



Résultats annuels 2009

25 février 2010



PARTENAIRE OFFICIEL

Avertissement

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

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

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

Les informations financières pro forma non auditées présentées dans ce document au titre de l'exercice 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 comptes consolidés du Groupe Banque Populaire et des comptes consolidés du Groupe Caisse d'Épargne au 31 décembre 2008.

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Les comptes consolidés du Groupe BPCE au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009, arrêtés par le directoire du 22 février 2010, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 24 février 2010.

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 3T09 et par transition au 4T09 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 procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

Messages clés

- Un bon résultat au 4T09 de 847 M€, qui place le groupe sur la trajectoire de son projet stratégique
- Un résultat bénéficiaire en 2009 de 537 M€, en nette amélioration au second semestre, après un premier semestre encore marqué par la crise

- Les deux métiers stratégiques* sont bénéficiaires sur l'année
 - PNB : + 9 % / 2008
 - Résultat net part du groupe : 2 051 M€

- Un soutien à l'économie supérieur à l'engagement de croissance annuelle de 3,5 % des encours de crédit : + 3,7 % au 31 décembre 2009

- Une solidité financière confirmée
 - Fonds propres Tier one : 37,6 Md€
 - Ratio de Tier one : 9,1 %

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

Sommaire

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

1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

2009 : retour à une situation bénéficiaire ...

en millions d'euros

	2009	2008 Pro forma	2009/ 2008
Produit net bancaire	21 227	16 096	+ 32 %
Frais de gestion	- 16 359	- 16 337	=
Résultat brut d'exploitation	4 868	- 241	ns
Coût du risque	- 4 145	- 3 146	+ 32 %
Résultat d'exploitation	723	- 3 387	ns
Résultat des entreprises mises en équivalence	198	184	+ 8 %
Autres éléments	- 10	- 369	ns
Dépréciation écarts d'acquisition	- 1 279	- 168	ns
Impôt	293	1 044	ns
Intérêts minoritaires	612	849	- 28 %
Résultat net part du groupe	537	- 1 847	ns

Métiers "cœur"* 2009	2009/ 2008
19 101	+ 9 %
- 13 514	+ 1 %
5 587	+ 31 %
- 2 892	+ 51 %
2 695	+ 15 %
186	+ 9 %
22	ns
-	-
- 728	+ 12 %
- 124	- 61 %
2 051	+ 34 %

- Retour à la rentabilité grâce à la bonne tenue des métiers "cœur" du groupe avec une bonne maîtrise des charges et malgré la hausse du coût du risque
- Impact des activités en gestion extinctive en forte diminution avec un second semestre quasiment neutre

1. Résultats consolidés du Groupe BPCE

4T09 : ... grâce à un bon résultat trimestriel

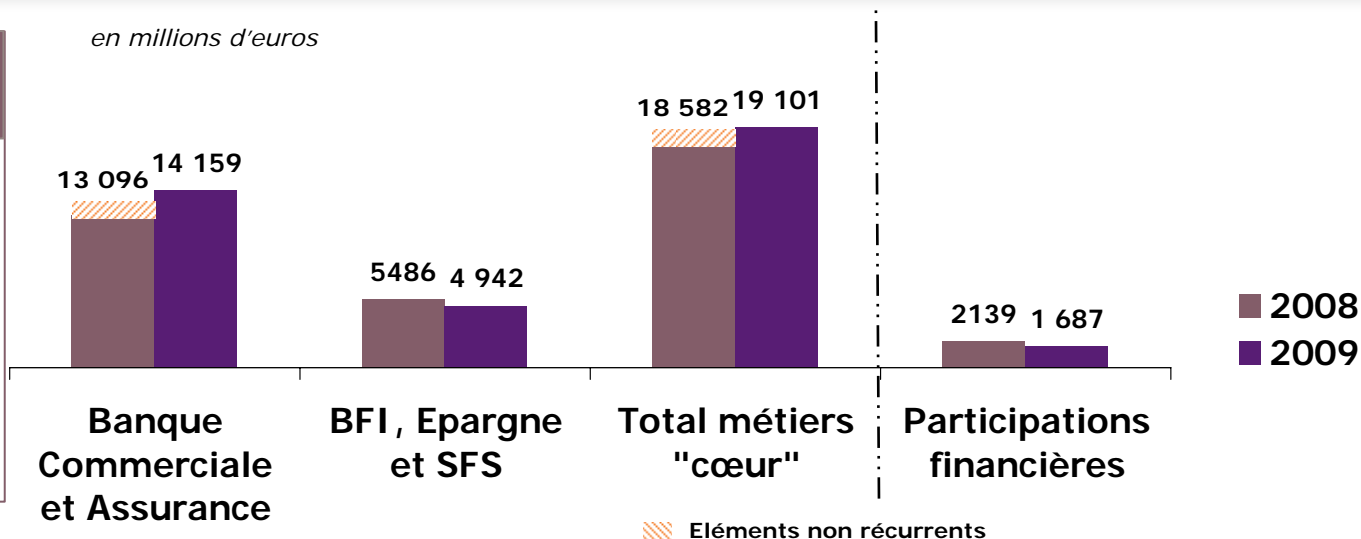
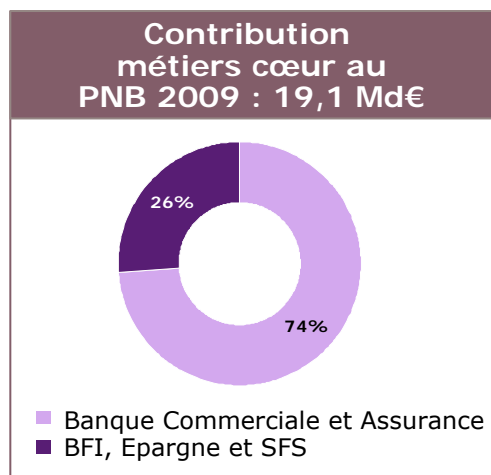
en millions d'euros

	4T09	4T08 Pro forma	4T09/ 4T08
Produit net bancaire	6 099	3 216	+ 89 %
Frais de gestion	- 4 352	- 4 358	=
Résultat brut d'exploitation	1 747	- 1 142	ns
Coût du risque	- 567	- 1 618	- 65 %
Résultat d'exploitation	1 180	- 2 760	ns
Résultat net part du groupe	847	- 878	ns

Métiers "cœur"* 4T09	Métiers "cœur"* 4T08	4T09/ 4T08
4 930	4 319	+ 14 %
- 3 664	- 3 569	+ 3%
1 266	750	+ 69 %
- 433	- 843	- 49 %
833	- 93	ns
535	16	ns

- Poursuite du redressement de la rentabilité sous l'impulsion des métiers "cœur" et notamment de la Banque Commerciale et Assurance

1. PNB des métiers



● Banque Commerciale et Assurance

- Hausse du PNB récurrent de 8 % grâce à une bonne dynamique commerciale et à l'effet favorable de la baisse des taux d'intérêt
- Eléments non récurrents : disparition de dépréciations dues à la crise sur certains actifs financiers

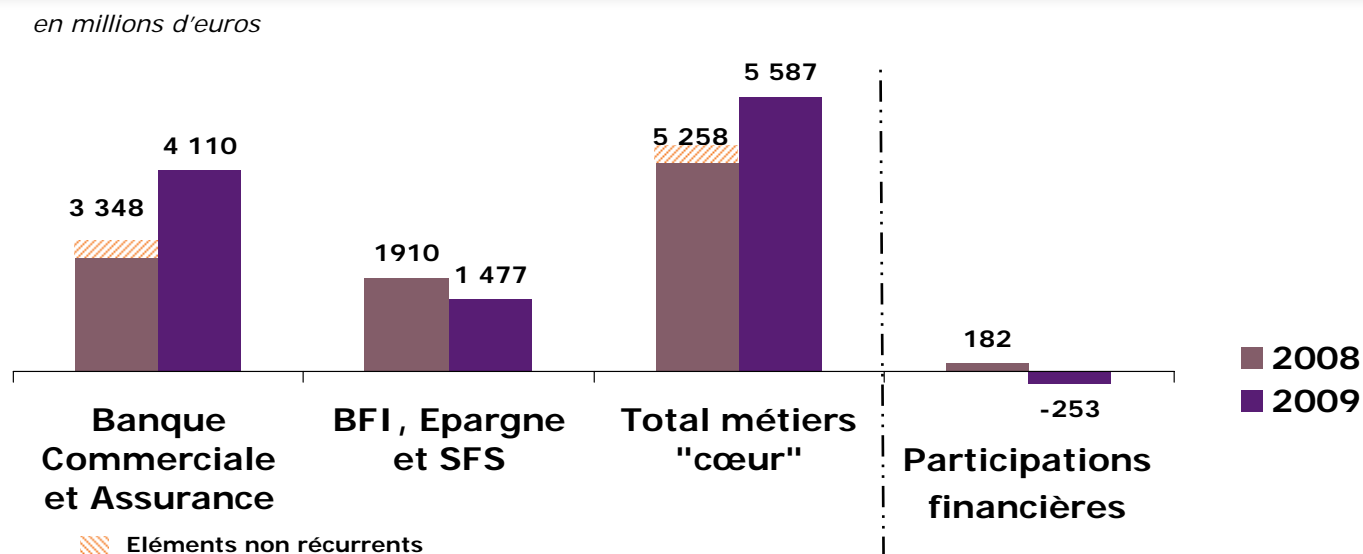
● BFI, Epargne et SFS

- PNB hors CPM* : + 14 %
 - BFI : hausse de la contribution des marchés de capitaux et stabilité des revenus de financements malgré une demande peu soutenue
 - Bonne résistance des pôles Epargne et SFS

● Participations financières

- Participations immobilières : forte reprise de l'activité commerciale en fin d'année
- Coface : forte hausse de la sinistralité en 2009

1. Résultat brut d'exploitation des métiers



- **Banque Commerciale et Assurance**

- Maîtrise des charges : + 2,2 % / 2008 à périmètre constant
 - Banques Populaires : + 1,7 % / 2008 à périmètre constant
 - Caisses d'Epargne : + 1,4 % / 2008
- Coefficient d'exploitation : 71 % (- 9,6 points / 2008)

- **BFI, Epargne et SFS**

- Frais de gestion : - 3 % / 2008 (baisse des effectifs et des rémunérations)

- **Participations financières**

- Contribution négative de Coface et du Capital investissement

1. Coût du risque et GAPC

Pôles métiers

● Réseaux

- Coût du risque moyen pondéré des 2 réseaux : 40 pb *
- Niveau de risque contenu, l'un des plus bas de la place

● BFI, Epargne et SFS

- Hausse du coût du risque en 2009 reflétant la conjoncture économique dégradée

Activités en gestion extinctive

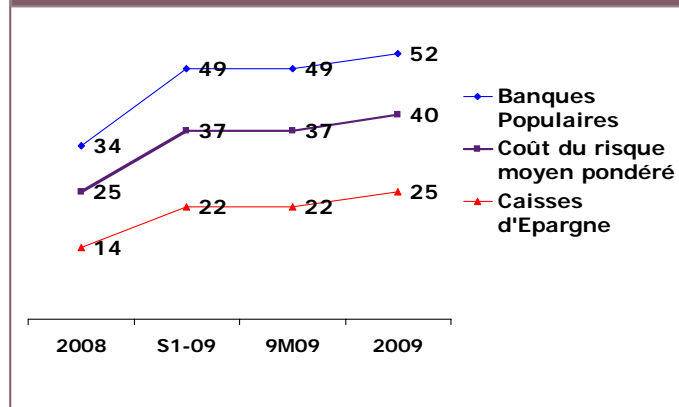
- Pas de dotation significative au 3T09 et au 4T09
 - Au S1-09, 1 Md€ de dotations sur actifs cantonnés

