



Résultats au 31 décembre 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.

Précisions :

- Les chiffres 2005 et 2006 sont des données proforma.
- La cession de CIFG en fin d'année 2007 est traitée en compte de résultat dans le 'résultat net des activités abandonnées'. Les chiffres 2006 et 2007 des comptes de résultat ont été retraités en conséquence.
- Sauf mention contraire, toutes les variations présentées dans ce document sont calculées par rapport aux chiffres 2006.

1 – Le Groupe Natixis

Faits marquants

Résultats Groupe

Structure financière

2 – Les métiers

Banque de financement et d'investissement

Gestion d'actifs

Capital investissement et gestion privée

Services

Poste clients

3 – Intégration

4 – Conclusion

5 – Annexes

Faits marquants 2007 (1/2)

► Croissance à deux chiffres des revenus et des résultats de chacun des métiers (hors BFI) :

- PNB : +13%
- RBE : +15%

► Pour la BFI :

- Bonne tenue de l'activité clients
- Dépréciations d'actifs et provisions générales sur subprime et monoline d'environ 1,4 Md EUR (avant impôt)
- Forte réduction des revenus de titrisation et de compte propre

► Résultat courant consolidé : 1 130 MEUR

► Résultat net (pdg) : 1 101 MEUR

Faits marquants 2007 (2/2)

- ▶ Achèvement de l'intégration opérationnelle et juridique
- ▶ Déploiement des synergies en avance sur le plan de marche
- ▶ Sortie complète du métier de rehaussement de crédit à fin décembre
- ▶ Structure financière très solide :
 - Ratio tier one 8,3 % parmi les plus élevés de la profession
 - Rating* : Aa2/AA/AA-

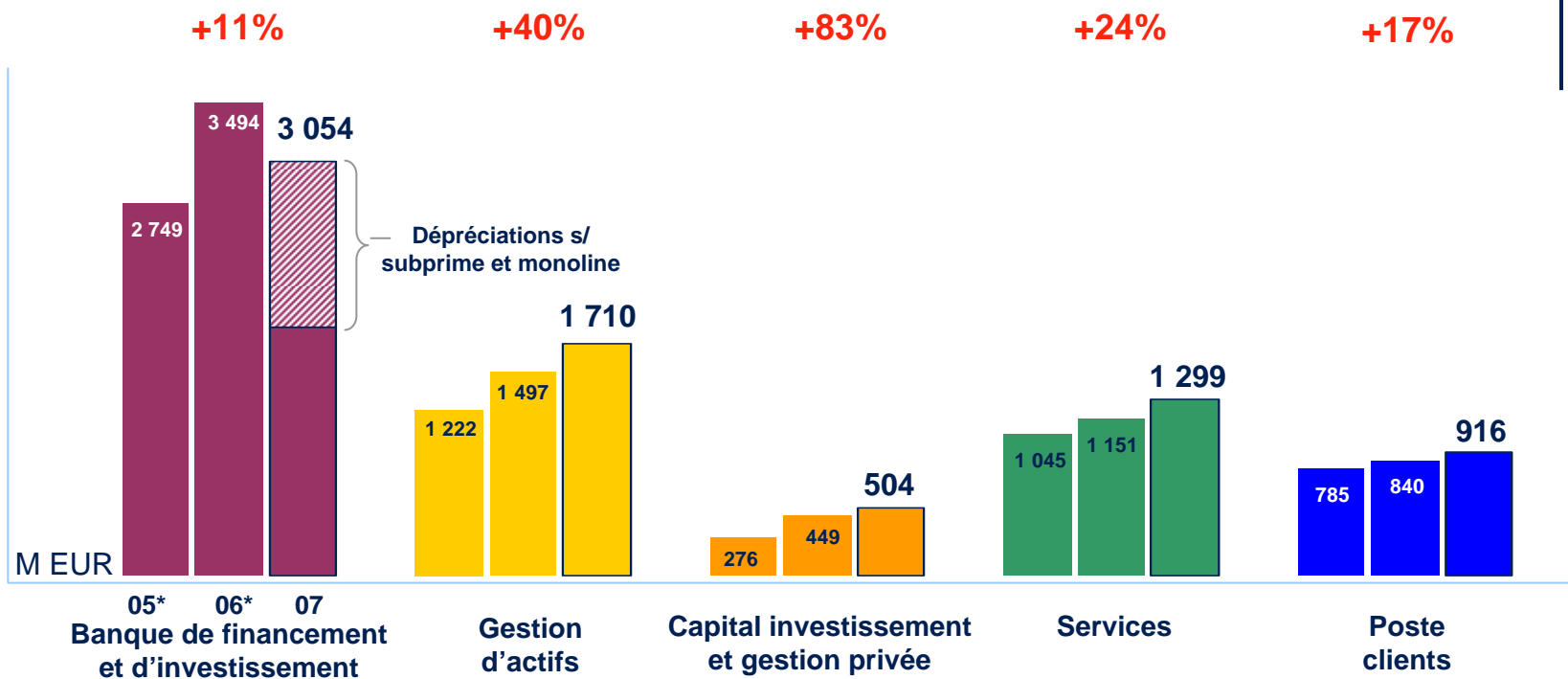
Compte de résultat

- ▶ Un PNB (avant dépréciation) stable par rapport à une base 2006 élevée (+2% à dollar constant)
- ▶ Une croissance des charges contenue à 4%
- ▶ Un résultat net courant largement affecté par les dépréciations d'actifs
- ▶ ROE courant 2007 : 7,1%
- ▶ Des éléments hors exploitation, comprenant la cession de CIFG, qui se compensent pour l'essentiel

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.
PNB (avant dépréciations)	7 263	7 244	
Dépréciations s/ subprime + monoline	-1 220	-	
PNB (après dépréciations)	6 043	7 244	-17%
Charges d'exploitation	- 5 141	- 4 926	4%
Résultat brut d'exploitation	902	2 318	-61%
Coût du risque	- 244	- 50	
<i>dt provision collective monoline</i>	- 138		
Sociétés mises en équivalence	672	679	
Résultat net courant (pdg)	1 130	2 136	-47%
<i>Profit de restructuration (pôle AM)</i>	234	-	
<i>Cession du siège (rue St Do)</i>	232		
<i>Résultat net des activités abandonnées*</i>	-369	22	
<i>Charges de restructuration nettes</i>	-125	- 58	
Résultat net (pdg)	1 101	2 100	- 48%

* CIFG

Produit net bancaire des métiers



Croissance
2007/2005

Progression forte et homogène du PNB commercial dans tous les métiers
(dynamique préservée au 4T07)

Des dépréciations concentrées sur la BFI

* Données pro forma

Dépréciations liées aux subprime et monoline en forte hausse mais coût du risque commercial très bas

► Forte augmentation des dépréciations en liaison avec l'aggravation de la crise au 4e trimestre 2007 (dégradation rapide des paramètres de marché) dans deux domaines :

- Expositions à l'immobilier résidentiel US (RMBS, CDO d'ABS, prêts en attente de titrisation) \Rightarrow 949 M EUR en PNB
- Rehausseurs de crédit \Rightarrow 409 M EUR dt 271 M EUR en PNB
138 M EUR en provision générale

