

Paris, le 25 février 2010

Résultats du 4^e trimestre et résultats annuels 2009
Résultats du 4^e trimestre : une capacité bénéficiaire confirmée

Résultat net courant part du groupe ¹ :	794 MEUR, contre 223 MEUR au 3 ^e trimestre
Résultat net hors éléments exceptionnels :	296 MEUR
Résultat net part du groupe :	748 MEUR

Des résultats 2009 malgré tout déficitaires en raison de l'impact de la GAPC au 1^{er} semestre

Résultat net courant part du groupe ¹ :	916 MEUR, en hausse de 3% par rapport à 2008
Résultat net part du groupe :	-1 707 MEUR

Une structure financière renforcée

Ratio Core Tier One* :	8,1%
Ratio Tier One* :	9,1%
*pro forma du remboursement de l'avance d'actionnaires	

Un plan stratégique en cohérence avec le Groupe BPCE

- Trois métiers cœur en ordre de marche
- Des actions structurantes concernant les participations financières
- Une déclinaison bien engagée du plan New Deal

Résultats 4T09	Résultats 2009
PNB ² : 1 690 MEUR	PNB ² : 5 504 MEUR
Résultat avant impôt ¹ : 492 MEUR	Résultat avant impôt ¹ : 193 MEUR
RNPG courant ¹ : 794 MEUR	RNPG courant ¹ : 916 MEUR
Résultat net part du groupe : 748 MEUR	Résultat net part du groupe : -1 707 MEUR

¹ hors GAPC, résultat net des activités abandonnées et coûts de restructuration nets

² hors GAPC et résultat net des activités abandonnées

Les résultats consolidés de Natixis ont été arrêtés le 24 février 2010 par le conseil d'administration.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 sont en grande partie finalisées. Les rapports d'audit des Commissaires aux comptes relatifs à la certification des comptes consolidés seront émis après vérification du rapport de gestion et réalisation des procédures requises pour la finalisation du document de référence.

1 – FAITS MARQUANTS 2009

Une situation bénéficiaire retrouvée au 2^e semestre 2009, supérieure à 1 milliard d'euros

Après un résultat net part du groupe redevenu positif au troisième trimestre 2009 (268 millions d'euros), Natixis confirme son retour à une situation bénéficiaire avec un résultat net part du groupe de 748 millions d'euros au quatrième trimestre. Le résultat net part du groupe du deuxième semestre atteint ainsi plus de 1 milliard d'euros.

Un renforcement de la structure financière

La mise en place de la garantie BPCE sur le portefeuille de crédit de la GAPC est effective depuis le 30 juin 2009.

L'avance d'actionnaires de 1,5 milliard d'euros a été remboursée à hauteur de 1 milliard d'euros en 2009. Le solde de 500 millions d'euros le sera au premier trimestre 2010.

Sur l'ensemble de l'année 2009, Natixis a réalisé une réduction de 20% de ses actifs pondérés, de 19% du total de son bilan et de 11% de ses besoins de refinancement.

Les ratios Core Tier One et Tier One s'établissent respectivement à 8,1% et 9,1% au 31 décembre 2009 (pro forma du remboursement du solde de 500 millions d'euros de l'avance d'actionnaires).

Une réorganisation de la banque autour de trois métiers cœur

Dans le cadre du plan New Deal mis en place à l'été 2009, les trois métiers cœur sont en ordre de marche avec un objectif de produit net bancaire de 6,7 milliards d'euros à l'horizon 2012.

Un nouveau responsable de la BFI a été nommé en fin d'année. Ce pôle poursuit son redéploiement, en se recentrant sur les activités clients et en concentrant son développement sur les activités de marchés et de financements structurés.

L'Épargne, en fédérant les métiers d'encours, va renforcer les synergies entre ses trois activités et les réseaux France. Le rachat de la participation de la CNP dans Natixis Global Asset Management a été mené à bien et la restructuration des activités de banque privée est lancée.

L'optimisation des opérations avec les réseaux du Groupe BPCE et les investissements dans les outils informatiques constituent les axes majeurs de développement du pôle Services Financiers Spécialisés.

Des actions structurantes concernant les Participations financières

Au quatrième trimestre Coface a réussi son redressement avec un loss ratio en très forte amélioration, à 63%.

Par ailleurs, Natixis est entrée en négociations exclusives avec AXA Private Equity en vue de la cession de ses activités de capital investissement pour compte propre en France.

