

Natexis Banques Populaires

Résultats 1er semestre 2005

Réunion d'analystes
8 septembre 2005



Banque et populaire à la fois.

P précisions méthodologiques

Les résultats de Natexis Banques Populaires sont présentés en normes IFRS **y compris IAS 32-39 et IFRS 4 pour le premier semestre 2005**, conformément à la réglementation européenne, et en normes IFRS **hors IAS 32-39 et IFRS 4 pour le premier semestre 2004**.

Les variations sont effectuées par comparaison de ces deux semestres tels qu'ils sont publiés.

Ces résultats ont fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

Le référentiel IFRS qui sera applicable au 31 décembre 2005 n'étant pas encore entièrement connu à la date à laquelle ces comptes consolidés semestriels ont été arrêtés, il est possible que le bilan d'ouverture et le résultat semestriel soient modifiés lors de l'établissement des comptes consolidés relatifs à l'exercice 2005.

Conformément à l'option prévue par la norme IFRS 1, Natexis Banques Populaires a décidé de ne pas retraiter le bilan d'ouverture au 1er janvier 2004 selon les dispositions des normes IAS 32, IAS 39 et IFRS 4 et d'appliquer pour la première fois ces normes à compter du 1er janvier 2005. Les données comparatives 2004 relatives aux instruments financiers et aux opérations relevant des normes IAS 32, IAS 39 et IFRS 4 ont donc été établies selon les principes comptables français appliqués par Natexis Banques Populaires en conformité avec les règlements 1999-07 et 2000-04 du Comité de la Réglementation Comptable.

Sommaire

Groupe Banque Populaire

Le Groupe Banque Populaire au 1er semestre 2005	5
Résultats consolidés	6
Poids relatif des métiers	7
Charges	8
Coût du risque et structure financière	9-10
Rentabilité des fonds propres	11

Natexis Banques Populaires

Compte de résultat	13
PNB et résultat avant impôt par pôle	14
Analyse des pôles	15
Charges d'exploitation	28
Couverture du risque et structure financière	29-30
L'action NBP	31
Conclusion	32

Annexes

Sommaire	33
----------	----



Le Groupe Banque Populaire

L ***e Groupe Banque Populaire au 1^{er} semestre 2005***

- **Très bonnes performances opérationnelles...**
 - **PNB : +7,2%**
 - **RBE : +13%**
 - **Résultat d'exploitation : +23,3%**
- **Forte progression des revenus et des résultats à la fois dans les Banques Populaires et chez Natexis Banques Populaires**
- **Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation**
- **Forte hausse du résultat net : + 25,1%**
- **Structure financière toujours très solide :**
 - **Ratio Tier one : 8,5%**
- **Très forte hausse du résultat net par action (annualisé) de Natexis Banques Populaires (+68%) avec des facteurs de volatilité accrue introduits par les nouvelles normes comptables**

Résultats consolidés

Groupe Banque Populaire

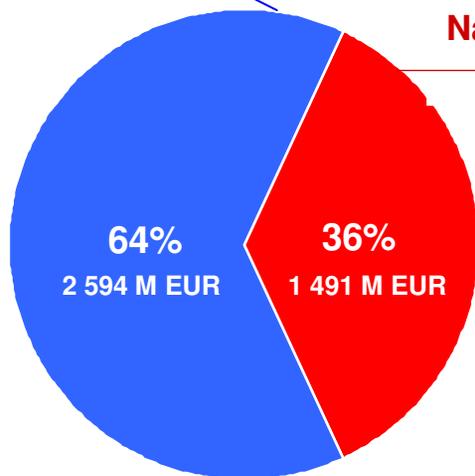
M EUR	1S05	1S04 *	1S05/1S04
Produit net bancaire total	4 066	3 793	+7 %
Résultat brut d'exploitation	1 458	1 290	+13 %
Résultat d'exploitation	1 280	1 038	+23 %
Résultat net part du groupe	757	605	+25 %

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

Poids relatif des métiers

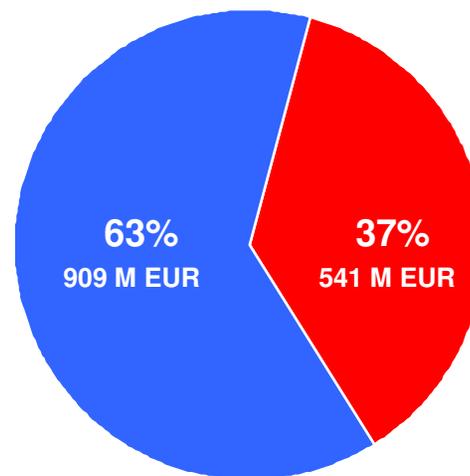
Groupe Banque Populaire

Banques Populaires



Produit net bancaire

Natexis Banques Populaires



Résultat brut d'exploitation

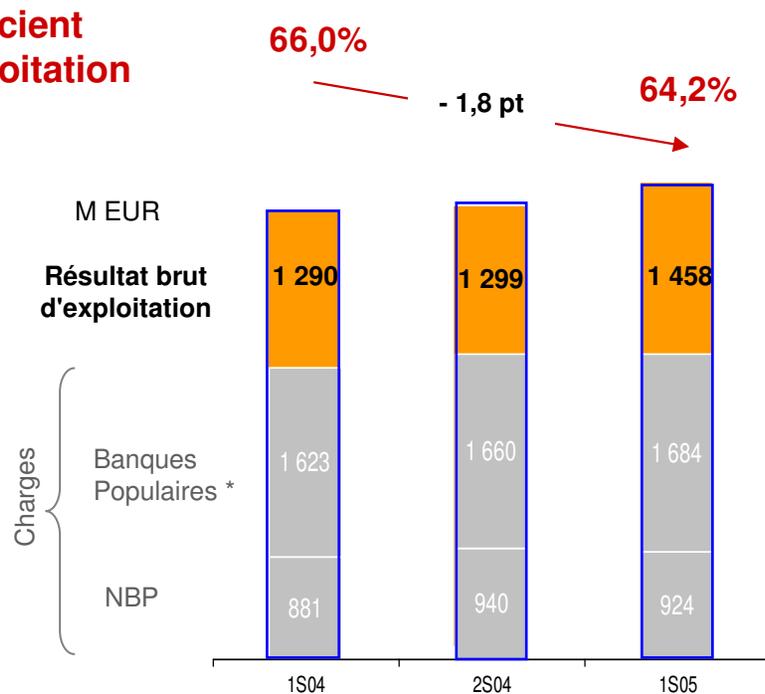
Chiffres 1S05 y compris intra-groupe

Charges

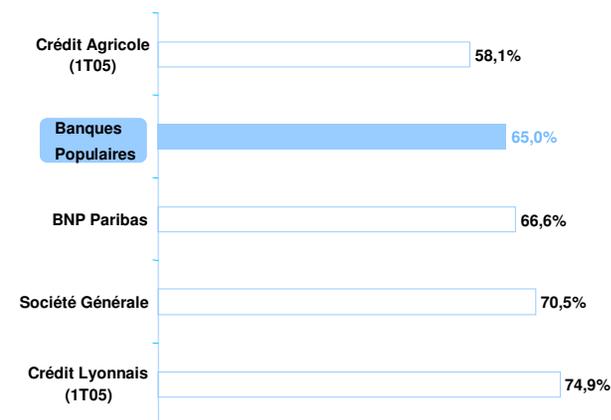
Groupe Banque Populaire

Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation

Coefficient d'exploitation



Banque de détail France Coefficients d'exploitation



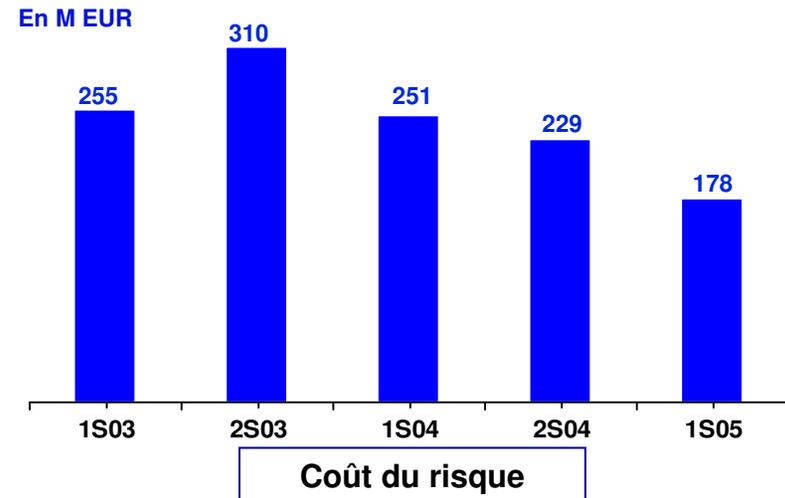
* y compris BFBP

1S04 et 2S04 : Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

Coût du risque

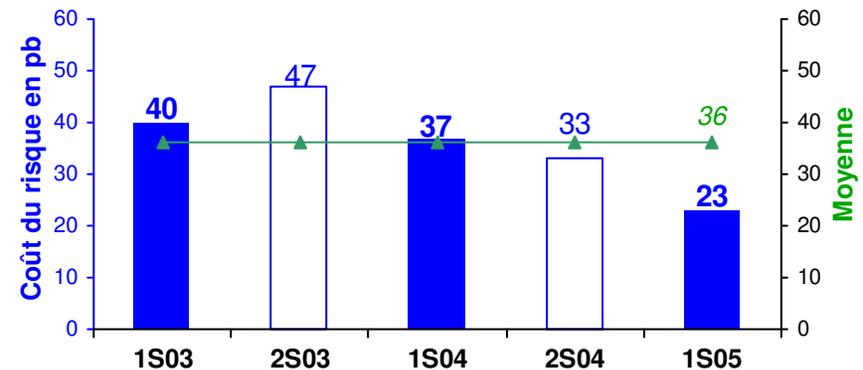
Groupe Banque Populaire

- Un coût du risque en baisse significative: 23 pb au 1S05 contre 36 pb en moyenne (sur les 5 derniers semestres)
- Baisse du coût du risque plus marquée dans les activités de grandes clientèles que dans la banque de proximité
- Taux de couverture des encours douteux maintenu à des niveaux élevés (80% dans la banque de proximité)



