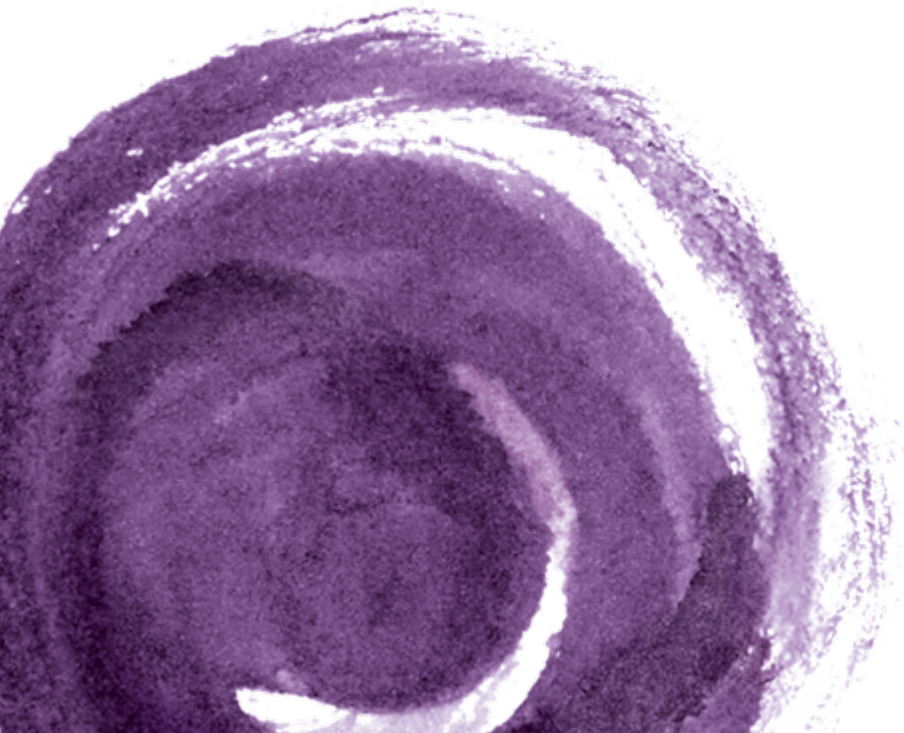




# Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2009

26 août 2009



# 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 présentées dans ce document 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, 31 décembre 2008 et 30 juin 2008.

Les comptes consolidés du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Épargne au 30 juin 2009 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de leurs commissaires aux comptes.

Les informations financières pro forma ont fait l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes de BPCE conformément aux dispositions du règlement (CE) N° 809/2004.

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 1 Introduction

## ● Chronologie

- 24 et 26 mars : le Conseil d'administration de la BFBP et le Conseil de surveillance de la CNCE approuvent le projet de rapprochement et nomment François Pérol à la direction exécutive des groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne
- 30 avril : le Conseil d'administration de Natixis nomme Laurent Mignon à la direction exécutive de Natixis
- 19 juin : loi relative à la création de BPCE
- 31 juillet : création effective de BPCE avec mise en place de la nouvelle équipe dirigeante
- 26 août : annonces de décisions structurantes et présentation des résultats semestriels

## ● Ce qui a été fait depuis 6 mois

- Création de BPCE, devenu le 31 juillet 2009, le 2<sup>e</sup> groupe bancaire français
- Audit externe complet des portefeuilles de crédits structurés du groupe
- Revue stratégique approfondie des activités de Natixis

# 1 Introduction

- **Nos principales conclusions**

- Le provisionnement des portefeuilles de crédits structurés au 30 juin 2009 est adéquat sur la base des résultats des audits externes
- Recentrage de Natixis sur trois métiers stratégiques : banque de financement et d'investissement, épargne et services financiers spécialisés
- Mise en place d'une garantie de BPCE au bénéfice de Natixis sur les actifs cantonnés pour permettre à Natixis de mettre en œuvre sa nouvelle stratégie avec les meilleures chances de succès
- Nécessité d'ajuster dans les comptes la valeur patrimoniale des acquisitions récentes réalisées en haut de cycle
- Un résultat négatif de 757 M€ compte tenu de toutes les écritures exceptionnelles de dépréciations et de provisions
- Au-delà de ce chiffre, quatre éléments positifs
  - Corrigé des éléments non récurrents chez Natixis, le résultat avant impôt des 3 métiers du groupe s'élève à 1 770 M€ ; indépendamment de toute correction, ces 3 métiers dégagent un bénéfice net part du groupe de 567 M€
  - Natixis : un profil de risque réduit et une capacité bénéficiaire restaurée, après mise en place de la garantie
  - Un Groupe BPCE solide, avec un ratio de Tier 1 de 8,6 %
  - Les conditions sont réunies pour envisager raisonnablement le retour à la rentabilité au second semestre 2009

- **Prochaine étape : préparation du plan stratégique détaillé du groupe ; annonce prévue début 2010**

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

## 2 BPCE : 2<sup>e</sup> groupe bancaire français

- **Un groupe bancaire coopératif, multimétiers, multimarques au service d'une clientèle de particuliers, d'entreprises et d'institutions**
- **Trois métiers : banque de proximité ; banque de financement, gestion d'actifs et services financiers ; immobilier**
  - **Banque de proximité** : deux réseaux coopératifs complémentaires de banque de proximité et d'assurance avec une organisation proche et des marques fortes : Banque Populaire et Caisse d'Épargne
  - **Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers** : Natixis, recentré sur 3 métiers cœur opérant en lien plus étroit avec les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne
  - **Immobilier** : un acteur majeur en financement, promotion et gestion immobilière, services immobiliers avec le Crédit Foncier, Foncia, Nexity
- **Une assise élargie, une solidité financière accrue et un pilotage des risques renforcé**
  - Fonds propres Tier 1 au 30 juin 2009 : 36 milliards d'euros
  - Ratio de Tier 1 : 8,6 %\*
- **BPCE, un organe central fort au service des réseaux et des filiales**
  - Une gouvernance simplifiée et une organisation lisible du groupe et des filiales
  - Des missions de pilotage et de contrôle renforcées

\* Estimation au 30 juin 2009

## 2 Métiers du Groupe BPCE

### Banque de proximité

- 20 Banques Populaires

- 17 Caisses d'Epargne

- Autres filiales réseaux
- Outre-mer et international
- Assurance

- Particuliers
- Professionnels
- Entreprises
- Economie sociale
- Secteur public
- Logement Social
- Assurance (vie, dommages, santé/prévoyance, caution, assurance emprunteur, services à la personne)

63 % PNB

55 % risques pondérés

### Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers

- Banque de financement et d'investissement
- Epargne (gestion d'actifs, banque privée, assurance)
- Services financiers spécialisés

- Entreprises
- Investisseurs institutionnels
- Banques, Assurances
- Intermédiaires
- Particuliers
- Clientèle internationale

26 % PNB

33 % risques pondérés

### Immobilier

- Crédit Foncier

- Services immobiliers Foncia, Nexity

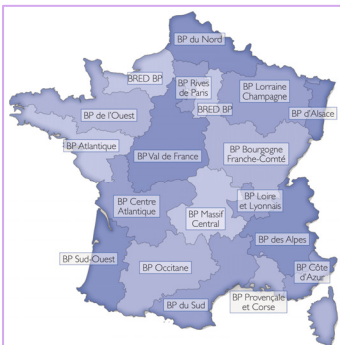
- Financement et garanties
- Construction, promotion
- Administration de biens / Transactions
- Foncière
- Expertise conseil / gestion d'actifs
- Partenariats public-privé

11 % PNB

12 % risques pondérés

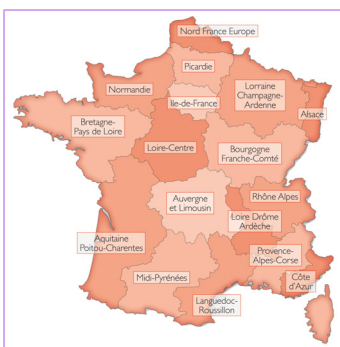
*% calculés hors activités en gestion extinctive*

## 2 Banque de proximité : le Groupe s'appuie sur deux grandes enseignes



### 20 Banques Populaires

Guadeloupe, Guyane, Martinique,  
Mayotte, Réunion, et Nouvelle  
Calédonie, Polynésie Française



### 17 Caisses d'Épargne

Guadeloupe, Martinique,  
Réunion, Saint Pierre et  
Miquelon

**Des points forts dans des domaines complémentaires sur le marché français :**

#### Banque Populaire :

- **PME :** 1<sup>er</sup> acteur du marché français avec 37% de pénétration
- **Professionnels :** 2<sup>e</sup> acteur du marché français avec 17 % de pénétration

#### Caisse d'Épargne :

- **Particuliers :** 2<sup>e</sup> acteur du marché français pour l'épargne des ménages avec 18 %\* de part de marché et 3<sup>e</sup> acteur pour les prêts à l'habitat avec 15 %\*\* de part de marché
- **Collectivités locales :** 2<sup>e</sup> acteur avec 26 %\*\* de part de marché sur encours

Un ensemble d'enseignes complémentaires dont : Crédit Maritime, Société Marseillaise de Crédit, Banque Chaix, Crédit commercial du Sud Ouest, Banque de Savoie, banques du réseau Océor, Banque Palatine

Des partenariats dans l'assurance, en particulier avec CNP Assurances

\* Parts de marché à décembre 2008

\*\* Parts de marché à décembre 2008, y.c. Crédit Foncier

## 2 Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers : Natixis recentré sur 3 métiers cœur

Une organisation de la Banque en trois pôles opérationnels, permettant :

- une meilleure lisibilité de l'activité de Natixis,
- une captation effective du potentiel de développement avec les réseaux,
- une forte intégration des équipes (ventes croisées, mutualisation des expertises)

Cœur  
de métiers  
de Natixis

Banque de financement  
et d'investissement

Epargne :  
gestion d'actifs, banque privée,  
assurance vie

Services financiers spécialisés

Des positions fortes :

- 1<sup>er</sup> en France en émissions primaires actions (en nombre de transactions)
- 1<sup>er</sup> en France en gestion monétaire
- 1<sup>er</sup> en France en ingénierie sociale (épargne salariale et retraite, assurance collective..)
- 2<sup>e</sup> courtier en valeurs françaises

Participations  
financières

Capital investissement

Coface

Un des leaders du capital investissement  
en France

3<sup>e</sup> assureur crédit mondial

## 2

# Immobilier : BPCE, leader en France avec trois enseignes phare Crédit Foncier, Foncia et Nexity

Organisation des activités immobilières au sein d'un pôle incluant tous les métiers pour :

- donner cohérence et lisibilité à la présence de BPCE dans l'immobilier,
- constituer un relais de croissance pour BPCE,
- assurer la mise en œuvre de synergies entre les métiers de l'immobilier et les métiers bancaires

Métiers  
du pôle immobilier

Financement de l'immobilier  
(particuliers, entreprises  
et collectivités publiques)

Promotion et construction

Services immobiliers  
(gestion, transaction, conseil)

Des positions fortes en France :

- 1<sup>er</sup> acteur privé du logement social
- 1<sup>er</sup> acteur du financement immobilier des professionnels et des entreprises
- 1<sup>er</sup> acteur de la promotion en logement résidentiel
- 1<sup>er</sup> acteur de la gestion locative et de la copropriété
- 1<sup>er</sup> acteur de la transaction immobilière résidentielle

## 2 Chiffres clés du Groupe BPCE au 30 juin 2009

**37 millions  
de clients**

**7 millions  
de sociétaires**

**120 000  
collaborateurs**

**8 200  
agences**

**Produit net bancaire**

9,7 milliards d'euros (pro forma S1-09)  
16,5 milliards d'euros (pro forma 2008)

**Fonds propres Tier 1  
Risques pondérés**

36 milliards d'euros  
414 milliards d'euros

**Ratio de Tier 1**

Ratio de Tier 1 : 8,6 %\*

**Epargne clientèle**

22 % de part de marché en France \*\*  
557 milliards d'euros

**Crédits clientèle**

21 % de part de marché en France \*\*  
509 milliards d'euros

\* Estimation au 30 juin 2009

\*\* Part de marché à fin décembre 2008

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 3 Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe

## Une analyse exhaustive

- **Revue exhaustive des portefeuilles de crédits structurés du Groupe**

- Natixis :

- Actifs "cantonés" (gestion active des portefeuilles cantonnés, ou "GAPC") dont principalement les actifs de titrisation y compris protections achetées auprès de rehausseurs de crédit (assureurs "monoline" et "credit derivative product companies", ou "CDPC")
- Livre de corrélation de crédit de la GAPC
- Financements à effet de levier ("LBO")
- Financements au secteur immobilier
- Autres opérations structurées

- Caisses d'Épargne Participations :

- Compte propre de l'ex-CNCE

- Crédit Foncier :

- "residential mortgage-backed securities", ou "RMBS" européens détenus par la Compagnie de Financement Foncier

- **Revue réalisée par des évaluateurs externes jouissant d'une expertise reconnue, dont BlackRock pour les actifs de titrisation**

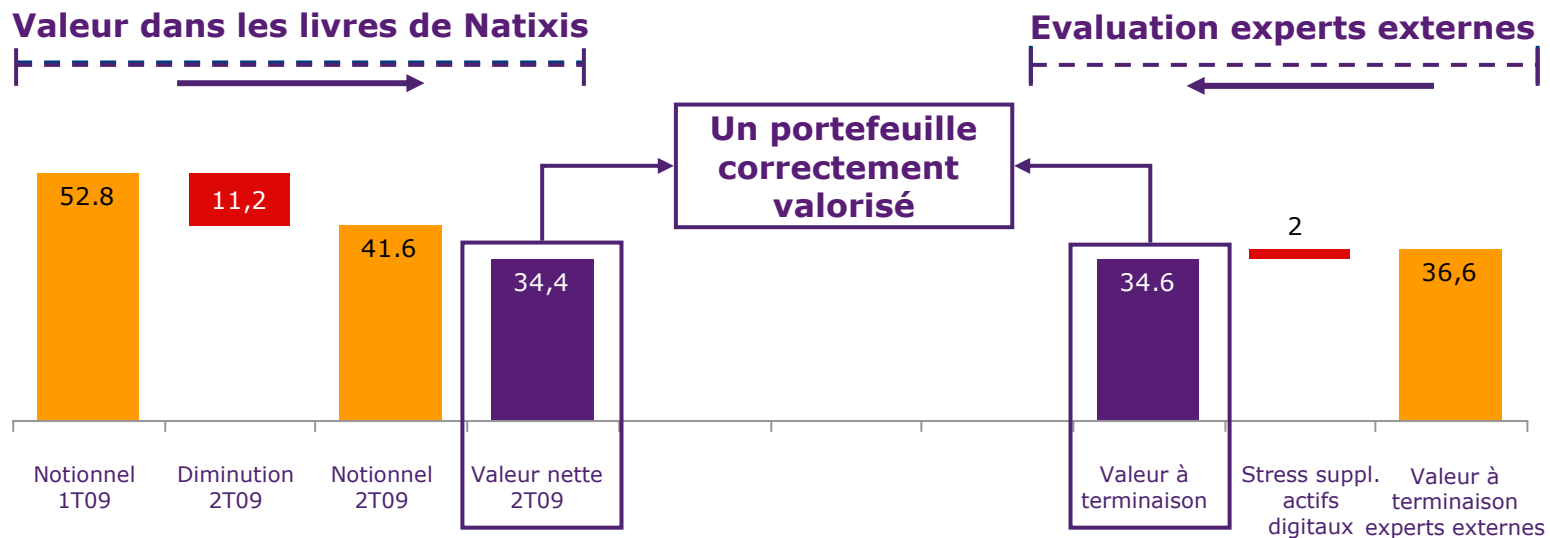
- **Méthodologie suivie pour les actifs de titrisation**

