

Paris, le 12 novembre 2009

## Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2009

- **Une situation bénéficiaire retrouvée portée par les métiers coeurs**

Résultat net part du groupe 3T09 : + 268 MEUR

Impact des éléments non récurrents peu significatif (+ 64 MEUR avant impôt)

- **Pas d'impact significatif de la Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés (GAPC)**

Finalisation des périmètres et mécanismes de la garantie

Résultat positif au 3T09

- **Une structure financière encore renforcée**

Ratio Core Tier One pro forma\* : 8,6%

Ratio Tier One pro forma\* : 9,7%

- **Un plan stratégique New Deal en cours de mise en œuvre s'inscrivant dans le cadre du projet Groupe BPCE**

Une stratégie claire, centrée sur trois métiers coeurs, au sein du Groupe BPCE

Résultats 3T09	Résultats 9 mois 2009
PNB <sup>1</sup> : 1 348 MEUR	PNB <sup>3</sup> : 3 814 MEUR
Résultat avant impôt <sup>2</sup> : 242 MEUR	Résultat avant impôts <sup>4</sup> : - 299 MEUR
RNPG courant <sup>2</sup> : 223 MEUR	RNPG courant <sup>4</sup> : 122 MEUR
Résultat net part du groupe : 268 MEUR	Résultat net part du groupe : - 2 454 MEUR
Ratio Core Tier One pro forma* : 8,6%	

<sup>1</sup> hors GAPC

<sup>2</sup> hors GAPC et coûts de restructuration nets

<sup>3</sup> hors GAPC et résultat net des activités abandonnées

<sup>4</sup> hors GAPC, résultat net des activités abandonnées et coûts de restructuration nets

\* après remboursement de l'avance d'actionnaire

**Les résultats trimestriels consolidés de Natixis ont été arrêtés le 12 novembre 2009 par le conseil d'administration.**

## 1 – FAITS MARQUANTS

Au cours du troisième trimestre, qui a vu la naissance, le 31 juillet, du nouveau groupe BPCE, Natixis a réalisé un état des lieux exhaustif de ses portefeuilles de crédits structurés et une revue stratégique détaillée de ses métiers. Les conclusions de ces deux exercices ont permis la mise en place, annoncée dès le 26 août 2009, d'une garantie de BPCE sur une partie des portefeuilles de la GAPC. Des ajustements techniques et une optimisation du mécanisme de garantie ont ensuite été opérés. Ainsi les actifs financiers classés en AFS sont à présent couverts par la garantie financière et non plus par les TRS (Total Return Swaps). Le périmètre de la garantie a été ajusté des opérations intercalaires menées parallèlement à la mise en place de la garantie au cours du trimestre dans un but d'optimisation de la solvabilité de Natixis.

Par ailleurs, au cours de ce même trimestre, BPCE a lancé des offres publiques d'échange sur des titres hybrides Natixis, à échanger contre des titres hybrides à émettre par BPCE. Dans ce cadre, BPCE a racheté des titres antérieurement émis par Natixis pour un nominal de 1,187 milliard d'euros, sur la base d'un prix de rachat moyen de 64 % du pair, et les a cédés ensuite à Natixis en vue de leur annulation.

Simultanément, Natixis a procédé à une nouvelle émission entièrement souscrite par BPCE et répliquant les caractéristiques des titres émis dans le marché par BPCE.

Enfin, Natixis a commencé à mettre en œuvre, dans tous ses métiers, les chantiers opérationnels déclinant les objectifs du nouveau plan stratégique, notamment le développement du cross selling et l'accroissement des synergies avec les réseaux. Dans le domaine des fonctions support (risques, finances, ressources humaines, communication, secrétariat général, informatique), les travaux ont également été engagés en vue d'une meilleure intégration des équipes.

