

Résultats du 3^e trimestre 2013

//// 6 novembre 2013

Avertissement

Cette présentation 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 notamment 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 cette présentation, 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 cette présentation. 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 cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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 1^{er} janvier 2010.

> 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'Épargne), 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 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).

L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 9% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3. Le ratio ainsi obtenu est un ROTE par métier. A cela est ajouté, depuis le 3T13, les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE (les données ont été retraitées pro forma).

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 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.

Sommaire

1. Résultats du 3T13

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Un socle solide pour le nouveau plan stratégique

Activité

PNB des métiers cœurs du 3T13 en hausse de 10% vs. 3T12

- Production nouvelle de financements toujours soutenue dans la Banque de Grande Clientèle avec 6,4 Md€ au 3^{ème} trimestre 2013
- Collecte nette significative de 11,2 Md€ dans la Gestion d'actifs au 3T13
- Croissance dynamique des Financements spécialisés avec les réseaux

Programme d'Efficacité Opérationnelle

Maîtrise des charges, en baisse de 1% au 3T13 vs. 2T13

Programme d'Efficacité Opérationnelle en avance sur l'objectif : 198 M€ de réduction de charges cumulée au 30 septembre 2013, dont 39 M€ au 3T13

Résultats du 3T13

pro forma⁽¹⁾ et hors réévaluation de la dette propre

RBE en hausse de 15% vs. 3T12 au niveau de Natixis et de 22% pour les métiers cœurs

Coût du risque stable malgré l'environnement économique européen toujours difficile

Résultat net de 278 M€ hors GAPC, en progression de 10% vs. 3T12

Résultat net de 864 M€ sur 9M13, +7% vs. 9M12

Poursuite des cessions dans la GAPC : 4,7 Md€ sur 9M13

Structure Financière

Ratio Core Tier 1⁽²⁾ en Bâle 3 de 9,9% au 30 septembre 2013

(1) Pro forma de l'opération de cession des CCI

(2) Les impacts dépendront du contenu final des règles Bâle 3 – Sans mesures transitoires excepté sur les IDA

Résultats du 3T13 : Bonne croissance des revenus des métiers cœurs

Hors réévaluation de la dette senior propre - pro forma⁽¹⁾

- PNB du 3T13 en hausse de 7% vs. 3T12 porté par la dynamique des métiers cœurs, qui enregistrent une progression de 10% de leurs revenus sur la même période

- RBE du 3T13 en hausse de 15% vs. 3T12, à 529 M€, et de 22% pour les métiers cœurs sur la même période

- Coefficient d'exploitation à 70,1% au 3T13 contre 72,3% au 3T12

- Coût du risque stable vs. 1T13 et 2T13

- ROTE du 3T13 à 8%

en M€ ⁽²⁾	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12
Produit net bancaire	1 771	1 662	7%
<i>dont métiers cœurs</i>	1 597	1 450	10%
Charges	-1 242	-1 201	3%
Résultat brut d'exploitation	529	461	15%
Coût du risque	-100	-97	3%
Résultat avant impôt	433	367	18%
Impôt	-152	-114	33%
Résultat net – pdg - hors GAPC	278	254	10%
GAPC net d'impôt	-18	20	ns
Résultat net – pdg	260	273	-5%
ROTE ⁽³⁾	8,0%	8,5%	

en M€ ⁽²⁾	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12
Réévaluation de la dette senior propre ⁽⁴⁾ (net)	-43	-116	
Résultat net – pdg – pro forma	217	157	38%