GAPC et garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

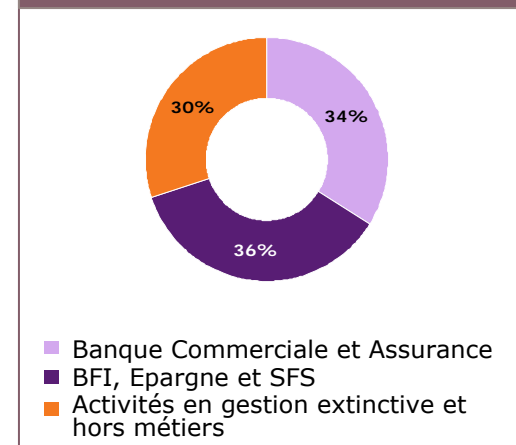
- Valorisation de la GAPC : bilan globalement neutre au S2-09
- Réduction des risques pondérés de 4,4 Md€ en 2009 (- 14 %) sans prendre en compte la garantie d'actifs

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

Coût du risque* en pb sur activités de crédit clientèle



Coût du risque 2009
4,1 Md€

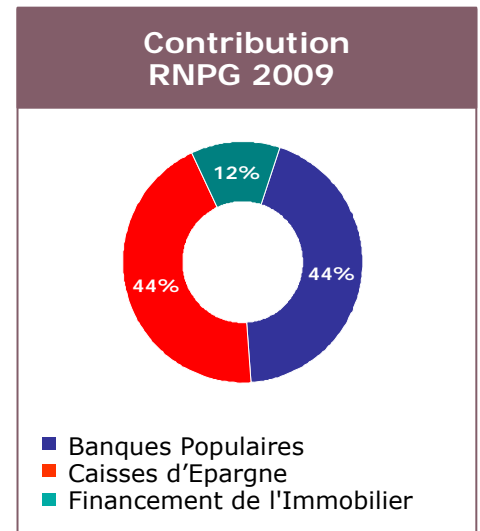
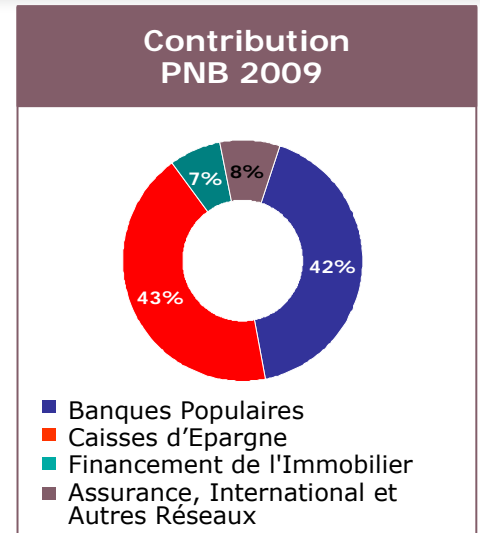
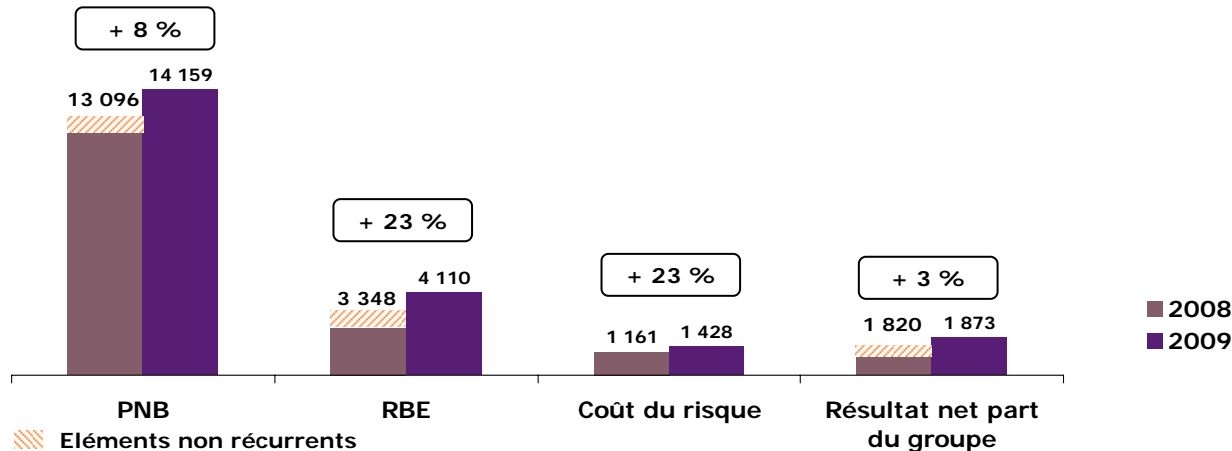


Sommaire

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

2. Banque Commerciale et Assurance

en millions d'euros



- **Activité soutenue et contribution active à la relance de l'économie**
 - Effort particulier en faveur des clients dont l'accès au marché est limité
 - Croissance des encours particuliers +7,3 %, collectivités locales + 9,3 % et TPE/PME + 3,1 %
- **PNB : + 8 % / 2008 (retraité des éléments non récurrents)**
 - Progression de la marge d'intérêt : effet volume positif sur les crédits et baisse du coût du refinancement
 - Stabilité des commissions : progression des commissions de services compensant la baisse des commissions sur épargne financière et centralisée
- **Hausse du coût du risque clientèle reflétant la dégradation de la conjoncture**
 - Compensée en partie par la réduction des effets de la crise sur les portefeuilles financiers des Caisses d'Épargne
- **Contribution équilibrée des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne au résultat net part du groupe**

2. Banque Commerciale et Assurance Banques Populaires

● Dynamique commerciale sur l'ensemble des segments de marché

Particuliers

- Encours assurance vie : + 10 % / 31 déc. 08
- Livret A : collecte de plus de 3 Md€

Professionnels et entreprises

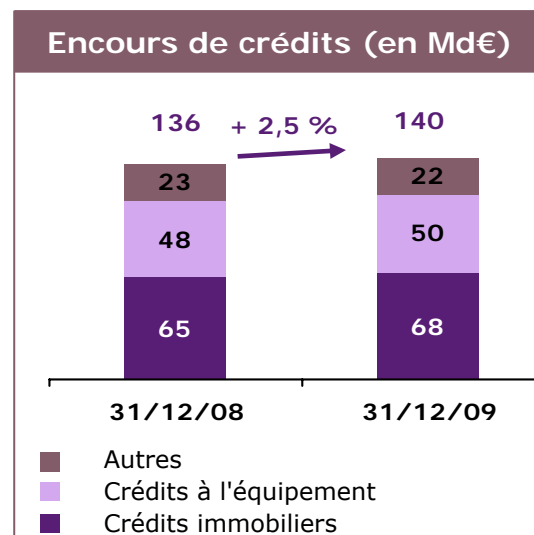
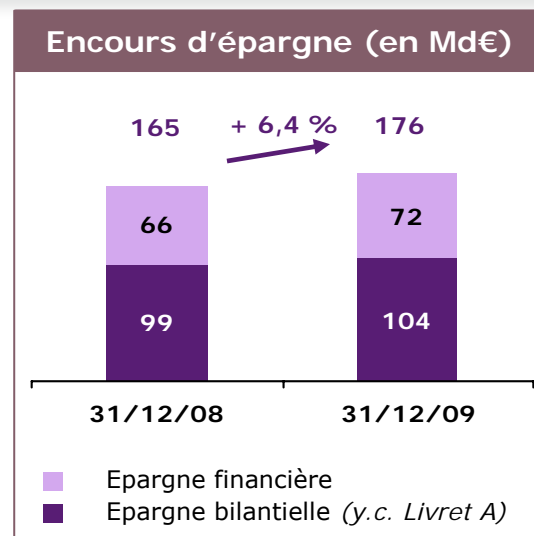
- Encours comptes à terme : + 28 % / 31 déc. 08
- Epargne salariale : encours + 17 % / 31 déc. 08
 - Nombre de contrats d'épargne salariale : + 38 %
- Encours d'OPCVM : + 4 % / 31 déc. 08

● Renforcement du fonds de commerce

- Particuliers : nombre de clients + 1 % / 2008
- Professionnels : nombre de clients + 1 % / 2008

● Bonne progression des encours

- Encours de crédits à la consommation : + 3 % / 31 déc. 08
 - Crédit permanent Creodis : encours x 2,5 / 2008
- Encours de crédits immobiliers : + 4 % / 31 déc. 08
 - Rebond de la production au S2-09
- Crédits à l'équipement : encours + 4 % / 31 déc. 08
 - Maintien de la production à un niveau élevé malgré une demande moins soutenue



2. Banque Commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

- **Orientation de l'épargne sur des supports offrant rendement et sécurité**

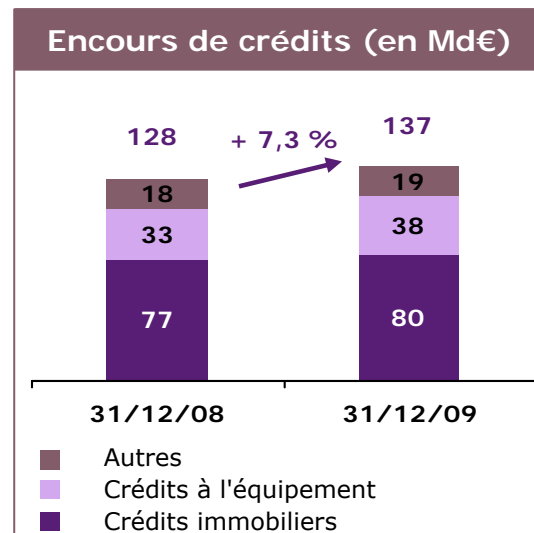
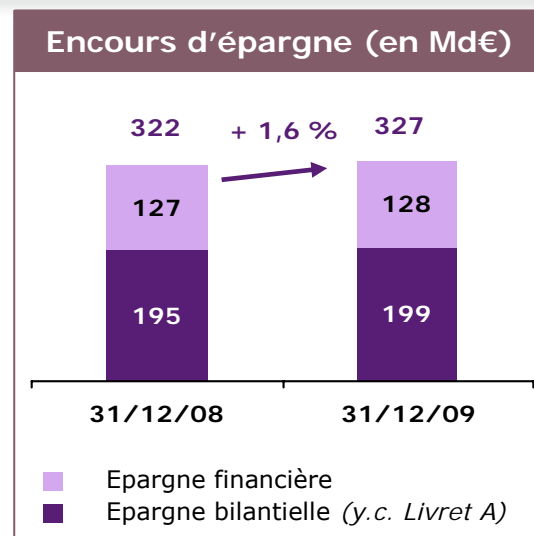
- Excédents de collecte assurance vie et PERP : x 2,4 / 2008
- Epargne logement : retour à une collecte positive
- Encours de Livret A* : - 6,5 % / 31 déc. 08

- **Dynamique de croissance**

- Encours moyen des dépôts à vue : + 7,1 %
- Conquête clientèle
 - Croissance du stock de clients particuliers domiciliés (+ 2 %) et de clients actifs professionnels (+ 7 %)
 - Entreprises : + 28 % de clients et + 8 % flux commerciaux traités