## 2 - RESULTATS CONSOLIDES

### NATIXIS

en MEUR <sup>1</sup>	3T09	2T09	3T08	9M09
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 348</b>	<b>1 276</b>	<b>1 334</b>	<b>3 814</b>
<i>dont Métiers</i>	<b>1 315</b>	<b>1 358</b>	<b>1 409</b>	<b>3 968</b>
Charges	-1 040	-1 047	-992	-3 140
<b>RBE</b>	<b>308</b>	<b>229</b>	<b>342</b>	<b>673</b>
Coût du risque	-190	-1 020	-392	-1 399
Mises en équivalence	126	157	116	397
Gains ou pertes sur autres actifs	-1	-4	-1	30
Variations valeur écarts d'acquisition	0	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>242</b>	<b>-639</b>	<b>64</b>	<b>-299</b>
Impôt	-9	478	33	454
Intérêts minoritaires	-10	-21	-20	-32
<b>RNPG courant</b>	<b>223</b>	<b>-181</b>	<b>77</b>	<b>122</b>
<i>GAPC</i>	66	-660	-321	-2 470
<i>Résultat net des activités abandonnées</i>		-11	23	13
<i>Coûts de restructuration nets</i>	-21	-31	-13	-120
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>268</b>	<b>-883</b>	<b>-234</b>	<b>-2 454</b>

Le troisième trimestre enregistre des **éléments non récurrents significatifs mais qui se compensent pour l'essentiel**.

Les opérations d'offre d'échange de BPCE sur instruments hybrides Natixis se traduisent par la constatation dans les comptes de Natixis d'un produit net de frais d'émission de 460 millions d'euros (incluant les gains réalisés lors du débouclage des swaps de taux relatifs aux titres annulés), comptabilisé dans le hors pôles (corporate center).

La réévaluation du spread émetteur (-319 millions d'euros) est également comptabilisée dans le corporate center.

L'effet négatif du CPM (-143 millions d'euros) est enregistré dans le pôle BFI.

Le résultat net de la GAPC, avant garantie, est de 49 millions d'euros. L'effet de la garantie y ajoute 17 millions d'euros, portant la contribution totale de la GAPC à 66 millions d'euros.

Au total, **l'impact des éléments non récurrents s'élève à + 64 millions d'euros**.

Le **produit net bancaire hors GAPC** du troisième trimestre atteint 1 348 millions d'euros, en progression de 6% par rapport au 2T09.

**Hors GAPC et coûts de restructuration nets**, les **charges d'exploitation** sont en retrait de 1% par rapport au 2T09 et le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 308 millions d'euros.

Les effectifs diminuent de 200 ETP sur le trimestre et de 987 ETP sur un an.

Le **coût du risque hors GAPC** ressort à 190 millions d'euros (le coût du risque GAPC est positif à + 113 millions d'euros en incluant l'effet de la garantie). Le **coût du risque** s'élève donc à 77 millions d'euros, soit 28 points de base des encours pondérés Bâle II. Le coût du risque hors GAPC est en baisse par rapport aux 272 millions d'euros (hors complément de provision de 748 millions d'euros) du 2T09. Il représente 75 points de base contre 101 points de base au 2T09.

<sup>1</sup> Dans ce tableau les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net courant part du groupe sont calculés avant prise en compte de GAPC, du résultat net des activités abandonnées et des coûts de restructuration nets.

La contribution des **sociétés mises en équivalence**, constituée pour l'essentiel par la consolidation de 20% des résultats des réseaux du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Épargne (par le biais des CCI), ressort à 126 millions d'euros.

Après intérêts minoritaires (-10 millions d'euros), le **résultat net courant part du groupe hors GAPC** s'établit à 223 millions d'euros.

En tenant compte des coûts de restructuration nets d'impôt (-21 millions d'euros) et du résultat de la GAPC (+66 millions d'euros), le **résultat net part du groupe** s'établit à 268 millions d'euros.