1S03, 2S03 : normes françaises

1S04, 2S04 : normes IFRS hors IAS 32 et 39 e IFRS 4

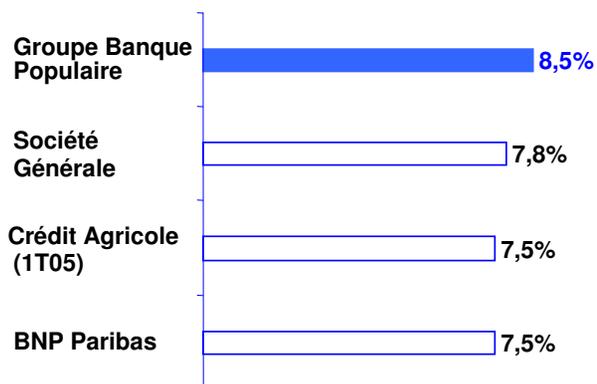


Coût du risque /
risques de crédits pondérés

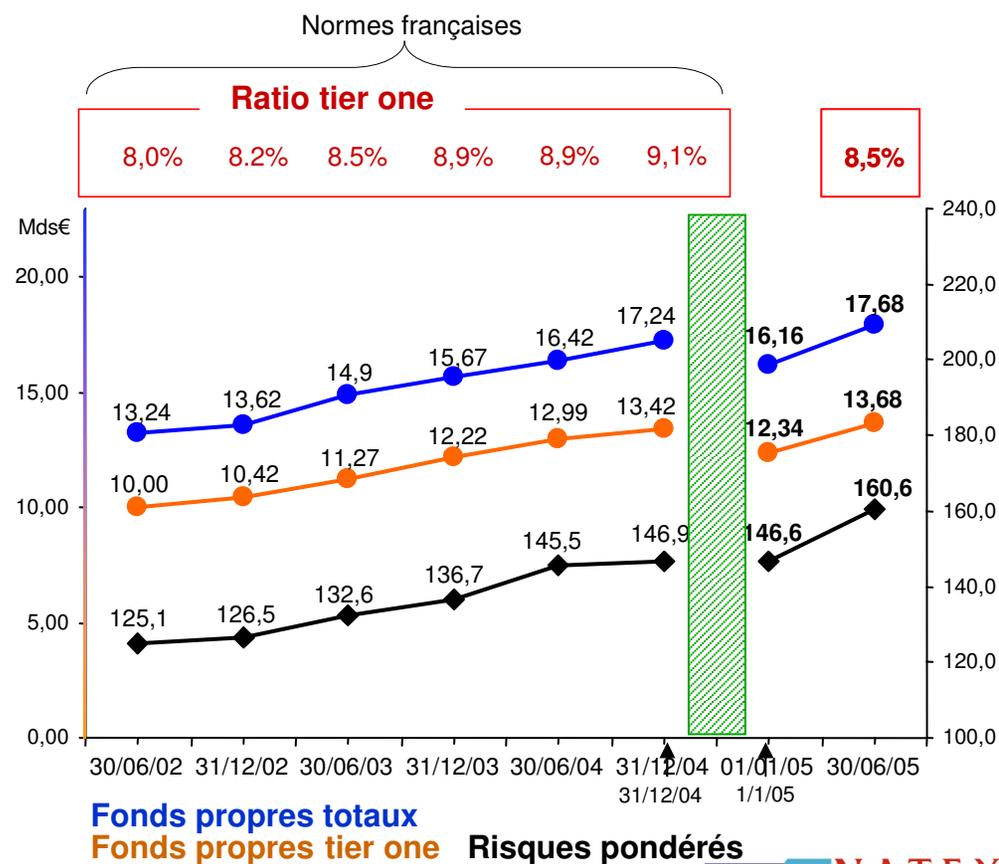
Structure financière

Groupe Banque Populaire

- Structure financière très solide
- Augmentation de 1,3 Md€ des fonds propres Tier one
- Accroissement de 220 000 du nombre de sociétaires supplémentaires au cours du semestre
- Un ratio tier one parmi les plus élevés :



	01/01/05	30/06/05	Δ
Ratio Tier one	8,4%	8,5%	
Fonds propres totaux (Mds€)	16,16	17,68	+9%
Fonds propres Tier one (Mds€)	12,34	13,68	+11%



Rentabilité des fonds propres

Groupe Banque Populaire

■ **ROE après impôt (annualisé)*: 13,5%**

* **Éléments de calcul :**

- **Numérateur :** **Résultat net part du groupe au 30/06/2005 (annualisé)**

- **Dénominateur :** **Capitaux propres d'ouverture part du groupe (au 1/01/2005)**
 moins Gains latents ou différés (au 1/01/2005)
 moins Distributions réalisées (sur la période)



Natexis Banques Populaires

Compte de résultat

M EUR

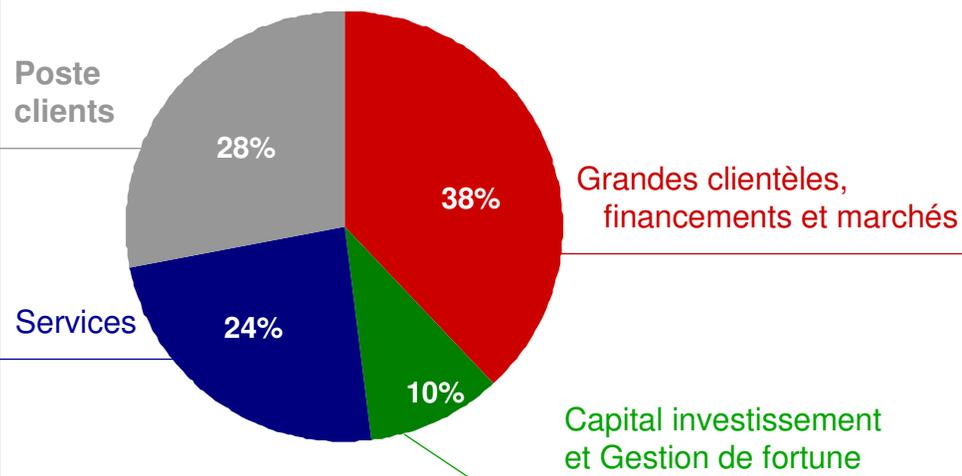
	1S05	1S04 *	Variation
■ Produit net bancaire	1 491**	1 335	+ 12%
→ Charges d'exploitation	(950)	(899)	
■ Résultat brut d'exploitation	541	436	+ 24%
→ Coût du risque	(10)	(71)	
■ Résultat d'exploitation	531	365	+ 45%
→ Quote part des sociétés mises en équivalence	7	5	
→ Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	2	
→ Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	
■ Résultat avant impôt	535	372	+ 44%
→ Impôt	(174)	(129)	
→ Intérêts minoritaires	(15)	(8)	
■ Résultat net part du groupe	346	235	+ 47%

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

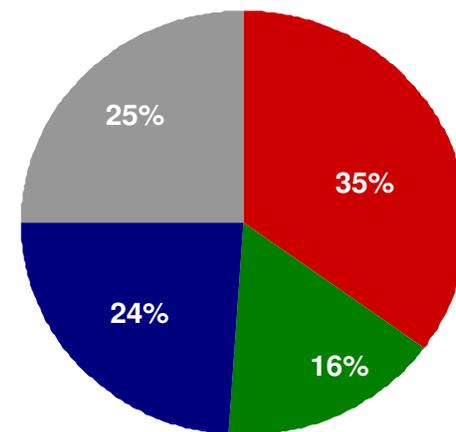
** Impact des normes IAS 32 et 39 : + 45 M EUR

***P**NB et résultat avant impôt par pôle*

Une contribution équilibrée tant en produit net bancaire qu'en résultat avant impôt



Produit net bancaire



Résultat avant impôt

Chiffres 1S05 des métiers

Grandes clientèles, financements et marchés (1/4)

■ Corporate France

- Très bonne dynamique commerciale – succès croissant de l’approche systématique de ventes croisées notamment dans les syndications de crédit – croissance des encours moyens de 8%
- Pression concurrentielle forte sur les marges
- Niveau élevé de production nouvelle en financement aux entreprises
- Bonnes performances du crédit bail notamment mobilier (PNB : +17%)
- PNB total en retrait (-8%) lié en partie à la non reconduction d’éléments exceptionnels favorables au 1S04

Principaux succès commerciaux 1S05 :

- Croissance externe : Zodiac, Vallourec
- Refinancement de dettes : EDF, Vinci, Auchan, Suez, Finaxa, GDF
- Cash management : Geodis, France Telecom, Arcelor
- Crédit-bail : Liebherr France

