



Résultats T1-09

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 évènements, 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 évènements 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 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 – ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Un résultat trimestriel fortement négatif mais un socle sain d'activités pérennes performantes

Des résultats T1-09 lourdement affectés par la structure de cantonnement

Un résultat net part du groupe de -1,8 Md EUR lié à une perte de 1,9 Md EUR de la structure de cantonnement (GAPC), en raison de :

- La baisse du marché immobilier résidentiel et commercial en Europe et aux Etats-Unis
- La dégradation de la situation des réhausseurs de crédit (monolines et CDPC)

Des performances opérationnelles et financières de la banque pérenne satisfaisantes

Un RN courant (pdg) de la banque pérenne (hors CPM) de 214 M EUR en baisse vs T1-08 mais en forte hausse vs T4-08

- Forte progression du résultat courant de la BFI hors CPM
- Très bonne résistance de la Gestion d'actifs avec une collecte nette de 5,2 Md EUR
- Une contribution positive de tous les métiers du pôle Services au résultat net courant
- Stabilité de la contribution de la banque de détail en dépit d'une hausse du coût du risque

Des effets très positifs du plan de transformation de Natixis

Baisse des charges de 9%⁽¹⁾ vs T1-08 notamment liée à une baisse des effectifs de 553 ETP vs T1-08

Réduction du profil de risque de Natixis

- Baisse des actifs pondérés consolidés de 1,9 Md EUR et de 4,6 Md EUR de la banque pérenne (vs 31/12/08)
- Réduction des risques de marché (VaR en diminution de 34% vs 31/12/08)
- Réduction des actifs dans la GAPC (3,1 Md EUR au T1-09)

Redimensionnement international de la BFI largement engagé

⁽¹⁾ à change constant

Une solvabilité renforcée dans le cadre de la constitution du nouveau Groupe

Un ratio Tier 1 pro forma de 9,4%

Des fonds propres Tier 1 renforcés par les actionnaires de référence avant le 30 juin 2009

- à hauteur de 1,5 Md EUR sous forme d'une avance d'actionnaires
- à hauteur de 2,0 Md EUR sous forme de TSSDI

Un ratio Tier one proforma au 31/03/09 de 9,4%⁽¹⁾

Une nouvelle gouvernance et un actionnariat de référence solide

Rapprochement largement engagé des organes centraux du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Épargne

Création d'un Groupe disposant de 36,5 Md EUR de Tier 1 au 31/03/09 (proforma des 5 Md EUR apportés par l'État)

François Pérol nommé Président du Conseil d'Administration de Natixis et Laurent Mignon nommé DG de Natixis

Au delà des pertes sur les actifs cantonnés, Natixis possède un cœur d'activités saines sur lequel il entend bâtir son avenir au sein du 2e groupe bancaire français en cours de constitution

⁽¹⁾ y compris l'impact de la cession de CACEIS

Poursuite de la dégradation de l'environnement économique et financier

- Immobilier résidentiel et commercial en Europe et aux Etats-Unis
- Dégradation des réhausseurs de crédit (monolines et CDPC)

Principaux impacts :

<i>M EUR</i>	Impact Produit Net Bancaire	Impact Coût du Risque	TOTAL T1-09
Couvertures Monoline	-446	-200	-646
Couvertures CDPC	-202	-200	-402
RMBS - CDO d'ABS contenant du subprime	-151	-	-151
Portefeuilles AFS et portefeuilles reclassés	-74 ⁽¹⁾	-148	-222
Autres positions illiquides	-355	-	-355
Réévaluation du spread émetteur	144	-	144
Structurés de fonds	-	-189	-189
TOTAL	-1 084	-737	-1 821

⁽¹⁾ dépréciation sur portefeuille AFS

Un ratio T1 proforma de 9,4%

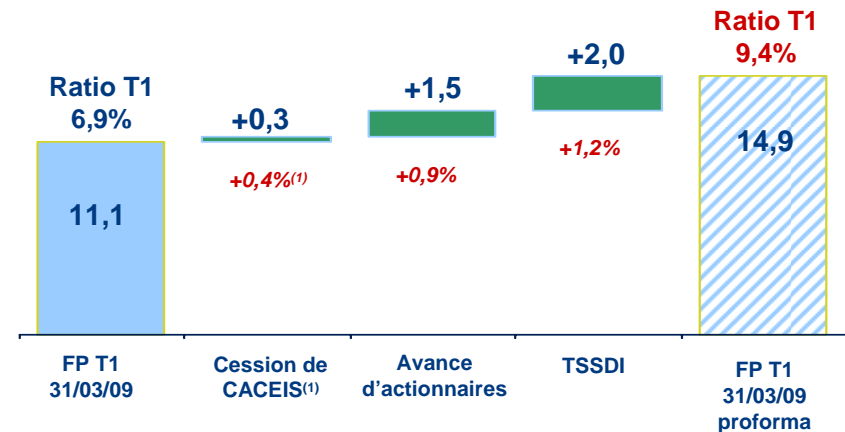
Apport de 1,5 Md EUR de fonds propres Core Tier 1 par une avance d'actionnaires déjà décidée par la CNCE et la BFBP devant être versée avant le 30 juin 2009

Renforcement complémentaire des fonds propres Tier 1 de 2,0 Md EUR par une émission de TSSDI souscrite par la CNCE et la BFBP avant le 30 juin 09

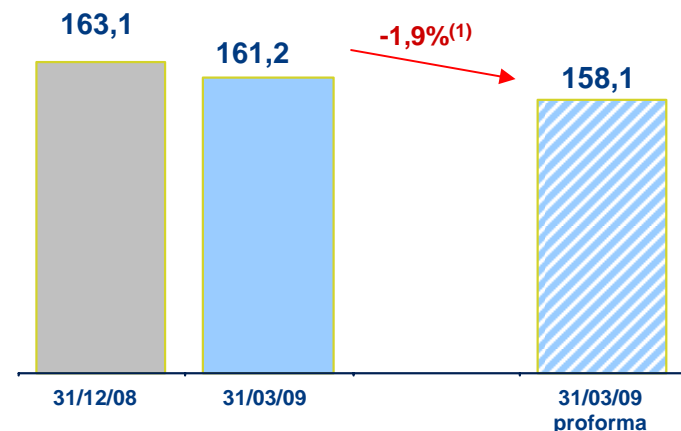
- Correspond au 2,0 Md EUR de TSSDI émis par la CNCE et la BFBP et souscrit par l'Etat français

Ratio Core T1 proforma : 6,0%

Fonds Propres Tier 1 pro forma Md EUR



Actifs pondérés Natixis Md EUR



⁽¹⁾ La cession de CACEIS s'accompagne d'une économie d'encours pondérés

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 – ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

PNB : 106 M EUR

- Lourdemment affecté par les dépréciations de la structure de cantonnement

Charges d'exploitation⁽¹⁾ :

- -8% vs T1-08, traduisant le premier impact significatif des mesures prises en 2008 (en particulier plan d'adaptation de l'emploi)

Résultat net courant : -1,8 Md EUR

Principaux impacts de la GAPC au T1-09

En PNB

- Réfactions rehausseurs de crédit : -648 M EUR
- CDO d'ABS non couverts à composante subprime : -151 MEUR
- Autres positions illiquides : -355 MEUR

En coût du risque

- Provisions collectives rehausseurs de crédit : -400 MEUR
- Portefeuilles reclassés (principalement CLO et RMBS) : -148 MEUR

<i>M EUR</i>	T1-08	T1-09
PNB	1 366	106
Charges	-1 258	-1 162
Résultat brut d'exploitation	108	-1 056
Coût du risque	-93	-929
Résultat d'exploitation	15	-1 985
CCI et autres ME	107	113
Gains ou pertes sur autres actifs	9	36
Résultat avant impôt	130	-1 835
Impôt	-5	67
Intérêts minoritaires	-20	-2
Résultat net courant part du groupe	105	-1 771
Coûts de restructuration nets	-37	-68
Résultat net part du groupe	69	-1 839

⁽¹⁾ hors coûts de restructuration

PNB hors CPM :

- Stable vs T1-08
- +21% vs T4-08

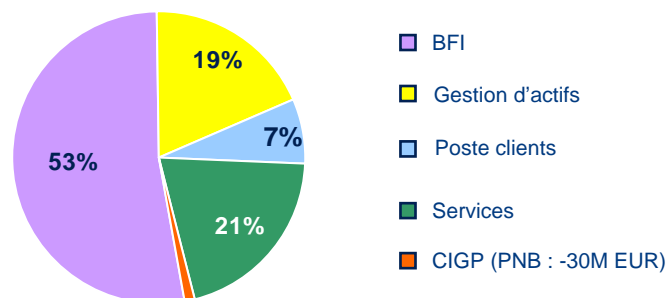
RBE hors CPM :

- +5% vs T1-08

Résultat net courant hors CPM :

- -21% vs T1-08
- Très forte hausse vs T4-08

Répartition du PNB des activités pérennes ⁽¹⁾



M EUR	T1-08	T1-09
PNB hors CPM	1 528	1 449
PNB	1 655	1 293
Charges	-1 214	-1 120
RBE hors CPM	314	329
Résultat brut d'exploitation	441	173
Coût du risque	-80	-189
Résultat d'exploitation	360	-16
CCI et autres ME	107	113
Gains ou pertes sur autres actifs	9	36
Résultats avant impôts hors CPM	349	290
Résultat avant impôts	476	133
Impôt	-96	-26
Intérêts minoritaires	-20	-2
RNPG courant hors CPM	270	214
Résultat net courant part du groupe	359	105

⁽¹⁾ hors corporate center et CPM au 31/03/09

Bonne performance commerciale des métiers

<i>PNB en M EUR</i>	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
BFI hors CPM	559	731	509	519	845
Gestion d'actifs	317	371	340	330	299
Capital investissement et Gestion privée	90	94	59	-52	-30
Services	383	405	339	350	331
Poste clients	244	229	211	116	111
Natixis – Activités pérennes⁽¹⁾	1 593	1 830	1 458	1 263	1 556

⁽¹⁾ hors corporate center et CPM

Réduction des charges en cours



Evolution trimestrielle des charges⁽¹⁾

-9% à change constant (vs T1-08) lié à :

- Forte réduction de l'impact des rémunérations variables
- Forte baisse des effectifs (-553 ETP sur 1 an)
- Diminution des autres charges d'exploitation en lien avec le plan de réduction des coûts

+6% vs T4-08 en raison d'une correction à la baisse des rémunérations variables dans la BFI au T4-08, qui masque l'effet positif :

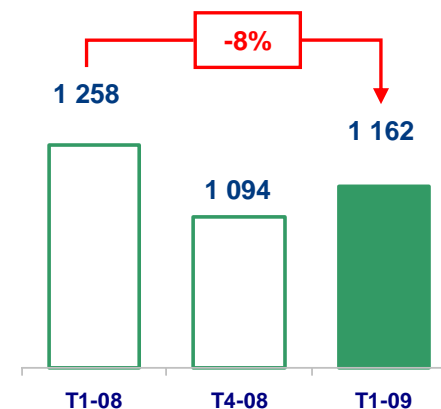
- De la baisse des effectifs (-322 ETP au T1-09)
- De la diminution des charges fixes (-1%)

