



**Première actualisation du Document de référence 2010
enregistré auprès de l’Autorité des marchés financiers
le 12 avril 2011 sous le numéro R.11-012**



La présente actualisation du Document de référence a été déposée auprès de l’Autorité des marchés financiers (AMF) le 13 mai 2011 conformément à l’article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l’appui d’une opération financière si elle est complétée par une note d’opération visée par l’AMF. Ce document a été établi par l’émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Sommaire

Chapitre 1 Résultats du Groupe BPCE du 1^{er} trimestre 2011

- 1.1 Communiqué de presse 2 - 10
- 1.2 Présentation des résultats 10 - 30

Chapitre 2 Gestion des risques

- 2.1 Recommandations du Forum de Stabilité Financière en matière de transparence financière 31 - 33
- 2.2 Répartition des engagements 34
- 2.3 Risques souverains 35
- 2.4 Encours douteux 35 - 36
- 2.5 GAPC 36

Chapitre 3 Informations générales

- 3.1 Remboursement total des apports temporaires de fonds propres apportés par l'Etat 37
- 3.2 Capital de BPCE au 31 mars 2011 37
- 3.3 Documents accessibles au public 37
- 3.4 Contrôleurs légaux des comptes 38

Chapitre 4 Responsable de l'actualisation du Document de référence 2010

- 4.1 Attestation du responsable 39

Chapitre 5 Table de concordance 40 - 41

Chapitre 1 Résultats du Groupe BPCE du 1^{er} trimestre 2011

1.1 Communiqué de presse du 12 mai 2011

Résultats au 31 mars 2011 : Résultats solides portés par les métiers stratégiques du groupe

- **Amélioration des performances des métiers cœurs : revenus + 2,9 % vs. T1-10, résultat net + 13,4 % vs. T1-10**
 - Banque commerciale et Assurance : revenus + 1,7 % par rapport au T1-10, résultat net + 8,1 % par rapport au T1-10
 - Métiers cœurs de Natixis : revenus¹ + 6,0 % par rapport au T1-10, amélioration de la contribution au résultat net du groupe¹ + 30,3 % par rapport au T1-10
 - Amélioration du ROE : 15 % au T1-11 contre 13 % au T1-10
- **Poursuite de la réduction du profil de risque**
 - Coût du risque : - 23,6 % par rapport au T1-10
 - Diminution des encours de la GAPC² : risques pondérés en baisse de 13 % par rapport au T4-10
- **Solvabilité renforcée : ratio de Core Tier 1 de 8,2 %³ (+ 20 points de base au T1- 11)**
- **Mise en œuvre du plan stratégique : entrée en discussions exclusives pour la cession de Foncia et d'Eurosic⁴**
 - Impact global neutre ou légèrement positif sur le résultat net 2011
 - Impact global prévisionnel de + 25 points de base sur le ratio de Core Tier 1

Résultat net T1-11 de 989 millions d'euros

Le groupe confirme sa capacité à générer des résultats solides grâce aux performances de ses métiers cœurs.

Le 11 mai 2011, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Philippe Dupont, a examiné les comptes du groupe pour le premier trimestre 2011.

François Pérol, président du directoire de BPCE, a déclaré : « Les résultats du premier trimestre confirment que la dynamique du Groupe BPCE, moins de deux ans après sa création, est pleinement opérationnelle. Les métiers cœurs, tant pour les Banques Populaires que pour les Caisses d'Épargne et pour Natixis, continuent d'enregistrer dans tous les territoires, une croissance satisfaisante après un exercice 2010 de bonne facture. L'amélioration de l'environnement économique favorise une baisse significative du coût du risque. Le profil de risque du groupe s'améliore avec une nouvelle forte diminution des encours d'actifs en gestion extinctive. La forte capacité bénéficiaire du groupe permet de poursuivre le renforcement de sa solvabilité, conformément aux priorités fixées dans le cadre du plan stratégique et grâce à l'engagement quotidien de l'ensemble de nos collaborateurs ».

¹ N'intégrant pas l'ajustement en juste valeur de la dette senior propre classée en Hors métiers

² Gestion active des portefeuilles cantonnés de Natixis : actifs correspondants aux activités placées en gestion extinctive

³ Estimation au 31/03/2011

⁴ Projets de cession sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)

1.1.1 RESULTATS⁵ CONSOLIDES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2011 DU GROUPE BPCE

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE

Le Groupe BPCE enregistre de solides performances au premier trimestre 2011 avec un résultat net proche d'un milliard d'euros grâce aux résultats très satisfaisants des métiers cœurs. Le Groupe BPCE a poursuivi son adaptation au nouvel environnement réglementaire en conformité avec son plan stratégique 2010-2013.

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 5 922 millions d'euros, en léger recul de 0,9 % par rapport au 31 mars 2010. Le PNB des métiers cœurs⁶, en progression de 2,9 %, s'élève à 5 342 millions d'euros.

Le PNB du métier Banque commerciale et Assurance augmente de 1,7 %, à 3 778 millions d'euros grâce notamment à la forte progression des commissions des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (+ 6,0 %⁷). Les revenus des métiers cœurs de Natixis sont en hausse de 6,0 %, à 1 564 millions d'euros.

Tous les chantiers du plan stratégique « Ensemble » 2010-2013 progressent. En particulier, les synergies de revenus entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne ont généré 315 millions d'euros de PNB supplémentaire au 31 mars 2011.

Les **frais de gestion** augmentent de 1,7 %, à 4 006 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à 67,6 % pour le groupe en hausse de 1,7 point. Il est en amélioration pour les métiers cœurs (en baisse de 0,3 point à 63,6 %).

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 916 millions d'euros, contre 2 034 millions d'euros au 31 mars 2010. Le **résultat brut d'exploitation** des métiers cœurs progresse de 3,8 %, à 1 945 millions d'euros.

Le coût du risque poursuit sa baisse (- 23,6 %), à 390 millions d'euros contre 511 millions d'euros sur la même période de 2010. Par rapport au quatrième trimestre 2010, le coût du risque baisse de 49 millions d'euros, soit - 11,2 %.

Le **coût du risque** des métiers cœurs recule de 36,6 % au premier trimestre 2011 par rapport au premier trimestre 2010.

Le résultat avant impôt augmente de 1,1 % à 1 583 millions d'euros au premier trimestre 2011.

Le **résultat net part du groupe** ressort à 989 millions d'euros, contre 1 010 millions d'euros au premier trimestre 2010. Le **résultat net part du groupe des métiers cœurs** progresse de 13,4 % à 1 050 millions d'euros.

La rentabilité des capitaux propres après impôt des métiers cœurs s'élève à 15 % contre 13 % au 31 mars 2010.

⁵ Les résultats trimestriels du groupe au 31 mars 2011 ont été arrêtés par le directoire du 9 mai 2011.

⁶ Les métiers cœurs sont la Banque commerciale et Assurance (avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne ainsi que le Crédit Foncier de France, Banque Palatine et BPCE International et Outre-mer) et la Banque de Financement et d'Investissement, l'Epargne et les Services Financiers Spécialisés (Natixis).

⁷ Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits.

➤ RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2011

en millions d'euros	T1 2011	T1 2010	Variation	Métiers cœurs T1 2011	Métiers cœurs T1 2010	Variation
Produit net bancaire	5 922	5 973	- 0,9 %	5 342	5 191	+ 2,9 %
Frais de gestion	- 4 006	- 3 939	+ 1,7 %	-3 397	-3 317	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 916	2 034	-5,8 %	1 945	1 874	+ 3,8 %
Coefficient d'exploitation	67,6 %	65,9 %	+1,7 pt	63,6 %	63,9 %	-0,3 pt
Coût du risque	- 390	- 511	- 23,6 %	- 274	- 432	- 36,6 %
Résultat avant impôt	1 583	1 566	+ 1,1 %	1 719	1 497	+ 14,8 %
Résultat net part du groupe	989	1 010	- 2,1 %	1 050	926	+ 13,4 %
ROE	8,6 %	9,3%		15 %	13 %	

1.1.2 BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : ACTIVITE SOUTENUE, ACCELERATION DE LA COLLECTE DE BILAN

Le métier Banque commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Épargne, du financement de l'Immobilier (principalement Crédit Foncier de France) et les activités Assurance, International et Autres Réseaux.

La dynamique de conquête engagée depuis plusieurs trimestres sur les cibles de clientèle prioritaire se poursuit à un rythme très satisfaisant.

La collecte enregistre une croissance soutenue, nettement orientée au premier trimestre 2011 sur l'épargne de bilan.

Les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne continuent de se mobiliser en faveur du financement de l'économie française, avec une activité de crédit bien orientée.

RESULTATS BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE AU 31 MARS 2011

Le produit net bancaire du métier Banque commerciale et Assurance atteint 3 778 millions d'euros, en hausse de 1,7 % par rapport au premier trimestre 2010. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 351 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation est en légère diminution, à 64,2 %. Le coût du risque marque une baisse de 21,7 %, à 252 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe de la Banque Commerciale et Assurance s'inscrit en hausse de 8,1 %, à 762 millions d'euros.

La rentabilité des capitaux propres après impôt reste stable à 13 %.

1.1.2.1 Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe les 20 Banques Populaires et leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les Sociétés de Caution Mutuelle.

En cohérence avec les priorités stratégiques, le fonds de commerce des Banques Populaires connaît une évolution positive soutenue. Le nombre de clients poursuit ainsi sa progression au premier trimestre avec un rythme annuel qui s'accélère sur tous les marchés : + 1,3 % de particuliers actifs, + 3,2 % de clients professionnels actifs établis et + 4 % d'entreprises.

- **Encours de crédits**

L'engagement des Banques Populaires en faveur du financement de l'économie se traduit par une croissance des encours de 5 % par rapport au premier trimestre 2010. L'encours global atteint 148 milliards d'euros au 31 mars 2011. La progression sur un trimestre s'établit à 1,3 %, par rapport au quatrième trimestre 2010.

Sur un marché porteur, les encours de crédits à l'habitat ont progressé de 7,6 %, à 74,0 milliards d'euros sur une année.

Sur le marché des professionnels, entreprises et institutionnels, les encours augmentent de 3 %, grâce à la progression continue de la production de crédits à moyen-long terme particulièrement soutenue par le marché des entreprises.

- **Encours d'épargne**

Les Banques Populaires ont enregistré une croissance de l'épargne soutenue sur un an, de 5,2 %. Au 31 mars 2011, les encours d'épargne s'établissent ainsi à 186 milliards d'euros.

Cette progression est tirée par la hausse de l'épargne de bilan (hors épargne centralisée et dépôts à vue) : + 7,4 % sur un an. Cette croissance de l'épargne bilantielle est particulièrement marquée au premier trimestre 2011.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire du réseau Banque Populaire atteint 1 573 millions d'euros, (+0,2%⁸). Les commissions augmentent de 4,1 %⁹.

Les frais de gestion sont maîtrisés à 993 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation ressort à 63,1 %.

Le coût du risque enregistre une baisse significative de 30 %, bénéficiant notamment de l'amélioration de l'environnement de la situation économique des entreprises. Il s'établit à 34 points de base¹⁰ au premier trimestre 2011 contre 51 points de base au premier trimestre 2010.

Le résultat net des Banques Populaires s'élève à 303 millions d'euros, en progression de 2 % sur un an.

1.1.2.2 Caisse d'Epargne

Le réseau Caisse d'Epargne regroupe les 17 Caisses d'Epargne.

Le réseau Caisse d'Epargne déploie une stratégie commerciale active pour fidéliser et intensifier la relation avec ses clients. Celle-ci s'est traduite par des performances commerciales dynamiques.

Les Caisses d'Epargne ont ainsi poursuivi leurs efforts de conquête de clients actifs. Sur une année, le nombre de clients particuliers activés a progressé de 1,7 %, celui des professionnels de 7,8 % et celui des entreprises de 10,1 %. Sur chacun de ces segments, le rythme de croissance s'est accéléré au premier trimestre.

⁸ Hors provisions épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif).

⁹ Commissions hors commissions livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits.

¹⁰ En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

- **Encours de crédits**

Les Caisses d'Épargne confirment leur dynamisme dans le financement de l'économie française. Après la bonne orientation de l'activité de crédit constatée en 2010, favorisée par des taux bas sur l'ensemble de l'année et par des effets d'incitation en fin d'année qui ont perduré au premier trimestre, les encours de crédits ont progressé de 2,1 % au premier trimestre par rapport au quatrième trimestre 2010, pour s'établir à 158 milliards d'euros.

Sur le marché des particuliers, le crédit à l'habitat des ménages reste dynamique au premier trimestre malgré une fiscalité moins avantageuse. L'encours progresse de 2,1 % au premier trimestre, et de 12 % sur une année compte tenu des performances en 2010.

- **Encours d'épargne**

L'encours d'épargne des Caisses d'Épargne a cru de 2,8 % en un an, pour s'établir à 340 milliards d'euros au 31 mars 2011. Cette progression est portée par l'épargne de bilan (+ 6,8 % en un an hors épargne centralisée et dépôts à vue). L'épargne bilantielle enregistre en outre une accélération au premier trimestre.

Sur le marché des particuliers, la croissance des encours au premier trimestre est portée par l'épargne de bilan avec une forte dynamique des placements d'obligations BPCE auprès des clients. Les encours de Livret A sont en progression de 0,7 % depuis fin décembre. Les encours d'épargne financière progressent de 1,9 %, à 119,9 milliards d'euros.

Sur les marchés des professionnels, entreprises et institutionnels, la progression des encours est soutenue (+ 8,9 % sur un an et + 4,2 % sur un trimestre). Elle s'explique notamment par la progression des encours sur le Livret A.

- **Résultats financiers**

Le produit net bancaire s'élève à 1 723 millions d'euros et enregistre une augmentation de 3,8 % par rapport au premier trimestre 2010¹¹ en dépit de la baisse de 0,2 point du taux de commission du Livret A. Hors impact taux de commissionnement Livret A, le PNB augmente de 6,1 %. La marge d'intérêt bénéficie d'un effet de volume favorable et les commissions augmentent de 8 %¹².

