

Paris, le 9 novembre 2010

Résultats du 3^e trimestre 2010 : confirmation du redressement de Natixis

3T10 : hausse de 75% du résultat avant impôt des métiers cœurs¹

(vs 3T09)

Résultat avant impôt des métiers cœurs : 305 MEUR (+75% vs 3T09)

Résultat net part du groupe : 305 MEUR

9M10 : un résultat net de 1 290 MEUR qui valide la pertinence de la stratégie

PNB des métiers cœurs : 4 282 MEUR (+10% vs 9M09)

Résultat avant impôt des métiers cœurs : 1 435 MEUR (vs 30 MEUR sur 9M09)

Résultat net part du groupe : 1 290 MEUR (vs -2 232 MEUR sur 9M09)

Forte amélioration du ratio Core Tier One permettant d'anticiper Bâle 3

Ratio Core Tier One : 10,0% (vs 8,1% au 30/06/2010)

Ratio Tier One : 11,2% (vs 9,2% au 30/06/2010)

Ratio Tier One pro forma du remboursement de 518 MEUR de TSS prévu au 4T10 : 10,9%

Forte baisse des risques pondérés (-20%) vs 30/06/2010 :

-15,9 milliards d'euros du fait de la mise en place de la méthode avancée IRBA en Bâle 2

-9,3 milliards d'euros grâce au premier impact de la cession des dérivés complexes de crédit (book de corrélation)

Les projections² permettent d'anticiper, sous Bâle 3, un ratio Core Tier One supérieur à 7% dès le 1^{er} janvier 2013 sans faire appel au marché.

PRECISIONS METHODOLOGIQUES

Le Capital investissement a été réorganisé : l'activité à vocation pour compte de tiers a été intégrée au métier Epargne alors que l'activité pour compte propre reste dans les Participations financières. L'année 2009 ainsi que les trimestres 1T10 et 2T10 ont été retraités en conséquence.

Par ailleurs les activités de GCE Paiements sont consolidées depuis le 1^{er} septembre 2010 au sein du métier Paiements des Services Financiers Spécialisés

Les résultats consolidés de Natixis ont été arrêtés le 9 novembre 2010 par le conseil d'administration.

¹ Métiers cœurs : Banque de Financement et d'Investissement, Epargne, Services Financiers Spécialisés

² Voir détails § 4 page 9

1 – RESULTATS NATIXIS 3T10

| en MEUR ¹ | 3T10 | 3T09 | 3T10 vs. 3T09 | 9M10 | 9M09 | 9M10 vs 9M09 |
|--|------------------|------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Produit net bancaire | 1 427 | 1 481 | -4% | 4 775 | 4 112 | 16% |
| <i>dont métiers cœurs</i> | <i>1 336</i> | <i>1 250</i> | <i>7%</i> | <i>4 282</i> | <i>3 875</i> | <i>10%</i> |
| Charges | -1 053 | -1 040 | 1% | - 3 184 | - 3 140 | 1% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 375 | 441 | - 15% | 1 591 | 972 | 64% |
| Coût du risque | -51 | - 190 | -73% | - 263 | - 1 399 | -81% |
| CCI et autres mises en équivalence | 91 | 126 | -28% | 338 | 397 | -15% |
| Résultat avant impôt | 416 | 374 | 11% | 1 653 | 0 | n.s. |
| Résultat net courant part du groupe | 340 | 311 | 9% | 1 439 | 320 | X4,5 |
| GAPC | -21 | 72 | n.s. | -90 | - 2 446 | -96% |
| Résultat des activités abandonnées et coûts de restructuration | -15 | -21 | -31% | -59 | - 107 | -45% |
| Résultat net part du groupe | 305 | 362 | - 16% | 1 290 | - 2 232 | n.s. |
| Coefficient d'exploitation | 74 % | 70 % | | 67% | 76% | |

Par rapport au 3T09, le **produit net bancaire des métiers cœurs** progresse de 7% à 1 336 millions d'euros. Les trois métiers contribuent à cette progression : Banque de Financement et d'Investissement +4% à 675 millions d'euros, Epargne +12% à 431 millions d'euros, Services Financiers Spécialisés +7% (+3% hors GCE Paiements) à 230 millions d'euros.

Le PNB des Participations Financières est en augmentation de 62% à 189 millions d'euros.

