

Paris, le 4 août 2011

Résultats du 2^{ème} trimestre 2011

Bonnes performances avec un résultat net part du groupe de 505 m€

Dans un contexte difficile, ces performances démontrent la solidité d'un modèle économique à faible profil de risque et recentré sur les clients

- Dynamique commerciale soutenue : croissance de 4%¹ vs. 2T10 du Produit Net Bancaire² hors éléments non-opérationnels à 1 783 M€
- Coût du risque maîtrisé intégrant le provisionnement de l'exposition souveraine grecque des filiales d'assurance pour 15 M€ conformément au plan de soutien européen
- Forte progression du résultat mis en équivalence des réseaux de banque commerciale : 170 M€, +14% vs. 1T11
- Résultat avant impôt² hors éléments non opérationnels : 691 M€, +7%¹ vs. 2T10
- Hausse du Résultat net part du groupe hors éléments non-opérationnels : 515 M€ au 2T11 (+4%¹ vs. 2T10)
- ROE après impôt annualisé supérieur à 10%³ au 2T11, ainsi qu'au 1S11

Nouvelle progression du ratio Core Tier 1

- Ratio Core Tier 1 : 8,6% (+50 points de base vs. 31 mars 2011 et + 220 pb vs. 30 juin 2010)⁴
- Ratio Tier 1 : 11,6% (+60 points de base vs. 31 mars 2011)
- RWA hors impact des CCI : -2% (par rapport au 31 mars 2011)

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis a déclaré : « *Les résultats du deuxième trimestre 2011 illustrent la solidité du modèle économique orienté vers les clients de Natixis dans un environnement marqué par une forte incertitude. Ces bonnes performances sont portées par l'amélioration des positions commerciales des métiers cœurs, la réduction continue du profil de risque et une progression de la contribution des réseaux de banque commerciale de BPCE. La structure financière de Natixis continue de se renforcer en anticipation des changements réglementaires grâce notamment à un strict contrôle des encours pondérés. En deux ans, Natixis a significativement réduit son profil de risque et démontré sa capacité à générer des résultats récurrents de qualité.* »

Les résultats consolidés de Natixis ont été arrêtés le 4 août 2011 par le conseil d'administration.

¹ Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

² Hors GAPC, résultat des activités abandonnées

³ Hors éléments non opérationnels (détails en annexe)

⁴ Pour les périodes avant le 31 décembre 2010, pro forma du changement de traitement prudentiel des CCI (pondération à 370% de la valeur de mise en équivalence)

1 - RESULTATS NATIXIS 2T11

Proforma et hors éléments non opérationnels

<i>en M€</i> ⁽¹⁾	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10 ⁽³⁾
Produit net bancaire	1 768	1 719	3%	1 783	1 714	4%
<i>dont : métiers cœurs</i> ⁽²⁾	1 584	1 467	8%	1 584	1 544	3%
Charges	-1 192	-1 045	14%	-1 192	-1 083	10%
Résultat brut d'exploitation	576	674	-15%	591	632	-6%
Coût du risque	-76	-93	-18%	-76	-91	-16%
CCI et autres mises en équivalence	177	104	70%	177	104	70%
Résultat avant impôt	675	683	-1%	691	644	7%
Résultat net (part du groupe), hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration	509	607	-16%	519	582	-11%
GAPC après impôt, et activités abandonnées et coûts de restructuration, nets	-4	-85		-4	-85	
Résultat net part du groupe	505	522	-3%	515	496	4%
Coefficient d'exploitation	67,4%	60,8%		66,9%	63,2%	
Taux d'impôt en %	32,6%	7,3%		32,7%	4,0%	
ROE après impôt	10,2%	10,6%		10,4%	9,7%	

⁽¹⁾ Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat avant impôt sont calculés avant prise en compte de GAPC, des activités abandonnées et des coûts de restructuration nets

⁽²⁾ Banque de Financement et d'Investissement, Epargne, Services Financiers Spécialisés

⁽³⁾ Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

Le détail des éléments non opérationnels est donné en annexe. Pour les trimestres 2T11 et 2T10, ceux-ci se réduisent à l'ajustement en juste valeur de la dette senior (impact en PNB de -15 millions d'euros au 2T11 et de +49 millions d'euros au 2T10, comptabilisé dans le hors pôles).

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB ressort à 1 768 millions d'euros, en progression de 3% par rapport au 2T10. Le PNB retraité des éléments non opérationnels s'élève à 1 783 millions d'euros, en croissance de 4%* par rapport au 2T10. Natixis affiche de bonnes performances dans l'ensemble de ses métiers.

Le PNB des **métiers cœurs** progresse de 3%* à 1 584 millions d'euros, du fait d'une hausse significative des revenus des métiers Epargne et SFS et d'une bonne performance de la BFI malgré un contexte de marché difficile :

* Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

- Les revenus de la **Banque de Financement et d'Investissement** sont en légère baisse de 2% (vs. 2T10), à 810 millions d'euros. A taux de change constant, le PNB est en hausse de 1% vs. 2T10. Les Marchés de capitaux affichent une forte croissance (PNB +9%) par rapport au 2^{ème} trimestre 2010 malgré des conditions de marché plus difficiles et une base de comparaison élevée. Les revenus des Financements structurés sont en forte croissance par rapport au 1T11 (+17%) dans un contexte de fort dynamisme commercial. Ces bonnes performances illustrent la forte réduction du profil de risque de la BFI et une moindre volatilité des revenus;
- Le pôle **Epargne** affiche de bonnes performances. Les revenus du pôle progressent de 8% (vs. 2T10) à 473 millions d'euros, tirés notamment par une performance très satisfaisante de l'Assurance (revenus multipliés par 2,5 vs. 2T10). A taux de change constant, les revenus sont en hausse de 16% vs. 2T10. Sur le plan commercial, la gestion d'actifs aux Etats-Unis affiche d'excellentes performances en termes de collecte (11,1 milliards de dollars sur l'ensemble du 1^{er} semestre), renforçant l'amélioration du mix produits ;
- Les **Services Financiers Spécialisés** démontrent leur capacité à délivrer une croissance régulière des revenus, malgré un environnement peu favorable aux métiers de services, avec une bonne maîtrise des charges. Le PNB est en croissance de 7%* par rapport au 2T10, à 301 millions d'euros. Les Financements spécialisés incluent GCE Car Lease au 2T11 (intégration non retraitée en pro forma 2010). Ils continuent d'afficher une bonne dynamique commerciale (PNB +16%, pro forma de l'intégration de Cicobail et Oceor Lease). Les revenus des Services financiers sont stables (pro forma de l'intégration de GCE Paiements).

