



**Première actualisation du document de référence 2009-02
déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers
le 20 mai 2010**

**Document de référence 2009-02 enregistré auprès de
l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 10 mai 2010 sous
le numéro R.10-035**

Sommaire

1	Résultats du Groupe BPCE du 1^e trimestre 2010	
	1.1 Communiqué de presse	2-10
	1.2 Présentation des résultats	10-21
2	Gestion des risques	
	2.1 Recommandations du Forum de Stabilité Financière en matière de transparence financière	21-24
	2.2 Répartition des engagements	24-25
	2.3 Encours douteux	25-26
	2.4 VaR	26
3	Gouvernance	
	Compositions du directoire, du comité de direction générale et du comité exécutif de BPCE	27-28
4	Informations générales	
	4.1 Poursuite du remboursement des apports temporaires de fonds propres par l'Etat	28-29
	4.2 Documents accessibles au public	29
	4.3 Contrôleurs légaux des comptes	29-30
5	Responsable de l'actualisation du Document de référence	30
6	Table de concordance	31-32

1/Résultats du Groupe BPCE du 1^{er} trimestre 2010

1.1) Communiqué de presse du 11 mai 2010

Résultats du Groupe BPCE au 1^{er} trimestre 2010

1^{er} trimestre 2010 : Bonnes performances opérationnelles, résultat net supérieur à 1 milliard d'euros

- Un PNB de 5 973 millions d'euros, dont 5 222 millions d'euros sur les métiers « cœur » en hausse de 17 % par rapport au premier trimestre 2009
- Une bonne maîtrise des charges reflétant les efforts de toutes les entités du groupe et les premières synergies de coûts du projet stratégique « Ensemble »
- Une forte réduction du coût du risque global et une stabilisation du coût du risque des métiers « cœur » au niveau encore élevé du 4^{ème} trimestre 2009
- Un résultat net part du groupe de 1 010 millions d'euros avec un doublement du résultat des métiers « cœur »
- Bonnes performances du métier Banque Commerciale et Assurance avec un PNB en hausse de 18 % par rapport au premier trimestre 2009
- Confirmation du redressement de Natixis avec une contribution de ses métiers « cœur » au PNB du groupe en hausse de 13 %
- Une structure financière solide avec 39,1 milliards d'euros de fonds propres Tier One et un ratio de Tier One de 9,5 %¹ (dont 7,3 % de Core Tier One), contre 9,1% au 31 décembre 2009 (dont 6,9 % de Core Tier One)

Le 11 mai 2010, le conseil de surveillance de BPCE a examiné les comptes du groupe pour le premier trimestre 2010. Ces comptes sont comparés à des données pro forma retraçant la situation au 31 mars 2009 sous l'hypothèse que les deux groupes Banque Populaire et Caisse d'Epargne se soient déjà rapprochés.

François Pérol, président du directoire de BPCE a déclaré :

« Les résultats du Groupe BPCE au premier trimestre 2010 sont encourageants. Ils sont en retournement par rapport au 1^{er} trimestre 2009 qui avait été particulièrement affecté par la crise financière. Ils s'inscrivent dans le prolongement des performances du quatrième trimestre et confirment le retour à la rentabilité du Groupe. Dans une conjoncture fragile, la performance du groupe traduit la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs qui est de bon augure pour atteindre les objectifs de notre projet stratégique « Ensemble » concentré sur le service au client, la performance et la rentabilité».

¹ Estimation au 31 mars 2010

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2010 DU GROUPE BPCE²

Les résultats du premier trimestre 2010 traduisent un net redressement du Groupe BPCE par rapport au premier trimestre 2009 et le prolongement des bonnes performances réalisées au quatrième trimestre de l'année 2009. Les métiers « cœur » tirent profit d'une amélioration de la conjoncture économique qui reste néanmoins très fragile.

Les résultats du métier de la **Banque Commerciale et Assurance**, avec notamment les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne, et des métiers de Natixis (**Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés**) traduisent une croissance du volume d'affaires et une nette amélioration de la rentabilité grâce notamment à la maîtrise des charges.

Le **produit net bancaire** du groupe ressort à 5 973 millions d'euros, en progression de 64 % par rapport au 31 mars 2009. Le **PNB** des métiers « cœur » du groupe s'élève à 5 222 millions d'euros, en hausse de 17 %. Cette performance, soutenue par une conjoncture de taux favorable, est en avance sur les objectifs du plan stratégique « Ensemble ».

- Le métier **Banque Commerciale et Assurance** contribue à hauteur de 73 % au PNB des métiers « cœur » du groupe avec 3 803 millions d'euros, en progression de 18 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009. Sur la période, la contribution du réseau Banque Populaire au PNB du groupe atteint 1 604 millions d'euros et celle du réseau Caisse d'Épargne 1 643 millions d'euros.
- Natixis (**Banque de Financement et d'Investissement, Epargne et Services Financiers Spécialisés**) confirme le redressement initié au troisième trimestre 2009. Le PNB de 1 419 millions d'euros, en hausse de 13 % par rapport au premier trimestre 2009, contribue à hauteur de 27 % au PNB des métiers « cœur » du Groupe BPCE.

Les **frais de gestion** reculent de 3 % revenant à 3 939 millions d'euros. Ils restent stables sur les métiers « cœur » à 3 339 millions d'euros. Cette amélioration traduit les efforts de réduction des coûts menés par l'ensemble des entités du groupe ainsi que les effets des premiers chantiers de synergies de coûts lancés dans le cadre du plan stratégique « Ensemble », dans les domaines informatique et achats. Le **coefficient d'exploitation** ressort en nette amélioration, revenant de 71,4 % sur l'année 2009 à 65,9 % au premier trimestre 2010.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 2 034 millions d'euros contre une perte de 408 millions d'euros au 31 mars 2009. Le **résultat brut d'exploitation** des métiers « cœur » progresse de 60 % à 1 883 millions d'euros, traduisant ainsi la robustesse des performances opérationnelles des réseaux et de Natixis.

Le **coût du risque** recule significativement, revenant à 511 millions d'euros au 31 mars 2010 contre 1 272 millions d'euros au 31 mars 2009. Cette forte réduction provient de la disparition des effets de la crise notamment sur les actifs structurés de Natixis. Sur les métiers « cœur », le **coût du risque** se stabilise à 438 millions d'euros (baisse de 8 %).

Le Groupe BPCE a une exposition modérée sur la Grèce de 2,1 milliards d'euros au total sur ses activités bancaires, dont 1,4 milliard d'euros de risque souverain (garanti à hauteur de 0,3 milliard d'euros par FSA / Assured), 0,1 milliard d'euros sur les banques

² Les résultats trimestriels du groupe au 31 mars 2010 ont été arrêtés par le directoire du 10 mai 2010.

et 0,6 milliard d'euros sur la clientèle. L'exposition à travers ses activités d'assurance est très faible (moins de 0,1 milliard d'euros nets des droits des assurés).

Le **résultat net part du groupe** ressort à 1 010 millions d'euros.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE BPCE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2010

<i>en millions d'euros</i>	T1 2010	T1 2009 Pro forma	variation	Métiers "cœur" 1T2010	T1 2010/ T1 2009
Produit net bancaire	5 973	3 641	+ 64 %	5 222	+ 17 %
Frais de gestion	-3 939	-4 049	- 3 %	-3 339	=
Résultat brut d'exploitation	2 034	-408	ns	1 883	+ 60 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,9%	-	-	63,9%	-
Coût du risque	-511	-1 272	- 60 %	-438	- 8 %
Résultat avant impôt	1 566	-1 689	ns	1 500	X2
Impôt sur le résultat	-482	-3	ns	-476	ns
Intérêts minoritaires	-74	543	ns	-93	ns
Résultat net part du groupe	1 010	-1 149	ns	931	X 2

STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE BPCE

Les actifs pondérés estimés s'élèvent à 411 milliards d'euros au 31 mars 2009. Ils sont stables par rapport au 31 décembre 2009 et concentrés sur les métiers de la Banque Commerciale et Assurance à hauteur de 62 %.

Au 31 mars 2009, les fonds propres Tier One s'élèvent à 39,1 milliards d'euros. Le ratio de fonds propres Tier One estimé du Groupe BPCE s'établit à 9,5 % (dont 7,3 % de Core Tier One), contre 9,1 % au 31 décembre 2009 (dont 6,9 % de Core Tier One). Cette progression est générée pour l'essentiel par les bons résultats réalisés au premier trimestre 2010.

Le Groupe BPCE bénéficie de notations long terme Aa3 par Moody's et A+ par Standard & Poor's et Fitch, toutes trois assorties d'une perspective stable.

BANQUE COMMERCIALE ET ASSURANCE : CROISSANCE DU PNB ET DE LA RENTABILITÉ

Le métier Banque Commerciale et Assurance regroupe les activités du réseau Banque Populaire, du réseau Caisse d'Epargne, du financement de l'immobilier (Crédit Foncier de France) et les activités Assurance, International et autres réseaux.

- PNB en hausse de 18 % à 3 803 millions d'euros
- RBE de 1 348 millions d'euros en progression de 77 %
- Résultat net part du groupe de 717 millions d'euros contre 317 millions d'euros au 31 mars 2009

Les Banques Populaires, les Caisses d'Epargne et Natixis poursuivent leur mobilisation pour le financement de l'économie notamment des petites et moyennes entreprises (PME) et des très petites entreprises (TPE) indépendantes. Sur l'enveloppe globale de 38 milliards d'euros que les banques françaises mettent à la disposition des PME/TPE sous forme de nouveaux crédits à moyen et long termes pour l'ensemble de l'année, le Groupe BPCE s'est engagé sur 10 milliards d'euros. Au 31 mars, la production de crédits est en

phase avec cet engagement et les encours de crédits aux PME/TPE progressent de 4,5 % en rythme annuel.

Le PNB du métier Banque Commerciale et Assurance s'établit à 3 803 millions d'euros, en hausse de 18 %. Hors provision épargne logement, le PNB progresse de 15,9 %.

Cette hausse est le résultat d'une forte progression de la marge d'intérêt, compte tenu de l'évolution favorable des volumes et de la baisse du coût de financement, et d'une hausse de des commissions.

Les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne réalisent respectivement 298 et 291 millions d'euros de résultat net et contribuent à 82 % du total des résultats du métier Banque Commerciale et Assurance.

○ Réseau Banque Populaire

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

Dans une conjoncture plus sereine qu'au premier trimestre 2009, la dynamique commerciale des Banques Populaires est restée soutenue comme en témoigne la poursuite de la conquête de nouveaux clients et la croissance des encours de crédits.

● Encours d'épargne

Au 31 mars 2010, l'encours d'épargne des Banques Populaires s'établit à 176,8 milliards d'euros, en hausse de 4,2 % par rapport au 31 mars 2009. Les deux compartiments de l'épargne progressent de façon sensible. L'épargne bilantielle voit son encours atteindre 103,2 milliards d'euros (+5 %) tandis que celui de l'épargne financière progresse de 3,2 % à 73,6 milliards d'euros.