Le **PNB total** baisse de 4% du fait du hors pôles métiers (114 millions d'euros au 3T09 vs -98 millions d'euros au 3T10, dont -40 millions d'euros d'effet spread émetteur sur dette senior).

Les **charges** sont bien maîtrisées avec une hausse limitée à 1% (3T10 vs 3T09 et vs 2T10).

Le **coût du risque** diminue fortement à 51 millions d'euros (-45% vs 2T10), du fait principalement de la baisse des provisions individuelles sur les activités de financement de la BFI.

Les CCI sont impactés par des éléments non récurrents dans la banque de détail : amende de l'Autorité de la concurrence (-18 millions d'euros au niveau de Natixis), et harmonisation de la comptabilisation des provisions collectives dans les Banques Populaires (-10 millions d'euros au niveau de Natixis).

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 **résultat avant impôt** atteint 416 millions d'euros, en hausse de 11% par rapport au 3T09. Le **résultat avant impôt des métiers cœurs** progresse fortement (+75%) à 427 millions d'euros.

Le **résultat net courant part du groupe** est en augmentation de 9% à 340 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 305 millions d'euros, pénalisé notamment par les -68 millions d'euros d'éléments non récurrents mentionnés (spread émetteur et CCI).

2 – RESULTATS DES METIERS 3T10

BFI

| en MEUR | 3T10 | 3T09 | 3T10 vs. 3T09 | 2T10 | 3T10 vs. 2T10 |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Produit net bancaire | 675 | 649 | 4% | 828 | -18% |
| <i>Marchés de capitaux</i> | 301 | 405 | -26% | 344 | -13% |
| <i>Financements</i> | 447 | 408 | 9% | 461 | -3% |
| <i>CPM</i> | -54 | -142 | -62% | 46 | n.s. |
| <i>Autres</i> | -19 | -22 | -16% | -24 | -20% |
| Charges | -387 | -391 | -1% | -406 | -5% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 288 | 258 | 11% | 421 | -32% |
| Coût du risque | -26 | -174 | -85% | -60 | -57% |
| Résultat avant impôt | 262 | 83 | 217% | 362 | -28% |
| Coefficient d'exploitation | 57% | 60% | | 49% | |
| ROE avant impôt | 16% | 5% | | 23% | |

Le PNB de la BFI s'établit à 675 millions d'euros, en hausse de 4% par rapport au 3T09. Le CPM pèse négativement, à -54 millions d'euros, contre +46 millions d'euros au 2T10 et -142 millions d'euros au 3T09.

Les charges sont en baisse de 1% et le résultat brut d'exploitation ressort ainsi en hausse de 11% par rapport au 3T09.

Le coût du risque diminue fortement à 26 millions d'euros. Le coût du risque individuel financements est en net repli à 17 points de base des encours pondérés de crédit Bâle 2 des activités de financement, vs 38 points de base au 2T10.

A 262 millions d'euros, le résultat avant impôt est multiplié par plus de trois par rapport au 3T09. Hors CPM, le résultat avant impôt est stable à 316 millions d'euros par rapport au 2T10.

Le PNB Taux, Change, Matières Premières et Trésorerie progresse de 10% par rapport au 2T10 à 187 millions d'euros. Les performances sont bonnes dans les activités Taux et Crédit, notamment dans l'origination après un deuxième trimestre pénalisé par la crise de la dette souveraine.

L'activité Actions et Corporate Solutions affiche des revenus de 114 millions d'euros, contre 175 millions d'euros au 2T10 (trimestre qui comprenait des éléments comptables non récurrents pour 27 millions d'euros) : baisse de la contribution de Corporate Solutions, et recul de l'activité cash actions, amplifié par le ralentissement saisonnier, dans un contexte de faibles volumes.

A 313 millions d'euros, les revenus des Financements Structurés augmentent de 22% par rapport au 3T09, portés notamment par des métiers prioritaires tels que Financements de projet (+37%) et Energie et Matières premières (+29%). La production nouvelle de crédits est multipliée par trois par rapport au 3T09, à 3,3 milliards d'euros.

Dans la Banque commerciale (financements vanille), les revenus sont stables par rapport au 2T10 à 134 millions d'euros, dans un contexte de diminution des risques pondérés.

