



Journée Investisseurs Crédit





17 juin 2011



Journée Investisseurs Crédit



Introduction

Nicolas Duhamel

Directeur général Finances,
membre du directoire



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.

1. Groupe BPCE : le 2^{ème} groupe bancaire français

Chiffres clés

Dépôts et épargne
clientèle

22.2% de parts de marché en France*

Crédits clientèle

20.6% de parts de marché en France*

Au 31 mars 2011

Au 31 décembre 2010

Produit net bancaire

5,9 Md€

23,4 Md€

Résultat net

989 M€

3,6 Md€

Total bilan

1 057 Md€

1 048 Md€

Core Tier 1

32,7 Md€**

Tier 1

39,5 Md€**

Risques pondérés

398 Md€**

Ratio Core-Tier 1

8,2%**

Ratio Tier-1

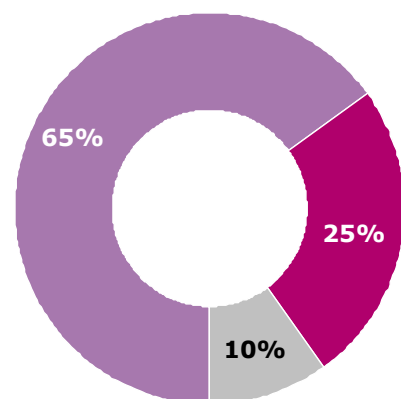
9,9%**

* Part de marché à fin septembre 2010

** Capital, risques pondérés et ratios au 31 mars 2011 – Ratio Tier 1, hors effets du floor (- 20 points de base)

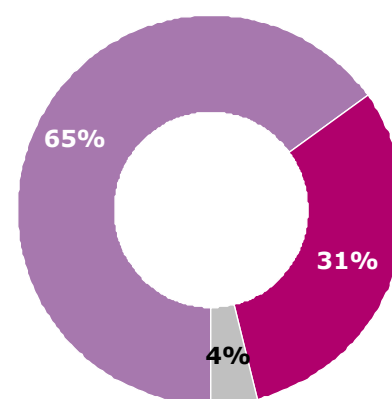
2. Profil du Groupe BPCE

Produit net bancaire* en 2010



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

Résultat net avant intérêts minoritaires* en 2010

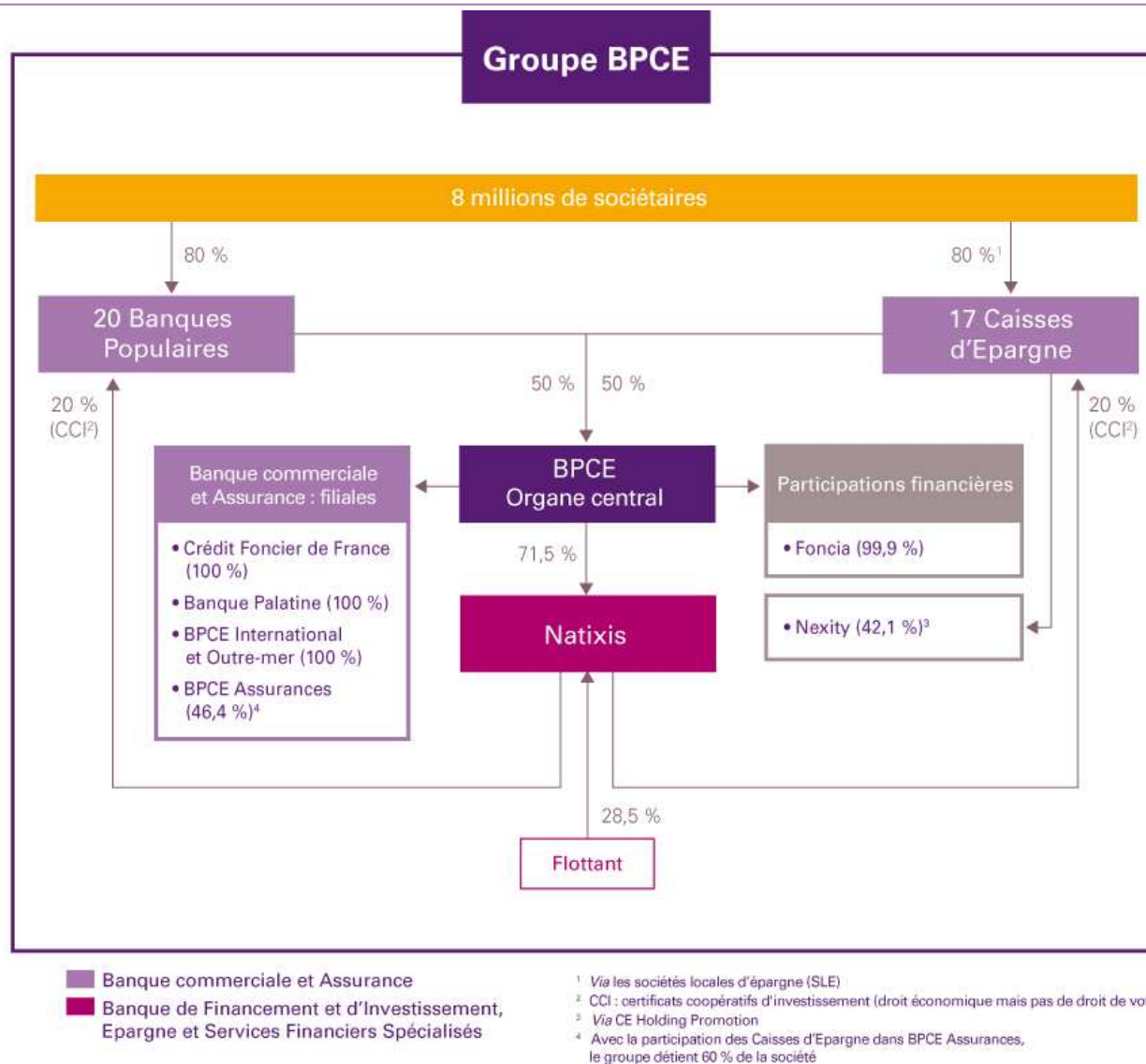


- Banque commerciale et Assurance
- BFI, Epargne et Services Financiers Spécialisés
- Participations financières

* hors activités en gestion extinctive et hors métiers

3. Groupe BPCE

Organigramme



4. Programme de la journée

8:30 / 8:55	Accueil / petit-déjeuner	
8:55 / 9:00	Introduction	Nicolas DUHAMEL
9:00 / 9:45	BFI, Epargne et SFS	Laurent MIGNON
9:45 / 10:30	Banque Commerciale et Assurance	Olivier KLEIN
10:30 / 10:45	Pause	
10:45 / 11:15	Synergies de coûts	Philippe QUEUILLE
11:15 / 11:45	GAPC	Olivier PERQUEL
11:45 / 12:00	Notation, refinancement, politique sur instruments hybrides	Nicolas DUHAMEL
12:00 / 12:45	Conclusion	François PEROL
12:45 / 14:00	Déjeuner	



17 juin 2011

Journée Investisseurs Crédit



BFI, Epargne et SFS

Laurent Mignon

Directeur général de Natixis

Avertissement

Cette présentation peut comporter des objectifs et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Natixis. Par nature, ces objectifs 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 non certains, et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces objectifs qui sont notamment soumis à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Natixis, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de Natixis et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de Natixis, 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 réels pourraient différer significativement de ceux qui sont impliqués dans les objectifs.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que Natixis, 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 Natixis 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.

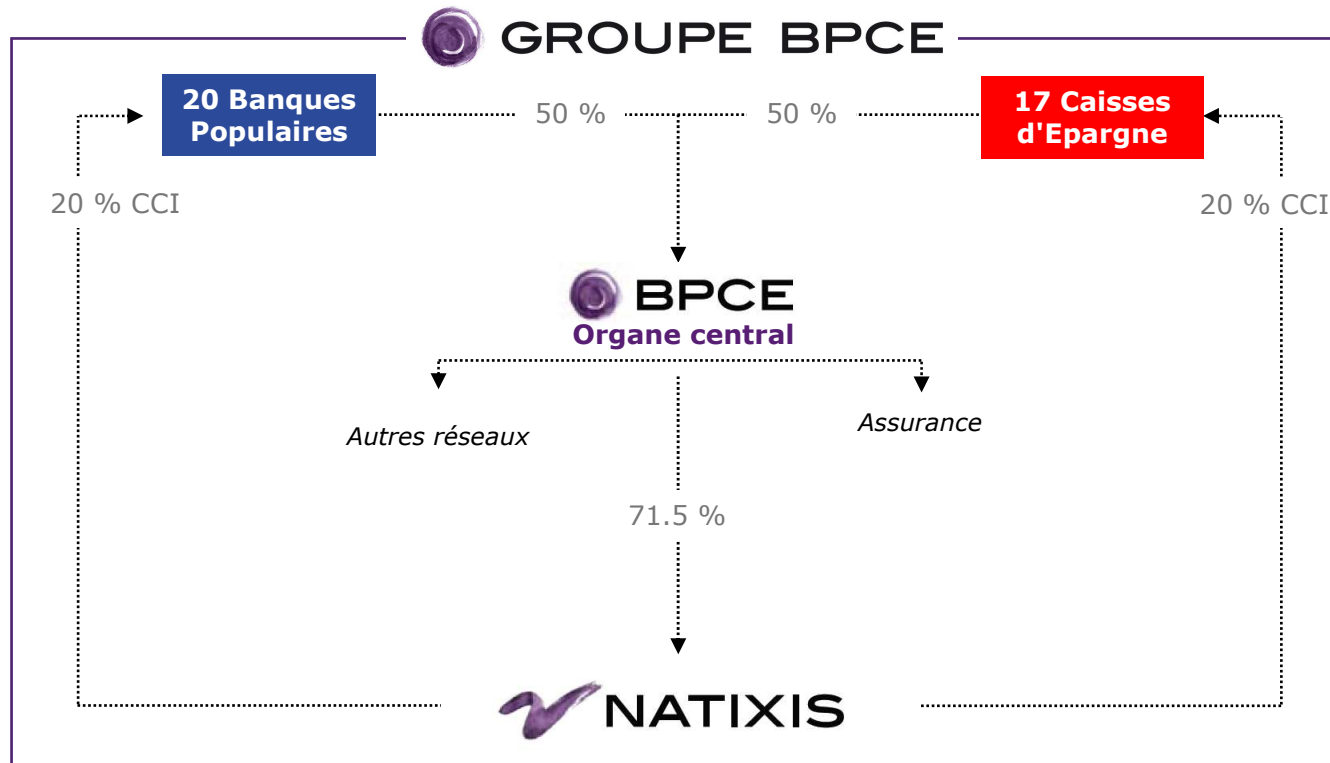
Sommaire

1. Présentation de Natixis

2. Focus sur les métiers cœurs : BFI, Epargne et SFS

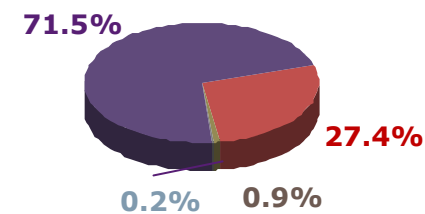
3. Conclusion

Natixis : une banque intégrée au Groupe BPCE



Répartition du capital de Natixis⁽¹⁾:

- BPCE
- Public
- Personnel
- Autocontrôle



Alignement BPCE-Natixis

- Gouvernance simplifiée
- Garantie apportée par BPCE sur les portefeuilles de la GAPC

Recentrage sur les 3 métiers cœurs

- Potentiel de croissance, amélioration du ROE
- Liens stratégiques entre Natixis et BPCE (ventes croisées, gestion des risques...)

Gestion de Coface et du Capital Investissement en Participations Financières

Amélioration de l'efficacité opérationnelle

- Optimisation des fonctions support
- Unification des systèmes IT

Principaux objectifs financiers

- **PNB** supérieur à 6.7 md€ en 2012
- **Coefficient d'exploitation** inférieur à 62% en 2012
- Hypothèse de **RWA** constants
- 200 m€ de **revenus additionnels générés par les ventes croisées** pour la BFI en 2012
- 395 m€ de **revenus additionnels générés avec les réseaux de BPCE** en 2013
- 200 m€ de réduction de **coûts** en 2013

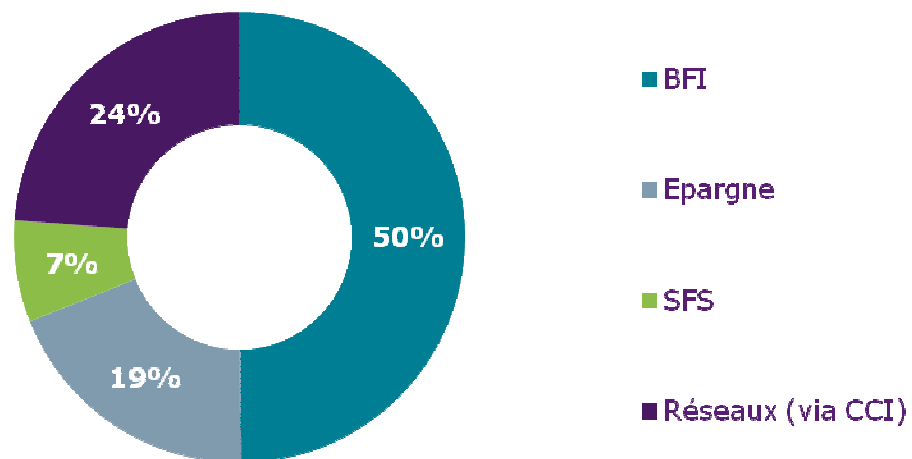
Synergies de revenus en avance sur l'objectif

- Revenus complémentaires cumulés annualisés de 156 m€ générés via les réseaux BPCE, en avance sur l'objectif linéaire de 123 m€ à la fin du 1T11
- Les Services Financiers Spécialisés sont en avance sur l'objectif
 - Forte contribution du crédit à la consommation
 - Bonnes performances du crédit bail
 - Contribution très positive des cautions et garanties financières sur un marché du crédit immobilier en croissance
- Contribution du pôle Epargne inférieure à l'objectif dans un environnement moins favorable

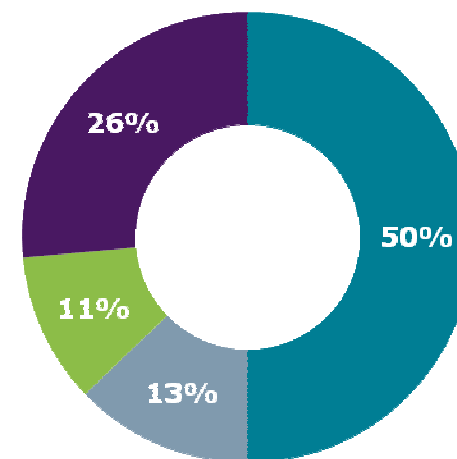


Natixis : un profil diversifié

Contribution au RAI ⁽¹⁾ 1T11



Allocation de fonds propres normatifs au 1T11



⁽¹⁾ Sur la base des résultats avant impôt des métiers cœurs et de la contribution du résultat avant impôt (RAI) des réseaux au RAI de Natixis

Sommaire

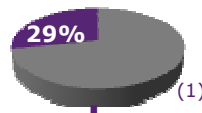
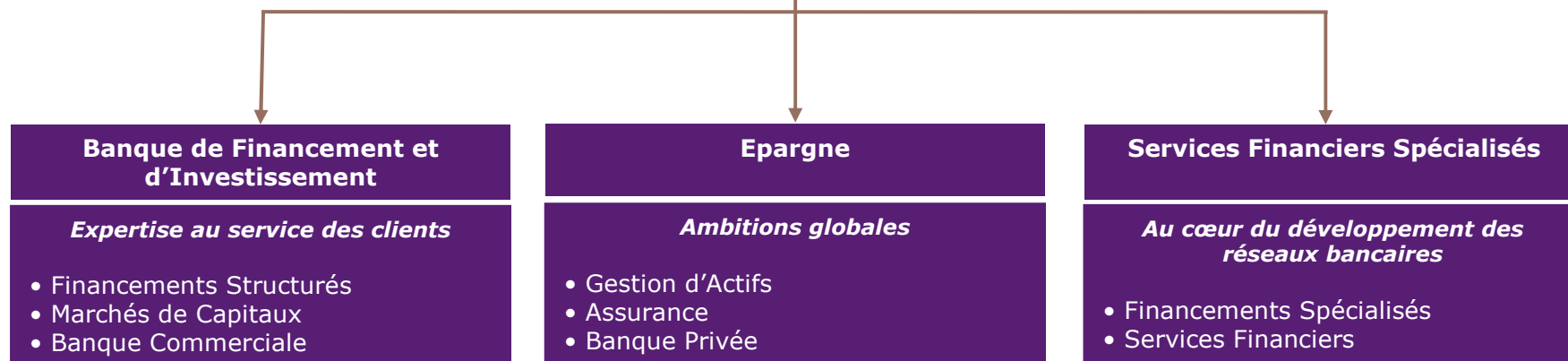
1. Présentation de Natixis