Les synergies de revenus avec les réseaux de BPCE s'accroissent : les revenus additionnels cumulés générés via les réseaux atteignent 236 millions d'euros pour un objectif linéarisé à la fin du 2^{ème} trimestre 2011 de 148 millions d'euros (objectif cumulé à fin 2013 : 395 millions d'euros).

Le PNB des **Participations Financières** est en hausse de 11% (vs. 2T10) à 226 millions d'euros, grâce principalement à la bonne performance de Coface, dont le PNB croît de 8%.

CHARGES

Les charges augmentent de 10%* par rapport au 2T10, à 1 192 millions d'euros, du fait des investissements réalisés dans certains métiers (notamment en Banque de Financement et d'Investissement et dans le pôle Epargne pour accélérer le développement et la croissance future de ces métiers). La progression des charges est plus modérée par rapport au 1T11 (+1%).

Le résultat brut d'exploitation** est ainsi en baisse de 6%* (vs. 2T10) à 591 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation** s'établit à 66,9% (vs. 63,2%* au 2T10 et 67,9% au 1T11), en amélioration régulière depuis le 3^{ème} trimestre 2010.

* Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

** Retraité des éléments non opérationnels

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'élève à 76 millions d'euros au deuxième trimestre 2011 (-16%* vs. 2T10). Il augmente par rapport à la base très faible du 1^{er} trimestre 2011 (44 millions d'euros), en raison notamment d'une dépréciation de 15 millions d'euros des titres souverains grecs détenus par les sociétés d'assurance de Natixis. En excluant cet impact, la charge du risque des métiers cœurs reste bien maîtrisée à 22 points de base des encours de crédit clientèle début de période (hors institutions financières).

Natixis entend participer à l'échange de titres souverains grecs venant à échéance avant la fin de l'année 2020.

L'exposition bancaire ⁽¹⁾ de Natixis, selon le format ABE (voir tableau en annexe) utilisé pour les stress tests 2011, s'établit à 80 millions d'euros (70 millions d'euros en trading book, 10 millions d'euros en banking book avec option de juste valeur), valorisée en mark to market.

L'exposition des compagnies d'assurance, nette de la participation des assurés, s'élève à :

- 71 millions d'euros pour la dette venant à échéance avant fin 2020,
- 31 millions d'euros pour la dette venant à échéance après 2020.

⁽¹⁾Exposition directe sur portefeuille bancaire et de transaction, hors prise en compte des expositions indirectes sous forme de CDS

Dépréciation pour Natixis de 15 m€, représentant une décote de 21% sur les expositions en valeur nominale, nette de participation aux bénéfices sur les portefeuilles d'assurance vie, arrivant à maturité avant fin 2020 :

- 8 millions d'euros pour Natixis Assurances (pôle Epargne),
- 6 millions d'euros pour CEGC (pôle Services Financiers Spécialisés),
- 1 million d'euros pour Coface.

CONTRIBUTION DES RESEAUX

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 177 millions d'euros, incluant 170 millions d'euros pour les réseaux (CCI), dont la contribution progresse de 14% par rapport au 1T11 grâce à un développement commercial soutenu.

RESULTAT AVANT IMPÔT

La performance opérationnelle de l'ensemble des métiers, y compris la contribution des réseaux, conjuguée à la hausse des charges et à la baisse du coût du risque, conduit à une progression de 7%* (vs. 2T10) du résultat avant impôt**, à 691 millions d'euros, soit le résultat trimestriel avant impôt le plus élevé depuis deux ans.

Le résultat avant impôt des métiers cœurs et des réseaux (CCI) progresse de 9%* vs. 2T10, à 674 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des Participations Financières est multiplié par trois par rapport au 2T10, à 34 millions d'euros.

RESULTAT NET

Après prise en compte d'un taux d'impôt de 32,6% au 2T11 contre 7,3% au 2T10, le résultat net part du groupe publié ressort à 505 millions d'euros, en baisse de 3% par rapport au 2T10 qui constituait une base de comparaison élevée, mais en hausse de 22% par rapport au 1T11.

Le résultat net part du groupe retraité des éléments non opérationnels s'établit à 515 millions d'euros, en hausse de 4%* vs. 2T10.

* Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

** Retraité des éléments non opérationnels

2 – RESULTATS NATIXIS 1S11

en M€ ⁽¹⁾				Pro forma et hors éléments non opérationnels		
	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10 ⁽²⁾
Produit net bancaire	3 403	3 348	2%	3 526	3 384	4%
<i>dont : métiers coeurs</i>	3 148	2 895	9%	3 148	3 020	4%
Charges	-2 376	-2 131	11%	-2 376	-2 204	8%
Résultat brut d'exploitation	1 027	1 217	-16%	1 150	1 180	-3%
Coût du risque	-120	-211	-43%	-120	-209	-43%
CCI et autres mises en équivalence	330	248	33%	330	248	33%
Résultat avant impôt	1 232	1 237		1 355	1 202	13%
Résultat net (part du groupe), hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration	928	1 099	-16%	1 009	1 076	-6%
GAPC après impôt, et activités abandonnées et coûts de restructuration, nets	-12	-113		-12	-113	
Résultat net part du groupe	917	986	-7%	998	963	4%
Coefficient d'exploitation	69,8%	63,6%		67,4%	65,1%	
Taux d'impôt en %	32,1%	9,1%		32,4%	7,5%	
ROE après impôt	9,2%	10,0%		10,2%	9,6%	

⁽¹⁾ Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat avant impôt sont calculés avant prise en compte de GAPC, des activités abandonnées et des coûts de restructuration nets

⁽²⁾ Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

Le détail des éléments non opérationnels est donné en annexe. Pour les semestres 1S11 et 1S10, ceux-ci se réduisent à l'ajustement en juste valeur de la dette senior (impact en PNB de -123 millions d'euros au 1S11 et de +47 millions d'euros au 1S10, comptabilisé dans le hors pôles).

