

Paris, le 6 mars 2008

RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2007¹

LES DEPRECIATIONS D'ACTIFS EXCEPTIONNELLES LIEES A LA CRISE RAMENENT LE RESULTAT NET A 1,1 MILLIARD D'EUROS

LA FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITE ET DES RESULTATS- HORS BFI – CONFIRME LA PERTINENCE D'UNE BASE D'ACTIVITES DIVERSIFIEES

- **RESULTAT COURANT : 1 130 M EUR**
- **RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1 101 M EUR**
- **STRUCTURE FINANCIERE TOUJOURS TRES SOLIDE : TIER ONE A 8,3 %**
- **INTEGRATION ET SYNERGIES EN AVANCE SUR LE PLAN DE MARCHÉ**
- **DIVIDENDE : 0,45 EUR PAR ACTION²**

A l'issue du Conseil de surveillance de Natixis, qui s'est tenu le 5 mars 2008, Charles Milhaud, Président du Conseil de surveillance, et Philippe Dupont, Président du Directoire, ont déclaré :

« L'année 2007 a été marquée par une aggravation de la crise financière à compter du second semestre. En dépit de ce contexte de crise, Natixis a mené de front une forte activité commerciale et l'achèvement des travaux d'intégration opérationnelle et juridique. Elle a par ailleurs préservé une structure financière très solide. L'exploitation des synergies liées à la fusion est en avance sur le plan de marche et de nouveaux progrès en termes d'efficacité seront recherchés en 2008 ».

¹ Les comptes consolidés de Natixis ont été arrêtés le 28 février 2008 par le Directoire. Ils ont été audités par les commissaires aux comptes. La cession de CIFG en fin d'année 2007 est traitée en compte de résultat dans le « résultat net des activités abandonnées ». Les chiffres 2006 et 2007 ont été retraités en conséquence. Sauf mention contraire, toutes les variations présentées dans ce communiqué sont calculées par rapport aux chiffres pro forma de l'année 2006.

² Proposé à l'assemblée générale du 22 mai 2008.

1- RESULTATS CONSOLIDES

(en millions d'euros)	2007	2006	Var. 07/06
PNB avant dépréciations sur subprime et monoline	7 263	7 244	
Dépréciations sur subprime et monoline	-1 220		
Produit net bancaire	6 043	7 244	- 17 %
Charges d'exploitation	-5 141	-4 926	+ 4 %
Résultat brut d'exploitation	902	2 318	- 61 %
Coût du risque	-244	-50	
<i>(dont provision collective sur monoline)</i>	<i>(-138)</i>		
Mises en équivalence	672	679	- 1 %
Résultat net courant (pdg)	1 130	2 136	- 47 %
Profits de restructurations (AM)	234		
Cession du siège rue St Dominique	232		
Résultat net des activités abandonnées (CIFG)	-369	22	
Charges de restructurations nettes	-125	-58	
Résultat net part du groupe	1 101	2 100	- 48 %

Le **produit net bancaire** (avant dépréciations sur subprime et monoline) de l'exercice 2007 s'élève à 7 263 millions d'euros en légère progression par rapport à une base 2006 élevée. La plus grande partie des métiers affichent une forte hausse du produit net bancaire :

Asset Management + 14 % (+ 21 % à change constant)

Capital Investissement et gestion privée +12 %

Services +13 %

Poste clients +9%

L'activité de la BFI a été caractérisée par une progression en forte hausse des métiers de financement, une bonne résistance des activités de marchés, et une très forte baisse des revenus de titrisation et de compte propre. Ces derniers métiers enregistrent l'essentiel des dépréciations d'actifs rendues nécessaires par l'aggravation de la crise au quatrième trimestre 2007.

L'activité de rehaussement de crédit, exercée par CIFG, a été cédée fin 2007.

Diminué de l'incidence des ajustements de valeur, le produit net bancaire s'établit à 6 043 millions d'euros, en recul de 17%.

Les **charges d'exploitation** (hors coûts de restructuration) s'élèvent à 5 141 millions d'euros soit une décélération très sensible (+4%). Cette évolution reflète la poursuite des investissements de croissance organique, l'effet report des recrutements 2006 et l'évolution des rémunérations variables. A l'exception de la BFI, les coefficients d'exploitation des métiers sont stables ou en amélioration.

Le **résultat brut d'exploitation** est en baisse de 61% à 902 millions d'euros.