2. Focus sur les métiers cœurs : BFI, Epargne et SFS

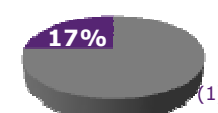
3. Conclusion



3 métiers cœurs



+



**20% des réseaux bancaires
Caisse d'Epargne et Banque Populaire**

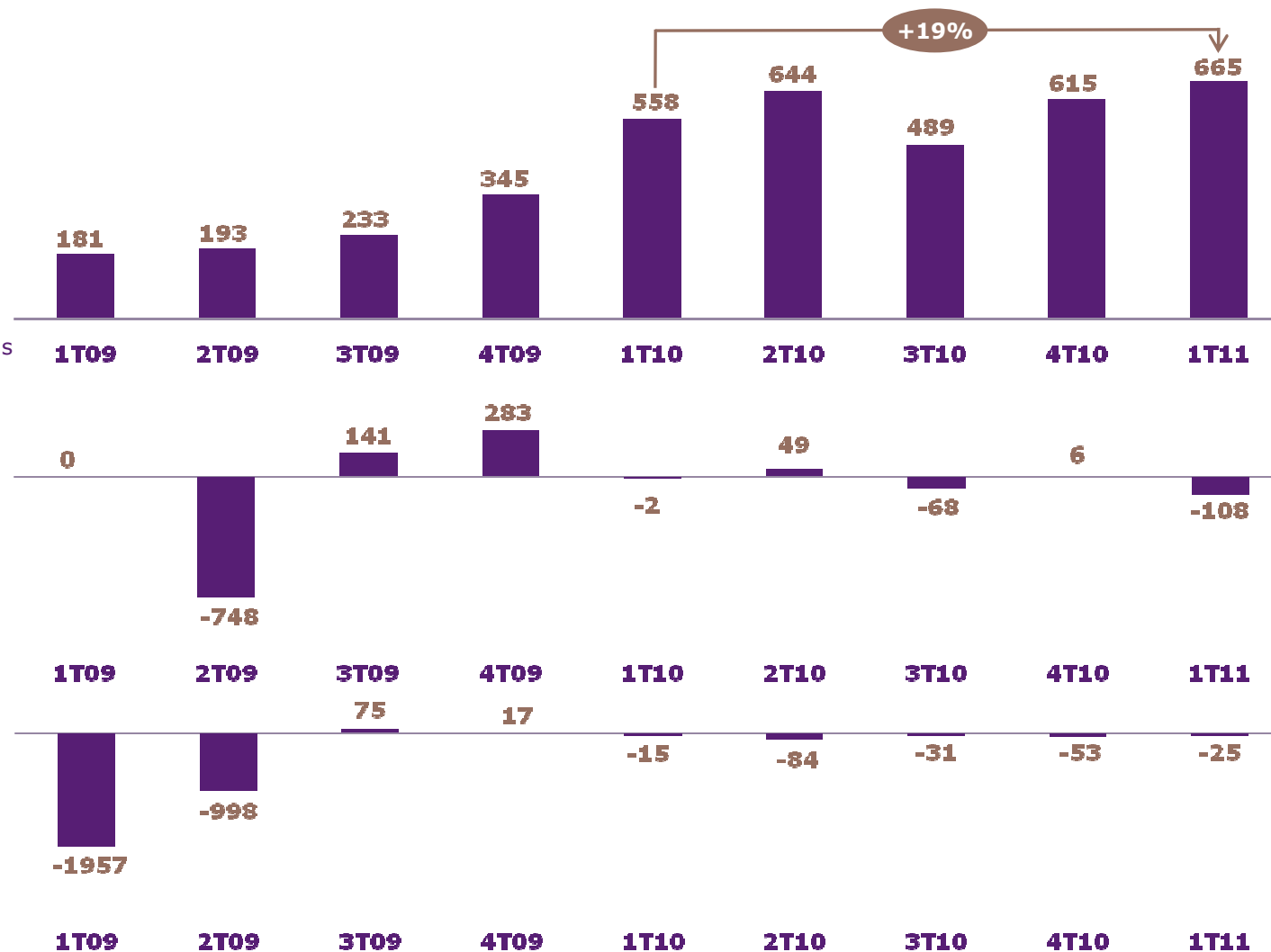
Excellentes performances opérationnelles au 1T11

RAI en m€

Natixis (1)
hors GAPC, activités
abandonnées et
éléments non opérationnels

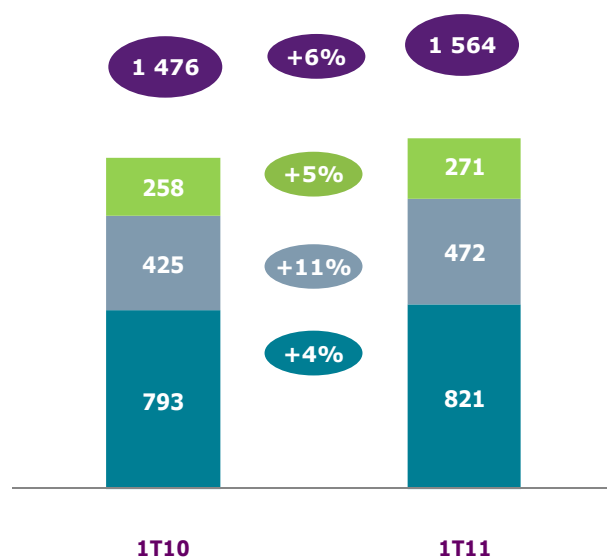
**Eléments non
opérationnels**

GAPC



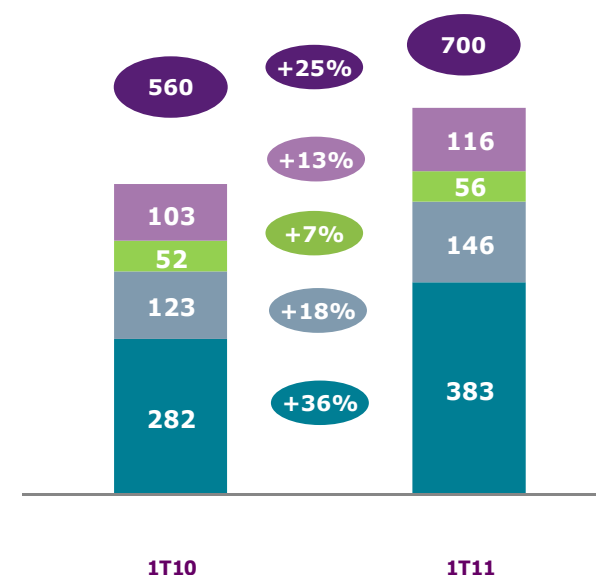
Bonne dynamique des métiers cœurs au 1T11

PNB des métiers cœurs⁽¹⁾ en m€



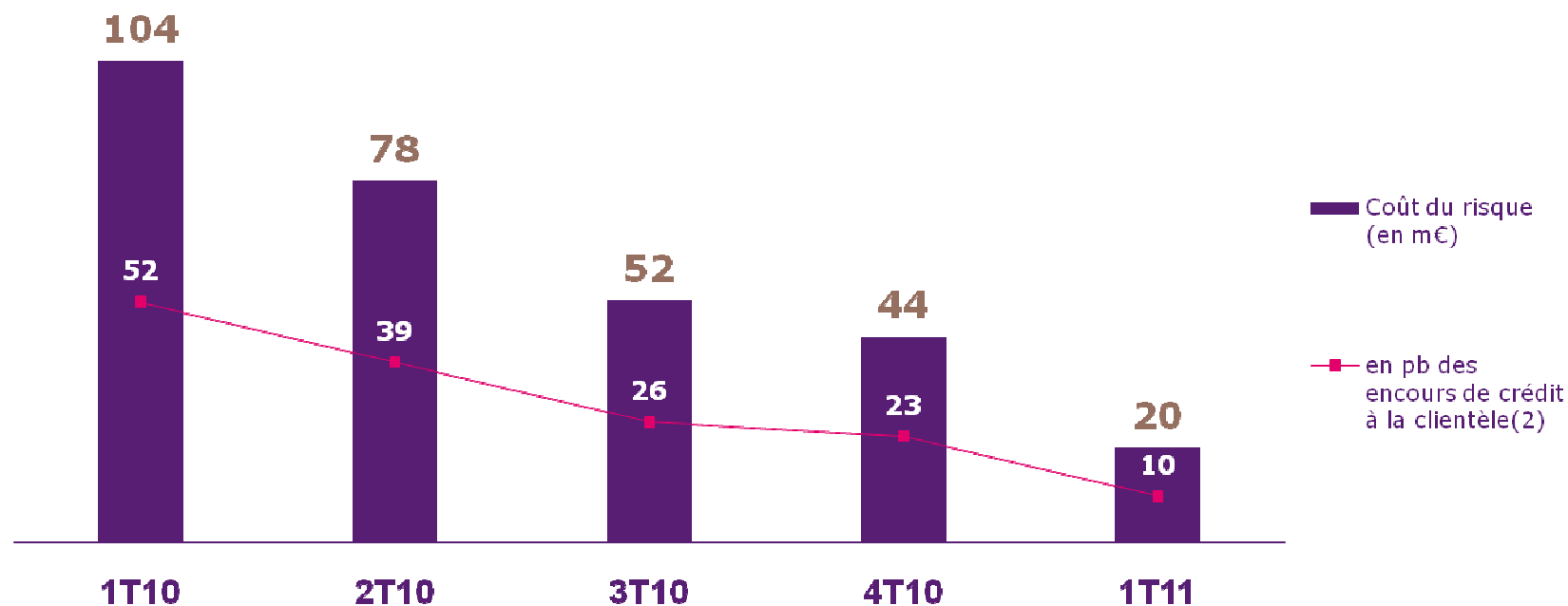
■ Banque de Financement et d'Investissement
 ■ Epargne
 ■ Services Financiers Spécialisés

RAI des métiers cœurs⁽¹⁾ et des Réseaux en m€



■ Banque de Financement et d'Investissement
 ■ Epargne
 ■ Services Financiers Spécialisés
 ■ Réseaux via les CCI

Baisse du coût du risque des métiers coeurs⁽¹⁾



- Réduction constante du coût du risque depuis le 1T10, illustrant la réduction du profil de risque et l'amélioration de l'environnement économique

⁽¹⁾ Métiers coeurs: BFI, Epargne et SFS

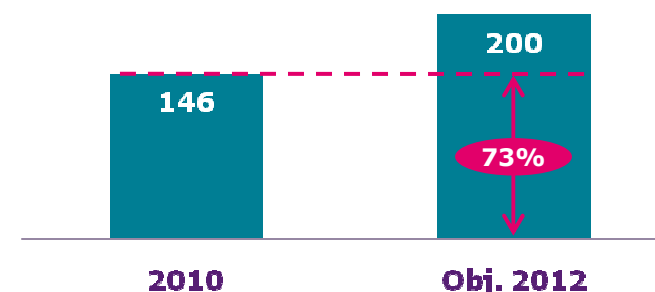
⁽²⁾ Coût du risque trimestriel annualisé sur un montant total d'encours de crédit à la clientèle des métiers coeurs (hors institutions de crédit), début de période

Une BFI recentrée client et en croissance

■ Une BFI recentrée client

- ✓ Mise en place d'un coverage indépendant en termes de produits
- ✓ 146 m€ de ventes croisées supplémentaires en 2010 sur la clientèle des Corporates vs. objectif 2012 de 200 m€
- ✓ Accélération de la dynamique commerciale. Natixis élue « Europe Bank of the Year » par *Project Finance International*

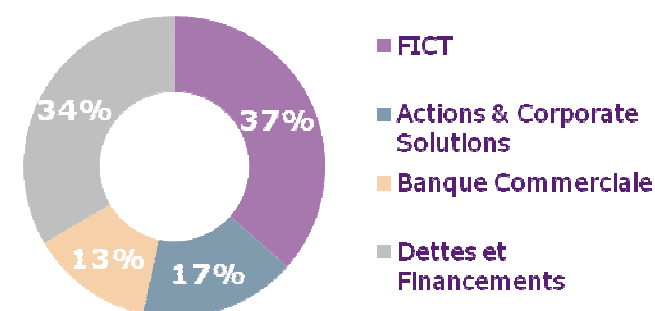
Ventes croisées supplémentaires
(sur clientèle Corporate en m€)



■ Relais de croissance

- ✓ Développement des savoir-faire différenciants en Financements Structurés, Ingénierie Financière, Debt Solution et Titrisation
- ✓ Accélération de la dynamique commerciale avec la clientèle des Corporates, notamment grâce à la Plateforme de dettes
- ✓ Saisies des opportunités de croissance des activités à l'international, en Europe du Sud, aux USA et Asie
- ✓ Redéploiement des activités stratégiques comme les Financements de matières premières et l'énergie, les financements de projets, marché de taux et change

Répartition des revenus au 1T11 (en %)



Evolution du modèle permettant une forte amélioration du ROE

BFI

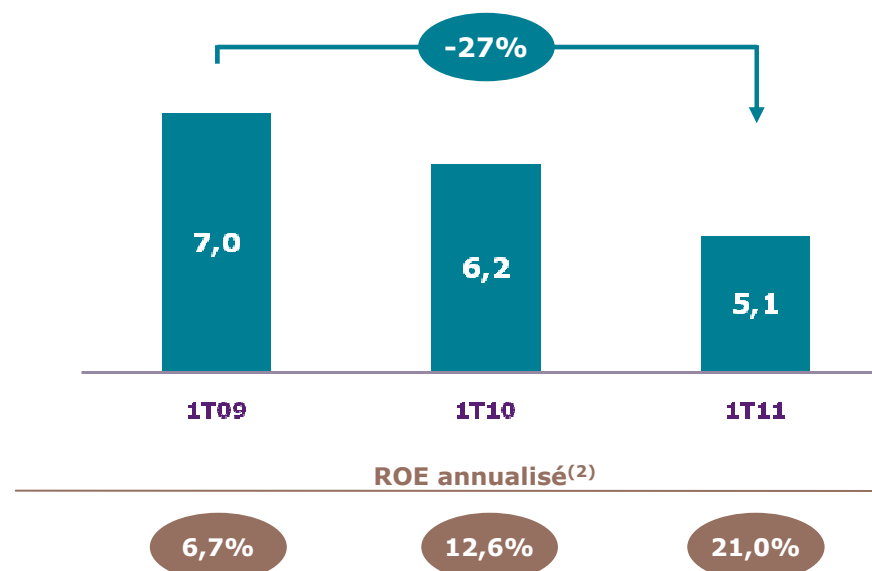
Repositionnement stratégique vers les activités de clientèle

- Forte réduction des risques pondérés (-21% entre le 1T10 et le 1T11). Gestion active des encours pondérés des métiers, en ligne avec le plan New Deal
- Maintien d'une forte dynamique commerciale malgré la réduction des RWA
- Forte amélioration de la rentabilité au 1T11, ROE⁽²⁾ annualisé de 21,0% vs. 12,6% au 1T10. Objectif réaffirmé de 12% de ROE en 2012 sous Bâle 3

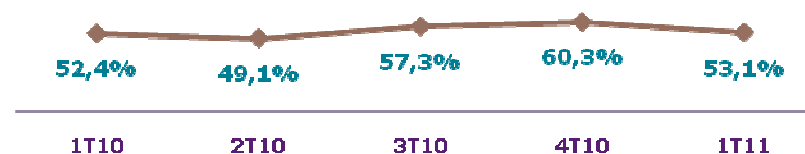
Stabilité du coefficient d'exploitation dans un contexte d'investissements sélectifs

- Renforcement de la plateforme Asie. Programme significatif de recrutements en 2011
- Recrutements d'opérateurs dans certaines activités de marché
- Investissements informatiques pour poursuivre l'amélioration de la gestion des risques et l'efficacité des plateformes

Allocation de fonds propres normatifs ⁽¹⁾ (en md€)



Coefficient d'exploitation



⁽¹⁾ 7% de RWA Bâle 2, début de période

⁽²⁾ Sur la base d'un taux d'impôt normatif à 30%

Développer des solutions d'épargne adaptées aux différents clients

Epargne

- **Gestion d'Actifs : une ambition de leader mondial**

- ✓ Organisation "multi boutiques" fondée sur une gamme complète d'expertises
- ✓ Une plateforme de distribution globale
- ✓ Priorité au développement international

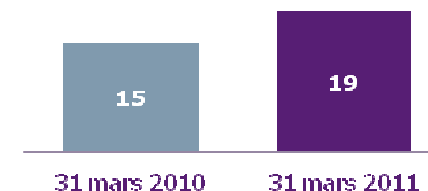
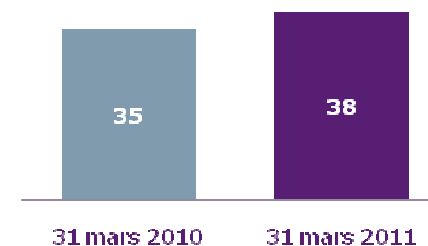
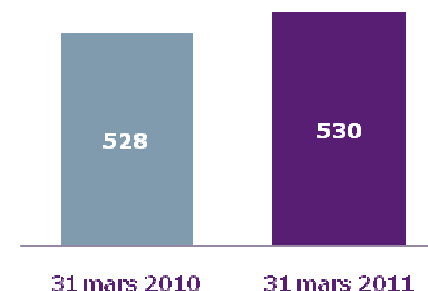
- **Assurances : poursuivre la croissance organique**

- ✓ Augmentation du taux d'équipement des clients
- ✓ Croissance sur des nouveaux marchés à fort potentiel (prévoyance, dépendance, retraite)

- **Banque Privée : devenir l'expert en solutions patrimoniales et financières pour le Groupe BPCE**

- ✓ Accompagner en gestion privée les réseaux BPCE
- ✓ Profiter de l'essor des CGPI sur le marché français grâce à la création de Sélection 1818

Actifs sous gestion (md€)



Acteur mondial de la gestion d'actifs

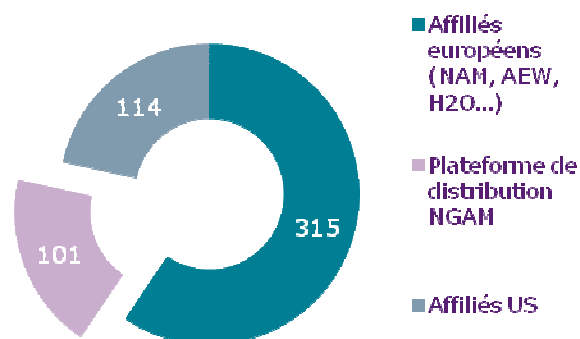
Répartition des actifs sous gestion par zone

(en md€, au 31/03/2011)



Actifs sous gestion par canal de distribution

(en md€, au 31/03/2011)



Asset management

- Organisation spécifique avec 40% d'Actifs sous gestion aux USA via une approche "multi-boutique". 14ème Asset Manager au niveau mondial. Des sociétés de gestion régulièrement primées.

