

Paris, le 26 août 2009

Natixis se met en ordre de marche avec un nouveau plan stratégique à horizon 2012

Natixis entre dans une nouvelle phase en adoptant une stratégie claire autour de 3 métiers : la BFI, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés. Opérant dans un cadre financier assaini et stabilisé, avec la mise en place de la garantie des actifs de la GAPC par BPCE, Natixis confirme ses objectifs de croissance et de retour à la rentabilité attendu pour le second semestre 2009. A horizon 2012, l'objectif de ROE est supérieur à 12%.

- Une nouvelle stratégie autour de 3 métiers coeurs, adaptée au nouveau profil de risque et résolument tournée vers les clients.
- BPCE garantit les actifs de la GAPC sur environ 35 milliards d'euros. La mise en place de cette garantie qui a pour conséquence la suppression de la volatilité sur les résultats de ces actifs, permet à Natixis de mettre en œuvre les nouvelles orientations stratégiques.
- Natixis conforte sa solidité financière avec un Tier 1 pro forma de 9,3% et un Core Tier 1 pro forma de 8,2%.

Résultats 2^e trimestre 2009¹

- Des éléments non récurrents affectent le résultat du second trimestre : La revue approfondie des actifs menée par des experts financiers internationaux a conclu que les portefeuilles existants sont correctement valorisés au 30 juin 2009, après la prise en compte d'une provision complémentaire.

Natixis complète ses provisions sur certains secteurs d'activité sensibles (immobilier, LBO) à hauteur de 748 millions d'euros.

Résultats 2T09 du groupe	Résultats 2T09 des activités pérennes
PNB : 568 MEUR	PNB : 1 276 MEUR
Résultat avant impôts récurrent : 262 MEUR ²	Résultat avant impôts récurrent : 409 MEUR ³
RNPG courant : -841 MEUR	RBE : 229 MEUR
Résultat net part du groupe : -883 MEUR	RNPG courant : -181 MEUR
Ratio Core Tier One pro forma : 8,2% ⁴	Résultat net part du groupe : -212 MEUR

Les comptes trimestriels consolidés de Natixis ont été arrêtés le 25 août 2009 par le conseil d'administration.

Avec cette nouvelle stratégie et l'intégration à un groupe bancaire puissant, le Groupe BPCE, 2^e groupe bancaire français, Natixis est désormais en ordre de marche pour accompagner ses clients, jouer pleinement son rôle de banque au service des acteurs économiques et retrouver des résultats positifs.

¹ Les comptes du 2T09 intègrent la cession de 35% de CACEIS, qui n'est désormais plus consolidé en intégration proportionnelle. Toutes les séries précédentes figurant dans le présent communiqué ont fait l'objet d'un retraitement pro forma de cette cession. Voir explications détaillées dans les précisions méthodologiques.

² Hors CPM, renforcement de la couverture globale des risques sur certains portefeuilles et provisions GAPC

³ Hors CPM, renforcement de la couverture globale des risques sur certains portefeuilles

⁴ Après impact du changement de méthode de calcul du ratio Core Tier One (déduction de 50% de la valeur des CCI des seuls fonds propres hybrides), prise en compte de l'opération d'échange des titres Tier One de juillet 2009, de la garantie BPCE, et du remboursement de l'avance d'actionnaire.

1 – FAITS MARQUANTS

Le principal événement du deuxième trimestre 2009 concerne le **rapprochement des groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne**, qui s'est traduit par la naissance le 3 août du **nouveau groupe BPCE**. Dans le cadre de ce rapprochement, le mode de **gouvernance de Natixis** a été simplifié vers une société à conseil d'administration avec dissociation des fonctions de Président et de Directeur général.

Parallèlement Natixis a réalisé :

1) un **état des lieux exhaustif des portefeuilles de crédits structurés** avec l'assistance de conseils extérieurs dont Blackrock.

Les comptes trimestriels reflètent les résultats de cette analyse :

- pour ce qui concerne GAPC, ils intègrent une variation de valeur négative complémentaire de **866 millions d'euros** au 30 juin de telle sorte que le portefeuille est correctement valorisé sur la base de stress de marchés comparables à ceux utilisés par la FED.
- pour la BFI, ils intègrent une provision complémentaire de **748 millions d'euros** liée à un renforcement de la couverture globale des risques sur certains secteurs d'activité (immobilier et LBO).

2) une **revue stratégique détaillée de ses métiers**.

Il en résulte la mise en place, dans le cadre d'un **plan à moyen terme 2012**, d'une stratégie s'appuyant sur les forces et expertises de la banque et s'articulant autour de **trois métiers** :

- la **BFI**, banque d'affaires du groupe BPCE ;
- **l'Épargne**, comprenant la Gestion d'actifs, métier à vocation mondiale, et intégrant l'Assurance et la Banque Privée ;
- les **Services Financiers Spécialisés**, offrant une expertise au service des réseaux BPCE.