Marché des particuliers

Sur la période, la clientèle des particuliers a marqué un vif intérêt pour les produits d'assurance vie et d'épargne bilantielle. L'encours de l'assurance vie s'apprécie de 9,9 % (38,9 milliards d'euros). Les encours de livrets A atteignent 3,4 milliards d'euros, en progression de 29 % sur un an. Les encours des dépôts à vue et des PEL-CEL s'élèvent respectivement à 15,1 milliards d'euros, en hausse de 9,7 %, et à 14,1 milliards d'euros, en hausse de 2,2 %.

Marché des professionnels et entreprises

Les comptes à terme ont été plébiscités sur la période par rapport au premier trimestre 2009, l'encours progressant de 22,5 % à 15,2 milliards d'euros. Les dépôts à vue voient, en revanche, leurs encours se stabiliser à 22,9 milliards d'euros (+0,6 %). L'offre d'épargne salariale connaît un fort engouement puisque l'encours passe de 2 à 2,5 milliards en 1 an, soit un gain de 20,5 %.

Les Banques Populaires ont poursuivi leur conquête de clientèle et enregistrent notamment une hausse de 1 % du nombre de clients particuliers et de 6 % du nombre de clients entreprises par rapport au 31 mars 2009.

- **Encours de crédits**

Soucieuses d'être exemplaires dans le financement de l'économie, les Banques Populaires se sont toutes mobilisées pour financer l'ensemble de leurs clients. L'encours global de crédits progresse ainsi de 2 % par rapport au 31 mars 2009, atteignant 141 milliards d'euros.

Marché des particuliers

L'encours progresse de 4,4 % sur ce marché à 76,4 milliards d'euros. Le marché des prêts immobiliers, qui a redémarré au second semestre 2009, poursuit sa croissance. Les encours s'établissent à 68,8 milliards d'euros (+ 4,8 %). La hausse des encours de crédits à la consommation atteint 1,5 % à 7 milliards d'euros.

Marché des professionnels et entreprises

En raison d'un contexte économique toujours difficile tant pour les professionnels que pour les entreprises, les trois premiers mois de l'année ont vu les demandes de crédits reculer par rapport à l'an passé. L'encours total se stabilise ainsi à 64,6 milliards d'euros contre 65 milliards d'euros un an plus tôt.

La production de crédits moyen et long termes aux professionnels et entreprises reste cependant soutenue et les encours, progressant de 3,2 %, atteignent 49,7 milliards d'euros.

Le marché du crédit bail immobilier s'est également bien comporté permettant aux encours de progresser de 4,6 % à 2,1 milliards d'euros.

- **Résultats financiers**

Le dynamisme de l'activité des Banques Populaires se traduit dans les résultats du réseau. Le PNB contributif progresse de 13 % à 1 604 millions d'euros (11 % hors provision épargne logement) sous l'effet de la forte hausse de la marge d'intérêt et de la progression des commissions.

Les commissions ont progressé de 7 % à 608 millions d'euros. Les commissions de services s'inscrivent en hausse de 2,8 %.

Le premier trimestre traduit une forte maîtrise des frais de gestion avec une progression de 1,4 % à 979 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation progresse de 37 % pour s'établir à 625 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation ressort en très nette amélioration, revenant à 61 % contre 67,9 % un an plus tôt.

La persistance d'un nombre important de défaillances d'entreprises dans un environnement économique tendu a eu pour conséquence de maintenir le coût du risque à un niveau élevé : il s'élève à 183 millions d'euros contre 167 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2009.

Le résultat net s'établit à 298 millions d'euros, en hausse de 50 % par rapport au premier trimestre 2009.

○ Réseau Caisse d'Epargne

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

Les Caisses d'Epargne ont confirmé les bonnes performances enregistrées au quatrième trimestre 2009. Les succès commerciaux reposent tant sur une progression de la collecte d'épargne que sur la production de crédits.

• Encours d'épargne

Au 31 mars 2010, l'encours d'épargne du réseau atteint 330,5 milliards d'euros, en hausse de 1,9 % par rapport au 31 mars 2009. L'épargne bilantielle progresse légèrement (0,3 %) malgré la baisse de l'encours du Livret A. En revanche les encours d'épargne financière ressortent à 131,8 milliards d'euros en hausse de 4,3 % compte tenu de l'attrait de la clientèle pour les produits d'assurance vie.

Marché des particuliers

En raison de la banalisation de la distribution du Livret A au 1^{er} janvier 2009 et des baisses des taux de rémunération de l'épargne réglementée, la décollecte sur ce produit s'est poursuivie au 1^{er} trimestre 2010 mais d'une façon plus mesurée. L'encours Livret A est resté stable par rapport au 31 décembre 2009 à 75 milliards d'euros.

La collecte en assurance vie reste forte et l'encours progresse de 8,4 % sur la période à 93,9 milliards d'euros.

Après une bonne année 2009, la collecte d'épargne logement poursuit sa croissance avec des encours en hausse de 5,7 % au 31 mars 2010 à 35,1 milliards d'euros.

Les comptes de dépôts à vue ont poursuivi leur forte amélioration : l'encours pour les particuliers s'établit à 21,2 milliards d'euros, soit 18,3 % de hausse par rapport au 31 mars 2009.

Marché de la Banque de développement régional (regroupant le marché des entreprises, de l'économie sociale, du secteur public, du logement social et de l'immobilier)

Sur ce marché de conquête, la performance commerciale des Caisses d'Epargne poursuit sa croissance. Sur les 3 premiers mois de l'année, le nombre des clients actifs a progressé de 11 % et les flux commerciaux traités sont en hausse de 15 %. L'encours des dépôts à vue progresse de 30,9 % à 8,04 milliards d'euros tandis que l'encours des comptes à terme affiche une hausse de 32,3 % à 10,3 milliards d'euros.

• Encours de crédits

Comme les Banques Populaires, les Caisses d'Epargne ont eu à cœur d'affirmer pleinement leur vocation de financement de l'économie. L'encours global de crédits s'apprécie ainsi de 9,1% en 1 an, atteignant 140 milliards d'euros.

Marché des particuliers

L'encours progresse de 7,7 % sur ce marché à 85,1 milliards d'euros. La reprise de production de crédits immobiliers au deuxième semestre 2009 s'est poursuivie au 1^{er} trimestre 2010 puisque l'encours s'établit à 73,9 milliards d'euros, en hausse de 7,2 % par rapport au 31 mars 2009.

Sur le marché difficile du crédit à la consommation, l'offre des Caisses d'Épargne a continué à trouver sa clientèle. Les encours progressent de 9,1 à 10,1 milliards d'euros, soit une hausse de 10,6 %.

Marché de la Banque de développement régional

L'encours progresse de 11,4 % sur ce marché à 54,8 milliards d'euros. La production de crédits à moyen-long terme (MLT) poursuit sa hausse permettant à l'encours de crédits aux entreprises et institutionnels d'atteindre 38 milliards d'euros, soit 13,4 % de plus qu'au 31 mars 2009. L'encours des crédits immobiliers s'apprécie de 8,1 % (8,2 milliards d'euros) et celui des crédits court terme (trésorerie et créances commerciales) de 15,1 % à 5 milliards d'euros.

• **Résultats financiers**

Les performances commerciales des Caisses d'Épargne se traduisent par une hausse du PNB contributif de 26 % à 1 643 millions d'euros (+24 % hors provision épargne logement), soutenue par une forte hausse de la marge d'intérêt.

La baisse des commissions sur Livret A (-12,7 %) est totalement compensée par la hausse des commissions sur épargne financière (+16,3 %) et des commissions de services (+3,9 %).

Grâce aux efforts de contrôle des frais de gestion, ceux-ci reculent de 1,8 % à 1 108 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation s'apprécie fortement et atteint 535 millions d'euros contre 171 millions d'euros un an plus tôt.

Le coefficient d'exploitation ressort à 67,5 % contre 86,8 % au 31 mars 2009.

En revanche, le contexte économique pèse fortement sur les risques clientèles qui ont progressé sur la période faisant passer le coût du risque global à 91 millions d'euros (+7,7 %) contre 84 millions d'euros au 31 mars 2009.

Le résultat net s'établit à 291 millions d'euros contre 58 millions d'euros au 31 mars 2009.

o **Financement de l'immobilier**

Le Crédit Foncier est la principale composante de ce pôle

Au premier trimestre 2010, la production globale de prêts du Crédit Foncier s'établit à 3 milliards d'euros sur la période, en hausse de 32 % par rapport à l'an passé. Les encours globaux se stabilisent à 116 milliards d'euros.

Le PNB du pôle financement de l'immobilier atteint 242 millions d'euros, en hausse de 7 % par rapport au premier trimestre 2009. Le coefficient d'exploitation ressort en nette amélioration, passant de 62,2 à 58,5 %.

o Assurance, International et autres réseaux

Le pôle Assurance, International et autres réseaux rassemble les participations du groupe dans CNP Assurances, GCE Assurances, Banque Palatine, Société Marseillaise de Crédit (SMC) et BPCE International et Outremer, dénomination envisagée de l'entité devant détenir les filiales internationales du Groupe BPCE (hors périmètre de Natixis).

Le PNB du pôle s'élève à 314 millions d'euros contre 276 millions d'euros au premier trimestre 2009.

Le résultat net atteint 79 millions d'euros contre 11 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2009.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT, ÉPARGNE ET SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS (NATIXIS)³

La Banque de Financement et d'Investissement (BFI), l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés contribuent à hauteur de 1 419 millions d'euros au PNB du Groupe BPCE, une contribution en hausse de 13 %.

Natixis, comme les autres entités du groupe est parvenu à une bonne maîtrise de ses frais de gestion. La contribution de ses métiers « cœur » au résultat brut d'exploitation du groupe s'élève à 535 millions d'euros soit une hausse de 30 % par rapport au premier trimestre 2009.

La contribution des métiers « cœur » de Natixis au résultat net part du groupe a doublé par rapport au premier trimestre 2009 et s'élève à 214 millions d'euros.

PARTICIPATIONS FINANCIÈRES

Le pôle participations financières regroupe principalement les activités de Foncia, de Nexity, de Coface et de Natixis Private Equity.

Au premier trimestre 2010, le PNB du pôle participations financières a sensiblement progressé, atteignant 531 millions d'euros contre 342 millions d'euros un an plus tôt.

Foncia enregistre une croissance de son chiffre d'affaires dans l'ensemble de ses métiers. L'activité de transaction ressort en hausse de près de 50% par rapport au premier trimestre 2009.

Enfin le premier trimestre 2010 marque le retour aux bénéfices de Coface et de Natixis Private Equity.

Le résultat brut d'exploitation du pôle ressort à 51 millions d'euros contre une perte de 130 millions d'euros au 31 mars 2009.

ACTIVITÉS EN GESTION EXTINGTIVE ET HORS MÉTIERS

Les activités en gestion extinctive reflètent la contribution de la gestion active des portefeuilles cantonnés (GAPC) de Natixis et les activités en gestion extinctive de CE Participations (ex-compte propre de la CNCE). Le hors métiers comprend la contribution des activités de holdings ainsi que l'ensemble des écritures exceptionnelles.