► Totalité des dépréciations passées en résultat

► Hors provisions collectives, coût du risque toujours exceptionnellement faible

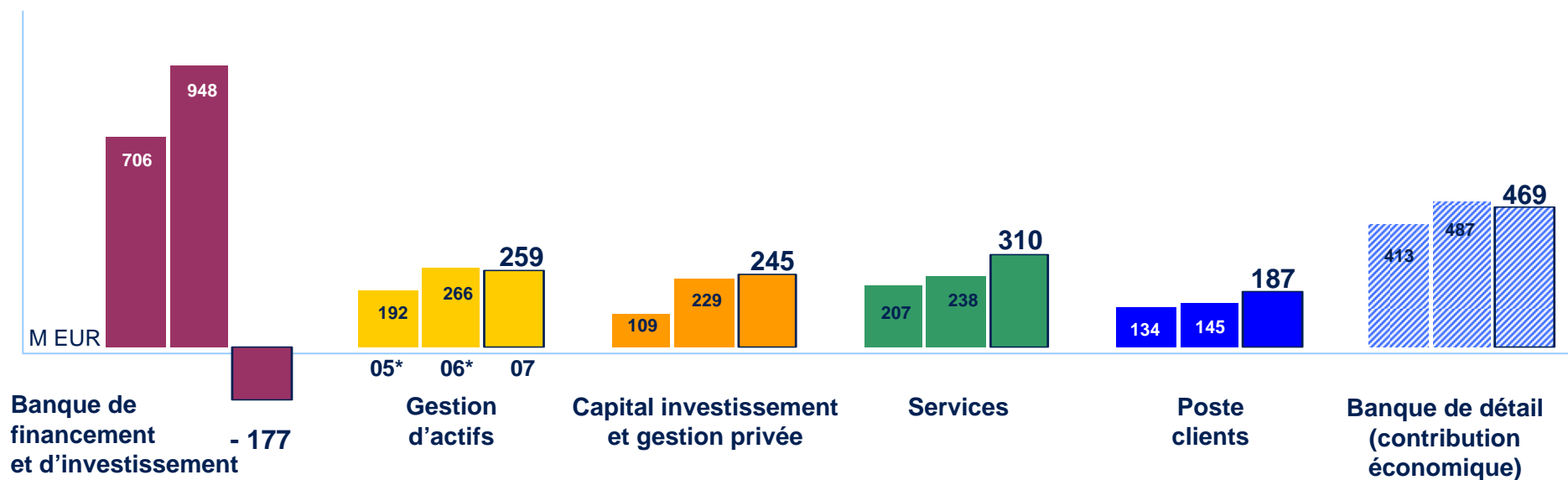
- 54 M EUR en 2007 soit 4 pb des encours pondérés fin de période* (vs. 4 pb en 2006)

* Soit 141,5 Md EUR au 31.12.2007

Charges

- ▶ Forte décélération des charges (+4%) en dépit d'un effet report de 2006 de 143 M EUR
- ▶ Poursuite des investissements de développement ciblés (déploiement à l'international)
- ▶ Rémunérations variables globales en légère baisse (hausse dans la gestion d'actifs en liaison avec les performances)

Résultat net des métiers



Une base de résultat diversifiée

* Données pro forma

Rentabilité des fonds propres

FONDS PROPRES NORMATIFS

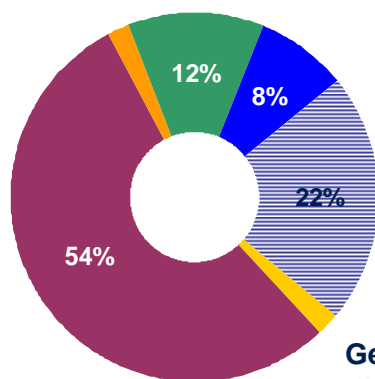
► Fonds propres normatifs des métiers :

- 13 Md EUR
- +11%

Capital investissement et
gestion privée (2%)

Services

Poste
clients



Banque de
détail

Gestion
d'actifs (2%)

BFI

ROE* des métiers

	2007	2006
BFI	-	15%
Gestion d'actifs	82%	99%
Capital investissement et gestion privée	91%	96%
Services	20%	17%
Poste clients	18%	15%
Banque de détail	17%	19%

ROE Groupe

	2007	2006
ROE Groupe*	7%	14%

* Résultat net courant après impôt des métiers sur fonds propres normatifs moyens

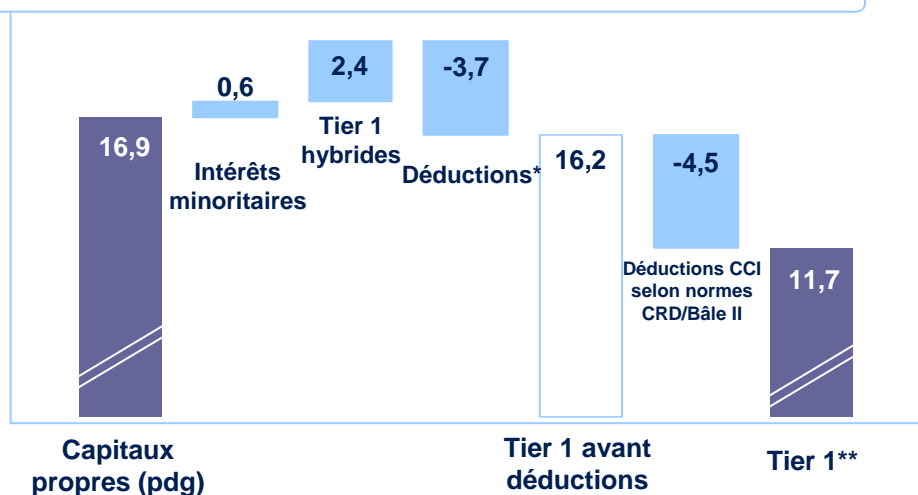
Une structure financière très solide

- ▶ Impact de la crise sur les capitaux propres très limitée
- ▶ Recours limité aux titres de Tier one hybrides:
 - Emission de 750 M EUR au 4T07
 - Potentiel pour de nouvelles émissions
- ▶ Une croissance maîtrisée des risques pondérés : 141 Md EUR, +13% au 31.12.07

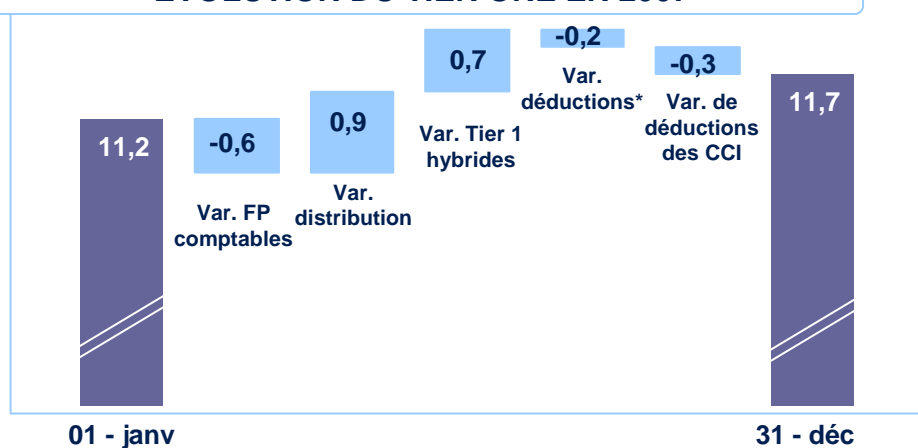
Tier one ratio: 8,3%**

<i>en milliards d'euros</i>	31.12.07	31.12.06
Risques pondérés	141,3	125,1
<i>Risques de crédit</i>	<i>125,5</i>	<i>109,3</i>
<i>Risques de marché</i>	<i>15,8</i>	<i>15,8</i>