Les conclusions de ces deux exercices ont permis la mise en place d'une **garantie BPCE sur environ 35 milliards d'euros d'actifs de GAPC**.

Cette garantie a pour conséquence une **baisse d'environ 16 milliards d'euros d'encours pondérés**, tout en conservant une partie du potentiel d'appréciation des portefeuilles.

En outre, elle permet la remobilisation des équipes pour mettre en œuvre les nouvelles orientations stratégiques.

Par ailleurs, des opérations importantes, qui avaient été préalablement annoncées, ont été conclues au cours du deuxième trimestre.

Natixis a finalisé la **cession à Crédit Agricole S.A. de 35% du capital de CACEIS**. Au terme de cette cession intervenue le 30 juin, Natixis conserve 15% du capital de CACEIS.

Le métier de banque privée a été réorganisé avec la fusion des entités Banque Privée Saint Dominique et La Compagnie 1818, qui a donné naissance **au nouvel établissement Banque Privée 1818**.

Enfin, comme prévu, Natixis a reçu en juin de ses actionnaires de référence BFBP et CNCE des **avances d'un montant total de 1,5 milliard d'euro** (750 millions d'euros de la part de chaque groupe).

2 - RÉSULTATS CONSOLIDÉS

NATIXIS

en MEUR	2T09	1T09	2T08	1S09
PNB	568	2	81	570
Charges	-1 086	-1 095	-1 164	-2 181
RBE	-518	-1 093	-1 083	-1 611
Coût du risque	-1 286	-928	-280	-2 214
Mises en équivalence	157	113	193	271
Gains ou pertes sur autres actifs	-4	36	2	32
Variations valeur écarts d'acquisition	0	0	1	0
Résultat avant impôt	-1 651	-1 872	-1 166	-3 522
Impôt	831	78	217	908
Intérêts minoritaires	-21	-2	-36	-23
RNPG courant	-841	-1 795	-985	-2 637
Résultat des activités abandonnées	-11	25	21	13
Produits exceptionnels nets	0	0	70	0
Coûts de restructuration nets	-31	-68	-123	-99
Résultat net part du groupe	-883	-1 839	-1 017	-2 722

Au deuxième trimestre 2009, le **produit net bancaire** s'élève à 568 millions d'euros.

Le PNB est affecté par la structure de cantonnement GAPC (PNB -708 millions d'euros). Les principaux impacts proviennent des réfections sur rehausseurs de crédit pour - 117 millions d'euros, des ajustements de valeur sur CDO d'ABS non couverts à composante subprime pour - 239 millions d'euros, d'un spread émetteur négatif de -101 millions d'euros et d'ajustements sur d'autres portefeuilles de crédit pour - 124 millions d'euros.

Les **charges d'exploitation** (hors coûts de restructuration) sont en retrait de 7% par rapport au deuxième trimestre 2008, traduisant l'impact significatif des mesures prises en 2008 (en particulier le plan d'adaptation de l'emploi). Les effectifs diminuent de 804 ETP sur un an (30/06/2009 vs 30/06/2008).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit ainsi à - 518 millions d'euros.

Le **coût du risque** ressort à 1 286 millions d'euros, dont 266 millions d'euros pour la structure de cantonnement et 1 020 millions d'euros pour les activités pérennes, ce dernier montant incluant le renforcement de la couverture globale sur certains secteurs d'activité (immobilier, LBO,...) pour 748 millions d'euros.

La contribution des **sociétés mises en équivalence**, constituée pour l'essentiel par la consolidation de 20% des résultats des réseaux du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Epargne (par le biais des CCI), ressort à 157 millions d'euros, en hausse de 39% par rapport au premier trimestre 2009.

La garantie BPCE crée les conditions d'un retour à une capacité bénéficiaire du groupe dans son ensemble dès le deuxième semestre 2009. Il en résulte une activation d'impôts de 831 millions d'euros, répartie entre 352 millions d'euros pour la GAPC et 478 millions d'euros pour les activités pérennes.

Après prise en compte des intérêts minoritaires pour - 21 millions d'euros, le **résultat net courant part du groupe** s'établit à - 841 millions d'euros.

Compte tenu de 31 millions d'euros de coûts de restructuration nets d'impôt, le **résultat net part du groupe** s'établit à - 883 millions d'euros.

