



**Troisième actualisation du Document de référence 2010
déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers
(AMF) le 15 novembre 2011**

Deuxième actualisation du document de référence 2010 déposée auprès de l'AMF le 29 août 2011 sous le numéro D.11-0168-A02.

Première actualisation du Document de référence 2010 déposée auprès de l'AMF le 13 mai 2011 sous le numéro D.11-0168-A01.

Document de référence 2010 enregistré auprès de l'AMF le 12 avril 2011 sous le numéro R.11-012.



La présente actualisation du document de référence a été déposée auprès de l'AMF le 15 novembre 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	Communiqués de presse et évènements postérieurs au 29 août 2011 (date de dépôt de la précédente actualisation du document de référence)	3
Chapitre 2	Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois 2011 du Groupe BPCE	4
2.1	Communiqué de presse	4
2.2	Présentation des résultats	17
Chapitre 3	Gestion des risques	45
3.1	Répartition des engagements	45
3.2	Risques souverains	46
3.3	Encours douteux et dépréciations	47
3.4	GAPC	47
3.5	Recommandations du Forum de Stabilité Financière en matière de transparence financière	48
3.6	Ratios réglementaires	48
Chapitre 4	Gouvernance	50
4.1	Nouvelle composition du directoire et du comité de direction générale	50
4.2	Mandats de Anne Mercier-Gallay	50
Chapitre 5	Informations complémentaires	51
5.1	Documents accessibles au public	51
5.2	Responsables du contrôle des comptes	51
Chapitre 6	Responsable de l'actualisation du document de référence	53
6.1	Attestation du responsable	53
Chapitre 7	Table de concordance	54

Chapitre 1 Communiqués de presse et événements postérieurs au 29 août 2011 (date de dépôt de la précédente actualisation du document de référence)

1.1 Communiqué de presse relatif aux résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois 2011 du Groupe BPCE

Voir Chapitre 2.

1.2 Communiqué de presse du 27 octobre 2011

Le Groupe BPCE sera en mesure de respecter le nouveau ratio minimal de solvabilité de 9% au 30 juin 2012 fixé par l'Autorité bancaire européenne.

Depuis sa création, le Groupe BPCE s'est inscrit dans une trajectoire de renforcement de sa solvabilité. En deux ans, le ratio de Core Tier 1 du groupe est passé de 6,4 %¹ en juin 2009 à 8,6 %¹ en juin 2011, soit une progression de 220 points de base. Les fonds propres Core Tier 1 du groupe ont augmenté, sur cette même période, de 11,3 milliards d'euros².

La cible de 9 % de ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 en juin 2012 fixée par l'Autorité bancaire européenne est en parfaite cohérence avec les objectifs du groupe et se trouve dans la continuité de la trajectoire suivie depuis deux ans. Cette cible tient compte d'un coussin de sécurité de 1 milliard d'euros³, correspondant à la décote de marché sur les expositions souveraines européennes du groupe telle que calculée par l'Autorité bancaire européenne. Cette décote limitée reflète la faible exposition du groupe à la dette des états périphériques de la zone euro.

Pour atteindre cette cible, le groupe doit réaliser une augmentation de son ratio de Core Tier 1 d'environ 80 points de base^{3 4}, ce qui représenterait une progression en équivalent fonds propres Core Tier 1 de 3,4 milliards d'euros³ sur un an.

Comme par le passé, le renforcement de la solvabilité du groupe résultera principalement de la mise en réserve de ses bénéfices et de la poursuite de l'émission régulière de parts sociales, sans qu'il soit nécessaire de faire appel à des fonds publics.

Il sera facilité par la généralisation prévue au 31 décembre 2011 de l'approche modèle interne⁵ sur le périmètre de la banque de détail pour le calcul des risques pondérés. Le groupe rejoindra ainsi la pratique de l'ensemble des autres grands groupes bancaires français.

¹ Ratio de Core Tier 1 Bâle 2 « hors floor ».

² Avant remboursement de 3 milliards d'euros à l'Etat.

³ Chiffre indicatif et provisoire

⁴ Après prise en compte de la CRD3 (« Capital requirements directive », ou directive de l'Union Européenne sur les fonds propres bancaires) et du coussin de sécurité sur les expositions souveraines européennes calculé par l'Autorité bancaire européenne.

⁵ Sous réserve de l'homologation du régulateur bancaire français, l'Autorité de Contrôle Prudentiel

Chapitre 2 Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois 2011 du Groupe BPCE

2.1 Communiqué de presse

Bonne résistance dans un environnement très difficile au 3^e trimestre

- Revenus en progression de 3,4%⁶ au T3, à 5,48 Md EUR contre 5,30 Md EUR au T3 2010
- Résultat net part du groupe, hors dépréciation des titres souverains grecs en légère hausse de 1,3 %⁶, à 839 M EUR contre 828 M EUR au T3 2010
- Dépréciation des titres souverains grecs portée à 60 % de la totalité de l'exposition : impact de 507 M EUR sur le RNPG du T3 2011, le ramenant à 332 M EUR
- Solvabilité maintenue : 8,6 %⁷ de ratio Core Tier 1 au 30/09/2011

Base solide de résultats récurrents

- Métiers cœurs sur 9 mois : augmentation des revenus de 1,5 %, à 15,7 Md EUR contre 15,4 Md EUR sur 9M-2010 et hausse du résultat net part du groupe de 2,5 % à 2,83 Md EUR contre 2,76 Md EUR sur 9M-2010
- Faible exposition au risque souverain des Etats périphériques européens
- Financement de l'économie : progression des encours de crédits de 10,6 %⁸

Poursuite de l'adaptation du groupe au nouvel environnement réglementaire et financier

- Ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9 % en 2013 (sans mesures transitoires)⁹, et ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 >9 % en juin 2012 (y compris coussin de sécurité sur expositions souveraines calculé par l'Autorité Bancaire Européenne)
- Mise en place projetée au T1 2012 d'un instrument (P3CI)¹⁰ renforçant le ratio Core Tier 1 de Natixis en préparation de Bâle 3
- Réduction du besoin de refinancement global de marché entre 25 Md EUR et 35 Md EUR à horizon fin 2013
- Programme de refinancement moyen long terme de marché ramené à 21 Md EUR en 2012

⁶ Progression calculée pro forma des cessions de d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

⁷ Estimation au 30/09/2011 pro forma de l'opération de rachat de TSS réalisée en octobre 2011

⁸ Au 31/08/2011, source Banque de France

⁹ Après retraitement des impôts différés actifs

¹⁰ Prêt couvrant les Certificats Coopératifs d'investissement

Le 9 novembre 2011, le conseil de surveillance de BPCE, présidé par Philippe Dupont, a examiné les comptes du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année 2011.

François Pérol, président du directoire de BPCE, a déclaré :

« Dans un contexte de crise profonde qui perturbe depuis plusieurs mois l'environnement économique et financier, le Groupe BPCE maintient fermement le cap qu'il s'est fixé depuis deux ans. Ce cap est déterminé autour de quatre axes majeurs : la concentration des activités sur les seuls métiers de la banque et de l'assurance, le recentrage du groupe sur les seules activités clientèle, le renforcement de ses fonds propres et de sa solvabilité et la réduction du profil de risque du groupe.

Les métiers cœurs du groupe, forts de leur proximité avec le client et d'innovations commerciales et technologiques, voient leur résultat net progresser de 2,5 %, à 2,8 milliards d'euros sur neuf mois. Ces résultats démontrent la solidité de notre modèle.

Par ailleurs, le profil de risque du groupe demeure très modéré, hors impact de la dette souveraine grecque. A ce sujet, le niveau du provisionnement, porté à 60 %, est tout à fait supportable pour le groupe, qui est par ailleurs faiblement exposé aux dettes souveraines des Etats périphériques européens.

Enfin, nous poursuivons notre effort de renforcement de notre solvabilité et de diminution de notre besoin de liquidité. Depuis 2009, nous avons renforcé nos fonds propres de plus de 11 milliards d'euros. Natixis a réduit de 50 milliards sa consommation de liquidité et de 33 % ses risques pondérés en se concentrant sur des activités clientèles. Cette trajectoire doit aujourd'hui être poursuivie et amplifiée. Le groupe revoit à la hausse son objectif de solvabilité pour 2013 et confirme être en mesure de remplir les objectifs fixés par les autorités européennes pour juin 2012. En matière de liquidité, nous réduirons notre besoin de financement de marché de 25 à 35 milliards d'euros d'ici à la fin 2013 et nous revoyons notre programme de refinancement moyen long terme en conséquence. Pour Natixis, cela se traduit, dans le cadre de la stratégie mise en place depuis deux ans, par une plus grande sélectivité dans les activités conduites, en privilégiant systématiquement le service de nos clients.

Dans l'environnement actuel, en nous adaptant à un contexte plus exigeant envers les groupes bancaires, forts du professionnalisme des équipes des Banques Populaires, des Caisses d'Épargne, de Natixis, du Crédit Foncier, de Banque Palatine, nous croyons plus que jamais à la pertinence de notre modèle tout entier consacré au financement de l'économie et à l'accompagnement de nos clients, particuliers et entreprises, dont près d'un quart sont des sociétaires fidèles ».

1. RESULTATS CONSOLIDES DU 3^e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2011 DU GROUPE BPCE¹¹

Résultats du troisième trimestre 2011

Dans un environnement dégradé, le Groupe BPCE continue de démontrer la résistance de son modèle et la récurrence des résultats de ses métiers cœurs.

Le **produit net bancaire** atteint 5 480¹² millions d'euros, en hausse de 3,4 % par rapport au troisième trimestre 2010. Le PNB des métiers cœurs¹³ est en légère baisse à 4 876 millions d'euros (-2,1 %). Les revenus du métier Banque commerciale et Assurance sont stables à 3 637 millions d'euros grâce aux bonnes performances commerciales des deux réseaux.

Les **frais de gestion** restent maîtrisés à 3 702 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 1,8 point, à 67,6 %.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 778 millions d'euros, contre 1 624 millions d'euros au 3^e trimestre 2010, en hausse de 9,5 %.

Le Groupe BPCE inscrit une dépréciation complémentaire des titres souverains grecs de 784 millions d'euros au 3^e trimestre 2011, portant la décote à 60 % de la totalité de l'exposition souveraine grecque.

La dépréciation cumulée aux 2^e et 3^e trimestres s'élève à 867 millions d'euros, soit un impact de 558 millions d'euros sur le résultat net des neuf premiers mois de 2011.

L'essentiel de l'exposition au souverain grec est porté par le Crédit Foncier (soit 1,2 milliard d'euros en valeur au bilan au 30/09/2011) dont les fonds propres ont été renforcés, suite à la provision enregistrée par une avance d'actionnaire de 500 millions approuvée ce jour même par le Conseil de Surveillance.

L'exposition du Groupe BPCE aux dettes souveraines des autres Etats périphériques européens est limitée. Les expositions directes nettes du portefeuille bancaire¹⁴ s'élèvent à 2 643 millions d'euros pour l'Italie, 346 millions pour l'Irlande, 167 millions pour le Portugal, 55 millions pour l'Espagne. L'exposition totale est donc de 3 211 millions d'euros.

Hors impact de la dépréciation des titres souverains grecs, le coût du risque s'élève à 394 millions d'euros, en retrait de 12,6 % par rapport au 2^e trimestre 2011.

Le **résultat net part du groupe** ressort ainsi à 332 millions d'euros, contre 828 millions d'euros au troisième trimestre 2010. Hors provisionnement des titres souverains grecs, le résultat net ressort à 839 millions d'euros, en hausse de 1,3 % par rapport à l'année précédente.

Le ROE des métiers cœurs s'élève à 10 %, contre 13 % sur la même période de l'année dernière.

La rentabilité des capitaux propres après impôt est également en recul, à 2,5 % mais reste stable par rapport au 3^e trimestre 2010 à 7,4 % hors dépréciation des titres souverains grecs.

¹¹ Les résultats trimestriels du groupe au 30 septembre 2011 ont été arrêtés par le directoire du 7 novembre 2011. Les trimestres antérieurs au T3 2011 ont été retraités pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

¹² Effet PNB de la réévaluation dette propre + 240 M€ au T3-11 vs. - 45 M€ au T3-10

¹³ Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

¹⁴ Calculées selon la méthodologie établie par l'ABE (Autorité Bancaire Européenne) dans le cadre des stress tests - expositions directes nettes hors dérivés

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE AU 3E TRIMESTRE 2011

en millions d'euros	T3 2011 ¹⁵	T3 2010 ¹⁵	T3-11 / T3-10	Métiers cœurs ¹⁶ T3 2011	Métiers cœurs ¹⁶ T3 2010	T3-11 / T3-10
Produit net bancaire	5 480	5 300	+ 3,4 %	4 876	4 979	- 2,1 %
Frais de gestion	-3 702	-3 676	+ 0,7 %	- 3 277	- 3 231	+ 1,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 778	1 624	+9,5 %	1 599	1 748	- 8,5%
Coefficient d'exploitation	67,6 %	69,4%	- 1,8 pt	67,2 %	64,9 %	+2,3 pts
Coût du risque	-1 163	-244	n.s	- 434	- 315	+ 37,8 %
<i>Hors dépréciation des titres souverains grecs</i>	-394	-244	+61,5 %			
Résultat avant impôt	586	1 431	-59,0 %	1 181	1 488	- 20,6 %
Impôts sur le résultat	- 182	- 540	- 66,3 %	- 381	- 474	-19,6 %
Intérêts minoritaires	- 72	- 63	+ 14,3 %	- 65	- 106	-38,7 %
Résultat net part du groupe	332	828	-59,9 %	735	908	-19,1 %
<i>Hors dépréciation des titres souverains grecs</i>	839	828	+1,3 %			
ROE	2,5 %	7,4 %		10 %	13 %	
<i>Hors dépréciation des titres souverains grecs</i>	7,4 %	7,4 %				

Résultats des 9 premiers mois de 2011

Le **produit net bancaire** du Groupe BPCE atteint 17 234 millions d'euros, en progression de 1,7 % sur les neuf premiers mois de 2011. La progression du PNB des métiers cœurs (en hausse de 1,5 % à 15 660 millions d'euros) démontre le dynamisme commercial et la bonne résistance de ces métiers malgré un contexte difficile.

Tous les chantiers du plan stratégique « Ensemble » 2010-2013 progressent et montrent leurs effets positifs. En particulier, les synergies de revenus entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ont généré 415 millions d'euros de PNB supplémentaire cumulé au 30 septembre 2011, notamment dans les domaines du crédit à la consommation, de l'assurance et des paiements.

Ces synergies de revenus sont en avance par rapport au plan stratégique.

Les **frais de gestion** augmentent de 1,6 %, à 11 538 millions d'euros.

Au 30 septembre 2011, le **coefficient d'exploitation** reste stable à 66,9 % pour le groupe et affiche une hausse de 0,4 point à 64,7 % pour les métiers cœurs.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 5 696 millions d'euros, en hausse de 1,8 %. La contribution des métiers cœurs du groupe atteint 5 532 millions d'euros.

¹⁵ Pro forma des cessions de Foncia et d'Eurosic intervenues en juin et juillet 2011

¹⁶ Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

Hors dépréciation des titres souverains grecs, le **coût du risque** est en légère hausse de 1,6 %. Dans les métiers cœurs, il baisse de 9,1 %.

Le **résultat net part du groupe**, à 2 831 millions d'euros, est en hausse de 2,5 % pour les métiers cœurs ce qui démontre leur bonne résistance dans un environnement dégradé.

La rentabilité des capitaux propres après impôt est en recul à 6,6 % sur les neuf premiers mois de l'année mais reste stable à 8,3 % hors dépréciation des titres souverains grecs.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE BPCE SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

en millions d'euros	9M-2011 ¹⁷	9M-2010 ¹⁷	9M-11/ 9M-10	Métiers cœurs 9M-11	Métiers cœurs 9M-10	9M-11/ 9M-10
Produit net bancaire	17 234	16 950	+ 1,7 %	15 660	15 428	+ 1,5 %
Frais de gestion	- 11 538	- 11 353	+ 1,6 %	- 10 128	- 9 915	+ 2,1%
Résultat brut d'exploitation	5 696	5 597	+1,8 %	5 532	5 513	+ 0,3 %
Coefficient d'exploitation	66,9 %	67,0 %	-0,1 pt	64,7 %	64,3 %	+0,4 pt
Coût du risque	- 2 087	- 1 215	+ 71,8 %	-1 053	-1 159	- 9,1 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	-1 235	1 215	+ 1,6 %			
Résultat avant impôt	3 706	4 434	- 16,4 %	4 609	4 520	+ 2,0 %
Impôts sur le résultat	- 1 203	- 1 432	- 16,0%	- 1 468	- 1 422	+3,2%
Intérêts minoritaires	- 263	- 250	+ 5,2 %	- 310	- 336	- 7,7 %
Résultat net part du groupe	2 240	2 752	-18,6 %	2 831	2 762	+ 2,5 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	2 798	2 752	+ 1,7 %			
ROE	6,6 %	8,3 %		13 %	13 %	
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	8,3 %	8,3 %				

¹⁷ Pro forma des cessions de Foncia et d'Eurosic intervenues en juin et juillet 2011.

2. BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : STABILITE DES REVENUS DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE, PERFORMANCES COMMERCIALES EN PROGRESSION.

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) et les activités Assurance, International et Autres Réseaux.