- Acquisitions et développements de nouvelles expertises

✓ H2O en Global Macro

✓ OSSIAM sur les ETF

✓ IDFC en Inde

NGAM: plateforme de distribution

- La plateforme de distribution NGAM renforce notre approche multi-boutiques et permet la distribution des produits sur les marchés en croissance

- Au 1T11, la plateforme de distribution NGAM a généré 2,3 md€ de collecte nette en couvrant notamment :

✓ Le marché aux USA des fonds communs où la distribution d'actifs des affiliés a atteint 71 md€ au total

✓ Le "reste du monde" (hors France) où la distribution d'actifs des affiliés a atteint 29 md€ au total avec de fortes collectes en Chine, Japon et au Royaume-Uni

Natixis au service des clients des réseaux

SFS

- Des activités orientées sur le développement de la banque commerciale

✓ Amplification de la distribution des produits et services dans les réseaux BPCE

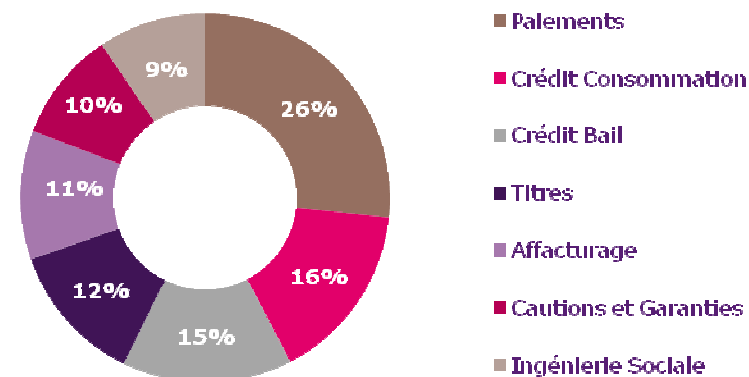
- Mutualisation et industrialisation des systèmes et des plateformes

- Intégration des activités du Groupe BPCE dans le Crédit-bail et les Paiements

✓ GCE Paiements depuis septembre 2010

✓ Cicobail et Océor Lease depuis décembre 2010

Répartition des revenus par métiers au 1T11



Principaux classements 2010 en France

- N°1 Teneur de Comptes en Epargne Salariale
- N°2 du marché du Crédit Bail Immobilier
- N°2 en Cautions et Garanties des crédits immobiliers aux particuliers
- N°2 de la Conservation de Détail
- N°3 en Affacturage
- N°3 en Crédit à la Consommation

Des positions de premier plan

SFS

Services financiers

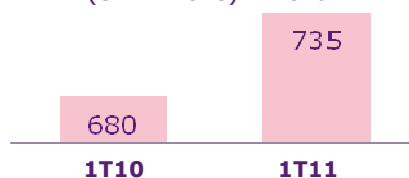
Financements spécialisés

Paielements

Parc de cartes : 16,5 millions
(+4%*)

* Pro-forma de l'intégration de GCE Paiements

Transactions de compensations
(en millions) : +8%*



Affacturage

Pdm : 14,2% (+0,4 pt)
Encours : 3,6 md€ (+25%)

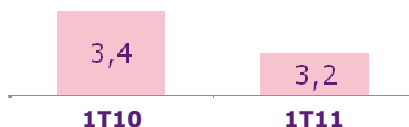
CA affacturé France (md€) : +22%



Titres

Encours conservés : 247 md€,
(-21%)
Nombre de comptes titres :
4,6 millions (+16%)

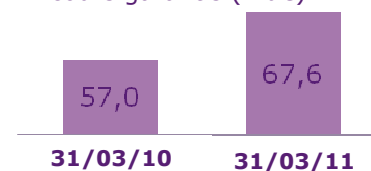
Transactions (en millions) : -5%



Cautions et Garanties

Primes émises : 70,3 m€ (+31%)
Engagements : 7,3 md€ (+36%)

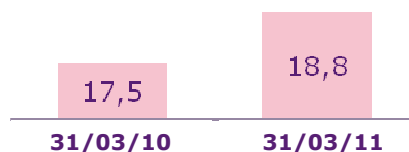
Encours garantis (md€) : +19%



Ingénierie Sociale

Nombre d'entreprises clientes :
48 611 (+13%)
Nombre de comptes salariés : 2,9
millions (+1%)

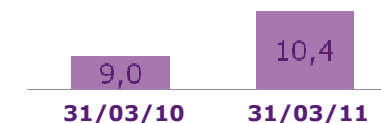
Actifs gérés (md€) : +7%



Crédit à la consommation

Financements prêt personnel :
1,2 md€ (+9%)
Financements crédit renouvelable :
245 m€ (+13%)

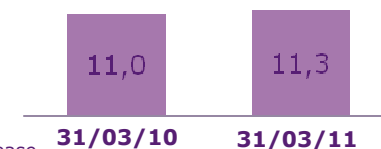
Encours (md€) : +15%



Crédit bail

Production CBM: 374 m€ (+17%)
Production CBI : 205 m€
(-5%*)

Encours (md€) : +2%*



* Pro-forma de l'intégration de Cicobail et d'Oceor Lease

Sommaire

1. Présentation de Natixis

2. Focus sur les métiers cœurs : BFI, Epargne et SFS

3. Conclusion

Conclusion

- **Redressement des performances opérationnelles depuis deux ans**
- **Forte amélioration du profil de risque : niveau faible du coût du risque des métiers cœurs, diminution importante des actifs gérés en extinction**
- **Amélioration continue de la structure financière dans un contexte de contrôle strict de la croissance des RWA et dans la préparation de Bâle 3**
- **Poursuite de la mise en place de la stratégie New Deal**
- **Succès de l'intégration de Natixis au sein du Groupe BPCE, notamment sur les synergies de revenus atteignant 156 m€ au 1T11, en avance sur le plan**

A **Annexes – Résultats détaillés**

Résultat net (pdg)

en m€ ⁽¹⁾	2010	2009	2010 vs 2009
Produit net bancaire	6 520	5 938	10%
<i>dont : métiers cœurs⁽²⁾</i>	5 787	5 128	13%
Frais généraux	-4 402	-4 243	4%
Résultat brut d'exploitation	2 118	1 695	25%
Coût du risque	-322	-1 488	-78%
CCI et autres mises en équivalence	500	425	17%
Résultat avant impôt	2 272	627	262%
Résultat net (part du groupe), hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration	1 940	1 204	61%
GAPC (net d'impôt)	-127	-2 433	-95%
Activités abandonnées et coûts de restructuration nets	-80	-159	-50%
Résultat net pdg	1 732	-1 388	n.s.
Coefficient d'exploitation	67,5%	71,5%	
ROE après impôt	8,4%	-	

⁽¹⁾ Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat avant impôt sont calculés avant prise en compte de GAPC, des activités abandonnées et des coûts de restructuration

⁽²⁾ Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés

Banque de Financement et d'Investissement

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Produit Net Bancaire	793	828	675	731	821
<i>Banque commerciale</i>	136	135	134	119	110
<i>Financements structurés</i>	270	313	301	334	281
<i>Marchés de capitaux</i>	399	358	313	372	447
<i>CPM</i>	-16	46	-54	-36	0
<i>Divers</i>	3	-24	-19	-58	-16
Charges	-416	-406	-387	-441	-436
Résultat Brut d'Exploitation	377	421	288	290	385
Coût du risque	-97	-60	-26	-21	-2
Résultat d'Exploitation	281	362	262	270	383
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	282	362	262	269	383

Epargne

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Produit Net Bancaire	425	436	429	499	472
<i>Gestion d'actifs</i>	324	345	350	394	365
<i>Assurance</i>	66	28	51	68	71
<i>Banque Privée</i>	22	26	23	24	25
<i>Capital Investissement</i>	14	38	5	13	11
Charges	-305	-307	-316	-352	-328
Résultat brut d'exploitation	120	129	112	147	144
<i>Gestion d'actifs</i>	74	93	90	101	94
<i>Assurance</i>	40	0	24	43	44
<i>Banque Privée</i>	-2	3	-1	0	1
<i>Capital Investissement</i>	9	32	-1	3	5
Coût du risque	1	-15	-4	-8	0
Résultat d'exploitation	121	114	109	140	144
Mises en équivalence	4	4	4	7	3
Autres	-1	-2	2	-3	-2
Résultat avant impôt	123	116	115	144	146

Services Financiers Spécialisés ⁽¹⁾ (SFS)

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Produit Net Bancaire	257	280	258	278	271
Financements spécialisés	129	132	133	138	141
Affacturation	28	30	30	31	30
Cautions et garanties financières	24	19	27	27	26
Crédit-bail	38	43	37	38	40
Crédit consommation	35	35	36	38	42
Financement du cinéma	4	4	3	3	3
Services financiers	129	148	125	140	130
Ingénierie sociale	23	29	21	27	25
Paielements	69	71	70	74	71
Titres	36	49	34	39	33
Charges	-192	-195	-193	-204	-196
Résultat Brut d'Exploitation	65	85	65	75	75
Coût du risque	-13	-9	-14	-13	-20
Résultat d'Exploitation	52	76	51	61	55
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	12	0
Résultat avant impôt	52	76	51	74	56
Financements spécialisés	43	48	43	53	45
Services financiers	9	28	8	21	11

Participations financières

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Produit net bancaire	210	203	189	267	212
<i>Coface</i>	<i>187</i>	<i>196</i>	<i>181</i>	<i>235</i>	<i>200</i>
<i>Capital-investissement pour compte propre</i>	<i>13</i>	<i>-6</i>	<i>-3</i>	<i>19</i>	<i>1</i>
<i>Autres</i>	<i>10</i>	<i>13</i>	<i>11</i>	<i>13</i>	<i>10</i>
Charges	-176	-185	-168	-220	-183
Résultat brut d'exploitation	34	19	22	47	29
Coût du risque	-7	-9	-5	-15	-15
Résultat d'exploitation	27	10	17	33	14
Mises en équivalence	2	2	1	2	1
Autres	4	0	-6	-18	-5
Résultat avant impôt	33	11	12	16	11



Relations Investisseurs

Tel.: +33 (0) 1 58 32 06 94 - E-mail: natixis.ir@natixis.com



Journée Investisseurs Crédit



Banque commerciale et Assurance

Olivier Klein

Directeur général Banque commerciale et Assurance,
membre du directoire



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.

Sommaire

- 1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée**
- 2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important**
- 3. Des performances commerciales et financières solides**
- 4. Des synergies de revenus**

Sommaire

- 1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée**
2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important
3. Des performances commerciales et financières solides
4. Des synergies de revenus

1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée (1/3)



20
Banques Populaires
3 301 agences

Guadeloupe, Guinée française,
Martinique, Mayotte, La Réunion,
Nouvelle Calédonie, Polynésie
française

- Première banque des PME et des artisans
- Leaders des prêts à la création d'entreprise
- Accompagnement chaque année de plus de 70 000 créateurs d'entreprise



17
Caisses d'Epargne
4 242 agences

Guadeloupe, Martinique, La
Réunion, Saint-Pierre-et-Miquelon

- Première banque des jeunes et parmi les leaders sur les particuliers
- Proposition d'une offre complète en bancassurance
- Leaders du financement du secteur public, du logement social et de l'économie sociale
- Accompagnement de l'ensemble des acteurs économiques



Spécialisé dans le
financement de
l'immobilier



Banque des entreprises
et du patrimoine



Holding de pilotage des
participations du Groupe BPCE à
l'International et en Outre-Mer

Le Groupe BPCE
est **n°2 de la banque
commerciale et assurance
en France**, avec 8 000
agences et 36 millions de
clients.

Des positions de premier plan
en France :

- ✓ 2^e banque des particuliers, des professionnels, des entrepreneurs individuels
 - ✓ 1^e banque des PME
 - ✓ 1^e banque privée du logement social
- ✓ 2^e producteur de crédits immobiliers aux particuliers
- ✓ 2^e banque de l'économie sociale
 - ✓ 1^e prêteur privé aux collectivités locales et hôpitaux publics

1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée (2/3)

Une image globale qui place chaque réseau dans le Top 4 des principales banques

Clientèle Particuliers

1^{er} semestre 2011

1	Crédit Agricole	6,2
2	Crédit Mutuel	6,0
3	Caisses d'Epargne	6,0
4	Banques Populaires	5,8
5	La Banque Postale	5,8
	MOYENNE MARCHE	5,8
6	Société Générale	5,7
7	BNP Paribas	5,6
8	CIC	5,6
9	LCL	5,2

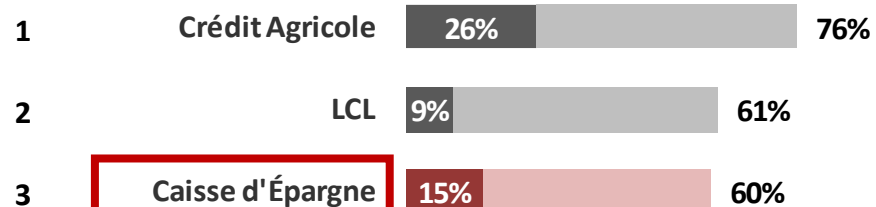
1. Banque Commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée (3/3)

Clientèle Particuliers

1^{er} semestre 2011

■ Top of Mind ■ Total

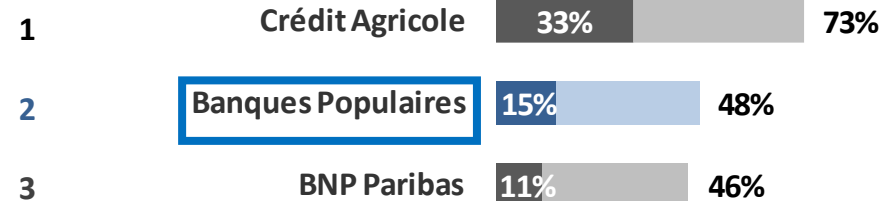
Top 3



Clientèle Professionnels

1^{er} semestre 2011

■ Top of Mind ■ Total



Une notoriété spontanée qui place chaque réseau dans le Top 3
des principales banques

Sommaire

- 1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée**
- 2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important**
- 3. Des performances commerciales et financières solides**
- 4. Des synergies de revenus**

2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important – Banques Populaires

Innovation produit

Une offre innovante pour les agriculteurs et les viticulteurs : le portail de vente en ligne de produits fermiers
www.directetbon.com



Avec ce nouveau territoire de communication, le réseau Banque Populaire définit sa nouvelle stratégie en réaffirmant son identité, son goût pour l'entrepreneuriat et son patrimoine de banques régionales et de proximité

Innovation image



Innovation accessibilité



Innovation multi-canal



Podium de la Relation Client



La Banque Populaire a remporté en juin 2011 le 1^{er} prix, secteur Banque de la 8^e édition du Podium de la Relation Client, décerné par BearingPoint et TNS Sofres

Innovation paiement



Un nouveau service pour le paiement des petits montants. Désormais, les cartes bancaires Banque Populaire disposent en plus, d'un service de paiement "sans contact" pour les achats de petits montants

2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important – Caisses d'Épargne

Innovation produit

La Caisse d'Épargne « révolutionne » son offre bancaire en proposant le « Bouquet Liberté », une offre personnalisable souple, claire permettant d'associer des services à la carte



Bouquet Liberté



CAISSE D'ÉPARGNE

LA BANQUE. NOUVELLE DÉFINITION.

Ce nouveau territoire de communication exprime ce que sont devenues les Caisses d'Épargne, 17 banques modernes, innovantes, complètes

Innovation accessibilité



I Phone, android,..