Plan d'adaptation de l'emploi en France:

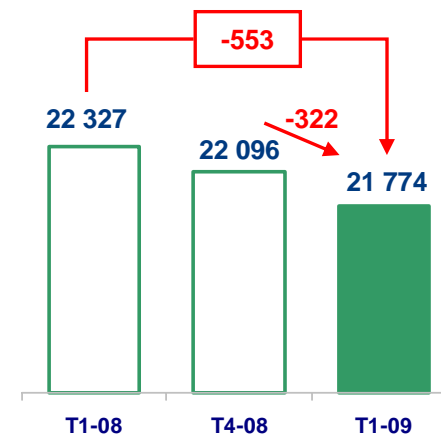
**800 départs validés – 280 départs déjà effectifs
dont 200 au T1-09**

Préparation d'un deuxième plan d'adaptation de l'emploi

Evolution trimestrielle des charges ⁽¹⁾ en M EUR



Evolution trimestrielle des ETP



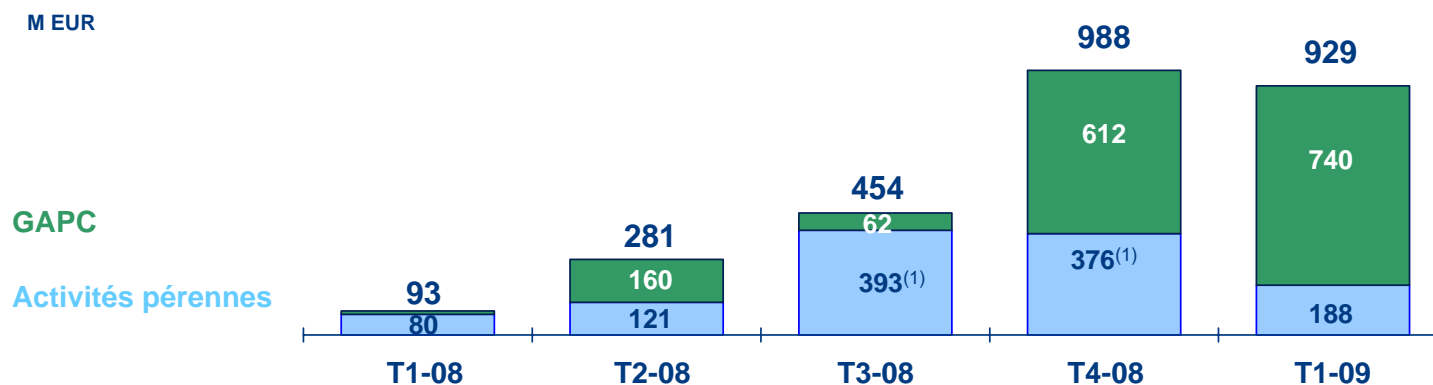
⁽¹⁾ hors coûts de restructuration

Un coût du risque toujours élevé

Coût du risque global T1-09 : 929 M EUR dont 740 M EUR au titre de la GAPC

- Un coût du risque toujours élevé, concentré sur la structure de cantonnement
- Un coût du risque individualisé sur les activités de financement⁽²⁾ de la BFI maintenu à un niveau élevé : 101 pb des actifs pondérés de crédit

Stock de provisions collectives : 1,4 Md EUR (+46% vs 31/12/08)



Coût du risque en pb, rapporté aux encours pondérés moyens de crédit Bâle II

	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Global	29	89	143	314	300
Activités pérennes	28	42	136 ⁽¹⁾	132 ⁽¹⁾	68
Activités de financement ⁽²⁾	7	20	16	78	101

⁽¹⁾ inclut un impact de 248 M EUR au T3-08 au titre de la faillite de Lehman Brothers et de 317 M EUR au T4-08 au titre d'un dossier Corporate Solutions

⁽²⁾ Relations Entreprises et Institutionnels et Dettes & Financements

Bonne résistance du résultat net courant des métiers hors Poste clients et CIGP

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
BFI hors CPM	-3	143	-49	-99	209
Gestion d'actifs	49	67	44	49	46
Capital investissement et Gestion privée	33	28	-3	-68	-54
Services	102	99	70	71	61
Poste clients	45	40	15	-29	-38

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 – ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Rebond des métiers de la BFI en avance sur son plan de marche

PNB de 845 M EUR (hors CPM) +51% vs T1-08, +63% vs T4-08 en dépit :

- D'un arrêt d'une partie des activités de marché (les plus complexes)
- D'un redimensionnement à la baisse des activités à l'international

Financements⁽¹⁾ - PNB T1-09 : 400 M EUR, +19% vs T1-08, stable vs T4-08

Financements vanille

- Bonne tenue des revenus, malgré une forte contraction de la production, en particulier à l'international
- Forte remontée des marges

Financements structurés

- PNB +25% (+18% à dollar constant), malgré une sélectivité accrue de la production (LBO, Immobilier)
- Amélioration des marges. Bonne tenue de tous les secteurs d'activité dans un environnement difficile

Marchés de capitaux - PNB T1-09 : 500 M EUR, x2,2 vs T1-08, x2,3 vs T4-08

Activité record pour le Fixed Income, amélioration du coefficient d'exploitation, baisse de la VaR

Fixed income : PNB T1-09 x5 à 427 M EUR

- Evolution très favorable de toutes les composantes de l'activité (marges et volumes)
- Progression des activités clients, bonne tenue du trading

Activités Actions : PNB T1-09 stable vs T1-08 à 73 M EUR, après un PNB fortement négatif au T4-08 (-86 M EUR) du fait des impacts de la crise

- PNB légèrement positif pour les dérivés après les pertes massives du T4-08
- Baisse du PNB pour les activités de cash liée à l'évolution des indices

⁽¹⁾ Relations Entreprises et Institutionnels et Dettes & Financements

Exemples d'opérations significatives menées avec succès par les équipes de la BFI

Marchés de capitaux

Financements structurés

SFEF

€6000Mn
2,375%

Mars 2012
Coordinateur global
Mars 2009

SNS Bank

€1600Mn
3,500%

Mars 2014
Co-Chef de file
Mars 2009

france telecom

€1 000Mn
5,000%

Janvier 2014
Co-Chef de file
Janvier 2009

VEZ ENVIRONNEMENT

Double Tranche
€1000- €800 Mn
4,875% - 6,250%

Avr. 2014 / 2019
Co-Chef de file
Mars 2009

VEOLIA
BESIX

ISTP 2
Préfinancement de 2 usines de traitement des eaux usées
USD 86 millions
Financement de projet
Mandated Lead Arranger
2009

IPIC
International Petroleum Investment Company

Financement de l'acquisition de OilSearch
USD 1 milliard
Financement de matières premières
Mandated Lead Arranger
2009

BBVA

€2000 Mn
3,625%

Mai 2012
Co-Chef de file
Avril 2009

Santander

€1250 Mn
3,375%

Avril 2011
Co-Chef de file
Avril 2009

CADES

€1100Mn (Tap)
4,000%

Octobre 2019
Co-Chef de file
Mars 2009

European Investment Bank

€500Mn
4,125%

Avril 2024
Chef de file
Mars 2009

Cerved
Business Information

Financement de l'acquisition de Cerved
€275 millions
Financement LBO
Mandated Lead Arranger
2009

yoplait

Acquisition de 49% de Yoplait Dairy Crest
€120 millions
Crédit syndiqué
Mandated Lead Arranger Bookrunner
2009

EMIRATES STEEL INDUSTRIES

Projet d'aciérie (Abu Dhabi)
USD 2,5 milliards
Financement de projet
Conseil financier
2009

Avril 2009

faurecia

Aug. Cap. avec DPS
455 M€

LAZARD NATIXIS
Teneur de Livre Associé

Avril 2009

Capgemini
CONSULTING. TECHNOLOGY. OUTSOURCING

OCEANE
575 M€

Co-Chef de File
LAZARD NATIXIS
Co-Teneur de Livre

PNB : forte hausse hors CPM

- +51% hors CPM à 845 M EUR vs Q1-08
- Impact du CPM : -156 M EUR au T1-09 vs +127 M EUR au T1-08

Forte baisse des charges : -19% vs T1-08

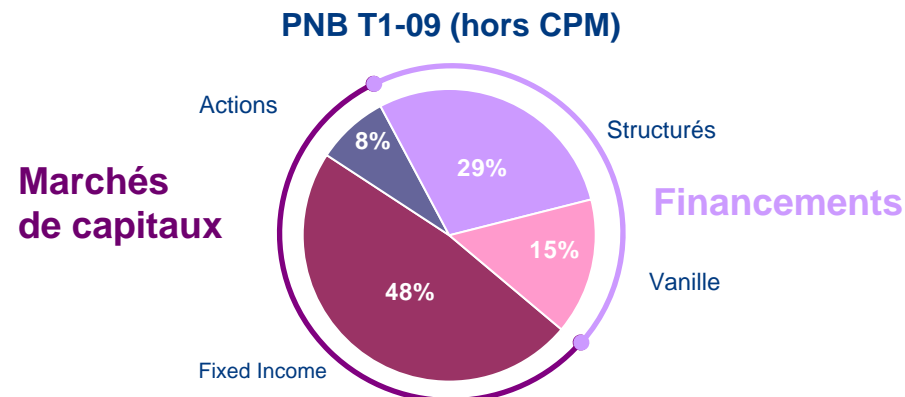
- Réduction des charges variables (-65%)
- Baisse des frais fixes (-3,5%)
- Accélération de la réduction des effectifs (-289 ETP sur le premier trimestre, soit -5%), moitié en France et moitié à l'international

Coût du risque sur les financements : 101 pb⁽¹⁾ en ligne avec les effets attendus de la dégradation de l'environnement économique

Un résultat net courant pdg hors CPM en très forte hausse vs T4-08

M EUR	T1-08	T4-08	T1-09
PNB hors CPM	559	519	845
PNB	686	879	689
Charges	-485	-371 ⁽²⁾	-393
RBE hors CPM	74	148	452
Résultat brut d'exploitation	201	508	296
Coût du risque	-75	-270	-171
Résultat avant impôt	126	222	142
RNPG hors CPM	-3	-99	209
Résultat net courant part du groupe	86	153	99