### 3 - ANALYSE DES METIERS

#### BFI

en MEUR	3T09	2T09	3T08	Variation 3T09/2T09	9M09
<b>PNB hors CPM</b>	<b>750</b>	<b>997</b>	<b>509</b>	<b>-25%</b>	<b>2 592</b>
<b>PNB</b>	<b>607</b>	<b>701</b>	<b>562</b>	<b>-13%</b>	<b>1 997</b>
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	140	143	116	-2%	411
<i>Dettes et financements</i>	240	241	283	-0%	752
<i>Marchés de capitaux</i>	387	600	139	-35%	1 489
<i>CPM et divers</i>	-161	-283	23		-655
Charges	-392	-400	-332	-2%	-1 187
<b>RBE</b>	<b>215</b>	<b>301</b>	<b>230</b>	<b>-29%</b>	<b>809</b>
Coût du risque	-175	-1 000	-265	-82%	-1 346
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>39</b>	<b>-702</b>	<b>-35</b>		<b>-523</b>
<b>RNPG courant</b>	<b>27</b>	<b>-238</b>	<b>-16</b>		<b>-113</b>
Coefficient d'exploitation	65%	57%			59%
ROE annualisé	1,9%				

La BFI connaît traditionnellement un effet de saisonnalité au troisième trimestre. Le PNB hors CPM s'établit à 750 millions d'euros, en hausse de 47% par rapport au 3T08 mais en baisse de 25% par rapport au 2T09. Cette baisse est due principalement à la diminution, qui était anticipée, des revenus de l'activité Fixed Income.

Les revenus des métiers de **financement** sont stables à 380 millions d'euros. L'amélioration des marges nettes compense la diminution des encours moyens. Les secteurs matières premières et aéronautique font preuve d'une bonne tenue.

Conformément à la réorientation annoncée, les portefeuilles Immobilier US et LBO ont été réduits. La sélection des contreparties les mieux notées permet de maîtriser les RWA.

Dans les **marchés de capitaux**, les activités Actions et Corporate Solutions se tiennent bien, affichant des revenus de 121 millions d'euros. Les dérivés actions progressent, les produits de flux se redressent. En revanche les revenus des activités Taux, Change, Matières premières et Trésorerie se normalisent, comme attendu. Le primaire obligataire enregistre une très bonne performance.

Les charges sont bien maîtrisées sur le trimestre (-2% vs 2T09). Les effectifs diminuent de 749 ETP sur un an.

Le coût du risque s'établit à 175 millions d'euros.

Le résultat avant impôt ressort ainsi à 39 millions d'euros et le résultat net courant part du groupe à 27 millions d'euros.

## Epargne

en MEUR	3T09	2T09	3T08	Variation 3T09/2T09	9M09
<b>PNB</b>	<b>392</b>	<b>386</b>	<b>415</b>	<b>+2%</b>	<b>1 139</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	318	313	340	+2%	930
<i>Assurances</i>	54	50	50	+7%	145
<i>Gestion Privée</i>	20	22	25	-11%	64
Charges	-273	-276	-283	-1%	-823
<b>RBE</b>	<b>119</b>	<b>109</b>	<b>132</b>	<b>+9%</b>	<b>316</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	94	86	107	+10%	253
<i>Assurances</i>	29	27	27	+9%	75
<i>Gestion Privée</i>	-5	-3	-2		-11
Coût du risque	-1	-5	-48		-6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>121</b>	<b>105</b>	<b>89</b>	<b>+15%</b>	<b>317</b>
<b>RNPG courant</b>	<b>82</b>	<b>67</b>	<b>55</b>	<b>+22%</b>	<b>206</b>
Coefficient d'exploitation	70%	72%	68%		72%

Au troisième trimestre, le pôle **Epargne** a connu une activité commerciale satisfaisante et a bénéficié de la remontée des indices boursiers.