Le **coût du risque** comprend 190 millions d'euros de provisions collectives (dont 138 millions d'euros au titre des risques de contrepartie sur assureurs monoline). Hors provisions collectives, la charge du risque se maintient à un niveau particulièrement bas, à 54 millions d'euros pour l'exercice, soit 4 points de base des risques pondérés fin de période.

La contribution des sociétés **mises en équivalence**, qui est constituée, pour l'essentiel, par la consolidation d'une partie des résultats des réseaux du Groupe Banque Populaire et Groupe Caisse d'Epargne (par le biais des CCI), ressort à 672 millions d'euros, un niveau très voisin du chiffre pro forma de 2006.

Le **résultat net courant part du groupe** s'établit à 1 130 millions d'euros.

Le **ROE** courant 2007 ressort à 7,1%.

Les éléments hors exploitation se compensent pour l'essentiel en montants. Il s'agit des profits exceptionnels résultant de la restructuration du pôle Asset Management (+234 millions d'euros), de la plus value sur la cession de l'ancien siège social de la rue St Dominique (+232 millions d'euros), du résultat net des activités abandonnées dont la cession de CIFG (-369 millions d'euros) et des charges de restructuration (-125 millions d'euros).

Après prise en compte de ces éléments hors exploitation, le **résultat net part du groupe** ressort à 1 101 millions d'euros.

Le **bénéfice net par action** s'établit à 0,90 euros.

Un **dividende** de 0,45 euros par action sera proposé à l'assemblée générale du 22 mai 2008 avec option³ de paiement en actions. Les principaux actionnaires, la Banque Fédérale des Banques Populaires et la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne, ont d'ores et déjà décidé d'exercer cette option, marquant ainsi leur confiance.

2 - STRUCTURE FINANCIERE

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 16,9 milliards d'euros au 31 décembre 2007.

Les **fonds propres prudeniels de base** (Tier one) s'établissent à 11,7 milliards d'euros selon les normes Bâle 1, mais après application anticipée des règles de Bâle 2 prévoyant une déduction des certificats coopératifs d'investissement à parité entre les fonds propres de base et les fonds propres complémentaires.

Les **risques pondérés** dont la progression accompagne la croissance organique du Groupe, s'élèvent à 141,3 milliards d'euros au 31 décembre 2007, en progression de 13 % par rapport au 31 décembre 2006.

Le **ratio Tier one** ressort à 8,3 % au 31 décembre 2007, niveau parmi les plus élevés des grandes banques cotées de la place.

Au 6 mars 2008, les notes Long Terme de Natixis s'établissent à AA chez Standard & Poors, Aa2 chez Moody's et AA- chez FitchRatings.

Sur la base de 1 222 042 694 actions existantes au 31 décembre 2007, l'**actif net par action** s'établit à 13,90 euros.

³ Le prix d'émission des actions nouvelles créées jouissance 1^{er} janvier 2008, est fixé à 90% de la moyenne des premiers cours cotés lors des vingt séances de Bourse précédant le jour de l'assemblée, diminués du montant net du dividende.

ANALYSE DES METIERS

Pôle Banque de financement et d'investissement (BFI)

BFI (en millions d'euros)	2007	2006	Var.07/06
PNB avant dépréciations	3 054	3 494	
Dépréciations sur subprime et monoline	-1 220		
Produit net bancaire	1 834	3 494	- 48 %
Charges d'exploitation	-1 995	-2 105	- 5 %
Résultat brut d'exploitation	-161	1 389	
Coût du risque (dont provision collective sur monoline)	-223 (-138)	-10	
Résultat avant impôt	-382	1 387	
Résultat net courant part du groupe	-177	948	
ROE (après impôt)	ns	15%	
Coefficient d'exploitation	ns	60%	

Le PNB de la **BFI** s'élève à 3 054 millions d'euros avant dépréciations sur subprime et monoline. Les activités clientèle de la BFI ont démontré dans l'ensemble une bonne capacité de résistance à la crise. La part de PNB généré à l'international a été portée à 52%.

Les métiers de financements ont continué à tirer parti d'une bonne dynamique commerciale, notamment les Financements structurés dont le PNB augmente de 32%. La hausse des revenus bénéficie de positions d'arrangeurs plus fréquentes en financements structurés, du développement à l'international, d'un niveau de marge moins défavorable sur les financements classiques, ainsi que de l'effort commercial accru sur le segment du middle market.

