

Les **Services financiers** font preuve d'une bonne résistance dans un environnement difficile, avec des revenus en hausse de 1% par rapport au 1T10.

Pro forma de l'intégration de GCE Paiements, les revenus de l'activité Paiements sont en hausse de 3% vs. 1T10.

Le PNB du métier Titres diminue de 9% vs. 1T10, dans un contexte de baisse des volumes.

L'Ingénierie sociale affiche de bonnes performances, avec des revenus en hausse de 9% par rapport au 1T10. Les encours gérés d'épargne salariale atteignent 18,8 milliards d'euros (+7% par rapport au 31 mars 2010).

Participations financières (Coface incluse)

En m€	1T11	1T10	1T11 vs. 1T10
Produit net bancaire	212	210	1%
<i>Coface</i>	200	187	7%
<i>Capital investissement pour compte propre</i>	1	13	-89%
<i>Autres</i>	10	10	2%
Charges	-183	-176	4%
Résultat brut d'exploitation	29	34	-14%
Coût du risque	-15	-7	
Résultat avant impôt	11	33	-68%
Coefficient d'exploitation	86%	84%	

Le chiffre d'affaires total de **Coface** progresse de 5% par rapport au 1T10 à 421 millions d'euros, tiré par les bonnes performances de l'assurance-crédit, et de l'affacturage international notamment en Allemagne. Le chiffre d'affaires de l'assurance-crédit s'élève à 342 millions d'euros (+4% vs. 1T10) et celui de l'affacturage international à 33 millions d'euros (+31% vs. 1T10). Au 1^{er} trimestre 2011, le loss ratio de l'assurance-crédit s'élève à 53%, en amélioration de 10 points par rapport au 1T10. Le PNB réalisé par Coface progresse ainsi de 7% (vs. 1T10) à 200 millions d'euros, pour un résultat avant impôt de 27 millions d'euros, soit +8% vs 1T10.

Les cessions se poursuivent dans le **Capital investissement pour compte propre** avec notamment celle du portefeuille brésilien.

Réseaux

<i>En m€</i>	1T11	1T10	1T11 vs. 1T10
Produit net bancaire	3 299	3 297	0%
<i>Banques Populaires</i>	1 575	1 610	-2%
<i>Caisses d'Epargne</i>	1 724	1 687	2%
Charges	-2 117	-2 088	1%
Résultat brut d'exploitation	1 182	1 209	-2%
Coût du risque	-201	-274	-27%
Résultat avant impôt	986	938	5%
Résultat net part du groupe	648	622	4%
Mise en équivalence	149	138	8%
Contribution économique au résultat mis en équivalence de Natixis	116	103	13%

Le PNB des réseaux est stable au 1T11 par rapport au 1T10, compte tenu d'une hausse de 2% du PNB des Caisses d'Épargne vs. 1T10, malgré l'impact de la baisse du taux de commission du Livret A, tandis que celui des Banques Populaires baisse de 2% vs. 1T10.

Le coût du risque baisse fortement (-27% vs 1T10), à 201 millions d'euros. Il représente 26 points de base des encours clientèle bruts contre 32 points de base au 4T10 et 39 points de base au 1T10. La baisse du coût du risque par rapport au 1T10 est de 30% dans les Banques Populaires (34 points de base), et de 21% dans les Caisses d'Épargne (19 points de base).

Le résultat net part du groupe des réseaux s'établit ainsi à 648 millions d'euros, en progression de 4% par rapport au 1T10. La contribution des réseaux au résultat des sociétés mises en équivalence progresse de 8% vs. 1T10 à 149 millions d'euros.

Au 31 mars 2011, les encours de crédit affichent une augmentation de 9% par rapport au 31 mars 2010, soutenue par le crédit immobilier. Les encours totaux d'épargne poursuivent leur progression, à +3,6% par rapport au 31 mars 2010, avec une forte hausse de l'épargne bilantielle.

GAPC

<i>En m€</i>	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
Impact avant garantie	39	105	96	-54	101
Impact de la garantie ⁽¹⁾	-29	-103	-87	17	-74
Frais généraux	-35	-55	-39	-47	-42
Résultat avant impôt	-25	-53	-31	-84	-15
Résultat net	-18	-37	-21	-59	-10

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

La GAPC a poursuivi son programme de cession active des portefeuilles et des expositions, qui se traduit par une réduction forte de la valeur nette des portefeuilles garantis (-28% vs. 1T10 et -13% vs. 4T10, à 21,9 milliards d'euros), tout en ayant désormais un faible impact sur les résultats, avec une contribution au résultat net de -18M€ au 1T11 contre -10M€ au 1T10.

