



Résultats au 30 juin 2008

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.

1 – Résultats Groupe

2 – Résultats des métiers

3 – Informations spécifiques sur les expositions sensibles (recommandations du FSF)

4 – Séries trimestrielles

5 – Divers

► Précisions méthodologiques - les données trimestrielles dans l'ensemble de ce document prennent en compte :

- Le reclassement des activités de Crédit-bail et de Services à l'international (Natixis Pramex International et Natixis Algérie) du pôle BFI vers le pôle Services
- L'ajustement des conventions analytiques relatives à la rémunération des fonds propres alloués et à l'affectation des charges de structure
- L'allocation des fonds propres normatifs selon les normes Bâle II
→ Voir tableaux de passage pages 46 / 47 /48

► Définitions

- ROE Groupe : Résultat Net Part du Groupe / Capitaux propres moyens
- ROE métiers : Résultat Net Courant / Fonds Propres normatifs moyens

► Revenus :

- PNB : -63% vs S1-07
- Ralentissement du PNB de banque d'investissement
- Et bon volume d'affaires dans les autres pôles

► Baisse des charges :

- -9% vs T2-07
- -5% vs S1-07

► Résultat net courant : -859 MEUR au S1-08

► Des éléments hors exploitation* qui se compensent en large part

► 1,5 MdEUR en PNB dont :

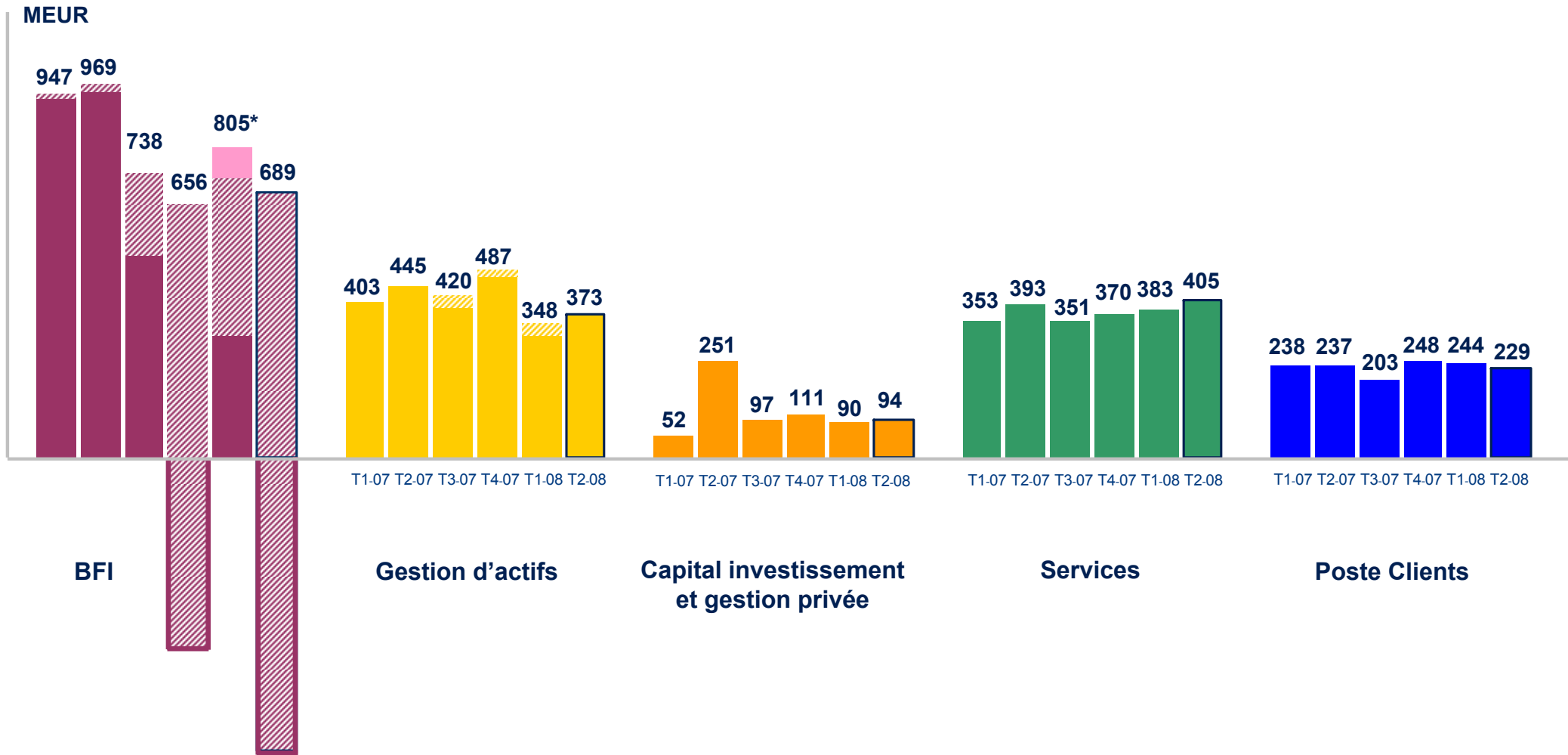
- 789 MEUR au titre des monolines
- 414 MEUR au titre des CDO d'ABS contenant du subprime
- 192 MEUR au titre des RMBS

► 172 MEUR en coût du risque sur les rehausseurs de crédit

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T2-07	S1-08	S1-07
PNB avant impact de la crise	1 695	2 245	3 500	4 196
Impact de la crise	1 509	18	1 948	35
PNB	186	2 227	1 552	4 161
Charges	-1 238	-1 357	-2 496	-2 624
Résultat brut d'exploitation	-1 052	870	-944	1 536
Coût du risque	-281	18	-374	-11
Résultat d'exploitation	-1 332	889	-1 318	1 525
Mises en équivalence	193	251	300	402
Gains ou pertes sur autres actifs	2	8	11	9
Résultat avant impôt	-1 136	1 147	-1 006	1 937
Impôt	209	-231	204	-436
Intérêts minoritaires	-36	-50	-57	-70
Résultat net courant part du groupe	-964	866	-859	1 430
Résultat des activités abandonnées	0	11	0	18
Produits de restructuration nets	70	178	70	178
Coûts de restructuration nets	-123*	-41	-159*	-60
Résultat net part du groupe	-1 017	1 014	-948	1 565

* Comprenant notamment une charge liée au plan d'adaptation à l'emploi (provision brute de 127 MEUR)

PNB des métiers



= impact de la crise / * dont 79 MEUR de produits non récurrents

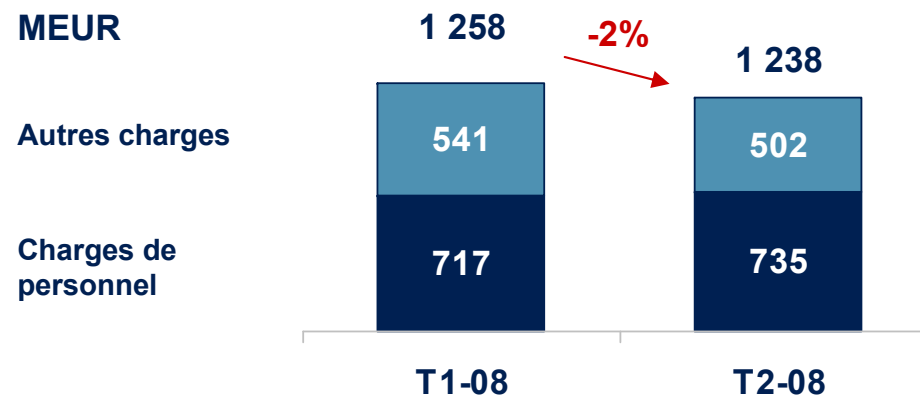
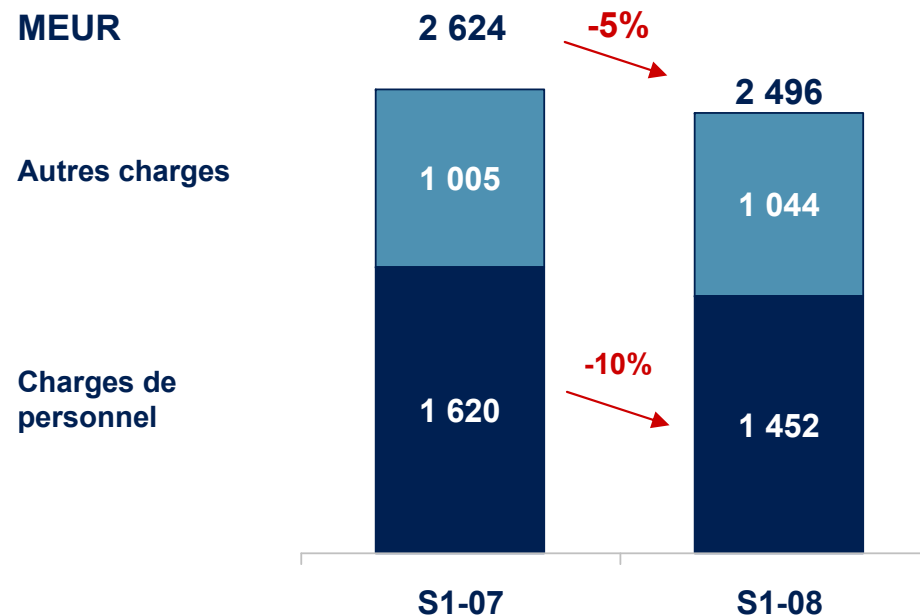
Les chiffres des PNB des métiers avant nouveaux périmètres et ajustement des conventions analytiques sont donnés en pages 46 / 47 / 48

- ▶ Baisse des charges d'exploitation* liée à la forte baisse des charges de personnel
 - Diminution des rémunérations variables dans la gestion d'actifs (-38% vs S1-07) et dans la BFI (-27% vs S1-07)
 - Croissance maîtrisée des rémunérations fixes