³ Les résultats de Natixis font l'objet d'un communiqué détaillé

Sur la période, les conditions de marché se sont sensiblement améliorées par rapport au 1^{er} trimestre 2009. Le résultat net est positif de 60 millions d'euros contre une perte nette de 1 530 millions d'euros au 31 mars 2009.

RAPPEL DES OBJECTIFS DU PLAN STRATÉGIQUE 2010-2013

Sur la période 2010-2013, le Groupe BPCE entend retrouver la capacité bénéficiaire qui lui permettra de renforcer sa solvabilité et de mettre en œuvre ses projets de développement tout en remboursant l'Etat.

L'achèvement de ce remboursement est prévu sur la période du plan, avec un début de remboursement des actions de préférence souscrites par l'Etat dès cette année.

Le Groupe BPCE s'est fixé pour objectifs à horizon fin 2013 :

- un PNB supérieur à 25 milliards d'euros provenant aux 2/3 des métiers de Banque Commerciale et Assurance et pour 1/3 des métiers « cœur » de Natixis ;
- un coefficient d'exploitation cible de 66 % (-5p). L'objectif de coefficient d'exploitation pour les Banques Populaires et pour les Caisses d'Epargne est respectivement de 64,5 % (-3p) et de 68 % (-7p) à l'horizon du plan ;
- un objectif de rentabilité des métiers « cœur » supérieure à 12 %.

La génération de fonds propres provenant de la rentabilité renforcée du groupe devrait lui permettre de disposer d'une assise prudentielle solide avec un ratio de Core Tier One cible supérieur à 8% (Bâle II) à horizon fin 2013.

1.2) Présentation des résultats du 1^{er} trimestre 2010

Messages clés

- PNB de 6 Md€ et bénéfice trimestriel > 1 Md€ : confirmation du retour à un niveau de rentabilité satisfaisant
- 4^{ème} trimestre consécutif bénéficiaire ; progression continue du résultat net part du groupe (RNpg)
 - 2T09 (pro forma) : 392 M€ ; 3T09 : 447 M€ ; 4T09 : 847 M€ ; 1T10 : 1 010 M€

- Robustes performances du métier Banque Commerciale et Assurance
 - PNB + 18 % et RNpg plus que doublé vs 1T09
- Confirmation du redressement de Natixis
 - PNB des métiers "cœur" + 13 % vs 1T09; GAPC dégageant une contribution positive au RNpg du Groupe BPCE
- Forte maîtrise des charges : baisse de 3 % globalement ; stabilité pour les métiers "cœur" traduisant les premières synergies de coûts

- Soutien à l'économie : au 31 mars 2010, progression de 4,5 % en rythme annuel des encours de crédit aux TPE et PME indépendantes et tendance favorable quant à la réalisation de l'engagement de leur consacrer une enveloppe de 10 Md€ de crédits d'équipement en 2010

- Coût du risque global en forte réduction vs 1T09
- Coût du risque des métiers "cœur" : stabilisation vs 4T09 à un niveau encore élevé

- Solvabilité du Groupe BPCE renforcée : fonds propres Tier 1 à 39,1 Md€ (+ 1,5 Md€ vs 31/12/2009) et ratio de Tier 1 de 9,5 %* (+ 0,4 point de % vs 31/12/2009)

* Estimation au 31 mars 2010

1.2.1) Résultats du Groupe BPCE

Résultats consolidés du Groupe BPCE

1^{er} trimestre 2010 : résultat net supérieur à 1 Md€

en millions d'euros	1T10	1T09 Pro forma	1T10/ 1T09	Métiers "cœur"* 1T10	Métiers "cœur"* 1T09	1T10/ 1T09
Produit net bancaire	5 973	3 641	+ 64 %	5 222	4 477	+ 17 %
Frais de gestion	-3 939	-4 049	- 3 %	-3 339	-3 303	=
Résultat brut d'exploitation	2 034	-408	ns	1 883	1 174	+ 60 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,9%</i>			<i>63,9 %</i>	<i>73,8%</i>	
Coût du risque	-511	-1 272	- 60 %	-438	-478	- 8 %
Résultat avant impôt	1 566	-1 689	ns	1 500	729	X 2
Impôts sur le résultat	-482	-3	ns	-476	-231	ns
Intérêts minoritaires	-74	543	ns	-93	-61	ns
Résultat net part du groupe	1 010	-1 149	ns	931	437	X 2

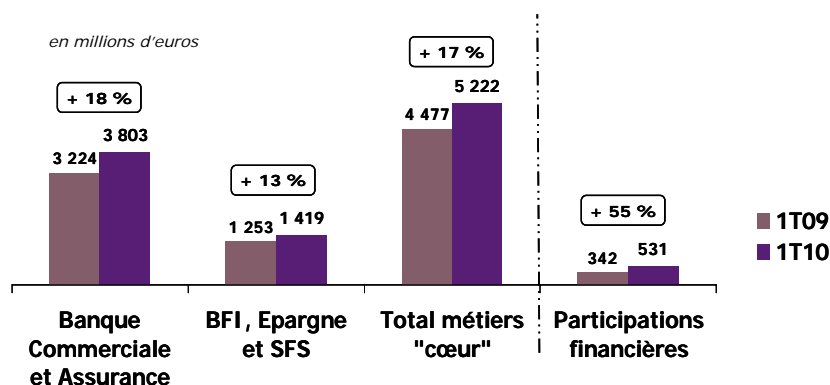
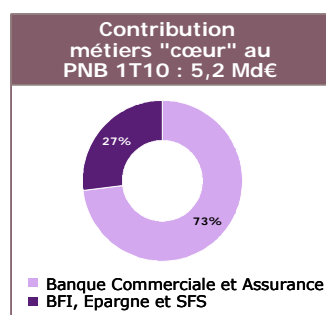


Un résultat net supérieur à 1 Md€,
reflétant la performance des métiers "cœur"
et confirmant les résultats du 4T09 (847 M€) et le redressement du groupe

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

PNB des métiers

Bonnes performances de l'ensemble des métiers



- **Banque Commerciale et Assurance : performance robuste de toutes les entités**

- Banques Populaires : + 13 % / 1T09
- Caisses d'Epargne : + 26 % / 1T09
- Financement de l'Immobilier* : + 7 % / 1T09
- Assurance, International et Autres Réseaux : + 14 % / 1T09

- **BFI, Epargne et SFS : des revenus en hausse portés par la BFI**

- **Participations financières**

- Foncia et Nexity : bonne résistance de l'activité confirmant la reprise du marché immobilier
- Coface : confirmation du redressement

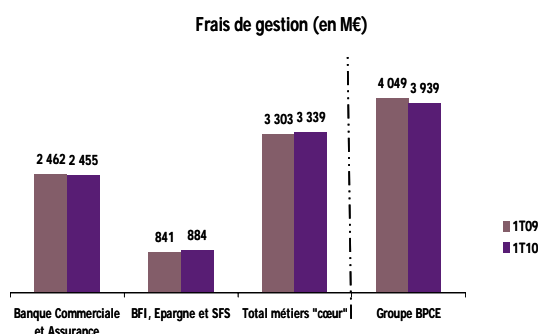
* Principale composante : Crédit Foncier de France

Frais de gestion

Amélioration de l'efficacité opérationnelle

- **Coefficient d'exploitation du groupe**
65,9 % vs 71,4 % au 4T09

- Banque Commerciale et Assurance
 - 64,6 % (-11,8 pts / 1T09)
 - Maîtrise des coûts dans les réseaux
 - Banques Populaires : + 1 % / 1T09
 - Caisses d'Epargne : - 2 % / 1T09
- BFI, Epargne et SFS
 - 62,3 % (- 4,8 pts / 1T09)



- **Maîtrise des charges soutenue par les chantiers de synergies de coûts**

- 100 % des chantiers d'efficacité opérationnelle lancés
- Achats groupe
 - Mise en place d'une structure de négociation des contrats au niveau du groupe
 - Renégociations en 2009 : transports de fonds, achat d'automates, courrier
- Informatique
 - Achèvement du programme de convergence informatique des Caisses d'Epargne en mai 2010
- Paiements
 - Création de l'opérateur unique de paiements (en phase de consultation IRP)
- Regroupement des équipes de l'organe central

Coût du risque et GAPC

Forte baisse du coût du risque au niveau du groupe

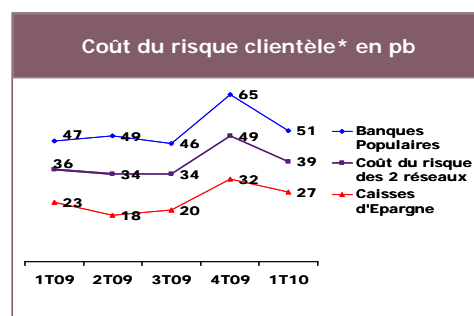
Métiers

- **Réseaux**

- Coût du risque des 2 réseaux : 274 M€ au 1T10
- Coût du risque clientèle encore élevé mais en réduction par rapport au pic du 4T09
 - Coût du risque des 2 réseaux : 39 pb* au 1T10
 - + 3 pb* vs 1T09 et - 10 pb* vs 4T09

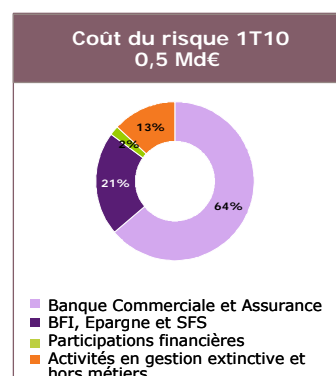
- **BFI, Epargne et SFS**

- Renforcement de la couverture sur des risques déjà identifiés



GAPC et garantie d'actifs au bénéfice de Natixis

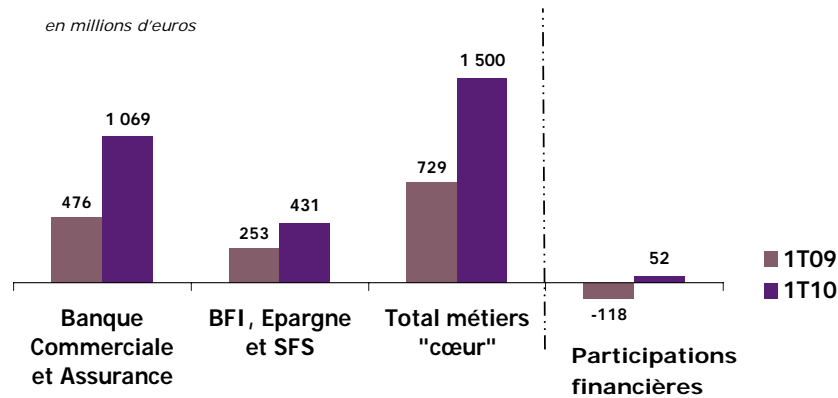
- Coût du risque GAPC très limité : 6 M€ au 1T10 vs 740 M€ au 1T09
- VNC des actifs structurés garantis : réduction de 1,3 Md€ due principalement à des cessions, ramenant le total de 31,8 Md€ à 30,5 Md€ au 31 mars 2010
- Mécanisme de garantie : un impact peu significatif sur le trimestre au niveau du Groupe BPCE