Finalisation des objectifs et déclinaison du plan New Deal

Le chantier de cross selling lancé au 2^e semestre a permis de confirmer un potentiel de synergies supérieur à 200 millions d'euros à horizon 2012. Des « client service teams » ont été constituées, avec l'établissement d'un compte de résultats par client et des outils d'évaluation adaptés.

Le chantier « synergies avec les réseaux » a confirmé à plus de 400 millions d'euros à horizon 2013 le potentiel de synergies.

Dans les fonctions supports, les différentes filières : Finances, Risques, Juridique, Communication, Systèmes d'information, Ressources Humaines et Conformité, sont en cours de restructuration. Les MOE et la production informatique seront unifiées. Un plan d'efficacité opérationnelle a été lancé avec un objectif de réduction des coûts fixes à horizon 2013 de plus de 200 millions d'euros.

2 – RESULTATS 4T09

NATIXIS

en MEUR ¹	4T09	3T09	4T08
Produit net bancaire	1 690	1 348	1 467
<i>dont métiers (y compris CPM)</i>	<i>1 369</i>	<i>1 307</i>	<i>1 527</i>
<i>BFI (hors CPM)</i>	<i>651</i>	<i>750</i>	<i>519</i>
<i>Epargne</i>	<i>408</i>	<i>384</i>	<i>399</i>
<i>SFS</i>	<i>214</i>	<i>207</i>	<i>236</i>
<i>Participations Financières</i>	<i>183</i>	<i>110</i>	<i>13</i>
Frais de gestion	-1 103	-1 040	-985
Résultat Brut d'Exploitation	587	308	482
Coût du risque	-89	-190	-376
CCI et autres mises en équivalence	29	126	68
Résultat avant impôt	492	242	89
Résultat net courant part du groupe	794	223	50
GAPC	6	66	-1 610
Résultat des activités abandonnées	-20		14
Coûts de restructuration nets	-33	-21	-72
Résultat net part du groupe	748	268	-1 617

Le quatrième trimestre enregistre des **éléments non récurrents significatifs**.

Le reclassement des TSS en instruments de capitaux propres se traduit par la constatation dans les comptes de Natixis d'une plus-value de 398 millions d'euros, comptabilisée dans le hors pôles.

La réévaluation du spread émetteur sur la dette senior (+18 millions d'euros) est également comptabilisée dans le hors pôles.

L'effet négatif du CPM (-87 millions d'euros) est enregistré dans le pôle BFI.

Les impairments constatés (CCI, banque privée et Natixis Private Equity) ont un effet négatif de -133 millions d'euros, tandis que les éléments fiscaux non récurrents (dont activation d'impôts différés, carry back et taxe sur les bonus) se traduisent par une contribution nette de +302 millions d'euros.

Au total, **l'impact des éléments non récurrents s'élève à 498 millions d'euros** au quatrième trimestre.

L'analyse des **revenus par métier** fait apparaître une hausse par rapport au troisième trimestre 2009 pour les pôles Epargne et Services Financiers Spécialisés, et une contraction de 13% pour la BFI (hors CPM).

¹ 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.

Le produit net bancaire des Participations Financières connaît une forte augmentation grâce à l'amélioration sensible du loss ratio de l'assurance crédit (63% au 4T09 versus 93% au 3T09) et au redressement du Capital Investissement.

Le coût du risque est en diminution de 53% par rapport au troisième trimestre 2009, à 89 millions d'euros, soit 35 points de base des encours pondérés Bâle II. Il se décompose en 162 millions d'euros de coût du risque individuel et -73 millions d'euros de reprise de provision collective.

Le **résultat avant impôt des métiers (hors CPM et taxe sur les bonus)** progresse globalement de 25% par rapport au troisième trimestre 2009 à 338 millions d'euros.

Pour la BFI (hors CPM et taxe sur les bonus), la hausse par rapport au troisième trimestre 2009 est de 25% à 228 millions d'euros, grâce à une normalisation du coût du risque.

Les résultats avant impôt des pôles Epargne et Services Financiers Spécialisés s'établissent respectivement à 84 et 39 millions d'euros, pénalisés notamment par la hausse du coût du risque et la dégradation saisonnière du coefficient d'exploitation.

La contribution du pôle Participations Financières, qui reste légèrement négative à -13 millions d'euros, se redresse fortement.