Après 400 000 téléchargements de son application Iphone ©, la Caisse d'Épargne étend l'accès à ses services bancaires aux terminaux sous Android

Innovation multi-canal

Avec l'e@gence « Mon Banquier en Ligne » la Caisse d'Épargne propose une offre de services de proximité pour les clients qui ne souhaitent pas ou plus se déplacer dans une agence bancaire traditionnelle

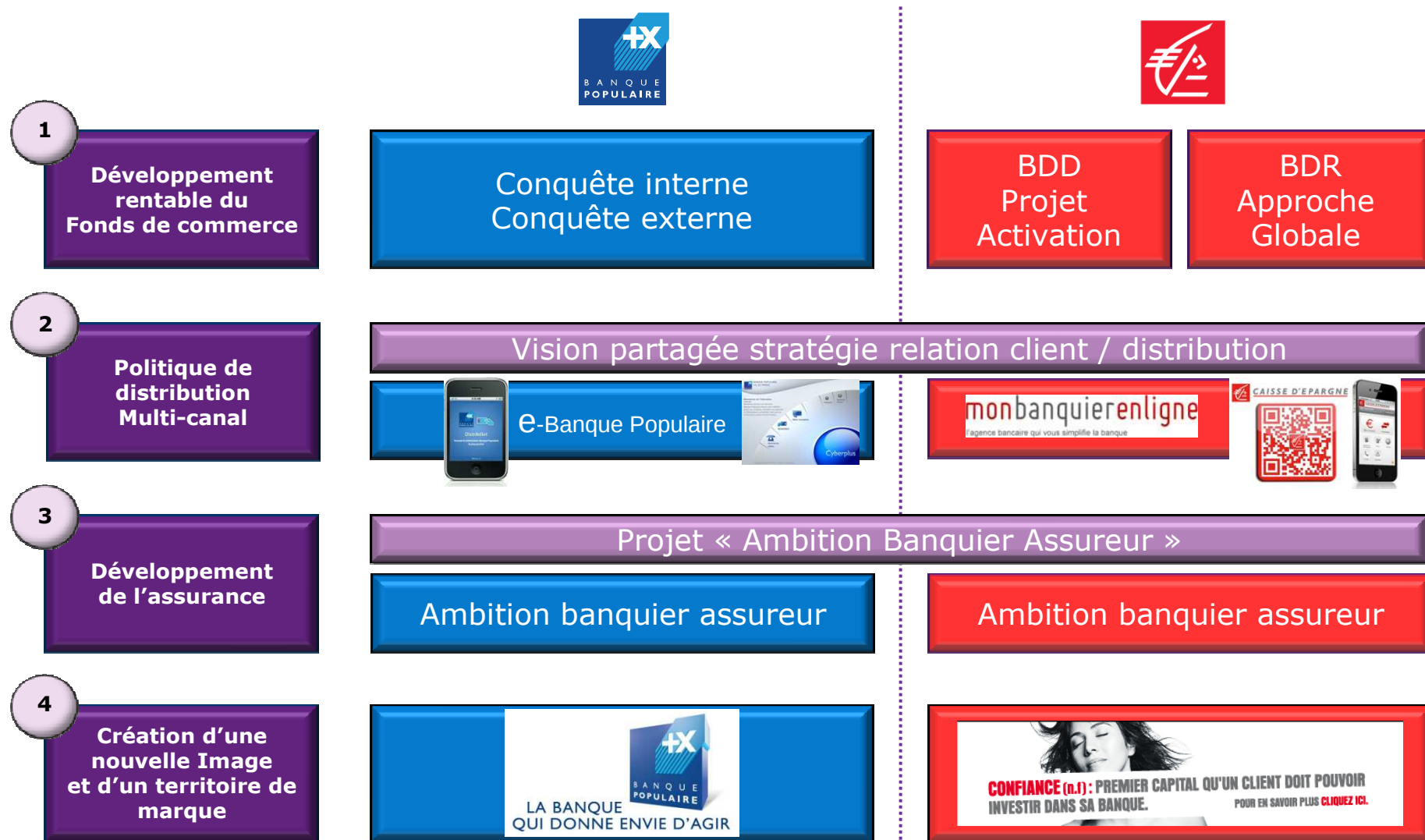


MonBanquierenLigne

Innovation image



2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important - 4 chantiers emblématiques



2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important – Banques Populaires



- **Multi canal**

- Nouvelle vision cible de la « Relation Client Multi-canal » : développer la relation à distance, par téléphone et mail, «nouvel» internet, vision de l'ensemble des canaux utilisés par son client, ... ;
- Lancement des e-agences et applications iPad, iPhone, tablettes smart phone.

- **Conquête Interne / Externe**

- Lancement d'un projet visant à activer et faire croître le fonds de commerce.

- **Ambition Banquier Assureur**

- Installer l'assurance dans notre culture et rejoindre les meilleures pratiques des Banquiers Assureurs.

- **Ambition Gestion Privée**

- Démarche volontariste centrée sur le potentiel des clientèles spécifiques (professionnels et PME).

- **Image de Marque**

- Nouveau territoire de communication et nouvelle campagne;
- Lancement de « Direct et Bon » le portail marchand des exploitants agricoles;
- i-bibliothèque.

- **Des initiatives commerciales**

- Lancement de Facelia la carte débit crédit;
- Lancement de la carte NRJ pour les jeunes;
- BP Crédit Consommation : nouvel outil généralisé à fin 2011.



2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important – Caisses d'Epargne



• Banque de détail

- Multi-canal : convergence progressive de l'agence physique et de l'e-agence dans l'agence traditionnelle, modalités de mise à disposition des lignes directes conseillers, déploiement de la vente à distance, service « monbanquierenligne »;
- Activation : lancement et déploiement dans toutes les Caisses d'Epargne;
- Ambition banquier assureur;
- Bouquet Liberté : l'offre de banque au quotidien à personnaliser par les clients avec l'aide des conseillers;
- CAP 11% : une nouvelle ambition pour les professionnels;
- Ambition Gestion Privée : une nouvelle ambition pour la gestion privée;
- Banque de la Famille : lancement d'offres nouvelles;
- Solution Libre Retraite : approche retraite avec le lancement d'une nouvelle solution.

• Banque des Décideurs en Région

- Business + : nouveaux outils permettant une approche globale des clients;
- Définition d'une nouvelle approche sur le secteur public territorial.

• Communication Image et Sponsoring

- Chantier image de marque : nouvelle création et lancement de la campagne communication;
- Chantier Mécénat & sponsoring : réorientation de la politique vers un programme Musique.



2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important

Crédit Foncier de France / Banque Palatine / BPCE IOM



- Lancement de **Foncier Home** : Concept Store
- Organisation de trois **pôles de synergies** avec les réseaux bancaires BPCE : crédits particuliers, financements corporates, services immobiliers
 - ✓ Signature de conventions entre le Crédit Foncier et les Banques Populaires et Caisses d'Épargne
- Principaux axes de partenariats déployés sur le **marché des particuliers** : apport de crédits longs et crédits spécialisés des réseaux au Crédit foncier, apport de clients du Crédit Foncier en bancarisation aux réseaux
- **Services immobiliers**
 - ✓ Structuration de l'offre de services immobiliers à destination des réseaux



- **Commercial : une stratégie de conquêtes**
 - Stratégie conquête clients Entreprises au chiffre d'affaires > 15M€
 - Stratégie conquête clients Particuliers > 50 K€
 - Stratégie Ressources Bilantielles
- **Synergies Groupe BPCE**
 - Lancement d'une étude préalable sur les conditions de migration sur la plateforme de Natixis Titres
 - Intensification des synergies et de la coordination commerciales



- **Croissance externe**
 - Acquisition / Intégration
 - Rester à l'affût des opportunités
- **Synergies Groupe BPCE**
 - Amélioration des synergies commerciales avec le pôle Banque commerciale et Assurance
 - Animation du vivier IOM

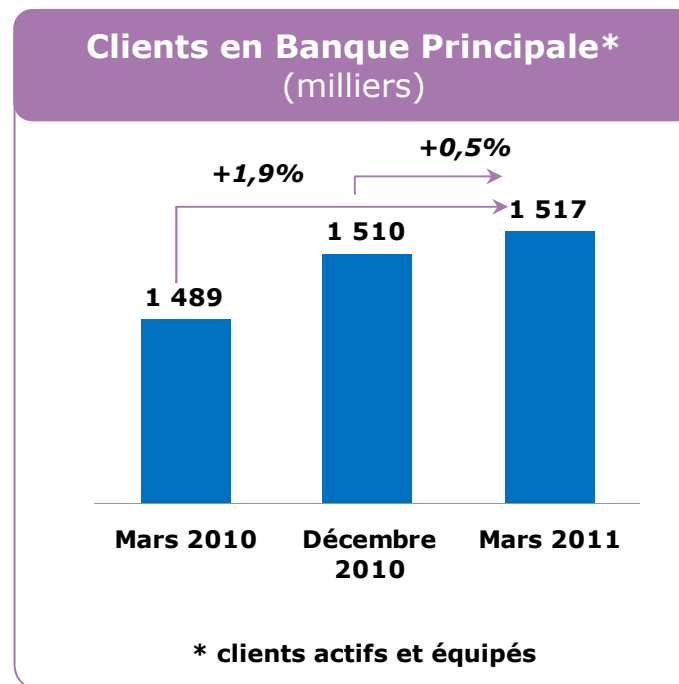


Sommaire

- 1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée**
- 2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important**
- 3. Des performances commerciales et financières solides**
- 4. Des synergies de revenus**

3. Des performances commerciales et financières solides Banques Populaires (1/3)

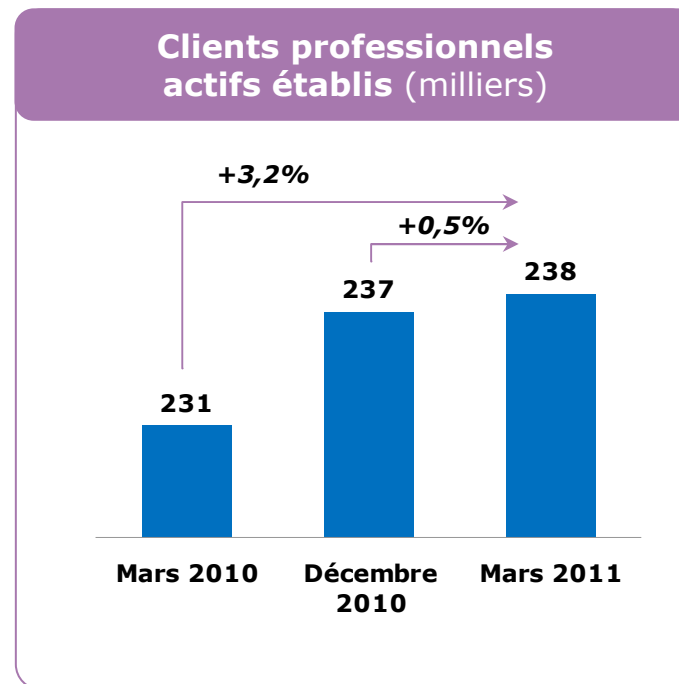
Fonds de commerce : Particuliers



Périmètre : Banques Populaires sur la plateforme I-BP, hors BRED, Crédit Coopératif, et CASDEN

3. Des performances commerciales et financières solides Banques Populaires (2/3)

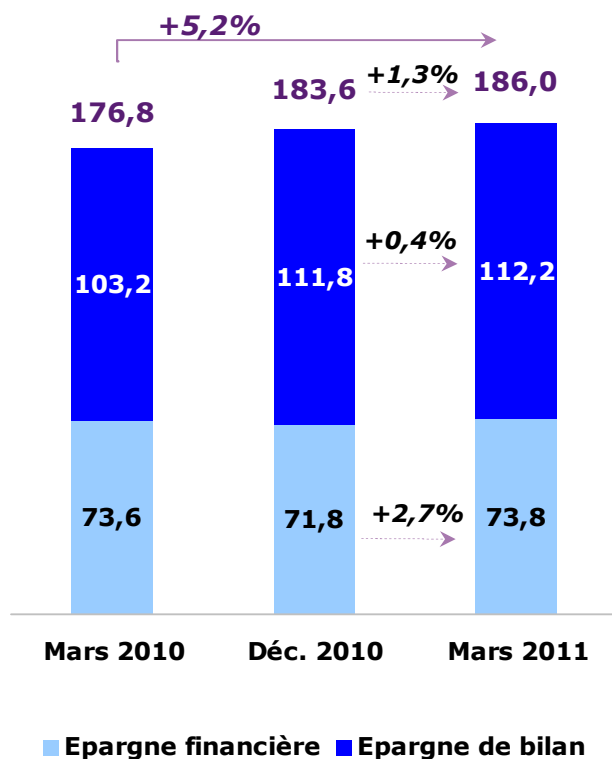
Fonds de commerce : Autres marchés



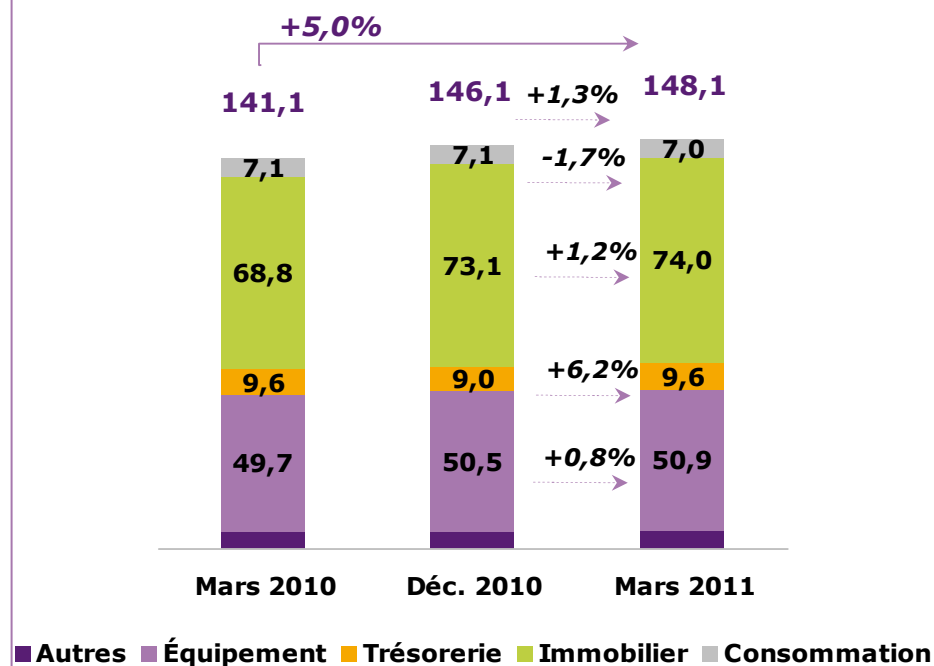
Périmètre : Banques Populaires sur la plateforme I-BP, hors BRED, Crédit Coopératif, et CASDEN

3. Des performances commerciales et financières solides Banques Populaires (3/3)

Evolution des encours d'épargne (Md€)

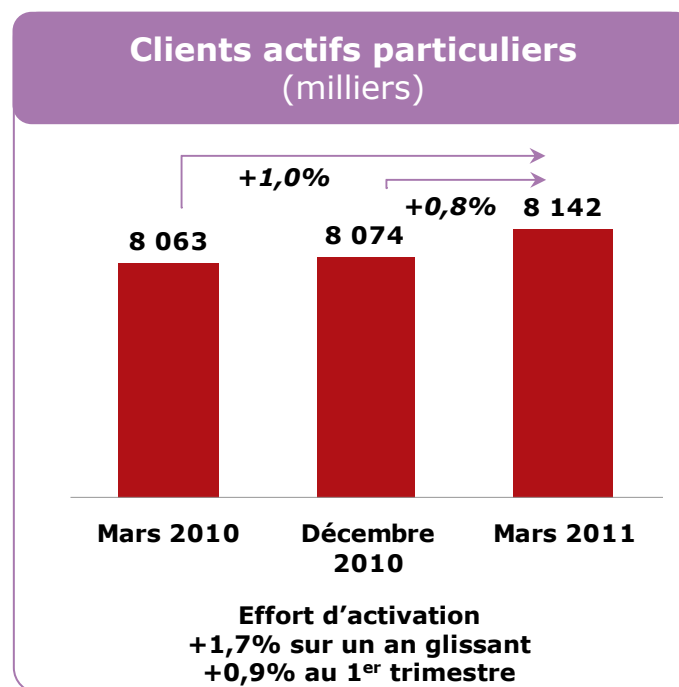


Evolution des encours de crédit (Md€)



3. Des performances commerciales et financières solides Caisses d'Epargne (1/3)

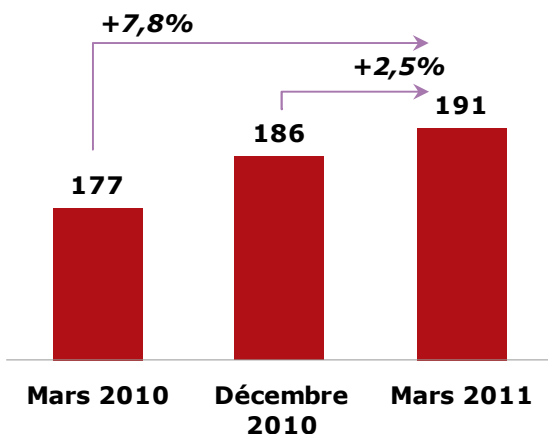
Fonds de commerce : Particuliers



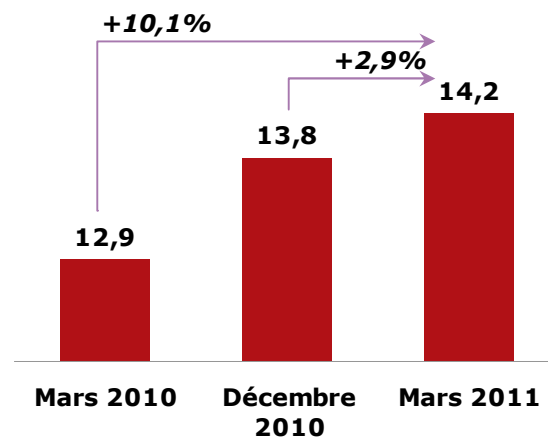
3. Des performances commerciales et financières solides Caisses d'Epargne (2/3)

Fonds de commerce : Autres marchés

Clients actifs professionnels (milliers)

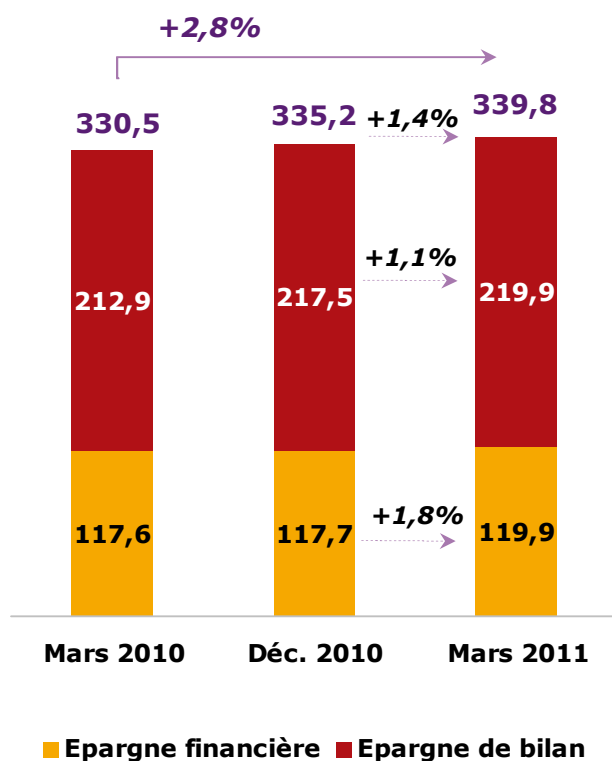


Clients actifs entreprises (milliers)