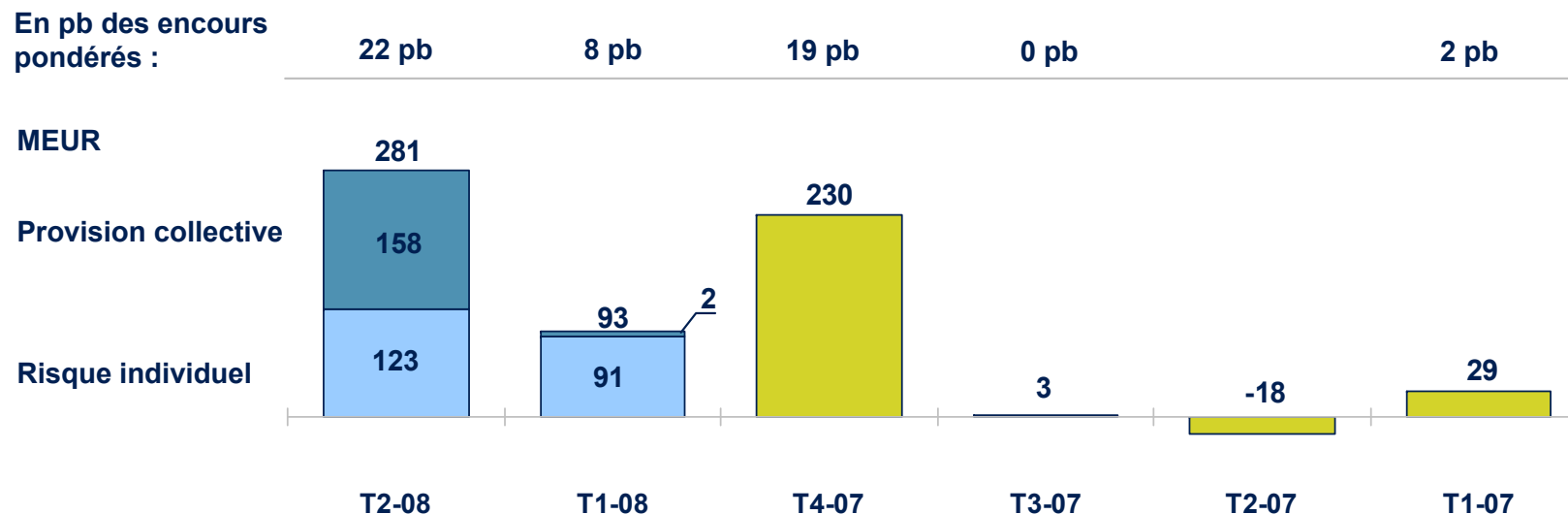
- ▶ Premiers effets du plan de réduction des coûts attendus au S2-08

- ▶ -300 ETP prestataires externes au T2-08

- ▶ BFI : Baisse des effectifs en France -95 ETP sur 6 mois



* Hors coûts de restructuration



- ▶ Coût du risque de 281 MEUR au T2-08
 - 123 MEUR au titre du coût du risque individuel
 - 158 MEUR au titre des provisions collectives (dont 162 MEUR sur monolines)
- ▶ Légère augmentation du coût du risque liée à la hausse du coût du risque individuel (+32 MEUR vs T1-08)
 - 63 MEUR au titre de CIFG
- ▶ Maintien a un niveau élevé du stock de provisions collectives (993 MEUR au 30 juin 08 dont 300 MEUR sur monolines)

Résultat net courant des métiers

En millions d'euros	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
Banque de financement et d'investissement	-1 275	-168	-874	62	293	261
Gestion d'actifs	67	49	49	65	76	73
Capital investissement et Gestion privée	28	33	43	46	154	5
Services	99	102	79	89	105	85
Poste clients	40	45	64	25	47	50
Banque de détail	135	61	89	83	203	106

Les chiffres des résultats nets courants des métiers avant nouveaux périmètres et ajustement des conventions analytiques sont donnés en pages 46 / 47 / 48

Capital alloué

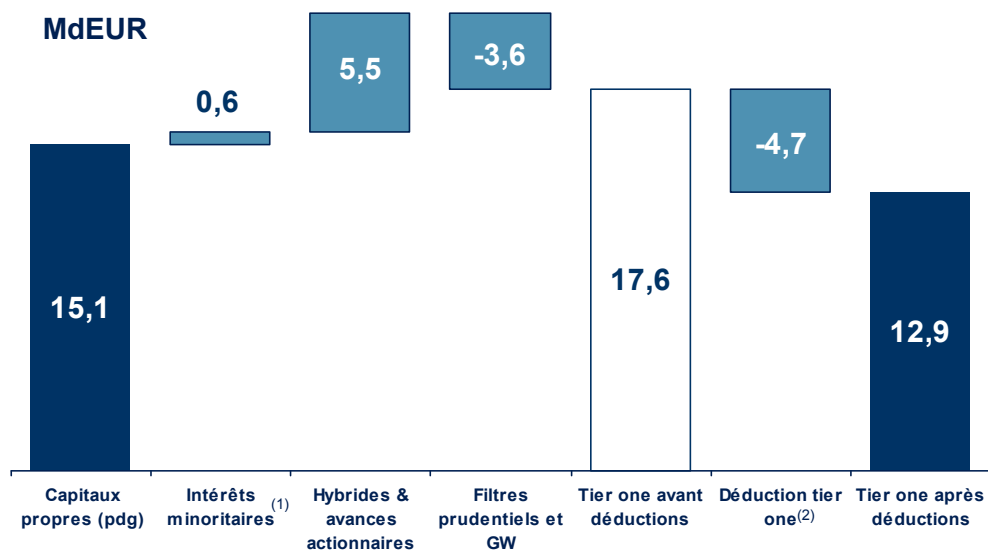
- ▶ Capital alloué aux différents métiers
 - 14,7 MdEUR

<i>En millions d'euros</i>	S1-08
BFI	7 606
Gestion d'actifs	218
Capital investissement et gestion privée	350
Services	1 952
Poste clients	1 202
Banque de détail	3 367

ROE par métier

	S1-08
BFI	-
Gestion d'actifs	106,0%
Capital investissement et gestion privée	34,8%
Services	20,6%
Poste clients	14,1%
Banque de détail	11,7%

► Au 30 juin 2008



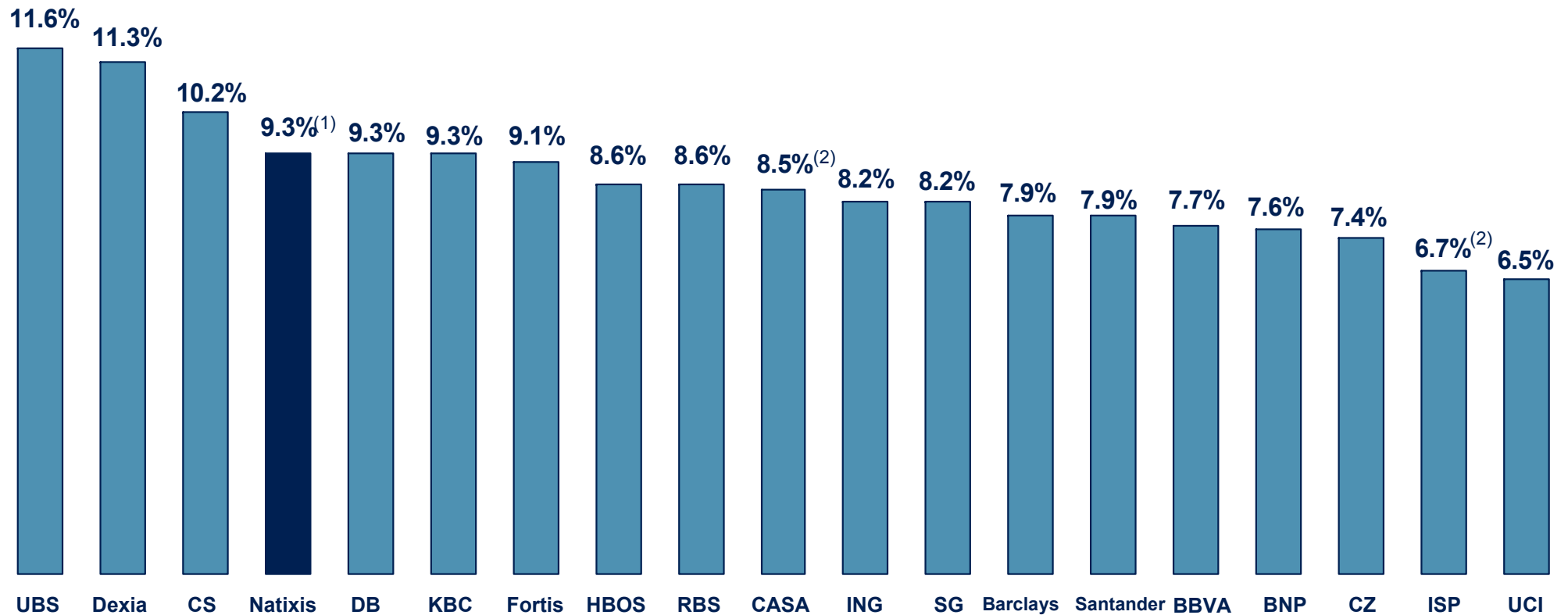
En milliards d'euros	Bâle II		
	30 juin 08	31 mars 08	31 déc. 07
Risques pondérés fin de période	150,8	156,9	153,7
<i>Risques de crédit</i>	124,0	128,4	128,2
<i>Risques de marché</i>	16,3	18,8	15,2
<i>Risques opérationnels</i>	10,5	9,7	10,4
Ratio tier one	8,5%	8,0%	
Ratio de solvabilité	11,0%	10,4%	
Fonds propres tier one	12,9	12,6	

► Ratio de solvabilité (proforma de l'augmentation de capital de 3,7 MdEUR⁽³⁾)

- Tier 1 : 9,3%
- Core Tier 1 : 7,8%⁽⁴⁾

⁽¹⁾ Intérêts minoritaires moins distribution prévue / ⁽²⁾ Dont déduction de 50% des CCI selon normes CRD / Bâle II (-4,5 MdEUR) / ⁽³⁾ soumise au vote des actionnaires lors de l'AGE du 29/08/08 / ⁽⁴⁾ calculé avec déduction des CCI au prorata du tier one non hybride dans le tier one total

Un ratio Tier 1 parmi les plus élevés en Europe



Source: Sociétés. Chiffres au 30 juin 2008

(1) Proforma de l'augmentation de capital de 3,7Mds EUR

(2) Ratio au 31 mars 2008

1 – Résultats Groupe

2 – Résultats des métiers

3 – Informations spécifiques sur les expositions sensibles
(recommandations du FSF)

4 – Séries trimestrielles

5 – Divers

▶ **Financements vanille et flux**

- Progression tirée par l'international, en particulier Italie et Espagne
- En France, sensible amélioration de la marge sur production nouvelle

▶ **Dettes et financements**

- Nouvelle augmentation des marges d'intérêts pour les financements structurés
- Très bonne orientation pour les Matières Premières (PNB +30%) et les Transports (PNB +32%)
- Baisse sensible de la production dans l'immobilier et les financements d'acquisitions

▶ **Marchés de Capitaux**

- Forte hausse de la contribution clients (+49%), tirée principalement par les Dérivés Stratégiques et le Fixed Income à l'international
- Confirmation de nos positions sur les Marchés Primaires Obligataire (N°1 sur les Corporate français, Top 5 mondial sur les Covered Bonds, N°1 sur les agences françaises) et Actions (Natixis et Lazard Natixis N°1 français par le nombre de transactions)

▶ **Un impact de la crise sur le PNB de l'ordre de 1,9 MdEUR au S1-08, concentré sur les activités pour compte propre**

► PNB hors impact de la crise

- 1 494 MEUR au S1-08, en baisse de 21% par rapport à une base particulièrement élevée

► Charges d'exploitation

- Réduction des rémunérations variables, mise en place du programme de baisse des coûts fixes en France (baisse des effectifs) et à l'international (Grande Bretagne, Etats Unis, ...)