3 – RESULTATS DES METIERS 4T09

BFI

en MEUR	4T09	3T09	4T08
Produit net bancaire hors CPM	651	750	519
Produit net bancaire	564	607	879
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	<i>144</i>	<i>140</i>	<i>134</i>
<i>Dettes et financements</i>	<i>247</i>	<i>240</i>	<i>284</i>
<i>Marchés de capitaux</i>	<i>261</i>	<i>387</i>	<i>233</i>
<i>CPM et divers</i>	<i>-87</i>	<i>-161</i>	<i>229</i>
Charges	-420	-392	-373
Résultat Brut d'Exploitation	144	215	506
RBE hors CPM et taxe sur les bonus	268	358	146
Coût du risque	-40	-175	-270
Résultat avant impôt hors CPM et taxe sur les bonus	228	182	-141
CPM	-87	-143	360
Résultat avant impôt	103	39	219

Le PNB hors CPM s'établit à 651 millions d'euros, en baisse de 13% par rapport au troisième trimestre 2009.

L'impact du CPM est en forte diminution (-87 millions d'euros au 4T09 versus -143 millions d'euros au 3T09).

La taxe exceptionnelle sur les bonus se traduit par une charge de 37 millions d'euros qui dégrade significativement le coefficient d'exploitation et le résultat brut d'exploitation.

Le coût du risque est en forte baisse à 40 millions d'euros contre 175 millions d'euros au trimestre précédent. Le coût du risque individuel des activités de financement est aussi en forte diminution à 101 millions d'euros (soit 63 points de base des encours de crédit pondérés) contre 408 millions d'euros au troisième trimestre.

Le résultat avant impôt hors CPM et taxe sur les bonus atteint 228 millions d'euros, en hausse de 25%.

La diminution de 33% de la contribution des **marchés de capitaux** est due principalement à la baisse des activités de trading. Les activités de change sont stables, les activités de trading, d'options de taux et de Debt Capital Market sont en baisse. Les revenus de la trésorerie sont en fort recul du fait d'un allongement de la durée des ressources. Au total, le PNB des activités Taux, Change, Matières Premières et Trésorerie s'établit à 160 millions d'euros.

Les activités Actions et Corporate Solutions affichent également des revenus en baisse, à 101 millions d'euros, du fait, entre autres, de la moindre contribution de Corporate Solutions et malgré la croissance des activités d'Equity Capital Markets.

Les revenus des métiers de **financement** sont en hausse de 3% à 391 millions d'euros. La production nouvelle des financements vanille diminue du fait d'une demande peu soutenue et de la décision stratégique de réduction à l'international. Les marges d'intérêts et les commissions poursuivent leur progression. La production nouvelle des financements structurés est en augmentation, avec une bonne orientation des financements de projets et de Global Energy and Commodities.

Epargne

en MEUR	4T09	3T09	4T08
Produit net bancaire	408	384	399
<i>Gestion d'actifs</i>	339	310*	330
<i>Assurances</i>	52	54	43
<i>Gestion Privée</i>	17	20	26
Charges	-303	-273	-283
Résultat Brut d'Exploitation	105	111	116
Coût du risque	-26	-1	-20
Résultat avant impôt	84	113	89

*Réaffectation intragroupe des commissions

Au quatrième trimestre 2009 le PNB du pôle affiche une hausse de 6% (8,6% à change constant), à 408 millions d'euros, poursuivant ainsi sa dynamique de reprise.

Sur l'ensemble de l'année, le PNB reste en retrait de 9% (11,4% à change constant), en ligne avec la baisse des encours moyens.

Malgré la progression de 11% constatée sur le dernier trimestre, liée à des charges non récurrentes, les charges du pôle sont en recul de 4% sur l'ensemble de l'année et elles diminuent de 8% (à change constant) dans la Gestion d'actifs grâce aux mesures de réduction de la base de coûts fixes et à l'ajustement des rémunérations variables.

L'augmentation du coût du risque au quatrième trimestre s'explique principalement par la mise en œuvre d'une politique prudente de provisionnement dans la Banque Privée (-21 millions d'euros).

Le résultat avant impôt du trimestre s'établit ainsi à 84 millions d'euros.

Les encours de la **Gestion d'actifs** s'élèvent à 505 milliards d'euros au 31 décembre 2009 contre 495 milliards d'euros au 30 septembre 2009. La collecte est légèrement négative (-1,1 milliard d'euros) sur le trimestre du fait des retraits saisonniers sur les produits monétaires : elle est positive de 3,6 milliards d'euros hors monétaire.