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB est en hausse de 2% par rapport au 1^{er} semestre 2010 et ressort à 3 403 millions d'euros.

Le PNB retraité des éléments non opérationnels s'élève à 3 526 millions d'euros, en croissance de 4%* par rapport au 1S10.

Le PNB des **métiers coeurs** progresse de 4%* à 3 148 millions d'euros, du fait d'une hausse des revenus des trois métiers BFI, Epargne et SFS, illustrant leur dynamique commerciale positive.

Le PNB des **Participations Financières** est en hausse de 6% (vs. 1S10) à 438 millions d'euros, grâce principalement à la bonne performance de Coface, dont le PNB croît de 8% vs. 1S10.

* Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

CHARGES

Les charges sont en hausse de 8%* vs. 1S10, à 2 376 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation** est ainsi en baisse de 3%* (vs. 1S10) à 1 150 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation** s'établit à 67,4% (vs. 65,1% au 1S10).

COUT DU RISQUE

Le coût du risque diminue de 43%* par rapport au 1S10, à 120 millions d'euros.

CONTRIBUTION DES RESEAUX

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 330 millions d'euros (+33% vs. 1S10), incluant 320 millions d'euros pour les réseaux (CCI), dont la contribution progresse de 35% par rapport au 1S10, grâce à de bonnes performances commerciales et à un coût du risque en baisse, ainsi qu'à la hausse du profit de relation.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt** progresse de 13%* par rapport au 1S10, à 1 355 millions d'euros.

RESULTAT NET

Après prise en compte d'un taux d'impôt de 32,1% au 1S11, contre 9,1% au 1S10, le résultat net part du groupe publié s'établit à 917 millions d'euros, en baisse de 7% par rapport au 1S10.

Le résultat net part du groupe retraité des éléments non opérationnels ressort à 998 millions d'euros, en hausse de 4%* par rapport au 1S10.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, le ROE de Natixis hors éléments non opérationnels est supérieur à 10%.

* Pro forma principalement de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

** Retraité des éléments non opérationnels

3 – STRUCTURE FINANCIERE

CAPITAUX PROPRES

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 20,6 milliards d'euros au 30 juin 2011, dont 3,8 milliards d'euros de titres hybrides reclassés en capitaux propres.

L'actif net comptable par action au 30 juin 2011 s'établit à 5,32 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 077 509 863 (le nombre total d'actions est de 3 082 345 888).

Selon les normes Bâle 2, les **fonds propres Core Tier 1** s'établissent à 12,3 milliards d'euros, les **fonds propres Tier 1** à 16,5 milliards d'euros et les **fonds propres totaux** à 22,3 milliards d'euros.

RATIO DE SOLVABILITE

Les **risques pondérés** au 30 juin 2011 s'établissent à 143,0 milliards d'euros (incluant 39,1 milliards d'euros d'équivalent risque de crédit des CCI), contre 144,9 milliards d'euros (incluant 39,1 milliards d'euros d'équivalent risque de crédit des CCI) au 31 mars 2011.

Cette diminution de 1,9 milliards d'euros (-2% hors CCI), se décompose de la façon suivante :

- 1,5 milliard d'euros résultant de l'activité et d'effets divers,
- 0,4 milliard d'euros d'effet change.

Les risques pondérés se répartissent en 87,7 milliards d'euros pour les risques de crédit, 39,1 milliards d'euros d'équivalent risque de crédit des CCI, 10,4 milliards d'euros pour les risques de marché et 5,8 milliards d'euros pour les risques opérationnels.

Au 30 juin 2011, le **ratio Core Tier 1** ressort à 8,6% et le **ratio Tier 1** à 11,6%, en progression respectivement de 50 et 60 points de base par rapport au 31 mars 2011. Le **ratio de solvabilité** s'établit à 15,6%.

4 – RESULTATS DES METIERS

BFI En m€	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10
Produit net bancaire	810	828	-2%	1 631	1 621	1%
<i>Marchés de capitaux</i>	389	358	9%	836	757	10%
<i>Financements</i>	432	448	-4%	823	855	-4%
<i>CPM</i>	-4	46		-4	30	
<i>Autres</i>	-7	-24		-24	-21	
Charges	-441	-406	9%	-877	-822	7%
Résultat brut d'exploitation	369	422	-13%	754	799	-6%
Coût du risque	-32	-60	-47%	-34	-156	-78%
Résultat avant impôt	337	362	-7%	720	643	12%
Coefficient d'exploitation	54,5%	49,1%		53,8%	50,7%	
ROE après impôt ⁽¹⁾	19,3%	16,4%		20,1%	14,5%	

⁽¹⁾Méthodologie d'allocation du capital normatif détaillée en annexe

Dans un environnement marqué par la turbulence des marchés financiers et une forte incertitude liée à la crise des souverains européens, les bonnes performances de la BFI illustrent la très forte réduction du profil de risque d'un modèle économique orienté vers les clients, la moindre volatilité des revenus et l'amélioration des positions commerciales.

Au 2^{ème} trimestre 2011, le PNB de la **BFI** s'établit à 810 millions d'euros, en baisse de 2% vs. 2T10 (+1% à taux de change constant) et de 1% vs. 1T11. La contribution du CPM est négative à -4 millions d'euros, contre +46 millions d'euros au 2T10. Hors CPM, les revenus sont en légère baisse vs. 1T11 et en hausse de 8% par rapport au 2T10 (retraité d'un impact day one profit de +27 millions d'euros dans l'activité Actions), et ce malgré un environnement défavorable et une base de comparaison élevée. Les revenus sont bien diversifiés entre les Financements (53% du total hors CPM et divers) et les Marchés de capitaux (47%).

