



Résultats du 1^{er} trimestre 2010

11 mai 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 actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. 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 informations financières pro forma non auditées présentées dans ce document au titre du 1^{er} trimestre 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 informations financières consolidées non publiées du Groupe Banque Populaire et des informations financières consolidées non publiées du Groupe Caisse d'Epargne au 31 mars 2009.

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 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".

Ces informations comprennent 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 31 mars 2010 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.

Les résultats trimestriels du groupe au 31 mars 2010 ont été arrêtés par le directoire du 10 mai 2010.

Messages clés

- PNB de 6 Md€ et bénéfice trimestriel > 1 Md€ : confirmation du retour à un niveau de rentabilité satisfaisant
- 4^{ème} trimestre consécutif bénéficiaire ; progression continue du résultat net part du groupe (RNpg)
 - 2T09 (pro forma) : 392 M€ ; 3T09 : 447 M€ ; 4T09 : 847 M€ ; 1T10 : 1 010 M€

- Robustes performances du métier Banque Commerciale et Assurance
 - PNB + 18 % et RNpg plus que doublé vs 1T09
- Confirmation du redressement de Natixis
 - PNB des métiers "cœur" + 13 % vs 1T09; GAPC dégagant une contribution positive au RNpg du Groupe BPCE
- Forte maîtrise des charges : baisse de 3 % globalement ; stabilité pour les métiers "cœur" traduisant les premières synergies de coûts

- Soutien à l'économie : au 31 mars 2010, progression de 4,5 % en rythme annuel des encours de crédit aux TPE et PME indépendantes et tendance favorable quant à la réalisation de l'engagement de leur consacrer une enveloppe de 10 Md€ de crédits d'équipement en 2010

- Coût du risque global en forte réduction vs 1T09
- Coût du risque des métiers "cœur" : stabilisation vs 4T09 à un niveau encore élevé

- Solvabilité du Groupe BPCE renforcée : fonds propres Tier 1 à 39,1 Md€ (+ 1,5 Md€ vs 31/12/2009) et ratio de Tier 1 de 9,5 %* (+ 0,4 point de % vs 31/12/2009)

Sommaire

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

1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

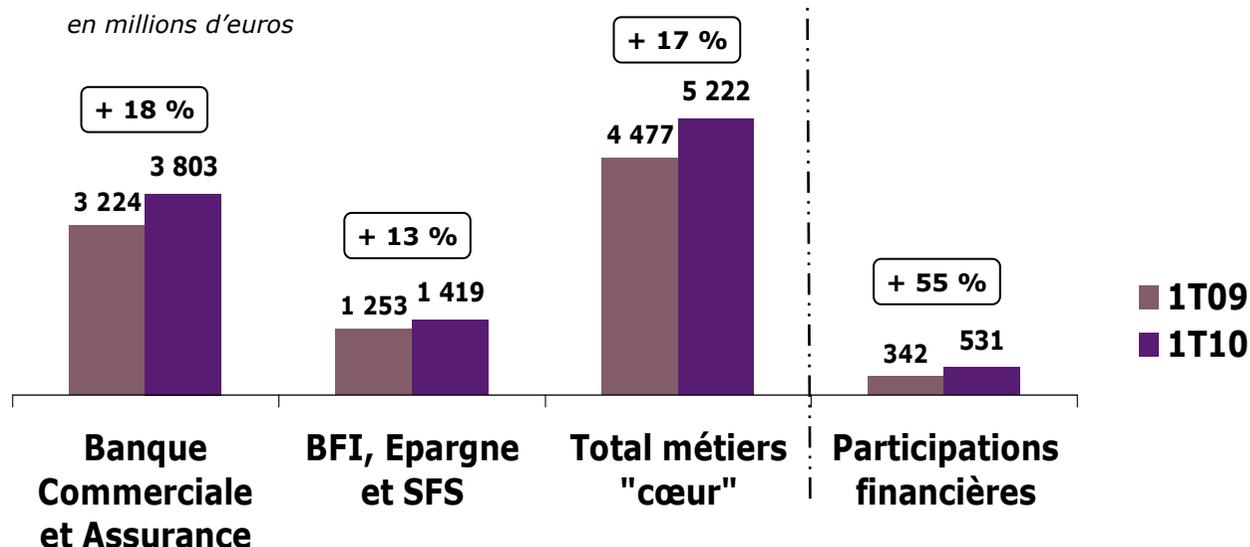
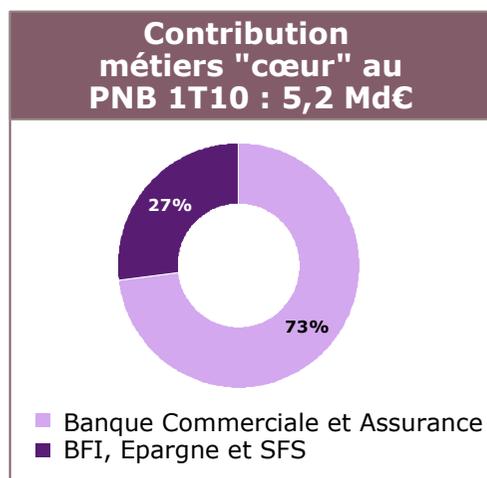
1^{er} trimestre 2010 : résultat net supérieur à 1 Md€

<i>en millions d'euros</i>	1T10	1T09 Pro forma	1T10/ 1T09	Métiers "cœur"* 1T10	Métiers "cœur"* 1T09	1T10/ 1T09
Produit net bancaire	5 973	3 641	+ 64 %	5 222	4 477	+ 17 %
Frais de gestion	-3 939	-4 049	- 3 %	-3 339	-3 303	=
Résultat brut d'exploitation	2 034	-408	ns	1 883	1 174	+ 60 %
Coefficient d'exploitation	65,9%			63,9 %	73,8%	
Coût du risque	-511	-1 272	- 60 %	-438	-478	- 8 %
Résultat avant impôt	1 566	-1 689	ns	1 500	729	X 2
Impôts sur le résultat	-482	-3	ns	-476	-231	ns
Intérêts minoritaires	-74	543	ns	-93	-61	ns
Résultat net part du groupe	1 010	-1 149	ns	931	437	X 2

**Un résultat net supérieur à 1 Md€,
reflétant la performance des métiers "cœur"
et confirmant les résultats du 4T09 (847 M€) et le redressement du groupe**

1. PNB des métiers

Bonnes performances de l'ensemble des métiers



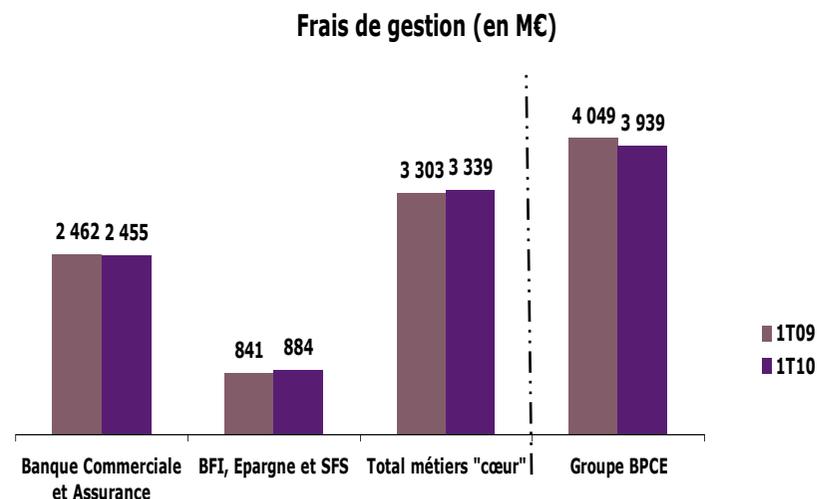
- **Banque Commerciale et Assurance : performance robuste de toutes les entités**
 - Banques Populaires : + 13 % / 1T09
 - Caisses d'Epargne : + 26 % / 1T09
 - Financement de l'Immobilier* : + 7 % / 1T09
 - Assurance, International et Autres Réseaux : + 14 % / 1T09
- **BFI, Epargne et SFS : des revenus en hausse portés par la BFI**
- **Participations financières**
 - Foncia et Nexity : bonne résistance de l'activité confirmant la reprise du marché immobilier
 - Coface : confirmation du redressement

1. Frais de gestion

Amélioration de l'efficacité opérationnelle

- **Coefficient d'exploitation du groupe 65,9 % vs 71,4 % au 4T09**

- Banque Commerciale et Assurance
 - 64,6 % (-11,8 pts / 1T09)
 - Maîtrise des coûts dans les réseaux
 - Banques Populaires : + 1 % / 1T09
 - Caisses d'Epargne : - 2 % / 1T09
- BFI, Epargne et SFS
 - 62,3 % (- 4,8 pts / 1T09)



- **Maîtrise des charges soutenue par les chantiers de synergies de coûts**

- 100 % des chantiers d'efficacité opérationnelle lancés
- Achats groupe
 - Mise en place d'une structure de négociation des contrats au niveau du groupe
 - Renégociations en 2009 : transports de fonds, achat d'automates, courrier
- Informatique
 - Achèvement du programme de convergence informatique des Caisses d'Epargne en mai 2010
- Paiements
 - Création de l'opérateur unique de paiements (en phase de consultation IRP)
- Regroupement des équipes de l'organe central