► Coût du risque

- Dotation de 184 MEUR à la provision collective sur les rehausseurs de crédit

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.
Produit net bancaire	-421	1 881	n.s
Charges	-1 047	-1 099	- 5%
Résultat brut d'exploitation	-1 467	782	n.s
Coût du risque	-291	4	
Résultat avant impôt	-1 758	788	
RNPG courant	-1 443	555	n.s
Coefficient d'exploitation		58%	
Fonds propres normatifs	7 606	7 314	
ROE annualisé (après impôt)		15%	

Chiffres nouveaux périmètres et après ajustements des nouvelles conventions analytiques

▶ **Très bonne collecte sur le semestre malgré le prolongement de la crise financière : 13,5 MdEUR**

▶ Actifs gérés : 564 MdEUR en recul limité de 1,7% vs fin 2007 à change et périmètre constant et malgré un effet marché très négatif (- 23,5 MdEUR)

▶ **Europe : 378 MdEUR d'actifs gérés**

- Collecte nette : 9 MdEUR
- Actifs sous gestion : en retrait de 3,6% dû à l'effet marché et à la reprise par LBPAM de la gestion des actifs des contrats d'assurance-vie CNP commercialisés par la Banque Postale (1^{ère} tranche de 7,9 MdEUR en avril 08 et solde de 63 MdEUR en décembre 08)

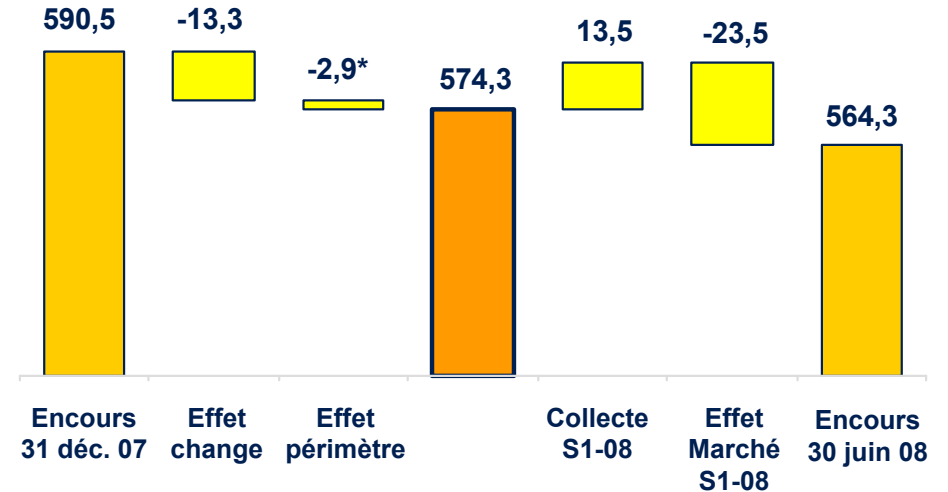
▶ **Etats-Unis : hausse des actifs à 293 MdUSD**

- Collecte nette : 8 MdUSD
- Intégration de Gateway renforçant la position de NGAM sur les fonds alternatifs (7,7 MdUSD)

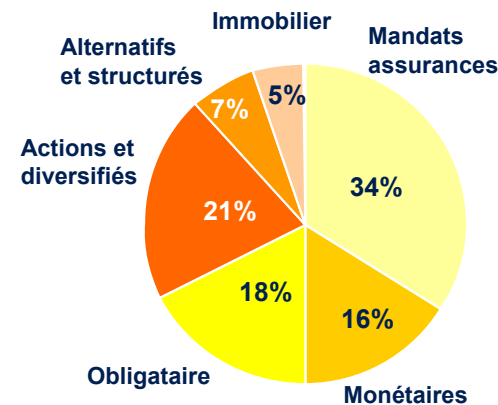
▶ **NGAM largement récompensé dans les classements, notamment :**

- Pour sa stratégie globale : NGAM asset management firm of the year (Global Investor)
- Pour la qualité de sa gestion au niveau des affiliés : Loomis top fund family equities (Lipper), nombreuses distinctions pour NAM (notamment 2 trophées Le Revenu)

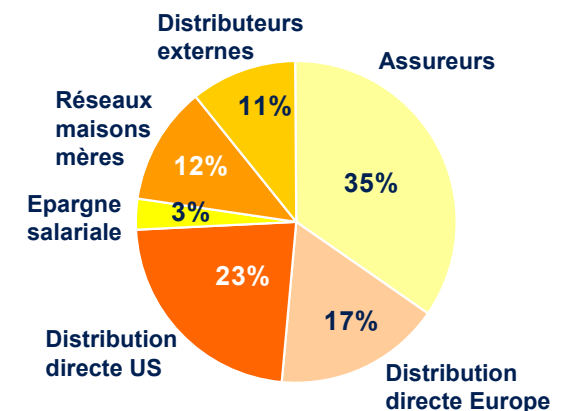
Actifs sous gestion



Par support



Par canal de distribution



* Dont -7,9 MdEUR LBPAM

► PNB : -11% à change constant

- Impact de la crise : -33 MEUR
- Baisse des commissions de performance par rapport à une base élevée S1-07 sur les fonds alternatifs et les fonds immobiliers
- Encours moyens en léger retrait (-0,8%) à change constant

► RBE avant impact de la crise et à change constant en légère progression : +2%

- Baisse des charges (-11% à change constant) due à la forte diminution des rémunérations variables

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.	Var. change constant
Produit net bancaire	688	849	-19%	-11%
Charges	-500	-614	-19%	
Résultat brut d'exploitation	188	234	-20%	-13%
Coût du risque	3	0		
Résultat avant impôt	195	244	-20%	
RNPG courant	116	149	-22%	-14%
Coefficient d'exploitation	73%	72%		
Fonds propres normatifs	218	196		
ROE annualisé (après impôt)	106%	152%		

Chiffres nouveaux périmètres et après ajustements des nouvelles conventions analytiques

► Capital investissement

- PNB : 125 MEUR
 - ◆ Plus values réalisées : 158 MEUR, dont 137 MEUR au T2-08
 - ◆ Hausse des dotations nettes aux provisions
- Encours gérés : 4,1 MdEUR, en progression de 12% vs fin 2007
 - ◆ 48% sur ressources propres, 52% pour compte de tiers

► Gestion privée

- PNB : 59 MEUR en baisse de 5% mais rebond au T2-08 (+12% vs T1-08)
- Encours gérés : 16 MdEUR, en baisse de 6% vs fin juin 2007
 - ◆ Bonne dynamique de la collecte en gestion de fortune malgré l'environnement de marché difficile

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.
Produit net bancaire	184	303	-39%
Charges	-86	-81	+7%
Résultat brut d'exploitation	98	222	-56%
Coût du risque	-2*	0	
Résultat avant impôt	97	222	-56%
RNPG courant	61	159	-62%
Coefficient d'exploitation	47%	27%	
Fonds propres normatifs	350	328	
ROE annualisé (après impôt)	35%	97%	

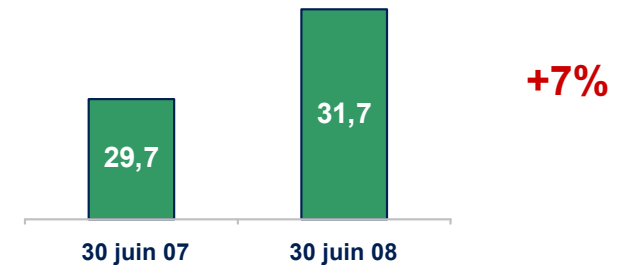
Chiffres nouveaux périmètres et après ajustements des nouvelles conventions analytiques

* au titre de la Gestion privée

- ▶ **Assurances** : augmentation des encours Assurance vie de 7% et poursuite de l'équipement des clients des réseaux BP et CEP sur l'activité Prévoyance dans un contexte général de baisse du CA des bancassureurs
- ▶ **Cautions et garanties financières** : Dynamisme du marché corporate porté par les cautions aux entreprises
- ▶ **Crédit bail** : nette progression de la production nouvelle, PNB en retrait de 7% du fait d'éléments exceptionnels au S1-07
- ▶ **Crédit à la consommation** : dynamisme commercial soutenu sur les deux réseaux, PNB en hausse de 8%
- ▶ **Ingénierie sociale** : bonne progression des revenus (+13%) grâce à la dynamique commerciale et malgré la mesure de déblocage de la participation
- ▶ **Paiements** : PNB +9%, poursuite du développement des transactions en monétique