Résultats sur 9M13 : Hausse du RAI de 6% vs. 9M12

Hors réévaluation de la dette senior propre - pro forma⁽¹⁾

- Hausse de 6% du PNB des métiers cœurs au 9M13 vs. 9M12, portée par l'ensemble des expertises de Natixis
- RBE du 9M13 en progression significative de 6% vs. 9M12 par un effet ciseau positif
- Coefficient d'exploitation à 69,6%
- Coût du risque en hausse sur 9M13 vs. 9M12, reflet de la situation économique toujours difficile en Europe
- RNpg du 9M13 en hausse de 7% vs. 9M12, à 864 M€
- ROTE du 9M13 à 8,9% en progression vs. 9M12

en M€ ⁽²⁾	9M13	9M12	9M13 vs. 9M12
Produit net bancaire	5 391	5 184	4%
<i>dont métiers cœurs</i>	4 782	4 518	6%
Charges	-3 752	-3 637	3%
Résultat brut d'exploitation	1 639	1 547	6%
Coût du risque	-293	-267	10%
Résultat avant impôt	1 362	1 291	6%
Impôt	-482	-412	17%
Résultat net – pdg - hors GAPC	883	860	3%
GAPC net d'impôt	-18	- 51	-64%
Résultat net – pdg	864	808	7%
ROTE ⁽³⁾	8,9%	8,6%	

en M€ ⁽²⁾	9M13	9M12	9M13 vs. 9M12
Réévaluation de la dette senior propre ⁽⁴⁾ (net)	-66	-154	-57%
Résultat net – pdg – pro forma	798	654	22%

Synergies de revenus avec les réseaux au-dessus de l'objectif

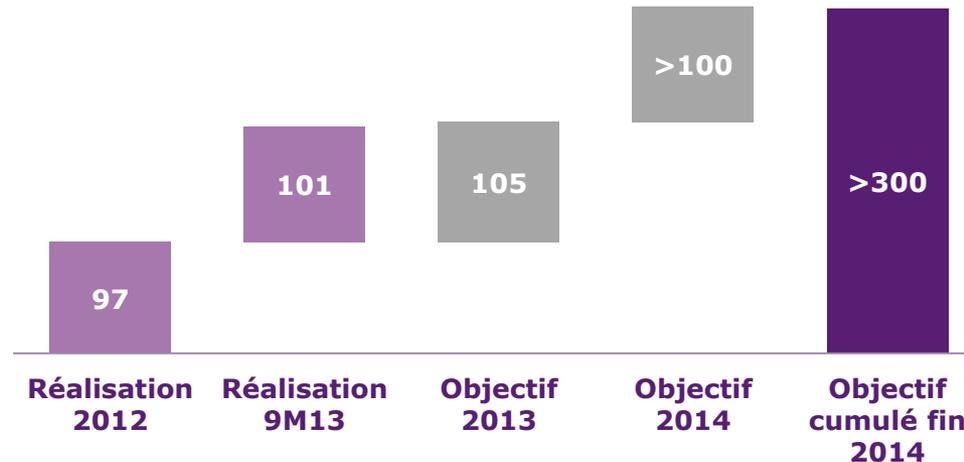
- Revenus additionnels cumulés de 414 M€ générés avec les réseaux du Groupe BPCE à fin septembre 2013, dépassant l'objectif fixé à fin 2013
- Services Financiers Spécialisés
 - ✓ Contribution en avance sur l'objectif de tous les métiers des Financements spécialisés
- Epargne
 - ✓ Croissance de la contribution de l'Assurance depuis fin 2012
- Banque de Grande Clientèle
 - ✓ En avance sur l'objectif linéarisé par l'apport de solutions « sur-mesure » aux clients des réseaux du Groupe BPCE



Programme d'Efficacité Opérationnelle au 3T13 : 198 M€ de réduction de charges cumulée, en avance sur l'objectif

