

Paris, le 6 août 2013

## Résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2013

Dans un contexte difficile en Europe, des résultats solides grâce au dynamisme commercial des métiers cœurs, à la maîtrise des coûts et à la stabilité du coût du risque

### Cession des CCI aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne conformément au calendrier annoncé le 17 février 2013

- Cession effective de l'intégralité des CCI aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne le 6 août 2013
- Approbation par l'Assemblée générale des actionnaires de la distribution exceptionnelle de 0,65 € par action avec paiement le 19 août 2013

### Résultat net pdg en hausse de 4% au 2T13 à 267 M€ et de 13% au 1S13, à 604 M€

*Pro forma<sup>(1)</sup> et hors réévaluation de la dette propre*

- Produit Net Bancaire du 2T13 à 1,8 Md€, en hausse de 2% vs. 2T12
- Progression du Produit Net Bancaire de 3% au 1S13 vs. 1S12, à 3,6 Md€
- ROTE<sup>(2)</sup> de 9,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2013

### Bonne performance des métiers cœurs

- Banque de Grande Clientèle : production dynamique des Financements structurés avec 8,1 Md€ au 1S13
- Épargne : collecte nette positive de 6,8 Md€ au 1S13, notamment aux US et en Asie, et hausse de 12% des revenus au 2T13 dans la Gestion d'actifs
- Croissance des revenus de 6% des Financements spécialisés au 2T13 vs. 2T12 en lien avec les réseaux du Groupe BPCE

### Bon déroulement du Programme d'Efficacité Opérationnelle

- 159 M€ de réduction de charges cumulée au 30 juin 2013

### Accélération des cessions d'actifs dans la GAPC

- Cessions d'actifs de la GAPC : 2,6 Md€ au 2T12, soit 3,6 Md€ au 1S13
- Confirmation de la trajectoire de fermeture de la GAPC au 30 juin 2014

### Poursuite du renforcement de la structure financière

- Ratio Common Equity Tier 1<sup>(1,3)</sup> en Bâle 3 de 9,7% au 30 juin 2013 en hausse de 30 pb vs. 31 mars 2013

### Investor Day le 14 novembre 2013 pour la présentation du plan stratégique 2014-2017

(1) Pro forma de l'Opération de cession des CCI / (2) ROTE annualisé : résultat net (pdg) – coût net des TSS / actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles - goodwill moyens (3) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – Sans mesures transitoires excepté sur les IDA

Le Conseil d'administration a examiné le 6 août 2013 les comptes de Natixis au titre du 2<sup>ème</sup> trimestre 2013. Dans un contexte économique toujours difficile en France et dans la zone Euro, les indices boursiers ont été volatils au cours du trimestre. L'indice Euro Stoxx 50 s'affiche en baisse de 0,8% sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 et l'indice Euro Stoxx Banques est en baisse de -1% sur la même période.

Pour Natixis, le 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 s'est notamment caractérisé par :

- **Un dynamisme commercial des métiers cœurs** illustré par la progression de leur PNB de 4% vs. 2T12. Dans la Banque de Grande Clientèle, la production nouvelle de financements structurés a été soutenue avec 3,6 Md€. Dans le pôle Epargne, la Gestion d'actifs enregistre une collecte nette positive de +2,4 Md€ hors produits monétaires, portée par les Etats-Unis et l'Asie. Le déploiement des offres avec les réseaux du Groupe BPCE se poursuit pour les métiers des Services Financiers Spécialisés, ainsi le PNB des Financements spécialisés est en croissance de 6% vs. 2T12 à périmètre constant.
- **Les cessions d'actifs de la GAPC, qui se sont accélérées depuis le début de l'année 2013**, ont représenté 3,6 Md€ au 1S13 dont 2,6 Md€ au 2T13, avec une décote limitée.
- **Un coût du risque (hors GAPC) qui s'est stabilisé par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013.**
- **Un résultat net à 267 M€, en hausse de 4% vs. 2T12**, en données pro forma de l'Opération de cession des CCI et hors réévaluation de la dette senior propre.
- Un niveau de **ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> à 9,7%** au 30 juin 2013, soit +30 pb vs. 31 mars 2013, illustrant le renforcement continu de la structure financière.

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : « La cession des CCI aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne a été finalisée conformément au calendrier présenté le 17 février 2013 et la création de valeur pour les actionnaires de Natixis est confirmée avec la distribution exceptionnelle d'environ deux milliards d'euros, qui sera effectuée le 19 août 2013. Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2013, les revenus des métiers cœurs de Natixis sont en croissance malgré des conditions économiques difficiles en France et dans la zone euro. Natixis a poursuivi ses gains de parts de marché, notamment à l'international qui constitue un levier de croissance important pour le futur »

(1) Pro forma de l'opération de cession des CCI - Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – sans mesures transitoires excepté sur les IDA

## 1 - RESULTATS NATIXIS DU 2T13 ET DU 1S13

### 1.1 RESULTATS DU 2T13

#### Hors réévaluation de la dette senior propre - pro forma<sup>(1)</sup>

en M€ <sup>(2)</sup>	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
Produit net bancaire	1 786	1 745	2%	3 620	3%
<i>dont métiers cœurs</i>	1 565	1 510	4%	3 185	4%
Charges	-1 260	-1 227	3%	-2 510	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>526</b>	<b>518</b>	<b>1%</b>	<b>1 109</b>	<b>2%</b>
Coût du risque	-96	-90	6%	-192	13%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>435</b>	<b>435</b>	<b>stable</b>	<b>929</b>	<b>1%</b>
Impôt	-154	-137	13%	-330	11%
<b>Résultat net – pdg - hors GAPC</b>	<b>280</b>	<b>285</b>	<b>-2%</b>	<b>605</b>	<b>0%</b>
GAPC net d'impôt	-13	-27	-52%	0	-99%
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>267</b>	<b>258</b>	<b>4%</b>	<b>604</b>	<b>13%</b>
ROTE <sup>(3)</sup>	8,2%	8,0%		9,3%	

en M€ <sup>(2)</sup>	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
Réévaluation de la dette senior propre <sup>(4)</sup> (net)	-20	91		-23	-38%
<b>Résultat net – pdg – pro forma</b>	<b>248</b>	<b>349</b>	<b>-29%</b>	<b>581</b>	<b>17%</b>

(1) Pro forma de l'Opération de cession des CCI / (2) Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC / (3) ROTE annualisé : résultat net (pdg) – coût net des TSS / actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles – goodwill moyens / (4) Composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe reoffer BPCE)

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma de l'Opération de cession des CCI et hors réévaluation de la dette senior propre. Les variations s'entendent par rapport au 2T12.

#### PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en hausse de 1% vs. 1T13 hors éléments non récurrents (72 M€ au 1T13, principalement premier impact IFRS 13). Le PNB est en hausse de 2% par rapport au 2T12, à 1 786 M€. Cette progression est portée par les métiers cœurs dont les revenus progressent de 4% sur la même période et de 13% pour le pôle Epargne. La décomposition par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** sont en progression de 4% vs. 2T12 hors activités arrêtées en 2012 (46 M€ de PNB dans FIC-T au 2T12). La production nouvelle dans les Financements structurés a été encore soutenue durant le 2T13 confirmant le dynamisme commercial de cette activité depuis plusieurs trimestres, notamment à l'international.
- Dans le pôle **Epargne**, les revenus enregistrent une progression significative de 13%, à 557 M€, portée par une activité très dynamique dans la Gestion d'actifs aux Etats-Unis et en Asie et par une normalisation du niveau de revenus dans l'Assurance par rapport à une faible base de comparaison au 2T12.
- Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** est en croissance de 5% intégrant une croissance des revenus de 13% des Financements spécialisés (6% à périmètre constant), et une baisse de 3% des revenus des Services financiers dans un contexte de marché toujours difficile pour le métier Titres.
- Les revenus des **Participations Financières** s'élèvent à 225 M€, en recul de 5% vs. 2T12 et en hausse de 5% vs. 1T13, intégrant un PNB de Coface à 189 M€, en progression de 2% vs. 2T12.

## CHARGES

Les charges d'exploitation sont en baisse de 2% vs. 2T12 dans la BGC et dans les SFS et en croissance dans l'Épargne, en ligne avec le développement de l'activité. Les charges sont en hausse de 1% vs. 1T13, en ligne avec la croissance des revenus.

Le Programme d'Efficacité Opérationnelle, présenté au 3T12, a permis une réduction cumulée de charges de 159 M€ au 30 juin 2013, dont 31 M€ au 2T13, avec pour objectif une réduction cumulée supérieure à 300 M€ à fin 2014. 60% de l'objectif 2013 ont été réalisés au 30 juin 2013.

## COÛT DU RISQUE

Le coût du risque (hors GAPC) du 2T13 est stable vs. 1T13, à 96 M€, reflétant des conditions économiques toujours difficiles en France et dans la zone Euro. Le coût du risque des métiers cœurs au 2T13 en points de base des encours de crédit est de 49 pb, en baisse vs. 56 pb au 1T13.

## RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt ressort à 435 M€, stable vs. 2T12.

## RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 267 M€, en croissance de 4% vs. 2T12, avec une contribution négative de la GAPC au 2T13 (-13 M€ après impôt). Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (impact net d'impôt de -20 M€ au 2T13 contre un impact positif de +91 M€ au 2T12), le résultat net (pdg) publié en données pro forma de l'Opération de cession des CCI s'élève à 248 M€.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié du 2T13 s'élève à 201 M€ après prise en compte des impacts P3CI et autres impacts de -47 M€. Pour rappel, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013, la contribution des CCI est déconsolidée (traitement comptable découlant de la norme IFRS 5).

## 1.2 RESULTATS DU 1S13

### Hors réévaluation de la dette senior propre - pro forma<sup>(1)</sup>

en M€ <sup>(2)</sup>	1S13	1S12	1S13 vs. 1S12
Produit net bancaire	3 620	3 522	3%
<i>dont métiers cœurs</i>	3 185	3 068	4%
Charges	-2 510	-2 436	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 109</b>	<b>1 086</b>	<b>2%</b>
Coût du risque	-192	-170	13%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>929</b>	<b>924</b>	<b>1%</b>
Impôt	-330	-297	11%
<b>Résultat net – pdg - hors GAPC</b>	<b>605</b>	<b>606</b>	<b>stable</b>
GAPC net d'impôt	0	-71	
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>604</b>	<b>535</b>	<b>13%</b>
ROTE <sup>(3)</sup>	9,3%	8,5%	

en M€ <sup>(2)</sup>	1S13	1S12	1S13 vs. 1S12
Réévaluation de la dette senior propre <sup>(4)</sup> (net)	-23	-38	-38%
<b>Résultat net – pdg – pro forma</b>	<b>581</b>	<b>497</b>	<b>17%</b>

(1) Pro forma de l'Opération de cession des CCI / (2) Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC / (3) ROTE annualisé : résultat net (pdg) – coût net des TSS / actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles - goodwill moyens / (4) Composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe reoffer BPCE)

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma de l'Opération de cession des CCI et hors réévaluation de la dette senior propre. Les variations s'entendent par rapport au 1S12.

### PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en progression de 1% à 3 620 M€ hors éléments non récurrents (72 M€ au 1T13, principalement premier impact IFRS 13). La décomposition par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** sont en légère hausse de 1% par rapport au 1S12, à 1 477 M€.
- Les revenus du pôle **Epargne** enregistrent une progression de 6%, à 1 070 M€, principalement portée par la Gestion d'actifs qui enregistre une progression de 6% sur la même période.
- Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** est en croissance de 7% notamment grâce à la poursuite du déploiement des offres dans les réseaux du Groupe BPCE.