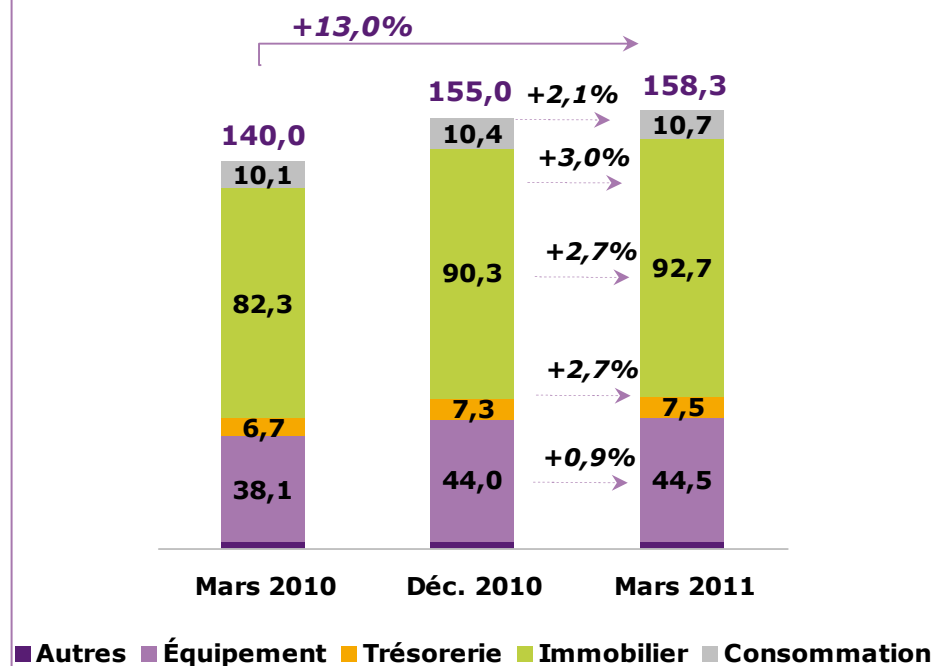


3. Des performances commerciales et financières solides Caisses d'Épargne (3/3)

Evolution des encours d'épargne (Md€)



Evolution des encours de crédit (Md€)



3. Des performances commerciales et financières solides

Produit net bancaire (en M€)

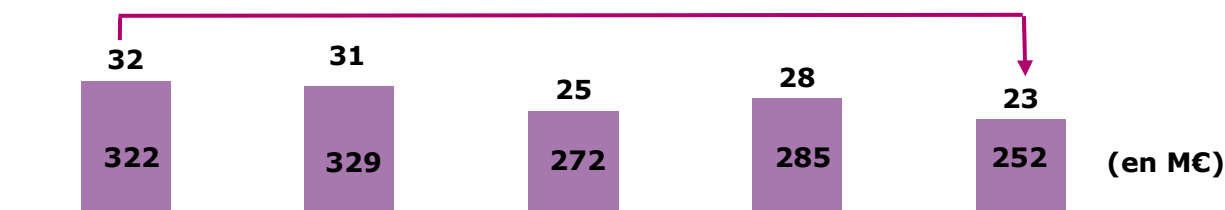


3. Des performances commerciales et financières solides

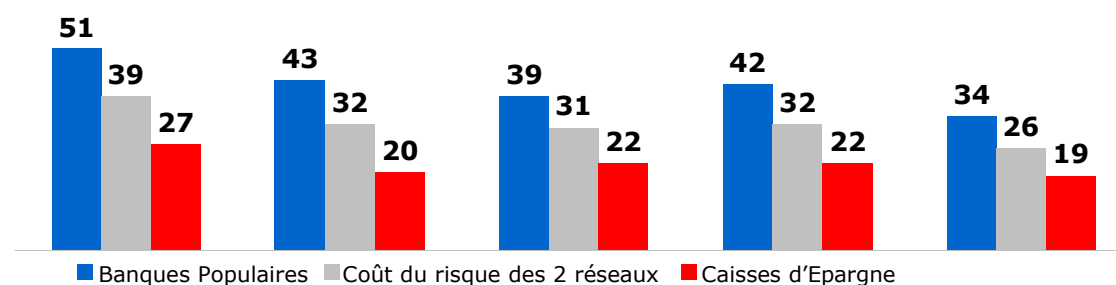
Coût du risque en pb *

Banque commerciale et Assurance

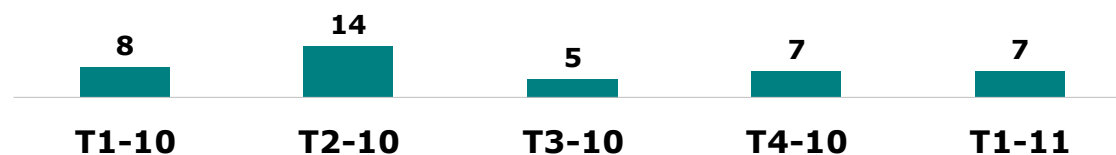
- 22 %



dont Réseaux



dont Financement de l'Immobilier



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

3. Des performances commerciales et financières solides

Résultat avant impôt (en M€)



Sommaire

- 1. Banque commerciale et Assurance : des marques à forte valeur ajoutée**
- 2. Des réalisations innovantes et un potentiel de développement important**
- 3. Des performances commerciales et financières solides**
- 4. Des synergies de revenus**

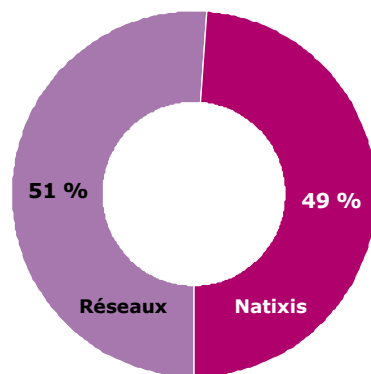
4. Synergies de revenus

Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

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



Trois contributions majeures



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



17 juin 2011



Journée Investisseurs Crédit



Synergies de coûts

Philippe Queuille

Directeur général Opérations et Pilotage
de la réorganisation de l'organe central, membre du directoire



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.

1. Synergies de coûts

Réduire nos charges de 1 Md€ en année pleine en 2013

Principales initiatives

Organisation

- Fusion des organes centraux
- Mise en commun d'activités (paiements, titres, chèques...)

Processus

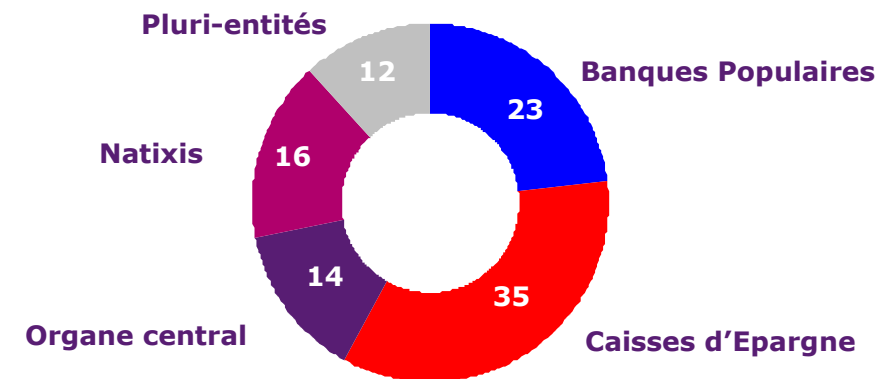
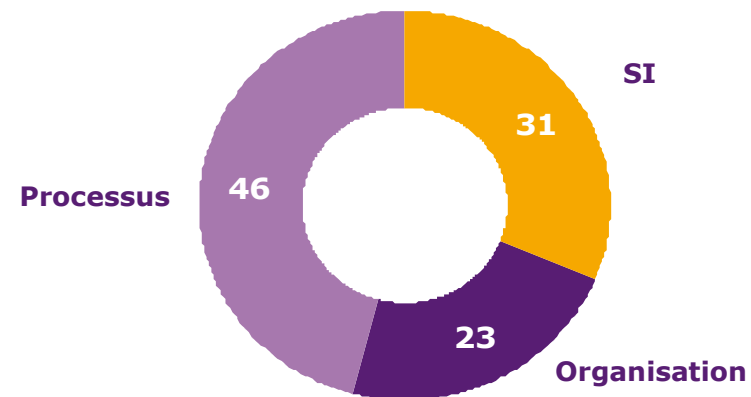
- Consolidation des volumes / contrats d'achats
- Amélioration des processus
- Optimisation des groupements de moyens existants

Systèmes d'information (SI)

- Optimisation des achats (matériel, licences et prestations)
- Mutualisation des infrastructures et des SI (BPCE S.A. et SI consolidé)

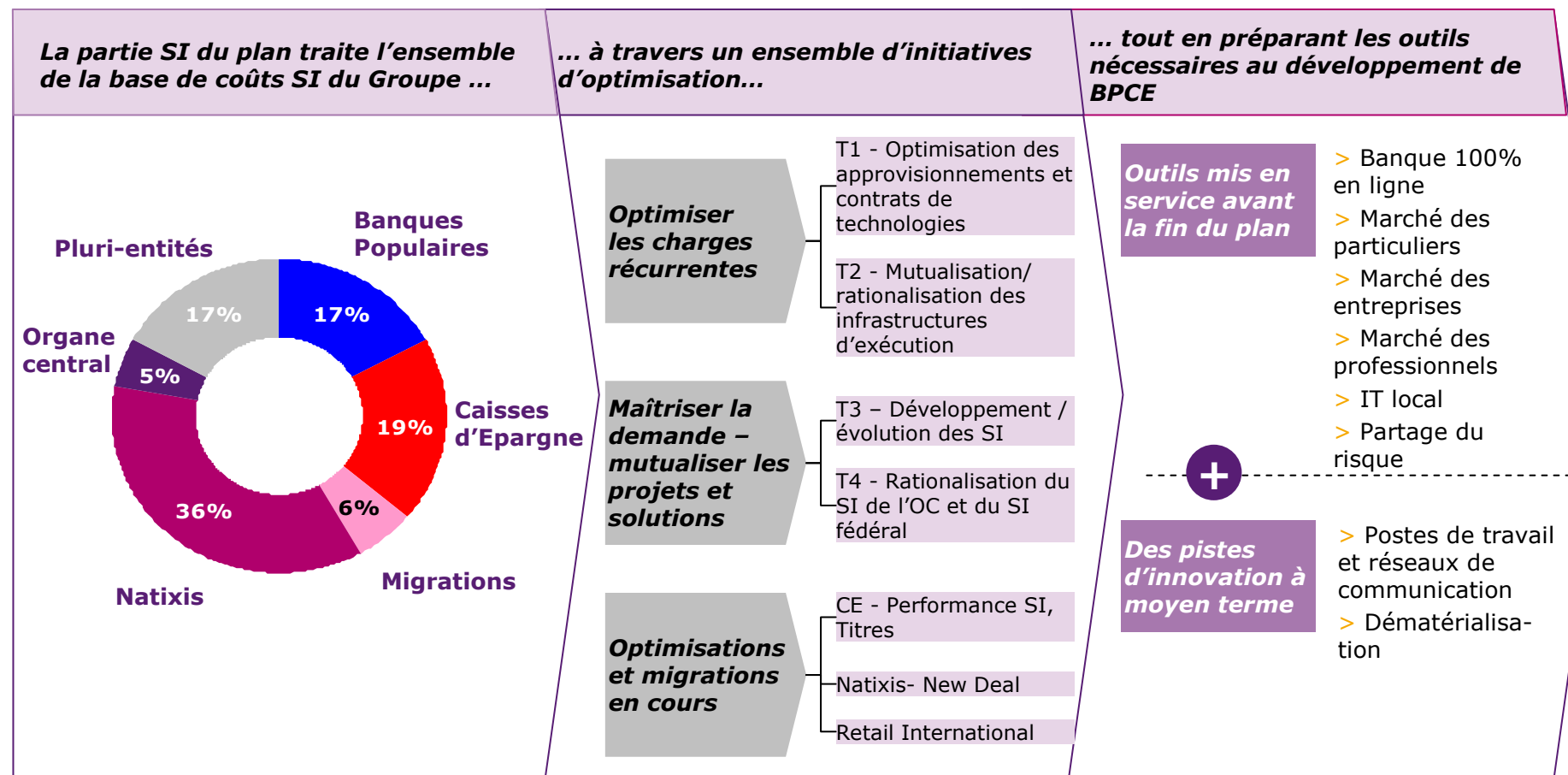
Répartition par nature et par entité

2013, en %



2. La partie SI du plan s'appuie sur 4 leviers d'actions principaux et prévoit les outils nécessaires à la stratégie de développement du Groupe

Base au 31/12/08, gains à 2013 à iso-activité hors inflation, M€

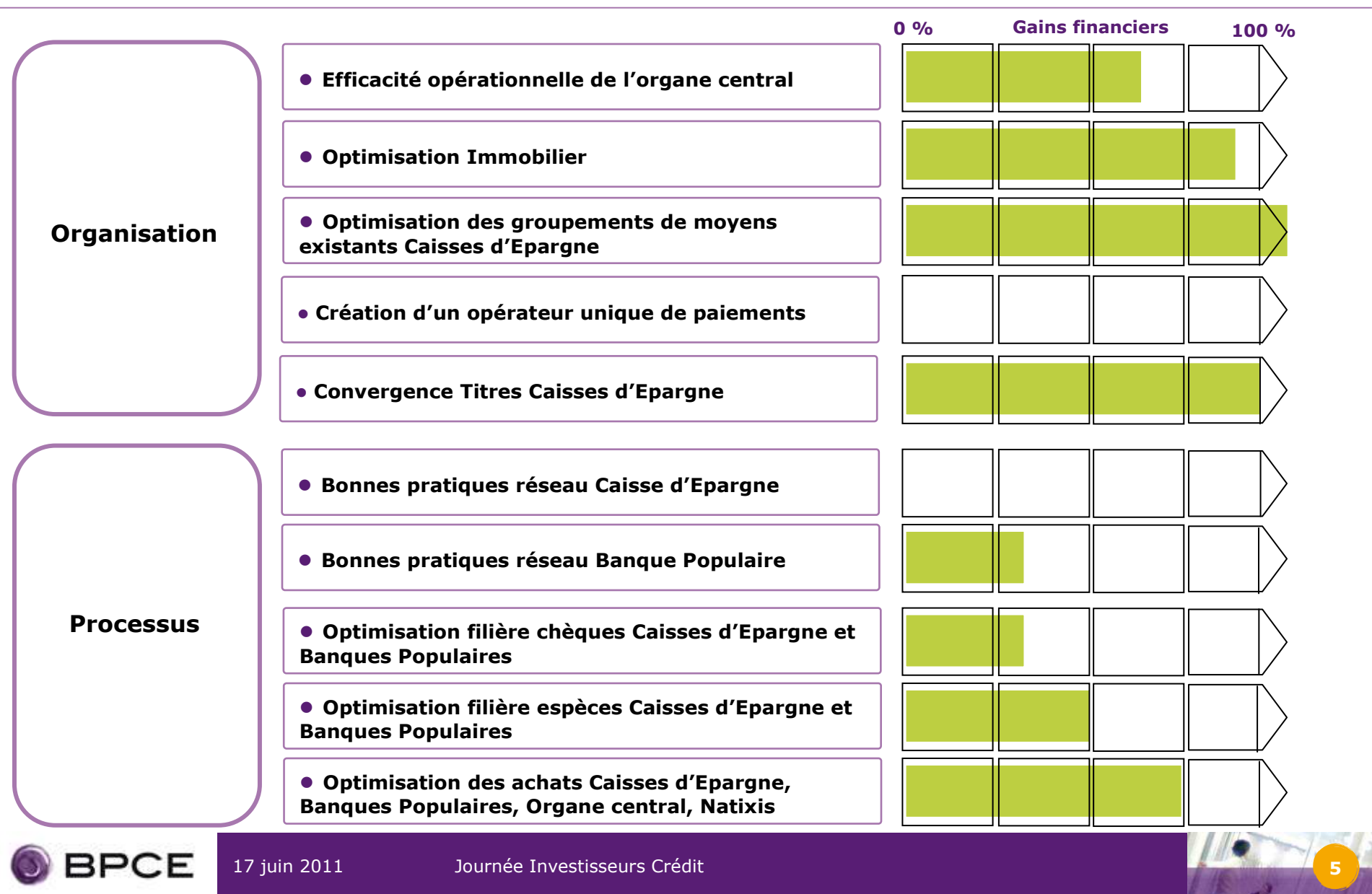


2,6 Md€ de charges informatiques en 2008

197 M€ de gains acquis au T1 2011, soit 7,5 % de la base de coûts initiale

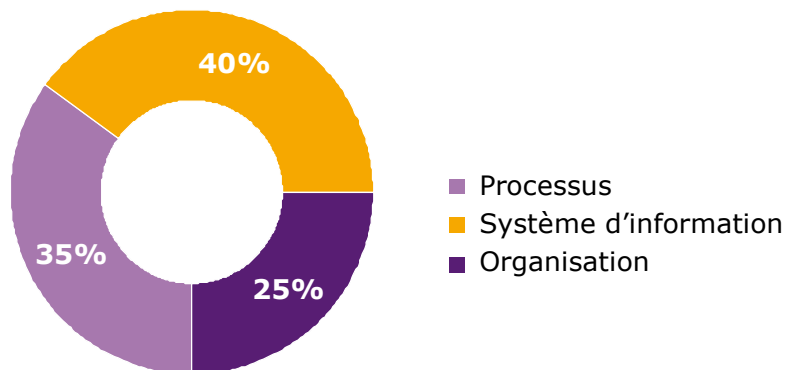
Les moyens nécessaires pour réaliser le Projet Groupe, et anticiper l'avenir

3. Le plan " Processus et Organisation" a été structuré en projets

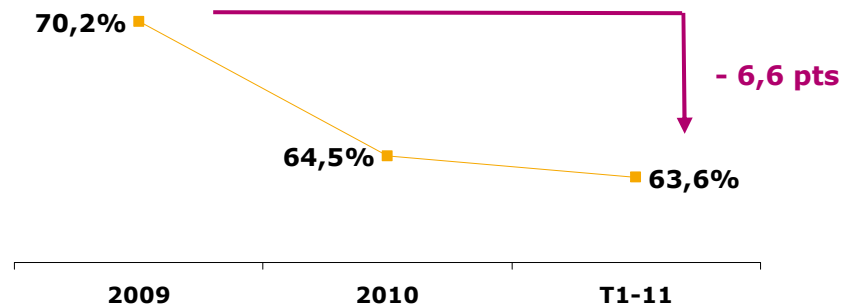


4. Avancement du plan de synergies « Opérations » au T1-11

Réalisation des synergies de coûts en avance par rapport au plan stratégique : 499 M€ de synergies libérées à fin T1-11



Evolution du coefficient d'exploitation des métiers cœurs





17 juin 2011

Journée Investisseurs Crédit



GAPC

Olivier Perquel

Directeur de la Stratégie et de la Gestion des Actifs Cantonnés

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.