Dans un contexte de marché très difficile, les Marchés de capitaux ont généré un PNB de 1 185 millions d'euros, inférieur de seulement 9% par rapport à 2006, base de référence élevée. L'activité clientèle a été très soutenue tout au long de l'année, en particulier aux troisième et quatrième trimestres. Les activités de Corporate Solutions réalisent d'excellentes performances, notamment à l'international, et deviennent le plus important contributeur des Marchés de capitaux.

Les activités de Titrisation et Compte Propre en revanche, subissent de plein fouet la crise des marchés de crédit et affichent des revenus négatifs après dépréciations.

Durant l'exercice, la dégradation des valeurs des sous-jacents immobiliers américains, l'amplification de la crise de liquidité et la remise en cause de la notation des assureurs monoline, ont conduit la BFI à constater 1 220 millions d'euros de dépréciations en PNB dont :

- 949 millions d'euros de dépréciations relatives à son portefeuille de prêts en attente de titrisation (201 millions d'euros d'encours au 31 décembre 2007) et à ses portefeuilles de titres collatéralisés par des crédits subprime (RMBS et CDO d'ABS) ;
- 271 millions d'euros de dépréciations sur les rehausseurs de crédits.

Les charges d'exploitation de la BFI sont en recul de 5% sous l'effet de la baisse des rémunérations variables. Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à -161 millions d'euros.

Le coût du risque atteint 223 millions d'euros dont 190 millions d'euros de provisions collectives (y compris 138 millions d'euros sur les assureurs monoline).

Le résultat net part du groupe de la BFI ressort à - 177 millions d'euros.

Pôle Gestion d'actifs

Gestion d'actifs (en millions d'euros)	2007	2006	Var.07/06
Produit net bancaire	1 710	1 497	+ 14 %
Charges d'exploitation	-1 283	-1 112	+ 15 %
Résultat brut d'exploitation	427	386	+ 11 %
Coût du risque	-3	0	ns
Résultat avant impôt	438	396	+ 11 %
Résultat net courant part du groupe	260	266	- 2 %
ROE (après impôt)	82 %	99 %	- 17 %
Coefficient d'exploitation	75 %	74 %	

A 1 710 millions d'euros, le PNB du pôle **Gestion d'actifs** progresse de 14%, et ce malgré la forte dépréciation du dollar. A change constant, le PNB du pôle Gestion d'actifs est en hausse de 21%. L'impact de la crise a été très limité (46 millions d'euros).

Le résultat brut d'exploitation ressort à 427 millions d'euros, en progression de 11%. Hors effet de change, la croissance du RBE est de 17% pour des encours moyens en hausse de 13%. Le résultat net courant du pôle ressort à 260 millions d'euros. A change constant, le résultat net est en hausse de 5%.

La collecte est restée très soutenue sur la zone US, atteignant 32 milliards de dollars sur l'année (+34% vs 2006). En Europe, malgré la décollecte intervenue au quatrième trimestre sur les fonds monétaires réguliers, les actifs sous gestion sont en progression de 2,4%.

Fin 2007, les encours gérés atteignent 591 milliards d'euros en progression de 7% à taux de change, périmètre et méthode constants.

La progression des encours résulte d'une collecte nette de 25 milliards d'euros, un effet marché global de 14 milliards d'euros et un effet de change pour un total de -20 milliards.

Le ROE s'établit à 82%.

Pôle Capital investissement et Gestion privée (CIGP)

Capital-investissement et gestion privée (en millions d'euros)	2007	2006	Var.07/06
Produit net bancaire	504	449	+ 12 %
Charges d'exploitation	-167	-147	+ 14 %
Résultat brut d'exploitation	337	302	+ 12 %
Coût du risque	8	-7	
Résultat avant impôt	344	297	+ 16 %
Résultat net courant part du groupe	245	229	+ 7 %
ROE (après impôt)	91 %	96 %	
Coefficient d'exploitation	33 %	33 %	

Le pôle **Capital investissement et gestion privée** poursuit sa croissance avec un PNB qui atteint 504 millions d'euros en hausse de 12 % par rapport à une année 2006 déjà performante. Le RBE s'inscrit en hausse de 12% à 337 millions d'euros.

Le résultat net courant part du groupe atteint 245 millions d'euros, en progression de 7%.