### CHARGES

Les charges d'exploitation sont en hausse de 3% vs. 1S12, en ligne avec la croissance des revenus des métiers.

### COÛT DU RISQUE

Le coût du risque du 1S13 est en hausse de 13% vs. 1S12 et en légère baisse de 5% vs. 2S12, à 192 M€.

### RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt ressort à 929 M€, niveau quasiment stable vs. 1S12 (+1%).

### RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 604 M€, en croissance de 13% vs. 1S12. Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (impact net d'impôt de -23 M€ au 1S13), le résultat net (pdg) publié en données pro forma de l'Opération de cession des CCI s'élève à 581 M€.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié du 1S13 s'élève à 487 M€ après prise en compte des impacts P3CI et autres impacts de -93 M€. Pour rappel, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013, la contribution des CCI est déconsolidée (traitement comptable découlant de la norme IFRS 5).

## 2 – STRUCTURE FINANCIERE

Le ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de Natixis atteint 9,7% au 30 juin 2013, sans mesures transitoires excepté sur les IDA et pro forma de l'Opération de cession des CCI. Le résultat net part du groupe du 2T13, hors dividende, contribue à hauteur de 16 pb à la croissance du ratio CET1. Le ratio CET1 enregistre une hausse de 30 pb vs. 31 mars 2013 intégrant un taux de distribution de dividende de 50%.

Sur la base d'un ratio CET 1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de 9,4% au 31 mars 2013 pro forma de l'Opération de cession des CCI, les impacts au 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 hors dividende : +16 pb,
- dividende prévu 2T13 : -7 pb,
- effets des actifs pondérés : +29 pb,
- autres impacts, dont l'effet change : -8 pb.

Les fonds propres s'élèvent à 12,4 Md€ et les actifs pondérés à 128,2 Md€ à fin juin 2013 en Bâle 3<sup>(1)</sup>, pro forma de l'Opération de cession des CCI.

### CAPITAUX PROPRES

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 18,6 Md€ au 30 juin 2013, dont 1,0 Md€ de titres hybrides (TSS et actions de préférence) inscrits en capitaux propres à juste valeur.

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 2.5)** s'établissent à 12,9 Md€, en diminution de 0,5 Md€ sur le trimestre. Les **fonds propres Tier 1 (Bâle 2.5)** s'élèvent à 14,3 Md€ et les **fonds propres totaux (Bâle 2.5)** à 16,5 Md€.

**L'actif net comptable par action** au 30 juin 2013 ressort à 5,59 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 083 207 067 (le nombre total d'actions est de 3 089 906 402). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,46 euros et l'actif net tangible par action pro forma de l'Opération de cession des CCI s'élève à 4,11 euros.

### ACTIFS PONDERES (Bâle 2.5)

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 122,5 Md€ au 30 juin 2013 contre 126,8 Md€ au 31 mars 2013, la variation étant essentiellement liée à la réduction des montants équivalent risque de crédits.

### RATIOS DE SOLVABILITE (Bâle 2.5)

Au 30 juin 2013, le **ratio Core Tier 1** ressort à 10,5%, Le **ratio Tier 1** s'établit à 11,7% et le **ratio de solvabilité** à 13,5%.

(1) impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – sans mesures transitoires excepté sur les IDA

### 3 – RESULTATS DES METIERS

#### Banque de Grande Clientèle

<i>En M€</i>	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>678</b>	<b>702</b>	<b>-3%</b>	<b>1 477</b>	<b>1%</b>
<i>Banque commerciale</i>	96	93	3%	192	2%
<i>Financements structurés</i>	263	244	8%	508	5%
<i>Marchés de capitaux</i>	332	396	-16%	807	-5%
<i>CPM</i>	0	-2	-86%	-1	-92%
<i>Divers</i>	-12	-29	-58%	-30	-40%
Charges	-414	-433	-4%	-845	-2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>265</b>	<b>270</b>	<b>-2%</b>	<b>631</b>	<b>5%</b>
Coût du risque	-72	-65	11%	-154	53%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>193</b>	<b>205</b>	<b>-6%</b>	<b>477</b>	<b>-5%</b>
Coefficient d'exploitation	61,0%	61,6%		57,3%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	7,1%	6,8%		8,9%	

<sup>(1)</sup> Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens.

Le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à 678 M€, en baisse de 7% vs. 1T13 hors éléments non récurrents (72 M€ au 1T13, principalement premier impact IFRS 13) et en hausse de 4% vs 2T12 hors activités arrêtées en 2012 (46 M€ de PNB dans FIC-T au 2T12).

Les charges sont en baisse de 4% vs. 2T12 et vs. 1T13, à 414 M€. Le coefficient d'exploitation de la Banque de Grande Clientèle est de 61,0% au 2T13 et de 57,3% au 1S13.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 265 M€ au 2T13, en baisse de 2% vs. 2T12. Il s'élève à 631 M€ au 1S13, en hausse de 5% vs. 1S12 grâce à la baisse des charges sur la même période.

Le coût du risque du 2T13 reflète un contexte économique toujours difficile dans la zone Euro, son niveau est de 72 M€ contre 82 M€ au 1T13.

Le résultat avant impôt s'établit à 193 M€, en recul de 6% vs. 2T12.

Le ROE après impôt du 2T13 s'élève à 7,1% et celui du 1S13 à 8,9% (après allocation de fonds propres en environnement Bâle 3).

Les revenus de la **Banque commerciale** sont en croissance de 3% vs. 2T12 à 96 M€ malgré une baisse de 15% des encours fin de période vs. 2T12. L'activité a été soutenue avec la clientèle corporates et avec les institutions financières.