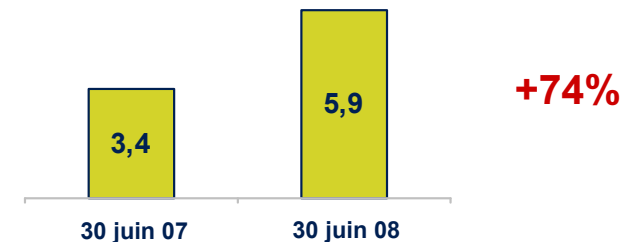
Assurance vie

Encours
MdEUR



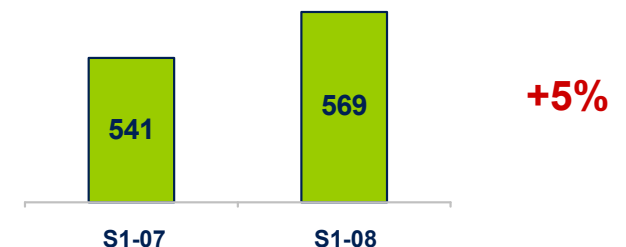
Crédit consommation

Encours
MdEUR



Transactions monétiques

Nombre de
transactions
Millions



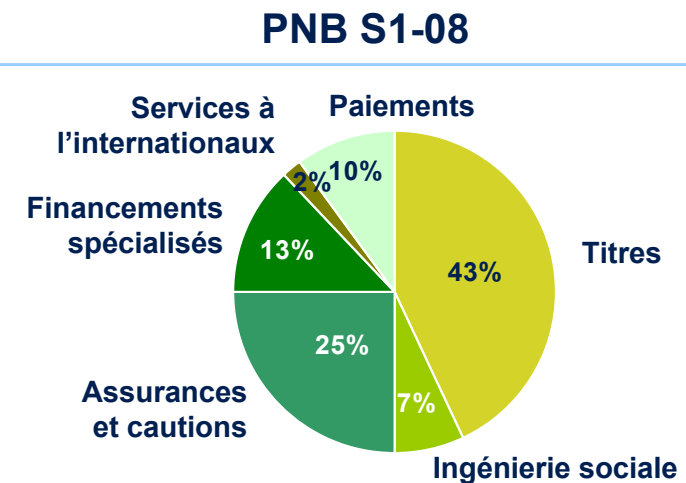
- ▶ **Titres** : réorganisation capitalistique et juridique finalisée
 - Croissance de 3% du PNB à périmètre constant

- ▶ **Services à l'international** : hausse de 23% du PNB, tirée par Natixis Algérie

- ▶ **Bonne performance financière pour l'ensemble du pôle** :
 - PNB et résultat net courant en hausse de 6%
 - Croissance du RBE de 3% (hors exceptionnels et effets périmètre)
 - Amélioration du ROE : +1pt vs S1-07

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.
Produit net bancaire	788	746	+6%
Charges	-490	-445	+10%
Résultat brut d'exploitation	298	301	-1%
Coût du risque	-7	-8	-18%
Résultat avant impôt	304	295	+3%
RNPG courant	201	190	+6%
Coefficient d'exploitation	62%	60%	
Fonds propres normatifs	1 952	1 945	
ROE annualisé (après impôt)	21%	20%	

Chiffres nouveaux périmètres et après ajustements des nouvelles conventions analytiques



► Poursuite du développement mondial

- Réseau affacturage porté à 25 pays, en ligne avec l'objectif de 30 implantations directes à fin 2008

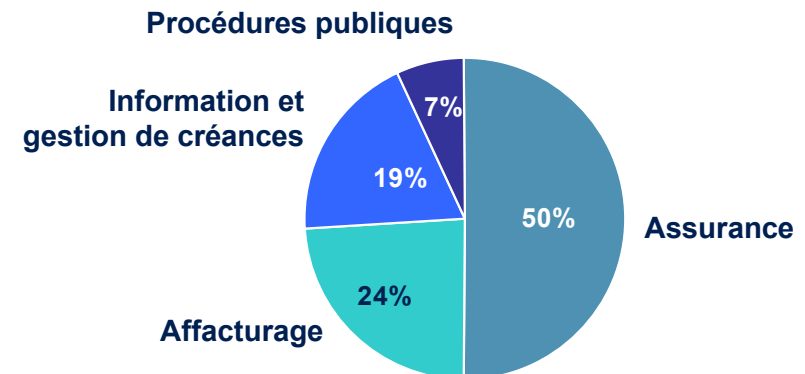
► Rentabilité S1-08 affectée par la sinistralité assurance crédit

- La stabilité du PNB masque
 - ♦ Une hausse du CA de 5,9%, tirée par le déploiement hors d'Europe des métiers traditionnels de Coface (+13%) et la montée en puissance de l'affacturage (+14%)
 - ♦ Et une hausse de la sinistralité assurance crédit à 56% par rapport au niveau historique de 2007 (46% au S1-07, 49% sur l'année 2007)

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.
Produit net bancaire	473	475	- 0%
Charges	-346	-326	+6%
Résultat brut d'exploitation	127	149	-15%
Coût du risque	-8	-6	+30%
Résultat avant impôt	124	145	-14%
RNPG courant	85	97	-13%
Coefficient d'exploitation	73%	69%	
Fonds propres normatifs	1 202	1 104	
ROE annualisé (après impôt)	14%	18%	

Chiffres nouveaux périmètres et après ajustements des nouvelles conventions analytiques

PNB S1-08



Caisses d'Épargne (comptes agrégés)

▶ Très bonne performance de l'activité commerciale dans un environnement économique plus difficile :

- Collecte semestrielle record déjà supérieure à la collecte annuelle 2007 (déjà très dynamique)
- Dynamique des ventes : 174 000 nouveaux forfaits et plus de 313 000 nouvelles cartes
- Crédits : progression des encours de 8,8% et préservation des taux de marge

▶ Bonne maîtrise des frais de gestion : baisse de 2% en données récurrentes intégrant notamment le retraitement des charges de restructurations (fusions des Caisses d'Épargne et convergence vers une plate-forme informatique unique)

▶ Coût du risque contenu et restant faible par rapport aux encours de prêts à la clientèle (référence S1-07 atypique, intégrant des reprises de provisions exceptionnelles)

▶ Hors incidences sur les portefeuilles financiers* des Caisses, PNB commercial en léger retrait de 1%

▶ Cependant, PNB publiable en retrait de 12%, affecté par les incidences du contexte financier :

- Sur les portefeuilles financiers** et le renchérissement des ressources
- Sur le comportement des clients (aversion au risque conjuguée à l'attractivité des rémunérations sur les produits liquides, se traduisant par une moindre collecte sur les produits d'assurance vie ou OPCVM)

* qui représentent une réserve de liquidité appréciable de plus de 20 Md€ au 30 juin 2008

** incidences négatives qui devraient être en forte réduction au S2-08 / S1-08

Données récurrentes

<i>En millions d'euros</i>	S1-08 récurrent	S1-07 récurrent	en %
Produit net bancaire	3 168	3 208	- 1%
Frais de gestion	- 2 111	- 2 144	+ 2%
Résultat brut d'exploitation	1 057	1 064	- 1%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,6%	66,8%	- 0,2 pt
Coût du risque	- 68	- 55	24%
Résultat avant impôt	989	1 009	- 2%

Données publiables

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.
Produit net bancaire	2 931	3 318	- 12%
Charges	- 2 182	- 2 118	+ 3%
Résultat brut d'exploitation	749	1 200	- 38%
Coût du risque	- 98	- 25	
Résultat avant impôt	652	1 176	- 45%
Résultat net part du groupe	556	872	- 36%
Coefficient d'exploitation	74%	64%	

▶ PNB hors PEL/CEL : +2,2 % à 2 973 M€

- Nette hausse des commissions de +5,8% tirée par le développement des services et l'assurance
- Marge d'intérêt stable dans un environnement de marché très exigeant

▶ Coût du risque stable vs S1-07 à 31 pb des encours pondérés

▶ Bonnes performances commerciales dans un marché difficile :

- Poursuite de la dynamique de conquête avec 81 000 clients particuliers supplémentaires au cours du semestre
- Croissance soutenue de l'épargne bilantielle de +9,1% à 102 Md€ avec des dépôts à terme en forte hausse de +40,7%
- Epargne financière marquée par un marché boursier défavorable : -2,3% à 68 Md€
 - Epargne gérée : +4,2% à 170 Md€
- Progression vigoureuse des crédits :
 - Particuliers : +12,2% à 69 Md€
 - Entreprises : +12,5% à 60 Md€

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.	Var.*
Produit net bancaire	2 936	2 985	-2%	+2,2%
Charges	-1 864	-1 806	+3%	
Résultat brut d'exploitation	1 072	1 179	-9%	+0,4%
Coût du risque	-200	-183	+9%	
Résultat avant impôt	880	1 056	-17%	
Résultat net part du groupe	660	745	-11%	
Coefficient d'exploitation	63%	61%		62,7%

* Variation hors effet PEL / CEL

Acquisition des 7 Banques Régionales d'HSBC France en juillet 2008

- ▶ Renforcement du réseau dans le sud de la France avec :
 - 2 950 collaborateurs
 - 400 agences
 - au service de 425 000 clients particuliers et 62 000 clients professionnels

Banque de détail (contribution)

<i>En millions d'euros</i>	S1-08	S1-07	Var.
Résultat cumulé (100%)	1 216	1 617	-25%
<i>dont Banques Populaires</i>	660	745	
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	556	872	
QP de résultat mise en équivalence	243	323	-25%
Profit de relation	59	67	-13%
Ecart de réévaluation	-19	-	
Contribution à la ligne mise en équivalence	283	391	-28%
<i>dont Banques Populaires</i>	135	179	
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	148	212	
Impôts sur les CCI	-36	-39	-6%
Contribution au résultat net de Natixis	246	352	-30%

1 – Résultats Groupe

2 – Résultats des métiers

**3 – Informations spécifiques sur les expositions sensibles
(recommandations du FSF)**

4 – Séries trimestrielles

5 – Divers

Sommaire

Informations spécifiques sur les expositions sensibles

- ▶ CDO
 - CDO d'ABS exposés au marché résidentiel US
 - Hypothèses de valorisations et sensibilités
 - Autres CDO
- ▶ Protections acquises (auprès de monoline et d'autres contreparties)
- ▶ Monolines
 - Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur assureurs monolines
 - Méthodologie de valorisation
- ▶ CMBS et CRE CDO
- ▶ RMBS
- ▶ Titrations et conduits
- ▶ Financement LBO