⁽²⁾ Inclut une reprise de provision pour charges variables de 34 M EUR



⁽¹⁾ Relations Entreprises et Institutionnels et Dettes & Financements

Collecte nette positive au T1: +5,2 Md EUR

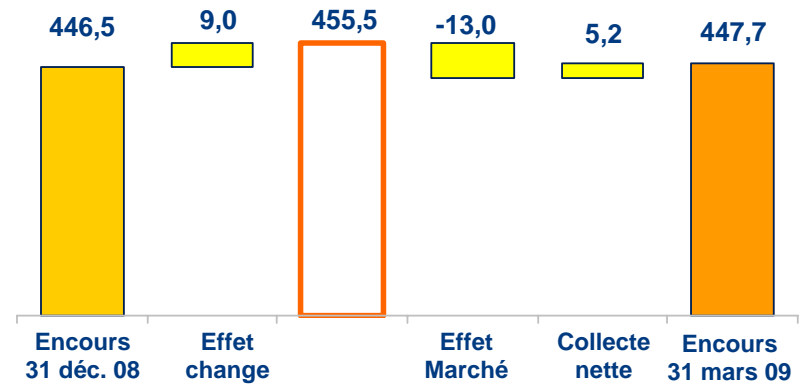
- Forte collecte en Europe : + 6,5 Md EUR essentiellement monétaire
- Légère décollecte aux Etats-Unis : -1,8 Md USD malgré une très bonne performance des fonds obligataires

Actifs sous gestion stables en euros courants à 448 Md EUR au 31/03/09

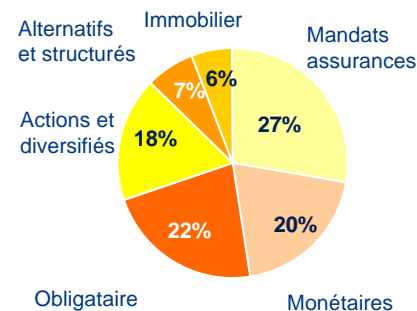
Reconnaissance de la qualité des équipes et de la performance des fonds obligataires et monétaires

- NAM : meilleure société de gestion en France et en Europe (Eurofonds / Fundclass- Le Monde)
- Plusieurs fonds aux US (CGM et Loomis) reconnus comme appartenant aux '100 Best Time – Test Funds' (Smart Money Magazine) et aux '25 Best Mutual Funds for 2009' (Kiplinger)

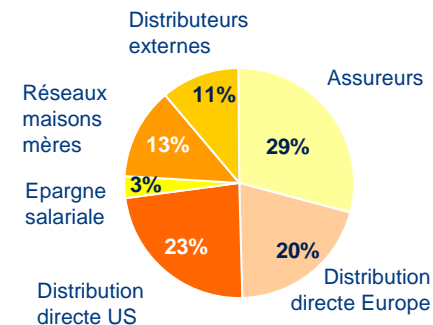
Actifs sous gestion (variation T1-09)



Par support



Par canal de distribution



PNB : -6% vs T1-08 lié à :

- Diminution des commissions de gestion, liée à la baisse des encours
- Légère augmentation des commissions de performance +6 M EUR
- Encours moyens en retrait de 26% (change cst) vs T1-08

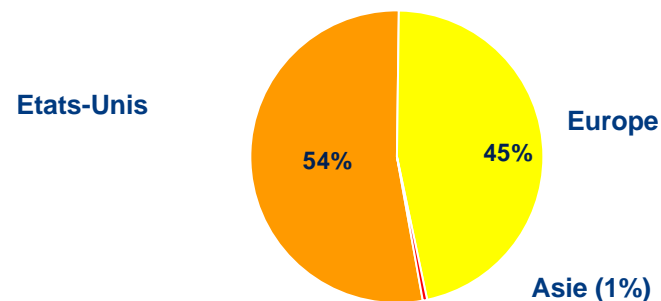
Très bonne maîtrise des charges

- -6% (vs T1-08) liée aux mesures d'économies sur les frais d'exploitation (-4% vs T1-08), à une politique de recrutement très limitée depuis septembre 08 et à la poursuite de l'ajustement des rémunérations variables

Un résultat net courant stable vs T1-08. Impact favorable de l'effet change

<i>M EUR</i>	T1-08	T1-09
PNB	317	299
Charges	-240	-225
Résultat brut d'exploitation	77	74
Coût du risque	-1	0
Résultat avant impôt	78	75
Résultat net courant part du groupe	49	46
Coefficient d'exploitation	76%	75%
Fonds propres normatifs	222	238
ROE (annualisé)	88%	78%

PNB T1-09 par zone géographique



Capital investissement

Investissements depuis le 31/12/08 : 50 M EUR

PNB : -52 M EUR

- Plus-values de cession réalisées : 18,8 M EUR
- Dotations nettes aux provisions portées à -33 M EUR
- Variation des plus-values latentes de -33 M EUR

Stock de plus-values latentes : 236 M EUR au 31/03/09

Montants investis (compte propre) : 1,2 Md EUR pour un engagement de 1,9 Md EUR

Engagements pour compte de tiers : 2,1 Md EUR

Gestion privée

PNB : 22 M EUR au T1-09 (-20% vs T1-08)

- Baisse des commissions liée à l'impact des marchés sur les encours
- Baisse de la part action dans la structure des encours

Encours gérés : 13,1 Md EUR (-3% vs 31/12/08)

M EUR	T1-08	T1-09
PNB	90	-30
Charges	-43	-40
Résultat brut d'exploitation	46	-70
Coût du risque	-0	0
Résultat avant impôt	46	-70
Résultat net courant part du groupe	33	-54
Coefficient d'exploitation	48%	-
Fonds propres normatifs	316	382
ROE (annualisé)	42%	-

Services : une activité commerciale soutenue au T1-09



Bonne résistance de l'activité commerciale des métiers

Assurances :

- Redémarrage de l'assurance-vie : croissance du chiffre d'affaires de + 58% (vs T4-08)
- Progression du chiffre d'affaires Prévoyance de 33% (vs T1-08)

Crédit à la consommation :

- Poursuite de l'équipement des réseaux actionnaires BP et CEP
- Production nouvelle de crédit permanent +15% vs T1-08 quand le marché décroît de 6%⁽¹⁾

Crédit bail :

- Encours moyens en hausse de 10% (vs T1-08) à 7,9 Md EUR

Ingénierie sociale :

- Poursuite de la conquête de nouveaux clients (+11% du nombre de comptes gérés salariés et +10% du nombre d'entreprises clientes sur un an)

Paiements :

- Parc de cartes : +1% (vs T1-08)
- PNB de la monétique : +14% (vs T1-08)

Titres :

- Finalisation du transfert des activités institutionnelles à CACEIS
- Démarrage du chantier de mutualisation des chaînes retail (cible : T1-11)

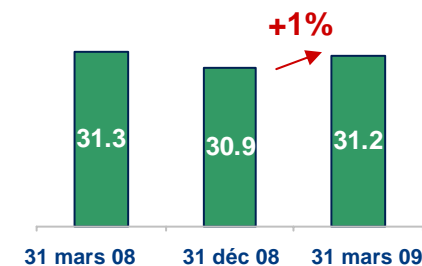
Services à l'international

- PNB : +39% (vs T1-08)

⁽¹⁾ source : ASF

Assurance vie

Encours (Md EUR)

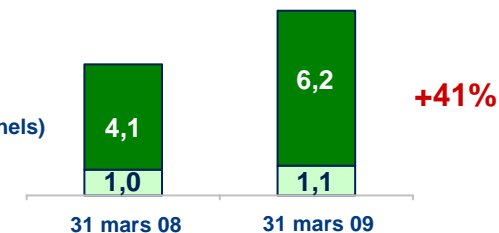


Crédit consommation

Encours (Md EUR)

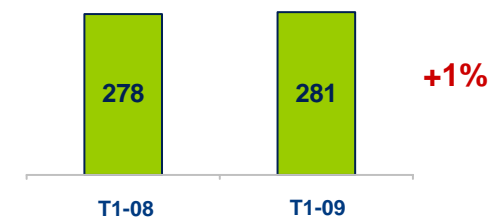
Encours (servicing/ prêts personnels)

Encours (revolving)



Transactions monétiques

Nombre de transactions (Millions)



Services : une bonne résistance des résultats financiers

PNB : 331 M EUR, en retrait vs T1-08 mais bonne résistance par rapport au T4-08 (- 11%⁽¹⁾ vs T1-08 / - 5% vs T4-08)

Charges : adaptation rapide des métiers à la baisse des revenus : 233 M EUR (stable vs T1-08⁽¹⁾ / - 2% vs T4-08)

Contribution positive de tous les métiers au RNPG courant : 61 M EUR (- 40% vs T1-08 / - 15% vs T4-08)

Impact de la baisse des marchés actions

- Assurances : PNB -33% vs T1-08 / -4% vs T4-08
- Titres : PNB -10% vs T1-08⁽¹⁾ / -1% vs T4-08

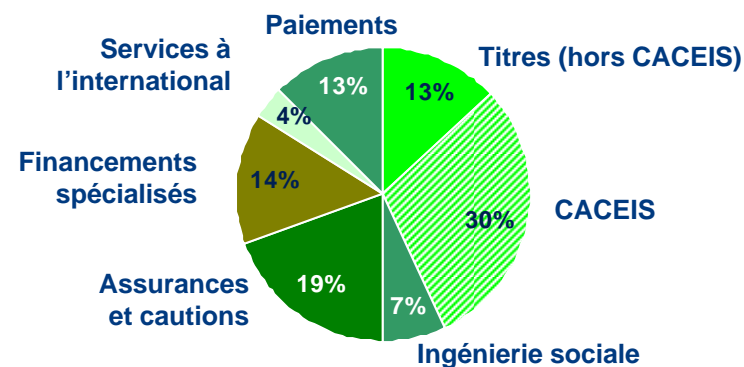
Hausse contenue de la sinistralité en dépit d'un contexte très défavorable

- Crédit bail : PNB -22% vs T1-08 / -9% vs T4-08
- Cautions et garanties : PNB -25% vs T1-08
- Crédit à la consommation : RNPG +4% vs T1-08 / +16% vs T4-08

⁽¹⁾ à périmètre constant

M EUR	T1-08	T1-09
PNB	383	331
Charges	-243	-233
Résultat brut d'exploitation	139	98
Coût du risque	-1	-7
Résultat avant impôt	149	92
Résultat net courant part du groupe	102	61
Coefficient d'exploitation	64%	71%
Fonds propres normatifs	1 959	1 843
ROE (annualisé)	20,8%	13,2%

PNB T1-09 par métier



Poste clients

Un T1-09 marqué par l'accentuation de la crise

Croissance solide du chiffre d'affaires : +5,2%⁽¹⁾ (vs T1-08) tirée par

- L'assurance crédit : hausse des primes et accessoires de 7,8%
- Les services (+ 3,6%) principalement lié à la bonne tenue de la gestion de créances
- Recul des revenus de l'affacturage du fait du fort ralentissement de l'activité et de la baisse des taux en France

Maîtrise des charges

- +2%⁽²⁾ (vs T1-08)
- +20 ETP sur le trimestre lié au déploiement à l'international des métiers de services

Poursuite de la baisse du résultat liée à la crise de crédit

- Contribution positive au résultat de l'affacturage et des services mais négative de l'assurance crédit (-68 M EUR au T1-09)
- Au global, résultat net courant du pôle négatif au T1-09 de -37,6 M EUR

De nouvelles et fortes mesures d'ajustement ont été prises en janvier 09, qui prévoient notamment :