NATIXIS - ACTIVITES PERENNES

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	1 276	1 189	1 630	+7%	2 465
PNB hors CPM	1 572	1 345	1 630	+17%	2 917
Charges	-1 047	-1 053	-1 118	-1%	-2 100
RBE	229	136	512	+68%	365
Coût du risque	-1 020	-188	-120		-1 208
<i>Provision complémentaire</i>	<i>-748</i>				<i>-748</i>
<i>Coût du risque hors provision complémentaire</i>	<i>-272</i>	<i>-188</i>	<i>-120</i>	<i>+45%</i>	<i>-460</i>
Mises en équivalence	157	113	193	+39%	271
Gains ou pertes sur autres actifs	-4	36	2		32
Variations valeur écarts d'acquisition	0	0	1		0
Résultat avant impôt	-639	97	589		-541
Impôt	478	-15	-116		463
Intérêts minoritaires	-21	-2	-38		-23
RNPG courant	-181	80	435		-101
Produits exceptionnels nets	0	0	70		0
Coûts de restructuration nets	-31	-68	-123		-99
Résultat net part du groupe	-212	12	382		-200

Le **produit net bancaire** des activités pérennes s'élève à 1 276 millions d'euros, en progression de 7% par rapport au premier trimestre 2009. Hors CPM, la hausse s'établit à 17%.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 68% (vs 1T09) à 229 millions d'euros.

Hors provision complémentaire de 748 millions d'euros dans la BFI, le **coût du risque** s'élève à 272 millions d'euros.

Après prise en compte d'un gain fiscal de 478 millions d'euros et d'intérêts minoritaires pour -21 millions d'euros, le **résultat net courant part du groupe** des activités pérennes s'établit à -181 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** des activités pérennes ressort à -212 millions d'euros.

3 - ANALYSE DES MÉTIERS

BFI

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	701	689	731	+2%	1 390
PNB hors CPM	997	845	731	+18%	1 842
<i>Relations entreprises et institutionnels</i>	143	129	126	+11%	271
<i>Dettes et financements</i>	241	271	220	-11%	512
<i>Marchés de capitaux</i>	593	500	434	+19%	1 093
<i>CPM et divers</i>	-276	-211	-49	+31%	-486
Charges	-400	-395	-467	+1%	-796
RBE	301	294	263	+2%	595
Coût du risque	-1 000	-171	-43		-1 171
<i>Provision complémentaire</i>	-748				-748
<i>Coût du risque hors provision complémentaire</i>	-252	-171	-43	+46%	-423
Résultat avant impôt	-702	140	220		-562
Résultat avant impôt, provision complémentaire et CPM	342	296		+16%	
RNPG courant	-238	98	148		-140
Coefficient d'exploitation	57%	57%	64%		57%
ROE annualisé		6,5%			

Le PNB de la BFI progresse légèrement à 701 millions d'euros au deuxième trimestre 2009, après prise en compte d'une contribution négative du poste *CPM et divers* à hauteur de -276 millions d'euros (-296 millions d'euros pour le CPM stricto sensu). **Hors CPM, le PNB est en progression de 18% par rapport au premier trimestre 2009.**

Les charges sont bien maîtrisées sur le trimestre (+1% vs 1T09) et en forte diminution (-15%) par rapport au deuxième trimestre 2008.

Le coût du risque, hors provision complémentaire de 748 millions d'euros, s'établit à 252 millions d'euros. Il est affecté par quelques dossiers significatifs et par la montée des défauts sur les institutions financières et les financements structurés.

Le **coût du risque individuel Financements** (Relations entreprises et institutionnels et Dettes et financements) **représente 124 points de base des encours pondérés moyens de crédit Bâle II.**

Le résultat avant impôt (hors provision complémentaire et CPM) ressort ainsi à 342 millions d'euros, en progression de 16% par rapport au premier trimestre 2009.

Le résultat avant impôt comptable s'établit à -702 millions d'euros et le résultat net courant part du groupe à -238 millions d'euros.

La dynamique commerciale d'ensemble de la BFI reste soutenue, Marchés de capitaux en tête.

Les activités Taux, Change, Trésorerie (Fixed Income) et Matières Premières affichent d'excellentes performances, avec des revenus de 451 millions d'euros, en progression de 6% par rapport à un premier trimestre déjà en forte reprise.

Les revenus des activités Actions et Corporate Solutions s'établissent à 142 millions d'euros, soit un quasi-doublement par rapport au premier trimestre.

Dans les métiers de financement, la situation est plus contrastée : les revenus des Financements Structurés sont en baisse de 11% par rapport au premier trimestre alors que ceux des Financements Vanille croissent de plus de 11%. Ces derniers ont bénéficié de la hausse des niveaux de marge et de la forte augmentation des commissions liées aux restructurations des positions des clients. Le PNB opérationnel des Financements Structurés est stable mais le PNB comptable est affecté par l'impact des valorisations et couvertures.

Au deuxième trimestre la production nouvelle a été volontairement contenue tant sur les Financements Vanille que sur les Financements Structurés (avec une forte sélectivité), en cohérence avec les objectifs de réduction des actifs pondérés.