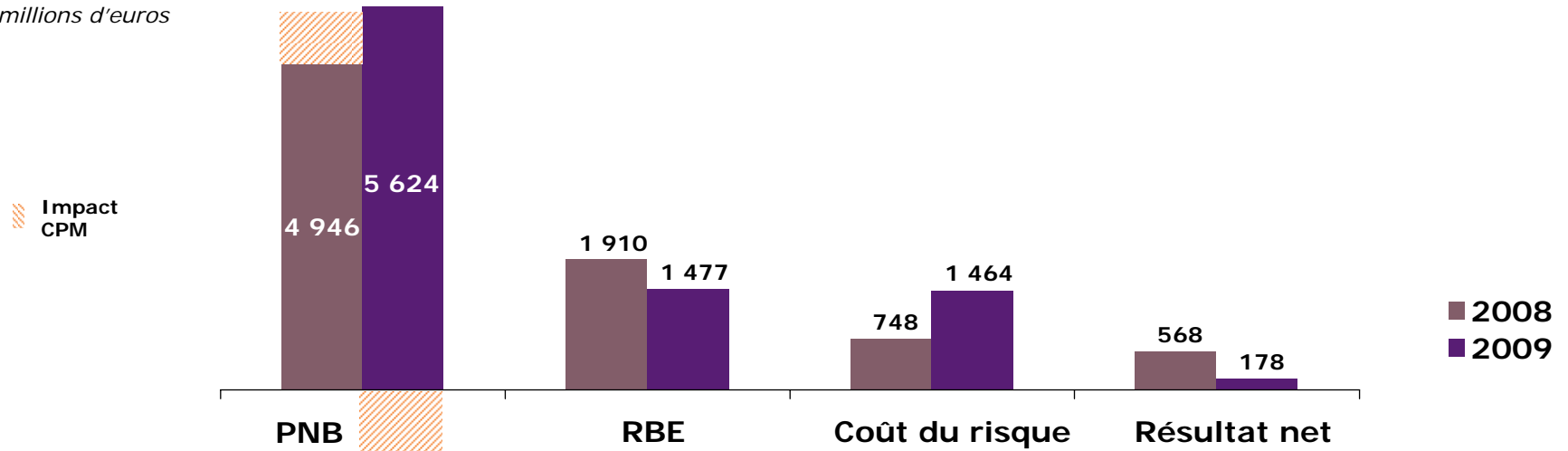
- **Forte progression de l'activité de crédit sur toutes les clientèles**

- Crédits à la consommation : engagements + 3 % / 2008
- Crédits immobiliers : encours + 4 % / 31 déc. 08
 - Nette reprise de la production sur le second semestre – Production S2-09 > production S2-08
- Crédits MLT Entreprises : engagements + 2 % / 2008
- Logement social : engagements x 3,5 / 2008
- Economie sociale : engagements + 55 % / 2008
- Collectivités locales : engagements + 60 % / 2008



2. BFI, Epargne et SFS Contribution Groupe BPCE

en millions d'euros



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

- **PNB : + 14 % après retraitement du CPM***
 - BFI : hausse de la contribution des marchés de capitaux et stabilité des revenus de financements malgré une demande peu soutenue
 - Bonne résistance des pôles Epargne et SFS
- **Hausse du coût du risque sur 2009 reflétant la conjoncture économique dégradée**
- **Après retraitement du CPM*, contribution au résultat net part du groupe x 3,5**

Sommaire

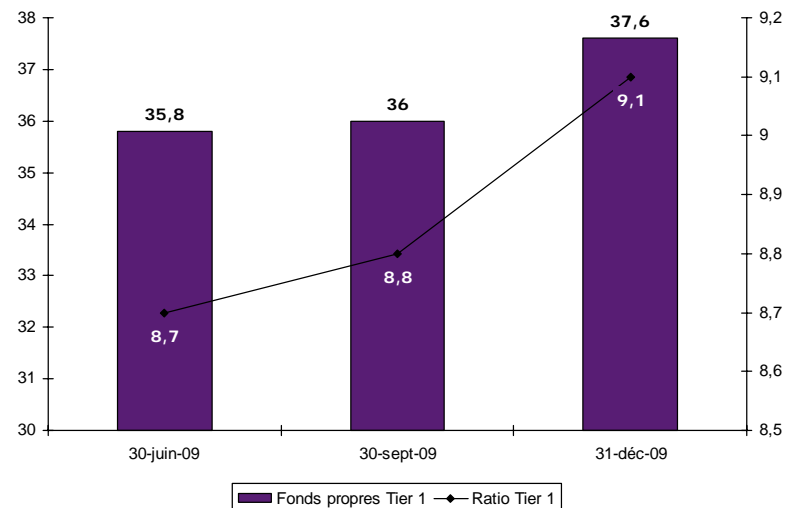
1. Résultats du Groupe BPCE
2. Résultats des métiers
- 3. Structure financière**
4. Annexes

3. Une structure financière solide

Groupe BPCE

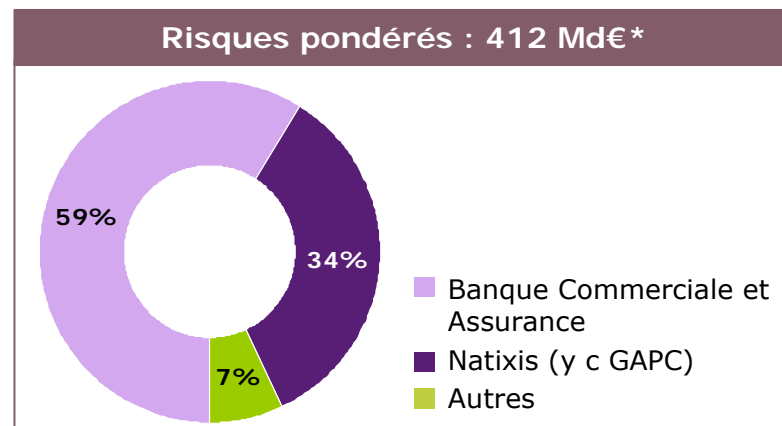
Situation de liquidité favorable

- Faible dépendance des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne aux marchés financiers
 - 83 % des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle (hors Livret A centralisé)
- Refinancement MLT 2009 : 40,2 Md€ levés (dont 11,3 Md€ via SFEF)
 - Périmètre BPCE : 21,8 Md€
 - Périmètre Crédit Foncier : 18,4 Md€



Solvabilité renforcée au 31 décembre 2009

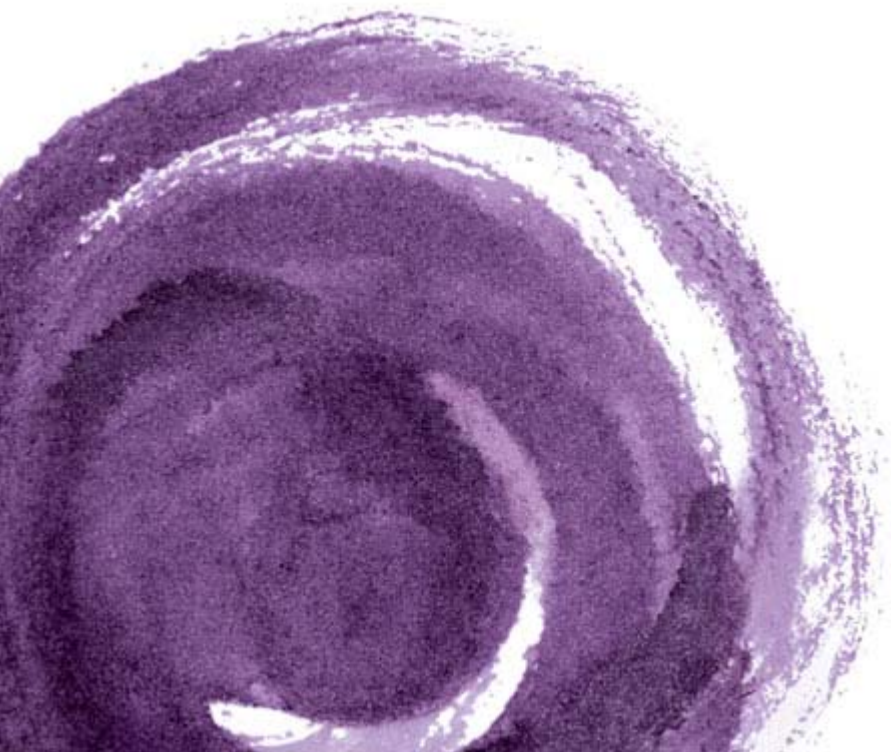
- Renforcement des fonds propres Tier 1 : env. + 2 Md€ au S2-09
- Réduction des risques pondérés : env. - 2 Md€ au S2-09
- Ratio de Tier 1 de 9,1 % vs 8,7 % au 30 juin 2009





Résultats annuels 2009

Annexes



PARTENAIRE OFFICIEL

4. Annexes

- **Groupe BPCE**
 - Compte de résultat annuel détaillé par pôle
 - Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle
 - Bilan consolidé
 - Ecart d'acquisition
- **Structure financière**
 - Tableau de variation des capitaux propres
 - Passage capitaux propres aux fonds propres
 - Ratios prudentiels et notations
- **Banque Commerciale et Assurance**
 - Compte de résultat annuel détaillé par sous-pôles
 - Compte de résultat trimestriel détaillé par sous-pôles
 - Réseau Banque Populaire – Evolution des encours d'épargne et de crédits
 - Réseau Caisse d'Epargne – Evolution des encours d'épargne et de crédits
 - Financement de l'immobilier
 - Assurance, International et Autres réseaux
- **BFI, Epargne et SFS**
 - Compte de résultat annuel détaillé par sous-pôles
 - Compte de résultat trimestriel détaillé par sous-pôles
- **Participations financières**
 - Compte de résultat annuel détaillé par sous-pôles
 - Compte de résultat trimestriel détaillé par sous-pôles
 - Principales participations financières
- **Activités en gestion extinctive et hors métiers**
- **Risques**
 - Encours douteux
 - Répartition des engagements
 - VaR
- **Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)**
- **Informations comptables et prudentielles sur le Groupe BPCE SA**
 - Compte de résultat
 - Bilan
 - Ratios prudentiels

4. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat annuel détaillé par pôle

en millions d'euros	Banque Commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Total Métiers Cœur		Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produit net bancaire	14 159	12 089	4 942	5 486	19 101	17 575	1 687	2 139	439	-3 618	21 227	16 096
Frais de gestion	-10 049	-9 748	-3 465	-3 576	-13 514	-13 324	-1 940	-1 957	-905	-1 056	-16 359	-16 337
Résultat brut d'exploitation	4 110	2 341	1 477	1 910	5 587	4 251	-253	182	-466	-4 674	4 868	-241
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>71,0%</i>	<i>80,6%</i>	<i>70,1%</i>	<i>65,2%</i>	<i>70,8%</i>	<i>75,8%</i>	<i>115,0%</i>	<i>91,5%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>77,1%</i>	<i>ns</i>
Coût du risque	-1 428	-1 161	-1 464	-748	-2 892	-1 909	-20	-21	-1 233	-1 216	-4 145	-3 146
Résultat d'exploitation	2 682	1 180	13	1 162	2 695	2 342	-273	161	-1 699	-5 890	723	-3 387
Résultat des entreprises MEE	170	148	16	23	186	171	4	13	8	0	198	184
Gains ou pertes nets sur autres actifs	10	-10	12	-4	22	-14	22	1	-54	396	-10	383
Perte de marché	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-752	-10	-752
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 279	-168	-1 279	-168
Résultat avant impôt	2 862	1 318	41	1 181	2 903	2 499	-247	175	-3 024	-6 414	-368	-3 740
Impôts sur le résultat	-984	-306	256	-342	-728	-648	34	-82	987	1 774	293	1 044
Intérêts minoritaires	-5	-46	-119	-271	-124	-317	32	-58	704	1 224	612	849
Résultat net part du groupe	1 873	966	178	568	2 051	1 534	-181	35	-1 333	-3 416	537	-1 847

4. Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

en millions d'euros	Banque Commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Total Métiers Cœur		Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE	
	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08
Produit net bancaire	3 752	2 805	1 178	1 514	4 930	4 319	501	293	668	-1 396	6 099	3 216
Frais de gestion	-2 745	-2 690	-919	-879	-3 664	-3 569	-502	-521	-186	-268	-4 352	-4 358
Résultat brut d'exploitation	1 007	115	259	635	1 266	750	-1	-228	482	-1 664	1 747	-1 142
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>73,2%</i>	<i>95,9%</i>	<i>78,0%</i>	<i>58,1%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>71,4%</i>	<i>ns</i>
Coût du risque	-354	-539	-79	-304	-433	-843	-7	2	-127	-777	-567	-1 618
Résultat d'exploitation	653	-424	180	331	833	-93	-8	-226	355	-2 441	1 180	-2 760
Résultat net part du groupe	452	-164	83	180	535	16	-19	-116	331	-778	847	-878

4. Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008	Passif en millions d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Caisses, banques centrales	13 069	19 167	Banques centrales	214	843
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	194 713	304 730	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	183 067	273 876
Instruments dérivés de couverture	6 481	5 402	Instruments dérivés de couverture	4 648	6 214
Actifs financiers disponibles à la vente	65 853	59 305	Dettes envers les établissements de crédit	115 730	136 256
Prêts et créances sur les établissements de crédit	146 448	155 270	Dettes envers la clientèle	367 717	371 053
Prêts et créances sur la clientèle	517 440	512 363	Dettes représentées par un titre	204 410	207 834
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 996	1 945	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 006	1 176
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 851	9 167	Passifs d'impôts	1 706	1 610
Actifs d'impôts	7 175	6 496	Comptes de régularisation et passifs divers	40 671	44 435
Comptes de régularisation et actifs divers	48 966	49 437	Provisions techniques des contrats d'assurance	41 573	38 104
Participation aux bénéfices différée	0	1 153	Provisions	5 285	5 042
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 329	2 104	Dettes subordonnées	14 981	22 022
Immeubles de placement	2 465	2 586	Capitaux propres part du Groupe	43 988	31 514
Immobilisations corporelles	5 379	5 119	Intérêts minoritaires	3 806	3 698
Immobilisations incorporelles	1 967	2 026			
Ecarts d'acquisition	5 670	7 409			
TOTAL	1 028 802	1 143 679	TOTAL	1 028 802	1 143 679

4. Annexe - Groupe BPCE

Ecarts d'acquisition

en millions d'euros	31/12/2008	Dépréciation	Cession	Autres mouvements	31/12/2009
Banque Commerciale et Assurance	1 969	- 401		- 115	1 453
BFI , Epargne et SFS	3 018	- 9	- 468	113	2 654
Participations financières	2 422	- 873		14	1 563
TOTAL	7 409	- 1 283	- 468	12	5 670

4. Annexe - Groupe BPCE

Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros

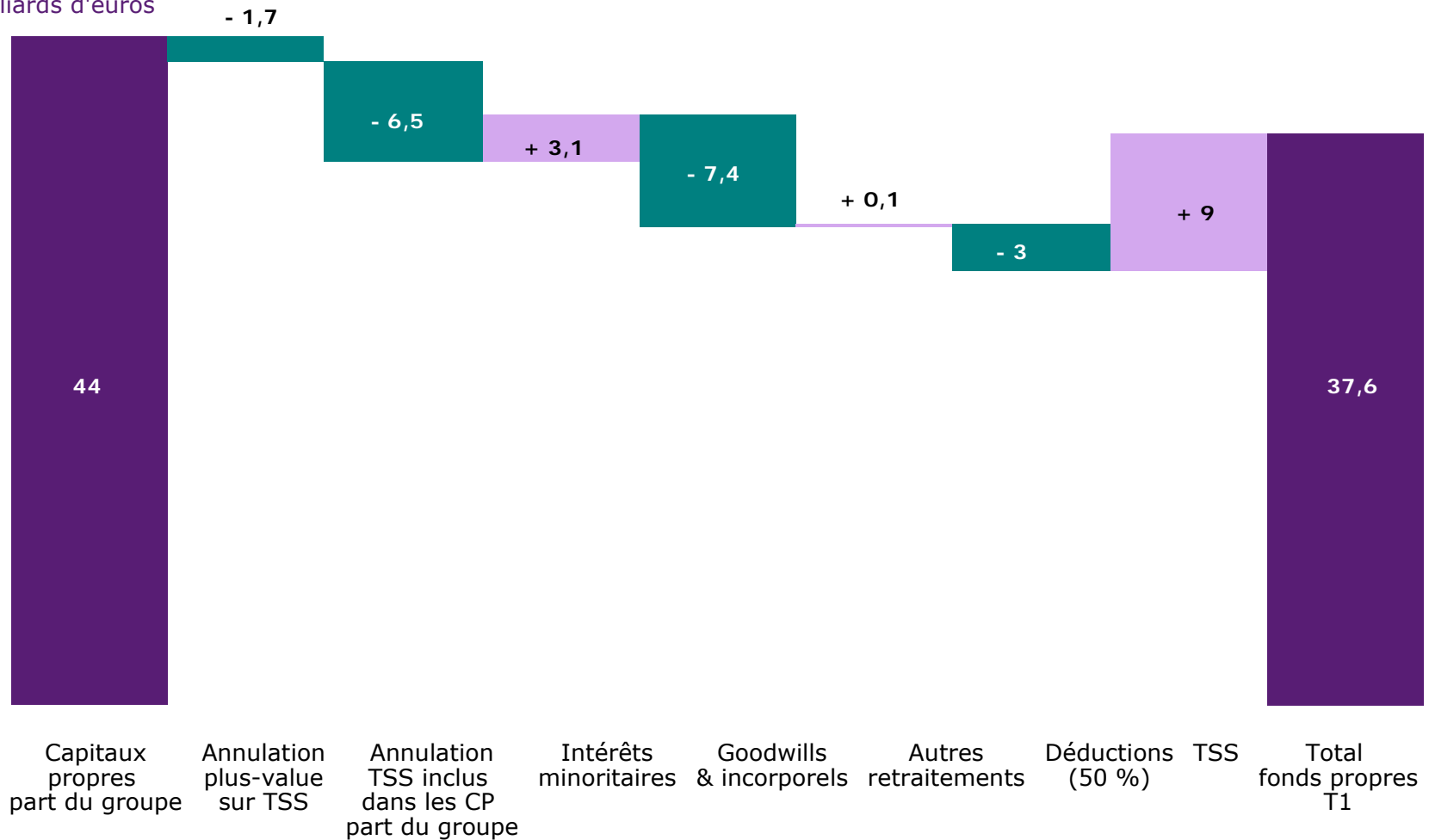
	Capitaux propres part du groupe
1^{er} janvier 2009	31 514
Après ajustements d'harmonisation	
Distribution BP et CE	- 347
Augmentation de capital BP et CE	2 897
Actions de préférence de l'Etat	3 000
Résultat	537
Reclassement TSS	4 737
Emission et remboursement TSS	822
Rémunération TSS	- 225
Variation gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	1 047
Autres	6
31 décembre 2009	43 988

Capital et réserves	TSS	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres
32 442	950	- 1 878
- 347		
2 897		
3 000		
537		
	4 737	
	822	
	- 225	
		1 047
41	- 35	
38 570	6 249	- 831

4. Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



4. Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	30/09/2009	31/12/2009
Risque de crédit	354 Md€	358 Md€
Risque de marché	24 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	31 Md€	30 Md€
Total Risques pondérés	409 Md€	412 Md€
Fonds propres Tier 1	36 Md€	37,6 Md€
Ratio de Tier 1	8,8 %	9,1 %

Notations long terme (31 juillet 2009)

	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

Compte de résultat annuel détaillé par sous-pôles

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Epargne		Financement de l'Immobilier		Assurance, International et Autres Réseaux		Banque Commerciale et Assurance	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produit net bancaire	5 920	5 041	6 108	4 833	1 005	1 099	1 126	1 116	14 159	12 089
Frais de gestion	-3 951	-3 804	-4 514	-4 447	-583	-632	-1 001	-865	-10 049	-9 748
Résultat brut d'exploitation	1 969	1 237	1 594	386	422	467	125	251	4 110	2 341
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>66,7%</i>	<i>75,5%</i>	<i>73,9%</i>	<i>92,0%</i>	<i>58,0%</i>	<i>57,5%</i>	<i>88,9%</i>	<i>77,5%</i>	<i>71,0%</i>	<i>80,6%</i>
Coût du risque	-737	-529	-340	-395	-86	-166	-265	-71	-1 428	-1 161
Résultat d'exploitation	1 232	708	1 254	-9	336	301	-140	180	2 682	1 180
Résultat des entreprises MEE	10	10	0	0	3	3	157	135	170	148
Gains ou pertes nets sur autres actifs	14	2	-2	0	0	-12	-2	0	10	-10
Résultat avant impôt	1 256	720	1 252	-9	339	292	15	315	2 862	1 318
Impôts sur le résultat	-424	-155	-427	13	-101	-97	-32	-67	-984	-306
Intérêts minoritaires	-6	-7	0	0	-7	-21	8	-18	-5	-46
Résultat net part du groupe	826	558	825	4	231	174	-9	230	1 873	966

- **Banques Populaires**
 - Variation PNB 2009 / 2008 : + 8,5 % (hors éléments non récurrents)
 - Variation PNB 2009 / 2008 : + 8,6 % (hors éléments non récurrents, pro forma périmètre et hors EL)
 - Effet provision EL sur PNB : + 49 M€ en 2008 et - 68 M€ en 2009

- **Caisses d'Epargne**
 - Variation PNB 2009 / 2008 : + 14,3 % (hors éléments non récurrents et hors EL)
 - Effet provision EL sur PNB : + 59 M€ en 2008 et - 30 M€ en 2009

