



2 août 2012



# Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2012

# Avertissement

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 30 juin 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières constituent des états financiers résumés en arrêté intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Cette présentation comprend des données financières relatives à des sociétés cotées, qui conformément à l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, publient à titre d'information trimestrielle le montant de leur chiffre d'affaires par branche d'activité. Dès lors, les données financières trimestrielles relatives aux dites sociétés sont issues d'une estimation réalisée par BPCE. La publication des soldes intermédiaires de gestion du Groupe BPCE prenant en compte ces estimations ne saurait engager la responsabilité des dites sociétés.

Les états financiers résumés du Groupe BPCE au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le directoire du 30 juillet 2012. Ces éléments font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

## *Précisions méthodologiques*

*L'allocation de fonds propres normatifs aux métiers du Groupe BPCE est désormais réalisée sur la base de 9 % des encours pondérés moyens contre 7 % en 2011. De plus, la consommation de fonds propres relative aux titrisations qui font l'objet d'une déduction des fonds propres réglementaires Tier 1 et Tier 2 est affectée aux métiers. Les données sont publiées pro forma de cette nouvelle allocation.*

*Les participations financières Eurosic et Foncia, cédées en juin et juillet 2011, ont été reclassées en Hors métiers.*

*La participation du Groupe BPCE dans Volksbank International AG (anciennement affectée au pôle Banque commerciale et Assurance) a été partiellement cédée le 15 février 2012. Au 31 décembre 2011, les éléments financiers correspondants aux activités en cours de cession ont été reclassés en Hors métiers et les activités non cédées ont été affectées au pôle Participations financières.*

*Les impacts résultant des opérations de gestion dynamique du bilan du Crédit Foncier (cessions de titres et rachats de passifs) sont affectées en Hors métiers à compter du T2-12*

*L'information sectorielle du Groupe BPCE a été retraitée en conséquence sur les périodes passées.*

# Bonne résistance au T2-12 dans un environnement marqué par un ralentissement économique et des tensions financières persistantes

## ● **Poursuite de la préparation du groupe à l'environnement Bâle 3 :**

- > Solvabilité renforcée de 50 pb vs. T1-12 : ratio de Core Tier 1 de 10,0 %<sup>1</sup> ; confirmation de l'objectif d'un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 supérieur à 9 %<sup>2</sup> en 2013
- > Réduction du besoin de refinancement de marché de 22,9 Md€ depuis le 30/06/2011 (76 % de l'objectif à fin 2013 déjà réalisé)

## ● **Adaptation des modèles économiques des métiers cœurs :**

- > Réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne : dépôts clientèle en progression de 29 Md€<sup>3</sup> depuis le 31/12/2010, soit + 11,7 %<sup>3</sup>
- > Mise en œuvre du plan à moyen terme du Crédit Foncier : chantiers de développement lancés ; réduction des coûts de 21 % vs. T2-11 ; poursuite à un rythme soutenu des cessions du portefeuille international et des rachats de passifs liés
- > Adaptation du modèle de la BFI de Natixis, rebaptisée « Banque de grande clientèle » : adaptation de l'organisation pour la mise en œuvre du modèle « Originate to distribute » ; mise en œuvre des orientations annoncées en novembre 2011 (recentrage des activités sur la clientèle prioritaire, arrêt d'activités insuffisamment rentables dans le nouvel environnement) ; renforcement de l'efficacité opérationnelle
- > Amélioration de l'efficacité opérationnelle : 771 M€ de synergies de coûts réalisées au 30/06/2012

## ● **Forte implication du Groupe BPCE dans le financement de l'économie<sup>4</sup> : progression annuelle des encours de crédit de 6,4 %, dont 5,8 % pour les TPE et PME indépendantes**

<sup>1</sup> Estimation au 30 juin 2012

<sup>2</sup> Sans mesures transitoires, après retraitement des impôts différés actifs <sup>3</sup> Hors épargne centralisée <sup>4</sup> Périmètre réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, Crédit Foncier et Banque Palatine

# Bonne résistance au T2-12 dans un environnement marqué par un ralentissement économique et des tensions financières persistantes

- **Résultat net part du groupe de 668 M€, stable vs. T1-12 (+ 0,5 %) et en baisse par rapport à la base élevée du T2-11<sup>1</sup> (- 27,6 %), impacté par l'adaptation des métiers au nouvel environnement et par le ralentissement économique :**
  - > Maintien d'une bonne dynamique commerciale des réseaux (clients particuliers actifs + 1 % en Banque Populaire, clients particuliers actifs + 3,4 % en Caisse d'Épargne) et de performances satisfaisantes des métiers cœurs de Natixis (revenus de la BFI en moindre baisse (- 16 %) que le marché, croissance du PNB de la gestion d'actifs (+ 14 %) et de SFS (+ 3 %) vs. T2-11)
  - > Impact de l'adaptation des modèles des métiers (hausse du coût de la ressource, diminution des commissions d'épargne financière)
  - > Progression du coût du risque (45 pb au T2-12 vs. 32 pb au T2-11) liée au ralentissement économique et à une politique prudente de provisionnement

<sup>1</sup> Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

## **1. Solvabilité et liquidité** **Adaptation du groupe au nouvel environnement**

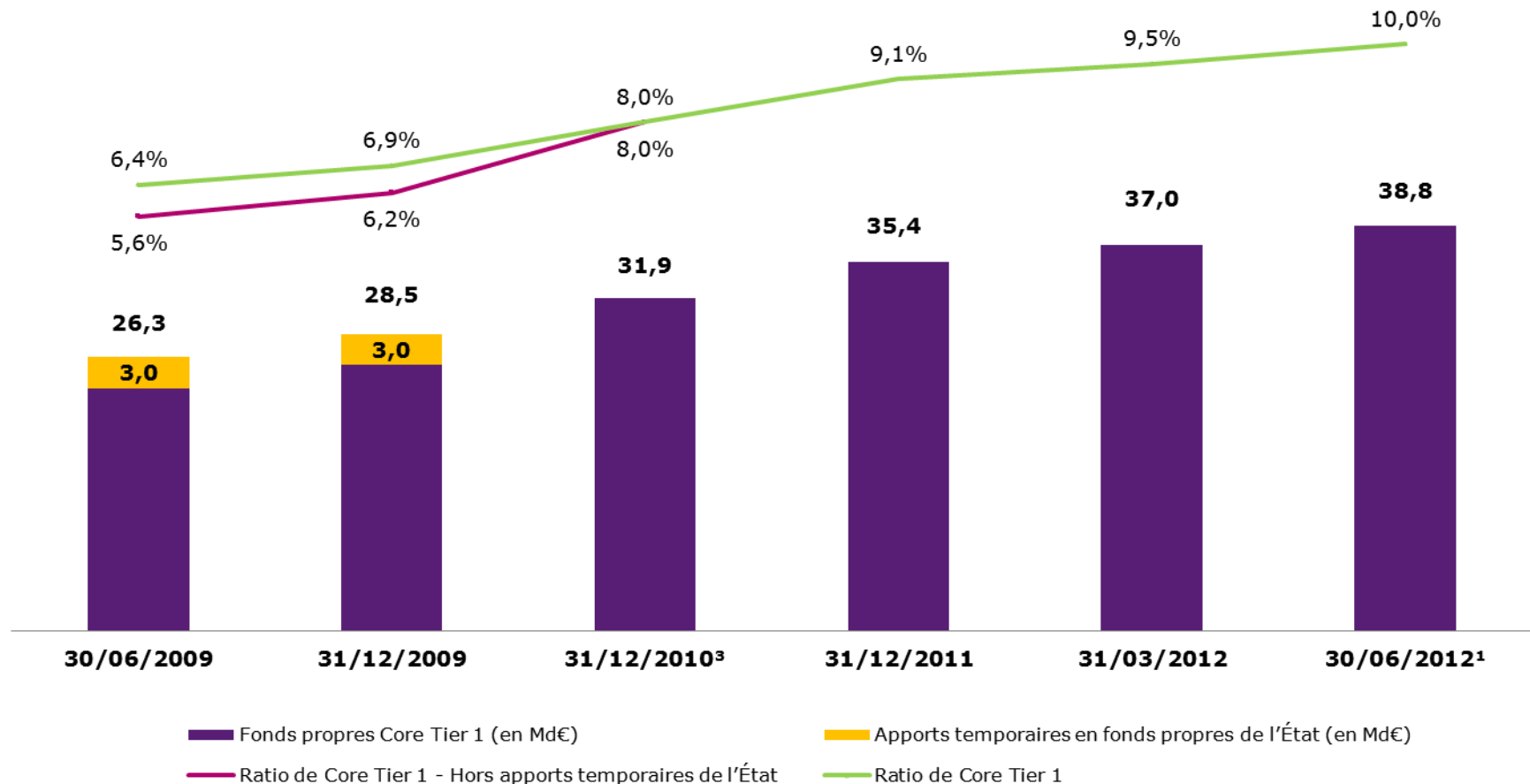
## 2. Résultats du Groupe BPCE

## 3. Résultats des métiers

# 1. Solvabilité et liquidité

Renforcement de la solvabilité de 50 bp vs. 31/03/2012 :  
ratio de Core Tier 1 Bâle 2,5 de 10,0 %<sup>1</sup>

## Évolution des fonds propres (en Md€) et ratios<sup>2</sup>



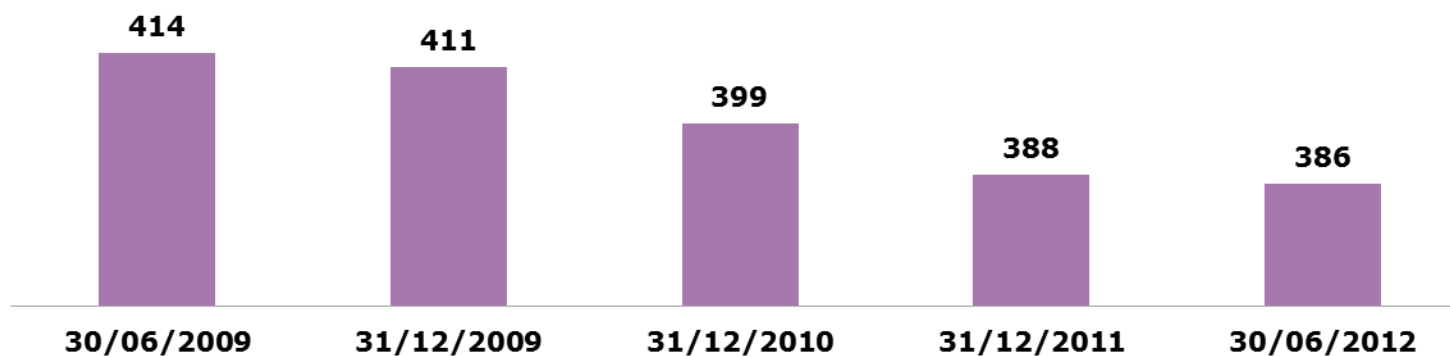
<sup>1</sup> Estimation au 30/06/2012    <sup>2</sup> Hors effet du floor qui s'appliquait jusqu'au 31/12/2011

<sup>3</sup> 31/12/2010 - Fonds propres et ratios pro forma du remboursement intégral de l'État

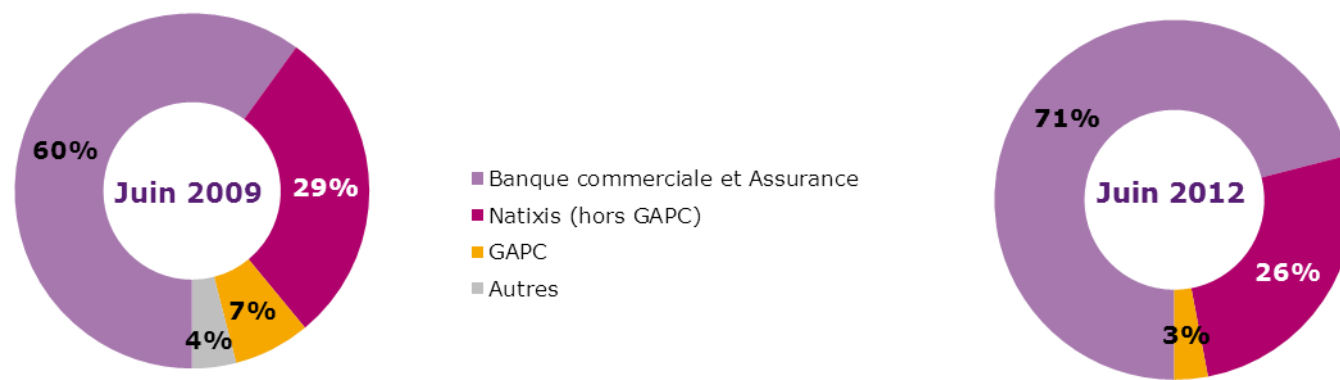
# 1. Solvabilité et liquidité

## Maîtrise des risques pondérés

### Évolution des risques pondérés<sup>1</sup> (en Md€)



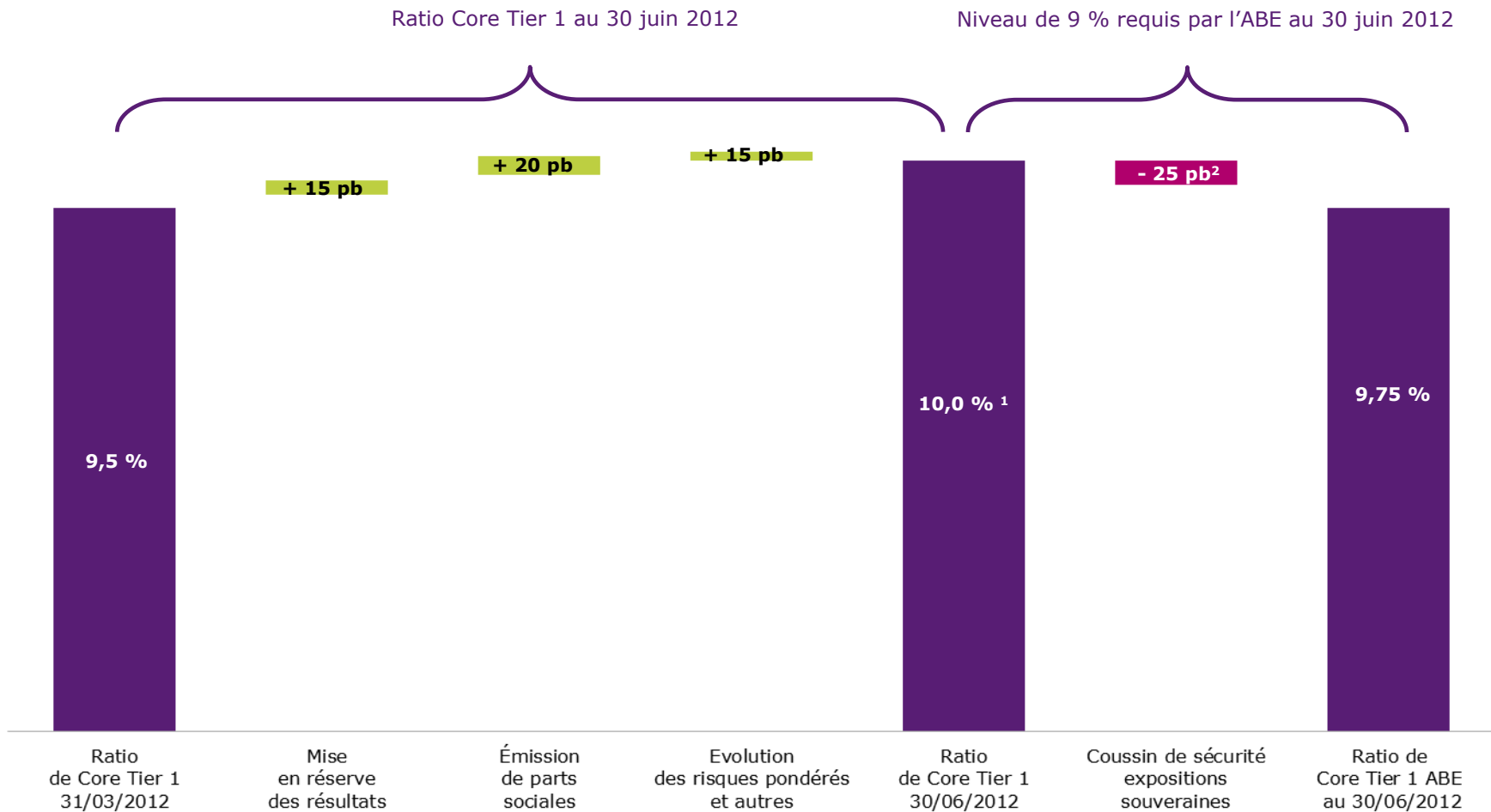
### Composition des risques pondérés



<sup>1</sup> Risques pondérés hors effet du floor qui s'appliquait jusqu'au 31/12/2011 – Estimation au 30/06/2012

# 1. Solvabilité et liquidité

Confirmation de l'atteinte du niveau requis par l'ABE au T2-12, avec un excédent de fonds propres Core Tier 1 de 3,1 Md€



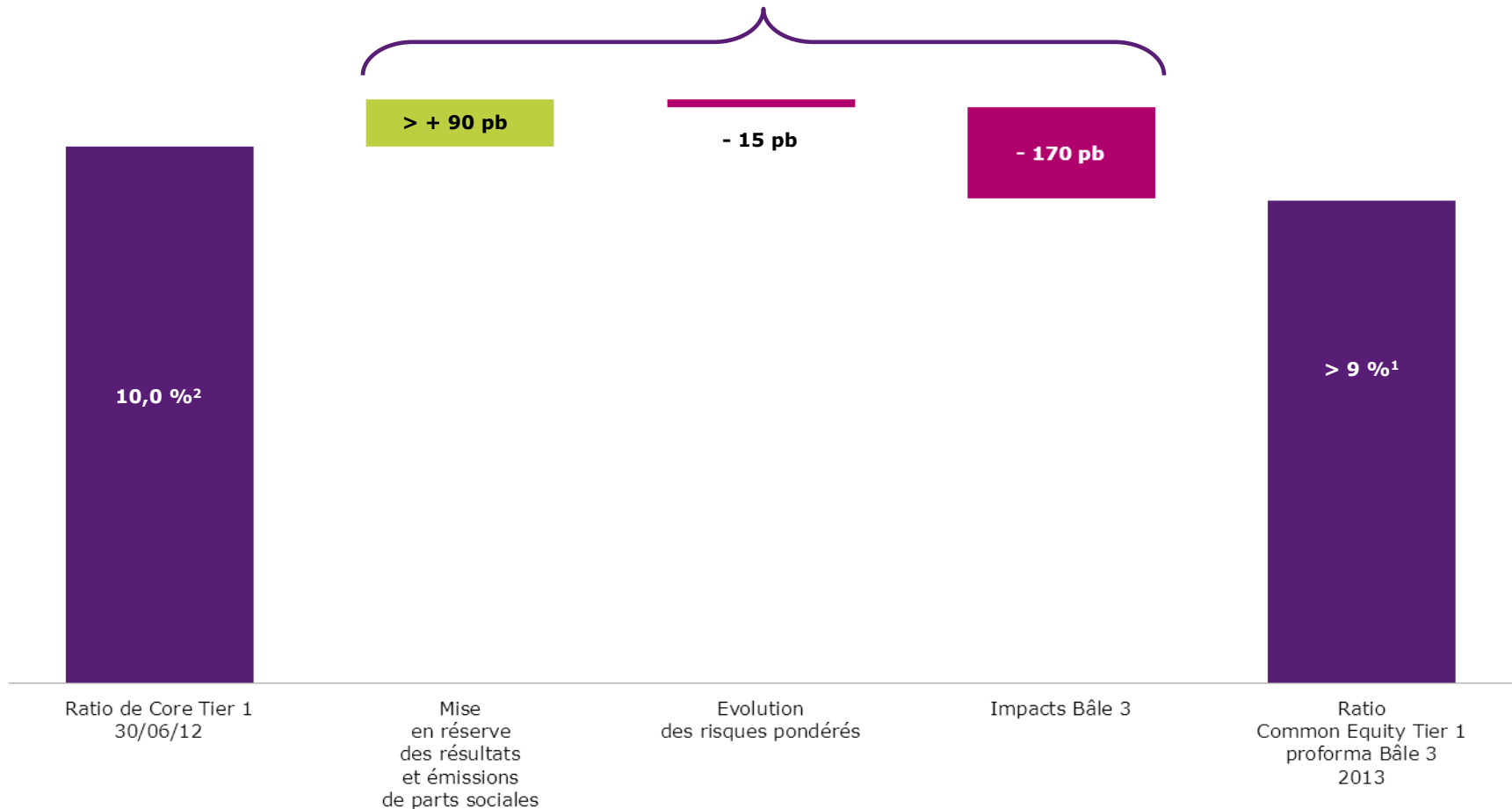
<sup>1</sup> Estimation au 30/06/2012

<sup>2</sup> Calculé selon la méthode des stress tests ABE du 8 décembre 2011



# 1. Solvabilité et liquidité

Confirmation de l'objectif d'un ratio de Common Equity Tier 1 Bâle 3 sans mesures transitoires<sup>1</sup> supérieur à 9 % en 2013