Gestion d'actifs

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	313	299	371	+5%	612
Charges	-228	-226	-262	+1%	-454
RBE	86	73	109	+18%	158
Coût du risque	-4	0	4		-4
Résultat avant impôt	82	74	116	+11%	156
RNPG courant	55	46	66	+20%	100
Coefficient d'exploitation	73%	76%	71%		74%
ROE annualisé	90,4%	76,5%	122,9%		83,5%

Au deuxième trimestre 2009, le PNB du pôle **Gestion d'actifs** s'élève à 313 millions d'euros, en hausse de 5 %, principalement due à la progression des commissions de gestion.

Les charges sont quasiment stables grâce à un contrôle strict des coûts.

Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 18% à 86 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 3 points à 73%.

La rentabilité du métier se redresse donc nettement ce trimestre avec un résultat net courant part du groupe qui s'établit à 55 millions d'euros (+20%).

Après trois semestres consécutifs de baisse (effet marché compensant la collecte), les encours progressent de 29 milliards d'euros (+6,5%) sur le premier semestre 2009. Sur le deuxième trimestre 2009, les encours gérés atteignent 476 milliards d'euros (+6% par rapport au 31 mars 2009). La **collecte nette du deuxième trimestre s'établit à 9 milliards d'euros**. L'effet marché est positif de +28 milliards d'euros tandis que l'effet change est négatif de -8 milliards d'euros.

En Europe, les encours gérés atteignent 311 milliards d'euros. La collecte nette affiche une bonne performance à 6,8 milliards d'euros, portée principalement par les produits monétaires. L'effet marché est positif de +9,2 milliards d'euros.

Aux Etats-Unis, les encours gérés s'établissent à 230,9 milliards de dollars. La collecte nette s'élève à 2,4 milliards de dollars. L'effet marché est nettement positif, à +25,9 milliards de dollars. L'évolution du mix produits se confirme avec l'augmentation de la part obligataire qui dépasse maintenant 50% des encours sous gestion.

Services

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	249	226	300	+10%	475
<i>Assurances</i>	50	41	70	+21%	91
<i>Cautions et garanties financières</i>	10	23	37	-57%	33
<i>Crédit bail</i>	28	20	30	+37%	48
<i>Crédit conso</i>	30	27	24	+11%	58
<i>Ingénierie sociale</i>	29	22	30	+28%	51
<i>Paiements</i>	40	42	39	-3%	82
<i>Titres</i>	52	38	60	+35%	90
<i>Services à l'international</i>	10	12	10	-16%	22
Charges	-165	-164	-173	+1%	-329
RBE	84	62	127	+35%	146
Coût du risque	-12	-7	-5	+74%	-19
Résultat avant impôt	72	57	124	+27%	128
RNPG courant	47	37	83	+29%	84
Coefficient d'exploitation	66%	73%	58%		69%
ROE annualisé	11,5%	8,9%	19,2%		10,2%

L'activité commerciale demeure soutenue dans tous les métiers du pôle **Services**, dont le PNB progresse de 10% à 249 millions d'euros.

Cette hausse est tirée par l'**Assurance** qui profite de la reprise des marchés financiers, le métier **Titres** qui bénéficie de la perception des dividendes de CACEIS à hauteur de 10,5 millions d'euros, l'**Ingénierie sociale** qui bénéficie également de la remontée des marchés financiers ainsi que de l'opération CESU social, et enfin le **crédit bail** et le **crédit à la consommation** dont la croissance se poursuit.

Les charges du pôle sont stables par rapport au premier trimestre 2009.

Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi à 84 millions d'euros, en hausse de 35%.

Le résultat avant impôt augmente de 27% à 72 millions d'euros

Le résultat net courant part du groupe s'établit à 47 millions d'euros (+29%).

Le PNB de l'**Assurance vie** augmente de 28%, grâce à une hausse de la marge financière. L'encours global progresse de 3,2% depuis le 31 décembre 2008 à 31,9 milliards d'euros.

L'activité **Cautions et garanties financières** connaît une hausse de la sinistralité entraînant une baisse de son PNB.

Compte tenu de l'environnement économique, la production nouvelle de **crédit bail**, tant immobilier que mobilier, est en baisse (-6,8% vs 1T09). Toutefois, le PNB du crédit-bail progresse de 37% grâce à des éléments exceptionnels (plus values de cessions).

Le **Crédit à la consommation** poursuit sa croissance dans les crédits permanents et les prêts personnels avec des encours en hausse de 7,7% par rapport au 31 mars 2009 dans un marché en repli. Le PNB progresse de 11%.

Dans le domaine de l'**Ingénierie sociale**, l'activité Titres de services réalise un très bon trimestre. Les encours de l'Épargne salariale croissent de 9,2% à 15,3 milliards d'euros. Le PNB progresse de 28%.