Le PNB de la **Gestion d'actifs** s'élève à 318 millions d'euros, en hausse de 2 % grâce principalement à la forte progression des encours qui atteignent 495 milliards d'euros (+5,4% vs 2T09 à change constant). L'effet marché est très positif (+28 milliards d'euros vs 2T09). La collecte nette globale est légèrement négative (-1,4 milliard d'euros) sur le trimestre mais largement positive depuis le début de l'année (+12,4 milliards d'euros). La collecte se reprend aux Etats-Unis (+3,5 milliards de dollars de collecte nette) mais, en Europe, on enregistre une décollecte sensible sur les produits monétaires en raison de la saisonnalité et du niveau très bas des taux d'intérêt.

Les encours de l'**Assurance vie** atteignent 32,4 milliards d'euros, en hausse de 2% sur un an. Le chiffre d'affaires est en ligne avec le marché. Dans le domaine de la **Prévoyance**, le chiffre d'affaires connaît une croissance de 23% sur un an.

Les encours de la **Banque Privée** progressent de 6% sur le trimestre.

Les charges du pôle baissent légèrement grâce à un contrôle strict des coûts.

Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 9% à 119 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2 points à 70%.

Le résultat avant impôt est en forte hausse de 15% par rapport au 2T09.

La rentabilité du pôle progresse donc nettement, avec un résultat net courant part du groupe qui atteint 82 millions d'euros, soit +22% vs 2T09 et +48% vs 3T08.

## Services Financiers Spécialisés

en MEUR	3T09	2T09	3T08	Variation 3T09/2T09	9M09
<b>PNB</b>	<b>207</b>	<b>217</b>	<b>217</b>	<b>-5%</b>	<b>627</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>103</b>	<b>97</b>	<b>120</b>	<b>+7%</b>	<b>300</b>
Affacturation	28	28	38	-1%	86
Cautions et garanties financières	21	10	27	+113%	54
Crédit bail	23	28	29	-17%	72
Crédit consommation	31	30	26	+2%	89
<b>Services financiers</b>	<b>104</b>	<b>121</b>	<b>97</b>	<b>-14%</b>	<b>327</b>
Ingénierie sociale	21	29	19	-29%	72
Paiements	42	40	41	+4%	124
Titres	41	52	38	-20%	131
Charges	-150	-152	-148	-2%	-452
<b>RBE</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>68</b>	<b>-12%</b>	<b>175</b>
Coût du risque	-10	-14	-6	-27%	-33
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>62</b>	<b>-8%</b>	<b>142</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>33</b>	<b>20</b>	<b>56</b>	<b>+63%</b>	<b>87</b>
<b>Services financiers</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>6</b>	<b>-56%</b>	<b>54</b>
<b>RNPG courant</b>	<b>29</b>	<b>36</b>	<b>39</b>	<b>-19%</b>	<b>92</b>
Coefficient d'exploitation	72%	70%	68%		72%
ROE annualisé	13,1%	16,3%	16,3%		13,9%

Le **pôle SFS** affiche une bonne performance opérationnelle : l'activité commerciale des métiers Paiements et Ingénierie sociale demeure soutenue, alors que celle des métiers jusqu'alors pénalisés par la dégradation de l'environnement économique (Cautions, Crédit bail et Affacturation) montre des signaux positifs.

Le PNB du pôle enregistre une baisse de 5% par rapport au 2T09. Retraité des impacts exceptionnels (dividende CACEIS et opération CESU social), le PNB serait en hausse de 1%.

Le PNB des **Financements spécialisés** progresse de 7% par rapport au 2T09, grâce notamment aux **Cautions et garanties** dont le ratio sinistres à primes s'améliore.

En 9 mois, l'**Affacturation** gagne 0,9 point de part de marché, à 13,4%, et son chiffre d'affaires ne baisse que de 3,5% dans un marché en repli de 6,2%.

La production du **Crédit bail** progresse de 19% par rapport au 2T09.

Le **Crédit à la consommation** poursuit sa croissance : la production des crédits permanents augmente de 13% dans un marché en recul de 12%, et les encours de prêts personnels sont en hausse de 34% sur un an.