<sup>1</sup> Après retraitement des impôts différés actifs <sup>2</sup> Estimation au 30/06/2012

# 1. Solvabilité et liquidité

76 % de l'objectif de réduction du besoin de refinancement de marché atteint au 30/06/2012

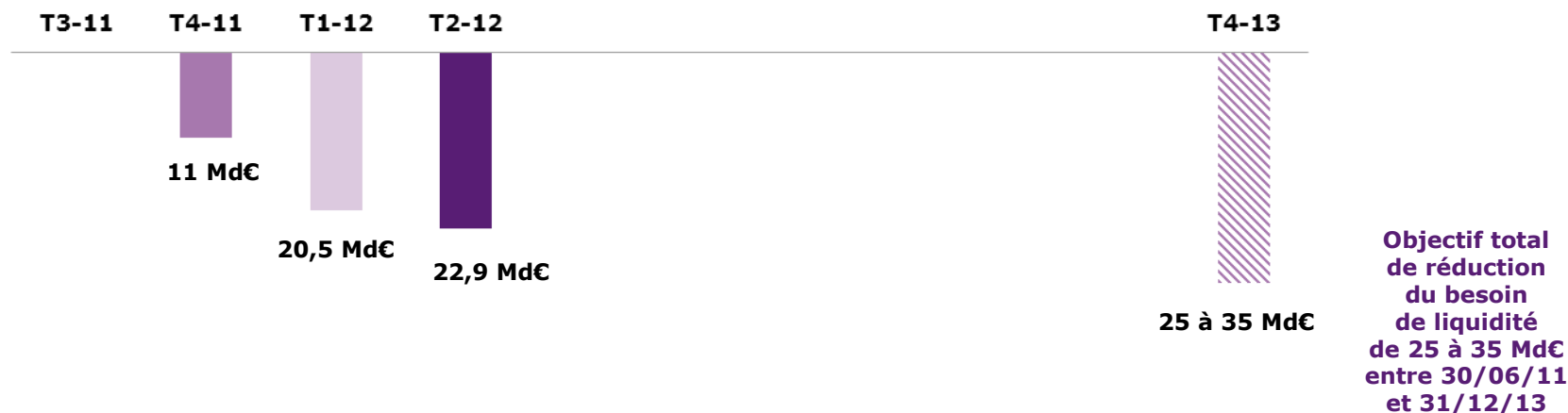
## Natixis (BFI et GAPC)

- > Diminution de 60 Md€ du besoin de liquidité entre début 2009 et fin juin 2012
- > Cessions d'actifs au T2-12 : 0,4 Md€ BFI et 0,8 Md€ GAPC
- > Réduction de 10,6 Md€ vs. 30/06/2011<sup>1</sup>

## Reste du groupe, dont BCA

- > Poursuite de l'augmentation de la collecte de bilan dans les réseaux BP et CE : coefficient d'emplois / ressources clientèle de 116 %<sup>2</sup> au 30/06/2012
- > Cessions d'actifs financiers au T2-12 : 1 Md€ au Crédit Foncier
- > Réduction de 12,3 Md€ vs. 30/06/2011

## Etat d'avancement pour l'ensemble du groupe



<sup>1</sup> A taux de change constant, la baisse de consommation de liquidité de Natixis (BFI + GAPC) est de 15,4 Md€ au 30/06/2012 vs. 30/06/2011 <sup>2</sup> Estimation

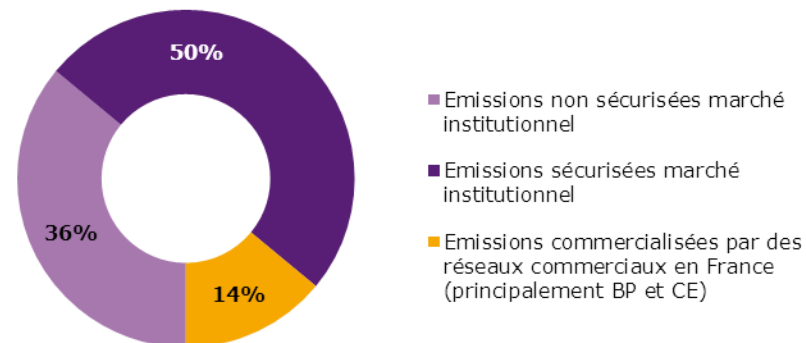
# 1. Solvabilité et liquidité

Refinancement MLT : 80 % du programme 2012 réalisé au 20 juillet 2012 / durée moyenne de 6,8 ans

## Refinancement MLT 2012

- **Pool de refinancement MLT de BPCE**
  - > **79 %** du programme de **18 Md€** réalisé
  - > 14,2 Md€ levés avec une durée moyenne de 5,9 ans
- **Pool de refinancement MLT du CFF**
  - > **84 %** du programme de **8 Md€** réalisé
  - > 6,7 Md€ levés avec une durée moyenne de 8,8 ans
- **20,9 Md€ levés sur les 2 pools de refinancement / bon équilibre entre obligations non sécurisées et sécurisées**
  - > Emissions non sécurisées : 10,4 Md€ (dont 2,8 Md€ *via* les réseaux )
  - > Emissions sécurisées : 10,5 Md€
- **86 % du programme marché de 21 Md€ et 56 % du programme réseaux de 5 Md€ réalisés**
- **Rallongement de la durée moyenne à l'émission : 6,8 ans contre 4,2 ans pour les 7 premiers mois de 2011**
- **Au taux moyen de mid-swap + 144 pb**

## Refinancement MLT réalisé au 20/07/2012



## Refinancement CT

- **Encours de refinancement CT de 103 Md€<sup>1</sup> à fin juin 2012**
- **Réserves de liquidité de 133 Md€ à fin juin 2012**
  - > 100 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme (à fin juin 2012)
  - > 33 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales à fin juin 2012

<sup>1</sup> Estimation

**1. Solvabilité et liquidité**  
Adaptation du groupe au nouvel environnement

**2. Résultats du Groupe BPCE**

**3. Résultats des métiers**

## 2. Résultats du Groupe BPCE

Stabilité du résultat net vs. T1-12, dans un contexte de ralentissement économique et de tensions financières en Europe

en millions d'euros	T2-12	T2-12 / T2-11 <sup>1</sup>	T2-12 / T1-12
Produit net bancaire	5 671	- 5,0 %	+ 4,1 %
Frais de gestion	- 3 899	- 1,5 %	- 1,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b> <b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>1 772</b> <b>68,8 %</b>	<b>- 11,8 %</b> <b>+ 2,4 pts</b>	<b>+ 18,4 %</b> <b>- 3,8 pts</b>
Coût du risque	- 648	+ 21,3 %	+ 40,9 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 187</b>	<b>- 23,1 %</b>	<b>+ 9,8 %</b>
Impôt sur le résultat	- 408	- 18,6 %	+ 7,4 %
Intérêts minoritaires	- 111	- 6,7 %	ns
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>668</b>	<b>- 27,6 %</b>	<b>+ 0,5 %</b>
<b>ROE</b>	<b>5,6 %</b>		

### ● Résistance du résultat dans un environnement économique dégradé

- > Durcissement de l'environnement financier depuis l'été 2011 (tensions persistantes dans la zone euro) et ralentissement économique plus marqué depuis la fin du T1-12
- > Résultat brut d'exploitation de 1,8 Md€, + 18 % vs. T1-12 et - 12 % vs. T2-11
- > Résultat net de 668 M€, stable vs. T1-12 et - 28 % par rapport à une base élevée au T2-11

<sup>1</sup> Pro forma des cessions d'Eurosic et Foncia intervenues en juin et juillet 2011

## 2. Résultats du Groupe BPCE

Métiers cœurs : résultat net affecté par l'adaptation aux évolutions réglementaires et le ralentissement économique

en millions d'euros	Métiers cœurs <sup>1</sup> T2-12	T2-12 / T2-11	T2-12 / T1-12	S1-12	S1-12 / S1-11
Produit net bancaire	5 170	- 5,2 %	- 2,8 %	10 488	- 3,2 %
Frais de gestion	- 3 454	=	- 1,3 %	- 6 953	+ 1,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b> <b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>1 716</b> <b>66,8 %</b>	<b>- 14,2 %</b> <b>+ 3,5 pts</b>	<b>- 5,7 %</b> <b>+ 1,0 pt</b>	<b>3 535</b> <b>66,3 %</b>	<b>- 11,2 %</b> <b>+ 3,0 pts</b>
Coût du risque	- 580	+ 68,1 %	+ 63,8 %	- 934	+ 50,9 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 194</b>	<b>- 30,7 %</b>	<b>- 21,2 %</b>	<b>2 709</b>	<b>- 22,1 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>699</b>	<b>- 33,5 %</b>	<b>- 20,7 %</b>	<b>1 581</b>	<b>- 25,5 %</b>
<b>ROE</b>	<b>8 %</b>				

- **Impact sur les revenus des métiers cœurs de l'adaptation aux évolutions réglementaires accentué par le ralentissement économique**

- > Hausse du coût des ressources clientèle (+ 5 pb<sup>2</sup> vs. T2-11) et de marché, non encore pleinement répercuté sur le taux des crédits
- > Impact de la réduction de l'assiette de revenus résultant du programme de réduction du besoin de liquidité et de maîtrise des risques pondérés

- **Progression du coût du risque**

- > Renforcement des provisions collectives dans un contexte de dégradation des notations clientèle
- > Progression des provisions individuelles, en particulier sur des clients entreprises de taille intermédiaire
- > Impact en Banque commerciale et Assurance d'un dossier spécifique de financement d'une activité de location financière en partenariat avec une société spécialisée : dotation de 113 M€ au T2-12 portant la provision à 235 M€ (après les dotations du T4-11 et du T1-12), correspondant au montant des pertes finales estimées

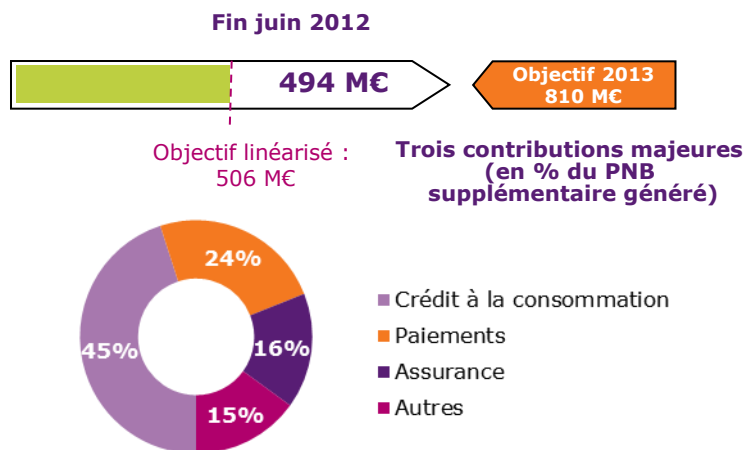
<sup>1</sup> Banque commerciale et Assurance, BFI, Épargne et Services Financiers Spécialisés

<sup>2</sup> Pour les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

## 2. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

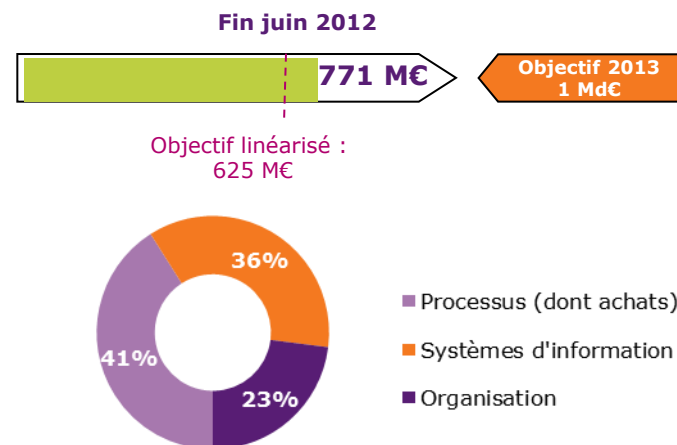
### Suivi des synergies

#### Synergies de revenus entre Natixis et les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne



- **Revenus additionnels cumulés de 494 M€ à fin juin 2012, en ligne avec l'objectif**
  - > Légèrement inférieur au niveau de fin 2011 dans un contexte difficile pour les métiers d'épargne financière (baisse des marchés et adaptation des réseaux au nouvel environnement réglementaire)
- **Performance dynamique des métiers liés au financement, en avance sur l'objectif linéarisé**
  - > Bonne performance du crédit à la consommation, du crédit-bail et des cautions et garanties

#### Synergies de coûts en avance sur l'objectif linéarisé

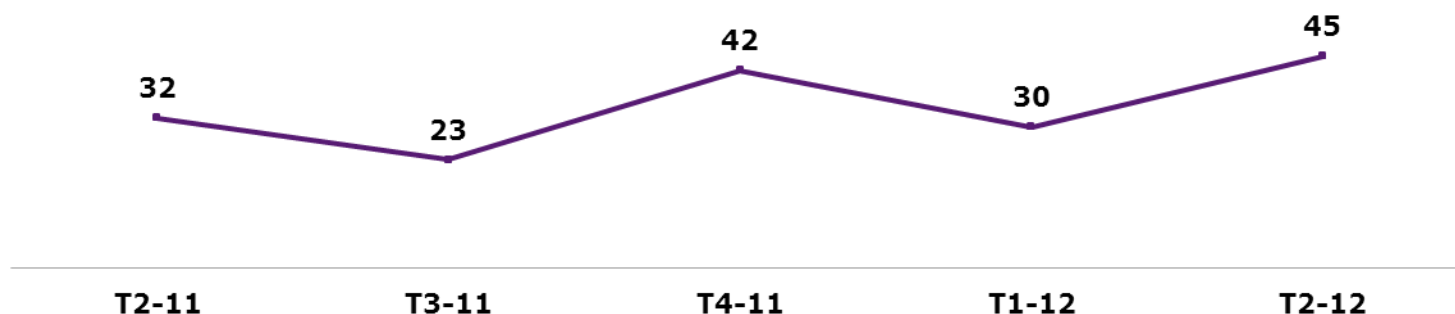


- **Systèmes d'information**
  - > Création d'IT-CE au T1-12, issu de la fusion du GIE de maîtrise d'ouvrage et du GIE de maîtrise d'œuvre informatique du réseau Caisse d'Épargne
  - > Nouvelle structure qui développe et exploite le système d'information unique des 17 Caisses d'Épargne
- **Poursuite des démarches de rationalisation des dépenses externes du groupe**
  - > Lancement d'un chantier de rationalisation des prestations de transport de fonds

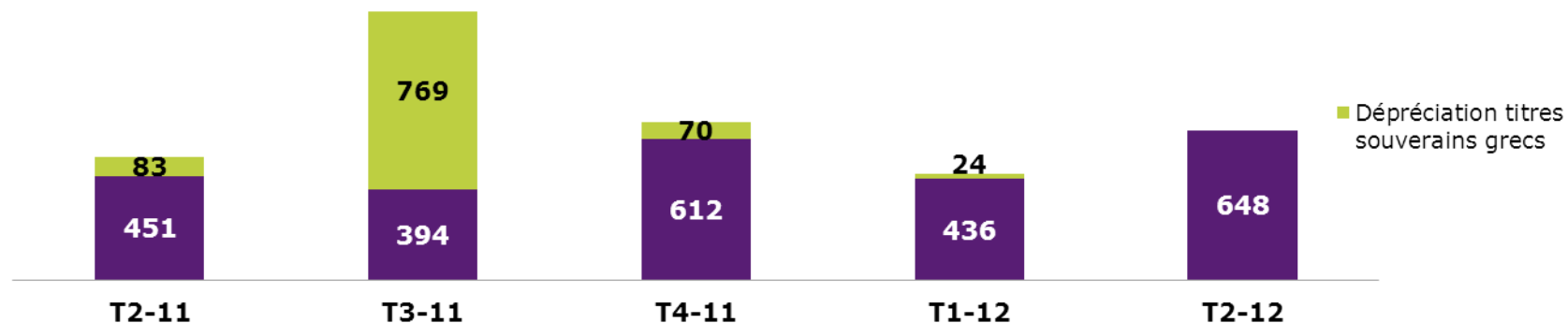
## 2. Résultats du Groupe BPCE

Progression du coût du risque, qui reste toutefois à un niveau modéré (45 pb<sup>1</sup>) compte tenu du portefeuille d'activités du groupe

Coût du risque en pb<sup>1</sup>



Coût du risque (en M€)



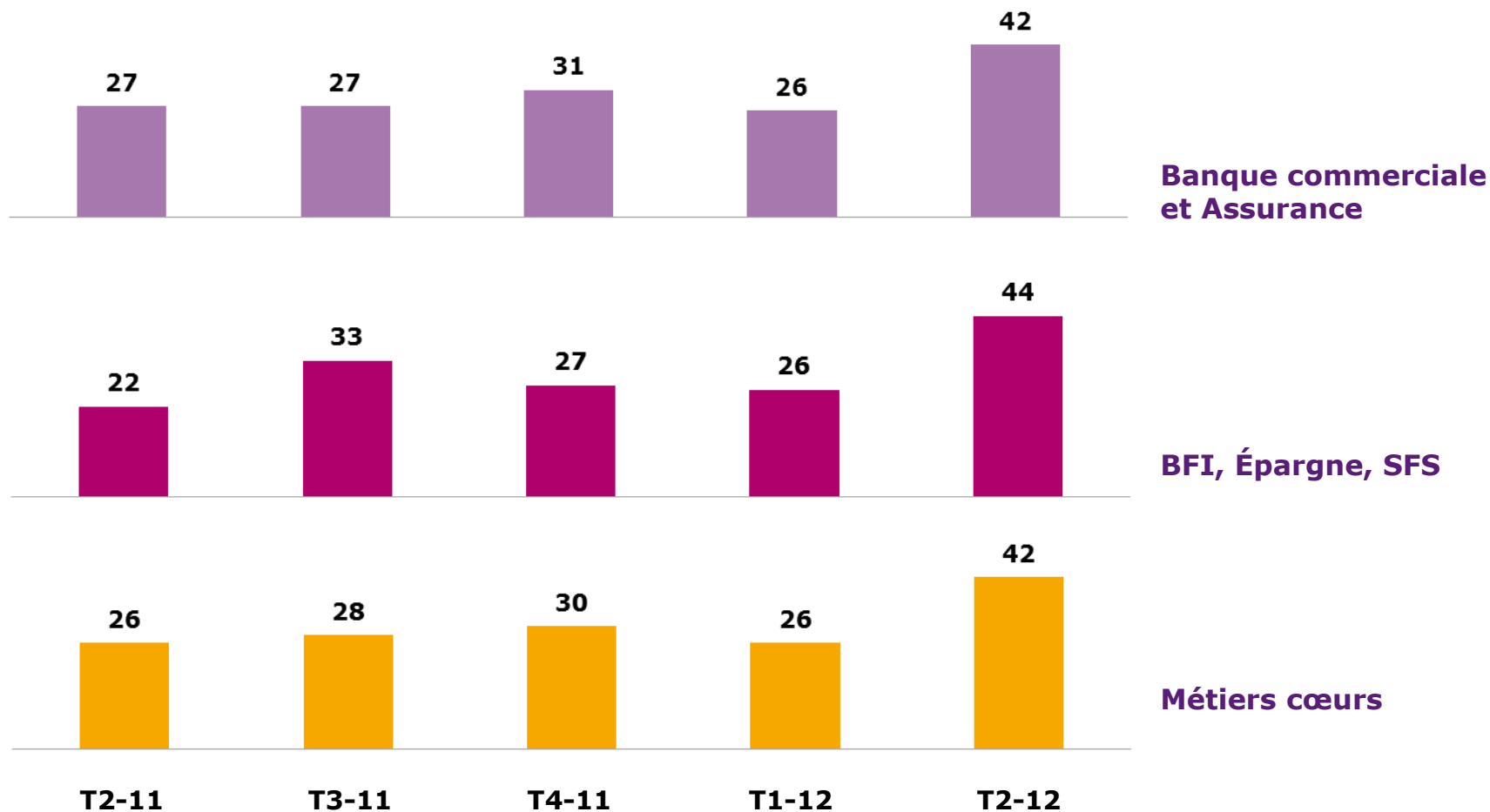
<sup>1</sup> Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période