Epargne

| en MEUR | 3T10 | 3T09 | 3T10 vs. 3T09 | 2T10 | 3T10 vs. 2T10 |
|--|------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Produit net bancaire | 431 | 386 | 12% | 439 | -2% |
| <i>Gestion d'Actifs</i> | 350 | 312 | 12% | 345 | 1% |
| <i>Assurance</i> | 54 | 54 | 0% | 30 | 80% |
| <i>Banque Privée</i> | 23 | 21 | 9% | 26 | -12% |
| <i>Capital investissement pour compte de tiers</i> | 5 | -2 | <i>n.s.</i> | 38 | -87% |
| Charges | -318 | -280 | 14% | -310 | 3% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 114 | 106 | 7% | 129 | -12% |
| Coût du risque | -4 | -2 | 147% | -15 | -75% |
| Résultat avant impôt | 116 | 108 | 7% | 116 | 0% |
| Coefficient d'exploitation | 74% | 72% | | 71% | |
| ROE avant impôt | 30% | 30% | | 31% | |

Au troisième trimestre 2010, les revenus du pôle s'établissent à 431 millions d'euros, en hausse de 12% par rapport au 3T09.

Les revenus de la **Gestion d'Actifs** progressent de 12% (+5% à change constant) vs 3T09.

Les encours s'élèvent à 527 milliards d'euros au 30 septembre 2010 (+3% à change constant vs 30/06/2010).

En Europe, les encours atteignent 321 milliards d'euros, en hausse de 1% sur le trimestre. La décollecte est concentrée sur les supports monétaires (-3,7 milliards d'euros). Hors fonds monétaires, la collecte est positive à 1,1 milliard d'euros, portée notamment par les produits d'assurance vie.

Aux Etats-Unis, les encours s'établissent à 279 milliards de dollars, en hausse de 7% par rapport au 30 juin 2010. La collecte est positive à 0,9 milliard de dollars.

L'**Assurance vie** bénéficie d'une bonne dynamique commerciale. Les encours au 30 septembre 2010 atteignent 36,1 milliards d'euros, en augmentation de 11% par rapport au 30 septembre 2009. L'activité a été soutenue au 3T10, portée notamment par le réseau des Banques Populaires. Le chiffre d'affaires **Vie** progresse de 33% par rapport au 3T09 à 1 012 millions d'euros et le chiffre d'affaires **Prévoyance** de 35% à 93 millions d'euros.

Dans la **Banque Privée**, la collecte s'élève à 0,2 milliard d'euros au 3T10, avec une contribution de tous les réseaux de distribution. Sur 9 mois, elle atteint 0,8 milliard d'euros contre 0,1 milliard d'euros sur 9 mois 2009. Les encours sous gestion augmentent de 3% par rapport au 30 septembre 2009, à 15,1 milliards d'euros. Les revenus progressent de 9% vs 3T09, grâce à la bonne tenue des commissions sur encours.

Services Financiers Spécialisés

| en MEUR | 3T10 | 3T09 | 3T10 vs 3T09 | 2T10 | 3T10 vs 2T10 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| Produit Net Bancaire | 230 | 215 | 7% | 238 | -4% |
| <i>Financements spécialisés</i> | 125 | 111 | 12% | 120 | 4% |
| <i>Services financiers</i> | 105 | 104 | 1% | 119 | -11% |
| Charges | -166 | -151 | 10% | -156 | 7% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 64 | 64 | 0% | 83 | -23% |
| Coût du risque | -15 | -11 | 39% | -12 | 26% |
| Résultat avant impôt | 49 | 54 | -8% | 71 | -31% |
| Coefficient d'exploitation | 72% | 70% | | 65% | |
| ROE avant impôt | 18% | 21% | | 26% | |

Le PNB des **Financements spécialisés** est en hausse de 12% par rapport au 3T09. Les revenus du Crédit à la consommation (+16%) sont tirés par la pénétration régulière du nouveau produit de crédit revolving dans les réseaux. Les revenus des Cautions et garanties financières bénéficient d'une forte dynamique commerciale, notamment auprès des clients particuliers : les primes brutes émises au 3T10 augmentent de 21% vs 3T09 à 44 millions d'euros. Les revenus progressent de 31% vs 3T09. Les encours des différents métiers progressent au 30/09/2010 par rapport au 30/09/2009 : Crédit à la consommation +17% à 9,7 milliards d'euros, Crédit bail +4% à 8,3 milliards d'euros, Affacturage +24% à 2,9 milliards d'euros.