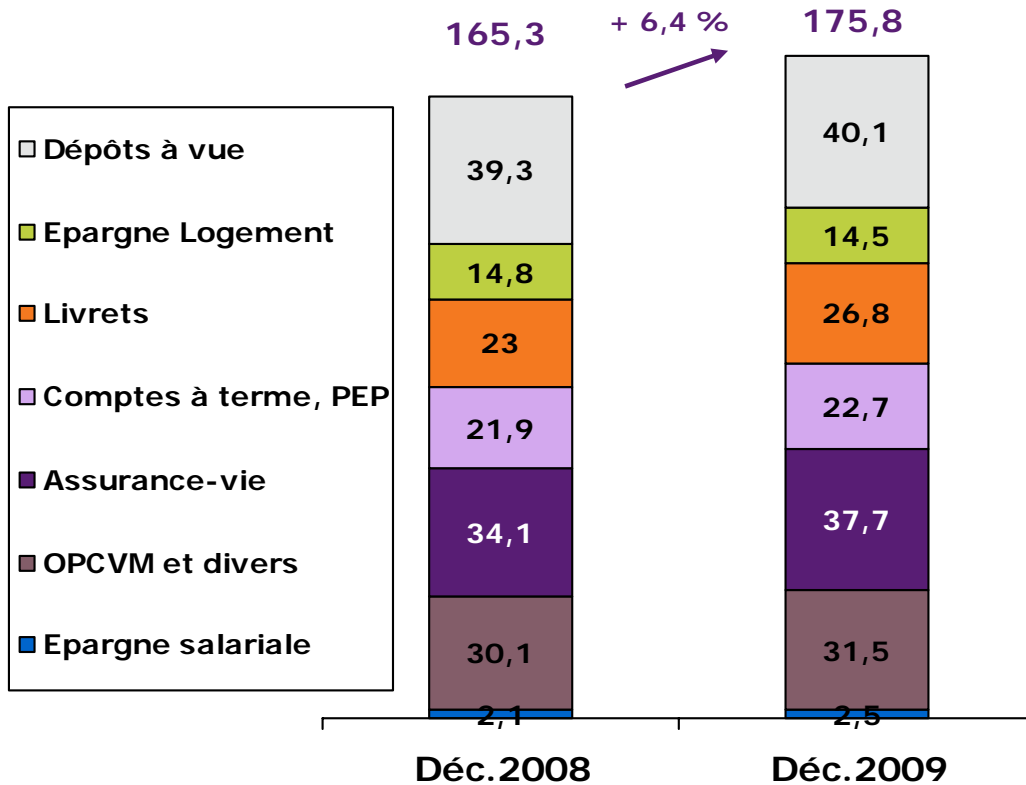
4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel détaillé par sous-pôles

en millions d'euros	Banques Populaires		Caisses d'Epargne		Financement de l'Immobilier		Assurance, International et Autres Réseaux		Banque Commerciale et Assurance	
	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08
Produit net bancaire	1 566	966	1 652	1 128	254	341	280	370	3 752	2 805
Frais de gestion	-1 017	-985	-1 252	-1 213	-169	-198	-307	-294	-2 745	-2 690
Résultat brut d'exploitation	549	-19	400	-85	85	143	-27	76	1 007	115
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,9%</i>	<i>ns</i>	<i>75,8%</i>	<i>ns</i>	<i>66,5%</i>	<i>58,1%</i>	<i>ns</i>	<i>79,5%</i>	<i>73,2%</i>	<i>95,9%</i>
Coût du risque	-231	-187	-120	-215	-9	-103	6	-34	-354	-539
Résultat d'exploitation	318	-206	280	-300	76	40	-21	42	653	-424
Résultat net part du groupe	205	-65	183	-189	56	28	8	62	452	-164

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

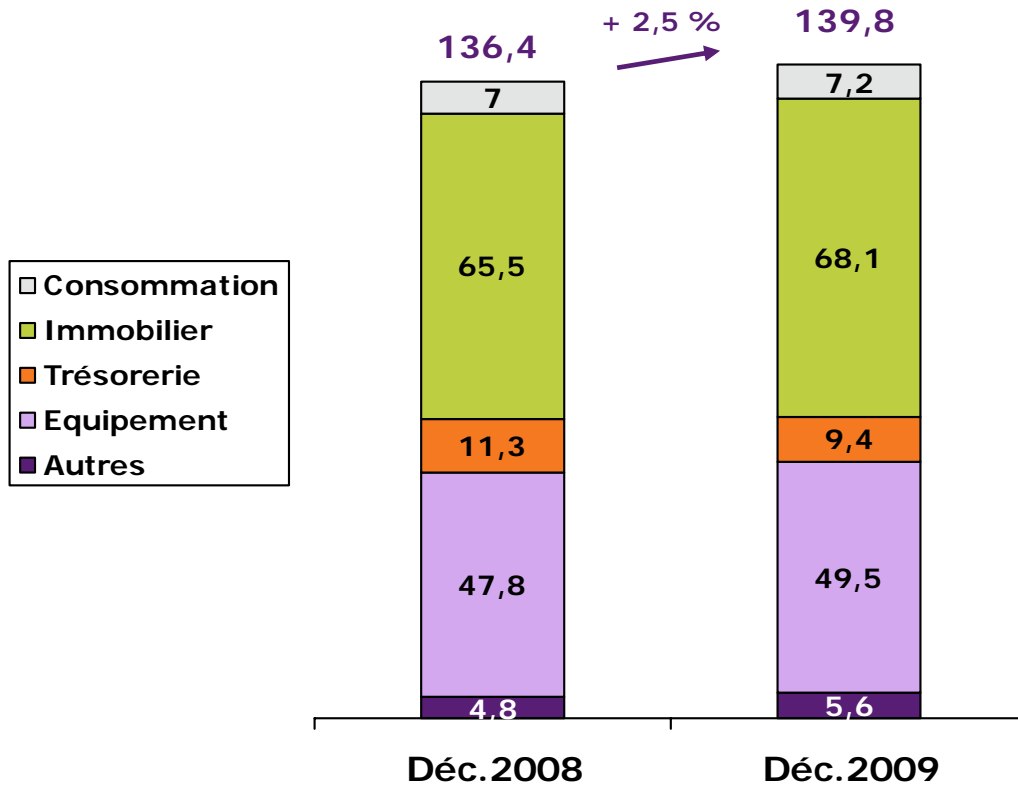
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Dépôts à vue	+ 1,9 %
Epargne Logement	=
Livrets	+ 16,2 %
Comptes à terme, PEP	+ 4,4 %
Assurance-vie	+ 10,5 %
OPCVM et divers	+ 4,9 %
Epargne salariale	+ 17,1 %

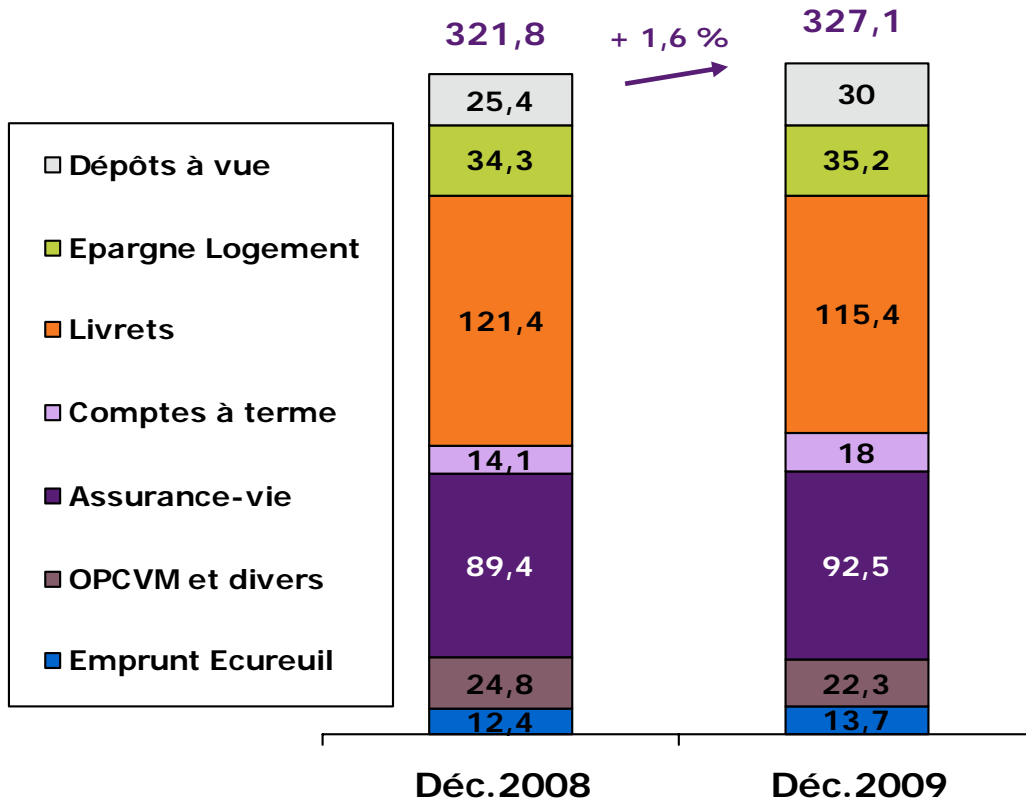
4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

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



	Var.
Consommation	+ 2,7 %
Immobilier	+ 3,9 %
Trésorerie	- 16,6 %
Equipement	+ 3,5 %
Autres	+ 16,8 %

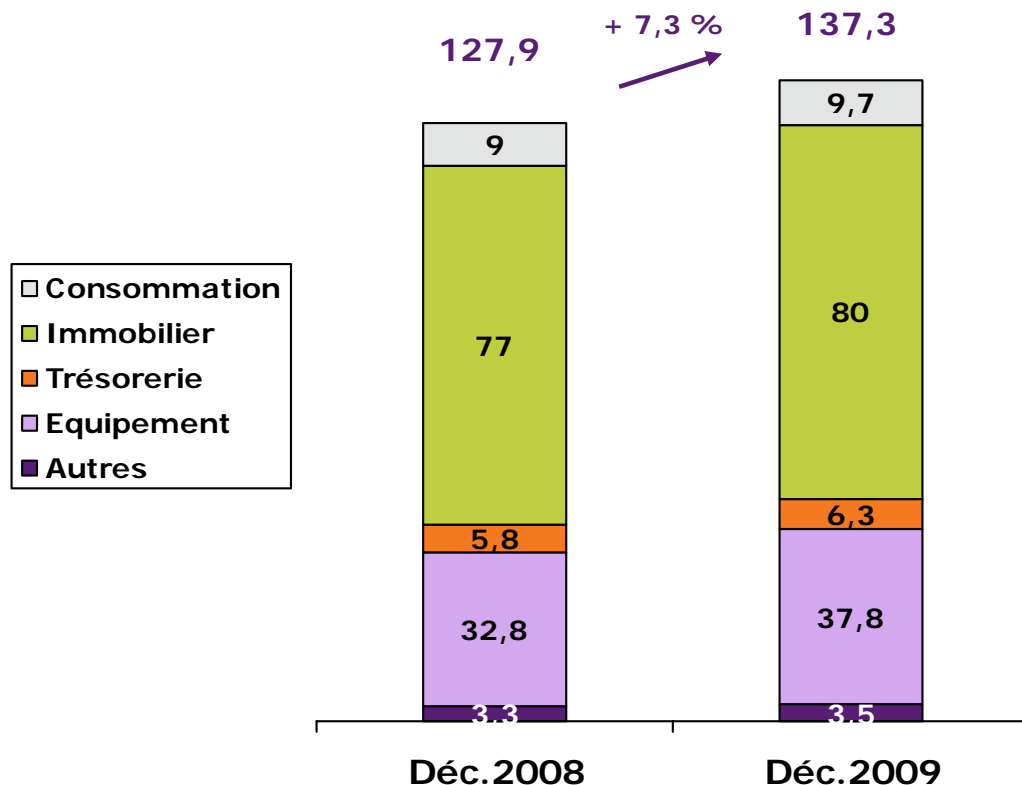
4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance Réseau Caisse d'Epargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var.
Dépôts à vue	+ 18,1 %
Epargne Logement	+ 2,7 %
Livrets	- 5,0 %
Comptes à terme, PEP	+ 27,9 %
Assurance-vie	+ 3,5 %
OPCVM	- 10,1 %
Emprunt Ecureuil	+ 10,5 %

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance

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



	Var.
Consommation	+ 6,9 %
Immobilier	+ 3,9 %
Trésorerie	+ 8,9 %
Equipement	+ 15,1 %
Autres	+ 7,0 %

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance Financement de l'Immobilier