Dans l'activité **Paiements**, le nombre de transactions est en hausse de 3% par rapport au premier trimestre. Le PNB de la Monétique ainsi que celui des Chèques et systèmes d'échanges sont en retrait. Au total, le PNB baisse de 3%.

Le métier **Titres** a finalisé la cession de 35% de CACEIS qui est déconsolidé à compter du 31 mars 2009. Le PNB progresse de 35% compte tenu du versement du dividende de CACEIS au deuxième trimestre. Hors dividendes, le PNB est en hausse de 8%.

Dans les **Services à l'international**, Natixis Algérie poursuit son développement avec 12 agences opérationnelles et 7 en attente d'agrément.

Poste clients

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	70	111	229	-37%	181
<i>Assurance-crédit</i>	-48	-1	111		-49
<i>Affacturage</i>	52	51	59	+2%	103
<i>Information</i>	34	33	33	+3%	68
<i>Gestion de créances</i>	13	10	8	+31%	23
<i>Procédures publiques</i>	19	17	19	+9%	36
Charges	-185	-180	-171	+3%	-365
RBE	-115	-69	58		-184
Coût du risque	-7	-9	-4		-16
Résultat avant impôt	-120	-57	56		-177
RNPG courant	-79	-38	39		-117

Le pôle **Poste clients** enregistre une baisse de 37% de son PNB, due à l'**Assurance crédit**. Les revenus des autres métiers sont quasi stables à l'exception de la Gestion de créances, en hausse de 31%.

Le métier Assurance crédit connaît une saisonnalité marquée du fait de la forte émission de primes en début d'année. Son chiffre d'affaires est en baisse de 13%. En outre, l'assurance crédit est pénalisée par une forte poussée de la sinistralité. Le ratio sinistres à primes atteint 123%.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées avec une augmentation de 3%.

Le résultat avant impôt du pôle s'établit ainsi à -120 millions d'euros et le résultat net courant part du groupe à -79 millions d'euros.

Capital investissement et gestion privée

en MEUR	2T09	1T09	2T08	1S09
PNB	25	-30	94	-5
<i>Capital investissement</i>	2	-52	63	-50
<i>Gestion privée</i>	22	22	31	45
Charges	-41	-40	-43	-81
RBE	-16	-70	51	-86
Coût du risque	0	0	-1	0
Résultat avant impôt	-15	-70	51	-85
RNPG courant	-26	-54	28	-80

Le PNB du pôle **Capital investissement et gestion privée** s'établit à 25 millions d'euros au deuxième trimestre 2009.

Le PNB du **Capital investissement** est légèrement positif à 2 millions d'euros. Les dividendes reçus se montent à 19 millions d'euros et la variation du stock de plus values latentes est positive à +18 millions d'euros (vs -33 millions d'euros au 1T09). Les dotations nettes aux provisions s'élèvent à -35 millions d'euros sur des risques déjà identifiés.

Les encours sous gestion atteignent 4,3 milliards d'euros, en hausse de 260 millions d'euros sur le deuxième trimestre.

La fusion de la Banque Privée Saint Dominique et de La Compagnie 1818 est effective, donnant naissance à **Banque Privée 1818**.

Le PNB de la **Gestion privée** est stable à 22 millions d'euros, avec une augmentation des commissions sur transactions.

Les encours gérés s'élèvent à 13,8 milliards d'euros (+5,2% par rapport au 31 mars 2009).

Contribution de la banque de détail

Les réseaux cumulés (en MEUR)	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
Quote-part de résultat mise en équivalence	128	86	156	+49%	214
Profit de relation	33	25	32	+34%	58
Ecart de réévaluation	-8	-2	-5		-10
Contribution à la ligne mise en équivalence	153	109	183	+41%	262
Impôt CCI	-21	-15	-21		-37
Contribution au résultat net de Natixis	132	93	163	+42%	225

Au deuxième trimestre 2009, la contribution des deux réseaux au résultat net de Natixis (avant retraitements analytiques) est de 132 millions d'euros, en hausse de 42% par rapport au premier trimestre 2009.

Les Banques Populaires Régionales (comptes agrégés)

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	1 605	1 421	1 601	+13%	3 026
<i>PNB hors PEL/CEL</i>	<i>1 623</i>	<i>1 439</i>	<i>1 638</i>	<i>+13%</i>	<i>3 062</i>
Charges	-987	-966	-938	+2%	-1 953
RBE	617	456	663	+35%	1 073
Coût du risque	-175	-167	-99	+5%	-342
Résultat avant impôt	448	296	568	+51%	743
Résultat net	342	192	453	+79%	533
Coefficient d'exploitation	62%	68%	59%	-6 pts	65%

Le produit net bancaire progresse de 13% à 1 605 millions d'euros (+ 13% également hors PEL/CEL), grâce à une dynamique commerciale confirmée.