* exprimé en points de base annualisés par rapport aux encours de crédits à la clientèle début de période

Résultat avant impôt

Forte hausse de la rentabilité dans tous les métiers



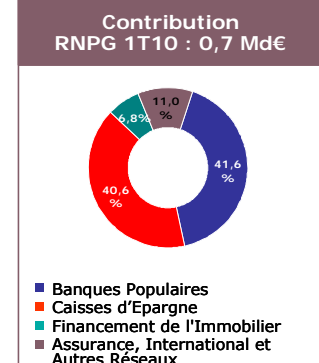
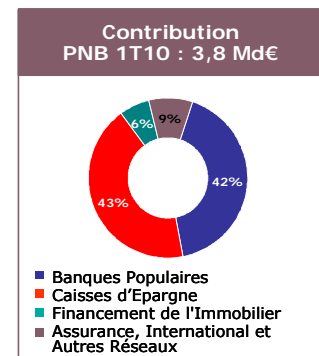
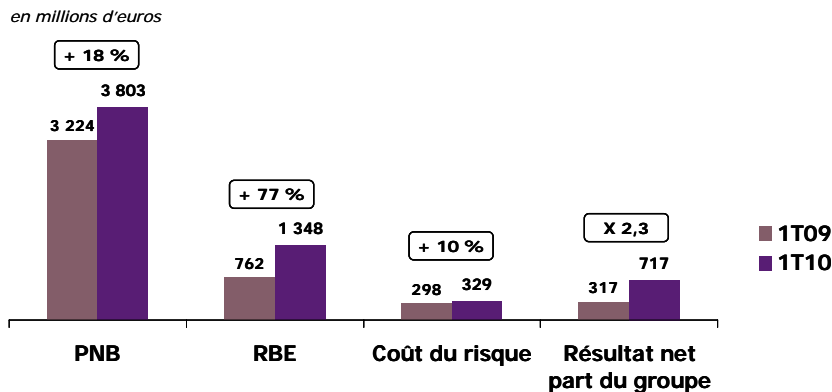
Forte hausse de la rentabilité dans tous les métiers

- Bonnes performances commerciales
 - Maîtrise des frais de gestion
 - Un coût du risque encore élevé

1.2.2) Résultats des métiers

Banque Commerciale et Assurance

Une contribution au résultat net du groupe plus que doublée



- **PNB : + 18 % (+ 15,9 % hors provision épargne logement)**
 - Forte progression de la marge d'intérêt : évolution favorable des volumes et baisse du coût de refinancement
 - Hausse des commissions : Banques Populaires (+ 7 %) et Caisses d'Épargne (+ 4 %)
- **Stabilisation du coût du risque clientèle à un niveau encore élevé**
 - + 31 M€ / 1T09 et - 25 M€ / 4T09
- **Contribution équilibrée des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne au résultat net part du groupe**

Banque Commerciale et Assurance Banques Populaires

- **Bonnes performances commerciales sur l'épargne**

Particuliers

- DAV : forte croissance des encours +10 % / 31 mars 09
- Epargne logement : encours + 2 % / 31 mars 09
- Livret A : encours + 29 % / 31 mars 09
- Assurance vie : encours + 10 % / 31 mars 09

Professionnels et entreprises

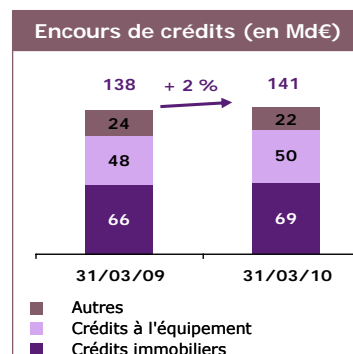
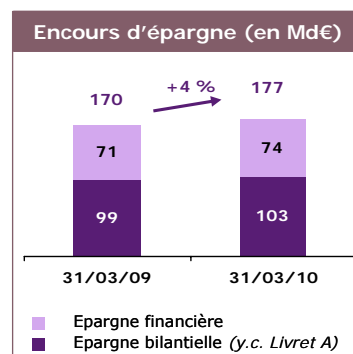
- Comptes à terme : encours + 23 % / 31 mars 09
- Epargne salariale : encours + 21 % / 31 mars 09

- **Renforcement du fonds de commerce**

- Particuliers : clients actifs + 1 % / 31 mars 09
- Entreprises : stock de clients + 6 % / 31 mars 09

- **Progression continue des encours de crédits**

- Crédits à la consommation : encours + 2 % / 31 mars 09
 - Engagements de crédits : + 4 % / 1T09
- Crédits immobiliers : encours + 5 % / 31 mars 09
- Crédits MLT aux entreprises et professionnels : encours + 3 % / 31 mars 09



Banque Commerciale et Assurance Caisses d'Épargne

- **Résistance des encours d'épargne bilan et bonne dynamique de l'épargne financière**

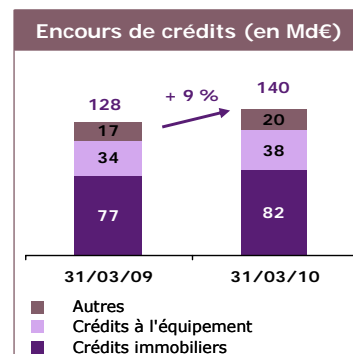
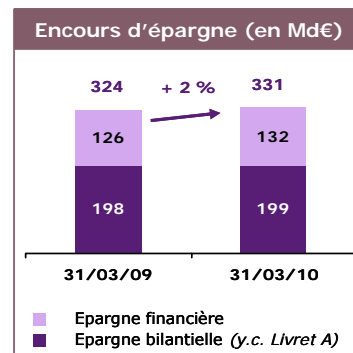
- Epargne logement : rythme de collecte soutenu
 - Encours : + 6 % / 31 mars 09
- Livret A* : stabilité des encours / 31 déc. 09
- Attractivité de l'assurance vie : excédents de collecte + 56 % / 1T09 sur le marché des particuliers

- **Dynamique d'activation du fonds de commerce**

- Progression de l'encours moyen de dépôts à vue : + 16 %
- Croissance continue du nombre de clients
 - Clients particuliers domiciliés (+ 2 %)
 - Clients actifs professionnels (+ 9 %)
- Conquête clientèle entreprises
 - + 11 % clients actifs
 - + 15 % de flux commerciaux traités

- **Forte mobilisation pour le financement de toutes les clientèles**

- Crédits à la consommation : encours + 11 % / 31 mars 09
 - Progression sensible des engagements : + 12 %
- Crédits immobiliers : encours + 7 % / 31 mars 09
 - Des engagements sur le trimestre 3 fois supérieurs à ceux du 1^{er} trimestre 2009
- Crédits aux entreprises et institutionnels : encours + 13 % / 31 mars 09

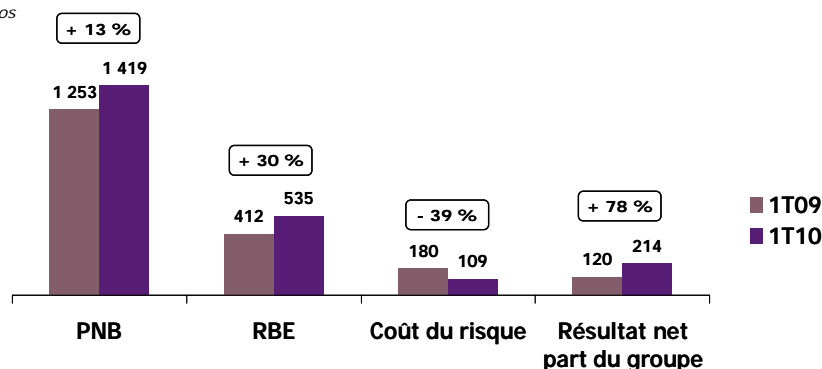


* y.c. intérêts courus

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

Confirmation du redressement de l'activité et des résultats

en millions d'euros



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

- **PNB**
 - BFI : très bonne performance des activités de Marché Obligataire et de Financements Structurés
 - CPM* : un impact limité grâce au redimensionnement de l'activité
 - Epargne : revenus en hausse, tirés par tous les métiers du pôle
 - SFS : revenus en hausse
- **Coût du risque**
 - Renforcement de la couverture sur des risques déjà identifiés
- **Contribution au résultat net part du groupe : 214 M€ (+ 78 % vs 1T09)**

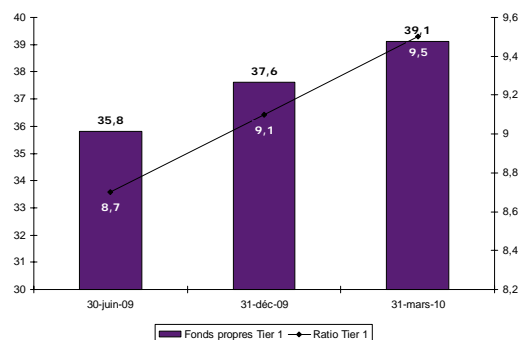
* Credit Portfolio Management

1.2.3) Structure financière

Une structure financière solide Groupe BPCE

Situation de liquidité

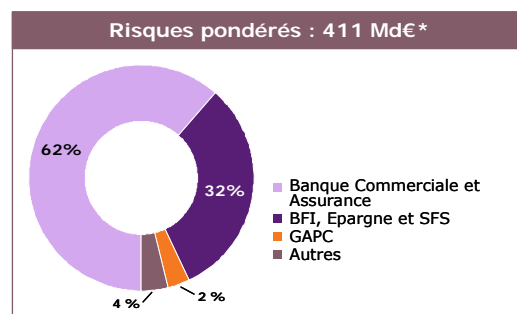
- Faible dépendance des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne aux marchés financiers
 - 80 % des crédits clientèle financés par les dépôts clientèle (hors Livret A centralisé)
- Refinancement MLT : 16,5 Md€ levés au 30 avril
 - Périmètre BPCE : 8 Md€
 - Périmètre Crédit Foncier : 8,5 Md€



Solvabilité au 31 mars 2010

- Renforcement des fonds propres Tier 1 : + 1,5 Md€ sur le trimestre
- Stabilité des risques pondérés vs 31/12/09
- Ratio de Tier 1 de 9,5 %* vs 9,1 % au 31 décembre 2009
- Ratio de Core Tier 1 de 7,3 %* vs 6,9 % au 31 décembre 2009

* Estimation au 31 mars 2010



1.2.4) Annexes

Groupe BPCE Compte de résultat trimestriel

en millions d'euros	Groupe BPCE			
	1T10	1T09	%	4T09
Produit net bancaire	5 973	3 641	64%	6 099
Frais de gestion	-3 939	-4 049	-3%	-4 352
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 034	-408	ns	1 747
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>65,9%</i>	<i>ns</i>	<i>-</i>	<i>71,4%</i>
Coût du risque	-511	-1 272	-60%	-567
RESULTAT AVANT IMPOT	1 566	-1 689	ns	869
Impôts sur le résultat	-482	-3	ns	126
Intérêts minoritaires	-74	543	ns	-148
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 010	-1 149	ns	847