■ International

- Forte progression de l’activité commerciale auprès des grands corporate internationaux (PNB : +39%), notamment en Europe Continentale
- Diminution du PNB et des encours sur les institutions financières – Marges en baisse
- PNB en hausse de 2%

Poursuite du développement en Europe Continentale :

- Allemagne : partenariat actif avec DZ Bank en affacturage et en recherche actions
- Espagne : activité soutenue en crédit-bail, financements structurés et activités de marchés
- Italie : croissance des financements structurés et activités de marché

Grandes clientèles, financements et marchés (2/4)

■ Matières premières

- Hausse de 15% du PNB à 53 M EUR grâce au développement des opérations de middle market et à l'augmentation des positions d'arrangeur
- Très bonnes performances des activités énergie et métaux
- Exploitation accrue du potentiel de la clientèle en liaison avec les activités de marchés
- Forte progression des encours moyens (+ 23%)

Exemples d'opérations 1S05 :

- Préfinancement Energie : Maurel & Prom, IPC, Ritek, TNK, Trasfigura
- Préfinancement Métaux : Volcan, Votorandtrade, Rusal, Sidera, Polymetal

■ Financements structurés et marchés

- Augmentation des revenus des financements structurés de 11% en majorité liée aux financements immobiliers corporate
- Doublement de la production nouvelle et hausse de 6% des encours moyens
- Très bonnes performances de la syndication et premiers succès en ingénierie financière
- Performances contrastées des marchés de capitaux : bonne tenue du change et de la trésorerie mais recul des desk taux et crédit
- PNB total en retrait de 8%

Quelques mandats 1S05 à forte visibilité :

- Financements immobiliers : Rinascente (arrangeur avec 2 banques italiennes) et Tour T1 à La Défense
- Financements LBO : Medi-Partenaires, Courte Paille, Santé Finance
- Primaire obligataire (Joint bookrunner) : SFR, Groupama, Bouygues, Cofiroute
- Crédits syndiqués (MLA bookrunner) : Zodiac, Intermarché, Ciments Français

Sauf mention contraire les variations sont calculées par rapport au 1S04 en normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

Grandes clientèles, financements et marchés (3/4)

■ Actions et arbitrages

- **Très bonne performance du primaire actions (émissions et offres publiques) en France comme aux Etats-Unis**
- **Progression de l'intermédiation actions notamment à Paris**
- **PNB en contraction de 10% à 67 M EUR liée aux activités d'arbitrage sur obligations convertibles**

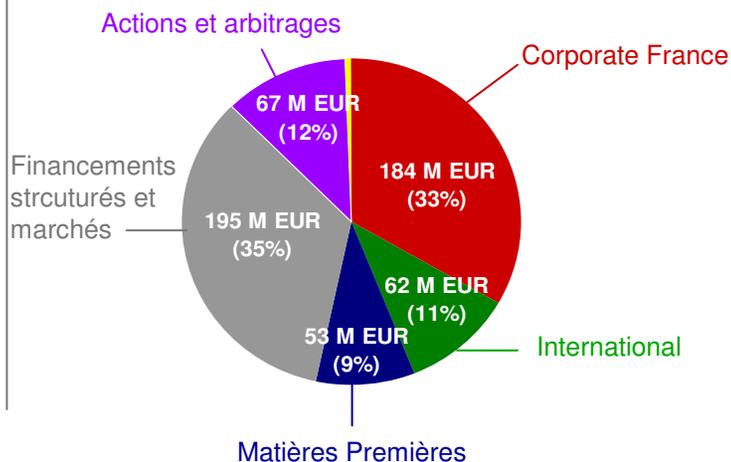
- Une position de premier plan sur les émissions mid-caps :
 - Eurodisney : chef de file de l'augmentation de capital
 - Maurel et Prom : chef de file de l'émission d'Océane
 - PCAS et Oeneo : chef de file émissions d'ABSA
- Montée en puissance dans les IPO :
 - Gaz de France (co-chef de file tranche européenne et tranche US)
 - 3 opérations dans le secteur « Oil & Gas » aux USA
- Offres publiques :
 - Parcours, loltech, PCAS (présentateur des OPAs)

Sauf mention contraire les variations sont calculées par rapport au 1S04 en normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

Grandes clientèles, financements et marchés (4/4)

- Pression concurrentielle forte sur les marges et les commissions
- Coût du risque en baisse sensible
- Résultat avant impôt en progression

Répartition du PNB du pôle



Compte de résultat du pôle

M EUR	1S05	1S04 *	Δ
■ Produit net bancaire	564	596	- 6%
Charges	(345)	(320)	
■ Résultat brut d'exploitation	219	276	- 21%
Coût du risque	(4)	(66)	
■ Résultat avant impôt	207	204	+2%

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

ROE du pôle

	1S05
■ ROE **	14%

** ROE calculé sur la base du résultat avant impôt

Capital investissement et gestion de fortune (1/2)

■ Capital investissement

- **Très forte croissance (+68%) du PNB à 130 M EUR grâce à une valorisation importante du portefeuille investi (+79 M EUR sur le semestre)**
- **Investissements de 188 M EUR**
- **Capitaux gérés en hausse de 14% avec une croissance de la part gérée pour compte de tiers**

■ Gestion de fortune

- **Hausse de 17% des encours gérés en gestion privée à Paris et au Luxembourg : 4,8 Md€ (Banque Privée Saint Dominique et NBP Luxembourg)**
- **Baisse des commissions de gestion OPCVM et des commissions de mouvement**

Exemples d'opérations 1S05 :

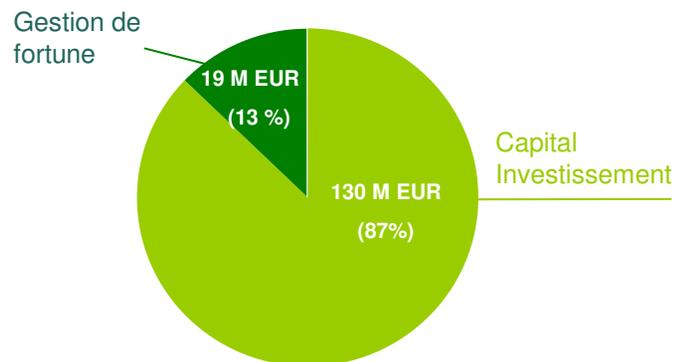
- Investissements :
 - . pour compte propre : CBM, Suntech Power Co
 - . pour compte de tiers : Cla Group, Financière Rdm
- Cessions:
 - Mediascience, Trigano, Librairies du Savoir
- Mises en bourse :
 - Techsaitch (Nasdaq), Meilleurtaux.com, et Maximiles (Alternext)

Rationalisation de la gamme de fonds OPCVM chez Banque Privée St Dominique

Capital investissement et gestion de fortune (2/2)

- Contribution majeure du capital investissement à la croissance du pôle
- Stabilité des charges
- RBE et résultat avant impôt en hausse sensible

Répartition du PNB du pôle



Compte de résultat du pôle

M EUR	1S05	1S04 *	△
■ Produit net bancaire	149	100	+49%
Charges	(45)	(45)	
■ Résultat brut d'exploitation	104	56	+87%
Coût du risque	-	-	
■ Résultat avant impôt	95	47	+102%

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

ROE du pôle

	1S05
■ ROE **	124%

** ROE calculé sur la base du résultat avant impôt

Services (1/4)

Forte progression du PNB du pôle : +20% avec de bonnes performances dans toutes les directions

Hausse des actifs gérés (hors gestion de fortune) : + 14% à 92,7 Md€

■ **Assurance ⁽¹⁾ : PNB +24%**

- **Forte hausse des primes émises : assurance-vie individuelle (+21%) et prévoyance (+18%)**
- **Hausse de 11% des encours gérés (fin de période)**

■ **Ingénierie sociale : PNB +13%**

- **Progression des actifs sous gestion (+5% sur 1 an) liée notamment à l'augmentation des souscriptions (+ 33%)**

■ **Gestion collective ⁽²⁾ : PNB +19%**

- **Bon niveau de collecte notamment sur les supports monétaires et hausse des encours moyens (+ 8%)**

- Nombre de contrats en portefeuille : 4,8 millions (+13%) en assurance-vie et prévoyance +0,5 million en IARD

- 2,6 millions salariés clients (+9%) et 25 800 entreprises (+19%)

- 11 400 entreprises clientes de Natexis Intertitres

- Exemples d'opérations en ingénierie sociale :
Boulangeries Paul (4 500 salariés),
Casino (120 000 salariés)

Sauf mention contraire les variations sont calculées par rapport au 1S04 en normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