Les revenus des **Financements structurés** sont en hausse de 8% vs. 2T12 à 263 M€, portés par toutes les lignes métiers et par l'international. Les commissions sont en hausse de 13% vs. 2T12. La production nouvelle a été dynamique au 2T13, à 3,6 Md€ (soit un niveau de 8,1 Md€ au 1S13) liée notamment au développement des franchises des financements d'infrastructure et l'immobilier. Dans le cadre du développement du modèle « Originate-to-Distribute », le trimestre a également été marqué par la mise en place d'un partenariat sur la distribution de financements d'infrastructures avec la CNP, après celui conclu en 2012 avec la compagnie Ageas.

Le PNB de l'activité **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** est quasiment stable vs. 2T12 (-1%) hors impacts des activités arrêtés en 2012 (46 M€ de PNB au 2T12) dans un contexte de marché difficile en juin 2013, défavorable aux activités clients. Le PNB du 2T13 intègre -10 M€ d'impact CVA/DVA. Natixis a maintenu sa position de leader sur le marché primaire obligataire en € en France avec les corporates sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 (dealogic).

Les revenus de l'activité **Actions**, à 113 M€, sont en baisse de 9% vs. 2T12, qui constituait une base de comparaison élevée. Le PNB est en hausse de 9% vs. 1T13 soutenu par l'activité sur les dérivés et par le déploiement de l'offre à l'international.

## Epargne

En M€	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>557</b>	<b>494</b>	<b>13%</b>	<b>1 070</b>	<b>6%</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	458	408	12%	873	6%
<i>Assurance</i>	59	29	101%	118	36%
<i>Banque privée</i>	29	28	3%	57	6%
<i>Capital investissement</i>	11	28	-61%	22	-51%
Charges	-414	-372	11%	-803	8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>143</b>	<b>121</b>	<b>18%</b>	<b>267</b>	<b>2%</b>
Coût du risque	-2	-3	-46%	0	-86%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>121</b>	<b>15%</b>	<b>266</b>	<b>1%</b>
Coefficient d'exploitation	74,4%	75,4%		75,0%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	34,7%	31,0%		35,5%	

<sup>(1)</sup> Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens

Dans le **pôle Epargne**, l'activité a été soutenue par la Gestion d'actifs, qui est restée dynamique aux Etats-Unis et en Asie, et par le métier de l'Assurance en France. Le PNB du pôle atteint 557 M€ en hausse de 13%. Les charges d'exploitation progressent de 11% à 414 M€ en ligne avec le développement de l'activité. Le résultat avant impôt s'établit à 138 M€, en hausse de 15% vs. 2T12.

Le PNB de la **Gestion d'actifs** progresse de 12% vs. 2T12 à 458 M€, porté par les Etats-Unis, alors que le contexte est toujours difficile en France. La collecte nette hors produits monétaires s'établit à 2,4 Md€ au 2T13 et à 6,8 Md€ au 1S13. Sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 la collecte a été dynamique chez Loomis (+1,8 Md\$, principalement sur des produits obligataires) et chez Harris Associates (+2,5 Md\$, principalement sur des produits actions). La collecte a également été très dynamique en Asie avec 1,5 Md\$ pour IDFC au 1S13.

Au 30 juin 2013, les encours sous gestion atteignent 603 Md€ (283 Md€ aux Etats-Unis et 313 Md€ en Europe) comparé à un niveau de 613 Md€ au 31 mars 2013 par l'effet d'une collecte nette hors produits monétaires de +2,4 Md€, d'une collecte nette sur les produits monétaires de -4,5 Md€, d'un effet de change et autres éléments de -4,4 Md€ et d'un effet marché de -3,7 Md€.

Dans le domaine de l'**Assurance**, le contexte de marché continue de s'améliorer pour le segment vie. Le niveau de revenus se normalise au 2T13 à 59 M€ par rapport à celui du 2T12 de 29 M€. La collecte nette est positive de 0,2 Md€ au 2T13 et le chiffre d'affaires de l'assurance-vie est en progression de 42% vs. 2T12, qui constituait une faible base de comparaison. Les activités Prévoyance et Assurances des emprunteurs demeurent très bien orientées vs. 2T12 en lien avec les réseaux du Groupe BPCE.

Le PNB de la **Banque privée** est en hausse de 3% à 29 M€. La collecte nette est positive, notamment avec les réseaux du Groupe BPCE, et totalise 0,4 Md€ au 1S13. Les encours gérés atteignent 21,4 Md€ au 30 juin 2013.

Le PNB du **Capital Investissement** s'établit à 11 M€. Les capitaux gérés s'élèvent à 5,2 Md€, en hausse de 51% vs. 2T12.

### Services Financiers Spécialisés

En M€	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>330</b>	<b>314</b>	<b>5%</b>	<b>639</b>	<b>7%</b>
<i>Financements spécialisés</i>	178	157	13%	356	14%
<i>Services financiers</i>	151	157	-3%	283	-2%
Charges	-206	-198	4%	-411	6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>123</b>	<b>116</b>	<b>7%</b>	<b>228</b>	<b>8%</b>
Coût du risque	-19	-18	7%	-38	-3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>104</b>	<b>97</b>	<b>7%</b>	<b>190</b>	<b>11%</b>
Coefficient d'exploitation	62,6%	63,2%		64,3%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	19,8%	19,7%		17,7%	

(1) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens

Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** progressent de 5% vs. 2T12 et de 7% au 1S13 vs. 1S12, grâce notamment à la poursuite du déploiement des offres dans les réseaux du Groupe BPCE.

L'activité des **Financements spécialisés** est bien orientée, avec un PNB en hausse de 13% vs. 2T12 et de 6% à périmètre constant, portée par l'ensemble des métiers.