Sur l'ensemble de l'année 2009 la collecte est largement positive à 11,4 milliards d'euros (dont 5,3 milliards de dollars aux Etats-Unis). Les encours progressent de 62 milliards d'euros, soit +14% à dollar constant. Ils atteignent 265 milliards de dollars aux Etats-Unis (+24%) et 321 milliards d'euros en Europe (+9%).

Les encours de l'**Assurance vie** atteignent 33,4 milliards d'euros, en augmentation de 8% par rapport au 31 décembre 2008. Le chiffre d'affaires **Vie** progresse plus vite que le marché : +14% sur l'année à 3,6 milliards d'euros et sur les produits de **Prévoyance** la dynamique d'équipement des réseaux reste très soutenue : +24%. Le chiffre d'affaires en unités de compte représente plus de 15% du chiffre d'affaires total vie.

Les encours de la **Banque Privée** sont stables au quatrième trimestre et en hausse de 7% sur un an, à 14,6 milliards d'euros. Après la fusion des entités françaises en juin, la restructuration des activités se poursuit à l'international, et la politique d'optimisation des canaux de distribution (réseaux Natixis, BP, CE, CGPI et clientèle directe) est engagée.

Services Financiers Spécialisés

en MEUR	4T09	3T09	4T08
Produit Net Bancaire	214	207	236
<i>Financements spécialisés</i>	108	103	116
<i>Affacturage</i>	29	28	36
<i>Cautions et garanties financières</i>	18	21	29
<i>Crédit bail</i>	25	23	22
<i>Crédit consommation</i>	35	31	28
<i>Services financiers</i>	106	104	120
<i>Ingénierie sociale</i>	26	21	27
<i>Paiements</i>	42	42	45
<i>Titres</i>	38	41	48
Charges	-160	-150	-156
Résultat Brut d'Exploitation	54	57	80
Coût du risque	-14	-10	-14
Résultat avant impôt	39	47	76
<i>Financements spécialisés</i>	27	33	50
<i>Services financiers</i>	13	14	26

Malgré une activité commerciale soutenue, le PNB du métier **Services Financiers Spécialisés**, fortement pénalisé au premier semestre par la dégradation de l'environnement économique, affiche une baisse de 10% sur l'année.

Au quatrième trimestre 2009 le PNB du métier enregistre une hausse de 3% par rapport au troisième trimestre.

Le PNB des **Financements spécialisés** progresse de 5% à 108 millions d'euros.

Les revenus de l'**Affacturage** croissent de 4% sur le trimestre avec une hausse du chiffre d'affaires affacturé de 20%.

Le PNB des **Cautions et garanties financières** est en retrait du fait de l'effet base du troisième trimestre.

La hausse de 8% des revenus du **Crédit bail** est portée par celle de la production nouvelle (+20% vs 3T09) conjuguée à l'amélioration des marges.

Dans l'activité **Crédit à la consommation**, le PNB enregistre une progression de 14% sur le trimestre, liée à la croissance des encours moyens.

Le PNB des **Services financiers** augmente légèrement à 106 millions d'euros (+2%).

La forte hausse des produits de tenue de compte explique la progression de 24% du PNB de l'**Ingénierie sociale**.

Les **Paiements** restent sur leur rythme de croissance avec des transactions de compensation qui progressent de 4%.

Dans le métier **Titres**, le nombre de transactions progresse (+6% vs 3T09) avec toutefois une baisse des encours conservés (-4% vs 3T09).

Le résultat avant impôt des **Financements Spécialisés** diminue à 27 millions d'euros, en raison de l'augmentation des charges d'exploitation, et de la hausse de la sinistralité dans le crédit à la consommation.

La rentabilité des **Services Financiers** est stable avec un résultat avant impôt qui s'établit à 13 millions d'euros.

Participations financières

en MEUR	4T09	3T09	4T08
Produit Net Bancaire	183	110	13
<i>Coface</i>	151	113	80
<i>Capital investissement</i>	21	-13	-78
<i>Services à l'international</i>	12	10	11
Charges	-188	-183	-188
Résultat Brut d'Exploitation	-5	-73	-176
Coût du risque	-8	0	2
Résultat avant impôt	-13	-72	-168

Le pôle **Participations financières** connaît un net redressement au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires de **Coface** est stable au quatrième trimestre à 359 millions d'euros. Le portefeuille de garanties a été assaini. Le loss ratio s'améliore très fortement à 63%, contre 93% au troisième trimestre 2009, 123% au deuxième trimestre 2009 et 73% en 2008. Il en résulte une progression significative du PNB à 151 millions d'euros.