Les revenus du **Capital investissement** qui représentent les trois quarts du PNB du pôle s'élèvent à 378 millions d'euros en hausse de 7%. Les capitaux gérés qui intègrent les fonds levés dès leur souscription et les plus-values latentes, atteignent 3,6 milliards d'euros, soit une hausse de 14%.

Les investissements se sont maintenus en 2007 à un rythme élevé, atteignant 615 millions d'euros dont 327 millions pour compte propre.

Les cessions réalisées s'élèvent à 680 millions d'euros dont 400 millions pour compte propre.

Les plus-values sur cessions atteignent 201 millions d'euros. Le stock de plus-values latentes enregistre une variation positive de 182 millions d'euros.

La **Gestion privée** a réalisé de très bonnes performances. Le PNB est en forte hausse de 33% à 126 millions d'euros.

Les encours gérés atteignent 17,3 milliards d'euros en hausse de 11,6%.

Le ROE atteint 91% contre 96% en 2006.

Pôle Services

Services (en millions d'euros)	2007	2006	Var.07/06
Produit net bancaire	1 299	1 151	+ 13 %
Charges d'exploitation	-820	-768	+ 7 %
Résultat brut d'exploitation	480	383	+ 25 %
Coût du risque	-12	-13	- 1 %
Résultat avant impôt	471	378	+ 25 %
Résultat net courant part du groupe	310	238	+ 30 %
ROE (après impôt)	20%	17%	
Coefficient d'exploitation	63%	67%	

L'année 2007 a été très dynamique pour le pôle **Services** qui affiche une croissance organique soutenue et a poursuivi ses investissements sur les plates-formes métiers. Avec un PNB de 1,3 milliards d'euros, le pôle Services réalise une progression de 13%. Tous les métiers du pôle concourent à cette croissance.

Le PNB du métier *Assurances* s'élève à 278 millions d'euros en hausse de 13% malgré un marché qui connaît un ralentissement assez net. En assurance-vie, Natixis Assurances affiche un chiffre d'affaires en hausse, grâce en particulier à l'assurance vie collective. L'encours global de l'assurance vie augmente de 10% à près de 31 milliards d'euros.

Le PNB de la ligne de métier *Cautions et garanties financières* progresse très fortement de 37% à 116 millions d'euros.

L'*Ingénierie sociale* a généré un PNB de 91 millions d'euros en hausse de 8%. Natixis Interépargne maintient ainsi sa position de leader sur le marché de l'épargne salariale. Les actifs gérés s'élèvent à 18,5 milliards d'euros en hausse de 10% sur un an. L'activité *Titres de Services* poursuit sa progression avec une hausse de 8% des titres émis à 56 millions.

La dynamique a également été très soutenue dans le métier *Crédit à la consommation* qui présente un PNB de 83 millions d'euros en hausse de 15%. L'encours de crédit permanent s'établit à 1 milliard d'euros, celui des prêts personnels à 3,5 milliards d'euros.

De même, le métier *Titres* affiche une belle progression de son PNB à 570 millions d'euros, en hausse de 13%. Les encours conservés atteignent 2 869 milliards d'euros⁴ contre 2 405 milliards d'euros à fin 2006, grâce à la poursuite de la croissance organique et à l'acquisition de l'activité conservation de HVB.

Le PNB des activités des *Paiements* est stable à 162 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation du pôle s'améliore de 4 points à 63%.

Le RBE s'inscrit en hausse de 25% à 480 millions d'euros.

Le résultat net courant du pôle s'établit à 310 millions d'euros en hausse de 30% par rapport à 2006.

Le ROE atteint 20% en hausse de 3 points par rapport à 2006.

⁴ Encours Caceis à 100%

Pôle Poste clients

Poste Clients (en millions d'euros)	2007	2006	Var. 07/06
Produit net bancaire	916	840	+ 9 %
Charges d'exploitation	-657	-604	+ 9 %
Résultat brut d'exploitation	259	235	+ 10 %
Coût du risque	-15	-11	+ 40 %
Résultat avant impôt	254	229	+ 11 %
Résultat net courant part du groupe	187	145	+ 30 %
ROE (après impôt)	18%	15%	
Coefficient d'exploitation	72%	72%	

Dans un contexte de concurrence accrue, le chiffre d'affaires du pôle **Poste Clients** croît de 7%, tiré par le dynamisme de l'ensemble de ses métiers notamment par l'affacturage. Le PNB progresse de 9% à 916 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires de l'*Assurance crédit* croît de 6 % à périmètre et taux de change constants. La sinistralité est toujours bien orientée (loss ratio quasiment stable à 49 %).