Les métiers de la Banque commerciale et Assurance ont enregistré des performances commerciales et financières satisfaisantes, dans un environnement économique incertain. Au troisième trimestre 2011, leur PNB (3 637 millions d'euros) reste stable par rapport à la même période de 2010. Sur les neuf premiers mois, il progresse de 2,1 %, à 11 273 millions d'euros, par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

Parallèlement à la poursuite de l'accroissement de leurs encours d'épargne de bilan, les deux réseaux sont restés fortement mobilisés pour financer toutes leurs clientèles. Leurs encours de crédit sont ainsi en hausse de 9 %, dont une hausse de 9,3 % sur les particuliers et de 8,9 % sur les autres marchés.

Le déploiement de tous les chantiers prévus par le projet stratégique « Ensemble 2010-2013 » se poursuit à un rythme soutenu et ses effets sont directement mesurables. En particulier, le développement des fonds de commerce des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne sur les cibles de clientèles prioritaires enregistre de bonnes progressions.

La Banque commerciale et Assurance poursuit par ailleurs sa politique de distribution multicanal avec le développement des agences par Internet : e-agences pour le réseau Banque Populaire et « monbanquierenligne » pour les Caisses d'Épargne.

Enfin, ces initiatives ont été soutenues par le lancement depuis le début de l'année des nouvelles images et des nouveaux territoires de marques des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, déclinés dans des campagnes médias.

Résultats Banque commerciale et Assurance 3^e trimestre 2011

Le produit net bancaire du métier Banque commerciale et Assurance atteint 3 637 millions d'euros, en hausse de 0,6 % par rapport au troisième trimestre 2010.

Le coefficient d'exploitation augmente légèrement (0,6 point) pour atteindre 64,8 %.

Le résultat brut d'exploitation est en légère baisse (-1,2 %) à 1 279 millions d'euros. Le coût du risque sur encours des deux réseaux Banques Populaires et Caisses d'Épargne (28 points de base¹⁸) est en baisse par rapport au troisième trimestre 2010 (31 bp) et au deuxième trimestre 2011 (30 bp).

Le résultat net part du groupe de la Banque commerciale et Assurance s'inscrit toutefois en baisse de 12,5 %, à 611 millions d'euros, en raison notamment de la dotation d'une provision non récurrente pour une Banque Populaire affectant le coût du risque.

Le ROE est de 10 % au troisième trimestre 2011 contre 12 % au troisième trimestre 2010.

¹⁸ Coût du risque hors dotation provision non récurrente, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Résultats Banque commerciale et Assurance 9 premiers mois 2011

Sur les neuf premiers mois de l'année, le produit net bancaire du pôle Banque commerciale et Assurance s'élève à 11 273 millions d'euros, en augmentation de 2,1 % par rapport à la même période en 2010.

Le résultat brut d'exploitation atteint 4 016 millions d'euros, représentant une hausse de 3,3 %.

Le coût du risque reste stable sur cette période, à 921 millions euros.

Le résultat net part du groupe de la Banque commerciale et Assurance s'établit à 2 133 millions, en hausse de 3,8 %.

Le ROE s'élève à 12 % pour les 9 premiers mois de 2011, stable par rapport à la même période l'année dernière.

2.1 Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe les 19 Banques Populaires, dont la CASDEN et le Crédit Coopératif ainsi que leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les Sociétés de Caution Mutuelle. Le 8 novembre 2011, Banque Populaire du Sud-Ouest et Banque Populaire Centre Atlantique ont finalisé leur rapprochement qui a donné lieu à la naissance de la Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique.

- **Fonds de commerce**

Bénéficiant du déploiement de leur stratégie de conquête de clientèles, les Banques Populaires ont renforcé, au 30 septembre 2011, leur fonds de commerce sur toutes leurs cibles prioritaires.

Sur un an, le stock de clients particuliers actifs et équipés a progressé de 2,1 %, poursuivant une croissance régulière enregistrée depuis le début de l'année. Ces performances commerciales résultent non seulement d'une progression des clients « adultes » et des clients en gestion privée, mais également d'une politique de conquête dynamique à l'égard des jeunes permettant ainsi de préparer l'avenir.

Le nombre de professionnels actifs établis augmente de 3,1 % et le nombre d'entreprises de 3,3 %, traduisant une bonne dynamique sur ces marchés cœur de cible des Banques Populaires. Les Banques Populaires, 1^{er} banquier principal des PME, affichent désormais plus d'un million de clients professionnels et entreprises.

- **Encours d'épargne**

La forte progression de l'épargne bilantielle (+9,4 % sur un an, hors épargne centralisée) est notamment tirée par la hausse des encours sur livrets pour le marché des particuliers (+10,2 %) et des comptes à terme pour les marchés des professionnels et entreprises (+13,9 %).

L'épargne financière recule de 2,2 %, en raison de la baisse continue des encours d'OPCVM

(- 6,7 %) liée d'une part à une perte de valorisation après la forte baisse des marchés financiers pendant l'été, puis d'autre part à la réorientation progressive de la collecte en faveur de l'épargne bilantielle. Dans un contexte de marché difficile, l'assurance vie enregistre tout de même une progression (+1,6 %).

Enfin, la commercialisation des emprunts BPCE, en forte croissance permet de répondre à la demande des clients en placements en assurance vie (près de la moitié du montant total de l'emprunt), le tout en soutenant la hausse de l'épargne bilantielle.

- **Encours de crédits**

L'engagement des Banques Populaires en faveur du financement de l'économie se confirme et se traduit par une croissance des encours de 5,8 % par rapport au 30 septembre 2010. L'encours global atteint 153 milliards d'euros au 30 septembre 2011.

Les crédits immobiliers restent le facteur principal de cette croissance avec des encours atteignant 77,3 milliards d'euros fin septembre, en progression soutenue mais stable de 8,2 % sur une année glissante.

Les encours de crédits à l'équipement ont quant à eux augmenté de 4,0 %, témoignant ainsi de l'engagement des Banques Populaires en faveur du financement des entreprises et des professionnels.

- **Résultats financiers des 9 premiers mois 2011**

Le produit net bancaire sur les 9 premiers mois de l'année croît de 2,7 % et atteint 4 736 millions d'euros.

La hausse des frais de gestion reste limitée à 2,1 %, reflétant celle des frais de personnel et une quasi-stabilité des autres coûts, malgré l'instauration de la taxe de risque systémique bancaire.

Dans une conjoncture économique incertaine, le coût du risque, bien qu'en hausse de 43,5 % sur le trimestre (en raison de la dotation d'une provision non récurrente sur une Banque Populaire), reste stable sur les neuf premiers mois de l'année (- 0,8 %).

Le coefficient d'exploitation ressort à 63,6 %, en baisse 0,4 point par rapport à la même période en 2010.

Au total, le résultat net des Banques Populaires s'élève à 833 millions d'euros sur neuf mois 2011, en nette progression (+8 %) sur un an.

2.2 Caisse d'Épargne

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

- **Fonds de commerce**

Malgré le contexte économique difficile, le réseau Caisse d'Épargne affiche des performances commerciales dynamiques depuis le début de l'année 2011, s'appuyant sur l'efficacité de leur nouvelle stratégie, désormais déployée, d'activation de leurs clientèles.

Au 30 septembre 2011, le fonds de commerce des Caisses d'Épargne se renforce notablement sur toutes les cibles prioritaires avec une forte croissance du nombre de clients actifs entreprises (+9,8 %) et des professionnels actifs (+7,8 %).

Sur le marché des particuliers, le nombre de clients actifs progresse de 2,8 %. Dans ce dernier segment de clientèle, la progression du nombre de jeunes actifs et celle du nombre de bancarisés principaux actifs sont particulièrement satisfaisantes.

- **Encours d'épargne**

Le réseau des Caisses d'Épargne a renforcé au troisième trimestre 2011 une collecte qui était déjà importante à fin juin dernier. Une forte proportion de la collecte est réalisée en épargne bilantielle, permettant une hausse des encours de bilan (hors épargne centralisée) qui augmentent de 8,9 % par rapport au 30 septembre 2010.

La réorientation de l'épargne vers les supports bilantiels a été favorisée par la hausse des taux réglementés, qui ont permis une forte collecte sur les livrets (+4,9 % de progression en encours).

Outre les livrets, les placements d'obligations BPCE auprès des clients ont également contribué à la hausse de l'épargne de bilan. L'encours d'emprunt placé a augmenté de 10,7 % sur une année. Une partie de ces emprunts a été proposée à la clientèle dans le cadre de l'assurance vie, permettant de répondre à leur demande de diversification.

L'épargne financière, qui a atteint 119 milliards d'euros au 30 septembre 2011, a progressé de 1,5 %, malgré une forte décroissance des OPCVM (-17,4 %). résultant notamment de la chute des marchés financiers pendant l'été 2011. Dans un contexte de marché difficile, l'assurance vie enregistre une bonne progression (+4,9 %).

- **Encours de crédits**

Les Caisses d'Épargne confirment à nouveau leur dynamisme dans le financement de l'économie française.

Les encours enregistrent une croissance soutenue mais en phase de consolidation (+ 12,5 % par rapport au 30 septembre 2010) pour s'établir à 166 milliards d'euros.

Cette croissance des encours reflète, outre les bonnes performances depuis le début de l'année, l'entrée dans les encours de la production record engagée en fin d'année 2010 sur le crédit immobilier (+13,3 % de progression annuelle).

Les crédits à l'équipement augmentent de 15,1 % reflétant également le dynamisme des marchés professionnels, entreprises et immobilier professionnel.

- **Résultats financiers des 9 premiers mois 2011**

Le produit net bancaire s'élève à 5 052 millions d'euros au 9M 2011 et enregistre une légère hausse de 1 % par rapport au 9M 2010. Au 3^e trimestre 2011, le produit net bancaire affiche une légère baisse (-1,9 %), mais retraité de l'effet de la variation de provision Epargne logement et de baisse du taux de commission du livret A, il progresse de 2,9 %.

Les frais de gestion sont en diminution de 0,8 %.

Le coefficient d'exploitation est en baisse de 1,1 pt, à 64,7 %.

Le coût du risque est stable (+0,4 %) dans un contexte économique dégradé.

Au total, le résultat net des Caisses d'Épargne s'élève à 1 007 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2011 et affiche une progression de +5,1 % sur un an.

2.3 Financement de l'Immobilier

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

L'activité commerciale du Crédit Foncier est restée soutenue au troisième trimestre avec de bons niveaux de marges sur le financement de l'immobilier en France. La production a augmenté de 10%, à 3 milliards d'euros, par rapport au 3^e trimestre 2010 ; elle augmente de 5 %, à 7,6 milliards d'euros, sur les neuf premiers mois de 2011 par rapport à la période correspondante de 2010.

Sur le marché des particuliers, soutenu notamment par le succès du PTZ+, la production s'élève à 1,8 milliard d'euros au 3^e trimestre et à 5,2 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2011.

Sur le marché des clients « corporates », la production s'élève à 1,26 milliard d'euros au 3^e trimestre et à 2,4 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2011, grâce à une bonne tenue de l'activité de financement des investisseurs, des promoteurs et du secteur public.

Les encours clients sont stables par rapport à fin 2010 à 117 milliards d'euros.

La contribution du Financement de l'immobilier au résultat avant impôt du groupe s'élève à 48 millions d'euros (hors dépréciation sur les titres souverains grecs) contre 76 millions d'euros au 3^e trimestre 2010.

2.4 Assurance, BPCE International et Outre-mer (IOM) et Banque Palatine

L'activité Assurance concerne BPCE Assurances et CNP Assurances. La contribution de BPCE Assurances (dommage et prévoyance) au résultat avant impôt du groupe au 3^e trimestre 2011 s'élève à 5 millions d'euros au 3^e trimestre contre 4 millions d'euros l'année précédente. La contribution de CNP Assurances (assurance vie) aux résultats avant impôt du groupe s'élève à - 1 million d'euros au 3^e trimestre 2011.

BPCE IOM regroupe les filiales internationales et Outre-mer du Groupe BPCE (hors Natixis).

La contribution de BPCE International et Outre-mer au résultat avant impôt du groupe s'élève à 23 millions au 3^e trimestre 2011 comparé à 21 millions au troisième trimestre 2010.

La contribution de Banque Palatine au résultat avant impôt du groupe s'élève à 20 millions d'euros au 3^e trimestre 2011 contre 7 millions d'euros au 3^e trimestre 2010.

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

Le PNB des métiers cœurs de Natixis s'établit à 1 239 millions d'euros pour le troisième trimestre, en baisse de 9 %. Sur les neuf premiers mois de l'année, les revenus des métiers cœurs sont stables.

Compte tenu de la crise exceptionnelle qui affecte les marchés de capitaux, les revenus de la Banque de financement et d'investissement baissent de 19,7 % au 3^e trimestre 2011, cette baisse est cependant limitée à 5 % sur les neuf premiers mois de 2011. Le Pôle Epargne recule de 4,4 % et le PNB des Services Financiers Spécialisés augmente de 11,2 % porté par les synergies dégagées avec les réseaux de BPCE.

Le coût du risque s'élève à - 58 millions d'euros au 3^e trimestre 2011

Pour le troisième trimestre, la contribution des métiers cœurs de Natixis au résultat net part du groupe de BPCE s'élève à 124 millions d'euros, contre 210 millions d'euros un an auparavant. Sur les neuf premiers mois de 2011, cette contribution est quasiment stable à 698 millions d'euros contre 707 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2010 (-1,3 %).

Le ROE annualisé après impôt des métiers cœurs s'établit à 9 %, comparé à 14 % au troisième 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).

4. PARTICIPATIONS FINANCIERES

Le PNB des participations financières augmente de 3,5 %, à 415 millions d'euros, au troisième trimestre 2011. Le résultat net est en forte croissance, à 25 millions d'euros (multiplié par 3,5).

Coface

Le chiffre d'affaires augmente de 1 % par rapport au troisième trimestre 2010. En assurance crédit, il progresse de 4 %. Cette activité représente 84 % de l'activité totale de Coface.

La sinistralité s'améliore de 10 points par rapport au troisième trimestre 2010 avec un ratio de sinistres sur primes qui ressort ce trimestre à 47 %, contre 57 % à la même période en 2010.

Le résultat avant impôt de la Coface progresse de 22 % par rapport au 2^e trimestre 2011 et de 94 % par rapport au 3^e trimestre 2010.

Nexity

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois est en baisse de 4 % par rapport à l'année précédente, à 1 773 millions d'euros, dont 1 149 millions (en baisse de 1 %) pour le pôle logement. Les réservations nettes de logements neufs en France augmentent de 6 % comparées au troisième trimestre 2010. Elles sont portées notamment par la forte progression des ventes aux primo accédants.

Le carnet de commandes représente 20 mois d'activité de promotion. Il est en augmentation de 23 % par rapport au 31 décembre 2010.

5. GESTION ACTIVE DES PORTEFEUILLES CANTONNES (GAPC)

La réduction du poids des actifs cantonnés se poursuit avec des cessions de 0,2 milliard d'euros au cours du trimestre, en dépit d'un environnement très difficile. Les risques pondérés de la GAPC ont été divisés par deux depuis le 30 juin 2009.

La GAPC n'a pas d'impact significatif sur le résultat net du groupe au 3^e trimestre 2011.

6. LIQUIDITE ET SOLVABILITE : ADAPTATION DU GROUPE AU NOUVEL ENVIRONNEMENT

6.1 La pertinence des orientations stratégiques mises en œuvre depuis la création du groupe en juillet 2009 se confirme.

Lors de sa création, le groupe a engagé une réflexion stratégique qui a abouti à la mise en chantier du projet « Ensemble » 2010-2013. Les axes forts de ce plan consistent à :

- Concentrer le groupe sur ses métiers cœurs : banque et assurance, avec notamment la cession en 2010 des activités de capital investissement pour compte propre en France de Natixis à Axa et les cessions d'Eurosic (juin 2011) et de Foncia (juillet 2011).

- Recentrer le groupe sur ses activités de clientèle. Natixis, avec son plan stratégique « New Deal », a procédé au recentrage sur ses activités clients et à l'arrêt de la plupart de ses activités pour compte propre.
- Réduire le profil de risque du groupe. Le groupe a procédé à une baisse volontariste des risques pondérés de Natixis (-33 % par rapport au début de l'année 2009) et à la réduction de 50 milliards d'euros du besoin de liquidité (BFI et GAPC) de Natixis depuis début 2009. Les risques pondérés de la GAPC ont été divisés par deux à 14,7 milliards d'euros au 30 septembre 2011 contre 29,7 milliards au 30 juin 2009, sans impact significatif sur le résultat.

Le profil de risque du groupe reste modéré, reflétant la part prépondérante de la banque de détail en France dans son activité. La part de la Banque commerciale et Assurance dans les risques pondérés du groupe s'élève à 69 %, contre 60 % en juin 2009. La contribution de la banque de détail¹⁹ aux revenus du groupe s'élève à 72 % tandis que la contribution au résultat net part du groupe ressort à 77 %. Le Groupe BPCE affiche le profil de risque le plus faible des quatre groupes bancaires français systémiques.

- Renforcer la solvabilité du groupe. L'accroissement régulier du ratio de Core Tier 1 a été assuré en priorité par la mise en réserve des résultats avec en complément l'émission de parts sociales et la maîtrise des risques pondérés. Les cessions d'actifs – Société Marseillaise de Crédit, Foncia, Eurosic, actifs cantonnés – sont venues également renforcer le ratio de solvabilité. Ainsi, hors fonds apportés par l'Etat qui ont été remboursés en totalité, le ratio de Core Tier 1 a augmenté de 300 pb entre juin 2009 et septembre 2011 : il est passé de 5,6 %²⁰ à 8,6 %.