Par rapport au 2T09, le PNB des **Services financiers** est en diminution faciale de 14%, ramenée à 6% hors dividende CACEIS de 10,5 millions d'euros. Cette baisse est due notamment à la saisonnalité de l'**Epargne salariale**, amplifiée par les revenus exceptionnels de l'opération CESU social au 2T09. Les encours de l'Epargne salariale progressent de 7%.

Les **Paiements** restent sur leur rythme de croissance avec un parc de cartes qui atteint 6,2 millions et des transactions qui progressent de 4%.

La réorganisation du métier **Titres** institutionnel a été finalisée avec la cession de 35% de CACEIS.

Les charges du **pôle SFS** baissent de 2% par rapport au deuxième trimestre 2009.

Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi à 57 millions d'euros et le résultat avant impôt à 47 millions d'euros.

Le résultat net courant part du groupe s'établit à 29 millions d'euros.

## Participations financières

en MEUR	3T09	2T09	3T08	Variation 3T09/2T09	9M09
<b>PNB</b>	<b>110</b>	<b>54</b>	<b>216</b>	<b>+104%</b>	<b>205</b>
<i>Coface</i>	113	42	173	+169%	236
<i>Capital investissement</i>	-13	2	33		-63
<i>Natixis Algérie + Prames</i>	10	10	10	+6%	32
Charges	-183	-190	-172	-4%	-559
<b>RBE</b>	<b>-73</b>	<b>-136</b>	<b>44</b>	<b>-46%</b>	<b>-354</b>
Coût du risque	0	-4	-17		-11
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-72</b>	<b>-138</b>	<b>30</b>	<b>-48%</b>	<b>-340</b>
<b>RNPG courant</b>	<b>-81</b>	<b>-106</b>	<b>7</b>	<b>-24%</b>	<b>-281</b>

Le PNB des **Participations financières** fait plus que doubler par rapport au 2T09 mais reste en dessous de celui du 3T08.

Le PNB de **Coface** se redresse fortement à 113 millions d'euros. Le loss ratio moyen du trimestre s'améliore à 93%, contre 123% au 2T09.

Le PNB du **Private Equity** est négatif à -13 millions d'euros, en raison d'un complément de provisions de 14 millions d'euros sur des risques en partie déjà identifiés pour lesquels le taux de couverture augmente.

Les charges d'exploitation du pôle baissent de 4%.

Le résultat avant impôt du pôle s'établit à -72 millions d'euros et le résultat net courant part du groupe à -81 millions d'euros, marquant ainsi une nette amélioration par rapport au trimestre précédent.

## Contribution de la banque de détail

Les réseaux cumulés (en MEUR)	3T09	2T09	3T08	Variation 3T09/2T09	9M09
<b>Quote-part de résultat mise en équivalence</b>	<b>111</b>	<b>128</b>	<b>86</b>	<b>-13%</b>	<b>325</b>
Profit de relation	15	33	27	-55%	73
Ecart de réévaluation	-7	-8	-4	-14%	-17
<b>Contribution à la ligne mise en équivalence</b>	<b>120</b>	<b>153</b>	<b>108</b>	<b>-22%</b>	<b>381</b>
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>48</i>	<i>74</i>	<i>49</i>	<i>-35%</i>	<i>162</i>
<i>dont Caisses d'Épargne</i>	<i>72</i>	<i>80</i>	<i>59</i>	<i>-10%</i>	<i>219</i>
Impôt sur les CCI	-11	-21	-16	-46%	-48
Retraitement analytique	-24	-24	-24		-72
<b>Contribution au résultat net de Natixis</b>	<b>84</b>	<b>108</b>	<b>69</b>	<b>-22%</b>	<b>261</b>

Au troisième trimestre 2009, la contribution des deux réseaux au résultat net de Natixis ressort à 84 millions d'euros, en baisse de 22% par rapport au deuxième trimestre 2009 (effet des dividendes perçus par les Banques Populaires au 2T09).