Programme d'Efficacité Opérationnelle

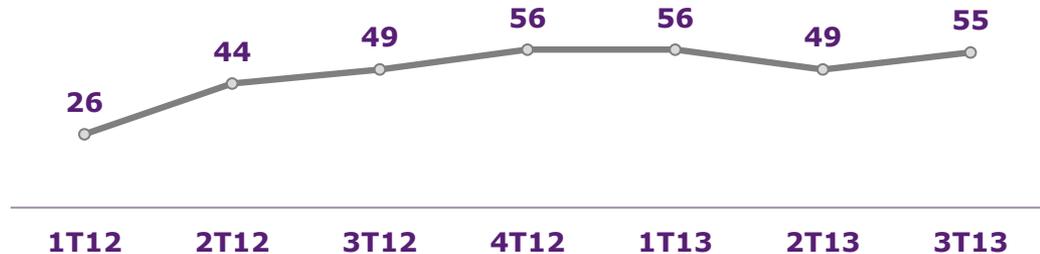
En M€



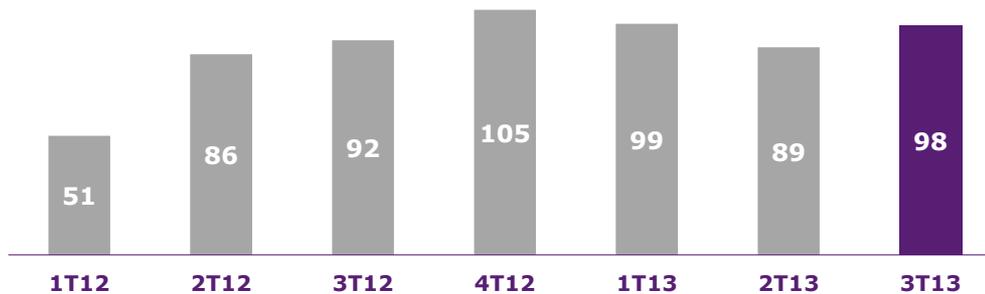
- Réduction de charges cumulée de 198 M€ à fin septembre 2013 avec une contribution de tous les métiers cœurs
- Baisse des charges fixes de la BGC de 3% au 3T13 vs. 3T12 et de 4% sur 9M13 vs. 9M12
- Objectif de l'année quasiment réalisé au 30 septembre 2013

Stabilité du coût du risque dans un environnement économique toujours difficile

Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs en points de base des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs, en M€