- une hausse de 30% en moyenne des tarifs sur les nouveaux contrats
- une renégociation systématique de tous les contrats déficitaires, assurant leur retour rapide à l'équilibre
- une accélération des procédures de notation sur les 2,5 millions d'entreprises en garantie, et une réduction de 30% en moyenne de tous les encours notés spéculatifs (qui représentent 15% des encours garantis)

M EUR	T1-08	T1-09
PNB Assurance crédit	127	-1
<i>Chiffre d'affaires</i>	310	335
<i>Charges de sinistres</i>	-134	-310
<i>Autres</i>	-49	-25
PNB Affacturage	55	51
PNB Information et gestion de créances	46	44
PNB Procédures publiques	16	17
PNB	244	111
Charges	-176	-179
Résultat brut d'exploitation	68	-68
Coût du risque	-4	-9
Résultat avant impôt	66	-56
Résultat net courant part du groupe	45	-38
Coefficient d'exploitation	72%	-
Fonds propres normatifs	1 180	1 314
ROE (annualisé)	15%	-

⁽¹⁾ soit 5,3% à périmètre et change constants / ⁽²⁾ 3% à périmètre et change constants

Dynamique commerciale soutenue

Crédit : + 10% vs 31 mars 2008

- Hausse de 9% des encours de crédits immobiliers résidentiels sur le marché des particuliers
- Croissance des crédits aux entreprises de +12% tirée par les crédits d'investissement (+13%)

Épargne : + 7,5% vs 31 mars 2008

- Augmentation de l'épargne bilantielle : +10%
- Développement de l'épargne financière : +4%

M EUR	T1-08	T1-09
PNB	1 335	1 422
Charges	-927	-966
Résultat brut d'exploitation	409	456
Coût du risque	-100	-167
Résultat avant impôt	312	296
Résultat net	207	192
Coefficient d'exploitation	69%	68%

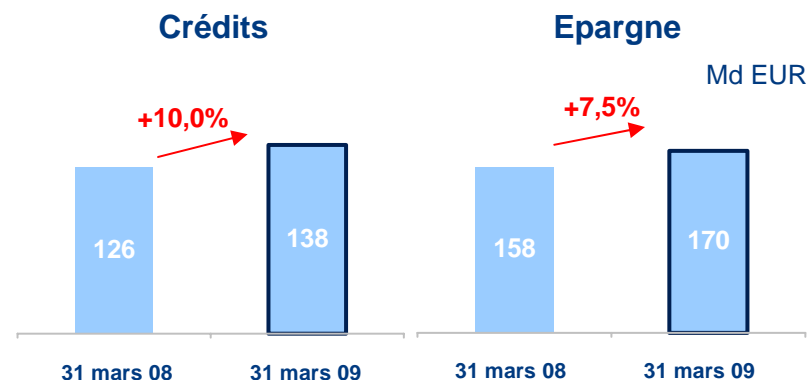
Performances financières

PNB : +6,4% vs T1-08 (+7,9% hors PEL CEL)

- Effet périmètre de 67 M EUR au T1-09 vs T1-08
- Progression des commissions : +2%

Stabilité des charges à périmètre constant

RN courant en léger retrait vs T1-08 par une montée du coût du risque liée à une conjoncture économique dégradée



⁽¹⁾ Le périmètre des CCI prend en compte l'ensemble des Banques Populaires Régionales qui détiennent en direct les 6 banques régionales acquises par le Groupe BP le 2 juillet 2008 à HSBC (La Banque de Savoie, La Banque Chaix, Les Banques Marze et Dupuy de Parseval, La Banque Pelletier et le Crédit Commercial du Sud-Ouest)

Caisses d'Épargne (comptes agrégés)



Activité commerciale

Mobilisation soutenue pour le financement de l'économie : encours de crédit +6% (vs T1-08) à 128,3 Md EUR

- Forte progression des crédits à la consommation (+6,5%) et des crédits aux entreprises et aux collectivités locales (crédits CT : +6,6% et crédits d'équipement MLT : + 8,5%)
- Ralentissement de la croissance des encours de crédits immobiliers à +3,1%, dans un contexte de baisse de la demande des particuliers

Encours d'épargne : +4,5 % (vs T1-08) à 324,4 Md EUR

- Progression liée à celle de l'épargne bilantielle, avec une collecte toujours orientée vers des produits d'épargne liquides
- Bonne tenue du Livret A malgré la banalisation : -2% vs T4-08
- Net redressement de la collecte en assurance vie

Dynamique des ventes : 97 000 ouvertures nettes de forfaits rémunérés (+40% vs T1-08)

Performances financières

PNB : +11%⁽¹⁾ (vs T1-08)

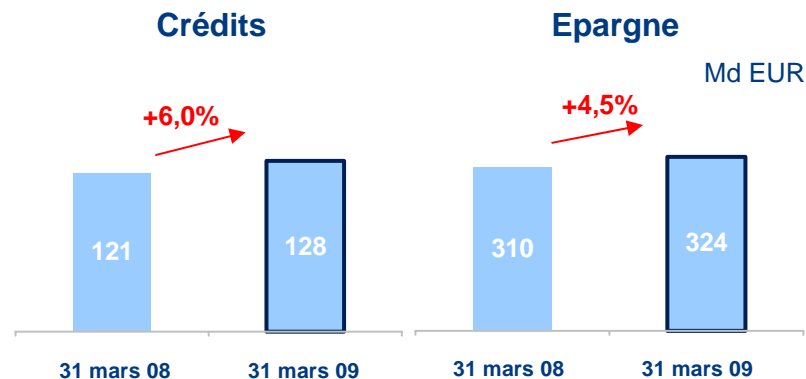
- Progression de la marge d'intérêts : effets volumes positifs et réduction des impacts négatifs liés au contexte financier, notamment sur le coût de refinancement.

Amélioration du coefficient d'exploitation : -3 pts à 76%

Coût du risque sur les activités de crédit clientèle en augmentation, traduisant les effets de la dégradation du contexte économique, mais restant faible en valeur relative à 23bp⁽²⁾

Résultat net agrégé des CEP : +4% (vs T1-08)

M EUR	T1-08	T1-09
PNB	1 390	1 481
<i>PNB hors provisions PEL/CEL</i>	<i>1 358</i>	<i>1 507</i>
Charges	-1 100	-1 129
Résultat brut d'exploitation	290	352
Coût du risque	-34	-84
Résultat avant impôt	258	267
Résultat net	228	239
Coefficient d'exploitation	79%	76%



⁽¹⁾ Hors effets PEL/CEL / ⁽²⁾ Par rapport aux encours pondérés moyens composante risque de crédit Bâle I / ⁽³⁾ Coût du risque T4-08 non représentatif, en raison de l'impact significatif des dépréciations durables sur les portefeuilles financiers

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 - ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Réduction du portefeuille cantonné

Amortissement accéléré des opérations de structurés de fonds, Cash at risk net réduit de :

- -3,2 Md EUR au T4-08
- -1,1 Md EUR au T1-09

Réduction des actifs

- -1,8 Md EUR au T4-08
- -2,0 Md EUR au T1-09 principalement sur le portefeuille crédit

M EUR	T1-08	T1-09
PNB	-289	-1 187
Charges	-44	-42
Résultat brut d'exploitation	-333	-1 229
Coût du risque	-13	-740
Résultat avant impôt	-346	-1 969
Résultat net courant part du groupe	-254	-1 876
Fonds propres normatifs	1 445	2 318

Résultats

PNB : -1,1 Md EUR au T1-09

- Réfections Monoline : -446 M EUR
- Réfections CDPC : -202 M EUR
- CDO d'ABS non couverts à composante subprime : -151 M EUR
- Autres positions illiquides: -355 M EUR
- Réévaluation du spread émetteur : 144 M EUR
- Portefeuilles AFS : -74 M EUR

Coût du risque :

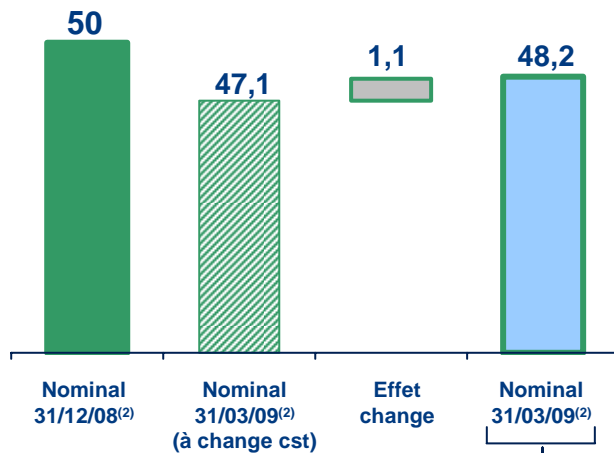
- Provision collective monoline : -200 M EUR
- Provision collective CDPC : -200 M EUR
- Portefeuilles reclassés (IAS 39) : -148 M EUR (dt provision collective : 81 M EUR)
- Autres dossiers : -189 M EUR

Réduction drastique des pertes sur portefeuilles de produits dérivés complexes actions et taux gérés en extinction :

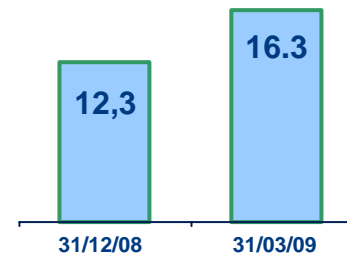
- Perte limitée à -28 M EUR au T1-09 contre -712 M EUR au T4-08 en PNB

Portefeuille de crédit

Evolution du nominal net de provisions du portefeuille de crédit⁽¹⁾ en Md EUR :



Evolution des RWA associés au portefeuille de structurés de crédit⁽³⁾ en Md EUR :

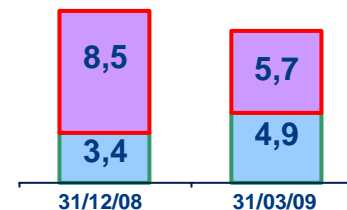


- Impact de la dégradation des contreparties : +3.3 Md EUR
- Impact de la dégradation des sous-jacents : +0.7 Md EUR

Dérivés complexes & Structurés de fonds

Dérivés complexes :

- Evolution des RWA :

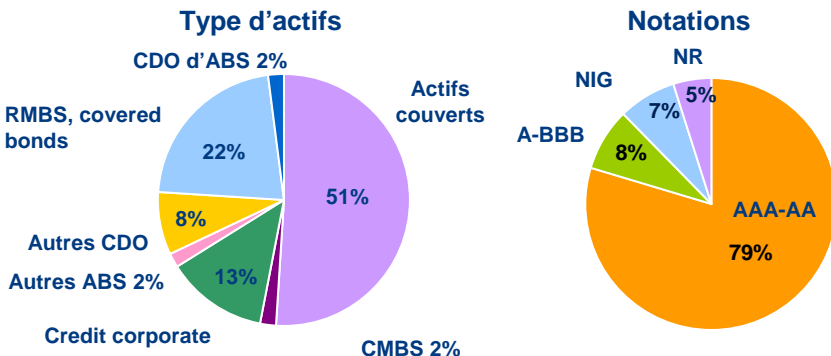


Evolution sur le trimestre

- Marché : -2.8 Md EUR
- Crédit : +1.5 Md EUR

Structurés de fonds : diminution de l'exposition suite à une cession de 1,1 Md EUR au T1-09