Le PNB des **Services financiers** est en recul de 3% vs. 2T12 avec des performances contrastées parmi les métiers : l'Ingénierie sociale poursuit son développement avec des revenus en hausse de 4%, l'activité Paiement enregistre une légère baisse de 1% de son PNB et l'activité Titres est toujours sous pression avec des volumes faibles (PNB en recul de 12% vs. 2T12).

Les charges sont bien maîtrisées, progressant moins vite que les revenus. Le coefficient d'exploitation s'établit à 62,6% au 2T13 en baisse vs. 63,2% au 2T12.

Le ROE du 2T13 à 19,8% (après allocation de fonds propres en environnement Bâle 3) est en légère amélioration vs. 19,7% au 2T12.

## Participations Financières

En M€	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>225</b>	<b>237</b>	<b>-5%</b>	<b>440</b>	<b>-5%</b>
<i>Coface</i> <sup>(1)</sup>	189	186	2%	361	1%
<i>Corporate Data Solutions</i> <sup>(1)</sup>	21	34	-39%	49	-28%
<i>Autres</i>	16	17	-9%	29	-21%
Charges	-188	-185	1%	-372	-1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>38</b>	<b>51</b>	<b>-27%</b>	<b>68</b>	<b>-25%</b>
Coût du risque	-1	-2		-1	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>-26%</b>	<b>72</b>	<b>-12%</b>

<sup>(1)</sup> A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les activités Coface core et Coface non core sont renommées respectivement Coface et Corporate Data Solutions

Le PNB de la **Coface**, à 189 M€, est en progression de 2% vs. 2T12. Au sein de la Coface, le chiffre d'affaires de l'Assurance est en recul de 5% au 2T13 vs. 2T12, en lien avec le ralentissement de l'activité client. Le résultat avant impôt est en hausse de 2% vs. 2T12 à 47 M€ et de 12% au 1S13 vs. 1S12, à 81 M€.

Le ratio combiné (ratio sinistres/primes + ratio des coûts) est de 88,9% au 2T13, en hausse vs. 1T13 du fait principalement d'une augmentation du ratio de coût. Le ratio sinistres/primes est bien maîtrisé dans un contexte économique toujours difficile, il s'établit à 58,9%, en légère hausse de 1,1pp vs. 1T13.

Le PNB des **Participations Financières** recule de 5% vs. 2T12, majoritairement du fait de la poursuite des cessions dans Corporate Data Solutions, qui enregistre une baisse de PNB de 39% vs. 2T12, et de l'activité de Capital investissement pour compte propre en « run-off ». Les charges sont en hausse de 1% et le résultat avant impôt en baisse de 26% vs. 2T12.

## GAPC

En M€	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Impact avant garantie	2	72	-19	37	21
Impact de la garantie <sup>(1)</sup>	-5	-3	75	6	-17
Frais généraux	-40	-30	-24	-23	-24
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-42</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>20</b>	<b>-20</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-27</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>-13</b>

<sup>(1)</sup>Dont étalement de la prime, impact de la garantie financière, impact des TRS et variation de la valeur de l'option.

Le programme de cession des actifs de la **GAPC** s'est accéléré au 2T13. La trajectoire de fermeture de la GAPC à horizon mi-2014 est confirmée.

Au 2T13, les cessions dans les portefeuilles de crédits structurés et vanilles s'élèvent à 2,6 Md€ en valeur nominale, soit un total cédé de 3,6 Md€ au 1S13, avec une décote très limitée.

Les actifs pondérés en Bâle 3 sont en baisse de 0,8 Md€ vs. fin mars 2013 pour s'établir à 8,4 Md€ à fin juin 2013.

## Annexes

### Expositions aux dettes souveraines européennes au 30 juin 2013, sur le modèle utilisé pour les stress tests européens (activités bancaires et de trading, hors activités d'assurances)

Zone économique européenne en M€	EXPOSITIONS BRUTES	EXPOSITIONS NETTES				EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES Portefeuille de négociation
		Expositions nettes totales	dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire (en juste valeur en compte de résultat)	dont portefeuille de négociation <sup>(1)</sup>		
Autriche	257	-11	0	0	-11	-81	0
Belgique	433	235	0	5	230	54	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	0	0	0	0	0	0	0
Danemark	0	0	0	0	0	-43	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	20	17	0	0	17	-25	0
France	13,844	839	1,328	29	-3,155	-1,760	0
Allemagne	2,925	-3,241	0	0	-3,315	503	0
Grèce	7	7	0	7	0	0	0
Hongrie	14	12	0	1	11	0	-4
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	1	1	0	0	1	0	0
Italie	6,923	333	0	9	318	22	0
Lettonie	0	0	0	0	0	-5	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	28	2	0	0	2	-44	12
Luxembourg	3	3	0	0	3	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1,265	121	0	0	121	-299	0
Norvège	0	0	0	0	0	39	0
Pologne	16	16	0	0	16	0	2
Portugal	223	145	0	11	134	0	4
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	19	19	0	0	19	0	0
Slovénie	1	1	0	1	0	0	0
Espagne	1,254	-300	0	23	-327	0	2
Suède	0	0	0	0	0	0	0
Royaume-Uni	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL EEA 30</b>	<b>27,232</b>	<b>-1,800</b>	<b>1,329</b>	<b>87</b>	<b>-5,937</b>	<b>-1,638</b>	<b>17</b>

<sup>(1)</sup> Expositions n'intégrant pas les instruments financiers à terme

## Rappels

### Précisions méthodologiques :

> Suite au reclassement des titres super subordonnés en instruments de capitaux propres, les charges d'intérêt sur ces instruments ne sont plus comptabilisées dans le compte de résultat depuis le 1er janvier 2010.