Dans le **Capital Investissement**, les plus values réalisées atteignent 58 millions d'euros contre 13 millions d'euros en moyenne sur les trois premiers trimestres 2009. En conséquence, le PNB revient en territoire positif, à 21 millions d'euros, malgré le maintien d'une politique conservatrice de valorisation des encours (provision de 41 millions d'euros constituée au quatrième trimestre).

Les engagements (incluant les plus values latentes) s'élèvent à 4,4 milliards d'euros, dont 50% sur ressources propres et 50% pour compte de tiers.

Le résultat avant impôt du pôle, bien qu'encore négatif à -13 millions d'euros, marque ainsi une très forte amélioration par rapport au trimestre précédent.

Réseaux

en MEUR	4T09	3T09	4T08
Produit Net Bancaire	3 232	3 079	2 826
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>1 575</i>	<i>1 494</i>	<i>1 349</i>
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	<i>1 657</i>	<i>1 585</i>	<i>1 477</i>
Charges	-2 270	-2 033	-2 204
Résultat Brut d'Exploitation	962	1 047	622
Coût du risque	-351	-225	-402
Résultat avant impôt	228	818	233

Le PNB des réseaux est en hausse significative au quatrième trimestre 2009, grâce à la progression de la marge d'intérêts résultant d'un effet volume positif sur les crédits et de la baisse du coût de refinancement. Les commissions sont stables.

Sur l'ensemble de l'année 2009, les frais de gestion sont maîtrisés (+1,7% vs 2008 à périmètre constant dans le réseau BP et +1,4% vs 2008 dans le réseau CE).

Le coût du risque moyen pondéré des deux réseaux ressort à 40 points de base (sur activités de crédit clientèle en points de base par rapport aux risques pondérés moyens estimés composante risque de crédit Bâle I).

Dans le réseau Banque Populaire, les encours d'épargne progressent de 6,4% par rapport au 31 décembre 2008 et les encours de crédit de 2,5%.

Dans le réseau Caisse d'Epargne, ces progressions sont respectivement de 1,6% et 7,3%.

Contribution de la banque de détail

en MEUR	4T09	3T09	4T08
Quote-part de résultat mise en équivalence	3	111	60
Profit de relation	15	15	18
Ecart de réévaluation	5	-7	-20
Contribution à la ligne mise en équivalence	23	120	58
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>50</i>	<i>48</i>	<i>20</i>
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	<i>-27</i>	<i>72</i>	<i>38</i>
Impôt sur les CCI	-16	-11	-15
Retraitement analytique	-24	-24	-23
Contribution au résultat net de Natixis	-17	84	20

GAPC

Impact de la GAPC sur le compte de résultats

en MEUR	4T09
Impact avant garantie	106
Charges d'exploitation	-55
Impact de la garantie	-42
Résultat avant impôt	9

Pour les actifs sous-jacents au TRS, le quatrième trimestre est marqué par une très forte amélioration du mark-to-market des CDS de couverture acquis auprès des monoline et des CDPC, du fait de la baisse de l'exposition, entraînant une forte reprise de provision (343 millions d'euros y compris commutation). En revanche l'impact net sur les CDO est négatif, résultant de deux effets contraires, l'amélioration de la valorisation des CDO à sous-jacent immobilier et la dégradation des CDO corporate.

Pour les actifs sous-jacents à la Garantie Financière, le quatrième trimestre enregistre une dégradation des RMBS et CMBS comptabilisés en prêts et créances.

Au sein des actifs non couverts, différents effets négatifs ont été enregistrés et en particulier :

- le mark-to-market des books de trading de dérivés actions (-37 millions d'euros), impacté notamment par la cession de nombreux instruments, et d'arbitrage de convertibles (-6 millions d'euros) ;

- la dégradation des dérivés de taux (-28 millions d'euros) ;

- un ajustement de la valeur liquidative de certains fonds (side pocket) pour -100 millions d'euros.

Au total le résultat avant impôt de la GAPC s'établit à 9 millions d'euros.