A 328 millions d'euros, les revenus des **Financements structurés** bondissent de 17% par rapport au 1T11. La dynamique commerciale est très soutenue (production nouvelle de crédits de 5,8 milliards d'euros au 2^{ème} trimestre et de 7,9 milliards d'euros au 1^{er} semestre), malgré la pression sur les marges dans un environnement concurrentiel. Ces bonnes performances sont notamment liées à une forte contribution des Financements d'actifs et particulièrement des Financements de projets (+24% vs. 1T11), ainsi que par les Financements d'acquisition.

Dans la **Banque commerciale**, les revenus poursuivent leur baisse régulière, à 105 millions d'euros, dans un contexte d'approche sélective des clients et de gestion rigoureuse des ressources allouées à ce métier conformément au plan New Deal mis en place depuis deux ans. Les ventes croisées connaissent une accélération, notamment entre la syndication de prêts et la plate-forme Dette.

Les performances des **Marchés de capitaux sont très satisfaisantes ce trimestre**. Les revenus augmentent de 9% par rapport au 2T10 malgré un contexte de marché difficile et une base de comparaison élevée dans les métiers Actions notamment.

Le PNB **Taux, Change, Matières Premières et Trésorerie**, à 231 millions d'euros, affiche une hausse solide (+27%) par rapport au 2T10, mais est en baisse de 25% par rapport à un 1^{er} trimestre 2011 qui constituait une base de comparaison très élevée dans des marchés nettement plus favorables. Les performances sont bien équilibrées dans tous les métiers. La mise en place de la plate-forme de Dette permet une croissance significative des revenus (+48% vs. 2T10), et une amélioration très nette des positions commerciales de Natixis dans un certain nombre de secteurs clés.

A titre d'illustration, Natixis est le 7^{ème} acteur européen en termes d'émissions obligataires en euros, en progression significative par rapport à 2009 (11^{ème} acteur, sources : Dealogic et IFR). Plus généralement, les positions de premier plan de Natixis dans le domaine de l'émission de dette obligataire sont confirmées.

Les revenus de l'activité **Actions et Corporate Solutions** sont en légère baisse vs. 2T10. Si on exclut l'impact non récurrent du day one profit (+27 millions d'euros au 2T10), les revenus sont en hausse de 6%. L'activité Actions fait preuve d'une bonne dynamique commerciale et affiche des performances satisfaisantes malgré un environnement de marché défavorable (+3% vs. 2T10), avec une bonne contribution des activités de trading clientèle. Sur l'ensemble du premier semestre 2011, Natixis ressort en première position dans le domaine des émissions de convertibles en France, illustrant l'amélioration des positions de la franchise Actions.

Le coefficient d'exploitation de la BFI demeure à un niveau bas (54,5% vs. 53,1% au 1T11) dans un contexte d'investissements ciblés.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 369 millions d'euros.

Le coût du risque reste faible à -32 millions d'euros (vs. -60 millions d'euros au 2T10), avec peu de nouveaux dossiers et moins de reprises de provisions qu'au 1^{er} trimestre 2011.

A 337 millions d'euros, le résultat avant impôt baisse de 7% par rapport au 2T10.

Le ROE annualisé après impôt ressort à 19,3%, en légère baisse par rapport au niveau élevé (21,0%) du 1T11, mais en très forte amélioration vs. 2T10 (16,4%). Au 1S11, le ROE s'établit à 20,1%.

Epargne

<i>En m€</i>	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10
Produit net bancaire	473	436	8%	945	861	10%
<i>Gestion d'actifs</i>	356	345	3%	721	670	8%
<i>Assurance</i>	69	28	149%	140	94	49%
<i>Banque privée</i>	26	26	3%	51	47	8%
<i>Capital investissement</i>	22	38	-42%	33	51	-35%
Charges	-339	-307	11%	-668	-612	9%
Résultat brut d'exploitation	133	129	3%	277	249	11%
Coût du risque	-12	-15	-20%	-12	-14	-16%
Résultat avant impôt	125	116	7%	270	239	13%
Coefficient d'exploitation	71,8%	70,4%		70,7%	71,0%	
ROE après impôt ⁽¹⁾	31,3%	32,5%		32,8%	31,2%	

⁽¹⁾Méthodologie d'allocation du capital normatif détaillée en annexe

Les encours de la **Gestion d'Actifs** s'élèvent à 533 milliards d'euros au 30 juin 2011 contre 530 milliards d'euros au 31 mars 2011. La collecte nette s'établit à 2,5 milliards d'euros. Hors produits monétaires, elle ressort à 7,2 milliards d'euros, tirée notamment par des produits à forte marge aux Etats-Unis, ce qui conduit à une nouvelle amélioration du business mix du métier.

En Europe, les encours atteignent 316 milliards d'euros, en recul de 0,8% depuis le début de l'année. Le marché français est encore difficile, avec une décollecte nette de -3,8 milliards d'euros sur les supports monétaires.

Aux Etats-Unis, les encours s'établissent à 313 milliards de dollars, en hausse de 7,2% depuis le début de l'année. Au 1^{er} semestre 2011 la collecte nette atteint 11,1 milliards de dollars avec une bonne diversification par classe d'actifs, démontrant ainsi l'efficacité du modèle multi-boutiques.

Les revenus de la Gestion d'Actifs au 2T11 sont en hausse de 3% vs. 2T10, à 356 millions d'euros (+12% à taux de change constant), grâce essentiellement à l'amélioration des commissions sur encours aux Etats-Unis. Les charges progressent de 8% vs. 2T10, du fait des investissements consentis en Europe (H2O et Ossiam) et en Asie (plate-forme de Singapour).