Les frais de gestion restent maîtrisés à 1 120 millions d'euros.

Le coût du risque marque un recul significatif de 21 % à 72 millions d'euros, en bénéficiant notamment d'un contexte économique moins dégradé. Il s'établit à 19 points de base¹³ au premier trimestre 2011 contre 27 points de base au premier trimestre 2010.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 65,0 % et s'améliore de 2,4 points.

Le résultat net des Caisses d'Épargne s'élève à 346 millions d'euros, en progression de 19 % sur un an.

¹¹ Hors provision épargne logement.

¹² Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits.

¹³ En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période.

1.1.2.3 Financement de l'Immobilier

Le Crédit Foncier de France est la principale composante du Financement de l'Immobilier

Au premier trimestre 2011, le Crédit Foncier a enregistré une activité soutenue. La production sur les particuliers a ainsi atteint 1,8 milliard d'euros, en hausse de 6 % par rapport au premier trimestre 2010.

Le Crédit Foncier de France a été le premier établissement à proposer des PTZ + dès le début de l'année grâce à son expertise sur les financements réglementés : il est le premier distributeur de Prêts à l'accession sociale (PAS) avec 36 % de part de marché à fin 2010 et de Prêts à taux zéro (PTZ) avec 21 % de part de marché à fin 2010. Sur le marché des entreprises, la production s'est maintenue à un bon niveau, équivalent à celui du premier trimestre 2010, avec une bonne tenue, en particulier, du financement de la promotion immobilière et du financement des entreprises et investisseurs, en dépit d'un environnement économique du secteur tertiaire toujours fragile.

Le PNB reste stable à périmètre constant au premier trimestre 2011.

La contribution du Crédit Foncier de France au résultat net du groupe s'élève à 40 millions d'euros, en baisse de 10 % par rapport au premier trimestre 2010 à périmètre constant.

1.1.3 BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT, EPARGNE ET SERVICES FINANCIERS SPECIALISES (METIERS INCLUS DANS NATIXIS)

Le PNB au premier trimestre 2011 des métiers cœurs de Natixis (BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés) s'inscrit à 1 564 millions d'euros, en hausse de 6,0 % par rapport au premier trimestre 2010. Tous les métiers cœurs contribuent à cette progression : la Banque de Financement et d'Investissement (+ 3,6 %, à 821 millions d'euros), l'Epargne (+ 10,8 %, à 472 millions d'euros) et les Services Financiers Spécialisés (+ 5,4 %, à 271 millions d'euros).

Les frais de gestion, à 970 millions d'euros, sont en hausse de 4,6 %.

Le coefficient d'exploitation des métiers cœurs est en baisse de 0,8 point par rapport au premier trimestre 2010, à 62,0 %.

Le coût du risque ressort en très forte réduction à 22 millions d'euros, contre 110 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat avant impôt de ces trois métiers connaît une forte progression pour atteindre 575 millions d'euros, contre 444 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 29,5 %.

Au 31 mars 2011, la contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat net part du groupe du Groupe BPCE s'élève à 288 millions d'euros¹⁴, contre 221 millions au premier trimestre 2010, soit une hausse de 30,3 %.

La rentabilité de ces métiers s'établit à 22 % au premier trimestre 2011 contre 15 % au premier trimestre 2010.

(Pour une analyse plus détaillée des métiers et des résultats de Natixis, merci de vous reporter au communiqué de presse de Natixis que vous trouverez en ligne sur www.natixis.com).

¹⁴ N'intégrant pas l'ajustement en juste valeur de la dette senior propre classée en Hors métiers.

1.1.4 PARTICIPATIONS FINANCIERES

Le PNB des participations financières augmente de 4,4 % à 541 millions d'euros au premier trimestre 2011. Le résultat net est stable à 14 millions d'euros.

1.1.4.1 Coface

Le chiffre d'affaires augmente de 5 % par rapport au premier trimestre 2010. En assurance crédit, il progresse de 4 % et en affacturage à l'international, il augmente de 30,7 %.

La sinistralité s'améliore de 10 points par rapport au premier trimestre 2010 avec un ratio de sinistres sur primes qui ressort ce trimestre à 53 % contre 63 % à la même période en 2010.

1.1.4.2 Foncia

Le chiffre d'affaires s'élève à 140 millions d'euros, en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre 2010. Les activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété représentent 68 % du chiffre d'affaires global (chiffre d'affaires + 4 %).

L'activité de transaction représente 15 % du chiffre d'affaires global (chiffre d'affaires +6 %).

1.1.4.3 Nexity

Le chiffre d'affaires est stable à 559 millions d'euros dont 360 millions (en hausse de 5 %) pour le pôle logement. L'activité du pôle logement est stable en volume. Le carnet de commandes représente 16 mois d'activité de promotion. Il est en augmentation de 2 % par rapport au 31 décembre 2010 (+ 4 % pour le logement).

1.1.5 GESTION ACTIVE DES PORTEFEUILLES CANTONNES (GAPC)

La réduction du poids des actifs cantonnés se poursuit. Au premier trimestre 2011, les risques pondérés ont baissé de 13 % (2,1 milliards d'euros), grâce notamment à des cessions d'actifs. Depuis la création du groupe, les risques pondérés ont été divisés par deux.

La GAPC n'a pas d'impact significatif sur le résultat net du groupe au premier trimestre 2011.

1.1.6 STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

1.1.6.1 Nouvelle progression de la solvabilité

La gestion maîtrisée des risques pondérés mise en œuvre en 2010 se poursuit. Les risques pondérés du groupe sont stables à 398 milliards d'euros (contre 399 milliards au 31 décembre 2010).

Par ailleurs, la mise en réserve de ses résultats permet au groupe de renforcer ses fonds propres et d'afficher une progression de son ratio de Core Tier 1 de 20 points de base au

premier trimestre 2011 à 8,2 %¹⁵. Le ratio de Tier 1 s'établit à 9,9 % contre 9,7 % au 31 décembre 2010. Le groupe se fixe pour objectif de mettre en réserve plus de 80 % du résultat de l'année 2011.

Au 31 mars 2011, les fonds propres Tier 1 du groupe s'élèvent à 39,5 milliards d'euros¹⁶ contre 38,8 milliards d'euros au 31 décembre 2010.

1.1.6.2 Liquidité et refinancement

Au 6 mai 2011, 19 milliards d'euros de ressources à moyen-long terme ont été levés ce qui correspond à 58 % du programme de refinancement 2011 de 33 milliards d'euros.

Dans une optique de bonne diversification des ressources, les obligations sécurisées ont représenté 48 % du total émis, le reste correspondant essentiellement aux obligations senior non sécurisées.

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne ont été mobilisées avec 2 milliards d'euros d'emprunts réseaux placés auprès de leurs clients.

Dans le cadre de la poursuite de la diversification sur le marché américain, 18 % des émissions publiques institutionnelles ont été réalisées dans ce pays.

La réussite de l'émission inaugurale de 2 milliards d'euros à 5 ans de BPCE SFH s'est traduite notamment par un livre d'ordres record de 3,6 milliards d'euros avec 136 investisseurs et une diversification géographique remarquable.

1.1.7 MISE EN ŒUVRE DU PLAN STRATEGIQUE « ENSEMBLE » 2010-2013 : PROJETS DE CESSIONS DE PARTICIPATIONS FINANCIERES

Foncia

BPCE et un consortium regroupant Bridgepoint et Eurazeo sont entrés le 12 mai en discussions exclusives pour la cession de Foncia. BPCE réinvestirait à hauteur de 17 % dans la holding de reprise, aux cotés du consortium.

Le prix de la transaction est ferme et non révisable et s'établit à 725 millions d'euros pour 100 % du capital, soit une valeur d'entreprise de 1,017 milliard d'euros, ce qui représente un multiple de 16 fois le résultat opérationnel (EBIT) ou 20 fois le résultat net 2010.

Le calendrier envisagé pour la transaction prévoit la réalisation de l'opération au plus tard le 31 juillet 2011.

Eurosic

BPCE, Nexity et Banque Palatine, et Batipart (avec plusieurs investisseurs institutionnels français) sont entrés le 12 mai en discussions exclusives en vue de la cession de 52,2 % d'Eurosic à un prix ferme et non révisable de 34,30 euros par action. Le montant de la transaction s'élève à 318 millions d'euros.

Le calendrier envisagé prévoit le dépôt d'une offre publique volontaire visant l'ensemble du capital d'Eurosic dès que possible à compter du 30 juin 2011.

¹⁵ Estimation au 31/03/2011

¹⁶ Estimation au 31/03/2011 – Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base).

Impact global des deux opérations

Ces deux opérations auraient un effet global neutre, voire légèrement positif sur le résultat net 2011 du Groupe BPCE.

Elles permettraient au groupe de libérer un montant de fonds propres Core Tier 1 de l'ordre de 1,1 milliard d'euros, soit environ 25 points de base d'amélioration du ratio de Core Tier 1.

Ces deux projets de cessions de participations financières ont fait l'objet, pour chacun d'entre eux, d'un communiqué de presse disponible sur le site internet du Groupe BPCE – www.bpce.fr.

1.2 Présentation des résultats

Messages clés

- **Amélioration des performances des métiers cœurs : revenus + 2,9 % vs. T1-10, résultat net + 13,4 % vs. T1-10**
 - > Banque commerciale et Assurance : revenus + 1,7 % vs. T1-10, résultat net + 8,1 % vs. T1-10
 - > Métiers cœurs de Natixis : revenus¹ + 6,0 % vs. T1-10, amélioration de la contribution au résultat net du groupe¹ + 30,3 % vs. T1-10
 - > Amélioration du ROE : 15 % au T1-11 vs. 13 % au T1-10
 - **Poursuite de la réduction du profil de risque**
 - > Coût du risque : - 23,6 % vs. T1-10
 - > Diminution des encours de la GAPC² : risques pondérés en baisse de 13 % vs. T4-10
 - **Solvabilité renforcée : ratio de Core Tier 1 de 8,2 %³ (+ 20 pb au T1-11)**
 - **Mise en œuvre du plan stratégique : entrée en discussions exclusives pour la cession de Foncia et Eurosic⁴**
 - > Impact global neutre ou légèrement positif sur le résultat net 2011
 - > Impact global prévisionnel de + 25 pb sur le ratio de Core Tier 1
- ➔ **Résultat net T1-11 de 989 M€ : le groupe confirme sa capacité à générer des résultats solides grâce aux performances de ses métiers cœurs**

¹ N'intégrant pas l'ajustement en juste valeur de la dette senior propre classé en Hors métiers

² Gestion active des portefeuilles cantonnés de Natixis : actifs correspondants aux activités placées en gestion extinctive

³ Estimation au 31/03/2011

⁴ Projets de cessions sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)

Solides résultats des métiers cœurs : Résultat net + 13,4 % vs. T1-10

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10	Métiers cœurs* T1-11	Métiers cœurs* T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	5 922	5 973	- 0,9 %	5 342	5 191	+ 2,9 %
Frais de gestion	- 4 006	- 3 939	+ 1,7 %	- 3 397	- 3 317	+ 2,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 916	2 034	- 5,8 %	1 945	1 874	+ 3,8 %
Coefficient d'exploitation	67,6 %	65,9 %	+ 1,7 pt	63,6 %	63,9 %	- 0,3 pt
Coût du risque	- 390	- 511	- 23,6 %	- 274	- 432	- 36,6 %
Résultat avant impôt	1 583	1 566	+ 1,1 %	1 719	1 497	+ 14,8 %
Résultat net part du groupe	989	1 010	- 2,1 %	1 050	926	+ 13,4 %
ROE	8,6 %	9,3 %		15 %	13 %	

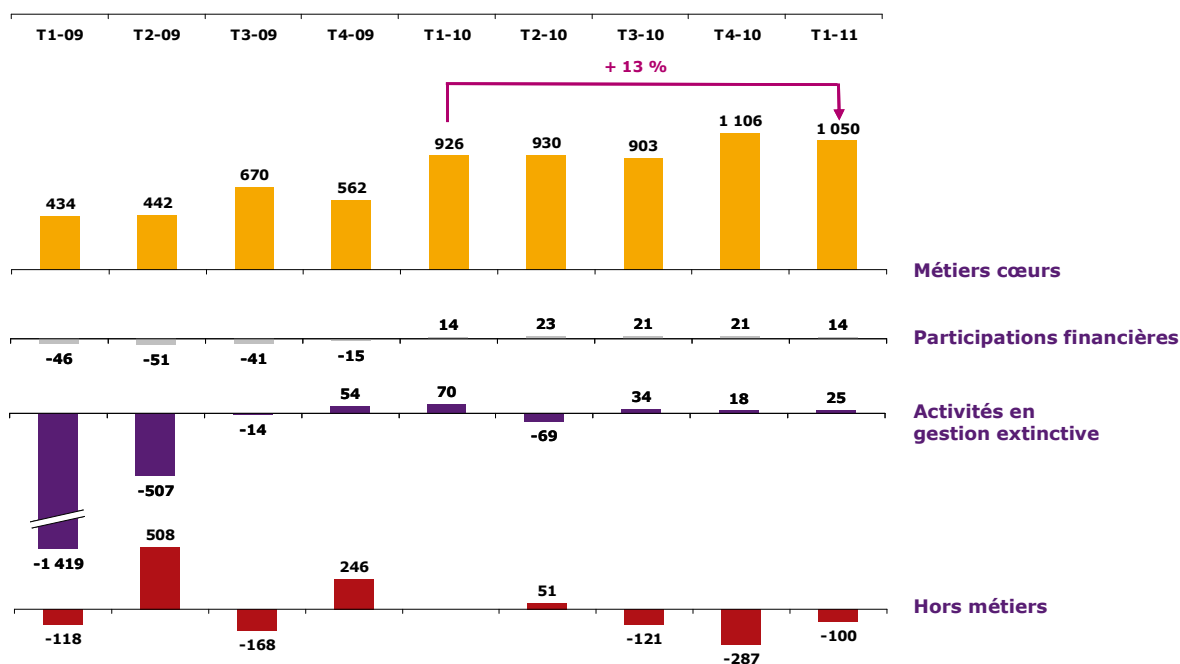


- Progression du PNB des métiers cœurs de 2,9 %
- Poursuite de la baisse du coût du risque : - 36,6 % vs. T1-10 pour les métiers cœurs