## 2. Résultats du Groupe BPCE

Augmentation du coût du risque en raison du ralentissement économique et de l'impact d'un dossier spécifique de BCA

Coût du risque en pb<sup>1</sup>

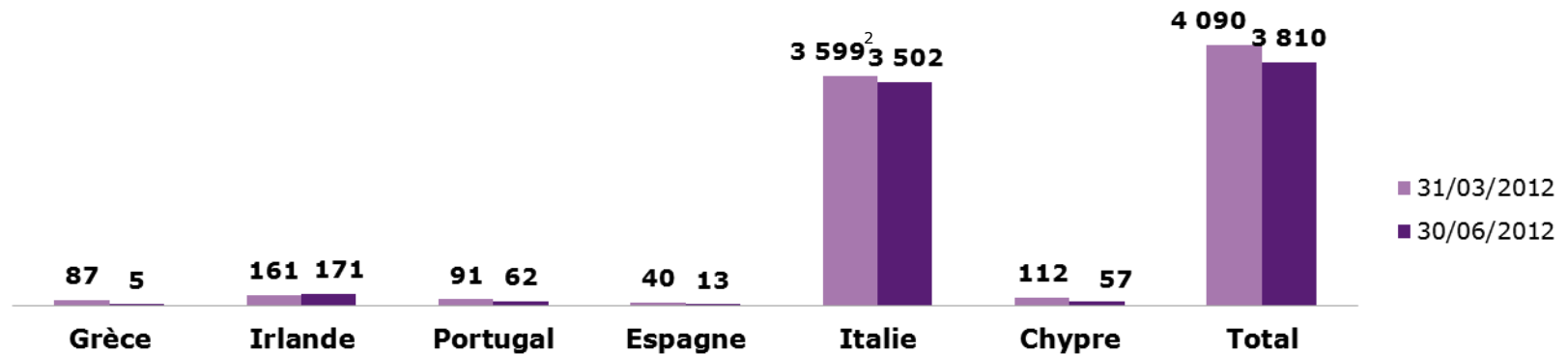


<sup>1</sup> Coût du risque hors dépréciation des titres souverains grecs et hors dotation provision non récurrente au T3-11, en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

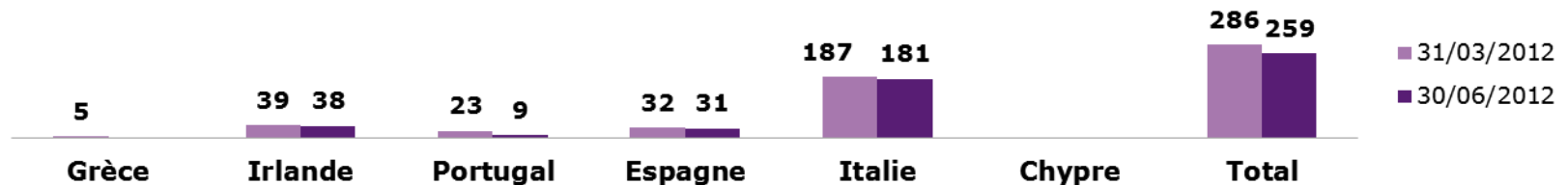
## 2. Résultats du Groupe BPCE

Une exposition limitée du Groupe BPCE aux souverains périphériques européens

Expositions directes nettes des établissements de crédit en portefeuille bancaire<sup>1</sup> (en M€)



Expositions nettes des entreprises d'assurance<sup>3</sup> (en M€)



- Expositions sur la Grèce soldées au T2-12
- Total des expositions nettes du portefeuille bancaire < 10 % des fonds propres Core Tier 1 du groupe
- Hors Italie, total des expositions du portefeuille bancaire ≈ 0,3 Md€

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

<sup>2</sup> Pro forma du reclassement en Souverain d'une contrepartie de Secteur public territorial

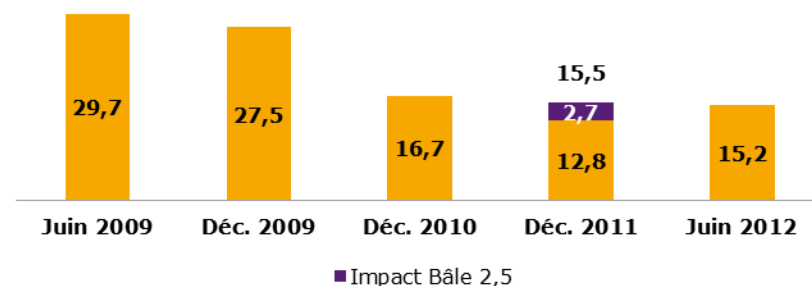
<sup>3</sup> Expositions nettes de la participation des assurés

## 2. Résultats du Groupe BPCE

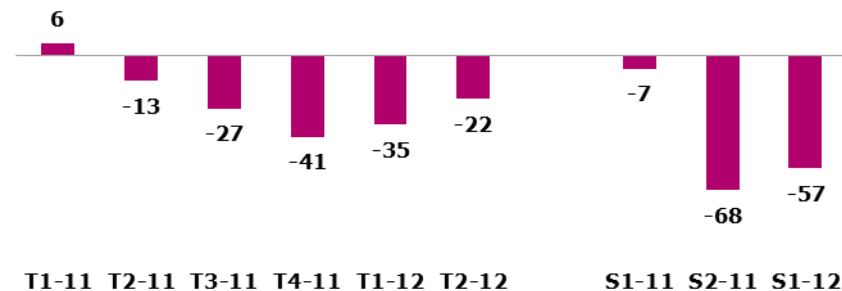
### GAPC : poursuite du programme de cessions d'actifs

- Poursuite du programme de cessions d'actifs : 0,8 Md€ cédé au T2-12 et 2 Md€ au S1-12 avec une décote limitée (portant principalement sur des titrisations déductibles prudemment)
- Augmentation ponctuelle et temporaire des actifs pondérés liée à des opérations de restructuration de positions, qui compense au S1-12, la baisse liée aux cessions ; ces actifs pondérés supplémentaires disparaîtront lorsque les cessions des opérations sous-jacentes seront réalisées
- La baisse des actifs pondérés liée à la commutation MBIA interviendra pour la majeure partie avant fin 2012
- Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe

Risques pondérés<sup>1</sup> (en Md€)



Contribution de la GAPC au résultat net part du groupe (en M€)



<sup>1</sup> Risques pondérés calculés en Bâle 2,5 depuis le 31/12/2011

- 1. Solvabilité et liquidité**  
Adaptation du groupe au nouvel environnement
- 2. Résultats du Groupe BPCE**
- 3. Résultats des métiers**

### 3. Résultats des métiers

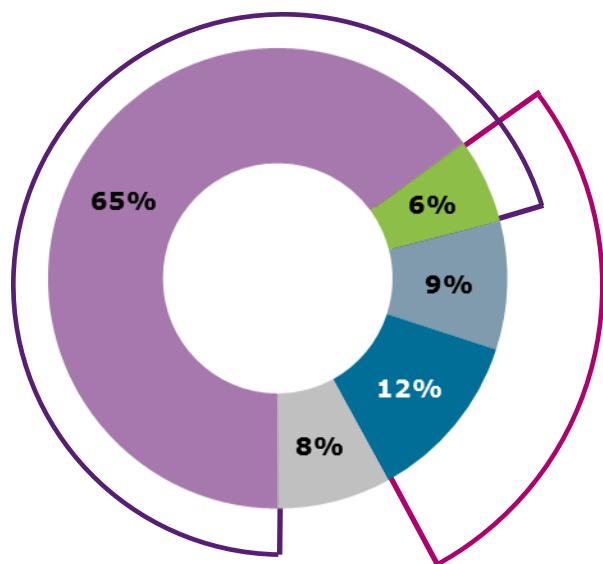
Forte prépondérance de la banque de détail en France

Contribution des métiers au PNB du groupe<sup>1</sup>  
T2-12 (en %)

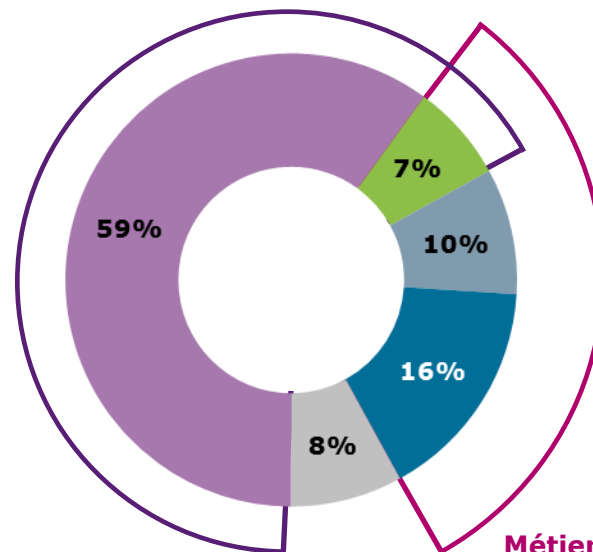
Contribution des métiers au RAI du groupe<sup>1</sup>  
T2-12 (en %)

Banque de détail : 71 %  
dont 68 % en France

Banque de détail : 66 %  
dont 65 % en France



Métiers cœurs  
de Natixis : 27 %



Métiers cœurs  
de Natixis : 33 %

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

<sup>1</sup> Hors Activités en gestion extinctive et Hors métiers

### 3. Résultats des métiers

#### Banque commerciale et Assurance

en millions d'euros

	<b>T2-12</b>	<b>Variation T2-12 / T2-11</b>	<b>Variation T2-12 / T1-12</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 661</b>	<b>- 4,8 %</b>	<b>- 2,6 %</b>
<i>hors variation provision épargne logement</i>	<b>3 667</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 2,8 %</b>
<i>BP hors variation provision épargne logement</i>	1 492	- 7,8 %	- 4,2 %
<i>CE hors variation provision épargne logement</i>	1 683	- 0,1 %	- 0,9 %
<i>Financement de l'Immobilier</i>	199	- 16,4 %	- 5,7 %
<i>Assurance, International et Autres réseaux</i>	293	+ 7,3 %	- 3,9 %
Frais de gestion	- 2 456	- 0,6 %	- 2,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 205</b>	<b>- 12,2 %</b>	<b>- 3,4 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,1%</b>	<b>+ 2,8 pts</b>	<b>+ 0,3 pt</b>
Coût du risque	- 494	+ 68,6 %	+ 66,3 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>765</b>	<b>- 33,0 %</b>	<b>- 23,1 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>492</b>	<b>- 34,6 %</b>	<b>- 22,2 %</b>
<b>ROE</b>	<b>7 %</b>		

# 3. Résultats des métiers

## Banque commerciale et Assurance

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

### ● **Activité commerciale**

- > Fonds de commerce en croissance avec le maintien d'une conquête dynamique dans les réseaux
- > Poursuite d'une croissance soutenue des encours d'épargne de bilan : + 6,8 %<sup>1</sup>
- > Malgré le ralentissement de la production au S1-12 en ligne avec le marché, maintien d'une croissance élevée des encours de crédits : + 6,6 %<sup>1</sup>

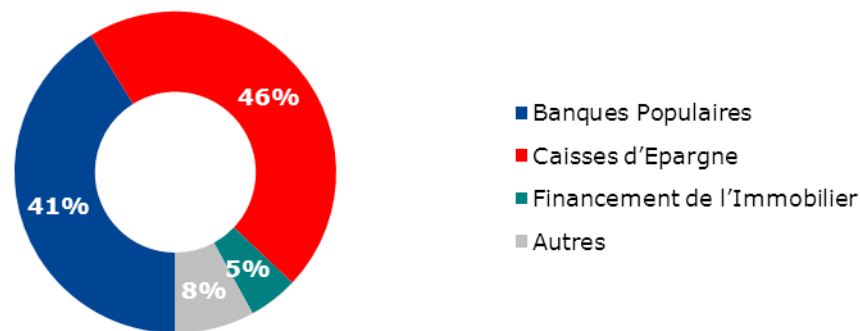
### ● **PNB : 3,7 Md€ (- 2,8 %<sup>2</sup> vs. T1-12)**

- > Adaptation aux nouvelles contraintes réglementaires pesant sur les revenus
- > Marge nette d'intérêt des réseaux BP et CE : - 1,3 % en raison du renchérissement du coût de la collecte (principalement sur la clientèle entreprises, plus importante en proportion dans les BP)
- > Commissions<sup>3</sup> des réseaux BP et CE : - 3,2 % résultant de la diminution de l'épargne financière et de la baisse des commissions monétaires (application des engagements pris en 2011 auprès du Conseil de la Concurrence) ; effets négatifs compensés dans les CE par une forte progression du fonds de commerce ; moindres remboursements anticipés dans les deux réseaux

### ● **Frais de gestion : - 0,6 %**

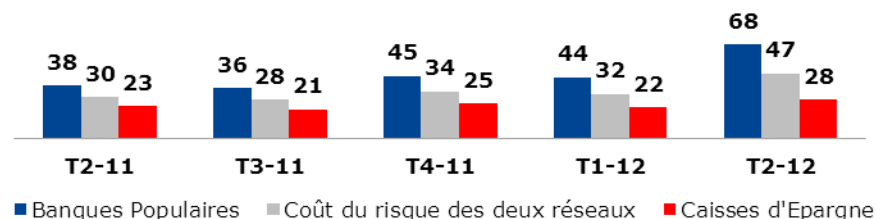
- > Banques Populaires : + 1,8 %, notamment frais de fusion et de migration informatique
- > Caisses d'Épargne : poursuite de la bonne maîtrise des frais de gestion (- 0,9 %)
- > Forte baisse des frais de gestion du Crédit Foncier (- 21 %)

### Contribution au PNB au T2-12



### Coût du risque en pb

Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période



<sup>1</sup> Moyenne des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne – hors épargne centralisée

<sup>2</sup> Hors variation de la provision épargne logement

<sup>3</sup> Commissions hors indemnités de remboursement anticipé et hors rémunération de l'épargne centralisée

### 3. Résultats des métiers

## Banques Populaires : des encours d'épargne et de crédits portés par la croissance du fonds de commerce

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

- **Fonds de commerce : intensification de la relation clientèle portée notamment par le marché des particuliers**

- > Particuliers : + 1 % pour les clients actifs, + 2,9 % pour les actifs équipés et + 3,9 % pour les actifs équipés et assurés
- > Clients professionnels en double relation active : + 1,6 %

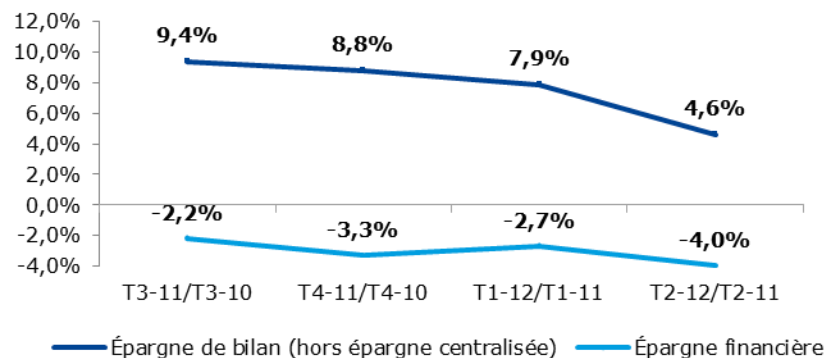
- **Épargne : croissance de l'épargne de bilan (+ 4,6 %<sup>1</sup>)**

- > **Épargne de bilan** : livrets (+ 13,0 %) et comptes à terme (+ 6,5 %)
- > **Épargne financière** : recul des OPCVM (- 5,0 %). Contraction de l'assurance vie (- 4,1 %) dans un marché baissier

- **Crédits : + 4,0 %**

- > Prêts à l'habitat : bonne résistance (+ 5,4 %)
  - Production en baisse de 36 % au S1-12, en ligne avec le marché
- > Crédit consommation : dans un marché atone, bonne orientation de la production (+ 5,0 % vs. S1-11), qui limite le recul des encours (- 1,1 %)
- > Crédits à l'équipement : + 2,9 %, dans un contexte économique peu porteur, qui pèse sur la demande

#### Encours d'épargne : progression sur 1 an (en %)



#### Encours de crédits (en Md€)



<sup>1</sup> Hors épargne centralisée



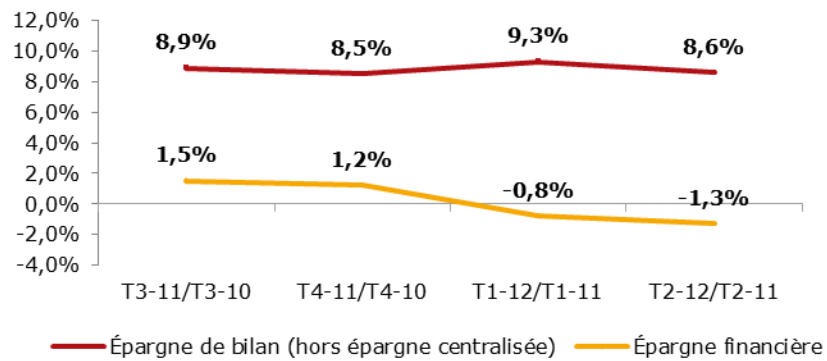
# 3. Résultats des métiers

## Caisses d'Épargne : maintien d'une forte dynamique de développement du fonds de commerce et des encours

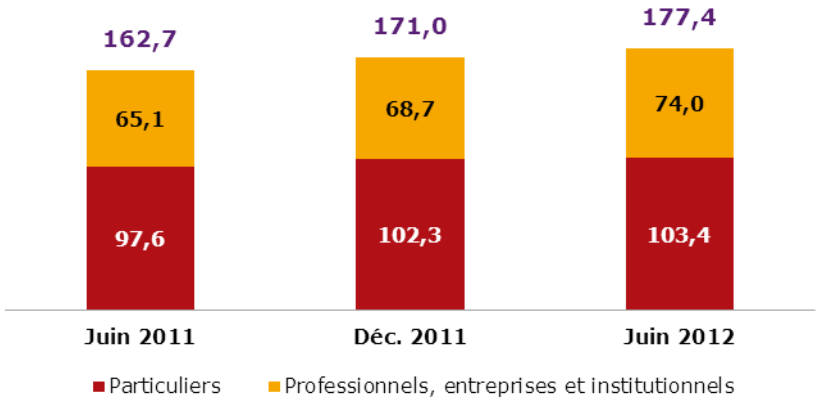
Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