L'**Assurance** affiche de bonnes performances commerciales, avec une collecte nette de 0,2 milliard d'euros au 2T11, dans un marché difficile pour l'assurance vie en France. Les encours d'assurance au 30 juin 2011 atteignent ainsi 37,8 milliards d'euros, en augmentation de 7% par rapport au 30 juin 2010 et en légère hausse par rapport au 31 mars 2011. Le chiffre d'affaires de l'assurance-vie progresse de 2% vs. 2T10 grâce à de bonnes performances commerciales dans les produits en unités de compte.

Le chiffre d'affaires de la Prévoyance est en forte hausse (+30% vs. 2T10) à 116 millions d'euros, soutenu par la bonne dynamique des réseaux BPCE.

Dans la **Banque Privée**, la collecte nette est en forte hausse au 2T11 (1,2 milliard d'euros contre 0,2 milliard d'euros au 1T11), tirée par l'activité auprès de la clientèle directe. Les encours sous gestion, à 20,1 milliards d'euros, augmentent légèrement par rapport au 31 mars 2011. Par rapport au 30 juin 2010, ils sont en forte hausse de 38% (+11% à périmètre constant).

Au total les revenus du **pôle Epargne** au 2T11 s'établissent à 473 millions d'euros, en hausse de 8% (+16% à taux de change constant) par rapport au 2T10, et le résultat avant impôt progresse de 7% (vs. 2T10) à 125 millions d'euros.

Services Financiers Spécialisés

<i>En m€</i>	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10 ⁽¹⁾	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10 ⁽¹⁾
Produit net bancaire	301	280	7%	572	538	6%
<i>Financements spécialisés</i>	153	132	16%	294	260	13%
<i>Services financiers</i>	148	148		278	277	
Charges	-202	-195	3%	-397	-387	2%
Résultat brut d'exploitation	99	85	17%	175	150	16%
Coût du risque	-22	-9	157%	-42	-22	91%
Résultat avant impôt	77	76	1%	133	129	3%
Coefficient d'exploitation	67,0%	69,6%		69,4%	72,1%	
ROE après impôt ⁽²⁾	18,9%	19,9%		16,3%	16,6%	

⁽¹⁾ Incluant GCE Car Lease au 2T11 (non retraité en proforma 2010) et pro forma en 2010 de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

⁽²⁾ Méthodologie d'allocation du capital normatif détaillée en annexe

Les **Financements spécialisés** connaissent une activité soutenue au 2T11, tirée notamment par les Cautions et Garanties Financières, et l'Affacturage, qui contribuent à une hausse globale du PNB de 16% vs. 2T10.

Les Cautions et garanties financières bénéficient de la dynamique du marché des prêts à l'habitat, avec un PNB en forte croissance de 33% (vs. 2T10) à 26 millions d'euros.

Le PNB de l'Affacturage progresse de 15% vs. 2T10, avec une hausse du chiffre d'affaires affacturé de 20% (vs. 2T10) à 6,5 milliards d'euros.

Les revenus du crédit-bail, proforma de l'intégration de Cicobail et Oceor Lease acquises fin 2010, augmentent de 13% vs. 2T10 à 49 millions d'euros, incluant 2,5 millions d'euros provenant de l'intégration de GCE Car Lease le 1^{er} avril 2011. La production nouvelle connaît une forte progression (+24% vs. 2T10 à 856 millions d'euros), grâce à une bonne activité commerciale avec les réseaux de BPCE.

Les revenus du Crédit à la consommation affichent une solide progression (+15% vs. 2T10), du fait notamment d'une bonne activité dans les crédits revolving.

Les **Services financiers** font preuve d'une bonne résistance dans un environnement difficile, avec des revenus stables par rapport au 2T10. L'Ingénierie sociale affiche de bonnes performances, avec des revenus en hausse de 9% par rapport au 2T10, à 32 millions d'euros. Les encours gérés d'épargne salariale atteignent 19,7 milliards d'euros (+13% par rapport au 30 juin 2010).

Pro forma de l'intégration de GCE Paiements, les revenus des Paiements sont en hausse de 3% vs. 2T10, avec une bonne performance commerciale dans l'activité cartes.

Le PNB du métier Titres diminue de 11% vs. 2T10, dans un contexte de baisse des volumes sur les bourses.

Au total les revenus du **pôle SFS** pour le 2^{ème} trimestre 2011 atteignent 301 millions d'euros, soit une hausse de 7% par rapport au 2T10. Le coefficient d'exploitation s'améliore à 67% vs. 69,6% au 2T10. Le coût du risque, en hausse de 13% (vs. 1T11) à 22 millions d'euros, inclut 6 millions d'euros de dépréciation sur la dette grecque. En excluant cet impact, le résultat avant impôt progresse de 9% (vs. 2T10) à 83 millions d'euros.

Participations financières (Coface incluse)

En m€	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10
Produit net bancaire	226	203	11%	438	413	6%
<i>Coface</i>	212	196	8%	413	383	8%
<i>Capital investissement pour compte propre</i>	1	-6		2	7	
<i>Autres</i>	13	13	4%	23	23	4%
Charges	-179	-185	-3%	-361	-360	0%
Résultat brut d'exploitation	48	19		77	53	46%
Coût du risque	-15	-9		-31	-16	94%
Résultat avant impôt	34	11		45	44	1%
Coefficient d'exploitation	78,8%	90,8%		82,4%	87,2%	

Coface confirme sa dynamique de redressement. Le chiffre d'affaires total augmente de 9% par rapport au 2T10 à 431 millions d'euros. Le chiffre d'affaires de l'assurance-crédit s'élève à 349 millions d'euros (+9% vs. 2T10) et celui de l'affacturage international progresse fortement (+18% vs. 2T10), à 34 millions d'euros. Le ratio sinistres/primes de l'assurance-crédit s'établit à 47%*, en baisse de 6 points par rapport au 1T11, et de 11 points par rapport au 2T10. Le PNB réalisé par Coface progresse ainsi de 8% (vs. 2T10) à 212 millions d'euros, pour un résultat avant impôt qui s'améliore fortement à 42 millions d'euros (+63% vs 2T10).

