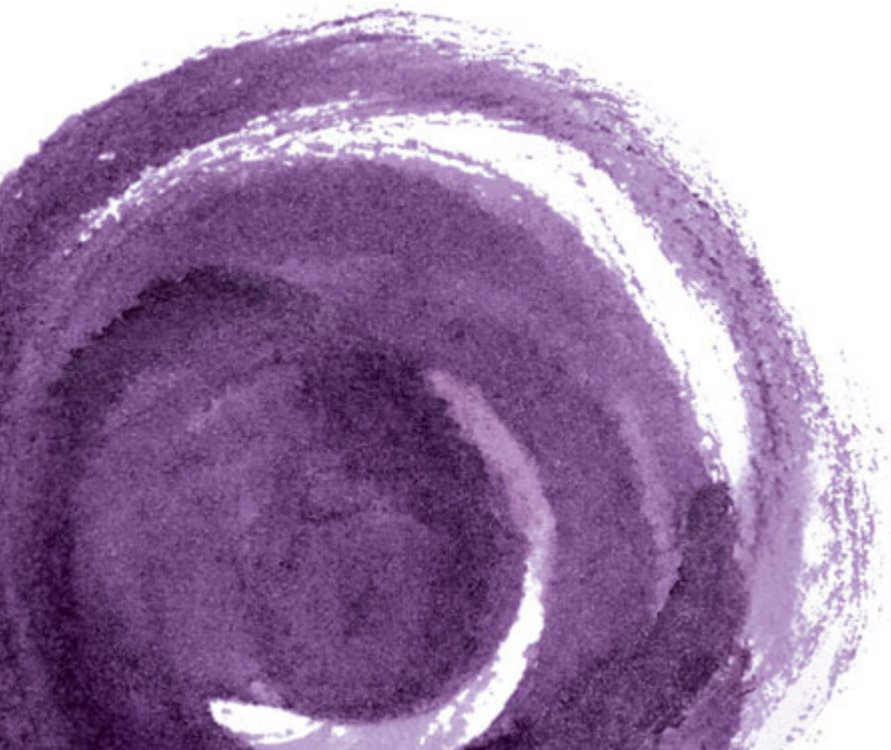




12 novembre 2009

Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois 2009 du Groupe BPCE



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 données financières présentées au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2009 ont été établies en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

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 30 septembre 2009 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.

Les informations financières pro forma présentées dans ce document au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2008 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'Épargne au 30 septembre 2008.

Sommaire

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

1. Résultats du Groupe BPCE 3T09 et 9M09

Messages clés

- Retour à la rentabilité de Natixis et du Groupe BPCE au 3T09
 - Groupe BPCE : bénéfice net part du groupe de 447 M€
 - Natixis concrétise son redressement
 - 1^{er} bénéfice après 5 trimestres de pertes
 - Premiers effets positifs du recentrage : chacun des trois métiers "cœur" dégage un bénéfice
- Bonne performance opérationnelle des 2 grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne
 - Résultat d'exploitation de 1 887 M€ sur 9M09 : + 57 % / 9M08
 - Reconstitution des marges et bon contrôle de l'évolution des frais de gestion, dans un contexte de hausse maîtrisée du coût du risque clientèle
- Amélioration du ratio de Tier 1 du Groupe BPCE de 8,6 % à 8,8 %*
- Remboursement avec l'accord de la Commission bancaire de 750 M€ de TSS** représentant une partie des fonds propres apportés par l'État
- Soutien à l'économie : croissance annuelle des encours de crédit du Groupe au 30 septembre 2009 supérieure à celle de la moyenne du marché

1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

3T09 : une situation bénéficiaire retrouvée

en millions d'euros

	3T09	3T08	3T09/ 3T08
Produit net bancaire	5 429	4 344	+ 25 %
Frais de gestion	-3 961	-3 816	+ 4 %
Résultat brut d'exploitation	1 468	527	X 2,8
Coût du risque	-588	-781	- 25 %
Résultat d'exploitation	880	-253	ns
Résultat net part du groupe	447	-960	ns

Pôles métiers 3T09	3T09/ 3T08
5 275	+ 10 %
-3 724	=
1 551	+ 43 %
-590	- 11 %
962	X 2,3

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

1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

9M09 : bonne performance opérationnelle des métiers

en millions d'euros

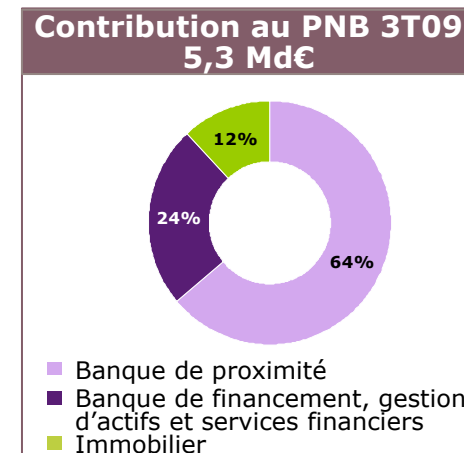
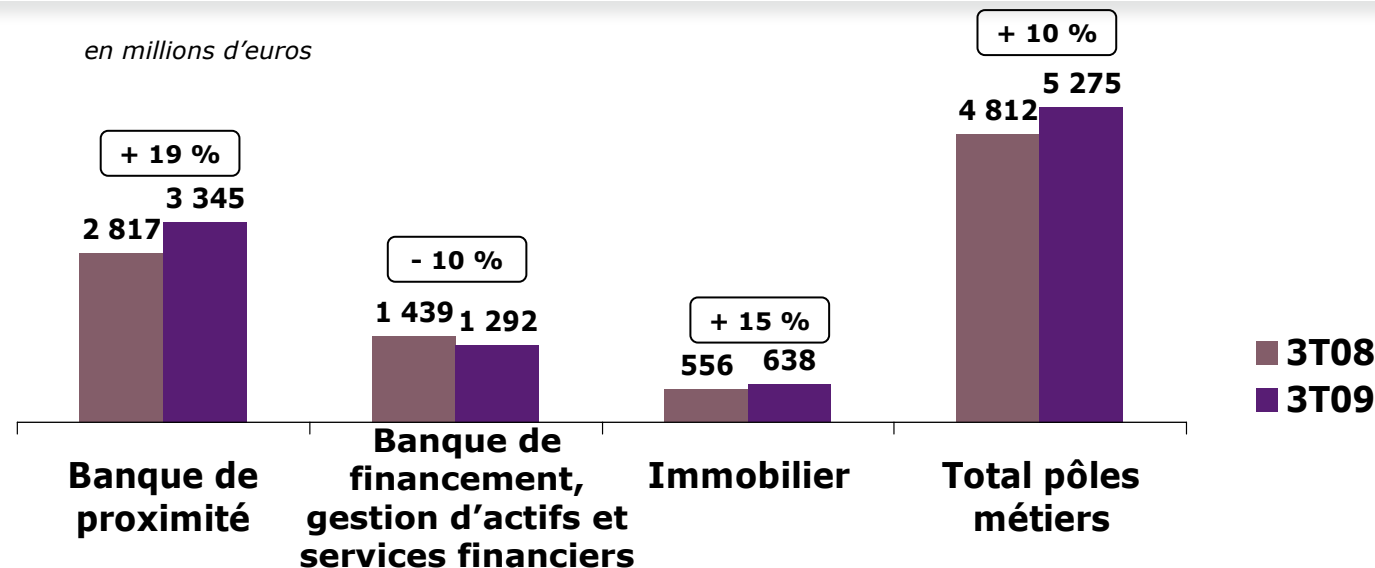
	9M09	9M08	9M09 / 9M08
Produit net bancaire	15 128	12 880	+ 17 %
Frais de gestion	-12 007	-11 979	=
Résultat brut d'exploitation	3 121	901	X 3,5
Coût du risque	-3 578	-1 528	X 2,3
Résultat d'exploitation	-457	-627	ns
Résultat net part du groupe	-310	-969	ns