- **Fonds de commerce : succès confirmé de la politique d'activation et de montée en gamme de la clientèle**
  - > Clients particuliers actifs : + 3,4 %
  - > Clients bancarisés principaux actifs : + 8,3 %
  - > Clients professionnels actifs : + 7,6 %
  
- **Épargne : maintien de la forte dynamique de la collecte de bilan + 8,6 %<sup>1</sup>**
  - > **Épargne de bilan** : dynamique des dépôts à vue (+ 7,7 %) et des livrets (+ 6,4 %)
  - > **Épargne financière** : arbitrage des OPCVM dans un contexte de taux courts très bas (- 20,2 %). Encours d'assurance vie en progression (+ 1,5 %) dans un marché en repli
  
- **Crédits : + 9,0 %**
  - > Bonne tenue des prêts immobiliers : + 9,6 %
    - Recul de la production au S1-12 de 27 %, inférieur au marché
  - > Crédit à la consommation : bonne résistance (+ 0,5 %); maintien d'une production élevée dans un marché en recul
  - > Prêts à l'équipement : + 12,3 %
    - Soutenus par la production de crédits aux entreprises et professionnels, marchés de conquête

Encours d'épargne : progression sur 1 an (en %)



Encours de crédits (en Md€)



<sup>1</sup> Hors épargne centralisée

### 3. Résultats des métiers

## Financement de l'Immobilier<sup>1</sup> : bonne résistance de l'activité dans un contexte de marché du financement de l'immobilier en forte baisse

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

#### ● Mise en œuvre du plan stratégique 2012-2016 du Crédit Foncier de France

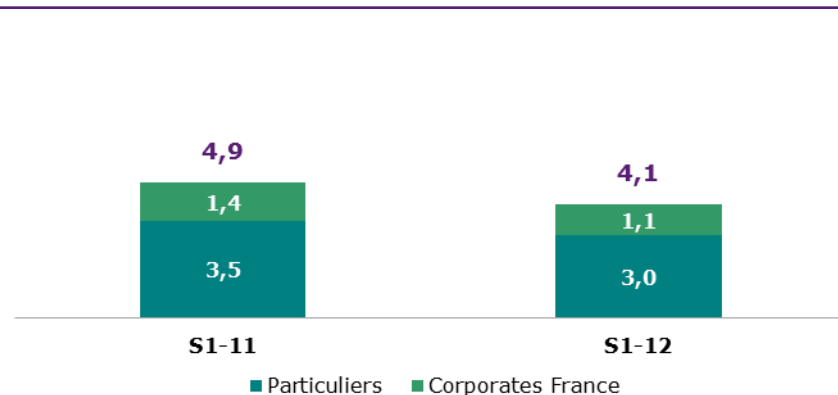
- > Poursuite à un rythme soutenu des cessions du portefeuille international et des rachats de passifs liés
  - Depuis le début du plan au T4-11, près de 2,8 Md€ de cessions de titres et 1,9 Md€ de rachats de passifs (dont, respectivement 1,5 Md€ et 0,9 Md€ au S1-12); impact net de - 21 M€ sur le PNB du T2-12 (affecté au Hors métiers)
  - Exposition sur la Grèce soldée au T2-12
- > Plan d'adaptation des coûts engagé
  - Accord de gestion prévisionnelle des départs à la retraite : taux d'adhésion de 80 % (346 personnes)
  - Etude sur la mutualisation des outils informatiques avec ceux de BPCE achevée
  - Modification des organisations : projets en cours de consultation auprès des partenaires sociaux
- > Lancement de plusieurs chantiers de développement, notamment :
  - Développement des agences de mandataires exclusifs La Hénin, de l'activité de services avec Crédit Foncier Immobilier, de la filière Crédit Foncier Travaux ...
  - Développement des synergies avec les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

#### ● Activité

- > Production globale de 4,1 Md€, en retrait de 15 % vs. S1-11
- > Particuliers : production de 3 Md€; position forte sur le segment de l'accession sociale au logement et de la primo-accession
- > *Corporates* France : bonne tenue de l'activité s'agissant des prêts aux collectivités locales et au logement social

#### ● Contribution du Financement de l'Immobilier au résultat avant impôt du groupe de 27 M€ vs. 52 M€ au T2-11

#### Production (en Md€)



<sup>1</sup> Principale composante du pôle : Crédit Foncier de France (CFF)

# 3. Résultats des métiers

## Assurance : dynamique soutenue des activités Dommages, Prévoyance et Santé

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

### Assurance<sup>1</sup>

- **Assurance vie : repli dans un contexte morose**

- > Chiffre d'affaires : - 27 %
- > Décollecte nette : - 0,4 Md€ au T2-12
- > Bonne résistance de la collecte en UC : 12 % de la collecte brute au S1-12

Installation de la dynamique "Ambition Banquier Assureur" qui soutient la progression de l'ensemble des activités Dommages, Prévoyance et Santé

- **Dommages : très forte croissance**

- > Chiffre d'affaires : + 15 %
- > Portefeuille de contrats : + 7 %

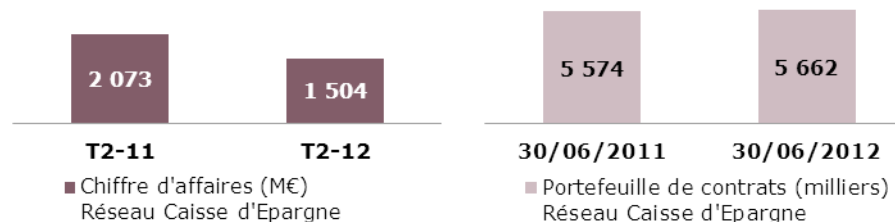
- **Prévoyance et Santé : excellente dynamique de l'activité**

- > Chiffre d'affaires : + 31 % (dont Santé + 11 %)
- > Ventes brutes : + 9 %, confirmation du succès du contrat obsèques
- > Portefeuille de contrats : + 11 %

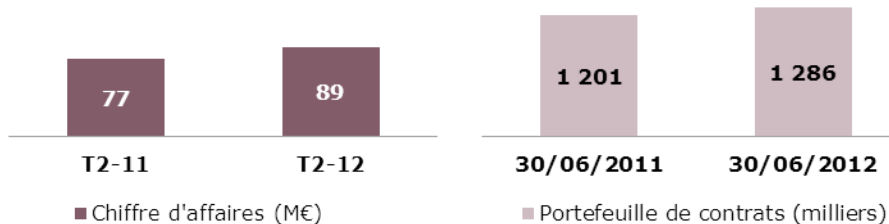
- **Contribution de l'Assurance au résultat avant impôt du groupe : 54 M€ au T2-12 vs. 56 M€ au T2-11**

### Indicateurs d'activité

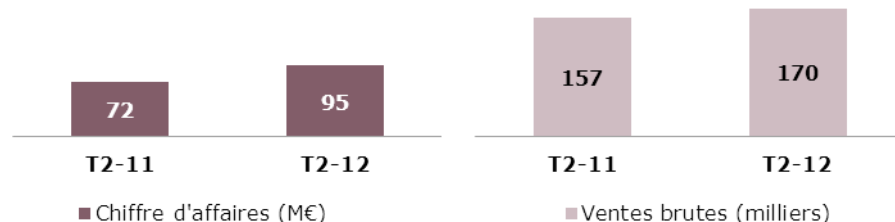
#### Assurance vie (CNP Assurances)



#### Dommages



#### Prévoyance et Santé



<sup>1</sup> 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)

# 3. Résultats des métiers International

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

## International

Principale composante du pôle : BPCE International et Outre-mer

- **Fonds de commerce**

- > Dynamique d'ouvertures de comptes : nouveaux clients, + 4,9 % vs. T1-12

- **Epargne : + 3,1 %**

- > Orientation vers les supports d'épargne de bilan (+ 5,7 %), dominée par la collecte sur les comptes à terme
- > Performance tirée par le segment entreprises : + 6,4%

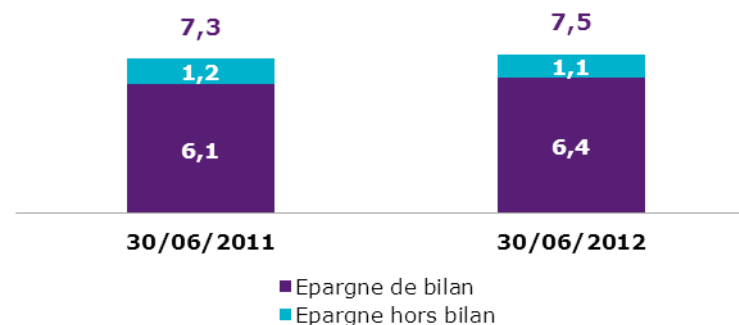
- **Crédits : + 4,6 %**

- > Dynamisme des segments prêts personnels (+ 10 %), trésorerie (+ 8,4 %) et immobilier (+ 6,3 %),
- > Progression plus forte des crédits aux particuliers (+ 6,9 %) vs. crédits aux entreprises (+ 3,1 %)

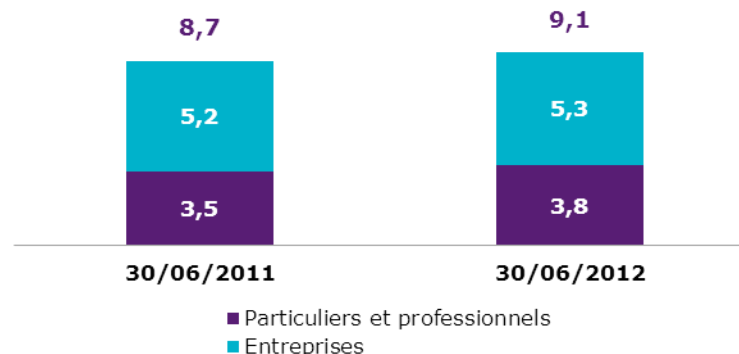
- **Contribution de l'International au résultat avant impôt du groupe : 16 M€ au T2-12 vs. 12 M€ au T2-11**

## Indicateurs d'activité

### Encours d'épargne (en Md€)



### Encours de crédits (en Md€)



# 3. Résultats des métiers

## Autres réseaux

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

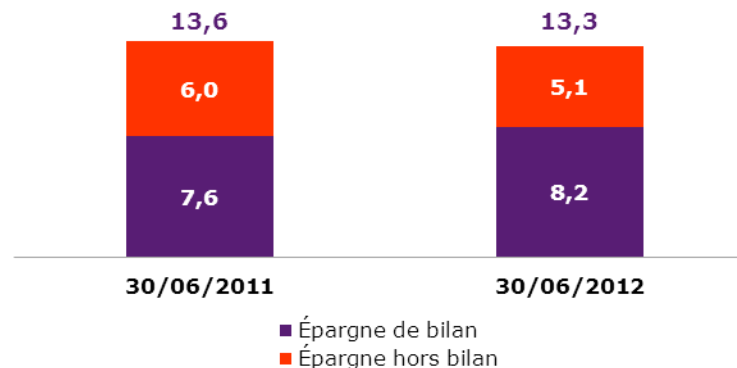
### Autres réseaux

Principale composante du pôle : Banque Palatine

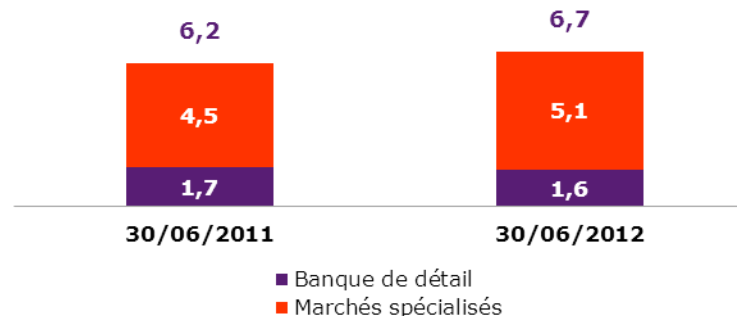
- **Fonds de commerce : conquête clientèle toujours dynamique**
  - > Nouveaux clients "particuliers haut de gamme" : + 23,7 %
  - > Nouveaux clients « entreprises au chiffre d'affaires > 15 M€ » : + 46,0 %
- **Épargne : bonne performance sur l'épargne de bilan**
  - > Epargne de bilan : + 8,4 %, portée par la collecte sur les comptes à terme et les certificats de dépôts
  - > Forte contraction de l'épargne hors-bilan : - 14,1 %
- **Crédits : + 6,9 %, bonne tenue de l'activité dans un contexte difficile**
  - > Activité soutenue portée par le marché entreprises (+ 11,5 %)
  - > Croissance forte des crédits à court terme (+ 14,6 %) et des crédits moyen long termes (+ 9,1 %)
- **Contribution des Autres réseaux au résultat avant impôt du groupe : 38 M€ au T2-12 vs. 42 M€ au T2-11**

### Indicateurs d'activité

#### Encours d'épargne<sup>1</sup> (en Md€)



#### Encours de crédits<sup>1</sup> (en Md€)



<sup>1</sup> Encours moyens

### 3. Résultats des métiers

#### Métiers cœurs de Natixis : BFI, Épargne, SFS

en millions d'euros

	<b>T2-12</b>	<b>Variation T2-12 / T2-11</b>	<b>Variation T2-12 / T1-12</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 509</b>	<b>- 6,3 %</b>	<b>- 3,2 %</b>
<i>BFI</i>	701	- 15,8 %	- 7,8 %
<i>Épargne</i>	494	+ 4,2 %	- 3,5 %
<i>SFS</i>	314	+ 3,6 %	+ 9,4 %
Frais de gestion	- 998	+ 1,6 %	+ 1,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b> <b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>511</b> <b>66,1 %</b>	<b>- 18,6 %</b> <b>+ 5,1 pts</b>	<b>- 10,7 %</b> <b>+ 2,8 pts</b>
Coût du risque	- 86	+ 65,4 %	+ 50,9 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>429</b>	<b>- 26,2 %</b>	<b>- 17,5 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>207</b>	<b>- 30,8 %</b>	<b>- 17,2 %</b>
<b>ROE</b>	<b>14 %</b>		

Chiffres contributifs ≠ chiffres publiés par Natixis

### 3. Résultats des métiers

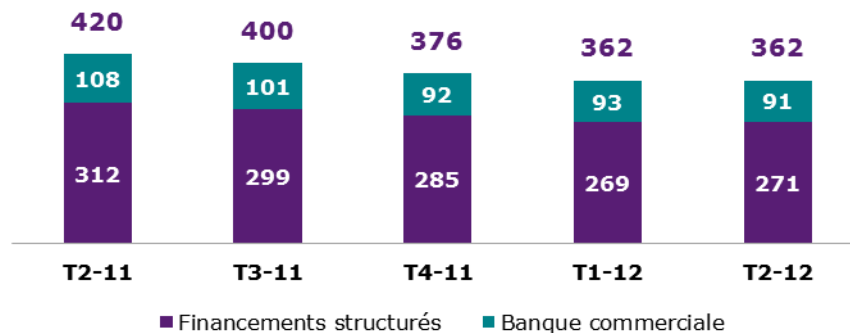
#### BFI : bonne résistance dans un environnement difficile

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

##### Activités de financements

- **Banque commerciale**
  - > Sélectivité des opérations dans un contexte de désintermédiation en Europe
  - > Stabilité des revenus au T2-12 vs. T1-12. Baisse des encours de 12 % sur 1 an
- **Financements structurés**
  - > Bonne résistance au T2-12 vs. T1-12 malgré un environnement concurrentiel toujours dégradé, un nombre d'opérations sur le marché en baisse significative et la poursuite du programme de réduction du bilan

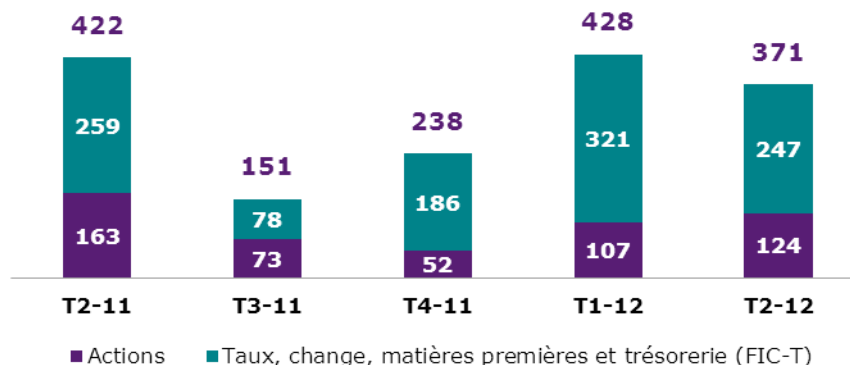
##### Revenus trimestriels (en M€)



##### Marchés de capitaux

- **Taux, Change, Matières Premières et Trésorerie**
  - > Performance solide au T2-12 dans un environnement nettement moins favorable qu'au T1-12
  - > Activité commerciale satisfaisante du primaire obligataire malgré un marché moins actif qu'au T1-12
- **Actions**
  - > Bonne performance des activités Actions malgré des volumes globalement faibles dans un contexte plus volatil qu'au T1-12

##### Revenus trimestriels (en M€)



### 3. Résultats des métiers

## Épargne : poursuite des investissements dans un contexte de marché moins favorable

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

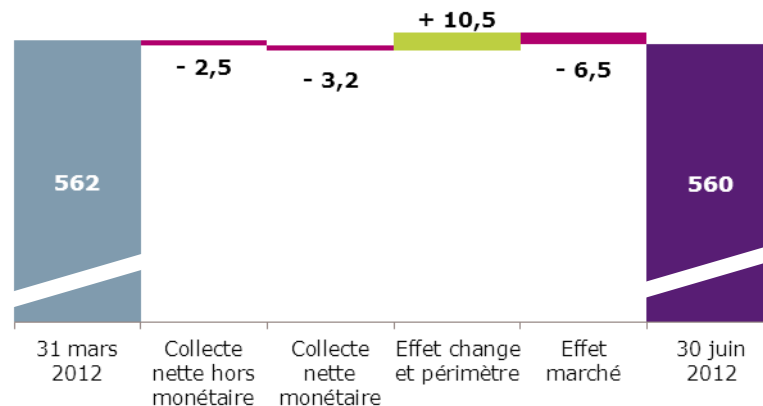
#### Gestion d'actifs

- **Collecte nette de - 2,5 Md€ au T2-12 hors monétaire dans un contexte international difficile**
  - > Le marché retail US reste en collecte positive : + 1,2 Md\$ sur le trimestre
- **Investissements**
  - > Développement de la distribution mondiale, notamment sur le marché retail au Royaume-Uni et en Asie :  $\approx + 100$  ETP en 1 an sur l'ensemble de la Gestion d'Actifs
- **PNB : 407 M€, +14% vs. T2-11 (+ 5 % à change constant)**

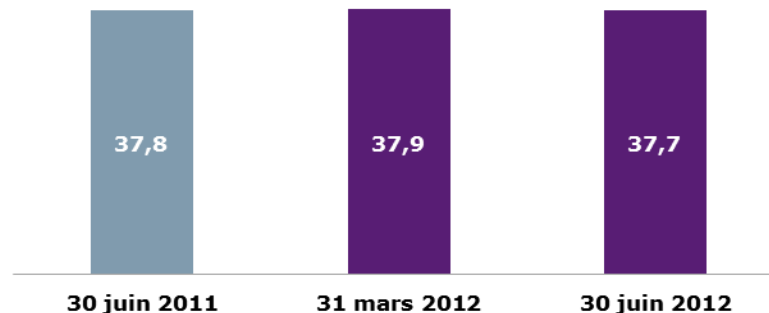
#### Natixis Assurances

- **En dépit d'une collecte brute en décroissance, la progression de l'encours sous gestion de l'assurance-vie reste légèrement positive**
  - > + 0,2 % par rapport au début de l'année 2011
  - > La baisse des indices boursiers pèse sur les marges de l'activité
- **Développement en Prévoyance et Assurance Emprunteurs dynamisé par les réseaux de BPCE**
  - > + 16 % de primes émises au S1-12 vs S1-11