* Un nouveau calcul du ratio sinistres/primes sera utilisé à partir du 3T11. Le ratio intégrera les frais de gestion des sinistres. Calculé avec cette méthode, le ratio s'établirait à 49,1% au 2T11 et à 52,6% au 1S11.

Réseaux

En m€	2T11	2T10	2T11 vs. 2T10	1S11	1S10	1S11 vs. 1S10
Produit net bancaire	3 402	3 340	2%	6 701	6 638	1%
Banques Populaires	1 654	1 497	10% ⁽¹⁾	3 229	3 108	4%
Caisses d'Epargne	1 748	1 843	-5% ⁽²⁾	3 472	3 530	-2%
Charges	-2 134	-2 130	0%	-4 251	-4 219	1%
Résultat brut d'exploitation	1 268	1 210	+5%	2 450	2 419	1%
Coût du risque	-241	-238	1%	-442	-512	-14%
Résultat avant impôt	1 038	773	34%	2 024	1 711	18%
Résultat net part du groupe	690	486	42%	1 338	1 108	21%
Mise en équivalence	170	99	73%	320	237	35%
Contribution économique au résultat mis en équivalence de Natixis	135	64		251	166	51%

⁽¹⁾ +4% vs. 2T10 hors impact des produits structurés

⁽²⁾ +1% vs. 2T10 hors impact lié à l'absorption par BPCE des holdings de participation (voir page 12)

Le PNB des réseaux est en hausse de 2% au 2T11 par rapport au 2T10.

Les charges des réseaux sont stables vs. 2T10. Le coefficient d'exploitation ressort à 62,7%, en amélioration de 1,1 point par rapport au 2T10.

Le coût du risque est quasi stable vs. 2T10, à 241 millions d'euros. Il représente 30 points de base des encours clientèle bruts, contre 26 points de base au 1T11 et 32 points de base au 2T10.

Le résultat net part du groupe des réseaux s'établit ainsi à 690 millions d'euros, en progression de 42% par rapport au 2T10 qui constituait une base de comparaison faible du fait de l'impact de l'absorption par BPCE des holdings de participation (-66 millions d'euros sur le résultat avant impôt).

La contribution des réseaux au résultat des sociétés mises en équivalence progresse de 73% à 170 millions d'euros par rapport au 2T10. Outre l'impact mentionné ci-dessus, cette forte hausse est due aussi à l'augmentation du profit de relation (35 millions d'euros au 2T11 contre 11 millions d'euros au 2T10).

Au 30 juin 2011, les encours de crédit des Banques Populaires, à 152 milliards d'euros, affichent une augmentation de 6,3% par rapport au 30 juin 2010, soutenue par les crédits à l'habitat. Les encours totaux d'épargne poursuivent leur progression, +7,3% par rapport au 30 juin 2010 à 192 milliards d'euros, avec une forte hausse de l'épargne bilantielle (+10,4% hors épargne centralisée).

Au 30 juin 2011, les encours de crédit des Caisses d'Epargne, à 162,7 milliards d'euros, affichent une augmentation de 13,2% par rapport au 30 juin 2010, tirée par les crédits immobiliers ainsi que par les crédits à l'équipement. Les encours totaux d'épargne progressent de 2,8% par rapport au 30 juin 2010 à 341,9 milliards d'euros, avec une bonne progression de l'épargne bilantielle (+8,2% hors épargne centralisée).

GAPC

En m€	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10
Impact avant garantie	16	39	105	96	-54
Impact de la garantie ⁽¹⁾	16	-29	-103	-87	17
Frais généraux	-38	-35	-55	-39	-47
Résultat avant impôt	-6	-25	-53	-31	-84
Résultat net	-4	-18	-37	-21	-59

⁽¹⁾ dont valorisation de l'option, étalement de la prime, impacts de la garantie financière et du TRS

La gestion active des portefeuilles s'est poursuivie au 2T11, en dépit d'un environnement moins favorable qu'au 1T11. Les cessions d'actifs se sont élevées à 0,9 milliard d'euros au cours du trimestre.

Les risques pondérés après garantie de BPCE ont baissé de 68% par rapport au 30 juin 2010, à 6,5 milliards d'euros.

L'impact de GAPC sur le résultat net est très faible ce trimestre : -4 millions d'euros contre -18 millions d'euros au 1T11.

Annexes

Expositions aux dettes souveraines européennes au 30 juin 2011, sur le modèle utilisé pour les stress tests européens en juillet 2011 (activités bancaires et trading, hors activités d'assurances)

Zone économique européenne	EXPOSITIONS BRUTES		EXPOSITIONS NETTES			
	En m€	dont prêts et avances		dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négociation
Autriche	98	0	98	0	0	98
Belgique	12	2	10	5	0	3
Bulgarie	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	0	0	0	0	0	0
Danemark	1	0	1	0	0	1
Estonie	0	0	0	0	0	0
Finlande	186	0	177	0	0	177
France	12 326	5 980	7 071	49	1	1 042
Allemagne	2 428	16	1 152	7	0	1 130
Grèce	126	0	80	0	10	70
Hongrie	14	0	6	0	0	6
Islande	0	0	0	0	0	0
Irlande	2	0	0	0	0	0
Italie	2 295	3	1 421	10	1	1 407
Lettonie	0	0	0	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0
Lituanie	71	0	71	0	0	71
Luxembourg	270	122	246	0	0	124
Malte	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 544	12	1 025	0	0	1 013
Norvège	0	0	0	0	0	0
Pologne	20	2	17	0	2	13
Portugal	117	0	105	1	17	87
Roumanie	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	0	0	0	0	0	0
Slovénie	0	0	0	0	0	0
Espagne	1 872	2	980	2	0	976
Suède	0	0	0	0	0	0
Royaume-Uni	3	1	3	0	2	0
TOTAL EEA 30	21 384	6 140	12 462	73	32	6 217

EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES
	Portefeuille de négociation
0	19
28	25
0	0
-1	0
0	0
-16	19
0	0
33	19
154	16
0	38
0	101
0	10
0	0
-11	43
0	21
-1	0
0	0
-40	-28
0	0
0	0
83	19
0	19
0	-1
0	31
0	0
0	0
0	0
0	22
0	19
3	19
232	409

Précisions méthodologiques

Allocation des fonds propres normatifs

Pour les métiers cœurs, les réseaux de banque de détail via les CCI, et les Participations financières, l'allocation en fonds propres normatifs est égale à 7% des risques pondérés début de période.

