

Paris, le 11 mai 2010

## Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2010

Confirmation du redressement engagé depuis 9 mois

### Des résultats reflétant les bonnes performances opérationnelles des métiers

PNB<sup>1</sup> des métiers : 1 641 MEUR, en hausse de 24% vs 1T09<sup>2</sup>

Résultat avant impôt<sup>1</sup> de 555 MEUR, multiplié par 3 vs 1T09<sup>2</sup>

Résultat net part du groupe : 464 MEUR

### Une structure financière renforcée

Ratio Core Tier One : 8,5% (vs 8,1% au 31/12/2009)

Ratio Tier One : 9,5% (vs 9,1% au 31/12/2009)

Stabilité des encours pondérés

### Poursuite des chantiers du plan New Deal

Réorganisation de la BFI avec mise en place d'une division Coverage indépendante de la banque commerciale

Finalisation de la réorganisation des activités de Capital Investissement pour compte propre

Confirmation de l'objectif de PNB 2010 supérieur à 6 MdeUR

<sup>1</sup> Hors GAPC et résultat des activités abandonnées.

<sup>2</sup> Les TSS ayant été reclassés en instruments de capitaux propres, les charges d'intérêts sur ces instruments ne sont plus comptabilisées dans le compte de résultat à compter du 01/01/2010. Les résultats 2009 de ce communiqué ont été retraités en conséquence.

**Les résultats consolidés de Natixis ont été arrêtés le 11 mai 2010 par le conseil d'administration.**

## 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2010

### **Poursuite du redressement : le premier trimestre 2010 est le troisième trimestre consécutif affichant un résultat net part du groupe positif**

Après un résultat net part du groupe redevenu positif au troisième trimestre (362 millions d'euros) et au quatrième trimestre 2009 (844 millions d'euros), Natixis confirme son retour à une situation bénéficiaire avec un résultat net part du groupe de 464 millions d'euros au premier trimestre 2010. Le résultat net part du groupe sur trois trimestres consécutifs atteint ainsi plus de 1,6 milliard d'euros.

### **Un résultat net part du groupe normalisé, provenant de la seule performance des métiers**

Contrairement au trimestre précédent, les éléments non récurrents sont peu significatifs au 1T10. En effet les comptes du 4T09 intégraient, entre autres, une plus value de 398 millions d'euros due au reclassement des TSS en instruments de capitaux propres, ainsi que des éléments fiscaux non récurrents. L'effet spread émetteur passe de 18 à -2 millions d'euros, et l'impact du CPM de -87 à -16 millions d'euros.

### **Un renforcement de la structure financière**

Le solde de l'avance d'actionnaires de 500 millions d'euros a été remboursé au premier trimestre 2010.

Les ratios Core Tier One et Tier One s'établissent respectivement à 8,5% et 9,5% au 31 mars 2010. Chacun des ratios affiche ainsi une augmentation de 40 points de base par rapport au 31 décembre 2009.

### **Poursuite des chantiers du plan New Deal**

La BFI poursuit sa réorganisation, avec notamment la mise en place d'une division Coverage indépendante de la banque commerciale.

Au premier trimestre 2010, Coface a confirmé son redressement, avec un résultat net redevenu positif. Le loss ratio se maintient à 63%, après la très forte amélioration intervenue aux troisième et quatrième trimestres 2009.

A la suite de l'entrée en négociations exclusives avec AXA Private Equity en vue de la cession des activités de capital investissement pour compte propre en France, un projet d'accord a été signé en avril 2010 pour la cession des portefeuilles de trois entités : IXEN, NI Partners et Initiative et Finance Investissement. Des négociations sont en cours concernant les activités pour compte propre à l'international.

