

MOI, GÉRANT...



CHRISTIAN GINOLHAC
GÉRANT DE GASPAL EURO OPPORTUNITIES

Redressement spectaculaire des comptes

Natixis vient de publier de bons résultats trimestriels, supérieurs aux prévisions. L'activité a été bien orientée dans toutes les branches du groupe. La division *Fixed Income* (obligations) affiche une légère progression, alors que les principaux concurrents subissent des replis de l'ordre de 30 %. L'établissement bancaire est, en outre, bien capitalisé et peut compter sur le soutien de BPCE, sa maison mère, en termes de solvabilité et de liquidité. Sous la houlette de Laurent Mignon, arrivé à la tête du groupe en 2009, la banque a effectué une importante réduction de la dette et a redressé ses résultats de façon spectaculaire. Dans le futur, nous sommes confiants dans sa capacité à améliorer son coefficient d'exploitation, ce qui se traduira par une augmentation de la rentabilité. La banque dispose de solides positions dans la gestion d'actifs, notamment aux Etats-Unis, où la collecte est forte. Le groupe présentera son plan stratégique le 13 novembre, ce qui pourrait servir de catalyseur au titre. Nous demeurons acheteurs sur le titre en dépit de sa bonne performance boursière depuis de début de l'année.

L'EXPERTISE

◀◀ **LA PRÉSENTATION DU PLAN STRATÉGIQUE, LE 13 NOVEMBRE, POURRAIT SERVIR DE CATALYSEUR AU TITRE** ▶▶