Pôles métiers 9M09	9M09 / 9M08
15 310	+ 1 %
-11 556	- 1 %
3 754	+ 6 %
-2 511	X 2
1 243	- 46 %

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

1. PNB des pôles métiers (3T09)

en millions d'euros



- **Banque de proximité**

- Dynamique des 2 grands réseaux, qui jouent pleinement leur rôle de soutien à l'économie
- Rebond au 3T09 sur des activités affectées par la crise économique : notamment reprise des crédits immobiliers et de l'assurance vie

- **Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers**

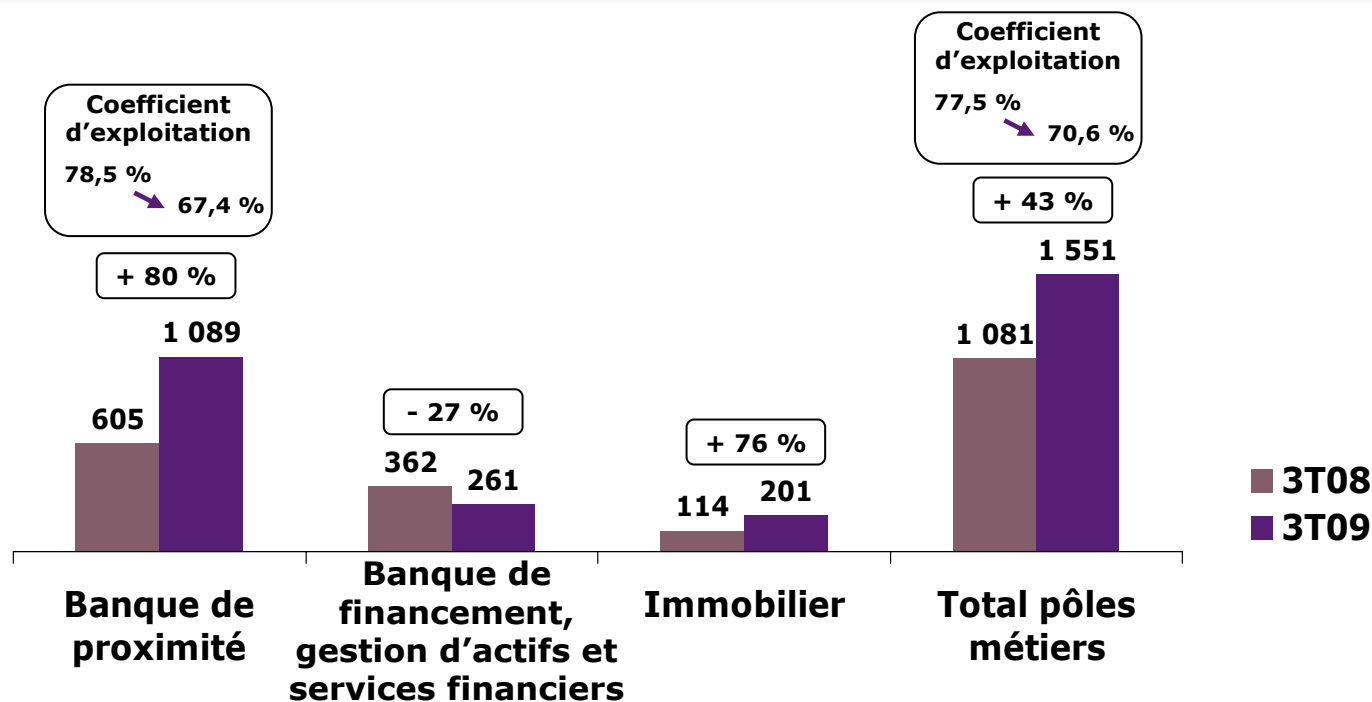
- PNB des trois métiers "cœur" stable / 3T08
- Dégradation du PNB des participations financières (assurance crédit et capital investissement)

- **Immobilier**

- Nette amélioration des conditions d'activité au 3T09 qui continuent à être facilitées par les mesures gouvernementales et qui ont bénéficié de l'accentuation de la baisse des taux des prêts à l'habitat

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

en millions d'euros



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

1. Coût du risque

Pôles métiers

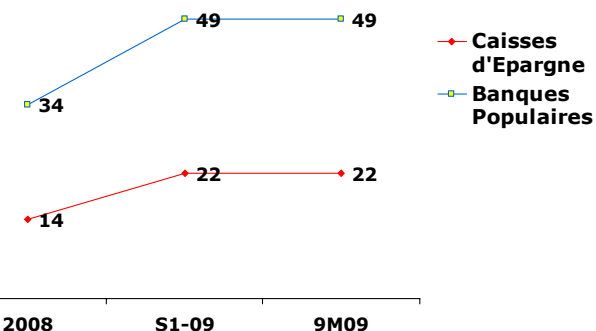
- Réseaux
 - Stabilisation sur 9M09 du coût du risque sur activités de crédit clientèle
 - Niveau de risque contenu
 - Coût du risque moyen pondéré des 2 réseaux : 37 pb* (9M09)
- Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers
 - Provisions au 3T09 concentrées sur financements vanille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

Activités en gestion extinctive

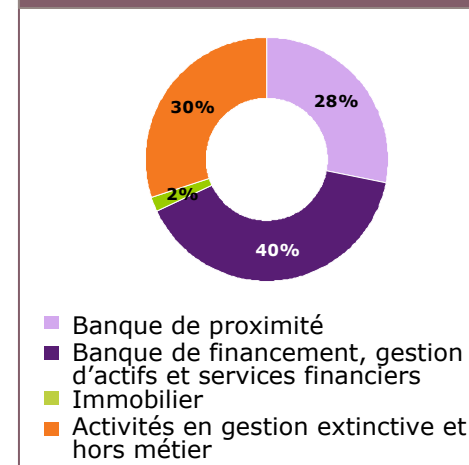
- Pas de dotation significative au 3T09
- Au S1-09, 1 Md€ de dotations sur actifs cantonnés