Sommaire

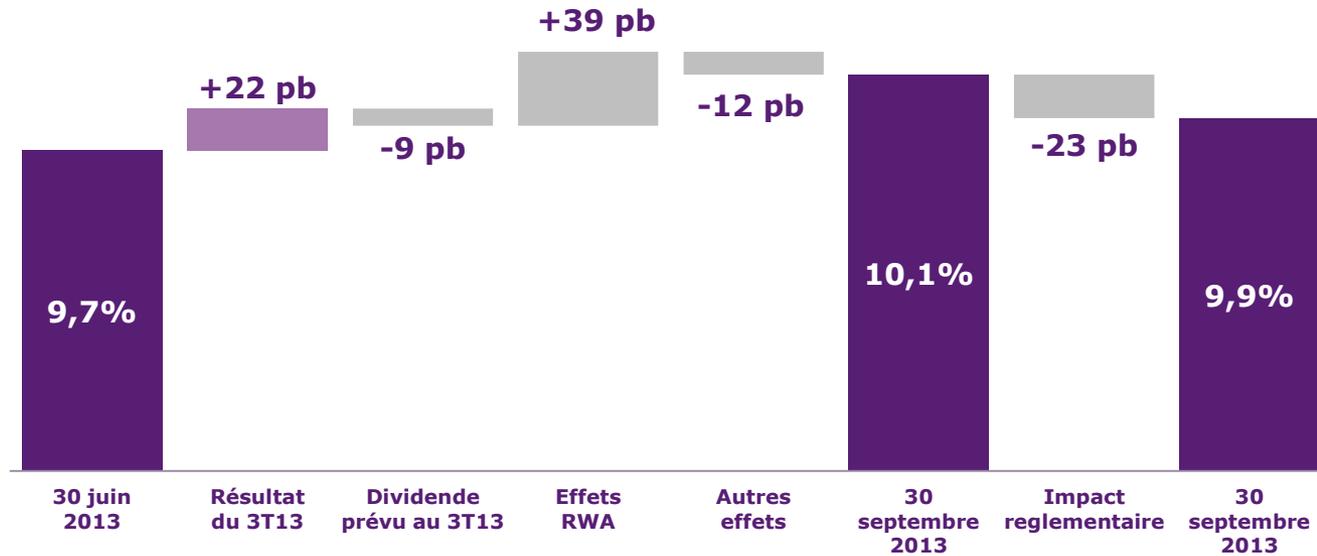
1. Résultats du 3T13

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 9,9% à fin septembre 2013



- Hausse de 40 pb du ratio CET1 vs. 30 juin 2013, hors impact réglementaire
- +22 pb de génération de ratio CET1 grâce au résultat net du 3T13
- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ respectivement de 11,9 Md€ et 120,5 Md€ au 30 septembre 2013
- Hypothèse retenue de non-application du compromis danois pour CEGC (SFS – Cautions et garanties) au 3T13 avec un impact de -23 pb sur le ratio CET1
- Ratio de levier CRR-CRD4⁽²⁾ supérieur à 3%

(1) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – Sans mesures transitoires excepté sur les IDA – Net de la garantie BPCE

(2) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 / hors IDA

Sommaire

1. Résultats du 3T13

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

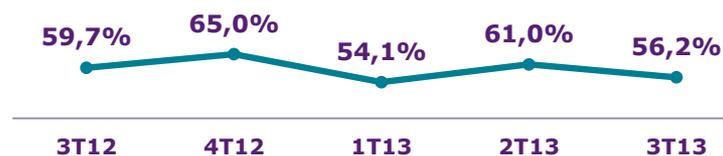
4. Conclusion

Forte croissance de l'activité au 3T13

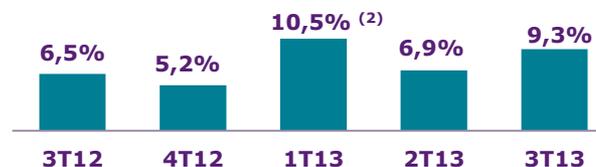
- PNB de la BGC au 3T13 en croissance de 8% vs. 3T12 et de 9% vs. 2T13
- Baisse des charges de la BGC de 1% au 9M13 vs. 9M12
- RBE en hausse de 17% au 3T13 vs. 3T12 et amélioration du coefficient d'exploitation de 3,5pp sur la même période
- Coût du risque du 3T13 en baisse de 11% vs. 3T12 et quasiment stable vs. 2T13. En hausse au 9M13 vs. 9M12
- Amélioration du ROE au 3T13 à 9,3% et à 8,9% au 9M13 vs. 7,6% au 9M12
- Bonne performance des principales franchises mais redressement de certaines activités à faire

en M€	3T13	3T12	3T13 vs.3T12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit net bancaire	739	687	8%	2 216	3%
Charges	-415	-410	1%	-1 261	-1%
Résultat brut d'exploitation	324	277	17%	955	9%
Coût du risque	-71	-79	-11%	-225	25%
Résultat avant impôt	254	198	28%	731	5%

Coefficient d'exploitation



ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



(1) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens. Y compris goodwill et immobilisations incorporelles

(2) Intégrant +72 M€ d'éléments non récurrents (principalement premier impact de IFRS 13) – ROE de 8% retraité de ces éléments. ROTC de 9,5% au 3T13

