



Résultats au 30 septembre 2007

26 novembre 2007

Avertissement

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

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

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

Les états financiers du troisième trimestre 2007 de Natixis, soumis à une revue limitée des commissaires aux comptes, ont été approuvés par le Directoire le 22 novembre 2007.

Sommaire

1 - Résultats du groupe

2 - Synthèse des pôles

Banque de financement et d'investissement

Gestion d'actifs

Capital investissement et la gestion privée

Services

Poste clients

Contribution de la banque de détail

CIFG

3 - Conclusion

4 - Annexes

Faits marquants

► Croissance du PNB

- Forte hausse de la gestion d'actifs, des services et du capital investissement
- Très bonne activité commerciale de la BFI - Forte augmentation des revenus clientèle
- Impact de la crise au 3T07, fort mais concentré à un nombre limité de segment: titrisation, compte propre, rehaussement de crédit

► Forte décélération des charges (9 mois)

► Hausse du résultat net part du groupe (+15% vs. 9M06)

- BNPA: €1,64 (9M07) vs. €1,73 (12M06)

► Structure financière très solide

- Ratio Tier one : 8,3% (10,4% hors déduction anticipée de 50% des CCI)

► Sortie de l'activité de rehaussement de crédit finalisée avant le 31 décembre 2007

Compte de résultat

► Poursuite de la croissance des revenus

- Bonne dynamique commerciale
- Exclusivement par croissance organique

► Stabilité du coefficient d'exploitation p/r à 2006

► Coût du risque toujours bas

► Forte hausse du résultat net part du Groupe

€m	9M07	9M07/9M06	9M07/9M06	3Q07	3T07/3T06	3T07/3T06
		Hors CIFG*			Hors CIFG*	
Produit net bancaire	5 573	+ 5%	+ 2%	1 364	-8%	-17%
Charges d'exploitation	-3 792	+ 6%	+ 6%	-1 145	-6%	-6%
Résultat brut d'exploitation	1 781	+ 2%	- 5%	219	-14%	-47%
Coût du risque	-14			-3		
Résultat d'exploitation	1 767	+ 2%	- 6%	217	-10%	-46%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	- 53%	- 53%	-2		
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	528	- 2%	- 2%	126	-3%	-3%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-1			-1		
Résultat avant impôts	2 302	+ 0%	- 5%	340	-10%	-37%
Impôt sur les bénéfices	-530	- 7%	- 12%	-87	-6%	-30%
Intérêts minoritaires	-84	- 7%	- 7%	-14	-50%	-50%
Résultat net courant part du groupe	1 687	+ 3%	- 3%	240	-9%	-38%
Charges de restructuration nettes	-95			-35		
Profit de restructuration (pôle AM)	178					
Autres revenus (rue St Do)	231			231		
Résultat net part du groupe	2 002	+ 22%	+ 15%	437	+ 46%	+ 16%

ROE après impôts (9M annualisé) : 14,8%*

* Hors ajustement de valeur des CDS de CIFG en Mark-to-Model de €140m

Produit net bancaire des métiers – 9M

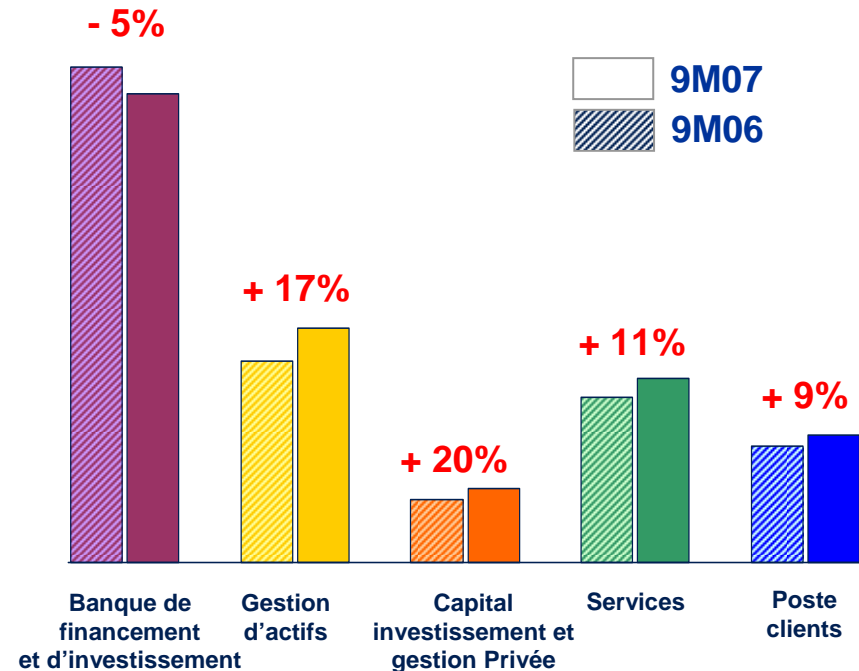
► Bonnes performances opérationnelles de la majorité des métiers

- Gestion d'actifs : croissance significative, particulièrement aux USA
- Capital investissement et gestion privée : poursuite d'une croissance forte
- Services: croissance solide tirée par les activités d'assurance et de conservation
- Poste clients: hausse des revenus liée à l'affacturage

► Banque de financement et d'investissement

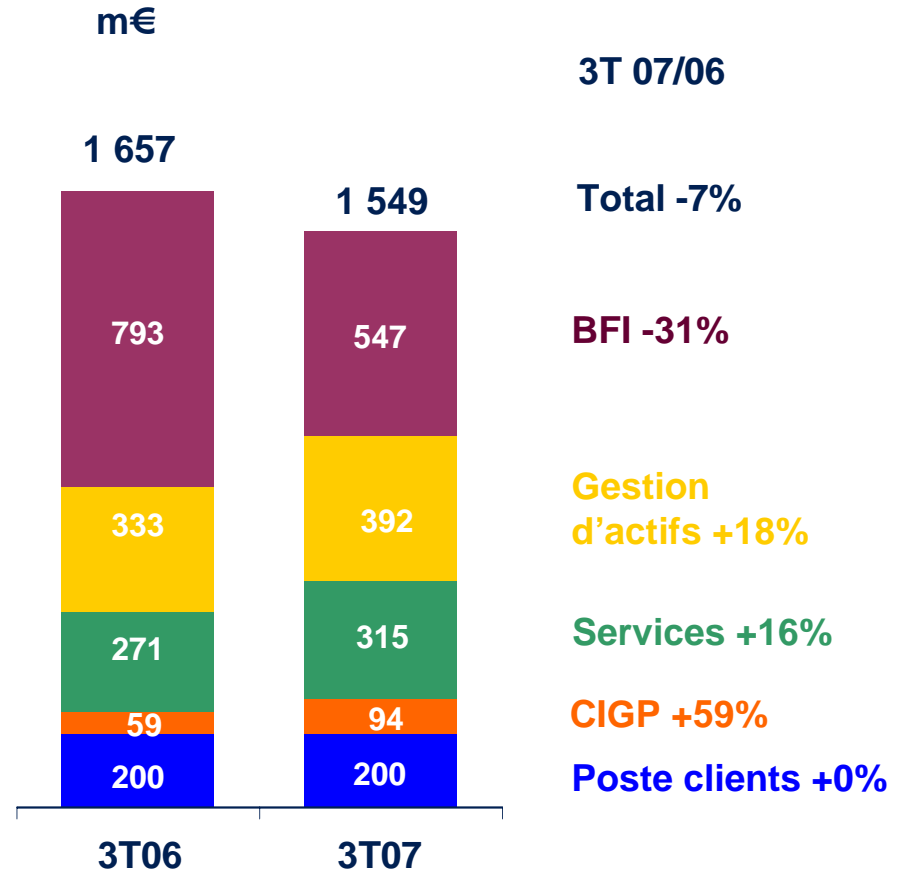
- Très bonnes performances des financements structurés et des marchés de capitaux et baisse du PNB de la titrisation et du compte propre