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

Coût du risque* en pb sur activités de crédit clientèle



Coût du risque 9M09
3,6 Md€



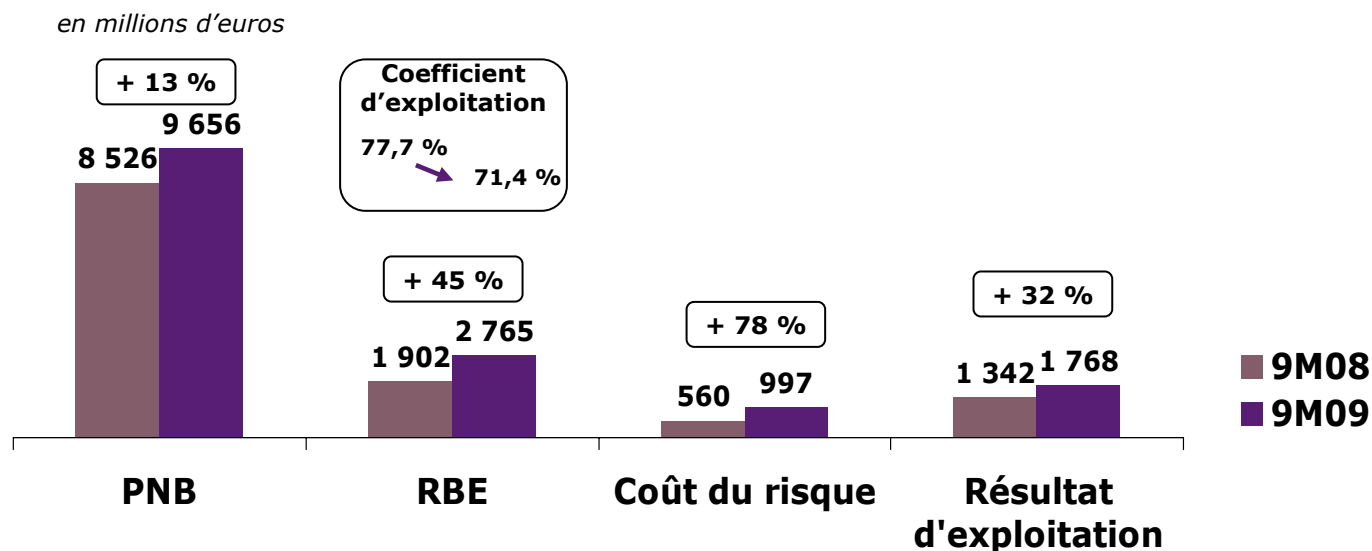
1. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

- Adopté dans ses principes en août dernier, le dispositif de garantie a été approuvé formellement le 12 novembre 2009 par les organes sociaux de BPCE et de Natixis, avec effet rétroactif au 1^{er} juillet 2009
- Le dispositif de garantie a été également validé par la Commission bancaire
- L'impact de la garantie sur les résultats du Groupe BPCE au 3T09 est marginal

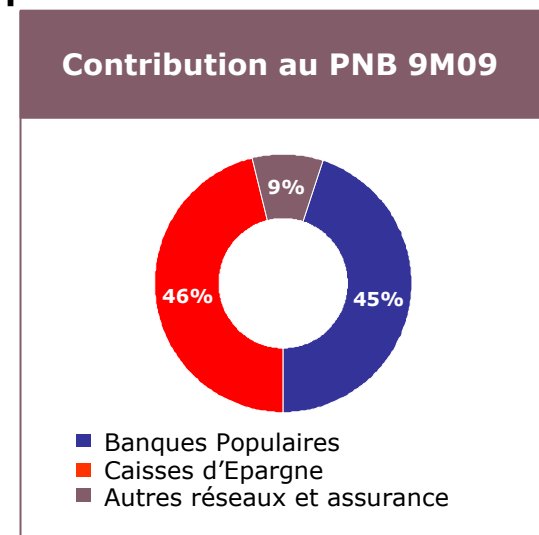
Sommaire

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

2. Banque de proximité (9M09)



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



2. Banque de proximité

Réseau Banque Populaire (9M09)

● Dynamisme de l'épargne sur tous les marchés

Particuliers

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

Professionnels et entreprises

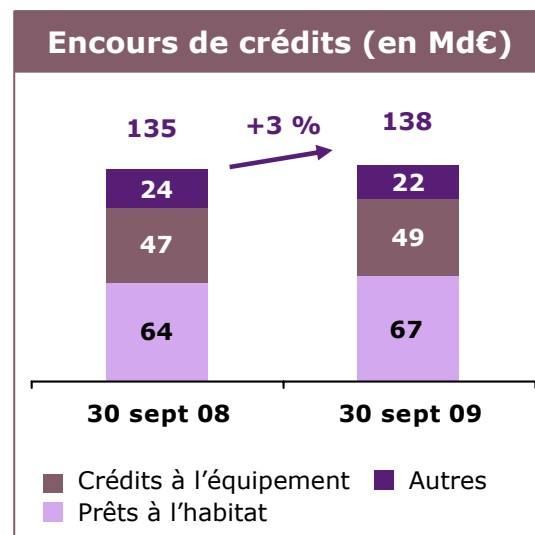
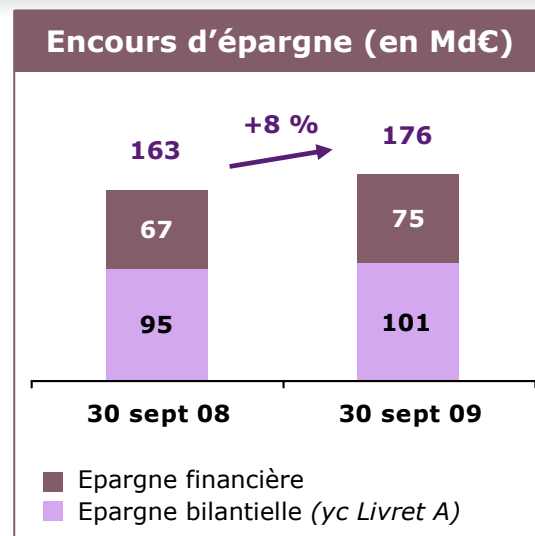
- Comptes à terme : encours + 34 % / 30 sept 08
- Epargne salariale : encours + 10 % / 30 sept 08
 - Nombre de contrats d'épargne salariale : + 19 %
- Bonne progression de l'encours d'OPCVM : + 10, 5 % / 30 sept 08