**Dans les deux réseaux**, les performances commerciales sont bonnes. Sur un an, les encours de crédit et d'épargne progressent significativement.

Les charges sont maîtrisées et le coût du risque est stable par rapport au 1S09.

## Hors pôles

Hors pôles (en MEUR)	3T09	2T09	3T08	9M09
<b>PNB</b>	<b>33</b>	<b>-82</b>	<b>-75</b>	<b>-155</b>
Charges	-43	-28	-57	-119
<b>RBE</b>	<b>-10</b>	<b>-110</b>	<b>-132</b>	<b>-273</b>
Coût du risque	-4	3	-56	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>23</b>	<b>-72</b>	<b>-155</b>	<b>-167</b>
<b>RNPG courant</b>	<b>82</b>	<b>-48</b>	<b>-77</b>	<b>-44</b>

A partir du 3T09 le hors pôles comprend la valorisation du spread émetteur (- 319 millions d'euros). L'impact positif des opérations d'échange de titres hybrides avec BPCE (+ 460 millions d'euros) y est également comptabilisé.



## GAPC

GAPC <sup>1</sup> (en MEUR)	3T09	2T09	3T08	9M09
<b>PNB</b>	<b>-15</b>	<b>-708</b>	<b>-280</b>	<b>-1 910</b>
Charges	-32	-39	-41	-112
<b>RBE</b>	<b>-47</b>	<b>-746</b>	<b>-322</b>	<b>-2 022</b>
Coût du risque	113	-266	-62	-893
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>66</b>	<b>-1 012</b>	<b>-383</b>	<b>-2 915</b>
<b>RNPG courant</b>	<b>66</b>	<b>-660</b>	<b>-321</b>	<b>-2 470</b>

<sup>1</sup> Jusqu'au 30 juin 2009 les résultats de la GAPC comprenaient la valorisation du spread émetteur.

Le troisième trimestre a été marqué par une situation financière moins dégradée, avant même prise en compte des effets de la garantie BPCE.

Le PNB des activités cantonnées ressort à -15 millions d'euros.

Le résultat net courant post garantie s'établit à 66 millions d'euros.

Pour mémoire, la contribution du mécanisme de garantie s'élève à 17 millions d'euros.

## 4 - STRUCTURE FINANCIERE

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 14,9 milliards d'euros au 30 septembre 2009.

Selon les normes Bâle II, les **fonds propres Core Tier One** s'établissent à 12,6 milliards d'euros et les **fonds propres Tier One** à 14,5 milliards d'euros (avant remboursement de l'avance d'actionnaire de 1,5 milliard d'euros).

Les **risques pondérés** diminuent sensiblement sur le trimestre, à 129,1 milliards d'euros contre 133,8 milliards d'euros pro forma de la garantie BPCE au 30 juin 2009. Ils se décomposent en 103,1 milliards d'euros pour les risques de crédit (méthode fondation), 18,2 milliards d'euros pour les risques de marché et 7,8 milliards d'euros pour les risques opérationnels (méthode standard).

Au 30 septembre 2009, le **ratio Core Tier One** ressort ainsi à 9,7% et le **ratio Tier One** à 11,2%.

**Pro forma du remboursement de l'avance d'actionnaire** de 1,5 milliard d'euros, ces ratios deviennent respectivement 8,6 % et 9,7%.

**L'actif net comptable par action** s'élève à 4,62 euros pour un nombre d'actions égal à 2 908 137 693 (dont 8 690 760 actions autodétenues).