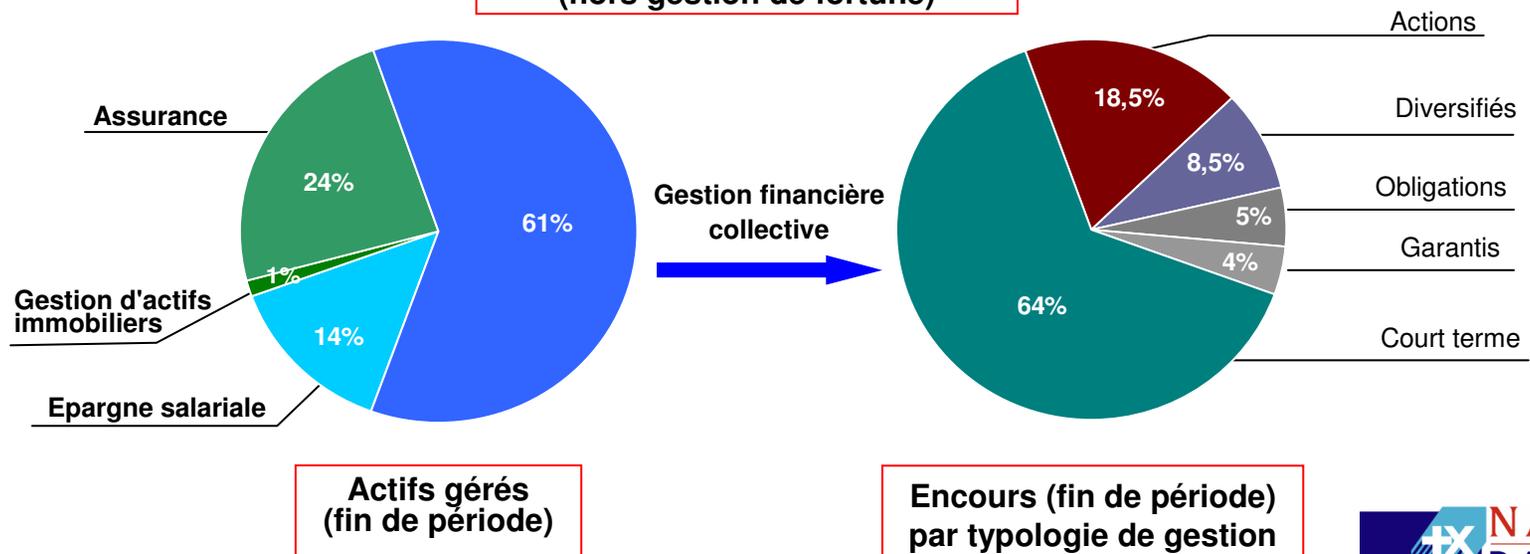
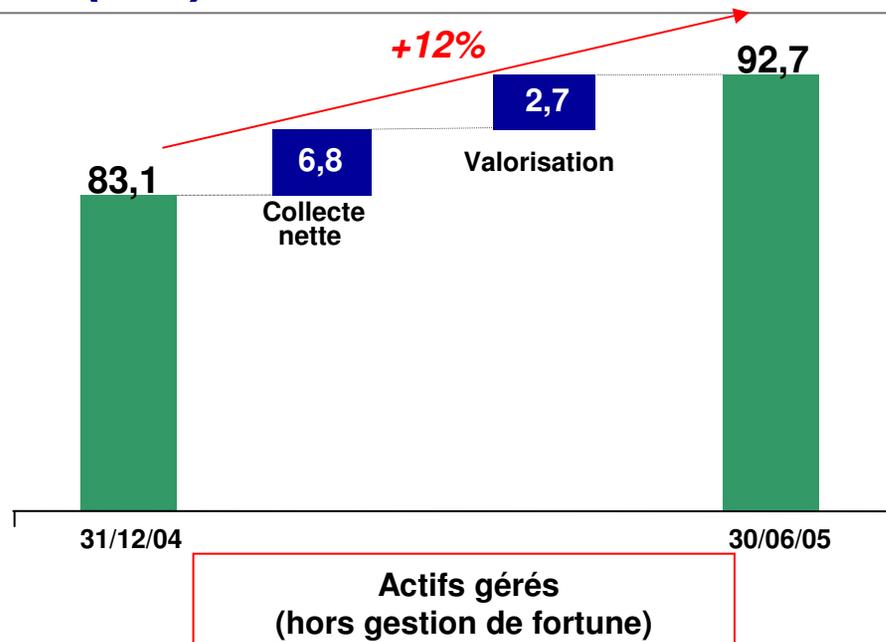
(1) Evolution du périmètre de Natexis Assurances : entrée de Crédit Maritime Vie dans le périmètre de consolidation

(2) Evolution du périmètre de Natexis Asset Management (NAM) :

- Reprise par NAM de la gestion des fonds d'épargne salariale (absorption de Natexis Epargne Entreprise) et des OPCVM du Crédit Maritime Gestion
- Délégation de la gestion administrative des OPCVM à la filiale Natexis Investor Servicing

Services (2/4)

Mds€



Services (3/4)

- **Services aux sociétés de gestion**
 - Démarrage de l'activité de Natexis Investor Servicing (regroupant les activités de middle office, administration de fonds et reporting)
- **Services financiers : PNB +16%**
 - Bonne tenue de la conservation et augmentation du PNB de l'activité dépositaire
 - Achèvement du plan Cap 2005 dans les délais
- **Services bancaires : PNB +25%**
 - Bonne contribution des activités monétiques et forte montée en puissance de la télécollecte (+26% sur 6 mois)
 - Croissance des opérations de masse SIT et progression significative des paiements internationaux (+20%)

Encours conservés : 424 Md EUR (+9% vs 30/06/2004) pour 1,28 million de portefeuille

Partenariat Bank of New York :
Poursuite de la bascule des avoirs conservés à l'étranger chez Bank of New York

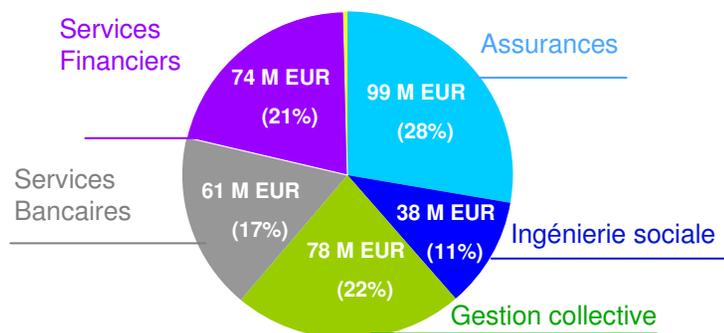
3,7 millions de cartes (+3% sur 1 an) et 484 millions de transactions (+6% sur le semestre)

Signature d'une lettre d'intention entre le Groupe Banque Populaire et BNP Paribas en vue de créer une plate-forme commune de développement des logiciels monétiques dans la banque de détail

Services (4/4)

- Bon développement commercial et succès des rationalisations engagées dans les services financiers
- Des charges quasi-stables
- Très forte hausse de la rentabilité

Répartition du PNB du pôle



Compte de résultat du pôle

M€	1S05	1S04 *	△
■ Produit net bancaire	352	293	+20%
Charges	(210)	(199)	
■ Résultat brut d'exploitation	141	94	+50%
Coût du risque	(1)	(3)	
■ Résultat avant impôt	138	89	+56%

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

ROE du pôle

	1S05
■ ROE **	40%

** ROE calculé sur la base du résultat avant impôt

Poste clients (1/3)

Coface

PNB en forte hausse (+34%) à 353 M EUR

■ Assurance-crédit

- **Activité commerciale satisfaisante**
- **Très nette amélioration de la sinistralité : loss ratio de 43 % (contre 51 % au 1S04) et coût moins élevé de la réassurance**
- **Disparition de l'ancienne provision pour égalisation en normes IFRS**

■ Information d'entreprise

- **Bonne intégration d'ORT**

- Poursuite du développement international
 - par acquisitions : CUAL (2ème assureur-crédit en Afrique du Sud)
LEID (assureur-crédit lituanien)
 - par partenariats : EDC (couverture de créances au Canada)
- Elargissement des implantations internationales de Coface :
 - Japon (assurance-crédit)
 - Hongrie (assurance-crédit)
- Développement des partenariats dans le domaine de l'information d'entreprise :
 - Accord avec la CNCC* et le Conseil National des Barreaux (accès au service de veille et d'information)

* Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes

Sauf mention contraire les variations sont calculées par rapport au 1S04 en normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

Poste clients (2/3)

Natexis Factorem

- **PNB : 52 M EUR (+3%)**
- **Augmentation de 42% du nombre de nouveaux contrats depuis début 2005 (contribution majoritaire du réseau des Banques Populaires)**
- **Hausse de 10% du chiffre d'affaires affacturé**
- **Succès confirmé de VR Factorem en Allemagne : PNB + 44% sur 1an**

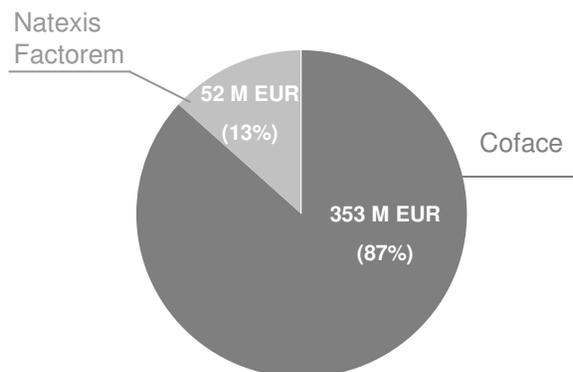
Premier factor français à obtenir la Certification de services BVQI (Bureau Veritas Quality International) en avril

Lancements réussis des nouvelles versions de produits Postes Clients distribués par les Banques Populaires : CréanceExport et CréancePro

Poste clients (3/3)

- Très forte augmentation de la rentabilité notamment due à :
 - une bonne maîtrise des charges
 - un faible niveau de risque

Répartition du PNB du pôle



Compte de résultat du pôle

M€	1S05	1S04 *	△
■ Produit net bancaire	405	314	+ 29%
Charges	(255)	(255)	
■ Résultat brut d'exploitation	150	60	+151%
Coût du risque	(3)	(4)	
■ Résultat avant impôt	146	56	+160%