1 Principaux indicateurs

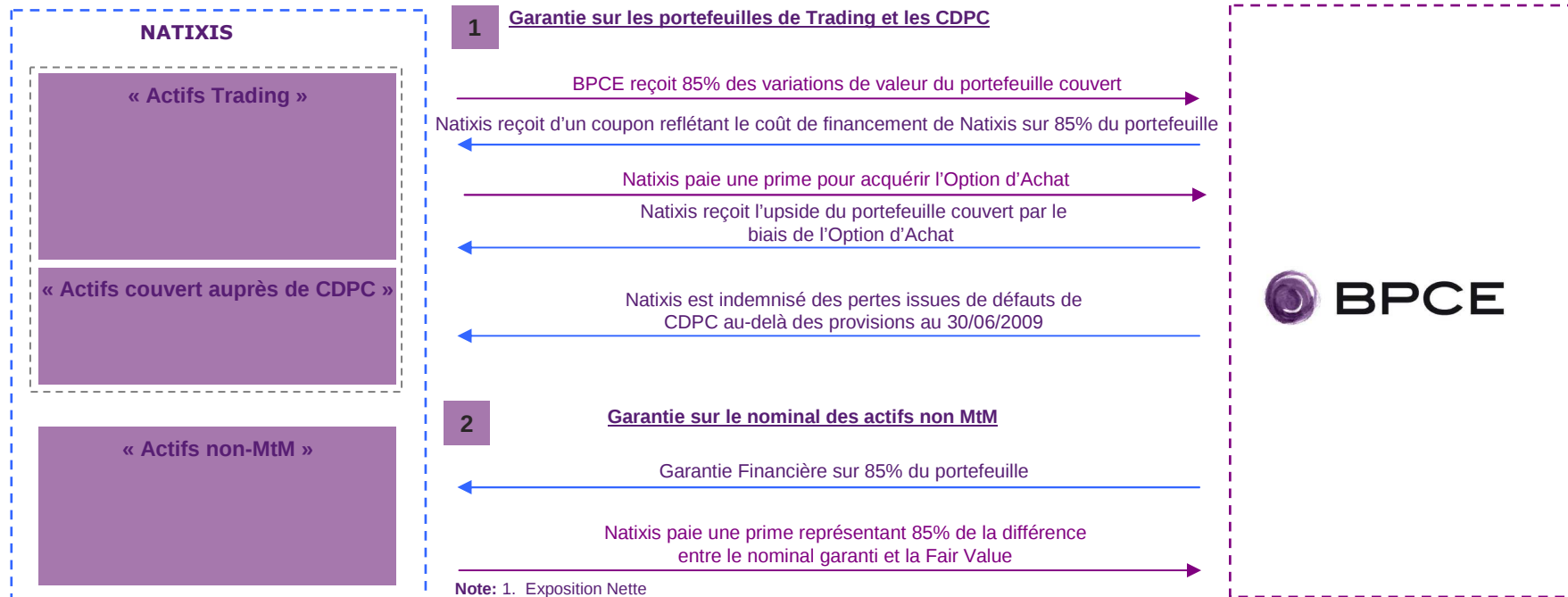
Vision globale de GAPC

GAPC a été créée en décembre 2008

- Activités et portefeuilles non stratégiques pour Natixis
- Portefeuilles complexes et illiquides
- Stress extrême sur les marchés

GAPC0	Change, Trésorerie+ coûts centralisés	Couverts par la garantie BPCE depuis le 1 ^{er} juillet 2009
GAPC1	Actifs structurés de crédit européens	
GAPC2	Actifs structurés de crédit US	
GAPC3	Positions en crédit vanille	
GAPC4	Expositions au risque de contrepartie CDPC	
	Portefeuilles de corrélation	
GAPC5	Dérivés de taux d'intérêt	
GAPC6	Obligations convertibles	
GAPC7	Dérivés Actions	
GAPC8	Structurés de Fonds	

Fonctionnement de la garantie



Suivant la classification comptable du portefeuille, deux mécanismes de protection sont mis en place, sur la base du périmètre présenté ci-avant

TRS pour
« Trading » et
CDPC

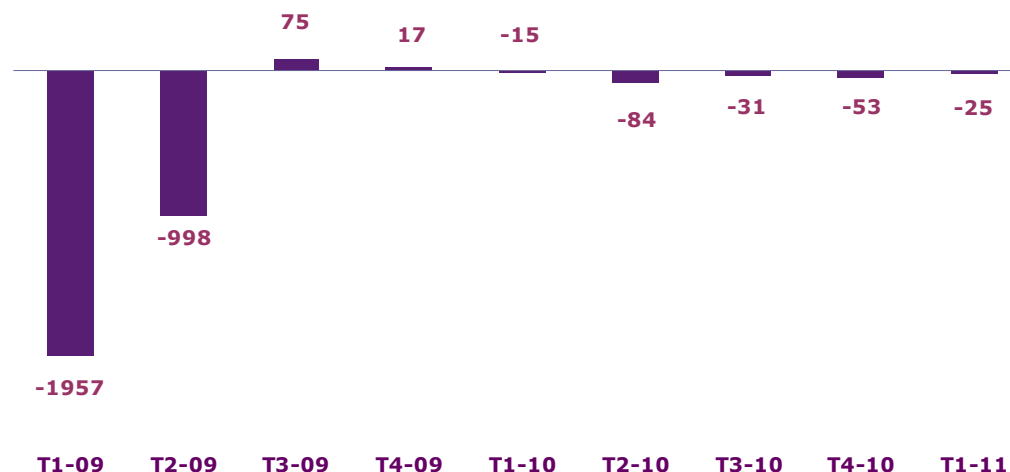
- Les TRS couvrent les actifs qui sont marqués à la valeur de marché via le compte de résultat (« P&L ») et transfèrent à BPCE l'ensemble des variations de valeur du portefeuille concerné et le rendement du sous-jacent, à hauteur de 85%
- Natixis achète auprès de BPCE une Option d'Achat en vue de pouvoir conserver à maturité l'upside du portefeuille

Garantie
financière sur
« Non-MtM »

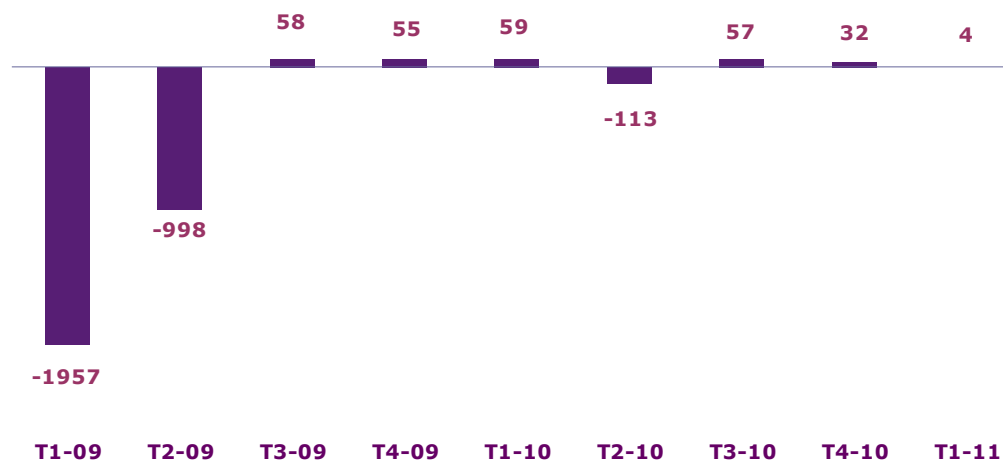
- La Garantie Financière protège les « L&R » et les « HTM » à hauteur de 85% de leur valeur nominale
- BPCE perçoit – ab initio – une prime de 1Md€ au titre de l'octroi de cette garantie financière. En conséquence, hors tout effet de capitalisation, BPCE bénéficiera de la hausse de valeur potentielle si les pertes couvertes n'excèdent pas 1Md€; et réalise des pertes si le montant des pertes est supérieur. Natixis conserve 15% de l'exposition à la hausse et à la baisse sur le montant nominal de ce portefeuille

Stabilisation des résultats depuis T3-09

Natixis
Résultat avant impôt
post garantie
(en M€)



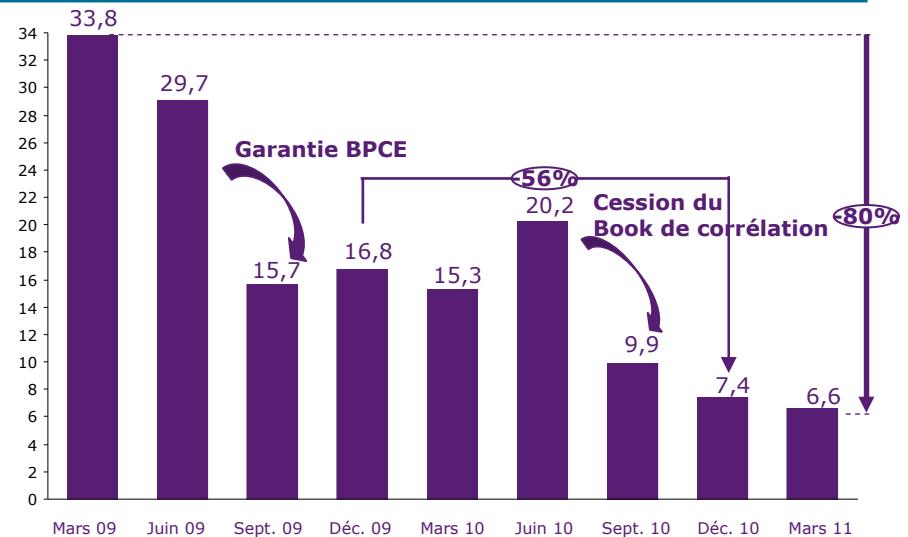
Groupe BPCE
Contribution de la GAPC
au résultat avant impôt
(en M€)



Réduction des encours pondérés (en md€)

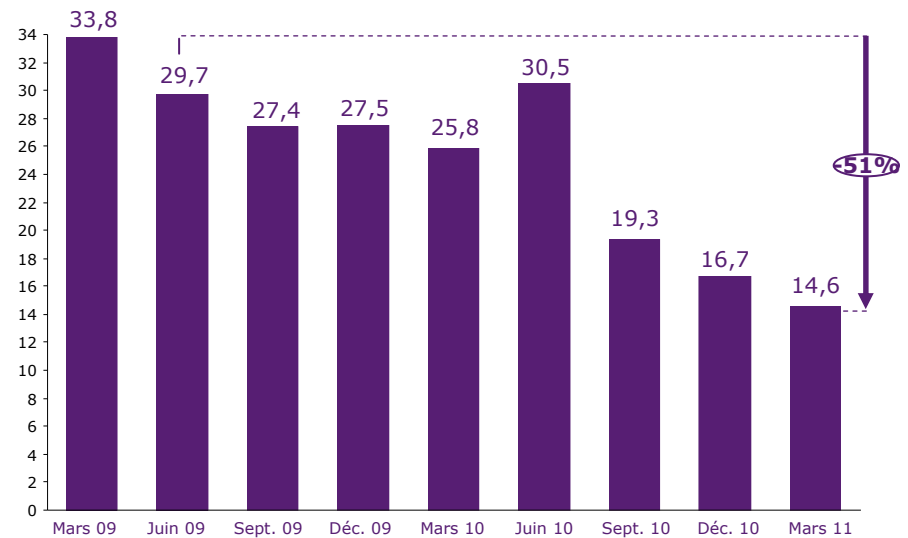
Natixis

**Baisse de 80 %
des encours pondérés
après garantie**



Groupe BPCE

**Division par 2 du poids
des actifs cantonnés
depuis la création du groupe**

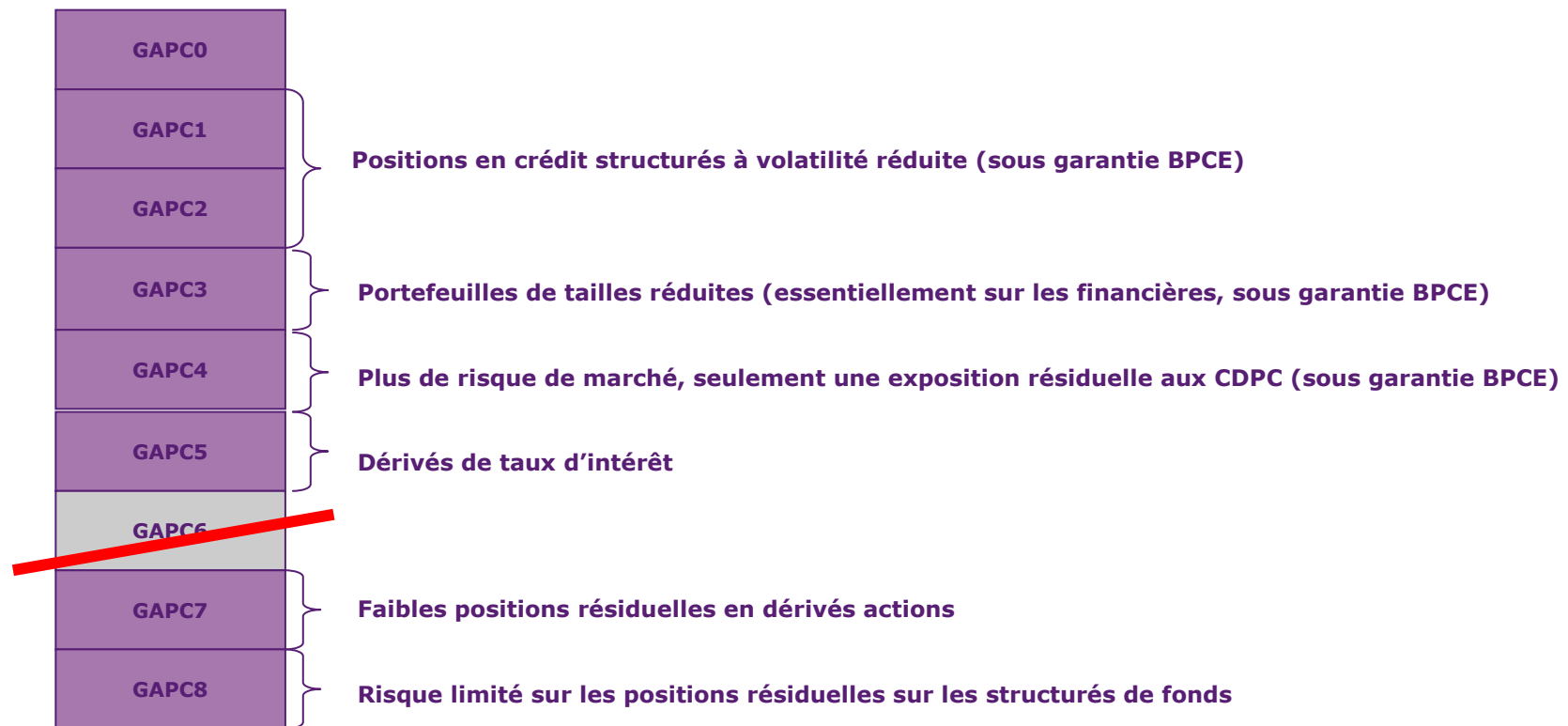


Principales évolutions depuis Déc. 2009⁽¹⁾

	Déc. 2009		Mars 2011	
Portefeuilles de Crédit structurés Et vanille	RWA: 14.4 md€	➡	RWA: 10.2 md€	-29%
Corrélation crédit	RWA: 8.6 md€ VaR: 10.5 m€	➡	RWA: 1.1 md€ VaR: 0.2 m€	-87% -98%
Dérivés de taux	RWA: 1.5 md€ VaR: 6.9 m€	➡	RWA: 1.7 md€ VaR: 3.9 m€	+13% -43%
Dérivés actions	RWA: 0.9 md€ VaR: 1.5 m€	➡	RWA: 0.1 md€ VaR: 0.2 m€	-89% -87%
Structurés de Hedge Funds	RWA: 1 md€	➡	RWA: 0.5 md€	-50%

2 Positions à fin T1-11

Positions à fin T1-11



GAPC – Expositions détaillées

Portefeuilles couverts par la Garantie financière et le TRS à fin T1-11

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

Autres portefeuilles

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

Portefeuilles garantis à fin 2009

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel En md€	Valeur nette En md€
CDO d'ABS	2.1	0.8
Autres CDO	7.2	6.0
RMBS	7.6	6.5
Covered bonds	0.8	0.7
CMBS	0.7	0.6
Autres ABS	0.4	0.3
Actifs couverts	15.4	13.7
Portefeuille de crédit corporate	6.4	6.3
Total	40.6	34.9
Dont RMBS US agencies	3.2	3.2
Total garantie (à 85%)	37.4	31.8



17 juin 2011



Journée Investisseurs Crédit



Notation, refinancement, instruments hybrides

Nicolas Duhamel

Directeur général Finances,
membre du directoire



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.