Malgré un marché de l'investissement peu favorable, le résultat avant impôt des Financements Spécialisés affiche une bonne tenue à 41 millions d'euros vs 39 millions d'euros au 3T09.

L'intégration des activités de GCE Paiements dans les **Services financiers** est effective depuis le 1^{er} septembre 2010. Les Services financiers affichent ainsi une légère hausse de leurs revenus à périmètre courant (+1% vs 3T09). Hors GCE Paiements, les revenus seraient en baisse de 8%. Les Services financiers sont pénalisés par un contexte économique et de marché défavorable aux activités de Titres et Paiements, et par les coûts liés à la rationalisation de la plateforme industrielle dans le cadre de la constitution de BPCE.

Le PNB du métier Titres diminue de 18%, du fait de la baisse des volumes (nombre de transactions en recul de 19% vs 3T09).

Les encours de l'Ingénierie sociale au 30/09/2010 sont en augmentation de 6% (vs 30/09/2009) à 17,6 milliards d'euros.

Participations financières (Coface incluse)

| en MEUR | 3T10 | 3T09 | 3T10 vs 3T09 | 2T10 | 3T10 vs 2T10 |
|---|------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
| Produit Net Bancaire | 189 | 117 | 62% | 203 | -7% |
| <i>Coface</i> | <i>181</i> | <i>115</i> | <i>57%</i> | <i>196</i> | <i>-8%</i> |
| <i>Capital investissement¹</i> | <i>-3</i> | <i>-9</i> | <i>-65%</i> | <i>-6</i> | <i>-46%</i> |
| <i>Autres</i> | <i>11</i> | <i>11</i> | <i>6%</i> | <i>13</i> | <i>-12%</i> |
| Charges | -166 | -176 | -5% | -182 | -8% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 23 | -59 | n.s. | 21 | 7% |
| Coût du risque | -5 | 0 | n.s. | -9 | -45% |
| Résultat avant impôt | 13 | -58 | n.s. | 14 | -4% |
| Coefficient d'exploitation | 88% | 151 % | | 89% | |

¹ La cession à Axa PE de la majeure partie des activités pour compte propre en France étant intervenue le 12 octobre 2010, les entités cédées figurent donc toujours dans les comptes de Natixis au 30 septembre 2010.

Le loss ratio de l'assurance crédit connaît une nouvelle amélioration à 53%, contre 59% au 2T10 et 93% au 3T09. Le chiffre d'affaires de Coface progresse de 9% par rapport au 3T09 à 410 millions d'euros. A périmètre et change constants, la hausse est de 6%, dont +16% en Allemagne et +7% dans les autres pays européens (hors France). L'affacturage international affiche une nouvelle progression de son chiffre d'affaires : +26% (en constant) vs 3T09, à 31 millions d'euros.

Réseaux

| en MEUR | 3T10 | 3T09 | 3T10 vs 3T09 | 2T10 | 3T10 vs 2T10 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Produit Net Bancaire | 3 088 | 3 079 | 0% | 3 340 | -8% |
| <i>Banques Populaires</i> | 1 496 | 1 494 | 0% | 1 497 | 0% |
| <i>Caisses d'Épargne</i> | 1 592 | 1 585 | 0% | 1 843 | -14% |
| Charges | -2 031 | -2 033 | 0% | -2 130 | -5% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 1 057 | 1 047 | 1% | 1 210 | -13% |
| Coût du risque | -304 | -225 | 35% | -238 | 28% |
| Résultat avant impôt | 730 | 818 | -11% | 773 | -6% |
| Résultat net | 442 | 557 | -21% | 486 | -9% |
| QP de résultat (20%) | 87 | 111 | -22% | 97 | -10% |
| Profit de relation | 8 | 15 | -48% | 11 | -31% |
| Ecart de réévaluation | -10 | -7 | 43% | -10 | 0% |
| Retraitement analytique | -35 | -37 | -4% | -35 | 0% |
| Contribution au résultat avant impôt de Natixis | 50 | 83 | -40% | 64 | -21% |

Le PNB des réseaux est stable au 3T10 par rapport au 3T09, ainsi que les charges.

Le RBE progresse légèrement de 1%.

L'amende de l'Autorité de la concurrence s'élève à -90 millions d'euros pour le groupe BPCE. Le coût du risque est impacté par l'harmonisation de la comptabilisation des provisions collectives dans les Banques Populaires (-76 millions d'euros). Hors ces effets, le résultat net part du groupe serait en hausse de 33% vs 3T09.