● Renforcement du fonds de commerce

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

● Rebond au 3T09 des engagements de crédits

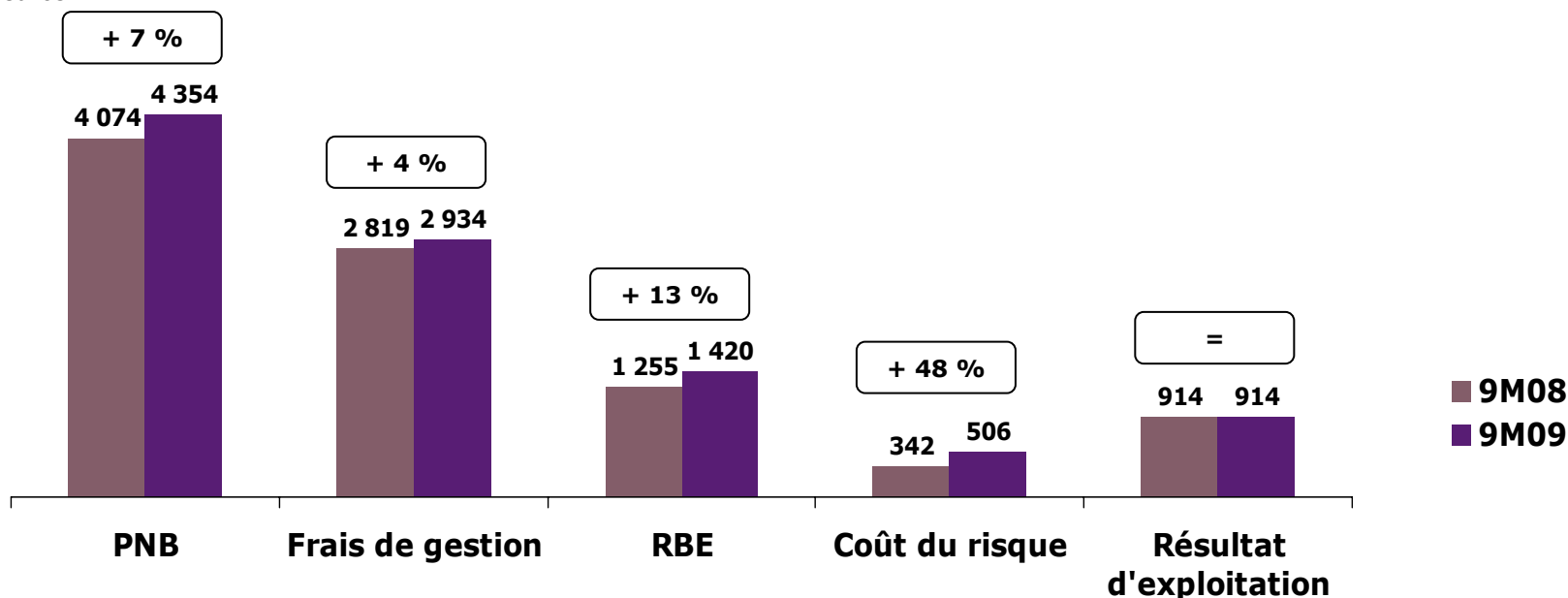
- Prêts à l'habitat : encours + 4 % / 30 sept 08
- Crédits à l'équipement : encours + 4 % / 30 sept 08 (réduction de l'endettement à court terme en faveur des crédits à plus longue échéance)



2. Banque de proximité

Réseau Banque Populaire (9M09)

en millions d'euros



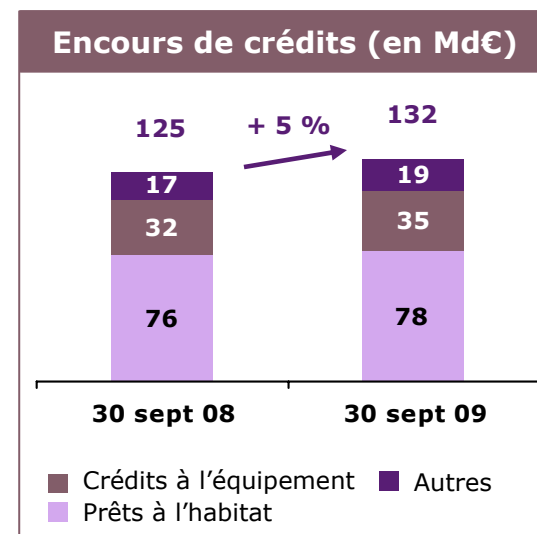
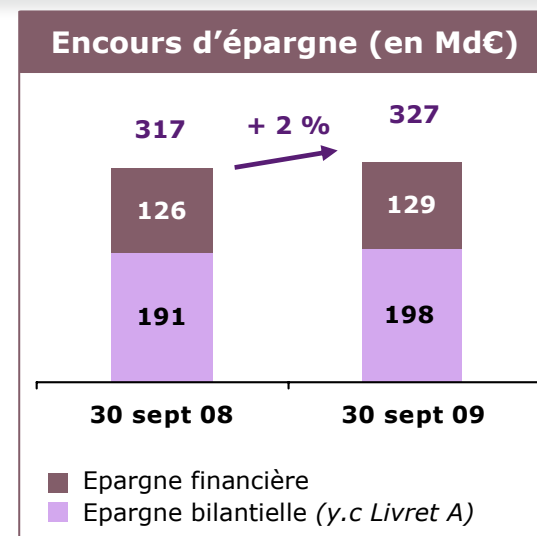
- **PNB (hors provisions épargne logement) : + 5 %* / 9M08**
 - Progression sensible de la marge d'intérêt
 - Stabilité des commissions : commissions de gestion de crédits (+ 2 %) et commissions sur moyens de paiements (+ 3 %) compensant commissions financières (- 4,5 %)
- **Bonne maîtrise des frais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

* A périmètre constant

2. Banque de proximité

Réseau Caisse d'Épargne (9M09)

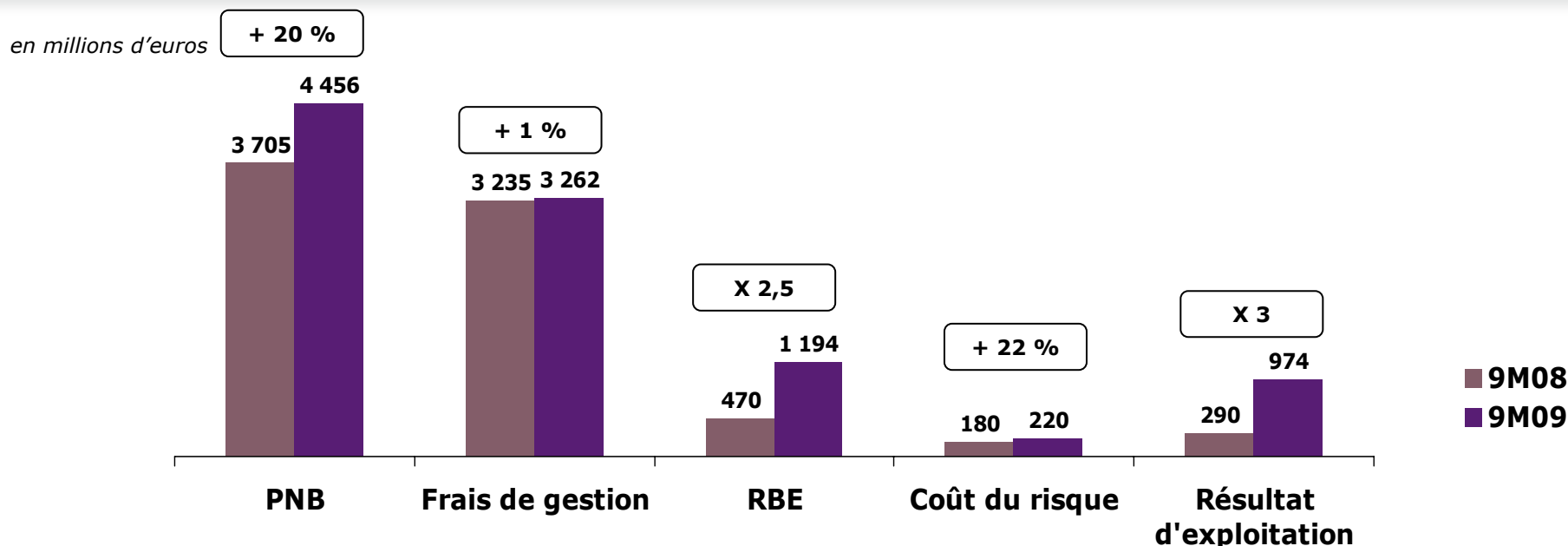
- **Forte orientation de la collecte vers l'épargne long terme**
 - Excédents de collecte Assurance Vie et PERP : + 51 % / 9M08
 - Encours de comptes à terme : + 40 % / 30 sept 08
 - Encours de Livret A* : - 1 % / 30 sept 08
- **Dynamique de la bancarisation**
 - Hausse de l'encours moyen de dépôts à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