Groupe BPCE Compte de résultat trimestriel détaillé par métier

en millions d'euros	Banque Commerciale et Assurance		BFI, Epargne et SFS		Total Métiers Cœur			Participations financières		Activités en gestion extinctive et hors métiers		Groupe BPCE		
	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	%	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	%
Produit net bancaire	3 803	3 224	1 419	1 253	5 222	4 477	17%	531	342	220	-1 178	5 973	3 641	64%
Frais de gestion	-2 455	-2 462	-884	-841	-3 339	-3 303	1%	-480	-472	-120	-274	-3 939	-4 049	-3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 348	762	535	412	1 883	1 174	60%	51	-130	100	-1 452	2 034	-408	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,6%</i>	<i>76,4%</i>	<i>62,3%</i>	<i>67,1%</i>	<i>63,9%</i>	<i>73,8%</i>	<i>98%</i>	<i>90,4%</i>	<i>ns</i>	<i>54,5%</i>	<i>ns</i>	<i>65,9%</i>	<i>ns</i>	<i>-</i>
Coût du risque	-329	-298	-109	-180	-438	-478	-8%	-6	-8	-67	-786	-511	-1 272	-60%
RESULTAT AVANT IMPOT	1 069	476	431	253	1 500	729	ns	52	-118	14	-2 300	1 566	-1 689	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	717	317	214	120	931	437	ns	19	-56	60	-1 530	1 010	-1 149	ns

Groupe BPCE Bilan consolidé

Actif en millions d'euros	31 mars 2010		31 décembre 2009		Passif en millions d'euros	31 mars 2010		31 décembre 2009	
Caisse, banques centrales	21 462		13 069		Banques centrales	607		214	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	208 161		194 713		Passifs financiers à la juste valeur par résultat	193 197		183 067	
Instruments dérivés de couverture	7 537		6 481		Instruments dérivés de couverture	5 398		4 648	
Actifs financiers disponibles à la vente	71 179		65 853		Dettes envers les établissements de crédit	124 466		115 732	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	155 770		146 448		Dettes envers la clientèle	387 519		367 717	
Prêts et créances sur la clientèle	532 198		517 440		Dettes représentées par un titre	212 503		204 409	
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 901		1 996		Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 127		1 006	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 940		8 851		Passifs d'impôts	1 506		1 706	
Actifs d'impôts	6 838		7 175		Comptes de régularisation et passifs divers	45 308		40 670	
Comptes de régularisation et actifs divers	50 814		48 969		Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	16		0	
Actifs non courants destinés à être cédés	906		-3		Provisions techniques des contrats d'assurance	43 729		41 573	
Parts dans les entreprises mises en équivalence	2 411		2 329		Provisions	5 081		5 285	
Immuebles de placement	2 586		2 465		Dettes subordonnées	14 698		14 981	
Immobilisations corporelles	5 224		5 379		Capitaux propres part du Groupe	45 543		43 988	
Immobilisations incorporelles	1 969		1 967		Intérêts minoritaires	3 912		3 806	
Ecarts d'acquisition	5 715		5 670						
TOTAL	1 084 610		1 028 802		TOTAL	1 084 610		1 028 802	

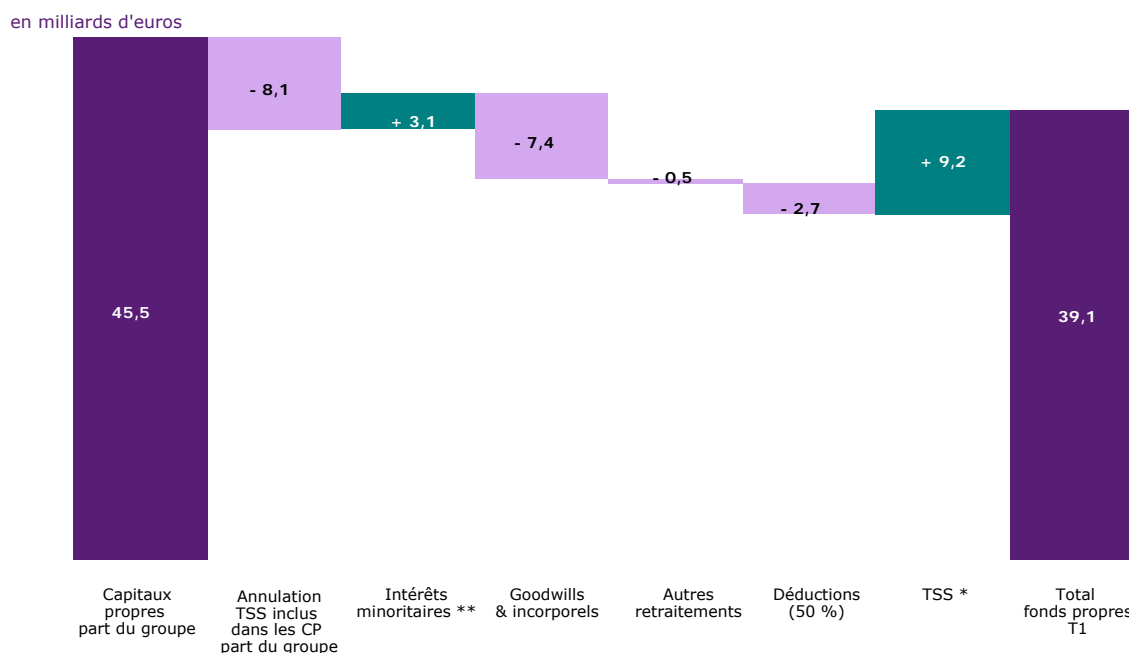
Groupe BPCE

Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Capitaux propres part du groupe
31 décembre 2009	43 988
Augmentations de capital Banques Populaires et Caisses d'Épargne	227
Résultat	1 010
Rémunération TSSDI	-107
Variation gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	301
Autres	124
31 mars 2010	45 543

Structure financière

Passage des capitaux propres aux fonds propres



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




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

Structure financière

Ratios prudentiels et notations

	31/12/2009	31/03/2010
Risque de crédit	357 Md€	356 Md€
Risque de marché	24 Md€	24 Md€
Risque opérationnel	30 Md€	31 Md€
Total Risques pondérés	411 Md€	411 Md€ *
Fonds propres Tier 1	37,6 Md€	39,1 Md€
Ratio de Tier 1	9,1 %	9,5 % *
Ratio de Core Tier 1	6,9 %	7,3 % *

* Estimation au 31 mars 2010

Notations long terme (31 juillet 2009)	
	A+ perspective stable
	Aa3 perspective stable
	A+ perspective stable

Banque Commerciale et Assurance

Compte de résultat trimestriel détaillé

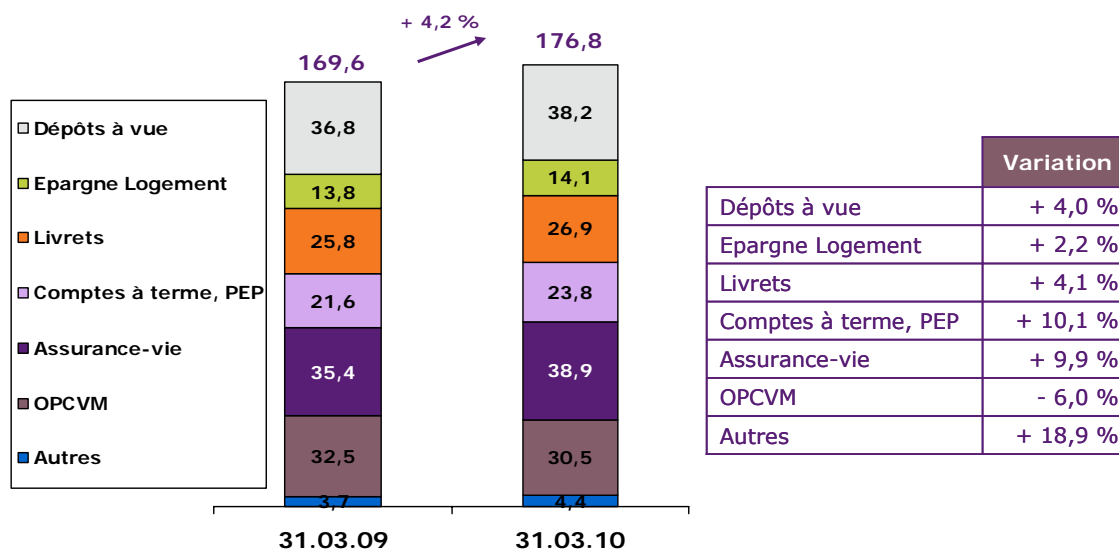
en millions d'euros	Banques Populaires			Caisses d'Epargne			Financement de l'Immobilier *			Assurance, International et Autres Réseaux			Banque Commerciale et Assurance		
	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%
Produit net bancaire	1 604	1 422	13%	1 643	1 299	26%	242	227	7%	314	276	14%	3 803	3 224	18%
Frais de gestion	-979	-966	1%	-1 108	-1 128	-2%	-142	-141	1%	-226	-227	0%	-2 455	-2 462	0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	625	456	37%	535	171	ns	100	86	16%	88	49	80%	1 348	762	77%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>61,0%</i>	<i>67,9%</i>	<i>-6,9 pts</i>	<i>67,5%</i>	<i>86,8%</i>	<i>-19,4 pts</i>	<i>58,5%</i>	<i>62,2%</i>	<i>-3,8 pts</i>	<i>71,9%</i>	<i>82,1%</i>	<i>-10,2 pts</i>	<i>64,6%</i>	<i>76,4%</i>	<i>-11,8 pts</i>
Coût du risque	-183	-167	10%	-91	-84	8%	-22	-19	16%	-33	-28	18%	-329	-298	10%
RESULTAT AVANT IMPOT	446	296	51%	443	86	ns	79	68	16%	101	26	ns	1 069	476	ns
RESULTAT NET PART DU GROUPE	298	199	50%	291	58	ns	49	49	0%	79	11	ns	717	317	ns

* Principale composante : Crédit Foncier de France

- **Banques Populaires**
 - PNB : variation hors EL : + 11 %
 - Effet provision EL sur PNB : + 13 M€ au 1T10 et - 18 M€ au 1T09
- **Caisses d'Epargne**
 - PNB : variation hors EL : + 24 %
 - Effet provision EL sur PNB : - 3 M€ au 1T10 et - 31 M€ au 1T09