> Les chiffres figurant dans ce communiqué ne sont pas audités

> Les comptes sont présentés pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (cession effective le 6 août 2013 de tous les CCI détenus par Natixis aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne), réalisé selon les principes suivants (hors impact IAS 19 révisé) :

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

L'hypothèse retenue du remboursement de P3CI au 1er 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.

> 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).

Les séries de comptes de résultat trimestriels 2012 des métiers sont présentées pro forma de ces mesures en Bâle 3.

> Changements de normes:

- 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 aux 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.

## Comptes de résultat 2T13 et 2T12: passage des données consolidées pro forma<sup>(1)</sup> aux données consolidées publiées

en M€	2T13		
	2T13 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact P3CI et autres	2T13 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	1 705	-73	1 632
Charges	-1 284		-1 284
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	421	-73	348
Coût du risque	-42		-42
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	379	-73	306
Mises en équivalence	5		5
Autres	0		0
<b>Résultat avant impôt</b>	384	-73	311
Impôt	-136	26	-109
Intérêts minoritaires	0		0
<b>Résultat net part du groupe</b>	248	-47	201

en M€	2T12			
	2T12 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact CCI	Impact P3CI et autres	2T12 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	1 945		-121	1 824
Charges	-1 266			-1 266
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	679		-121	558
Coût du risque	-151			-151
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	529		-121	407
Mises en équivalence	5	161		167
Autres	2			2
<b>Résultat avant impôt</b>	536	161	-121	576
Impôt	-173	-37	42	-168
Intérêts minoritaires	-14			-14
<b>Résultat net part du groupe</b>	349	124	-79	394

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Comptes de résultat 1S13 et 1S12: passage des données consolidées pro forma<sup>(1)</sup> aux données consolidées publiées

en M€	1S13		
	1S13 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact P3CI et autres	1S13 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	3 576	-146	3 430
Charges	-2 557		-2 557
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	1 018	-146	873
Coût du risque	-139		-139
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	880	-146	734
Mises en équivalence	10		10
Autres	2		2
<b>Résultat avant impôt</b>	892	-146	746
Impôt	-316	53	-264
Intérêts minoritaires	5		5
<b>Résultat net part du groupe</b>	581	-93	487

en M€	1S12			
	1S12 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact CCI	Impact P3CI et autres	1S12 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	3 485		-241	3 244
Charges	-2 507			-2 507
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	978		-241	737
Coût du risque	-232			-232
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	746		-241	506
Mises en équivalence	9	291		301
Autres	-2			-2
<b>Résultat avant impôt</b>	754	291	-241	804
Impôt	-236	-56	87	-205
Intérêts minoritaires	-21			-21
<b>Résultat net part du groupe</b>	497	236	-154	579

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Natixis – Consolidé – pro forma<sup>(1)</sup>

en M€ <sup>(1)</sup>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit net bancaire</b>	1 539	1 945	1 539	1 734	1 871	1 705	- 12 %	3 485	3 576	+ 3 %
Charges	-1 241	-1 266	-1 231	-1 326	-1 274	-1 284	+ 1 %	-2 507	-2 557	+ 2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>299</b>	<b>679</b>	<b>307</b>	<b>408</b>	<b>597</b>	<b>421</b>	<b>- 38 %</b>	<b>978</b>	<b>1 018</b>	<b>+ 4 %</b>
Coût du risque	-81	-151	-85	-131	-96	-42	- 72 %	-232	-139	- 40 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	5		9	10	+ 11 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-7	-3	2	0		2	2	
Variation de valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0	0		-5	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>536</b>	<b>219</b>	<b>266</b>	<b>508</b>	<b>384</b>	<b>- 28 %</b>	<b>754</b>	<b>892</b>	<b>+ 18 %</b>
Impôt	-63	-173	-63	-74	-181	-136	- 22 %	-236	-316	+ 34 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6	0		-21	5	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>349</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>333</b>	<b>248</b>	<b>- 29 %</b>	<b>497</b>	<b>581</b>	<b>+ 17 %</b>

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Natixis - Contribution par pôle– pro forma<sup>(1)</sup> au 2T13

### 2T13

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis Consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	678	557	330	225	-35	1 755	-50	1 705
Charges	-414	-414	-206	-188	-38	-1 260	-24	-1 284
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>265</b>	<b>143</b>	<b>123</b>	<b>38</b>	<b>-73</b>	<b>495</b>	<b>-74</b>	<b>421</b>
Coût du risque	-72	-2	-19	-1	-2	-96	54	-42
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>193</b>	<b>141</b>	<b>104</b>	<b>37</b>	<b>-75</b>	<b>399</b>	<b>-20</b>	<b>379</b>
Mises en équivalence	0	3	0	2	0	5	0	5
Autres	0	-6	0	0	6	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>193</b>	<b>138</b>	<b>104</b>	<b>38</b>	<b>-69</b>	<b>404</b>	<b>-20</b>	<b>384</b>
Impôt						-143	7	-136
Intérêts minoritaires						0	0	0
<b>RNPG courant hors GAPC</b>						<b>261</b>	<b>-13</b>	<b>248</b>
GAPC net d'impôt						-13		
<b>Résultat net (pdg)</b>						<b>248</b>		

<sup>(1)</sup> Proforma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Natixis - Contribution par pôle – pro forma<sup>(1)</sup> au 1S13

1S13								
en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis Consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 477</b>	<b>1 070</b>	<b>639</b>	<b>440</b>	<b>-42</b>	<b>3 583</b>	<b>-8</b>	<b>3 576</b>
Charges	-845	-803	-411	-372	-79	-2510	-47	-2557
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>631</b>	<b>267</b>	<b>228</b>	<b>68</b>	<b>-122</b>	<b>1 073</b>	<b>-55</b>	<b>1 018</b>
Coût du risque	-154	0	-38	-1	0	-192	54	-139
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>477</b>	<b>267</b>	<b>190</b>	<b>67</b>	<b>-121</b>	<b>881</b>	<b>-1</b>	<b>880</b>
Mises en équivalence	0	8	0	3	0	10	0	10
Autres	0	-8	0	2	8	2	0	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>477</b>	<b>266</b>	<b>190</b>	<b>72</b>	<b>-113</b>	<b>893</b>	<b>-1</b>	<b>892</b>
						Impôt	0	-316
						Intérêts minoritaires	0	5
						<b>RNPG courant hors GAPC</b>	<b>0</b>	<b>581</b>
						GAPC net d'impôt		
						<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>0</b>	<b>581</b>