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

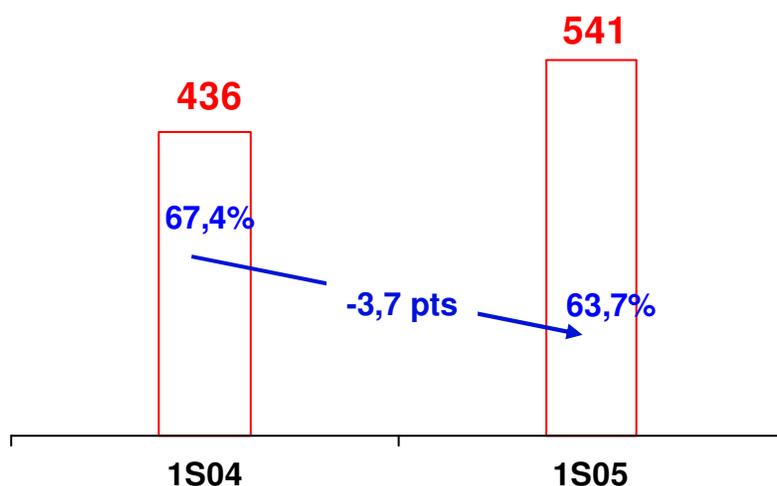
ROE du pôle

	1S05
■ ROE **	48%

** ROE calculé sur la base du résultat avant impôt

Charges d'exploitation

- Progression des charges liée principalement à la poursuite des recrutements ciblés et arrivée d'équipes dans les pôles GCFM et Poste clients
- Coûts des grands projets réglementaires
- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation après une baisse de 2,4 points en 2004



RBE et coefficient d'exploitation

— coefficient d'exploitation

M EUR	1S05	1S04 *	△
Charges d'exploitation	950	899	+6%
Frais de personnel	551	516	+7%
Autres frais et amortissements	399	383	+4%

* Normes IFRS hors IAS 32 et 39 et IFRS 4

Risque de crédit - Couverture des encours douteux

- Coût du risque en baisse au 1S05 : 10 M EUR après une reprise de provisions collectives limitée à 15 M EUR
- Baisse du stock des encours douteux en dépit d'une forte hausse des crédits clientèle
- Taux de couverture stable, à un niveau élevé : 85%

	30.06.05	31.12.04
Encours douteux (en Md EUR)	1,32	1,37
Part des douteux *	2,2%	2,9%
Stock de provisions** (en Md EUR)	1,12	1,18
Taux de couverture	85%	86 %

* calculée sur les crédits Clientèle bilan, hors titres y compris clientèle institutionnelle

** individualisées et collectives

Structure financière

■ Fonds propres durs : +16% sur 6 mois

■ Amélioration du ratio tier one

M EUR	30.06.05	31.12.04*
Ratio Tier One	8,3%	8,3%
Fonds propres totaux**	7 397	6 709
→ Noyau dur - dont actions préférentielles	5 264 1 028	4 550 655
→ Éléments complémentaires et surcomplémentaires	2 133	2 159
Risques pondérés	63 598	54 714

* Normes IFRS y compris IAS 32 et 39 et IFRS 4

** Au sens du ratio international de solvabilité

L'action Natexis Banques Populaires

	1S05
● Bénéfice net par action ⁽¹⁾	14,3 € annualisé
● Actif net par action ⁽²⁾	105 €
● ROE (annualisé)	15,8%

(1) Calculé sur le nombre moyen d'actions : 48,3 millions au 1er semestre 2005

(2) Calculé sur le nombre d'actions en fin de période : 48,3 millions
retraité des actions propres : 46,7 millions

Conclusion

■ Nouvelle et forte augmentation de la rentabilité avec :

→ Accélération de la dynamique commerciale

→ Bonne diversification des revenus

dans le cadre de nouvelles normes comptables susceptibles de générer des variations plus fortes des résultats semestriels

■ Confirmation de la pertinence des choix stratégiques opérés à fin 2004

Annexes

Impacts des normes IAS 32,39, IFRS 4 sur les capitaux propres	34
Impacts des normes IAS 32,39, IFRS 4 sur le ratio Tier 1	35
Etats financiers consolidés :	
Compte de résultat	36
Bilan	37-38
Grandes clientèles, financements et marchés	39
Capital investissement et gestion de fortune	40
Services	41 à 43
Poste clients	44
Risques pondérés et risques de crédit	45 à 47
Quelques réalisations commerciales	48 à 49
Classements	50

Impacts des normes IAS 32-39, IFRS 4 sur les capitaux propres

ANNEXES

M EUR

Capitaux propres au 31/12/04 en normes françaises	4 170
■ Retraitement du FRBG	242
■ Retraitement des provisions pour égalisation	121
■ Provisionnement supplémentaire des passifs sociaux	(52)
■ Retraitement de la réserve de capitalisation (impôt différé passif)	(23)
■ Retraitement des immobilisations	(21)
■ Immobilisation des frais de développement	19
■ Retraitement des écarts d'acquisition	89
■ Autres	(5)
Total	370
Capitaux propres au 31/12/04 hors normes IAS 32-39, IFRS 4	4 540
■ Juste valeur activité de capital investissement	126
■ Juste valeur autres instruments valorisés	29
■ Juste valeur sur placements de l'assurance	37
■ Coût amorti	(29)
■ Actualisation des provisions individualisées	(17)
■ Retraitement des provisions collectives	86
■ Annulation des actions propres de NBP	(156)
■ Autres	2
Total	78
Capitaux propres au 1/1/05 y compris IAS 32-39, IFRS 4	4 618

Impacts des normes IAS 32-39, IFRS 4 sur le ratio Tier one

ANNEXES

Ratio Tier one au 31/12/04 en normes françaises	8,16%
■ Retraitement des provisions pour égalisation	0,22
■ Provisionnement supplémentaire des passifs sociaux	(0,09)
■ Retraitement de la réserve de capitalisation (impôt différé passif)	(0,04)
■ Retraitement des immobilisations	(0,04)
■ Immobilisation des frais de développement	0,03
■ Retraitement des valeurs de réseau Coface	(0,31)
■ Retraitement des écarts d'acquisition	0,03
■ Autres	(0,01)
Total	(0,21)
Ratio Tier one au 31/12/04 hors normes IAS 32-39, IFRS 4	7,95%
■ Juste valeur activité de capital investissement	0,23
■ Juste valeur autres instruments valorisés	0,04
■ Juste valeur sur placements de l'assurance	0,02
■ Coût amorti	(0,05)
■ Actualisation des provisions individualisées	(0,03)
■ Retraitement des provisions collectives	0,16
■ Annulation des actions propres de NBP	-
Total	0,37
Ratio Tier one au 1/1/05 y compris IAS 32-39, IFRS 4	8,32%

Compte de résultat consolidé

MEUR	1S05
Intérêts et produits assimilés	2 095
Intérêts et charges assimilés	(1 955)
Commissions nettes	282
Gains ou pertes sur instrument financier à la juste valeur	334
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	69
Résultats des autres activités	665
Produit net bancaire	1 491
Chargtes générales d'exploitation	(910)
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations	(40)
Résultat brut d'exploitation	541
Coût du risque	(10)
Résultat d'exploitation	531
Quote-part des sociétés mises en équivalence	7
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)
Variation de valorisation des écarts d'acquisition	-
Résultat avant impôt	535
Impôt	(174)
Résultat net	361
Intérêts minoritaires	(15)
Résultat net part du Groupe	346