Natixis Assurances et CEGC ont une allocation en fonds propres normatifs spécifique, basée sur 65% des fonds propres réglementaires.

Retraitements pro forma

Dans le pôle Services Financiers Spécialisés, la division Paiements est publiée pro forma de l'intégration de GCE Paiements en 2010. La division Crédit-Bail est publiée pro forma de l'intégration de Cicobail et d'Oceor Lease en 2010.

Eléments non opérationnels

en M€			2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Résultat avant impôt⁽¹⁾			-555	374	628	556	692	421	621	557	675
Réévaluation du spread émetteur (dette senior) ⁽²⁾	Hors pôles	PNB		-319	18	-2	49	-40	38	-108	-15
Renforcement de la couverture globale des risques sur certains portefeuilles	BFI	Coût du risque	-748								
Constatation d'une plus-value dans le cadre des offres d'échange de BPCE (sur instruments hybrides) et débouclage des opérations de couvertures associées	Hors pôles	PNB		460							
Reclassement des TSS en instruments de capitaux propres	Hors pôles	PNB			398						
Dépréciations (Banque privée et NPE)	Epargne Hors pôles	Coût du risque Hors exploitation			-21 -35						
Dépréciations CCI	Réseaux	Mise en équivalence			-77						
CCI: amende de l'Autorité de la concurrence et changement de méthode de provisionnement dans les Banques Populaires	Réseaux	Mise en équivalence						-28			
Plus value de cession de VR Factorem	SFS	Hors exploitation							13		
Dépréciations Coface	Participations financières	PNB							-10		
	Participations financières	Frais généraux							-10		
	Participations financières	Coût du risque							-14		
	Participations financières	Hors exploitation							-12		
Impact avant impôt des éléments non opérationnels			-748	141	283	-2	49	-68	6	-108	-15
Résultat avant impôt hors éléments non opérationnels⁽¹⁾			193	233	345	558	644	489	615	665	691

⁽¹⁾ Hors activités abandonnées, coûts de restructuration nets et GAPC

⁽²⁾ Inclus en GAPC au 2T09

Résultats détaillés Natixis consolidée

En m€ ⁽¹⁾	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit net bancaire	1 681	1 686	1 382	1 747	1 621	1 831
Charges	-1 163	-1 129	-1 117	-1 280	-1 219	-1 230
Résultat brut d'exploitation	517	556	265	467	403	601
Coût du risque	-105	-50	34	-51	-20	-107
CCI et autres mises en équivalence	143	104	91	161	153	177
Gains ou pertes sur autres actifs	-15	-1	2	-10	-4	-1
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	541	609	391	568	532	670
Impôt	-50	-46	-55	-97	-126	-161
Intérêts minoritaires	-8	-8	-13	-7	-4	-4
Résultat net courant part du groupe hors activités abandonnées et coûts de restructuration nets d'impôt	483	555	323	465	402	505
Résultat net des activités abandonnées	0	-9	0	0	22	0
Coûts de restructuration nets	-17	-17	-15	-22	-12	0
Résultat net part du groupe	466	528	308	443	412	505

(1) Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net courant part du groupe sont calculés avant prise en compte du résultat net des activités abandonnées et des coûts de restructuration nets. Pro-forma principalement des intégrations de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease en 2010.

Contribution des métiers

En m€	BFI		Epargne		SFS		Part. Fi.		CCI		Hors Pôles		GAPC		Groupe	
	2T10	2T11	2T10	2T11	2T10	2T11	2T10	2T11	2T10	2T11	2T10	2T11	2T10	2T11	2T10	2T11
Produit net bancaire	828	810	436	473	280	301	203	226	0	0	15	-42	-77	63	1686	1831
Charges	-406	-441	-307	-339	-195	-202	-185	-179	0	0	11	-32	-47	-38	-1129	-1230
Résultat brut d'exploitation	422	369	129	133	85	99	19	48	0	0	26	-74	-124	25	556	601
Coût du risque	-60	-32	-15	-12	-9	-22	-9	-15	0	0	2	6	40	-31	-50	-107
Résultat d'exploitation	362	337	114	121	76	77	10	32	0	0	28	-68	-84	-6	506	494
Mises en équivalence	0	0	4	5	0	0	2	2	64	135	36	35	0	0	104	177
Autres	0	0	-2	-1	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	-1	-1
Résultat avant impôt	362	337	116	125	76	77	11	34	64	135	64	-32	-84	-6	609	670

Résultats détaillés Natixis hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration

<i>En m€</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit net bancaire	1668	1763	1458	1753	1635	1768
Charges	-1122	-1082	-1079	-1225	-1184	-1192
Résultat brut d'exploitation	546	680	379	528	452	576
Coût du risque	-118	-91	-50	-59	-44	-76
Mises en équivalence	143	104	91	161	153	177
Gains ou pertes sur autres actifs	-15	-1	2	-10	-4	-1
Variation valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	556	693	421	621	557	675
Impôt	-54	-71	-64	-113	-133	-162
Intérêts minoritaires	-8	-8	-13	-7	-4	-4
Résultat net part du groupe (courant)	493	613	344	502	420	509
Résultat net GAPC	-10	-59	-21	-37	-18	-4
Résultat net des activités abandonnées	0	-9	0	0	22	0
Coûts de restructuration nets	-17	-17	-15	-22	-12	0
Résultat net part du groupe	466	528	308	443	412	505

