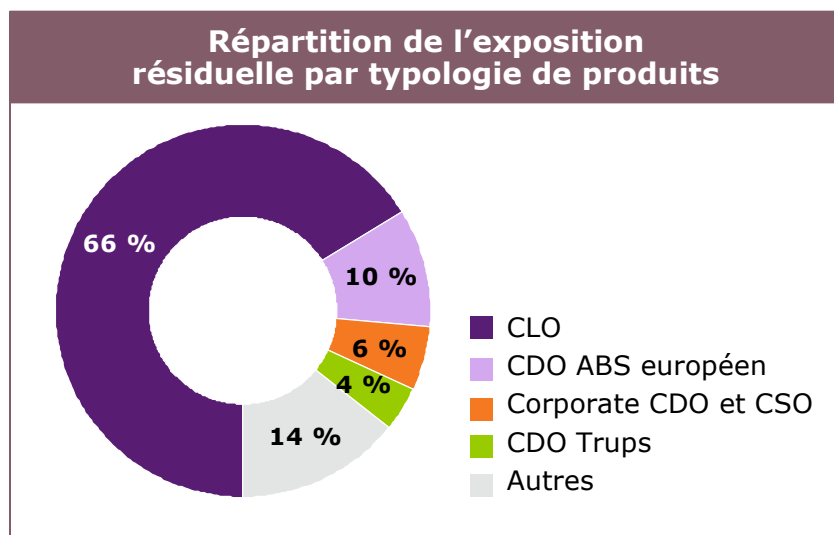
en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/06/2010	Total 31/03/2010
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	8	727	735	671
Exposition nette Autres CDO à risque	1 608	3 568	5 176	5 081
Exposition nette CMBS	421	467	888	879
RMBS	1 003	6 240	7 243	7 144
Total exposition nette Expositions non couvertes	3 040	11 002	14 042	13 775
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 624*	1 624	1 387
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	530*	530	83
Exposition nette LBO	2 811	5 566	8 377	8 248

5. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Autres CDO (non couverts)

en millions d'euros

	Exposition nette 31/03/10	Variations de valeur T2-10	Autres variations T2-10	Exposition nette 30/06/10	Exposition brute 30/06/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	219	25	-28	216	404
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	307	5	18	330	353
Portefeuille de prêts et créances	1 137	-44	-31	1 062	1 229
TOTAL	1 663	-14	-41	1 608	1 986

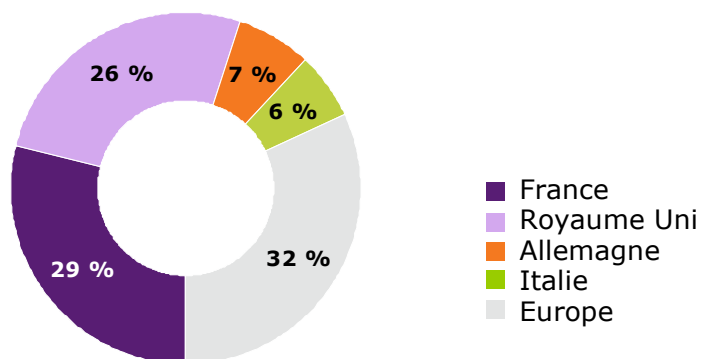


5. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) CMBS

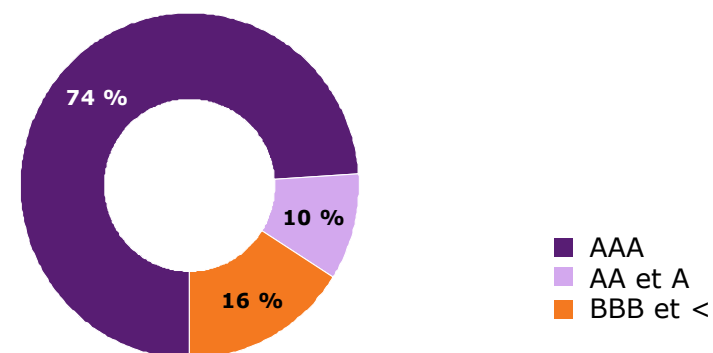
en millions d'euros

	Exposition nette 31/03/10	Variations de valeur T2-10	Autres variations T2-10	Exposition nette 30/06/10	Exposition brute 30/06/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	8	8	9
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	101	-4	-8	89	102
Portefeuille de prêts et créances	333	-9	0	324	388
TOTAL	434	-13	0	421	499

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

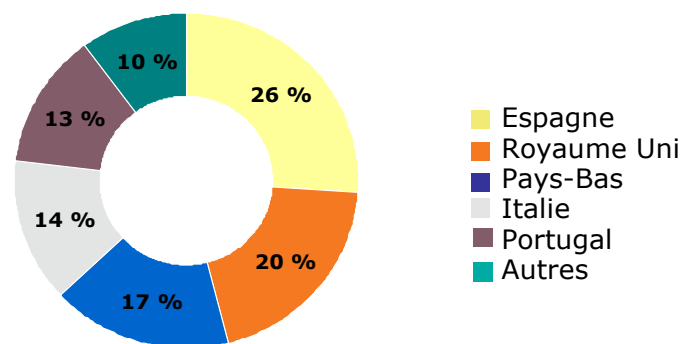


5. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) RMBS

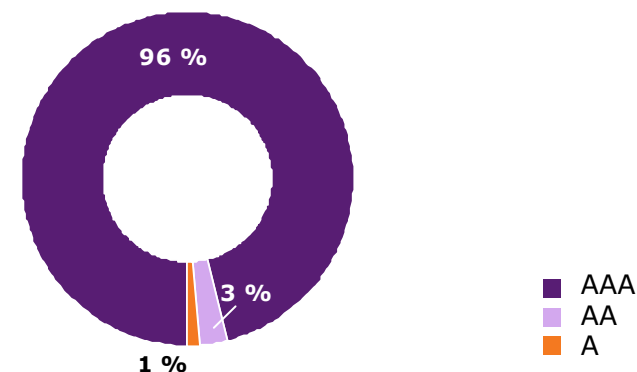
en millions d'euros

	Exposition nette 31/03/10	Variations de valeur T2-10	Autres variations T2-10	Exposition nette 30/06/10	Exposition brute 30/06/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	4	4	5
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	967	-28	19	958	998
Portefeuille de prêts et créances	36	1	0	37	38
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4	0	0	4	4
TOTAL	1 007	-27	23	1 003	1 045

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



5. 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	Dépréciations sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	760	-94	137
TOTAL	760	-94	137

- **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 9 opérations de CLO US ou européens notés AAA et A-**

5. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) Financements à effet de levier ("LBO")

- Exposition nette au 30/06/2010 :
2 811 M€ (vs 3 026 M€ au 31/03/2010)
 - Provision : 189 M€
- Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
- Engagement moyen par dossier :
1,8 M€