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

Base de résultat solide et récurrente des métiers cœurs

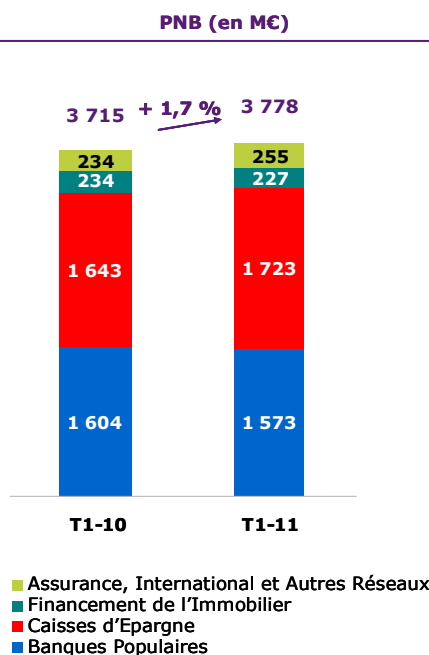
Résultat net part du groupe (en M€)



Hors métiers :
T2-09 : dont + 1,5 Md€ suite au reclassement de TSS en capitaux propres et - 996 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition
T4-09 : dont + 231 M€ de gain suite au reclassement de TSS en capitaux propres par Natixis, + 340 M€ d'impôts différés et - 287 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition
T3-10 : dont - 90 M€ au titre de l'amende "Echange Images-Chèques"
T4-10 : dont - 225 M€ de dépréciation durable de la participation dans Banca Carige
T1-11 : dont - 55 M€ d'ajustement en juste valeur de la dette senior propre de Natixis (part du groupe)

Banque commerciale et Assurance Progression des revenus de 1,7 %

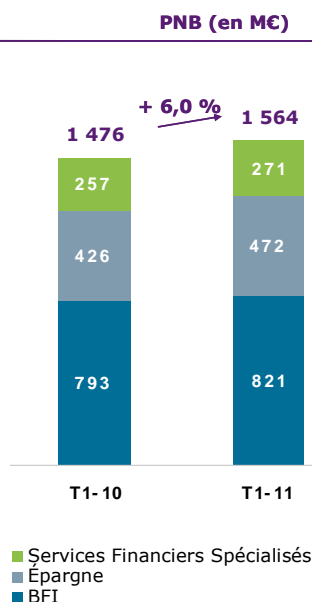
- **Confirmation de la dynamique de conquête engagée depuis plusieurs trimestres sur les cibles de clientèle prioritaire**
 - > Progression des commissions des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne de 6 %* au T1-11 vs. T1-10
- **Accélération de la collecte de bilan au T1-11**
 - > Epargne de bilan** des 2 réseaux : + 7 % au T1-11 vs. T1-10 contre + 4,4 % au T4-10 vs. T4-09
- **Mobilisation des réseaux dans le financement de l'économie française**



* Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits
 ** Epargne des réseaux Banque Populaire et Caisses d'Épargne, hors épargne centralisée à la CDC et dépôts à vue

Métiers cœurs de Natixis BFI, Épargne, SFS : progression des revenus de 6,0 %

- **BFI : + 4 %**
 - > Bonne performance notamment pour les marchés de capitaux
- **Épargne : + 11 %**
 - > Solide performance au T1-11
 - > Collecte nette au T1-11 de 5,1 Md\$ dans la gestion d'actifs aux États-Unis
- **Services Financiers Spécialisés : + 5 %**
 - > Activité soutenue au T1-11 des Financements Spécialisés : PNB + 10 %, porté par les activités de crédit à la consommation et l'affacturage



* Epargne des réseaux Banque Populaire et Caisses d'Épargne, hors épargne centralisée à la CDC et dépôts à vue

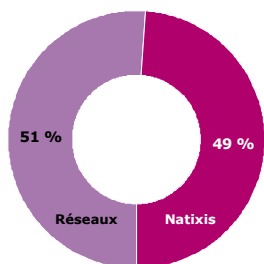
Synergies de revenus

Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

315 M€ de PNB supplémentaire généré à fin mars 2011 entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

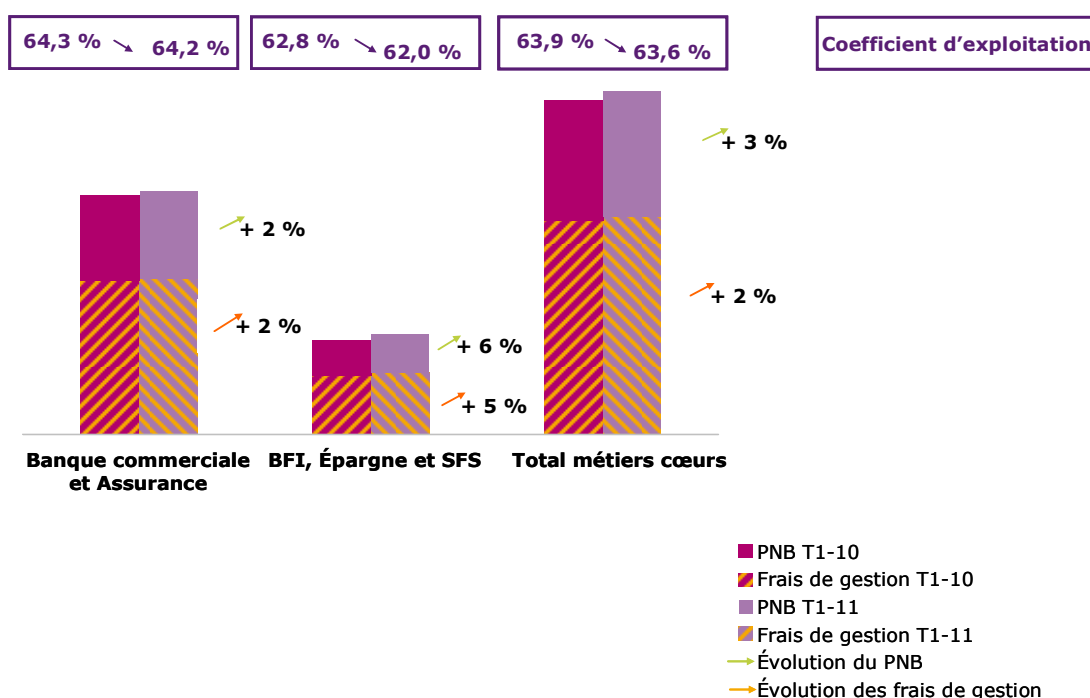


Trois contributions majeures



- **Crédit à la consommation : 48 %**
 - > Effort conjugué des 2 réseaux et de Natixis Financement
- **Paiements : 21 %**
 - > Fusion de GCE Paiements et Natixis Paiements au 1^{er} septembre 2010 pour créer au sein de Natixis une plate forme unique de paiements
- **Assurance : 21 %**
 - > Notamment grâce à une activité soutenue en assurance des emprunteurs

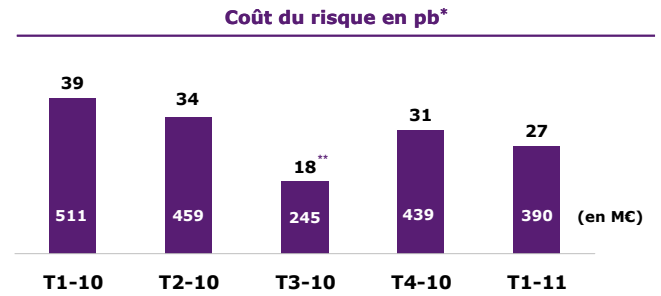
Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation des métiers cœurs



Baisse du coût du risque de 23,6 % vs. T1-10 pour le groupe et de 36,6 % pour les métiers cœurs

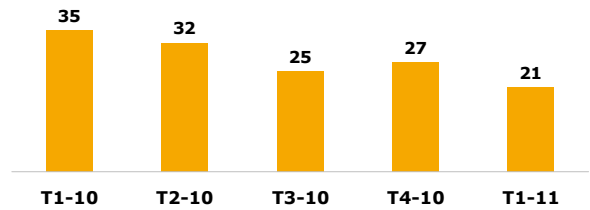
● Groupe BPCE

- > Coût du risque : 390 M€ au T1-11
 - - 121 M€ vs. T1-10, soit - 24 %
 - - 49 M€ vs. T4-10, soit - 11 %



● Métiers cœurs

- > Coût du risque : 274 M€ au T1-11
 - - 158 M€ vs. T1-10, soit - 37 %
 - - 53 M€ vs. T4-10, soit - 16 %



* En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période ** Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

Poursuite de la baisse du coût du risque pour Banque commerciale et Assurance et pour les métiers cœurs de Natixis

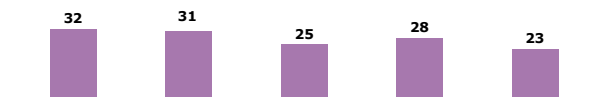
● Banque commerciale et Assurance

- > Coût du risque : 252 M€
 - - 70 M€ vs. T1-10, soit - 22 %
 - - 33 M€ vs. T4-10, soit - 12 %

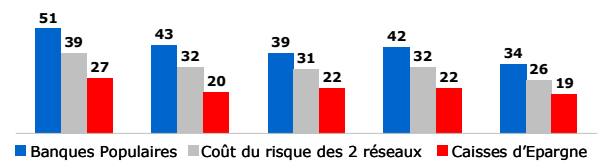
- > Coût du risque moyen des 2 réseaux
 - - 13 pb vs. T1-10
 - - 6 pb. Vs. T4 -10

Coût du risque en pb *

Banque commerciale et Assurance



dont Réseaux



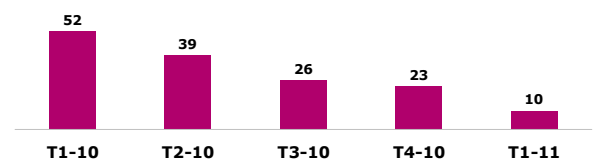
dont Financement de l'Immobilier



● BFI, Épargne, SFS

- > Baisse continue du coût du risque depuis le T1-10, illustrant la réduction du profil de risque et l'amélioration de l'environnement économique

BFI, Épargne, SFS



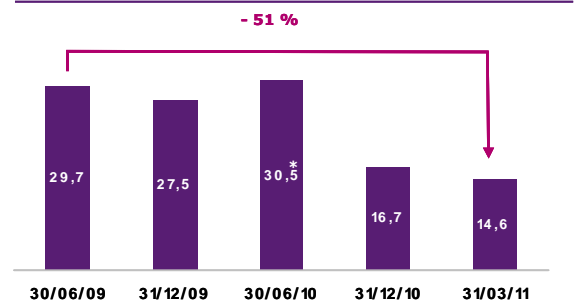
* En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Nouvelle diminution de 13 % des risques pondérés de la GAPC

- **Poursuite de la réduction du poids des actifs cantonnés**

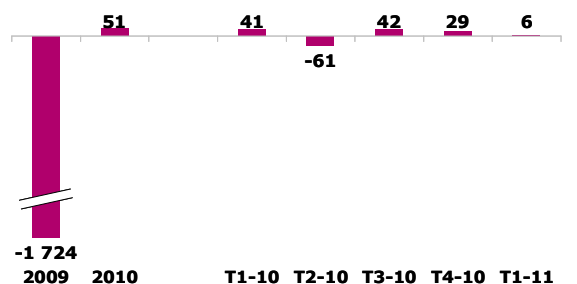
- > Réduction des risques pondérés de 2,1 Md€ au T1-11, due notamment à des cessions d'actifs
- > La plupart des catégories d'actifs ont contribué à la baisse des encours totaux de la GAPC au cours du trimestre, dont notamment les structurés de crédit qui affichent des cessions de 1,4 Md€ d'exposition
- > Division par plus de 2 depuis la création du groupe

GAPC : Evolution des risques pondérés (en Md€)



- **Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe au T1-11**

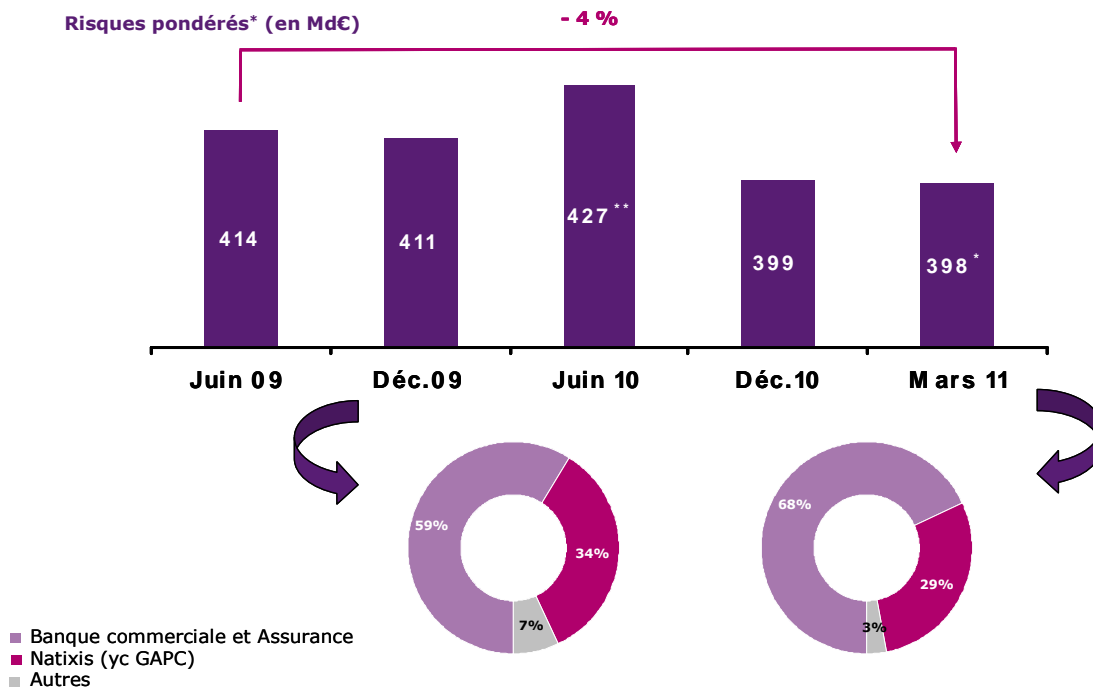
Contribution GAPC au résultat net (en M€)