Dans l'*Affacturage*, Natixis Factor conforte sa position de numéro 3 français. Le PNB progresse de 19% à 210 millions d'euros.

Le RBE s'établit à 259 millions d'euros, en progression de 10% et le résultat net courant part du groupe à 187 millions d'euros, en hausse de 30 %.

Le ROE ressort à 18% en hausse de 3 points par rapport à 2006.

CONTRIBUTION DE LA BANQUE DE DETAIL

Comptes cumulés des réseaux (en millions d'euros)	2007	2006	Var. 07/06
Produit net bancaire	12 274	11 799	+ 4 %
<i>dont provisions PEL</i>	289	135	ns
Charges d'exploitation	-7 967	-7 711	+ 3 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65 %	65 %	
Résultat brut d'exploitation	4 307	4 088	+ 5 %
Coût du risque	-506	-422	+ 20 %
Résultat avant impôt	3 869	3 691	+ 5 %
Résultat net courant part du groupe	2 935	2 623	+ 12 %
Mise en équivalence des CCI			
Quote part de mise en équivalence 20%	587	524	+ 12 %
Profit de relation	119	128	- 7 %
Ecart de réévaluation	-63		
Impôt sur les CCI	-73	-73	- 0 %
Contribution au résultat net de Natixis	570	580	- 2 %

Dans un environnement plus difficile, les deux réseaux ont fait preuve d'une bonne dynamique commerciale avec notamment une hausse des crédits clientèles cumulés de 10,4% et une progression de l'épargne totale, bilantielle et financière, de 4,8%. La contribution des deux réseaux est quasi stable à 570 millions d'euros.

Les Banques Populaires

Comptes agrégés des Banques Populaires (en millions d'euros)	2007	2006	Var. 07/06
Produit net bancaire	5 839	5 578	+ 5 %
<i>dont provisions PEL</i>	90	36	
Charges d'exploitation	-3 658	-3 531	+ 4 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	63 %	63 %	
Résultat brut d'exploitation	2 181	2 047	+ 7 %
Coût du risque	-388	-280	
Résultat avant impôt	1 864	1 780	+ 5 %
Résultat net courant part du groupe	1 340	1 199	+ 12 %
Mise en équivalence des CCI			
Quote part mise en équivalence 20 %	268	240	+ 12 %
Profit de relation	38	55	- 30 %
Ecart de réévaluation	-19		
Impôt sur les CCI	-27	-33	- 17 %
Contribution au résultat net de Natixis	260	262	- 1 %

Les Banques Populaires ont enregistré une croissance de 13 % de leur encours de crédit qui atteignent 122,5 milliards d'euros (14% pour le marché des particuliers et 11 % pour les autres marchés).

Sur le plan de l'épargne, les encours globaux sont en hausse de 6% sur l'année.

Le PNB des Banques Populaires s'établit à 5 839 millions d'euros, en hausse de 5% (avec une progression des commissions de 4%).

Les charges d'exploitation ressortent à 3 658 millions d'euros en hausse de 4%.

Le résultat net des Banques Populaires s'établit à 1 340 millions d'euros en forte hausse de 12%.

La quote part de résultat revenant à Natixis s'élève à 268 millions d'euros ; le profit de relation s'établit à 38 millions d'euros. Les Banques Populaires contribuent au résultat net de Natixis à hauteur de 260 millions d'euros.

Les Caisses d'Epargne

Comptes agrégés des Caisses d'Epargne (en millions d'euros)	2007	2006	Var. 07/06
Produit net bancaire	6 435	6 221	+ 3 %
<i>dont provisions PEL</i>	199	99	
Charges d'exploitation	-4 309	-4 180	+ 3 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67 %	67 %	
Résultat brut d'exploitation	2 126	2 041	+ 4 %
Coût du risque	-118	-142	
Résultat avant impôt	2 005	1 912	+ 5 %
Résultat net courant part du groupe	1 595	1 423	+ 12 %
Mise en équivalence des CCI			
Quote part mise en équivalence 20 %	319	285	+ 12 %
Profit de relation	80	73	+ 10 %
Ecart de réévaluation	-45		
Impôt sur les CCI	-45	-40	+ 13 %
Contribution au résultat net de Natixis	310	318	- 3 %

Les Caisses d'Epargne ont enregistré une croissance de 8% de leurs encours de crédits qui atteignent 118 milliards d'euros (9% de progression sur le marché des particuliers, et 7% sur les autres marchés).