Banque de Financement et d'Investissement

<i>En m€</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit Net Bancaire	793	828	675	731	821	810
<i>Banque commerciale</i>	136	135	134	119	110	105
<i>Financements structurés</i>	270	313	301	334	281	328
<i>Marchés de capitaux</i>	399	358	313	372	447	389
<i>CPM</i>	-16	46	-54	-36	0	-4
<i>Divers</i>	3	-24	-19	-58	-16	-7
Charges	-416	-406	-387	-441	-436	-441
Résultat Brut d'Exploitation	377	422	288	290	385	369
Coût du risque	-97	-60	-26	-21	-2	-32
Résultat d'Exploitation	281	362	262	270	383	337
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Autres	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	282	362	262	269	383	337

Epargne

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit Net Bancaire	425	436	429	499	472	473
<i>Gestion d'actifs</i>	324	345	350	394	365	356
<i>Assurance</i>	66	28	51	68	71	69
<i>Banque Privée</i>	22	26	23	24	25	26
<i>Capital Investissement</i>	14	38	5	13	11	22
Charges	-305	-307	-316	-352	-328	-339
Résultat brut d'exploitation	120	129	112	147	144	133
<i>Gestion d'actifs</i>	74	93	90	101	94	85
<i>Assurance</i>	40	0	24	43	44	38
<i>Banque Privée</i>	-2	3	-1	0	1	-3
<i>Capital Investissement</i>	9	32	-1	3	5	14
Coût du risque	1	-15	-4	-8	0	-12
Résultat d'exploitation	121	114	109	140	144	121
Mises en équivalence	4	4	4	7	3	5
Autres	-1	-2	2	-3	-2	-1
Résultat avant impôt	123	116	115	144	146	125

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit Net Bancaire	257	280	258	278	271	301
Financements spécialisés	129	132	133	138	141	153
<i>Affecturation</i>	28	30	30	31	30	35
<i>Cautions et garanties financières</i>	24	19	27	27	26	26
<i>Crédit-bail</i>	38	43	37	38	40	49
<i>Crédit consommation</i>	35	35	36	38	42	41
<i>Financement du cinéma</i>	4	4	3	3	3	3
Services financiers	129	148	125	140	130	148
<i>Ingénierie sociale</i>	23	29	21	27	25	32
<i>Paiements</i>	69	71	70	74	71	73
<i>Titres</i>	36	49	34	39	33	43
Charges	-192	-195	-193	-204	-196	-202
Résultat Brut d'Exploitation	65	85	65	75	75	99
Coût du risque	-13	-9	-14	-13	-20	-22
Résultat d'Exploitation	52	76	51	61	55	77
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	12	0	0
Résultat avant impôt	52	76	51	74	56	77
<i>Financements spécialisés</i>	43	48	43	53	45	49
<i>Services financiers</i>	9	28	8	21	11	28

⁽¹⁾ Pro forma de l'intégration de GCE Paiements, Cicobail, Oceor Lease

Participations Financières

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit net bancaire	210	203	189	267	212	226
<i>Coface</i>	187	196	181	235	200	212
<i>Capital-investissement pour compte propre</i>	13	-6	-3	19	1	1
<i>Autres</i>	10	13	11	13	10	13
Charges	-176	-185	-168	-220	-183	-179
Résultat brut d'exploitation	34	19	22	47	29	48
Coût du risque	-7	-9	-5	-15	-15	-15
Résultat d'exploitation	27	10	17	33	14	32
Mises en équivalence	2	2	1	2	1	2
Autres	4	0	-6	-18	-5	0
Résultat avant impôt	33	11	12	16	11	34

Contribution des CCI

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
QP de résultats (20%)	124	97	87	132	130	138
Profit de relation	23	11	8	29	22	35
Ecart de réévaluation	-10	-10	-10	-9	-2	-3
Mise en Equivalence	138	99	85	152	149	170
<i>dont Banques Populaires</i>	59	34	27	59	67	81
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	78	65	59	93	82	89
Retraitement analytique	-35	-35	-35	-35	-34	-35
Contribution économique au résultat mis en équivalence de Natixis	103	64	50	117	116	135

Hors Pôles

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit Net Bancaire	-18	15	-93	-22	-141	-42
Charges	-33	11	-14	-10	-41	-32
Résultat Brut d'Exploitation	-51	26	-108	-32	-182	-74
Coût du risque	-2	2	-2	-2	-7	6
Résultat d'Exploitation	-53	28	-110	-34	-188	-68
Mises en équivalence	35	36	35	35	33	35
Autres	-19	1	6	-1	1	1
Résultat avant impôt	-37	64	-69	0	-154	-32

GAPC

En m€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Produit net bancaire	13	-77	-76	-6	-14	63
Charges	-42	-47	-39	-55	-35	-38
Résultat brut d'exploitation	-29	-124	-114	-60	-49	25
Coût du risque	14	40	84	8	24	-31
Résultat avant impôt	-15	-84	-30	-53	-25	-6
Résultat net	-10	-59	-21	-37	-18	-4

Avertissement

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

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

Les informations contenues dans ce communiqué, 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 ne sont donnés 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 ce communiqué. 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 ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence.

Les informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF) figurent dans la présentation des résultats du 2^{ème} trimestre 2011 (disponible sur le site Internet www.natixis.com dans la rubrique Actionnaires et investisseurs).

La conférence de présentation des résultats du vendredi 5 août 2011 à 9h sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Actionnaires et investisseurs).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : natixis.ir@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Christophe Ricetti T + 33 1 58 55 05 22

Elisabeth de Gaulle T + 33 1 58 19 28 09

Alain Hermann T + 33 1 58 19 26 21

Victoria Eideliman T + 33 1 58 19 47 05

François Courtois T + 33 1 58 19 36 06

Jeanne de Raismes T + 33 1 58 55 59 21

Frédéric Augé T + 33 1 58 19 98 01