Les impacts au niveau de Natixis sont de -18 millions d'euros pour l'amende et de -10 millions d'euros pour l'harmonisation des provisions.

Le recul du profit de relation (-7 millions d'euros vs 3T09) s'explique par la baisse des distributions aux CCI.

Dans le réseau des Banques Populaires, les encours de crédit ont progressé de 5% par rapport au 30 septembre 2009, à 144 milliards d'euros, et les encours d'épargne de 2% (+6% pour l'épargne bilantielle), à 180 milliards d'euros.

Dans le réseau des Caisses d'Épargne, les encours de crédit ont progressé de 12% par rapport au 30 septembre 2009, à 148 milliards d'euros, et les encours d'épargne de 3%, à 335 milliards d'euros.

Les deux réseaux affichent notamment d'excellentes performances en matière de crédits à l'habitat.

GAPC

L'opération de cession du portefeuille de dérivés complexes de crédit (book de corrélation) s'est poursuivie au 3T10, permettant une réduction des risques pondérés de 9,3 milliards d'euros.

Impact de la GAPC sur le compte de résultat

| en MEUR | 3T10 | 2T10 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Impact avant garantie | 96 | -54 |
| Impact de la garantie | -87 | 17 |
| Charges d'exploitation | -39 | -47 |
| Résultat avant impôt | -31 | -84 |

L'impact de la garantie s'explique principalement par le transfert à BPCE via le TRS, de 85% de la performance positive avant garantie, et par un effet de change négatif sur la valorisation de l'option d'achat.

Hors pôles

| en MEUR | 3T10 | 3T09 | 2T10 |
|--|-------------|-------------|-----------|
| Produit Net Bancaire | -98 | 114 | 11 |
| <i>Dont : plus value ¹</i> | <i>0</i> | <i>460</i> | <i>0</i> |
| <i>Dont : spread émetteur sur dette senior</i> | <i>-40</i> | <i>-319</i> | <i>49</i> |
| Charges | -16 | -43 | 8 |
| Résultat Brut d'Exploitation | -114 | 71 | 20 |
| Coût du risque | -2 | -4 | 2 |
| Mise en équivalence | 35 | 37 | 36 |
| Résultat avant impôt | -75 | 104 | 58 |

¹ Plus value enregistrée à la suite de l'offre d'échange de BPCE sur les titres hybrides de Natixis et de la fermeture des positions de couverture correspondantes

La réévaluation du spread émetteur sur dette senior a un impact de -40 millions d'euros sur les revenus au 3T10 contre un effet positif de 49 millions d'euros au 2T10, soit une variation de -89 millions d'euros en PNB.

Par rapport au 3T09, la variation est de -181 millions d'euros en tenant compte du spread émetteur et de la plus value enregistrée au 3T09 du fait de l'offre d'échange de BPCE sur les titres hybrides de Natixis.

3 – STRUCTURE FINANCIERE

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 21,4 milliards d'euros au 30 septembre 2010, dont 6,0 milliards d'euros de titres hybrides reclassés en capitaux propres.

Selon les normes Bâle 2, les **fonds propres Core Tier 1** s'établissent à 11,1 milliards d'euros et les **fonds propres Tier 1** à 12,4 milliards d'euros. Les fonds propres Tier 1 sont impactés notamment par un effet change de -0,4 milliard d'euros sur le trimestre.

Les **risques pondérés** diminuent de 28,2 milliards d'euros (-20%) par rapport au 30 juin 2010, à 110,9 milliards d'euros. Cette diminution se décompose principalement de la façon suivante :

- -9,3 milliards d'euros d'impact de l'opération de cession des dérivés complexes de crédit de la GAPC
- -15,9 milliards d'euros du fait du passage à la méthode IRBA pour les risques de crédit

Les risques pondérés se répartissent en 96,0 milliards d'euros pour les risques de crédit, 9,7 milliards d'euros pour les risques de marché et 5,2 milliards d'euros pour les risques opérationnels.

Au 30 septembre 2010, le **ratio Core Tier 1** ressort à 10,0%, le **ratio Tier 1** à 11,2% (10,9% pro forma du remboursement de 0,5 milliard d'euros de TSS prévu au 4T10), et le ratio global à 12,8%.

