

Paris, le 15 avril 2013

## Préparation de la Communication Financière du 1T13

Natixis, suite à l'annonce le 17 février 2013 de la cession envisagée des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI), présente son compte de résultat trimestriel 2012 pro forma de la réalisation de l'Opération au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

Par ailleurs, à partir de 2013, Natixis présentera la performance de ses métiers dans le cadre réglementaire de Bâle 3, tel que transposé dans les textes CRD4/CRR, et certaines conventions appliquées pour la détermination du résultat des métiers seront modifiées. Ces éléments font également l'objet d'un pro forma en annexe.

### 1. Résultats trimestriels 2012 de Natixis pro forma de l'Opération envisagée de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Pour ce qui concerne 2012, le pro forma de l'Opération envisagée de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement est réalisé selon les principes suivants :

- Mise en place de l'Opération de cession des CCI au 1<sup>er</sup> janvier 2012.
- Remboursement de P3CI et opérations liées au 1<sup>er</sup> janvier 2012.
- Remplacement de la liquidité et distribution exceptionnelle de 2 Milliards d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

L'hypothèse retenue du remboursement de P3CI au 1<sup>er</sup> janvier 2012 conduit à supprimer l'ensemble des retraitements analytiques mis en place en 2012 quant à la contribution des pôles à l'opération P3CI.

Après prise en compte des effets d'impôt, l'opération de cession des CCI détenus par Natixis et de débouclage du mécanisme P3CI aura un impact limité (données pro forma) sur le résultat net part du groupe<sup>(1)</sup> publié en 2012 (-81 M€). En tenant compte de la restitution de l'amende de l'Autorité Française de la Concurrence (+18 M€ en éléments non-opérationnels inclus dans la mise en équivalence des CCI), l'impact de l'Opération sur le résultat net part du groupe de Natixis pro forma 2012 hors éléments non-opérationnels est de -63 M€.

(1) Les détails des impacts de l'Opération sur le compte de résultat pro forma 2012 de Natixis sont disponibles dans la communication financière du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 datée du 17 février 2013

## 2. Résultats des métiers mesurés en Bâle 3

A partir de 2013, les résultats des métiers de Natixis seront présentés dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés par Natixis sur la base de sa compréhension à date de la réglementation.

L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 9% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3. L'allocation de capital spécifique aux métiers d'Assurance est remplacée par le traitement en Bâle 3 des titres des compagnies d'assurances, tel que transposé dans les textes CRD4/CRR (pondération à 370% de la valeur consolidée des titres en actifs pondérés).

Ces impacts sur la mesure de la performance des métiers sont présentés en annexe en compte de résultat trimestriel 2012 pro forma.

## 3. Changements de normes faisant l'objet d'un pro forma en annexe

- Le taux de rémunération des fonds propres normatifs est revu à 3% (préalablement 3,5%) pour tenir compte de la baisse des taux longs.
- La taxe bancaire de risque systémique et la contribution pour frais de contrôle de l'ACP, préalablement affectées au hors pôles, sont maintenant allouées aux différents pôles.
- Dans le cadre de la poursuite du développement du modèle « Originate to Distribute », les résultats de l'activité GSCS (Global Structured Credit Solutions - regroupant les expertises de titrisations et de solutions de crédit au sein de la plateforme de dettes), auparavant répartis entre FIC-T et les Financements structurés, sont désormais uniquement affectés au métier FIC-T.

## Annexes (non auditées)

- Annexe 1 : Contribution par pôle aux résultats 2012 de Natixis pro forma
- Annexe 2 : Résultats trimestriels et annuels de Natixis et des métiers pro forma

## Annexe 1 : Contribution par pôle aux résultats 2012 de Natixis pro forma

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	2 836	2 065	1 190	893	-387	6 596	161	6 757
Charges	-1 719	-1 528	-790	-746	-156	-4 939	-125	-5 064
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>1 117</b>	<b>537</b>	<b>399</b>	<b>147</b>	<b>-543</b>	<b>1 657</b>	<b>35</b>	<b>1 693</b>
Coût du risque	-265	0	-76	-9	-22	-373	-75	-448
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>851</b>	<b>537</b>	<b>324</b>	<b>138</b>	<b>-565</b>	<b>1 285</b>	<b>-40</b>	<b>1 245</b>
Mises en équivalence	0	14	0	3	0	17	0	17
Autres	0	-9	0	-19	11	-17	-6	-23
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>852</b>	<b>543</b>	<b>323</b>	<b>122</b>	<b>-554</b>	<b>1 285</b>	<b>-46</b>	<b>1 239</b>

## Annexe 2 : Résultats trimestriels et annuels de Natixis et des métiers pro forma

### Comptes de résultat de Natixis hors GAPC

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	1 576	1 887	1 481	1 652	6 596
Charges	-1 209	-1 226	-1 201	-1 302	-4 939
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>366</b>	<b>661</b>	<b>280</b>	<b>351</b>	<b>1 657</b>
Coût du risque	-80	-90	-97	-106	-373
Mises en équivalence	4	5	4	4	17
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-1	-3	-2
Variation valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	-16
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>286</b>	<b>578</b>	<b>186</b>	<b>235</b>	<b>1 285</b>
Impôt	-88	-188	-49	-63	-388
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	-45
<b>Résultat net part du groupe (courant)</b>	<b>192</b>	<b>376</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>852</b>
Résultat net GAPC	-44	-27	20	20	-31
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>349</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>821</b>