1. Coût du risque et GAPC

Forte baisse du coût du risque au niveau du groupe

Métiers

● Réseaux

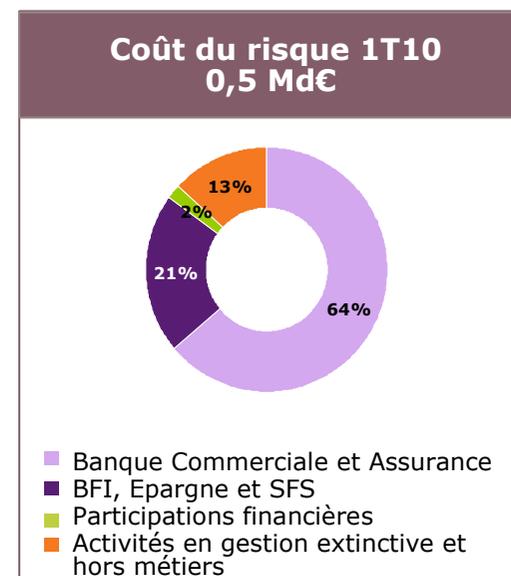
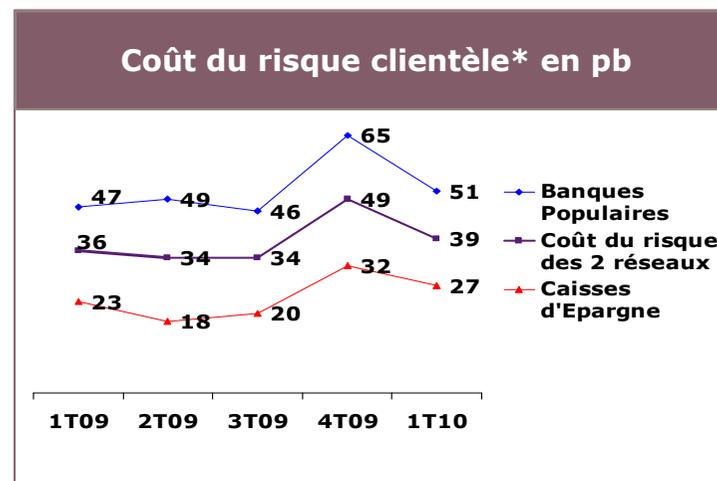
- Coût du risque des 2 réseaux : 274 M€ au 1T10
- Coût du risque clientèle encore élevé mais en réduction par rapport au pic du 4T09
 - Coût du risque des 2 réseaux : 39 pb* au 1T10
 - + 3 pb* vs 1T09 et - 10 pb* vs 4T09

● BFI, Epargne et SFS

- Renforcement de la couverture sur des risques déjà identifiés

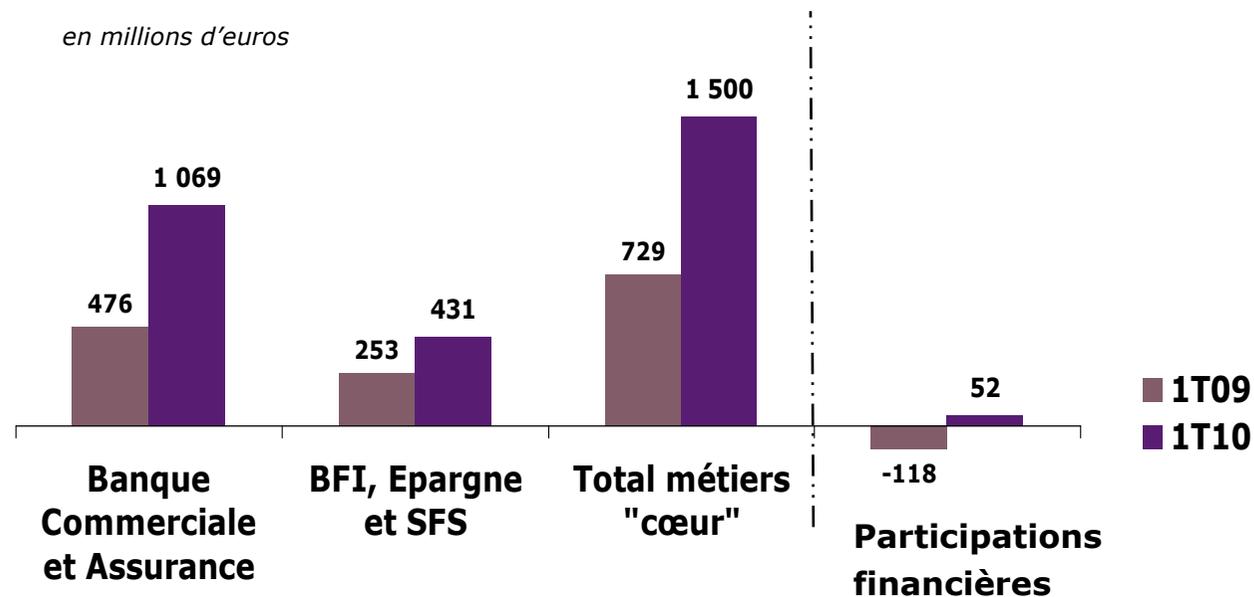
GAPC et garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

- Coût du risque GAPC très limité : 6 M€ au 1T10 vs 740 M€ au 1T09
- VNC des actifs structurés garantis : réduction de 1,3 Md€ due principalement à des cessions, ramenant le total de 31,8 Md€ à 30,5 Md€ au 31 mars 2010
- Mécanisme de garantie : un impact peu significatif sur le trimestre au niveau du Groupe BPCE



1. Résultat avant impôt

Forte hausse de la rentabilité dans tous les métiers



Forte hausse de la rentabilité dans tous les métiers

- Bonnes performances commerciales
 - Maîtrise des frais de gestion
 - Un coût du risque encore élevé

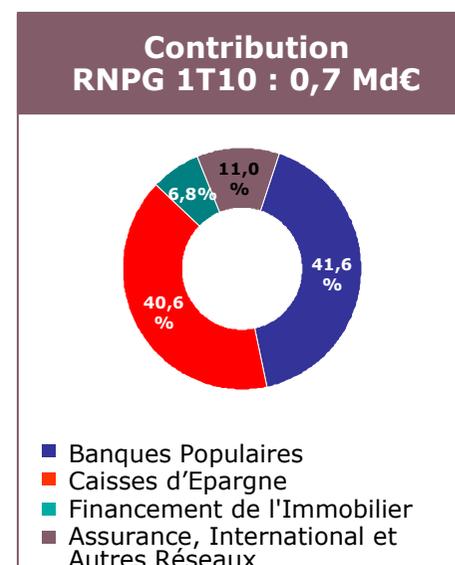
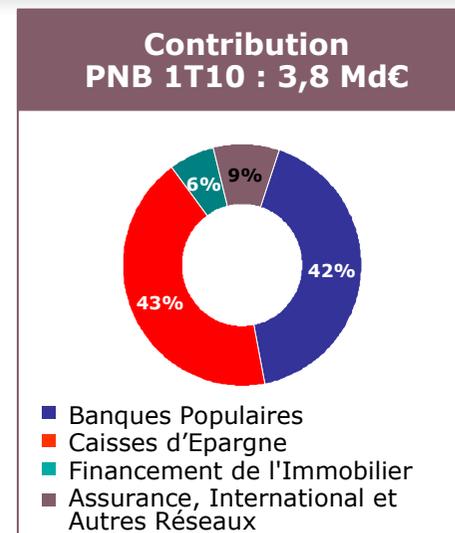
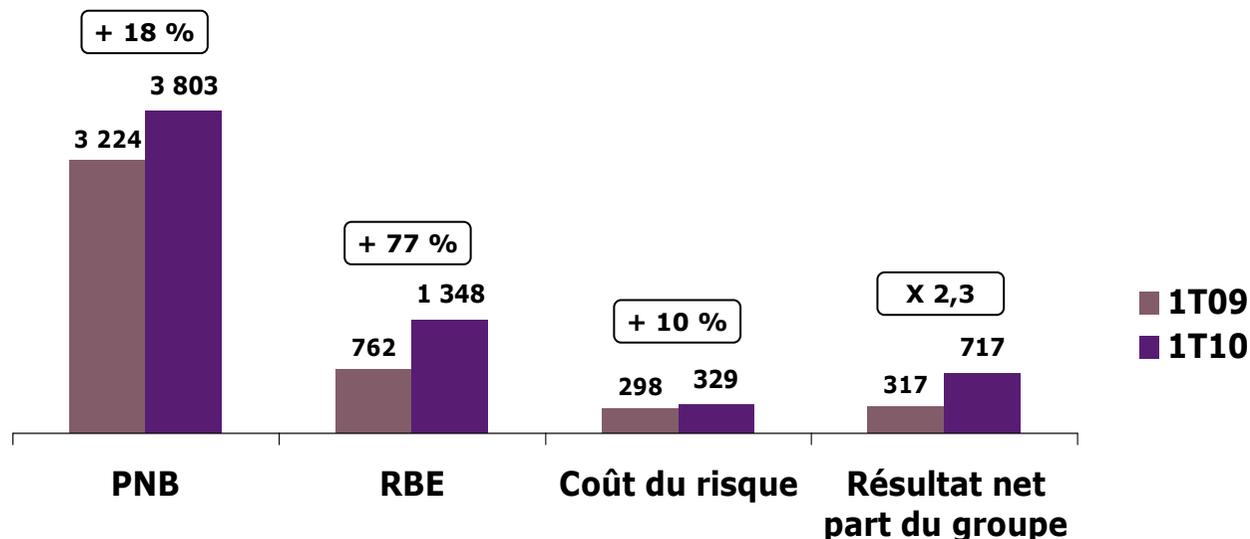
Sommaire