Le périmètre de la garantie, en valeur nette, ressort à 31,8* milliards d'euros au 31 décembre 2009, en diminution de 3 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2009.

*Hors CDPC

4 - RESULTATS CONSOLIDES 2009

NATIXIS

en MEUR ²	2009	2S09	1S09	2008	2009/2008
Produit net bancaire	5 504	3 038	2 465	5 968	-8%
<i>Dont métiers</i>	<i>5 330</i>	<i>2 677</i>	<i>2 653</i>	<i>6 259</i>	<i>-15%</i>
Frais de gestion	-4 243	-2 143	-2 100	-4 236	
Résultat Brut d'Exploitation	1 260	896	365	1 732	-27%
Coût du risque	-1 488	-279	-1 208	-968	
CCI et autres mises en équivalence	425	155	271	484	-12%
Résultat avant impôt	193	734	-541	1 167	-84%
Résultat net courant part du groupe	916	1 017	-101	886	+3%
GAPC	-2 463	72	-2 536	-3 604	
Résultat des activités abandonnées	-6	-20	13	93	
Coûts de restructuration nets	-153	-54	-99	-175	
Résultat net part du groupe	-1 707	1 016	-2 722	-2 799	

Le **produit net bancaire** atteint 5 504 millions d'euros, en baisse de 8% par rapport à 2008. Les **revenus des trois métiers cœur (hors CPM)** s'établissent respectivement à 3 243 millions d'euros pour la BFI, 1 540 millions d'euros pour l'Epargne et 841 millions d'euros pour les Services Financiers Spécialisés, ce qui représente une hausse globale de 14% par rapport à 2008.

Dans la BFI, la contribution des marchés de capitaux est en forte hausse (+70%) alors que les revenus des financements sont stables malgré une demande peu soutenue. Les métiers Epargne et Services Financiers Spécialisés font preuve d'une bonne résistance.

Le pôle Participations Financières a connu en 2009 une hausse très sensible de la sinistralité, qui explique la forte baisse de son produit net bancaire à 388 millions d'euros contre 773 millions d'euros en 2008.

Les **charges d'exploitation** sont quasi stables avec toutefois une baisse des coûts fixes dans la BFI de 11% par rapport à 2008.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi en baisse de 27% à 1 260 millions d'euros.

² 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.

Le **coût du risque** ressort à 1 488 millions d'euros.

La contribution des **sociétés mises en équivalence**, constituée pour l'essentiel par la consolidation de 20% des résultats des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne (par le biais des CCI), ressort à 425 millions d'euros.

Les **résultats avant impôt des trois métiers cœur (hors CPM)** s'élèvent respectivement à 261 millions d'euros pour la BFI, 393 millions d'euros pour l'Épargne et 182 millions d'euros pour les Services Financiers Spécialisés, soit une croissance globale de 12% par rapport à 2008. Le résultat avant impôt du pôle Participations Financières est négatif à -353 millions d'euros (contre 46 millions d'euros en 2008) du fait de la forte hausse de la sinistralité.

Le **résultat net courant part du groupe** (hors GAPC, résultat des activités abandonnées et coûts de restructuration) s'établit à 916 millions d'euros, en progression de 3%.

Après prise en compte du résultat de la GAPC (-2 463 millions d'euros), du résultat des activités abandonnées (-6 millions d'euros) et des coûts de restructuration (-153 millions d'euros), le **résultat net part du groupe** de l'exercice 2009 s'établit à -1 707 millions d'euros ; il est positif au deuxième semestre à 1 016 millions d'euros.

5 – STRUCTURE FINANCIERE

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 20,9 milliards d'euros au 31 décembre 2009, dont 6,2 milliards d'euros de titres hybrides reclassés en capitaux propres à juste valeur.

Selon les normes Bâle II, et en incluant le solde de l'avance d'actionnaire de 500 millions d'euros non encore remboursé au 31 décembre 2009, les **fonds propres Core Tier One** s'établissent à 11,1 milliards d'euros et les **fonds propres Tier One** à 12,7 milliards d'euros

Les **risques pondérés** sont en légère hausse à 130,9 milliards d'euros (+1,8 milliard d'euros par rapport au 30 septembre 2009). Ils se décomposent en 106,9 milliards d'euros pour les risques de crédit (+3,8 milliards d'euros), 18,8 milliards d'euros pour les risques de marché (+0,7 milliard d'euros) et 5,2 milliards d'euros pour les risques opérationnels (-2,5 milliards d'euros). L'augmentation de 3,8 milliards d'euros des risques de crédit s'explique principalement par la hausse des marges de prudence des probabilités de défaut (+3,0 milliards d'euros) et par l'effet change (+0,7 milliard d'euros).