Les charges augmentent de 2% à 987 millions d'euros.

Le coût du risque est en hausse de 5% à 175 millions d'euros dans un environnement dégradé ; il représente 50 points de base des encours pondérés moyens de crédit Bâle I.

Le résultat net ressort à 342 millions d'euros, en forte progression de 79% par rapport au premier trimestre 2009.

Les encours de crédit des Banques Populaires à fin juin 2009 atteignent 138 milliards d'euros (+7% vs 30/06/2008).

Les encours globaux d'épargne à fin juin 2009 s'élèvent à 173 milliards d'euros (+9% vs 30/06/2008), dont 100 milliards d'euros d'épargne bilantielle.

Les Caisses d'Épargne (comptes agrégés)

en MEUR	2T09	1T09	2T08	Variation 2T09/1T09	1S09
PNB	1 601	1 481	1 541	+8%	3 082
<i>PNB hors PEL/CEL</i>	<i>1 559</i>	<i>1 507</i>	<i>1 541</i>	<i>+3%</i>	<i>3 066</i>
Charges	-1 082	-1 129	-1 082	-4%	-2 211
RBE	519	352	459	+47%	871
Coût du risque	-75	-84	-64	-11%	-159
Résultat avant impôt	441	267	394	+65%	708
Résultat net	298	239	328	+25%	537
Coefficient d'exploitation	68%	76%	70%	-8 pts	72%

Le produit net bancaire progresse de 8% (+3% hors effet PEL/CEL) à 1 601 millions d'euros, grâce à l'augmentation de la marge d'intérêts.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 8 points à 68%.

Le coût du risque s'établit à 75 millions d'euros, en diminution de 11%. Il reste faible en valeur relative à 20 points de base des encours pondérés moyens de crédit Bâle I.

Le résultat net ressort à 298 millions d'euros, en progression de 25% par rapport au premier trimestre 2009.

Les encours de crédit à fin juin 2009 s'élèvent à 130 milliards d'euros (+5% vs 30/06/2008).

Dans un contexte de banalisation du livret A et de baisse de sa rémunération, les encours globaux d'épargne à fin juin 2009 atteignent 325 milliards d'euros (+3,5% vs 30/06/2008), dont 198 milliards d'euros d'épargne bilantielle qui vient renforcer la liquidité des Caisses d'Épargne.

4 - GAPC

Un état des lieux exhaustif des actifs de la GAPC a été réalisé avec l'assistance de conseils extérieurs, dont Blackrock, qui conforte les valorisations réalisées et enregistrées par Natixis.

Le tableau ci-après présente le périmètre de la GAPC au 30 juin 2009. Le total représente un montant d'actifs pondérés de 29,7 milliards d'euros, contre 33,7 milliards d'euros au 31 mars 2009, soit une baisse de 12%. En revanche, la poursuite de la dégradation des notes des tranches de titrisation sous BB- se traduit par un accroissement des déductions du Tier One de 130 millions d'euros.

Au deuxième trimestre, les opérations de cession de portefeuilles et d'amortissement accéléré se sont poursuivies, notamment sur les opérations de structurés de fonds et sur les actifs crédit (convertibles et crédits vanille).

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel €Md (net des provisions)	VaR en €m	Actifs pondérés €Md	AAA-AA	Investment Grade
ABS CDO ⁽¹⁾	0,7		16,4	-	4%
Autres CDO	3,6			69%	88%
RMBS et Covered Bonds	9,0			84%	89%
CMBS	0,7			80%	96%
Autres ABS	0,8			79%	95%
Actifs Couverts	14,8			65%	76%
Portefeuille de crédit Corporate	5,6			81%	98%
Dérivés complexes (crédit) ⁽²⁾		8,4	6,8		
Dérivés complexes (taux)		7,1	1,4		
Dérivés complexes (actions)		3,9	1,3		
Structurés de fonds	2,0		2,0		
TOTAL			29,7		

GAPC (en MEUR)	2T09	1T09	2T08	1S09
PNB	-708	-1 187	-1 548	-1 895
Charges	-39	-42	-47	-80
RBE	-746	-1 229	-1 595	-1 976
Coût du risque	-266	-740	-160	-1 006
Résultat avant impôt	-1 012	-1 969	-1 755	-2 981
RNPG courant	-660	-1 876	-1 420	-2 536

Le PNB des activités cantonnées ressort à -708 millions d'euros au deuxième trimestre 2009, compte tenu principalement de réfections monoline pour -117 millions d'euros, d'ajustements de valeur sur CDO d'ABS non couverts à composante subprime pour -239 millions d'euros, d'un spread émetteur négatif de -101 millions d'euros et d'ajustements sur d'autres portefeuilles de crédit pour -124 millions d'euros.