► CIFG : PNB, - €71m



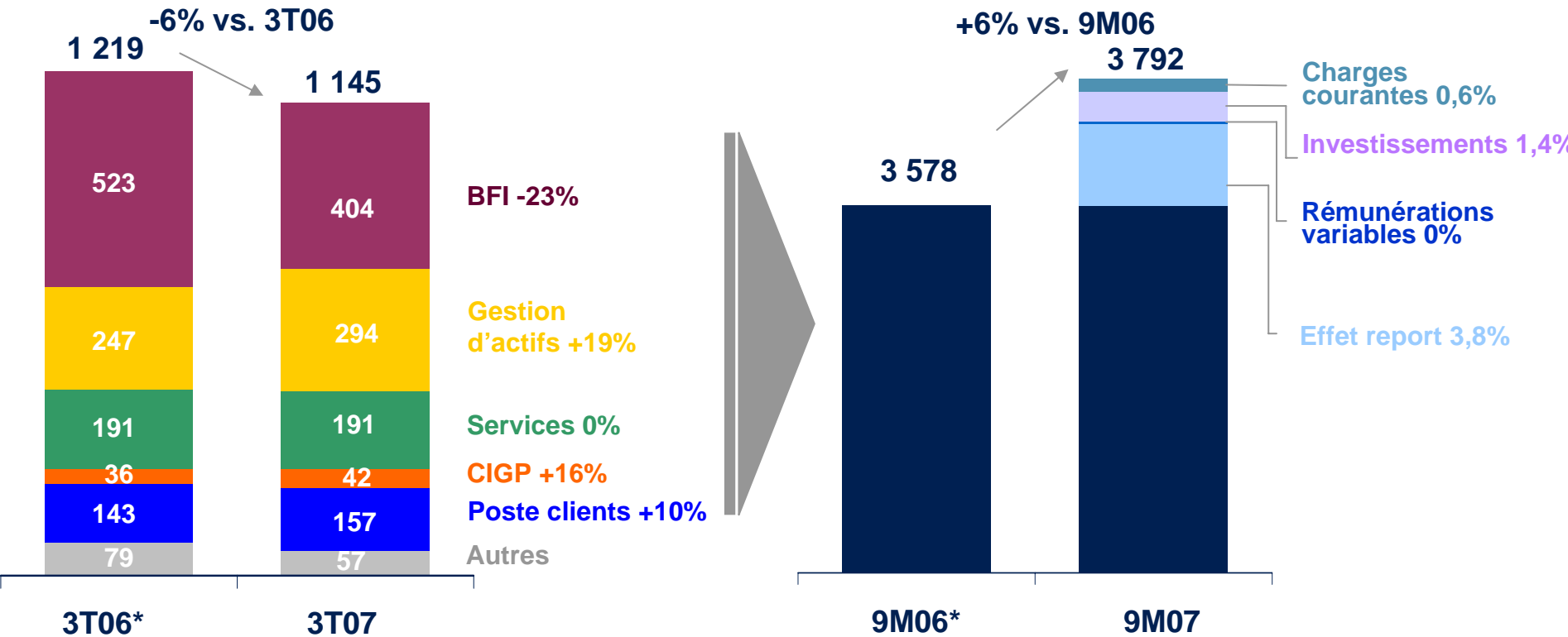
Produit net bancaire des métiers* – 3T

- ▶ En dépit de la crise et d'un effet dollar négatif, les résultats du 3T07 sont proches de ceux du 3T06
- ▶ Des revenus en forte progression dans la Gestion d'actifs, les Services et le Capital investissement qui compensent presque l'impact de la crise dans la BFI



* Hors CIFG

Charges



► Bonne tenue des coûts

- Poursuite des investissements de développement international
- Ajustement des rémunérations variables

► Coefficient d'exploitation stable

- 68% 9M07 vs. 68% 2006

* Données proforma

Impact de la crise

► Impact au 3T07

m€	Compte de résultat (PNB)	Bilan (Capitaux propres)
BFI	304	108
Gestion d'actifs	28	
CIFG*	140	
Total	472	108

► Un stock d'encours douteux qui reste faible

► Une politique de provisionnement prudente: stabilité du stock de provisions collectives (€604m)

► Coût du risque toujours très faible

	9M07	9M06
Coût du risque	- 13,6m€	- 1,6m
Risques moyens pondérés	133Md€	119Md€
Coût du risque annualisé / risques de crédit pondérés	1 pb	ns

* Impact Mark-to-Model

Structure financière

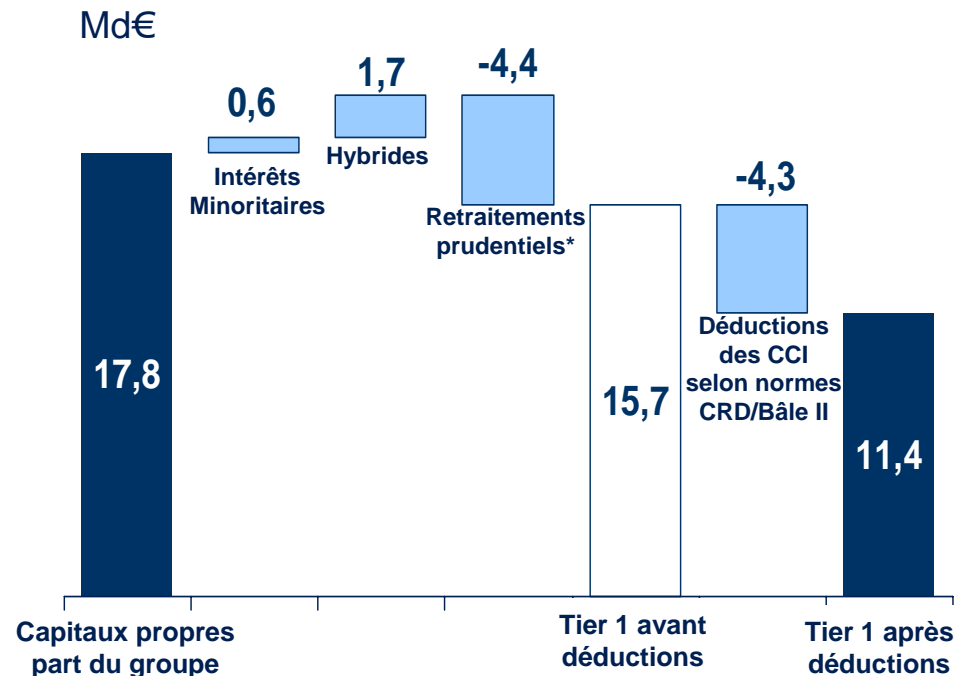
► Une structure financière très solide

- Adaptée au rythme de développement de Natixis
- Représentant un atout dans la conjoncture actuelle