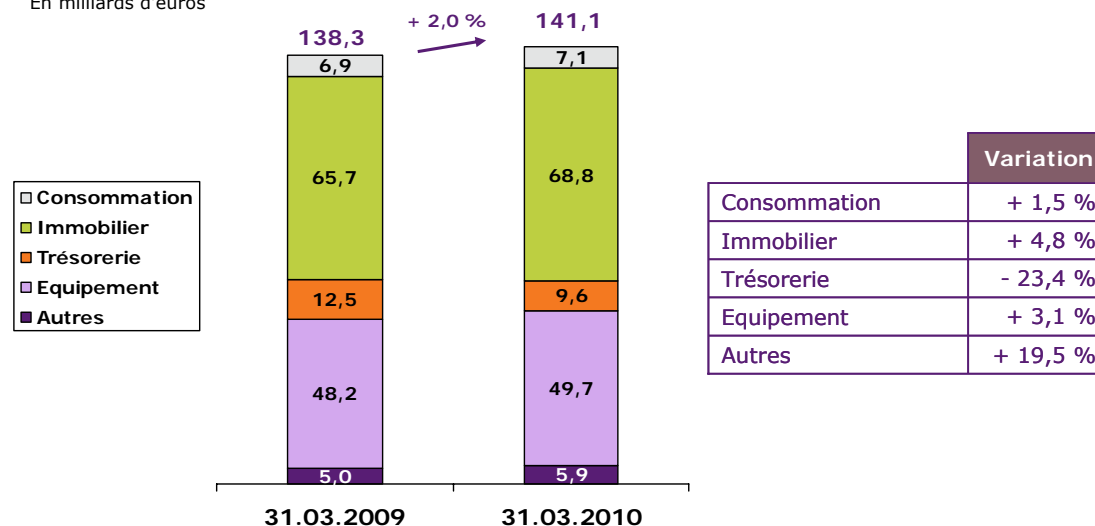
Banque Commerciale et Assurance Réseau Banque Populaire : encours d'épargne

En milliards d'euros



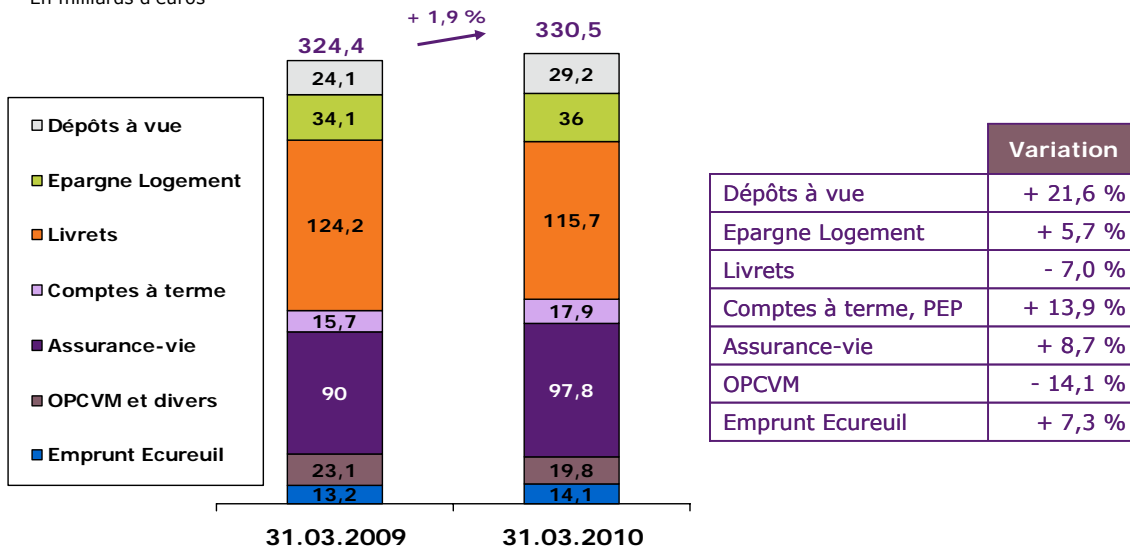
Banque Commerciale et Assurance Réseau Banque Populaire : encours de crédit

En milliards d'euros



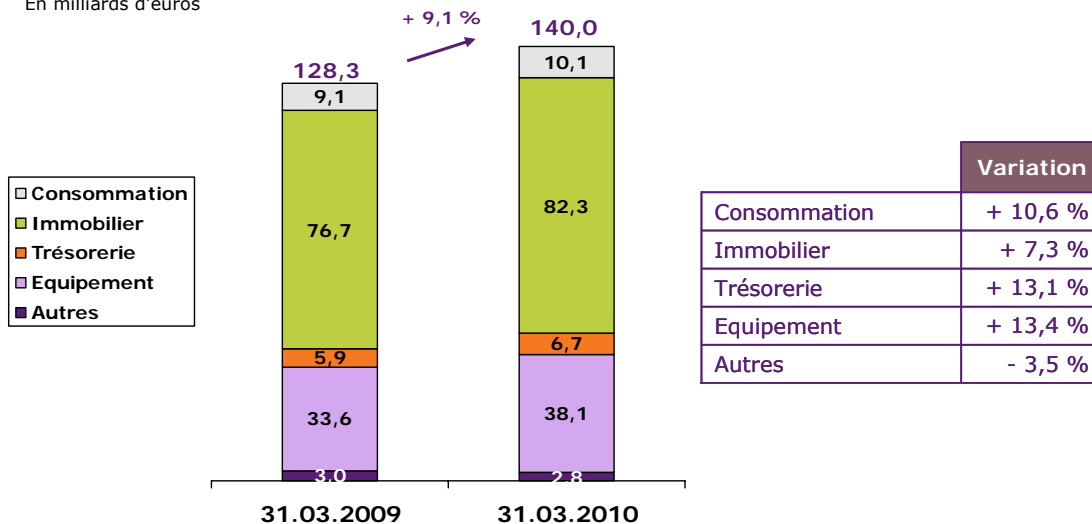
Banque Commerciale et Assurance Réseau Caisse d'Épargne : encours d'épargne

En milliards d'euros



Banque Commerciale et Assurance Réseau Caisse d'Épargne : encours de crédit

En milliards d'euros



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

Compte de résultat trimestriel détaillé par métier

en millions d'euros	BFI			Epargne			SFS			BFI, Epargne et SFS		
	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%	1T10	1T09	%
Produit net bancaire	785	689	14%	414	362	14%	220	202	9%	1 419	1 253	13%
Frais de gestion	-418	-413	1%	-302	-275	10%	-164	-153	7%	-884	-841	5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	367	276	33%	112	87	29%	56	49	14%	535	412	30%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>53,2%</i>	<i>59,9%</i>	<i>-6,7 pts</i>	<i>73,1%</i>	<i>75,9%</i>	<i>-2,9 pts</i>	<i>74,8%</i>	<i>75,8%</i>	<i>-1,0 pts</i>	<i>62,3%</i>	<i>67,1%</i>	<i>-4,8 pts</i>
Coût du risque	-97	-171	-43%	1	0	ns	-13	-9	44%	-109	-180	-39%
RESULTAT AVANT IMPOT	271	122	ns	117	91	29%	43	40	8%	431	253	70%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	135	61	ns	60	41	46%	19	18	6%	214	120	78%

Activités en gestion extinctive et hors métiers

en millions d'euros	Activités en gestion extinctive		Hors métiers		Activités en gestion extinctive et hors métiers	
	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09
Produit net bancaire	181	-1 247	39	69	220	-1 178
Frais de gestion	-42	-42	-78	-232	-120	-274
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	139	-1 289	-39	-163	100	-1 452
Coût du risque	-37	-763	-30	-23	-67	-786
RESULTAT AVANT IMPOT	102	-2 052	-88	-248	14	-2 300
RESULTAT NET PART DU GROUPE	110	-1 426	-50	-104	60	-1 530

2/Gestion des risques

2.1) Recommandations du Forum de Stabilité Financière

A l'exception du tableau de synthèse, les informations sont établies sur le périmètre du Groupe BPCE hors natixis. Les informations spécifiques à Natixis sont décrites dans sa communication financière du 11 mai 2010.

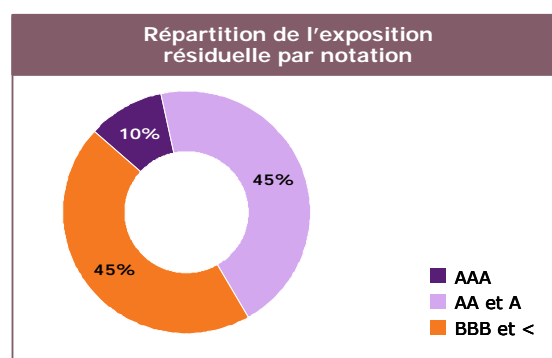
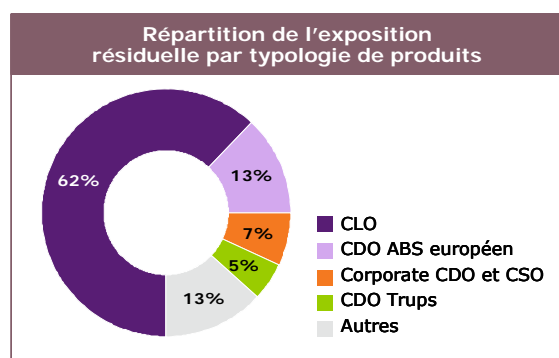
Reporting FSF Groupe BPCE au 31/03/2010

Synthèse des expositions sensibles

en millions d'euros	Groupe BPCE (hors Natixis)	Natixis	Total 31/03/10	Total 31/12/09
Exposition nette CDO d'ABS (marché résidentiel US)	5	666	671	892
Exposition nette Autres CDO à risque	1 663	3 418	5 081	5 190
Exposition nette CMBS	434	445	879	908
RMBS	1 007	6 137	7 144	7 434
Total exposition nette Expositions non couvertes	3 109	10 666	13 775	14 424
Monolines : exposition résiduelle après ajustements de valeur	-	1 387	1 387	1 380
CDPC : exposition après ajustements de valeur	-	83	83	163
Exposition nette LBO	3 026	5 222	8 248	8 200

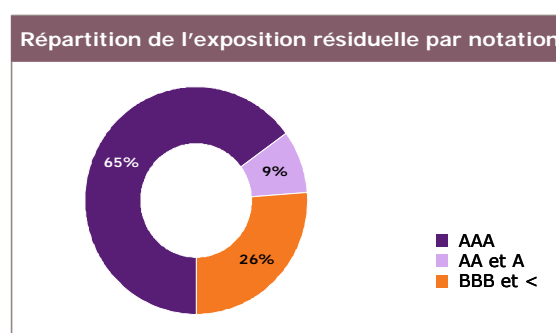
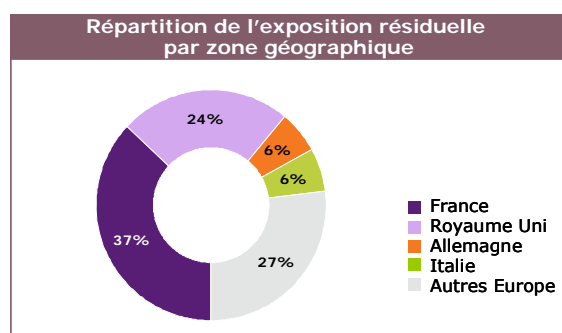
Expositions sensibles hors Natixis Autres CDO non couverts

en millions d'euros	Exposition nette 31/12/09	Variations de valeur 1T2010	Autres variations 1T2010	Exposition nette 31/03/10	Exposition brute 31/03/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	189	79	-49	219	481
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	597	11	-301	307	311
Portefeuille de prêts et créances	1 142	-7	2	1 137	1 284
TOTAL	1 928	83	-348	1 663	2 076