## Annexes

### Séries trimestrielles

#### Compte de résultats consolidés Natixis

##### Résultats détaillés Natixis consolidé

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Produit Net Bancaire	1 054	133	2	568	1 333
Charges	-1 034	-1 025	-1 095	-1 086	-1 072
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>20</b>	<b>-892</b>	<b>-1 093</b>	<b>-518</b>	<b>261</b>
Coût du risque	-454	-988	-928	-1 286	-77
CCI et autres mises en équivalence	116	68	113	157	126
Gains ou pertes sur autres actifs	-1	-14	36	-4	-1
Variation de valeur écarts d'acquisition	-1	-72	-	-	-1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-320</b>	<b>-1 898</b>	<b>-1 872</b>	<b>-1 651</b>	<b>308</b>
Impôt	98	333	78	831	-9
Intérêts minoritaires	-22	6	-2	-21	-10
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	<b>-244</b>	<b>-1 560</b>	<b>-1 795</b>	<b>-841</b>	<b>289</b>
Résultat des activités abandonnées	23	14	25	-11	-
Produits exceptionnels nets	-	-	-	-	-
Coûts de restructurations	-13	-72	-68	-31	-21
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-234</b>	<b>-1 617</b>	<b>-1 839</b>	<b>-883</b>	<b>268</b>

35

## BFI

##### Résultats détaillés Pôle Banque de Financement et d'Investissement

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Produit Net Bancaire hors CPM	509	519	845	997	750
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>562</b>	<b>879</b>	<b>689</b>	<b>701</b>	<b>607</b>
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	116	134	129	143	140
<i>Dettes et financements</i>	283	284	271	241	240
<i>Marchés de capitaux</i>	139	233	501	600	387
<i>CPM et divers</i>	23	229	-212	-283	-161
Charges	-332	-373	-395	-400	-392
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>230</b>	<b>506</b>	<b>294</b>	<b>301</b>	<b>215</b>
Coût du risque	-265	-270	-171	-1 000	-175
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-35</b>	<b>219</b>	<b>140</b>	<b>-702</b>	<b>39</b>
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	<b>-16</b>	<b>150</b>	<b>98</b>	<b>-238</b>	<b>27</b>

## Epargne

### Résultats détaillés Pôle Epargne

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
<b>Produit Net Bancaire</b>	415	399	362	386	392
<i>Gestion d'actifs</i>	340	330	299	313	318
<i>Assurances</i>	50	43	41	50	54
<i>Banque Privée</i>	25	26	22	22	20
Charges	-283	-283	-274	-276	-273
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	132	116	88	109	119
<i>Gestion d'actifs</i>	107	96	73	86	94
<i>Assurances</i>	27	18	18	27	29
<i>Banque Privée</i>	-2	2	-4	-3	-5
Coût du risque	-48	-20	0	-5	-1
<b>Résultat avant impôts</b>	89	89	90	105	121
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	55	65	57	67	82

## Services Financiers Spécialisés

### Résultats détaillés Pôle Services Financiers Spécialisés

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
<b>Produit Net Bancaire</b>	217	236	202	217	207
<i>Financements spécialisés</i>	120	116	100	97	103
<i>Affacturation</i>	38	36	29	28	28
<i>Cautions et garanties financières</i>	27	29	23	10	21
<i>Crédit-bail</i>	29	22	20	28	23
<i>Crédit consommation</i>	26	28	27	30	31
<i>Services financiers</i>	97	120	102	121	104
<i>Ingénierie sociale</i>	19	27	22	29	21
<i>Paiements</i>	41	45	42	40	42
<i>Titres</i>	38	48	38	52	41
Charges	-148	-156	-150	-152	-150
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	68	80	53	65	57
Coût du risque	-6	-14	-9	-14	-10
<b>Résultat avant impôts</b>	63	76	44	51	47
<i>Financements spécialisés</i>	56	50	34	20	33
<i>Services financiers</i>	6	26	10	31	14
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	39	54	27	36	29

## Participations financières

### Résultats détaillés Pôle Participations

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
<b>Produit Net Bancaire</b>	216	13	42	54	110
Coface	173	80	82	42	113
Capital-investissement	33	-78	-52	2	-13
Services à l'international	10	11	12	10	10
Charges	-172	-188	-186	-190	-183
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	44	-176	-144	-136	-73
Coût du risque	-17	2	-7	-4	0
<b>Résultat avant impôts</b>	30	-168	-130	-138	-72
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	7	-114	-94	-106	-81