► Avec un recours limité aux émissions de Tier one hybride:

- Emission de 750m€ (Octobre 07)
- Potentiel pour de nouvelles émissions

► Une croissance maîtrisée des risques pondérés: €137Md, +9% au 30/09/07

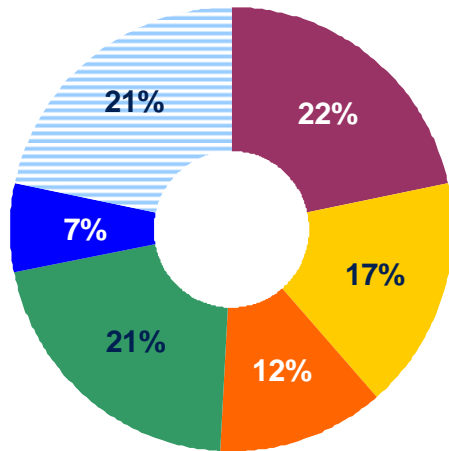


Tier one ratio: 8,3%**

* Écarts d'acquisition, distribution prévue, filtres prudeniels...

** Au 30/09/07, déduction anticipée de 50% des CCI

Résultat net des métiers- 3T et 9M



3T07

Résultat net des métiers*: 372 m€

Banque de financement et d'investissement

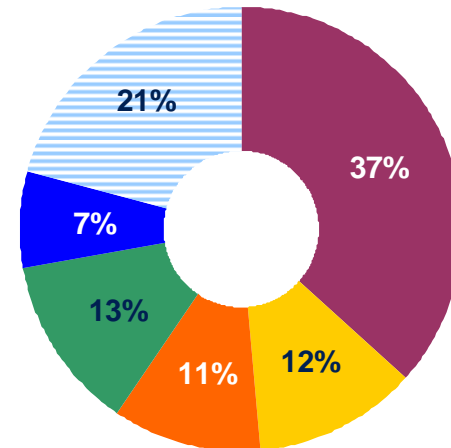
Gestion d'actifs

Capital investissement et gestion privée

Services

Poste clients

Banque de détail (contribution)



9M07

Résultat net des métiers*: 1 836 m€

► Résultat net part du groupe CIFG : - 101m€

► Résultat net part du groupe CIFG : - 85m€

* Part du groupe, hors CIFG

- ▶ En dépit de la crise, très bonnes performances des principaux métiers de la BFI
 - Marchés de capitaux : PNB +15% vs. 3T06
 - ▶ Corporate solutions : très bonne dynamique liée à un haut niveau d'activité M&A et à un fort développement à l'international
 - ▶ Equity cash: hausse des activités d'intermédiation actions notamment en Europe dans un contexte de forts volumes de transactions
 - ▶ Contribution clientèle: 90% du PNB du 3T07; +13% par rapport à la moyenne du T1 et T2 07
 - Financements structurés : PNB +24% vs. 3T06
 - ▶ Forte activité commerciale avec concrétisation d'opérations à forte valeur ajoutée et augmentation des positions d'arrangeur à l'international
 - Financements et services aux entreprises : renforcement de la pénétration du segment supérieur des entreprises moyennes en France et bonnes performances des succursales en Europe continentale
- ▶ Impact de la crise sur le PNB: - €304m
 - Compte propre: - €138m
 - Titrisation: - €124m
 - Marchés de capitaux: - €42m

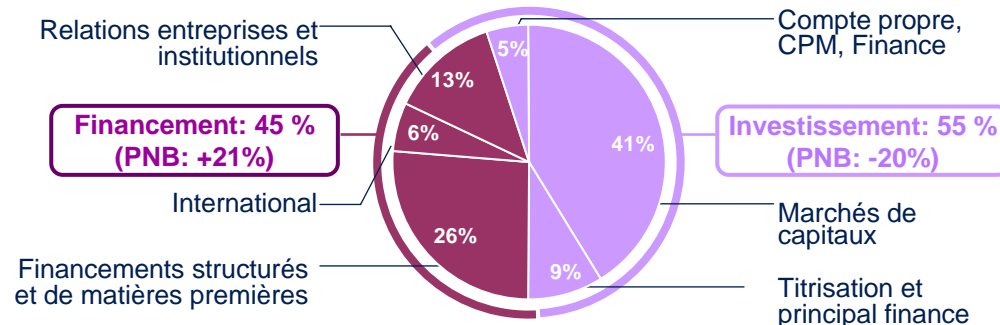
Bonne résistance du pôle dans l'environnement actuel lié à la croissance des revenus clients

- ▶ Produit net bancaire en légère diminution sur 9M07
- ▶ Très bonne performance des métiers de financement :
 - +21% vs. 9M06
 - +14% vs. 3T06
- ▶ Charges d'exploitation en baisse de 3 %
- ▶ VaR à un niveau toujours bas (€13,9m au 30/09/07)

ROE après impôts: 13% (9 mois annualisé)

€m	3T07	3T06	△	9M07	△
Produit net bancaire	547	793	- 31%	2 487	- 5%
Charges	- 404	- 523	- 23%	- 1 501	- 3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	74%	66%		60%	
Résultat brut d'exploitation	144	270	- 47%	987	- 9%
Coût du risque	- 5	- 10		- 3	
Résultat avant impôt	138	263	- 48%	984	- 11%
Résultat net part du groupe	81	209	- 61%	672	- 13%

> Des activités complémentaires et diversifiées (9M07)



Subprime – expositions directes

- ▶ Gestion active de l'exposition sur les originateurs de subprime US (encours de financements ramenés de €1,5Md (31/12/06) à zéro)
- ▶ Portefeuille de prêts en attente de titrisation : €258m valorisé en MtM à fin septembre 2007, soit une décote de 14%

Subprime – expositions indirectes sur des titres (CDO ou ABS) de structures collatéralisées en partie par du subprime