Progression de toutes les lignes métiers au 3T13 vs. 3T12

Banque de Grande Clientèle

Activités de financement

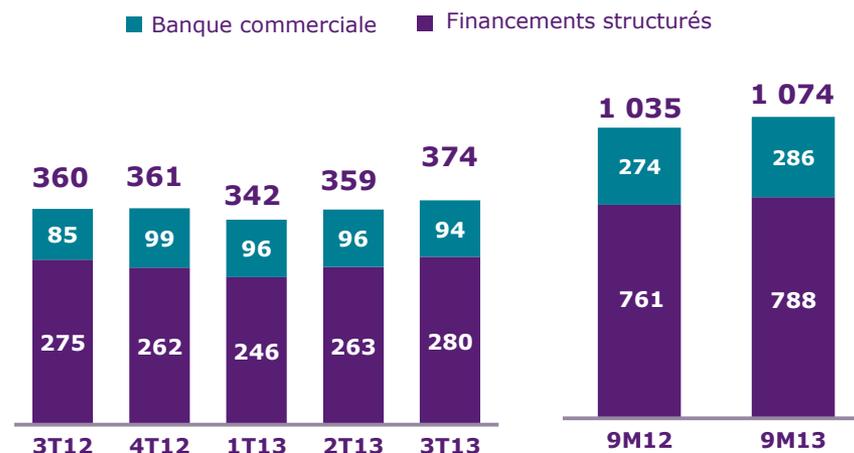
• Banque commerciale

- ✓ Bon niveau d'activité commerciale au 3T13 avec 2,2 Md€ de production nouvelle sur le trimestre
- ✓ PNB du 3T13 en hausse de 10% vs. 3T12 avec une baisse de 9% des encours bilan et hors bilan

• Financements structurés

- ✓ Progression des revenus de 2% au 3T13 vs. 3T12 et de 7% vs. 2T13 tirée par les activités Global Energies and Commodities et Acquisition and Strategic Finance
- ✓ Hausse des commissions de 10% entre le 3T12 et le 3T13
- ✓ Niveau de production nouvelle toujours très dynamique avec 4,2 Md€ au 3T13, soit un total de 12,6 Md€ sur 9M13

Evolution des revenus, en M€



Marchés de capitaux

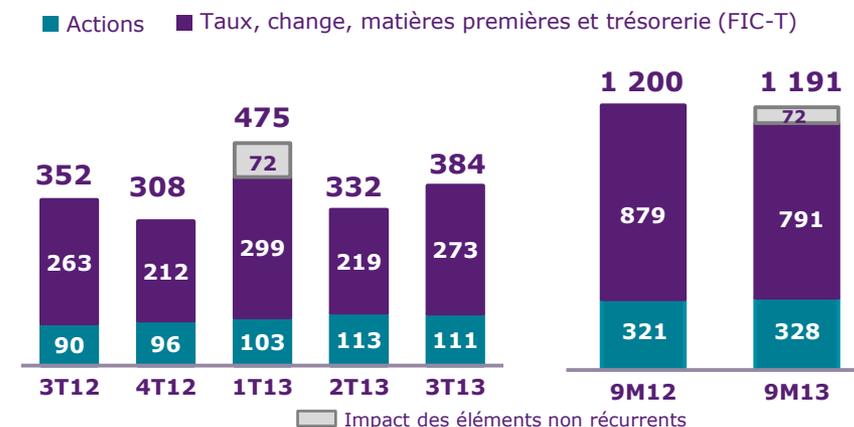
• FIC-T

- ✓ PNB en hausse de 4% au 3T13 vs. 3T12 et de 25% vs. 2T13 intégrant une activité soutenue de la plateforme de dette
- ✓ Développement dynamique en Asie et aux US
- ✓ #1 en France sur le primaire obligataire en € au 9M13 (dealogic)

• Actions

- ✓ Activité toujours bien orientée dans les Dérivés au 3T13, notamment sur les plateformes internationales