* Hausse temporaire due aux modalités de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit

Stricte maîtrise des risques pondérés

Risques pondérés* (en Md€)



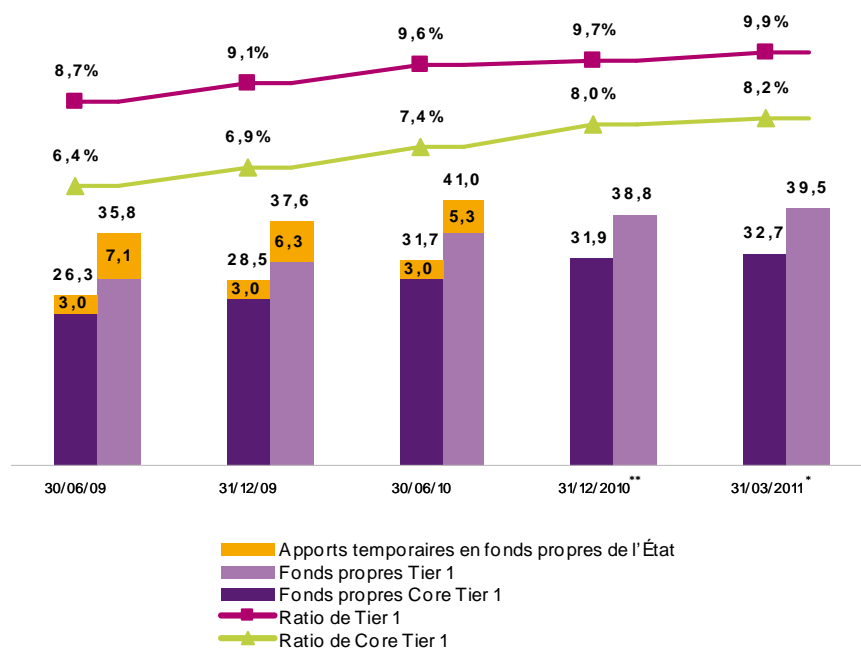
* Estimation au 31/03/2011 - Hors effet du floor (exigence additionnelle de fonds propres au titre des niveaux planchers)

** Hausse temporaire due aux modalités de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit

Répartition des risques pondérés de juin 2009 non disponible selon l'information sectorielle en vigueur depuis décembre 2009

Nouvelle progression de la solvabilité du groupe

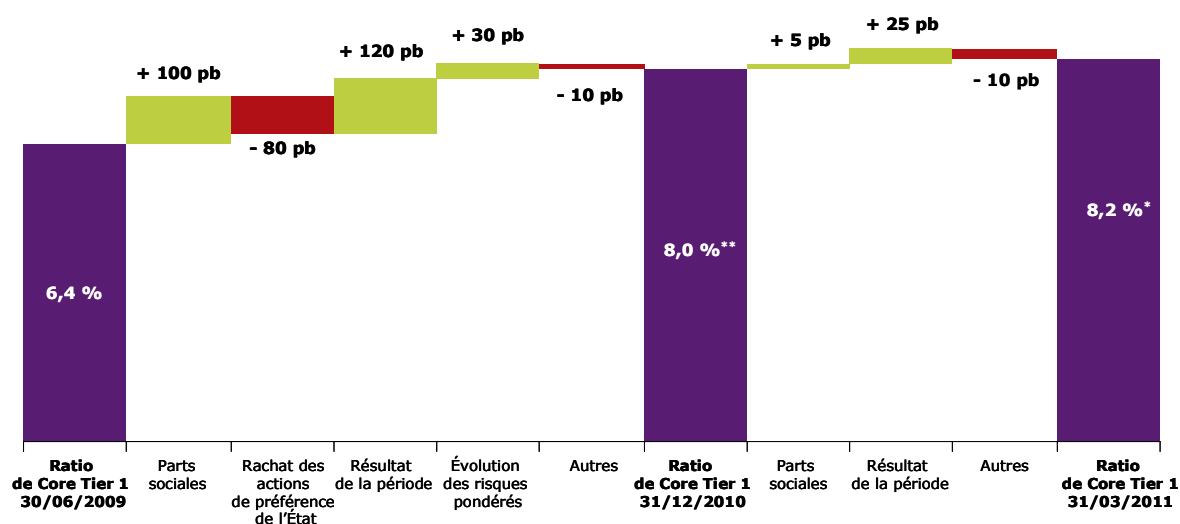
Ratio de Core Tier 1 : + 20 pb au T1-11



* Estimation au 31/03/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)
 ** 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat

Progression de la solvabilité du groupe

Génération de fonds propres au T1-11 essentiellement par mise en réserve du résultat



- Objectif de mise en réserve de plus de 80 % du résultat de l'année 2011

* Estimation au 31/03/2011

** 31/12/2010 - pro forma du remboursement intégral de l'Etat

Mise en oeuvre du plan stratégique

Projets de cessions de participations financières

	Foncia (98,05%)	Eurosic (52,2%)
Acquéreur(s)	<ul style="list-style-type: none"> Consortium regroupant Bridgepoint et Eurazeo BPCE réinvestirait à hauteur de 17% dans la holding de reprise 	<ul style="list-style-type: none"> Batipart et plusieurs investisseurs institutionnels français
Prix et multiples induits	<ul style="list-style-type: none"> Un prix ferme et non révisable de 725 M€ pour 100% du capital, soit une valeur d'entreprise de 1,017 Md€ 16x le résultat opérationnel 2010 (EBIT) ou 20x le résultat net 2010 	<ul style="list-style-type: none"> Un prix ferme et non révisable : 34,3 € par action, soit 1x l'ANR 31/12/10 (pro forma du détachement du coupon 2010) Montant de la transaction : 318 M€
Calendrier envisagé	<ul style="list-style-type: none"> 11 mai 2011 : Conseil de surveillance de BPCE 12 mai 2011 : annonce de l'entrée en exclusivité 12 au 26 mai 2011 : information/consultation des IRP 13 mai 2011 : pré-notification auprès de la Commission Européenne (concurrence) A partir du 26 mai 2011 : signature de l'ensemble de la documentation juridique et notification à la Commission Européenne (concurrence) 31 juillet 2011 (au plus tard) : réalisation de l'opération 	<ul style="list-style-type: none"> 10/11 mai 2011 : tenue des différents Conseils (Nexity, Eurosic, Banque Palatine, BPCE) 12 mai 2011 : annonce de l'entrée en exclusivité D'ici le 30 juin 2011 : levée des conditions suspensives (financement, IRP...) 30 juin 2011 : cession des actions détenues par Nexity et Banque Palatine Dès que possible à compter du 30 juin 2011 : dépôt d'une offre publique volontaire visant l'ensemble du capital d'Eurosic
<p>Ces projets de cessions sont sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)</p> <ul style="list-style-type: none"> Impact global des deux opérations : <ul style="list-style-type: none"> Sur le résultat net 2011 du Groupe BPCE : un effet neutre voire légèrement positif Sur la libération de fonds propres Core Tier 1 : de l'ordre de 1,1 Md€ de fonds propres Core Tier 1 libérés, soit environ 25 pb d'amélioration du ratio de Core Tier 1 		

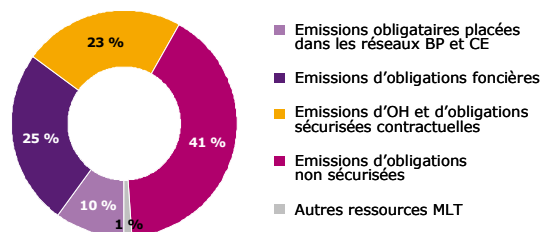
Refinancement

58 % du programme 2011 d'ores et déjà réalisé

● Refinancement moyen-long terme 2011

- > 19 Md€ de ressources levées au 6 mai 2011, soit 58 % du programme 2011 de 33 Md€ (- 19 % vs. 2010)
- > Maturité moyenne de 4,3 ans
- > Bonne diversification des ressources
 - 48 % d'obligations sécurisées et 51 % d'obligations seniors non sécurisées
 - Mobilisation des réseaux BP et CE avec 2 Md€ placés auprès de leurs clientèles
 - Poursuite de l'effort de diversification sur le marché américain : 18 % des émissions publiques institutionnelles

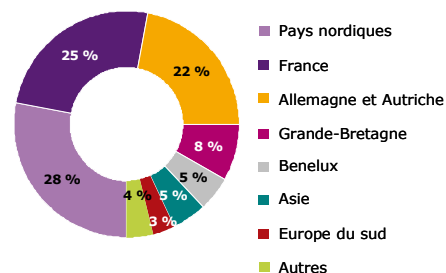
Structure du refinancement MLT en 2011



● Réussite de l'émission inaugurale de BPCE SFH

- > Première émission "jumbo" sur le marché € d'obligations de financement de l'habitat (OH) :
 - Nouveau cadre légal français d'obligations sécurisées
 - Collatéral homogène de prêts à l'habitat en France
- > Livre d'ordres record de 3,6 Md€ avec 136 investisseurs pour une émission de 2 Md€ à 5 ans à des conditions favorables (taux de 3,70 %)
- > Diversification géographique remarquable

Emission inaugurale de BPCE SFH

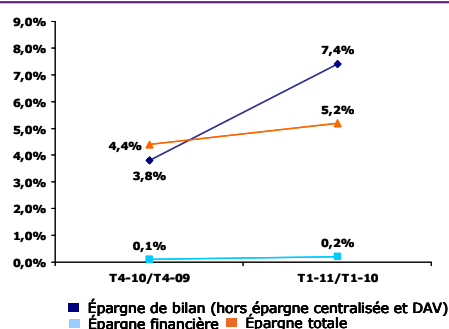


Banque commerciale et Assurance

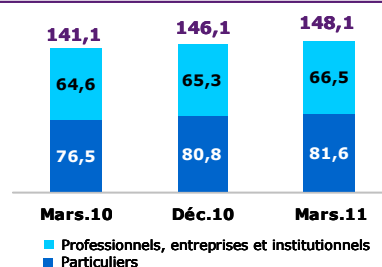
Banques Populaires

- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 1,3 %
 - > Professionnels actifs établis : + 3,2 %
 - > Entreprises : + 4 %
- **Encours d'épargne : + 5,2 % à 186 Md€**
 - > Progression de l'épargne de bilan : + 7,4 % (hors épargne centralisée et dépôts à vue "DAV")
 - > Stabilité de l'épargne financière
 - Assurance vie (+ 7,0 %) compensant le repli continu des supports OPCVM (- 8,9 %)
- **Encours de crédits + 5,0 % vs. T1-10 et + 1,3 % vs. T4-10**
 - > Crédits à l'habitat : + 7,6 %
 - Croissance plus modérée au T1-11 (+ 1,2 % vs. T4-10)
- **PNB : + 0,2 %***
 - > Commissions : + 4,1 %**
- **Frais de gestion maîtrisés : + 1,4 %**
- **Coefficient d'exploitation : 63,1 % au T1-11**
- **Contribution au résultat net du groupe 303 M€, + 2 % vs. T1-10**

Encours d'épargne Progression sur 1 an (en %)



Encours de crédits (en Md€)



* Hors provision épargne logement et hors impact de la volatilité de la juste valeur sur des produits structurés (mis en place dans le cadre de la gestion actif-passif)

** Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

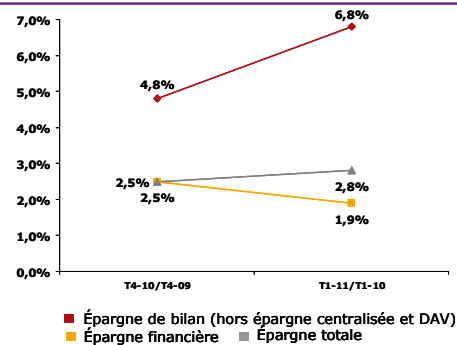
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2010

Banque commerciale et Assurance

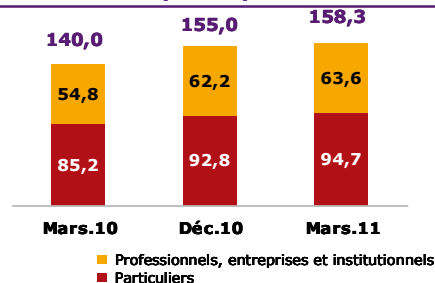
Caisses d'Épargne

- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 1,7 %
 - > Professionnels actifs : + 7,8 %
 - > Clients actifs entreprises : + 10,1 %
- **Encours d'épargne : + 2,8 % à 339,8 Md€**
 - > Progression de l'épargne de bilan : + 6,8 % (hors épargne centralisée et dépôts à vue "DAV")
 - > Forte dynamique des placements d'obligations BPCE auprès des clients (+ 5,6 % vs. T4-10)
- **Encours de crédits + 13,0 % vs. T1-10 et + 2,1 % vs. T4-10**
 - > Crédits à l'habitat des particuliers : + 12,1 %
 - Ralentissement au T1-11 (+ 2,1 % vs. T4-10)
 - > Crédits à l'équipement : + 16,6 %
- **PNB : + 3,8 %***
 - > Excellente tenue, en dépit de la baisse de 0,2 point du taux de commission du Livret A
PNB + 6,1 %* hors impact taux de commission Livret A
 - > Marge d'intérêt bénéficiant d'un effet volume favorable
 - > Commissions : + 8,0 %**
- **Frais de gestion maîtrisés : + 1,1 %**
- **Coefficient d'exploitation : 65,0 % au T1-11**
- **Contribution au résultat net du groupe 346 M€, + 19 % vs. T1-10**