Bilan consolidé actif

ANNEXES

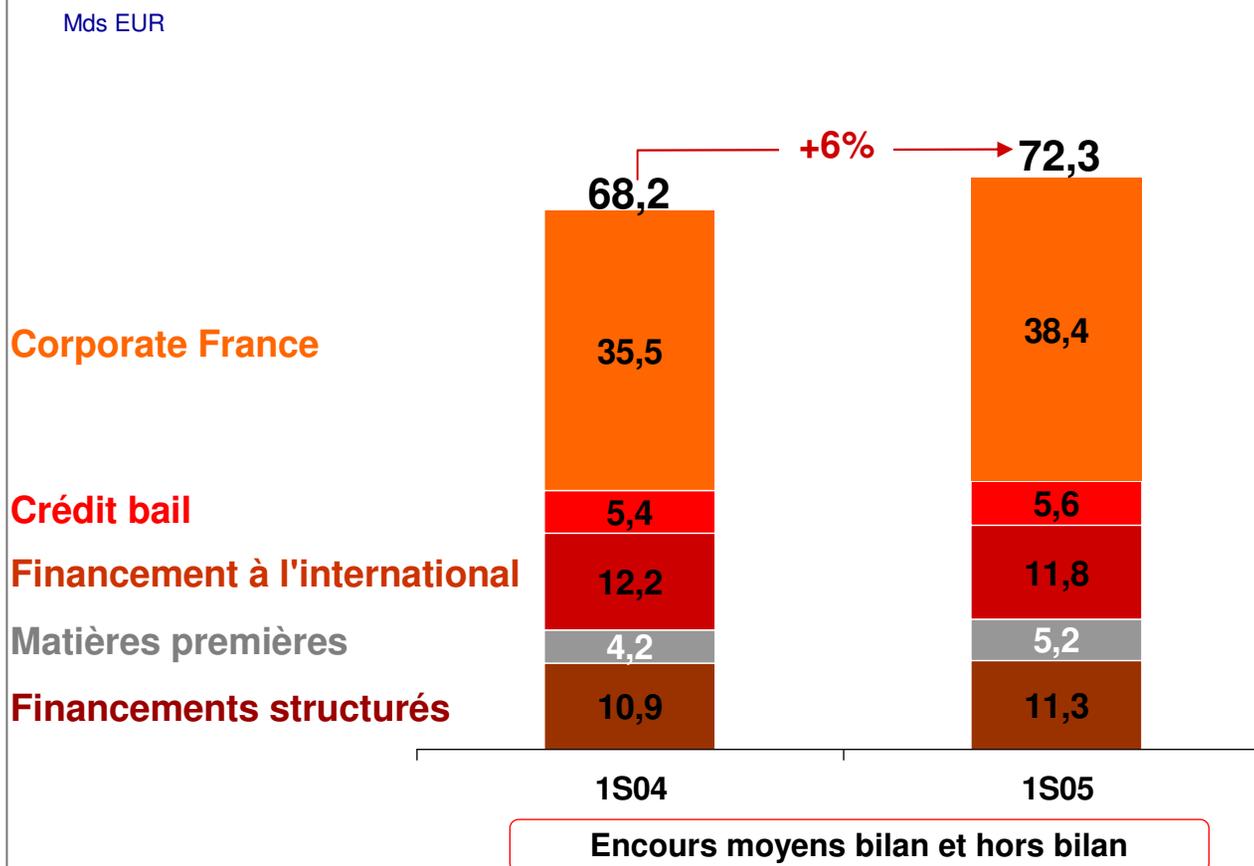
M EUR	30/06/05
Caisse, Banques Centrales, CCP	59
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26 440
Instruments dérivés de couverture	180
Actifs financiers disponibles à la vente	21 838
Prêts et créances sur les établissements de crédit	42 071
Prêts et créances sur la clientèle	49 112
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	6 721
Actifs d'impôts courants	-
Actifs d'impôts différés	255
Comptes de régularisation et actifs divers	5 318
Actifs non courants destinés à être cédés	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	169
Immeubles de placement	977
Immobilisations corporelles	458
Immobilisations incorporelles	118
Ecarts d'acquisition	737
TOTAL DE L'ACTIF	154 453

Bilan consolidé passif

ANNEXES

M EUR	30/06/05
Banques Centrales, CCP	243
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	6 210
Instruments dérivés de couverture	404
Dettes envers les établissements de crédit	47 485
Dettes envers la clientèle	20 771
Dettes représentées par un titre	35 604
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-
Passifs d'impôts courants	79
Passifs d'impôts différés	417
Compte de régularisation et passifs divers	8 935
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	25 106
Provisions pour risques et charges	351
Dettes subordonnées	3 842
Capitaux propres part du Groupe	4 899
<i>Capital et réserves liées</i>	<i>3 127</i>
<i>Réserves consolidées</i>	<i>1 345</i>
<i>Gains ou pertes latents ou différés</i>	<i>81</i>
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>346</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>107</i>
TOTAL DU PASSIF	154 453

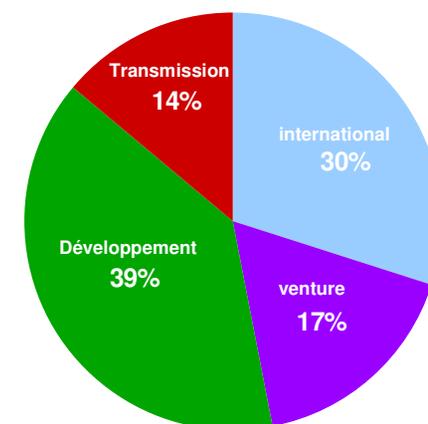
Grandes clientèles, financements et marchés



Capital investissement et gestion de fortune

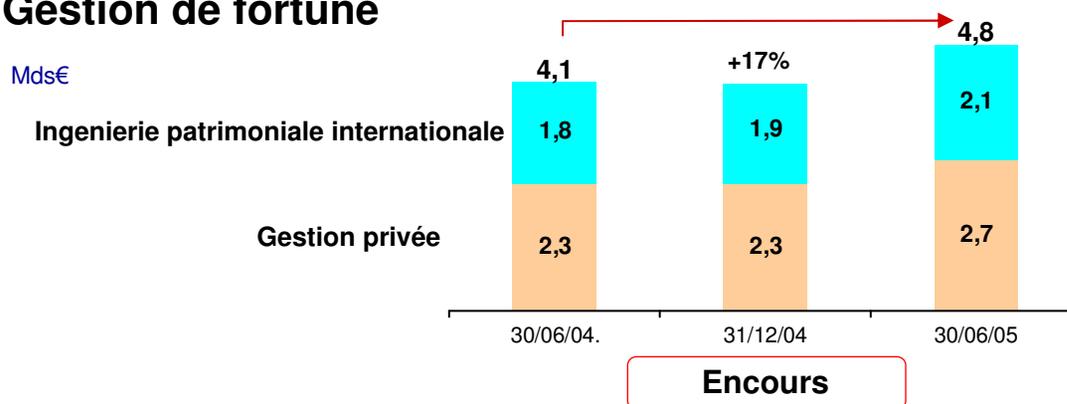
Capital investissement

M€	1S05	1S04
Activité sur ressources propres		
Investissements	101	113
Cessions au prix de vente	69	117
Capitaux gérés pour compte propre (a)	1 289	1 254
Activité de gestion de fonds		
Investissements	87	69
Cessions au prix de vente	61	22
Capitaux gérés issus de tiers (b)	1 179	916
Total capitaux gérés (a)+(b)	2 469	2 171



Répartition des investissements (1S05)

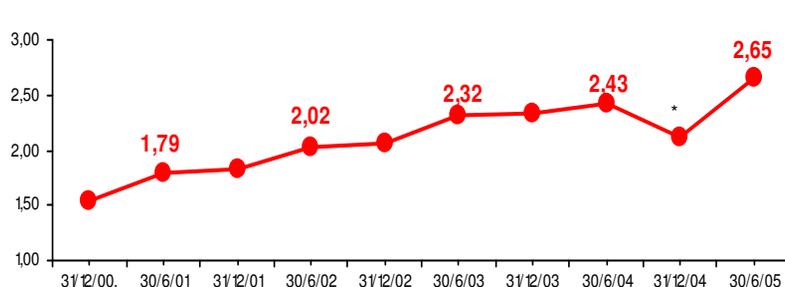
Gestion de fortune



Services (1/3)

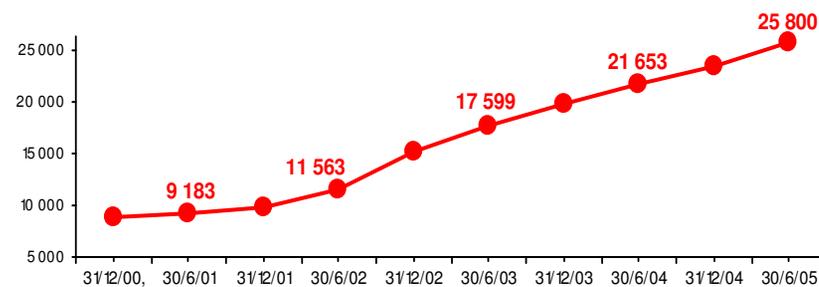
■ Gestion collective : Nouvelle progression de la part de marché en OPCVM long terme

■ Ingénierie sociale :



Comptes gérés (en millions)

* impact de la mesure de débloqué anticipé

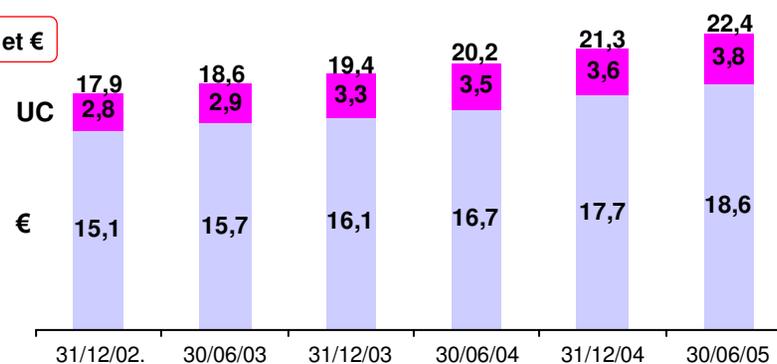


Entreprises clientes (en nombre)

■ Assurance :