* y.c. intérêts courus

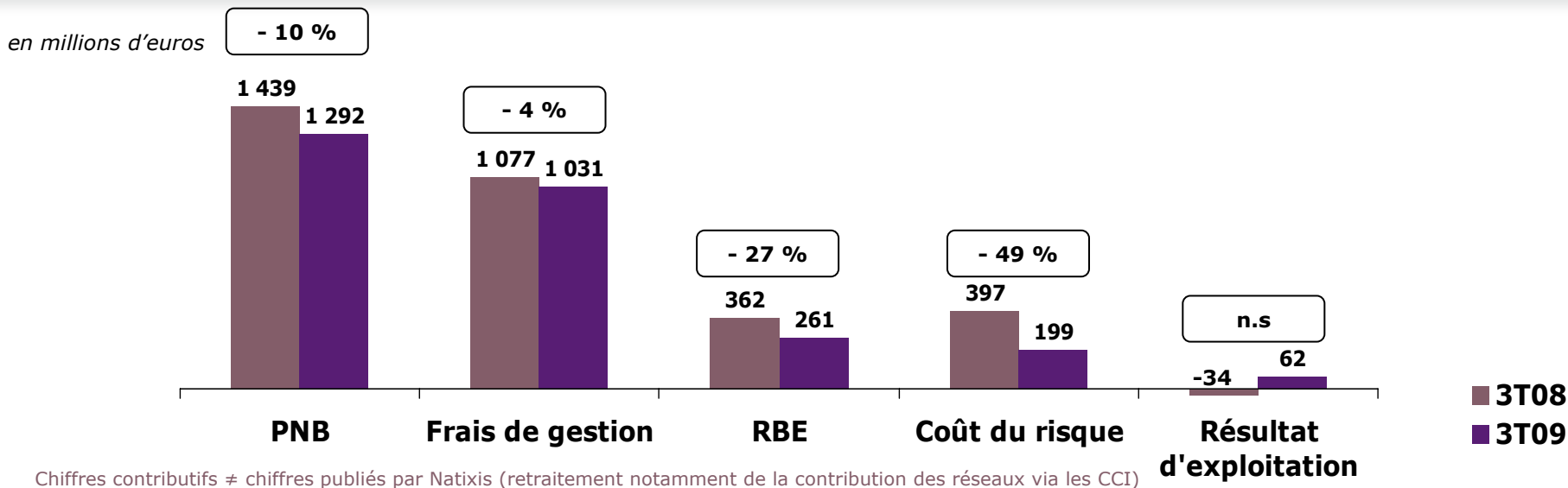
2. Banque de proximité

Réseau Caisse d'Épargne (9M09)



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

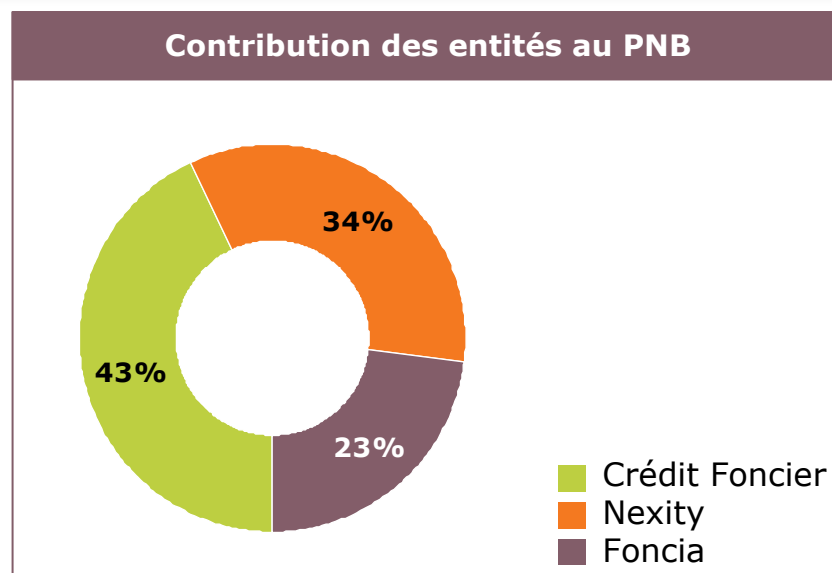
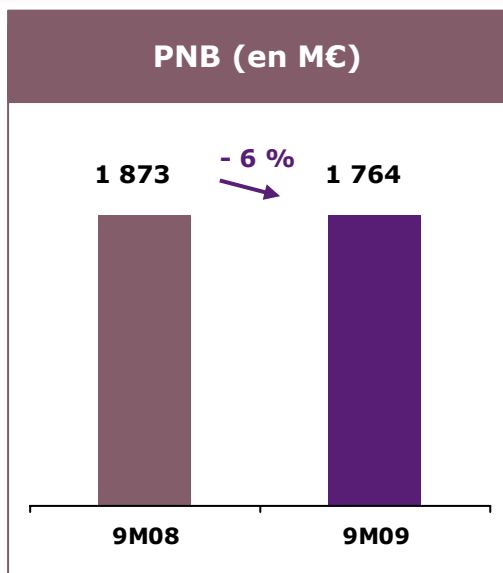
2. Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers : 3T09, une situation bénéficiaire retrouvée



• Une situation bénéficiaire retrouvée portée par les métiers "cœur"