FONDS PROPRES TIER ONE AU 31.12.07



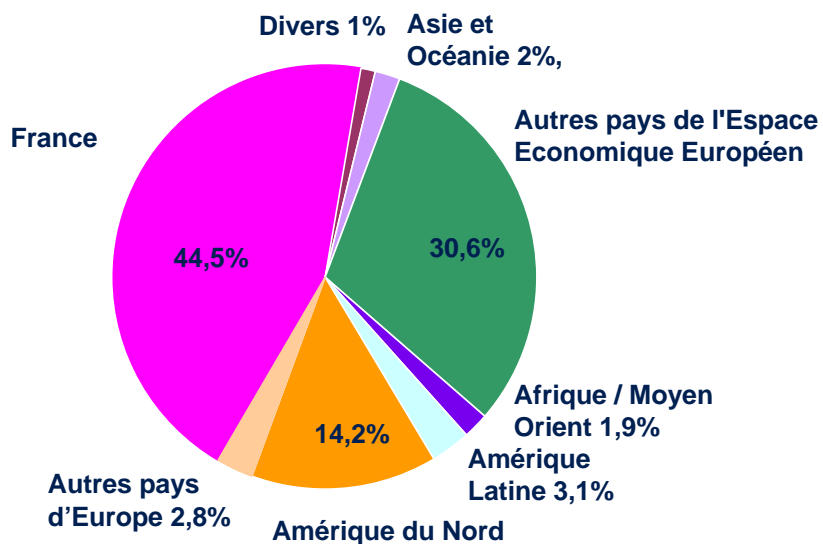
EVOLUTION DU TIER ONE EN 2007



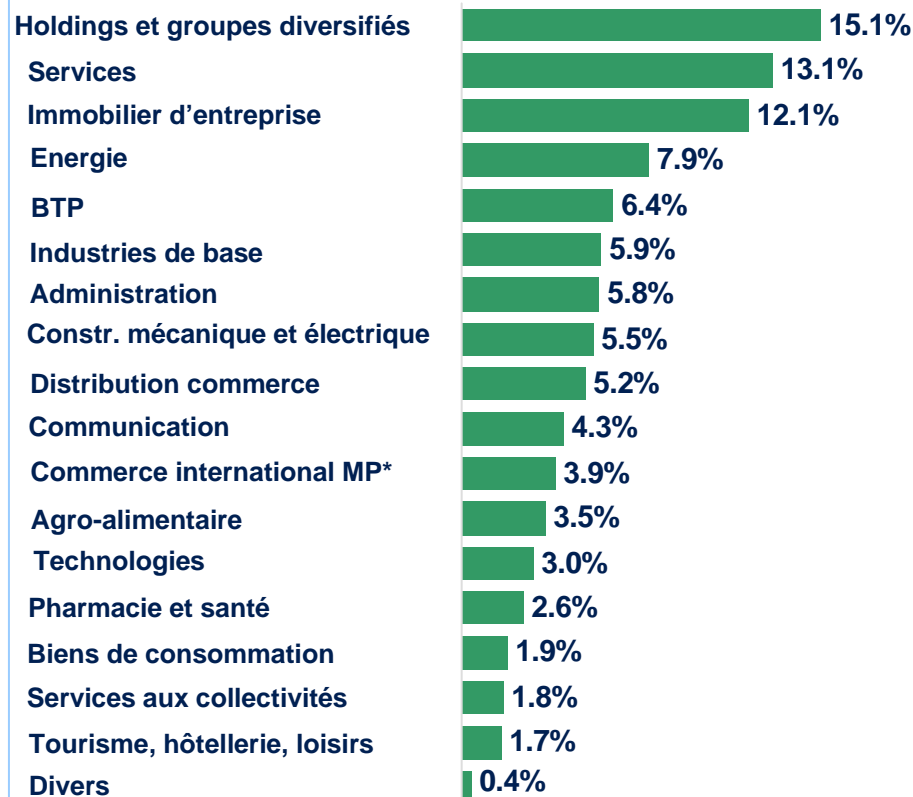
* Écarts d'acquisition, filtres prudentiels... / ** Au 31.12.2007, Normes Bâle I après déduction anticipée de 50% des CCI

Des risques de crédit bien diversifiés

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ENCOURS GLOBAUX (1)



REPARTITION SECTORIELLE DES ENCOURS CORPORATE (2)



(1) Encours de crédit au 31.12.07 non pondérés (bilan et hors bilan) : 286 MdEUR

(2) Encours de crédit hors finance et assurance au 31.12.07 non pondérés (bilan et hors bilan) : 139 MdEUR

* MP : matières premières

► Données par action

- Bénéfice net par action (2007) : 0,90 EUR
- Actif net par action* : 13,9 EUR

► Dividende

- Dividende 2007 : 0,45 EUR par action (taux de distribution de 50%)
- Il sera soumis à l'assemblée générale du 22 mai 2008 une résolution proposant une option de paiement de dividende en actions au choix de l'actionnaire. Les deux maisons mères ont d'ores et déjà annoncé leur intention de choisir le paiement en actions.
- Date de paiement : 30 juin 2008 (fin de la période d'option : 18 juin 2008)

► Nombre d'actions*

- Nombre d'actions total : 1 222 042 694
- Nombre d'actions propres : 7 226 571

Sommaire

1 – Le Groupe Natixis

Faits marquants

Résultats Groupe

Structure financière

2 – Les métiers

Banque de financement et d'investissement

Gestion d'actifs

Capital investissement et gestion privée

Services

Poste clients

3 – Intégration

4 – Conclusion

5 – Annexes

- Bonne dynamique commerciale des activités
- Importantes dépréciations de portefeuilles au 4e trimestre

- ▶ Métiers de financement (PNB : 1 479 M EUR, +21%): en progression significative avec un accent particulier mis sur les financements structurés, PNB : +32%
 - Davantage de positions d'arrangeur en financements structurés
 - Progression à l'international
 - Arrêt de la dégradation des marges sur les crédits vanilles

Une croissance raisonnablement consommatrice de fonds propres, encours pondérés +17%

- ▶ Métiers de marché et d'investissement (PNB : 355 M EUR)
 - Légère baisse des marchés de capitaux (PNB : 1 185 M EUR, -9%) avec des activités de fixed income – change en recul mais une activité equity bien orientée, notamment « corporate solutions » en forte hausse
 - Activités de titrisation et de compte propre très affectées par les dépréciations

- ▶ PNB 2007 affecté par la crise
- ▶ Charges d'exploitation en baisse (-5%) : adaptation des rémunérations variables – mais poursuite des investissements de développement sur certaines zones (Asie)
- ▶ Coût du risque grevé de 190 M EUR de provisions collectives (dont 138 M EUR sur monoline)
- ▶ Résultat net négatif sur l'année et le trimestre

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.	4T07
PNB (avant dépréciations)	3 054	3 494	- 13%	447
Dépréciations s/ subprime + monoline	-1 220			-1100
PNB (après dépréciations)	1 834	3 494	- 48%	-654
Charges d'exploitation	-1 995	-2 105	- 5%	-495
Résultat brut d'exploitation	-161	1389		-1148
Coût du risque	-223	-10		-219
Résultat avant impôt	-382	1387		-1366
Résultat net courant (pdg)	-177	948		-849
Coefficient d'exploitation	-	60%		
Fonds propres normatifs	6 998	6 273		
ROE	-	15,1%		

Exposition à la crise du crédit (1/2)

► Subprime – exposition directe

- Plus d'exposition sur les originateurs de subprime US
- Portefeuille de prêts en attente de titrisation : €201m valorisé en MtM au 31.12.07 (vs. 258 M EUR au 30.09.07)

► Subprime – exposition indirecte

- RMBS (bilan, hors bilan et conduits)
 - ◆ Nominal* de 1,05 Md EUR (dt 90% AAA et AA)
 - ◆ Déprécié** à hauteur de 228 M EUR (en PNB / taux de dépréciation : 22%)
 - ◆ Exposition résiduelle de 0,8 Md EUR
- CDO d'ABS contenant du subprime (bilan, hors bilan et conduits)
 - ◆ Encours* de 1,1 Md EUR
 - ◆ Déprécié** à hauteur de 589 M EUR (en PNB / taux de dépréciation : 52%)
 - ◆ Exposition résiduelle de 0,6 Md EUR

*Au 31.12.2007

** Pour la détermination de ces dépréciations, les actifs ont été valorisés avec des hypothèses de pertes finales sur les actifs subprime de 23% pour les années d'octroi 2006 et 2007 et 9% pour 2005.