6.2 Poursuite de la stratégie de réduction du profil de risque du groupe

La mise en place des nouvelles règles de solvabilité et de liquidité Bâle 3 et le durcissement de l'environnement financier viennent confirmer la pertinence de la stratégie du groupe et le conduisent à approfondir sa stratégie de réduction de son profil de risque.

Le Groupe BPCE se fixe un nouvel objectif de solvabilité avec un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 supérieur à 9 % en 2013 sans mesures transitoires²¹.

Par ailleurs, le groupe sera à un ratio de Tier 1 « Bâle 2,5 » supérieur à 9 % en juin 2012, y compris le coussin de sécurité sur les expositions souveraines défini par l'Autorité Bancaire Européenne.

Par ailleurs, la solvabilité de Natixis s'inscrit également dans une trajectoire rehaussée :

- la mise en place projetée d'un instrument (P3CI)²² renforcera le ratio Core Tier 1 de 200 bp au 1^{er} trimestre 2012, en préparation de Bâle 3.
- au 1^{er} janvier 2013, le ratio de Common Equity Tier 1 sera supérieur à 9 % sans mesures transitoires²¹.

¹⁹ Banque commerciale et Assurance et Services financiers spécialisés

²⁰ Ratio de juin 2009 ne tenant pas compte des 3 milliards d'euros d'actions de préférence souscrites par l'Etat et remboursées en totalité entre août 2010 et mars 2011.

²¹ Après retraitement des impôts différés actifs

²² Prêt Couvrant les Certificats Coopératifs d'Investissement

L'opération P3CI, qui doit se dérouler au 1^{er} trimestre 2012, consiste en une émission, par Natixis, d'un instrument obligataire souscrit par BPCE pour 6,9 milliards d'euros. Celui-ci garantira la valeur des CCI²³ à un niveau de 6,9 milliards et permettra ainsi une réduction de 25,6 milliards des risques pondérés. Parallèlement, Natixis remboursera les titres super subordonnés (TSS) souscrits par BPCE à hauteur de 2,3 Md d'euros, qui ne seront plus utiles dans le nouveau contexte réglementaire mis en place avec Bâle 3.

L'impact de l'opération P3CI sur le bénéfice par action de Natixis est négligeable.

L'opération n'aura pas d'impact au niveau du Groupe BPCE.

Le groupe se fixe aussi pour objectif de baisser ses besoin de refinancement de marché, avec une réduction de 25 à 35 milliards d'euros du besoin global court terme et moyen long terme entre juin 2011 et fin 2013.

Pour Natixis, le besoin en liquidité (BFI et GAPC) a déjà diminué de 50 milliards d'euros depuis 2009. Cette réduction se poursuivra à hauteur de 15 à 20 milliards d'ici fin 2013.

Pour le reste du groupe, la consommation de ressources de marché diminuera de 10 à 15 milliards d'euros d'ici fin 2013. Cela passera notamment par la poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux.

6.3 Refinancement et réserves de liquidité

Au 31 octobre 2011, 31,4 milliards d'euros de ressources ont été levés, représentant 105 % du programme de refinancement moyen et long terme 2011 de 29,8 milliards d'euros. La maturité moyenne des émissions est de 5,2 ans. Dans l'optique d'un accès à des ressources diversifiées, les obligations sécurisées ont représenté 47 % du total émis, et 47 % pour les obligations seniors non sécurisées.

Les deux réseaux ont été mobilisés avec 3,5 milliards d'euros placés auprès de leurs clients.

12 % des émissions publiques institutionnelles ont été réalisés sur le marché américain, ce qui représente 7 % des ressources levées.

Les réserves de liquidité se montent à 97 milliards d'euros d'actifs éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (au 30 septembre 2011). Une opération de titrisation a permis l'apport de 19 milliards d'euros supplémentaires fin octobre.

Le programme de refinancement moyen-long terme 2012 est ramené à 21 milliards d'euros. Ce programme est en mesure d'être réalisé sous la seule forme de placements privés et d'émissions d'obligations sécurisées.

²³ Certificats Coopératifs d'Investissement : intérêt économique sans droits de vote de 20 % détenu par Natixis dans chaque Banque Populaire et chaque Caisse d'Epargne

2.2 Présentation des résultats

Messages clés

Bonne résistance dans un environnement très difficile au T3-11

- Revenus en progression de 3,4 %¹ au T3-11 à 5,48 Md€ vs. 5,3 Md€ au T3-10
- Résultat net part du groupe hors dépréciation des titres souverains grecs en légère hausse de 1,3 %¹ à 839 M€ vs. 828 M€ au T3-10
- Dépréciation des titres souverains grecs portée à 60 % de la totalité de l'exposition : impact de 507 M€ sur le résultat net part du groupe du T3-11, le ramenant à 332 M€
- Solvabilité maintenue : 8,6 %² de ratio de Core Tier 1 au 30/09/2011

Base solide de résultats récurrents

- Métiers cœurs sur 9 mois : augmentation des revenus de 1,5 %, à 15,7 Md€ vs. 15,4 Md€ 9M-10 et hausse du résultat net part du groupe de 2,5 %, à 2,83 Md€ vs. 2,76 Md€ 9M-10
- Faible exposition au risque souverain des Etats périphériques européens
- Financement de l'économie : progression annuelle des encours de crédits de 10,6 %³

¹ Progression calculée pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

² Estimation au 30/09/2011 – pro forma de l'opération de rachat de TSS réalisée en octobre 2011

³ au 31/08/2011 / source Banque de France

Messages clés

Poursuite de l'adaptation du groupe au nouvel environnement réglementaire et financier

- Ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9 % en 2013 (sans mesures transitoires¹) et ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 > 9 % en juin 2012 (y.c. coussin de sécurité sur expositions souveraines calculé par l'Autorité Bancaire Européenne)
- Mise en place projetée au T1-12 d'un instrument (P3CI²) renforçant le ratio de Core Tier 1 de Natixis en préparation de Bâle 3
- Réduction du besoin de refinancement global de marché entre 25 Md€ et 35 Md€ à horizon fin 2013
- Programme de refinancement moyen long terme de marché ramené à 21 Md€ en 2012

¹ Après retraitement des impôts différés actifs

² Prêt Couvrant les Certificats Coopératifs d'Investissement

1. Résultats trimestriels : bonne résistance dans un environnement très difficile

en millions d'euros	T3-11 ¹	T3-10 ¹	T3-11 / T3-10	Métiers cœurs ² T3-11	Métiers cœurs ² T3-10	T3-11 / T3-10
Produit net bancaire	5 480	5 300	+ 3,4 %	4 876	4 979	- 2,1 %
Frais de gestion	- 3 702	- 3 676	+ 0,7 %	- 3 277	- 3 231	+ 1,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 778	1 624	+ 9,5 %	1 599	1 748	- 8,5 %
Coefficient d'exploitation	67,6 %	69,4 %	- 1,8 pt	67,2 %	64,9 %	+ 2,3 pts
Coût du risque	- 1 163	- 244	n.s	- 434	- 315	+ 37,8 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	- 394	- 244	+ 61,5 %			
Résultat avant impôt	586	1 431	- 59,0 %	1 181	1 488	- 20,6 %
Impôt sur le résultat	- 182	- 540	- 66,3 %	- 381	- 474	- 19,6 %
Intérêts minoritaires	- 72	- 63	+ 14,3 %	- 65	- 106	- 38,7 %
Résultat net part du groupe	332	828	- 59,9 %	735	908	- 19,1 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	839	828	+ 1,3 %			
ROE	2,5 %	7,4 %		10 %	13 %	
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	7,4 %	7,4 %				



- Revenus en croissance de 3,4 % à 5,48 Md€³
- Hors dépréciation titres souverains grecs, un résultat net de 839 M€ en progression de 1,3 %

¹ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011. ² Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

³ Effet PNB de la réévaluation dette propre + 240 M€ au T3-11 vs. - 45 M€ au T3-10

1. Résultats 9M-11 : base solide de résultats récurrents des métiers cœurs

en millions d'euros	9M-11 ¹	9M-10 ¹	9M-11 / 9M-10	Métiers cœurs ² 9M-11	Métiers cœurs ² 9M-10	9M-11 / 9M-10
Produit net bancaire	17 234	16 950	+ 1,7 %	15 660	15 428	+ 1,5 %
Frais de gestion	- 11 538	- 11 353	+ 1,6 %	- 10 128	- 9 915	+ 2,1 %
Résultat brut d'exploitation	5 696	5 597	+ 1,8 %	5 532	5 513	+ 0,3 %
Coefficient d'exploitation	66,9 %	67,0 %	- 0,1 pt	64,7 %	64,3 %	+ 0,4 pt
Coût du risque	- 2 087	- 1 215	+ 71,8 %	- 1 053	- 1 159	- 9,1 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	- 1 235	- 1 215	+ 1,6 %			
Résultat avant impôt	3 706	4 434	- 16,4 %	4 609	4 520	+ 2,0 %
Impôt sur le résultat	- 1 203	- 1 432	- 16,0%	- 1 468	- 1 422	+ 3,2 %
Intérêts minoritaires	- 263	- 250	+ 5,2 %	- 310	- 336	- 7,7 %
Résultat net part du groupe	2 240	2 752	- 18,6 %	2 831	2 762	+ 2,5 %
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	2 798	2 752	+ 1,7 %			
ROE	6,6 %	8,3 %		13 %	13 %	
<i>Hors dépréciation titres souverains grecs</i>	8,3 %	8,3 %				

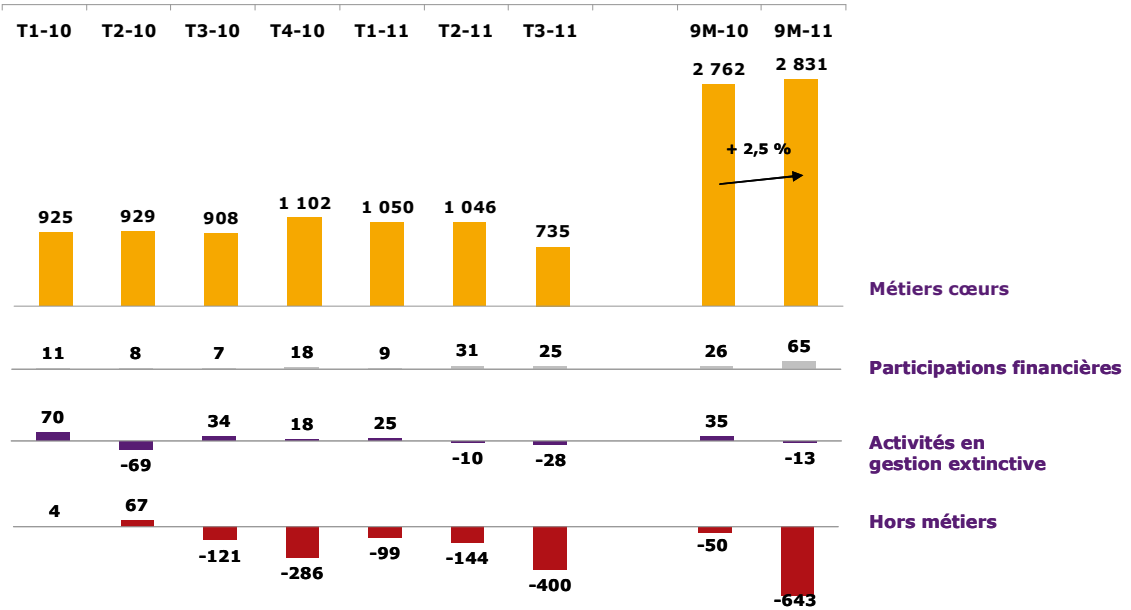


- Revenus des métiers cœurs en progression de 1,5 %
- Résultat net part du groupe des métiers cœurs en hausse de 2,5 %

¹ Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011. ² Banque commerciale et Assurance ; BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés

1. Base solide de résultats récurrents des métiers cœurs

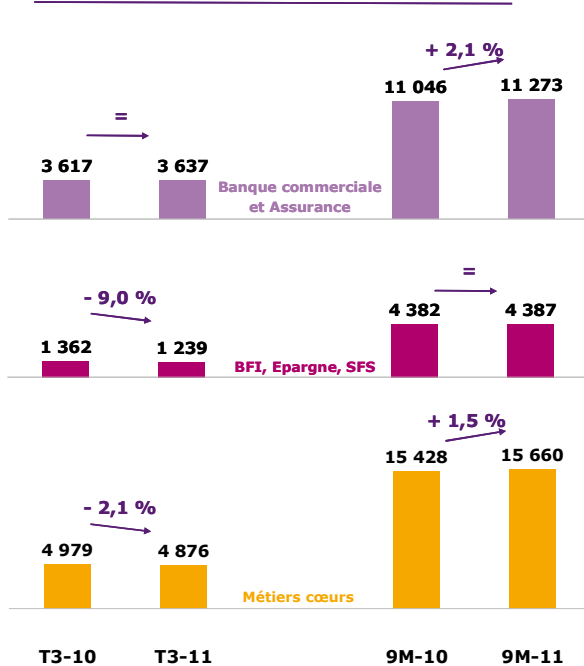
Résultat net part du groupe (en M€)



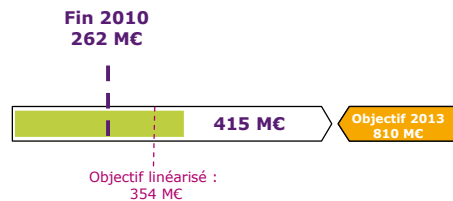
Hors métiers (pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011) :
 T3-10 : dont - 90 M€ au titre de l'amende "Echange Images-Chèques"
 T4-10 : dont - 225 M€ de dépréciation durable de la participation dans Banca Carige
 T1-11 : dont - 74 M€ de réévaluation de dette propre
 T2-11 : dont - 55 M€ de dépréciation des titres souverains grecs
 T3-11 : dont - 507 M€ de dépréciation des titres souverains grecs et + 153 M€ de réévaluation de dette propre

1. Bonne résistance des revenus des métiers cœurs dans un environnement défavorable, notamment pour la BFI

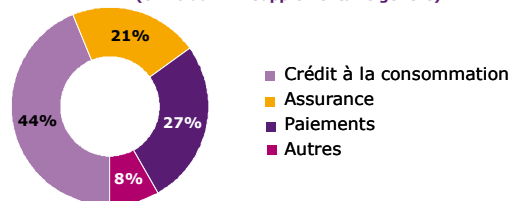
Produit net bancaire (en M€)



PNB supplémentaire cumulé généré à fin septembre 2011 entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne en avance par rapport au plan stratégique

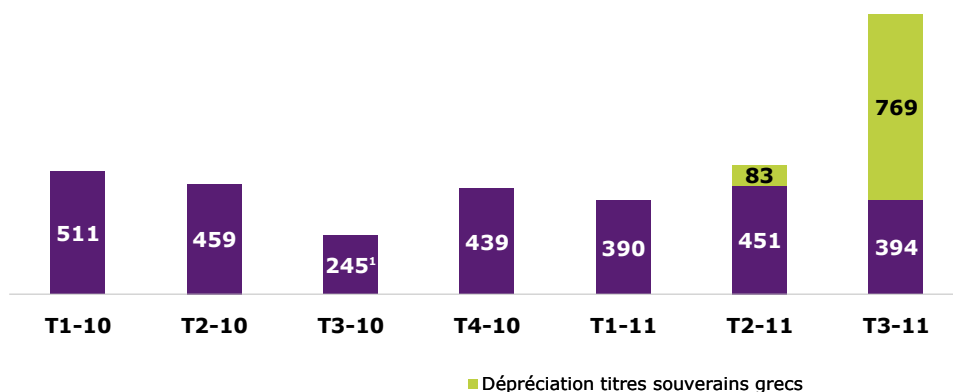


Trois contributions majeures (en % du PNB supplémentaire généré)



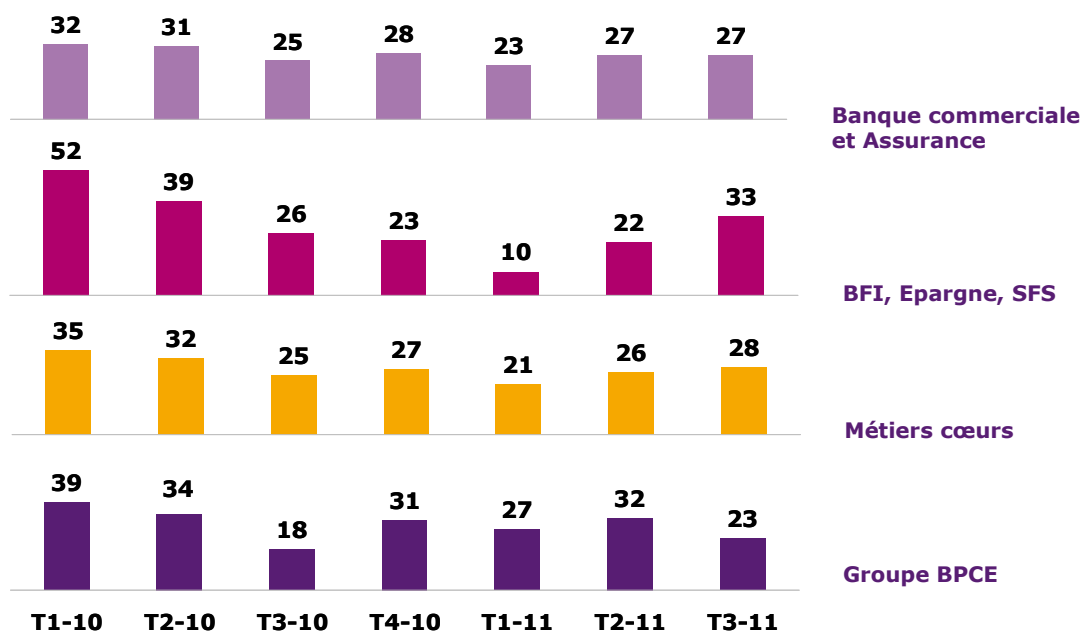
1. Coût du risque du groupe (en M€)