## 2 – RESULTATS NATIXIS 1T10

en MEUR <sup>1</sup>	1T10	1T09*	Variation 1T10/1T09	4T09*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 630</b>	<b>1 276</b>	<b>+28%</b>	<b>1 827</b>
<b>Produit net bancaire des métiers</b>	<b>1 641</b>	<b>1 325</b>	<b>+24%</b>	<b>1 417</b>
<i>BFI</i>	<i>785</i>	<i>707</i>	<i>+11%</i>	<i>596</i>
<i>Epargne</i>	<i>414</i>	<i>364</i>	<i>+13%</i>	<i>412</i>
<i>SFS</i>	<i>220</i>	<i>208</i>	<i>+6%</i>	<i>221</i>
<i>Participations Financières</i>	<i>223</i>	<i>45</i>	<i>X4,9</i>	<i>188</i>
Hors pôles métiers	-11	-49	-78%	410
Charges	-1 086	-1 053	+3%	-1 103
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>545</b>	<b>223</b>	<b>X 2,4</b>	<b>724</b>
Coût du risque	-118	-188	-37%	-89
CCI et autres mises en équivalence	143	113	+27%	29
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>555</b>	<b>184</b>	<b>X 3</b>	<b>629</b>
Impôt	-54	-45	+21%	278
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	<b>493</b>	<b>138</b>	<b>X 3,6</b>	<b>885</b>
GAPC	-11	-1 870		11
Résultat des activités abandonnées		25		-20
Coûts de restructuration nets	-17	-68	-75%	-33
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>464</b>	<b>-1 775</b>		<b>844</b>

\*pro forma du reclassement des TSS en capitaux propres

La hausse du **produit net bancaire des métiers** (+16% par rapport au 4T09 et +24% par rapport au 1T09) est portée par la BFI et Coface.

La BFI affiche une bonne performance des activités de Fixed Income et Trésorerie (+68% vs 4T09) et de Financements Structurés (+6% vs 4T09).

<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.

Les revenus de l'Épargne sont en progression de 13% par rapport au 1T09, tirés par la Gestion d'actifs et l'Assurance.

Le produit net bancaire des Services Financiers Spécialisés, stable par rapport au 4T09, augmente de 6% par rapport au 1T09.

Coface confirme son redressement au sein des Participations Financières.

Le **coût du risque** est mesuré et concerne principalement des dossiers spécifiques du pôle BFI.

Le **résultat avant impôt des métiers**, à 484 millions d'euros, est multiplié par 2,8 par rapport au 1T09 (+85% par rapport au 4T09).

Grâce à sa bonne dynamique commerciale, la BFI améliore fortement sa rentabilité : son résultat avant impôt atteint 274 millions d'euros.

Les résultats avant impôt de l'Épargne et des Services Financiers Spécialisés s'établissent également en hausse, aussi bien par rapport au 4T09 qu'au 1T09, à respectivement 116 et 53 millions d'euros.

La contribution du pôle Participations Financières redevient positive à 41 millions d'euros, grâce au retour de Coface et du Capital Investissement à une situation bénéficiaire.

### 3 – RESULTATS DES METIERS 1T10

#### BFI

en MEUR	1T10	4T09*	1T09*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>785</b>	<b>596</b>	<b>707</b>
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	136	152	132
<i>Dettes et financements</i>	277	261	279
<i>Marchés de capitaux</i>	385	276	512
<i>CPM et divers*</i>	-13	-94	-216
<i>* dont CPM</i>	-16	-87	-156
Charges	-416	-418	-394
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>370</b>	<b>178</b>	<b>313</b>
Coût du risque	-97	-39	-171
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>274</b>	<b>137</b>	<b>159</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	53%	70%	56%

\*pro forma du reclassement des TSS en capitaux propres

Le PNB s'établit à 785 millions d'euros, en hausse de 32% par rapport au 4T09 et de 11% par rapport au 1T09. Cette bonne performance est principalement due aux activités de marchés de capitaux, dont les revenus affichent une progression de 40% par rapport au 4T09.

L'impact du CPM est en forte diminution (-16 millions d'euros contre -87 millions d'euros au 4T09), grâce au redimensionnement de l'activité.

Les charges sont bien maîtrisées, avec des charges fixes en baisse et un provisionnement des rémunérations variables en ligne avec la hausse des revenus. Le résultat brut d'exploitation est ainsi multiplié par 2,1 par rapport au 4T09. Le coefficient d'exploitation s'améliore à 53% (-17 points versus 4T09 et -3 points versus 1T09).