Au 31 décembre 2009, **pro forma du remboursement du solde de l'avance d'actionnaires**, le **ratio Core Tier One** ressort à 8,1% et le **ratio Tier One** à 9,1%.

L'actif net comptable par action s'élève à 4,75 euros pour un nombre d'actions égal à 2 908 137 693 (dont 5 169 677 actions autodétenues).

Annexes

Résultats détaillés annuels – Natixis consolidée

en MEUR	2008	2009
Produit Net Bancaire	2 516	3 679
Charges	-4 407	-4 411
Résultat Brut d'Exploitation	-1 891	-732
Coût du risque	-1 815	-2 401
CCI et autres mises en équivalence	484	425
Gains ou pertes sur autres actifs	-9	4
Variation de valeur écarts d'acquisition	-73	-9
Résultat avant impôt	-3 303	-2 713
Impôt	657	1 221
Intérêts minoritaires	-72	-55
Résultat net courant part du groupe	-2 718	-1 547
Résultat des activités abandonnées	93	-6
Produits exceptionnels nets	70	
Coûts de restructurations	-244	-153
Résultat net part du groupe	-2 799	-1 707

Contribution des métiers

2009

en MEUR	BFI	Epargne	SFS	Part. Fi.	CCI	Hors pôles	GAPC	Groupe
Produit Net Bancaire	2 561	1 540	841	388		174	-1 825	3 679
Charges	-1 607	-1 127	-612	-747		-150	-167	-4 411
Résultat Brut d'Exploitation	954	413	229	-359		24	-1 992	-732
Coût du risque	-1 385	-32	-47	-20		-4	-913	-2 401
Résultat avant impôt	-420	393	182	-353	258	133	-2 906	-2 713

2008

en MEUR	BFI	Epargne	SFS	Part. Fi.	CCI	Hors pôles	GAPC	Groupe
Produit Net Bancaire	2 857	1 693	937	773		-291	-3 452	2 516
Charges	-1 657	-1 168	-621	-720		-70	-171	-4 407
Résultat Brut d'Exploitation	1 201	524	316	53		-361	-3 623	-1 891
Coût du risque	-653	-67	-28	-21		-199	-847	-1 815
Résultat avant impôt	531	463	303	46	302	-478	-4 470	-3 303

Résultats détaillés trimestriels -Natixis consolidée

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire	133	2	568	1 333	1 775
Charges	-1 025	-1 095	-1 086	-1 072	-1 158
Résultat Brut d'Exploitation	-892	-1 093	-518	261	617
Coût du risque	-988	-928	-1 286	-77	-110
CCI et autres mises en équivalence	68	113	157	126	29
Gains ou pertes sur autres actifs	-14	36	-4	-1	-26
Variation de valeur écarts d'acquisition	-72	-	-	-1	-9
Résultat avant impôt	-1 898	-1 872	-1 651	308	501
Impôt	333	78	831	-9	321
Intérêts minoritaires	6	-2	-21	-10	-22
Résultat net courant part du groupe	-1 560	-1 795	-841	289	800
Résultat des activités abandonnées	14	25	-11	-	-20
Coûts de restructurations	-72	-68	-31	-21	-33
Résultat net part du groupe	-1 617	-1 839	-883	268	748

Contribution des métiers
4T09

en MEUR	BFI	Epargne	SFS	Part. Fi.	CCI	Hors pôles	GAPC	Groupe
Produit Net Bancaire	564	408	214	183		321	85	1 775
Charges	-420	-303	-160	-188		-31	-55	-1 158
Résultat Brut d'Exploitation	144	105	54	-5		290	30	617
Coût du risque	-40	-26	-14	-8		-2	-21	-110
Résultat avant impôt	103	84	39	-13	-14	292	9	501

3T09

en MEUR	BFI	Epargne	SFS	Part. Fi.	CCI	Hors pôles	GAPC	Groupe
Produit Net Bancaire	607	384	207	110		41	-15	1 333
Charges	-392	-273	-150	-183		-43	-32	-1 072
Résultat Brut d'Exploitation	215	111	57	-73		-2	-47	261
Coût du risque	-175	-1	-10	0		-4	113	-77
Résultat avant impôt	39	113	47	-72	84	31	66	308