Baisse de 13 % vs. T2-11 hors Grèce



¹ Niveau bas lié à des reprises de provisions ponctuelles

1. Coût du risque en pb¹



¹ Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

1. Dépréciation des titres souverains grecs

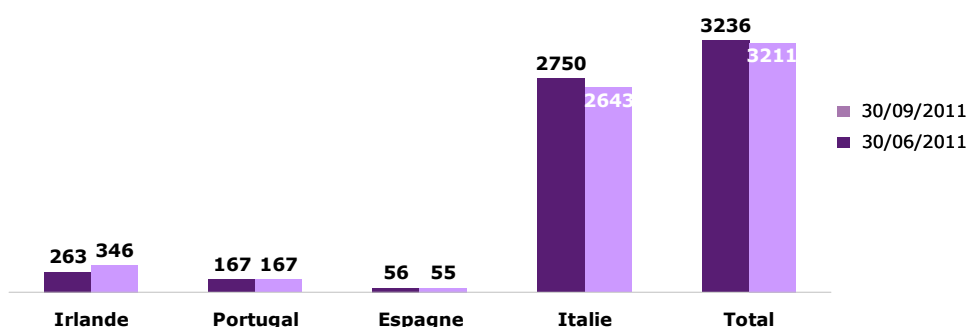
Impact de 507 M€ sur le résultat net part du groupe du trimestre

- Dépréciation complémentaire de 784 M€ au T3-11 portant la décote à 60 % de la totalité de l'exposition souveraine grecque¹, soit un impact de 507 M€ sur le résultat net part du groupe du T3-11
- Dépréciation cumulée T3-11 et T2-11 de 867 M€, soit un impact de 558 M€ sur le résultat net part du groupe 9M-11

¹ L'exposition souveraine grecque du groupe est principalement au Crédit Foncier (1,2 Md€ en valeur au bilan au 30/09/2011 avant dépréciation) ; la mise en place d'une avance d'actionnaire de 500 M€ a été décidée ce jour par BPCE pour renforcer les fonds propres du Crédit Foncier

1. Une exposition limitée aux autres souverains périphériques européens

Expositions directes nettes du portefeuille bancaire¹ (en M€)



¹ Calculées selon la méthodologie établie par l'ABE (Autorité Bancaire Européenne) dans le cadre des stress tests – expositions directes nettes hors dérivés

2. Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros	T3-11	T3-10	T3-11/ T3-10	9M-11	9M-10	9M-11/ 9M-10
Produit net bancaire	3 637	3 617	+ 0,6 %	11 273	11 046	+ 2,1 %
<i>Banques Populaires</i>	1 528	1 511	+ 1,1 %	4 736	4 613	+ 2,7 %
<i>hors variation provision épargne logement</i>	1 517	1 528	- 0,7 %	4 718	4 620	+ 2,1 %
<i>Caisses d'Epargne</i>	1 614	1 645	- 1,9 %	5 052	5 004	+ 1,0 %
<i>hors variation provision épargne logement</i>	1 630	1 635	- 0,3 %	5 023	5 000	+ 0,5 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	232	227	+ 2,2 %	694	707	- 1,8 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	263	234	+ 12,4 %	791	722	+ 9,6 %
Frais de gestion	- 2 358	- 2 323	+ 1,5 %	- 7 257	- 7 159	+ 1,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 279	1 294	- 1,2 %	4 016	3 887	+ 3,3 %
Coefficient d'exploitation	64,8 %	64,2 %	+ 0,6 pt	64,4 %	64,8 %	- 0,4 pt
Coût du risque	- 376	- 272	+ 38,2 %	- 921	- 923	- 0,2 %
Résultat avant impôt	917	1 069	- 14,2 %	3 215	3 113	+ 3,3 %
Impôt sur le résultat	- 296	- 357	- 17,1 %	- 1 056	- 1 029	+ 2,6 %
Intérêts minoritaires	- 10	- 14	- 28,6 %	- 26	- 29	- 10,3 %
Résultat net part du groupe	611	698	- 12,5 %	2 133	2 055	+ 3,8 %
ROE	10 %	12 %		12 %	12 %	

2. Banque commerciale et Assurance

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T3-10

Stabilité du PNB

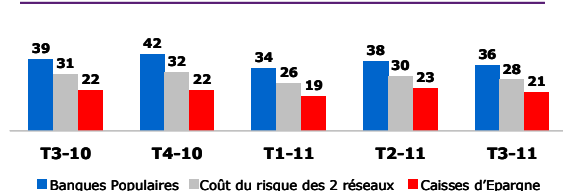
- **Banques Populaires** : - 0,7 %¹
- **Caisses d'Epargne** : - 0,3 %¹ (hors impact de la baisse de la commission Livret A, PNB + 2,9%)
- **Marge d'intérêt** : bénéficiant d'un effet volume favorable
- **Commissions**² : Banques Populaires : + 3,1 % et Caisses d'Epargne : + 5,3 %

Frais de gestion : + 1,5 %

Stabilité du coût du risque sur 9 mois à 921 M€ (- 0,2 %)

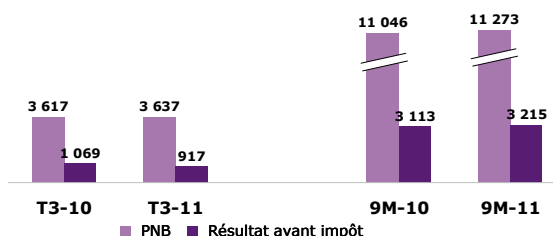
- Augmentation ponctuelle au T3-11 due à la dotation d'une provision non récurrente par une Banque Populaire
- Coût du risque clientèle en légère baisse dans les réseaux BP et CE

Coût du risque en pb³

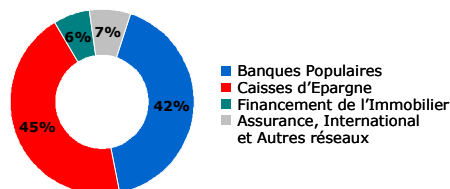


¹ Hors variation de la provision épargne logement ² Commissions hors commissions Livret A et indemnités de remboursement anticipé sur les crédits
³ Coût du risque (hors dotation provision non récurrente) en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Evolution du PNB et du résultat avant impôt (en M€)



Contribution au PNB T3-11



2. Banque commerciale et Assurance Banques Populaires

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2010

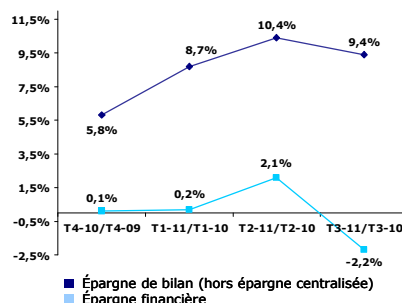
- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs et équipés : + 2,1 %
 - > Professionnels actifs établis : + 3,1 %
 - > Entreprises : + 3,3 %

- **Épargne de bilan : + 9,4 %**
(hors épargne centralisée)
 - > Livrets (+ 10,2 %) et comptes à terme des professionnels et entreprises (+ 13,9 %)

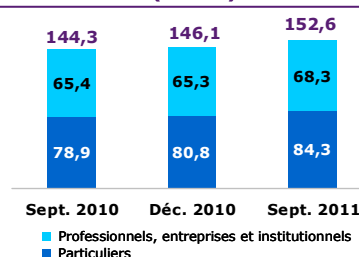
- **Épargne financière : - 2,2 %**
 - > Baisse continue des encours OPCVM (- 6,7 %) au profit de l'épargne de bilan
 - > Ralentissement constaté sur l'assurance vie (+ 1,6 %) tout en restant en croissance

- **Encours de crédits : + 5,8 %**
(vs. + 6,3 % au T2-11)
 - > Progression soutenue mais stable des crédits à l'habitat (+ 8,2 %) et des crédits à l'équipement (+ 4,0 %)

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



Encours de crédits (en Md€)



2. Banque commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. 30/09/2010

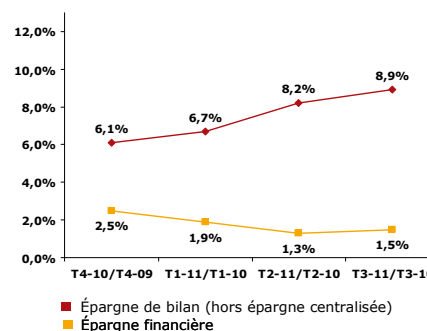
- **Fonds de commerce prioritaire**
 - > Particuliers actifs : + 2,8 %
 - > Professionnels actifs : + 7,8 %
 - > Clients actifs entreprises : + 9,8 %

- **Épargne de bilan : + 8,9 %**
(hors épargne centralisée)
 - > Taux de croissance en progression
 - > Livrets (+ 4,9 %) et placements d'obligations BPCE auprès des clients (+ 10,7 %)

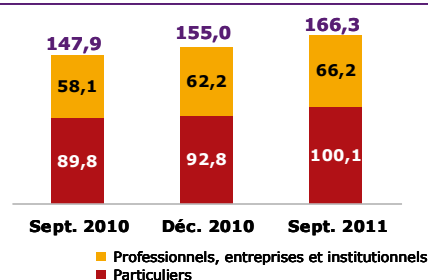
- **Épargne financière : + 1,5 %**
 - > Forte décroissance des OPCVM (- 17,4 %) en faveur des supports d'épargne de bilan
 - > Bonne progression de l'assurance vie dans un contexte de marché difficile (+ 4,9 %)

- **Encours de crédits : + 12,5 %**
(vs. + 13,2 % au T2-11)
 - > Croissance soutenue, en phase de consolidation
 - > Crédits immobiliers (+ 13,3 %), crédits à l'équipement (+ 15,1 %)

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



Encours de crédits (en Md€)



2. Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier, Assurance, International et Autres réseaux

Financement de l'Immobilier

- **Activité commerciale du Crédit Foncier soutenue avec de bons niveaux de marges sur le financement de l'immobilier en France**
 - > Production France : + 10 % vs. T3-10 à 3 Md€ et + 5 % vs. 9M-10 à 7,6 Md€
 - > Particuliers : production de 1,8 Md€ au T3-11 (5,2 Md€ pour 9M-11) soutenue par le succès du PTZ+ et l'intérêt toujours marqué pour l'investissement Scellier
 - > Clients « Corporate » : 1,26 Md€ au T3-11 (2,4 Md€ pour 9M-11) avec une bonne tenue de l'activité de financement des investisseurs, des promoteurs et du secteur public
- **Stabilité des encours clients du Crédit Foncier à 117 Md€ vs. fin 2010**
- **Contribution du Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du groupe : 48 M€ vs. 76 M€ au T3-10**

Assurance¹

- **Contribution de BPCE Assurances (dommages et prévoyance) au résultat avant impôt du groupe : 5 M€ vs. 4 M€ au T3-10**
- **Contribution de CNP Assurances (assurance vie) au résultat avant impôt du groupe : - 1 M€ vs. 35 M€ au T3-10**

International

- **Contribution de BPCE IOM au résultat avant impôt du groupe : 23 M€ vs. 21 M€ au T3-10**

Autres réseaux

- **Contribution de Banque Palatine au résultat avant impôt du groupe : 20 M€ vs. 7 M€ au T3-10**

¹ Les entités comprises dans le périmètre de l'information sectorielle du pôle Assurance sont la participation majoritaire dans BPCE Assurances et la participation minoritaire dans CNP Assurances (consolidée par mise en équivalence)

2. Métiers coeurs de Natixis : BFI, Epargne, SFS

en millions d'euros	T3-11	T3-10	T3-11 / T3-10	9M-11	9M-10	9M-11 / 9M-10
Produit net bancaire	1 239	1 362	- 9,0 %	4 387	4 382	+0,1 %
<i>BFI</i>	542	675	- 19,7 %	2 173	2 296	- 5,4 %
<i>Epargne</i>	410	429	- 4,4 %	1 355	1 290	+ 5,0 %
<i>SFS</i>	287	258	+ 11,2 %	859	796	+ 7,9 %
Frais de gestion	- 919	- 908	+ 1,2 %	- 2 871	- 2 756	+ 4,2 %
Résultat brut d'exploitation	320	454	- 29,5 %	1 516	1 626	- 6,8 %
Coefficient d'exploitation	74,2 %	66,7 %	+ 7,5 pts	65,4 %	62,9 %	+ 2,5 pts
Coût du risque	- 58	- 43	+ 34,9 %	- 132	- 236	- 44,1 %
Résultat avant impôt	264	419	- 37,0 %	1 394	1 407	- 0,9 %
Impôt sur le résultat	- 85	- 117	- 27,4 %	- 412	- 393	+ 4,8 %
Intérêts minoritaires	- 55	- 92	- 40,2 %	- 284	- 307	- 7,5 %
Résultat net part du groupe	124	210	- 41,0 %	698	707	- 1,3 %
ROE	9 %	14 %		18 %	16 %	

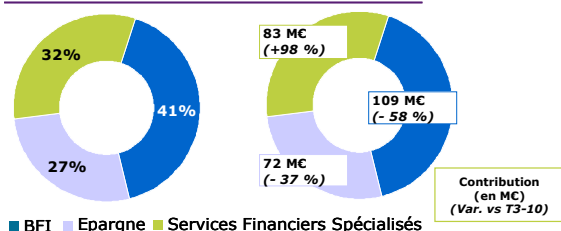
Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

2. Métiers coeurs de Natixis : BFI, Epargne, SFS

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T3-10

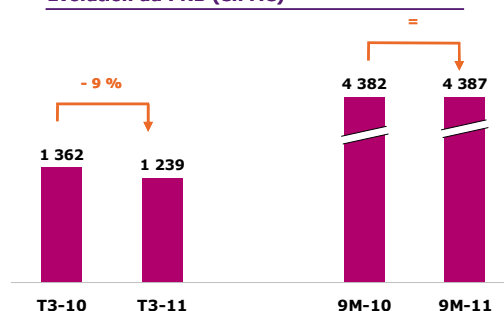
- **PNB BFI : - 19,7 %**
 - > Un trimestre affecté par une crise exceptionnelle sur les marchés de capitaux (hors impact négatif lié à la réduction des expositions souveraines, revenus en baisse de 14 % vs. T3-10)
 - > Légère baisse des revenus sur 9 mois, - 5 % vs. 9M-10
- **PNB Epargne : - 4,4 %**
 - > Collecte nette de + 3,1 Md€ au T3-11
- **PNB SFS : + 11,2 %¹**
 - > Bonne dynamique commerciale au T3-11
 - > Effet des synergies avec les réseaux de BPCE

Contribution au résultat avant impôt T3-11

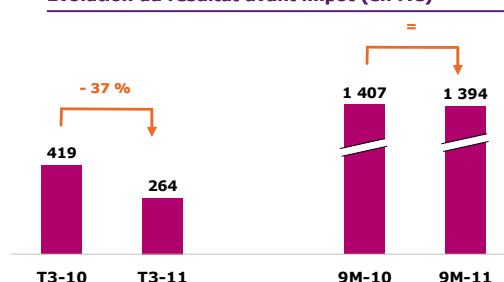


¹ Pro forma de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Océor Lease en 2010

Evolution du PNB (en M€)



Evolution du résultat avant impôt (en M€)



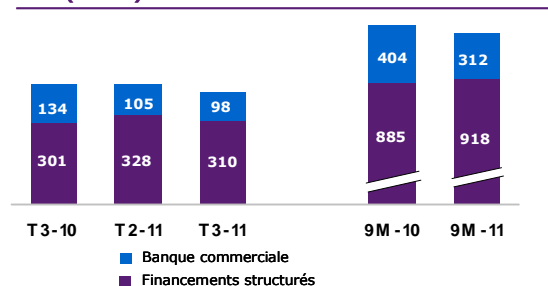
2. Métiers coeurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

BFI : légère baisse des revenus sur 9 mois (- 5 %)

● Activité de Financements

- > Financements structurés : bonne performance
 - Revenus + 3 % vs. T3-10 et + 4 % vs. 9M-10, progression portée par toutes les lignes métiers
 - Production nouvelle de 3 Md€ au T3-11 vs. 3,4 Md€ au T3-10 et 5,8 Md€ au T2-11
- > Banque commerciale : impact sur l'activité de la politique de réduction des encours menée depuis mi-2009

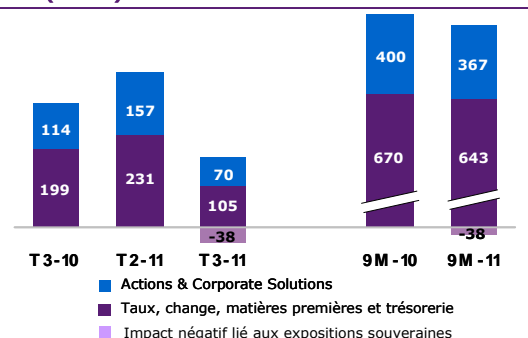
PNB (en M€)