- Valorisation des pertes potentielles à terminaison des actifs sous-jacents, indépendamment de toute couverture par des rehausseurs de crédit en fonction d'hypothèses micro et macro-économiques équivalentes à celles utilisées par les autorités américaines dans leur "stress test" des banques américaines
- Valorisation du taux de recouvrement de ces pertes à terminaison pour les actifs couverts par les rehausseurs de crédit à partir d'une analyse de crédit spécifique à chacun d'entre eux
- Analyse de sensibilités des résultats à partir d'hypothèses micro et macro-économiques hyper stressées et, pour ce qui est des rehausseurs de crédit, de prise en compte du rang de priorité des garanties financières par rapport aux "credit default swaps" ou "CDS"

# 3

## Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe Actifs de la GAPC de Natixis

- Actifs titrisés de la GAPC : des sous-jacents correctement valorisés



- **Livre de corrélation de crédit de la GAPC (position nette acheteuse de protection de 3,7 Md€) :**
  - Crédits sous-jacents de très bonne qualité
  - Points d'attachement des tranches sous-jacentes couvertes par CDPC tels que les probabilités d'appel sont quasi nulles

# 3

## Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe Autres actifs

### Natixis hors GAPC

#### Financements à effet de levier ("LBO") Europe et Etats-Unis

- Revue du portefeuille de LBO
- Focalisation sur les secteurs touchés par la crise économique et revue de la méthodologie de notation des contreparties

#### Financements immobiliers Europe et Etats-Unis

- Etats-Unis : financements principalement avec sûretés de 1<sup>er</sup> rang
- Europe : France (> à 50 %), Italie, Grande-Bretagne, Espagne
- Europe : 2/3 financements spécialisés, 1/3 financements entreprises

#### Autres opérations structurées

- Expositions déconsolidées dans des conduits
- Crédits structurés zone Brésil, Russie, Inde et Chine et pays émergents (revue spécifique des collatéraux – valeur / liquidité)
- Autres...

**Dotation d'une provision complémentaire de 748 M€ permettant de renforcer la couverture des risques au 30 juin 2009**

### Caisses d'Epargne Participations

**Compte propre de l'ex-CNCE : niveau de provisionnement adéquat**

### Crédit Foncier

**"residential mortgage-backed securities", ou "RMBS" européens détenus par la Compagnie de Financement Foncier : niveau de provisionnement adéquat**

# 3 **Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe**

## Diagnostic résultant de l'analyse exhaustive

- **Renforcement de la couverture des risques sur les financements à effet de levier, les financements au secteur immobilier et les autres opérations structurées**
- **Niveau adéquat de la couverture des risques au 30 juin 2009**
  - après dépréciations et dotations de provisions complémentaires au 30 juin 2009 pour Natixis
  - sans provisions complémentaires pour Caisses d'Épargne Participations et Crédit Foncier
- **Réalisation d'un hyper stress dont la probabilité d'occurrence est faible et dont les répercussions sur les actifs concernés ne seraient pas de nature à remettre en cause la solvabilité de BPCE**

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. **Résultat de la revue stratégique de Natixis**
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 4 Nécessité d'un repositionnement stratégique de Natixis

## Un périmètre resserré en cohérence avec le Groupe, permettant :

- Une gouvernance simple et une stratégie claire
- Une captation effective du potentiel de développement avec les réseaux
- Une forte intégration des équipes (ventes croisées systématiques, mutualisation des expertises)
- Une optimisation du mode de fonctionnement des fonctions supports (informatique, gestion des risques)

**Résultat de la revue stratégique : recentrage sur 3 métiers**



**Cœur de métiers de Natixis**

Banque de financement et d'investissement

**La banque d'affaires du Groupe**

Epargne : gestion d'actifs, banque privée, assurance

**Une ambition mondiale**

Services financiers spécialisés

**Au cœur du développement de la banque de proximité**

Participations financières

Capital investissement

Coface

# 4 Des activités présentant des synergies faibles avec le Groupe

## Gestion avec objectif de création de valeur

**Coface**



Des synergies opérationnelles insuffisantes pour une intégration industrielle  
Une gestion en tant que participation financière ; un actionnaire assumant pleinement son rôle

**Capital investissement**



Activité procyclique : réorientation progressive vers une activité de gestion pour compte de tiers \*

## Abandon progressif d'activités avec des positions concurrentielles trop faibles

**Activités non stratégiques BFI**



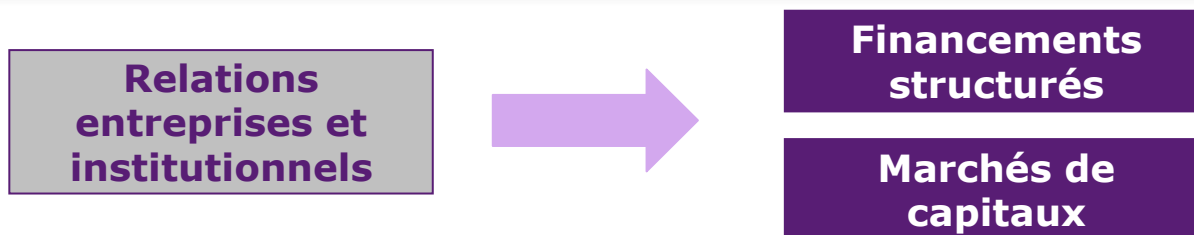
Allemagne : projet d'arrêt de financement d'entreprises et recentrage sur la franchise auprès des institutions financières  
Shipping : projet de gestion en extinction des activités non liées à la franchise Energie  
Financements à effet de levier (LBO) : recentrage sur les activités françaises avec réduction forte de l'activité sur les autres pays, notamment aux Etats-Unis

\* A l'exception des outils dédiés à la clientèle des réseaux

# 4

## Banque de financement et d'investissement

Une banque commerciale au service des métiers de financements structurés et de marchés de capitaux



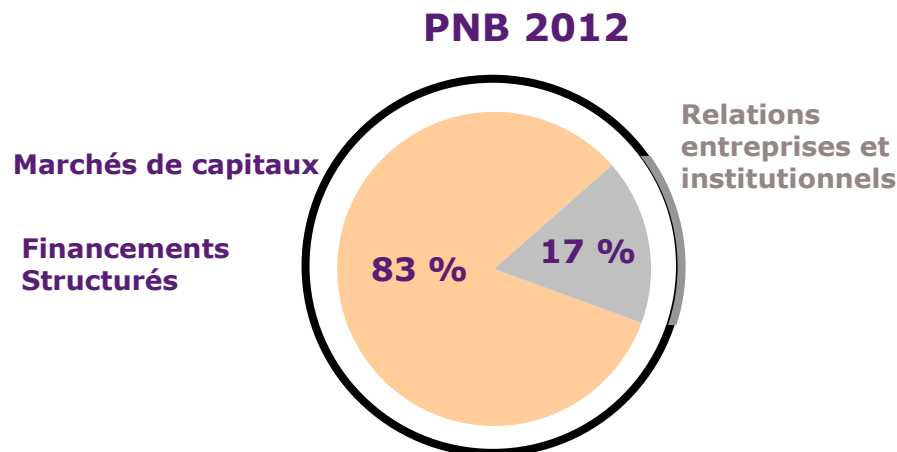
- **Développement systématique des ventes croisées**

- Mise en place d'une organisation dédiée
- Décision d'octroi de crédits "vanille" dépendante des revenus futurs pouvant être générés par le client
- Mise en place de systèmes d'évaluation interne adaptés

- **Optimisation de l'allocation et de la consommation des fonds propres**

- Recentrage sur les métiers à forte valeur ajoutée
- Focalisation sur les opérations avec la clientèle

	Objectifs 2012
PNB	3,2 Md€
Coefficient d'expl.	54 %
RoE	> 12 %



# 4

## Banque de financement et d'investissement Des activités créatrices de valeur en adéquation stratégique avec le Groupe

**Financements structurés** : poursuite du développement en privilégiant les franchises clients et les expertises de la banque

**Marchés de Capitaux** : accélération du développement des activités Actions, Taux (taux, change et matières premières) et Opérations à valeur ajoutée (Corporate Solutions)

- **Au plan mondial :**

- Aéronautique : consolider le statut de teneur de marché et d'arrangeur au sein du top 5 mondial
- Financements de projets : développer les positions acquises en zone EMEA avec l'objectif d'être leader en France et dans le top 10 en EMEA. Renforcer la présence aux Etats-Unis et en Asie où Natixis est déjà un arrangeur actif
- Matières premières : poursuite des efforts en termes d'approfondissement des relations clientèle, focalisation sur l'énergie
- Crédits structurés export : poursuite de la montée en puissance prioritairement en Europe et Asie

- **Au plan local :**

- Immobilier : préserver la position de place sur le marché français, développer très sélectivement les positions commerciales sur certains marchés européens déjà investis
- Financements à effet de levier ("LBO") : maintenir le savoir faire auprès du fond de commerce fidélisé en France, accompagner le retour d'acheteurs industriels
- Titrisation : développer la titrisation de créances commerciales en Europe et le conseil en Europe et aux Etats Unis

- **Taux : Renforcement de la présence sur le change et les matières premières**

- Ventes croisées avec les activités de financements
- Développement de la clientèle institutionnelle (renforcement de la plateforme de vente)

- **Actions : Refonte complète de la stratégie**

- Projet de rapprochement des activités cash et dérivés
- Maximisation de l'efficacité des forces de vente
- Développement de l'activité Actions

- **Opérations à valeur ajoutée ("Corporate Solutions") :**

- Meilleure intégration avec les autres activités du groupe
- Poursuite du développement international et diversification de ses risques en s'appuyant sur la mise en place de partenariats stratégiques

# 4 Epargne

## une ambition mondiale

Un rapprochement naturel permettant le partage des expertises de gestion et une utilisation optimale des plateformes de distribution

- **Gestion d'actifs : développement de la plateforme de distribution au plan mondial**

- Etendre le réseau de distribution
- Compléter la palette d'expertise

- **Banque privée : devenir un des grands acteurs français**

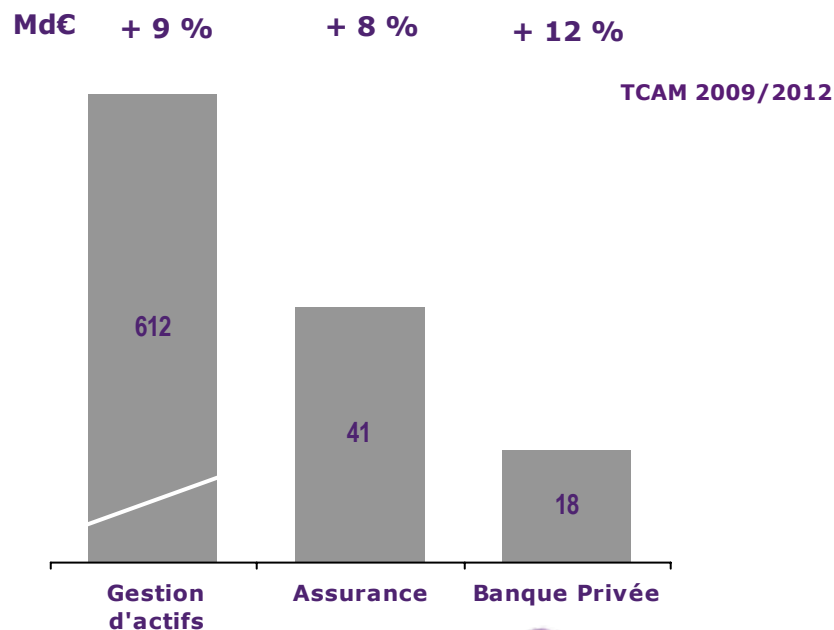
- Refonte de l'offre de service pour les réseaux
- Recherche de synergie avec la gestion d'actifs
- Amélioration de la productivité grâce à la fusion Banque Privée St Dominique et Compagnie 1818

- **Assurance : poursuite de la croissance organique**

- Mise en place dès 2010 d'une offre pour la clientèle des banques régionales ex HSBC
- Capitalisation sur les investissements informatiques réalisés
- Conquête de nouveaux marchés

	Objectifs 2012
PNB	2,2 Md€
Coefficient d'expl.	65 %
RoE	> 25 %

### Objectifs d'encours 2012



# 4

## Services financiers spécialisés

Des métiers au cœur du développement de la banque de proximité

7 métiers principalement dédiés aux réseaux de banque de proximité présentant une logique industrielle et des enjeux de distribution similaires

- **Des orientations stratégiques communes aux différents métiers :**

- S'affirmer comme le fournisseur de produits et de services pour les réseaux de banque de proximité et leurs clients
- Mutualiser et industrialiser les systèmes et les traitements avec des plateformes multi-établissements et ouvertes
- Se positionner parmi les leaders français

	Objectifs 2012
PNB	1,0 Md€
Coefficient d'expl.	65 %
RoE	> 20 %

- **Des métiers porteurs avec un potentiel significatif de synergies dans le cadre du nouveau Groupe BPCE**

- Crédit à la consommation, crédit-bail, affacturage : poursuite de la croissance des encours en accompagnant les réseaux BP et CE
- Cautions et garanties : approfondissement avec les réseaux de banque de proximité et avec les professionnels de l'immobilier
- Ingénierie sociale : consolidation de la position de leader français dans un contexte de développement des dispositifs de retraite au sein des entreprises
- Paiements et titres : mise en œuvre de plateformes, leaders en France, prêtes à jouer leurs rôles dans la consolidation européenne

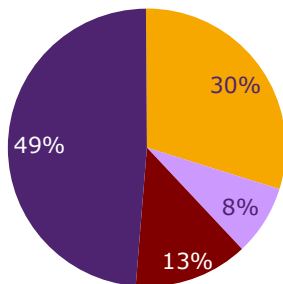
# 4

## Une stratégie ambitieuse avec des objectifs réalistes au regard des ressources dont dispose Natixis

Elaboration du plan 2012 sur la base d'encours pondérés constants (120 Md€)

### Allocation des Fonds Propres Activités cœur de métiers

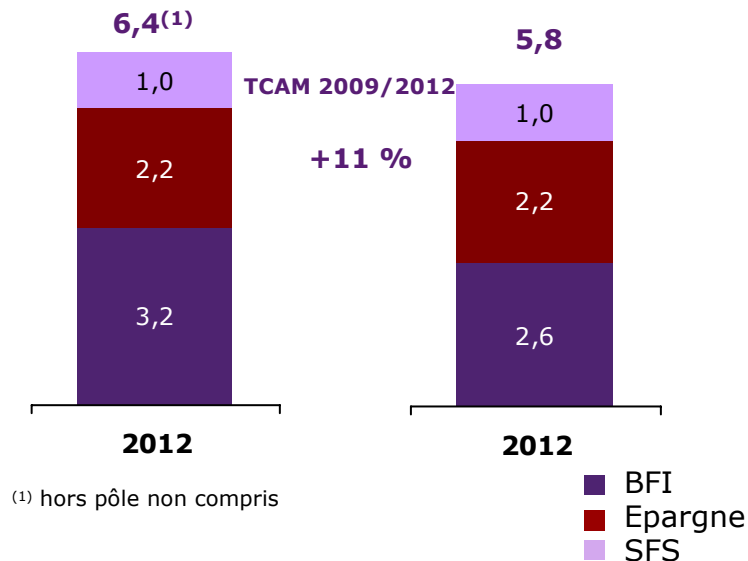
2012



■ CCI ■ SFS ■ Epargne ■ BFI

### PNB Activités cœur de métiers

% contribution client : 90%



	Objectifs 2012
PNB	6,1 Md€
Coefficient d'expl.	62 %
RoE	>12 %

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 5 Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