## Banque de détail (contribution économique)

### Résultats détaillés Contribution des CCI

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
<b>QP de résultats (20%)</b>	86	60	86	128	111
Profit de relation	27	18	25	33	15
Ecart de réévaluation	-4	-20	-2	-8	-7
<b>Mise en Equivalence</b>	108	58	109	153	120
<i>dont Banques Populaires</i>	49	20	41	74	48
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	59	38	68	80	72
Impôt sur les CCI	-16	-15	-15	-21	-11
Retraitement	-24	-23	-24	-24	-24
<b>Contribution au RN de Natixis</b>	69	20	69	108	84

## Hors pôles

### Résultats détaillés Corporate center

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Produit Net Bancaire	-75	-59	-106	-82	33
Charges	-57	15	-48	-28	-43
Résultat Brut d'Exploitation	-132	-44	-154	-110	-10
Coût du risque	-56	-74	-1	3	-4
Résultat avant impôts	-155	-150	-120	-72	23
Résultat net courant part du groupe	-77	-125	-77	-48	82

## GAPC

### Résultats détaillés Pôle GAPC

(€m)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Produit Net Bancaire	-280	-1 335	-1 187	-708	-15
Charges	-41	-40	-42	-39	-32
Résultat Brut d'Exploitation	-322	-1 375	-1 229	-746	-47
Coût du risque	-62	-612	-740	-266	113
Résultat avant impôts	-383	-1 987	-1 969	-1 012	66
Résultat net courant part du groupe	-321	-1 610	-1 876	-660	66

## Précisions méthodologiques

Règles d'allocation des fonds propres :

- Banque de détail : 75 % des montants déduits des fonds propres Tier One au titre de la détention des CCI.
- Assurance : 75 % de l'exigence de marge de solvabilité.
- Assurance-crédit : 100 % des primes acquises nettes.
- Services, Procédures publiques : 25 % des charges annuelles.
- Autres métiers : 6 % des encours pondérés Bâle II moyens et 75 % des montants déduits des fonds propres Tier one au titre des parts de titrisation dont la note est strictement inférieure à BB-.

Définitions :

- ROE Groupe : Résultat Net Part du Groupe annualisé / Capitaux Propres moyens.
- ROE métiers : Résultat Net Courant annualisé / Fonds Propres normatifs moyens.
- Core Tier One : Le numérateur du ratio Core Tier One exclut les fonds propres hybrides inclus dans les fonds propres Tier One. La quote-part de 50% de la valeur des CCI à déduire selon les règles prudentielles des fonds propres Tier One, est déduite des seuls fonds propres hybrides (rappel : les 50% restants sont déduits des fonds propres Tier Two).
- Exposition nette : exposition après prise en compte des dépréciations et/ou pertes de valeur.

## 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 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. Natixis ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces 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 n'est donné 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.

Les informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF) figurent dans la présentation des résultats au 30 septembre 2009 (disponible sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) dans la rubrique Actionnaires et investisseurs).

La conférence téléphonique de présentation des résultats du jeudi 12 novembre 2009 à 18h 15 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Actionnaires et investisseurs).

**CONTACTS :**

RELATIONS INVESTISSEURS : [relinvest@natixis.fr](mailto:relinvest@natixis.fr)

RELATIONS PRESSE : [relationspresse@natixis.fr](mailto:relationspresse@natixis.fr)

Isabelle Salaun                    T + 33 1 58 55 20 43  
Antoine Salazar                    T + 33 1 58 32 47 74  
Alain Hermann                    T + 33 1 58 19 26 21

Elisabeth de Gaulle            T + 33 1 58 19 28 09  
Victoria Eideliman            T + 33 1 58 19 47 05  
Corinne Lavaud                T + 33 1 58 19 80 24