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

2. Immobilier (9M09)



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

2. Immobilier (9M09)



CRÉDIT FONCIER

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



FONCIA

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

nexity

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

Sommaire

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

3. Un positionnement favorable en termes de liquidité

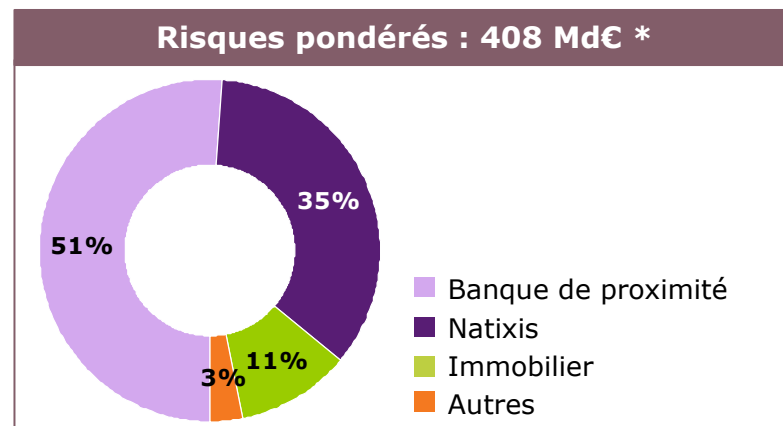
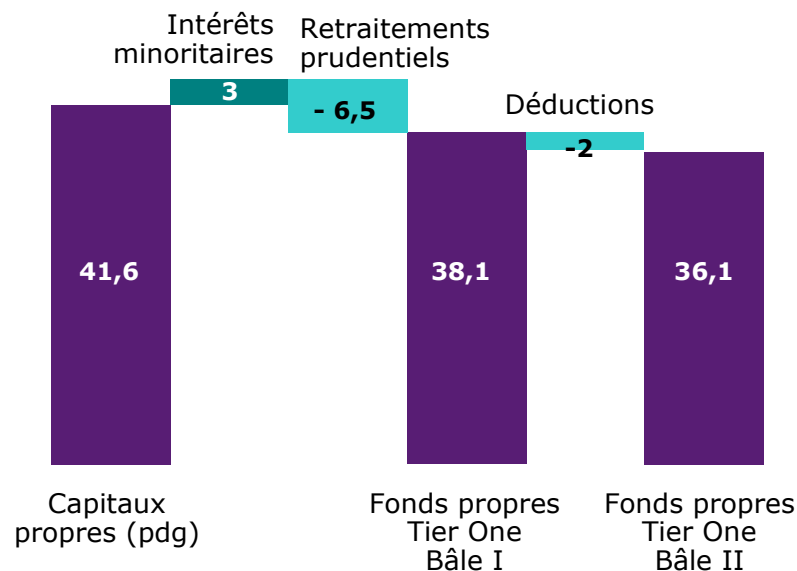
- Faible dépendance des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne aux marchés financiers avec 84 %* des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle (hors Livret A centralisé)
- Affirmation de la signature de BPCE en tant qu'émetteur principal du Groupe sur les marchés financiers
 - Réalisation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

* au 30 septembre 2009

3. Une structure financière solide

Chiffres du Groupe BPCE

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



Sommaire

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

4. Annexes

- Résultats détaillés
 - Compte de résultat trimestriel par pôles
 - Compte de résultat 9 mois par pôles
 - Banque de proximité
 - Résultats par sous-pôles
 - Contribution des réseaux Banque Populaires et Caisses d'Épargne
 - Résultats agrégés des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne
 - Immobilier
 - Résultats par sous-pôles
- Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
- Risques
 - Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)
 - VaR

4. Annexe

Compte de résultat trimestriel par pôles

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

4. Annexe

Compte de résultat 9 mois par pôles

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

4. Annexe – Banque de proximité

Compte de résultat trimestriel par sous-pôles

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

4. Annexe – Banque de proximité

Compte de résultat 9 mois par sous-pôles

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

4. Annexe – Banque de proximité

Compte de résultat trimestriel –

Contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

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

4. Annexe – Banque de proximité

Compte de résultat 9 mois –

Contribution des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

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

4. Annexe – Banque de proximité

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

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

4. Annexe – Banque de proximité

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

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

4. Annexe – Immobilier

Compte de résultat trimestriel par sous-pôles

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

4. Annexe – Immobilier

Compte de résultat 9 mois par sous-pôles

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

4. Annexe – Garantie d’actifs au bénéfice de Natixis

Ajustement et optimisation du mécanisme de garantie

- **L’intégralité des AFS est à présent couverte par la garantie financière et non plus par le TRS**

- La variation de valeur des AFS étant principalement comptabilisée en capitaux propres, leur affectation au TRS aurait introduit une dissymétrie dans le résultat de Natixis

- **Ajustement du périmètre de la garantie afin d’optimiser l’économie de fonds propres (garantie financière + TRS)**

- Utilisation de la méthodologie de valorisation détaillée au 30 juin 09

Eléments chiffrés du changement de périmètre de la garantie * :

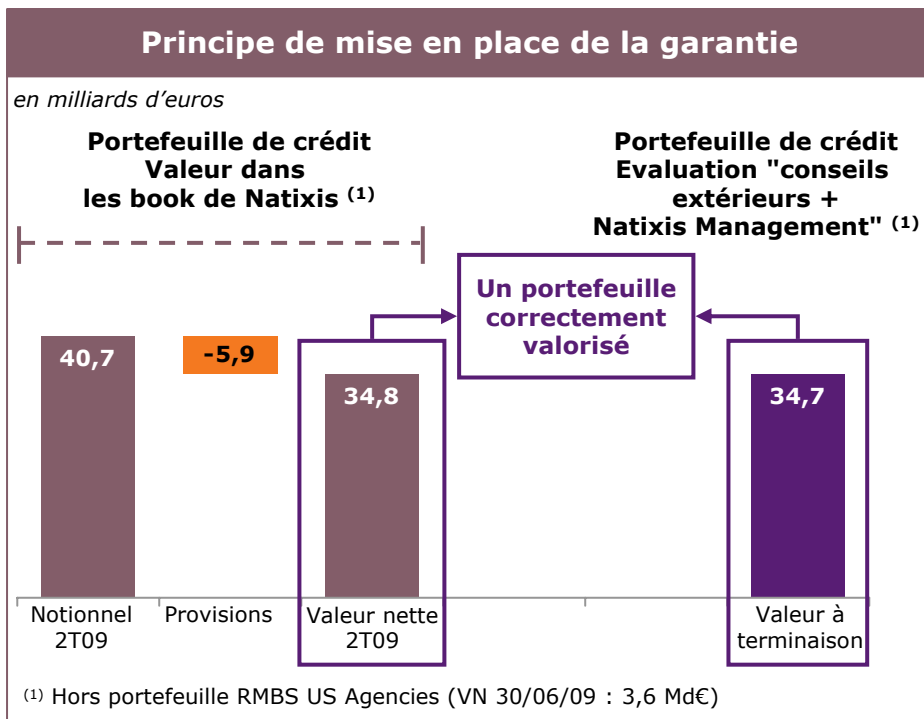
<i>en milliards d’euros</i>	Garantie financière	TRS
Valeur nette 30/06/09	0,7	3,6
Taux de décote	20 %	6 %
Valeur nette à terminaison	0,7	3,6
Taux de décote	14 %	5 %

- **Prise en compte d’opérations intercalaires menées parallèlement à la mise en place de la garantie durant l’été 2009 dans un but d’optimisation de la solvabilité de Natixis**