- ▶ Portefeuille de RMBS : €887m (à fin septembre 2007)
 - 89% notés AA au moins
 - Déprécié à hauteur de €106m dont €82m en capitaux propres et €24m en PNB
- ▶ Portefeuille de CDO d'ABS : €356m (à fin septembre 2007)
 - Comportant une part de subprime
 - Tranches exclusivement senior, notées AAA
 - Déprécié à hauteur de €20m en PNB

► Conduits ABCP sponsorisés par Natixis

- Actifs: €6Md (au 30/09/07)
- Moins de 10% de sous-jacent subprime

► Financements LBO

- Un encours de €5,4Md
- En cours de syndication: €0,4Md
- Répartition par tranche
 - ◆ Part senior: 98%
 - ◆ Part second lien: 1% de l'encours / Part mezzanine: 1% de l'encours

Gestion d'actifs (1/2)

► Niveau de collecte positif au 3T07 grâce à un portefeuille d'actifs gérés diversifiés

► Europe: €404Md* d'actifs gérés

- 9M07: actifs gérés en hausse de 5%** (Ytd) et collecte nette de €13Md
- 3T07: légère baisse des actifs gérés (-1 %) en raison d'une décollecte sur 2 OPCVM monétaire dynamiques (€3,4Md) et un effet de marché négatif de €2,1Md

► Etats-Unis: €203Md* d'actifs gérés

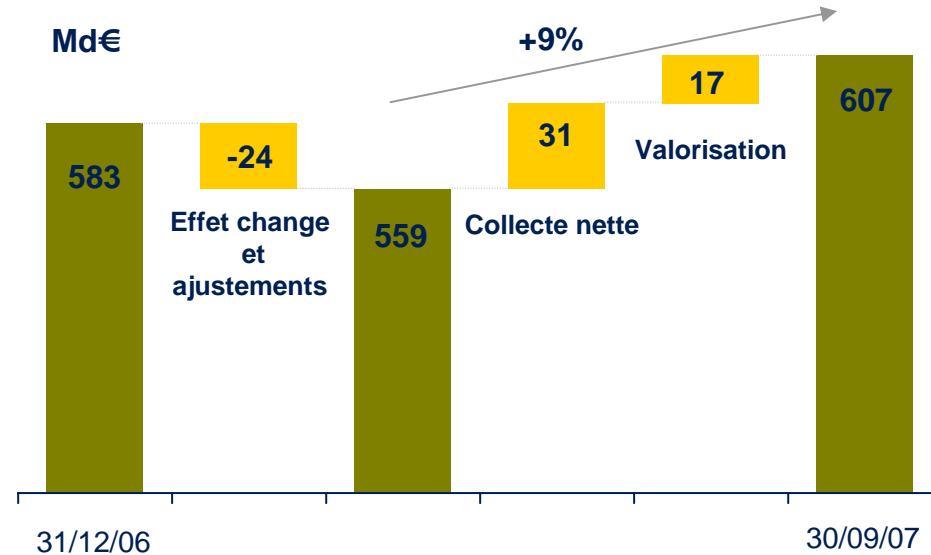
- 9M07: actifs gérés en hausse de 15%*** (Ytd) et une collecte nette de \$23,7Md, dont 73 % générés par la plate-forme de distribution
- 3T07: collecte nette soutenue (+ \$5Md) et effet de marché positif de + \$3,4Md

* Au 30/09/07

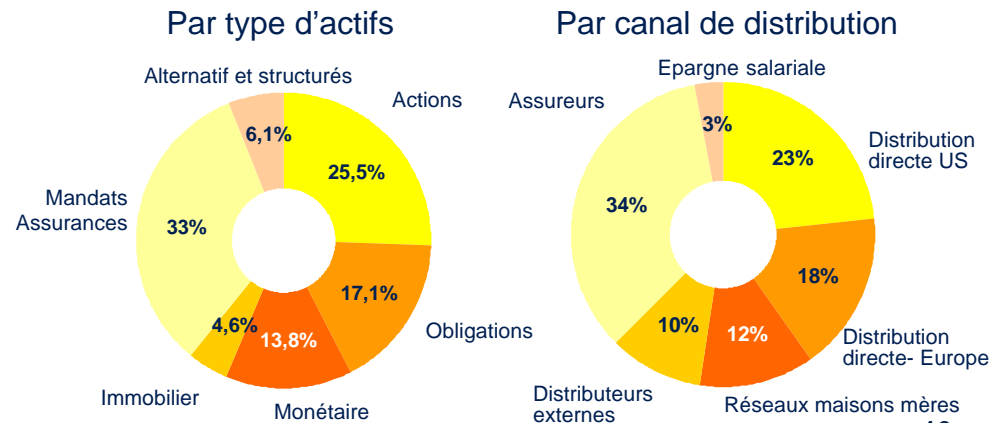
** Hors ajustements

*** A dollar constant

> Actifs gérés



> Répartition des actifs gérés au 30/09/07



Efficacité du modèle d'organisation multi-boutiques avec plate-forme de distribution globale – Très bonne résistance à la crise

- Forte dynamique commerciale et rentabilité élevée malgré un environnement difficile

- PNB: +18 % par rapport au 3T06 (+23 % à dollar constant).
- Les commissions de performances élevées sur les produits de l'immobilier et alternatifs ainsi que la croissance des encours ont compensé l'impact de la crise (- €28m)
- Résultat net courant part du groupe: +22 % vs. 3T06

€m	3T07	3T06	△	9M07	△
Produit net bancaire	392	333	+ 18%	1 242	+ 17%
Charges	- 294	- 247	+ 19%	- 910	+ 20%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	75%	74%		73%	
Résultat brut d'exploitation	99	87	+ 14%	332	+ 7%
Coût du risque	0,3	-0,1		-0,1	
Résultat avant impôt	101	89	+ 14%	343	+ 7%
Résultat net part du groupe	64	52	+ 22%	212	- 3%

ROE après impôts: 94% (9 mois annualisé)

Capital investissement et gestion privée

Excellente performance du Capital investissement p/r à une base de comparaison déjà très élevée au 3T06

► Capital investissement:

- PNB: €64m, +73% vs. 3T06
- Plus values réalisées:
 - ▶ €48m au 3T07
 - ▶ €173m aux 9M07

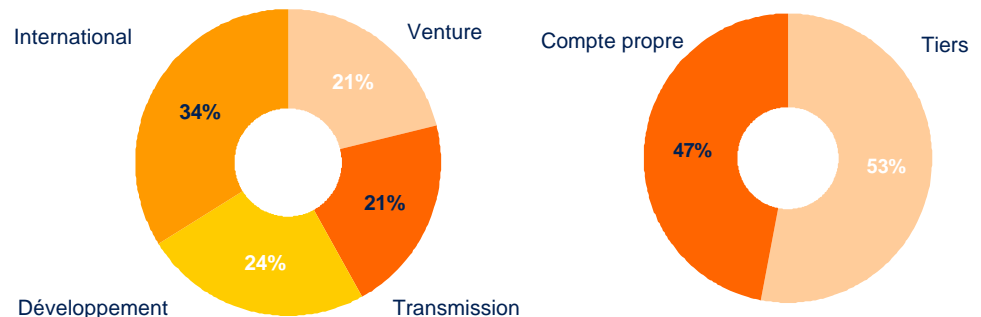
► Gestion privée: croissance soutenue

- PNB: €30m, +35% vs. 3T06
- Actifs gérés:
 - ▶ €17,5Md au 30/09/07, +23% vs. 9M06
 - ▶ Croissance moyenne depuis 2005: +16%