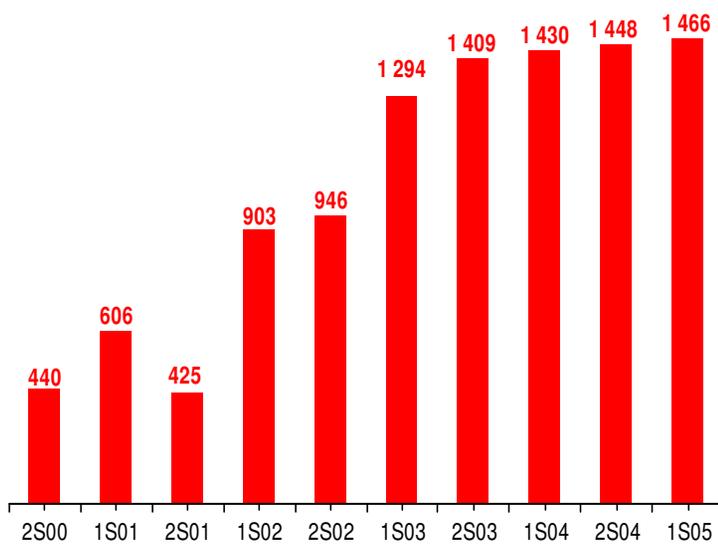
Encours assurance vie en UC et €

Mds€

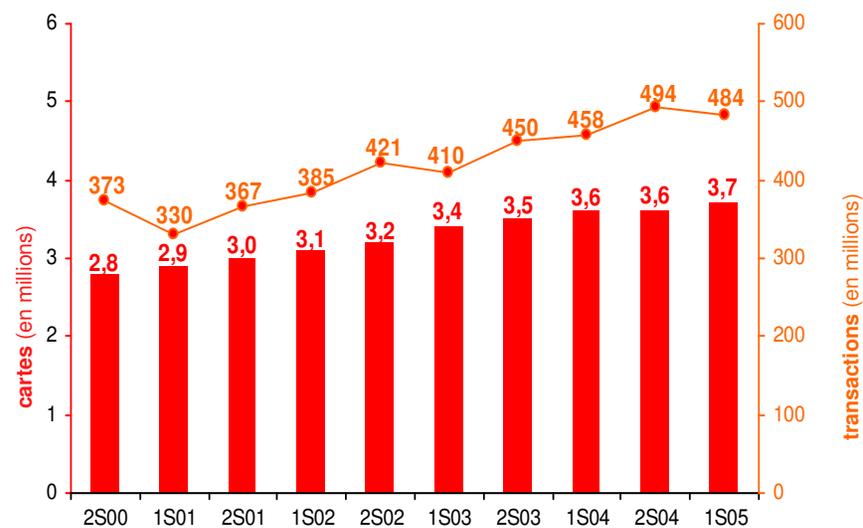


Services (2/3)

■ Services bancaires

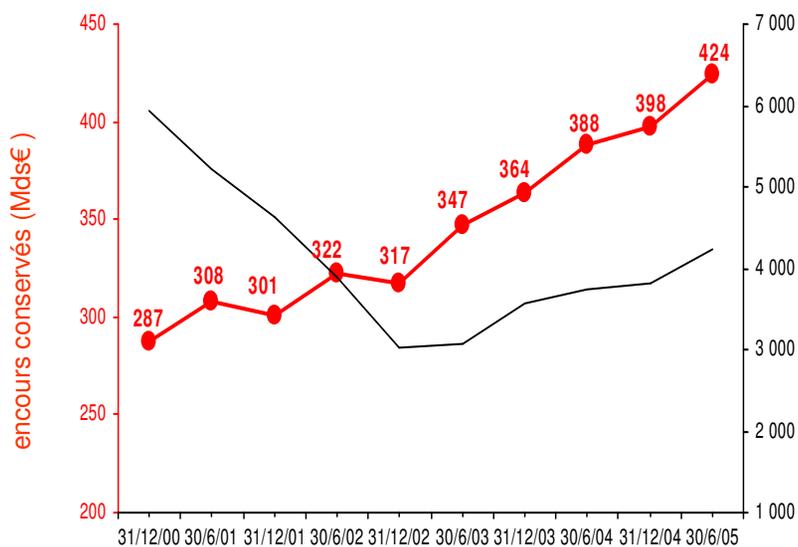


Nombre d'opérations de masse SIT (en millions)

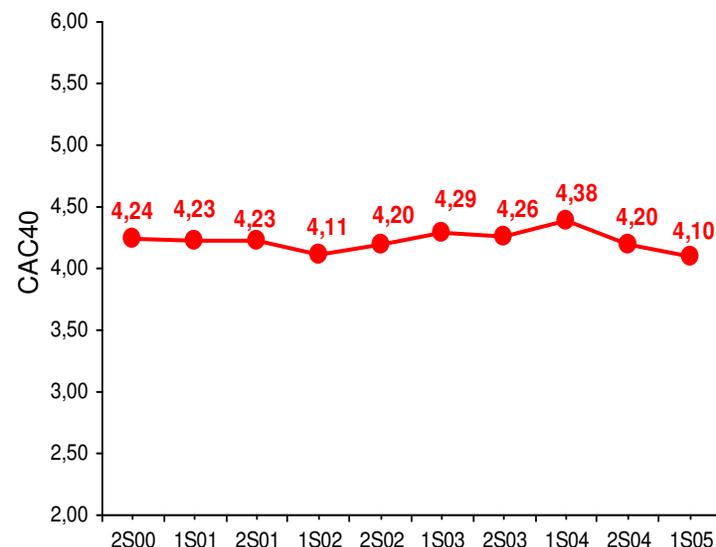


Nombre et transactions cartes

■ Services financiers



Encours conservés et CAC40

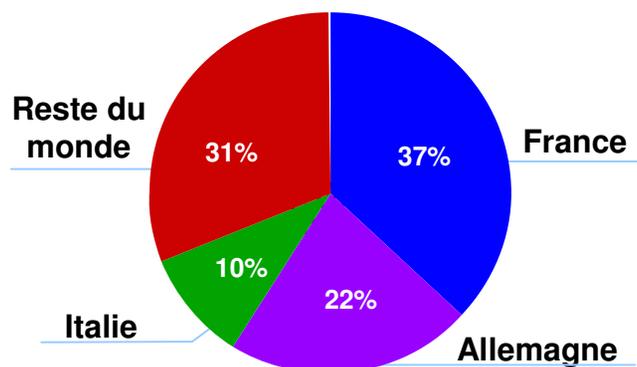


Nombre de transactions* (en millions)