## Natixis hors GAPC – pro forma<sup>(1)</sup>

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 576</b>	<b>1 887</b>	<b>1 481</b>	<b>1 652</b>	<b>1 828</b>	<b>1 755</b>	- 7 %	<b>3 463</b>	<b>3 583</b>	+ 3 %
Charges	-1 209	-1 227	-1 201	-1 302	-1 251	-1 260	+ 3 %	-2 436	-2 510	+ 3 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>366</b>	<b>661</b>	<b>280</b>	<b>351</b>	<b>578</b>	<b>495</b>	- 25 %	<b>1 027</b>	<b>1 073</b>	+ 4 %
Coût du risque	-80	-90	-97	-106	-96	-96	+ 6 %	-170	-192	+ 13 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	5		9	10	+ 11 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-1	-3	2	0		2	2	
Variation valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0	0		-5	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>286</b>	<b>578</b>	<b>186</b>	<b>235</b>	<b>489</b>	<b>404</b>	- 30 %	<b>865</b>	<b>893</b>	+ 3 %
Impôt	-88	-188	-49	-63	-174	-143	- 24 %	-276	-317	+ 15 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6	0		-21	5	
<b>RNPG courant (hors GAPC)</b>	<b>192</b>	<b>376</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>321</b>	<b>261</b>	- 31 %	<b>568</b>	<b>581</b>	+ 2 %
Résultat net GAPC	-44	-27	20	20	13	-13	- 52 %	-71	0	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>349</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>333</b>	<b>248</b>	- 29 %	<b>497</b>	<b>581</b>	+ 17 %

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Banque de Grande Clientèle<sup>(1)</sup>

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>762</b>	<b>702</b>	<b>687</b>	<b>684</b>	<b>798</b>	<b>678</b>	- 3 %	<b>1 464</b>	<b>1 477</b>	+ 1 %
<i>Banque commerciale</i>	95	93	85	99	96	96	+ 3 %	188	192	+ 2 %
<i>Financements structurés</i>	243	244	274	261	246	263	+ 8 %	486	508	+ 5 %
<i>Marchés de capitaux</i>	452	396	352	308	475	332	- 16 %	848	807	- 5 %
Fixed income & Trésorerie	345	272	263	212	371	219	- 19 %	616	590	- 4 %
Equity	107	124	90	96	103	113	- 9 %	231	217	- 6 %
<i>CPM</i>	-6	-2	0	-1	0	0	- 86 %	-8	-1	- 92 %
<i>Divers</i>	-22	-29	-25	16	-18	-12	- 58 %	-50	-30	- 40 %
Charges	-431	-433	-410	-445	-432	-414	- 4 %	-864	-845	- 2 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>331</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>239</b>	<b>366</b>	<b>265</b>	- 2 %	<b>600</b>	<b>631</b>	+ 5 %
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	-72	+ 11 %	-101	-154	+ 53 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>295</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>284</b>	<b>193</b>	- 6 %	<b>500</b>	<b>477</b>	- 5 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>294</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>284</b>	<b>193</b>	- 6 %	<b>500</b>	<b>477</b>	- 5 %
Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	54,1 %	61,0 %		59,0 %	57,3 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	86,1	84,5	83,2	75,6	77,8	76,5	- 10 %	84,5	76,5	- 10 %
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	7 771	7 753	7 607	7 488	6 803	6 999	- 10 %	7 762	6 901	- 11 %
ROE après impôt	9,7 %	6,8 %	6,6 %	5,3 %	10,7 %	7,1 %	4 %	8,2 %	8,9 %	8 %

<sup>(1)</sup> Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens

## Epargne<sup>(1)</sup>

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>511</b>	<b>494</b>	<b>478</b>	<b>583</b>	<b>513</b>	<b>557</b>	+ 13 %	<b>1 005</b>	<b>1 070</b>	+ 6 %
<i>Gestion d'actifs</i>	412	408	412	439	415	458	+ 12 %	820	873	+ 6 %
<i>Assurance</i>	58	29	32	73	59	59	+ 101 %	87	118	+ 36 %
<i>Banque Privée</i>	26	28	25	30	28	29	+ 3 %	54	57	+ 6 %
<i>Capital Investissement</i>	16	28	9	40	11	11	- 61 %	44	22	- 51 %
Charges	-371	-372	-374	-411	-388	-414	+ 11 %	-743	-803	+ 8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>140</b>	<b>121</b>	<b>105</b>	<b>171</b>	<b>125</b>	<b>143</b>	+ 18 %	<b>261</b>	<b>267</b>	+ 2 %
Coût du risque	0	-3	2	2	1	-2	- 46 %	-3	0	- 86 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>140</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>173</b>	<b>126</b>	<b>141</b>	+ 19 %	<b>258</b>	<b>267</b>	+ 4 %
Mises en équivalence	4	4	3	3	4	3	- 19 %	8	8	- 1 %
Autres	0	-2	-2	-5	-2	-6		-2	-8	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>143</b>	<b>121</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>128</b>	<b>138</b>	+ 15 %	<b>264</b>	<b>266</b>	+ 1 %
Coefficient d'exploitation	72,6 %	75,4 %	78,1 %	70,6 %	75,7 %	74,4 %		74,0 %	75,0 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	12,2	12,3	12,2	13,0	12,6	12,7	+ 3 %	12,3	12,7	+ 3 %
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	1 100	1 098	1 107	1 097	1 071	1 130	+ 3 %	1 099	1 101	+ 0 %
ROE après impôt	38,1 %	31,0 %	30,9 %	39,5 %	36,4 %	34,7 %		34,6 %	35,5 %	