Encours d'épargne Progression sur 1 an (en %)



Encours de crédits (en Md€)



Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 31/03/2010

* Hors provision épargne logement

** Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits

Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Crédit Foncier

● Activité

- > Marché des particuliers : production + 6 % vs. T1-10
 - Offre du PTZ + dès le début d'année : 6 600 demandes enregistrées au T1-11
 - 1^{er} distributeur de prêts à l'accession sociale (PAS) avec 36 % de part de marché* et de prêts à taux zéro (PTZ) avec 21 % de part de marché*
- > Marché des entreprises en France : production équivalente à celle du T1-10
 - Production maintenue à un bon niveau, en dépit d'un environnement économique du secteur tertiaire toujours fragile

● PNB : stabilité à périmètre constant

● Contribution au résultat net part du groupe de 40 M€ - 10 % vs. T1-10 (à périmètre constant)

* Parts de marché à fin 2010

Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	3 778	3 715	+ 1,7 %
<i>Banques Populaires</i>	1 573	1 604	- 1,9 %
<i>Hors provision épargne logement</i>	1 566	1 591	- 1,6 %*
<i>Caisses d'Épargne</i>	1 723	1 643	+ 4,9 %
<i>Hors provision épargne logement</i>	1 709	1 646	+ 3,8 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	227	234	- 3,0 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	255	234	+ 9,0 %
Frais de gestion	- 2 427	- 2 390	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	1 351	1 325	+ 2,0 %
Coefficient d'exploitation	64,2 %	64,3 %	- 0,1 pt
Coût du risque	- 252	- 322	- 21,7 %
Résultat avant impôt	1 144	1 053	+ 8,6 %
Résultat net part du groupe	762	705	+ 8,1 %
ROE	13 %	13 %	

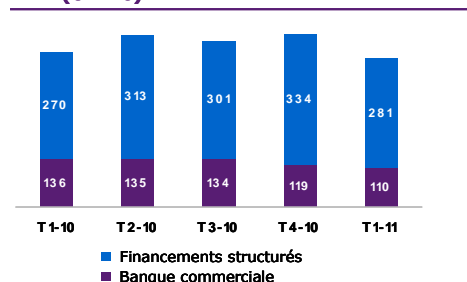
* PNB : + 0,2 % hors Impact de la volatilité de juste valeur sur des produits structurés (+ 18 M€ au T1-11 vs. + 46 M€ au T1-10)

Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

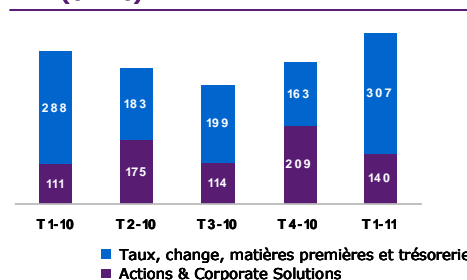
BFI : PNB + 4 %

- **Financements structurés**
 - > Revenus + 4 % vs. T1-10, malgré une pression sur les marges (- 16 % vs. T4-10, constituant une base de comparaison élevée)
 - > Production totale de 2,1 Md€ au T1-11 (traditionnellement, le premier trimestre est le plus faible de l'année)
- **Banque commerciale**
 - > Une approche plus sélective et un accès plus large aux marchés de capitaux des grands clients expliquent le recul des revenus
- **Taux, change, matières premières et trésorerie**
 - > Revenus + 7 % vs. T1-10. Fort rebond des revenus (x 1,9) vs. T4-10 (trimestre impacté par un effet saisonnalité et des conditions de marché difficiles)
 - > Bonne performance des activités obligataires (environnement favorable pour les marchés de capitaux) et bonne performance de la plateforme de dette
- **Actions et Corporate Solutions**
 - > Activité dynamique sur les dérivés actions et augmentation très significative de l'activité de trading clientèle (+ 84 % vs. T1-10)
 - > Stabilité des revenus du cash actions vs. T4-10
 - > Baisse de la contribution de Corporate Solutions vs. T4-10, qui constituait une base de comparaison élevée, et en légère hausse vs. T1-10

PNB (en M€)



PNB (en M€)



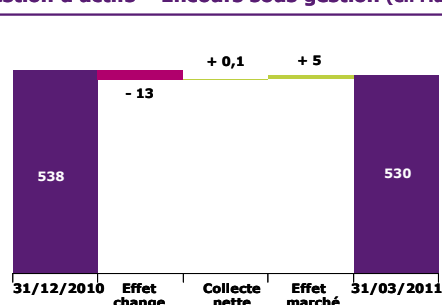
Contribution au RAI du Groupe BPCE
383 M€, + 37 % vs. T1-10

Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

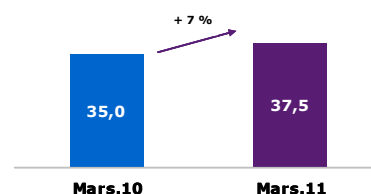
Épargne : PNB + 11 %

- **Gestion d'actifs**
 - > Collecte nette de 3,1 Md€ au T1-11 (hors produits monétaires)
 - Principalement orientée sur les produits à forte marge
 - Marché français encore difficile (produits monétaires et anticipation de Bâle III), mais la plateforme de distribution NGAM a généré une forte collecte hors de France (+ 2,3 Md€), et représente désormais 19 % du total des encours sous gestion
 - > Encours sous gestion
 - Europe : 315 Md€ (- 1,2 % vs. 31/12/2010)
 - États-Unis : 304 Md\$ (+ 4,3 % vs. 31/12/2010), le plus haut niveau jamais atteint
- **Assurance**
 - > Assurance vie : collecte nette positive de 0,5 Md€ au T1-11, dans un marché en décroissance et hausse des encours sous gestion de 7 % vs. 31/03/2010. Bonne résistance au regard des performances du marché français
 - > Prévoyance : chiffre d'affaires + 22 % vs. T1-10
- **Banque Privée**
 - > Lancement de Sélection 1818 (rapprochement des plateformes de distribution dédiées aux CGPI de Rothschild et de la Banque Privée 1818)
 - > Encours sous gestion : + 29 % vs. 31/03/2010 (essentiellement lié à un effet périmètre)
 - > Collecte nette de 0,2 Md€ au T1-11

Gestion d'actifs – Encours sous gestion (en Md€)



Assurance – Encours sous gestion (en Md€)



Contribution au RAI du Groupe BPCE
145 M€, + 17 % vs. T1-10

Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

SFS : PNB + 5 %

- **Financements spécialisés** : activité soutenue au T1-11

Revenus : + 10 % vs T1-10, notamment grâce aux activités de crédit à la consommation et d'affacturage

- > Excellente performance du crédit à la consommation (revenus + 18 % vs. T1-10)
- > Bon trimestre pour l'affacturage (revenus + 10 %), avec un chiffre d'affaires affacturé de 5,8 Md€, en progression de 22 % vs. T1-10
- > Cautions et garanties : solide performance au T1-11 (revenus + 9 %), portée par la dynamique du marché immobilier
- > Crédit-bail : intégration de Cicobail et Océor Lease Revenus pro forma + 3 % vs. T1-10

- **Services financiers** : légère progression des revenus au T1-11 malgré un environnement difficile

- > Ingénierie sociale : revenus + 9 % vs. T1-10
- > Paiements : légère progression des revenus (+ 3 % vs. T1-10, pro forma de l'intégration de GCE Paiements)
- > Titres : baisse des revenus de 9 % vs. T1-10, dans un contexte de réduction des volumes

Indicateurs d'activité

	T1-11	T1-10	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	10,4	9,0	+ 15 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,3	11,0	+ 2 %*
Affacturage <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	3,6	2,9	+ 25 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	70,3	53,5	+ 31 %

Paiements <i>Transactions en millions</i>	735	680	+ 8 % **
Titres <i>Transactions en millions</i>	3,2	3,4	- 5 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	18,8	17,5	+ 7 %

* Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de Cicobail et d'Océor Lease
** Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de GCE Paiements



Contribution au RAI du Groupe BPCE
47 M€, + 15 % vs. T1-10

BFI, Épargne, SFS

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	1 564	1 476	+ 6,0 %
<i>BFI</i>	821	793	+ 3,6 %
<i>Épargne</i>	472	426	+ 10,8 %
<i>SFS</i>	271	257	+ 5,4 %
Frais de gestion	- 970	- 927	+ 4,6 %
Résultat brut d'exploitation	594	549	+ 8,2 %
Coefficient d'exploitation	62,0 %	62,8 %	- 0,8 pt
Coût du risque	- 22	- 110	- 80,0 %
Résultat avant impôt	575	444	+ 29,5 %
Intérêts minoritaires	- 119	- 92	+ 29,3 %
Résultat net part du groupe	288	221	+ 30,3 %
ROE	22 %	15 %	

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

Participations financières

Coface

- Chiffre d'affaires : + 5 % vs. T1-10
 - > Assurance crédit : chiffre d'affaires + 4 %
 - > Affacturage à l'international : + 30,7 %
- Ratio de sinistres à primes : 53 % au T1-11 vs. 63 % au T1-10

Foncia

- Chiffre d'affaires : 140 M€, + 5 % vs. T1-10
- Modèle économique reposant sur des activités récurrentes de gestion locative et syndic de copropriété
 - > CA + 4 % vs. T1-10
 - > Représente 68 % du CA global
- Transaction : CA + 6 % vs. T1-10
 - > Représente 15 % du CA global

Nexity

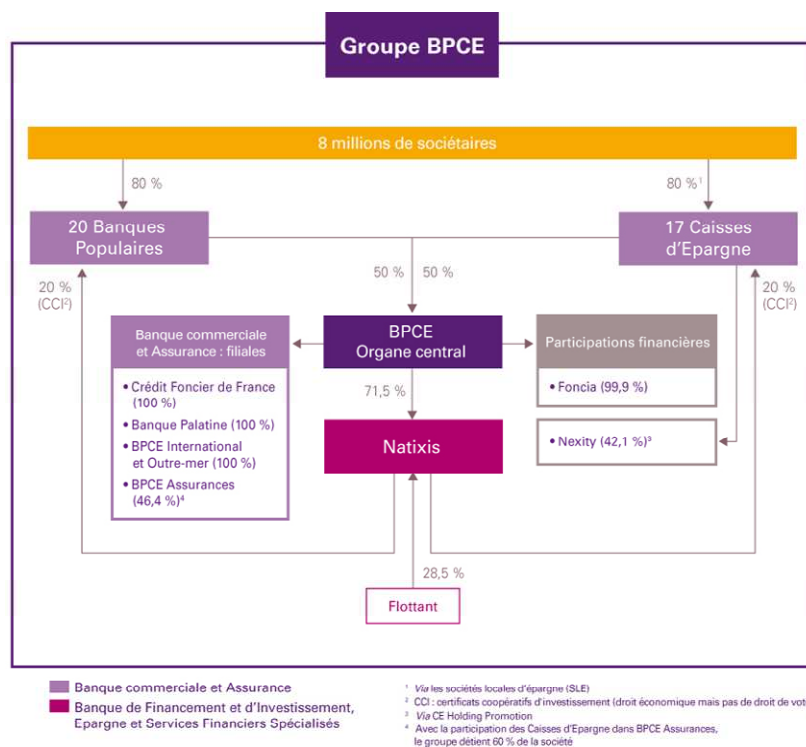
- Chiffre d'affaires 559 M€, stable vs. T1-10
 - > Pôle Logement : 360 M€, + 5 % vs. T1-10
- Logement : activité stable en volume vs. T1-10
- Carnet de commandes de 16 mois d'activité de promotion : + 2 % vs. fin 2010 (+ 4 % pour le logement)

Participations financières

en millions d'euros	T1-11	T1-10	T1-11 / T1-10
Produit net bancaire	541	518	+ 4,4 %
Frais de gestion	- 487	- 475	+ 2,5 %
Résultat brut d'exploitation	54	43	+ 25,6 %
Coût du risque	- 9	- 6	+ 50,0 %
Résultat avant impôt	41	44	- 6,8 %
Résultat net part du groupe	14	14	=

Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE au 30 avril 2011



Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	5 973	5 973	5 461	5 952	5 922	-51	-1%
Frais de gestion	-3 939	-3 999	-3 815	-4 304	-4 006	-67	2%
Résultat brut d'exploitation	2 034	1 974	1 646	1 648	1 916	-118	-6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,9%</i>	<i>67,0%</i>	<i>69,9%</i>	<i>72,3%</i>	<i>67,6%</i>	-	1,7 pts
Coût du risque	-511	-459	-245	-439	-390	121	-24%
Résultat des entreprises MEE	57	53	49	58	47	-10	-18%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-14	-94	2	28	10	24	ns
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-38	0	0	
Résultat avant impôt	1 566	1 474	1 452	1 257	1 583	17	1%
Impôts sur le résultat	-482	-420	-545	-269	-524	-42	9%
Intérêts minoritaires	-74	-119	-70	-130	-70	4	-5%
Résultat net (pdg)	1 010	935	837	858	989	-21	-2%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Métiers cœurs		Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE	
	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10	T1-11	T1-10
Produit net bancaire	3 778	3 715	1 564	1 476	5 342	5 191	541	518	39	264	5 922	5 973
Frais de gestion	-2 427	-2 390	-970	-927	-3 397	-3 317	-487	-475	-122	-147	-4 006	-3 939
Résultat brut d'exploitation	1 351	1 325	594	549	1 945	1 874	54	43	-83	117	1 916	2 034
Coefficient d'exploitation	64,2%	64,3%	62,0%	62,8%	63,6%	63,9%	90,0%	91,7%	ns	ns	67,6%	65,9%
Coût du risque	-252	-322	-22	-110	-274	-432	-9	-6	-107	-73	-390	-511
Résultat avant impôt	1 144	1 053	575	444	1 719	1 497	41	44	-177	25	1 583	1 566
Impôts sur le résultat	-376	-341	-168	-131	-544	-472	-19	-20	39	10	-524	-482
Intérêts minoritaires	-6	-7	-119	-92	-125	-99	-8	-10	63	35	-70	-74
Résultat net (pdg)	762	705	288	221	1 050	926	14	14	-75	70	989	1 010