ROE après impôts: 104% (9 mois annualisé)

€m	3T07	3T06	△	9M07	△
Produit net bancaire	94	59	+ 59%	396	+ 20%
Charges	- 42	- 36	+ 16%	- 121	+ 11%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	45%	61%		30%	
Résultat brut d'exploitation	52	23	+ 127%	275	+ 24%
Coût du risque	7	-		7	
Résultat avant impôt	58	25	+ 133%	280	+ 25%
Résultat net part du groupe	44	20	+ 127%	204	+ 22%

► Répartition des capitaux gérés* (€3,3bn au 30/09/07)

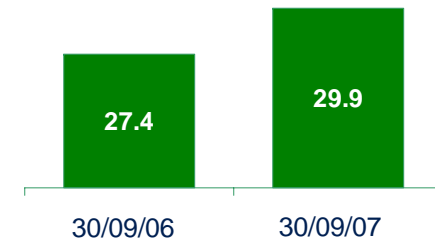


* Capital investissement

▶ Assurances

- Encours d'assurance vie au 30/09/07: €29,9Md (+9% p/r fin sept. 06)

Encours
d'assurance
vie(€ Md)

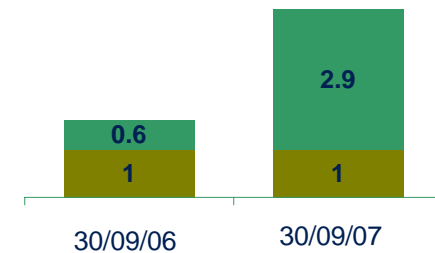


▶ Crédit à la consommation

- Encours au 30/09/07: €3,9Md
- Progression de l'activité Prêts personnels CEP

Encours de crédit à
la consommation
(€Md)

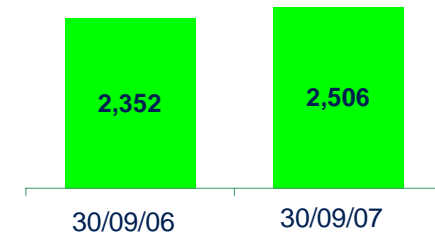
Prêt personnel
Credit revolving



▶ Titres

- Rentabilité améliorée grâce au volume élevé de transactions et un contrôle strict des coûts
- Encours au 30/09/07: €2 506Md (+7% p/r fin sept. 06)

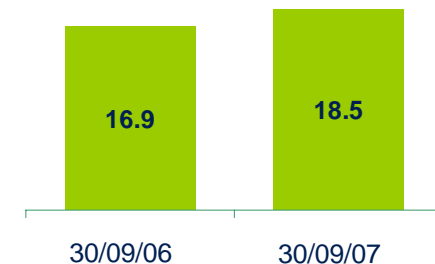
Actifs conservés
(€ Md)



▶ Epargne salariale

- Encours en hausse de 10% p/r au 30/09/06

Encours d'épargne
salariale (€ Md)



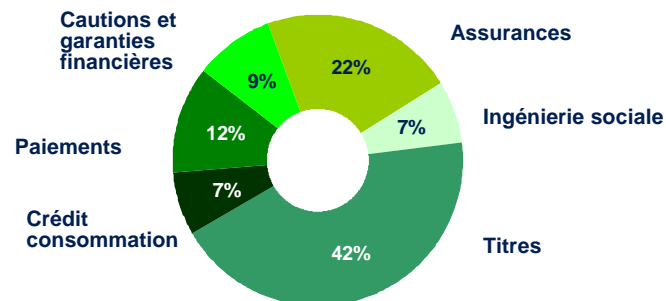
Bonnes performances financières pour l'ensemble du pôle

- ▶ PNB : +16% vs. 3T06
+11% vs. 9M06
- ▶ Coefficient d'exploitation : -4 pt*
- ▶ Résultat brut d'exploitation : +24%*
- ▶ Résultat net courant : +21%*

ROE après impôts: 21% (9 mois annualisé)

€m	3T07	3T06	△	9M07	△
Produit net bancaire	315	271	+ 16%	978	+ 11%
Charges	- 191	- 191	+ 0%	- 594	+ 4%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	61%	70%		61%	
Résultat brut d'exploitation	124	80	+ 54%	384	+ 24%
Coût du risque	- 3	- 1		- 9	
Résultat avant impôt	123	83	+ 48%	379	+ 23%
Résultat net part du groupe	79	52	+ 54%	243	+ 21%

➤ Répartition du PNB (9M07)



* vs. 9M06

Potentiel de croissance grâce au positionnement multi-réseaux

► PNB: €671m (+9%)

- Assurance crédit : croissance du chiffre d'affaires de 6%* dans un contexte de vive concurrence
- Gestion des créances : forte hausse du chiffre d'affaires à +21%*
- Affacturage : très bonne croissance de l'activité, +18%

► Loss ratio toujours bien orienté à 49,4% (+1,3 point sur 1 an)

► Poursuite de la stratégie de déploiement de l'offre complète à l'international (70 pays à fin 2007)

ROE après impôts: 15,7% (9 mois annualisé)

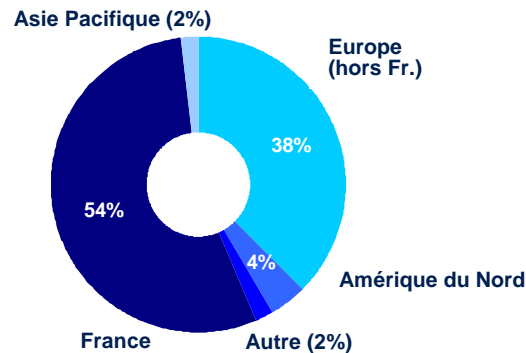
* À périmètre et taux de change constant