CDO d'ABS* exposés au marché résidentiel US

► Expositions nettes sur CDO

- Taux de décote sur CDO non diversifiés : 80%
- Taux de décote sur CDO diversifiés : 15%

En millions d'euros	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	TOTAL	
									CDO diversifiés	CDO non diversifiés
Exposition nominale brute (au 30/06/08)	188	255	251	450	508	376	168	101	1 334	963
Données qualitatives										
Nature de tranche	Supersenior pour 91%	Mezzanine	Supersenior	Supersenior pour 86%	Supersenior pour 87%	Supersenior	Supersenior	Supersenior		
Portefeuille comptable	Trading	Trading	Trading	Trading	Trading	Option Juste Valeur	Trading	Trading		
Nature des sous-jacents	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	High Grade	High Grade	High Grade	Mezzanine	Mezzanine		
Point d'attachement	28,6%	20 CDOs Moy: 28%/ Min: 10%	60,3%	0,2%	20,0%	13,5%	42,0%	80%		
Actifs sous-jacents										
% d'actifs subprime	92,3%	69,4%	55,6%	19,6%	17,9%	12,7%	70,7%	83,7%		
≤ 2005	14,3%	37,6%	40,7%	16,6%	12,1%	8,5%	62,7%	12,9%		
2006 & 2007	78,0%	31,8%	14,9%	3,0%	5,8%	4,2%	8,0%	70,8%		
% d'actifs Alt-A	1,5%	8,4%	5,9%	0,6%	1,6%	1,7%	0,5%	6,3%		
% d'actifs prime	1,2%	10,6%	10,0%	4,5%	2,4%	3,0%	10,9%	3,1%		
Dépréciations										
Cumul des pertes de valeur et dépréciations (au 30-juin-08)	-154	-235	-238	-98	-68	-34	-57	-82		
dont variation de valeur au S1-08	-11	-14	-152	-70	-68	-28	-57	-82		
% total de décotes des CDO (au 30/06/08)	81,7%	92,2%	94,9%	21,9%	13,3%	9,0%	34,1%	81,4%		
Exposition nette (au 30/06/08)	34	20	13	352	441	342	111	19	1 135	197


CDO diversifiés

* non couverts

Hypothèses de valorisation et sensibilités

► Méthodologie utilisée

- Définition conservatrice de la catégorie « subprime » (borne FICO à 660)
- Subprime : taux de perte utilisés de 25% pour les vintages 2006/2007 et 10% pour le vintage 2005
- Alt-A : corrélation à 55% (des hypothèses de taux de perte utilisées pour le subprime)

	2005	2006	2007
au 31 décembre 07	9%	23%	23%
au 30 juin 08	10%	25%	25%

- Affectation aux opérations intégrées dans le collatéral notées CCC+ ou moins, d'une perte de 95%
- Valorisation des actifs sous-jacents non subprime à partir d'une grille de décote intégrant les type, rating et vintage des opérations

► Analyse en sensibilité de la juste valeur des CDO : un passage des taux de pertes cumulées à 27,5% pour 2006/2007 et 11% pour 2005

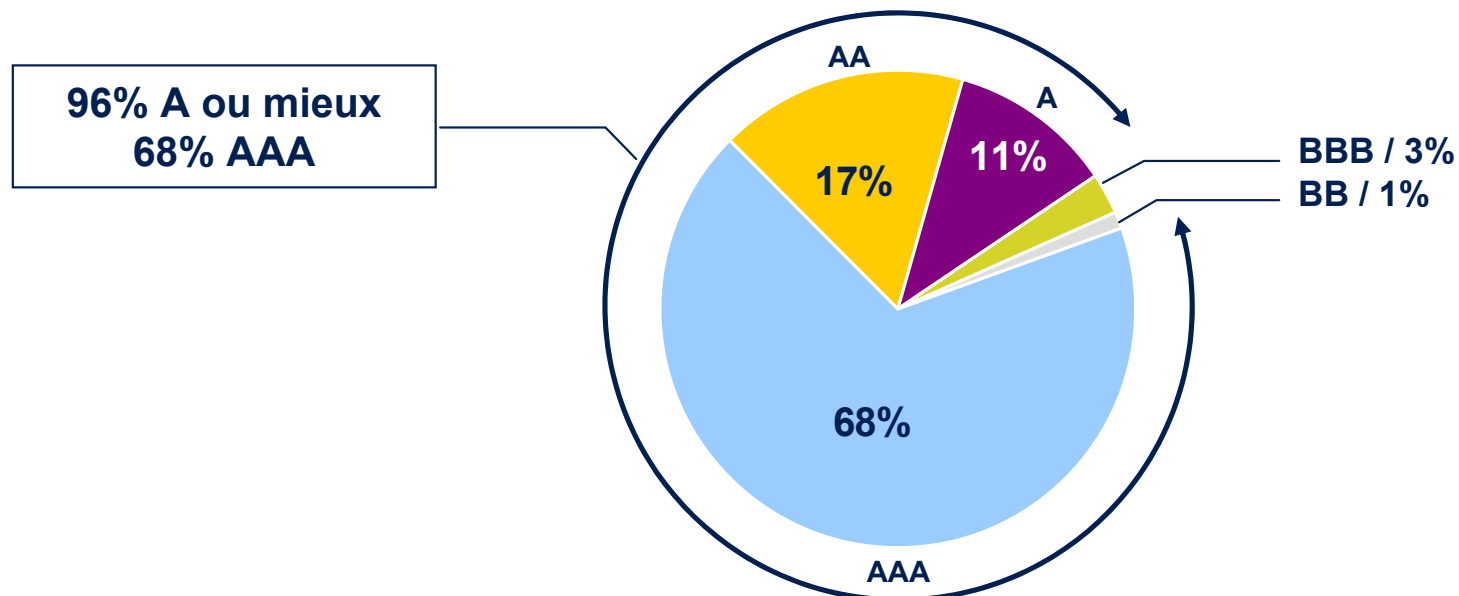
	Impact potentiel en PNB
Variation du taux pertes cumulées	-47 MEUR

► Taux de décote sur les actifs subprime inclus dans les CDO d'ABS

	Productions 2005	Productions 06 & 07	
		A et +	BBB et -
Natixis	-51%	-91%	-95%
ABX	N/A	-87%	-95%

Expositions sur autres CDO (non exposés au résidentiel US)

- ▶ **Ajustements de valeur :** 75 MEUR sur S1-08 en résultat
- ▶ **Exposition résiduelle :** 2 626 MEUR
dont CLO 69%
- ▶ **Répartition de l'exposition résiduelle par rating :**



► Auprès de monolines

En millions d'euros

	Montant notionnel brut des instruments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures
Protections sur CDO (marché résidentiel US) avec sous-jacents subprime	1 393	459
Protections sur CDO (marché résidentiel US) avec sous-jacents non subprime	283	15
Protections sur CLO	5 446	246
Protections sur RMBS	1 075	218
Protections sur CMBS	3 731	763
Autres risques	6 392	626
TOTAL		2 327

Dont sous-jacents :

- Financement de projets : 29% (1/3 AA- ; 1/3 A- ; 1/3 BBB+)
- Corporate (CDO Bespoke) : 21%
- ABS diversifiés : 27% (utilities 26%, aéronautique 19%, consommation 21%, santé 14%)

► Auprès d'autres contreparties (CDPC)

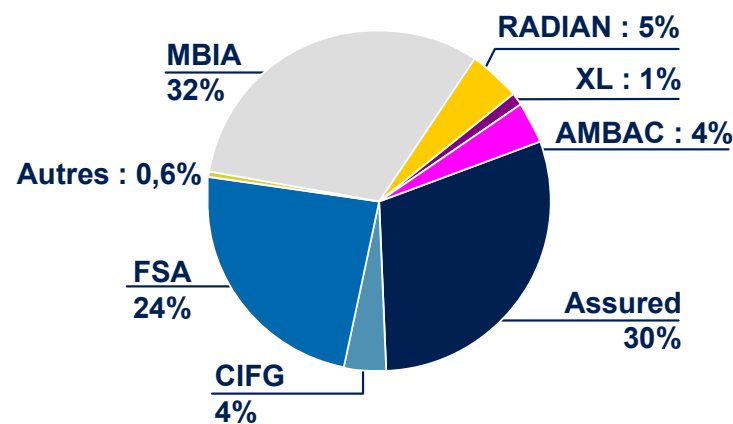
- Juste valeur de la protection : 893 MEUR (Montant notionnel brut de 9,2 MdEUR)
- Tranche senior AAA avec sous-jacent 100% corporate investment grade

Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur assureurs monolines

En millions d'euros	au 30/06/08
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	2 327
Ajustements de valeur	-1 146
Provisions collectives	-300
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	881

Décote de 62% de la juste valeur de la protection au 30 juin 08

Répartition de l'exposition résiduelle par contrepartie*



Notations externes des contreparties (au 30/06/08)

Monoline	S&P	Moody's	FitchRatings
AMBAC	AA	Aa3	AA
CIFG	A-	Ba2	CCC
MBIA	AA	A2	AA
XL	BBB-	B2	BB
Assured Guaranty	na	Aaa	AAA
FSA	AAA	Aaa	AAA
Radian	A	A3	
FGIC	BB	B1	BBB
ACA	CCC	na	na

* avant prise en compte de la provision collective de 300 MEUR, i.e. sur une exposition résiduelle de 1 181 MEUR

Méthodologie de valorisation

► Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur

- L'exposition économique des CDO d'ABS contenant du subprime a été déterminée en utilisant la méthode détaillée sur la planche 27
- L'exposition économique des autres types d'actifs a été déterminée en utilisant soit le Mark-to-Market soit le Mark-to-Model

► Ajustements de valeur

- Trois groupes de monoline sont différenciés selon leur qualité de crédit et le niveau des spreads de marché. Ils se voient attribués en conséquence des probabilités de défaut (PD) distinctes