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31 mars 2011		31 décembre 2010		Passif en millions d'euros	31 mars 2011		31 décembre 2010	
Caisses, banques centrales	30 517		24 143		Banques centrales	786		490	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	159 405		167 523		Passifs financiers à la juste valeur par résultat	152 607		160 450	
Instruments dérivés de couverture	5 472		7 511		Instruments dérivés de couverture	6 275		7 135	
Actifs financiers disponibles à la vente	71 504		68 057		Dettes envers les établissements de crédit	109 777		105 102	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	154 367		140 546		Dettes envers la clientèle	401 180		393 992	
Prêts et créances sur la clientèle	559 681		562 565		Dettes représentées par un titre	228 632		222 890	
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 174		2 504		Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	971		1 238	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 224		9 187		Passifs d'impôts	939		753	
Actifs d'impôts	5 399		5 686		Comptes de régularisation et passifs divers	41 444		40 882	
Comptes de régularisation et actifs divers	42 622		43 280			0			
Actifs non courants destinés à être cédés	0		43		Provisions techniques des contrats d'assurance	46 403		45 506	
Participation aux bénéfices différée	118		0		Provisions	4 713		4 791	
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 456		2 425		Dettes subordonnées	12 811		13 847	
Immubles de placement	2 822		2 793						
Immobilisations corporelles	5 052		5 084		Capitaux propres part du Groupe	46 347		47 384	
Immobilisations incorporelles	1 928		1 934		Intérêts minoritaires	3 999		3 980	
Ecart d'acquisition	5 144		5 160						
TOTAL	1 056 883		1 048 441		TOTAL	1 056 883		1 048 441	

Annexe - Structure financière

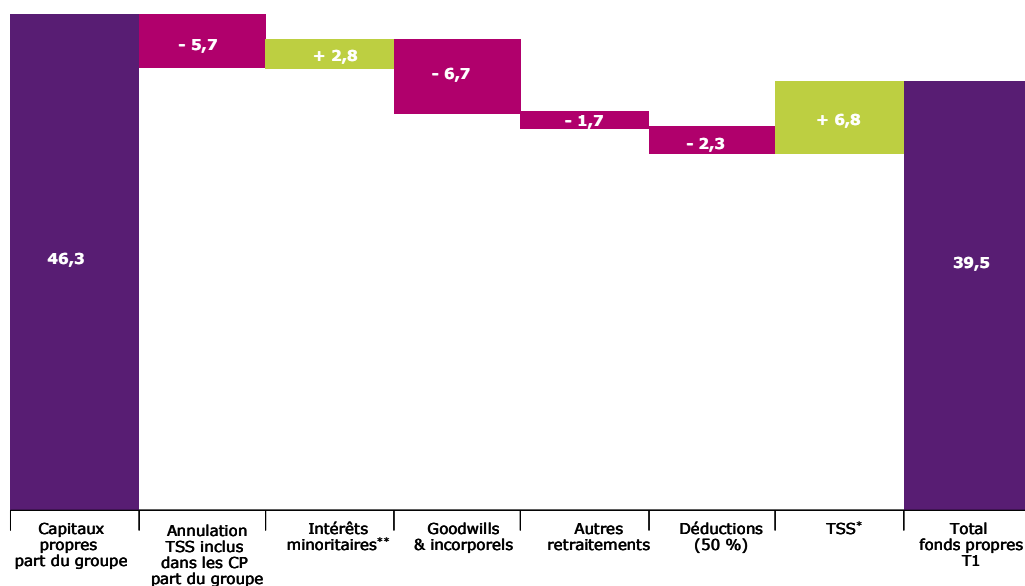
Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2010	47 385
Augmentation de capital (parts sociales)	242
Résultat	989
Rémunération des TSS	- 89
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	122
Rachat des actions de préférence	- 1 220
Rachat des TSS	- 1 000
Autres	- 82
31 mars 2011	46 347

Annexe - Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros






* TSS : 5,7 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

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

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	31/03/2011*	31/12/2010**	31/12/2009
Risque de crédit	352 Md€	355 Md€	357 Md€
Risque de marché	14 Md€	13 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	32 Md€	32 Md€	30 Md€
Total Risques pondérés	398 Md€	399 Md€	411 Md€
Fonds propres Tier 1	39,5 Md€	38,8 Md€	37,6 Md€
Ratio de Tier 1	9,9 %	9,7 %	9,1 %
Ratio de Core Tier 1	8,2 %	8,0 %	6,9 %

Notations long terme (11 mai 2011)	
	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

* Estimation au 31/03/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

** 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat - Ratio de Tier 1 hors effet du floor (- 20 points de base)

Annexe - Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	3 715	3 714	3 617	3 918	3 778	63	2%
Frais de gestion	-2 390	-2 446	-2 323	-2 544	-2 427	-37	2%
Résultat brut d'exploitation	1 325	1 268	1 294	1 374	1 351	26	2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,3%	65,9%	64,2%	64,9%	64,2%	-	-0,1 pts
Coût du risque	-322	-329	-272	-285	-252	70	-22%
Résultat avant impôt	1 053	991	1 069	1 172	1 144	91	9%
Résultat net (pdg)	705	652	698	835	762	57	8%

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Détail du compte de résultat T1-11

en millions d'euros	T1-11				Banque commerciale et Assurance
	Banques Populaires	Caisses d'Epargne	Financement de l'immobilier	Assurance, International et Autres réseaux	
Produit net bancaire	1 573	1 723	227	255	3 778
Frais de gestion	-993	-1 120	-145	-169	-2 427
Résultat brut d'exploitation	580	603	82	86	1 351
<i>Coefficient d'exploitation</i>	63,1%	65,0%	63,9%	66,3%	64,2%
Coût du risque	-129	-72	-20	-31	-252
RESULTAT AVANT IMPOT	454	533	64	93	1 144
RESULTAT NET PART DU GROUPE	303	346	43	70	762

Annexe - Banque commerciale et Assurance

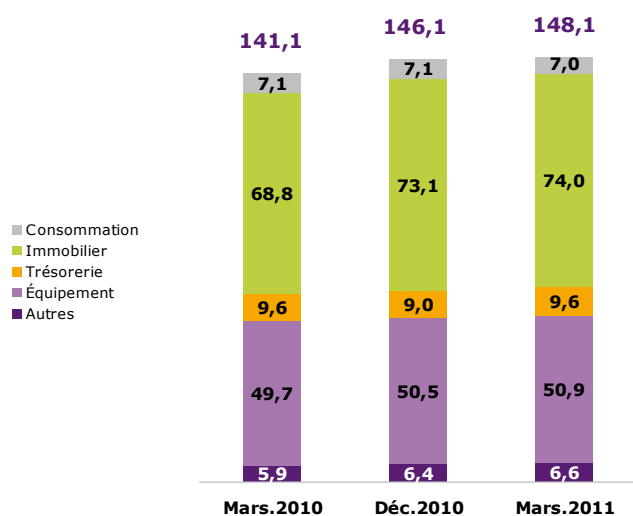
Banques Populaires et Caisses d'Epargne

en millions d'euros	Banques Populaires					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	1 604	1 498	1 511	1 623	1 573	-31	-2%
Frais de gestion	-979	-999	-974	-982	-993	-14	1%
Résultat brut d'exploitation	625	499	537	641	580	-45	-7%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	61,0%	66,7%	64,5%	60,5%	63,1%	-	2,1 pts
Coût du risque	-183	-160	-147	-157	-129	54	-30%
Résultat avant impôt	446	353	395	496	454	8	2%
Résultat net (pdg)	298	216	257	350	303	5	2%

en millions d'euros	Caisses d'Epargne					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	1 643	1 716	1 645	1 768	1 723	80	5%
Frais de gestion	-1 108	-1 131	-1 054	-1 184	-1 120	-12	1%
Résultat brut d'exploitation	535	585	591	584	603	68	13%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,4%	65,9%	64,1%	67,0%	65,0%	-	-2,4 pts
Coût du risque	-91	-80	-81	-82	-72	19	-21%
Résultat avant impôt	443	504	511	502	533	90	20%
Résultat net (pdg)	291	334	332	346	346	55	19%

Annexe - Banque commerciale et Assurance

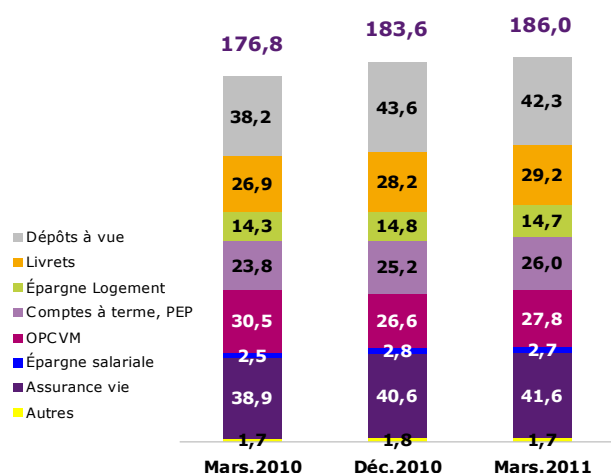
Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T1-11 / T1-10	Var. T1-11 / T4-10
Consommation	- 0,8 %	- 1,7 %
Immobilier	+ 7,6 %	+ 1,2 %
Trésorerie	=	+ 6,2 %
Équipement	+ 2,4 %	+ 0,8 %
Autres	n.s	n.s
Total Crédits	+ 5,0 %	+ 1,3 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

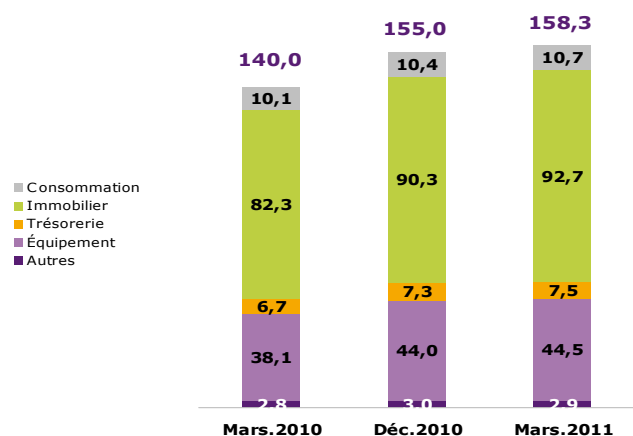
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T1-11 / T1-10	Var. T1-11 / T4-10
Épargne bilantielle	+ 8,7 %	+ 0,4 %
Dépôts à vue	+ 10,8 %	- 2,9 %
Livrets	+ 8,6 %	+ 3,8 %
Épargne Logement	+ 2,5 %	- 0,9 %
Comptes à terme, PEP	+ 9,2 %	+ 2,9 %
Épargne financière	+ 0,2 %	+ 2,7 %
OPCVM	- 8,9 %	+ 4,6 %
Épargne salariale	+ 5,6 %	- 4,1 %
Assurance vie	+ 7,0 %	+ 2,5 %
Autres	n.s	n.s
Total Épargne	+ 5,2 %	+ 1,3 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

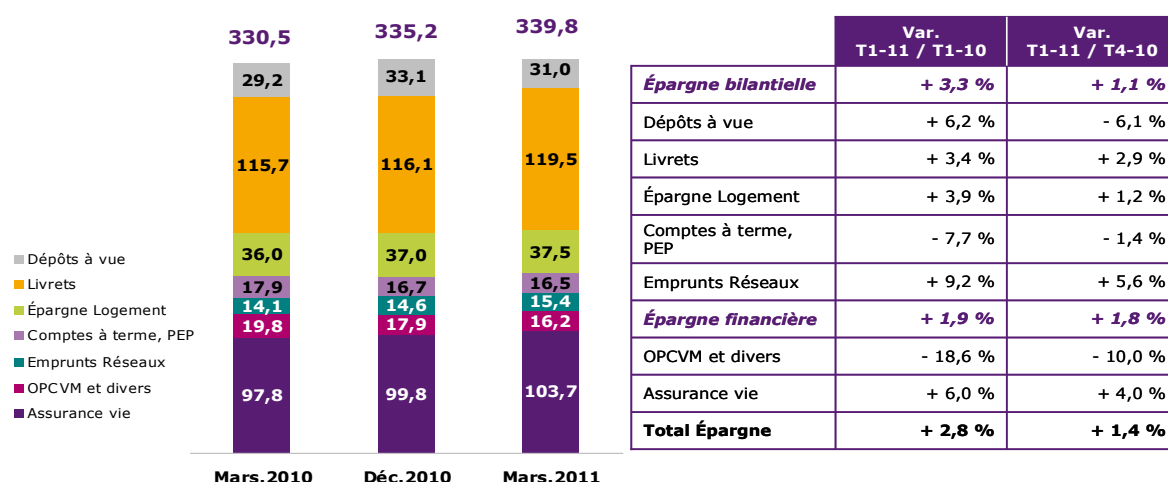
Réseau Caisse d'Épargne : encours de crédits (en Md€)



	Var. T1-11 / T1-10	Var. T1-11 / T4-10
Consommation	+ 6,0 %	+ 3,0 %
Immobilier	+ 12,7 %	+ 2,7 %
Trésorerie	+ 12,3 %	+ 2,7 %
Équipement	+ 16,6 %	+ 0,9 %
Autres	n.s	n.s
Total Crédits	+ 13,0 %	+ 2,1 %

Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	234	246	227	245	227	-7	-3%
Frais de gestion	-138	-143	-137	-168	-145	-7	5%
Résultat brut d'exploitation	96	103	90	77	82	-14	-15%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	59,0%	58,1%	60,4%	68,6%	63,9%	-	4,9 pts
Coût du risque	-20	-43	-15	-21	-20	0	0%
Résultat avant impôt	77	62	76	88	64	-13	-17%
Résultat net (pdg)	48	47	47	83	43	-5	-10%