## Objectifs de l'opération

- **BPCE et Natixis sont convenus de mettre en place un dispositif de protection de Natixis contre les pertes futures et la volatilité des résultats occasionnées par le portefeuille de la GAPC**
- L'objectif de BPCE est de renforcer Natixis, notamment en rassurant pleinement les contreparties de sa filiale et en créant les conditions de succès du nouveau projet stratégique de Natixis
- **Les objectifs de Natixis dans cette opération sont :**
  - de libérer une part importante des fonds propres alloués à la GAPC
  - de se protéger contre des pertes éventuelles par rapport aux valeurs au bilan au 30 juin 2009 et ainsi réduire la volatilité de ses résultats
  - de conserver au niveau de Natixis une large part du potentiel d'appréciation des portefeuilles de la GAPC
  - de remobiliser ses équipes pour mettre en œuvre les nouvelles orientations stratégiques

# 5 Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

## Périmètre des actifs couverts par la transaction

- **Le périmètre de la transaction s'applique à la totalité de la GAPC à l'exception de certaines lignes spécifiques ne justifiant pas de protection particulière**
- **Le portefeuille couvert représente un nominal et une exposition nette de respectivement 37,9 Md€ et 30,9 Md€ au 30 juin 2009**
  - dont respectivement 8,0 Md€ et 6,7 Md€ sur le portefeuille de prêts et créances
  - dont respectivement 29,9 Md€ et 24,1 Md€ sur le portefeuille de négociation
- **Le mécanisme de protection portera sur une quotité égale à 85 % des risques des actifs inclus dans le périmètre (Natixis conservant 15 % de l'exposition)**

# 5 Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

## Description de la structure et valorisation de la prime

### Une couverture articulée autour de deux mécanismes :

- **Une garantie de la valeur au 30 juin 2009 des actifs comptabilisés en "instruments à la juste valeur par résultat – portefeuille de négociation"**
  - **Mise en place d'un contrat d'échange** (Total Return Swap – TRS), BCPE recevant de Natixis 85 % des variations de valeurs du portefeuille couvert et lui versant en contrepartie un coupon reflétant son coût de financement, ...
  - ... **couplé à un mécanisme d'option** permettant à Natixis de bénéficier à terme des gains qui seront éventuellement réalisés sur ces portefeuilles
  - ▶ **Prime à payer à BPCE de 0,5 Md€ pour la garantie sur le portefeuille de négociation, à hauteur de 85 % de sa valeur au 30 juin 2009**
- **Une garantie du nominal sur les actifs comptabilisés en "prêts et créances"**
  - **Mise en place d'une garantie financière** sur ce portefeuille à hauteur de 85 % de la valeur nominale des actifs
  - Au 30 juin, ce portefeuille était provisionné dans les comptes de Natixis à hauteur de 1,3 Md€ ; 85 % de ces provisions pourront être reprises progressivement en fonction de l'amortissement du portefeuille
  - ▶ **Prime à payer à BPCE de 1 Md€ pour cette garantie ; l'essentiel de ce montant correspond aux provisions comptabilisées au 30 juin 2009**

# 5 Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

## Impacts pour Natixis et BPCE

### Impacts pour Natixis

- **Impact comptable : pas d'impact initial du coût de la garantie sur le résultat ; impacts futurs limités à la réévaluation du TRS**
  - La prime de 0,5 Md€ sera évaluée en valeur de marché en fonction de la valeur du portefeuille de négociation
  - La prime de 1 Md€ sera amortie de façon quasi symétrique à la reprise des provisions qui étaient constituées sur ce portefeuille
- **Impact prudentiel : + 158 points de base sur le Core Tier 1 et + 176 points de base sur le Tier 1 de Natixis (30/06/09 pro forma de l'opération d'échange de titres hybrides)**
  - Réduction de 17 Md€ des risques pondérés
  - Augmentation des fonds propres Core Tier 1 de 770 M€ du fait notamment de la diminution des déductions
- **Après prise en compte de la garantie et remboursement de l'avance d'actionnaires de 1,5 Md€ (sous réserve de son approbation par la Commission bancaire), le ratio de Core Tier 1 s'établirait à 8,3 % et le ratio de Tier 1 à 9,4 %**

### Impacts pour BPCE

- **Impact comptable :**
  - Pour le Groupe BPCE : pas d'impact initial sur le résultat, les éventuels risques futurs complémentaires couverts seront constatés à 100 % en part du groupe. S'agissant d'une opération intra-groupe, les primes reçues / payées n'ont aucun impact dans les comptes consolidés
- **Impact prudentiel : pas d'impact initial sur les ratios prudentiels du Groupe BPCE :**
  - les différents instruments mis en place constituent des opérations internes qui seront éliminées en consolidation et les encours pondérés de la GAPC sont déjà consolidés à 100 % par le Groupe BPCE

# 5 Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

## Gouvernance du mécanisme de protection

- **Partage de risque : 85 % BPCE et 15 % Natixis, ce dernier bénéficiant en outre d'une option d'achat, afin d'aligner les intérêts de BPCE et de Natixis dans la gestion future des actifs garantis**
- **Maintien de la gestion opérationnelle du portefeuille GAPC par Natixis**
  - Séparation des équipes de gestion de celles de la BFI
- **Gestion conjointe BPCE / Natixis**
  - Les garanties données et les portefeuilles couverts seront suivis par le Comité des Risques de BPCE et par le Comité de Coordination Comptable et Financier
- **Approbation de la garantie par une assemblée générale de Natixis**
  - Le mécanisme de protection proposé sera soumis à l'approbation des actionnaires dans le cadre du régime des conventions réglementées

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 6 Résultats semestriels du Groupe BPCE (pro forma)

## Bonnes performances opérationnelles dans une conjoncture difficile

	Banque de proximité	Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers	Immobilier	Activités en gestion extinctive et hors métiers
<i>en millions d'euros</i>				
<b>PNB</b>	6 311	2 598	1 126	- 336
<b>RBE</b>	1 676	280	246	- 550
<b>Coût du risque</b>	- 644	- 1 237	- 39	- 1 070
<b>Rés. av. impôt</b>	1 133	- 926	213	- 2 580
<b>RNPG</b>	755	- 320	132	- 1 324

- Les comptes traduisent en dépréciations et en coût du risque la volonté d'ajuster la valorisation des actifs à l'environnement des marchés
- Les trois métiers pérennes de BPCE génèrent plus de 10 Md€ de PNB
- La banque de proximité apporte une contribution essentielle à la rentabilité du Groupe avec 755 M€ de résultat net
- Corrigé des éléments non récurrents, les métiers cœur de Natixis dégagent un résultat avant impôt positif de 424 M€
- L'immobilier résiste bien dans un contexte de retournement de cycle

# 6 Banque de proximité

## Solidité et dynamisme dans un environnement contrasté

Banques Populaires

Caisses d'Epargne

Autres réseaux  
et assurance \*

Banque  
de proximité

en millions d'euros

<b>PNB</b>	2 864	2 882	564	6 311 / + 9 %*
<b>RBE</b>	912	673	92	1 676 / + 27 %*
<b>Coût du risque</b>	- 342	- 159	- 143	- 644 / X 2*
<b>RNPG</b>	381	341	32	755 / + 1 %*

\* A périmètre constant / S1-08

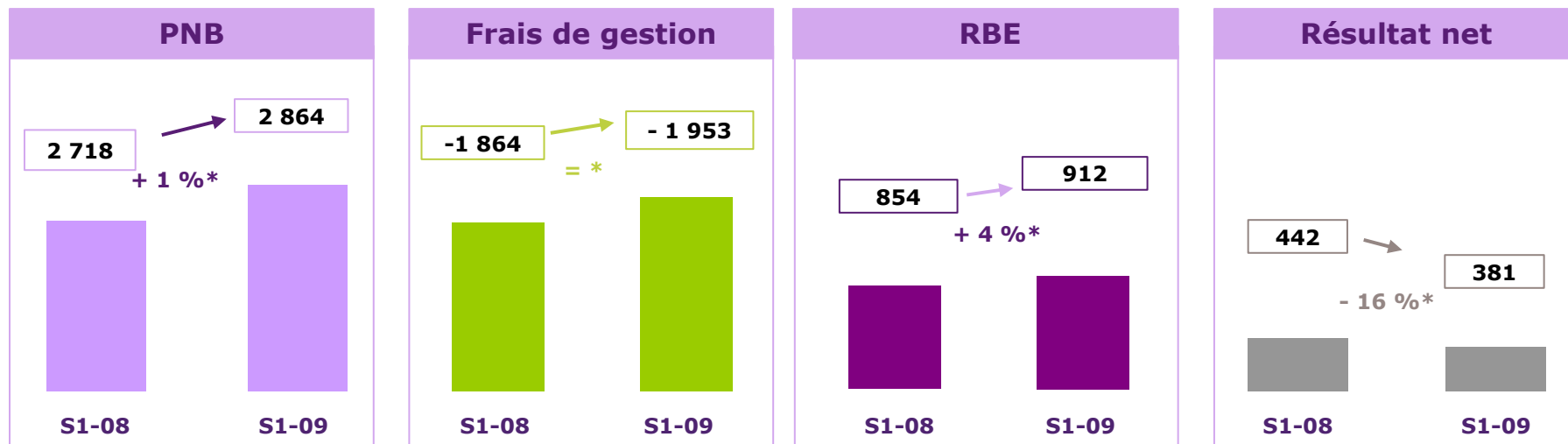
- **Dynamisme des réseaux, complémentarité des enseignes**
  - 2<sup>e</sup> distributeur d'obligations EDF : part de marché de 22 % (711 M€ collectés)
  - Livret A : encours BPCE maintenu à 81 Md€
  - Soutien à l'économie : augmentation moyenne des encours de crédit de 5 %
- **Amélioration du coefficient moyen d'exploitation de 4 points**

\* Autres filiales réseaux (dont Banque Palatine, Société Marseillaise de Crédit), outre-mer et international (dont banques du réseau Océor), assurance (dont partenariat avec la CNP)

# 6 Banque de proximité - Réseau Banque Populaire

## Une bonne dynamique commerciale

en millions d'euros



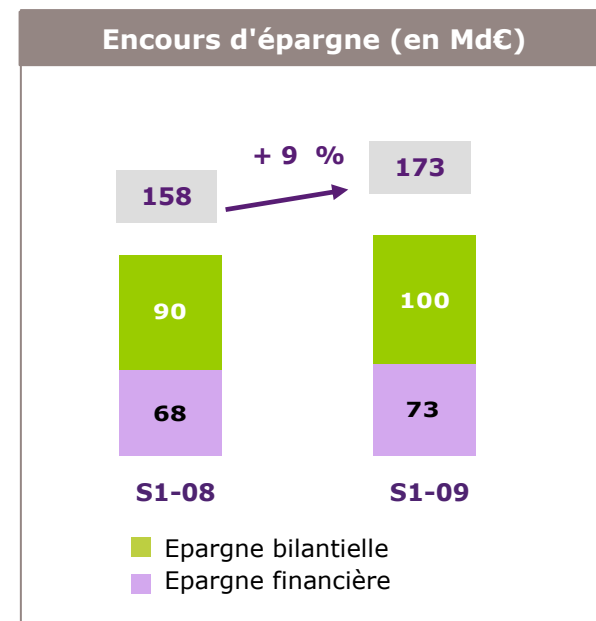
\* A périmètre constant

- **Bonne résistance du PNB grâce à une dynamique commerciale confirmée**
  - Commissions de service : + 1 % / S1-08, tirées par la reprise de la production de crédit sur le deuxième trimestre
  - Commissions financières : - 5 % / S1-08, dont - 12 % sur les commissions sur titres et OPCVM dans un contexte défavorable à l'épargne financière
- **Maîtrise de l'évolution des charges**

# 6 Banque de proximité – Réseau Banque Populaire

## Un rythme soutenu de collecte

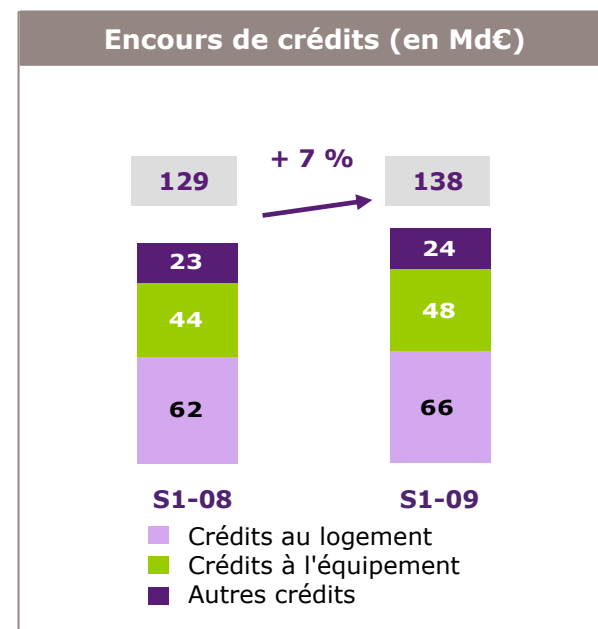
- **Forte progression des encours d'épargne**
  - + 5 % / S1-08 à périmètre constant
- **Marché des particuliers**
  - Assurance vie : 1,5 Md€ de collecte, dans un contexte de baisse des taux favorisant les produits long terme
  - Croissance de l'épargne bilantielle, tirée par un rythme soutenu de collecte (notamment, encours de livret développement durable + 6 %)
  - Collecte Livret A : un encours de plus de 2,8 Md€
- **Marché des professionnels et entreprises**
  - Comptes à terme : + 47 % / S1-08 à périmètre constant
  - Epargne salariale : hausse du nombre de sociétés confiant leur épargne à Natixis Interépargne
    - ↳ 40 140 contrats (+ 5 %)
    - et 579 300 salariés (+ 6%)