● Marchés de capitaux

- > Baisse de 9 % des revenus 9M-11 vs. 9M-10, intégrant une faible performance au T3-11
- > Taux, change, matières premières et trésorerie
 - Réduction significative des revenus liée à l'écartement des spreads et une forte volatilité. Activité primaire faible
 - 38 M€ d'impact négatif lié à la réduction des expositions souveraines européennes
- > Actions et Corporate Solutions
 - Forte contraction des revenus Actions au T3-11, dans un environnement difficile

PNB (en M€)



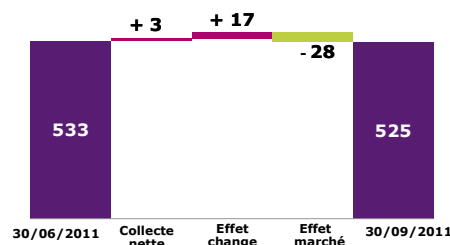
2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

Epargne : nouvelle progression de la collecte nette au T3-11 (+ 3,1 Md€)

● Gestion d'actifs

- > Collecte nette de 3,1 Md€ au T3-11
 - Aux Etats-Unis et en Asie, en particulier sur les produits obligataires et actions, collecte nette de 3,2 Md\$. Distribution soutenue via la plateforme centralisée de NGAM
 - Collecte nette positive en Europe sur les supports monétaires (+ 1,1 Md€) dans un marché toujours difficile (en raison notamment de la baisse des indices boursiers)
- > Encours sous gestion en légère baisse en raison de l'effet marché
 - Europe : 309 Md€ (- 3 % vs. 30/09/2010)
 - Etats-Unis : 289 Md\$ (- 0,9 % vs. 30/09/2010)

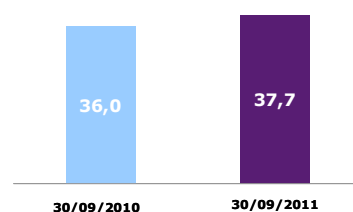
Gestion d'actifs – Encours sous gestion (en Md€)



● Assurance

- > Assurance vie
 - Croissance des actifs gérés de 4,7 % vs. T3-10 à 37,7 Md€
 - Collecte nette positive de 123 M€ au T3-11, surperformant le marché français
- > Prévoyance : chiffre d'affaires + 9 % vs. T3-10, grâce à une bonne dynamique des réseaux BPCE
- > Exposition limitée aux titres souverains GIIPS (3,8 % des actifs sous gestion du fonds général à fin octobre)
- > Effet marché actions négatif sur les revenus financiers de l'assurance vie

Actif sous gestion (en Md€)



2. Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

SFS : bonne dynamique commerciale au T3-11

● Financements spécialisés

- > Crédit à la consommation : revenus + 16 % vs. T3-10, progression régulière des crédits renouvelables dans les réseaux Banque populaire et Caisse d'Épargne
- > Crédit-bail : production nouvelle de crédit-bail mobilier + 27 % et de crédit-bail immobilier + 22 % vs. T3-10
- > Affacturage : revenus + 11 % vs. T3-10; + 51 % sur le chiffre d'affaire affacturé en corporate, grâce notamment aux ventes croisées avec les clients de la BFI
- > Cautions et garanties : forte croissance des primes brutes émises (+ 36 % vs. T3-10)

Indicateurs d'activité

	T3-11	T3-10	Var.
Crédit à la consommation <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11	9,7	+ 13 %
Crédit-bail <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,6	11	+ 6 % ¹
Affacturage <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	3,2	2,9	+ 12 %
Cautions et garanties <i>Primes brutes émises en M€</i>	60,2	44,4	+ 36 %

● Services financiers

- > Paiements : revenus + 5 % vs. T3-10 et résultat avant impôt + 56 %, avec une activité bien orientée sur les transactions et parcs de cartes
- > Ingénierie sociale : revenus + 9 % vs. T3-10, grâce à la bonne progression de l'activité Titres de Services

Paiements <i>Transactions en millions</i>	805	742	+ 8 % ²
Titres <i>Transactions en millions</i>	2,8	2,8	- 3 %
Ingénierie sociale <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	17,6	17,6	=

¹ Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de Cicobail et d'Océor Lease et incluant l'impact du GCE Car Lease

² Pro forma de l'intégration dans le périmètre de consolidation de GCE Paiements en 2010

2. Participations financières

en millions d'euros	T3-11	T3-10	T3-11 / T3-10	9M-11	9M-10	9M-11 / 9M-10
Produit net bancaire	415	401	+ 3,5 %	1 290	1 204	+ 7,1 %
Frais de gestion	- 342	- 343	- 0,3 %	- 1 056	- 1 040	+ 1,5 %
Résultat brut d'exploitation	73	58	+ 25,9 %	234	164	+ 42,7 %
Coût du risque	- 4	- 2	n.s	- 23	- 18	+ 27,8 %
Résultat avant impôt	71	51	+ 39,2 %	212	148	+ 43,2 %
Impôt sur le résultat	- 26	- 27	- 3,7 %	- 82	- 77	+ 6,5 %
Intérêts minoritaires	- 20	- 17	+ 17,6 %	- 65	- 45	+ 44,4 %
Résultat net part du groupe	25	7	n.s	65	26	n.s

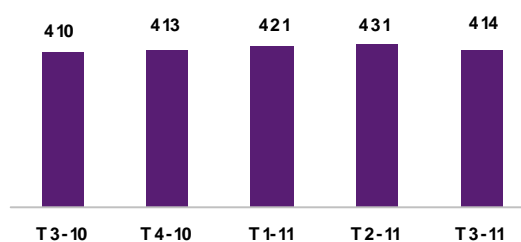
Les participations financières Eurosic et Foncia ont été reclassées en Hors métiers à compter du 30 juin 2011. L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.

2. Participations financières

Coface

- **Chiffre d'affaires : + 1 % vs. T3-10**
 - > Assurance crédit : chiffres d'affaires + 4 % vs. T310
 - > Représente 84 % de l'activité de la Coface
- **Ratio de sinistres à primes : 47 % au T3-11 vs. 57 % au T3-10**
- **Résultat avant impôt : + 22 % vs. T2-11 et + 94 % vs. T3-10**

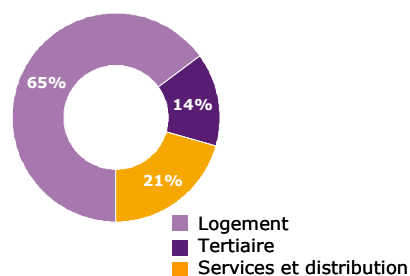
Chiffre d'affaires de Coface (en M€)



Nexity

- **Chiffre d'affaires 9 M-11 : - 4 % à 1 773 M€**
 - > Pôle logement : 1 149 M€, - 1 % vs. 9M10
- **Logement : réservations nettes de logements neufs en France + 3 % vs. 9M10 et + 6 % vs. T3-10**
 - > Notamment, forte progression des ventes aux primo-accédants (+ 34 % vs. T3-10) portée par le succès du PTZ+
- **Carnet de commandes de 20 mois d'activité de promotion : + 23 % vs. 31/12/2010**

Répartition du chiffre d'affaires de Nexity 9M-11

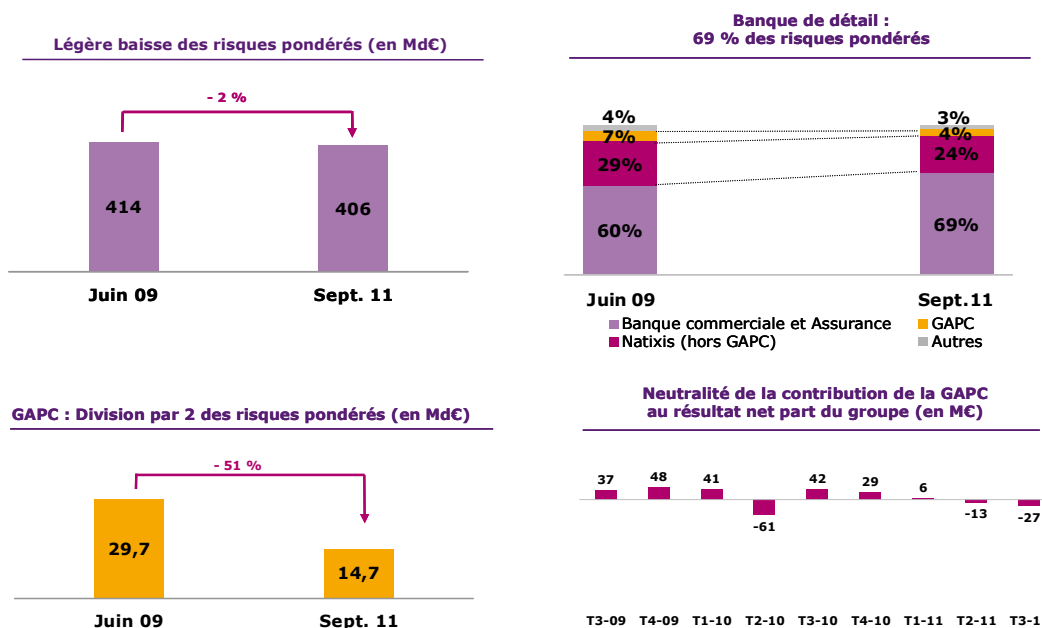


3. Orientations stratégiques mises en oeuvre depuis la création du groupe en juillet 2009

<p>Concentrer le groupe sur ses métiers cœurs : banque et assurance</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Cession des activités de capital investissement pour compte propre en France de Natixis à Axa réalisée en 2010 ● Cessions d'Eurosic et Foncia réalisées respectivement en juin et juillet 2011
<p>Recentrer le groupe sur ses activités clientèle</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Recentrage de Natixis sur ses activités clientèle dans le cadre de son plan stratégique « New Deal » ● Arrêt de la plupart des activités de compte propre de Natixis
<p>Réduire le profil de risque du groupe</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Baisse volontariste des risques pondérés de Natixis (- 33 % depuis début 2009) et réduction de 50 Md€ du besoin de liquidité (BFI et GAPC) de Natixis depuis début 2009 ● Division par 2 des risques pondérés sur les actifs de Natixis mis en gestion extinctive (GAPC) : 14,7 Md€ au 30/09/11 vs. 29,7 Md€ au 30/06/09, sans impact significatif sur le résultat net ● Profil de risque modéré, reflétant la prépondérance de la banque de détail en France : le groupe a le coût du risque le plus faible parmi les 4 groupes bancaires français systémiques
<p>Renforcer la solvabilité du groupe</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Accroissement régulier du ratio de Core Tier 1 assuré en priorité par la mise en réserve des résultats avec en complément l'émission de parts sociales et la maîtrise des risques pondérés (cessions d'actifs : GAPC, certaines participations financières et Société Marseillaise de Crédit) ● Ratio de Core Tier 1 passant de 5,6 %¹ à 8,6 % entre juin 2009 et septembre 2011 : + 300 pb

¹ Ratio de juin 2009 ne tenant pas compte des 3 Md€ d'actions de préférence souscrites par l'Etat et remboursées en totalité entre août 2010 et mars 2011

3. Réduction du profil de risque du Groupe BPCE



¹ Risques pondérés hors effet du floor - Estimation au 30/09/2011

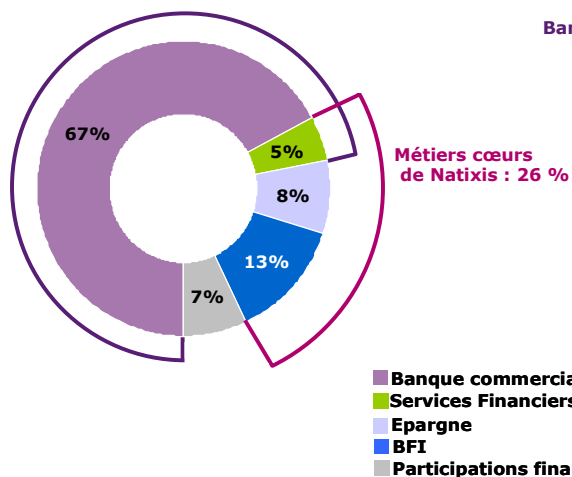
3. Eventail des métiers du Groupe BPCE

Prépondérance de la banque de détail

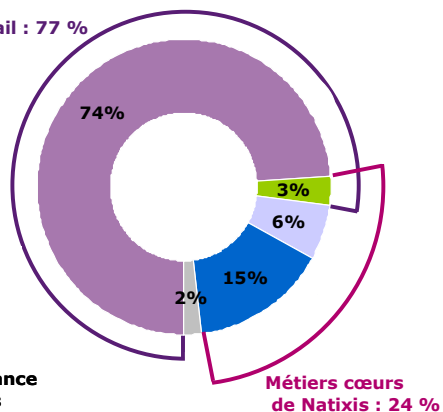
Contribution des métiers au PNB¹ 9M-11 (en %)

Contribution des métiers au résultat net part du groupe¹ 9M-11 (en %)

Banque de détail : 72 %



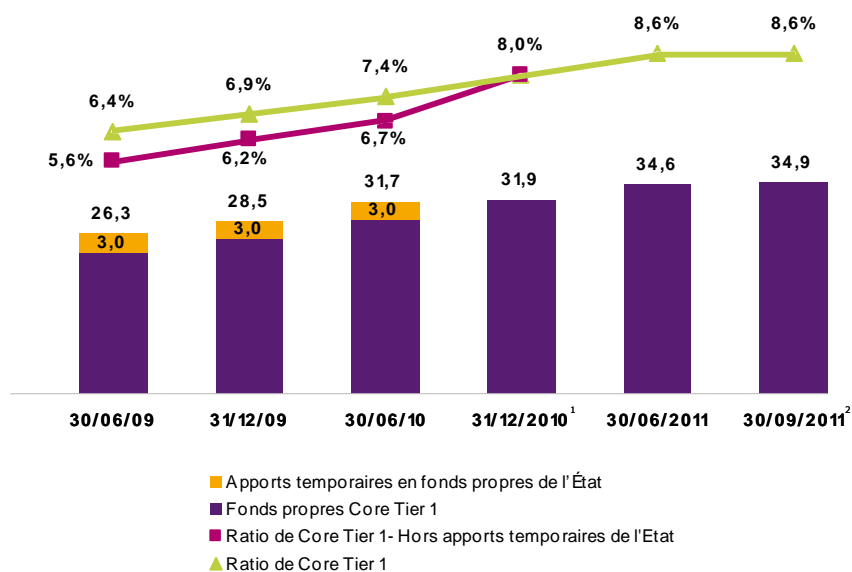
Banque de détail : 77 %



- Banque commerciale et Assurance
- Services Financiers Spécialisés
- Epargne
- BFI
- Participations financières

¹ Hors Activités en gestion extinctive et Hors métiers

3. Forte progression de la solvabilité du groupe depuis juin 2009



¹ 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'Etat

² Estimation au 30/09/2011 - pro forma de l'opération de rachat de TSS réalisée en octobre 2011

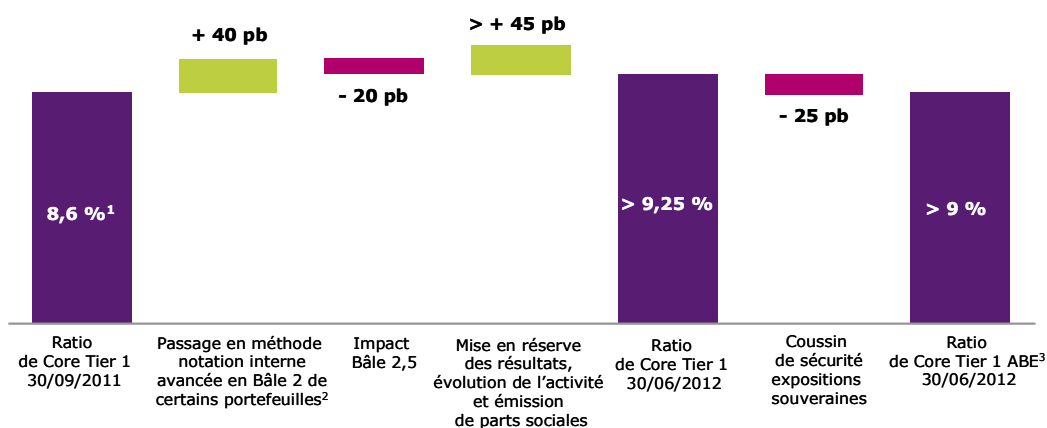
3. Poursuite de la stratégie de réduction du profil de risque du groupe

- **Le durcissement de l'environnement réglementaire et financier conduit le groupe à approfondir sa stratégie de réduction de son profil de risque**
- **Nouveaux objectifs de solvabilité**
 - > Au niveau du groupe
 - Au 30 juin 2012 : ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 > 9% y compris coussin de sécurité sur les expositions souveraines
 - En 2013 : ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9% sans mesures transitoires¹
 - > Au niveau de Natixis
 - Au T1-12 : mise en place projetée d'un instrument (P3CI²) renforçant le ratio de Core Tier 1 en préparation de Bâle 3
 - Au 1^{er} janvier 2013 : ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 > 9% sans mesures transitoires¹
- **Objectif de baisse du besoin de refinancement de marché**
 - > Réduction de 25 à 35 Md€ du besoin global CT et MLT entre juin 2011 et fin 2013
 - > Plan de refinancement MLT de marché ramené à 21 Md€ en 2012