Expositions sensibles hors Natixis CMBS

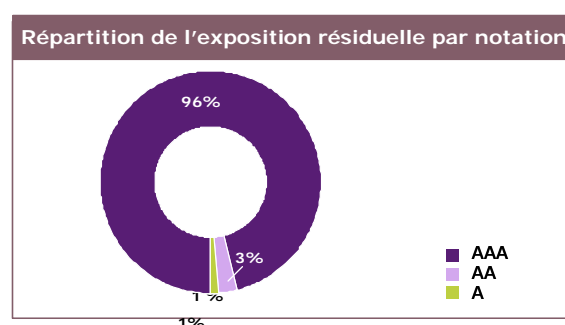
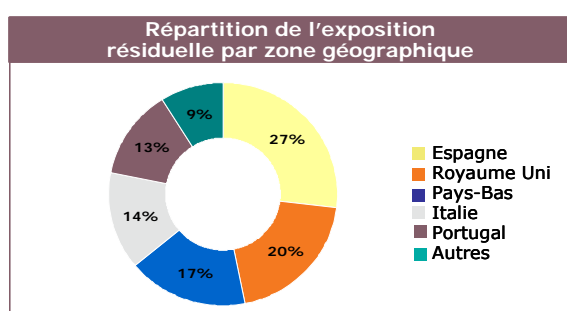
en millions d'euros	Exposition nette 31/12/09	Variations de valeur 1T10	Autres variations 1T10	Exposition nette 31/03/10	Exposition brute 31/03/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	10		-10	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	100	-8	9	101	114
Portefeuille de prêts et créances	355		-22	333	398
TOTAL	465	-8	-23	434	512



Expositions sensibles hors Natixis RMBS

en millions d'euros

	Exposition nette 31/12/09	Variations de valeur 1T10	Autres variations 1T10	Exposition nette 31/03/10	Exposition brute 31/03/10
Portefeuille à la juste valeur par résultat	17		-17	0	0
Portefeuille à la juste valeur par capitaux propres	1 074	-37	-70	967	1 002
Portefeuille de prêts et créances	37		-1	36	36
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à l'échéance	4			4	4
TOTAL	1 132	-37	-88	1 007	1 042



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

Expositions sensibles hors Natixis Protections acquises

Rehausseurs de crédit (monoline)

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

Protections acquises auprès d'autres contreparties

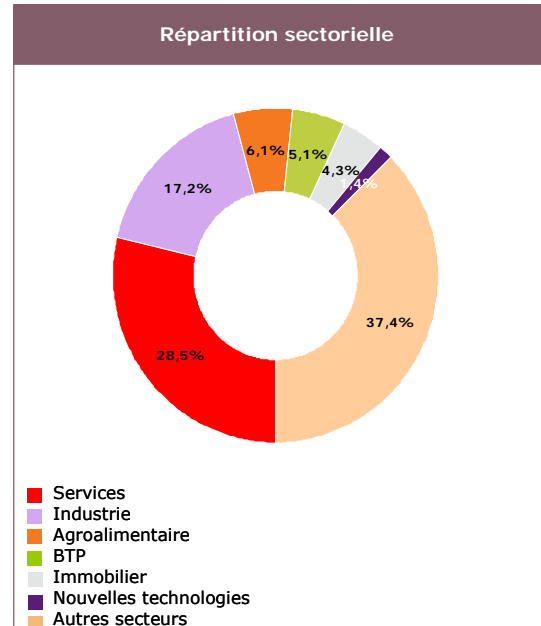
en millions d'euros

	Montant notionnel brut des instruments couverts	Dépréciations sur CDO couverts	Juste valeur de la protection
Protections sur CDO (marché résidentiel US)	-	-	-
Protections sur autres CDO	751	-97	108
TOTAL	751	-97	108

- Dont 3 opérations s'inscrivant dans des stratégies de Negative Basis Trades
 - 2 tranches senior de CLO US ou européens notées AAA par deux agences de notation
 - 1 tranche senior de CDO d'ABS européens notée AA/B+ par deux agences de notation
 - **Risque de contrepartie sur deux vendeurs de protection (banques européennes) couvert par des appels de marge**
- Dont 9 opérations de CLO US ou européens notés AA et A

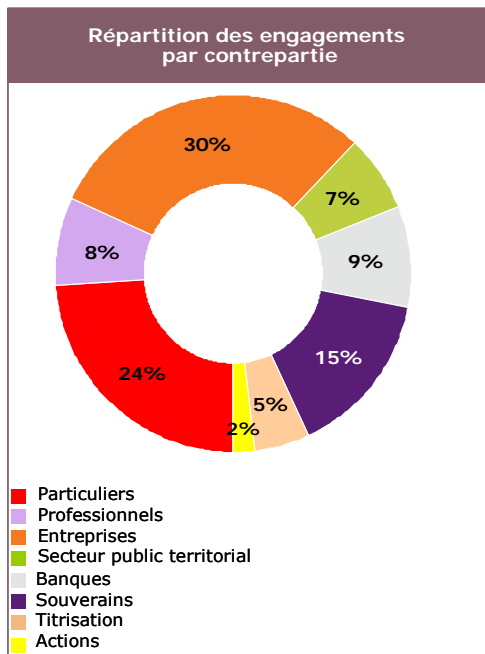
Expositions sensibles hors Natixis Financements à effet de levier ("LBO")

- Exposition nette au 31/03/2010 : 3 026 M€ (vs 2 954 M€ au 31/12/2009)
 - Provision : 128 M€
- Exposition exclusivement constituée de parts non destinées à être cédées
- Engagement moyen par dossier : 1,8 M€

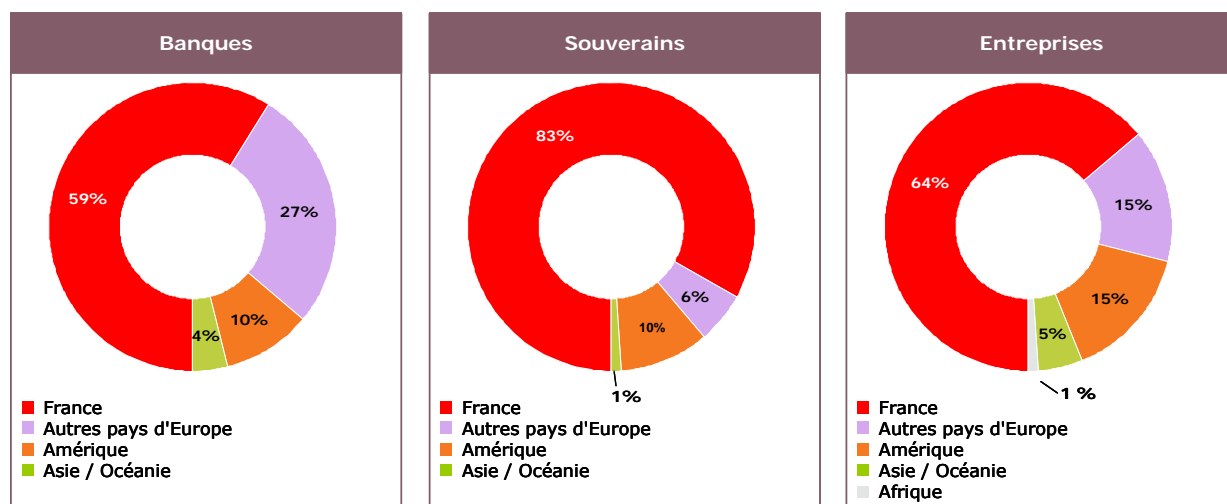


2.2) Répartition des engagements

Répartition par contrepartie et secteur économique



Répartition géographique des engagements au 31 mars 2010 Banques, Souverains et Entreprises



2.3) Encours douteux

Encours douteux et dépréciations du Groupe BPCE

en millions d'euros	31/12/2009	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	528 301	543 551
<i>Dont encours douteux</i>	<i>18 858</i>	<i>20 618</i>
Taux encours douteux / encours bruts	3,6 %	3,8%
Dépréciations constituées *	10 861	11 353
Dépréciations constituées / encours douteux	58 %	55 %

- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés
- Ce taux de couverture est jugé suffisant compte tenu du profil de risque du groupe globalement bas, avec des actifs bien sécurisés (comme par exemple au Crédit Foncier de France)
- Pour les activités dont le profil de risque est plus élevé, la couverture est adaptée, comme le traduisent bien les chiffres de Natixis : 82 % de couverture des engagements provisionnables après prise en compte des sûretés

* Y compris dépréciations collectives

Encours douteux Réseaux

en millions d'euros	Banques Populaires agrégées	
	31/12/2009	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	144 807	146 491
Dont encours douteux	6 810	7 321
Taux encours douteux / encours bruts	4,70 %	4,99 %
Dépréciations constituées *	4 202	4 311
Dépréciations constituées / encours douteux	61,7 %	58,9 %

en millions d'euros	Caisses d'Epargne agrégées	
	31/12/2009	31/03/2010
Encours bruts de crédits clientèle	140 545	143 347
Dont encours douteux	2 477	3 121
Taux encours douteux / encours bruts	1,76 %	2,18 %
Dépréciations constituées *	1 726	1 793
Dépréciations constituées / encours douteux	69,7 %	57,4 %

- L'augmentation des encours douteux des Caisses d'Epargne résulte pour les 2/3 d'un changement méthodologique dans le recensement des encours (alignement douteux comptable sur défaut bâlois), conformément à la méthodologie déjà appliquée par les Banques Populaires
- Le taux de couverture des encours douteux ne tient pas compte des sûretés relatives aux encours dépréciés

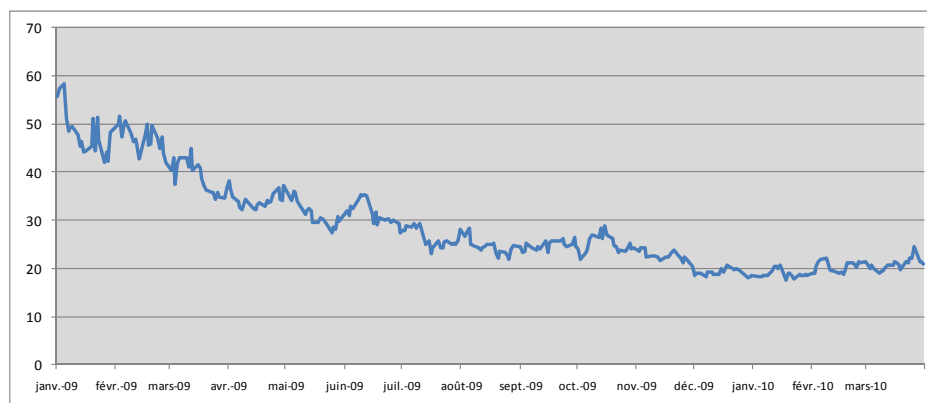
* Y compris dépréciations collectives

2.4) VaR

Risques VaR

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

VaR Natixis



- VaR groupe Natixis au 31 mars 2010 : 21 ME
- VaR : + 13 % vs 31/12/09

3/Gouvernance

Compositions du directoire, du comité de direction générale et du comité exécutif de BPCE

Le conseil de surveillance de BPCE, qui s'est tenu le mercredi 7 avril sous la présidence de Philippe Dupont, a validé les nouvelles instances dirigeantes présentées par François Pérol, président du directoire de BPCE.