# 6 Banque de proximité – Réseau Banque Populaire

## Mobilisation pour le financement de l'économie

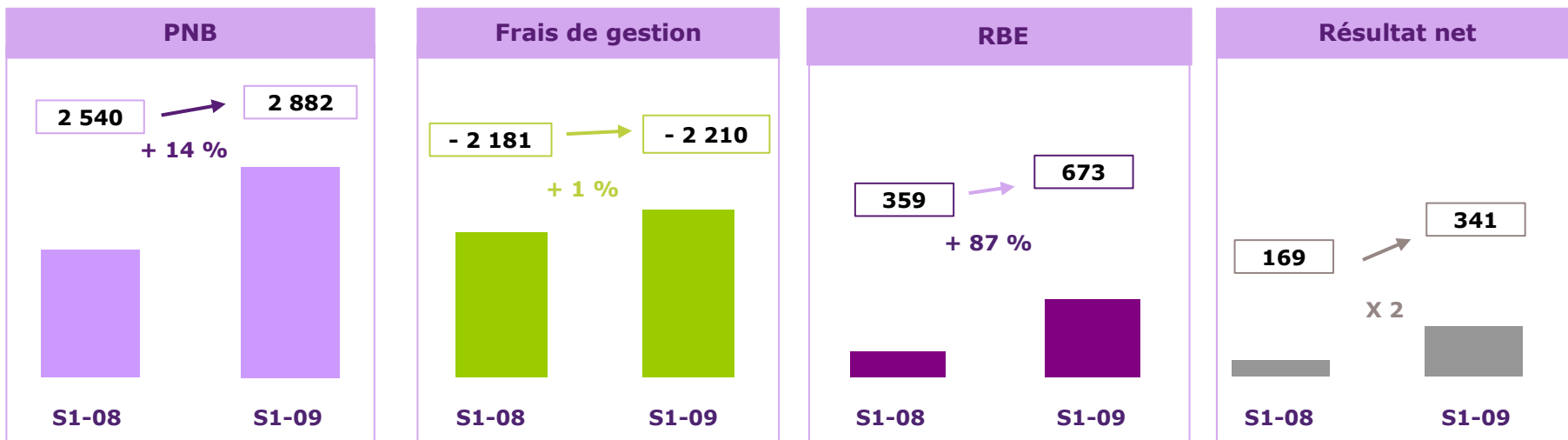
- **Dynamisme sur tous les marchés**
  - + 4 % / S1 -08 à périmètre constant
- **Hausse des encours de crédits immobiliers : + 7 %**
  - + 5 % à périmètre constant
  - Reprise de la production de crédits en juin 2009, accentuant la tendance saisonnière observée des années précédentes
- **Confirmation de la conquête du marché des entreprises et des professionnels : + 4 % d'encours à périmètre constant à 64,2 Md€**
- **1<sup>er</sup> distributeur de prêts à la création d'entreprise (PCE) avec une part de marché de 28 %**
- **Professionnels : un rythme de production élevé**
  - 630 M€ de production de crédits à l'investissement au 1<sup>er</sup> semestre 2009
  - Développement de la "double relation" privée / professionnelle : taux d'équipement de 66 %



# 6 Banque de proximité – Réseau Caisse d'Epargne

## Une forte progression des revenus

en millions d'euros



- **Hausse du PNB bénéficiant de la baisse du coût de refinancement et de la réduction significative des portefeuilles financiers favorisant le retour à la rentabilité**
  - Stabilité des commissions : hausse des commissions sur crédits (+ 16 %) et des commissions liées à la bancarisation (+ 2 %) venant compenser la baisse des commissions sur l'épargne financière (- 18 %) et sur l'épargne centralisée (- 7 %)
- **Frais de gestion maîtrisés**
- **Effet de ciseaux sur RBE**

# 6

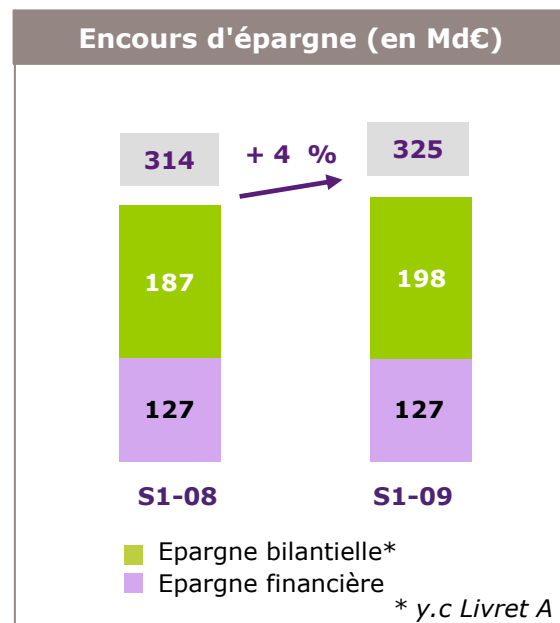
## Banque de proximité – Réseau Caisse d'Epargne Performance commerciale remarquable dans le contexte de la banalisation du Livret A

### ● Progression des encours d'épargne de 4 %

- Dans un contexte de baisse des taux, orientation vers une épargne sécurisée de moyen / long terme
  - Collecte Assurance Vie et PERP : + 27 % / S1-08
  - Succès emprunt Ecureuil : plus de 1 Md€ collectés
  - Repositionnement du PEL dans la gamme des placements
- Livret A : bonne résistance, baisse des encours contenue (4 % depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009)

### ● Politique commerciale dynamique, hausse de la bancarisation

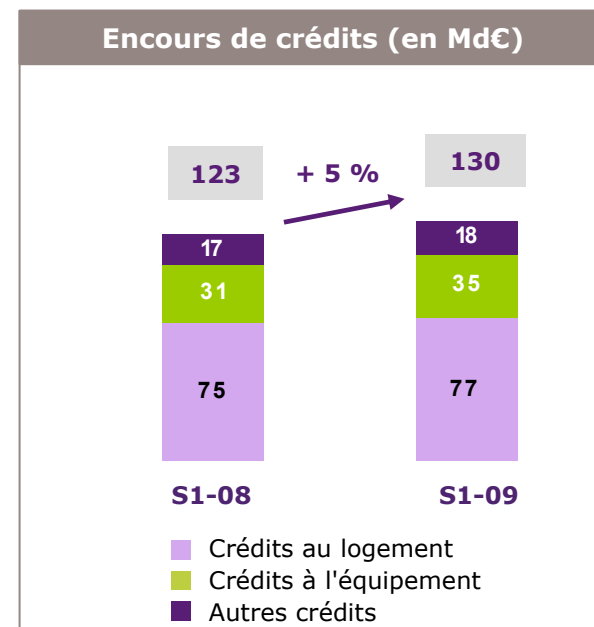
- Hausse de l'encours moyen de dépôts à vue
  - + 3 % Banque de détail
  - + 7 % Banque du développement régional
- 1,4 Md€ de collecte sur parts sociales, soit x 2 vs année 2008
- Comptes rémunérés : + 164 000 forfaits
  - Montée en gamme : forfait Intégral représente 40 % des ventes du semestre (vs 25 % des ventes du S1-08)



# 6 Banque de proximité – Réseau Caisse d'Epargne

## Fort engagement pour le financement à l'économie

- **Crédits à la consommation : près de 3 Md€ d'engagements, en progression de 3 % / S1-08 dans un marché en net recul**
  - + 0,5 point de part de marché sur un an
  - 2<sup>e</sup> distributeur de crédits à la consommation (hors établissements spécialisés)
- **Légère hausse des encours de crédits immobiliers**
  - Forte baisse de la demande au 1T09, reprise au 2T09
  - Prêt Eco PTZ : 3<sup>e</sup> établissement placeur (hors Crédit Foncier)
- **Crédits moyen-long terme aux entreprises**
  - Maintien d'un niveau d'engagement identique à celui de S1-08, dans un contexte de moindre investissement
- **Logement social et économie sociale : des engagements en progression significative**
  - Logement social : x 3 vs S1-08 grâce au succès des adjudications PLS / PSLA et enveloppe BEI "France Logement social" de 125 M€
  - Economie sociale : x 1,5 vs S1-08



# 6

## Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers : résultat récurrent avant impôt des métiers pérennes de 424 M€

- **Des résultats fortement impactés par un provisionnement exceptionnel du coût du risque**
  - Provision complémentaire de 748 M€ sur certains portefeuilles
- **Des activités cœur de métiers en net redressement**
  - Banque de financement : baisse limitée du PNB
    - Excellente performance de l'activité Taux, Change et Matières Premières
    - Forte progression du métier Actions sur tous les segments
    - Très forte progression des activités Opérations à valeur ajoutée (Corporate Solutions)
  - Gestion d'actifs : 476 Md€ d'encours gérés, + 6 % / fin 2008
  - Services : montée en puissance du crédit à la consommation et des métiers Paiements et Ingénierie sociale
- **Baisse significative des charges liée à la baisse des effectifs**
- **Succès des offres d'échanges d'anciens titres de Tier 1 émis par Natixis contre de nouveaux titres de Tier 1 émis par BPCE**
  - Impact positif de près de 400 M€ sur le résultat net du troisième trimestre 2009

### Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers

Chiffres clés en M€

PNB : **2 598**

RBE : **280**

Coût du risque : **- 1 237**

RN : **- 320**

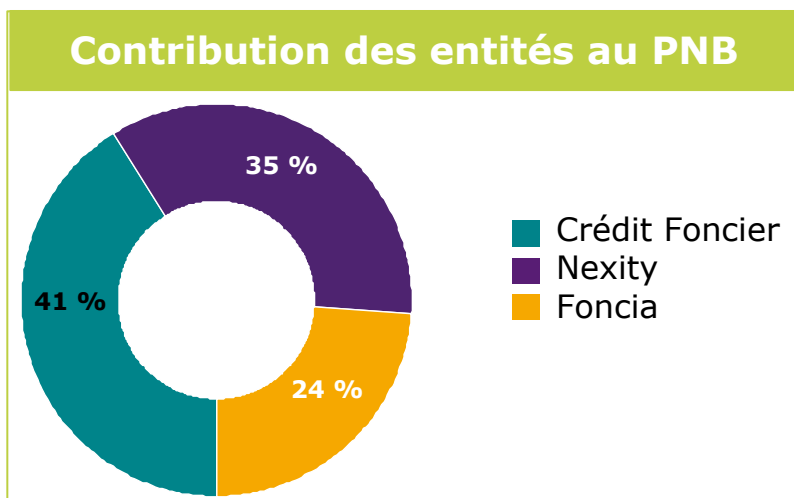
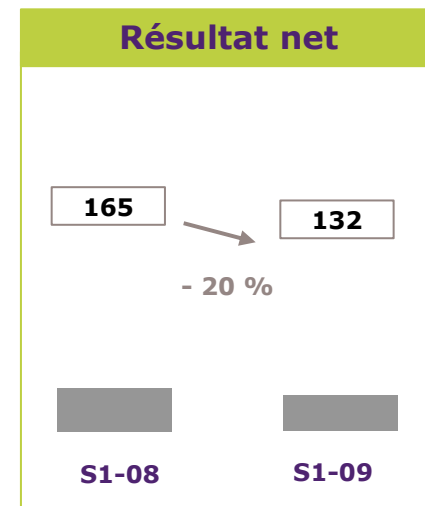
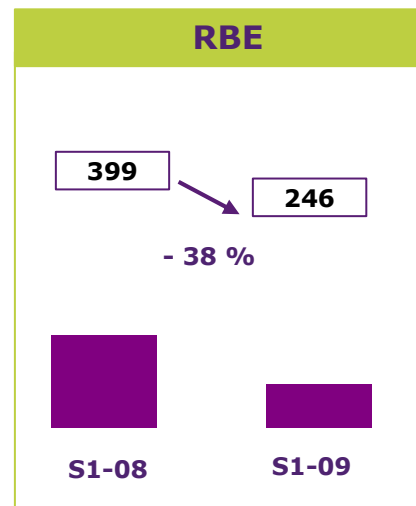
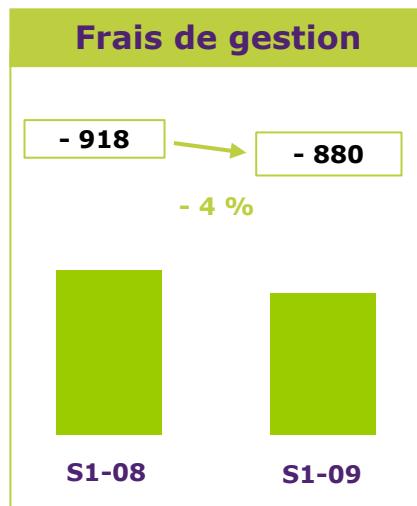
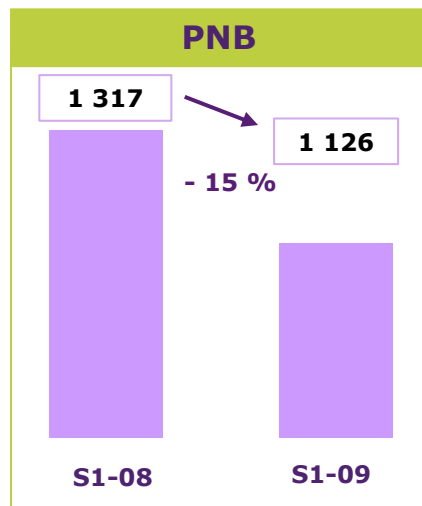
*Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis (retraitement notamment de la contribution des réseaux)*

# 6

## Immobilier

### Résistance dans un marché en retournement de cycle

en millions d'euros



- Une évolution des résultats reflétant la crise immobilière et les incertitudes de l'environnement économique
- Des signes de reprise de l'activité portée par les mesures gouvernementales
  - Retour sur le marché des primo accédants et des investisseurs
- Des modèles qui prouvent leur robustesse en contexte de crise

# 6 Immobilier - Crédit Foncier

## ● Particuliers

- Part de marché en hausse dans un contexte de baisse du marché (prêts PAS et PTZ, dispositif Scellier)
- Baisse des volumes principalement liée à celle des montants empruntés

## ● Entreprises

- Forte baisse de la demande

## ● Refinancement

- Reprise des émissions après un arrêt total fin 2008
  - Hausse sensible des spreads
  - Compagnie de Financement foncier : émission benchmark de 1,25 Md€ à maturité 12 ans

## ● PNB soutenu par un bon niveau de marge

- Effet base élevé au S1-08 (prise en compte de plus-values exceptionnelles)

## ● Poursuite de la baisse des frais de gestion

- - 320 ETP\* depuis fin 2007

\* Equivalents temps plein

### Crédit Foncier Chiffres clés en M€

- > PNB : **472**  
- 15 % / S1-08
- > Frais de gestion : - **283**  
-3 % / S1-08
- > RBE : **188**  
- 29 % / S1-08
- > RN : **101**  
- 17 % / S1-08

# 6 Immobilier - Services immobiliers

## Foncia, Nexity

### Foncia

- Solidité du modèle qui repose sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
  - Portefeuille de gestion locative : + 11 % / S1-08
  - Lots gérés en copropriété : cap du million franchi, + 7 % / S1-08
  - Conjoncture défavorable pour les activités de transactions : baisse de 10 % des promesses de vente
  - Marché difficile pour les activités de location : chiffre d'affaires + 3%

### Nexity

- Fort dynamisme de l'activité commerciale du Logement : réservations logement + 31 % / S1-08
  - Reprise des ventes portée par les mesures gouvernementales et la baisse des taux de crédits
  - Accélération des ventes au 2<sup>e</sup> trimestre
- Carnet de commandes de 16 mois d'activité promotion
- Complémentarité des métiers qui contribue à la stabilité du chiffre d'affaires
- Désendettement du Groupe de 450 M€ (cession 23,4 % Crédit Foncier)