- Cash at Risk : 4,4 Md EUR en baisse de 1,1 Md EUR
- RWA : 3,9 Md EUR en baisse de 1,8 Md EUR



⁽¹⁾ CDO d'ABS à composante subprime, Autres CDO, RMBS et Covered Bonds, CMBS, Autres ABS, Portefeuille de crédit corporate / ⁽²⁾ Net de provisions / ⁽³⁾ CDO d'ABS à composante subprime, Autres CDO, RMBS & Covered Bonds, CMBS, Autres ABS

GAPC : périmètre au 31/03/09

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel Md EUR (net des provisions)	VaR en M EUR	Actifs pondérés (Md EUR)	AAA-AA	Investment Grade
ABS CDO ⁽¹⁾	0,95		16,30	35%	38%
Autres CDO	3,63			78%	86%
RMBS et Covered Bonds	10,69			83%	90%
CMBS	0,92			88%	98%
Autres ABS	1,03			73%	95%
Actifs Couverts	24,61			81%	86%
Portefeuille de crédit Corporate	6,38		2.90	75%	96%
Dérivés complexes (crédit) ⁽²⁾		10.5	7.10		
Dérivés complexes (taux)		7.3	1.90		
Dérivés complexes (actions)		3.0	1.60		
Structurés de fonds	4,4 ⁽³⁾		3.90		
TOTAL			33,7		

(1) CDO d'ABS avec composante subprime non couverts détaillés dans le rapport

(2) Ce portefeuille inclut un risque de contrepartie sur CDPC d'un notionnel de 8,3 Md EUR

(3) Chiffre correspondant au Cash at Risk

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 - ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Actifs pondérés : une baisse vs T4-08

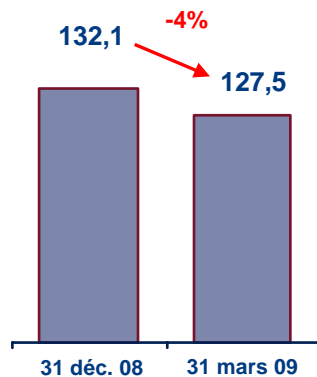


Des actifs pondérés en légère baisse de 1,2%, vs T4-08 :

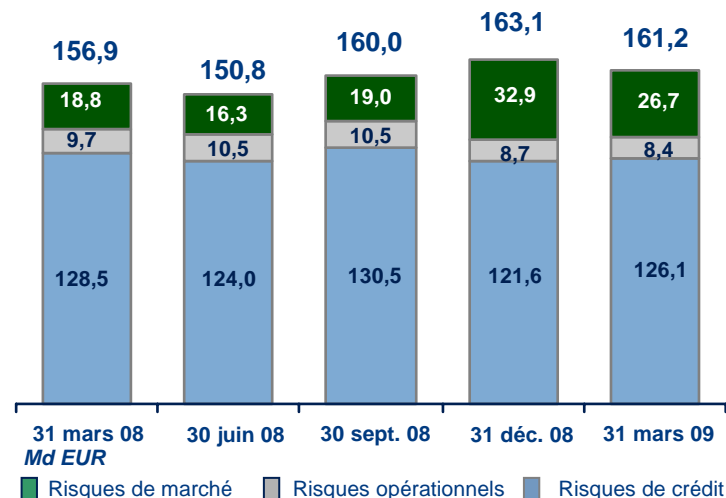
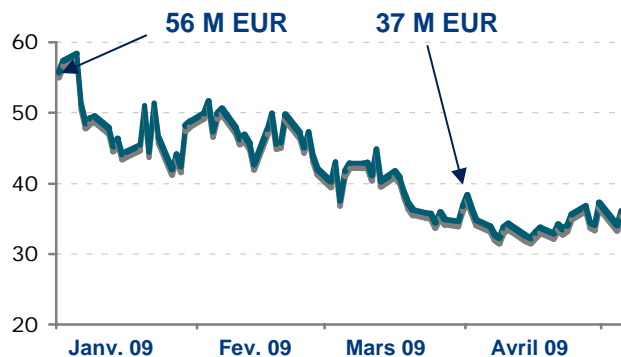
- malgré un effet dollar défavorable (+2,4 Md EUR) et un effet négatif significatif lié à la dégradation des notations des contreparties dans GAPC
- lié à la baisse des risques de marché de 19% (baisse de la volatilité et gestion des positions)

Des actifs pondérés de la banque pérenne en baisse, - 3,5% vs T4-08:

Actifs pondérés banque pérenne Md EUR



Evolution de la VaR (1 jour) Natixis M EUR



Actifs pondérés par pôle

Md EUR	31 décembre 08	31 mars 09
BFI pérenne	102,5	98,9
Gestion d'actifs	3,9	4,0
CIGP	6,4	6,1
Services	10,5	10,6
Poste clients	7,1	6,5
Corporate centre	1,7	1,4
Banque pérenne	132,1	127,5
GAPC	31,0	33,7

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 - STRUCTURE FINANCIÈRE

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

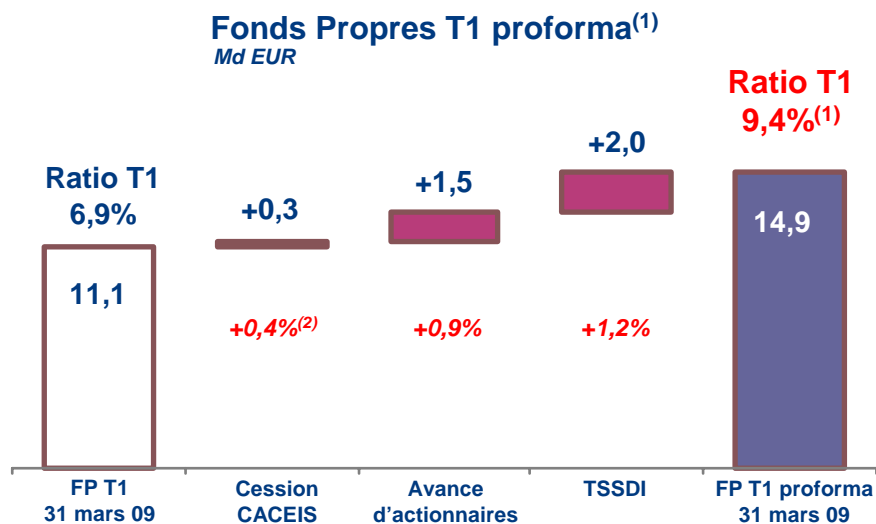
Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Structure financière : Des fonds propres T1 renforcés

Ratios de solvabilité⁽¹⁾ :

- Ratio Tier one⁽¹⁾ : 9,4%
- Ratio Core Tier one⁽¹⁾ : 6,0%



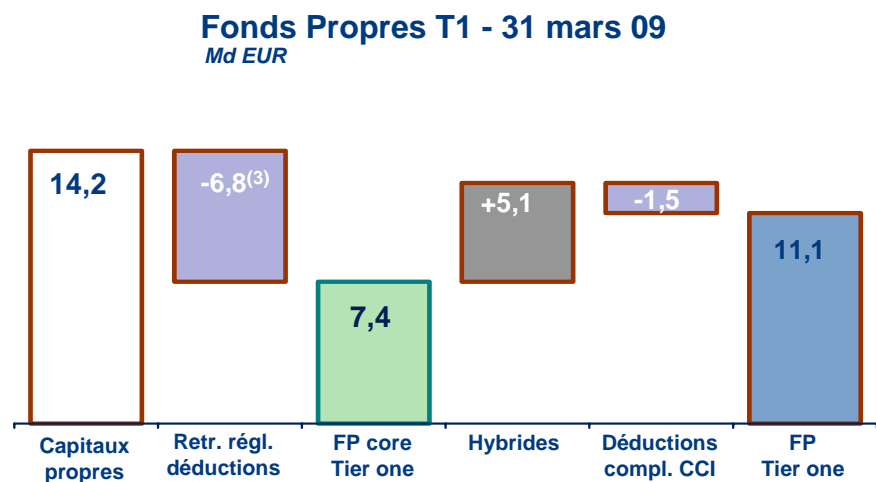
Capitaux propres part du groupe : 13,5 Md EUR

Ratios de solvabilité :

- Ratio Tier one : 6,9%
- Ratio Core Tier one : 4,6%

Données par action :

- Actif Net Comptable par Action : 4,68 EUR
- Nombre d'actions : 2 908 137 693 (dont 12 764 700 autodétenues)



⁽¹⁾ proforma de la cession de CACEIS / de l'avance d'actionnaires / émission de TSSDI

⁽²⁾ y compris une économie d'encours pondérés

⁽³⁾ dont déductions des CCI : -3 Md EUR

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 - ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Titres de crédits structurés non couverts

- CDO d'ABS exposés au marché résidentiel US
- Mortgage Backed Securities
- Autres CDO (non exposés au résidentiel US)

Protections acquises auprès de monoline et de CDPC

Titrations et conduits

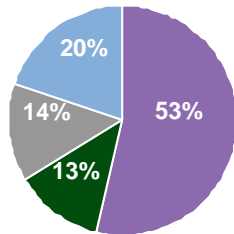
Financements LBO

Hypothèses de valorisations et sensibilités

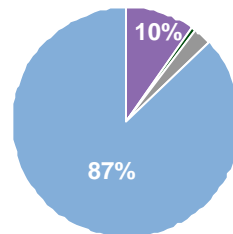
CDO d'ABS non couverts exposés au marché résidentiel US

M EUR	#1	#2	#7	#9	#10	#11	#12	#13	#14	#15	#4	#6
EXPOSITION NETTE - 31 DECEMBRE 08	12	7	55								298	363
Variation de valeur - T1-09	-5	2	-4	-2	-5	-8	8	-3	5	-7	-3	-50
EXPOSITION NETTE - 31 MARS 09	8	9	51	27	12	54	43	8	37	76	306	330
% de décotes	96%	94%	69%	13%	94%	13%	19%	94%	29%	16%	23%	24%
Exposition nominal	221	145	163	30	180	61	53	161	52	90	395	435
Variation de valeur - Cumul	-212	-133	-113	-4	-169	-8	-10	-152	-15	-14	-89	-105
Tranche	Super Senior	Mezzanine	Super Senior	Super senior	Super senior	Super senior	Super senior	Super senior	Mezzanine	Mezzanine	Super Senior	Super Senior
Sous-jacents	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	Mezzanine	High Grade	High Grade
Point d'attachement	12,2%	0,0%	42,4%	55,5%	8,3%	32,3%	37,1%	21,3%/99,2%	29,4%/76,6%	45,2%/77,1%	0,0%	14,8%
Prime	1,5%	12,2%	12,4%	9,4%	9,1%	33,6%	9,4%	7,1%	4,8%	12,2%	4,1%	0,7%
Alt-A	1,9%	9,3%	0,6%	2,4%	2,0%	16,9%	0,7%	0,0%	4,4%	37,3%	0,6%	0,6%
Subprime - vintage \$ 2005	15,2%	23,8%	56,0%	62,5%	38,7%	32,6%	44,7%	81,3%	39,1%	29,2%	16,1%	1,0%
Subprime - vintage 2006 & 2007	75,1%	30,0%	8,8%	0,0%	36,9%	0,4%	9,8%	2,8%	14,0%	16,9%	3,2%	0,6%
	STRUCTURES NON DIVERSIFIÉES			STRUCTURES NON DIVERSIFIÉES ISSUES DE LA COMMUTATION CIFG						STRUCTURES DIVERSIFIÉES		