#### Actifs sous gestion (en Md€)



#### Encours gérés (en Md€)





### 3. Résultats des métiers

#### SFS : amélioration de la rentabilité au T2-12

Sauf mention contraire, variations exprimées vs. T2-11

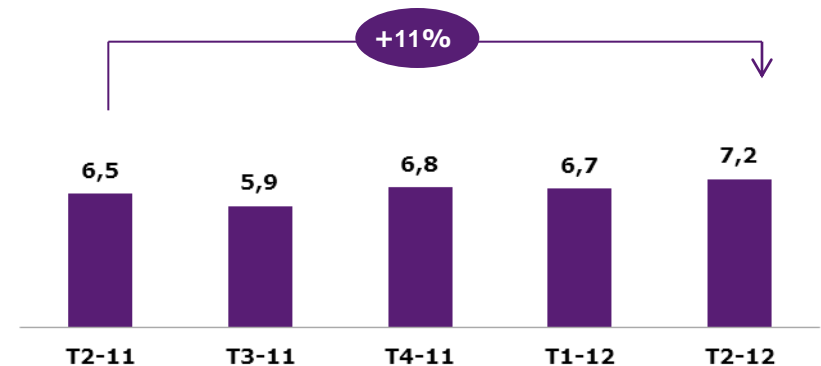
##### Financements spécialisés

- **Progression de l'affacturage soutenant la performance des Financements spécialisés**
  - > Production nouvelle très dynamique : chiffre d'affaires affacturé en hausse de 11 % au T2-12 vs. T2-11, notamment grâce à l'activité des réseaux du Groupe BPCE
  - > Développement des ventes croisées avec la BFI de Natixis sur les grandes entreprises
  - > Encours (fin de période) en progression de 10 % sur 1 an à 4,1 Md€
- **PNB : 158 M€, + 2 % vs. T2-11**

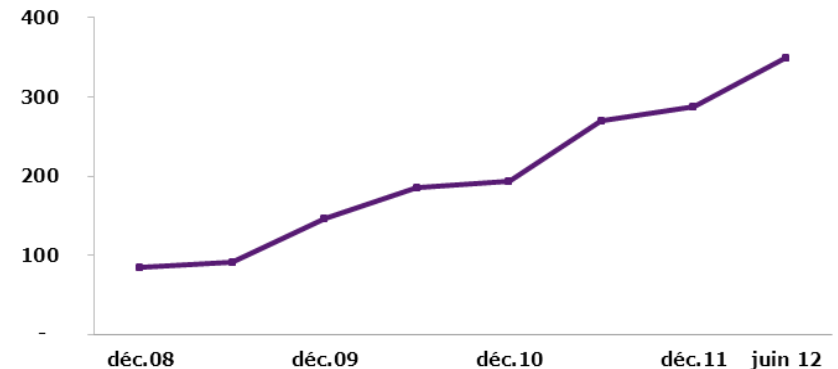
##### Services financiers

- **Bonne résistance des Services financiers portée notamment par l'ingénierie sociale**
  - > Montée en puissance du PERCO : position de leader en France avec 30 % des parts de marché à fin décembre 2011
  - > Gain continu de parts de marché sur l'activité de chèques restaurant
- **PNB : 156 M€, + 5 % vs. T2-11**

##### Chiffre d'affaires affacturé (en Md€)



##### Evolution du nombre d'épargnants PERCO (en milliers d'épargnants)



### 3. Participations financières

en millions d'euros	<b>T2-12</b>	<b>Variation T2-12 / T2-11</b>	<b>Variation T2-12 / T1-12</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>442</b>	<b>- 6,0 %</b>	<b>+ 1,4 %</b>
Frais de gestion	- 341	- 3,9 %	- 7,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>101</b>	<b>- 12,2 %</b>	<b>+ 50,7 %</b>
Coût du risque	- 1	- 90 %	- 66,7 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>103</b>	<b>- 4,6 %</b>	<b>+ 58,5 %</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>36</b>	<b>+ 12,5 %</b>	<b>+ 56,5 %</b>

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.

### 3. Participations financières

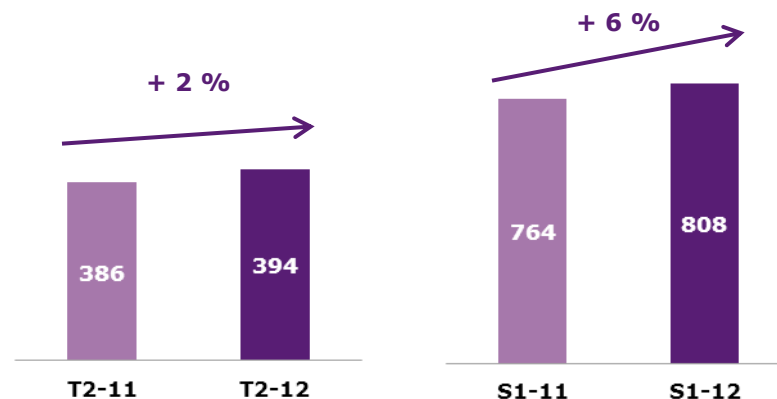
#### Coface cœur d'activités<sup>1</sup>

- **Chiffre d'affaires assurance-crédit** : + 7 % au S1-12 vs. S1-11 à 766 M€, + 3% au T2-12 vs. T2-11
- **Progression significative de la rentabilité** : résultat avant impôt de 52 M€, + 58 % vs. T1-12, et + 21 % vs. T2-11
- **Amélioration du ratio combiné** : 78,5 % au T2-12 vs. 84,7 % au T1-12, dans un contexte économique moins favorable
  - > Baisse du ratio sinistres/primes à 51,9 % au T2-12 vs. 61.6 % au T1-12, notamment par un impact positif de la réassurance

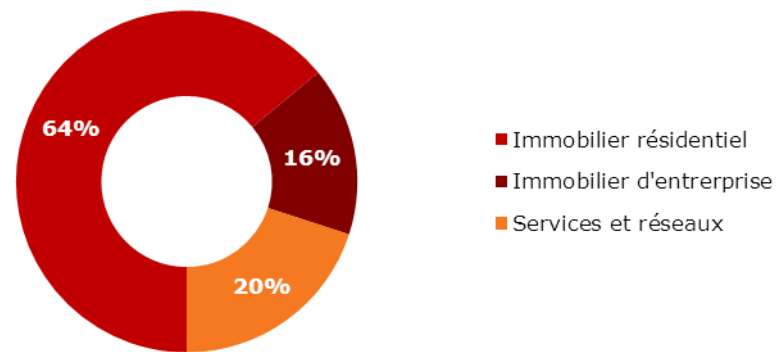
#### Nexity

- **Résistance des performances commerciales dans un marché dégradé**
- **Carnet de commandes** : 3,4 Md€, + 1,5 % vs. fin 2011, soit 20 mois d'activité de promotion<sup>2</sup>
- **Chiffre d'affaires** : 1,2 Md€, quasi-stable vs. S1-11
  - > Bonne performance du pôle immobilier d'entreprise (+ 3,5 % vs. S1-11)
- **Immobilier résidentiel** : recul limité des réservations nettes de logements et lots de terrains à bâtir (- 13 % vs. S1-11)

#### Chiffre d'affaires de Coface (en M€)



#### Répartition du chiffre d'affaires au S1-12



<sup>1</sup> Activités d'assurance-crédit dans le monde entier et activités d'affacturage en Allemagne et en Pologne <sup>2</sup> Base chiffre d'affaires glissant des 12 derniers mois



2 août 2012



# Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2012

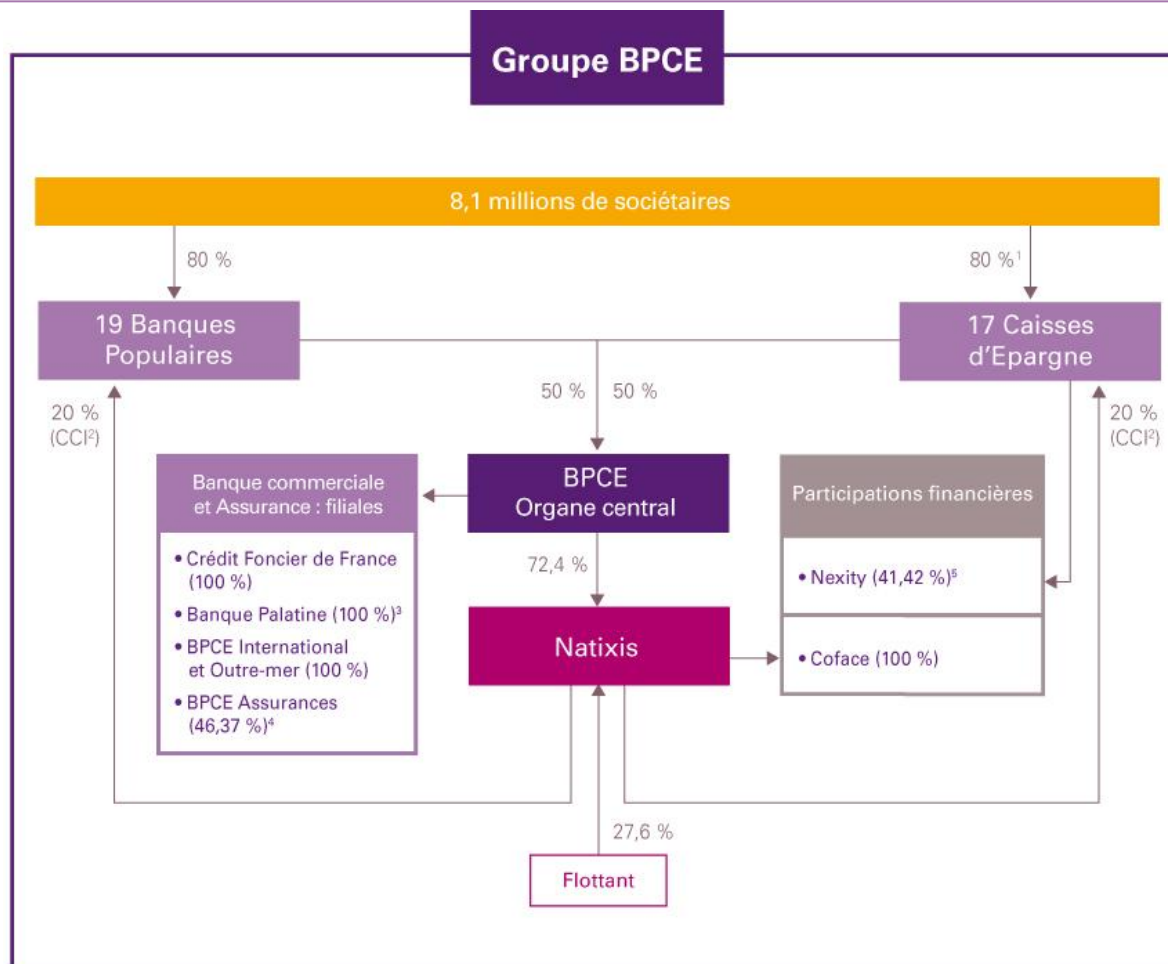
## Annexes

# Annexes

- **Groupe BPCE**
  - > Organigramme du Groupe BPCE
  - > Compte de résultat
  - > Compte de résultat par métier
  - > Bilan consolidé
  - > Ecart d'acquisition
- **Structure financière**
  - > Tableau de variation des capitaux propres
  - > Passage des capitaux propres aux fonds propres
  - > Ratios prudentiels et notations
- **Banque commerciale et Assurance**
  - > Compte de résultat
  - > Réseau Banque Populaire – Évolution des encours d'épargne et de crédits
  - > Réseau Caisse d'Épargne – Évolution des encours d'épargne et de crédits
  - > Financement de l'Immobilier
  - > Assurance, International et Autres réseaux
- **BFI, Épargne et SFS**
  - > Compte de résultat
- **Participations financières**
  - > Compte de résultat
- **Activités en gestion extinctive et Hors métiers**
  - > Compte de résultat
  - > GAPC – Exposition détaillée
- **Risques**
  - > Encours douteux et dépréciations
    - Groupe BPCE
    - Réseaux
  - > Répartition des engagements
  - > Expositions souveraines européennes
- **Expositions sensibles (recommandations du Forum de Stabilité Financière – FSF)**

# Annexe - Groupe BPCE

## Organigramme du Groupe BPCE



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

- <sup>1</sup> Via les sociétés locales d'épargne (SLE)
- <sup>2</sup> CCI : certificats coopératifs d'investissement (droit économique mais pas de droit de vote)
- <sup>3</sup> Avec la participation du Crédit Foncier de France dans la Banque Palatine, le groupe détient 100 % de la société
- <sup>4</sup> Avec la participation des Caisses d'Épargne dans BPCE Assurances, le groupe détient 60 % de la société
- <sup>5</sup> Via CE Holding Promotion

# Annexe - Groupe BPCE

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	6 116	5 480	5 839	5 450	5 671
Frais de gestion	-4 096	-3 702	-4 077	-3 953	-3 899
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 020</b>	<b>1 778</b>	<b>1 762</b>	<b>1 497</b>	<b>1 772</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,0%	67,6%	69,8%	72,5%	68,8%
Coût du risque	-534	-1 163	-682	-460	-648
Résultat des entreprises MEE	58	-17	-95	49	54
Gains ou pertes nets sur autres actifs	35	17	-10	0	9
Var. valeur des écarts d'acquisition	0	-29	-60	-5	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 579</b>	<b>586</b>	<b>915</b>	<b>1 081</b>	<b>1 187</b>
Impôts sur le résultat	-496	-182	-438	-380	-408
Intérêts minoritaires	-126	-72	-70	-36	-111
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>957</b>	<b>332</b>	<b>407</b>	<b>665</b>	<b>668</b>

# 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		
	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	%
Produit net bancaire	3 661	3 845	1 509	1 610	5 170	5 455	-5,2%	442	470	59	191	5 671	6 116	-7,3%
Frais de gestion	-2 456	-2 472	-998	-982	-3 454	-3 454	0,0%	-341	-355	-104	-287	-3 899	-4 096	-4,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 205</b>	<b>1 373</b>	<b>511</b>	<b>628</b>	<b>1 716</b>	<b>2 001</b>	<b>-14,2%</b>	<b>101</b>	<b>115</b>	<b>-45</b>	<b>-96</b>	<b>1 772</b>	<b>2 020</b>	<b>-12,3%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,1%	64,3%	66,1%	61,0%	66,8%	63,3%	3,5 pts	77,1%	75,5%	ns	ns	68,8%	67,0%	1,8 pts
Coût du risque	-494	-293	-86	-52	-580	-345	68,1%	-1	-10	-67	-179	-648	-534	21,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>765</b>	<b>1 141</b>	<b>429</b>	<b>581</b>	<b>1 194</b>	<b>1 722</b>	<b>-30,7%</b>	<b>103</b>	<b>108</b>	<b>-110</b>	<b>-251</b>	<b>1 187</b>	<b>1 579</b>	<b>-24,8%</b>
Impôts sur le résultat	-264	-379	-129	-167	-393	-546	-28,0%	-38	-41	23	91	-408	-496	-17,7%
Intérêts minoritaires	-9	-10	-93	-115	-102	-125	-18,4%	-29	-35	20	34	-111	-126	-11,9%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>492</b>	<b>752</b>	<b>207</b>	<b>299</b>	<b>699</b>	<b>1 051</b>	<b>-33,5%</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>-67</b>	<b>-126</b>	<b>668</b>	<b>957</b>	<b>-30,2%</b>



# Annexe - Groupe BPCE

## Compte de résultat semestriel 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		
	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	%
Produit net bancaire	7 420	7 622	3 068	3 208	10 488	10 830	-3,2%	878	877	-245	331	11 121	12 038	-7,6%
Frais de gestion	-4 968	-4 899	-1 985	-1 952	-6 953	-6 851	1,5%	-710	-714	-189	-537	-7 852	-8 102	-3,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 452</b>	<b>2 723</b>	<b>1 083</b>	<b>1 256</b>	<b>3 535</b>	<b>3 979</b>	<b>-11,2%</b>	<b>168</b>	<b>163</b>	<b>-434</b>	<b>-206</b>	<b>3 269</b>	<b>3 936</b>	<b>-16,9%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67,0%	64,3%	64,7%	60,8%	66,3%	63,3%	3,0 pts	80,9%	81,4%	ns	ns	70,6%	67,3%	3,3 pts
Coût du risque	-791	-545	-143	-74	-934	-619	50,9%	-4	-19	-170	-286	-1 108	-924	19,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 760</b>	<b>2 289</b>	<b>949</b>	<b>1 190</b>	<b>2 709</b>	<b>3 479</b>	<b>-22,1%</b>	<b>168</b>	<b>135</b>	<b>-609</b>	<b>-452</b>	<b>2 268</b>	<b>3 162</b>	<b>-28,3%</b>
Impôts sur le résultat	-615	-755	-298	-345	-913	-1 100	-17,0%	-62	-56	187	136	-788	-1 020	-22,7%
Intérêts minoritaires	-21	-16	-194	-240	-215	-256	-16,0%	-47	-45	115	105	-147	-196	-25,0%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>1 124</b>	<b>1 518</b>	<b>457</b>	<b>605</b>	<b>1 581</b>	<b>2 123</b>	<b>-25,5%</b>	<b>59</b>	<b>34</b>	<b>-307</b>	<b>-211</b>	<b>1 333</b>	<b>1 946</b>	<b>-31,5%</b>

# Annexe - Groupe BPCE

## Bilan consolidé

<b>ACTIF</b>			<b>PASSIF</b>		
<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Caisse, banques centrales	12 349	15 995	Banques centrales	4	15
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	257 536	225 477	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	238 424	227 996
Instruments dérivés de couverture	11 207	11 320	Instruments dérivés de couverture	10 829	9 979
Actifs financiers disponibles à la vente	79 516	84 826	Dettes envers les établissements de crédit	112 708	117 914
Prêts et créances sur les établissements de crédit	143 751	141 471	Dettes envers la clientèle	408 973	398 737
Prêts et créances sur la clientèle	577 048	571 880	Dettes représentées par un titre	232 572	222 318
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	6 812	5 471	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 887	1 731
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 175	8 864	Passifs d'impôts courants	383	314
Actifs d'impôts courants	226	1 246	Passifs d'impôts différés	834	412
Actifs d'impôts différés	5 503	5 253	Comptes de régularisation et passifs divers	53 130	46 804
Comptes de régularisation et actifs divers	56 003	50 804	Provisions techniques des contrats d'assurance	47 268	46 785
Participation aux bénéficiaires différée	8	902	Provisions	4 758	4 634
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 197	2 149	Dettes subordonnées	10 918	11 882
Immeubles de placement	1 899	2 028	<b>Capitaux propres</b>	<b>52 239</b>	<b>48 874</b>
Immobilisations corporelles	4 781	4 819	<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>48 492</i>	<i>45 136</i>
Immobilisations incorporelles	1 384	1 385	<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>3 747</i>	<i>3 738</i>
Ecarts d'acquisition	4 532	4 505			
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 174 927</b>	<b>1 138 395</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1 174 927</b>	<b>1 138 395</b>

# Annexe - Groupe BPCE

## Écarts d'acquisition

en millions d'euros

	<b>31/12/2011</b>	<b>Acquisition / Cession</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>Conversion</b>	<b>Autres</b>	<b>30/06/2012</b>
<b>Entités Banque commerciale et Assurance</b>	<b>937</b>	-	-	+ 1	-	<b>938</b>
<b>Natixis</b>	<b>2 668</b>	- 10	- 5	+ 29	-	<b>2 682</b>
<b>Participations financières</b>	<b>900</b>	+ 12	-	-	-	<b>912</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 505</b>	<b>+ 2</b>	<b>- 5</b>	<b>+ 30</b>	<b>-</b>	<b>4 532</b>

Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition sont affectées au pôle Hors métiers

# Annexe - Structure financière

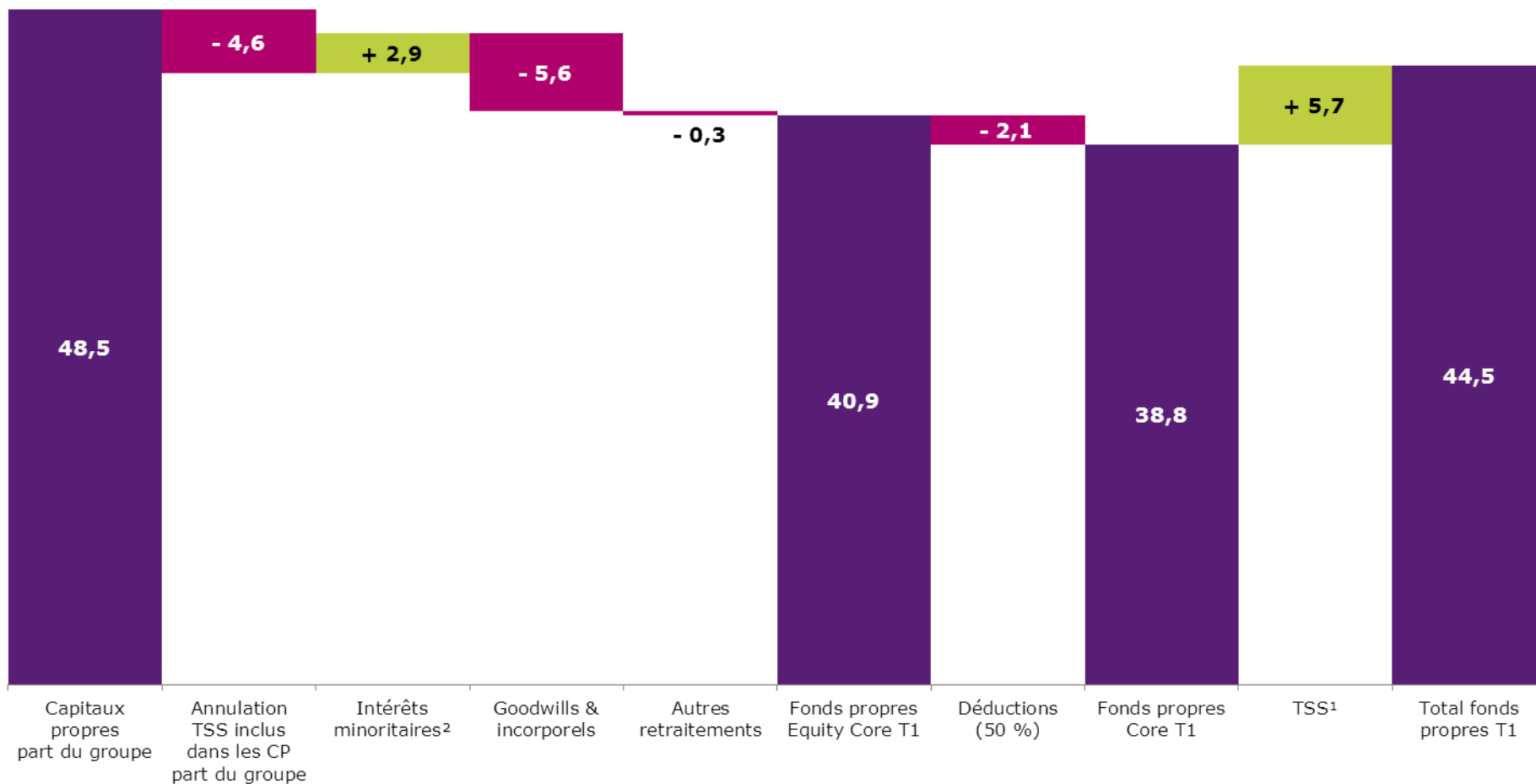
## Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
<b>31 décembre 2011</b>	<b>45 136</b>
Distribution	- 491
Augmentation de capital (parts sociales)	2 039
Résultat	1 333
Rémunération et effet change des TSS	- 97
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	551
Transactions réalisées avec les minoritaires	6
Autres	15
<b>30 juin 2012</b>	<b>48 492</b>

# Annexe - Structure financière

## Passage des capitaux propres aux fonds propres

en milliards d'euros



<sup>1</sup> TSS : 4,6 Md€ de TSS BPCE classés en capitaux propres part du groupe + 1,1 Md€ de TSS émis par Natixis classés en intérêts minoritaires




<sup>2</sup> Intérêts minoritaires au sens prudentiel, notamment hors TSS Natixis

# Annexe - Structure financière

## Ratios prudentiels<sup>1</sup> et notations

	30/06/2012 <sup>2</sup>	31/12/2011	30/06/2011
Risque de crédit	327 Md€	335 Md€	356 Md€
Risques de marché	22 Md€	17 Md€	14 Md€
Risque opérationnel	37 Md€	36 Md€	31 Md€
<b>Total risques pondérés</b>	<b>386 Md€</b>	<b>388 Md€</b>	<b>401 Md€</b>
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>44,5 Md€</b>	<b>41,1 Md€</b>	<b>41,3 Md€</b>
<b>Fonds propres Core Tier 1</b>	<b>38,8 Md€</b>	<b>35,4 Md€</b>	<b>34,6 Md€</b>
<b>Ratio de Tier 1</b>	<b>11,5 %</b>	<b>10,6 %</b>	<b>10,3%</b>
<b>Ratio de Core Tier 1</b>	<b>10,0 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>8,6 %</b>

### Notations long terme (2 août 2012)

	<b>A</b> perspective stable
	<b>A2</b> perspective stable
	<b>A+</b> perspective négative

<sup>1</sup> Hors effet du floor qui s'appliquerait jusqu'au 31/12/2011

<sup>2</sup> Estimation au 30/06/2012

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'Immobilier *			Assurance, International et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%
Produit net bancaire	1 488	1 619	-8,1%	1 681	1 715	-2,0%	199	238	-16,4%	293	273	7,3%	3 661	3 845	-4,8%
Frais de gestion	-1 039	-1 021	1,8%	-1 102	-1 112	-0,9%	-130	-169	-23,1%	-185	-170	8,8%	-2 456	-2 472	-0,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>449</b>	<b>598</b>	<b>-24,9%</b>	<b>579</b>	<b>603</b>	<b>-4,0%</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>0,0%</b>	<b>108</b>	<b>103</b>	<b>4,9%</b>	<b>1 205</b>	<b>1 373</b>	<b>-12,2%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	69,8%	63,1%	6,7 pts	65,6%	64,8%	0,8 pts	65,3%	71,0%	-5,7 pts	63,1%	62,3%	0,8 pts	67,1%	64,3%	2,8 pts
Coût du risque	-275	-145	89,7%	-126	-89	41,6%	-50	-24	108,3%	-43	-35	22,9%	-494	-293	68,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>177</b>	<b>462</b>	<b>-61,7%</b>	<b>453</b>	<b>517</b>	<b>-12,4%</b>	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>-48,1%</b>	<b>108</b>	<b>110</b>	<b>-1,8%</b>	<b>765</b>	<b>1 141</b>	<b>-33,0%</b>
Impôts sur le résultat	-61	-163	-62,6%	-169	-180	-6,1%	-8	-15	-46,7%	-26	-21	23,8%	-264	-379	-30,3%
Intérêts minoritaires	-1	-1	0,0%	0	0	ns	-1	0	ns	-7	-9	ns	-9	-10	-10,0%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>115</b>	<b>298</b>	<b>-61,4%</b>	<b>284</b>	<b>337</b>	<b>-15,7%</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>-51,4%</b>	<b>75</b>	<b>80</b>	<b>-6,3%</b>	<b>492</b>	<b>752</b>	<b>-34,6%</b>

\* Principale composante : Crédit Foncier de France

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque commerciale et Assurance				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	3 845	3 656	3 884	3 759	3 661
Frais de gestion	-2 472	-2 358	-2 576	-2 512	-2 456
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 373</b>	<b>1 298</b>	<b>1 308</b>	<b>1 247</b>	<b>1 205</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,3%	64,5%	66,3%	66,8%	67,1%
Coût du risque	-293	-376	-356	-297	-494
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 141</b>	<b>944</b>	<b>993</b>	<b>995</b>	<b>765</b>
Impôts sur le résultat	-379	-303	-327	-351	-264
Intérêts minoritaires	-10	-10	-12	-12	-9
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>752</b>	<b>631</b>	<b>654</b>	<b>632</b>	<b>492</b>



# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Banques Populaires et Caisses d'Épargne

en millions d'euros	Banques Populaires				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	1 619	1 546	1 598	1 560	1 488
Frais de gestion	-1 021	-1 000	-1 055	-1 048	-1 039
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>598</b>	<b>546</b>	<b>543</b>	<b>512</b>	<b>449</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	63,1%	64,7%	66,0%	67,2%	69,8%
Coût du risque	-145	-211	-179	-174	-275
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>462</b>	<b>340</b>	<b>387</b>	<b>342</b>	<b>177</b>
Impôts sur le résultat	-163	-104	-147	-130	-61
Intérêts minoritaires	-1	-3	-1	-5	-1
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>298</b>	<b>233</b>	<b>239</b>	<b>207</b>	<b>115</b>

en millions d'euros	Caisses d'Épargne				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	1 715	1 614	1 751	1 683	1 681
Frais de gestion	-1 112	-1 035	-1 142	-1 128	-1 102
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>603</b>	<b>579</b>	<b>609</b>	<b>555</b>	<b>579</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	64,8%	64,1%	65,2%	67,0%	65,6%
Coût du risque	-89	-91	-103	-95	-126
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>517</b>	<b>488</b>	<b>507</b>	<b>460</b>	<b>453</b>
Impôts sur le résultat	-180	-164	-152	-166	-169
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>337</b>	<b>324</b>	<b>355</b>	<b>294</b>	<b>284</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

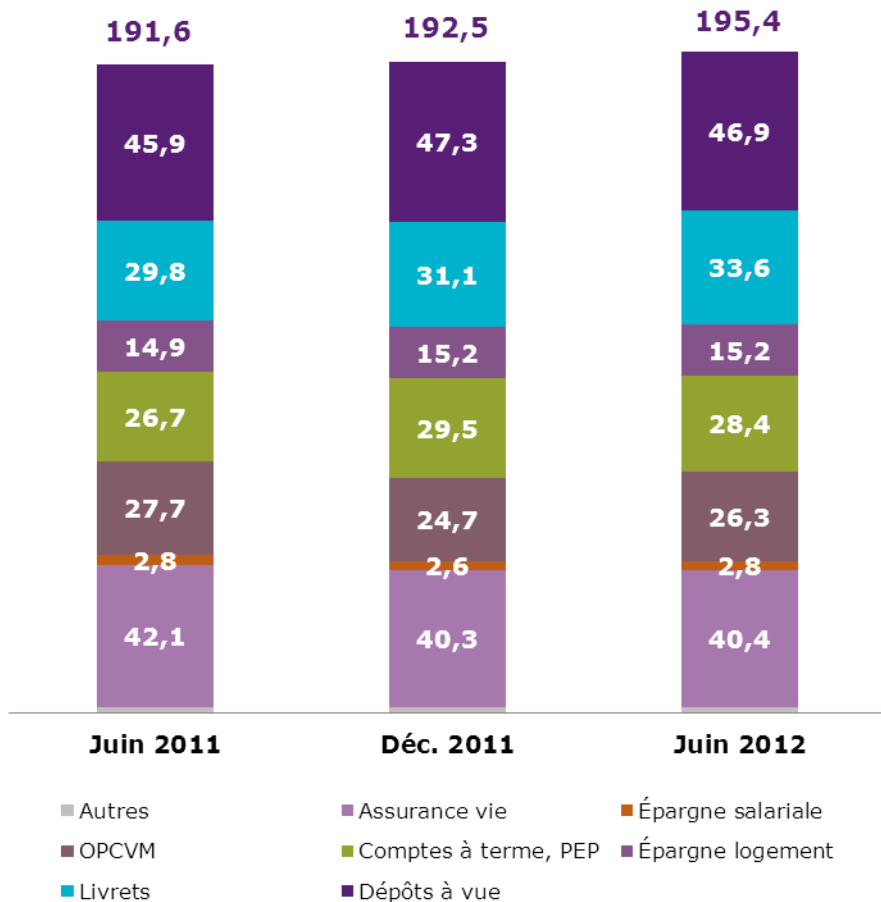
## Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'Immobilier *			Assurance, International et Autres réseaux			Banque commerciale et Assurance		
	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%
Produit net bancaire	3 048	3 185	-4,3%	3 364	3 438	-2,2%	410	471	-13,0%	598	528	13,3%	7 420	7 622	-2,7%
Frais de gestion	-2 087	-2 014	3,6%	-2 230	-2 232	-0,1%	-272	-314	-13,4%	-379	-339	11,8%	-4 968	-4 899	1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>961</b>	<b>1 171</b>	<b>-17,9%</b>	<b>1 134</b>	<b>1 206</b>	<b>-6,0%</b>	<b>138</b>	<b>157</b>	<b>-12,1%</b>	<b>219</b>	<b>189</b>	<b>15,9%</b>	<b>2 452</b>	<b>2 723</b>	<b>-10,0%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	68,5%	63,2%	5,3 pts	66,3%	64,9%	1,4 pts	66,3%	66,7%	-0,4 pts	63,4%	64,2%	-0,8 pts	67,0%	64,3%	2,7 pts
Coût du risque	-449	-274	63,9%	-221	-161	37,3%	-53	-44	20,5%	-68	-66	3,0%	-791	-545	45,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>519</b>	<b>909</b>	<b>-42,9%</b>	<b>913</b>	<b>1 050</b>	<b>-13,0%</b>	<b>92</b>	<b>122</b>	<b>-24,6%</b>	<b>236</b>	<b>208</b>	<b>13,5%</b>	<b>1 760</b>	<b>2 289</b>	<b>-23,1%</b>
Impôts sur le résultat	-191	-309	-38,2%	-335	-367	-8,7%	-32	-38	-15,8%	-57	-41	39,0%	-615	-755	-18,5%
Intérêts minoritaires	-6	-4	50,0%	0	0	ns	-1	0	ns	-14	-12	ns	-21	-16	31,3%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>322</b>	<b>596</b>	<b>-46,0%</b>	<b>578</b>	<b>683</b>	<b>-15,4%</b>	<b>59</b>	<b>84</b>	<b>-29,8%</b>	<b>165</b>	<b>155</b>	<b>6,5%</b>	<b>1 124</b>	<b>1 518</b>	<b>-26,0%</b>

\* Principale composante : Crédit Foncier de France

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

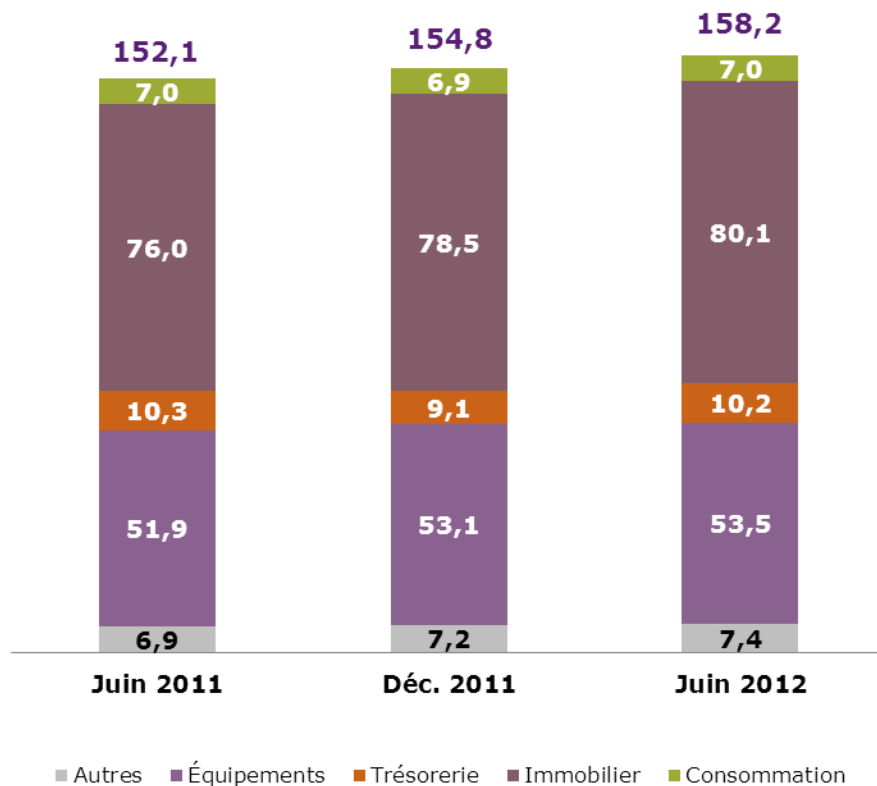
## Réseau Banque Populaire : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-12 / T2-11
Dépôts à vue	+ 2,0 %
Livrets	+ 13,0 %
Épargne Logement	+ 2,1 %
Comptes à terme, PEP	+ 6,5 %
OPCVM	- 5,0 %
Épargne salariale	+ 0,9 %
Assurance vie	- 4,1 %
Autres	+ 5,9 %
<b>Total épargne</b>	<b>+ 2,0 %</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

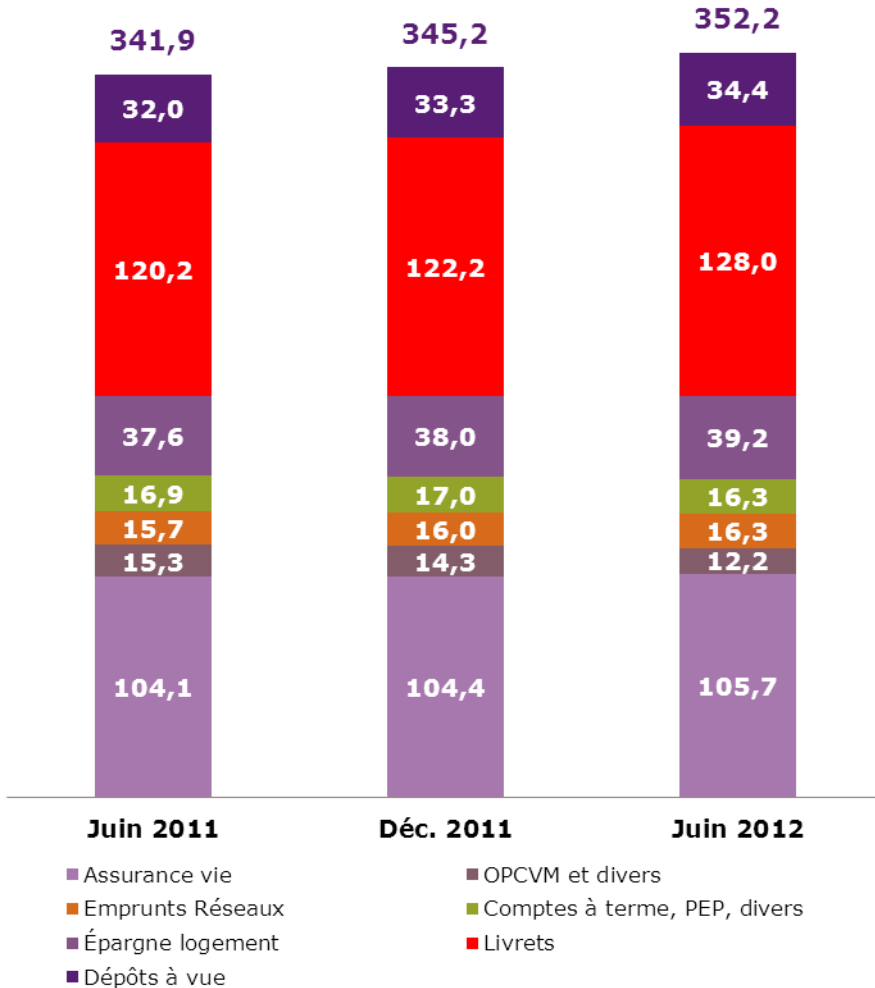
## Réseau Banque Populaire : encours de crédits (en Md€)