Résultats au 30 Sept. 2007 > Résultat des pôles

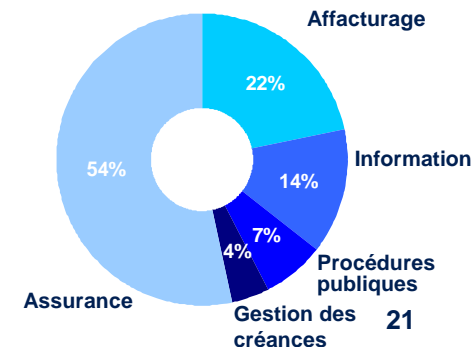
€m	3T07	3T06	△	9M07	△
Produit net bancaire	200	200	+ 0%	671	+ 9%
Charges	- 157	- 143	+ 10%	- 478	+ 11%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	79%	72%		71%	
Résultat brut d'exploitation	43	57	- 25%	193	+ 2%
Coût du risque	- 4	- 3		- 11	
Résultat avant impôt	38	55	- 30%	185	+ 1%
Résultat net part du groupe	25	35	- 29%	124	+ 5%

> Répartition du PNB (9M07)

Par zone géographique



Par activité



Banques Populaires (3T07 contribution)

- ▶ Croissance accélérée en dépit d'un environnement moins favorable
 - Hausse du volume de prêts de 13% tirée par la croissance des prêts immobiliers (+15%)
 - Epargne financière: +8% dont +10% en assurance-vie
- ▶ 9M07: performances opérationnelles accrues, priorité donnée à la rentabilité
 - RBE: +7%
 - Amélioration du coefficient d'expl. 62%
 - Augmentation du coût du risque qui reste à un niveau bas (31pb des risques pondérés)
 - Hausse de la contribution au résultat net de Natixis: +9%

* Les comptes agrégés regroupent les comptes des Banques Populaires. Ils intègrent les dividendes reçus de l'organe central versés au 3T07 (€70m) et €235m sur 9M07

Comptes agrégés* des Banques Populaires

€m	3T07	3T06	Δ	9M07	Δ
Produit net bancaire**	1 380	1 229	+ 12%	4 365	+ 5%
Charges	- 910	- 874	+ 4%	- 2 716	+ 5%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66%	71%	- 5 pt	62%	- 1 pt
Résultat brut d'exploitation	470	355	+ 32%	1 649	+ 7%
Coût du risque	- 89	- 66	+ 35%	- 272	+ 18%
Résultat avant impôt	381	289	+ 32%	1 437	+ 9%
Résultat net part du groupe	262	204	+ 28%	1 007	+ 10%

Mise en équivalence des CCI

Quote-part mise en équivalence 20%	52	41	+ 28%	201	+ 10%
Profit de relation	9	9	- 3%	39	- 6%
Impôts sur les CCI	- 6	- 6	+ 5%	- 24	- 3%
Contribution au résultat net de Natixis	55	44	+ 25%	216	+ 9%

** dont provisions PEL/CEL - 8 - 42 - 81% 67 + 141%

Caisses d'Épargne (3T07 contribution)

► Poursuite de la croissance des activités de prêts et d'épargne :

- Hausse de 9,3% des prêts aux particuliers
- Croissance de 4% des encours d'épargne tirée principalement par l'assurance-vie et autres produits d'épargne

► 9M07 : performances opérationnelles en ligne avec les attentes

- PNB: +2%
- RBE stable
- Coefficient d'exploitation à 64%
- Baisse du coût du risque, déjà à un niveau bas
- Contribution au résultat net de Natixis de €241m

* Les comptes agrégés regroupent les comptes des Caisses d'Épargne

*** Liés au changement dans le versement des dividendes par la CNCE ainsi qu'à des éléments non récurrents (fusion des Caisses d'Épargne, plan de convergence en vue de la création d'une plateforme informatique commune)

Comptes agrégés* des Caisses d'Épargne

€m	3T07	3T06	% chg	9M07	% chg
Produit net bancaire**	1 457	1 400	+ 4%	4 775	+ 2%
Charges	- 975	- 953	+ 2%	- 3 070	+ 4%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	67%	68%	- 1 pt	64%	+ 0,8 pt
Résultat brut d'exploitation	482	447	+ 8%	1 705	+ 0%
Coût du risque	- 24	- 25	- 4%	- 49	- 25%
Résultat avant impôt	458	422	+ 9%	1 656	+ 1%
Résultat net récurrent	341	276	+ 24%	1 229	+ 2%
Ajustements***	- 135	-		- 151	
Résultat net part du Groupe	206	276		1 078	

Mise en équivalence des CCI

Quote part mise en équivalence :	41	55	- 25%	216	- 11%
Profit de relation	19	18	+ 6%	56	+ 1%
Impôt sur les CCI	-10	-10	-	- 31	+ 5%

Contribution au résultat net de Natixis

	50	63	- 21%	241	- 10%
--	-----------	-----------	--------------	------------	--------------

** dont provisions PEL/CEL	36	41	- 12%	147	+ 56%
----------------------------	----	----	-------	-----	-------

Reprise de CIFG par les groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne

► Les objectifs de l'opération

- Sortir CIFG intégralement du périmètre de Natixis
- Apporter à CIFG les ressources financières nécessaires au maintien de son rating AAA par les trois agences de notation financière

► Les principales modalités de l'opération

- Apport par les groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne d'un soutien financier à CIFG sous forme de fonds propres ou assimilés, évalué à un montant de \$1,5Md
- Dès accord des autorités de contrôle compétentes en France et à l'étranger, cession par Natixis de sa participation dans CIFG à ses deux groupes actionnaires de référence
- Détention de CIFG à 100% par les Groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne (à parité) → Natixis n'a plus d'exposition à CIFG

Reprise de CIFG par les groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne

► Calendrier et prochaines étapes

- Au cours des quatre prochaines semaines, poursuite des discussions avec les agences de notation pour préciser le montant et les modalités du soutien financier à CIFG
- A l'issue de ces discussions, mise en place du soutien financier à CIFG, selon les modalités à préciser
- Après accord des autorités de contrôle (fin 2007 ou début 2008) cession définitive par Natixis de sa participation dans CIFG

► Impacts financiers pour Natixis

- Natixis intègre dans ses comptes consolidés les résultats de CIFG au 3ème trimestre 2007
- Au 4ème trimestre 2007 Natixis enregistrera le coût de sortie définitif de CIFG

Conclusion

Dans un environnement plus difficile, des résultats qui illustrent la solidité d'un modèle économique fondé sur:

- des métiers diversifiés
- et des bases de clientèles complémentaires

Une structure financière très solide



ANNEXES

Compte de résultat consolidé depuis 1T06

€m	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06	1T06
Produit net bancaire	1 364	2 254	1 955	1 865	1 637	1 948	1 872
Charges	-1 145	-1 369	-1 278	-1 389	-1 219	-1 194	-1 165
Résultat brut d'exploitation	219	885	677	476	418	754	707
Coût du risque	- 3	18	- 29	- 49	- 19	26	- 8
Résultat d'exploitation	217	903	648	427	399	780	699
Gains ou pertes nets sur autres actifs	- 2	8	2	- 1	7	4	5
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	126	251	151	138	130	260	151
Variation de valeur des écarts d'acquisition	- 1	- 0	-	- 3	-	-	-
Résultat avant impôts	340	1,161	801	561	536	1,043	855
Impôt sur les bénéfices	- 87	- 235	- 209	- 133	- 125	- 190	- 285
Intérêts minoritaires	- 14	- 50	- 21	- 14	- 27	- 42	- 21
Résultat net courant part du groupe	240	877	571	414	384	811	549
<i>Charges de restructuration nettes</i>	- 35	- 41	- 20	- 50	- 9	-	-
<i>Autres revenus</i>	231	178	-	-	-	-	-
Résultat net part du groupe	437	1 014	551	364	376	811	549