Le coût du risque atteint 266 millions d'euros, du fait notamment des provisions constatées sur les portefeuilles européens et américains reclassés en prêts et créances dans le cadre de l'amendement d'octobre 2008 de la norme IAS39, pour un montant d'environ -153 millions d'euros.

Il n'y a pas d'impact CDPC au deuxième trimestre au niveau du résultat.

Le résultat net courant part du groupe s'établit à -660 millions d'euros.

5 - STRUCTURE FINANCIÈRE

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 14,4 milliards d'euros au 30 juin 2009.

Selon les normes Bâle II, les fonds propres prudentiels de base (Tier One) s'établissent à 13,4 milliards d'euros au 30 juin 2009 et les fonds propres prudentiels totaux à 16 milliards d'euros.

Les **risques pondérés** baissent de 7% sur le trimestre à 149,8 milliards d'euros (-6% pour la banque pérenne et -12% pour la GAPC). Ils se décomposent en 118,4 milliards d'euros pour les risques de crédit (méthode fondation), 23,6 milliards d'euros pour les risques de marché et 7,8 milliards d'euros pour les risques opérationnels (méthode standard).

La cession de 35% de CACEIS entraîne une diminution de 3,2 milliards d'euros des risques pondérés. Hors cet effet périmètre, les risques de crédit diminuent de 5,2 milliards d'euros. Les risques de marché baissent de 3 milliards d'euros.

Par pôle, les risques pondérés se répartissent comme suit : 94,3 milliards d'euros pour la BFI, 29,7 milliards d'euros pour la GAPC, 3,9 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 6,5 milliards d'euros pour CIGP, 7,4 milliards d'euros pour les Services, 6,4 milliards d'euros pour le Poste clients et 1,6 milliard d'euros pour le Corporate centre.

Le **ratio Tier One** ressort ainsi à 9% au 30 juin 2009, le **ratio Core Tier One** à 7,5%⁵ et le **ratio global** à 10,7%.

Après l'offre d'échange de juillet 2009 sur les titres Tier One de Natixis, le **ratio Core Tier One** est augmenté de 0,3%.

Par ailleurs la garantie BPCE sur une partie du portefeuille de la GAPC a un impact positif estimé de 1,5%. Enfin, sous réserve de l'accord des autorités de tutelle, il est prévu que Natixis rembourse l'avance d'actionnaires de 1,5 milliards d'euros mise en place en juin 2009, ce qui aurait un effet négatif estimé de 1,1%.

Au total, le **ratio Core Tier One pro forma** de ces opérations s'établit à 8,2%. Le **ratio Tier One pro forma** ressort à 9,3%.

L'**actif net comptable par action** s'élève à 4,45 euros pour un nombre d'actions égal à 2 908 137 693 (dont 12 208 232 actions autodétenues).

⁵ Après changement de méthode de calcul du ratio Core Tier One : déduction de 50% de la valeur des CCI des seuls fonds propres hybrides.

ANNEXES

Séries trimestrielles

Compte de résultat consolidé

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	81	1 054	133	2	568
Charges	_1 164	-1 033	-1 025	-1 095	-1 086
Résultat Brut d'Exploitation	-1 083	21	-892	-1 093	-518
Coût du risque	-280	-454	-988	-928	-1 286
CCI et autres mises en équivalence	193	116	68	113	157
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-1	-14	36	-4
Variation de valeur écarts d'acquisition	1	-1	-72	-	-
Résultat avant impôts	_1 166	-320	-1 898	-1 872	-1 651
Impôt	217	98	333	78	831
Intérêts minoritaires	-36	-22	6	-2	-21
Résultat net courant part du groupe	-985	-244	-1 560	-1 795	-841
Résultat des activités abandonnées	21	23	14	25	-11
Produits exceptionnels nets	70	-	-	-	-
Coûts de restructurations	-123	-13	-72	-68	-31
Résultat net part du groupe	-1 017	-234	-1 617	-1 839	-883

Compte de résultat consolidé – activités pérennes

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	81	1 054	133	2	568
Charges	_1 164	-1 033	-1 025	-1 095	-1 086
Résultat Brut d'Exploitation	-1 083	21	-892	-1 093	-518
Coût du risque	-280	-454	-988	-928	-1 286
CCI et autres mises en équivalence	193	116	68	113	157
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-1	-14	36	-4
Variation de valeur écarts d'acquisition	1	-1	-72	-	-
Résultat avant impôts	_1 166	-320	-1 898	-1 872	-1 651
Impôt	217	98	333	78	831
Intérêts minoritaires	-36	-22	6	-2	-21
Résultat net courant part du groupe	-985	-244	-1 560	-1 795	-841
Résultat des activités abandonnées	21	23	14	25	-11
Produits exceptionnels nets	70	-	-	-	-
Coûts de restructurations	-123	-13	-72	-68	-31
Résultat net part du groupe	-1 017	-234	-1 617	-1 839	-883