- Contribution au PNB : 1 008 M€, en retrait de 9 % / 2008 (effet base élevé en 2008 avec des plus values exceptionnelles)
 - PNB soutenu par la croissance de la marge d'intérêt
- Encours : + 1,7 % / 31 Déc.08
 - Marché des particuliers : encours + 5,5 % / 31 Déc.08
 - Bonne tenue de la production : gain de parts de marché sur le secteur de l'accession sociale et sur celui de l'investissement locatif
 - Premier distributeur de Nouveaux Prêts 0%, de prêts à l'accession sociale et PASS Foncier avec respectivement 23%, 36% et 70% de parts de marché
 - Leader dans la distribution de prêt en investissement locatif neuf avec 20% de parts de marché
 - Marché des entreprises : encours - 0,7 % / 31 Déc.08
- Refinancement : un volume d'émission de 18,4 Md€ en 2009 (soit x 2 / 2008)
- Poursuite de la baisse des frais de gestion : - 7 % / 2008
 - Baisse des effectifs de 3 % par an en moyenne depuis 2006
- Augmentation du coût du risque individuel compensé par reprise de provision collective
- Contribution au résultat net part du groupe de 231 M€

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Assurance		International		Autres Réseaux		Assurance, International et Autres Réseaux	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produit net bancaire	91	106	333	349	702	661	1 126	1 116
Frais de gestion	-83	-80	-344	-287	-574	-498	-1 001	-865
Résultat brut d'exploitation	8	26	-11	62	128	163	125	251
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>91,2%</i>	<i>75,5%</i>	<i>ns</i>	<i>82,2%</i>	<i>81,8%</i>	<i>75,3%</i>	<i>88,9%</i>	<i>77,5%</i>
Coût du risque	0	0	-207	-46	-58	-25	-265	-71
Résultat d'exploitation	8	26	-218	16	70	138	-140	180
Résultat des entreprises MEE	148	104	4	32	5	-1	157	135
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	2	-1	-4	1	-2	0
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	156	130	-212	47	71	138	15	315
Impôts sur le résultat	0	-10	-6	-26	-26	-31	-32	-67
Intérêts minoritaires	-2	-3	10	-13	0	-2	8	-18
Résultat net part du groupe	154	117	-208	8	45	105	-9	230

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Assurance		International		Autres Réseaux		Assurance, International et Autres Réseaux	
	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08
Produit net bancaire	28	26	55	87	197	257	280	370
Frais de gestion	-24	-23	-108	-78	-175	-193	-307	-294
Résultat brut d'exploitation	4	3	-53	9	22	64	-27	76
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>85,7%</i>	<i>88,5%</i>	<i>ns</i>	<i>89,7%</i>	<i>88,8%</i>	<i>75,1%</i>	<i>ns</i>	<i>79,5%</i>
Coût du risque	0	0	17	-30	-11	-4	6	-34
Résultat d'exploitation	4	3	-36	-21	11	60	-21	42
Résultat net part du groupe	35	32	-34	-17	7	47	8	62

4. Annexe - Banque Commerciale et Assurance Assurance, International et Autres Réseaux Principales filiales contributrices

Assurance

- **Assurance vie individuelle : rebond du chiffre d'affaires (+ 26 %), porté par des innovations produits**
 - Excédents de collecte : x 2,4 / 2008
 - Nombre d'affaires nouvelles : + 46 % / 2008
- **Pôle Dommages et Prévoyance : chiffre d'affaires + 10 %**
 - Portefeuille Dommages : + 5 % / 2008, dans un marché en faible croissance
 - Portefeuille Santé : + 66 % / 2008
 - Nombre de contrats vendus : + 9 % / 2008
 - Prévoyance : + 8 % d'affaires nouvelles / 2008
- **Assurance emprunteur : progression du taux de pénétration**
 - Part de crédits immobiliers du Groupe bénéficiant du contrat groupe : + 1 pt
- **Contribution de la CNP aux résultats du Groupe : 148 M€ (+ 43 % / 2008)**
 - CA : + 15 % / 2008 avec une collecte dynamique en France et à l'International
 - CA du réseau Caisse d'Epargne : + 27 % / 2008

International

Océor

- **Progression des encours dans un contexte social et économique difficile**
 - Encours de crédits : + 5 %
 - Encours de collecte : + 2,5 %
- **PNB en retrait de 10 % / 2008**
 - Hausse de la marge d'intérêt
 - Forte baisse des commissions
- **Contribution au RNPG négative, suite à remise à niveau**
 - des provisions notamment en raison de la situation difficile outremer
 - et de la valeur patrimoniale de certains actifs

4. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat annuel détaillé par sous-pôles

en millions d'euros	BFI		Epargne		SFS		BFI, Epargne et SFS	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produit net bancaire	2 561	2 857	1 540	1 693	841	936	4 942	5 486
Frais de gestion	-1 664	-1 758	-1 154	-1 183	-647	-635	-3 465	-3 576
Résultat brut d'exploitation	897	1 099	386	510	194	301	1 477	1 910
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,0%</i>	<i>61,5%</i>	<i>74,9%</i>	<i>69,9%</i>	<i>76,9%</i>	<i>67,8%</i>	<i>70,1%</i>	<i>65,2%</i>
Coût du risque	-1 385	-653	-32	-67	-47	-28	-1 464	-748
Résultat d'exploitation	-488	446	354	443	147	273	13	1 162
Résultat des entreprises MEE	0	0	16	23	0	0	16	23
Gains ou pertes nets sur autres actifs	11	-17	1	-2	0	15	12	-4
Var. de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	-477	429	371	464	147	288	41	1 181
Impôts sur les bénéfices	399	-119	-94	-133	-49	-90	256	-342
Intérêts minoritaires	22	-89	-109	-122	-32	-60	-119	-271
Résultat Net (Part Groupe)	-56	221	168	209	66	138	178	568

- PNB BFI 2008 hors impact CPM : 2 317 M€
- PNB BFI 2009 hors impact CPM : 3 243 M€
- Variation PNB BFI 2009/2008 hors CPM : + 40 %

4. Annexe - BFI, Epargne et SFS

Compte de résultat trimestriel détaillé par sous-pôles

en millions d'euros	BFI		Epargne		SFS		BFI, Epargne et SFS	
	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08
Produit net bancaire	564	879	401	399	213	236	1 178	1 514
Frais de gestion	-422	-429	-322	-289	-175	-161	-919	-879
Résultat brut d'exploitation	142	450	79	110	38	75	259	635
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>74,8%</i>	<i>48,8%</i>	<i>80,3%</i>	<i>72,4%</i>	<i>82,2%</i>	<i>68,2%</i>	<i>78,0%</i>	<i>58,1%</i>
Coût du risque	-40	-270	-26	-20	-13	-14	-79	-304
RESULTAT D'EXPLOITATION	102	180	53	90	25	61	180	331
Résultat Net (Part Groupe)	50	90	22	51	11	39	83	180

4. Annexe - Participations financières

Compte de résultat annuel détaillé par sous-pôles

en millions d'euros	Groupe Nexity		Foncia		Coface et Capital Investissement		Autres participations (1)		Participations financières	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produit net bancaire	828	911	547	526	345	733	-33	-31	1 687	2 139
Frais de gestion	-658	-715	-509	-508	-714	-690	-59	-44	-1 940	-1 957
Résultat brut d'exploitation	170	196	38	18	-369	43	-92	-75	-253	182
Coût du risque	0	0	0	0	-20	-20	0	-1	-20	-21
Résultat d'exploitation	170	196	38	18	-389	23	-92	-76	-273	161
Résultat des entreprises MEE	-2	0	0	0	5	13	1	0	4	13
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	-1	0	0	21	2	-1	0	22	1
Résultat avant impôt	170	195	38	18	-363	38	-92	-76	-247	175
Impôts sur le résultat	-24	-78	-13	-8	70	4	1	0	34	-82
Intérêts minoritaires	-87	-72	-1	0	78	-34	42	48	32	-58
Résultat net part du groupe	59	45	24	10	-215	8	-49	-28	-181	35

(1) Eurosic et MeilleurTaux

4. Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel détaillé par sous-pôles

en millions d'euros	Groupe Nexity		Foncia		Coface et Capital Investissement		Autres participations (1)		Participations financières	
	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08
Produit net bancaire	224	210	139	137	172	1	-34	-55	501	293
Frais de gestion	-171	-176	-135	-154	-179	-180	-17	-11	-502	-521
Résultat brut d'exploitation	53	34	4	-17	-7	-179	-51	-66	-1	-228
Coût du risque	0	0	0	0	-7	3	0	-1	-7	2
Résultat d'exploitation	53	34	4	-17	-14	-176	-51	-67	-8	-226
RESULTAT NET PART DU GROUPE	8	5	5	-13	-8	-81	-24	-27	-19	-116

(1) Eurosic et MeilleurTaux

4. Annexe - Participations financières

Principales participations financières

Foncia

- Chiffre d'affaires : 543 M€, + 3,5 % / 2008
- Modèle économique reposant sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
 - CA + 6,5 % / 2008
 - Représente 69 % du CA global
- Transaction : CA + 4,5 % / 2008
 - Représente 13 % du CA global
 - Redressement de l'activité après 2 ans de baisse : le nombre de transactions au S2 2009 a retrouvé le niveau du S1 2008

Coface

- Chiffre d'Affaires stable vs 3T09 à 359 M€
- Assainissement réussi du portefeuille de garanties au 31/12/2009 (vs 31/12/2008)
 - Expositions pondérées en baisse de 33 % pour un portefeuille de primes en hausse de 8 %
- Très forte amélioration des ratios de sinistres à primes, à 63 % au 4T09, au dessous de 2008 (73 %)

Nexity

- Chiffre d'affaires 2009 à 2 838 M€, + 6 % / 2008
 - Progression du chiffre d'affaires des activités de promotion du pôle Logement et du pôle Tertiaire
- Progression des réservations de logement + 46 % / 2008
 - Reprise de l'activité commerciale, avec un niveau exceptionnel de signatures d'actes en fin d'année
 - Rebond du marché du logement neuf, porté par les mesures de soutien public et la baisse des taux de crédits immobiliers
- Carnet de commandes de 14 mois d'activité promotion

Capital investissement

- Impact positif des opérations en capital pour la première fois depuis le 3T08
 - Plus-values réalisées de 58 M€ (vs. 13 M€ en moyenne sur les 3 premiers trimestres 2009)
 - Maintien d'une politique conservatrice de valorisation des encours, provision de 41 M€ constituée au 4T09
- Engagement de 4,4 Md€ au 31 décembre 09
 - Ressources propres : 2,2 Md€
 - Tiers : 2,2 Md€

4. Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Corporate center		Activités en gestion extinctive et hors métiers	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produit net bancaire	-1 830	-3 746	2 269	128	439	-3 618
Frais de gestion	-167	-171	-738	-885	-905	-1 056
Résultat brut d'exploitation	-1 997	-3 917	1 531	-757	-466	-4 674
Coût du risque	-1 070	-977	-163	-239	-1 233	-1 216
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 067	-4 894	1 368	-996	-1 699	-5 890
Résultat des entreprises MEE	0	0	8	0	8	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	-54	396	-54	396
Perte de marché	0	-752	0	0	0	-752
Var. de valeur des écarts d'acquisition	0	0	-1 279	-168	-1 279	-168
Résultat avant impôt	-3 067	-5 646	43	-768	-3 024	-6 414
Impôts sur les bénéfices	443	866	544	908	987	1 774
Intérêts minoritaires	698	1 025	6	199	704	1 224
Résultat Net (Part Groupe)	-1 926	-3 755	593	339	-1 333	-3 416