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	234	254	234	282	255	21	9%
Frais de gestion	-165	-173	-158	-210	-169	-4	2%
Résultat brut d'exploitation	69	81	76	72	86	17	25%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	70,5%	68,1%	67,5%	74,5%	66,3%	-	-4,2 pts
Coût du risque	-28	-46	-29	-25	-31	-3	11%
Résultat avant impôt	87	72	87	86	93	6	7%
Résultat net (pdg)	68	55	62	56	70	2	3%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

en millions d'euros	BFI, Épargne et Services financiers spécialisés					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	1 476	1 545	1 362	1 508	1 564	88	6%
Frais de gestion	-927	-920	-913	-1 000	-970	-43	5%
Résultat brut d'exploitation	549	625	449	508	594	45	8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	62,8%	59,5%	67,0%	66,3%	62,0%	-	-0,8 pts
Coût du risque	-110	-84	-43	-42	-22	88	-80%
Résultat avant impôt	444	545	414	483	575	131	30%
Intérêts minoritaires	-92	-122	-91	-113	-119	-27	29%
Résultat net (pdg)	221	278	205	271	288	67	30%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Détail du compte de résultat T1-11

T1-11

en millions d'euros	T1-11			BFI, Epargne et SFS
	BFI	Epargne	SFS	
Produit net bancaire	821	472	271	1 564
Frais de gestion	-436	-330	-204	-970
Résultat brut d'exploitation	385	142	67	594
<i>Coefficient d'exploitation</i>	53,1%	69,9%	75,3%	62,0%
Coût du risque	-2	0	-20	-22
RESULTAT AVANT IMPOT	383	145	47	575
Impôts sur le résultat	-115	-37	-16	-168
RESULTAT NET PART DU GROUPE	192	76	20	288

Annexe - BFI, Épargne et SFS

en millions d'euros	Banque de financement et d'investissement					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	793	828	675	731	821	28	4%
Frais de gestion	-418	-408	-387	-442	-436	-18	4%
Résultat brut d'exploitation	375	420	288	289	385	10	3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	52,7%	49,3%	57,3%	60,5%	53,1%	-	0,4 pts
Coût du risque	-97	-60	-26	-21	-2	95	-98%
Résultat avant impôt	279	360	262	268	383	104	37%
Intérêts minoritaires	-55	-72	-52	-55	-76	-21	38%
Résultat net (pdg)	140	180	131	132	192	52	37%

en millions d'euros	Epargne					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	426	437	428	499	472	46	11%
Frais de gestion	-307	-309	-323	-349	-330	-23	7%
Résultat brut d'exploitation	119	128	105	150	142	23	19%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	72,1%	70,7%	75,5%	69,9%	69,9%	-	-2,2 pts
Coût du risque	1	-15	-4	-8	0	-1	-100%
Résultat avant impôt	124	117	109	147	145	21	17%
Intérêts minoritaires	-29	-35	-29	-45	-32	-3	10%
Résultat net (pdg)	63	64	56	104	76	13	21%

en millions d'euros	Services financiers spécialisés					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	257	280	259	278	271	14	5%
Frais de gestion	-202	-203	-203	-209	-204	-2	1%
Résultat brut d'exploitation	55	77	56	69	67	12	22%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	78,6%	72,5%	78,4%	75,2%	75,3%	-	-3,3 pts
Coût du risque	-14	-9	-13	-13	-20	-6	43%
Résultat avant impôt	41	68	43	68	47	6	15%
Intérêts minoritaires	-8	-15	-10	-13	-11	-3	38%
Résultat net (pdg)	18	34	18	35	20	2	11%

Annexe - Participations financières

en millions d'euros	Participations financières					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	518	581	561	669	541	23	4%
Frais de gestion	-475	-484	-477	-559	-487	-12	3%
Résultat brut d'exploitation	43	97	84	110	54	11	26%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	91,7%	83,3%	85,0%	83,6%	90,0%	-	-1,7 pts
Coût du risque	-6	-10	-2	-16	-9	-3	50%
Résultat avant impôt	44	88	77	80	41	-3	-7%
Résultat net (pdg)	14	23	21	21	14	0	0%

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	264	133	-79	-143	39	-225	-85%
Frais de gestion	-147	-149	-102	-201	-122	25	-17%
Résultat brut d'exploitation	117	-16	-181	-344	-83	-200	ns
Coût du risque	-73	-36	72	-96	-107	-34	47%
Résultat avant impôt	25	-150	-108	-478	-177	-202	ns
Résultat net (pdg)	70	-18	-87	-269	-75	-145	ns

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	182	-13	27	141	162	-20	-11%
Frais de gestion	-42	-47	-40	-54	-35	7	-17%
Résultat brut d'exploitation	140	-60	-13	87	127	-13	-9%
Coût du risque	-37	-65	58	-71	-95	-58	ns
Résultat avant impôt	103	-125	45	16	32	-71	-69%
Résultat net (pdg)	70	-69	34	18	25	-45	-64%

en millions d'euros	Hors métiers					Var. T1-11 / T1-10	
	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	M€	%
Produit net bancaire	82	146	-106	-284	-123	-205	ns
Frais de gestion	-105	-102	-62	-147	-87	18	-17%
Résultat brut d'exploitation	-23	44	-168	-431	-210	-187	ns
Coût du risque	-36	29	14	-25	-12	24	-67%
Résultat avant impôt	-78	-25	-153	-494	-209	-131	ns
Résultat net (pdg)	0	51	-121	-287	-100	-100	

Chapitre 2 Gestion des risques

2.1 Recommandations du Forum de Stabilité Financière

A l'exception du tableau de synthèse, les informations sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE hors Natixis. Les informations spécifiques à Natixis sont décrites dans sa communication financière du 12 mai 2011.

Reporting FSF Groupe BPCE au 31/03/11

Synthèse des expositions sensibles

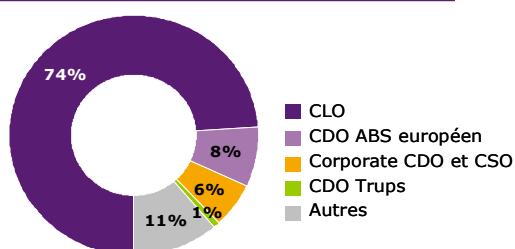
en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/03/11	Total 31/12/10
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	4	454	458	652
Exposition nette Autres CDO à risque	1 577	2 664	4 241	4 920
Exposition nette CMBS RMBS	376 1 005	272 3 909	648 4 914	752 5 695
Total exposition nette Expositions non couvertes	2 962	7 299	10 261	12 019
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	836	836	1 044
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	263	263	374
Exposition nette LBO	2 892	4 328	7 220	7 323

Expositions sensibles

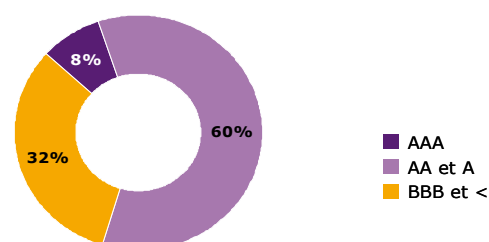
Autres CDO non couverts

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/10	Variations de valeur T1-11	Autres variations T1-11	Exposition nette 31/03/11	Exposition brute 31/03/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	151	23	- 16	158	282
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	140	- 10	- 7	123	142
Portefeuille de prêts et créances	1 371	- 66	- 9	1 296	1 361
TOTAL	1 662	- 53	- 32	1 577	1 785

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



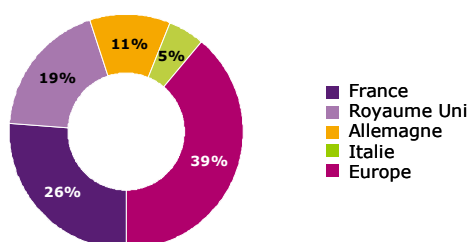
Répartition de l'exposition résiduelle par notation



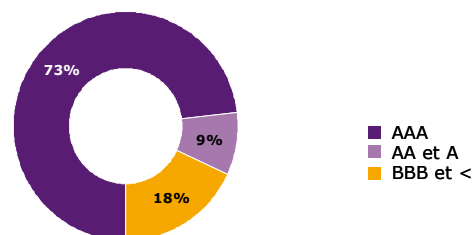
Expositions sensibles CMBS

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/10	Variations de valeur T1-11	Autres variations T1-11	Exposition nette 31/03/11	Exposition brute 31/03/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	8	- 1	-	7	8
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	80	- 15	-	65	76
Portefeuille de prêts et créances	307	-	- 3	304	367
TOTAL	395	- 16	- 3	376	451

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



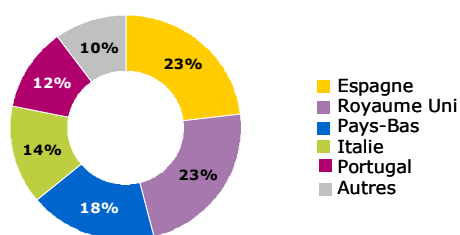
Répartition de l'exposition résiduelle par notation



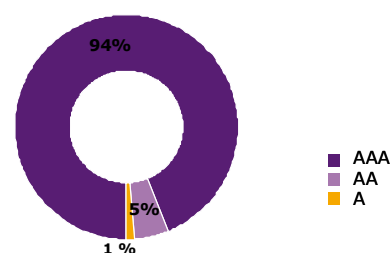
Expositions sensibles RMBS

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/10	Variations de valeur T1-11	Autres variations T1-11	Exposition nette 31/03/11	Exposition brute 31/03/11
Portefeuille à la juste valeur par résultat	4	-	52	56	57
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	946	- 39	9	916	954
Portefeuille de prêts et créances	31	- 2	-	29	29
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4	-	-	4	4
TOTAL	985	- 41	61	1 005	1 044

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



Expositions sensibles

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	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	465	- 84	84
TOTAL	465	- 84	84

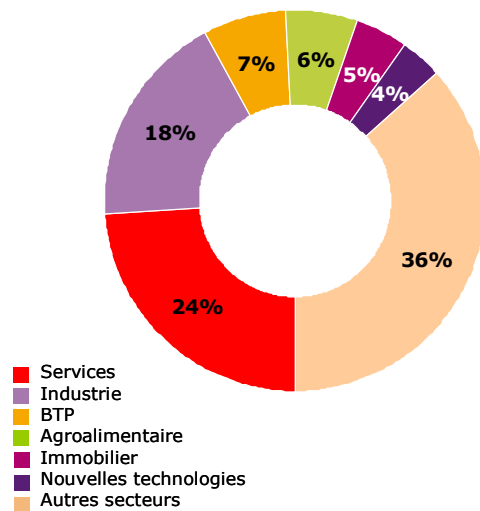
- **Dont 3 opérations s'inscrivant dans des stratégies de Negative Basis Trades**
 - > 2 tranches senior de CLO européens notées par deux agences de notation AAA/AA et AAA/AA-
 - > 1 tranche senior de CDO d'ABS européens notée AA/B+ par deux agences de notation
 - > **Risque de contrepartie sur deux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

Expositions sensibles

Financements à effet de levier ("LBO")

- **Exposition nette au 31/03/11 : 2 892 M€ (vs. 2 780 M€ au 31/12/10)**
 - > Provision : 186 M€
- **Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées**
- **Engagement moyen par dossier : 2,4 M€**

Répartition sectorielle

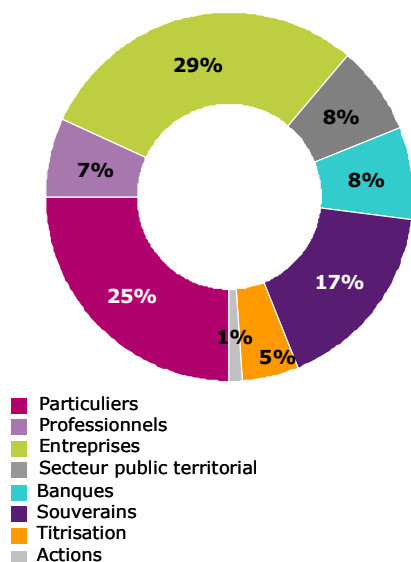


2.2 Répartition des engagements

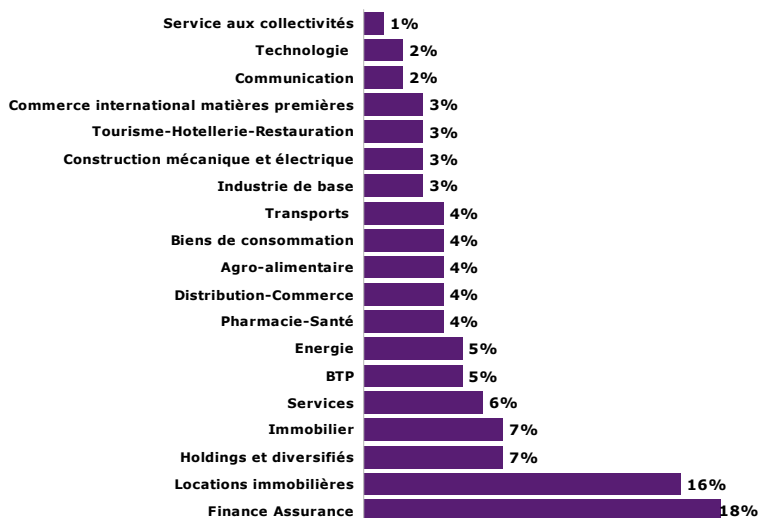
Risques

Répartition des engagements au 31 mars 2011

Répartition des engagements par contrepartie



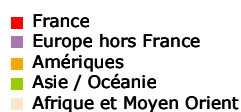
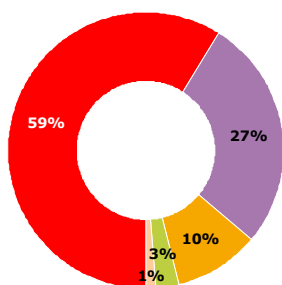
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