Structures Non Diversifiées



Structures Diversifiées



■ Prime ■ Alt-A ■ Subprime ■ Other

CDO d'ABS diversifiés :

- Expositions brutes : 830 M EUR
- Expositions nettes : 636 M EUR
- Taux de décote : 23%

CDO d'ABS non diversifiés :

- Expositions brutes : 1 156 M EUR
- Expositions nettes : 324 M EUR
- Taux de décote : 72%

Comptabilisation des portefeuilles en juste valeur par résultat

Commutation (rappel 31/12/08) :

- Montant notionnel des actifs commutés : 581 M EUR
- Valeur nette des actifs commutés : 241 M EUR

Valeur Nette : 257 M EUR (31/03/09)

Mortgage Backed Securities non couverts



CMBS

M EUR	Exposition nette 31/12/08	Pertes de valeur T1-09	Autres variations T1-09	Exposition nette 31/03/09	Exposition brute 31/03/09
JV par résultat	731	-64	-182	485	684
JV par Capitaux Propres	199	-40	1	160	275
Prêts et créances	157	-	-19	138	154
TOTAL	1 087	-104	-200	783	1 113

RMBS US

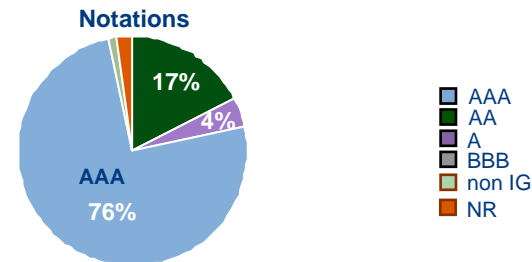
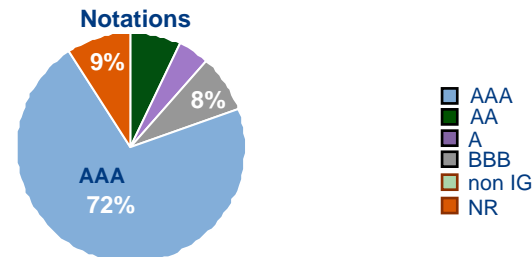
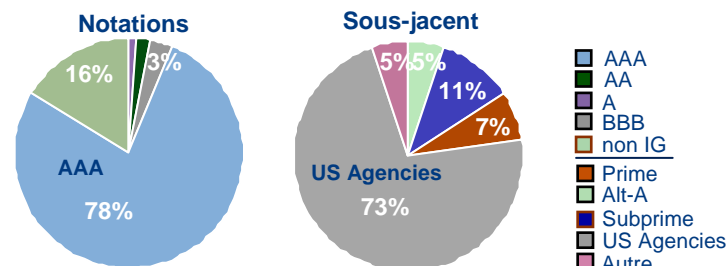
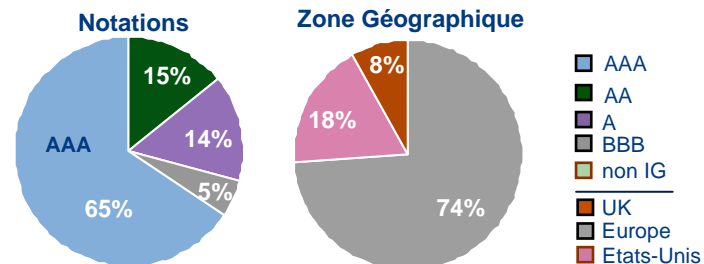
M EUR	Exposition nette 31/12/08	Pertes de valeur T1-09	Autres variations T1-09	Exposition nette 31/03/09	Exposition brute 31/03/09
JV par résultat	105	-2	3	106	111
JV par Capitaux Propres	58	-2	2	58	68
Prêts et créances	1 509	-12	-76	1 421	1 454
Agences	4 011	-1	218	4 228	4 311
TOTAL	5 683	-17	148	5 814	5 944

RMBS UK

M EUR	Exposition nette 31/12/08	Pertes de valeur T1-09	Autres variations T1-09	Exposition nette 31/03/09	Exposition brute 31/03/09
JV par résultat	69	-1	-28	40	61
JV par Capitaux Propres	143	-4	-4	135	208
Prêts et créances	588	0	-26	562	575
TOTAL	800	-5	-58	737	844

RMBS Espagne

M EUR	Exposition nette 31/12/08	Pertes de valeur T1-09	Autres variations T1-09	Exposition nette 31/03/09	Exposition brute 31/03/09
JV par résultat	29	-9	-1	19	63
JV par Capitaux Propres	18	-1	-3	14	33
Prêts et créances	650	-1	-22	627	628
TOTAL	697	-11	-26	660	724



Autres CDO non couverts (non exposés au résidentiel US)

CDO non exposés au résidentiel US

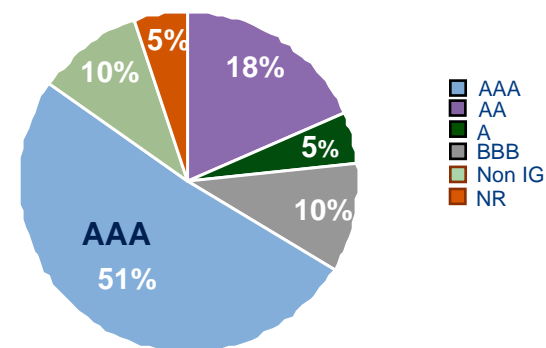
Ajustements de valeur : -263 M EUR au T1-09

Exposition résiduelle : 4 076 M EUR

Répartition de l'exposition résiduelle⁽¹⁾ par rating

Dont CRE CDO (Commercial Real Estate)

M EUR	Exposition nette 31/12/08	Pertes de valeur T1-09	Autres variations T1-09	Exposition nette 31/03/09	Exposition brute 31/03/09
JV par résultat	27	-22	229	234	344
JV par Capitaux Propres	12	-10	1	2	19
Prêts et créances	0	0	18	18	34
TOTAL	39	-32	248	255	398

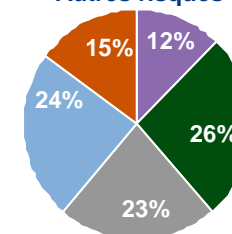


⁽¹⁾ CDO non exposés au résidentiel US + CRE CDO

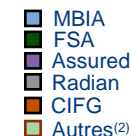
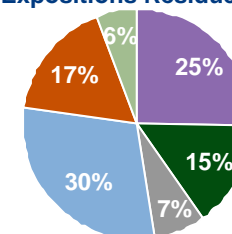
Auprès de monoline

M EUR	Montant notionnel brut des instruments couverts	Exposition avant ajustements de valeur et couvertures	
		31 DECEMBRE 08 ⁽³⁾	3 1 MARS 09
Protections sur CDO (marché résidentiel US) avec sous-jacents subprime	849	416	547
Protections sur CDO avec sous-jacents non subprime	0	0	0
Protections sur CLO	5 844	210	267
Protections sur RMBS	1 073	164	269
Protections sur CMBS	3 847	795	1 344
Autres risques	6 525	1 240	1 618
TOTAL	18 138	2 825	4 044
Ajustements de valeur		-1 162	-1 664
Provisions collectives		-300	-500
Exposition résiduelle au risque de contrepartie		1 363	1 880
Taux de décote		52%	54%

Autres risques



Expositions Résiduelle⁽¹⁾



Auprès des CDPC

- Exposition avant ajustements de valeur : 2,6 Md EUR au 31/03/2009 (Montant notionnel brut de 10,1 Md EUR)
- Ajustements de valeur de 685 M EUR dont 402 M EUR au T1-09 (dont 202 M EUR en diminution du PNB et 200 M EUR au titre de la provision collective)

⁽¹⁾ avant prise en compte de la provision collective de 500 MEUR, i.e. sur une exposition résiduelle de 2 380 M EUR

⁽²⁾ FGIC : 0,6% ; XL : 1,3% ; AMBAC : 3,7% / ⁽³⁾ après commutation

Titrisations et conduits



Elixir

Conduits sponsorisés par Natixis

Pays d'émission	France	Prêts automobiles	
Montants des actifs financés	191	Créances commerciales	100%
Lignes de liquidité accordées	195	Prêts corporate	
<i>MEUR</i>		Crédit consommation	
<i>Maturité des actifs</i>		RMBS non US	
0-6 mois	14%	CLO	
6-12 mois	-	CDO	
Supérieur à 12 mois	86%	Other	

Direct Funding

Conduits sponsorisés par Natixis

Pays d'émission	France	Prêts automobiles	
Montants des actifs financés	1 015	Créances commerciales	46%
Lignes de liquidité accordées	-	Crédit consommation	12%
<i>MEUR</i>		Prêts d'équipement	5%
<i>Maturité des actifs</i>		RMBS non US	37%
0-6 mois	5%	CMBS	
6-12 mois	12%	CDO	
Supérieur à 12 mois	78%	Other	

Versailles

Conduits sponsorisés par Natixis

Pays d'émission	Etats-Unis	Prêts automobiles	24%
Montants des actifs financés	3 021	Créances commerciales	2%
Lignes de liquidité accordées	3 081	Prêts corporate	
<i>MEUR</i>		Crédit consommation	25%
<i>Maturité des actifs</i>		Prêts d'équipement	13%
0-6 mois	27%	CMBS	
6-12 mois		CDO	20%
Supérieur à 12 mois	73%	Other	18%

Conduits sponsorisés par Natixis

- Montant des titres émis : 4,2 Md EUR
- Montant des titres acquis : 0,6 Md EUR

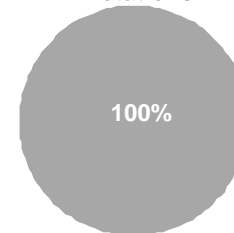
Conduits co-sponsorisés par Natixis

- Montant des actifs financés : 3,6 Md EUR
- Lignes de liquidité accordées : 3,6 Md EUR

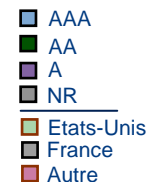
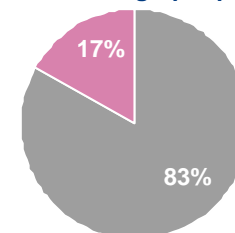
Lignes de liquidité accordées à des conduits sponsorisés par des tiers : 1,4 Md EUR