Le coût du risque provient principalement du renforcement des couvertures sur des risques déjà identifiés, dont le financement immobilier en Europe. Il est stabilisé à 49 points de base des encours pondérés de crédit Bâle II de la BFI. Le coût du risque individuel financements est limité à 55 points de base des encours pondérés de crédit Bâle II des activités de financement.

A 274 millions d'euros, le résultat avant impôt est doublé par rapport au 4T09.

Le PNB des activités Taux, Change, Matières Premières et Trésorerie s'établit à 277 millions d'euros, marquant ainsi une progression de 68% (par rapport au 4T09) qui concrétise la réorientation vers les activités clients.

Les activités Actions et Corporate Solutions affichent des revenus de 109 millions d'euros, en légère baisse par rapport au 4T09, du fait de performances contrastées dans les différentes lignes de métiers : légère hausse de la contribution de Corporate Solutions, augmentation significative de l'activité sur les dérivés, mais recul des activités de cash equity dans un contexte de baisse généralisée des volumes.

A 277 millions d'euros, les revenus des Financements Structurés augmentent de 6% par rapport au 4T09, portés par les financements aéronautiques (+32%) et les financements export (+62%). La production nouvelle reprend, principalement sur les activités de financement de projets et de global energy.

Les Financements Vanille voient leur PNB diminuer de 11% par rapport au 4T09 en raison du rallongement de la maturité des ressources et d'une baisse de 13% des encours moyens. La production nouvelle est limitée.

## Epargne

en MEUR	1T10	4T09*	1T09*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>414</b>	<b>412</b>	<b>364</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	324	341	299
<i>Assurances</i>	68	53	43
<i>Banque Privée</i>	21	18	22
Charges	-300	-303	-274
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>113</b>	<b>108</b>	<b>90</b>
Coût du risque	1	-26	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>116</b>	<b>87</b>	<b>93</b>

\*pro forma du reclassement des TSS en capitaux propres

Au premier trimestre 2010, le PNB du pôle atteint 414 millions d'euros, en hausse de 13% par rapport au 1T09. La croissance est portée par le dynamisme commercial, ainsi que par des conditions de marché favorables.

La baisse des revenus de la Gestion d'Actifs par rapport au 4T09 s'explique par la concentration des commissions de surperformance au quatrième trimestre.

Les métiers de gestion d'actifs et d'assurance reprennent progressivement leurs recrutements, alors que les premiers impacts du regroupement des activités de banque privée se traduisent par une baisse des effectifs de 11% sur un an. Au total les charges fixes (hors rémunérations variables) sont stables par rapport au 1T09. Par rapport au même trimestre de l'année précédente, la progression du résultat brut d'exploitation ressort ainsi à 26%, le coefficient d'exploitation s'améliore de trois points à 73% et le résultat avant impôt augmente de 25%.

Les encours de la **Gestion d'actifs** s'élèvent à 528 milliards d'euros au 31 mars 2010, contre 505 milliards d'euros au 31 décembre 2009. La collecte nette est légèrement négative (-1 milliard d'euros) sur le trimestre mais elle est positive à 3 milliards d'euros hors monétaire. Aux Etats-Unis, la collecte nette atteint 1,4 milliard de dollars, portée par les produits de Harris Associates. On constate un renforcement des produits actions dans le mix produit. En Europe, la décollecte (-1,7 milliard d'euros) est concentrée sur les supports monétaires (-3,7 milliards d'euros), mais la collecte est positive sur les produits obligataires et l'assurance vie.

Les encours de l'**Assurance vie** atteignent 35 milliards d'euros, en augmentation de 12% par rapport au 31 mars 2009. L'activité commerciale est très soutenue avec un chiffre d'affaires **Vie** qui progresse plus vite que le marché : +63% par rapport au 4T09 à 1,7 milliard d'euros. Le chiffre d'affaires **Prévoyance** croît de 1% par rapport au 4T09.

La **Banque Privée** affiche une très forte collecte nette au 1T10 : 0,4 milliard d'euros contre 0,1 milliard d'euros sur toute l'année 2009.

Les encours sous gestion augmentent de 15% par rapport au 31 mars 2009, à 15,1 milliards d'euros.