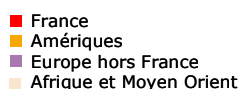
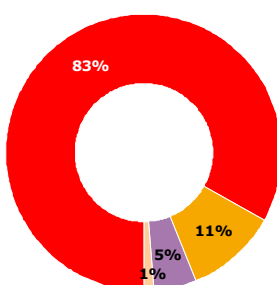
Risques

Répartition géographique des engagements au 31 mars 2011

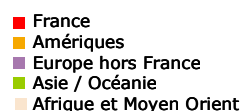
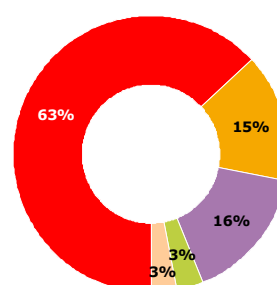
Banques



Souverains



Entreprises



2.3 Risques souverains

Groupe BPCE

Expositions souveraines* européennes au 31 mars 2011
sur le modèle établi par l'ABE**

(en M€)	Expositions brutes au 31/03/2011	dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négociation	Expositions nettes au 31/03/2011	Expositions nettes au 31/12/2010
Autriche	122	8	114	8	206
Belgique	2 252	556	1 696	2 197	431
Bulgarie	0	0	0	0	0
Chypre	121	121	0	121	128
République Tchèque	248	248	0	248	247
Danemark	93	93	1	93	94
Estonie	0	0	0	0	0
Finlande	72	0	72	16	0
France	43 904	40 412	3 492	43 866	32 311
Allemagne	25	25	0	25	26
Grèce	1 250	1 194	56	1 194	1 197
Hongrie	53	53	0	53	54
Islande	0	0	0	0	0
Irlande	286	286	0	286	311
Italie	2 796	2 796	0	2 796	2 822
Lettonie	0	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0
Lithuanie	79	0	79	0	0
Luxembourg	333	164	168	333	193
Malte	0	0	0	0	0
Pays-Bas	217	0	217	126	0
Norvège	0	0	0	0	0
Pologne	458	445	13	445	500
Portugal	187	187	0	187	204
Roumanie	0	0	0	0	0
Slovaquie	180	180	0	180	184
Slovénie	211	209	2	209	211
Espagne	489	66	423	245	70
Suède	69	69	0	69	0
Royaume Uni	3	3	0	3	6

* Exposition du groupe bancaire sur une base consolidée

** Autorité Bancaire Européenne, anciennement Comité Européen des Contrôleurs Bancaires ou CECB

2.4 Encours douteux

Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	570 815	573 807	543 551
Dont encours douteux	19 490	20 003	20 618
Taux encours douteux / encours bruts	3,4 %	3,5 %	3,8 %
Dépréciations constituées*	11 135	11 241	11 353
Dépréciations constituées / encours douteux	57 %	56 %	55 %

- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés
- Ce taux de couverture est jugé suffisant compte tenu du profil de risque du groupe globalement bas, avec des actifs bien sécurisés (comme par exemple au Crédit Foncier de France)
- Pour les activités dont le profil de risque est plus élevé, la couverture est adaptée, comme le traduisent bien les chiffres de Natixis : 87 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

* Y compris dépréciations collectives

Risques

Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	153 557	151 518	146 491
Dont encours douteux	7 685	7 531	7 321
Taux encours douteux / encours bruts	5,0 %	4,97 %	4,99 %
Dépréciations constituées*	4 656	4 589	4 311
Dépréciations constituées / encours douteux	60,6 %	60,9 %	58,9 %

en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées		
	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	161 265	157 975	143 347
Dont encours douteux	3 413	3 336	3 121
Taux encours douteux / encours bruts	2,12 %	2,11 %	2,18 %
Dépréciations constituées*	1 889	1 854	1 793
Dépréciations constituées / encours douteux	55,3 %	55,6 %	57,4 %

- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

* Y compris dépréciations collectives

2.5 GAPC

Activités en gestion extinctive et Hors métiers GAPC – Exposition détaillée au 31 mars 2011

Portefeuilles couverts par la garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel (en Md€)	Valeur nette (en Md€)	Taux de décote	RWA avant garantie (en Md€)
CDO d'ABS	1,4	0,5	67 %	11,8
Autres CDO	6,2	4,4	29 %	
RMBS	4,6	3,9	18 %	
Covered Bonds	0	0		
CMBS	0,5	0,3	36 %	
Autres ABS	0,6	0,5	9 %	
Actifs couverts	10,6	10,0	6 %	
Portefeuille de crédit corporate	4,1	4,1	0 %	
Total	28,0	23,6		
Dont RMBS US agencies	1,6	1,6		
Total garantie (à 85 %)	26,4	21,9		

Portefeuilles non couverts par la garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 31/03/11 (en Md€)	VaR* 1T11 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,3	0,2
Dérivés complexes (taux)	1,7	3,9
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,2
Structurés de fonds	0,5	0,3

* Value at risk

Chapitre 3 Informations générales

3.1 Remboursement total des apports temporaires de fonds propres apportés par l'Etat

Au 31 décembre 2010, l'encours des apports temporaires apportés par l'Etat était de 2,2 milliards d'euros se répartissant en 1,2 milliard d'euros d'actions de préférences et 1 milliard d'euros de titres supersubordonnés (TSS) émis par BPCE et souscrits par l'Etat.

3.1.1 ACTIONS DE PREFERENCES

Les actions de préférences ont été remboursées le 11 mars 2011 avec les caractéristiques suivantes :

Nombre d'actions remboursées	2 573 653
Montant	1 220 208 723,54 €
Indemnité de caducité des bons de souscription en action (BSA)	13 336,69 €

Les BSA associés aux actions de préférence remboursées sont devenus caduques. Cette caducité a donné lieu au versement d'une indemnité.

3.1.2 TITRES SUPER SUBORDONNES

Les TSS ont été remboursés le 23 mars 2011. Le montant des intérêts payés s'élève à 61,8 millions d'euros.

3.2 Capital de BPCE au 31 mars 2011

Après remboursement des actions de préférences, le capital de BPCE se répartit comme suit :

Actions	nombre de titres	nominal	capital	taux de détention
Catégorie A	15 574 232	15 €	233 613 480	46,18 %
Catégorie B	15 574 232	15 €	233 613 480	46,18 %
Catégorie C (autocontrôle BPCE)	2 573 653	15 €	38 604 795	7,63 %
Total	33 722 117	15 €	505 831 755	100 %

L'autocontrôle matérialise le rachat des actions de préférence. Ces actions seront annulées le 12 avril 2011.

3.3 Documents accessibles au public

Ce document est disponible sur le site internet www.bpce.fr dans la rubrique «communication financière » ou sur celui de l'Autorité des Marchés Financiers www.amf-france.org.

Toute personne désireuse d'obtenir des renseignements complémentaires sur le Groupe BPCE, peut, sans engagements et sans frais, demander les documents par courrier à l'adresse suivante :

BPCE
Département Émissions et Communication financière
50, avenue Pierre-Mendès-France
75013 Paris

3.4 Contrôleurs légaux des comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine
Cedex

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.
1, cours Valmy
92923 Paris-La Défense
Cedex

Mazars

61, rue Henri-Regnault
92075 Paris La Défense
Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit (642010045 RCS Nanterre), KPMG Audit (775726417 RCS Nanterre), Mazars (784824153 RCS Nanterre) sont enregistrés comme commissaires aux comptes, membres de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du Haut Conseil du commissariat aux comptes. Pricewaterhousecoopers Audit.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

L'assemblée générale de CEBP (dont la dénomination sociale est devenue BPCE lors de son Assemblée Générale Mixte du 9 juillet 2009), du 2 juillet 2009, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de nommer PricewaterhouseCoopers Audit pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Mme Anik Chaumartin.

Suppléant : Étienne Boris demeurant 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

KPMG AUDIT

L'assemblée générale de CEBP (dont la dénomination sociale est devenue BPCE lors de son Assemblée Générale Mixte du 9 juillet 2009), du 2 juillet 2009, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, a décidé de nommer KPMG Audit pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

KPMG Audit est représenté par Mme Marie-Christine Jolys et M. Fabrice Odent.

Suppléant : Isabelle Goalec, demeurant 1, cours Valmy, 92923 Paris-La Défense cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

MAZARS

Mazars a été nommé directement dans les premiers statuts de GCE Nao, lors de sa constitution, (dont la dénomination sociale est devenue CEBP par décision de l'associé unique le 6 avril 2009 puis BPCE lors de l'Assemblée Générale Mixte de CEBP du 9 juillet 2009) suite au pouvoir donné par le directoire de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne à son président de signer les statuts de GCE Nao et tous les actes nécessaires à sa constitution. La durée de cette nomination est de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2013 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2012.

Mazars est représenté par M. Charles De Boisriou et M. Jean Latorzeff.

Suppléant : Anne Veaute, demeurant 61, rue Henri-Regnault 92075 Paris-La Défense cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2013 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2012.

Chapitre 4 Responsable de l'actualisation du document de référence 2010

François Pérol
Président du directoire de BPCE

4.1 Attestation du responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence 2010 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation .

Fait à Paris le 13 mai 2011

François Pérol
Président du directoire de BPCE

Chapitre 5 Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence 2010 enregistré auprès de l'AMF le 12 avril 2011	1 ^{ère} actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 mai 2011
1 Personnes responsables	423	39
2 Contrôleurs légaux des comptes	418	38
3 Informations financières sélectionnées		
3.1 Informations financières historiques sélectionnées par l'émetteur pour chaque exercice	10-11	2-30
3.2 Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires	NA	2-30
4 Facteurs de risque	47-53; 55-56; 58-59; 110-140; 145-160; 228-232; 297-300	31-36
5 Informations concernant l'émetteur		
5.1 Histoire et évolution de la Société	5	
5.2 Investissements	404	
6 Aperçu des activités		
6.1 Principales activités	19-34; 238-241; 304-307	4-8
6.2 Principaux marchés	19-34; 238-241; 304-307	4-8
6.3 Événements exceptionnels	NA	
6.4 Degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	405	
6.5 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	19-34	
7 Organigramme du Groupe		
7.1 Description sommaire du Groupe	6-9; 12	
7.2 Liste des filiales importantes	13-16	
8 Propriétés immobilières, usines et équipements		
8.1 Immobilisation corporelle importante, existante ou planifiée	216; 286; 341	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	369-389	
9 Examen de la situation financière et du résultat		
9.1 Situation financière	165-178; 182-185; 252-255; 320-322	2-4 ; 11-30
9.2 Résultat d'exploitation	184; 254; 322	4
10 Trésorerie et capitaux		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	113-114; 186-187; 221-222; 256-257; 290; 346-347	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur	188; 258	
10.3 Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur	218-219; 221; 232; 287-288; 290; 300,342; 345-346	17
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sur les opérations de l'émetteur	NA	
10.5 Informations concernant les sources de financement attendues qui seront nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2 et 8.1	NA	
11 Recherche et développement, brevets et licences	NA	
12 Information sur les tendances	404	
13 Prévisions et estimations du bénéfice	NA	
14 Organes d'administration, de direction et de surveillance et Direction générale		
14.1 Organes administration	68-71; 107	
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la Direction générale	40; 70	
15 Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et les avantages en nature	98-106	

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence 2010 enregistré auprès de l'AMF le 12 avril 2011	1^{ère} actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 mai 2011
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	105-106; 242; 308-309	
16 Fonctionnement des organes d'administration et de direction		
16.1 Date d'expiration du mandat actuel	36; 69	
16.2 Contrats de service liant les membres des organes d'administration	70	
16.3 Informations sur le Comité de l'Audit et le Comité de Rémunération de l'émetteur	41-42	
16.4 Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise	36	
17 Salariés		
17.1 Nombre de salariés	362	
17.2 Participations et stock-options des administrateurs	104-105	
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	398	
18 Principaux actionnaires		
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	398	
18.2 Droits de vote différents des actionnaires susvisés	397	
18.3 Contrôle de l'émetteur	397	37
18.4 Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en oeuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle	398	
19 Opérations avec des apparentés	242-243; 308-309	
20 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1 Informations financières historiques	10-11	
20.2 Informations financières pro forma	NA	
20.3 Etats financiers	182-357	
20.4 Vérification des informations financières historiques annuelles	250-251; 312-313; 356-357	
20.5 Date des dernières informations financières	182	
20.6 Informations financières intermédiaires	NA	2-30
20.7 Politique de distribution des dividendes	8	
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	141-144	
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	405	
21 Informations complémentaires		
21.1 Capital social	394	
21.2 Acte constitutif et statuts	393	
22 Contrats importants	404	
23 Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	NA	
24 Documents accessibles au public	421	37
25 Informations sur les participations	243-249; 309-311	
Informations prévues par l'article L451-1-2 du code monétaire et financier		
Rapport financier annuel		
Comptes consolidés groupe BPCE SA	252-311	-
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	312-313	-
Comptes individuels BPCE	320	-
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes individuels	356-357	-
Rapport de gestion		
Analyse des résultats, de la situation financière, des risques, et liste des délégations en matière d'augmentation du capital (articles L.225-100 et L.225-100-52 du code de commerce)	109-160; 162-179; 314-319; 359-389	-
Informations requises par les articles L.225-100-3 et L.225-211 al.2 du code de commerce	NA	-
Informations relatives au rachat d'actions (article R225-211, al 2, du code de commerce)	394	-
Attestation du responsable	423	-
Honoraires des commissaires aux comptes	418-420	-
Rapport du Président sur les travaux du conseil de surveillance et les procédures de contrôle interne pour l'exercice 2010	36-66	-

BPCE

Société anonyme à directoire
et conseil de surveillance
au capital de 505 831 755 euros

Siège social :

50, avenue Pierre Mendès-France
75201 Paris Cedex 13
Tél. : 33(0) 1 58 40 41 42

RCS Paris N° 493 455 042