	Var. T2-12 / T2-11
Consommation	- 1,1 %
Immobilier	+ 5,4 %
Trésorerie	- 0,4 %
Équipement	+ 2,9 %
Autres	+ 8,2 %
<b>Total Crédits</b>	<b>+ 4,0 %</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

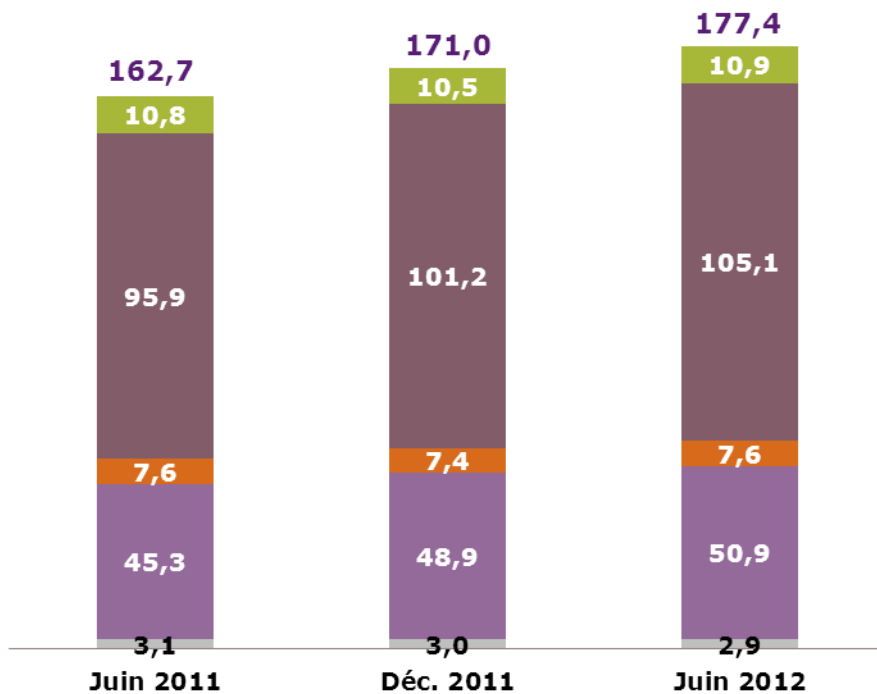
## Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne (en Md€)



	Var. T2-12 / T2-11
Dépôts à vue	+ 7,7 %
Livrets	+ 6,4 %
Épargne Logement	+ 4,4 %
Comptes à terme, PEP, divers	- 3,5 %
Emprunts Réseaux	+ 3,7 %
OPCVM	- 20,2 %
Assurance vie	+ 1,5 %
<b>Total épargne</b>	<b>+ 3,0 %</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

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



■ Autres ■ Équipements ■ Trésorerie ■ Immobilier ■ Consommation

	Var. T2-12 / T2-11
Consommation	+ 0,5 %
Immobilier	+ 9,6 %
Trésorerie	- 0,2 %
Équipement	+ 12,3 %
Autres	- 2,9 %
<b>Total Crédits</b>	<b>+ 9,1 %</b>

# Annexe - Banque commerciale et Assurance

## Financement de l'Immobilier

## Assurance, International et Autres réseaux

en millions d'euros	Financement de l'Immobilier				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	238	232	218	211	199
Frais de gestion	-169	-147	-166	-142	-130
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>85</b>	<b>52</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>71,0%</i>	<i>63,4%</i>	<i>76,1%</i>	<i>67,3%</i>	<i>65,3%</i>
Coût du risque	-24	-51	-55	-3	-50
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>-3</b>	<b>65</b>	<b>27</b>
Impôts sur le résultat	-15	-8	-2	-24	-8
Intérêts minoritaires	0	0	-1	0	-1
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>37</b>	<b>40</b>	<b>-6</b>	<b>41</b>	<b>18</b>

en millions d'euros	Assurance, International et Autres réseaux				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	273	264	317	305	293
Frais de gestion	-170	-176	-213	-194	-185
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>103</b>	<b>88</b>	<b>104</b>	<b>111</b>	<b>108</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>62,3%</i>	<i>66,7%</i>	<i>67,2%</i>	<i>63,6%</i>	<i>63,1%</i>
Coût du risque	-35	-23	-19	-25	-43
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>110</b>	<b>68</b>	<b>102</b>	<b>128</b>	<b>108</b>
Impôts sur le résultat	-21	-27	-26	-31	-26
Intérêts minoritaires	-9	-7	-10	-7	-7
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>80</b>	<b>34</b>	<b>66</b>	<b>90</b>	<b>75</b>

# Annexe - BFI, Épargne et SFS

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Banque de Financement de d'Investissement			Epargne			Services Financiers Spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%	T2-12	T2-11	%
Produit net bancaire	701	833	-15,8%	494	474	4,2%	314	303	3,6%	1 509	1 610	-6,3%
Frais de gestion	-428	-441	-2,9%	-372	-339	9,7%	-198	-202	-2,0%	-998	-982	1,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>273</b>	<b>392</b>	<b>-30,4%</b>	<b>122</b>	<b>135</b>	<b>-9,6%</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>14,9%</b>	<b>511</b>	<b>628</b>	<b>-18,6%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>61,1%</i>	<i>52,9%</i>	<i>8,2 pts</i>	<i>75,3%</i>	<i>71,5%</i>	<i>3,8 pts</i>	<i>63,1%</i>	<i>66,7%</i>	<i>-3,6 pts</i>	<i>66,1%</i>	<i>61,0%</i>	<i>5,1 pts</i>
Coût du risque	-65	-32	ns	-3	-4	-25,0%	-18	-16	12,5%	-86	-52	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>208</b>	<b>360</b>	<b>-42,2%</b>	<b>123</b>	<b>136</b>	<b>-9,6%</b>	<b>98</b>	<b>85</b>	<b>15,3%</b>	<b>429</b>	<b>581</b>	<b>-26,2%</b>
Impôts sur les bénéfices	-75	-108	-30,6%	-25	-32	-21,9%	-29	-27	7,4%	-129	-167	-22,8%
Intérêts minoritaires	-37	-66	-43,9%	-36	-31	16,1%	-20	-18	11,1%	-93	-115	-19,1%
<b>Résultat Net (Part Groupe)</b>	<b>96</b>	<b>186</b>	<b>-48,4%</b>	<b>62</b>	<b>73</b>	<b>-15,1%</b>	<b>49</b>	<b>40</b>	<b>22,5%</b>	<b>207</b>	<b>299</b>	<b>-30,8%</b>



# Annexe - BFI, Épargne et SFS

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	1 610	1 251	1 437	1 559	1 509
Frais de gestion	-982	-919	-960	-987	-998
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>628</b>	<b>332</b>	<b>477</b>	<b>572</b>	<b>511</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	61,0%	73,5%	66,8%	63,3%	66,1%
Coût du risque	-52	-58	-51	-57	-86
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>581</b>	<b>276</b>	<b>432</b>	<b>520</b>	<b>429</b>
Impôts sur le résultat	-167	-89	-126	-169	-129
Intérêts minoritaires	-115	-57	-101	-101	-93
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>299</b>	<b>130</b>	<b>205</b>	<b>250</b>	<b>207</b>

# Annexe - BFI, Épargne et SFS

## Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Banque de Financement et d'Investissement				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	833	550	612	760	701
Frais de gestion	-441	-391	-406	-427	-428
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>392</b>	<b>159</b>	<b>206</b>	<b>333</b>	<b>273</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	52,9%	71,1%	66,3%	56,2%	61,1%
Coût du risque	-32	-41	-31	-36	-65
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>360</b>	<b>117</b>	<b>176</b>	<b>297</b>	<b>208</b>
Impôts sur le résultat	-108	-35	-53	-107	-75
Intérêts minoritaires	-66	-23	-35	-52	-37
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>186</b>	<b>59</b>	<b>88</b>	<b>138</b>	<b>96</b>

en millions d'euros	Epargne				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	474	411	531	512	494
Frais de gestion	-339	-336	-353	-370	-372
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>135</b>	<b>75</b>	<b>178</b>	<b>142</b>	<b>122</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	71,5%	81,8%	66,5%	72,3%	75,3%
Coût du risque	-4	-5	-7	0	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>136</b>	<b>73</b>	<b>174</b>	<b>147</b>	<b>123</b>
Impôts sur le résultat	-32	-25	-45	-35	-25
Intérêts minoritaires	-31	-17	-51	-34	-36
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>73</b>	<b>31</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>62</b>

en millions d'euros	Services Financiers Spécialisés				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	303	290	294	287	314
Frais de gestion	-202	-192	-201	-190	-198
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>101</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>97</b>	<b>116</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,7%	66,2%	68,4%	66,2%	63,1%
Coût du risque	-16	-12	-13	-21	-18
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>85</b>	<b>86</b>	<b>82</b>	<b>76</b>	<b>98</b>
Impôts sur le résultat	-27	-29	-28	-27	-29
Intérêts minoritaires	-18	-17	-15	-15	-20
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>34</b>	<b>49</b>

# Annexe - BFI, Épargne et SFS

## Compte de résultat semestriel par métier

en millions d'euros	Banque de Financement de d'Investissement			Epargne			Services Financiers Spécialisés			BFI, Epargne et SFS		
	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%
Produit net bancaire	1 461	1 685	-13,3%	1 006	948	6,1%	601	575	4,5%	3 068	3 208	-4,4%
Frais de gestion	-855	-878	-2,6%	-742	-669	10,9%	-388	-405	-4,2%	-1 985	-1 952	1,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>606</b>	<b>807</b>	<b>-24,9%</b>	<b>264</b>	<b>279</b>	<b>-5,4%</b>	<b>213</b>	<b>170</b>	<b>25,3%</b>	<b>1 083</b>	<b>1 256</b>	<b>-13,8%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>58,5%</i>	<i>52,1%</i>	<i>6,4 pts</i>	<i>73,8%</i>	<i>70,6%</i>	<i>3,2 pts</i>	<i>64,6%</i>	<i>70,4%</i>	<i>-5,8 pts</i>	<i>64,7%</i>	<i>60,8%</i>	<i>3,9 pts</i>
Coût du risque	-101	-34	ns	-3	-4	-25,0%	-39	-36	8,3%	-143	-74	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>505</b>	<b>773</b>	<b>-34,7%</b>	<b>270</b>	<b>283</b>	<b>-4,6%</b>	<b>174</b>	<b>134</b>	<b>29,9%</b>	<b>949</b>	<b>1 190</b>	<b>-20,3%</b>
Impôts sur les bénéfices	-182	-232	-21,6%	-60	-69	-13,0%	-56	-44	27,3%	-298	-345	-13,6%
Intérêts minoritaires	-89	-148	-39,9%	-70	-64	9,4%	-35	-28	25,0%	-194	-240	-19,2%
<b>Résultat Net (Part Groupe)</b>	<b>234</b>	<b>393</b>	<b>-40,5%</b>	<b>140</b>	<b>150</b>	<b>-6,7%</b>	<b>83</b>	<b>62</b>	<b>33,9%</b>	<b>457</b>	<b>605</b>	<b>-24,5%</b>

# Annexe – Participations financières

## Compte de résultat trimestriel par métier

en millions d'euros	Participations financières				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	470	416	431	436	442
Frais de gestion	-355	-342	-404	-369	-341
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>115</b>	<b>74</b>	<b>27</b>	<b>67</b>	<b>101</b>
Coût du risque	-10	-4	-11	-3	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>108</b>	<b>76</b>	<b>-100</b>	<b>65</b>	<b>103</b>
Impôts sur le résultat	-41	-26	-30	-24	-38
Intérêts minoritaires	-35	-20	-14	-18	-29
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>-144</b>	<b>23</b>	<b>36</b>

# Annexe - Participations financières

## Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Nexity			Coface et Natixis Private Equity			Autres participations financières			Participations financières		
	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%	S1-12	S1-11	%
Produit net bancaire	416	442	-5,9%	448	417	7,4%	14	18	-22,2%	878	877	0,1%
Frais de gestion	-336	-347	-3,2%	-359	-347	3,5%	-15	-20	-25,0%	-710	-714	-0,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>80</b>	<b>95</b>	<b>-15,8%</b>	<b>89</b>	<b>70</b>	<b>27,1%</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-50,0%</b>	<b>168</b>	<b>163</b>	<b>3,1%</b>
Coût du risque	0	0		-5	-16	-68,8%	1	-3	ns	-4	-19	-78,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>81</b>	<b>96</b>	<b>-15,6%</b>	<b>88</b>	<b>53</b>	<b>66,0%</b>	<b>-1</b>	<b>-14</b>	<b>-92,9%</b>	<b>168</b>	<b>135</b>	<b>24,4%</b>
Impôts sur le résultat	-29	-34	-14,7%	-30	-21	42,9%	-3	-1	ns	-62	-56	10,7%
Intérêts minoritaires	-31	-37	-16,2%	-17	-9	88,9%	1	1	0,0%	-47	-45	4,4%
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>-16,0%</b>	<b>41</b>	<b>23</b>	<b>78,3%</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	<b>-78,6%</b>	<b>59</b>	<b>34</b>	<b>73,5%</b>

# Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11
Produit net bancaire	42	140	17	51	59	191
Frais de gestion	-40	-38	-64	-249	-104	-287
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2</b>	<b>102</b>	<b>-47</b>	<b>-198</b>	<b>-45</b>	<b>-96</b>
Coût du risque	-31	-99	-36	-80	-67	-179
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-29</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>	<b>-254</b>	<b>-110</b>	<b>-251</b>
Impôts sur le résultat	10	-1	13	92	23	91
Intérêts minoritaires	9	0	11	34	20	34
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>-10</b>	<b>2</b>	<b>-57</b>	<b>-128</b>	<b>-67</b>	<b>-126</b>

# Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive et Hors métiers				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	191	157	87	-304	59
Frais de gestion	-287	-83	-137	-85	-104
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-96</b>	<b>74</b>	<b>-50</b>	<b>-389</b>	<b>-45</b>
Coût du risque	-179	-725	-264	-103	-67
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-251</b>	<b>-710</b>	<b>-410</b>	<b>-499</b>	<b>-110</b>
Impôts sur le résultat	91	236	45	164	23
Intérêts minoritaires	34	15	57	95	20
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>-126</b>	<b>-459</b>	<b>-308</b>	<b>-240</b>	<b>-67</b>

# Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

## Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive					en millions d'euros	Hors métiers				
	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12		T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
Produit net bancaire	140	-54	128	23	42	51	211	-41	-327	17	
Frais de gestion	-38	-31	-33	-30	-40	-249	-52	-104	-55	-64	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>102</b>	<b>-85</b>	<b>95</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-198</b>	<b>159</b>	<b>-145</b>	<b>-382</b>	<b>-47</b>	
Coût du risque	-99	20	-179	-40	-31	-80	-745	-85	-63	-36	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3</b>	<b>-65</b>	<b>-84</b>	<b>-47</b>	<b>-29</b>	<b>-254</b>	<b>-645</b>	<b>-326</b>	<b>-452</b>	<b>-81</b>	
Impôts sur le résultat	-1	21	26	17	10	92	215	19	147	13	
Intérêts minoritaires	0	6	12	14	9	34	9	45	81	11	
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>2</b>	<b>-38</b>	<b>-46</b>	<b>-16</b>	<b>-10</b>	<b>-128</b>	<b>-421</b>	<b>-262</b>	<b>-224</b>	<b>-57</b>	

### Impact des éléments non opérationnels sur le Hors métiers :

- **Résultat net part du groupe T2-12 : principaux éléments avec un impact total de – 20 M€**
  - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 83 M€
  - > Réévaluation de la dette propre : + 62 M€
- **Résultat net part du groupe T2-11 : principaux éléments avec un impact total de - 60 M€**
  - > Dépréciation durable de la participation dans Banca Carige : - 2 M€
  - > Réévaluation de la dette propre : - 7 M€
  - > Dépréciation des titres souverains grecs : - 51 M€



# Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

## Compte de résultat semestriel

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et Hors métiers	
	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11
Produit net bancaire	65	312	-310	19	-245	331
Frais de gestion	-70	-73	-119	-464	-189	-537
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-5</b>	<b>239</b>	<b>-429</b>	<b>-445</b>	<b>-434</b>	<b>-206</b>
Coût du risque	-71	-194	-99	-92	-170	-286
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-76</b>	<b>45</b>	<b>-533</b>	<b>-497</b>	<b>-609</b>	<b>-452</b>
Impôts sur le résultat	27	-17	160	153	187	136
Intérêts minoritaires	23	4	92	101	115	105
<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>-26</b>	<b>32</b>	<b>-281</b>	<b>-243</b>	<b>-307</b>	<b>-211</b>

# Annexe - Activités en gestion extinctive et Hors métiers

GAPC - Exposition détaillée au 30 juin 2012

## 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	1,6	0,6	59 %	<b>10,8</b>
Autres CDO	4,9	4,4	11 %	
RMBS	1,8	1,3	29 %	
Covered Bonds	0,0	0,0	0 %	
CMBS	0,5	0,4	12 %	
Autres ABS	0,5	0,4	9 %	
Actifs couverts	6,9	6,6	5 %	
Portefeuille de crédit corporate	3,9	3,9	0 %	
<b>Total</b>	<b>20,0</b>	<b>17,6</b>		
<i>Dont RMBS US agencies</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>		
<b>Total garantie (à 85 %)</b>	<b>19,8</b>	<b>17,4</b>		

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA 30/06/2012 (en Md€)	VaR <sup>1</sup> T2-12 (en M€)
<b>Dérivés complexes (crédit)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
<b>Dérivés complexes (taux)</b>	<b>3,4</b>	<b>8,7</b>
<b>Dérivés complexes (actions)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Structurés de fonds</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>

<sup>1</sup> Value at risk

# Annexe - Risques

## Encours douteux et dépréciations Groupe BPCE

en millions d'euros

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
<b>Encours bruts de crédits clientèle</b>	<b>588 672</b>	<b>583 062</b>	<b>572 050</b>
Dont encours douteux	21 583	20 255	19 537
<b>Taux encours douteux / encours bruts</b>	<b>3,7 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,4 %</b>
Dépréciations constituées <sup>1</sup>	11 624	11 182	11 017
<b>Dépréciations constituées / encours douteux</b>	<b>53,9 %</b>	<b>55,2 %</b>	<b>56,4 %</b>

- **Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés**
- **Pour les activités dont le profil de risque est plus élevé, la couverture est adaptée, comme le traduisent bien les chiffres de Natixis : 85 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés**

<sup>1</sup> Y compris dépréciations collectives

# Annexe - Risques

## Encours douteux et dépréciations Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées		
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Encours bruts de crédits clientèle</b>	<b>163 965</b>	<b>160 048</b>	<b>157 413</b>
Dont encours douteux	8 350	7 738	7 710
<b>Taux encours douteux / encours bruts</b>	<b>5,09 %</b>	<b>4,83 %</b>	<b>4,90 %</b>
Dépréciations constituées <sup>1</sup>	4 906	4 629	4 619
<b>Dépréciations constituées / encours douteux</b>	<b>58,8 %</b>	<b>59,8 %</b>	<b>59,9 %</b>

en millions d'euros	Caisses d'Épargne agrégées		
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Encours bruts de crédits clientèle</b>	<b>179 343</b>	<b>173 211</b>	<b>165 741</b>
Dont encours douteux	3 571	3 438	3 415
<b>Taux encours douteux / encours bruts</b>	<b>1,99 %</b>	<b>1,98 %</b>	<b>2,06 %</b>
Dépréciations constituées <sup>1</sup>	2 152	2 013	1 958
<b>Dépréciations constituées / encours douteux</b>	<b>60,3 %</b>	<b>58,6 %</b>	<b>57,3 %</b>