Autres expositions

► Financements de LBO

- Encours* de 5,5 Md EUR (soit 4% des encours corporate)
 - ◆ Réparti sur 358 lignes (encours moyen : 15,3 M EUR)
 - ◆ Essentiellement en Europe (60%)
- En cours de syndication : 0,6 Md EUR
- Aucun défaut enregistré

► CMBS/CRE CDO : exposition brute* de 2,4 Md EUR

- Principalement en Europe du Nord (France, Allemagne, UK)**
- Bonne qualité des actifs sous-jacents

► Conduits

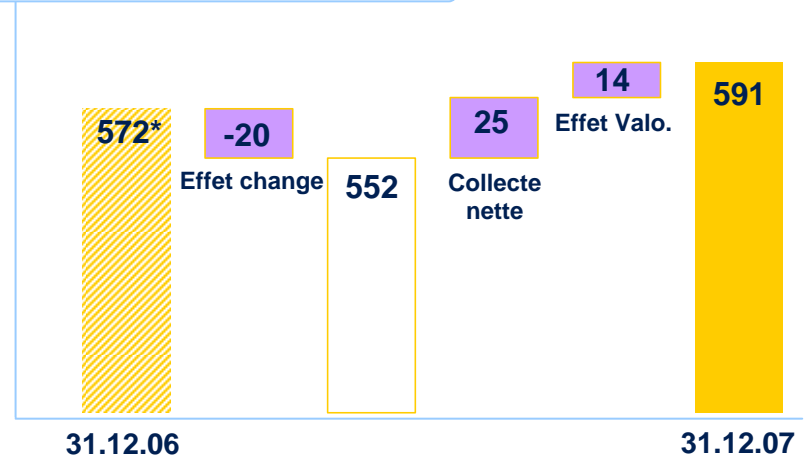
- Sponsorisés par Natixis :
 - ◆ Encours* de 6,1 Md EUR
 - ◆ Lignes de liquidité : 5,3 Md EUR
- Sponsorisés par des tiers :
 - ◆ Lignes de liquidité : 3,3 Md EUR (non tirées)
- Pas de SIV sponsorisé par Natixis

* Au 31.12.2007 / **Etats-Unis : 8%, Espagne : 0%

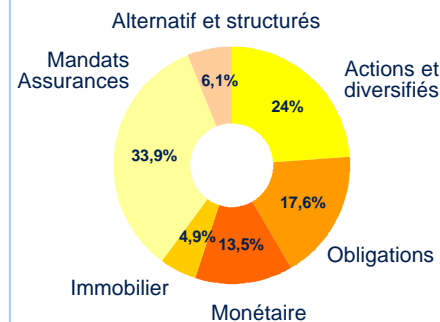
Gestion d'actifs (1/2)

- ▶ Bonne collecte sur 2007 compte tenu de la diversité des canaux de distribution et des produits
- ▶ Etats-Unis : 291 Md USD d'actifs gérés
 - Très forte croissance des actifs sous gestion, +18%
 - Collecte nette de 32 Md USD sur 2007 (+34%)
- ▶ Europe : 392 Md EUR d'actifs gérés
 - Collecte nette de 3 Md EUR en 2007
 - Stabilité des actifs sous gestion (décollecte au 4T07)
- ▶ Impact de la crise très faible :
 - 46 millions d'euros de dépréciations
 - Décollecte sur quelques produits monétaires dynamiques en Europe

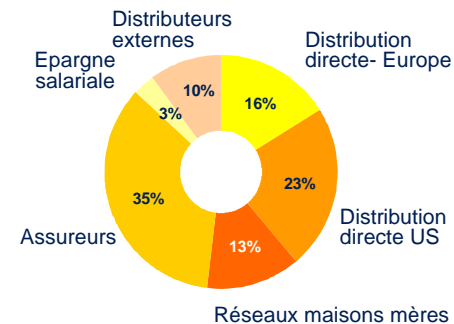
ACTIFS SOUS GESTION



PAR SUPPORT



PAR CANAL DE DISTRIBUTION



* dt -11 Md EUR d'harmonisations comptables

Gestion d'actifs (2/2)

► Excellente dynamique commerciale malgré le contexte économique difficile

- PNB : +21% à change constant
- Croissance des encours moyens : +13% à change constant
- Croissance des commissions de performances : + 69%, principalement sur les fonds alternatifs US et les fonds immobiliers

► Maintien d'un niveau élevé d'efficacité opérationnelle

- RBE : +17% à change constant
- Coefficient d'exploitation stable : 75%

► Résultat net courant en hausse de 4% à change constant

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.	4T07	Var.
Produit net bancaire	1 710	1 497	14%	469	9%
Charges d'exploitation	-1 283	-1 112	15%	-373	5%
Résultat brut d'exploitation	427	386	11%	95	25%
Coût du risque	-3	0		-3	87%
Résultat avant impôt	438	397	10%	95	24%
Résultat net courant (pdg)	260	266	-2%	48	1%
Coefficient d'exploitation	75%	74%		80%	
Fonds propres normatifs	317	269		371	
ROE	81,8%	98,8%		51,6%	

► Capital investissement :

- PNB : 378 M EUR, +7%
- Plus values réalisées : 201 M EUR
- Forte augmentation des plus values non réalisées, 182 M EUR
- Croissance soutenue des encours gérés, 3,6 Md EUR, +14%

► Gestion privée :

- PNB : 126 M EUR, +33%
- Croissance soutenue des encours gérés, 17,3 Md EUR, +12%

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.	4T07	Var.
Produit net bancaire	504	449	12%	109	-8%
Charges d'exploitation	-167	-147	14%	-47	21%
Résultat brut d'exploitation	337	302	12%	62	-22%
Coût du risque	8	-7		1	-108%
Résultat avant impôt	344	297	16%	64	-13%
Résultat net courant (pdg)	245	229	7%	42	-33%
Coefficient d'exploitation	33%	33%		43%	
Fonds propres normatifs	269	240		291	
ROE	91,1%	95,6%		57,5%	

Services (1/2)

► Assurance vie

- Encours : +10% (vs marché + 8%)
- Chiffres d'affaires : +1% (vs marché bancassureurs -7%)

► Crédit conso : doublement des encours

- Encours prêt permanent* : 1 Md EUR
- Encours prêt personnel* : 3,5 Md EUR

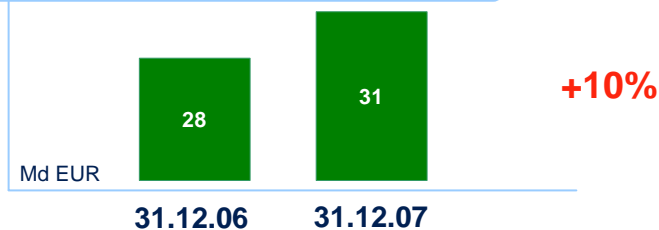
► Titres

- Acquisition de l'activité de conservation de HVB au 28.12.2007
- Plus de 20% des encours conservés à l'international

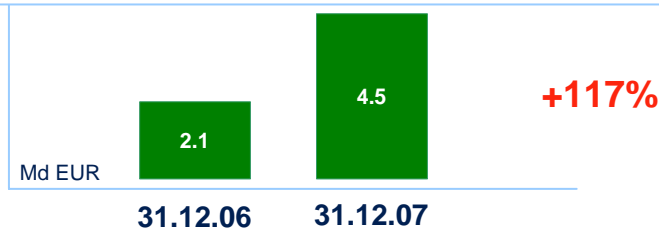
► Ingénierie sociale

- Fort développement du segment TPE/PME
- Encours* : 18,5 Md EUR (+10%)

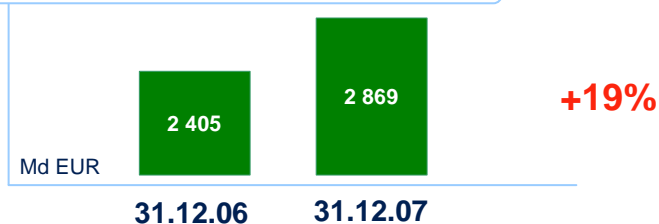
ENCOURS D'ASSURANCE VIE



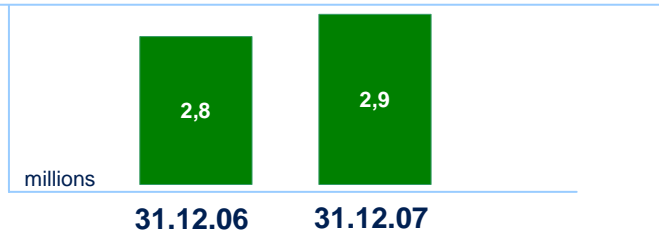
ENCOURS DE CREDIT A LA CONSOMMATION



ENCOURS CONSERVES



NB DE COMPTES GERES (EPARGNE SALARIALE)