#### Foncia Chiffres clés en M€

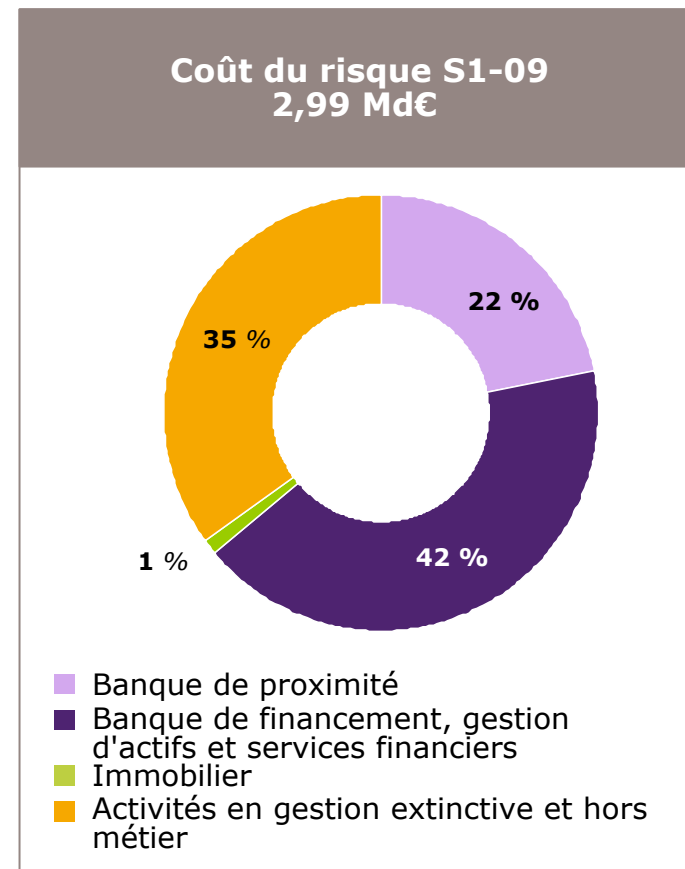
- > Chiffre d'affaires : **268**  
+ 3 % / S1-08
- > Résultat opérationnel : **28**  
+ 17 % / S1-08
- > RN : **14**  
+ 27 % / S1-08

#### Nexity Chiffres clés en M€

- > Chiffre d'affaires : **1 312**  
= S1-08
- > Résultat opérationnel : **94**  
- 35 % / S1-08
- > RN : **20**  
- 80 % / S1-08

# 6 Coût du risque

- **Réseaux : coût du risque contenu**
  - Caisses d'Epargne : 22 pb\* (14 pb\* en 2008)
  - Banques Populaires : 49 pb\* (34 pb\* en 2008)
- **Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers**
  - Approche conservatrice sur le portefeuille de financements à effet de levier (LBO) et sur les encours immobiliers Etats-Unis et Europe : provision complémentaire de 748 M€
  - Montée des défauts sur les entreprises en France et les institutions financières
- **Activités en gestion extinctive : 1 Md€ de dotations au S1-09**
  - Provisionnement adéquat des actifs cantonnés
    - Taux de provisionnement accru sur les rehausseurs de crédit (assureurs monoline et CDPC)
    - Complément de réfaction sur les CDO d'ABS à composante subprime



\* points de base par rapport aux actifs pondérés moyens estimés composante risque de crédit Bâle I

# 6 Un montant important d'éléments exceptionnels

- **Dépréciation des écarts d'acquisition : 996 M€**

- Concentration des dépréciations sur le pôle immobilier constatant des acquisitions récentes effectuées en haut de cycle

- **Gain dû au reclassement des titres super subordonnés (TSS) : 1 485 M€**

- Modification au 1<sup>er</sup> semestre 2009 des clauses contractuelles d'une des émissions de TSS de la CNCE entraînant, en application des normes IFRS, le reclassement en capitaux propres de l'ensemble des TSS émis par la CNCE alors que ces titres étaient auparavant classés en instruments de dette
- Inscription en capitaux propres devant se faire à la juste valeur des TSS au 30 juin 2009 en application des normes IFRS
- Constatation d'un gain de 1 485 M€ égal à l'écart entre le coût auquel ces titres étaient inscrits en dettes et leur juste valeur
- Gain traduisant les conditions de financement historiques très favorables dont bénéficie le Groupe sur ces instruments par rapport aux conditions actuelles de marché

# 6 Résultats semestriels du Groupe BPCE (pro forma)

## Résultat net des pôles métiers de 567 M€

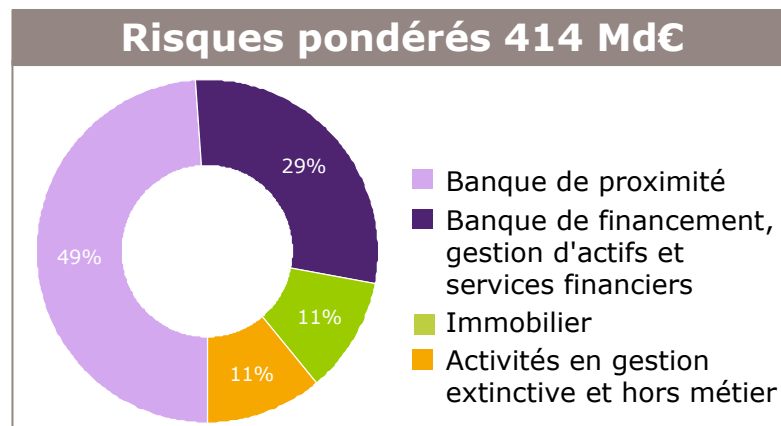
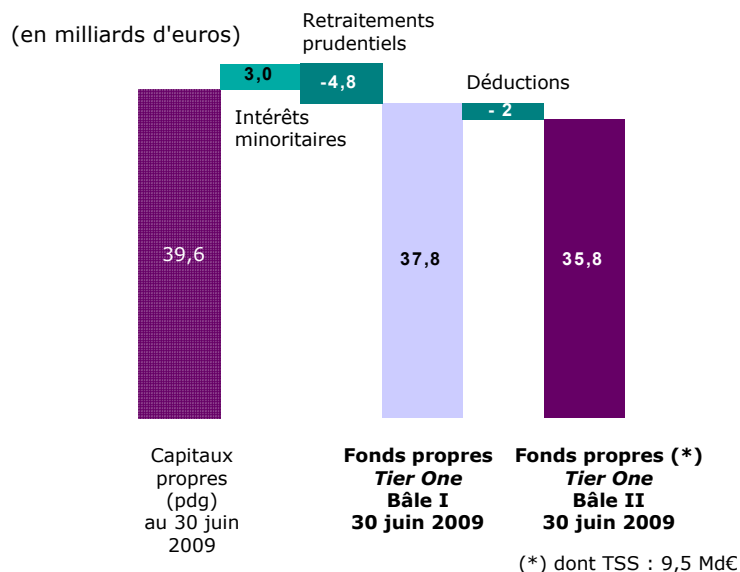
<i>en millions d'euros</i>	<b>S1-09</b>	<b>dont pôles métiers</b>	<b>S1-08</b>	<b>dont pôles métiers</b>	<b>Var. pôles métiers</b>
> PNB *	9 699	10 035	8 536	10 415	- 4 %
> Frais de gestion	- 8 047	- 7 832	- 8 162	- 7 967	- 2 %
> <b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 653</b>	<b>2 203</b>	<b>374</b>	<b>2 447</b>	- 10 %
> Coût du risque	- 2 990	- 1 920	- 748	- 560	X 3
> <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 1 337</b>	<b>283</b>	<b>- 374</b>	<b>1 887</b>	
> Résultat des entreprises MEE	104	104	131	131	
> Gains ou pertes sur autres actifs	69	33	174	114	
> Dépréciation des écarts d'acquisition	- 996	-	20	-	
> <b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 2 161</b>	<b>420</b>	<b>- 49</b>	<b>2 132</b>	
> Impôt	572	83	- 207	- 645	
> Intérêts minoritaires	832	64	247	- 279	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>- 757</b>	<b>567</b>	<b>- 9</b>	<b>1 208</b>	- 53 %

- Retraité des éléments exceptionnels et de la contribution fortement négative des activités en gestion extinctive, un résultat net des pôles métiers à 567 M€
  - Un PNB marqué par les effets de la crise sur les activités de marché et le secteur immobilier
  - Des frais de gestion maîtrisés
  - Un coût du risque élevé, reflétant la dégradation de l'environnement économique et une politique de provisionnement adéquate

\* PNB S1-09, y.c. 1 485 M€ (reclassement des TSS)

# 6 Une structure financière solide

- **Niveau de fonds propres Tier 1 de 36 Md€ \***
  - Y compris l'apport de l'Etat (4 Md€ de TSS et 3 Md€ d'actions de préférence sans droit de vote)
  - Cet apport temporaire relève du soutien à l'économie en respectant les critères de la Commission Européenne
- **50 % des risques pondérés sur la banque de proximité**
- **Réduction très sensible des risques pondérés de Natixis au S1-09 : baisse > 13 Md€, soit - 8 %**
- **Ratio de Tier 1 solide à 8,6 %\***
  - Potentiel d'amélioration / comparabilité :
    - Parts sociales : > 1 Md€ de parts sociales collectées par les Caisses d'Épargne non encore intégrées au Tier 1
    - Passage en méthode "notations internes" Bâle II pour le calcul des risques pondérés des portefeuilles banque de détail des Caisses d'Épargne



\* Estimation au 30/06/2009

# 6 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)**
- **Portefeuille de 55 Md€ d'actifs mobilisables (BPCE/BP/CE) auprès de la BCE**
- **BPCE est l'émetteur principal du Groupe**
  - Emission de 830 M€ de titres de Tier 1 réalisée le 6 août 2009 dans le cadre des offres d'échange d'anciens titres de Tier 1 de Natixis contre de nouveaux titres de Tier 1 de BPCE
- **29,5 Md€ de refinancement moyen-long terme levé depuis le 1<sup>er</sup> janvier**
  - 16,7 Md€ sur le périmètre BPCE y compris Natixis (dont 11,4 Md€ SFEF)
  - 12,8 Md€ sur le périmètre Crédit Foncier

\* au 30 juin 2009

# 6 Des notes à un bon niveau que le Groupe souhaite améliorer

## Notations long terme (31 juillet 2009)



**A+**  
perspective stable



**Moody's Investors Service**

**Aa3**  
perspective stable



**A+**  
perspective stable

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 7 Prochaine étape : la définition du projet de groupe BPCE

## Définir les ambitions stratégiques des métiers

### Chantiers Métiers

Banques Populaires

Immobilier

Caisses d'Épargne

Assurance

Natixis\*

Banque de Détail  
à l'International  
et à l'Outre-mer

## Faire émerger la création de valeur liée au nouveau Groupe

### Chantiers Transverses

Augmenter  
le PNB

Natixis au service  
des réseaux

Synergies Immobilier  
. Immobilier et Réseaux  
. Immobilier et Natixis

Coordination Banque  
Commerciale

Réduire  
les charges

Efficacité Opérationnelle  
. Optimisation des  
processus  
. Achats  
. Rationalisation des  
usines de production

Synergies en matière de  
Systèmes d'information

## Construire BPCE

### Chantiers "Nouveau Groupe"

Valeurs

Ressources  
Humaines

Portefeuille Métiers  
et allocation de  
Fonds Propres

Business Plan

Pilotage du Groupe

\* Les orientations stratégiques de Natixis ont été définies dans le cadre de la revue stratégique conduite ces trois derniers mois. Elles s'intégreront dans le cadre du projet de groupe

# 7

## Faire émerger la création de valeur liée au nouveau Groupe

### Le projet de création d'un opérateur unique de paiements

BPCE souhaite constituer un opérateur de paiements unique pour l'ensemble des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne. Cet opérateur constituera un acteur de tout premier plan au niveau français et européen avec 13 millions de cartes bancaires gérées, traitant par an 1,135 milliards de transactions cartes, 7 milliards d'opérations de paiement de masse et 5 millions d'opérations de paiement de gros montants.

**Cette opération devrait se réaliser par la cession à Natixis de l'activité paiements de GCE Paiements**, qui continuerait à apporter à BPCE, sous un autre nom, les autres activités que les paiements qu'elle exerce actuellement.

**Ce projet s'inscrit dans les orientations stratégiques de Natixis**, renforcée comme abritant les services financiers spécialisés du groupe

Les travaux visant à étudier les modalités de ce projet démarreront dès septembre 2009 afin d'entamer la consultation des instances représentatives du personnel en novembre 2009 et **d'envisager une mise en œuvre opérationnelle au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010.**

# 7 Conclusion

## ● Rappel de nos principales conclusions

- Le provisionnement des portefeuilles de crédits structurés au 30 juin 2009 est adéquat sur la base des résultats des audits externes
- Recentrage de Natixis sur trois métiers stratégiques : banque de financement et d'investissement, épargne et services financiers spécialisés
- Mise en place d'une garantie de BPCE au bénéfice de Natixis sur les actifs cantonnés pour permettre à Natixis de mettre en œuvre sa nouvelle stratégie avec les meilleures chances de succès
- Nécessité d'ajuster dans les comptes la valeur patrimoniale des acquisitions récentes réalisées en haut de cycle
- Un résultat négatif de 757 M€ compte tenu de toutes les écritures exceptionnelles de dépréciations et de provisions
- Au-delà de ce chiffre, quatre éléments positifs
  - Corrigé des éléments non récurrents chez Natixis, le résultat avant impôt des 3 métiers du groupe s'élève à 1 770 M€ ; indépendamment de toute correction, ces 3 métiers dégagent un bénéfice net part du groupe de 567 M€
  - Natixis : un profil de risque réduit et une capacité bénéficiaire restaurée, après mise en place de la garantie
  - Un Groupe BPCE solide, avec un ratio de Tier 1 de 8,6 %
  - Les conditions sont réunies pour envisager raisonnablement le retour à la rentabilité au second semestre 2009

## ● Un groupe mobilisé pour le financement de l'économie, au service de ses clients et avec l'appui de ses collaborateurs

## ● Prochaine étape : préparation du plan stratégique détaillé du groupe ; annonce prévue début 2010

# Sommaire

---

1. Introduction
2. Présentation du Groupe BPCE
3. Revue des portefeuilles de crédits structurés du Groupe
4. Résultat de la revue stratégique de Natixis
5. Garantie d'actifs au bénéfice de Natixis
6. Résultats semestriels pro forma
7. Conclusion
8. Annexes

# 8 Annexes

## ● **Présentation du Groupe BPCE**

- Présentation synthétique
- Un nouvel organe central aux prérogatives renforcées par la loi
- Une gouvernance simplifiée
- Un calendrier respecté
- Organigramme du Groupe BPCE

## ● **Informations financières pro forma**

- Principes d'élaboration des informations financières pro forma
- Tableau de passage des comptes semestriels GCE et GBP aux informations financières pro forma BPCE
- Bilan pro forma BPCE
- Dettes envers la clientèle
- Ecart d'acquisition
- Structure financière
  - Tableau de variation des capitaux propres
  - Principaux émetteurs du Groupe

## ● **Résultats des métiers**

- Ventilation sectorielle des résultats métiers
- Banque de proximité
  - Résultats par sous-pôles
  - Résultats agrégés des Banques Populaires
  - Résultats agrégés des Caisses d'Épargne
  - Banques Populaires : Particuliers, professionnels, entreprises
  - Banques Populaires : gestion privée, activités immobilières
  - Caisses d'Épargne : Banque de détail
  - Caisses d'Épargne : Banque du développement régional
  - Assurance
- Immobilier
  - Résultats par sous-pôles