Cette gestion active des portefeuilles de la GAPC se traduit aussi par une réduction sensible des encours pondérés après garantie de BPCE, qui baissent de 57% par rapport au 31 mars 2010, et de 10% par rapport au 31 décembre 2010, à 6,6 milliards d'euros.

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Dans la BFI, certaines activités de la division Financements structurés ont été transférées vers la division Taux, Change, Matières Premières et Trésorerie : transfert de la syndication (création de la plate-forme Dette) et transfert des swaps de titrisation.

Au sein du pôle Epargne, la division Assurance est publiée pro forma d'une mise à jour de l'allocation de fonds propres normatifs (principalement 65% de l'exigence en fonds propres vs. 75% précédemment).

Concernant SFS, la division Paiements est publiée pro-forma de l'intégration de GCE Paiements en 2010. A titre de rappel, GCE Paiements avait d'abord été consolidé dans la division Paiements depuis le 1^{er} septembre 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€			1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Résultat avant impôt⁽¹⁾			181	-555	374	628	556	692	421	621	557
Réévaluation du spread émetteur (dette senior) ⁽²⁾	Hors pôles	PNB			-319	18	-2	49	-40	38	-108
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	Coût du risque				-21					
	Hors pôles	Hors exploitation				-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			0	-748	141	283	-2	49	-68	6	-108
Résultat avant impôt hors éléments non opérationnels⁽¹⁾			181	193	233	345	558	644	489	615	665

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

⁽²⁾ Inclus en GAPC en 1T09 et 2T09

Résultats détaillés Natixis consolidée

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

Evolutions comptables au 1T11

En m€ ⁽¹⁾	1T11	1T10 pro forma	Impacts du pro forma ⁽²⁾	1T10 tel que publié le 11 mai 2010
Produit net bancaire	1 621	1 681	39	1 642
Charges	-1 219	-1 163	-36	-1 128
Résultat brut d'exploitation	403	517	3	514
Coût du risque	-20	-105	-1	-104
CCI et autres mises en équivalence	153	143	0	143
Gains ou pertes sur autres actifs	-4	-15	0	-15
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0
Résultat avant impôt	532	541	2	539
Impôt	-126	-50	-1	-49
Intérêts minoritaires	-4	-8	0	-8
Résultat net courant part du groupe hors activités abandonnées et coûts de restructuration nets	402	483	2	481
Résultat net des activités abandonnées	22	0	0	0
Coûts de restructuration nets	-12	-17	0	-17
Résultat net part du groupe	412	466	2	464

(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

(2) 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	
	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11	1T 10	1T 11
Produit net bancaire	793	821	425	472	257	271	210	212	0	0	-18	-141	13	-14	1681	1621
Charges	-416	-436	-305	-328	-192	-196	-176	-183	0	0	-33	-41	-42	-35	-1163	-1219
Résultat brut d'exploitation	377	385	120	144	65	75	34	29	0	0	-51	-182	-29	-49	517	403
Coût du risque	-97	-2	1	0	-13	-20	-7	-15	0	0	-2	-7	14	24	-105	-20
Résultat d'exploitation	281	383	121	144	52	55	27	14	0	0	-53	-188	-15	-25	413	383
Mises en équivalence	0	0	4	3	0	0	2	1	103	116	35	33	0	0	143	153
Autres	1	0	-1	-2	0	0	4	-5	0	0	-19	1	0	0	-15	-4
Résultat avant impôt	282	383	123	146	52	56	33	11	103	116	-37	-154	-15	-25	541	532

Banque de Financement et d'Investissement

En M€	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Produit Net Bancaire	793	828	675	731	821
<i>Banque commerciale</i>	136	135	134	119	110
<i>Dettes et financements</i>	270	313	301	334	281
<i>Marchés de capitaux</i>	399	358	313	372	447
<i>CPM</i>	-16	46	-54	-36	0
<i>Divers</i>	3	-24	-19	-58	-16
Charges	-416	-406	-387	-441	-436
Résultat Brut d'Exploitation	377	421	288	290	385
Coût du risque	-97	-60	-26	-21	-2
Résultat d'Exploitation	281	362	262	270	383
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	282	362	262	269	383

Epargne

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

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

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

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

Participations Financières

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

Contribution des CCI

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

Hors Pôles

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

GAPC

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

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 1^{er} trimestre 2011 (disponible sur le site Internet www.natixis.com dans la rubrique Actionnaires et investisseurs).

La conférence de présentation des résultats du jeudi 12 mai 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
Alain Hermann T + 33 1 58 19 26 21
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

Elisabeth de Gaulle T + 33 1 58 19 28 09
Victoria Eideliman T + 33 1 58 19 47 05