Evolution des revenus, en M€



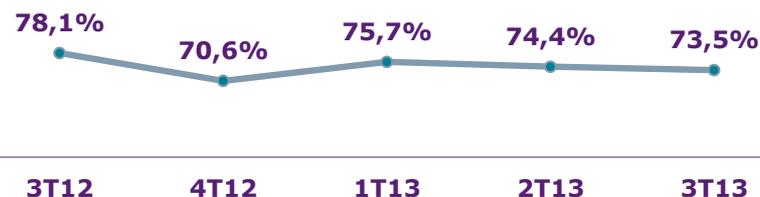
Croissance des revenus et rentabilité en hausse au 3T13 et sur 9M13

Epargne

- PNB en hausse de 15% au 3T13 vs. 3T12, porté par la Gestion d'actifs aux Etats-Unis et l'Assurance
- Croissance des revenus de 9% au 9M13 vs. 9M12
- Hausse des charges en ligne avec le développement de l'activité de la Gestion d'actifs, qui intègre les investissements dans la plateforme de distribution internationale (cf. focus distribution)
- Amélioration du coefficient d'exploitation de plus de 4 points au 3T13 vs. 3T12, à 73,5%
- ROE⁽¹⁾ de 11,4% sur 9M13 vs. 10,6% sur 9M12
- ROTE de 35,5% sur 9M13 vs. 33,3% sur 9M12
- Assurance
 - ✓ Croissance des revenus de 21% au 3T13 vs. 2T13, soutenue par tous les segments avec une reconstitution de la marge financière
 - ✓ Collecte nette positive à 0,5 Md€ sur 9M13
 - ✓ Encours gérés à 39 Md€ à fin septembre 2013, en hausse de 4% vs. fin septembre 2012
- Banque privée
 - ✓ Croissance du PNB de 18 % au 3T13 vs. 3T12
 - ✓ Collecte nette de 0,5 Md€ à fin septembre 2013 sur la clientèle directe et les réseaux de BPCE
 - ✓ Progression des encours gérés de 17% entre fin septembre 2012 et fin septembre 2013, à 22 Md€ (+7% à périmètre constant)

en M€	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit net bancaire	549	478	15%	1 619	9%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	448	412	9%	1 321	7%
<i>dont Assurance</i>	71	32	ns	189	60%
<i>dont Banque privée</i>	30	25	18%	87	10%
Charges	-403	-374	8%	-1 206	8%
Résultat brut d'exploitation	145	105	39%	413	13%
Coût du risque	-2	2		-2	17%
Résultat avant impôt	144	108	33%	410	10%

Evolution du coefficient d'exploitation



Gestion d'actifs : activité dynamique sur la collecte de produits moyen-long terme au 3T13 et sur 9M13

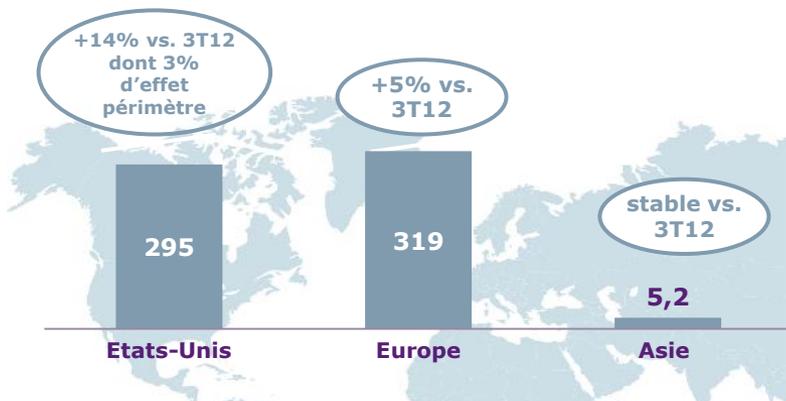
• Collecte nette record de +11,2 Md€ au 3T13 :