## ● **Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)**

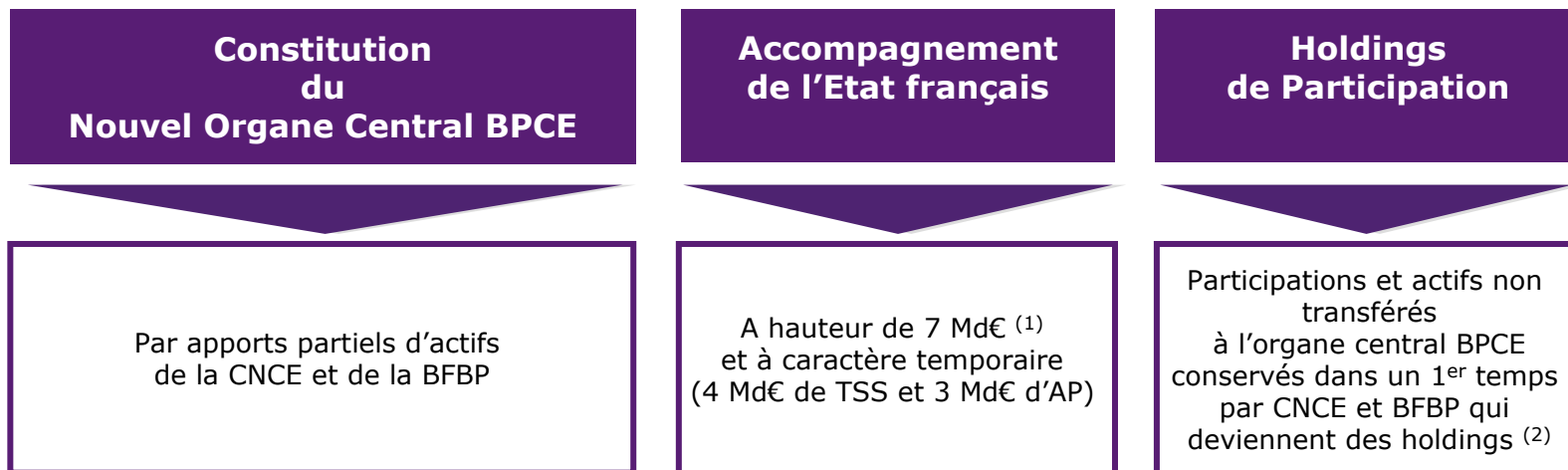
# Annexe - Présentation du Groupe BPCE

## Présentation synthétique du nouvel organe central

### 3 principes fondateurs

- Rapprochement entre égaux fondé sur un modèle décentralisé
- Maintien des 2 marques et autonomie des réseaux préservée
- Détention paritaire du nouvel organe central par les 2 réseaux

### Création du Nouvel Organe Central



A l'issue de l'opération, l'organe central est détenu de manière paritaire par 17 CEP (50 % des droits de vote) et 20 BP (50 % des droits de vote), l'Etat détenant des actions de préférence sans droit de vote

(1) 2 Md€ de TSS en décembre 2008 lors de la 1<sup>ère</sup> tranche du plan français de soutien de l'économie et 5 Md€ à l'occasion du rapprochement  
 (2) sociétés financières conservant le statut d'établissements de crédit

**Un Organe Central fort,  
au service des réseaux des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne  
et des autres établissements affiliés (dont Natixis)**

### Stratégie

- Définir la politique et les orientations stratégiques
- Coordonner les politiques commerciales des réseaux

### Représentation et négociation

- Auprès des organismes de place
- En qualité d'employeur, pour faire valoir leurs droits et intérêts communs

### Garantie

- De la liquidité du groupe et des réseaux
- De la solvabilité du groupe et des réseaux

### Pilotage et maîtrise des risques

- Principes et conditions d'organisation du contrôle interne
- Politique, limites et principes de gestion des risques
- Pilotage des holdings

### Gouvernance

- Approbation des statuts des établissements affiliés
- Agrément des dirigeants des établissements affiliés

# 8

## Annexe - Présentation du Groupe BPCE Une gouvernance simplifiée pour l'organe central

- **Forme juridique : société anonyme directoire et Conseil de surveillance**
- **Conseil de surveillance: 18 membres**
  - **7 membres issus des Banques Populaires** : Philippe Dupont, Gérard Bellemon, Thierry Cahn, Pierre Desvergnès, Stève Gentili, Jean Criton, Bernard Jeannin;
  - **7 membres issus des Caisses d'Épargne** : Yves Toub Blanc, Catherine Amin-Garde, Francis Henry, Pierre Mackiewicz, Pierre Valentin, Bernard Comolet, Didier Patault;
  - **2 représentants de l'État** : Ramon Fernandez, Hervé de Villeroché,
  - **2 membres indépendants** : Laurence Danon et Marwan Lahoud  
(2 représentants des salariés assisteront également au conseil)
- **Comité de direction générale : 9 membres**
  - **François Pérol**, Président du directoire
  - **Yvan de la Porte du Theil**, membre du directoire, Directeur général-Banques Populaires
  - **Alain Lemaire**, membre du directoire - Directeur général-Caisses d'Épargne
  - **Nicolas Duhamel**, membre du directoire - Directeur général Finances
  - **Jean-Luc Vergne**, membre du directoire - Directeur général Ressources humaines
  - **Guy Cotret**, Directeur général adjoint - Activités immobilières
  - **Philippe Queuille**, Directeur général adjoint - Opérations
  - **François Riahi**, Directeur général adjoint - Stratégie
  - **Laurent Mignon**, Directeur Général de Natixis

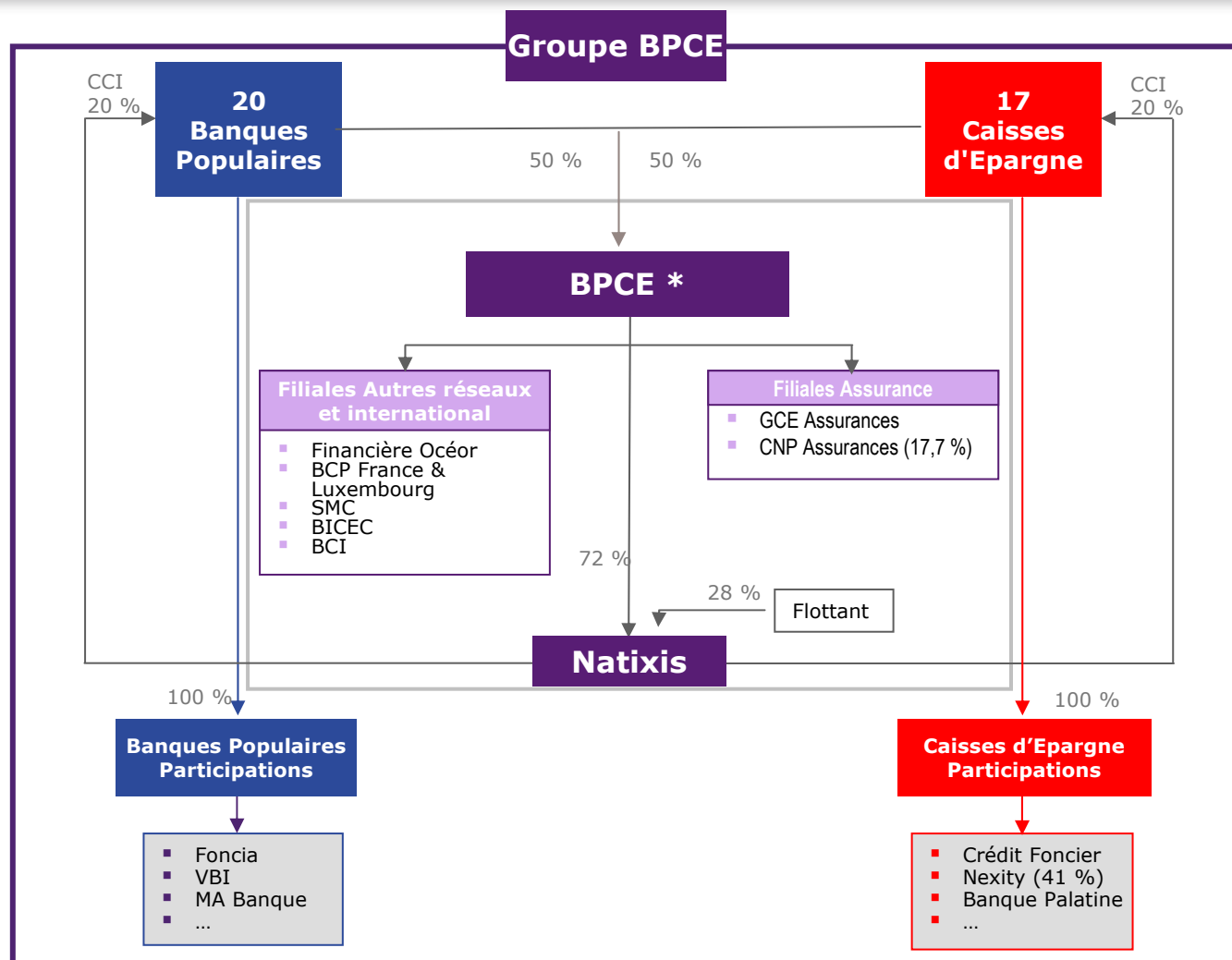
# 8 Annexe - Présentation du Groupe BPCE

## Un calendrier respecté

- 26 février 2009 **Lancement du projet –  
Nomination de François Pérol**
- 16 mars 2009 **Signature du protocole de négociations**
- 19 juin 2009 **Publication au JO de la loi du 18 juin relative à l'organe  
central des Caisses d'Épargne et des Banques Populaires**
- 22 juin 2009 **Autorisation de l'Autorité de la concurrence**
- 23 juin 2009 **Agrément du CECEI**
- 24 juin 2009 **Conseil d'administration de la BFBP et Conseil de  
surveillance de la CNCE - validation des textes fondateurs**
- 31 juillet 2009 **Assemblées générales extraordinaires de la BFBP et  
de la CNCE et de BPCE  
Création du nouvel organe central**
- 3 août 2009 **Démarrage opérationnel de BPCE**

# 8 Annexe - Présentation du Groupe BPCE

## Organigramme



\* Détention par l'Etat de 3 MdC d'actions de préférence sans droit de vote

# 8 Annexe – Informations financières pro forma

## Principes d'élaboration des informations financières pro forma

- **Opération de regroupement entre entreprises mutuelles**
  - Regroupement entre égaux : impossibilité de désigner un acquéreur
- **Comptabilisation selon la méthode des valeurs comptables historiques, sans réévaluation en juste valeur**
  - Méthode qui reflète les principes d'équité et d'équilibre qui ont prévalu à la constitution de BPCE
  - Nécessite le réexamen des réévaluations effectuées à l'occasion de la création de Natixis
    - ↳ Neutralisation en conséquence des écarts d'acquisition comptabilisés à l'époque par les 2 groupes
- **Conséquence de l'opération sur la consolidation de Natixis**
  - Natixis est désormais sous contrôle exclusif de BPCE (71,84 %)
  - Passage de la méthode de l'intégration proportionnelle à la méthode de l'intégration globale
    - Annulation de la contribution des CCI (certificats coopératifs d'investissement) comptabilisés dans les comptes consolidés de Natixis
    - Constatation des intérêts minoritaires (28,16 %, soit + 4,6 Md€)
    - Modification de présentation des lignes du compte de résultat sans effet sur le résultat net part du Groupe (28 % du résultat de Natixis attribué aux minoritaires)

## 8

# Annexe – Informations financières pro forma

Tableau de passage des comptes consolidés GCE et GBP aux informations financières pro forma BPCE au 30 juin 2009 – Compte de résultat

En millions d'euros	Groupe Banque Populaire	Groupe Caisse d'Epargne	Retraitements	Groupe BPCE
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3 544</b>	<b>5 956</b>	<b>199</b>	<b>9 699</b>
Frais de gestion	-3 167	-4 195	-685	-8 047
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>377</b>	<b>1 761</b>	<b>-486</b>	<b>1 652</b>
Coût du risque	-1 158	-1 197	-635	-2 990
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-781</b>	<b>564</b>	<b>-1 121</b>	<b>-1 338</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	66	134	-96	104
Gains ou pertes sur autres actifs	8	52	9	69
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-395	-601	0	-996
Impôts sur le résultat	128	178	266	572
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-974</b>	<b>327</b>	<b>-942</b>	<b>-1 589</b>
Intérêts minoritaires	-12	11	833	832
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-986</b>	<b>338</b>	<b>-109</b>	<b>-757</b>



Changement de méthode de consolidation de Natixis	Annulation de la contribution des CCI	Autres retraitements	Retraitements
<b>198</b>		<b>1</b>	<b>199</b>
-675		-10	-685
<b>-477</b>		<b>-9</b>	<b>-486</b>
-632		-3	-635
<b>-1 109</b>		<b>-12</b>	<b>-1 121</b>
76	-173	1	-96
6		3	9
0		0	0
267		-1	266
<b>-760</b>	<b>-173</b>	<b>-9</b>	<b>-942</b>
760	73	0	833
<b>0</b>	<b>-100</b>	<b>-9</b>	<b>-109</b>

## 8

# Annexe – Informations financières pro forma

Tableau de passage des comptes consolidés GCE et GBP aux informations financières pro forma BPCE au 30 juin 2008 – Compte de résultat

En millions d'euros	Groupe Banque Populaire	Groupe Caisse d'Epargne	Retraitements	Pro forma Groupe BPCE
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3 555</b>	<b>4 522</b>	<b>459</b>	<b>8 536</b>
Frais de gestion	-3 078	-4 262	-822	-8 162
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>477</b>	<b>260</b>	<b>-363</b>	<b>374</b>
Coût du risque	-329	-310	-109	-748
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>148</b>	<b>-50</b>	<b>-472</b>	<b>-374</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	76	161	-106	131
Gains ou pertes sur autres actifs	36	103	35	174
Variations de valeur des écarts d'acquisition	19	1	0	20
Impôts sur le résultat	-153	-123	69	-207
<b>RESULTAT NET</b>	<b>126</b>	<b>92</b>	<b>-474</b>	<b>-256</b>
Intérêts minoritaires	-32	-71	350	247
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>94</b>	<b>21</b>	<b>-124</b>	<b>-9</b>



Changement de méthode de consolidation de Natixis	Annulation de la contribution des CCI	Autres retraitements	Retraitements
461		-2	459
-811		-11	-822
<b>-350</b>		<b>-13</b>	<b>-363</b>
-111		2	-109
<b>-461</b>		<b>-11</b>	<b>-472</b>
89	-195	-1	-106
34		1	35
0		0	0
72		-3	69
<b>-267</b>	<b>-195</b>	<b>-13</b>	<b>-474</b>
267	84	-1	350
<b>0</b>	<b>-111</b>	<b>-14</b>	<b>-124</b>