1. Notation

Notations court terme / long terme (depuis le 31 juillet 2009)

	A-1 / A+ Perspective stable
 Moody's Investors Service	P-1 / Aa3 Perspective stable
	F1+ / A+ Perspective stable

- **Depuis la création de Groupe BPCE, la tendance en termes de notation est favorable :**
 - > 25 février 2010 : Moody's a relevé la perspective de la note de solidité financière de BPCE de C- neg. à C- stable
 - > 27 septembre 2010 : Fitch a relevé la note intrinsèque de BPCE de C/D à C
 - > 5 avril 2011 : S&P a relevé la note intrinsèque de BPCE de A à A+
- **Le Groupe BPCE est déterminé à poursuivre l'amélioration de la qualité de ses indicateurs clefs afin de répondre aux exigences des agences de notation pour un niveau de notation long-terme "double A"**

2. Politique de refinancement

Court terme (≤ 1 an)

Emetteurs dans le marché monétaire

BPCE

- > Tous instruments, tous marchés incluant CDs, ECP, USCP et dépôts interbancaires

Natixis

- > Tous instruments, tous marchés incluant CDs, ECP, USCP et dépôts interbancaires

Banques Populaires et Caisses d'Epargne

- > Marché domestique pour CDs et dépôts interbancaires

Autres filiales (incluant CFF)

- > Marché domestique pour CDs et dépôts interbancaires

- **BPCE et Natixis sont les deux principaux émetteurs dans les marchés monétaires domestique et international**
- **Depuis le 30 mai 2011, une équipe de trésorerie unique, chez Natixis, opère pour le compte des deux émetteurs**

2. Politique de refinancement

Court terme (≤ 1 an)

BPCE : programmes de refinancement court terme							
Instruments	Devise	Montant du programme (M)	Montant du programme (M€)	Encours au 31/05/2011 (M)	Encours au 31/05/2011 (M€)	% utilisation	% contribution
Certificats de dépôts français	multi	60 000	60 000	13 385	13 385	22%	48%
Euro Commercial Paper	multi	10 000	10 000	4 047	4 047	40%	15%
US Commercial Paper*	USD	15 000	10 428	15 000	10 428	100%	37%
Total			80 428		27 859	35%	100%
*parité : USD / EUR =				1,4385			

Natixis : programmes de refinancement court terme							
Instruments	Devise	Montant du programme (M)	Montant du programme (M€)	Encours au 31/05/2011 (M)	Encours au 31/05/2011 (M€)	% utilisation	% contribution
Certificats de dépôts français	multi	45 000	45 000	23 253	23 253	52%	39%
Euro Commercial Paper	multi	12 000	12 000	6 602	6 602	55%	11%
Certificats de dépôts US*	USD			27 849	19 360		33%
US Commercial Paper*	USD	15 000	10 428	14 326	9 959	96%	17%
Total			67 428		59 174	88%	100%
*parité : USD / EUR =				1,4385			

2. Politique de financement

Emetteurs obligataires

Type d'instrument	Emetteur	Opérateur
Capital réglementaire (Tier 1 et Tier 2)	BPCE	BPCE
Dette senior non sécurisée ("senior unsecured")	BPCE : émissions publiques et placements privés plain vanilla Natixis : placements privés structurés	
Nouveau cadre légal d'obligations sécurisées : (obligations de financement de l'habitat "OH")	BPCE SFH	
Obligations sécurisées (obligations foncières "OF")	Compagnie de Financement Foncier	Crédit Foncier de France

- Le stock de dette de marché, moyen et long terme, émis par BFBP et CNCE a été repris par BPCE à la date effective de sa création (31 juillet 2009): dette senior non sécurisée + lower Tier 2 + Tier 1
- Banques Populaires Covered Bonds ainsi que GCE Covered Bonds, les 2 émetteurs d'obligations sécurisées contractuelles, opérés par BPCE, sont maintenant gérés de manière extinctive
- BPCE bénéficie pleinement du système interne de garantie et de solidarité du groupe qui permet de réunir le capital des réseaux BP et CE, à travers un fonds de 1 Md€ qui peut être augmenté de contributions supplémentaires de la part des réseaux BP et CE si nécessaire

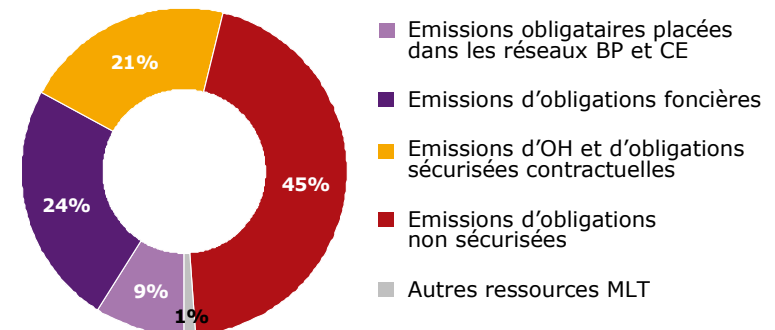
2. Politique de refinancement

Refinancement moyen-long terme en 2011 : 65% du programme 2011 d'ores et déjà réalisé

● Refinancement moyen-long terme en 2011

- > Programme 2011 de 33 Md€ (- 19 % vs. 2010)
 - Pool de refinancement BPCE : 17,8 Md€
 - Pool de financement Crédit Foncier : 15,2 Md€
- > 21,3 Md€ de ressources levées au 27 mai 2011, soit 65 % du programme 2011
- > Maturité moyenne de 4,2 ans
- > Bonne diversification des ressources
 - 45% d'obligations sécurisées et 54 % d'obligations seniors non sécurisées
 - Mobilisation des réseaux BP et CE avec 2 Md€ placés auprès de leurs clientèles
 - Poursuite de l'effort de diversification sur le marché américain : 16 % des émissions publiques institutionnelles

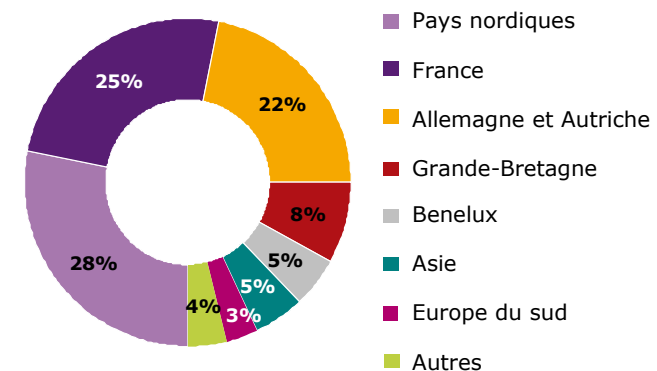
Structure de refinancement MLT en 2011



● Réussite de l'émission inaugurale de BPCE SFH

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

Emission inaugurale de BPCE SFH



3. Instruments hybrides

Politique du Groupe BPCE en termes d'options de remboursement anticipé et de clauses de remboursement anticipé réglementaire

- **Tier 1 hybrides sans *step-up***

- > Le marché ne s'attend habituellement pas à ce que les options de remboursement anticipé soient exercées
- > Dans le contexte des dispositions de *grandfathering* sous Bâle III, le Groupe BPCE se réserve la possibilité d'exercer ses options de remboursement anticipé, sous condition d'approbation préalable de l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP)

- **Tier 1 hybrides avec *step-up***

- > Le marché s'attend habituellement à ce que les options de remboursement anticipé soient exercées à la 1^{ère} date d'option de remboursement anticipé
- > Le Groupe BPCE a l'intention d'exercer ses options à la 1^{ère} date d'option de remboursement anticipé, sous condition d'approbation préalable de l'ACP

- **Tier 2 avec *step-up***

- > Le marché s'attend habituellement à ce que les options soient exercées à la 1^{ère} date d'option de remboursement anticipé
- > Le Groupe BPCE a l'intention d'exercer ses options à la 1^{ère} date d'option de remboursement anticipé, sous condition d'approbation préalable de l'ACP

- **Tier 1 hybrides / clauses de remboursement anticipé réglementaire sous Bâle III**

- > Dans le contexte des dispositions de *grandfathering* sous Bâle III, compte tenu de notre intention d'exercer les options à la 1^{ère} date d'option de remboursement anticipé pour les Tier 1 hybrides avec *step-up* (sous condition d'approbation préalable de l'ACP) et de la possibilité que nous avons d'exercer les options de remboursement anticipé pour les Tier 1 hybrides sans *step-up* (sous condition d'approbation préalable de l'ACP), le Groupe BPCE estime* qu'il n'aura pas besoin d'utiliser les dispositions de clauses de remboursement anticipé réglementaire sous Bâle III

* Sous réserve des dispositions finales de la CRD IV



17 juin 2011



Journée Investisseurs Crédit



Conclusion

François Pérol

Président du directoire



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.

Sommaire

1. Plan stratégique « Ensemble » 2010-2013

2. Profil de risque

3. Solvabilité

4. Liquidité

1. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

Concentrer le groupe sur ses métiers cœurs

- Cession des activités de capital investissement pour compte propre en France de Natixis à Axa

- Cession en cours de Foncia et Eurosic¹

Tirer pleinement parti de la création du groupe

- Synergies de coûts
 - > Objectif : 1 Md€ par an en 2013
 - > Réalisé au T1-11 : 499 M€

● Synergies de revenus entre Natixis et les réseaux

- > Objectif : 810 M€ par an en 2013
- > Réalisé au T1-11 : 315 M€

Finaliser la construction du groupe et simplifier sa structure

- Mise en place d'une nouvelle organisation, en cohérence avec le plan stratégique

- Simplification de la structure du groupe : fusion des holdings de participations avec BPCE

- Nouvelle composition du conseil de surveillance : sortie de l'Etat et présence de 4 administrateurs indépendants

- RH : mise en place d'une gestion unifiée des dirigeants

- Regroupement au sein de Natixis des métiers spécialisés du groupe au service des réseaux : paiements et crédit bail

- BPCE IOM : réorganisation et regroupement en cours des participations internationales

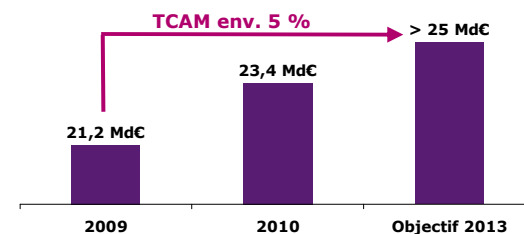
¹ Projets de cessions sujets i) à approbation par les organes sociaux compétents et ii) à levée des conditions suspensives (dont consultation des IRP)

1. Plan stratégique "Ensemble" 2010-2013

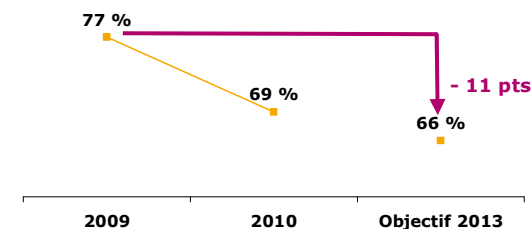
Retour
à la rentabilité

Renforcement
des fonds propres

- **PNB**



- **Coefficient d'exploitation**



- **Rentabilité des métiers cœurs**

- > Objectif 2013 : 14 % ¹
- > ROE des métiers cœurs au 31/12/2010 : 14 %

- **Ratio de Core Tier 1 au 31/03/2011 de 8,2 % (+ 180 pb vs. 30/06/2009)**

- **Finalisation du remboursement de l'Etat en mars 2011, en avance sur le plan stratégique**

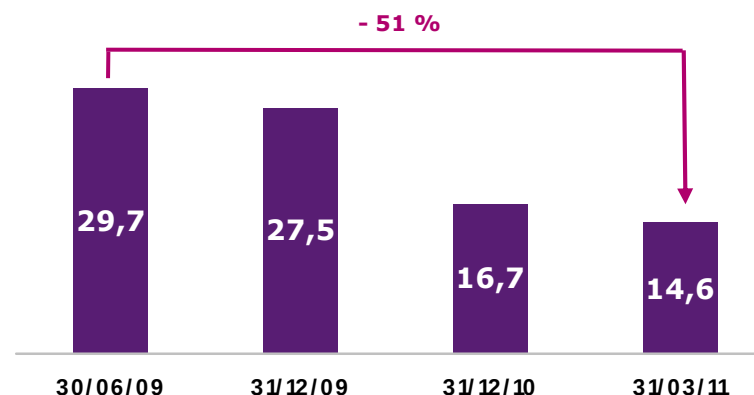
¹ Correspondant au chiffre publié le 25/02/2010 (12 %) suite à un changement méthodologique

2. Forte réduction du profil de risque du groupe

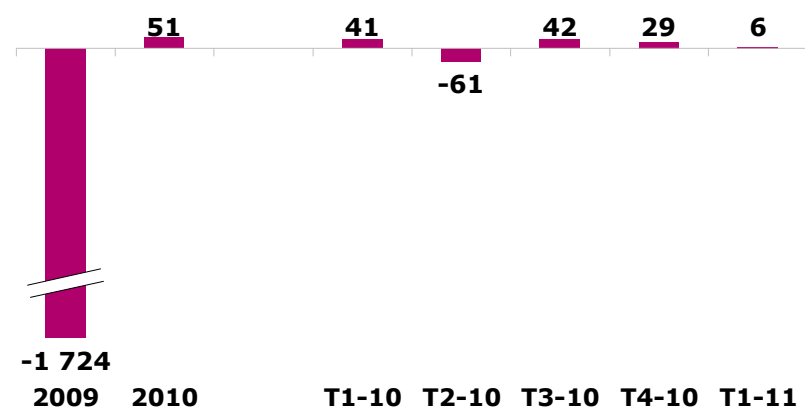
GAPC

- Division par 2 du poids des actifs cantonnés depuis la création du groupe
- Pas d'impact significatif de la GAPC sur le résultat net du groupe depuis le T3-09

GAPC : évolution des risques pondérés (en Md€)



Contribution GAPC au résultat net (en M€)



2. Forte réduction du profil de risque du groupe

Net repli du coût du risque en 2010

- **Net repli du coût du risque en 2010**
 - > Coût du risque des métiers cœurs - 48 % vs. 2009
 - > Activités en gestion extinctive : coût du risque divisé par 10

Banque commerciale et Assurance

252 M€ au T1-11, - 22 % vs. T1-10

BFI, Epargne, SFS

22 M€ au T1-11, - 80 % vs. T1-10

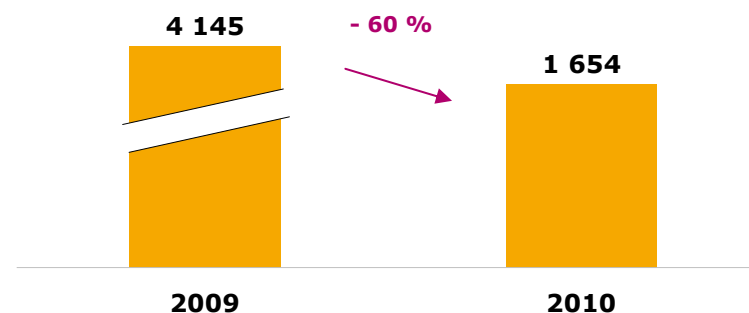
Métiers cœurs

274 M€ au T1-11, - 37 % vs. T1-10

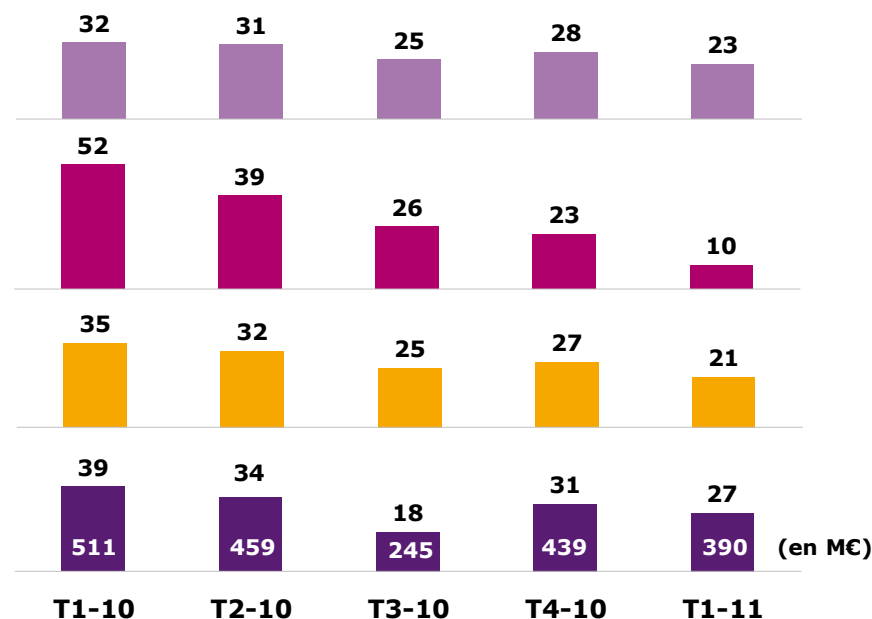
Groupe BPCE

390 M€ au T1-11, - 24 % vs. T1-10

Evolution du coût du risque groupe (en M€)