- **Activités en gestion extinctive**
 - GAPC : moindre impact négatif en 2009 (variation 2009/2008 de + 800 M€)
 - Autres activités en gestion extinctive : résultat 2008 comprenant la perte de marché sur compte propre CNCE
- **Corporate Center**
 - Reclassement des titres super subordonnés (TSS) : gain de 1,7 Md€
 - Variation de valeur des écarts d'acquisition : 1,3 Md€ dont 1 Md€ constaté au S1-09

4. Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Corporate center		Activités en gestion extinctive et hors métiers	
	4T09	4T08	4T09	4T08	4T09	4T08
Produit net bancaire	136	-1 508	532	112	668	-1 396
Frais de gestion	-55	-40	-131	-228	-186	-268
Résultat brut d'exploitation	81	-1 548	401	-116	482	-1 664
Coût du risque	-66	-700	-61	-77	-127	-777
RESULTAT D'EXPLOITATION	15	-2 248	340	-193	355	-2 441
Résultat Net (Part Groupe)	12	-1 444	319	666	331	-778

4. Annexe - Risques

Encours douteux Groupe BPCE

en millions d'euros	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	517 440
Dont encours douteux	18 858
<i>Taux encours douteux / encours bruts</i>	<i>3,6 %</i>
Dépréciations constituées *	10 861
<i>Dépréciations constituées / encours douteux</i>	<i>58 %</i>

* Y compris dépréciations collectives

4. Annexe - Risques

Encours douteux Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	141 223	142 915	144 807
Dont encours douteux	5 937	6 505	6 810
Taux de encours douteux / encours bruts	4,20 %	4,55 %	4,70 %
Dépréciations constituées *	3 789	3 973	4 153
Dépréciations constituées / encours douteux	63,8 %	61,1 %	61 %

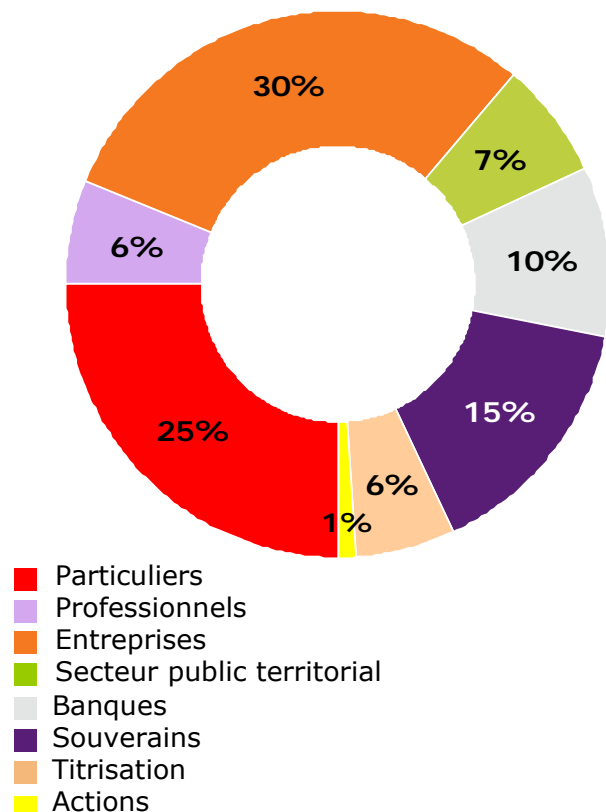
en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2009
Encours bruts de crédits clientèle	131 065	132 967	140 545
Dont encours douteux	2 067	2 334	2 477
Taux de encours douteux / encours bruts	1,58 %	1,76 %	1,76 %
Dépréciations constituées *	1 560	1 633	1 726
Dépréciations constituées / encours douteux	75,5 %	70,0 %	69,7 %

* Y compris dépréciations collectives

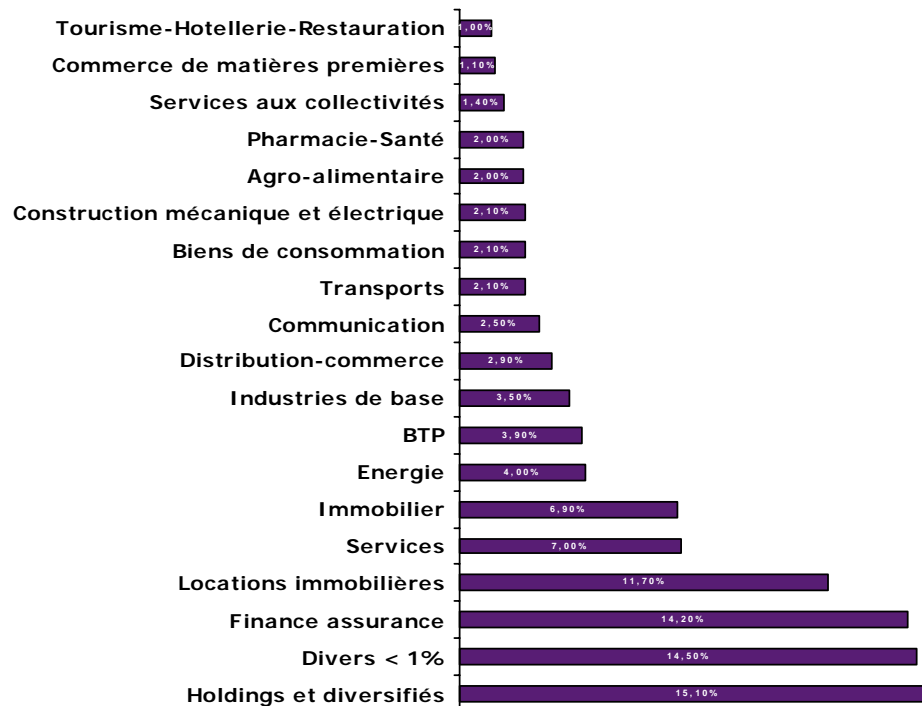
4. Annexe - Risques

Répartition des engagements au 31 décembre 2009

Répartition des engagements par contrepartie



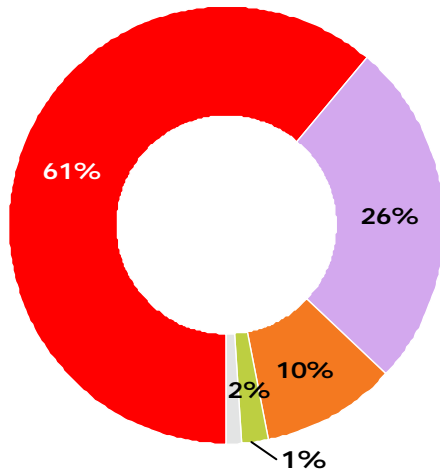
Répartition des engagements Entreprises par secteur économique



4. Annexe - Risques

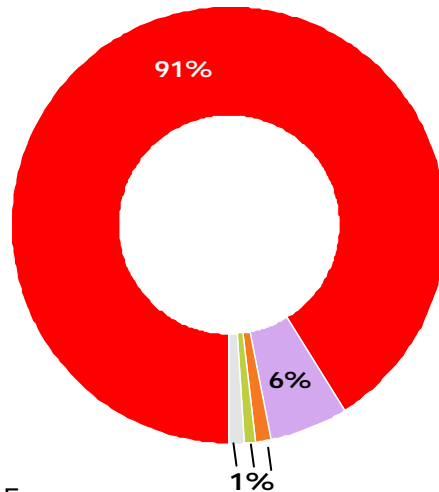
Répartition géographique des engagements au 31 décembre 2009

Banques



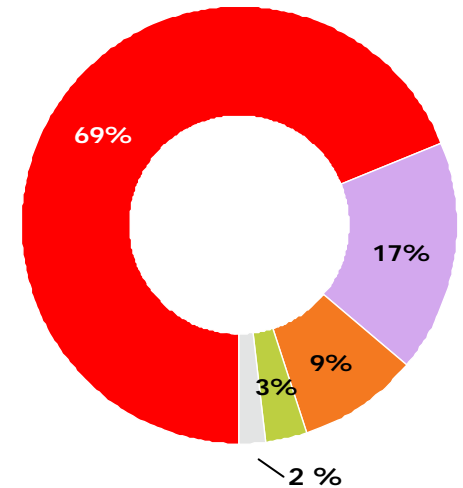
- France
- Autres pays d'Europe
- Amérique
- Asie / Océanie
- Afrique

Souverains



- France
- Autres pays d'Europe
- Amérique
- Asie / Océanie
- Afrique

Entreprises

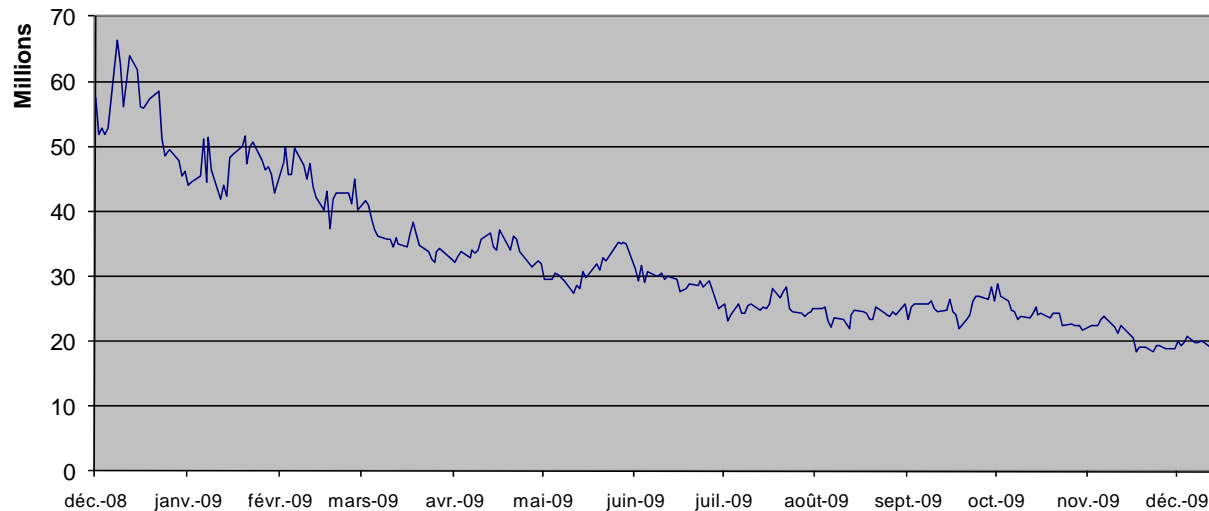


- France
- Autres pays d'Europe
- Amérique
- Asie / Océanie
- Afrique

4. Annexe - Risques VaR

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

VaR Natixis



- VaR groupe Natixis au 31 décembre 2009 : 19 M€
- VaR : - 68 % sur un an / - 24 % sur 3 mois