## Services Financiers Spécialisés

en MEUR	1T10	4T09*	1T09*
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>220</b>	<b>221</b>	<b>208</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>121</b>	<b>115</b>	<b>106</b>
<i>Affacturage</i>	27	30	30
<i>Cautions et garanties financières</i>	25	19	24
<i>Crédit bail</i>	30	27	21
<i>Crédit consommation</i>	35	36	28
<i>Financement du cinéma</i>	4	4	4
<b>Services financiers</b>	<b>99</b>	<b>106</b>	<b>102</b>
<i>Ingénierie sociale</i>	23	26	22
<i>Paiements</i>	39	43	42
<i>Titres</i>	36	38	38
Charges	-154	-162	-151
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>65</b>	<b>59</b>	<b>57</b>
Coût du risque	-13	-14	-9
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>53</b>	<b>45</b>	<b>48</b>

\*pro forma du reclassement des TSS en capitaux propres

La hausse du PNB des **Financements spécialisés** (+14% vs 1T09 à 121 millions d'euros) est tirée par le crédit à la consommation et le crédit bail.

Hormis l'**Affacturage** dont les revenus baissent de 8% (vs 1T09) du fait de l'impact de la baisse des taux, les autres lignes de métier affichent des performances positives.

Le PNB des **Cautions et garanties financières** progresse de 5% (vs 1T09), avec une activité soutenue sur le marché des particuliers.

La hausse des revenus du **Crédit bail** ressort à 39% (vs 1T09).

Dans l'activité **Crédit à la consommation**, le PNB enregistre une progression de 27% (vs 1T09), avec le déploiement de l'offre débit/crédit dans les deux réseaux

**Natixis Coficiné**, auparavant dans la BFI, a été intégré dans le pôle SFS. Ses revenus sont stables.

Le PNB des **Services financiers** baisse de 3% (vs 1T09) à 99 millions d'euros, avec des performances contrastées selon les activités.

Les revenus de l'**Ingénierie sociale** augmentent de 3% (vs 1T09). Le nombre d'entreprises clientes progresse de 8% et les encours gérés de 24% à 17,5 milliards d'euros (vs 1T09).

L'activité **Paiements** connaît une baisse de 6% (vs 1T09) de ses revenus malgré une augmentation du parc de cartes et du nombre de contrats commerçants. Le projet de regroupement au sein de Natixis des activités paiements de BPCE poursuit son cours.

Dans le métier **Titres**, le PNB diminue de 4% (vs 1T09), avec un nombre de transactions en légère baisse et une faible progression des encours conservés (+1% par rapport au 31 mars 2009 à 314 milliards d'euros).

## Participations financières

en MEUR	1T10	4T09*	1T09*
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>223</b>	<b>188</b>	<b>45</b>
<i>Coface</i>	<i>187</i>	<i>154</i>	<i>84</i>
<i>Capital investissement</i>	<i>26</i>	<i>23</i>	<i>-51</i>
<i>Services à l'international</i>	<i>10</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
Charges	-180	-188	-186
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>-141</b>
Coût du risque	-7	-8	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>41</b>	<b>-8</b>	<b>-127</b>

\* pro forma du reclassement des TSS en capitaux propres

Le pôle **Participations financières** est marqué par le retour à une situation bénéficiaire de Coface et du Capital Investissement.

Le chiffre d'affaires de **Coface** progresse de 3% par rapport au 1T09 et de 22% par rapport au 4T09. L'assurance crédit enregistre une bonne performance avec un chiffre d'affaires en croissance de 31% par rapport au 4T09. Dans l'affacturage, la saisonnalité habituelle conduit à un chiffre d'affaires en baisse par rapport au 4T09 mais en hausse de 10% par rapport au 1T09.

Le loss ratio de l'assurance crédit se maintient à 63%, après deux trimestres de forte amélioration.

Le PNB du **Capital Investissement** augmente de 17% par rapport au 4T09. L'impact de la variation du stock de plus values latentes est positif à 19 millions d'euros, alors que les dotations nettes aux provisions sont limitées à 2 millions d'euros.

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 redevient ainsi positif à 41 millions d'euros.