# 8 Annexe – Informations financières pro forma

## Bilan pro forma BPCE

En millions d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008	En millions d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Caisse, Banques Centrales	18 622	19 168	Banques centrales	922	844
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	246 425	304 793	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	223 966	273 549
Instruments dérivés de couverture	6 970	5 449	Instruments dérivés de couverture	5 383	6 132
Actifs financiers disponibles à la vente	61 990	58 944	Dettes envers les établissements de crédit	129 295	136 250
Prêts et créances sur les établissements de crédit	149 498	155 194	Dettes envers la clientèle	364 125	370 734
Prêts et créances sur la clientèle	508 896	512 070	Dettes représentées par un titre	199 837	208 082
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 116	1 946	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 000	1 176
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 287	9 167	Passifs d'impôts courants	339	580
Actifs d'impôts courants	662	1 389	Passifs d'impôts différés	1 055	1 501
Actifs d'impôts différés	5 446	5 200	Comptes de régularisation et passifs divers	42 790	44 756
Comptes de régularisation et actifs divers	45 759	50 976	Provisions techniques des contrats d'assurance	39 374	37 877
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 082	2 103	Provisions	5 209	4 818
Immeubles de placement	2 501	2 587	Dettes subordonnées	17 742	21 847
Immobilisations corporelles	5 142	5 118	Capitaux propres part du groupe	39 640	31 695
Immobilisations incorporelles	1 976	2 027	Intérêts minoritaires	2 689	3 668
Ecarts d'acquisition	5 994	7 378			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 073 366</b>	<b>1 143 509</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 073 366</b>	<b>1 143 509</b>

## 8

# Annexe – Informations financières pro forma

## Dettes envers la clientèle

En millions d'euros	31	
	30 juin 2009	décembre 2008
Comptes ordinaires à créditeurs	89 673	101 499
Comptes et emprunts	33 284	35 806
Comptes d'épargne à régime spécial	204 614	203 166
Opérations de pension	32 888	26 594
Autres dettes envers la clientèle	3 666	3 670
<b>TOTAL</b>	<b>364 125</b>	<b>370 734</b>
<i>dont Livret A</i>	<i>80 703</i>	<i>80 669</i>

# 8 Annexe – Informations financières pro forma

## Ecarts d'acquisition

En millions d'euros	Au 31 décembre 2008	Dépréciation	Cession CACEIS	Reclass.	Conversion & Autres	Au 30 juin 2009
Banque de proximité	2 128	-169		-93	-3	1 863
Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers	2 988		-467		66	2 587
Immobilier	2 262	-827		93	16	1 544
<b>TOTAL</b>	<b>7 378</b>	<b>-996</b>	<b>-467</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>5 994</b>

## 8

# Annexe – Informations financières pro forma

## Structure financière – Variation des capitaux propres

En millions d'euros	Capitaux propres Part du Groupe	Capital & Réserves	Titres super- subordonnés à durée indéterminée	Gains & pertes directement comptabilisés en capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>31 695</b>	<b>32 653</b>	<b>950</b>	<b>-1 908</b>
Banques Populaires - Distribution	-144	-144		
Caisses d'Épargne - Distribution	-199	-199		
Banques Populaires - Augmentation de capital	339	339		
Caisses d'Épargne - Augmentation de capital	694	694		
Apport de l'État	5 000	3 000	2 000	
Reclassement des titres super-subordonnés BPCE	2 735		2 735	
Résultat	-757	-757		
Variation gains & pertes directement comptabilisés en capitaux propres	288			288
Autres	-10	-10		
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>39 640</b>	<b>35 575</b>	<b>5 686</b>	<b>-1 620</b>

# 8 Annexe – Informations financières pro forma

## Structure financière – Principaux émetteurs du Groupe

Type d'instruments	Emetteur	Opérateur
Fonds propres réglementaires (Tier 1 et Tier 2)	BPCE	
Dettes non sécurisées ("senior unsecured")	BPCE	
Covered bonds contractuels	Banques Populaires Covered Bonds GCE Covered Bonds	BPCE
Obligations foncières	Compagnie de Financement Foncier	Crédit Foncier

BPCE : programmes de refinancement court terme		
Instruments	Devise	Plafond (M€)
Certificats de dépôt	multi	60 000
Euro Commercial Paper	multi	10 000
US Commercial Paper	USD	7 143
<b>Programmes de dette CT</b>		<b>77 143</b>

BPCE : programmes de refinancement moyen long terme		
Instruments	Devise	Plafond (M€)
Euro Medium Term Notes*	multi	40 000
<b>Programmes de dette MLT</b>		<b>40 000</b>

\*en cours de mise en place

# 8 Annexe – Résultats des métiers

## Ventilation sectorielle

en millions d'euros	Banque de proximité		Banque de financement, gestion d'actifs et services financiers		Immobilier		Pôles métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE	
	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008
Produit net bancaire	6 311	5 708	2 598	3 389	1 126	1 317	10 035	10 415	-336	-1 879	9 699	8 536
Frais de gestion	-4 635	-4 411	-2 318	-2 638	-880	-918	-7 832	-7 967	-214	-195	-8 047	-8 162
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 676</b>	<b>1 297</b>	<b>280</b>	<b>751</b>	<b>246</b>	<b>399</b>	<b>2 203</b>	<b>2 447</b>	<b>-550</b>	<b>-2 074</b>	<b>1 653</b>	<b>374</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>73,4%</i>	<i>77,3%</i>	<i>89,2%</i>	<i>77,8%</i>	<i>78,1%</i>	<i>69,7%</i>	<i>78,0%</i>	<i>76,5%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>83,0%</i>	<i>95,6%</i>
Coût du risque	-644	-312	-1 237	-201	-39	-48	-1 920	-560	-1 070	-188	-2 990	-748
Résultat des entreprises MEE	93	111	10	17	1	3	104	131	0	0	104	131
Gains ou pertes sur autres actifs	7	-1	21	115	4	0	33	114	36	60	69	174
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	-996	20	-996	20
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 133</b>	<b>1 095</b>	<b>-926</b>	<b>683</b>	<b>213</b>	<b>354</b>	<b>420</b>	<b>2 132</b>	<b>-2 580</b>	<b>-2 181</b>	<b>-2 161</b>	<b>-49</b>
Impôts sur le résultat	-375	-342	504	-183	-45	-120	84	-645	488	437	572	-207
Intérêts minoritaires	-3	-19	102	-191	-36	-69	63	-279	768	526	832	247
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>755</b>	<b>734</b>	<b>-320</b>	<b>309</b>	<b>132</b>	<b>165</b>	<b>567</b>	<b>1 208</b>	<b>-1 324</b>	<b>-1 217</b>	<b>-757</b>	<b>-9</b>

# 8 Annexe Métiers – Banque de proximité

## Résultats par sous-pôles

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Epargne		Autres réseaux et Assurance		Banque de proximité		Variation
	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	%
Produit net bancaire	2 864	2 718	2 882	2 540	564	450	6 311	5 708	11%
Frais de gestion	-1 953	-1 864	-2 210	-2 181	-472	-365	-4 635	-4 411	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>912</b>	<b>854</b>	<b>673</b>	<b>359</b>	<b>92</b>	<b>85</b>	<b>1 676</b>	<b>1 297</b>	<b>29%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	68,2%	68,6%	76,7%	85,9%	83,7%	81,2%	73,4%	77,3%	-3,8 pts
Coût du risque	-342	-200	-159	-98	-143	-14	-644	-312	ns
Résultat des entreprises MEE	4	6	0	0	89	105	93	111	-16%
Gains ou pertes sur autres actifs	8	1	-1	1	0	-3	7	-1	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>582</b>	<b>662</b>	<b>513</b>	<b>261</b>	<b>38</b>	<b>172</b>	<b>1 133</b>	<b>1 095</b>	<b>3%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>381</b>	<b>442</b>	<b>341</b>	<b>169</b>	<b>32</b>	<b>123</b>	<b>755</b>	<b>734</b>	<b>3%</b>

## 8

# Annexe Métiers – Banque de proximité

## Résultats agrégés des Banques Populaires

Compte de résultat en ME	S1 09	S1 08	Variation	
			en ME	en %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 026</b>	<b>2 936</b>	<b>90</b>	<b>3%</b>
<i>Produit net bancaire hors mvt provision EL</i>	2 990	2 900	90	3%
Frais de gestion	-1 953	-1 864	-89	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 073</b>	<b>1 072</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>
Coût du risque	-342	-200	-143	72%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>731</b>	<b>872</b>	<b>-142</b>	<b>-16%</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	1	7	645%
Impôts sur les bénéfices	-198	-215	17	-8%
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>533</b>	<b>660</b>	<b>-127</b>	<b>-19%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>64,5%</b>	<b>63,5%</b>		

# 8 Annexe Métiers – Banque de proximité

## Résultats agrégés des Caisses d'Épargne

Compte de résultat en ME	S1 09	S1 08	Variation	
			en ME	en %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 082</b>	<b>2 931</b>	<b>151</b>	<b>5%</b>
<i>Produit net bancaire hors mvt provision EL</i>	3 066	2 877	188	7%
Frais de gestion	-2 211	-2 182	-29	1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>871</b>	<b>749</b>	<b>122</b>	<b>16%</b>
Coût du risque	-159	-98	-61	62%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>712</b>	<b>651</b>	<b>61</b>	<b>9%</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-4	1	-5	-500%
Impôts sur les bénéfices	-171	-96	-75	78%
<b>Résultat net</b>	<b>537</b>	<b>556</b>	<b>-19</b>	<b>-3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>71,7%</b>	<b>74,4%</b>		

# 8 Annexe Métiers - Banque de proximité

## Faits marquants S1 2009 – Banques Populaires

### Banque de détail

Proximité géographique et relationnelle

- > Poursuite de la dynamique de conquête : + 200 000 nouveaux clients depuis le début de l'année (dont 55 % de jeunes de moins de 28 ans)
- > + 28 agences en net soit 3 418 agences au 30 juin 2009

### Particuliers

Un rythme de développement toujours élevé

- > Progression de l'équipement global des clients : 10 contrats vs 9 en 2008
- > Croissance de l'épargne bilantielle : en particulier Livret Développement Durable +5,8 % et DAT + 2,2 %
- > Progression globale des encours (crédits, épargne monétaire, assurance vie) et de contrats IARD
- > Des offres sur mesure avec 3 cibles prioritaires de conquête : les enseignants (+1,6 % - CASDEN), les fonctionnaires +3,4 % - grâce au partenariat avec les Acef) et les jeunes (+1,8 % fin mai 2009)
- > Hausse du crédit à l'habitat : + 5 % à périmètre constant
- > Déploiement du crédit permanent Créodis : 64 750 nouveaux contrats, 118 M€ de production
- > Solide performance pour le placement de l'emprunt EDF : collecte de près de 227 millions d'euros
- > Livret A : un encours de plus de 2,8 Md€
- > Prévoyance : Hausse du nombre de contrats de 11 % à 5,7 millions au 30 juin 2009

### Professionnels et entreprises

Intégration poussée dans le tissu économique

- > Des positions de leader
  - > 1<sup>er</sup> distributeur de prêts à la création d'entreprise (Oséo)
  - > 1<sup>er</sup> banquier des franchiseurs (51 % de taux de pénétration) et des franchisés (25 % de taux de pénétration)
  - > 1 artisan sur 3 et 1 commerçant sur 4, clients du Groupe
- > Confirmation du succès des prêts Express Socama sans caution personnelle : 630 millions d'euros de nouveaux crédits accordés
- > Marché des entreprises : Chiffre d'affaires supérieur à 15 M€ sur la clientèle stratégique; taux de conquête de 15 % soit près de 1 500 nouveaux clients
- > Confirmation de solides positions en monétique grâce à Natixis Paiements : 360 000 cartes dédiées aux professionnels ; 70 000 contrats commerçants

### Sociétariat

Une force motrice du Groupe

- > 3 538 196 de sociétaires (+ 3,3 %) : 80 391 nouveaux sociétaires depuis le début de l'année
- > Élément essentiel de différenciation sur la relation client
- > Levier de mobilisation de capitaux propres le moment venu

# 8 Annexe Métiers - Banque de proximité

## Faits marquants S1 2009 – Banques Populaires

### Gestion privée

- > Marché mis en place au niveau national depuis 3 ans, pour :
  - > Satisfaire nos cibles clients prioritaires en proposant des solutions clefs en main
  - > Favoriser l'efficacité des conseillers (outils d'expertise patrimoniale sur intranet)
  - > Assurer la compétitivité de l'offre avec les filiales de Natixis
  - > Soutenir le développement de l'image de Banque Populaire Gestion Privée (site internet dédié, magazine trimestriel, newsletters, campagnes de communication)
- > Marché GP en Banque Populaire depuis les années 90 : 360 Conseillers en Gestion Privée et 40 ingénieurs patrimoniaux gèrent 195 000 clients
- > Malgré la crise, le nombre de clients et leurs avoirs restent quasi stables en 2009

### Activités immobilières

- > Développement des synergies commerciales avec Foncia (1<sup>er</sup> semestre 2009) :
  - > Plus de 3 100 recommandations croisées entre Foncia et les BP
  - > Souscription de plus de 12 200 contrats MRH par les locataires Foncia
- > Rationalisation de l'approche de la pratique de l'immobilier en BP par :
  - > L'organisation d'une animation nationale
  - > Proposition d'outils de normalisation (risques, performance, suivi des programmes,...)

# 8 Annexe Métiers - Banque de proximité

## Faits marquants S1 2009 – Caisses d'Epargne BDD

### Banque de détail (BDD)

- > Orientation de la collecte vers une épargne sécurisée moyen-long terme
  - > Collecte hors Livret A : + 84 % / S1-08 portée par assurance vie (+ 27 % / S1-08) et les performances sur parts sociales (1,4 Md€ de collecte) et emprunt Ecureuil (1,1 md€ de collecte)
- > Résistance à la banalisation du Livret A
- > Encours moyens mensuels + 3 % (vs fin juin 2008)
- > Innovation produit : dématérialisation du relevé de comptes

### Particuliers Politique commerciale dynamique et hausse de la bancarisation

- > Lancement le 1<sup>er</sup> janvier 2009 du compte courant rémunéré au taux exceptionnel de 3 % (jusqu'à fin 2009) avec souscription d'un forfait
- > Forte montée en gamme de la clientèle avec + 66 000 forfaits Intégral (+ 64 % / S1-08), représentant 40 % des ventes de forfaits (vs 25 % S1-08)
- > Encours moyen mensuel dépôts à vue : + 2 %
- > Collecte Emprunt Ecureuil supérieure à 1 Md€ (x 3,7 / S1-08)
- > Très bonne performance pour le placement de l'emprunt EDF : 14 % des encours placés par le réseau des Caisses d'Epargne (22 % à l'échelle de BPCE, tous réseaux confondus)

### Professionnels Renforcement du fonds de commerce

- > Portefeuille clients : 164 000 clients actifs bancarisés (+ 4 % / S1-08)
- > Encours moyen mensuel dépôts à vue : + 8 %
- > Nouveaux produits :
  - > lancement du forfait "Auto-entrepreneur" : forfait comprenant l'ensemble des services répondant aux besoins de l'auto-entrepreneur et permettant de démarrer une activité et de nouer une relation bancaire simplement et à moindre coût

### Sociétariat Haut niveau de confiance dans l'enseigne Caisse d'Epargne

- > 3,9 millions de sociétaires : 220 000 nouveaux sociétaires depuis le début de l'année (identique à la progression annuelle 2008)
- > Près de 1,4 Md€ de collecte de parts sociales sur le semestre (770 M€ collectés sur l'ensemble de l'année 2008)