Compte de résultat consolidé – 3T et 9M

€m	3T07	3T06	% chg	9M07	9M06	% chg
Produit net bancaire	1 364	1 637	-17%	5 573	5 457	+ 2%
Charges d'exploitation	-1 145	-1 219	-6%	-3 792	-3 578	+ 6%
Résultat brut d'exploitation	219	418	-47%	1 781	1 878	- 5%
Coût du risque	-3	-19		-14	-1	
Résultat d'exploitation	2173	399	-46%	1 767	1 877	- 6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	7		7	15	- 53%
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	126	130	-3%	528	541	- 2%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-1	0		-1	0	
Résultat avant impôts	340	536	-37%	2 302	2 434	- 5%
Impôt sur les bénéfices	-87	-125	-30%	-530	-600	- 12%
Intérêts minoritaires	-14	-27	-50%	-84	-90	- 7%
Résultat net courant part du groupe	240	384	-38%	1 687	1 744	- 3%
<i>Charges de restructuration nettes</i>	-35	-9		-95	-9	
<i>Profit de restructuration (pôle AM)</i>				178		
<i>Autres revenus (rue St Do)</i>	231			231		
Net income attrib. to Group	437	376	+ 16%	2 002	1 735	+ 15%

► Nombre d'actions

- Nombre d'actions total au 30/09/07: 1,221,438,842
- Nombre d'actions propres au 30/09/07: 4,937,157

► Données par action

- Bénéfice net par action* (9M): €1.64
- Actif net par action: €14.66

► Rachat d'actions

- Communiqué de presse du 17 juillet 2007 sur un programme de rachat visant à compenser les effets dilutifs des programmes de stock-options et à permettre la réalisation d'un plan d'attribution d'actions gratuites au bénéfice des salariés des groupes Banque Populaire, Caisse d'Epargne et Natixis.
- Signature le 7/08/07 d'un avenant au pacte d'actionnaires permettant à la CNCE et à la BFBP de procéder à des acquisitions conjointes de titres Natixis. Depuis le début de l'année, la CNCE et les BFBP ont augmenté leur part dans le capital de Natixis de 0,03% chacun.

* Base: Nombre d'actions total moins actions propres

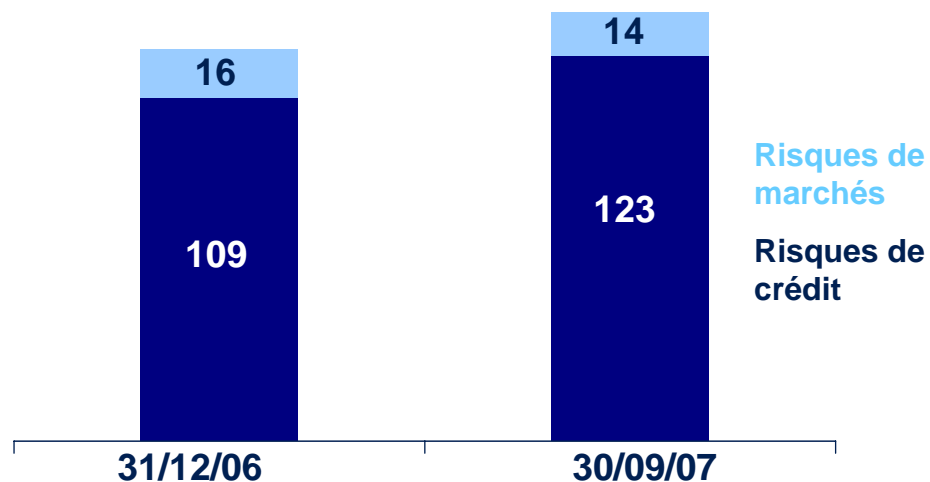
Encours douteux / Risques pondérés

> Encours douteux

€	31/12/2006	31/03/2007	30/06/2007	30/09/2007
Encours douteux	1,21bn	1,11bn	1,14bn	1,09bn
Part des douteux*	1,60%	1,40%	1,40%	1,30%
Stock de provisions individuelles	723m	706m	682m	676m
Stock de provisions collectives	608m	644m	612m	604m
Taux de couverture hors provisions collectives	60%	63%	60%	62%