- ✓ Bonne performance sur les expertises Equity Value de Harris Associates avec 8,6 Md\$ de collecte nette. Les encours ont dépassé les 100 Md\$ sur cet affilié.
- ✓ Loomis, Sayles & Co : les expertises alternatives sur le Fixed Income (Total return, Bank Loan,..) et le développement d'expertises Equity Growth ont permis de conserver une collecte soutenue de +2,3 Md\$ malgré la hausse des taux
- ✓ Europe : bonne performance de H₂O atteignant +1,2 Md€ de collecte sur le trimestre

Gestion d'actifs

en M€	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12
Produit net bancaire	448	412	9%
Charges	-333	-304	10%
Résultat brut d'exploitation	115	109	6%
Coût du risque	1	1	
Résultat avant impôt	116	110	6%

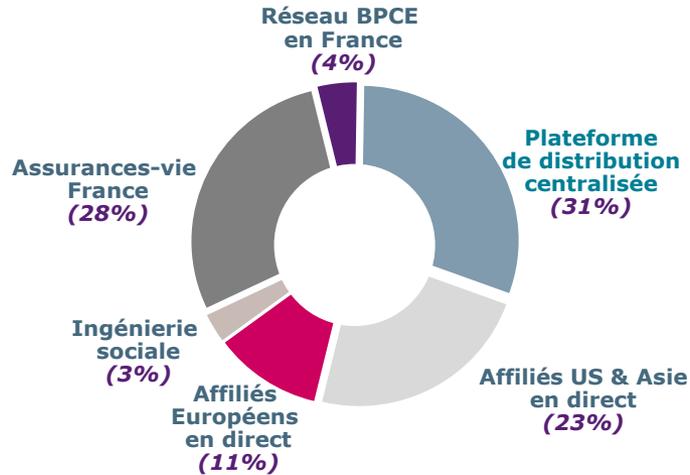
Encours au 30 septembre 2013, fin de période, en Md€



Actifs sous gestion, en Md€

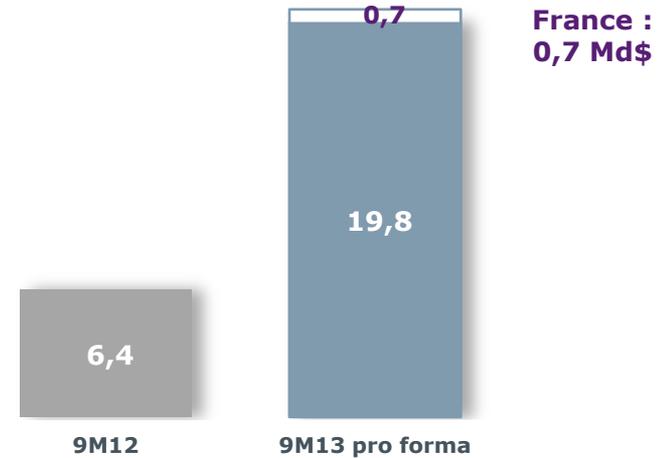


Encours par canaux de distribution

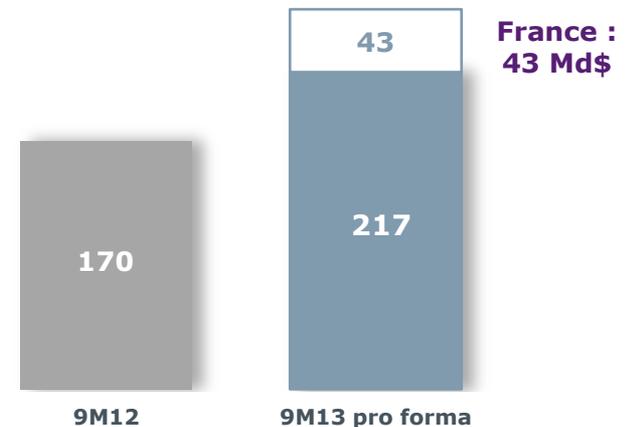


- Depuis le 1^{er} octobre 2013, l'activité concurrentielle France est opérée par la plateforme de distribution centralisée (43 Md\$ dont 15 Md\$ de fonds monétaires). Les équipes marketing et communication ont fusionné en Europe
- Niveau de collecte moyen-long terme sur la plateforme comparable au rythme d'avant crise. Plus de 60 Md\$ de ventes brutes sur 9 mois. NGAM est dans le top 10 (#8) sur le marché des Mutual Funds aux US sur 9 mois
- Fort accroissement de la diversification des expertises distribuées (Equity, Alternatifs)