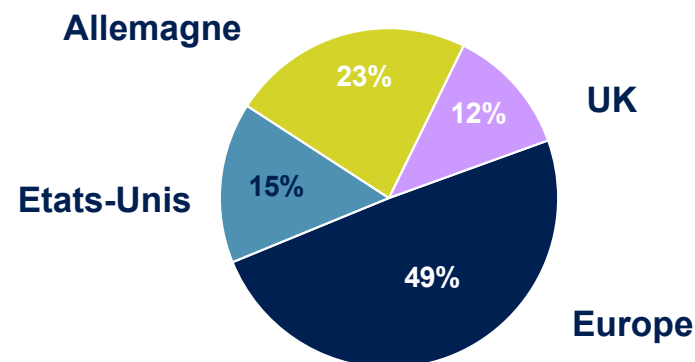
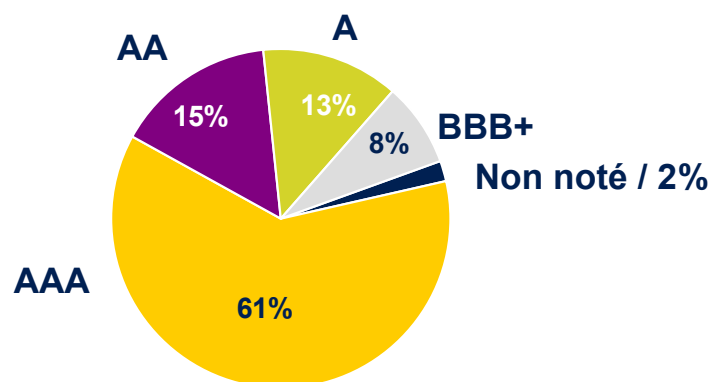
	PD	Monoline
Groupe 1	15%	FSA, Assured guaranty
Groupe 2	50%	MBIA, AMBAC, RADIAN
Groupe 3	100%	CIFG, FGIC, XL, ACA

- Quel que soit le groupe, le Recovery en cas de défaut (R) est fixé à 10%
- La provision spécifique est définie comme le montant en Mark-to-Market (ou Mark-to-Model) multiplié par la perte attendue (Expected loss = $PD \times (1-R)$) sur chaque monoline
- Une provision collective est également dotée

► CMBS⁽¹⁾

En millions d'euros	Exposition brute (avant pertes de valeur/dépréciations) au 30/06/08	Pertes de valeur et/ou Dépréciations	Exposition nette (de pertes de valeur) au 30/06/08
		dt S1-08	
Portefeuille trading	665	-74	591
Portefeuille Option JV	137	-7	130
Portefeuille AFS	478	-33	445
Total	1 280	-113	1 166

Répartition des CMBS⁽²⁾ par



► CRE CDO

- 100 MEUR (dont 60% inclus dans le tableau des CDO d'ABS exposés au résidentiel US)

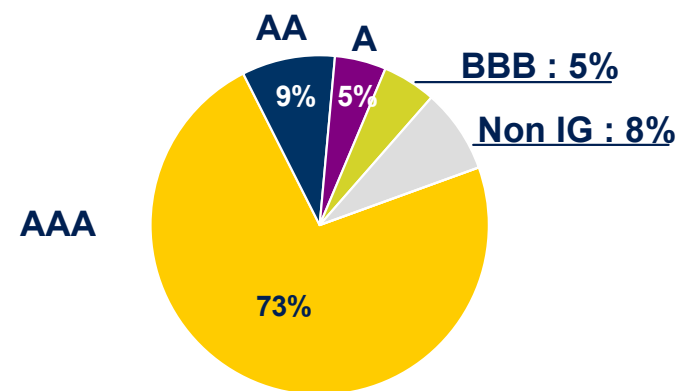
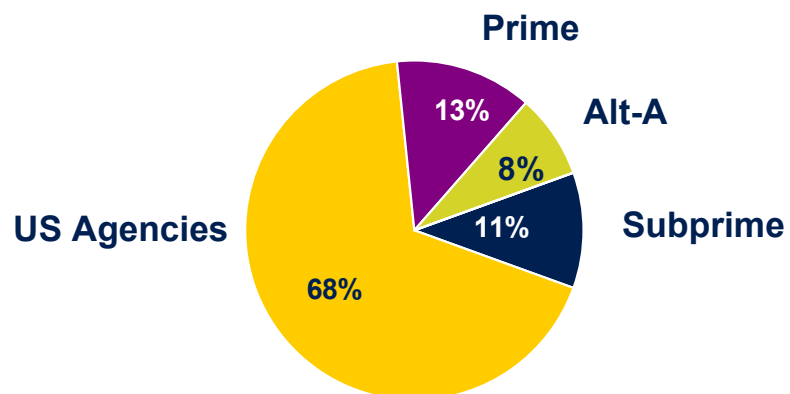
(1) non couverts / (2) sur exposition nette

► RMBS US (1)

En millions d'euros

	Exposition brute (avant pertes de valeur/dépréciations) au 30/06/08	Pertes de valeur et/ou Dépréciations		Exposition nette (nette de pertes de valeur) au 30/06/08
		Cumulées	dt S1-08	
Portefeuille trading	1 356	-345	-222	1 134
Portefeuille loans & receivables	33	-	-	33
Portefeuille AFS	725	-253	-97	628
SOUS-TOTAL	2 114	-598	-319	1 795
US Agencies	3 869	-30	-20	3 849
TOTAL	5 983	-628	-339	5 644

Répartition des RMBS(2)



(1) Non couverts / (2) sur exposition nette

► RMBS UK (1)

<i>En millions d'euros</i>	Exposition brute (avant pertes de valeur/dépréciations) au 30/06/08	Pertes de valeur et/ou Dépréciations		Exposition nette (nette de pertes de valeur) au 30/06/08	Notations				
		Cumulées	dt S1-08		AAA	AA	A	BBB	Non IG
Portefeuille trading	230	-11	-9	221	95%	-	-	5%	-
Portefeuille Option Juste Valeur	159	-5	-4	155	85%	4%	4%	8%	-
Portefeuille AFS	511	-54	-41	469	62%	23%	6%	9%	-
TOTAL	899	-70	-54	845					

► RMBS Espagne (1)

<i>En millions d'euros</i>	Exposition brute (avant pertes de valeur/dépréciations) au 30/06/08	Pertes de valeur et/ou Dépréciations		Exposition nette (nette de pertes de valeur) au 30/06/08	Notations				
		Cumulées	dt S1-08		AAA	AA	A	BBB	Non IG
Portefeuille trading	447	-18	-17	430	98%	-	2%	-	-
Portefeuille Option Juste Valeur	78	-11	-4	74	37%	2%	37%	24%	-
Portefeuille AFS	402	-27	-23	379	98%	-	-	2%	-
TOTAL	927	-57	-44	883					

► Autres RMBS (1) 1,2 MdEUR (dont Pays-Bas 35%, Italie 31% et Portugal 13%)

(1) Non couverts

Titrations et conduits

▶ Titratisation pour compte propre : 166 MEUR (dont 88% CLO)

▶ Conduits

Au 30 juin 08	Conduits sponsorisés par Natixis			Conduits co-sponsorisés
	Elixir	Direct Funding	Versailles	France/Etats-Unis
Pays d'émission	France	France	Etats-Unis	France/Etats-Unis
Montants des actifs financés (MEUR)	238	1 344	3 240	3 300
Lignes de liquidité accordées (MEUR)	505	0	3 305	3 317
<i>dont tirées</i>	0	0	0	32
Répartition par type d'actifs				
Prêts automobiles	-	-	22%	-
Créances commerciales	100%	30%	3%	16%
Prêts corporate	-	-	14%	-
Crédit à la consommation	-	-	16%	7%
RMBS US	-	-	3%	-
RMBS non US	-	24%	-	4%
CLO et CBOs	-	-	14%	-
Préfinancement d'investisseurs institutionnels et autres	-	46%	28%	73%
Maturité des actifs (moyenne pondérée) - (en %)				
0-6 mois	100%	17%	9%	-
6-12 mois	-	-	13%	-
Supérieur à 12 mois	-	83%	78%	100%
Répartition des actifs par origine géographique (en %)				
Etats-Unis	-	-	95%	80%
Royaume-Uni	-	-	5%	4%
France	-	18%	-	-
Autres	100%**	82%*	-	16%
Répartition des actifs par rating				
AAA	-	70%	38%	24%
AA	100%	30%	33%	66%
A	-	-	23%	4%
BBB	-	-	-	-
Non investment grade	-	-	-	-
Non rated (implied investment grade)	-	-	6%	6%

▶ Lignes accordées à des conduits uniquement sponsorisés par des tiers : néant

* Europe dont 40% Italie / ** 100% Europe

Financement LBO (1/2)

Expositions relatives aux opérations à effet de levier

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-08	31-déc-07
Parts finales		
Nombre de dossiers	374	358
Engagements (bookés)	5 768	5 481
Parts à vendre		
Nombre de dossiers	28	34
Engagements (bookés)	537	602
TOTAL	6 305	6 083