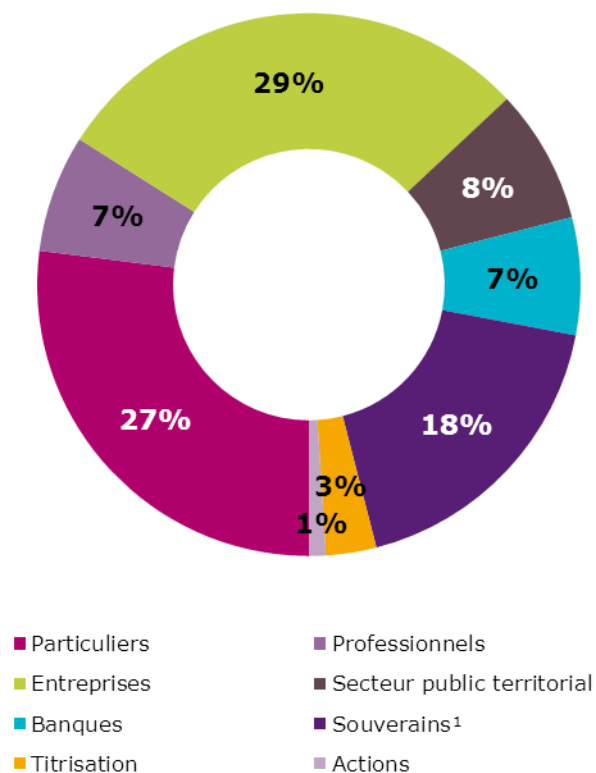
- **Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés**

<sup>1</sup> Y compris dépréciations collectives

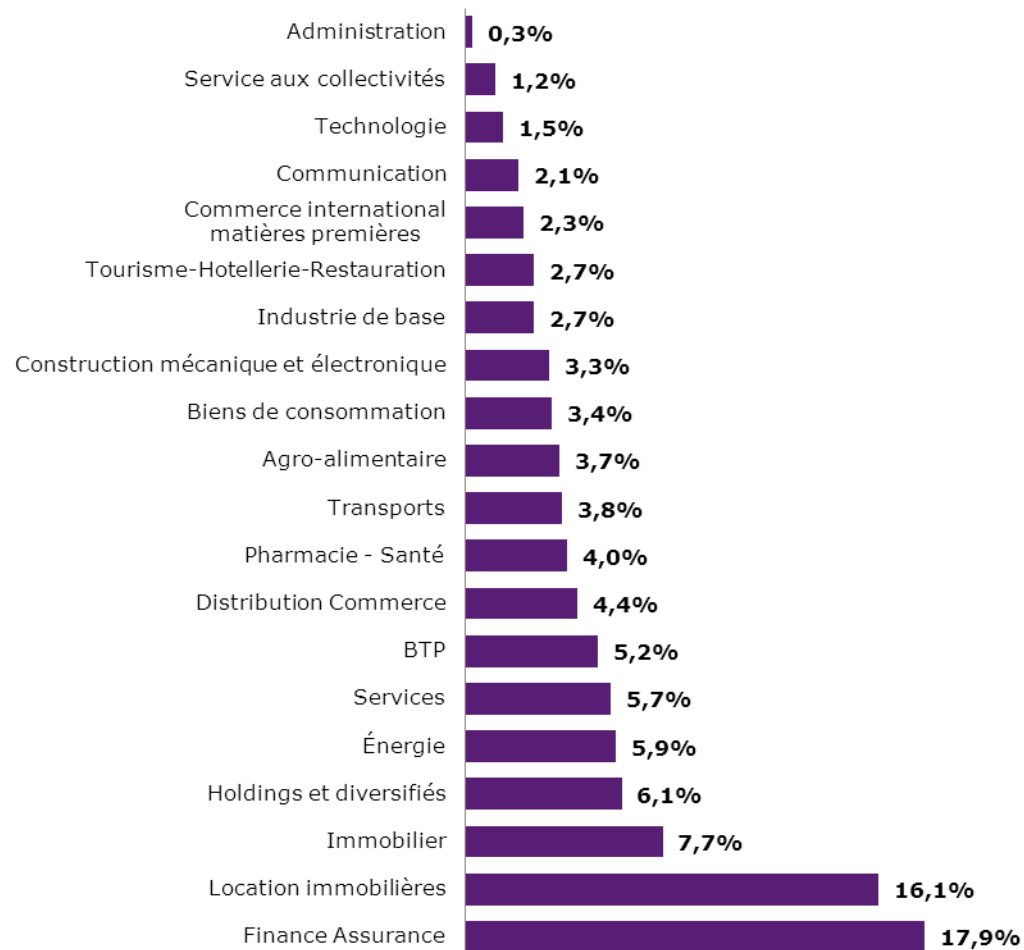
# Annexe - Risques

## Répartition des engagements au 30 juin 2012

### Répartition des engagements par contrepartie



### Répartition des engagements Entreprises et Professionnels par secteur économique

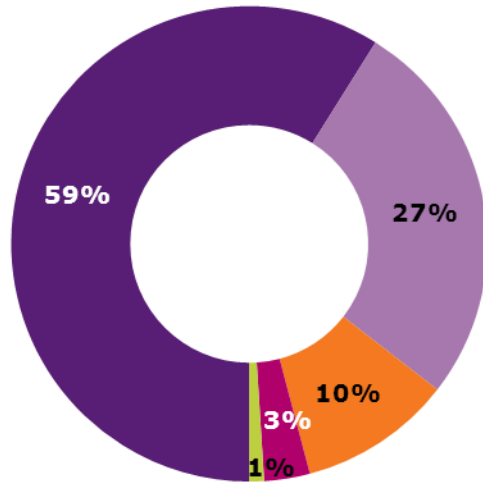


<sup>1</sup> Dont 15 % en France

# Annexe - Risques

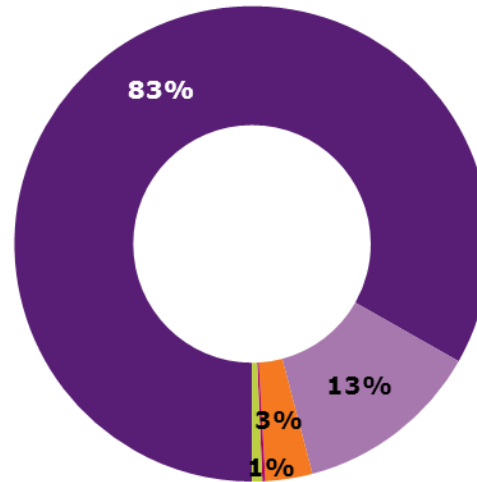
## Répartition géographique des engagements au 30 juin 2012

### Banques



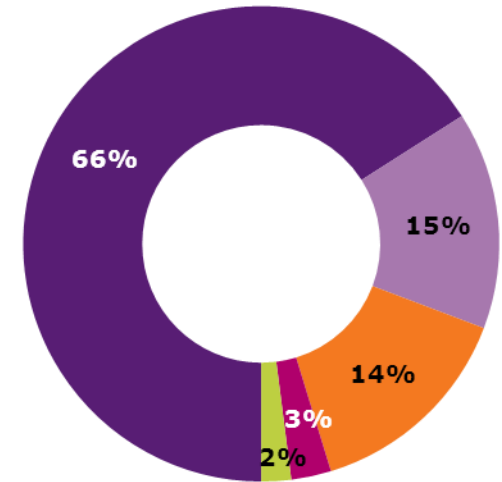
- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

### Souverains



- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

### Entreprises



- France
- Europe hors France
- Amériques
- Asie / Océanie
- Afrique et Moyen Orient

# Annexe - Groupe BPCE

Expositions souveraines<sup>1</sup> européennes (M€) au 30 juin 2012, sur le modèle établi par l'ABE<sup>2</sup>

EEA 30 (en M€)	Expositions directes brutes au 30/06/2012	Expositions directes nettes hors dérivés au 30/06/2012		Expositions directes en dérivés au 30/06/2012	Position nette à la juste valeur	Expositions indirectes en portefeuille de négociation au 30/06/2012	Position nette à la juste valeur	Expositions directes nettes bancaires hors dérivés au 31/03/2012	
		Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation						Dont portefeuille bancaire
<b>Autriche</b>	398	323	279	44	0	-17	-17	235	222
<b>Belgique</b>	3 962	3 178	3 009	170	36	-17	-17	2 904	2 527
<b>Bulgarie</b>	0	0	0	0	0	-14	-14	0	0
<b>Chypre</b>	57	57	57	0	-1	0	0	112	112
<b>République Tchèque</b>	168	168	168	0	0	0	0	189	188
<b>Danemark</b>	94	94	94	0	-59	-17	-17	95	95
<b>Estonie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Finlande</b>	111	17	0	17	-15	-17	-17	138	0
<b>France</b>	44 245	32 286	33 003	-717	43	-219	-219	30 817	30 701
<b>Allemagne</b>	8 239	1 100	0	1 100	65	-7	-7	-7 612	0
<b>Grèce</b>	29	5	5	0	0	0	0	98	87
<b>Hongrie</b>	118	112	106	5	0	-4	-4	94	102
<b>Islande</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Irlande</b>	173	173	171	2	0	-12	-12	162	161
<b>Italie<sup>3</sup></b>	9 242	3 866	3 502	364	16	-17	-17	4 078	3 599
<b>Lettonie</b>	4	4	0	4	-1	0	0	4	0
<b>Liechtenstein</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Lituanie</b>	42	42	0	42	-41	-1	-1	48	0
<b>Luxembourg</b>	6	6	6	0	0	0	0	30	2
<b>Malte</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Pays-Bas</b>	2 598	-136	1	-137	-368	-17	-17	-1 108	0
<b>Norvège</b>	0	0	0	0	0	-18	-18	0	0
<b>Pologne</b>	560	560	557	3	0	-2	-2	506	503
<b>Portugal</b>	81	8	62	-54	0	-22	-22	117	91
<b>Roumanie</b>	0	0	0	0	0	13	13	-15	0
<b>Slovaquie</b>	259	259	259	0	0	0	0	256	256
<b>Slovénie</b>	247	247	247	0	-1	0	0	246	246
<b>Espagne</b>	1 168	214	13	202	0	-49	-49	153	40
<b>Suède</b>	0	0	0	0	0	-17	-17	0	0
<b>Royaume-Uni</b>	1	1	1	0	0	-18	-18	0	2
<b>TOTAL EEA 30</b>	<b>71 803</b>	<b>42 585</b>	<b>41 539</b>	<b>1 046</b>	<b>-325</b>	<b>-472</b>	<b>-472</b>	<b>31 547</b>	<b>38 935</b>

<sup>1</sup> Exposition des activités bancaires sur une base consolidée

<sup>2</sup> Autorité Bancaire Européenne, anciennement Comité Européen des Contrôleurs Bancaires ou CECB

<sup>3</sup> 31/03/2012 proforma du reclassement en Souverain d'une contrepartie de Secteur public territorial

# Annexe – Expositions sensibles

Recommandations du Forum de Stabilité Financière

## Avertissement

- **A l'exception de la synthèse de la page suivante, les informations qui suivent sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE (hors Natixis)**
- **Pour les informations spécifiques sur les expositions sensibles de Natixis, se référer à la communication financière de Natixis du 2 août 2012**
- **Sommaire**
  - > CDO (Collateralized Debt Obligations)
  - > CMBS (Commercial Mortgage-backed Securities)
  - > RMBS (Residential Mortgage-backed Securities)
  - > Protections acquises



# Annexe - Reporting FSF Groupe BPCE au 30/06/2012

## Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 30/06/2012	Total 31/03/2012
Exposition nette <b>CDO d'ABS</b> (Asset-backed Securities) <b>marché résidentiel US</b>	0	187	187	394
Exposition nette <b>Autres CDO à risque</b>	1 213	3 693	4 906	3 899
Exposition nette <b>CMBS</b>	348	144	492	484
<b>RMBS (Espagne, États-Unis et Royaume-Uni)</b>	354	1 475	1 829	2 648
Total exposition nette <b>Expositions non couvertes</b>	1 915	5 499	7 414	7 425
<b>Monolines</b> : exposition résiduelle après ajustements de valeur	0	436	436	1 031
<b>CDPC</b> (Credit Derivative Product Companies) : exposition après ajustements de valeur	0	465	465	383

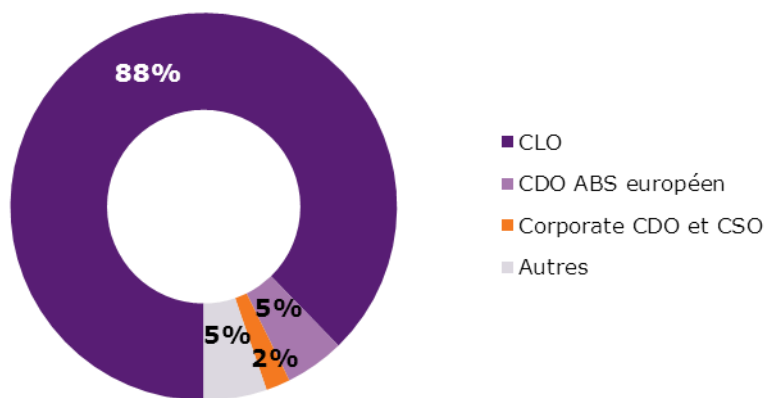
# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

## Autres CDO (non couverts)

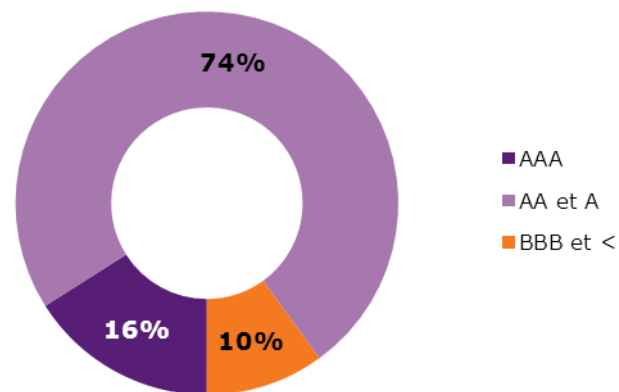
en millions d'euros

	Exposition nette 31/03/12	Variations de valeur T2-12	Autres variations T2-12	Exposition nette 30/06/12	Exposition brute 30/06/12
Portefeuille à la juste valeur par résultat	52	0	- 5	47	100
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	77	- 10	- 3	64	78
Portefeuille de prêts et créances	1 102	6	- 6	1 102	1 121
<b>TOTAL</b>	<b>1 231</b>	<b>- 4</b>	<b>- 14</b>	<b>1 213</b>	<b>1 299</b>

Répartition de l'exposition résiduelle par typologie de produits



Répartition de l'exposition résiduelle par notation



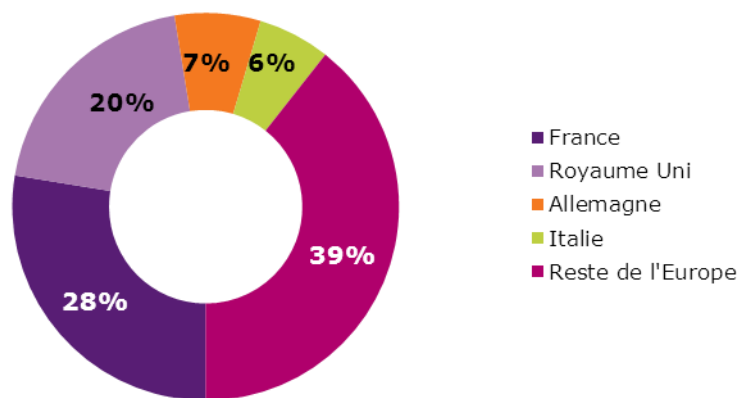
# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

CMBS

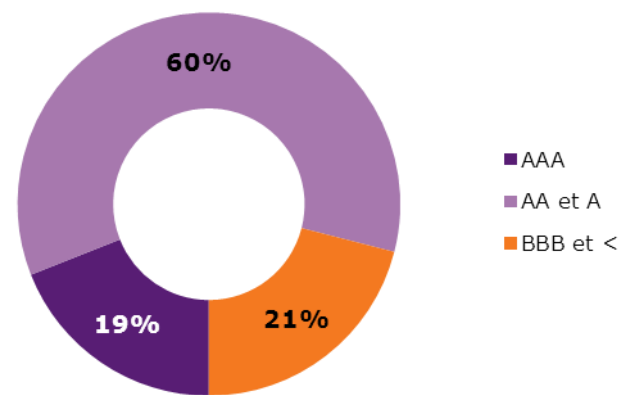
en millions d'euros

	Exposition nette 31/03/12	Variations de valeur T2-12	Autres variations T2-12	Exposition nette 30/06/12	Exposition brute 30/06/12
Portefeuille à la juste valeur par résultat	2	0	0	2	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	50	0	0	50	52
Portefeuille de prêts et créances	297	- 1	0	296	366
<b>TOTAL</b>	<b>349</b>	<b>- 1</b>	<b>0</b>	<b>348</b>	<b>420</b>

Répartition de l'exposition résiduelle par zone géographique



Répartition de l'exposition résiduelle par notation

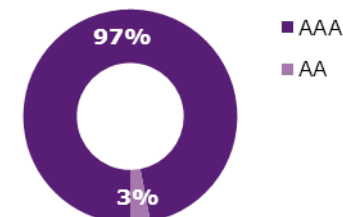


# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

## RMBS

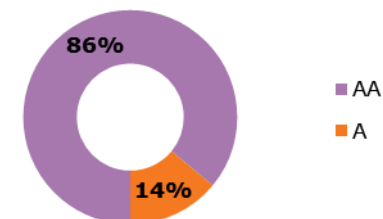
<b>Portefeuille de RMBS au Royaume-Uni</b> en millions d'euros	<b>Exposition nette 31/03/12</b>	<b>Variations de valeur T2-12</b>	<b>Autres variations T2-12</b>	<b>Exposition nette 30/06/12</b>	<b>Exposition brute 30/06/12</b>
Portefeuille à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	151	- 1	- 1	149	149
Portefeuille de prêts et créances	10	1	0	11	11
<b>TOTAL</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>- 1</b>	<b>160</b>	<b>160</b>

Répartition de l'exposition résiduelle par notation



<b>Portefeuille de RMBS en Espagne</b> en millions d'euros	<b>Exposition nette 31/03/12</b>	<b>Variations de valeur T2-12</b>	<b>Autres variations T2-12</b>	<b>Exposition nette 30/06/12</b>	<b>Exposition brute 30/06/12</b>
Portefeuille à la juste valeur par résultat	1	0	0	1	2
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	196	- 7	0	189	204
Portefeuille de prêts et créances	4	0	0	4	4
<b>TOTAL</b>	<b>201</b>	<b>- 7</b>	<b>0</b>	<b>194</b>	<b>210</b>

Répartition de l'exposition résiduelle par notation



- Le Groupe BPCE (hors Natixis) n'a pas d'exposition sur des RMBS aux États-Unis

# Annexe - Expositions sensibles (hors Natixis)

## Protections acquises

### Rehausseurs de crédit (monoline)

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

### Protections acquises auprès d'autres contreparties

en millions d'euros	Montant notionnel brut des instruments couverts	Ajustements de valeur sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	443	- 80	80
<b>TOTAL</b>	<b>443</b>	<b>- 80</b>	<b>80</b>

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



# GROUPE BPCE