¹ Après retraitement des impôts différés actifs

² Prêt Couvrant les Certificats Coopératifs d'Investissement

3. Objectif de ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 au 30 juin 2012 > 9 % y compris coussin de sécurité sur expositions souveraines



- **Ces quantifications reposent sur des hypothèses prudentes et n'intègrent pas les impacts de cessions d'actifs non stratégiques et d'autres actions de réduction des risques pondérés**

¹ Estimation au 30/09/2011 – pro forma de l'opération de rachat des TSS du mois d'octobre 2011

² Sous réserve de l'homologation de l'Autorité de Contrôle Prudential

³ Autorité Bancaire Européenne

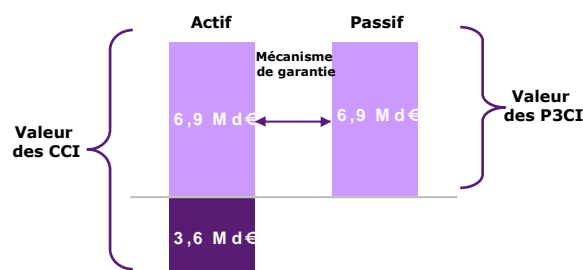
3. Optimisation de la solvabilité de Natixis

Opération P3CI¹ : pas d'impact au niveau du Groupe BPCE

Mécanisme de l'opération projetée

- Emission par Natixis d'obligations souscrites par BPCE pour 6,9 Md€ (P3CI)
- Ajustement trimestriel de la valeur nominale de P3CI reflétant l'évolution de la valeur des CCI²
- Cette opération permet au niveau de Natixis une réduction de 25,6 Md€ des risques pondérés à fin 2011 (pro forma de l'opération P3CI mise en place début 2012)
- Remboursement simultané de 2,3 Md€ de TSS à BPCE
- Impact négligeable de l'opération P3CI sur le bénéfice par action de Natixis
- Pas d'impact au niveau du Groupe BPCE
- Calendrier envisagé : 1^{er} trimestre 2012

Bilan de Natixis (30/09/11)



¹ Opération P3CI : Prêt Couvrant les CCI

² Certificats Coopératifs d'Investissement : intérêt économique sans droit de vote de 20 % détenu par Natixis dans chaque BP et chaque CE

3. Baisse du besoin de refinancement de marché

• Natixis

- > Diminution de 50 Md€ du besoin de liquidité (BFI et GAPC) depuis début 2009
- > Poursuite de la réduction du besoin de liquidité à hauteur de 15 à 20 Md€ d'ici à fin 2013

• Reste du groupe

- > Poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux
- > Baisse du recours au refinancement de marché de 10 à 15 Md€ d'ici à fin 2013



- **Au total, objectif de réduction de 25 à 35 Md€¹ du besoin de refinancement de marché du groupe à horizon fin 2013**

¹ Par rapport au 30 juin 2011

3. Refinancement MLT / Réserves de liquidité

- **Plan de refinancement MLT 2011 29,8 Md€ (dont 27,3 Md€ de refinancement de marché)**

- > 31,4 Md€ levés au 31 octobre 2011, soit 105 % du programme
- > Maturité moyenne de 5,2 ans
- > Accès à des ressources diversifiées
 - 47 % d'obligations sécurisées et 47 % d'obligations seniors non sécurisées
 - 3,5 Md€ placés auprès des clientèles des réseaux BP et CE
 - 12 % des émissions publiques institutionnelles réalisées sur le marché américain, soit 7 % des ressources levées

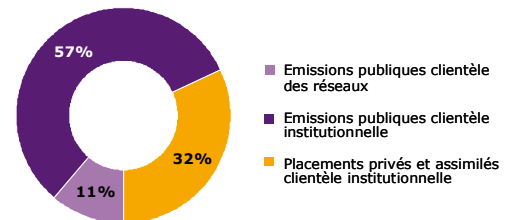
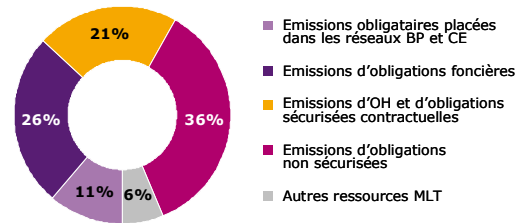
- **Programme de refinancement MLT marché ramené à 21 Md€ en 2012**

- > Réalisable sous forme de placements privés et d'émissions d'obligations sécurisées

- **Réserves de liquidité**

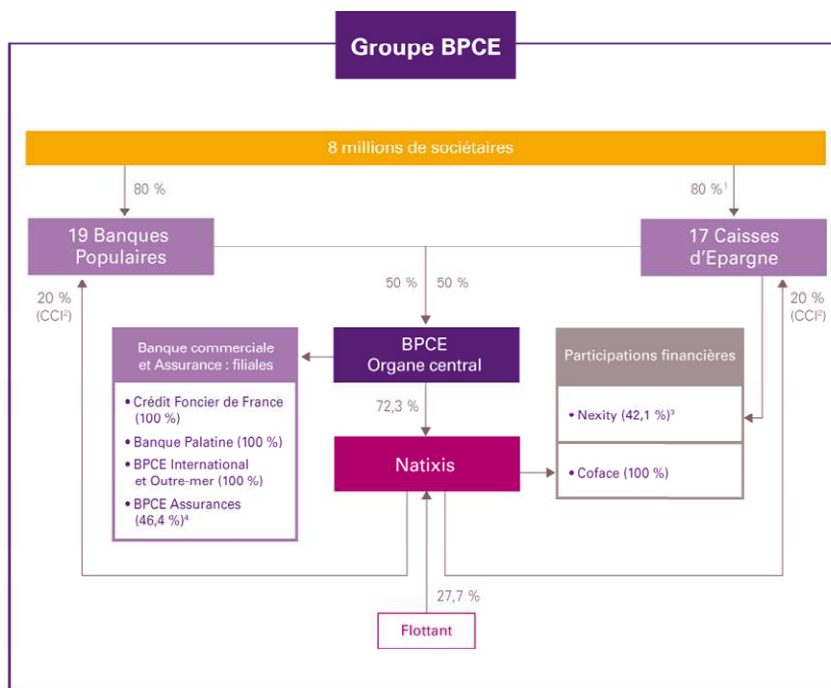
- > 97 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (au 30 septembre 2011)
- > 19 Md€ supplémentaires apportés par une opération de titrisation fin octobre

Structure du refinancement MLT en 2011



Annexe - Groupe BPCE

Organigramme du Groupe BPCE



■ Banque commerciale et Assurance
 ■ Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés

¹ Via les sociétés locales d'épargne (SLE)
² CCI : certificats coopératifs d'investissement (droit économique mais pas de droit de vote)
³ Via CE Holding Promotion
⁴ Avec la participation des Caisses d'Épargne dans BPCE Assurances, le groupe détient 60 % de la société

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	5 461	5 952	5 922	6 116	5 480
Frais de gestion	-3 815	-4 304	-4 006	-4 096	-3 702
Résultat brut d'exploitation	1 646	1 648	1 916	2 020	1 778
<i>Coefficient d'exploitation</i>	69,9%	72,3%	67,6%	67,0%	67,6%
Coût du risque	-245	-439	-390	-534	-1 163
Résultat des entreprises MEE	49	58	47	58	-17
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	28	10	35	17
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	-38	0	0	-29
Résultat avant impôt	1 452	1 257	1 583	1 579	586
Impôts sur le résultat	-545	-269	-524	-496	-182
Intérêts minoritaires	-70	-130	-70	-126	-72
Résultat net (pdg)	837	858	989	957	332

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		
	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	%
Produit net bancaire	3 637	3 617	1 239	1 362	4 876	4 979	-2,1%	415	401	189	81	5 480	5 461	0,3%
Frais de gestion	-2 358	-2 323	-919	-908	-3 277	-3 231	1,4%	-342	-343	-83	-241	-3 702	-3 815	-3,0%
Résultat brut d'exploitation	1 279	1 294	320	454	1 599	1 748	-8,5%	73	58	106	-160	1 778	1 646	8,0%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,8%	64,2%	74,2%	66,7%	67,2%	64,9%	2,3 pts	82,4%	85,5%	ns	ns	67,6%	69,9%	-2,3 pts
Coût du risque	-376	-272	-58	-43	-434	-315	37,8%	-4	-2	-725	72	-1 163	-245	ns
Résultat avant impôt	917	1 069	264	419	1 181	1 488	-20,6%	71	51	-666	-87	586	1 452	-59,6%
Impôts sur le résultat	-296	-357	-85	-117	-381	-474	-19,6%	-26	-27	225	-44	-182	-545	-66,6%
Intérêts minoritaires	-10	-14	-55	-92	-65	-106	-38,7%	-20	-17	13	53	-72	-70	2,9%
Résultat net (pdg)	611	698	124	210	735	908	-19,1%	25	7	-428	-78	332	837	-60,3%

Annexe - Groupe BPCE

Compte de résultat 9 mois 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		
	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	11 273	11 046	4 387	4 382	15 660	15 428	1,5%	1 290	1 204	568	775	17 518	17 407	0,6%
Frais de gestion	-7 257	-7 159	-2 871	-2 756	-10 128	-9 915	2,1%	-1 056	-1 040	-620	-798	-11 804	-11 753	0,4%
Résultat brut d'exploitation	4 016	3 887	1 516	1 626	5 532	5 513	0,3%	234	164	-52	-23	5 714	5 654	1,1%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,4%</i>	<i>64,8%</i>	<i>65,4%</i>	<i>62,9%</i>	<i>64,7%</i>	<i>64,3%</i>	<i>0,4 pts</i>	<i>81,9%</i>	<i>86,4%</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>67,4%</i>	<i>67,5%</i>	<i>-0,1 pts</i>
Coût du risque	-921	-923	-132	-236	-1 053	-1 159	-9,1%	-23	-18	-1 011	-38	-2 087	-1 215	71,8%
Résultat avant impôt	3 215	3 113	1 394	1 407	4 609	4 520	2,0%	212	148	-1 073	-176	3 748	4 492	-16,6%
Impôts sur le résultat	-1 056	-1 029	-412	-393	-1 468	-1 422	3,2%	-82	-77	348	52	-1 202	-1 447	-16,9%
Intérêts minoritaires	-26	-29	-284	-307	-310	-336	-7,7%	-65	-45	107	118	-268	-263	1,9%
Résultat net (pdg)	2 133	2 055	698	707	2 831	2 762	2,5%	65	26	-618	-6	2 278	2 782	-18,1%

Annexe - Groupe BPCE

Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	30/09/11	31/12/10	Passif en millions d'euros	30/09/11	31/12/10
Caisse, banques centrales	18 727	24 143	Banques centrales	4	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	221 364	167 523	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	218 421	160 450
Instruments dérivés de couverture	11 312	7 511	Instruments dérivés de couverture	9 303	7 135
Actifs financiers disponibles à la vente	88 724	68 057	Dettes envers les établissements de crédit	101 513	105 102
Prêts et créances sur les établissements de crédit	136 182	140 546	Dettes envers la clientèle	397 791	393 992
Prêts et créances sur la clientèle	566 867	562 565	Dettes représentées par un titre	236 397	222 890
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 777	2 504	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 642	1 238
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 217	9 187	Passifs d'impôts	1 501	753
Actifs d'impôts	5 903	5 686	Comptes de régularisation et passifs divers	46 276	40 882
Comptes de régularisation et actifs divers	49 255	43 280		0	0
Actifs non courants destinés à être cédés	0	43	Provisions techniques des contrats d'assurance	46 520	45 506
Participation aux bénéfices différée	402	0	Provisions	4 698	4 791
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 344	2 425	Dettes subordonnées	13 115	13 847
Immubles de placement	1 866	2 793	Capitaux propres part du Groupe	45 636	47 384
Immobilisations corporelles	4 697	5 084	Intérêts minoritaires	3 649	3 980
Immobilisations incorporelles	1 329	1 934			
Ecart d'acquisition	4 500	5 160			
TOTAL	1 126 466	1 048 441	TOTAL	1 126 466	1 048 441

Annexe - Structure financière

Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2010	47 384
Distribution	- 567
Augmentation de capital (parts sociales)	67
Résultat	2 278
Rémunération des TSS	- 233
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	- 813
Rachat des actions de préférence	- 1 220
Rachat des TSS	- 1 000
Autres	- 260
30 septembre 2011	45 636

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Financement de l'immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%
Produit net bancaire	1 528	1 511	1,1%	1 614	1 645	-1,9%	232	227	2,2%	263	234	12,4%	3 637	3 617	0,6%
Frais de gestion	-1 000	-974	2,7%	-1 035	-1 054	-1,8%	-147	-137	7,3%	-176	-158	11,4%	-2 358	-2 323	1,5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	528	537	-1,7%	579	591	-2,0%	85	90	-5,6%	87	76	14,5%	1 279	1 294	-1,2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,4%</i>	<i>64,5%</i>	<i>0,9 pts</i>	<i>64,1%</i>	<i>64,1%</i>	<i>-</i>	<i>63,4%</i>	<i>60,4%</i>	<i>3,0 pts</i>	<i>66,9%</i>	<i>67,5%</i>	<i>-0,6 pts</i>	<i>64,8%</i>	<i>64,2%</i>	<i>0,6 pts</i>
Coût du risque	-211	-147	43,5%	-91	-81	12,3%	-51	-15	240,0%	-23	-29	-20,7%	-376	-272	38,2%
RESULTAT AVANT IMPOT	322	395	-18,5%	488	511	-4,5%	48	76	-36,8%	59	87	-32,2%	917	1 069	-14,2%
Impôts sur le résultat	-97	-136	-28,7%	-164	-179	-8,4%	-8	-26	-69,2%	-27	-16	68,8%	-296	-357	-17,1%
Intérêts minoritaires	-3	-2	50,0%	0	0	ns	0	-3	-100,0%	-7	-9	-22,2%	-10	-14	-28,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	222	257	-13,6%	324	332	-2,4%	40	47	-14,9%	25	62	-59,7%	611	698	-12,5%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	3 617	3 918	3 778	3 858	3 637
Frais de gestion	-2 323	-2 544	-2 427	-2 472	-2 358
Résultat brut d'exploitation	1 294	1 374	1 351	1 386	1 279
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,2%	64,9%	64,2%	64,1%	64,8%
Coût du risque	-272	-285	-252	-293	-376
Résultat avant impôt	1 069	1 172	1 144	1 154	917
Impôts sur le résultat	-357	-328	-376	-384	-296
Intérêts minoritaires	-14	-9	-6	-10	-10
Résultat net (pdg)	698	835	762	760	611

Annexe - Banque commerciale et Assurance

Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	1 511	1 623	1 573	1 635	1 528
Frais de gestion	-974	-982	-993	-1 021	-1 000
Résultat brut d'exploitation	537	641	580	614	528
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,5%	60,5%	63,1%	62,4%	65,4%
Coût du risque	-147	-157	-129	-145	-211
Résultat avant impôt	395	496	454	478	322
Impôts sur le résultat	-136	-144	-148	-169	-97
Intérêts minoritaires	-2	-2	-3	-1	-3
Résultat net (pdg)	257	350	303	308	222

en millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	1 645	1 768	1 723	1 715	1 614
Frais de gestion	-1 054	-1 184	-1 120	-1 112	-1 035
Résultat brut d'exploitation	591	584	603	603	579
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,1%	67,0%	65,0%	64,8%	64,1%
Coût du risque	-81	-82	-72	-89	-91
Résultat avant impôt	511	502	533	517	488
Impôts sur le résultat	-179	-156	-187	-180	-164
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0
Résultat net (pdg)	332	346	346	337	324

Annexe - Banque commerciale et Assurance

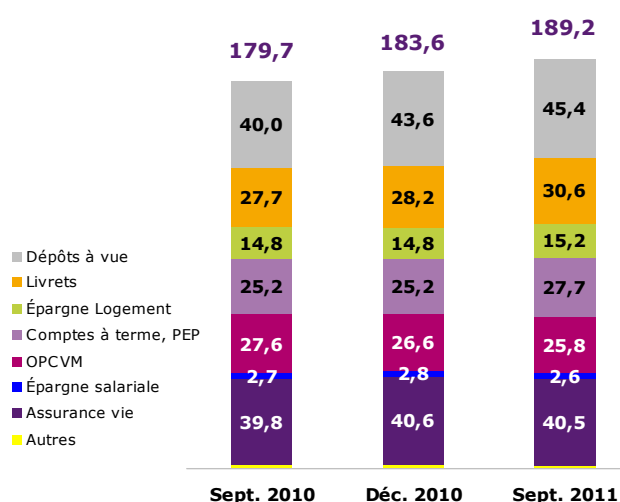
Compte de résultat 9 mois

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Épargne			Financement de l'immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	4 736	4 613	2,7%	5 052	5 004	1,0%	694	707	-1,8%	791	722	9,6%	11 273	11 046	2,1%
Frais de gestion	-3 014	-2 952	2,1%	-3 267	-3 293	-0,8%	-461	-418	10,3%	-515	-496	3,8%	-7 257	-7 159	1,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 722	1 661	3,7%	1 785	1 711	4,3%	233	289	-19,4%	276	226	22,1%	4 016	3 887	3,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>63,6%</i>	<i>64,0%</i>	<i>-0,4 pts</i>	<i>64,7%</i>	<i>65,8%</i>	<i>-1,1 pts</i>	<i>66,4%</i>	<i>59,1%</i>	<i>7,3 pts</i>	<i>65,1%</i>	<i>68,7%</i>	<i>-3,6 pts</i>	<i>64,4%</i>	<i>64,8%</i>	<i>-0,4 pts</i>
Coût du risque	-485	-489	-0,8%	-252	-251	0,4%	-95	-78	21,8%	-89	-105	-15,2%	-921	-923	-0,2%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 254	1 194	5,0%	1 538	1 459	5,4%	161	215	-25,1%	262	245	6,9%	3 215	3 113	3,3%
Impôts sur le résultat	-414	-417	-0,7%	-531	-501	6,0%	-43	-67	-35,8%	-68	-44	54,5%	-1 056	-1 029	2,6%
Intérêts minoritaires	-7	-6	16,7%	0	0	ns	0	-6	-100,0%	-19	-17	11,8%	-26	-29	-10,3%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	833	771	8,0%	1 007	958	5,1%	118	142	-16,9%	175	184	-4,9%	2 133	2 055	3,8%