Sur le plan de l'épargne, les encours globaux atteignent 304 milliards en hausse de 4% avec une croissance soutenue de l'assurance vie.

Le PNB des Caisses d'Epargne ressort à 6 435 millions d'euros en progression de 3%.

Les charges d'exploitation globales atteignent 4 309 en hausse de 3%.

Le résultat net des Caisses d'Epargne s'établit à 1 595 millions d'euros en forte hausse de 12%.

La quote part de résultat revenant à Natixis s'élève à 319 millions d'euros ; le profit de relation s'établit à 80 millions d'euros. Les Caisses d'Epargne contribuent au résultat net de Natixis à hauteur de 310 millions d'euros.

Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Natixis. Par nature, ces projections 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 sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises 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 actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. Natixis ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

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.

CONTACTS :

RELATIONS ANALYSTES & INVESTISSEURS :

Alain Hermann T + 33 1 58 19 26 21
Antoine Salazar T + 33 1 58 32 47 74
Nancy de Maupeou T + 33 1 52 32 53 81

relinvest@natixis.fr

RELATIONS PRESSE :

Victoria Eideliman
Corinne Lavaud
Valerie Boas

relationspresse@natixis.fr

T + 33 1 58 19 47 05
T + 33 1 58 19 80 24
T + 33 1 58 19 25 99

ANNEXE 1 : HISTORIQUE SERIES TRIMESTRIELLES PAR METIERS
Compte de résultat consolidé

en millions d'euros	2007	2006	Var.07/06	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
Produit net bancaire	6 043	7 244		402	1 480	2 227	1 933	1 846	1 618	1 928	1 853
<i>PNB des pôles métiers</i>	6 263	7 431		489	1 549	2 259	1 965	1 912	1 657	1 969	1 893
<i>PNB autres sources</i>	-220	-187		-87	-69	-32	-32	-66	-39	-41	-41
Charges	-5 141	-4 926		-1 382	-1 135	-1 357	-1 267	-1 379	-1 209	-1 183	-1 155
<i>Charges de personnel</i>	-3 051	-3 052		-776	-655	-822	-798	-864	-748	-720	-719
<i>Autres charges</i>	-2 090	-1 874		-606	-480	-535	-469	-515	-461	-463	-436
Résultat brut d'exploitation	902	2 317	- 61 %	-979	345	870	666	467	408	745	698
Coût du risque	-244	-50		-231	-3	18	-29	-49	-19	26	-8
<i>(dont provision collective sur monoline)</i>	<i>(-138)</i>										
Résultat d'exploitation	658	2 268	- 71 %	-1 210	342	889	637	418	390	770	690
Mises en équivalence	672	679		144	126	251	151	138	130	260	151
Gains ou pertes sur autres actifs	4	14		-3	-2	8	1	-1	7	4	5
Variation valeur écarts acquisition	-1	-3		0	-1	0	0	-3	0	0	0
Résultat avant impôt	1 333	2 958	- 55 %	-1 069	466	1 147	790	552	526	1 034	846
Impôt	-91	-718		458	-113	-231	-205	-129	-121	-187	-281
Intérêts minoritaires	-112	-104		-28	-13	-50	-21	-14	-27	-42	-21
Résultat net courant part du groupe	1 130	2 136	- 47 %	-639	340	866	564	409	379	805	544
Produits de restructuration nets	466	0		56	231	178	0	0	0	0	0
Résultat net des activités abandonnées	-369	22		-287	-100	11	7	5	5	5	5
Charges de restructuration nets	-125	-58		-30	-35	-41	-20	-50	-9	0	0
Résultat net part du groupe	1 101	2 100	- 48 %	-900	437	1 014	551	364	376	811	549
ROE (après impôt)	7,1 %	13,8 %			8,4 %	21,8 %	13,7 %	10,6 %	9,8 %	20,0 %	14,5 %