## Réseaux

en MEUR	1T10	1T09
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>3 298</b>	<b>2 903</b>
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>1 611</i>	<i>1 422</i>
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	<i>1 687</i>	<i>1 481</i>
Charges	-2 089	-2 095
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>1 209</b>	<b>808</b>
Coût du risque	-274	-251
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>938</b>	<b>563</b>

Le PNB des réseaux est en hausse significative de 14% par rapport au 1T09, grâce à la forte progression de la marge d'intérêt, et à la hausse des commissions (BP : +7%, CE : +4,2%).

Les charges sont maîtrisées par rapport au 1T09 (BP : +1%, CE : -2%).

Le coût du risque moyen pondéré des deux réseaux ressort à 39 points de base (sur encours de crédit clientèle début de période).

Le résultat avant impôt progresse de 67% par rapport au 1T09.

Dans le réseau Banque Populaire, les encours d'épargne progressent de 4% par rapport au 31 mars 2009, à 177 milliards d'euros, et les encours de crédit de 2% à 141 milliards d'euros.

Dans le réseau Caisse d'Epargne, ces progressions sont respectivement de 2% à 331 milliards d'euros, et de 9% à 140 milliards d'euros.

## Contribution de la banque de détail

en MEUR	1T10	4T09	1T09
<b>Quote-part de résultat mise en équivalence</b>	<b>124</b>	<b>3</b>	<b>86</b>
Profit de relation	23	15	25
Ecart de réévaluation	-10	5	-2
<b>Contribution à la ligne mise en équivalence</b>	<b>138</b>	<b>23</b>	<b>109</b>
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>59</i>	<i>50</i>	<i>41</i>
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	<i>78</i>	<i>-27</i>	<i>68</i>
Impôt sur les CCI	-12	-16	-15
Retraitement analytique	-23	-24	-24
<b>Contribution au résultat net de Natixis</b>	<b>102</b>	<b>-17</b>	<b>69</b>

## GAPC

### Impact de la GAPC sur le compte de résultat

en MEUR	1T10	4T09*
Impact avant garantie	100	113
Impact de la garantie <sup>1</sup>	-74	-42
Charges d'exploitation	-42	-55
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-16</b>	<b>16</b>

\* pro forma du reclassement des TSS en capitaux propres

Au sein des actifs couverts, les dérivés de crédit Vanille du portefeuille de crédit corporate enregistrent un résultat positif du fait du resserrement des spreads.

Pour les actifs non couverts, l'évolution est contrastée.

Dans les dérivés complexes de crédit, l'évolution de la valeur des protections acquises auprès de CDPC est positive.

En revanche, pour les dérivés complexes de taux, le mark to market est négatif d'environ 40 millions d'euros sur le trimestre.

Pour les structurés de fonds, le mark to market est positif sur les positions directionnelles.

Le périmètre de la garantie diminue de 1,3 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2009, principalement du fait de cessions. La valeur nette passe ainsi de 31,8 milliards d'euros à 30,5 milliards d'euros.

Les cessions sur les structurés de crédit s'élèvent à 0,1 milliard d'euros en Europe et à 0,2 milliard de dollars aux Etats-Unis.

Les cessions sur le portefeuille de crédit corporate atteignent 0,6 milliard d'euros.

<sup>1</sup> dont variation de valeur de l'option, étalement de la prime, impact de la garantie financière, impact du TRS

#### 4 – STRUCTURE FINANCIERE

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 20,8 milliards d'euros au 31 mars 2010, dont 6,0 milliards d'euros de titres hybrides reclassés en capitaux propres.

Selon les normes Bâle II, les **fonds propres Core Tier One** s'établissent à 11 milliards d'euros et les **fonds propres Tier One** à 12,4 milliards d'euros.

Les **risques pondérés** sont en légère baisse à 129,6 milliards d'euros (-1,3 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2009). Ils se décomposent en 105,6 milliards d'euros pour les risques de crédit (-1,2 milliards d'euros), 18,7 milliards d'euros pour les risques de marché (-0,1 milliard d'euros) et 5,2 milliards d'euros pour les risques opérationnels (inchangés).