* Principale composante : Crédit Foncier de France

Annexe - Banque commerciale et Assurance

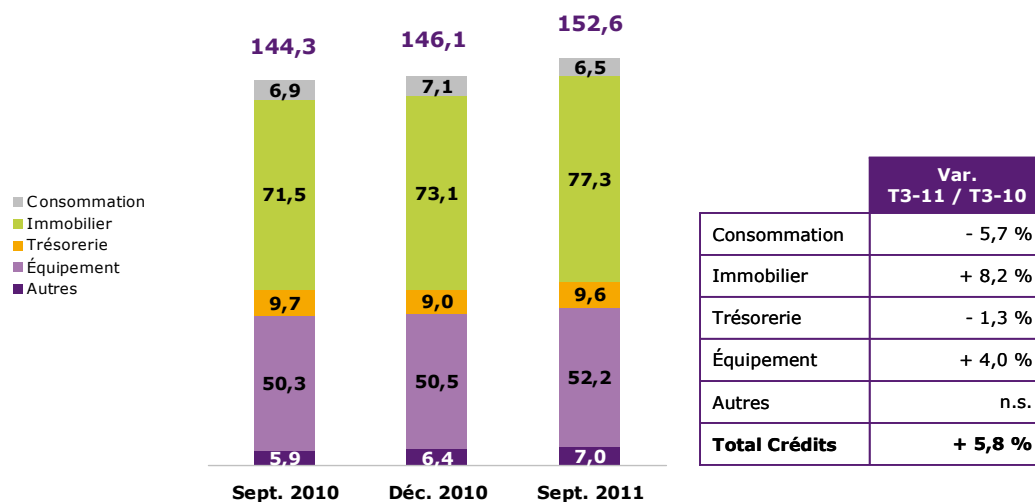
Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T3-11 / T3-10
Dépôts à vue	+ 13,3 %
Livrets	+ 10,2 %
Épargne Logement	+ 3,0 %
Comptes à terme, PEP	+ 9,8 %
OPCVM	- 6,7 %
Épargne salariale	- 3,6 %
Assurance vie	+ 1,6 %
Autres	n.s
Total épargne	+ 5,3 %

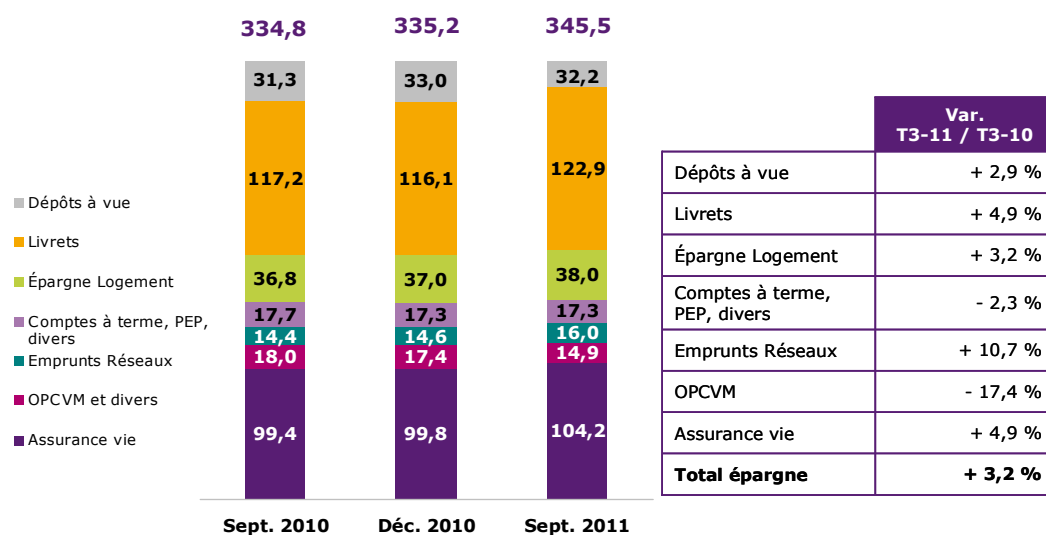
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



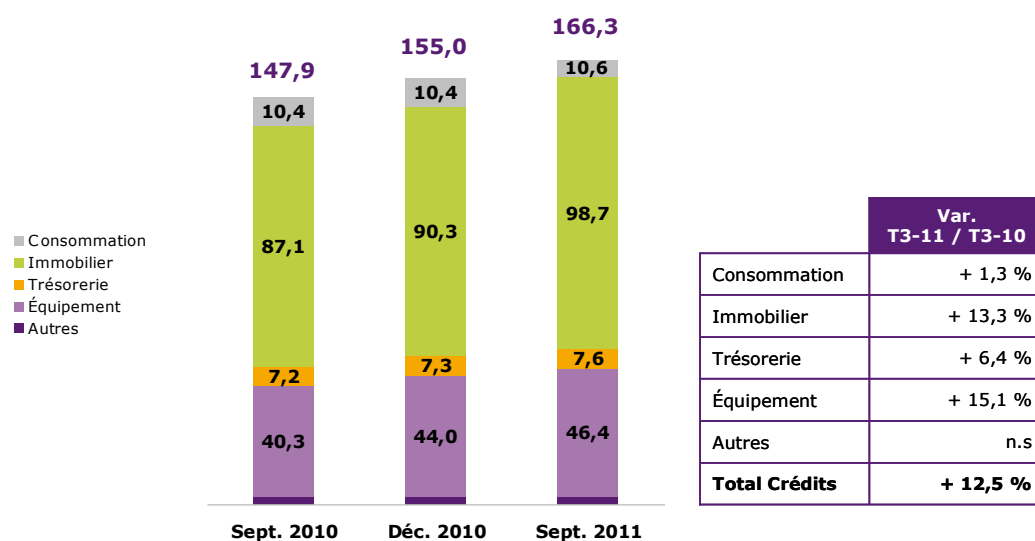
Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



Annexe - Banque commerciale et Assurance

Financement de l'Immobilier

Assurance, International et Autres Réseaux

en millions d'euros	Financement de l'immobilier				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	227	245	227	235	232
Frais de gestion	-137	-168	-145	-169	-147
Résultat brut d'exploitation	90	77	82	66	85
<i>Coefficient d'exploitation</i>	60,4%	68,6%	63,9%	71,9%	63,4%
Coût du risque	-15	-21	-20	-24	-51
Résultat avant impôt	76	88	64	49	48
Impôts sur le résultat	-26	-3	-21	-14	-8
Intérêts minoritaires	-3	-2	0	0	0
Résultat net (pdg)	47	83	43	35	40

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	234	282	255	273	263
Frais de gestion	-158	-210	-169	-170	-176
Résultat brut d'exploitation	76	72	86	103	87
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,5%	74,5%	66,3%	62,3%	66,9%
Coût du risque	-29	-25	-31	-35	-23
Résultat avant impôt	87	86	93	110	59
Impôts sur le résultat	-16	-25	-20	-21	-27
Intérêts minoritaires	-9	-5	-3	-9	-7
Résultat net (pdg)	62	56	70	80	25

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			Services financiers spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%	T3-11	T3-10	%
Produit net bancaire	542	675	-19,7%	410	429	-4,4%	287	258	11,2%	1 239	1 362	-9,0%
Frais de gestion	-391	-387	1,0%	-336	-318	5,7%	-192	-203	-5,4%	-919	-908	1,2%
Résultat brut d'exploitation	151	288	-47,6%	74	111	-33,3%	95	55	72,7%	320	454	-29,5%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>72,1%</i>	<i>57,3%</i>	<i>14,8 pts</i>	<i>82,0%</i>	<i>74,1%</i>	<i>7,9 pts</i>	<i>66,9%</i>	<i>78,7%</i>	<i>-11,8 pts</i>	<i>74,2%</i>	<i>66,7%</i>	<i>7,5 pts</i>
Coût du risque	-41	-26	57,7%	-5	-4	25,0%	-12	-13	-7,7%	-58	-43	34,9%
Résultat avant impôt	109	262	-58,4%	72	115	-37,4%	83	42	97,6%	264	419	-37,0%
Impôts sur les bénéfices	-32	-79	-59,5%	-25	-24	4,2%	-28	-14	100,0%	-85	-117	-27,4%
Intérêts minoritaires	-21	-52	-59,6%	-17	-31	-45,2%	-17	-9	88,9%	-55	-92	-40,2%
Résultat Net (Part Groupe)	56	131	-57,3%	30	60	-50,0%	38	19	100,0%	124	210	-41,0%

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services financiers spécialisés				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	1 362	1 508	1 564	1 584	1 239
Frais de gestion	-908	-1 006	-970	-982	-919
Résultat brut d'exploitation	454	502	594	602	320
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>66,7%</i>	<i>66,7%</i>	<i>62,0%</i>	<i>62,0%</i>	<i>74,2%</i>
Coût du risque	-43	-42	-22	-52	-58
Résultat avant impôt	419	477	575	555	264
Impôts sur le résultat	-117	-98	-168	-159	-85
Intérêts minoritaires	-92	-112	-119	-110	-55
Résultat net (pdg)	210	267	288	286	124

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de financement et d'investissement					en millions d'euros	Epargne				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11		T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	675	731	821	810	542	Produit net bancaire	429	499	472	473	410
Frais de gestion	-387	-442	-436	-441	-391	Frais de gestion	-318	-354	-330	-339	-336
Résultat brut d'exploitation	288	289	385	369	151	Résultat brut d'exploitation	111	145	142	134	74
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>57,3%</i>	<i>60,5%</i>	<i>53,1%</i>	<i>54,4%</i>	<i>72,1%</i>	<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>74,1%</i>	<i>70,9%</i>	<i>69,9%</i>	<i>71,7%</i>	<i>82,0%</i>
Coût du risque	-26	-21	-2	-32	-41	Coût du risque	-4	-8	0	-4	-5
Résultat avant impôt	262	268	383	337	109	Résultat avant impôt	115	142	145	135	72
Impôts sur le résultat	-79	-81	-115	-101	-32	Impôts sur le résultat	-24	2	-37	-31	-25
Intérêts minoritaires	-52	-55	-76	-62	-21	Intérêts minoritaires	-31	-43	-32	-31	-17
Résultat net (pdg)	131	132	192	174	56	Résultat net (pdg)	60	101	76	73	30

en millions d'euros	Services financiers spécialisés				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	258	278	271	301	287
Frais de gestion	-203	-210	-204	-202	-192
Résultat brut d'exploitation	55	68	67	99	95
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>78,7%</i>	<i>75,5%</i>	<i>75,3%</i>	<i>67,1%</i>	<i>66,9%</i>
Coût du risque	-13	-13	-20	-16	-12
Résultat avant impôt	42	67	47	83	83
Impôts sur le résultat	-14	-19	-16	-27	-28
Intérêts minoritaires	-9	-14	-11	-17	-17
Résultat net (pdg)	19	34	20	39	38

Annexe - BFI, Épargne et SFS

Compte de résultat 9 mois par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			Services financiers spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	2 173	2 296	-5,4%	1 355	1 290	5,0%	859	796	7,9%	4 387	4 382	0,1%
Frais de gestion	-1 268	-1 213	4,5%	-1 005	-934	7,6%	-598	-609	-1,8%	-2 871	-2 756	4,2%
Résultat brut d'exploitation	905	1 083	-16,4%	350	356	-1,7%	261	187	39,6%	1 516	1 626	-6,8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>58,4%</i>	<i>52,8%</i>	<i>5,6 pts</i>	<i>74,2%</i>	<i>72,4%</i>	<i>1,8 pts</i>	<i>69,6%</i>	<i>76,5%</i>	<i>-6,9 pts</i>	<i>65,4%</i>	<i>62,9%</i>	<i>2,5 pts</i>
Coût du risque	-75	-183	-59,0%	-9	-18	-50,0%	-48	-35	37,1%	-132	-236	-44,1%
Résultat avant impôt	829	901	-8,0%	352	354	-0,6%	213	152	40,1%	1 394	1 407	-0,9%
Impôts sur les bénéfices	-248	-271	-8,5%	-93	-73	27,4%	-71	-49	44,9%	-412	-393	4,8%
Intérêts minoritaires	-159	-179	-11,2%	-80	-94	-14,9%	-45	-34	32,4%	-284	-307	-7,5%
Résultat Net (Part Groupe)	422	451	-6,4%	179	187	-4,3%	97	69	40,6%	698	707	-1,3%

Annexe - Participations financières

Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Participations financières				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	401	518	406	469	415
Frais de gestion	-343	-413	-359	-355	-342
Résultat brut d'exploitation	58	105	47	114	73
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>85,5%</i>	<i>79,7%</i>	<i>88,4%</i>	<i>75,7%</i>	<i>82,4%</i>
Coût du risque	-2	-16	-9	-10	-4
Résultat avant impôt	51	75	34	107	71
Impôts sur le résultat	-27	-30	-15	-41	-26
Intérêts minoritaires	-17	-27	-10	-35	-20
Résultat net (pdg)	7	18	9	31	25

Annexe - Participations financières

en millions d'euros	Nexity			Coface et Natixis Private Equity			Autres participations financières			Participations financières		
	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%	9M-11	9M-10	%
Produit net bancaire	637	610	4,4%	625	568	10,0%	28	26	7,7%	1 290	1 204	7,1%
Frais de gestion	-507	-497	2,0%	-521	-515	1,2%	-28	-28	0,0%	-1 056	-1 040	1,5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	130	113	15,0%	104	53	96,2%	0	-2	ns	234	164	42,7%
Coût du risque	0	0	ns	-20	-18	11,1%	-3	0	ns	-23	-18	27,8%
RESULTAT AVANT IMPOT	131	112	17,0%	85	37	129,7%	-4	-1	ns	212	148	43,2%
Impôts sur le résultat	-47	-39	20,5%	-34	-36	-5,6%	-1	-2	-50,0%	-82	-77	6,5%
Intérêts minoritaires	-51	-43	18,6%	-14	-2	ns	0	0	ns	-65	-45	44,4%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	33	30	10,0%	37	-1	ns	-5	-3	66,7%	65	26	ns

Annexe – Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10
Produit net bancaire	-38	27	227	54	189	81
Frais de gestion	-31	-40	-52	-201	-83	-241
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-69	-13	175	-147	106	-160
Coût du risque	20	58	-745	14	-725	72
RESULTAT AVANT IMPOT	-49	45	-617	-132	-666	-87
Impôts sur le résultat	15	-17	210	-27	225	-44
Intérêts minoritaires	6	6	7	47	13	53
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-28	34	-400	-112	-428	-78

Annexe - Activités en gestion extinctive et hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10
Produit net bancaire	245	196	323	579	568	775
Frais de gestion	-104	-129	-516	-669	-620	-798
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	141	67	-193	-90	-52	-23
Coût du risque	-174	-44	-837	6	-1 011	-38
RESULTAT AVANT IMPOT	-33	23	-1 040	-199	-1 073	-176
Impôts sur le résultat	9	-14	339	66	348	52
Intérêts minoritaires	12	26	95	92	107	118
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-12	35	-606	-41	-618	-6

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	81	8	174	205	189
Frais de gestion	-241	-341	-250	-287	-83
Résultat brut d'exploitation	-160	-333	-76	-82	106
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Coût du risque	72	-96	-107	-179	-725
Résultat avant impôt	-87	-467	-170	-237	-666
Impôts sur le résultat	-44	187	35	88	225
Intérêts minoritaires	53	18	65	29	13
Résultat net (pdg)	-78	-262	-70	-120	-428

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	27	141	162	121	-38
Frais de gestion	-40	-54	-35	-38	-31
Résultat brut d'exploitation	-13	87	127	83	-69
Coût du risque	58	-71	-95	-99	20
Résultat avant impôt	45	16	32	-16	-49
Impôts sur le résultat	-17	-9	-12	6	15
Intérêts minoritaires	6	11	5	1	6
Résultat net (pdg)	34	18	25	-9	-28

en millions d'euros	Hors métiers				
	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
Produit net bancaire	54	-133	12	84	227
Frais de gestion	-201	-287	-215	-249	-52
Résultat brut d'exploitation	-147	-420	-203	-165	175
Coût du risque	14	-25	-12	-80	-745
Résultat avant impôt	-132	-483	-202	-221	-617
Impôts sur le résultat	-27	196	47	82	210
Intérêts minoritaires	47	7	60	28	7
Résultat net (pdg)	-112	-280	-95	-111	-400