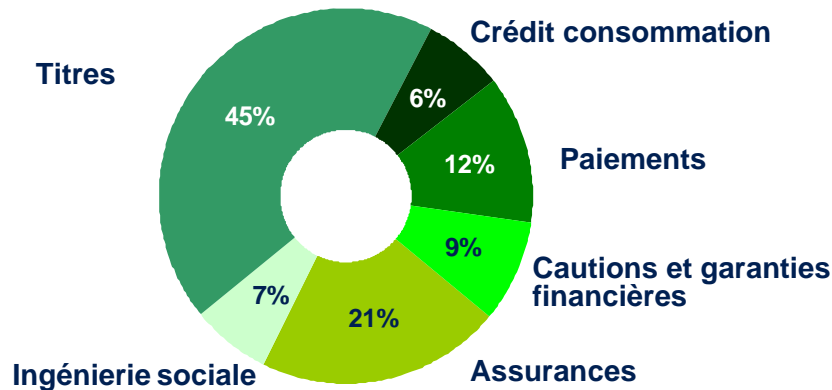


* Au 31.12.2007

Services (2/2)

- ▶ Très bonne performance financière pour l'ensemble du pôle
- ▶ Croissance du PNB de 13%
 - En dépit d'un ralentissement du marché banque de détail en France.
 - Grâce au renforcement des relations d'affaires avec les actionnaires
- ▶ Baisse du coefficient d'exploitation, -4 pt
- ▶ Résultat net courant en hausse de 30%

PNB 2007



<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.	4T07	Var.
Produit net bancaire	1 299	1 151	13%	322	18%
Charges d'exploitation	-819	-768	7%	-226	14%
Résultat brut d'exploitation	480	383	25%	96	31%
Coût du risque	-12	-13		-4	-12%
Résultat avant impôt	471	378	25%	93	34%
Résultat net courant (pdg)	310	238	30%	67	78%
Coefficient d'exploitation	63%	67%		70%	
Fonds propres normatifs	1 518	1 421		1 487	
ROE	20,4%	16,8%		18%	

Poste clients

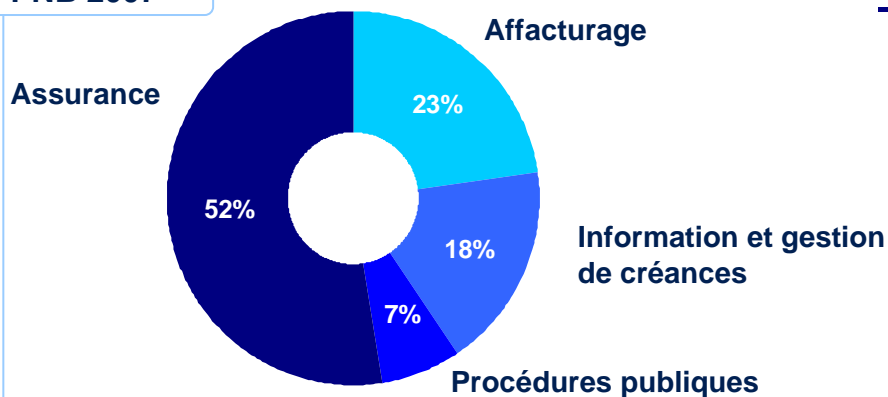
► Croissance des revenus sur l'ensemble des métiers:

- Assurance-crédit : PNB en hausse de 5,1% (485 M EUR sur 2007) et stabilité du loss ratio
- Affacturage : PNB de 210 M EUR en augmentation de 19,3%

► Amélioration de la rentabilité dans un contexte de forte concurrence

► Croissance de 9,5% du Chiffre d'affaires à l'international (à périmètre constant)

PNB 2007



<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.	4T07	Var.
Produit net bancaire	916	840	9%	244	10%
Charges d'exploitation	-657	-604	9%	-179	3%
Résultat brut d'exploitation	259	235	10%	65	40%
Coût du risque	-15	-11		-4	39%
Résultat avant impôt	254	229	11%	69	54%
Résultat net courant (pdg)	187	145	30%	64	134%
Coefficient d'exploitation	72%	72%		73%	
Fonds propres normatifs	1 065	958		1 106	
ROE	17,6%	15,1%		23%	

Banque de détail (contribution)

► Bonne dynamique commerciale des deux réseaux dans un environnement plus difficile

- Hausse des crédits clientèles de 10,4 %
- Progression de 4,8 % de l'épargne totale (bilantielle et financière)

► Performances opérationnelles satisfaisantes :

- PNB (hors PEL/CEL) : +3%
- RBE : +5%
- Légère amélioration du coefficient d'exploitation
- Forte hausse du résultat net : +12%
- Stabilité de la contribution des réseaux au résultat net de Natixis en raison d'ajustements comptables*

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.	4T07	Var.
Produit net bancaire**	12 274	11 799	4%	3 253	9%
Charges d'exploitation	-7 967	-7 711	3%	-2 129	-1%
Résultat brut d'exploitation	4 307	4 088	5%	1 124	34%
Coût du risque	-506	-422		-185	46%
Résultat avant impôt	3 869	3 691	5%	945	29%
Résultat net courant (pdg)	2 935	2 623	12%	850	70%
Mise en équivalence des CCI					
QP mise en équivalence 20%	587	525	+ 12%	170	70%
Profit de relution	119	128	- 7%	24	0%
Ecart de réévaluation	- 63			-63	
Impôts sur les CCI	- 73	-73	- 1%	-17	-4%
Contribution au résultat net de Natixis	570	580	- 2%	113	0%
** dont provision PEL / CEL	289	135	114%	76	469%

* Impact profit de relution et écarts de réévaluation

1 – Le Groupe Natixis

Faits marquants

Résultats Groupe

Structure financière

2 – Les métiers

Banque de financement et d'investissement

Gestion d'actifs

Capital investissement et gestion privée

Services

Poste clients

3 – Intégration

4 – Conclusion

5 – Annexes

Une intégration achevée

PRINCIPALES REALISATIONS

FAITS MARQUANTS

1

Les structures Métiers unifiées sont en place

- ▶ **L'intégration des pôles BFI et AM est achevée**
- ▶ **La restructuration des Métiers producteurs pour les réseaux est en cours**
- ▶ **Les regroupements d'équipes sont achevés**
- ▶ **L'organisation cible du métier Titres est arrêtée**

Fusions Natixis / Ixis CIB, sociétés de bourse, IAM / NAM
Unification de la gestion d'actifs et de la distribution des fonds
Réorganisation des implantations internationales BFI

Crédit à la Consommation : création de la marque commune Natixis
Financement
Restructuration du métier Assurances

BFI : regroupements des équipes FO et unification des fonctions support
AM : mutualisation des équipes commerciales et de gestion

Conditions de l'apport à CACEIS de l'activité Institutionnels réunies - Choix de la solution technique et organisationnelle de la plate forme de conservation Retail cible