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

2. Banque Commerciale et Assurance

Une contribution au résultat net du groupe plus que doublée

en millions d'euros



- **PNB : + 18 % (+ 15,9 % hors provision épargne logement)**
 - Forte progression de la marge d'intérêt : évolution favorable des volumes et baisse du coût de refinancement
 - Hausse des commissions : Banques Populaires (+ 7 %) et Caisses d'Épargne (+ 4 %)
- **Stabilisation du coût du risque clientèle à un niveau encore élevé**
 - + 31 M€ / 1T09 et - 25 M€ / 4T09
- **Contribution équilibrée des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne au résultat net part du groupe**

2. Banque Commerciale et Assurance Banques Populaires

• Bonnes performances commerciales sur l'épargne

Particuliers

- DAV : forte croissance des encours +10 % / 31 mars 09
- Epargne logement : encours + 2 % / 31 mars 09
- Livret A : encours + 29 % / 31 mars 09
- Assurance vie : encours + 10 % / 31 mars 09

Professionnels et entreprises

- Comptes à terme : encours + 23 % / 31 mars 09
- Epargne salariale : encours + 21 % / 31 mars 09

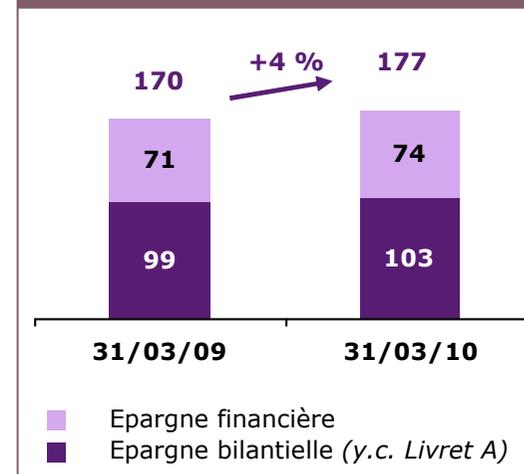
• Renforcement du fonds de commerce

- Particuliers : clients actifs + 1 % / 31 mars 09
- Entreprises : stock de clients + 6 % / 31 mars 09

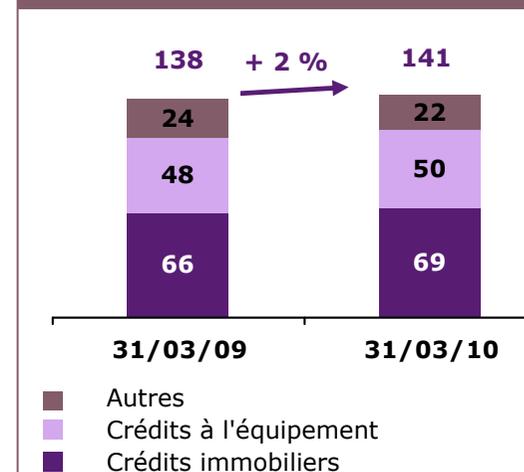
• Progression continue des encours de crédits

- Crédits à la consommation : encours + 2 % / 31 mars 09
 - Engagements de crédits : + 4 % / 1T09
- Crédits immobiliers : encours + 5 % / 31 mars 09
- Crédits MLT aux entreprises et professionnels : encours + 3 % / 31 mars 09

Encours d'épargne (en Md€)



Encours de crédits (en Md€)

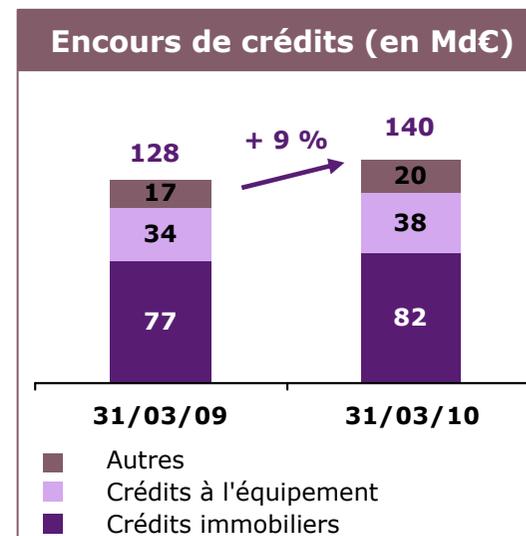
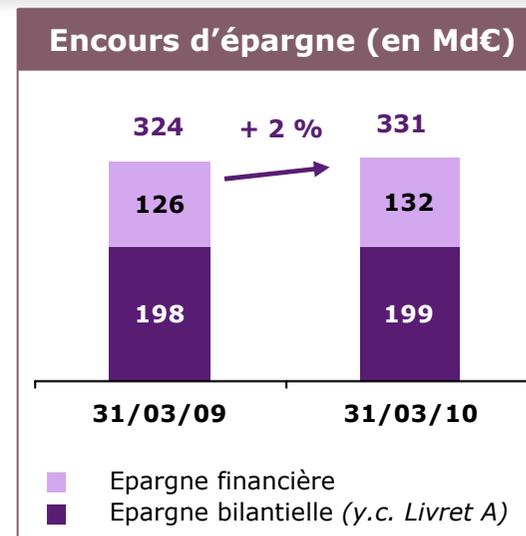


2. Banque Commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

- **Résistance des encours d'épargne bilan et bonne dynamique de l'épargne financière**
 - Epargne logement : rythme de collecte soutenu
 - Encours : + 6 % / 31 mars 09
 - Livret A* : stabilité des encours / 31 déc. 09
 - Attractivité de l'assurance vie : excédents de collecte + 56 % / 1T09 sur le marché des particuliers

- **Dynamique d'activation du fonds de commerce**
 - Progression de l'encours moyen de dépôts à vue : + 16 %
 - Croissance continue du nombre de clients
 - Clients particuliers domiciliés (+ 2 %)
 - Clients actifs professionnels (+ 9 %)
 - Conquête clientèle entreprises
 - + 11 % clients actifs
 - + 15 % de flux commerciaux traités

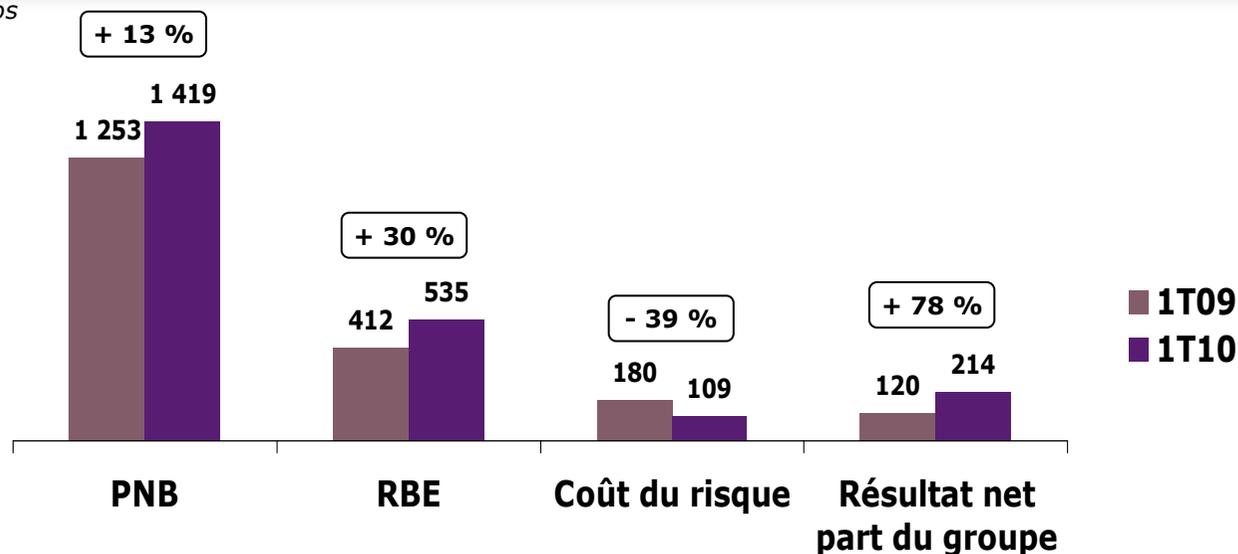
- **Forte mobilisation pour le financement de toutes les clientèles**
 - Crédits à la consommation : encours + 11 % / 31 mars 09
 - Progression sensible des engagements : + 12 %
 - Crédits immobiliers : encours + 7 % / 31 mars 09
 - Des engagements sur le trimestre 3 fois supérieurs à ceux du 1^{er} trimestre 2009
 - Crédits aux entreprises et institutionnels : encours + 13 % / 31 mars 09



2. BFI, Epargne et SFS

Confirmation du redressement de l'activité et des résultats

en millions d'euros



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

- **PNB**

- BFI : très bonne performance des activités de Marché Obligataire et de Financements Structurés
 - CPM* : un impact limité grâce au redimensionnement de l'activité
- Epargne : revenus en hausse, tirés par tous les métiers du pôle
- SFS : revenus en hausse