Comme annoncé le 25 février 2010 à l'occasion de ses résultats annuels, BPCE s'est doté d'une nouvelle organisation, en cohérence avec son projet stratégique 2010/2013 :

Olivier Klein, ancien président du directoire de la Caisse d'Épargne Rhône-Alpes, entre au directoire de BPCE en qualité de directeur général Banque commerciale et Assurances et a autorité sur les deux directions du développement Banque Populaire et Caisse d'Épargne. Celles-ci restent distinctes conformément au principe du développement du métier reposant sur le maintien d'une concurrence entre les deux réseaux pour toutes les catégories de clientèles. Il était jusqu'à cette date président du directoire de la Caisse d'Épargne Rhône-Alpes.

Philippe Queuille entre au directoire de BPCE, en qualité de directeur général « Opérations et pilotage » de la réorganisation de BPCE. Il était jusqu'à cette date directeur général adjoint en charge des opérations de BPCE.

François Blancard, directeur général du Crédit Foncier de France, entre au comité exécutif.

Bruno Deletré, directeur général de Financière Océor (qui pourrait être dénommée dans l'avenir BPCE International et Outremer sous réserve d'obtention des autorisations nécessaires), entre au comité exécutif.

La nouvelle composition du directoire est donc la suivante :

- **François Pérol**, président du directoire,
- **Olivier Klein**, directeur général Banque commerciale et Assurances, membre du directoire,
- **Philippe Queuille**, directeur général Opérations et pilotage de la réorganisation de l'organe central, membre du directoire,
- **Nicolas Duhamel**, directeur général Finances, membre du directoire,
- **Jean-Luc Vergne**, directeur général Ressources humaines, membre du directoire,

Par ailleurs désormais, outre les membres du directoire, le comité de direction générale comprend également :

- **Laurent Mignon**, directeur général de Natixis
- **François Riahi**, directeur général adjoint – Stratégie.

Enfin désormais, outre les membres du comité de direction générale, le comité exécutif comprend également :

- **François Blancard**, directeur général du Crédit Foncier de France,
- **Bruno Deletré**, directeur général de BPCE International et Outremer,
- **Dominique Garnier**, directeur de la coordination Banque commerciale,
- **Martine Lefebvre**, directeur de l'inspection générale,

- **Isabelle Maury**, directeur des risques groupe,
- **Laurence May**, directeur de la conformité et de la sécurité groupe.
- **Yves Messarovitch**, directeur de la communication groupe.

Biographies :

Olivier Klein, 52 ans, est diplômé de l'ENSAE et du cycle d'études supérieures en finances d'HEC. Après avoir occupé diverses responsabilités à la BFCE, il y crée la Banque d'Affaires spécialisée en fusion-acquisition et capital investissement. Il rejoint le groupe Caisse d'Épargne en 1998 et devient, en 2000, Président du directoire de la Caisse d'Épargne Ile-de-France Ouest. En 2007, il est nommé Président du directoire de la Caisse d'Épargne Rhône-Alpes. Il est Président de la commission nationale banque de détail des Caisses d'Épargne. Olivier Klein est par ailleurs administrateur de Natixis et Coface, et est professeur affilié à HEC en économie et en finance".

Philippe Queuille, 53 ans, diplômé de l'École nationale supérieure d'Arts et Métiers, a rejoint le Groupe Banque Populaire en 1980 au sein de la Banque Populaire du Sud-ouest. Il est nommé directeur général de la Banque Populaire de la Loire en 1998, puis directeur général de la Banque Populaire de l'Ouest en 2001. En 2006, il devient président directeur général d'i-BP. Il est nommé directeur général adjoint de la Banque Fédérale des Banques Populaires en janvier 2008. Depuis le 31 juillet 2009, il était membre du comité de direction générale et directeur général adjoint, en charge des opérations de BPCE.

Bruno Deletré, 48 ans, ancien élève de l'école Polytechnique et de l'ENA (promotion Fernand Braudel), Inspecteur général des finances. Il rejoint la direction du Trésor en 1991. Conseiller technique au cabinet du ministre de l'Économie et des Finances, entre 1995 et 1997, il a la responsabilité des questions internationales et européennes. Sous directeur à la direction du Trésor à partir de 1997, il a en charge « le financement de l'économie et la compétitivité des entreprises », puis « l'Europe et les affaires internationales ». Il rejoint le directoire de Dexia- Crédit Local en 2001 (international, financements structurés, comptabilité et contrôle de gestion). Directeur général du groupe Dexia en 2006, il dirige les services financiers au secteur public, les financements de projets et le rehaussement de crédit. En juillet 2008, il rejoint l'Inspection générale des Finances. Il y rédige deux rapports sur la régulation et la supervision du secteur financier à la demande du Ministre chargé de l'Économie et des Finances. Puis, en juillet 2009, il rejoint BPCE comme directeur général de Financière OCEOR (activités internationales de BPCE).

François Blancard, 52 ans, ESSEC, a débuté sa carrière en 1981 au Crédit Lyonnais. Après plus de dix années passées au Crédit Lyonnais et à Paribas, il rejoint le Groupe Caisse d'Épargne en 1993. Il devient en 1995 membre du directoire de la Caisse d'Épargne de Picardie, en charge du développement commercial. En 2000, il entre au Crédit Foncier pour prendre en charge le développement commercial et rejoint le directoire en 2002. De 2004 à 2006, il est directeur de la banque de détail du Groupe Caisse d'Épargne. Depuis 2006, il était directeur général du Crédit Foncier.

4/Informations générales

4.1) Poursuite du remboursement des apports temporaires de fonds propres par l'Etat

Le 10 mars 2010, BPCE a lancé une émission de titres super subordonnés (TSS) de 1 milliard d'euros. Cette émission a permis à BPCE de solliciter le remboursement d'un montant équivalent de TSS souscrits par la Société de prise de participation de l'Etat

(SPPE), filiale à 100% de l'Etat (le communiqué de presse relatif à cette opération est disponible dans l'espace « communication financière » à la rubrique « information réglementée »). Le rachat a été effectué en date du 22 mars 2010.

Au 31 mars 2010, l'encours de titres super subordonnés souscrits par la SPPE s'élève à 2,3 milliards d'euros

4.2) Documents accessibles au public

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

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

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

4.3) Contrôleurs légaux des comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

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

KPMG Audit

Département de KPMG SA
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex

Mazars

61, rue Henri-Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

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

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Mme Agnès Husherr et Mme Anik Chaumartin.

Suppléant nommé par l'Assemblée Générale Mixte du 9 juillet 2009 : Etienne Boris demeurant 63 rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

KPMG AUDIT

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

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

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

MAZARS

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

Mazars est représenté par M. Michel Barbet-Massin et M. Charles De Boisriou.

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

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

5/ Responsable du document de référence et de son actualisation

François Pérol
Président du directoire de BPCE

5.1) Attestation du responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence 2009-02 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

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

Fait à Paris le 20 mai 2010

François Pérol
Président du directoire de BPCE

6) Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence enregistré auprès de l'AMF le 10 mai 2010	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 20 mai 2010
1 Personnes responsables	505	30
2 Contrôleurs légaux des comptes	502	29-30
3 Informations financières sélectionnées		
3.1 Informations financières historiques sélectionnées par l'émetteur pour chaque exercice	6	
3.2 Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires	NA	
4 Facteurs de risque	119-122 ; 126-127 ; 129-130 ; 139-197	12; 21-26
5 Informations concernant l'émetteur		
5.1 Histoire et évolution de la Société	8	
5.2 Investissements	487	
6 Aperçu des activités		
6.1 Principales activités	23-34 ; 286-289	4-10
6.2 Principaux marchés	23-34 ; 286-289	4-10
6.3 Evénements exceptionnels	NA	
6.4 Degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	487	
6.5 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	23-34	
7 Organigramme du Groupe		
7.1 Description sommaire du Groupe	10-21	
7.2 Liste des filiales importantes	18-21	
8 Propriétés immobilières, usines et équipements		
8.1 Immobilisation corporelle importante, existante ou planifiée	260-261 ; 352-353 ; 415	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	458-475	
9 Examen de la situation financière et du résultat		
9.1 Situation financière	203-213 ; 222-225 ; 316-319 ; 391-393	2-4 ; 6 ; 8-10
9.2 Résultat d'exploitation	224-225 ; 318-319 ; 393	4 ; 11 ; 16
10 Trésorerie et capitaux		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	141-143 ; 226-227 ; 268 ; 320-321 ; 358 ; 481-482	17
10.2 Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur	228 ; 322	
10.3 Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur	264 ; 267-268 ; 280 ; 356-358 ; 370 ; 416 ; 419-420	28-29
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sur les opérations de l'émetteur	NA	
10.5 Informations concernant les sources de financement attendues qui seront nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2 et 8.1	NA	
11 Recherche et développement, brevets et licences	NA	
12 Information sur les tendances	220 ; 487	
13 Prévisions et estimations du bénéfice	NA	
14 Organes d'administration, de direction et de surveillance et Direction générale		
14.1 Organes d'administration et de direction	36-71	27-28
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la Direction générale	69 ; 108-109	
15 Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et les avantages en nature	54-62 ; 80-88 ; 97-105	
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	62 ; 87 ; 105 ; 291 ; 380	

16	Fonctionnement des organes d'administration et de direction		
16.1	Date d'expiration du mandat actuel	37 ; 39-51	
16.2	Contrats de service liant les membres des organes d'administration	69 ; 108-109	
16.3	Informations sur le Comité de l'Audit et le Comité de Rémunération de l'émetteur	113-115	
16.4	Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise	36 ; 73 ; 91	
17	Salariés		
17.1	Nombre de salariés	450-451	
17.2	Participations et stock-options des administrateurs	59-61 ; 85-87 ; 104-105	
17.3	Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	483	
18	Principaux actionnaires		
18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	481-482	
18.2	Droits de vote différents des actionnaires susvisés	481-482	
18.3	Contrôle de l'émetteur	481-482	
18.4	Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en oeuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle	483	
19	Opérations avec des apparentés	291 ; 380 ; 414 ; 488	
20	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1	Informations financières historiques	6-7 ; 221-435	
20.2	Informations financières pro forma	NA	
20.3	Etats financiers	222-313 ; 316-388	
20.4	Vérification des informations financières historiques annuelles	314-315 ; 389-390	
20.5	Date des dernières informations financières	222	
20.6	Informations financières intermédiaires	NA	2-21
20.7	Politique de distribution des dividendes	22	
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	172-176	
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	487	
21	Informations complémentaires		
21.1	Capital social	481	
21.2	Acte constitutif et statuts	480	
22	Contrats importants	486	
23	Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	NA	
24	Documents accessibles au public	504	29
25	Informations sur les participations	18-21 ; 301-313 ; 385-388	

BPCE
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 486 407 115 euros
Siège social :
50, avenue Pierre Mendès France
75201 Paris Cedex 13
Tél. : 33(0) 1 58 40 41 42
RCS Paris N° 493 455 042
www.bpce.fr