- Opération de re-notation d’un portefeuille ABS
- Opération de cession de la tranche equity de certains portefeuilles (CMBS, ABS)
- ➔ Reclassification comptable des actifs visés (principalement en L&R)
- ➔ Amélioration de la pondération prudentielle des actifs visés

4. Annexe – Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

Périmètre ajusté de la garantie au 30/06/09



● Périmètre de la garantie après ajustements

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

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

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

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

Synthèse des expositions sensibles

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

4. Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

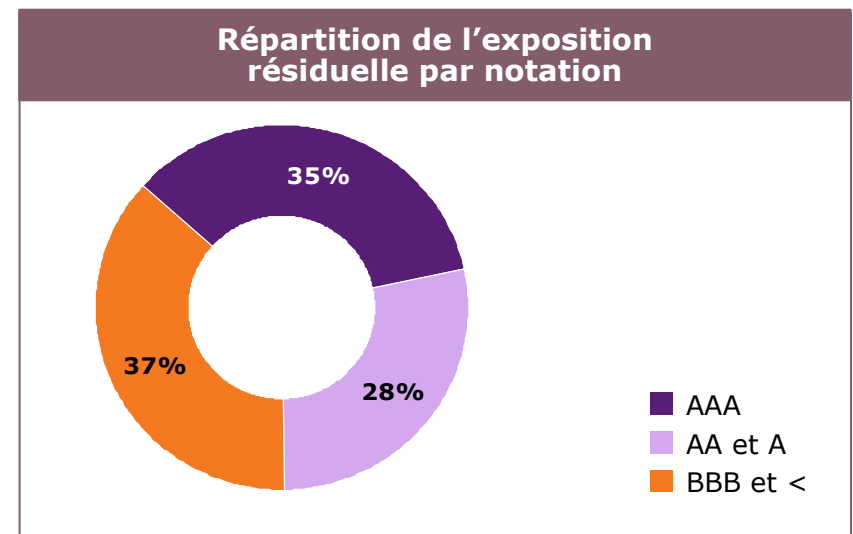
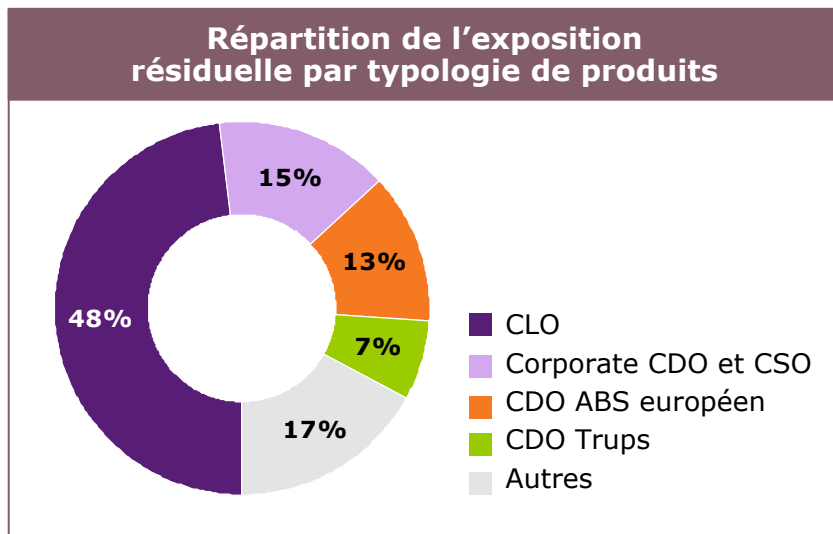
CDO

CDO ABS exposés au marché résidentiel US (non couverts)

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

Autres CDO (non couverts)

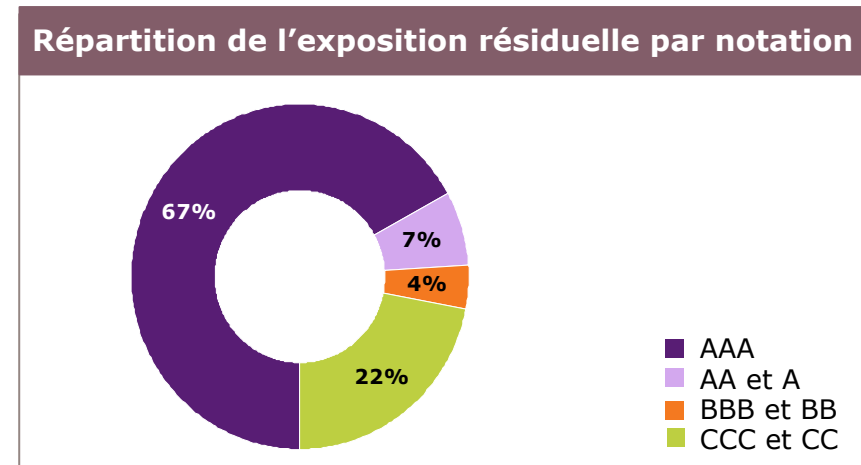
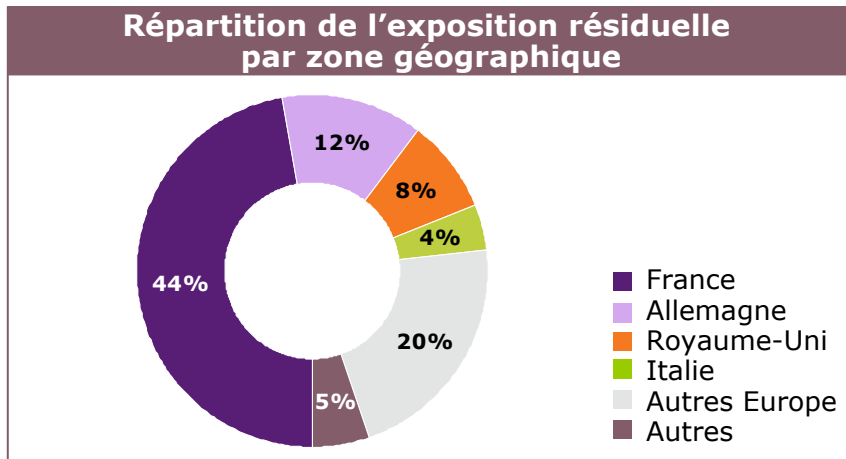
- Exposition nette résiduelle au 30 septembre 2009 : 1 801 M€