2

Les deux réseaux bénéficient d'une offre enrichie

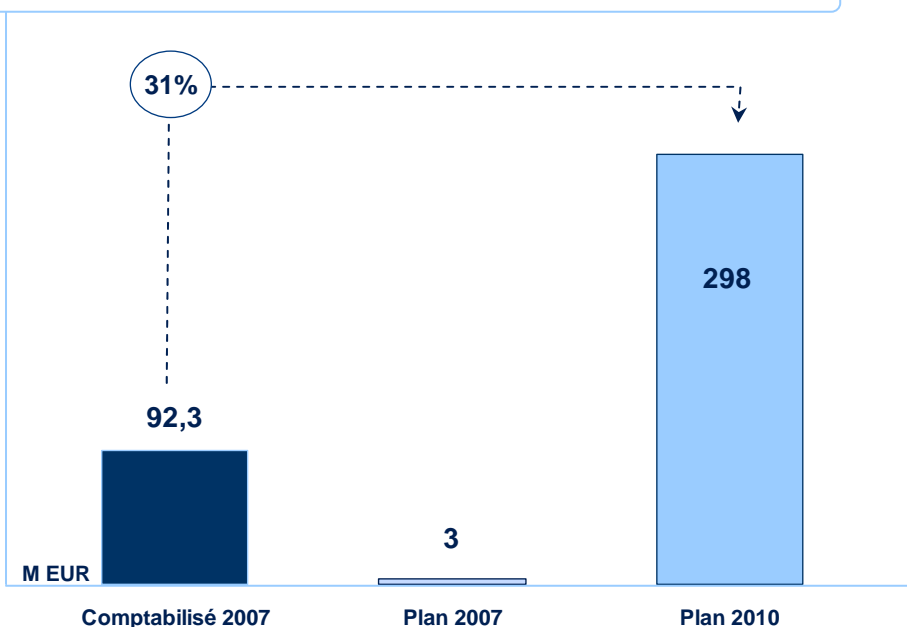
- ▶ **Des offres Natixis sont commercialisées dans les réseaux**
- ▶ **Une montée en puissance significative attendue dans les prochains mois**

Assurance crédit et Crédit renouvelable dans les BPR
Épargne salariale et affacturage dans les CEP

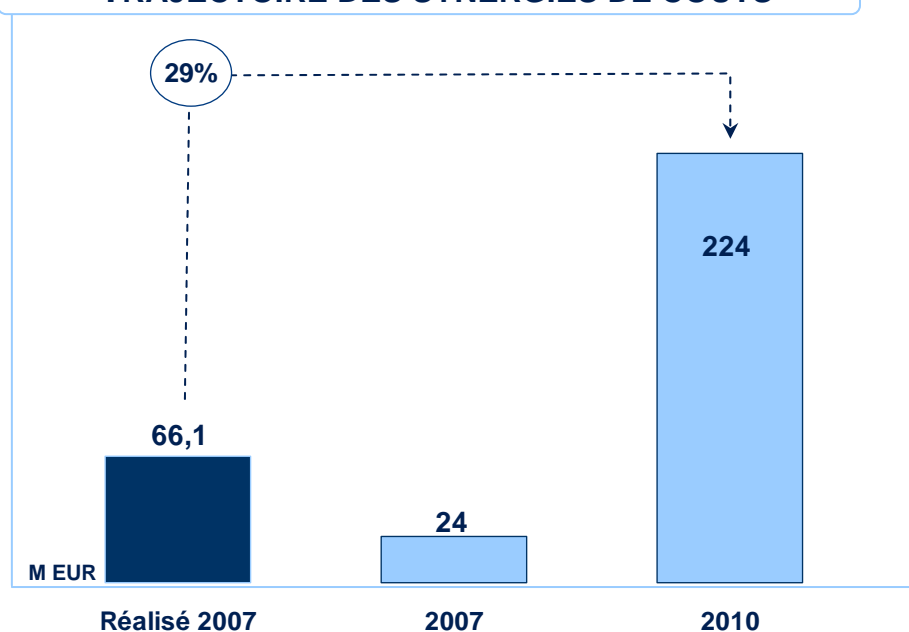
Plan de déploiement 2008 dans les réseaux

Des synergies en avance sur le plan de marche

TRAJECTOIRE DES SYNERGIES DE REVENUS*



TRAJECTOIRE DES SYNERGIES DE COÛTS*



- Des réalisations nettement supérieures aux objectifs du plan en 2007, et qui représentent 30% de l'objectif 2010 de 522 M€

Conclusion

- ▶ Une année 2007 marquée par la crise
- ▶ Qui révèle aussi la solidité d'un modèle économique fondé sur :
 - Un portefeuille d'activités diversifié
 - Et de larges bases de clientèle
- ▶ Un potentiel de développement intact grâce à :
 - Une situation financière très saine
 - Un actionnariat stable et puissant
 - Des gisements importants de synergies nouvelles encore à exploiter



ANNEXES

Sommaire

1 – Le Groupe Natixis

2 – Les métiers

3 – Avancement de l'intégration

4 – Conclusion

5 – Annexes

Groupe

Métiers

Divers

Compte de résultat consolidé détaillé

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.
PNB (avant dépréciations)	7 263	7 244	
Dépréciations s/ subprime + monoline	-1 220	-	
PNB (après dépréciations)	6 043	7 244	-17%
Charges d'exploitation	- 5 141	- 4 926	4%
Résultat brut d'exploitation	902	2 318	-61%
Coût du risque	- 244	- 50	
<i>Dt provision collective (monoline)</i>	- 138		
Sociétés mises en équivalence	672	679	
Gains ou pertes sur autres actifs	4	15	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	- 1	- 3	
Résultat avant impôt	1 333	2 958	
Impôt	- 91	- 718	
Intérêts minoritaires	- 112	- 104	
Résultat net courant (pdg)	1 130	2 136	-47%
<i>Profit de restructuration (pôle AM)</i>	234	-	
<i>Cession du siège (rue St Do)</i>	232		
<i>Résultat net des activités abandonnées</i>	-369	22	
<i>Charges de restructuration nettes</i>	-125	- 58	
Résultat net (pdg)	1 101	2 100	- 48%

Compte de résultat consolidé depuis 1T06

► Compte de résultat pro forma hors CIFG

<i>en millions d'euros</i>	4T07	3T07	2T07	1T07	4T06	3T06	2T06*	1T06*
PNB (avant dépréciations)	1 502	1 565	2 262					
Dépréciations s/ subprime et monoline	-1 100	-85	-35					
PNB (après dépréciations)	402	1 480	2 227	1 933	1 846	1 618	1 928	1 853
Charges	-1 382	-1 135	-1 357	-1 267	-1 379	-1 209	-1 183	-1 155
Résultat brut d'exploitation	- 979	345	870	666	467	408	745	698
Coût du risque	- 231	- 3	18	- 29	- 49	- 19	26	- 8
Résultat d'exploitation	- 1 210	342	889	637	418	390	770	690
Gains ou pertes nets sur autres actifs	- 3	- 2	8	2	- 1	7	4	5
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	144	126	251	151	138	130	260	151
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	- 1	- 0	-	- 3	-	-	-
Résultat avant impôts	- 1 069	466	1 147	790	552	526	1 034	846
Impôt sur les bénéfices	458	- 113	- 231	- 205	- 129	- 121	- 187	- 281
Intérêts minoritaires	- 28	- 13	- 50	- 21	- 14	- 27	- 42	- 21
Résultat net courant part du groupe	- 639	340	866	564	409	379	805	544
<i>Résultat des activités abandonnées</i>	- 287	- 100	11	7	5	5	5	5
<i>Charges de restructuration nettes</i>	- 30	- 35	- 41	- 20	- 50	- 9	-	-
<i>Autres revenus</i>	56	231	178	-	-	-	-	-
Résultat net part du groupe	- 900	437	1 014	551	364	376	811	549