*non audités

BFI

(en millions d'euros)	2007	2006	Var.07/06
PNB avant dépréciations	3 054	3 494	- 13 %
Dépréciations sur subprime et monoline	-1 220		
Produit net bancaire	1 834	3 494	- 48 %
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	444	416	+ 7 %
<i>International</i>	198	171	+ 16 %
<i>Financements structurés</i>	836	636	+ 32 %
<i>Marché de capitaux</i>	1 185	1 299	- 9 %
<i>Principal Finance et titrisation</i>	-535	536	
<i>Compte propre, CPM, finance</i>	-295	437	
Charges d'exploitation	-1 995	-2 105	- 5 %
Résultat brut d'exploitation	-161	1 389	
Coût du risque	-223	-10	
<i>(dont provision collective sur monoline)</i>	<i>(-138)</i>		
Résultat d'exploitation	-384	1 379	ns
Mises en équivalence	0	3	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	2	6	- 72 %
Résultat avant impôt	-382	1 387	
Résultat net part du groupe	-177	948	
Coefficient d'exploitation	ns	60%	
ROE (après impôt)	ns	15%	

en millions d'euros	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
PNB après dépréciations	-654	547	975	964	868	793	933	900
Charges d'exploitation	-494	-404	-550	-547	-561	-523	-539	-483
Résultat brut d'exploitation	-1 148	144	426	417	308	270	394	417
Coût du risque	-219	-5	23	-21	-30	-10	30	-1
Résultat avant impôt	-1 366	138	451	396	278	263	425	421
Résultat net part du groupe	-849	80	312	280	175	209	291	274
Coefficient d'exploitation	ns	74 %	56 %	57 %	65 %	66 %	58 %	54 %
ROE (après impôt)	ns	4,6 %	17,6 %	16,8 %	10,4 %	13,5 %	18,2 %	18,8 %

*non audités

Gestion d'actifs

	2007	2006	Var.07/06
(en millions d'euros)			
Produit net bancaire	1 710	1 497	+ 14 %
Charges d'exploitation	-1 283	-1 112	+ 15 %
Résultat brut d'exploitation	427	386	+ 11 %
Coût du risque	-3	0	ns
Résultat d'exploitation	424	386	+ 10 %
Mises en équivalences	12	13	- 5 %
Gains ou pertes sur autres actifs	5	1	ns
Résultat avant impôt	438	396	+ 11 %
Impôt	-133	-82	+ 63 %
Intérêts minoritaires	-45	-49	- 7 %
Résultat net part du groupe	259	266	- 2 %
Coefficient d'exploitation	75 %	74 %	
ROE (après impôt)	82 %	99 %	

en millions d'euros	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
Produit net bancaire	468	392	446	404	431	333	365	367
Charges d'exploitation	-373	-293	-329	-288	-355	-247	-250	-260
Résultat brut d'exploitation	95	99	117	116	76	87	115	107
Coût du risque	-3	0	0	0	-1	0	3	-1
Résultat avant impôt	95	101	123	119	76	89	120	111
Résultat net part du groupe	48	64	75	73	47	52	98	69
Coefficient d'exploitation	80 %	75 %	74 %	71 %	82 %	74 %	68 %	71 %
ROE (après impôt)	51,6 %	86,5 %	94,5 %	102,1 %	58,5 %	82,9 %	157,3 %	108,5 %

* non audités

Capital investissement et gestion privée

en millions d'euros	2007	2006	Var.07/06
Produit net bancaire	504	449	+ 12 %
<i>Capital-investissement</i>	378	354	+ 7 %
<i>Gestion privée</i>	126	95	+ 33 %
Charges	-167	-147	
Résultat brut d'exploitation	337	302	+ 12 %
Coût du risque	8	-7	ns
Résultat d'exploitation	344	295	+ 17 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	
Résultat avant impôt	344	297	+ 16 %
Impôt	-30	-21	+ 42 %
Intérêts minoritaires	-69	-46	+ 48 %
Résultat net part du groupe	245	229	+ 7 %
Coefficient d'exploitation	33 %	33 %	
ROE (après impôt)	91 %	96 %	

en millions d'euros	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
Produit net bancaire	109	94	250	51	118	59	155	117
Charges	-47	-42	-40	-38	-39	-36	-36	-36
Résultat brut d'exploitation	62	52	210	13	80	23	119	80
Coût du risque	1	7	0	0	-6	0	-1	0
Résultat avant impôt	64	58	210	13	73	25	118	81
Résultat net part du groupe	42	44	154	5	63	20	84	63
Coefficient d'exploitation	43 %	45 %	16 %	75 %	33 %	61 %	23 %	31 %
ROE annualisé (après impôt)	57,5 %	77,5 %	196,6 %	8,9 %	110,7 %	31,5 %	133,4 %	108,5 %