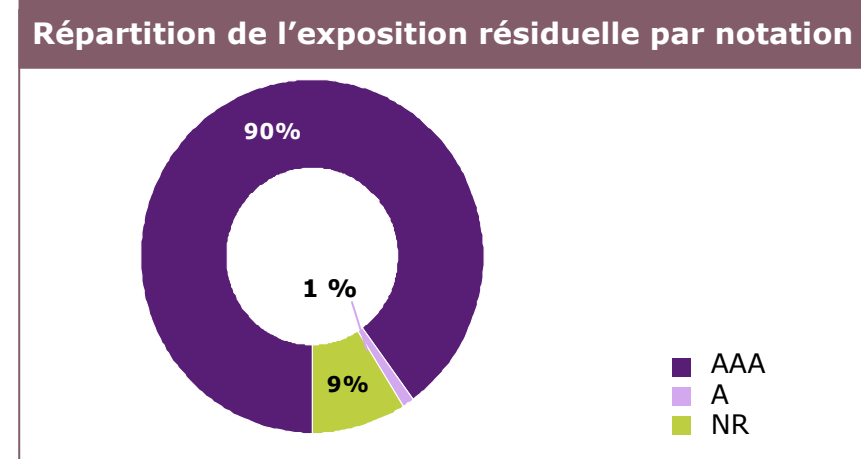
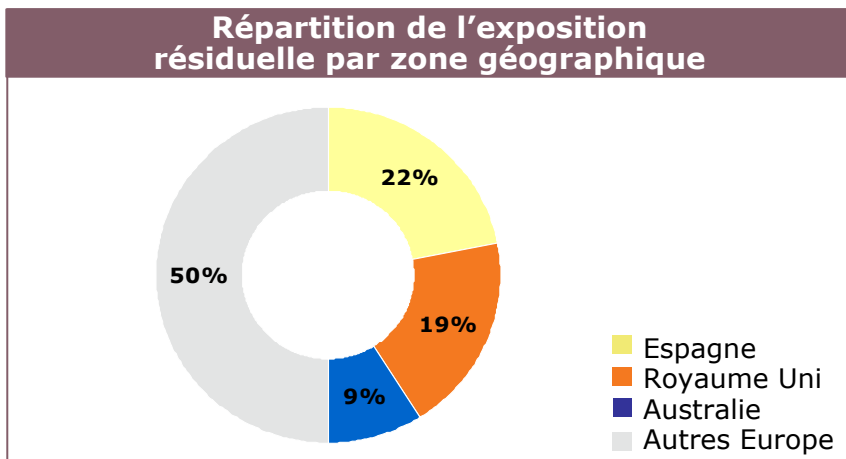
4. Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

MBS

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



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



* 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

Protections acquises auprès d'autres contreparties

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

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

4. Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

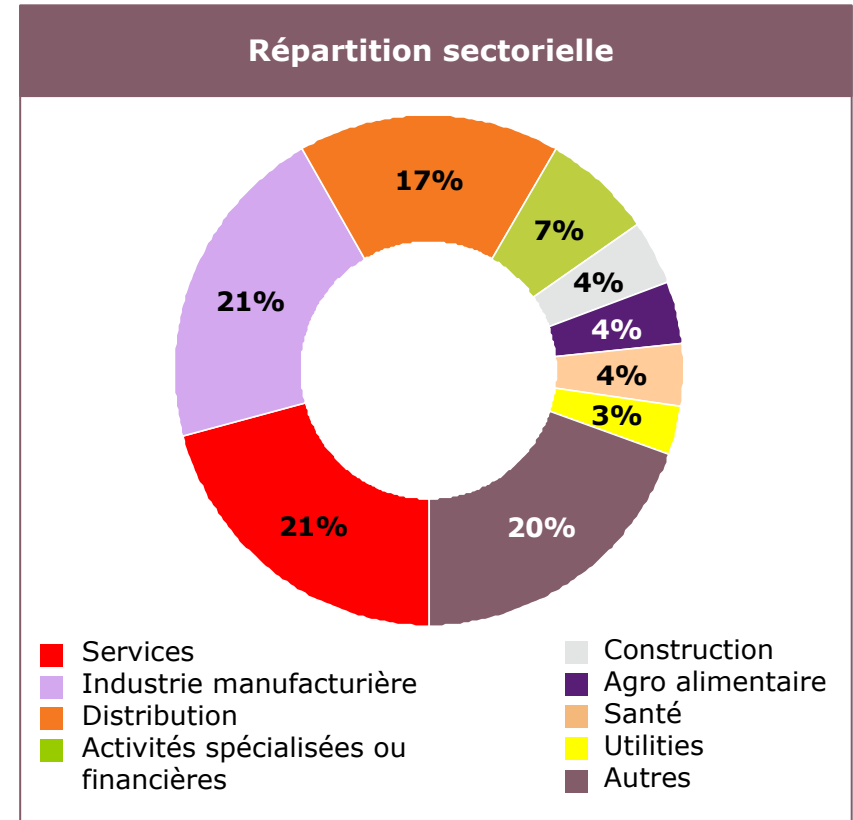
Financements à effet de levier ("LBO")

- **Financements à effet de levier ("LBO")**

exposition nette résiduelle

au 30 septembre 2009 : 2 828 M€

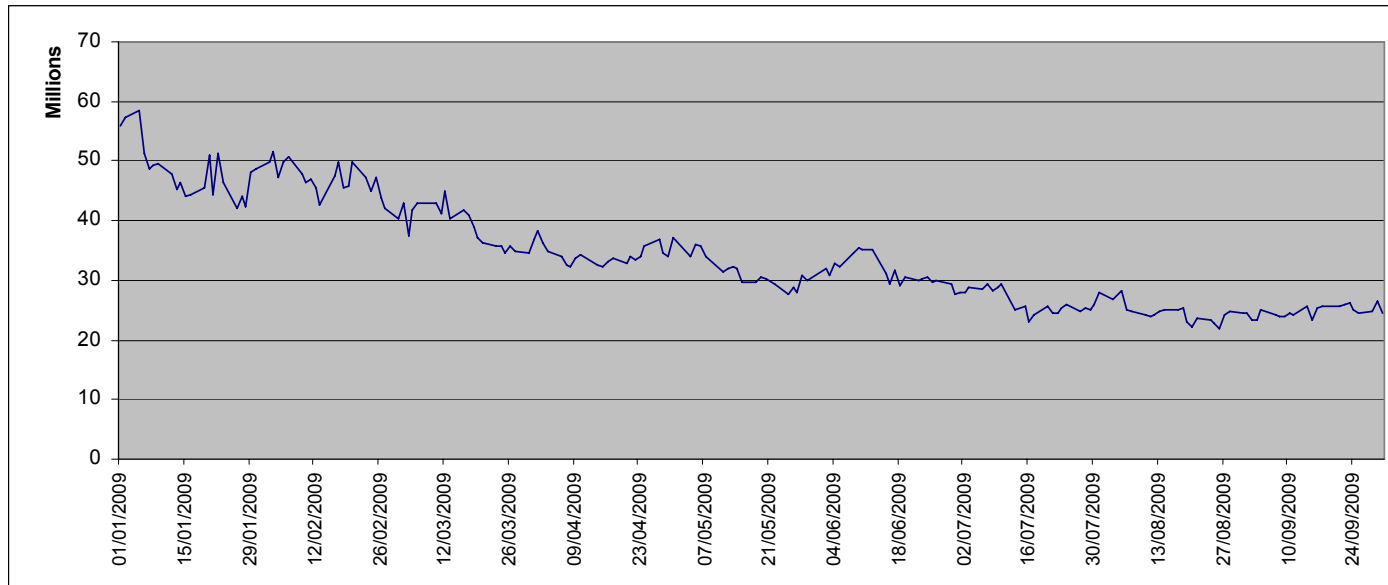
- Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
- Engagement moyen par dossier : 1,8 M€



4. Annexe – VaR

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

VaR Natixis



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