> Risques pondérés

Md€	31/12/06	30/9/07
Risques pondérés**	125	137
% var		9,0%

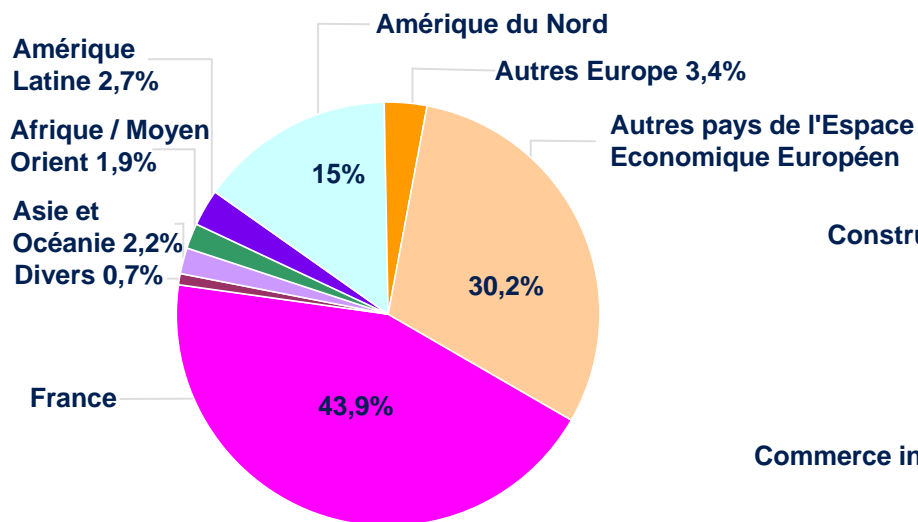


* Calculés sur les crédits clientèles bilan

** Fin de période

Des risques de crédit bien diversifiés

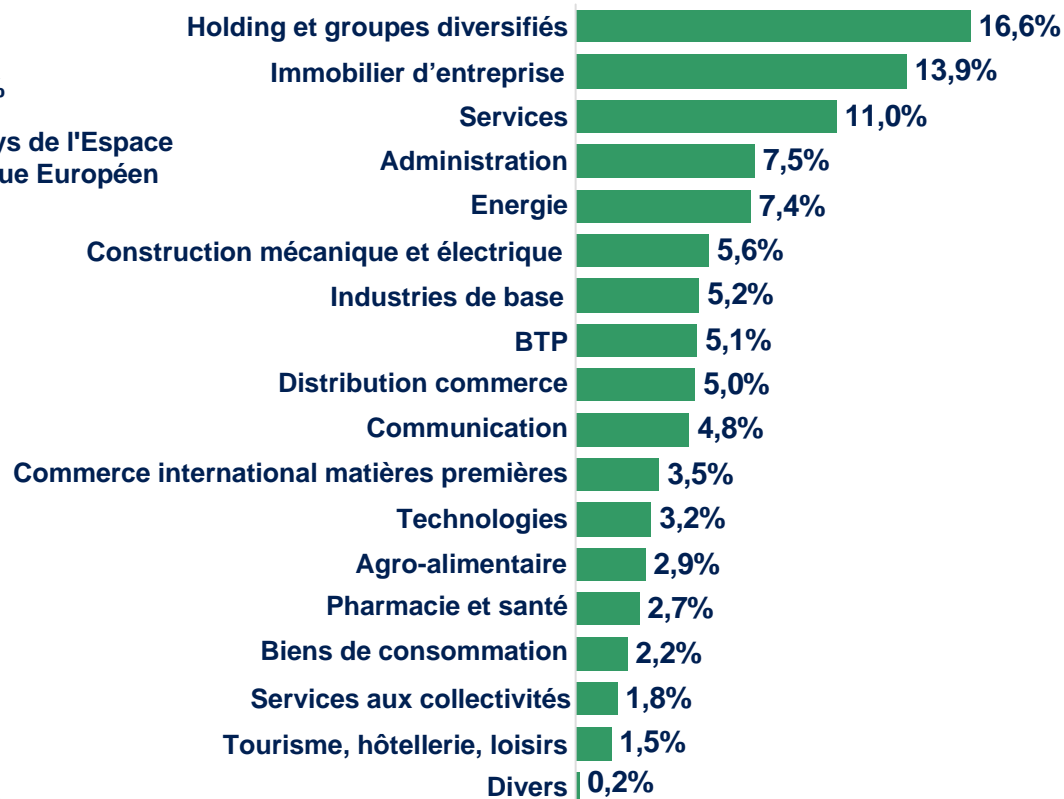
➤ Répartition géographique des encours globaux ⁽¹⁾



(1) Encours de crédit (bilan et hors bilan) : €310,4Md

(2) Encours de crédit hors finance et assurance (bilan et hors bilan) : €166,5Md

➤ Répartition sectorielle des encours corporate ⁽²⁾



Banque de financement et d'investissement

séries trimestrielles

€m	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06	1T06
Produit net bancaire	547	976	964	869	793	933	900
Charges d'exploitation	- 404	- 550	- 547	- 561	- 523	- 539	- 483
Résultat brut d'exploitation	144	426	417	308	270	394	417
Coût du risque	- 5	23	- 21	- 30	- 10	30	- 1
Résultat avant impôts	138	451	396	278	263	426	421
Résultat net courant part du groupe	81	312	280	175	209	291	274

PNB par métier

m€	3T07
Relations entreprises et institutionnels	105
International	55
Financements structurés et matières premières	193
Marchés de capitaux	266
Principal finance et titrisation	15
Compte propre, CPM, finance	-86
Total	547

Gestion d'actifs : séries trimestrielles

€m	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06	1T06
Produit net bancaire	392	446	404	432	333	365	368
Charges d'exploitation	- 294	- 329	- 288	- 355	- 247	- 250	- 260
Résultat brut d'exploitation	99	117	116	76	87	115	107
Coût du risque	0	- 0	- 0	- 2	- 0	3	- 1
Résultat avant impôts	101	123	120	77	89	120	111
Résultat net courant part du groupe	64	75	73	47	52	98	69

Capital investissement et gestion privée séries trimestrielles

€m	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06	1T06
Produit net bancaire	94	250	51	119	59	155	117
Charges d'exploitation	- 42	- 40	- 38	- 39	- 36	- 36	- 36
Résultat brut d'exploitation	52	210	13	80	23	119	81
Coût du risque	7	- 0	- 0	- 6	-	- 1	0
Résultat avant impôts	58	210	13	73	25	118	81
Résultat net courant part du groupe	44	154	5	63	20	84	63

Capital investissement

m€	9M07	9M06
Activité sur ressources propres		
Investissements	259	215
Cession au prix de vente	312	452
Capitaux gérés pour compte propre (a)	1 576	1 226
Activité de gestion de fonds		
Investissements	191	146
Cessions au prix de vente	205	160
Capitaux gérés issus de tiers (b)	1 743	1 302
Total capitaux gérés (a) + (b)	3 319	2 528

Services : séries trimestrielles

€m	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06	1T06
Produit net bancaire	315	353	309	272	271	309	299
Charges d'exploitation	- 191	- 205	- 198	- 199	- 191	- 184	- 193
Résultat brut d'exploitation	124	148	112	73	80	125	105
Coût du risque	- 3	- 3	- 4	- 4	- 1	- 5	- 3
Résultat avant impôts	123	146	109	69	83	122	103
Résultat net courant part du groupe	79	94	70	38	52	78	71

PNB par métier

m€	3T07
Assurances	70
Cautions et garanties financières	31
Crédit consommation	23
Ingénierie sociale	19
Paiements	39
Titres	133
Total	315

Poste clients : séries trimestrielles

€m	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06	1T06
Produit net bancaire	200	235	237	221	200	208	211
Charges d'exploitation	- 157	- 161	- 160	- 175	- 143	- 146	- 140
Résultat brut d'exploitation	43	74	77	47	57	61	71
Coût du risque	- 4	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3	- 2
Résultat avant impôts	38	71	76	45	55	60	70
Résultat net courant part du groupe	25	48	51	27	35	39	44

Hors pôles

€m	3T07	3T06	9M07	9M06
Produit net bancaire	-68	-40	-130	-122
Charges d'exploitation	-47	-69	-156	-139
Résultat brut d'exploitation	-114	-109	-286	-261
Résultat avant impôts	-73	-75	-164	-155
Résultat net courant part du groupe	-32	-71	-64	-146

Banque de détail (contribution)

€m	3T07	3T06	% chg	9M07	% chg
Quote-part mise en équivalence 20%	94	96	- 2%	417	- 2%
Profit de relation	28	26	+ 8%	95	- 2%
Contribution à la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	121	122	- 1%	512	- 2%
Impôts sur les CCI	-17	-16	+ 6%	-55	+ 1%
Contribution au résultat net de Natixis	104	107	- 3%	457	- 2%
Retraitement de l'excès de capital	-25	-23	+ 9%	-75	+ 8%
Contribution économique des CCI	79	83	- 5%	382	- 4%