- **Coût du risque**

- Renforcement de la couverture sur des risques déjà identifiés

- **Contribution au résultat net part du groupe : 214 M€ (+ 78 % vs 1T09)**

Sommaire

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

3. Une structure financière solide

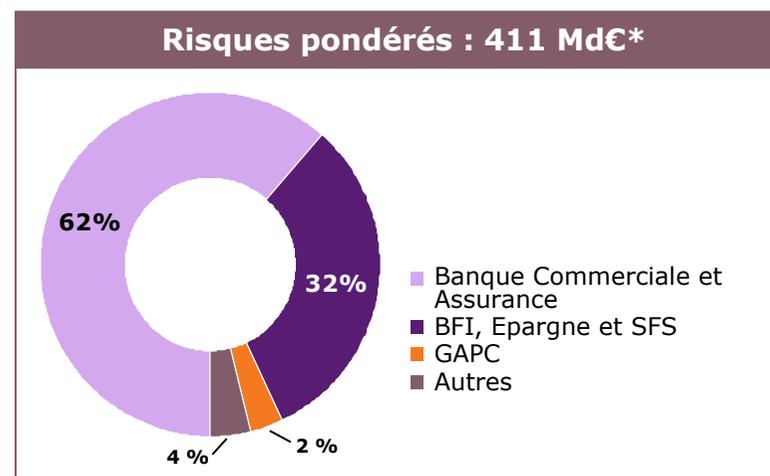
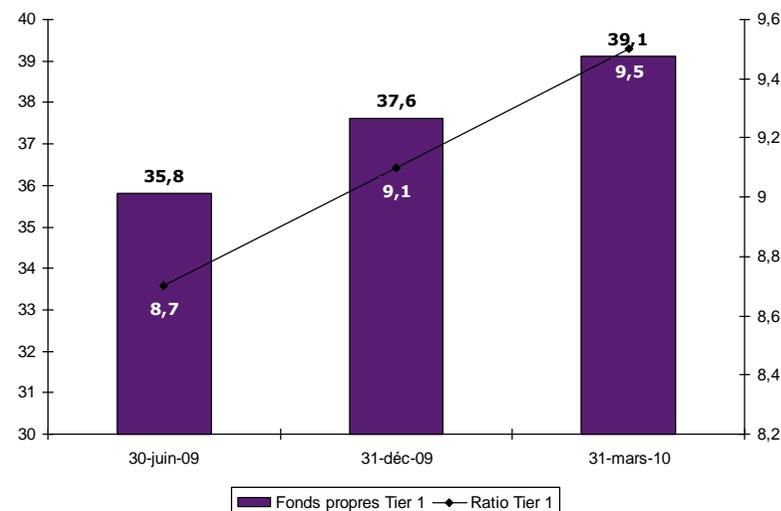
Groupe BPCE

Situation de liquidité

- Faible dépendance des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne aux marchés financiers
 - 80 % des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle (hors Livret A centralisé)
- Refinancement MLT : 16,5 Md€ levés au 30 avril
 - Périmètre BPCE : 8 Md€
 - Périmètre Crédit Foncier : 8,5 Md€

Solvabilité au 31 mars 2010

- Renforcement des fonds propres Tier 1 : + 1,5 Md€ sur le trimestre
- Stabilité des risques pondérés vs 31/12/09
- Ratio de Tier 1 de 9,5 %* vs 9,1 % au 31 décembre 2009
- Ratio de Core Tier 1 de 7,3 %* vs 6,9 % au 31 décembre 2009





Résultats du 1^{er} trimestre 2010

Annexes



PARTENAIRE OFFICIEL

4. Annexes

- Groupe BPCE
 - Compte de résultat trimestriel
 - Compte de résultat trimestriel détaillé 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 détaillé
 - Réseau Banque Populaire – Evolution des encours d'épargne et de crédits
 - Réseau Caisse d'Epargne – Evolution des encours d'épargne et de crédits
- BFI, Epargne et SFS
 - Compte de résultat trimestriel détaillé par métier
- Activités en gestion extinctive et hors métiers
- Risques
 - Encours douteux et dépréciations
 - Répartition des engagements
 - VaR
- Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)

4. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE			
	1T10	1T09	%	4T09
Produit net bancaire	5 973	3 641	64%	6 099
Frais de gestion	-3 939	-4 049	-3%	-4 352
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 034	-408	ns	1 747
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,9%</i>	<i>ns</i>	<i>-</i>	<i>71,4%</i>
Coût du risque	-511	-1 272	-60%	-567
RESULTAT AVANT IMPOT	1 566	-1 689	ns	869
Impôts sur le résultat	-482	-3	ns	126
Intérêts minoritaires	-74	543	ns	-148
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 010	-1 149	ns	847

4. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel détaillé 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		
	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	%	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	%
Produit net bancaire	3 803	3 224	1 419	1 253	5 222	4 477	17%	531	342	220	-1 178	5 973	3 641	64%
Frais de gestion	-2 455	-2 462	-884	-841	-3 339	-3 303	1%	-480	-472	-120	-274	-3 939	-4 049	-3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 348	762	535	412	1 883	1 174	60%	51	-130	100	-1 452	2 034	-408	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,6%</i>	<i>76,4%</i>	<i>62,3%</i>	<i>67,1%</i>	<i>63,9%</i>	<i>73,8%</i>	<i>-98%</i>	<i>90,4%</i>	<i>ns</i>	<i>54,5%</i>	<i>ns</i>	<i>65,9%</i>	<i>ns</i>	<i>-</i>
Coût du risque	-329	-298	-109	-180	-438	-478	-8%	-6	-8	-67	-786	-511	-1 272	-60%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 069	476	431	253	1 500	729	ns	52	-118	14	-2 300	1 566	-1 689	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	717	317	214	120	931	437	ns	19	-56	60	-1 530	1 010	-1 149	ns

4. Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31 mars 2010	31 décembre 2009	Passif en millions d'euros	31 mars 2010	31 décembre 2009
Caisses, banques centrales	21 462	13 069	Banques centrales	607	214
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	208 161	194 713	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	193 197	183 067
Instruments dérivés de couverture	7 537	6 481	Instruments dérivés de couverture	5 398	4 648
Actifs financiers disponibles à la vente	71 179	65 853	Dettes envers les établissements de crédit	124 466	115 732
Prêts et créances sur les établissements de crédit	155 770	146 448	Dettes envers la clientèle	387 519	367 717
Prêts et créances sur la clientèle	532 198	517 440	Dettes représentées par un titre	212 503	204 409
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 901	1 996	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 127	1 006
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 940	8 851	Passifs d'impôts	1 506	1 706
Actifs d'impôts	6 838	7 175	Comptes de régularisation et passifs divers	45 308	40 670
Comptes de régularisation et actifs divers	50 814	48 969	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	16	0
Actifs non courants destinés à être cédés	906	-3	Provisions techniques des contrats d'assurance	43 729	41 573
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 411	2 329	Provisions	5 081	5 285
Immeubles de placement	2 586	2 465	Dettes subordonnées	14 698	14 981
Immobilisations corporelles	5 224	5 379	Capitaux propres part du Groupe	45 543	43 988
Immobilisations incorporelles	1 969	1 967	Intérêts minoritaires	3 912	3 806
Ecarts d'acquisition	5 715	5 670			
TOTAL	1 084 610	1 028 802	TOTAL	1 084 610	1 028 802

4. Annexe - Groupe BPCE

Tableau de variation des capitaux propres

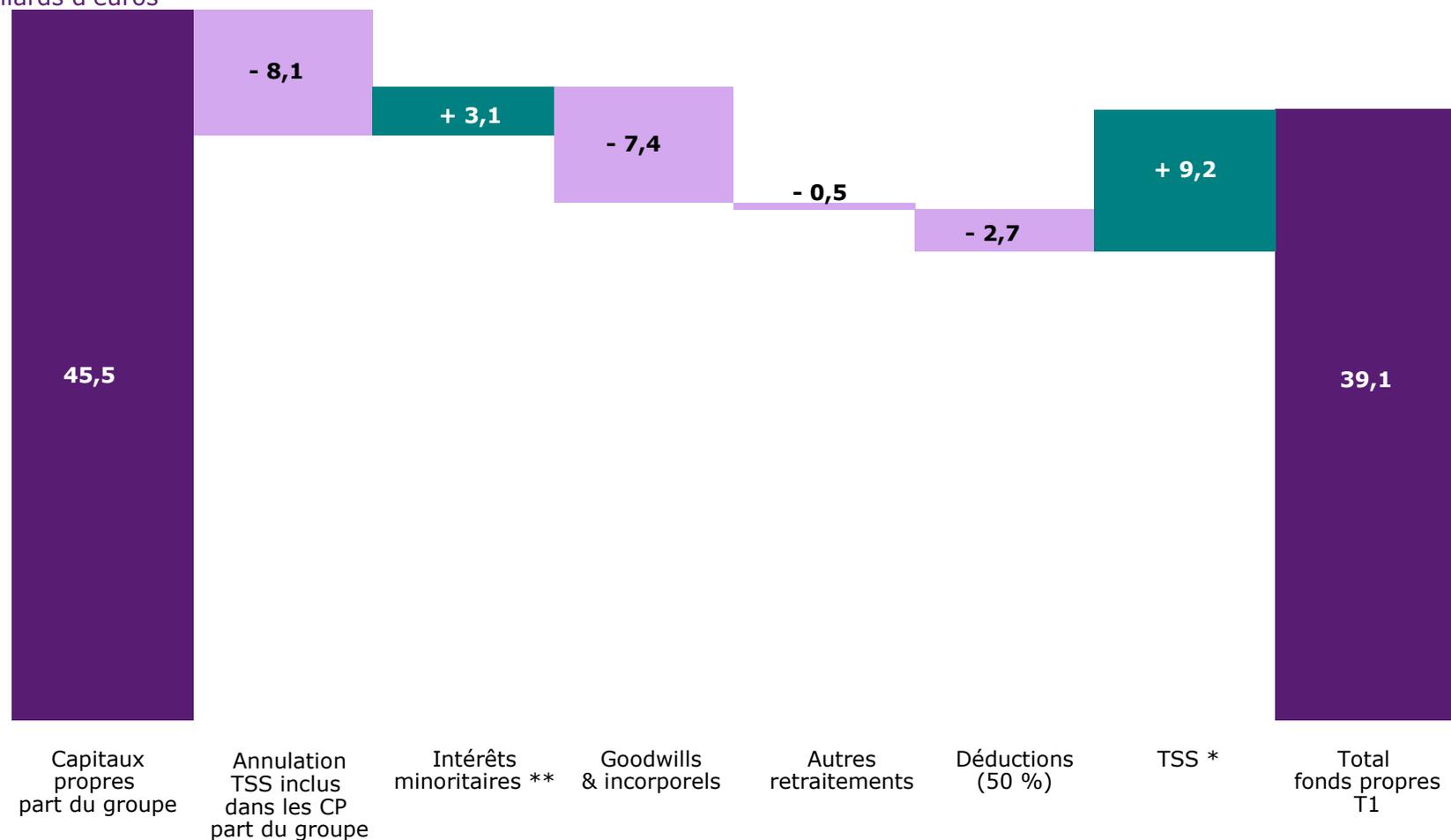
en millions d'euros

	Capitaux propres
	part du groupe
31 décembre 2009	43 988
Augmentations de capital BP et CE	227
Résultat	1 010
Rémunération TSSDI	-107
Variation gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	301
Autres	124
31 mars 2010	45 543

4. Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



* TSS : 8,1 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

	31/12/2009	31/03/2010
Risque de crédit	357 Md€	356 Md€
Risque de marché	24 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	30 Md€	31 Md€
Total Risques pondérés	411 Md€	411 Md€*
Fonds propres Tier 1	37,6 Md€	39,1 Md€
Ratio de Tier 1	9,1 %	9,5 %*
Ratio de Core Tier 1	6,9 %	7,3 %*

Notations long terme (31 juillet 2009)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

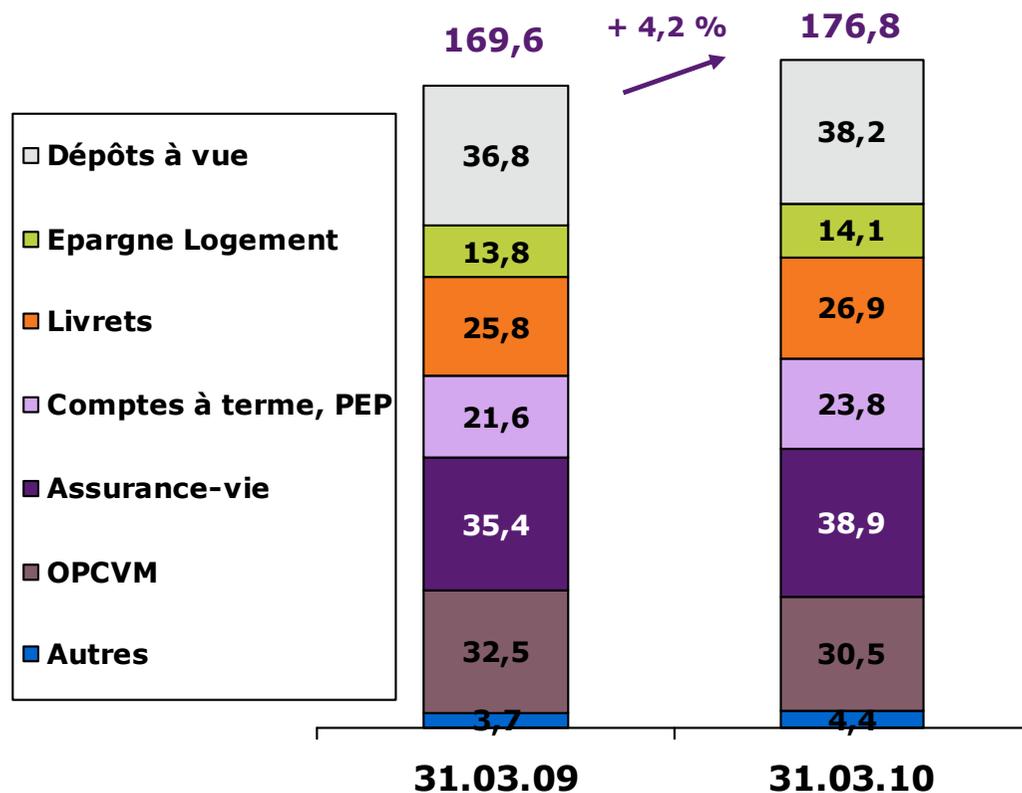
Compte de résultat trimestriel détaillé

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'Immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque Commerciale et Assurance		
	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%
Produit net bancaire	1 604	1 422	13%	1 643	1 299	26%	242	227	7%	314	276	14%	3 803	3 224	18%
Frais de gestion	-979	-966	1%	-1 108	-1 128	-2%	-142	-141	1%	-226	-227	0%	-2 455	-2 462	0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	625	456	37%	535	171	ns	100	86	16%	88	49	80%	1 348	762	77%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>61,0%</i>	<i>67,9%</i>	<i>-6,9 pts</i>	<i>67,5%</i>	<i>86,8%</i>	<i>-19,4 pts</i>	<i>58,5%</i>	<i>62,2%</i>	<i>-3,8 pts</i>	<i>71,9%</i>	<i>82,1%</i>	<i>-10,2 pts</i>	<i>64,6%</i>	<i>76,4%</i>	<i>-11,8 pts</i>
Coût du risque	-183	-167	10%	-91	-84	8%	-22	-19	16%	-33	-28	18%	-329	-298	10%
RESULTAT AVANT IMPOT	446	296	51%	443	86	ns	79	68	16%	101	26	ns	1 069	476	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	298	199	50%	291	58	ns	49	49	0%	79	11	ns	717	317	ns

- Banques Populaires
 - PNB : variation hors EL : + 11 %
 - Effet provision EL sur PNB : + 13 M€ au 1T10 et - 18 M€ au 1T09
- Caisses d'Epargne
 - PNB : variation hors EL : + 24 %
 - Effet provision EL sur PNB : - 3 M€ au 1T10 et - 31 M€ au 1T09

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

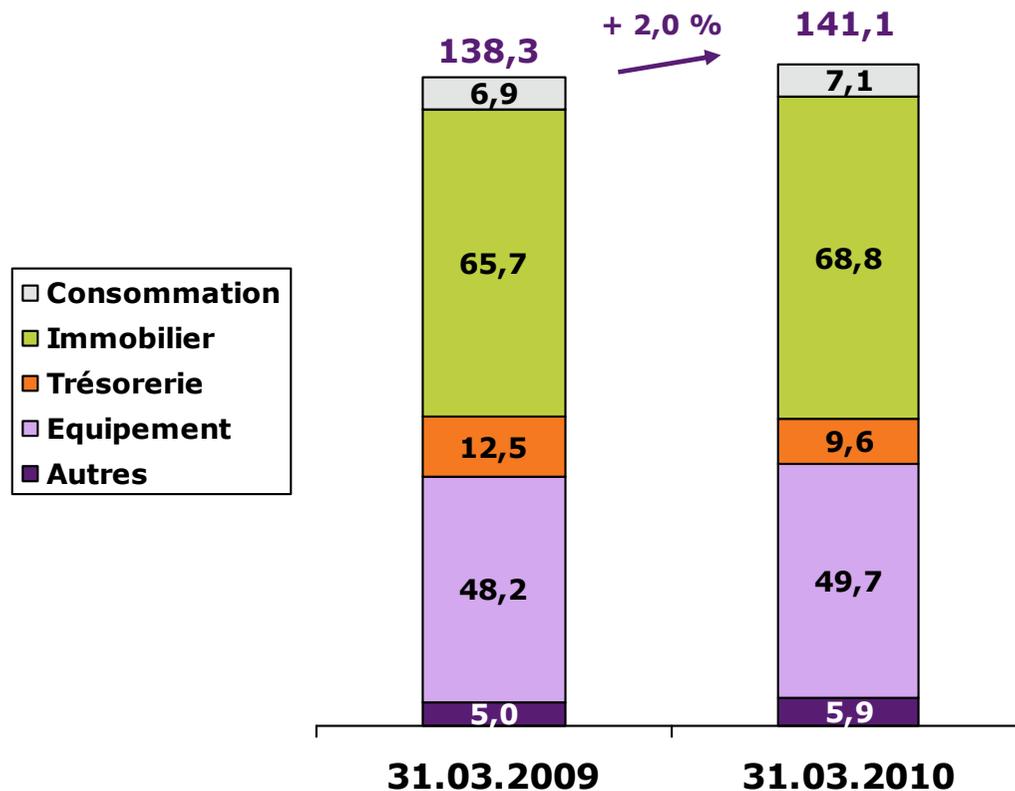
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Dépôts à vue	+ 4,0 %
Epargne Logement	+ 2,2 %
Livrets	+ 4,1 %
Comptes à terme, PEP	+ 10,1 %
Assurance-vie	+ 9,9 %
OPCVM	- 6,0 %
Autres	+ 18,9 %