* non audités

Services

	2007	2006	Var. 07/06
(en millions d'euros)			
Produit net bancaire	1 299	1 151	+ 13 %
Assurances	278	245	+ 13 %
Cautions et garanties financières	116	84	+ 37 %
Crédit consommation	83	72	+ 15 %
Ingénierie sociale	91	85	+ 8 %
Paiements	162	161	+ 0 %
Titres	570	503	+ 13 %
Charges d'exploitation	-819	-768	+ 7 %
Résultat brut d'exploitation	480	383	+ 25 %
Coût du risque	-12	-13	- 1 %
Résultat d'exploitation	467	370	+ 26 %
Mises en équivalence	5	6	- 6 %
Gains ou pertes sur autres actifs	-1	2	ns
Résultat avant impôt	471	378	+ 25 %
Impôt	-154	-130	+ 18 %
Intérêts minoritaires	-8	-10	- 21 %
Résultat net part du groupe	310	238	+ 30 %
Coefficient d'exploitation	63 %	67 %	
ROE (après impôt)	20,4 %	16,8 %	

en millions d'euros	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
Produit net bancaire	322	315	353	309	272	271	309	299
Charges d'exploitation	-226	-191	-205	-198	-199	-191	-184	-193
Résultat brut d'exploitation	96	124	148	111	73	80	125	105
Coût du risque	-4	-3	-2	-3	-4	-1	-4	-3
Résultat avant impôt	93	123	146	109	69	83	122	103
Résultat net part du groupe	67	79	94	70	38	52	78	71
Coefficient d'exploitation	70 %	61 %	58 %	64 %	73 %	70 %	60 %	65 %
ROE (après impôt)	18,0 %	21,5 %	23,4 %	18,6 %	9,4 %	13,8 %	22,5 %	23,6 %

* non audités

Poste Clients

	2007	2006	Var. 07/06
en millions d'euros			
Produit net bancaire	916	840	+ 9 %
Assurance crédit	485	461	+ 5 %
Affacturage	210	176	+ 19 %
Information	127	118	+ 8 %
Gestion de créances	34	26	+ 27 %
Procédures publiques	61	58	+ 4 %
Charges d'exploitation	-657	-604	+ 9 %
Résultat brut d'exploitation	259	235	+ 10 %
Coût du risque	-15	-11	+ 40 %
Résultat d'exploitation	244	225	+ 8 %
Mises en équivalence	12	5	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	-2	-1	+ 59 %
Résultat avant impôt	254	229	+ 11 %
Impôt	-66	-83	- 21 %
Intérêts minoritaires	-1	-1	- 18 %
Résultat net part du groupe	187	145	+ 30 %
Coefficient d'exploitation	72%	72%	
ROE (après impôt)	17,6 %	15,1 %	

	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
en millions d'euros								
Produit net bancaire	244	200	235	237	221	200	208	211
Charges d'exploitation	-179	-157	-161	-160	-175	-143	-146	-140
Résultat brut d'exploitation	65	42	74	77	47	56	61	71
Coût du risque	-4	-4	-3	-3	-3	-3	-3	-2
Résultat avant impôt	69	38	71	76	45	55	60	70
Résultat net part du groupe	64	25	48	51	27	35	39	44
Coefficient d'exploitation	73 %	79 %	69 %	67 %	79 %	72 %	70 %	66 %
ROE (après impôt)	23,0 %	9,3 %	18,8 %	19,1 %	10,3 %	14,2 %	16,7 %	20,1 %

* non audités

HORS PÔLES	2007	2006	4e trim. 2007	3e trim. 2007	2e trim. 2007	1er trim. 2007*	4e trim. 2006	3e trim. 2006	2e trim. 2006*	1er trim. 2006*
en millions d'euros										
Produit net bancaire	-220	-187	-87	-69	-32	-32	-66	-39	-41	-41
Charges d'exploitation	-219	-190	-63	-47	-73	-36	-51	-69	-28	-43
Résultat brut d'exploitation	-439	-378	-150	-116	-105	-68	-117	-108	-69	-83
Coût du risque	1	-10	-2	2	1	-1	-4	-5	0	-2
Résultat avant impôt	-280	-240	-113	-75	-59	-33	-86	-75	-31	-49
Résultat net part du groupe	-163	-176	-97	-33	-17	-17	-31	-71	4	-79

* non audités