Au 31 mars 2010, le **ratio Core Tier One** ressort à 8,5%, le **ratio Tier One** à 9,5% et le ratio de solvabilité à 11,4%.

**L'actif net comptable par action** s'élève à 4,97 euros pour un nombre d'actions égal à 2 908 137 693.

## Annexes <sup>1</sup>

### Résultats détaillés trimestriels -Natixis consolidée

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>97</b>	<b>665</b>	<b>1 475</b>	<b>1 919</b>	<b>1 642</b>
Charges	-1 095	-1 086	-1 072	-1 158	-1 128
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-998</b>	<b>-421</b>	<b>403</b>	<b>761</b>	<b>514</b>
Coût du risque	-928	-1 286	-77	-110	-104
CCI et autres mises en équivalence	113	157	126	29	143
Gains ou pertes sur autres actifs	36	-4	-1	-26	-15
Variation de valeur écarts d'acquisition				-9	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-1 777</b>	<b>-1 554</b>	<b>449</b>	<b>645</b>	<b>539</b>
Impôt	46	798	-56	273	-49
Intérêts minoritaires	-2	-21	-10	-22	-8
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	<b>-1 732</b>	<b>-777</b>	<b>384</b>	<b>896</b>	<b>481</b>
Résultat des activités abandonnées	25	-11		-20	
Coûts de restructurations	-68	-31	-21	-33	-17
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-1 775</b>	<b>-819</b>	<b>362</b>	<b>844</b>	<b>464</b>

### Contribution des métiers

#### 1T10

en MEUR	BFI		Epargne		SFS		Part. Fi.		CCI		Hors pôle		GAPC		Groupe	
	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10	1T09	1T10
<b>PNB</b>	<b>707</b>	<b>785</b>	<b>364</b>	<b>414</b>	<b>208</b>	<b>220</b>	<b>45</b>	<b>223</b>			<b>-49</b>	<b>-11</b>	<b>-1 179</b>	<b>12</b>	<b>97</b>	<b>1 642</b>
Charges	-394	-416	-274	-300	-151	-154	-186	-180			-48	-35	-42	-42	-1 095	-1 128
<b>RBE</b>	<b>313</b>	<b>370</b>	<b>90</b>	<b>113</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>-141</b>	<b>42</b>			<b>-97</b>	<b>-46</b>	<b>-1 221</b>	<b>-30</b>	<b>-998</b>	<b>514</b>
Coût du risque	-171	-97	0	1	-9	-13	-7	-7			-2	-2	-740	14	-928	-104
<b>RAI</b>	<b>159</b>	<b>274</b>	<b>93</b>	<b>116</b>	<b>48</b>	<b>53</b>	<b>-127</b>	<b>41</b>	<b>72</b>	<b>103</b>	<b>-61</b>	<b>-31</b>	<b>-1 961</b>	<b>-16</b>	<b>1 777</b>	<b>539</b>

<sup>1</sup> L'ensemble des chiffres 2009 de ces tableaux (sauf le tableau sur la contribution des CCI) a été retraité pro forma du reclassement des TSS.

## Banque de Financement et d'Investissement

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>707</b>	<b>721</b>	<b>641</b>	<b>596</b>	<b>785</b>
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	132	147	149	152	136
<i>Dettes et financements</i>	279	251	255	261	277
<i>Marchés de capitaux</i>	512	602	401	276	385
<i>CPM et divers</i>	-216	-279	-163	-94	-13
Charges	-394	-399	-391	-418	-416
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>313</b>	<b>322</b>	<b>250</b>	<b>178</b>	<b>370</b>
Coût du risque	-171	-1 000	-174	-39	-97
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>159</b>	<b>-682</b>	<b>74</b>	<b>137</b>	<b>274</b>

## Epargne

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>364</b>	<b>388</b>	<b>387</b>	<b>412</b>	<b>414</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	299	314	312	341	324
<i>Assurance</i>	43	51	54	53	68
<i>Banque Privée</i>	22	23	21	18	21
Charges	-274	-276	-273	-303	-300
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>90</b>	<b>112</b>	<b>114</b>	<b>108</b>	<b>113</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	73	87	88	91	73
<i>Assurance</i>	20	28	30	25	42
<i>Banque Privée</i>	-3	-3	-4	-7	-2
Coût du risque	0	-5	-1	-26	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>93</b>	<b>108</b>	<b>116</b>	<b>87</b>	<b>116</b>