Titrisation pour compte propre : 204 M EUR

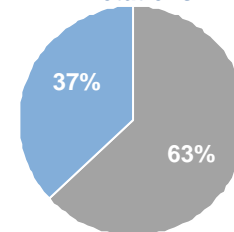
Notations



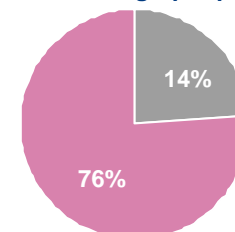
Zone Géographique



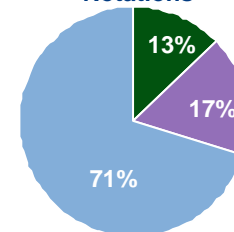
Notations



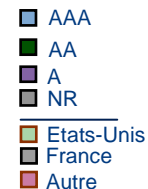
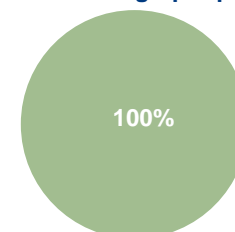
Zone Géographique



Notations



Zone Géographique



Financements LBO



LBO

M EUR

31 DECEMBRE 08

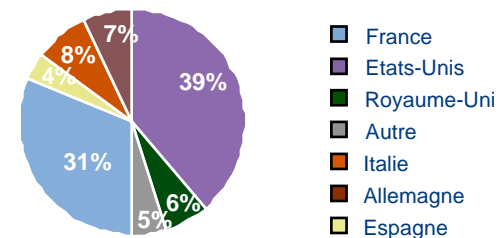
31 MARS 09

Partes finales (prêts et créances)	Nombre de dossiers	376	340
	Engagements (bookés)	5 864	5 605
Partes à vendre (prêts et créances)	Nombre de dossiers	64	64
	Engagements (bookés)	366	346
SOUS-TOTAL		6 230	5 951
Partes à vendre (prêts à la JV)	Nombre de dossiers	6	6
	Engagements (bookés)	8	8
TOTAL		8	8

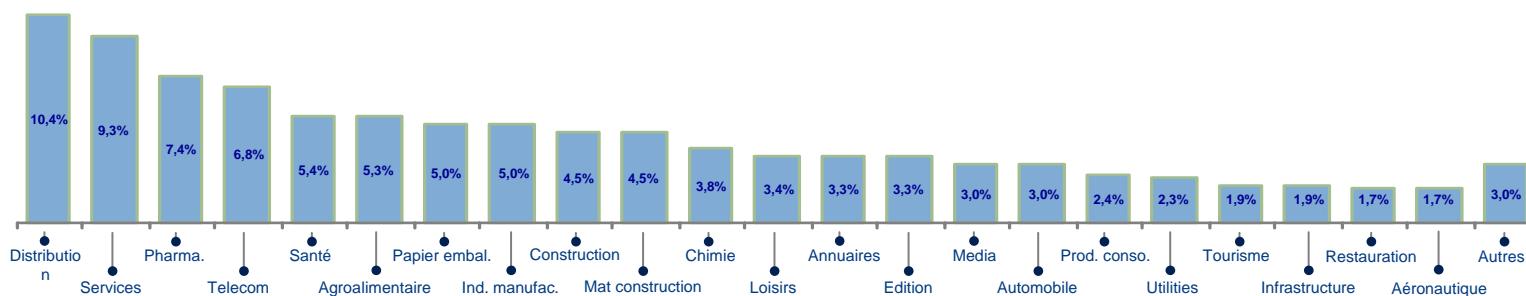
Encours moyen sur parts finales : 17 M EUR

Provision collective : 237 M EUR

Répartition géographique



Répartition Sectorielle



CDO non couverts & Monoline

Hypothèses de valorisation et sensibilités

CDO NON COUVERTS

Méthodologie

- Définition conservatrice de la catégorie « subprime » (borne FICO à 660)
- Taux de pertes utilisés pour la valorisation des actifs subprime :

	< 2005	2005	2006	2007
31 DECEMBRE 08	7,50%	11%	25%	30%
31 MARS 09	5,40%	13%	30%	36%

- Alt-A : corrélation à 55% (des hypothèses de taux de perte utilisées pour le subprime)
- Affectation aux opérations intégrées dans le collatéral notées CCC+ ou moins, d'une perte de 97%
- 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 : une hausse de 10% des taux de pertes⁽¹⁾ aurait un impact de :

Impact potentiel en PNB

Variation du taux pertes cumulées	-17 M EUR
-----------------------------------	-----------

⁽¹⁾ i.e. 39,6% pour 2007, 33% pour 2006, 14,3% pour 2005 et 5,94% avant 2005

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

	Productions 2005	Productions 06 & 07	
		A et +	BBB et -
Natixis	-76%	-93%	-96%
ABX		-94%	-97%

MONOLINE

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 précédemment
- 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. Ils se voient attribuer en conséquence des probabilités de défaut (PD) distinctes

	PD	Monoline
Groupe 1	15%	FSA, Assured guaranty
Groupe 2	55%	CIFG, MBIA, AMBAC, RADIANT
Groupe 3	100%	FGIC, XL

- 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 x (1-R)) sur chaque monoline

La sensibilité des ajustements de valeur effectués sur les expositions monolines :

- Une augmentation de 10% des probabilités de défaut des assureurs monoline (i.e. PD = 16,5% pour le groupe 1 et 50% pour le groupe 2) et de 10% des taux de pertes pour les CDO d'ABS contenant du subprime entraînerait un ajustement de valeur supplémentaire de -135 M EUR

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 - ACTIFS PONDERES

Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Séries trimestrielles



RESULTATS CONSOLIDES

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	1 366	186	1 154	228	106
<i>PNB des métiers</i>	<i>1 430</i>	<i>282</i>	<i>1 230</i>	<i>288</i>	<i>213</i>
Charges	-1 258	-1 238	-1 098	-1 094	-1 162
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	108	-1 052	56	-866	-1 056
Coût du risque	-93	-281	-454	-988	-929
RESULTAT D'EXPLOITATION	15	-1 332	-399	-1 854	-1 985
Mises en équivalence	107	193	116	68	113
Gains ou pertes sur autres actifs	9	2	-1	-15	36
Variation valeur écarts acquisition	-	1	-1	-72	-
RESULTAT AVANT IMPOTS	130	-1 136	-285	-1 872	-1 835
Impôt	-5	209	87	323	67
Intérêts minoritaires	-20	-36	-23	6	-2
RESULTAT NET COURANT (PDG)	105	-964	-221	-1 543	-1 771
Produits de restructuration nets	-	70	-	-	-
Coûts de restructuration nets	-37	-123	-13	-74	-68
RESULTAT NET (PDG)	69	-1 017	-234	-1 617	-1 839
Coefficient d'exploitation	92%	-	95%	-	-
ROE courant (après impôt)	2,6%	-	-	-	-

RESULTATS ACTIVITES PERENNES

M EUR	T1-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	1 655	1 563	1 293
<i>PNB des métiers</i>	<i>1 719</i>	<i>1 623</i>	<i>1 400</i>
Charges	-1 214	-1 050	-1 120
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	441	512	173
Coût du risque	-80	-376	-189
RESULTAT D'EXPLOITATION	361	136	-16
Mises en équivalence	107	68	113
Gains ou pertes sur autres actifs	9	-15	36
Variation valeur écarts acquisition	-	-72	-
RESULTAT AVANT IMPOTS	476	118	133
Impôt	-96	-54	-26
Intérêts minoritaires	-20	6	-2
RESULTAT NET COURANT (PDG)	359	70	105
Coefficient d'exploitation	73%	67%	87%

ENCOURS DOUTEUX & STRUCTURE FINANCIERE

M EUR	03/31/08	06/20/08	09/30/08	12/31/08	03/31/09
Encours douteux	1,14 MD	1,31 MD	1,54 MD	1,85 MD	2,08 MD
Part des douteux(1)	1,3%	1,4%	1,5%	1,8%	2,0%
Stock de prov. individuelles(1)	685	802	917	1 323	1 067
Stock de prov. collectives(1)	797	947	1 014	921	1 373
Tx de couverture hors prov. collectives(1)	60%	61%	60%	71%	51%
Ratio T1	8,0%	8,5%	8,6%	8,2%	6,9%
Ratio de solvabilité	10,4%	11,0%	10,8%	10,2%	8,6%
Fonds propres T1	12,6 MD	12,9 MD	13,8 MD	13,4 MD	11,1 MD
Capitaux propres (pdg)	16,3 MD	15,1 MD	18,5 MD	15,6 MD	13,5 MD
Encours CRD	156,9 MD	150,8 MD	159,8 MD	163,1 MD	161,2 MD
Total bilan	550 MD	538 MD	529 MD	556 MD	558 MD

BFI pérenne

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	686	731	562	879	689
<i>Coverage</i>	<i>125</i>	<i>131</i>	<i>122</i>	<i>142</i>	<i>137</i>
<i>Dettes et financements</i>	<i>210</i>	<i>214</i>	<i>277</i>	<i>275</i>	<i>263</i>
<i>Marchés de capitaux</i>	<i>228</i>	<i>434</i>	<i>141</i>	<i>215</i>	<i>500</i>
<i>CPM et Divers</i>	<i>123</i>	<i>-49</i>	<i>21</i>	<i>246</i>	<i>-211</i>
Charges	-485	-475	-327	-370	-393
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	201	256	235	508	296
Coût du risque	-75	-43	-265	-270	-171
RESULTAT AVANT IMPOTS	126	213	-31	222	142
RESULTAT NET COURANT (PDG)	86	143	-12	153	99

Séries trimestrielles



GESTION D'ACTIFS

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	317	371	340	330	299
Charges	-240	-261	-232	-233	-225
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	77	110	108	97	74
Coût du risque	-1	4	-38	-20	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	78	117	73	67	75
RESULTAT NET COURANT (PDG)	49	67	44	49	46
Coefficient d'exploitation	76%	70%	68%	71%	75%
Fonds propres normatifs	222	215	204	215	238
ROE courant (après impôt)	88,1%	124,6%	85,6%	90,8%	77,9%

CAPITAL INVESTISSEMENT & GESTION PRIVEE

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	90	94	59	-52	-30
Capital investissement	62	63	33	-78	-52
Gestion privée	28	31	25	26	22
Charges	-43	-43	-41	-43	-40
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	46	52	18	-94	-70
Coût du risque	0	-1	-11	-1	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	46	51	6	-94	-70
RESULTAT NET COURANT (PDG)	33	28	-3	-68	-54
Coefficient d'exploitation	48%	45%	70%	-	-
Fonds propres normatifs	316	384	357	404	382
ROE courant (après impôt)	41,5%	29,3%	-	-	-
RESSOURCES PROPRES					
Investissements	99	161	159	19	16
Cessions en prix de vente	38	200	160	26	39
Capitaux gérés	1 701	1 964	1 966	1 942	1 937
TIERS					
Investissements	86	70	97	87	34
Cessions en prix de vente	28	48	67	35	12
Capitaux gérés	1 933	2 124	2 124	2 099	2 099