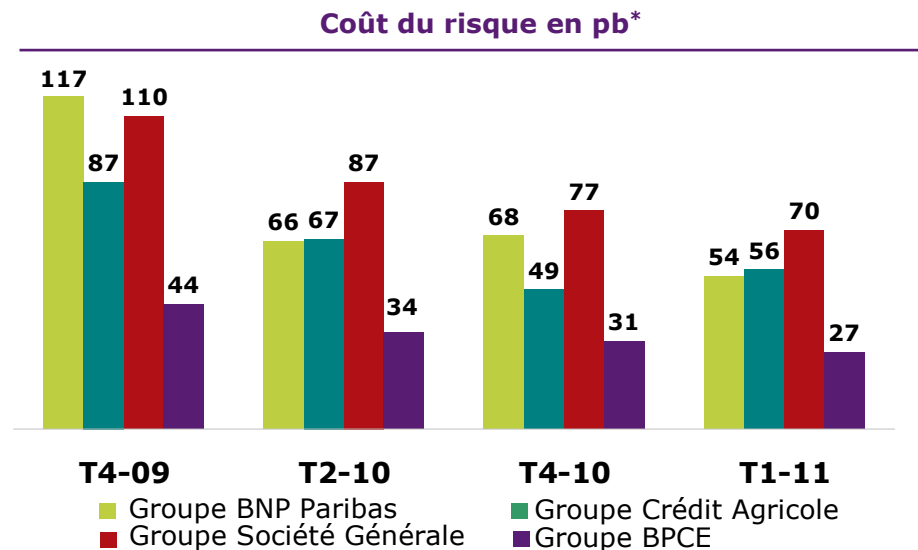
Coût du risque en pb *



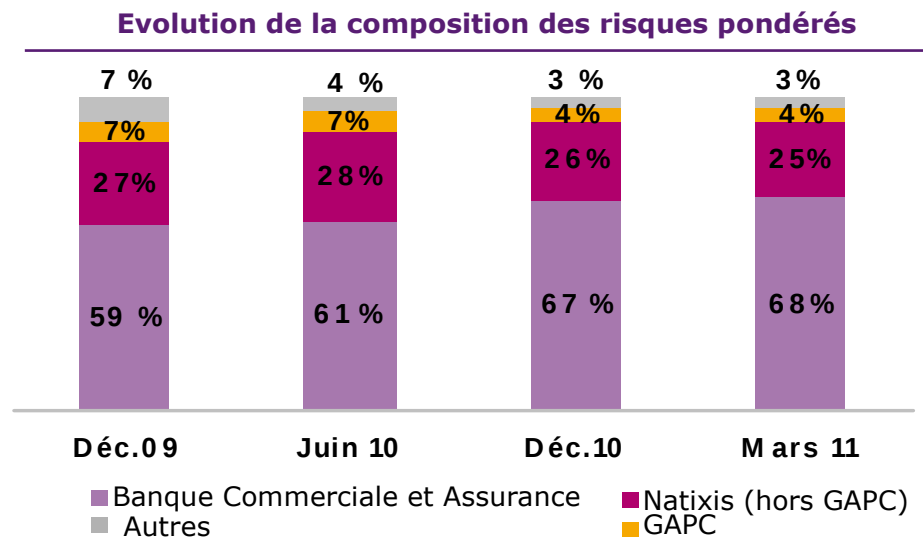
* En pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

2. Profil de risque modéré, reflétant la prépondérance de la banque de détail en France

- Coût du risque du Groupe BPCE modéré, comparé à celui de ses principaux concurrents nationaux



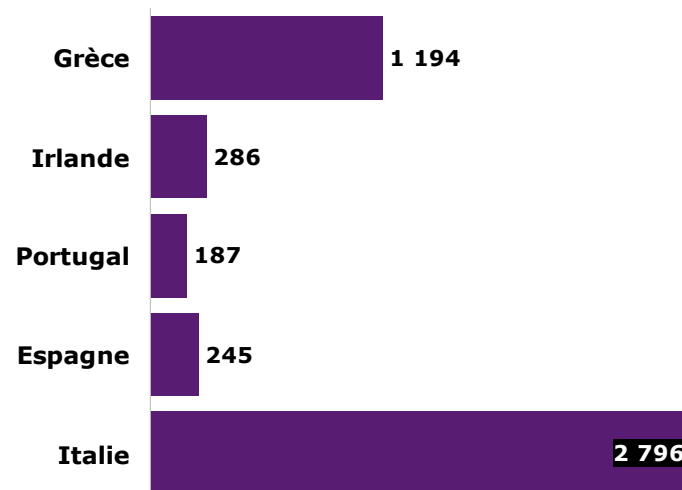
- Prépondérance des activités de détail en France dans les risques pondérés du groupe, avec croissance de leur part relative



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

2. Exposition limitée aux souverains dits 'sensibles'

Expositions nettes au 31 mars 2011 (en M€)



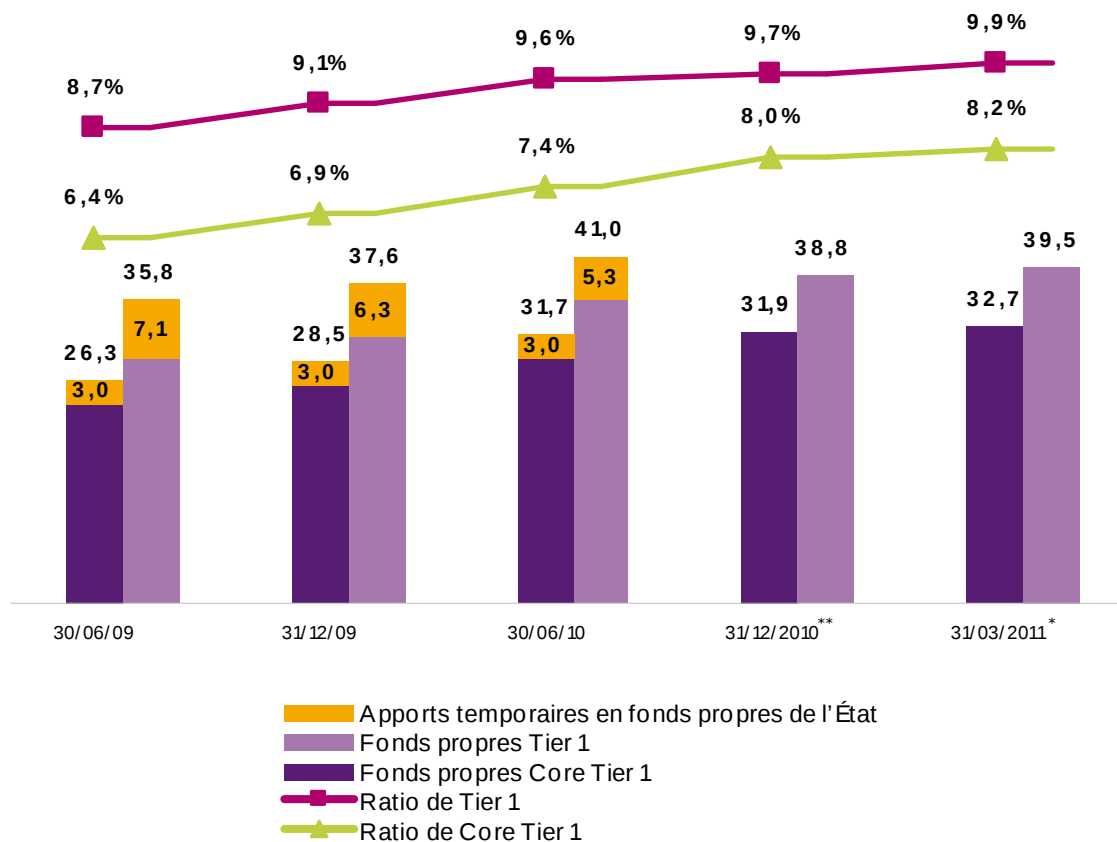
Les expositions nettes sur ces 5 pays représentent 8,9 % des expositions nettes publiées sur 30 pays européens*

Hors Italie, ce pourcentage est de 3,6 %

* Selon le format de communication sur le modèle établi par l'Autorité Bancaire Européenne

3. Progression régulière de la solvabilité du groupe depuis sa création

Finalisation du remboursement de l'Etat



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

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

3. Confiance dans la capacité du groupe à respecter les nouvelles exigences en capital de Bâle 3, sans faire appel au marché, avec un ratio de Common Equity Tier 1 supérieur à 8,5%* début 2013

- En février 2011, le Groupe BPCE avait affirmé sa confiance dans sa capacité à respecter les nouvelles exigences en capital de Bâle 3, sans faire appel au marché, avec un ratio de Common Equity Tier 1 supérieur à 8% en 2013
- Depuis :
 - ✓ les cessions de Foncia et d'Eurosic sont en cours : impact estimé de 25 pb,
 - ✓ les risques pondérés ont diminué de 3%, confortant la maîtrise du groupe quant à leur gestion,
 - ✓ les estimations, relatives à l'impact de la mise en place de Bâle 2.5 et de Bâle 3, ont été affinées

Compte tenu de ces éléments, **BPCE est confiant dans sa capacité à atteindre un ratio de Common Equity Tier 1 supérieur à 8,5%* dès début 2013 sans faire appel au marché**

- Des actions d'optimisation sont envisagées d'ici la mise en place de Bâle 3 (cessions d'actifs, réduction du portefeuille de la GAPC notamment des titrisations,...) ; elles devraient plus que compenser les effets du phase-in sur les déductions

* avec hypothèse de phase-in sur les déductions.

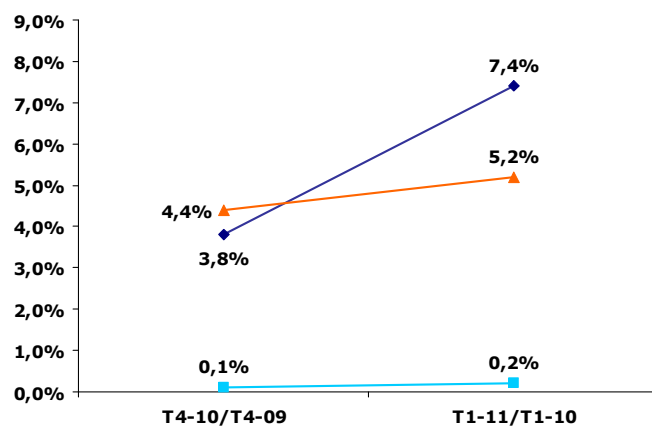
4. Une gestion rigoureuse et renforcée de la liquidité (1/4)

- **Le Groupe BPCE a mis en place un dispositif rigoureux de gestion du risque de liquidité**
 - > Il est basé sur un ensemble de limites et d'indicateurs cohérents qui s'appliquent à l'ensemble du groupe
 - > Il a pour objectif de préserver une réserve de liquidité en cas de crise, en fonction de plusieurs scénarios de stress
 - > La supervision et le suivi de ce dispositif est réalisé par BPCE, dans le cadre de ses responsabilités d'organe central
- **Un cadre de gestion qui s'appuie notamment sur des enveloppes de refinancement court terme ainsi que moyen-long terme**
 - > Les enveloppes CT et MLT sont fixées pour le groupe et réparties entre les entités (notamment Banques Populaires, Caisses d'Épargne, Natixis et Crédit Foncier)
 - > Les limites sont conçues pour permettre au groupe de supporter sur une période de 3 mois des stress incluant notamment une réduction forte de son accès au refinancement CT
- **Le Groupe BPCE a mené à bien en 2011 son projet « Stratégie Liquidité » destiné à sécuriser et optimiser l'accès à la liquidité pour l'ensemble du groupe et de ses métiers**
 - > Création d'un pool commun de refinancement entre BPCE et Natixis : regroupement des équipes de trésorerie et de gestion du collatéral banques centrales de BPCE et de Natixis au sein de Natixis, afin d'assurer une meilleure efficacité de l'accès à la liquidité pour le groupe
 - > Prise en compte des enjeux de liquidité dans les plans d'actions métiers, notamment renforcement de la collecte d'épargne de bilan

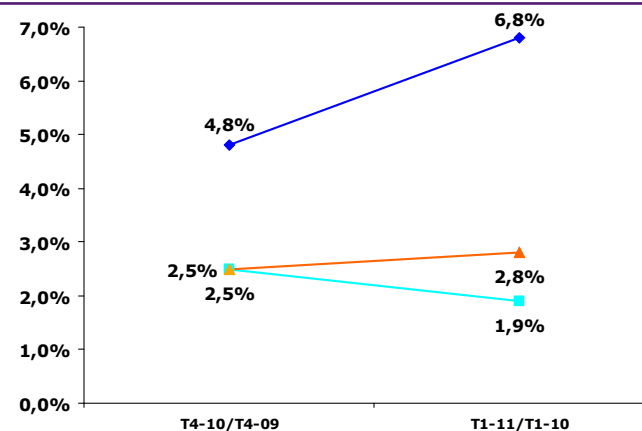
4. Une gestion rigoureuse et renforcée de la liquidité (2/4)

- 110 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales ou susceptibles de l'être à court terme à fin avril 2011
- Des gisements importants d'épargne de bilan (332 Md€ au 31/03/11 y compris épargne réglementée) et d'épargne financière (194 Md€ au 31/03/11 dont 145 Md€ d'assurance vie)
- Une priorité à la croissance de l'épargne de bilan dans le contexte du volet liquidité de Bâle III

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



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

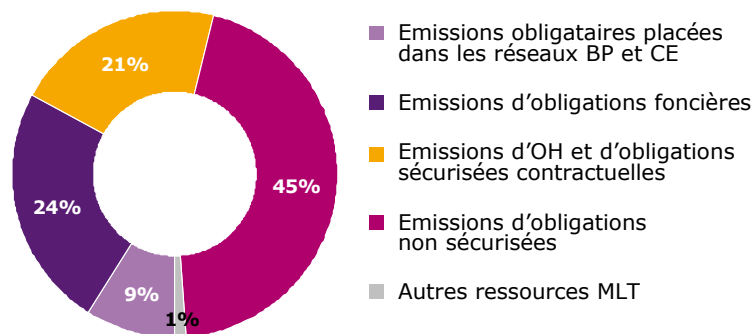


■ Épargne de bilan (hors épargne centralisée et DAV)
■ Épargne financière ■ Épargne totale

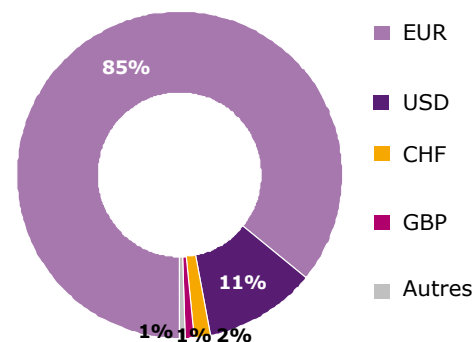
4. Une gestion rigoureuse et renforcée de la liquidité (3/4)

- **Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne financent leur activité très majoritairement par les dépôts de la clientèle :**
 - > 85% des prêts à la clientèle financés par les dépôts de la clientèle au 31/03/11
- **Une réduction des besoins de refinancement à MLT avec un accès à des ressources diversifiées**
 - > Programme 2011 de 33 Md€ (- 19 % vs. 2010)
 - > 21,3 Md€ de ressources levées au 27 mai 2011, soit 65 % du programme 2011
 - > Maturité moyenne de 4,2 ans
 - > Bonne diversification des ressources
 - 45% d'obligations sécurisées et 54 % d'obligations seniors non sécurisées
 - Mobilisation des réseaux BP et CE avec 2 Md€ placés auprès de leurs clientèles
 - Refinancement levé sur le marché américain : 16 % des émissions publiques institutionnelles réalisées sur ce marché, ce qui représente 11% du total des ressources levées

Structure de refinancement MLT à fin mai 2011



Répartition par devise à fin mai 2011



4. Une gestion rigoureuse et renforcée de la liquidité (4/4)

- **Un gisement important disponible de prêts à l'habitat des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne pour l'émission d'obligations sécurisées**
 - > Plus de 150 Md€ d'encours de prêts à l'habitat des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne au 31/05/11
 - > 18 Md€ de prêts à l'habitat des BP et des CE affectés en collatéral de l'encours d'émissions d'obligations sécurisées de Banques Populaires Covered Bonds, GCE Covered Bonds et BPCE SFH au 31/05/2011
- **Un tendance marquée au resserrement des spreads de la dette MLT de BPCE par rapport à ceux de la dette de ses principaux concurrents français**
 - > Entre décembre 2010 et fin mai 2011, les spreads secondaires à 5 ans par rapport à Euribor 3 mois de BPCE se sont resserrés de 20 à 30 pb par rapport à ceux de BNP Paribas, Crédit Agricole SA et Société Générale

4. Conclusion

- **Le Groupe BPCE est en ordre de marche et en avance dans l'exécution de son plan stratégique « Ensemble » 2010-2013**
- **Le Groupe BPCE est parvenu à réduire fortement son profil de risque depuis sa création**
- **Le Groupe BPCE a remboursé la totalité des fonds propres apportés par l'Etat tout en assurant la croissance continue de son ratio de Core Tier 1 ; grâce à une mise en réserve supérieure à 80% de son résultat, il est confiant dans sa capacité à respecter les nouvelles exigences en capital de Bâle 3, sans faire appel au marché, avec un ratio de Common Equity Tier 1 supérieur à 8,5 % début 2013**
- **Le Groupe BPCE a mis en place une gestion rigoureuse et renforcée de sa liquidité ; les évolutions du cadre réglementaire sont intégrées dans son pilotage stratégique**