### Comptes de résultat consolidés de Natixis

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit net bancaire	1 539	1 945	1 539	1 734	6 757
Charges	-1 241	-1 266	-1 231	-1 326	-5 064
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>299</b>	<b>679</b>	<b>307</b>	<b>408</b>	<b>1 693</b>
Coût du risque	-81	-151	-85	-131	-448
Mises en équivalence	4	5	4	4	17
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-7	-3	-7
Variation de valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	-16
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>536</b>	<b>219</b>	<b>266</b>	<b>1 239</b>
Impôt	-63	-173	-63	-74	-373
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	-45
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>349</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>821</b>

## Banque de Grande Clientèle

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	762	702	687	684	2 836
<i>Banque commerciale</i>	95	93	85	99	372
<i>Financements structurés</i>	243	244	275	262	1 023
<i>Marchés de capitaux</i>	452	396	352	308	1 508
FIC-T	345	272	263	212	1 092
Actions	107	124	90	96	416
CPM	-6	-2	0	-1	-9
Divers	-22	-29	-25	16	-59
Charges	-431	-433	-410	-445	-1 719
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>331</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>239</b>	<b>1 117</b>
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-265
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>295</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>851</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>294</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>852</b>
Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	60,6 %
RWA Bâle 3 (en Md€)	86,1	84,5	83,2	75,6	75,6
Fonds propres normatifs	7 771	7 753	7 607	7 488	7 655
ROE après impôt	9,7 %	6,8 %	6,6 %	5,3 %	7,1 %

## Epargne

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	511	494	478	583	2 065
<i>Gestion d'actifs</i>	412	408	412	439	1 671
<i>Assurance</i>	58	29	32	73	192
<i>Banque Privée</i>	26	28	25	30	110
<i>Capital Investissement</i>	16	28	9	40	93
Charges	-371	-372	-374	-411	-1 528
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>140</b>	<b>121</b>	<b>105</b>	<b>171</b>	<b>537</b>
Coût du risque	0	-3	2	2	0
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>140</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>173</b>	<b>537</b>
Mises en équivalence	4	4	3	3	14
Autres	0	-2	-2	-5	-9
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>143</b>	<b>120</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>543</b>
Coefficient d'exploitation	72,6 %	75,4 %	78,1 %	70,6 %	74,0 %
RWA Bâle 3 (en Md€)	12,2	12,3	12,2	13,0	13,0
Fonds propres normatifs	1 100	1 098	1 107	1 097	1 100
ROE après impôt	38,2 %	31,0 %	30,9 %	39,5 %	34,9 %

## Services Financiers Spécialisés

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	285	314	284	306	1 190
<i>Financements spécialisés</i>	153	157	157	176	644
<i>Affacturage</i>	32	35	34	36	136
<i>Cautions et garanties financières</i>	28	28	30	27	112
<i>Crédit-bail</i>	47	46	44	59	196
<i>Crédit consommation</i>	43	45	46	51	185
<i>Financement du cinéma</i>	4	4	4	4	15
<i>Services financiers</i>	132	157	127	130	545
<i>Ingénierie sociale</i>	27	32	25	31	115
<i>Paievements</i>	73	75	76	73	298
<i>Titres</i>	31	49	26	27	133
Charges	-190	-198	-195	-206	-790
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>94</b>	<b>116</b>	<b>89</b>	<b>101</b>	<b>399</b>
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-76
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>324</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>323</b>
Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,4 %
RWA Bâle 3 (en Md€)	15,2	15,3	14,5	15,7	15,7
Fonds propres normatifs	1 378	1 368	1 378	1 307	1 358
ROE après impôt	13,3 %	19,7 %	13,1 %	14,6 %	15,2 %

## Participations Financières

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	228	237	218	210	893
<i>Coface</i>	173	186	174	171	705
<i>Coface non core</i>	34	34	25	23	117
<i>Autres</i>	20	17	18	16	71
Charges	-188	-185	-182	-189	-746
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>39</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>147</b>
Coût du risque	-5	-2	-3	1	-9
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>138</b>
Mises en équivalence	1	1	1	0	3
Autres	-5	2	-1	-15	-19
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>7</b>	<b>122</b>

## Hors Pôles

<i>en M€</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	-210	141	-187	-131	-387
Charges	-28	-38	-40	-50	-156
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-238</b>	<b>103</b>	<b>-227</b>	<b>-181</b>	<b>-543</b>
Coût du risque	-18	-2	-1	-2	-22
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>-256</b>	<b>101</b>	<b>-228</b>	<b>-183</b>	<b>-565</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	1	2	1	6	11
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-255</b>	<b>103</b>	<b>-226</b>	<b>-176</b>	<b>-554</b>

## GAPC

<i>en M€</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Produit Net Bancaire	-36	58	58	81	161
Charges	-31	-40	-30	-24	-125
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-67</b>	<b>18</b>	<b>28</b>	<b>57</b>	<b>35</b>
Coût du risque	-1	-61	12	-25	-75
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-69</b>	<b>-42</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>-46</b>
Résultat net	-44	-27	20	20	-31

## Contact :

Relations Investisseurs :

[natixis.ir@natixis.com](mailto:natixis.ir@natixis.com)

Tel : 01 58 32 06 94