Banque de Financement et d'Investissement

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire hors CPM	519	845	997	750	651
Produit Net Bancaire	879	689	701	607	564
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	134	129	143	140	144
<i>Dettes et financements</i>	284	271	241	240	247
<i>Marchés de capitaux</i>	233	501	600	387	261
<i>CPM et divers</i>	229	-212	-283	-161	-87
Charges	-373	-395	-400	-392	-420
Résultat Brut d'Exploitation	506	294	301	215	144
Coût du risque	-270	-171	-1 000	-175	-40
Résultat avant impôt	219	140	-702	39	103

Epargne

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire	399	362	386	384	408
<i>Gestion d'actifs</i>	330	299	313	310	339
<i>Assurances</i>	43	41	50	54	52
<i>Banque Privée</i>	26	22	22	20	17
Charges	-283	-274	-276	-273	-303
Résultat Brut d'Exploitation	116	88	109	111	105
<i>Gestion d'actifs</i>	96	73	86	86	89
<i>Assurances</i>	18	18	27	29	23
<i>Banque Privée</i>	2	-4	-3	-5	-8
Coût du risque	-20	0	-5	-1	-26
Résultat avant impôt	89	90	105	113	84

Services Financiers Spécialisés

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire	236	202	217	207	214
Financements spécialisés	116	100	97	103	108
<i>Affacturation</i>	36	29	28	28	29
<i>Cautions et garanties financières</i>	29	23	10	21	18
<i>Crédit-bail</i>	22	20	28	23	25
<i>Crédit consommation</i>	28	27	30	31	35
Services financiers	120	102	121	104	106
<i>Ingénierie sociale</i>	27	22	29	21	26
<i>Paielements</i>	45	42	40	42	42
<i>Titres</i>	48	38	52	41	38
Charges	-156	-150	-152	-150	-160
Résultat Brut d'Exploitation	80	53	65	57	54
Coût du risque	-14	-9	-14	-10	-14
Résultat avant impôt	76	44	51	47	39
Financements spécialisés	50	34	20	33	27
Services financiers	26	10	31	14	13

Participations

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire	13	42	54	110	183
<i>Coface</i>	80	82	42	113	151
<i>Capital-investissement</i>	-78	-52	2	-13	21
<i>Services à l'international</i>	11	12	10	10	12
Charges	-188	-186	-190	-183	-188
Résultat Brut d'Exploitation	-176	-144	-136	-73	-5
Coût du risque	2	-7	-4	0	-8
Résultat avant impôt	-168	-130	-138	-72	-13

Contribution des CCI

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
QP de résultats (20%)	60	86	128	111	3
Profit de relation	18	25	33	15	15
Ecart de réévaluation	-20	-2	-8	-7	5
Mise en Equivalence	58	109	153	120	23
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>20</i>	<i>41</i>	<i>74</i>	<i>48</i>	<i>50</i>
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	<i>38</i>	<i>68</i>	<i>80</i>	<i>72</i>	<i>-27</i>
Impôt sur les CCI	-15	-15	-21	-11	-16
Retraitement	-23	-24	-24	-24	-24
Contribution au résultat net de Natixis	20	69	108	84	-17

Hors Pôles

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire	-59	-106	-82	41	321
Charges	15	-48	-28	-43	-31
Résultat Brut d'Exploitation	-44	-154	-110	-2	290
Coût du risque	-74	-1	3	-4	-2
Résultat avant impôt	-150	-118	-72	31	292

GAPC

en MEUR	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Produit Net Bancaire	-1 335	-1 187	-708	-15	85
Charges	-40	-42	-39	-32	-55
Résultat Brut d'Exploitation	-1 375	-1 229	-746	-47	30
Coût du risque	-612	-740	-266	113	-21
Résultat avant impôt	-1 987	-1 969	-1 012	66	9

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 31 décembre 2009 (disponible sur le site Internet www.natixis.com dans la rubrique Actionnaires et investisseurs).

La conférence de présentation des résultats du jeudi 25 février 2010 à 11h 30 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Actionnaires et investisseurs).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : natixis.ir@natixis.fr

RELATIONS PRESSE : 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
Andrea Pucnik T + 33 1 58 19 47 41