* Données non auditées

Compte de résultat consolidé trimestriel

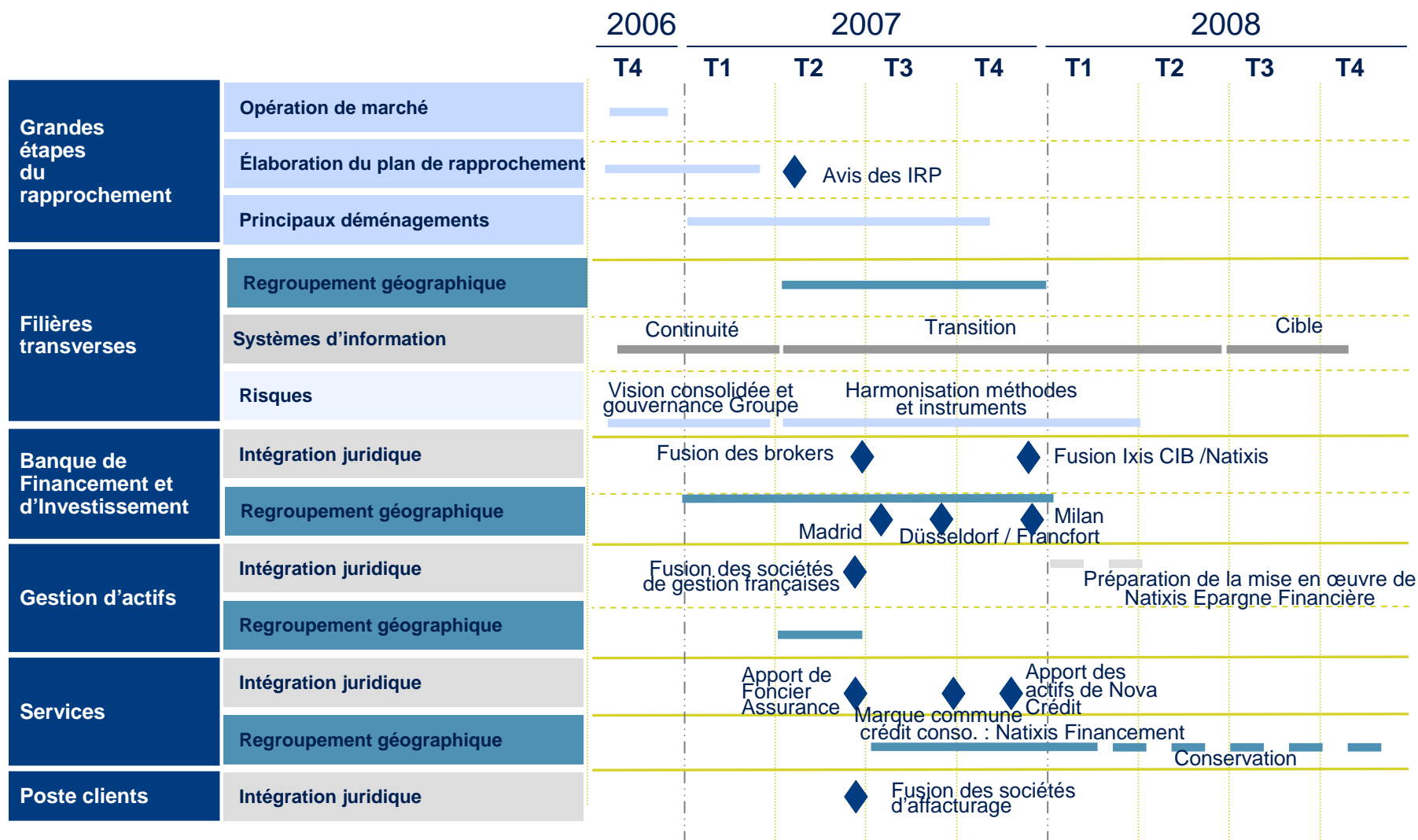
► 4T07

<i>en millions d'euros</i>	Total	BFI	Gestion d'actifs	CIGP	Services	Poste client	Banque de détail	Hors pôle
Produit net bancaire	402	-654	468	109	322	244		-87
Charges	-1 382	-494	-373	-47	-226	-179		-63
Résultat brut d'exploitation	-979	- 1 148	95	62	96	65		-150
Coût du risque	-231	- 219	- 3	1	- 4	- 4		-2
Résultat avant impôts	-1 069	- 1 366	95	64	93	69	90	-113
Résultat net courant part du groupe	-639	- 849	48	42	67	64	86	-97

► 4T06

<i>en millions d'euros</i>	Total	BFI	Gestion d'actifs	CIGP	Services	Poste client	Banque de détail	Hors pôle
Produit net bancaire	1 846	868	431	118	272	221		-66
Charges	-1 379	-561	-355	-39	-199	-175		-51
Résultat brut d'exploitation	467	308	76	80	73	47		-117
Coût du risque	-49	- 30	- 1	- 6	- 4	- 3		-4
Résultat avant impôts	552	278	76	73	69	45	96	-86
Résultat net courant part du groupe	409	175	47	63	38	27	90	-31

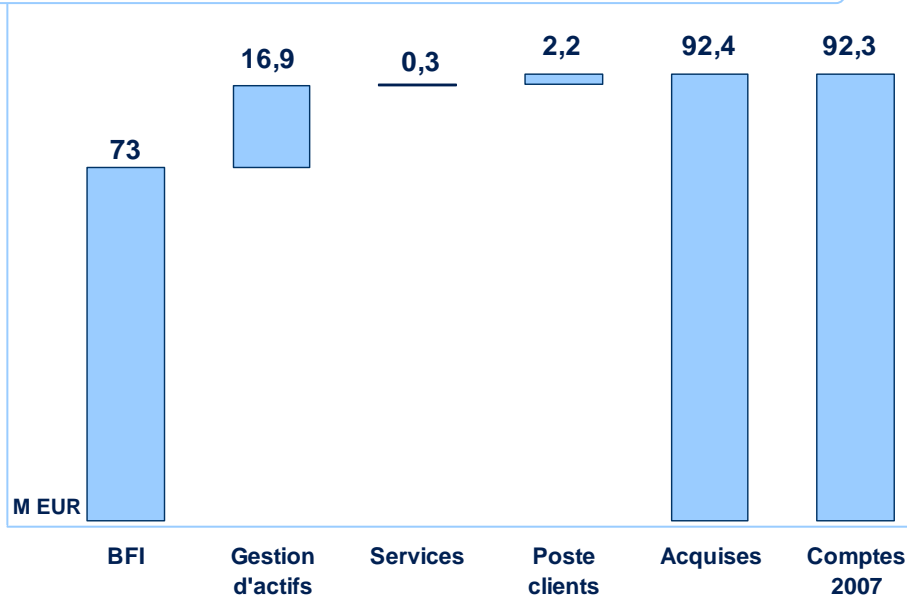
Intégration : des délais tenus



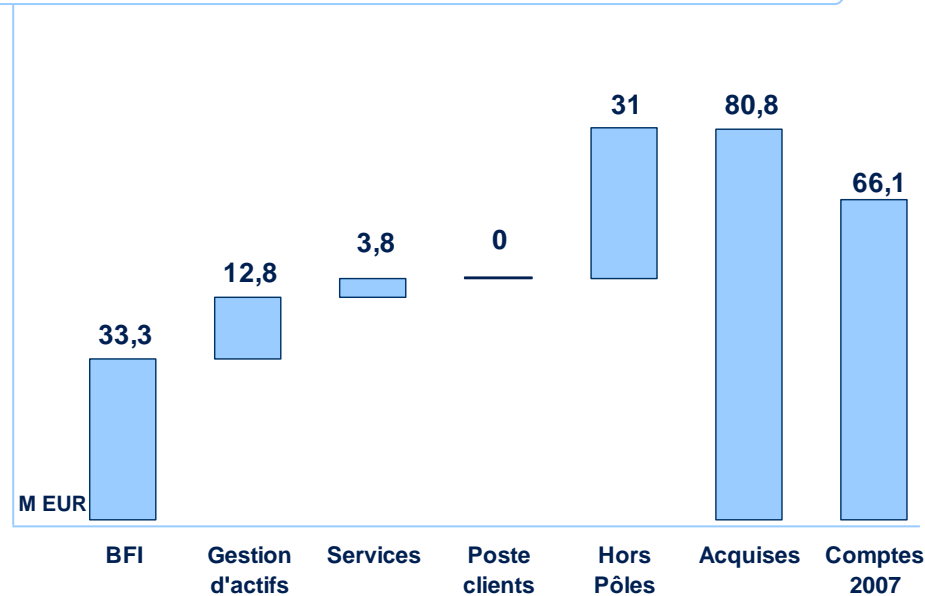
Synergies acquises : 173 M EUR à fin 2007