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

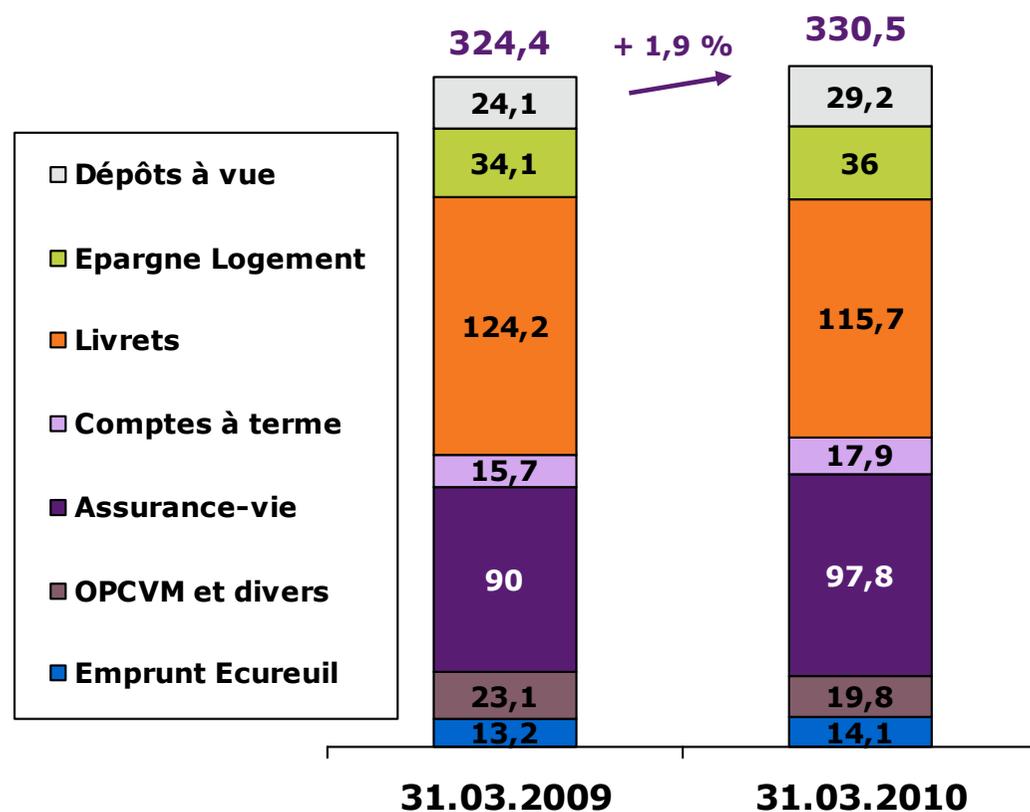
Réseau Banque Populaire : encours de crédit (en Md€)



	Var.
Consommation	+ 1,5 %
Immobilier	+ 4,8 %
Trésorerie	- 23,4 %
Equipement	+ 3,1 %
Autres	+ 19,5 %

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

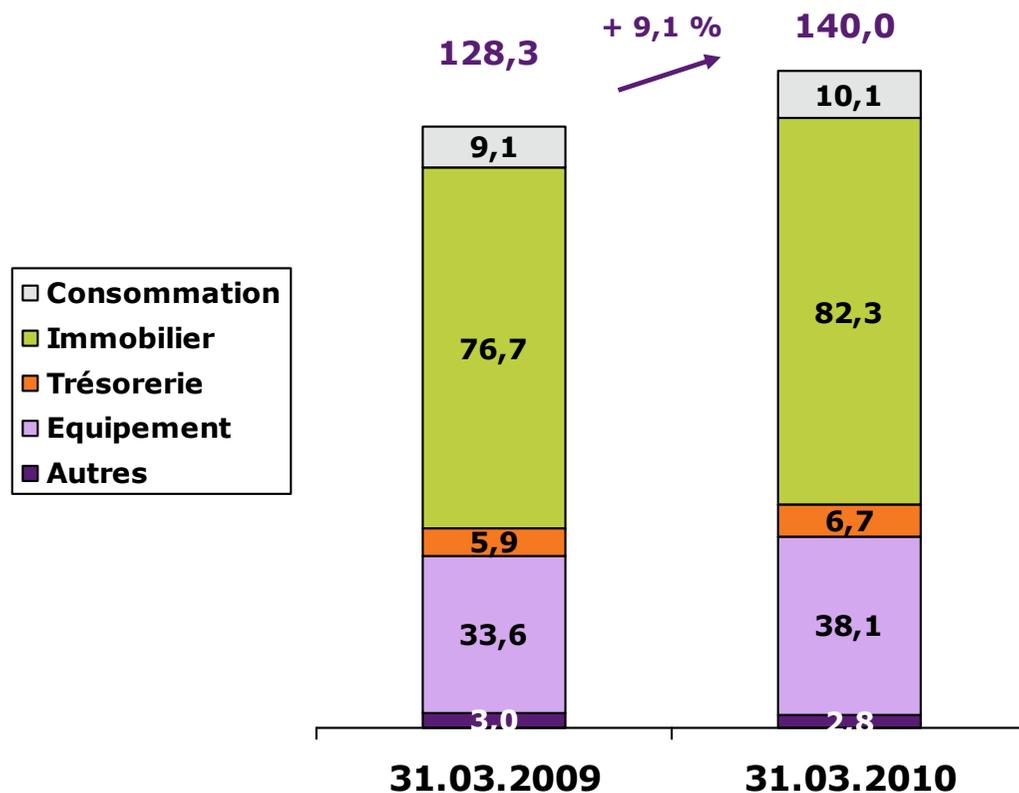
Réseau Caisse d'Epargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Dépôts à vue	+ 21,6 %
Epargne Logement	+ 5,7 %
Livrets	- 7,0 %
Comptes à terme, PEP	+ 13,9 %
Assurance-vie	+ 8,7 %
OPCVM	- 14,1 %
Emprunt Ecureuil	+ 7,3 %

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

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



	Var.
Consommation	+ 10,6 %
Immobilier	+ 7,3 %
Trésorerie	+ 13,1 %
Equipement	+ 13,4 %
Autres	- 3,5 %

4. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat trimestriel détaillé par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			SFS			BFI, Epargne et SFS		
	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%
Produit net bancaire	785	689	14%	414	362	14%	220	202	9%	1 419	1 253	13%
Frais de gestion	-418	-413	1%	-302	-275	10%	-164	-153	7%	-884	-841	5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	367	276	33%	112	87	29%	56	49	14%	535	412	30%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>53,2%</i>	<i>59,9%</i>	<i>-6,7 pts</i>	<i>73,1%</i>	<i>75,9%</i>	<i>-2,9 pts</i>	<i>74,8%</i>	<i>75,8%</i>	<i>-1,0 pts</i>	<i>62,3%</i>	<i>67,1%</i>	<i>-4,8 pts</i>
Coût du risque	-97	-171	-43%	1	0	ns	-13	-9	44%	-109	-180	-39%
RESULTAT AVANT IMPOT	271	122	ns	117	91	29%	43	40	8%	431	253	70%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	135	61	ns	60	41	46%	19	18	6%	214	120	78%

4. Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers	
	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09
Produit net bancaire	181	-1 247	39	69	220	-1 178
Frais de gestion	-42	-42	-78	-232	-120	-274
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	139	-1 289	-39	-163	100	-1 452
Coût du risque	-37	-763	-30	-23	-67	-786
RESULTAT AVANT IMPOT	102	-2 052	-88	-248	14	-2 300
RESULTAT NET PART DU GROUPE	110	-1 426	-50	-104	60	-1 530

4. Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	31/12/2009	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	528 301	543 551
Dont encours douteux	18 858	20 618
Taux encours douteux / encours bruts	3,6 %	3,8%
Dépréciations constituées *	10 861	11 353
Dépréciations constituées / encours douteux	58 %	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 : 82 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

4. Annexe - Risques

Encours douteux Réseaux

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

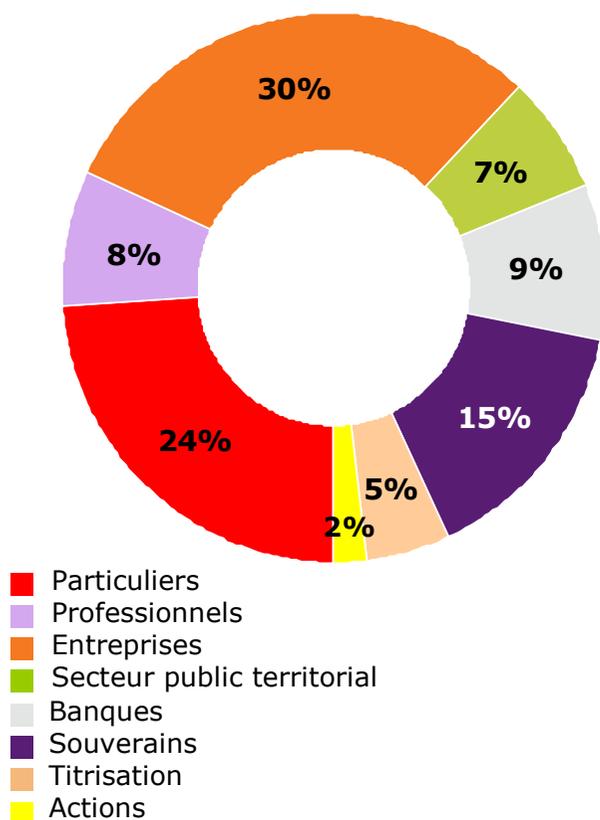
en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées	
	31/12/2009	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	140 545	143 347
Dont encours douteux	2 477	3 121
Taux encours douteux / encours bruts	1,76 %	2,18 %
Dépréciations constituées *	1 726	1 793
Dépréciations constituées / encours douteux	69,7 %	57,4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

- L'augmentation des encours douteux des Caisses d'Epargne 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