SERVICES

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	383	405	339	350	331
Assurances et cautions	92	108	77	72	64
Financements spécialisés	48	54	55	50	48
Ingénierie sociale	24	30	19	27	22
Paielements	43	39	41	45	42
Titres	167	165	139	144	143
Services à l'international	8	10	10	11	12
Charges	-243	-247	-227	-239	-233
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	139	158	113	112	98
Coût du risque	-1	-5	-7	-7	-7
RESULTAT AVANT IMPOTS	149	155	108	104	92
RESULTAT NET COURANT (PDG)	102	99	70	71	61
Coefficient d'exploitation	64%	61%	67%	68%	71%
Fonds propres normatifs	1 959	1 946	2 012	1 996	1 843
ROE courant (après impôt)	20,8%	20,4%	13,8%	14,2%	13,2%

POSTE CLIENTS

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	244	229	211	116	111
Assurance-Crédit	127	111	89	-12	-1
Affecturage	55	59	69	64	51
Information et gestion de créances	46	40	37	48	44
Procédures publiques	16	19	16	16	17
Charges	-176	-170	-169	-180	-179
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	68	59	42	-64	-68
Coût du risque	-4	-4	-16	-4	-9
RESULTAT AVANT IMPOTS	66	58	30	-52	-56
RESULTAT NET COURANT (PDG)	45	40	15	-29	-38
Coefficient d'exploitation	72%	74%	80%	156%	161%
Fonds propres normatifs	1 180	1 225	1 234	1 263	1 314
ROE courant (après impôt)	15,1%	13,2%	4,7%	-	-

BANQUE DE DETAIL

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
QP DE RESULTATS (20%)	87	156	86	60	86
Profit de relation	26	32	27	19	25
Ecart de réévaluation	-14	-5	-4	-20	-3
MISE EN EQUIVALENCE	99	183	108	58	108
BANQUES POPULAIRES	34	100	49	20	41
CAISSES D'EPARGNE	65	83	59	38	67
Impôts sur les CCI	-16	-21	-16	-15	-15
Retraitement	-23	-27	-24	-23	-24
CONTRIBUTION RN DE NATIXIS	61	135	69	20	69

HORS POLES

M EUR	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
PRODUIT NET BANCAIRE	-64	-96	-76	-60	-107
Charges	-27	1	-59	15	-50
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-91	-95	-135	-46	-157
Coût du risque	1	-70	-56	-74	-1
RESULTAT AVANT IMPOTS	-54	-119	-158	-152	-121
RESULTAT NET COURANT (PDG)	-16	-58	-79	-127	-79

Contribution des pôles au RNPG

M EUR	PNB	Charges	RBE	CdR	RNPG
BFI	689	-393	296	-171	99
Gestion d'Actifs	299	-225	74	0	46
CIGP	-30	-40	-70	0	-54
Services	331	-233	98	-7	61
Poste clients	111	-179	-68	-9	-38
GAPC	-1187	-42	-1229	-740	-1876
Hors pôle	-107	-50	-157	-1	-79
Banque de détail					69
GROUPE	106	-1 162	-1 056	-929	-1 771

1 - SYNTHÈSE

2 - RÉSULTATS GROUPE

3 - RÉSULTATS DES METIERS

4 - GAPC

5 – ACTIFS PONDERES

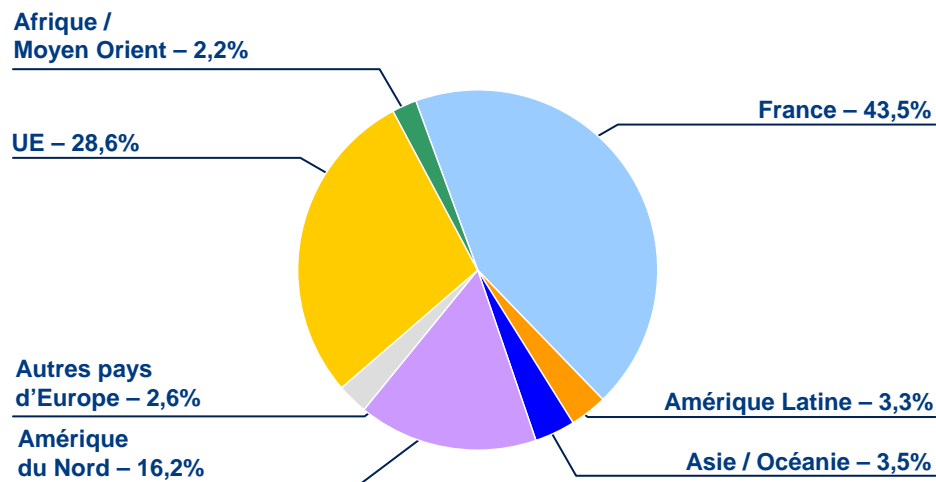
Annexe 1 – Structure financière

Annexe 2 – Informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF)

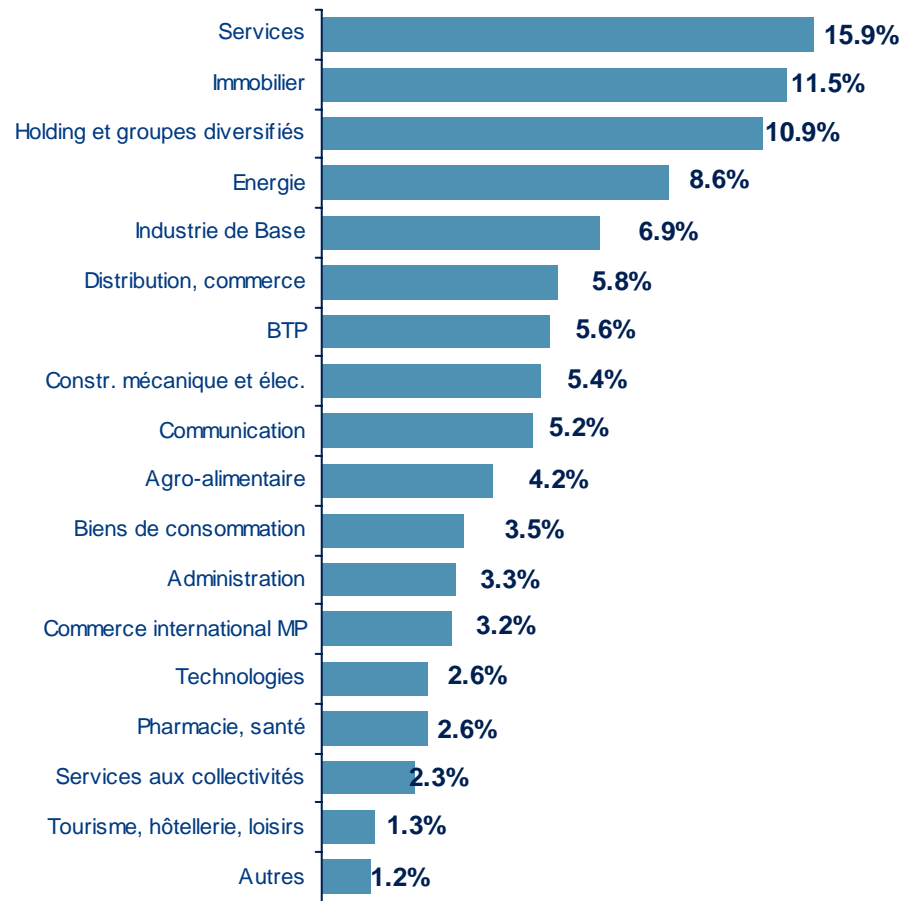
Annexe 3 – Séries trimestrielles

Annexe 4 – Divers

Répartition géographique⁽¹⁾



Répartition sectorielle⁽¹⁾



⁽¹⁾ encours de crédit (bilan et hors bilan) hors finance et assurance au 31/12/08 : 252 Md EUR

Précision : à partir du 31/12/08 les encours de crédit sont déterminés selon les recommandations Pilier III Bâle II (hors portefeuilles de trading)

Précisions méthodologiques

Pour mémoire, les données trimestrielles de ce document ont été retraitée pour prendre en compte:

La création d'une ligne de métier spécifique (GAPC : Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés) ayant pour vocation de gérer en mode extinctif les activités non cibles de la BFI, à savoir essentiellement les activités de structurés de crédit et les activités de produits dérivés complexes de taux et d'actions sur la structuration de fonds dérivés. La mise en œuvre du reclassement des activités appartenant à GAPC ayant été finalisée en comptabilité et en gestion analytique fin 2008, un proforma a été opéré pour reconstituer le compte de résultat de cette ligne de métier d'une part, et de la banque pérenne d'autre part, sur les exercices 2008 (annuel et trimestriels) et 2007 (annuel seulement). Ce proforma a été réalisé selon les modalités suivantes:

- Le PNB de GAPC résulte des revenus des books correspondant aux activités transférées (en particulier les activités pour compte propre de crédit, les portefeuilles d'ABS, les activités d'arbitrage actions et de taux, les dérivés complexes d'actions et de taux) et auxquels s'ajoute le spread émetteur. Le PNB de la banque pérenne résulte des revenus des books non transférés en GAPC. Les charges sont présentées pro forma, en fonction des équipes affectées à la GAPC s'agissant des charges directes, et en fonction d'inducteurs d'activité s'agissant des charges indirectes selon la méthode ABC.
- Les charges 2008 correspondent aux charges directes des équipes affectées à la GAPC ou à la banque pérenne, complétées de charges indirectes réparties entre GAPC et la banque pérenne en fonction d'inducteurs d'activité. La chronique trimestrielle 2008 des charges de GAPC a été obtenue en lissant les charges de l'exercice sur les quatre trimestres. La chronique trimestrielle des charges de la banque pérenne a été obtenue par différence entre les charges totales de la BFI et celles affectées à GAPC. Concernant 2007, l'affectation des charges aux deux ensembles n'ayant pu être réalisée en totalité selon ces modalités, les charges ont été ventilées entre la GAPC et la banque pérenne selon la structure observée en 2008.
- En 2008, un impôt normatif de 30% est appliqué au résultat avant impôt de la BFI pérenne, la différence à l'impôt total est appliquée à la GAPC.

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 (première application au 30/06/08)

L'ajustement des conventions analytiques relatives à la rémunération des fonds propres alloués et à l'affectation des charges de structure (première application au 30/06/08)

L'allocation des fonds propres normatifs selon les normes Bâle II (première application au 31/03/08)

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 (prise en compte des fonds propres hybrides)
- **Assurance (Services)** : 75% de l'exigence de marge de solvabilité fin de trimestre
- **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 du début du trimestre et 75% des montants déduits des fonds propres Tier one au titre des parts de titrisation dont la note est strictement inférieur à BB-

Définitions

- **ROE Groupe** : Résultat Net Part du Groupe / Capitaux Propres moyens
- **ROE métiers** : Résultat Net Courant / 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. Les CCI sont déduits du numérateur du ratio core tier one au prorata des fonds propres non-hybrides.
- **Exposition nette** : exposition après prise en compte des dépréciation et/ou pertes de valeur.