► Encours moyen

- Sur parts finales : 15 MEUR
- Sur parts finales US : 11 MEUR

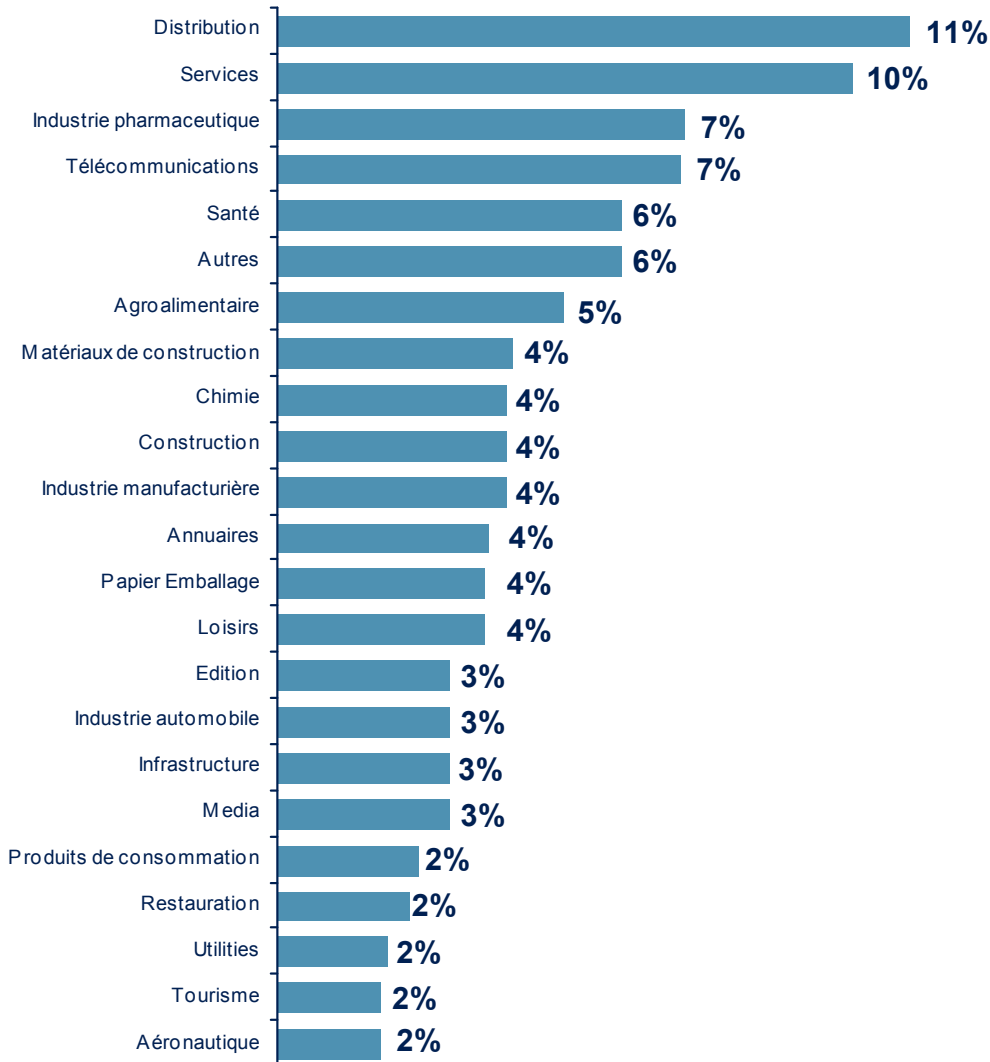
► Parts senior : 98%

► Provision collective : 350 MEUR

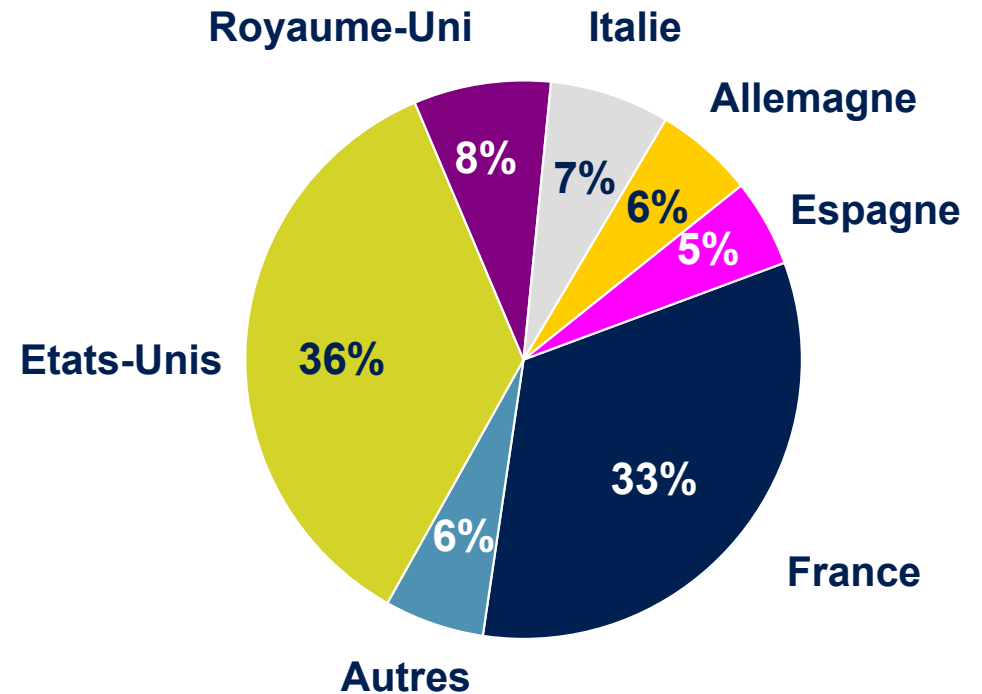
Evolution des expositions relatives aux opérations à effet de levier

<i>En millions d'euros</i>	Expositions nettes de dépréciations/ pertes de valeur au 31/12/2007	Nouvelles expositions sur S1 2008	Ventes / cessions sur S1 2008	Pertes de valeur/dépréciations sur S1 2008	Autres mouvements (dont effet change) sur S1 2008	Expositions nettes de dépréciations/ pertes de valeur au 30/05/08
Expositions LBO						
Parts finales	5 481					5 768
Parts à vendre	602					537
TOTAL	6 083	681	-708	-30	280	6 305

Répartition des parts finales des opérations à effet de levier par secteur



Répartition des parts finales des opérations à effet de levier par zone géographique



1 – Résultats Groupe

2 – Résultats des métiers

3 – Informations spécifiques sur les expositions sensibles
(recommandations du FSF)

4 – Séries trimestrielles

5 – Divers

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
Produit net bancaire	186	1 366	402	1 480	2 227	1 933
PNB des pôles métiers	282	1 430	506	1 564	2 278	1 975
Charges	-1 238	-1 258	-1 382	-1 135	-1 357	-1 267
Résultat brut d'exploitation	-1 052	108	-979	345	870	666
Coût du risque	-281	-93	-231	-3	18	-29
Résultat d'exploitation	-1 332	15	-1 210	342	889	637
Mises en équivalence	193	107	144	126	251	151
Gains ou pertes sur autres actifs	2	9	-3	-2	8	1
Variation valeur écarts acquisition	1	0	0	-1	0	0
Résultat avant impôt	-1 136	130	-1 069	466	1 147	790
Impôt	209	-5	458	-113	-231	-205
Intérêts minoritaires	-36	-20	-28	-13	-50	-21
Résultat net courant part du groupe	-964	105	-639	340	866	564
Résultat des activités abandonnées	0	0	-287	-100	11	7
Produits de restructuration nets	70	0	56	231	178	0
Coûts de restructuration nets	-123	-37	-30	-35	-41	-20
Résultat net part du groupe	-1 017	69	-900	437	1 014	551
Coefficient d'exploitation		92%	-	77%	61%	66%
Capitaux propres moyens	15 059	16 175	15 052	16 164	15 862	16 420
Encours CAD / CRD fin de période (en Md€)*	151	157	141	137	136	130**
ROE courant (après impôt)		2,6%	-	8,4%	21,8%	13,7%

* Encours CAD (Bâle I) jusqu'au T407 et CRD (Bâle II) à compter du T1 08 / ** sur base estimée

Contribution des pôles au résultat net courant consolidé T2-08

<i>En millions d'euros</i>	Groupe	BFI	Gestion d'actifs	CIGP	Services	Poste clients	BdD (contribution économique)	Hors pôles
Produit net bancaire	186	-818	371	94	405	229	-	-96
Charges	-1 238	-518	-261	-43	-247	-170	-	0
Résultat brut d'exploitation	-1 052	-1 335	110	52	158	59	-	-96
Coût du risque	-281	-203	4	-1	-5	-4	-	-70
Résultat avant impôt	-1 136	-1 538	117	51	155	58	142	-120
Résultat net courant part du groupe	-964	-1 275	67	28	99	40	135	-59

Compte de résultat des métiers : données trimestrielles (1/5)

Banque de financement et d'investissement

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
PNB avant impact de la crise	689	805	656	738	969	947
Impact de la crise	-1 507	-408	-1 348	-217	-18	-17
PNB après impact de la crise	-818	397	-692	521	951	930
<i>Coverage</i>	132	125	138	133	127	111
<i>Dettes et financements</i>	-1 116	-52	-923	147	347	343
<i>Marchés de capitaux</i>	207	256	56	223	465	460
<i>Divers</i>	-40	67	37	19	12	16
Charges	-518	-529	-492	-408	-556	-542
Résultat brut d'exploitation	-1 335	-132	-1 184	113	395	387
Coût du risque	-203	-88	-219	-5	24	-20
Résultat avant impôt	-1 538	-220	-1 401	107	420	367
Résultat net courant part du groupe	-1 275	-168	-874	62	293	261
Coefficient d'exploitation	-	-	-	78%	58%	58%
Fonds propres normatifs	7 749	7 463	7 482	7 328	7 635	6 993
ROE annualisé (après impôt)	-	-	-	3,4%	15,4%	15,0%

Gestion d'actifs

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
Produit net bancaire	371	317	469	392	445	403
Charges	-261	-240	-372	-292	-327	-287
Résultat brut d'exploitation	110	77	97	100	118	116
Coût du risque	4	-1	-3	0	0	0
Résultat avant impôt	117	78	97	102	124	119
Résultat net courant part du groupe	67	49	49	65	76	73
Coefficient d'exploitation	70%	76%	79%	74%	73%	71%
Fonds propres normatifs	215	222	231	193	204	188
ROE annualisé (après impôt)	124,6%	88,1%	85,1%	134,4%	148,9%	154,8%

Compte de résultat des métiers : données trimestrielles (3/5)

Capital investissement et Gestion privée

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
Produit net bancaire	94	90	111	97	251	52
<i>Capital investissement</i>	63	62	77	66	220	21
<i>Gestion privée</i>	31	28	34	31	31	31
Charges	-43	-43	-48	-43	-41	-39
Résultat brut d'exploitation	52	46	63	54	210	12
Coût du risque	-1	0	1	7	0	0
Résultat avant impôt	51	46	65	59	210	12
Résultat net courant part du groupe	28	33	43	46	154	5
Coefficient d'exploitation	45%	48%	43%	44%	16%	76%
Fonds propres normatifs	384	316	349	273	368	287
ROE annualisé (après impôt)	29,3%	41,5%	49,6%	67,0%	167,2%	7,0%

Capital investissement : capitaux gérés

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 08	31 mars 08	31 déc. 07	30 sept. 07	30 juin 07	31 mars 07
Ressources propres						
Investissements	161	99	68	85	147	27
Cessions au prix de vente	200	38	88	95	161	56
Capitaux gérés	1 964	1 701	1 704	1 576	1 593	1 517
Tiers						
Investissements	70	86	97	125	38	28
Cessions au prix de vente	48	28	75	52	87	66
Capitaux gérés	2 124	1 933	1 933	1 743	1 743	1 633