## Services Financiers Spécialisés

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>208</b>	<b>223</b>	<b>214</b>	<b>221</b>	<b>220</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>106</b>	<b>103</b>	<b>110</b>	<b>115</b>	<b>121</b>
<i>Affacturage</i>	30	29	29	30	27
<i>Cautions et garanties financières</i>	24	10	21	19	25
<i>Crédit-bail</i>	21	29	25	27	30
<i>Crédit consommation</i>	28	31	31	36	35
<i>Financement du cinéma</i>	4	4	4	4	4
<b>Services financiers</b>	<b>102</b>	<b>121</b>	<b>104</b>	<b>106</b>	<b>99</b>
<i>Ingénierie sociale</i>	22	29	21	26	23
<i>Paiements</i>	42	41	42	43	39
<i>Titres</i>	38	51	41	38	36
Charges	-151	-154	-151	-162	-154
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>57</b>	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>65</b>
Coût du risque	-9	-14	-11	-14	-13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>48</b>	<b>57</b>	<b>53</b>	<b>45</b>	<b>53</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>39</b>	<b>32</b>	<b>43</b>
<b>Services financiers</b>	<b>9</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>10</b>

## Participations Financières

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>45</b>	<b>57</b>	<b>114</b>	<b>188</b>	<b>223</b>
<i>Coface</i>	84	44	115	154	187
<i>Capital-investissement</i>	-51	3	-11	23	26
<i>Services à l'international</i>	12	10	11	12	10
Charges	-186	-190	-183	-188	-180
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-141</b>	<b>-133</b>	<b>-69</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
Coût du risque	-7	-4	0	-8	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-127</b>	<b>-135</b>	<b>-67</b>	<b>-8</b>	<b>41</b>

## Contribution des CCI

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>QP de résultats (20%)</b>	<b>86</b>	<b>128</b>	<b>111</b>	<b>3</b>	<b>124</b>
Profit de relation	25	33	15	15	23
Ecart de réévaluation	-2	-8	-7	5	-10
<b>Mise en Equivalence</b>	<b>109</b>	<b>153</b>	<b>120</b>	<b>23</b>	<b>138</b>
<i>dont Banques Populaires</i>	<i>41</i>	<i>74</i>	<i>48</i>	<i>50</i>	<i>59</i>
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	<i>68</i>	<i>80</i>	<i>72</i>	<i>-27</i>	<i>78</i>
Impôt sur les CCI	-15	-21	-11	-16	-12
Retraitement	-24	-24	-24	-24	-23
<b>Contribution au résultat net de Natixis</b>	<b>69</b>	<b>108</b>	<b>84</b>	<b>-17</b>	<b>102</b>

## Hors Pôles

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>-49</b>	<b>-27</b>	<b>126</b>	<b>410</b>	<b>-11</b>
Charges	-48	-28	-43	-31	-35
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-97</b>	<b>-55</b>	<b>83</b>	<b>379</b>	<b>-46</b>
Coût du risque	-1	3	-4	-2	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-61</b>	<b>-17</b>	<b>116</b>	<b>382</b>	<b>-31</b>

## GAPC

en MEUR	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>-1 179</b>	<b>-698</b>	<b>-7</b>	<b>92</b>	<b>12</b>
Charges	-42	-39	-32	-55	-42
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-1 221</b>	<b>-736</b>	<b>-39</b>	<b>37</b>	<b>-30</b>
Coût du risque	-740	-266	113	-21	14
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-1 961</b>	<b>-1 002</b>	<b>74</b>	<b>16</b>	<b>-16</b>

## 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 du premier trimestre 2010 (disponible sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) dans la rubrique Actionnaires et investisseurs).

La conférence de présentation des résultats du mercredi 12 mai 2010 à 11h sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Actionnaires et investisseurs).

### CONTACTS :

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

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

Isabelle Salaün T + 33 1 58 55 20 43  
Frédéric Augé T + 33 1 58 19 98 01  
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