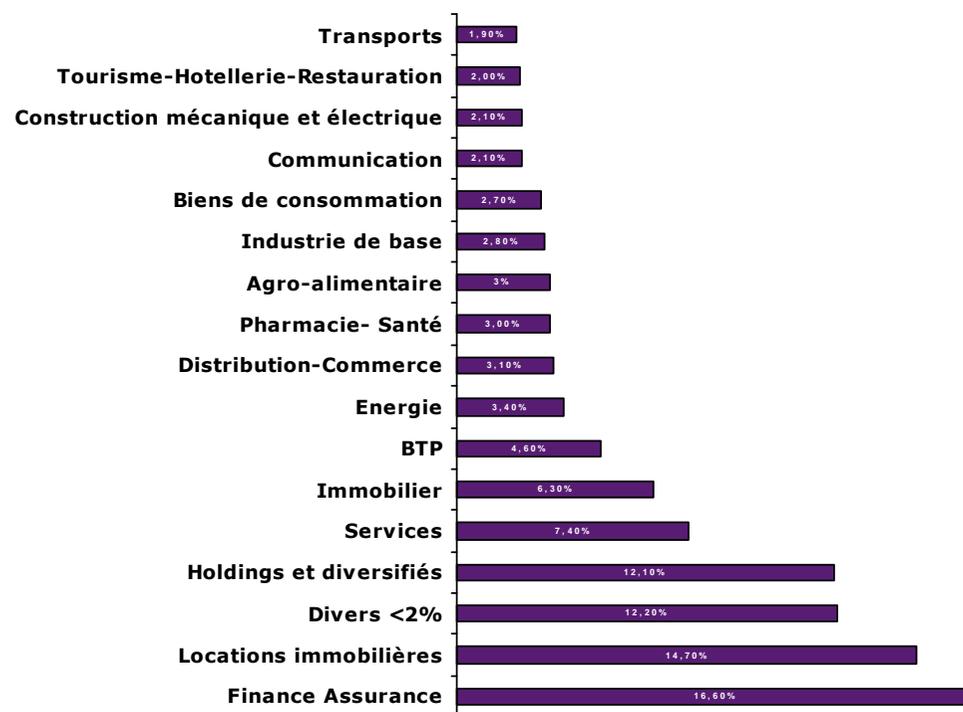
4. Annexe - Risques

Répartition des engagements au 31 mars 2010

Répartition des engagements par contrepartie

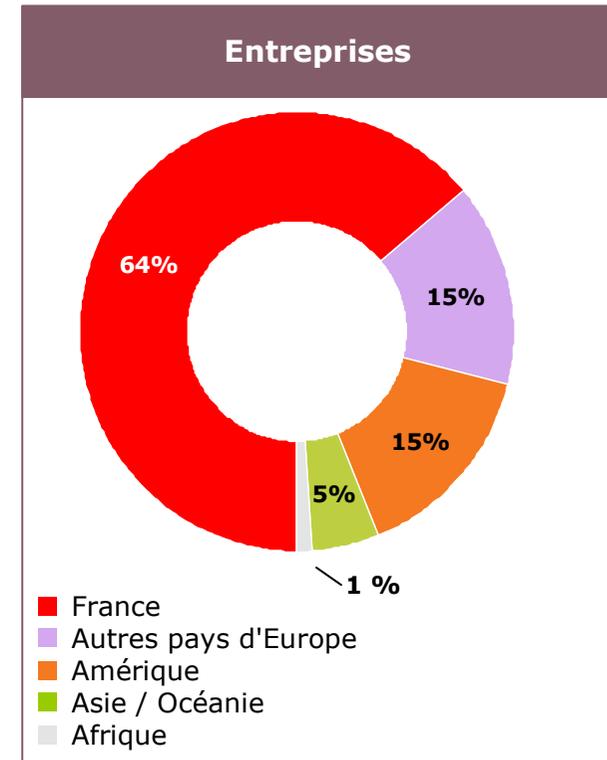
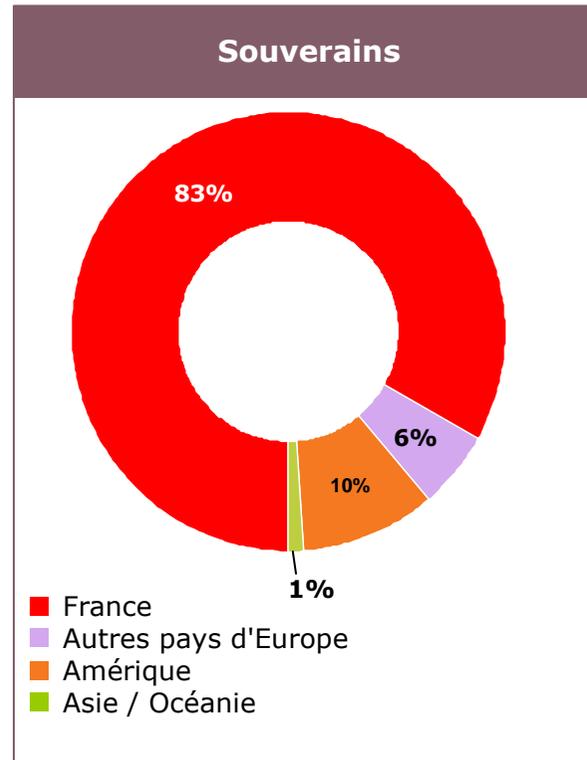
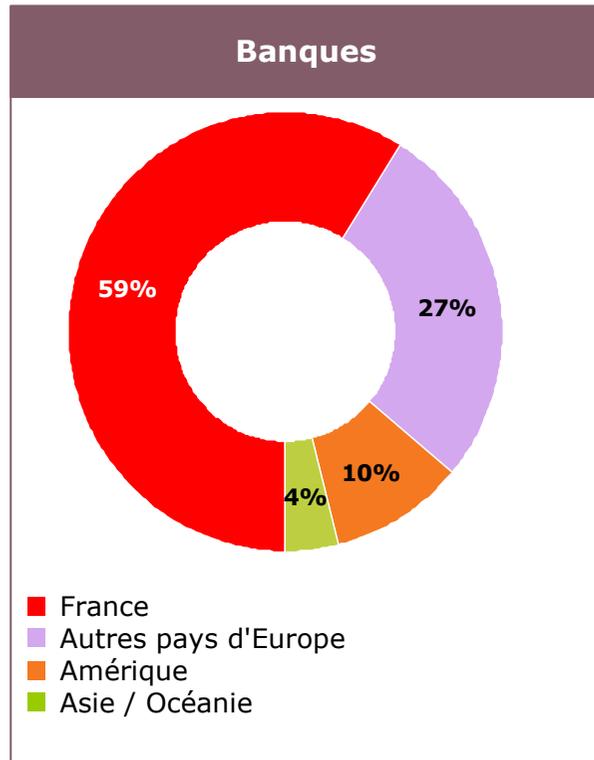


Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



4. Annexe - Risques

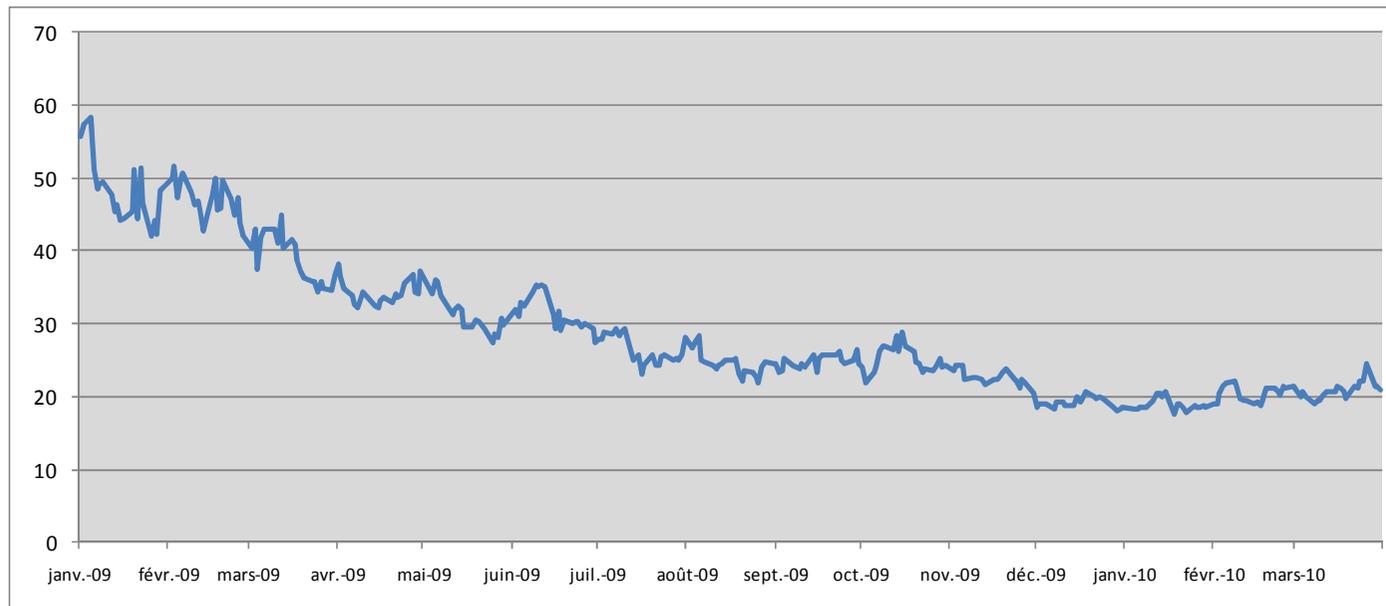
Répartition géographique des engagements au 31 mars 2010



4. Annexe - Risques VaR

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

VaR Natixis



- **VaR groupe Natixis au 31 mars 2010 : 21 M€**
- **VaR : + 13 % vs 31/12/09**

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 11 mai 2010
- Sommaire
 - CDO
 - CMBS
 - RMBS
 - Protections acquises
 - Financements à effet de levier (LBO)

4. Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31/03/2010

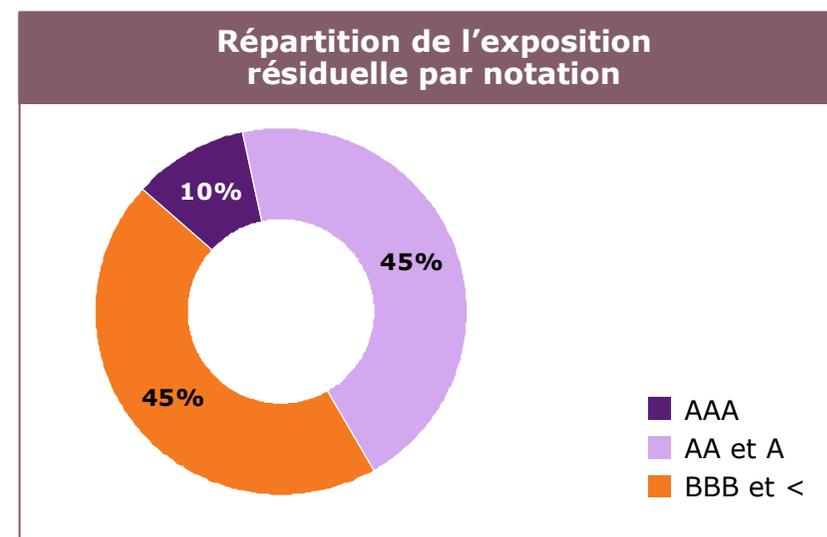
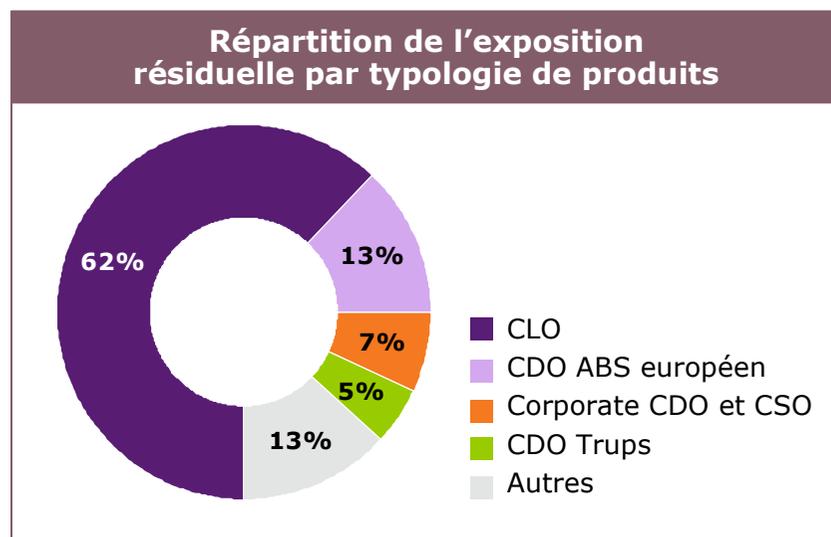
Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/03/2010	Total 31/12/09
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	5	666	671	892
Exposition nette Autres CDO à risque	1 663	3 418	5 081	5 190
Exposition nette CMBS	434	445	879	908
RMBS	1 007	6 137	7 144	7 434
Total exposition nette Expositions non couvertes	3 109	10 666	13 775	14 424
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 387	1 387	1 380
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	83	83	163
Exposition nette LBO	3 026	5 222	8 248	8 200

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

en millions d'euros

	Exposition nette 31/12/09	Variations de valeur 1T2010	Autres variations 1T2010	Exposition nette 31/03/10	Exposition brute 31/03/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	189	79	-49	219	481
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	597	11	-301	307	311
Portefeuille de prêts et créances	1 142	-7	2	1 137	1 284
TOTAL	1 928	83	-348	1 663	2 076

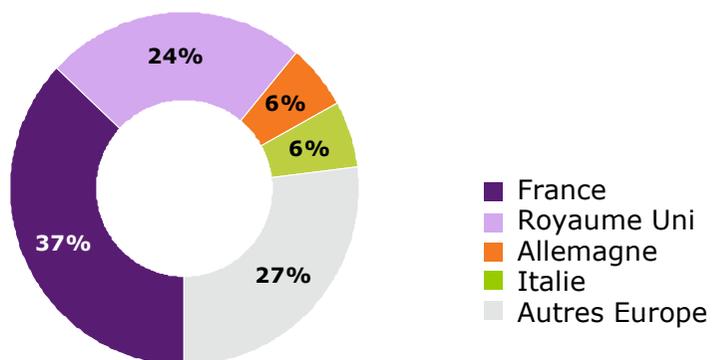


4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) CMBS

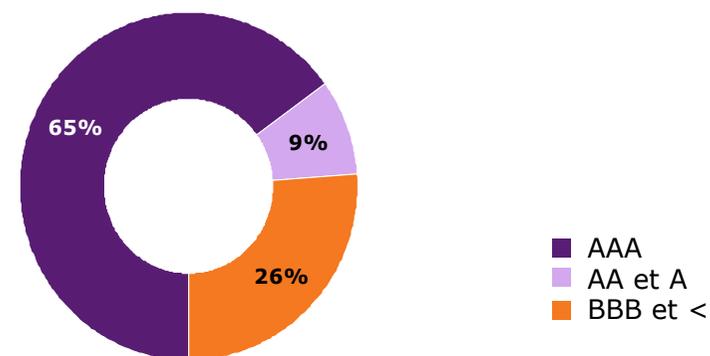
en millions d'euros

	Exposition nette 31/12/09	Variations de valeur 1T2010	Autres variations 1T2010	Exposition nette 31/03/10	Exposition brute 31/03/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	10		-10	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	100	-8	9	101	114
Portefeuille de prêts et créances	355		-22	333	398
TOTAL	465	-8	-23	434	512

Répartition de l'exposition résiduelle
par zone géographique

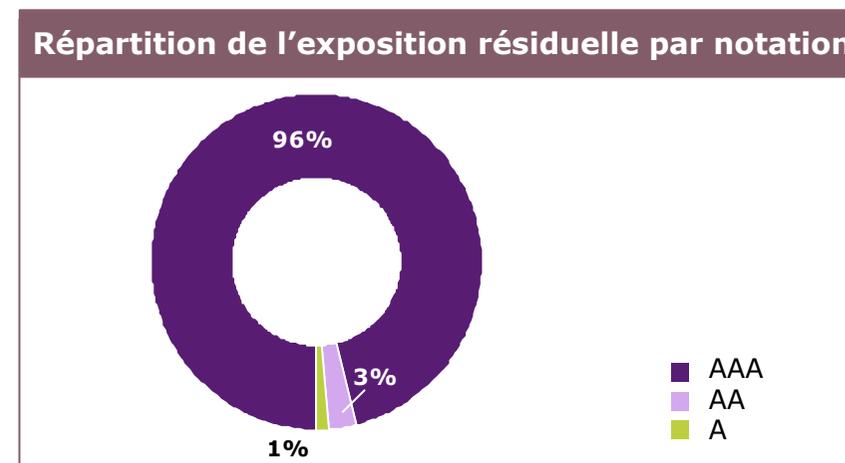
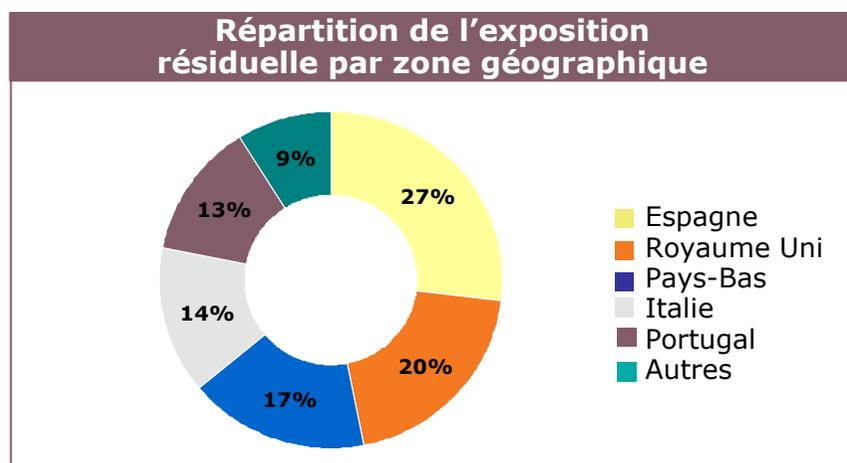


Répartition de l'exposition résiduelle par notation



4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) RMBS

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/09	Variations de valeur 1T2010	Autres variations 1T2010	Exposition nette 31/03/10	Exposition brute 31/03/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	17		-17	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	1 074	-37	-70	967	1 002
Portefeuille de prêts et créances	37		-1	36	36
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4			4	4
TOTAL	1 132	-37	-88	1 007	1 042



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

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	Dépréciations sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	751	-97	108
TOTAL	751	-97	108

- **Dont 3 opérations s'inscrivant dans des stratégies de Negative Basis Trades**
 - 2 tranches senior de CLO US ou européens notées AAA par deux agences de notation
 - 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 AA et A**

4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Financements à effet de levier ("LBO")

- Exposition nette au 31/03/2010 :
3 026 M€ (vs 2 954 M€ au 31/12/2009)
 - Provision : 128 M€
- Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
- Engagement moyen par dossier :
1,8 M€