<sup>(1)</sup> Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens

## Services Financiers Spécialisés<sup>(1)</sup>

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>285</b>	<b>314</b>	<b>284</b>	<b>306</b>	<b>309</b>	<b>330</b>	+ 5 %	<b>599</b>	<b>639</b>	+ 7 %
<b>Financements spécialisés</b>	<b>153</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>176</b>	<b>177</b>	<b>178</b>	+ 13 %	<b>311</b>	<b>356</b>	+ 14 %
Affacturage	32	35	34	36	34	37	+ 7 %	66	71	+ 7 %
Cautions et garanties financières	28	28	30	27	29	30	+ 8 %	56	60	+ 6 %
Crédit-bail	47	46	44	59	49	44	- 3 %	93	94	+ 1 %
Crédit consommation	43	45	46	51	61	61	+ 35 %	88	122	+ 38 %
Financement du cinéma	4	4	4	4	4	6	+ 54 %	7	10	+ 33 %
<b>Services financiers</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>127</b>	<b>130</b>	<b>132</b>	<b>151</b>	- 3 %	<b>288</b>	<b>283</b>	- 2 %
Ingénierie sociale	27	32	25	31	29	33	+ 4 %	60	62	+ 4 %
Paievements	73	75	76	73	76	75	- 1 %	148	150	+ 1 %
Titres	31	49	26	27	27	43	- 12 %	80	70	- 12 %
Charges	-190	-198	-195	-206	-205	-206	+ 4 %	-389	-411	+ 6 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>94</b>	<b>116</b>	<b>89</b>	<b>101</b>	<b>105</b>	<b>123</b>	+ 7 %	<b>210</b>	<b>228</b>	+ 8 %
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	-19	+ 7 %	-39	-38	- 3 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>104</b>	+ 7 %	<b>171</b>	<b>190</b>	+ 11 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	- 17 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>104</b>	+ 7 %	<b>171</b>	<b>190</b>	+ 11 %
Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,2 %	62,6 %		64,9 %	64,3 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	15,2	15,3	14,5	15,7	16,3	15,8	+ 3 %	15,3	15,8	+ 3 %
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	1 378	1 368	1 378	1 307	1 416	1 465	+ 7 %	1 373	1 440	+ 5 %
ROE après impôt	13,3 %	19,7 %	13,1 %	14,6 %	15,6 %	19,8 %		16,5 %	17,7 %	

<sup>(1)</sup> Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens

## Participations Financières

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>228</b>	<b>237</b>	<b>218</b>	<b>210</b>	<b>215</b>	<b>225</b>	- 5 %	<b>464</b>	<b>440</b>	- 5 %
Coface	173	186	174	171	173	189	+ 2 %	359	361	+ 1 %
Corporate Data Solutions	34	34	25	23	29	21	- 39 %	69	49	- 28 %
Autres	20	17	18	16	14	16	-9%	37	29	- 21 %
Charges	-188	-185	-182	-189	-184	-188	+ 1 %	-374	-372	- 1 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>39</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	- 27 %	<b>91</b>	<b>68</b>	- 25 %
Coût du risque	-5	-2	-3	1	0	-1	- 65 %	-8	-1	- 91 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>37</b>	- 25 %	<b>83</b>	<b>67</b>	- 19 %
Mises en équivalence	1	1	1	0	1	2	+ 49 %	2	3	+ 63 %
Autres	-5	2	-1	-15	2	0		-3	2	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>7</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	- 26 %	<b>82</b>	<b>72</b>	- 12 %

<sup>(1)</sup> A compter du 1er janvier 2013, les activités Coface core et Coface non core sont renommées respectivement Coface et Corporate Data Solutions

## Hors Pôles

<i>en M€</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	-210	141	-187	-131	-7	-35		-69	-42	- 39 %
Charges	-28	-38	-40	-50	-42	-38	+ 1 %	-66	-79	+ 21 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	-238	103	-227	-181	-48	-73		-135	-122	- 10 %
Coût du risque	-18	-2	-1	-2	3	-2	+ 24 %	-19	0	
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	-256	101	-228	-183	-46	-75		-155	-121	- 22 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	- 9 %
Autres	1	2	1	6	2	6		3	8	+ 175 %
<b>Résultat avant impôt</b>	-255	103	-227	-176	-43	-69		-152	-113	- 26 %

## GAPC

<i>en M€</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
<b>Produit Net Bancaire</b>	-36	58	58	81	42	-50		22	-8	
Charges	-31	-40	-30	-24	-23	-24	- 39 %	-71	-47	- 34 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	-67	18	28	57	20	-74		-49	-55	+ 11 %
Coût du risque	-1	-61	12	-25	0	54		-62	54	
<b>Résultat avant impôt</b>	-69	-42	34	31	20	-20	- 52 %	-111	-1	- 99 %
Résultat net	-44	-27	20	20	13	-13	- 52 %	-71	0	- 99 %

## 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.

La conférence de présentation des résultats du mercredi 7 août 2013 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Communication Financière).

### CONTACTS :

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

RELATIONS PRESSE :

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

Christophe Ricetti T + 33 1 58 55 05 22

Elisabeth de Gaulle

T + 33 1 58 19 28 09

François Courtois T + 33 1 58 19 36 06

Victoria Eideliman

T + 33 1 58 19 47 05

Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11

Jeanne de Cosnac T + 33 1 58 55 59 21

Sonia Sbalbi T + 33 1 58 55 62 45