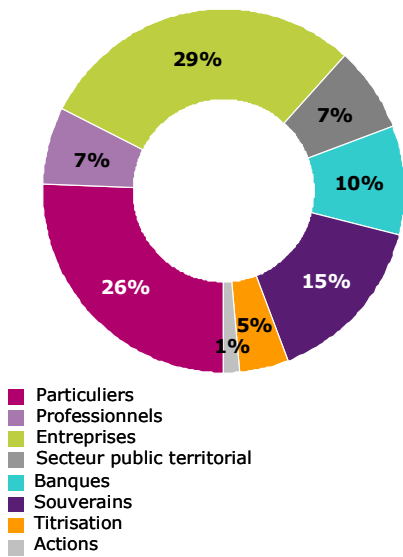
Chapitre 3 Gestion des risques

3.1 Répartition des engagements

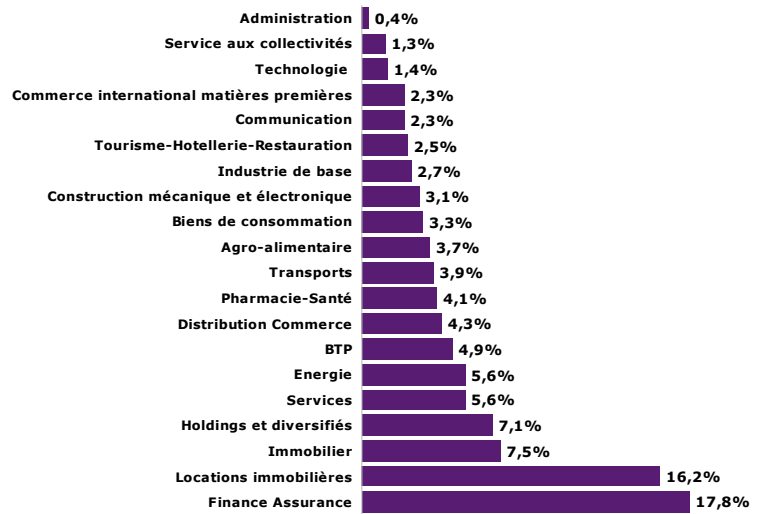
Annexe - Risques

Répartition des engagements au 30 septembre 2011

Répartition des engagements par contrepartie



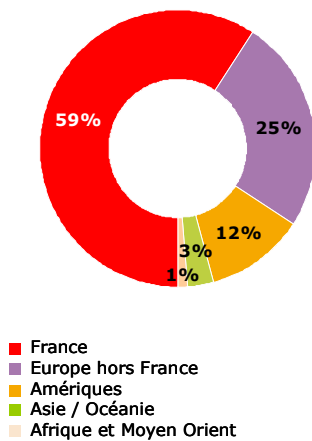
Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique



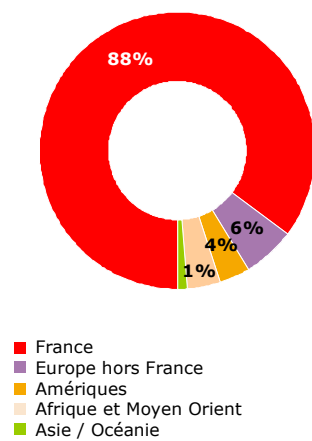
Annexe - Risques

Répartition géographique des engagements au 30 septembre 2011

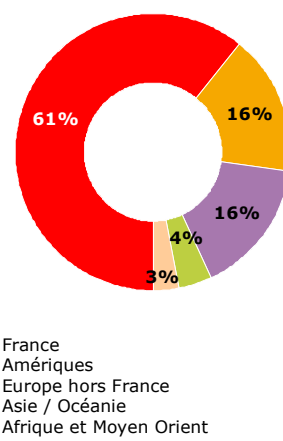
Banques



Souverains



Entreprises



3.2 Risques souverains

Annexe - Groupe BPCE

Expositions souveraines¹ européennes au 30 septembre 2011, sur le modèle établi par l'ABE² dans le cadre des tests de résistance de juillet 2011

EEA 30	Expositions directes brutes au 30/09/11	Expositions directes nettes hors dérivés au 30/09/2011		Expositions directes en dérivés	Expositions indirectes en portefeuille de négociation	Expositions directes nettes hors dérivés au 30/06/2011	
		dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négociation				
Autriche	74	41	3	38	0	-2	99
Belgique	2 360	2 333	2 162	171	40	27	2 350
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	134	134	134	0	1	0	124
République Tchèque	257	257	257	0	0	0	247
Danemark	81	81	81	0	-31	-1	91
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	78	78	0	78	-11	-2	177
France	42 499	37 388	33 172	4 216	-809	-28	44 012
Allemagne	2 772	540	2	538	0	11	1 257
Grèce	535	535	464	71	0	67	1 187
Hongrie	59	59	56	3	0	-20	65
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	346	346	346	0	0	23	263
Italie	5 065	3 010	2 643	367	0	-22	4 164
Lettonie	0	0	0	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	63	63	0	63	-36	-40	71
Luxembourg	4	4	3	1	0	0	410
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 481	672	0	672	-243	-2	1 025
Norvège	0	0	0	0	0	-2	0
Pologne	549	539	535	3	0	-1	476
Portugal	337	334	167	167	0	19	255
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	250	250	250	0	0	0	246
Slovénie	269	269	269	0	0	0	255
Espagne	1 782	409	55	353	0	-3	1 025
Suède	69	69	69	0	0	2	69
Royaume-Uni	3	3	3	0	0	-2	3
TOTAL EEA 30	59 067	47 416	40 672	6 743	-1 089	25	57 871

¹ Exposition du groupe bancaire sur une base consolidée

² Autorité Bancaire Européenne, anciennement Comité Européen des Contrôleurs Bancaires ou CECB

3.3 Encours douteux et dépréciations

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	578 115	572 050	573 807
Dont encours douteux	20 399	19 537	20 003
Taux encours douteux / encours bruts	3,5 %	3,4 %	3,5 %
Dépréciations constituées ¹	11 248	11 017	11 241
Dépréciations constituées / encours douteux	55,1 %	56,4 %	56,2 %

- 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

Annexe - Risques

Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	157 849	157 413	151 518
Dont encours douteux	7 807	7 710	7 531
Taux encours douteux / encours bruts	4,95 %	4,90 %	4,97 %
Dépréciations constituées ¹	4 636	4 619	4 589
Dépréciations constituées / encours douteux	59,4 %	59,9 %	60,9 %

en millions d'euros	Caisses d'Épargne agrégées		
	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Encours bruts de crédits clientèle	169 429	165 741	157 975
Dont encours douteux	3 446	3 415	3 336
Taux encours douteux / encours bruts	2,03 %	2,06 %	2,11 %
Dépréciations constituées ¹	1 999	1 958	1 854
Dépréciations constituées / encours douteux	58,0 %	57,3 %	55,6 %

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

¹ Y compris dépréciations collectives

3.4 GAPC

Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers GAPC – Exposition détaillée au 30 septembre 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 %	12,5
Autres CDO	6,5	4,8	27 %	
RMBS	3,9	3,2	19 %	
Covered Bonds	0	0		
CMBS	0,4	0,3	31 %	
Autres ABS	0,5	0,5	7 %	
Actifs couverts	9,6	8,9	7 %	
Portefeuille de crédit corporate	3,9	3,9		
Total	26,4	22,0		
<i>Dont RMBS US agencies</i>	<i>1,3</i>	<i>1,3</i>		
Total garantie (à 85 %)	25,0	20,8		

Portefeuilles non garantis

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 30/09/11 (en Md€)	VaR ¹ T3-11 (en M€)
Dérivés complexes (crédit)	0,2	0,5
Dérivés complexes (taux)	1,1	3,8
Dérivés complexes (actions)	0,1	0,1
Structurés de fonds	0,6	0,3

¹ Value at risk

3.5 Recommandation du forum de stabilité financière en matière de transparence financière

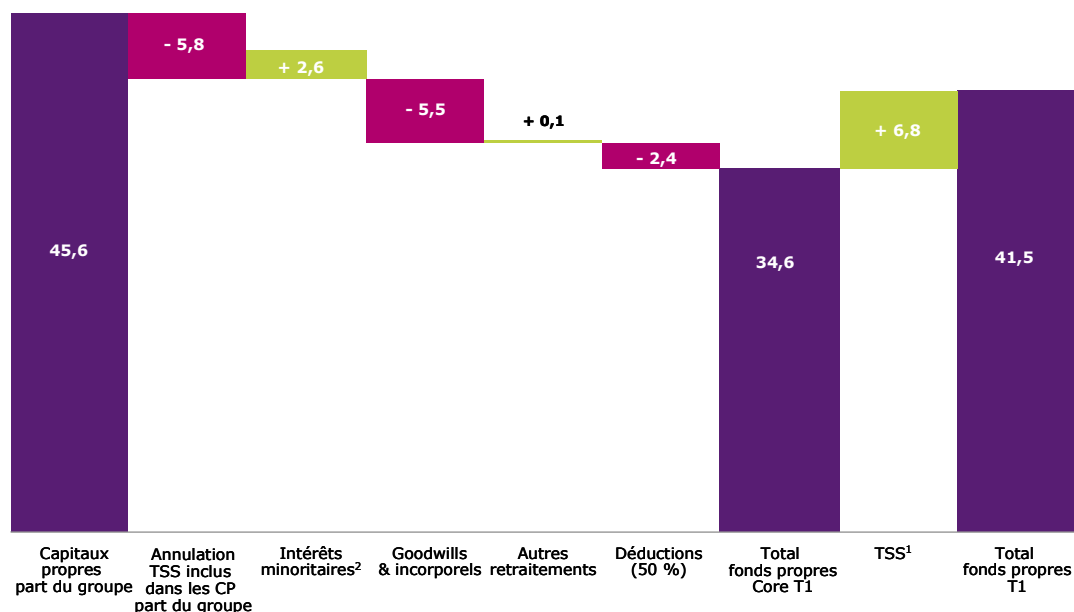
Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30/09/11 Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/09/11	Total 30/06/11
Exposition nette CDO d'ABS (Asset-backed Securities) marché résidentiel US	0	423	423	421
Exposition nette Autres CDO à risque	1 400	3 140	4 540	4 483
Exposition nette CMBS RMBS (Espagne, Etats- Unis et Royaume-Uni)	360 377	270 3 394	630 3 771	647 3 891
Total exposition nette Expositions non couvertes	2 137	7 227	9 364	9 442
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	0	708	708	609
CDPC (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0	923	923	298

3.6 Ratios réglementaires

Annexe - Structure financière Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros






¹ TSS : 5,8 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires

² Intérêts minoritaires au sens prudentiel, notamment hors TSS Natixis

Annexe - Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	30/09/2011 ¹	30/06/2011	31/12/2010 ²
Risque de crédit	362 Md€	356 Md€	355 Md€
Risque de marché	13 Md€	14 Md€	13 Md€
Risque opérationnel	31 Md€	31 Md€	32 Md€
Total Risques pondérés	406 Md€	401 Md€	399 Md€
Fonds propres Tier 1	41,5 Md€	41,3 Md€	38,8 Md€
Fonds propres Core Tier 1	34,6 Md€	34,6 Md€	31,9 Md€
Ratio de Tier 1	10,2 %	10,3 %	9,7 %
Ratio de Core Tier 1	8,5 %	8,6 %	8,0 %

Notations long terme (9 novembre 2011)	
	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

¹ Estimation au 30/09/2011 - Ratio de Tier 1 hors effet du floor

² 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)

Chapitre 4 Gouvernance

4.1 Nouvelle composition du directoire et du comité de direction générale

Comme annoncé le 4 août 2011, à l'occasion de la publication des résultats semestriels du Groupe BPCE, Anne Mercier-Gallay a été nommée le 19 septembre 2011 directrice générale en charge des Ressources humaines du Groupe BPCE, en remplacement de Jean-Luc Vergne qui fait valoir ses droits à la retraite. Elle est membre du directoire de BPCE et siège au comité de direction générale.

La nouvelle composition du directoire est donc la suivante :

- **François Pérol**, président du directoire
- **Nicolas Duhamel**, membre du directoire Finances
- **Olivier Klein**, membre du directoire Banque commerciale et Assurance
- **Philippe Queuille**, membre du directoire Opérations et pilotage de la réorganisation de l'organe central
- **Anne Mercier-Gallay**, membre du directoire Ressources humaines

Biographie :

Anne Mercier-Gallay, 49 ans, a occupé différentes responsabilités dans le domaine des Ressources humaines, notamment dans le secteur bancaire. Diplômée de l'Institut d'Etudes Politiques de Paris et de l'IAE Paris, titulaire d'un DESS de Gestion des entreprises et d'une Maîtrise en droit, Anne Mercier-Gallay est entrée en 1987 dans le groupe Crédit Mutuel-CIC où elle a été responsable de la gestion prévisionnelle des emplois et des compétences, avant de rejoindre en 1999 le groupe HSBC Crédit Commercial de France en tant que responsable des Ressources humaines. En 2001, elle est entrée au Groupe Caisse d'Épargne comme directeur de la gestion des dirigeants, avant de rejoindre la SNCF en 2005, en tant que directeur des cadres et de l'université du groupe. Depuis janvier 2008, Anne Mercier-Gallay était directeur des Ressources humaines, de la communication et du développement durable, membre du Comité exécutif du groupe Monoprix.

4.2 Mandats de Anne Mercier-Gallay

Anne Mercier-Gallay

Née le 08/10/1961

Mandats en cours au 10 novembre 2011

Membre du Directoire de BPCE – Ressources Humaines

Mandats échus en 2011

Présidente Centre de Formation Cézanne (Groupe Monoprix)

Mandats au 31 décembre des exercices précédents

2010	2009	2008	2007
Présidente Centre de Formation Cézanne (Groupe Monoprix)	Présidente Centre de Formation Cézanne (Groupe Monoprix)		

Chapitre 5 Informations complémentaires

5.1 Documents accessibles au public

Ce document est disponible sur le site internet du Groupe BPCE 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

Par ailleurs, les statuts sont disponibles sur le site internet du Groupe BPCE dans l’espace communication financière à la rubrique « autres informations ».

5.2 Responsables du contrôle 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

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 6 Responsable de l'actualisation du document de référence

François Pérol,

Président du Directoire de BPCE

6.1 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 ses actualisations.

Fait à Paris le 15 novembre 2011

François Pérol

Président du Directoire de BPCE

Chapitre 7 Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence enregistré auprès de l'AMF le 12 avril 2011	1 ^{ère} actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 mai 2011	2 ^e actualisation déposée auprès de l'AMF le 29 août 2011	3 ^e actualisation déposée auprès de l'AMF le 15 novembre 2011
1 Personnes responsables	423	39	114	53
2 Contrôleurs légaux des comptes	418	38	112-113	51
3 Informations financières sélectionnées				
3.1 Informations financières historiques sélectionnées par l'émetteur pour chaque exercice	10-11	2-30	6-20	4-44
3.2 Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires	NA	2-30	6-20	4-44
4 Facteurs de risque	47-53; 55-56; 58-59; 110-140; 145-160; 228-232; 297-300	31-33	21-39; 55-57 ; 72; 88-90; 105-106	45-48
5 Informations concernant l'émetteur				
5.1 Histoire et évolution de la Société	5		4	
5.2 Investissements	404			
6 Aperçu des activités				
6.1 Principales activités	19-34; 238-241; 304-307	4-8	7-18	9-14
6.2 Principaux marchés	19-34; 238-241; 304-307	4-8	7-18	9-14
6.3 Evénements 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		52; 85	
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	6-21	6-8 ; 18-44
9.2 Résultat d'exploitation	184; 254; 322	4	6; 46; 79	7 -8
10 Trésorerie et capitaux				
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	113-114; 186-187; 221-222; 256-257; 290; 346-347	24	19; 21; 48; 81; 69; 103; 111	35
10.2 Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur	188; 258		49 ; 82	
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	26	31-32

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence enregistré auprès de l'AMF le 12 avril 2011	1 ^{ère} actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 mai 2011	2 ^e actualisation déposée auprès de l'AMF le 29 août 2011	3 ^e actualisation déposée auprès de l'AMF le 15 novembre 2011
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 d'administration et de direction	68-71; 107		50
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		
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	298		
18.2	Droits de vote différents des actionnaires susvisés	397		
18.3	Contrôle de l'émetteur	397	37	112
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		

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence enregistré auprès de l'AMF le 12 avril 2011	1^{ère} actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 mai 2011	2^e actualisation déposée auprès de l'AMF le 29 août 2011	3^e actualisation déposée auprès de l'AMF le 15 novembre 2011
20.5 Date des dernières informations financières	182			
20.6 Informations financières intermédiaires	NA	2-30	6-20 ; 44-75; 77-108	4-44
20.7 Politique de distribution des dividendes	8			
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	141-144		37-39	
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	405			
21 Informations complémentaires				
21.1 Capital social	394		112	
21.2 Acte constitutif et statuts	393		112	
22 Contrats importants	404			
23 Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	NA			
24 Documents accessibles au public	421	37	112	51
25 Informations sur les participations	243-249; 309-311		74 ; 108	

BPCE

Société anonyme à directoire
et conseil de surveillance
au capital de 467 226 960 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

www.bpce.fr



GROUPE
BPCE

PARTENAIRE OFFICIEL