# 8 Annexe Métiers - Banque de proximité

## Faits marquants S1 2009 – Caisses d'Epargne BDR

### Banque du Développement Régional (BDR)

- > Croissance de la bancarisation : encours moyens cumulés + 7 % (vs fin juin 2008)
- > Fort excédent de collecte de 1,9 Md€ (+ 15 % / S1-08), tiré par les marchés de l'économie sociale et du logement social
- > Engagements de crédits : 16 % à 7,5 Md€ dans un contexte de moindre demande

### Entreprises Dynamisme de la conquête de nouveaux clients

- > 1000 entreprises devenues clientes depuis le début de l'année (+ 26 % / S1-08)
- > 18 Md€ de flux commerciaux traités au 1<sup>er</sup> semestre par les Caisses d'Epargne
- > 555 M€ de crédits d'investissement accordés au S1-09 (production idem S1-08)
- > Suivi attentif des difficultés rencontrées par les PME / dispositif de médiation très opérationnel

### Economie Sociale Progression de la collecte et de la bancarisation

- > Excédent de collecte de 953 M€, impulsé par des actions commerciales ciblées
- > Croissance de 9 % / S1-08 des encours moyens de dépôts à vue, à 1,3 Md€
- > 88 % de clients satisfaits ou très satisfaits (résultats du 1<sup>er</sup> baromètre de satisfaction clientèle mis en place en 2009)
- > Personnes Protégées : enrichissement de l'offre (webprotexion, carte Equilibra sans code, offre pour les conseils généraux)

### Secteur Public Volume soutenu de financements aux collectivités locales

- > 2,6 Md€ d'engagements MLT, soit une production équivalente à celle du S1-08
- > Plus de 800 M€ d'opérations de gestion de dette (essentiellement des passages en taux fixe), conforme aux ambitions 2009, et supérieur à la production 2008

### Logement Social Présence renforcée auprès des organismes

- > Accompagnement renforcé du développement du parc immobilier social : adjudications PLS/PLI/PSLA 2,3 Md€ (1<sup>er</sup> banquier privé) et mobilisation de la 1<sup>ère</sup> enveloppe BEI "France Logement Social" (125 M€)
- > Excédent de collecte de 1,5 Md€ sur le Livret A
- > Participation active à la gouvernance des organismes par un renforcement de l'expertise des Administrateurs

### Professionnels de l'Immobilier Accompagnement sélectif dans un marché perturbé

- > Accompagnement fidélisant des clients dans des volumes réduits, avec une priorité au suivi des affaires
- > Amélioration de la rentabilité : hausse des spreads / charge du risque contenue via un meilleur suivi préventif
- > Accélération des synergies avec le pôle immobilier

# 8 Annexe Métiers - Banque de proximité

## Assurance

- **Assurance vie : une dynamique retrouvée**
  - Chiffre d'affaires : + 15 % / S1-08, concentrée sur des fonds euros
  - Excédents de collecte : + 30 % / S1-08
  - Nombre d'affaires nouvelles : + 21 % / S1-08
- **Pôle dommages : portefeuille contrats en hausse de plus de 5 %**
  - Lancement en mai de la Nouvelle Offre Auto : ventes de juin 2009 en hausse de près de 50 % par rapport aux ventes de juin 2008
- **Assurance emprunteur : progression du taux de pénétration**
  - Part de crédits immobiliers du Groupe bénéficiant du contrat groupe : + 2 pts
- **Contribution de la CNP aux résultats du Groupe : 76 M€ (- 12 % / S1-08)**
  - Dynamisme des réseaux et fidélité clients : chiffre d'affaires en hausse de près de 25 % / S1-08 dans un environnement marqué par la compression des marges (baisse des ventes UC et du rendement des actifs)
  - Baisse de la contribution comparée à S1-08
    - Base 2008 élevée comprenant une reprise de provision exceptionnelle
    - Augmentation des frais de gestion (effet périmètre)

### Chiffres clés (en M€)

- > PNB : **47**  
- 12 % / S1-08
- > Frais de gestion : **- 40**  
+ 10 % / S1-08
- > Résultat des entreprises MEE : **76**  
- 12 % / S1-08
- > RN : **82**  
- 14 % / S1-08

# 8 Annexe Métiers – Immobilier

## Résultats par sous-pôles

en millions d'euros	Crédit Foncier		Services immobiliers		Immobilier		Variation
	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	S1 - 2009	S1 - 2008	%
Produit net bancaire	472	557	654	760	1 126	1 317	-14%
Frais de gestion	-283	-293	-596	-625	-880	-918	-4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>188</b>	<b>264</b>	<b>58</b>	<b>135</b>	<b>246</b>	<b>399</b>	<b>-38%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>60,1%</i>	<i>52,6%</i>	<i>91,1%</i>	<i>82,3%</i>	<i>78,1%</i>	<i>69,7%</i>	<i>8,4 pts</i>
Coût du risque	-39	-48	0	0	-39	-48	-18%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0	4	0	4	0	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>150</b>	<b>215</b>	<b>63</b>	<b>139</b>	<b>213</b>	<b>354</b>	<b>-40%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>101</b>	<b>121</b>	<b>31</b>	<b>44</b>	<b>132</b>	<b>165</b>	<b>-20%</b>
Poids des sous-pôles Immobilier dans le RN	77%	73%	23%	27%			

# 8 Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

Recommandations du Forum de Stabilité Financière

## Avertissement

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

# 8 Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

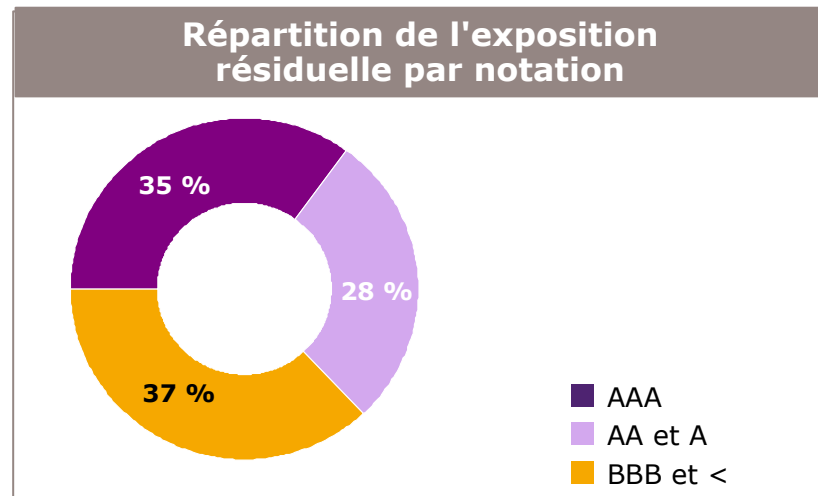
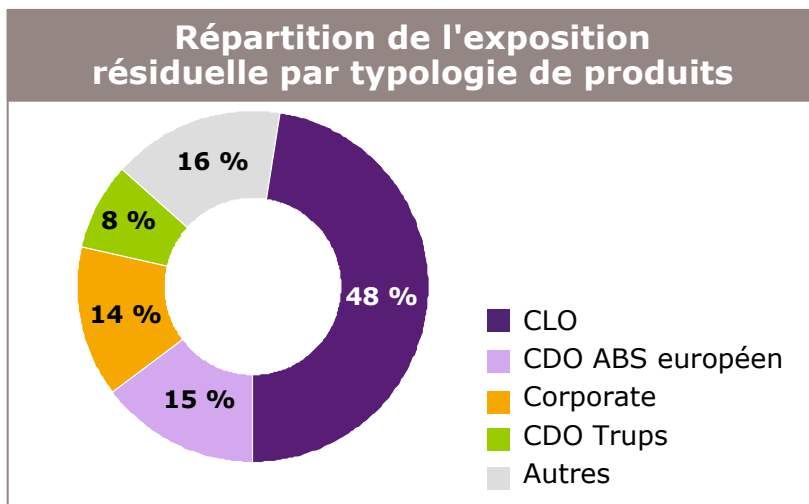
## CDO

### CDO ABS exposés au marché résidentiel US (non couverts)

- Exposition nette résiduelle au 30 juin 2009 : 10 M€  
(vs 13 M€ au 31 décembre 2008)

### Autres CDO (non couverts)

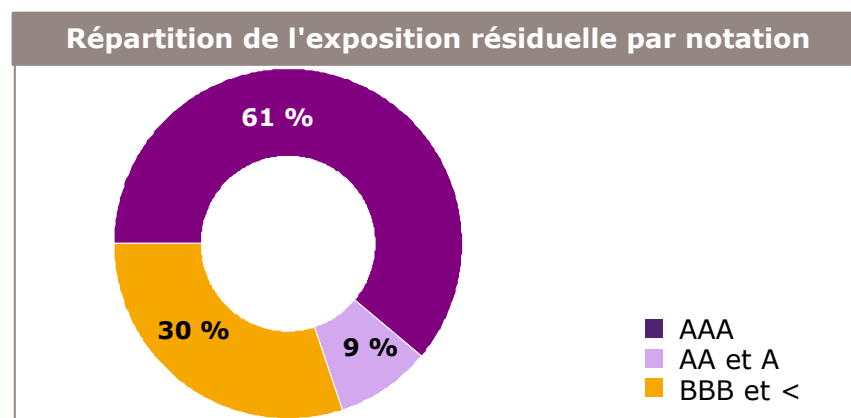
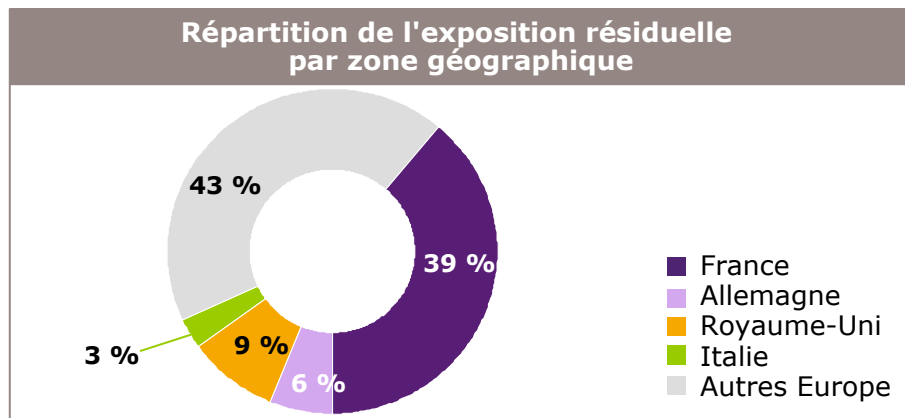
- Exposition nette résiduelle au 30 juin 2009 : 1 950 M€



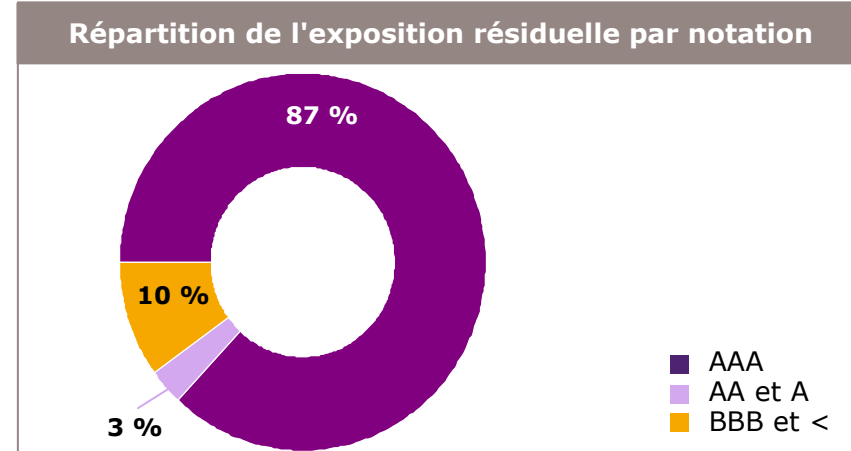
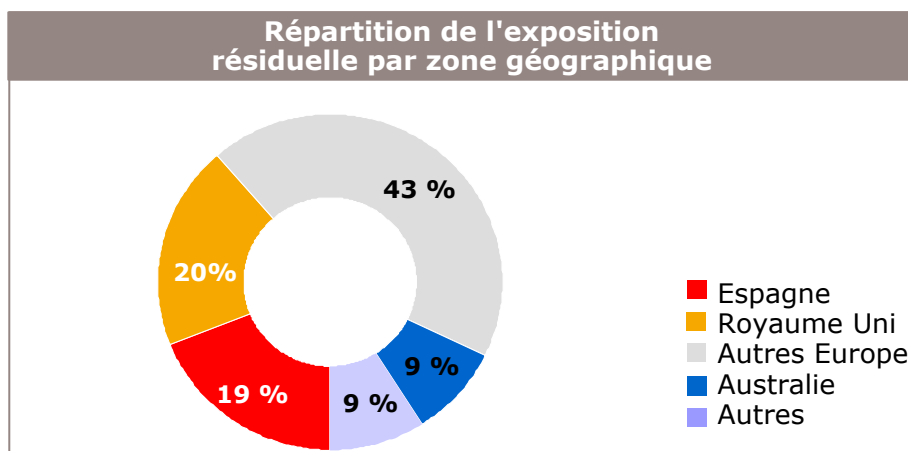
# 8 Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

## MBS

- **CMBS** : exposition nette résiduelle au 30 juin 2009 (hors Natixis) : 431 M€



- **RMBS\*** : exposition nette résiduelle au 30 juin 2009 (hors Natixis) : 1 184 M€



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

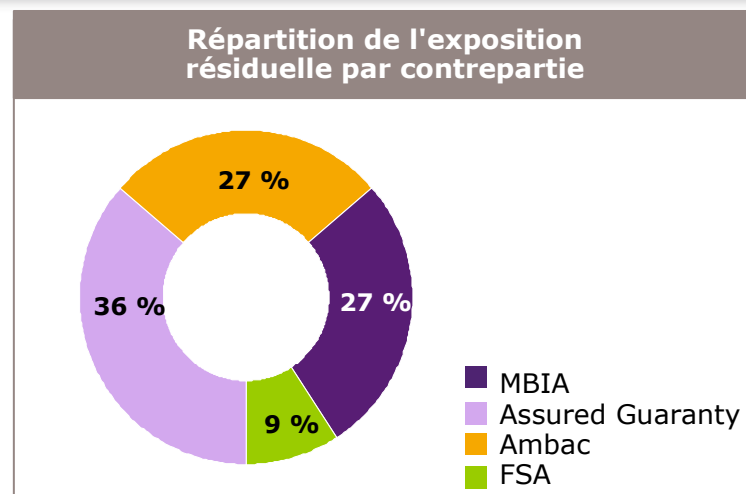
# 8 Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

## Protections acquises

- **Rehausseurs de crédit (monoline)**

exposition nette résiduelle au 30 juin 2009 : 50 M€

- 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**

En millions d'euros	Montant notionnel brut des instruments couverts	Dépréciations sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
<b>Protections sur CDO (marché résidentiel US)</b>	-	-	-
<b>Protections sur autres CDO</b>	<b>506</b>	<b>- 184</b>	184
<b>TOTAL</b>		<b>- 184</b>	184

- > 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

# 8 Annexe – Expositions sensibles (hors Natixis)

## Financements à effet de levier ("LBO") / Conduits

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

exposition nette résiduelle au 30 juin 2009

2 771 M€

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

- **Conduits**

- Montant des lignes de liquidité accordées à des conduits sponsorisés par des tiers : 39 M€ au 30 juin 2009 (conduits ABCP)

Répartition sectorielle