BFI

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire hors CPM	731	509	519	845	997
Produit Net Bancaire	731	562	879	689	701
Charges	-467	-332	-373	-395	-400
Résultat Brut d'Exploitation	263	230	506	294	301
Coût du risque	-43	-265	-270	-171	-1 000
Résultat avant impôts	220	-35	219	140	-702
Résultat net courant part du groupe	148	-16	150	98	-238

Gestion d'actifs

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	371	340	330	299	313
Charges	-262	-233	-234	-226	-228
Résultat Brut d'Exploitation	109	107	96	73	86
Coût du risque	4	-38	-20	-	-4
Résultat avant impôts	116	71	65	74	82
Résultat net courant part du groupe	66	43	48	46	55

Capital investissement et gestion privée

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	94	59	-52	-30	25
Charges	-43	-41	-43	-40	-41
Résultat Brut d'Exploitation	51	17	-95	-70	-16
Coût du risque	-1	-11	-1	-	-
Résultat avant impôts	51	6	-95	-70	-15
Résultat net courant part du groupe	28	-3	-68	-54	-26

Services

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	300	238	254	226	249
Charges	-173	-158	-168	-164	-165
Résultat Brut d'Exploitation	127	80	86	62	84
Coût du risque	-5	-6	-7	-7	-12
Résultat avant impôts	124	76	79	57	72
Résultat net courant part du groupe	83	48	55	37	47

Poste clients

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	229	211	116	111	70
Charges	-171	-171	-182	-180	-185
Résultat Brut d'Exploitation	58	41	-66	-69	-115
Coût du risque	-4	-16	-4	-9	-7
Résultat avant impôts	56	28	-53	-57	-120
Résultat net courant part du groupe	39	13	-30	-38	-79

Banque de détail (contribution économique)

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
QP de résultats (20%)	156	86	60	86	128
Profit de relution	32	27	18	25	33
Ecart de réévaluation	-5	-4	-20	-2	-8
Mise en Equivalence	183	108	58	109	153
<i>dont Banques Populaires</i>	100	49	20	41	74
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	83	59	38	68	80
Impôt sur les CCI	-21	-16	-15	-15	-21
Retraitements	-27	-24	-23	-24	-24
Contribution au RN de Natixis	135	69	20	69	108

Hors pôles

(€m)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Produit Net Bancaire	-95	-75	-59	-106	-82
Charges	-1	-57	+15	-48	-28
Résultat Brut d'Exploitation	-97	-132	-44	-154	-110
Coût du risque	-70	-56	-74	-1	3
Résultat avant impôts	-120	-155	-150	-118	-72
Résultat net courant part du groupe	-64	-77	-125	-77	-48

Précisions méthodologiques

Dans les comptes de Natixis, CACEIS est déconsolidé en date de valeur du 31/03/2009, les titres conservés sont reclassés en actifs disponibles à la vente et le résultat comptable du premier trimestre est maintenu dans le résultat consolidé en intégration proportionnelle à 50%.

Dans la présentation des comptes en gestion, les retraitements suivants ont été opérés afin de présenter le résultat du métier Titres en vision « pro forma Titres retail » :

- Le résultat du département Eurotitres a été retraité sur 2008 et 2009 des résultats de l'activité de conservation institutionnelle (qui avait été apportée à CACEIS en juin 2008) pour ne prendre en compte désormais que les résultats de la conservation retail.
- La contribution de CACEIS au PNB du métier Titres est limitée aux dividendes correspondant à la participation de 15% de Natixis dans le capital de CACEIS.
- A l'exception des dividendes ci-dessus, l'intégralité des résultats 2008 et 2009 de l'activité de conservation institutionnelle a été positionnée en « résultat des activités abandonnées ». Cette ligne enregistre également le résultat de la cession.
- Les charges du hors pôles affectées à CACEIS ont fait l'objet d'une reventilation sur les autres métiers au 30 juin 2009. Pour assurer la comparabilité, ces retraitements ont été effectués sur 2008 et 2009.

Règles d'allocation des fonds propres :

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

Définitions :

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

Avertissement

Cette présentation peut comporter des objectifs et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Natixis. Par nature, ces objectifs reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces objectifs qui sont soumis à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Natixis, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de Natixis et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de Natixis, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont impliqués dans les objectifs. Natixis ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces objectifs.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que Natixis, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni Natixis ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

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

La présentation des résultats du mercredi 26 août 2009 à 9h 00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Actionnaires et investisseurs).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : relinvest@natixis.fr

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.fr

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

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