L'actif net comptable par action s'élève à 5,16 euros pour un nombre d'actions égal à 2 908 137 693.

4 -Impact des Nouvelles Règles du Comité de Bâle

Les hypothèses suivantes sont données à titre purement illustratif. L'impact final dépendra du contenu définitif de la réglementation Bâle 3 et de sa transposition française et européenne, et de l'évolution du bilan de Natixis jusqu'à 2018.

Risques pondérés (du 30/09/2010 au 01/01/2013)¹

Au titre de la CRD 3 (Bâle 2.5), les actifs pondérés devraient progresser de 9 milliards d'euros, soit un impact d'environ -70 points de base (pb) en terme de ratio « Common Equity Tier 1 ».

Dans le cadre de Bâle 3, la hausse supplémentaire des actifs pondérés serait de 25 milliards d'euros, auxquels s'ajouterait le traitement des CCI², soit au total environ -330 pb de ratio.

Impact sur les fonds propres « Common Equity Tier 1 »

Les déductions de 2013 à 2018 s'établiraient dans une fourchette de 0,6 à 0,9 milliard d'euros, soit environ -30 pb de ratio.

Par ailleurs, l'évolution du ratio intégrera d'autres éléments, notamment les résultats mis en réserve du 30/09/2010 au 31/12/2012 : sur la base du consensus³ des analystes, avec une hypothèse de taux de distribution de 50% et, à titre illustratif, un paiement du dividende à 50% en actions et à 50% en espèces, l'impact peut être évalué à environ +140 pb de ratio.

Prise en compte des actions d'atténuation

Des cessions d'actifs, l'optimisation des CVA (Credit Valuation Adjustment), et des opérations de partage de risques avec les Caisses d'Epargne et les Banques Populaires, pourraient améliorer le ratio d'environ +70 pb.

Les résultats mis en réserve sur la période 2013/2018, ainsi que la croissance organique des actifs pondérés sur la période 2013/2018, ne sont pas quantifiés.

¹ Après garantie BPCE.

² Les CCI seraient comptabilisés dans les actifs pondérés à hauteur de 370% de leur valeur.

³ Consensus Bloomberg au 2 novembre 2010. Ce consensus n'est pas validé ou vérifié par Natixis, il est utilisé à titre illustratif seulement.

ANNEXES

Résultats détaillés trimestriels -Natixis consolidée

| En m€ ⁽¹⁾ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Produit Net Bancaire | 97 | 665 | 1 475 | 1 919 | 1 642 | 1 642 | 1 352 |
| Charges | -1 095 | -1 086 | -1 072 | -1 158 | -1 128 | -1 092 | -1 092 |
| Résultat Brut d'Exploitation | -998 | -421 | 403 | 761 | 514 | 550 | 260 |
| Coût du risque | -928 | -1 286 | -77 | -110 | -104 | -53 | 33 |
| CCI et autres mises en équivalence | 113 | 157 | 126 | 29 | 143 | 104 | 91 |
| Gains ou pertes sur autres actifs | 36 | -4 | -1 | -26 | -15 | -1 | 2 |
| Variation de valeur écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | -9 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat avant impôt | -1 777 | -1 554 | 449 | 645 | 539 | 600 | 385 |
| Impôt | 46 | 798 | -56 | 273 | -49 | -43 | -53 |
| Intérêts minoritaires | -2 | -21 | -10 | -22 | -8 | -8 | -13 |
| Résultat net courant part du groupe | -1 732 | -777 | 384 | 896 | 481 | 548 | 319 |
| Résultat des activités abandonnées | 25 | -11 | 0 | -20 | 0 | -9 | 0 |
| Coût de restructuration | -68 | -31 | -21 | -33 | -17 | -17 | -15 |
| Résultat net part du groupe | -1 775 | -819 | 362 | 844 | 464 | 522 | 305 |