Compte de résultat des métiers : données trimestrielles (4/5)

Services

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
Produit net bancaire	405	383	370	351	393	353
<i>Assurances et cautions</i>	108	92	96	99	111	94
<i>Financements spécialisés</i>	54	48	52	51	48	55
<i>Ingénierie sociale</i>	30	24	25	19	26	21
<i>Paiements</i>	39	43	48	39	38	37
<i>Titres</i>	165	167	139	135	162	138
<i>Services à l'international</i>	10	8	9	8	8	7
Charges	-247	-243	-254	-211	-227	-218
Résultat brut d'exploitation	158	139	116	140	167	135
Coût du risque	-5	-1	-4	-3	-3	-5
Résultat avant impôt	155	149	112	138	164	131
Résultat net courant part du groupe	99	102	79	89	105	85
Coefficient d'exploitation	61%	64%	69%	60%	58%	62%
Fonds propres normatifs	1 946	1 959	1 836	1 920	1 961	1 930
ROE annualisé (après impôt)	20,4%	20,8%	17,3%	18,6%	21,5%	17,6%

Compte de résultat des métiers : données trimestrielles (5/5)

Poste clients

<i>En millions d'euros</i>	T2-08	T1-08	T4-07	T3-07	T2-07	T1-07
Produit net bancaire	229	244	248	203	237	238
<i>Assurance-Crédit</i>	111	127	125	96	134	134
<i>Affacturation</i>	59	55	61	52	52	48
<i>Information et gestion de créances</i>	40	46	45	39	37	40
<i>Procédures publiques</i>	19	16	17	15	14	15
Charges	-170	-176	-182	-160	-164	-162
Résultat brut d'exploitation	59	68	66	43	73	75
Coût du risque	-4	-4	-4	-4	-3	-3
Résultat avant impôt	58	66	69	39	70	74
Résultat net courant part du groupe	40	45	64	25	47	50
Coefficient d'exploitation	74%	72%	73%	79%	69%	68%
Fonds propres normatifs	1 225	1 180	1 175	1 127	1 083	1 124
ROE annualisé (après impôt)	13,2%	15,1%	21,7%	8,8%	17,5%	17,8%

Tableaux de passage (1/3)

Banque de financement et d'investissement

En millions d'euros	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
Produit net bancaire	-777	-40	-1	-818	429	-34	2	397	-649	-43	1	-692	554	-35	3	521	983	-33	2	951	970	-42	1	930
Charges	-513	18	-23	-518	-529	21	-21	-529	-494	26	-23	-492	-404	19	-23	-408	-555	21	-22	-556	-542	18	-19	-542
RBE	-1290	-22	-23	-1335	-100	-13	-19	-132	-1144	-18	-22	-1184	150	-17	-20	113	427	-12	-20	395	429	-24	-18	387

Gestion d'actifs

En millions d'euros	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
Produit net bancaire	369	-	2	371	316	-	1	317	467	-	2	469	391	-	1	392	444	-	1	445	403	-	1	403
Charges	-262	-	1	-261	-237	-	-2	-240	-373	-	1	-372	-293	-	1	-292	-329	-	2	-327	-288	-	1	-287
RBE	108	-	3	110	78	-	-1	77	94	-	3	97	97	-	3	100	116	-	3	118	115	-	1	116

A – Chiffres initiaux
 B – Effet périmètre
 C – Impact nouvelles règles analytiques
 D – Chiffres proforma

Tableaux de passage (2/3)

Capital investissement et Gestion privée

<i>En millions d'euros</i>	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
Produit net bancaire	91	-	3	94	87	-	2	90	108	-	3	111	94	-	3	97	250	-	1	251	51	-	1	52
Charges	-42	-	-1	-43	-42	-	-1	-43	-47	-	-1	-48	-42	-	-1	-43	-40	-	-1	-41	-38	-	-1	-39
RBE	49	-	2	52	45	-	1	46	62	-	2	63	52	-	2	54	210	-	0	210	13	-	0	12

Services

<i>En millions d'euros</i>	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
Produit net bancaire	361	40	4	405	345	35	3	383	322	43	4	370	312	35	3	351	358	33	2	393	310	42	1	353
Charges	-226	-18	-2	-247	-220	-21	-2	-243	-226	-26	-2	-254	-191	-19	-1	-211	-205	-21	-1	-227	-198	-18	-2	-218
RBE	135	22	2	158	125	13	1	139	96	18	2	116	121	17	2	140	153	12	1	167	112	24	-1	135

Poste clients

<i>En millions d'euros</i>	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
Produit net bancaire	226	-	3	229	241	-	2	244	245	-	3	248	200	-	2	203	235	-	2	237	237	-	1	238
Charges	-167	-	-3	-170	-173	-	-3	-176	-179	-	-3	-182	-157	-	-3	-160	-161	-	-3	-164	-160	-	-3	-162
RBE	59	-	1	59	68	-	0	68	66	-	0	66	43	-	0	43	74	-	-1	73	77	-	-2	75

Tableaux de passage (3/3)

Hors pôles

<i>En millions d'euros</i>	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
Produit net bancaire	-84	-	-12	-96	-53	-	-11	-64	-91	-	-13	-103	-71	-	-12	-84	-43	-	-8	-50	-38	-	-4	-42
Charges	-28	-	27	0	-55	-	29	-26	-63	-	28	-34	-47	-	27	-20	-67	-	25	-43	-42	-	24	-18
RBE	-112	-	16	-96	-108	-	18	-90	-153	-	16	-138	-118	-	14	-104	-110	-	17	-93	-80	-	20	-60
MEE*	43	-	0	42	39	-	-4	34	41	-	-4	37	38	-	-5	33	40	-	-4	36	35	-	-5	30

Banque de détail

<i>En millions d'euros</i>	T2-08				T1-08				T4-07				T3-07				T2-07				T1-07			
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D
MEE*	141	-	0	142	61	-	4	65	90	-	4	93	83	-	5	88	205	-	4	209	110	-	5	115

* Mise en équivalence

Encours douteux : séries trimestrielles

<i>En euros</i>	30 juin 08	31 mars 08	31 déc. 07	30 sept. 07	30 juin 07	31 mars 07
Encours douteux	1,31 Md	1,14 Md	1,15 Md	1,09 Md	1,14 Md	1,11 Md
Part des douteux*	1,4%	1,3%	1,3%	1,3%	1,4%	1,4%
Stock de provisions individuelles*	802 m	685 m	703 m	676 m	682 m	706 m
Stock de provisions collectives*	947 m	797 m	793 m	604 m	612 m	644 m
Tx de couverture hors prov. Collectives*	61%	60%	61%	62%	60%	64%

* Hors établissements de crédit

Structure financière : séries trimestrielles

<i>En milliards d'euros</i>	30 juin 08	31 mars 08	31 mars 08*	31 déc. 07	30 juin 07	31 déc. 06
Ratio tier one	8,5%	8,0%	8,8%	8,3%	8,5%	8,9%
Ratio de solvabilité	11,0%	10,4%	11,0%	10,2%	10,6%	10,6%
Fonds propres tier one	12,9	12,6	12,8	11,7	11,6	11,2
Capitaux propres part du groupe	15,1	16,3	16,3	16,9	18	17,5
Risques pondérés fin de période	150,8	156,9	144,4	141,3	136,4	125,1
Total actif	528,0	549,6	549,6	520	539	459

← Normes Bâle II

→ Normes Bâle I (avec déduction anticipée de 50 % des CCI)

* sur base estimée

1 – Résultats Groupe

2 – Résultats des métiers

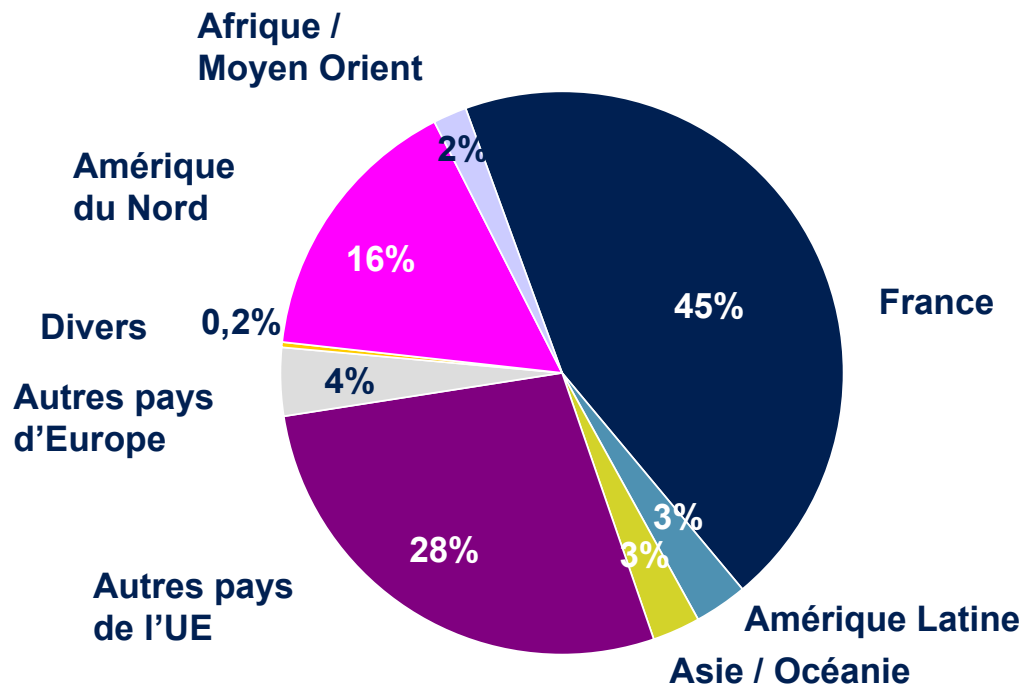
3 – Informations spécifiques sur les expositions sensibles
(recommandations du FSF)

4 – Séries trimestrielles

5 – Divers

Des risques de crédit bien diversifiés

Répartition géographique des encours globaux⁽¹⁾



Répartition sectorielle des encours corporate⁽²⁾



(1) Encours de crédit (bilan et hors bilan) au 31/03/08 : 286 MdEUR

(2) Encours de crédit (bilan et hors bilan) hors finance et assurance au 31/03/08 : 145 MdEUR

* MP : matières premières