SYNERGIES DE REVENUS*



SYNERGIES DE COÛTS*



▶ 173,2 M€ d'effet année pleine des synergies acquises au 31 décembre 2007

▶ 158,4 M€ de synergies comptabilisées au 31 décembre 2007

- 92,3 M€ de revenus additionnels
- 66,1 M€ d'économies de coûts

* Au 31.12.2007

Exposition indirecte subprime

► CDO d'ABS contenant du subprime (bilan, hors bilan et conduits)

<i>en millions d'euros</i>	QP subprime {a}	% du nominal	Dépréciations {b}	Tx de dépréciation {b}/ {a}	Observations
# 1	186	92%	-153	82%	
# 2	263	78%	-303	115%	
# 3	106	24%	-30	28%	Tranche super senior AAA (100%) / Sous-jacent high grade
# 4	61	11%	-	-	Tranche super senior AAA (88%) / Sous-jacent high grade
# 5	64	16%	-5	8%	Tranche super senior AAA (92%) / Sous-jacent high grade
# 6	25	16%	-	-	Tranche super senior AAA (100%)/ Sous-jacent high grade
# 7	155	75%	-	-	Tranche super senior AAA (100%) / Point d'attachement 40%
# 9	177	65%	-92	52%	Tranche super senior AAA (100%)/ Point d'attachement 60%
# 10	100	26%	-5	5%	
TOTAL	1137*		-589	52%	

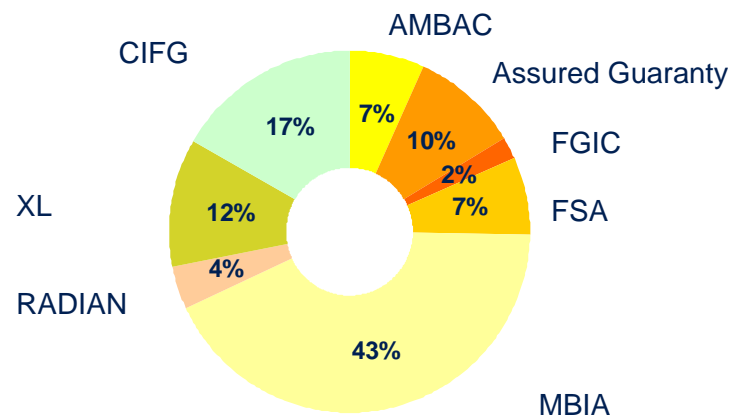
* +99 M EUR de quote-part subprime logée dans un CDO avec garanti d'une banque de première qualité

► Banque de financement et d'investissement

Répartition du PNB par ligne de métier

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var.
Relations entreprises et institutionnels	416	444	7%
Financements à l'international	171	198	16%
Financements structurés et MP*	636	836	32%
Métiers de financements	1 222	1 479	21%
Marchés de capitaux	1 299	1 185	-9%
Titrisation et principal finance	536	-535	
Compte propre et divers	437	-295	
Métiers d'investissements	2 272	355	-84%
TOTAL	3 494	1 834	-48%

Répartition de l'exposition économique aux monoline par contrepartie



► VaR : 19,3 M EUR au 31.12.2007

* Matières premières

► Capital investissement et gestion privée

CAPITAUX GERES

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006
Activité sur ressources propres		
Investissements	327	374
Cessions au prix de vente	400	652
Capitaux gérés pour compte propre (a)	1 704	1 549
Activité de gestion de fonds		
Investissements	287	229
Cessions au prix de vente	280	203
Capitaux gérés issus de tiers (b)	1 933	1 633
Total capitaux gérés (a) + (b)	3 637	3 182

► Services

Répartition du PNB par ligne de métier

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var.
Assurances	245	278	13%
Cautions et garanties financières	84	116	37%
Crédit consommation	72	83	15%
Ingénierie sociale	85	91	8%
Paiements	162	162	0%
Titres	503	570	13%
TOTAL	1 151	1 299	13%

Banques Populaires (contribution)

- ▶ Bonne dynamique commerciale
 - Crédits clientèles : +12,7 %
 - Épargne totale (bilantielle et financière) : +7,1%
- ▶ PNB (hors PEL/CEL) : +4%
- ▶ RBE : +5%
- ▶ Forte hausse du résultat net : +12%
- ▶ Stabilité de la contribution au résultat de Natixis

COMPTES AGREGES* DES BANQUES POPULAIRES

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Variation
Produit net bancaire**	5 839	5 578	5%
Charges d'exploitation	-3 658	-3 531	4%
Résultat brut d'exploitation	2 181	2 047	7%
Coût du risque	-388	-280	
Résultat avant impôt	1 864	1 780	5%
Résultat net courant (pdg)	1 340	1 199	12%
Mise en équivalence des CCI			
QP mise en équivalence 20%	268	240	+ 12%
Profit de relution	38	55	- 30%
Ecart de réévaluation	- 19		
Impôts sur les CCI	- 27	-33	- 17%
Contribution au résultat net de Natixis	260	262	- 1%
** dont provision PEL / CEL	90	36	150%

* Les comptes agrégés regroupent les comptes des Banques Populaires. Ils intègrent les dividendes reçus de l'organe centrale pour 329 M EUR (vs. 109 M EUR en 2006).

Caisses d'Épargne (contribution)

- ▶ Des résultats significatifs dans un contexte de tensions financières du secteur bancaire
- ▶ Bonne dynamique commerciale :
 - Collecte : une année exceptionnelle : + 37%
 - Crédit : activité soutenue avec une progression de 8,5% des encours moyens
 - 355 000 nouveaux forfaits
- ▶ PNB yc PEL/CEL : + 3,4% (+ 2% hors PEL/CEL)
- ▶ RBE : + 4%
- ▶ Excellente maîtrise des risques avec le coût du risque le plus bas de tous les réseaux de détail français
- ▶ Forte hausse du résultat net : + 12%

COMPTES AGREGES* DES CAISSES D'ÉPARGNE

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006*	Variation
Produit net bancaire**	6 435	6 221	3%
Charges d'exploitation	-4 309	-4 180	3%
Résultat brut d'exploitation	2 126	2 041	4%
Coût du risque	-118	-142	-17%
Résultat avant impôt	2 005	1 912	5%
Résultat net courant (pdg)	1 595	1 424	12%
Mise en équivalence des CCI			
QP mise en équivalence 20%	319	285	+ 12%
Profit de relation	80	73	+ 10%
Ecart de réévaluation	- 45		
Impôts sur les CCI	- 45	-40	+ 13%
Contribution au résultat net de Natixis	310	318	- 3%
* pro forma 2006 retraité de la plus-value CEFI			
** dont provision PEL / CEL	199	99	101%

Banque de détail (contribution)

<i>en millions d'euros</i>	2007	2006	Var.
QP mise en équivalence 20%	587	525	+ 12%
Profit de relation	119	128	- 7%
Ecart de réévaluation	- 63		
Contribution à la ligne "sociétés mises en équivalence"	642	653	- 2%
Impôts sur les CCI	- 73	-73	- 1%
Contribution au résultat net de Natixis	570	580	- 1%
Retraitement de l'excès de capital	-101	-93	+ 9%
Contribution économique	469	487	- 4%

Calendrier de passage à Bâle II



Une gestion maîtrisée de la liquidité

- ▶ Réduction des impasses à court terme à fin 2007
 - Ratio de liquidité réglementaire largement respecté (194% au 31/12/07 pour un minimum de 100%)
- ▶ Gestion de la fusion des signatures IXIS / NATIXIS sans perte de capacité d'emprunt significative
- ▶ Optimisation des circuits de mobilisation de créances et de titres (opérations d'appel d'offre banque centrale, marché du repo ...)
- ▶ Faible exposition aux conduits
- ▶ Besoins de financement MT / LT limités (durée moyenne de l'actif de 2,8 ans) et ne nécessitant pas d'émissions publiques syndiquées