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

Contribution des métiers 3T10

| En m€ | BFI | | Epargne | | SFS | | Part. Fi. | | CCI | | Hors Pôles | | GAPC | | Groupe | |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 | 3T09 | 3T10 |
| Produit Net Bancaire | 649 | 675 | 386 | 431 | 215 | 230 | 117 | 189 | | | 114 | -98 | -6 | -76 | 1 475 | 1 352 |
| Charges | -391 | -387 | -280 | -318 | -151 | -166 | -176 | -166 | | | -43 | -16 | -32 | -39 | -1 072 | -1 092 |
| Résultat Brut d'Exploitation | 258 | 288 | 106 | 114 | 64 | 64 | -59 | 23 | | | 71 | -114 | -38 | -114 | 403 | 260 |
| Coût du risque | -174 | -26 | -2 | -4 | -11 | -15 | 0 | -5 | | | -4 | -2 | 113 | 84 | -77 | 33 |
| Résultat avant impôt | 83 | 262 | 108 | 116 | 54 | 49 | -58 | 13 | 83 | 50 | 104 | -75 | 75 | -31 | 449 | 385 |

Banque de Financement et d'Investissement

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Produit Net Bancaire | 716 | 729 | 649 | 603 | 793 | 828 | 675 |
| <i>Banque commerciale</i> | 134 | 148 | 151 | 152 | 136 | 135 | 134 |
| <i>Dettes et financements</i> | 282 | 254 | 258 | 265 | 280 | 327 | 313 |
| <i>Marchés de capitaux</i> | 517 | 604 | 405 | 280 | 389 | 344 | 301 |
| <i>CPM</i> | -156 | -297 | -142 | -87 | -16 | 46 | -54 |
| <i>Divers</i> | -61 | 20 | -22 | -7 | 3 | -24 | -19 |
| <i>Charges</i> | -394 | -398 | -391 | -418 | -416 | -406 | -387 |
| Résultat Brut d'Exploitation | 322 | 331 | 258 | 185 | 377 | 421 | 288 |
| Coût du risque | -171 | -1 000 | -174 | -39 | -97 | -60 | -26 |
| Résultat avant impôt | 168 | -672 | 83 | 145 | 282 | 362 | 262 |

Epargne

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Produit Net Bancaire | 355 | 392 | 386 | 427 | 428 | 439 | 431 |
| <i>Gestion d'actifs</i> | 300 | 315 | 312 | 341 | 324 | 345 | 350 |
| <i>Assurance</i> | 43 | 51 | 54 | 53 | 68 | 30 | 54 |
| <i>Banque Privée</i> | 23 | 23 | 21 | 18 | 22 | 26 | 23 |
| <i>Capital Investissement pour compte de tiers</i> | -10 | 3 | -2 | 15 | 14 | 38 | 5 |
| Charges | -280 | -282 | -280 | -310 | -306 | -310 | -318 |
| Résultat Brut d'Exploitation | 75 | 110 | 106 | 118 | 121 | 129 | 114 |
| <i>Gestion d'actifs</i> | 74 | 87 | 88 | 91 | 74 | 93 | 90 |
| <i>Assurance</i> | 20 | 28 | 30 | 25 | 42 | 3 | 26 |
| <i>Banque Privée</i> | -3 | -3 | -4 | -7 | -2 | 3 | -1 |
| <i>Capital Investissement pour compte de tiers</i> | -15 | -3 | -9 | 9 | 8 | 30 | -3 |
| Coût du risque | 0 | -5 | -2 | -26 | 1 | -15 | -4 |
| Résultat avant impôt | 78 | 105 | 108 | 96 | 125 | 116 | 116 |

Services Financiers Spécialisés

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Produit Net Bancaire | 209 | 224 | 215 | 222 | 220 | 238 | 230 |
| Financements spécialisés | 107 | 103 | 111 | 116 | 121 | 120 | 125 |
| <i>Affacturage</i> | 30 | 29 | 29 | 30 | 28 | 30 | 30 |
| <i>Cautions et garanties financières</i> | 24 | 10 | 21 | 19 | 25 | 20 | 28 |
| <i>Crédit-bail</i> | 22 | 30 | 25 | 27 | 30 | 30 | 28 |
| <i>Crédit consommation</i> | 28 | 31 | 32 | 36 | 35 | 35 | 36 |
| <i>Financement du cinéma</i> | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 |
| Services financiers | 102 | 121 | 104 | 106 | 99 | 119 | 105 |
| <i>Ingénierie sociale</i> | 22 | 29 | 21 | 26 | 23 | 29 | 21 |
| <i>Paielements</i> | 42 | 41 | 42 | 43 | 39 | 41 | 50 |
| <i>Titres</i> | 38 | 51 | 41 | 38 | 36 | 49 | 34 |
| Charges | -151 | -154 | -151 | -162 | -154 | -156 | -166 |
| Résultat Brut d'Exploitation | 58 | 70 | 64 | 60 | 66 | 83 | 64 |
| Coût du risque | -9 | -14 | -11 | -14 | -13 | -12 | -15 |
| Résultat avant impôt | 49 | 58 | 54 | 45 | 54 | 71 | 49 |
| <i>Financements spécialisés</i> | 39 | 27 | 39 | 33 | 44 | 42 | 41 |
| <i>Services financiers</i> | 10 | 31 | 14 | 13 | 10 | 29 | 9 |