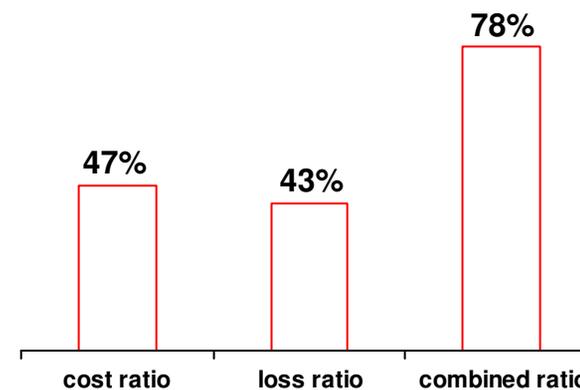
* Sur portefeuille conservé

Poste clients

■ Coface



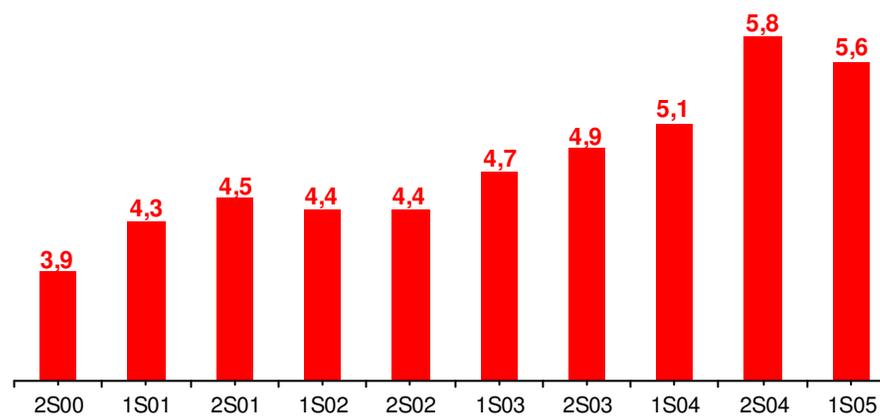
Répartition du chiffre d'affaires



Ratios 1S05

■ Natexis Factorem

Mds€



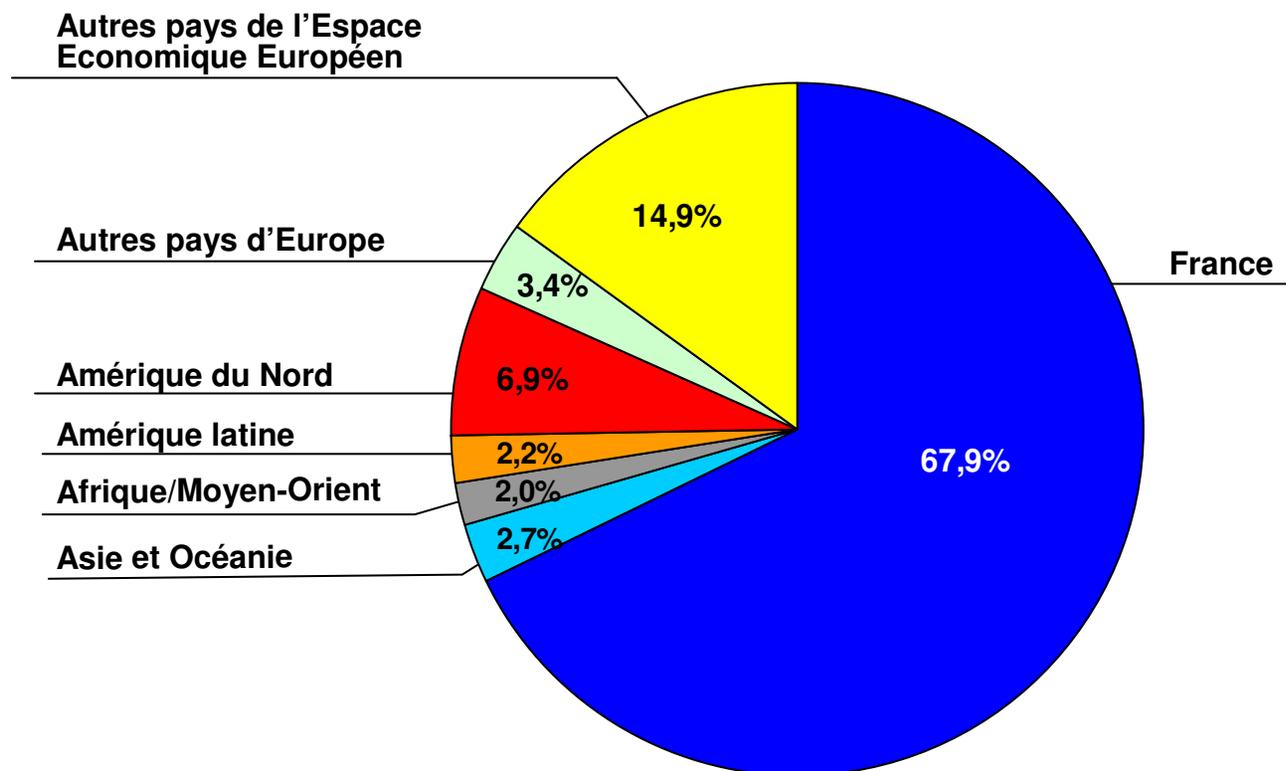
Chiffre d'affaires affacturé

Risques pondérés

Mds EUR	30.06.05	31.12.04
Risques de crédit	57,8	49,1
Risques de marchés	5,8	5,7
Total risques pondérés	63,6	54,7

Risque de crédit : répartition géographique

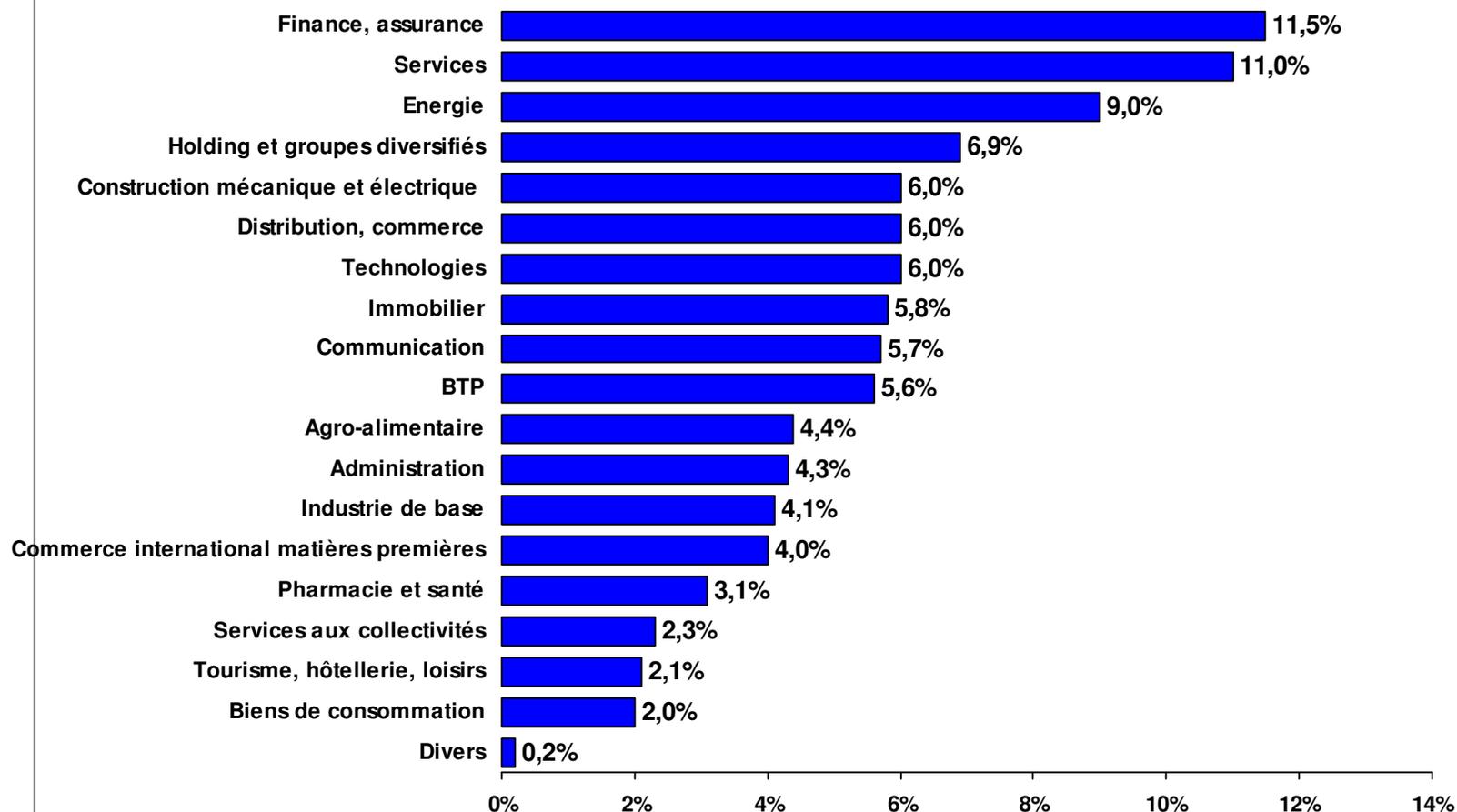
Portefeuille de crédits aux entreprises ⁽¹⁾



■ ⁽¹⁾ 70,7 Mds euros (bilan et hors-bilan) y compris crédit bail et affacturage

Risque de crédit : répartition sectorielle

Portefeuille de crédits aux entreprises ⁽¹⁾



⁽¹⁾ 62,8 Mds EUR (bilan et hors-bilan) hors crédit bail et affacturage

Quelques réalisations 1^{er} semestre 2005 (1/2)

Financements corporate :

<p>January 2005</p>  <p>EUR 1,295,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger Bookrunner</p>	<p>February 2005</p>  <p>EUR 3,000,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger Agent</p>	<p>March 2005</p>  <p>EUR 8,000,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>April 2005</p>  <p>EUR 1,200,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger Bookrunner Agent</p>	<p>May 2005</p>  <p>EUR 2,000,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>May 2005</p>  <p>EUR 500,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger Bookrunner Agent</p>
---	---	---	---	--	---

Financements structurés :

<p>ColonyCapital  SITQ</p> <p>ColonyCapital SITQ</p> <p>Financing of development of the T1 Tower at La Défense</p> <p>€350,000,000</p> <p>Sole Mandated Lead Arranger February 2005</p>	<p>DB Capital Partners  FRELCO</p> <p>Berletti Family & Investitori Associati</p> <p>Financing of the acquisition and restructuring of the Italian group La Rinascente</p> <p>€1,000,000,000</p> <p>Mandated Lead Arranger March 2005</p>	 <p>Asiana Airlines</p> <p>Operating Lease Financing of 1 A330-300 For 37.5 MUSD / 375 000 USD</p> <p>Arranger March 2005</p>	<p>Brazil January 2005</p>  <p>Votorantim Group</p> <p>USD 2 60,000,000</p> <p>Secured Export-Backed Facility</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Nigeria May 2005</p>  <p>Addax Petroleum</p> <p>USD 300.000.000</p> <p>Senior Secured Reducing Revolving Credit Facility</p> <p>Lead Arranger</p>	<p>Peru June 2005</p>  <p>Southern Peru Copper Cooperation</p> <p>USD 200.000.000</p> <p>Senior Unsecured Syndicated Term Loan Facility</p> <p>Lead Manager</p>
--	--	---	--	---	--

Quelques réalisations 1^{er} semestre 2005 (2/2)

Origination obligatoire :



CADES
€300 million
1.85%
inflation linked issue
July 2019
Joint Bookrunner
January 2005



COFINOGA
Cofinoga
€100 million
4.75%
October 2016
Joint Bookrunner
February 2005



UNIBAIL
€150 million
3M Euribor +20 bp
March 2009
Sole Bookrunner
March 2005



COMPAGNIE GENERALE
DE GEOPHYSIQUE
\$165 million
7.5%
May 2015
Co-manager
April 2005



VENETO BANCA
€200 Million
3M Euribor + 15 bp
June 2007
Joint Lead
May 2005



SFR
€600 million
3.375%
July 2012
Joint Bookrunner
June 2005

Actions :



Augmentation de capital
avec DPS
250 M€
Chef de file
Janvier 2005



IPO
900 M€
Co-manager
Mars 2005



ABSA
28 M€
Conseil
Juin 2005



Augmentation de capital
avec DPS
125 M€
Co-chef de file
Juin 2005



IPO Eurolist
49 M€
Chef de file
Juin 2005



IPO
3 800 M€
Co-chef de file
Juin 2005

Classements

Groupe Banque Populaire

	rang*
Epargne salariale	1
Prêts à la création d'entreprises	1
Banquier principal des PME	1
Financement de la franchise	1
Intervention en capital dans les PME (nombre d'opérations)	1
Informations d'entreprises	1
Opérations SIT (nombre)	2
Taux de pénétration auprès des PME	2
Gestion des produits de trésorerie (Natexis Asset Management)	2
Affacturage	3
Gestion d'actifs (Natexis Asset Management)	4
Offres publiques	4
Syndication de crédit (nombre d'opérations)	4
Rang mondial en assurance crédit	3

* Les classements sont établis au niveau national hormis celui de l'assurance crédit