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

4. Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 31/12/09

Synthèse des expositions sensibles

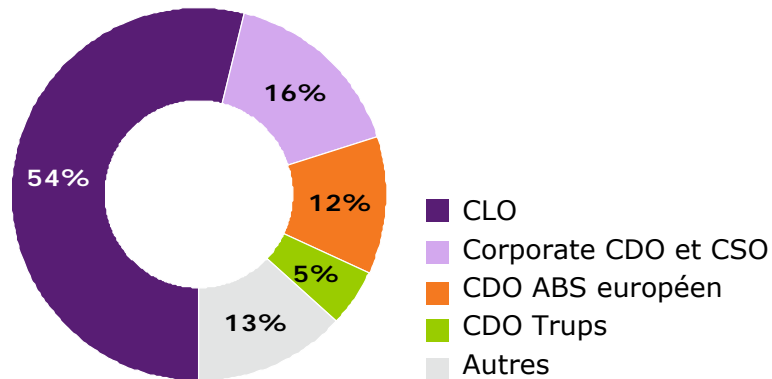
en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/12/09	Total 30/09/09
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	7	885	892	803
Exposition nette Autres CDO à risque	1 929	3 261	5 190	5 149
Exposition nette CMBS	444	464	908	963
RMBS	1 132	6 302	7 434	7 378
Total exposition nette Expositions non couvertes	3 512	10 912	14 424	14 293
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 380	1 380	1 484
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	163	163	272
Exposition nette LBO	2 954	5 246	8 200	8 477

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

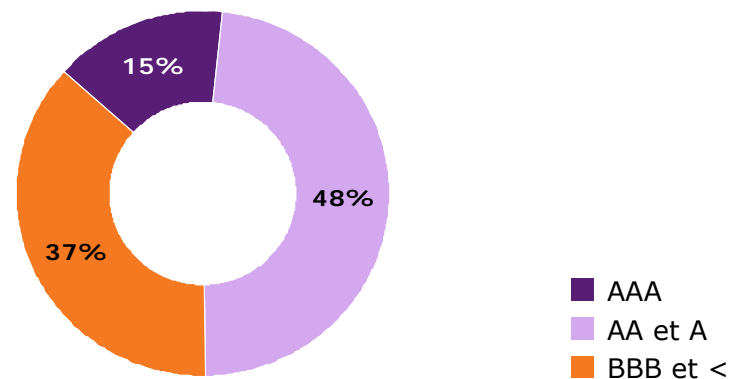
en millions d'euros

	Exposition brute 31/12/09	Provisions	Variations de valeur	Exposition nette 31/12/09
Portefeuille à la juste valeur par résultat	417		- 275	142
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	291		240	531
Portefeuille de prêts et créances	1 491	- 235		1 256
TOTAL	2 199	- 235	- 35	1 929
Rappel 30/09/09				1 801

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



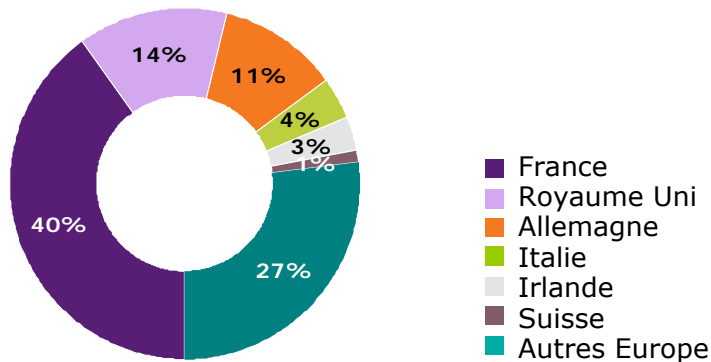
Répartition de l'exposition résiduelle par notation



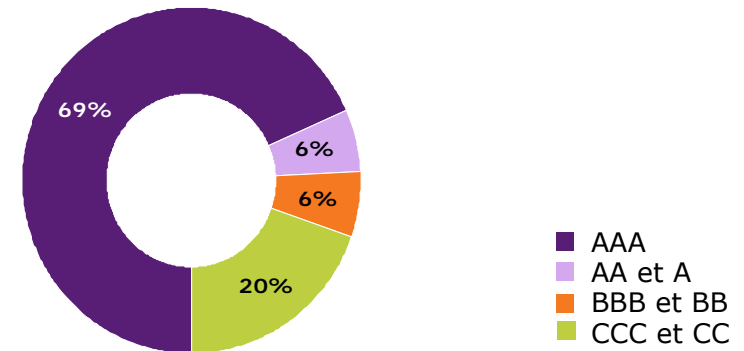
4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) CMBS

- CMBS : exposition nette au 31/12/09 : 444 M€ (vs.468 M€ au 30/09/09)
 - Dont 79 % classés en portefeuille de Prêt et créances
 - Provision sur CMBS classés en portefeuille de Prêts et créances : 74 M€

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



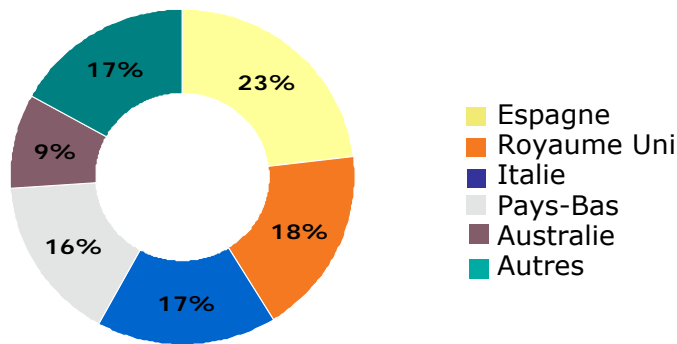
Répartition de l'exposition résiduelle par notation



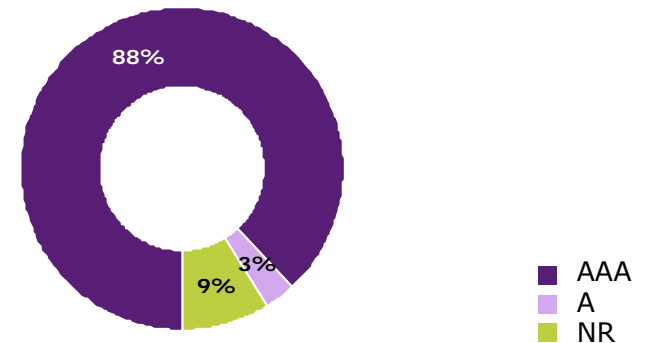
4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis) RMBS

- RMBS* : exposition nette au 31/12/09 : 1 132 M€
(vs. 1 147 M€ au 30/09/09)
 - Dont 95 % classés en portefeuille d'actifs disponibles à la vente

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



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

4. Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

Protections acquises

Rehausseurs de crédit (monoline)

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

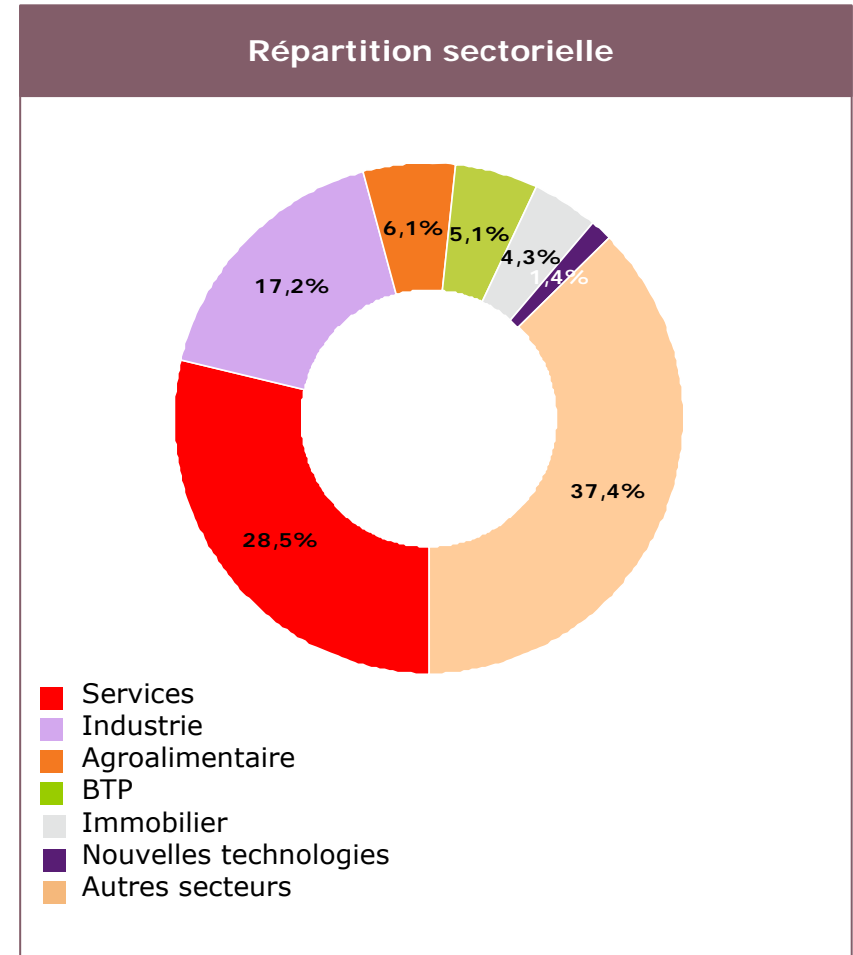
Protections acquises auprès d'autres contreparties

<i>en millions d'euros</i>	Montant notionnel brut des instruments couverts	Dépréciations sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	500	- 165	165
TOTAL	500	- 165	165

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

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

- Exposition nette au 31/12/09 : 2 954 M€
vs 2 828 M€ au 30/09/09)
 - Provision : 144 M€
- Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
- Engagement moyen par dossier : 1,8 M€



4. Annexe - Groupe BPCE SA

Compte de résultat

en millions d'euros

	2009	2008 Pro forma
Produit net bancaire	6 501	4 053
Frais de gestion	- 5 682	- 5 881
Résultat brut d'exploitation	819	- 1 828
Coût du risque	- 2 788	- 1 925
Résultat d'exploitation	- 1 969	- 3 753
Résultat des sociétés mises en équivalence	572	388
Dépréciation écarts d'acquisition	- 326	- 90
Résultat net part du groupe	- 69	- 1 736

4. Annexe - Groupe BPCE SA

Bilan

Actif en millions d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008	Passif en millions d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Caisses, banques centrales	8 755	13 854	Banques centrales	213	832
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	190 048	298 594	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	180 632	275 190
Instruments dérivés de couverture	2 487	778	Instruments dérivés de couverture	544	722
Actifs financiers disponibles à la vente	39 637	37 723	Dettes envers les établissements de crédit	151 196	138 620
Prêts et créances sur les établissements de crédit	191 197	154 170	Dettes envers la clientèle	56 080	68 349
Prêts et créances sur la clientèle	118 658	127 487	Dettes représentées par un titre	117 315	96 562
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	5 485	6 411	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	620	697
Actifs d'impôts	4 035	3 180	Passifs d'impôts	535	858
Comptes de régularisation et actifs divers	35 833	30 860	Comptes de régularisation et passifs divers	23 898	31 664
Participation aux bénéfices différée	0	925	Provisions techniques des contrats d'assurance	37 114	34 070
Parts dans les entreprises mises en équivalence	10 960	9 842	Provisions	1 803	1 678
Immeubles de placement	943	1 056	Dettes subordonnées	14 548	21 802
Immobilisations corporelles	849	933	Capitaux propres part du Groupe	23 167	14 264
Immobilisations incorporelles	803	803	Intérêts minoritaires	5 303	5 096
Ecarts d'acquisition	3 279	3 787			
TOTAL	612 967	690 403	TOTAL	612 967	690 403

4. Annexe - Groupe BPCE SA

Structure financière

en milliards d'euros

	30/09/2009	31/12/2009
Risques pondérés	164 Md€	161 Md€
Fonds propres Tier 1	15,7 Md€	15,5 Md€
Ratio de Tier 1	9,6 %	9,6 %
Ratio de solvabilité	13,3 %	11,8 %