Participations Financières

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Produit Net Bancaire | 56 | 55 | 117 | 174 | 210 | 203 | 189 |
| <i>Coface</i> | 85 | 44 | 115 | 154 | 187 | 196 | 181 |
| <i>Capital-investissement</i> | -41 | 0 | -9 | 8 | 13 | -6 | -3 |
| <i>Services à l'international</i> | 12 | 10 | 11 | 12 | 10 | 13 | 11 |
| Charges | -180 | -184 | -176 | -182 | -174 | -182 | -166 |
| Résultat Brut d'Exploitation | -125 | -129 | -59 | -8 | 35 | 21 | 23 |
| Coût du risque | -7 | -4 | 0 | -8 | -7 | -9 | -5 |
| Résultat avant impôt | -111 | -131 | -58 | -15 | 34 | 14 | 13 |

Contribution des CCI

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| QP de résultats (20%) | 86 | 128 | 111 | 3 | 124 | 97 | 87 |
| Profit de relation | 25 | 33 | 15 | 15 | 23 | 11 | 8 |
| Ecart de réévaluation | -2 | -8 | -7 | 5 | -10 | -10 | -10 |
| Mise en Equivalence | 109 | 153 | 120 | 23 | 138 | 99 | 85 |
| <i>dont Banques Populaires</i> | 41 | 74 | 48 | 50 | 59 | 34 | 27 |
| <i>dont Caisses d'Épargne</i> | 68 | 80 | 72 | -27 | 78 | 65 | 59 |
| Retraitement analytique | -37 | -37 | -37 | -37 | -35 | -35 | -35 |
| Contribution au RAI de Natixis | 72 | 117 | 83 | -14 | 103 | 64 | 50 |

Hors Pôles

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|-------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Produit Net Bancaire | -63 | -41 | 114 | 399 | -22 | 11 | -98 |
| Charges | -48 | -29 | -43 | -31 | -35 | 8 | -16 |
| Résultat Brut d'Exploitation | -111 | -70 | 71 | 368 | -57 | 20 | -114 |
| Coût du risque | -1 | 3 | -4 | -2 | -2 | 2 | -2 |
| Résultat avant impôt | -75 | -32 | 104 | 371 | -43 | 58 | -75 |

GAPC

| En m€ | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 |
|-------------------------------------|---------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|-------------|
| Produit Net Bancaire | -1 175 | -694 | -6 | 93 | 13 | -77 | -76 |
| Charges | -42 | -39 | -32 | -55 | -42 | -47 | -39 |
| Résultat Brut d'Exploitation | -1 217 | -733 | -38 | 38 | -29 | -124 | -114 |
| Coût du risque | -740 | -266 | 113 | -21 | 14 | 40 | 84 |
| Résultat avant impôt | -1 957 | -998 | 75 | 17 | -15 | -84 | -31 |

AVERTISSEMENT

Ce communiqué 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 ce communiqué, 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 ce communiqué. 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 ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence.

Les informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF) figurent dans la présentation des résultats du troisième trimestre 2010 (disponible sur le site Internet www.natixis.com dans la rubrique Actionnaires et investisseurs).

La conférence de présentation des résultats du mercredi 10 novembre 2010 à 9h 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.com |
| Christophe Ricetti | T + 33 1 58 55 05 22 | Elisabeth de Gaulle | T + 33 1 58 19 28 09 |
| Alain Hermann | T + 33 1 58 19 26 21 | Victoria Eideliman | T + 33 1 58 19 47 05 |
| Frédéric Augé | T + 33 1 58 19 98 01 | Andrea Pucnik | T + 33 1 58 19 47 41 |
| Antoine Burgard | T + 33 1 58 55 48 62 | | |
| Jeanne de Raismes | T + 33 1 58 55 59 21 | | |