Collecte nette plateforme centralisée



Encours distribués par la plateforme centralisée



Création de la plateforme des métiers de l'assurance pour le Groupe BPCE au sein de Natixis

Epargne

- **Projet d'acquisition par Natixis de la participation de BPCE SA dans BPCE Assurances (60% du capital)**
- **Natixis Assurances deviendrait la plateforme industrielle unique pour les métiers d'assurance, au service des clients des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne**
- **Conservation des accords capitalistiques et des coopérations existantes avec MAIF et MACIF**
- **Une offre qui complète la gamme d'expertise de Natixis Assurances :**
 - ✓ **IARD**
 - ✓ **Santé**
 - ✓ **Prévoyance**
 - ✓ **Services para-bancaires**

BPCE Assurances

Activité

1,5 millions de clients

2,6 millions de contrats ⁽¹⁾

630 000 affaires nouvelles en 2012

Chiffres clés 2012

Primes acquises : 583 M€

Résultat net : 37,7 M€

Ratio combiné : 90,5%

Capitaux propres : 223 M€

- PNB du 3T13 en croissance de 9% vs. 3T12, et en hausse de 7% au 9M13 vs. 9M12 avec une progression des Financements spécialisés de 15% (7% à périmètre constant) et une stabilité des Services financiers

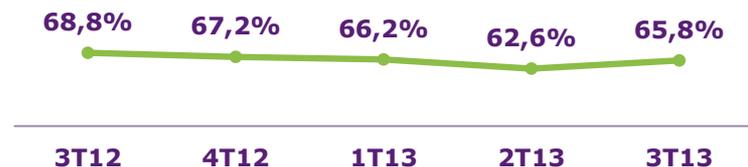
- Amélioration significative du coefficient d'exploitation de 3 pp au 3T13 vs. 3T12 liée à la maîtrise des charges

- Hausse de 12% du résultat avant impôt au 9M13 vs. 9M12

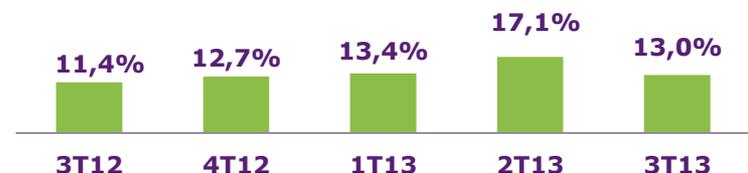
- Rentabilité en hausse : progression du ROE du 3T13 à 13,0% vs. 11,4% au 3T12

en M€	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit net bancaire	309	284	9%	948	7%
<i>Financements spécialisés</i>	181	157	15%	536	15%
<i>Services financiers</i>	128	127	1%	411	-1%
Charges	-203	-195	4%	-614	5%
Résultat brut d'exploitation	106	89	19%	334	12%
Coût du risque	-22	-15	47%	-60	11%
Résultat avant impôt	84	74	14%	274	12%

Evolution du coefficient d'exploitation



ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



Solide dynamique commerciale dans l'Affacturage et le Crédit à la consommation

SFS

Forte activité commerciale sur l'Affacturage

- Production nouvelle très dynamique : nouveaux contrats en hausse de +19% à fin septembre 2013 sur un an
- Chiffre d'affaires affacturé en croissance de 7% au 3T13 vs. 3T12, notamment grâce au développement international (offre multi-domestique)
- Développement du cross selling avec la BGC de Natixis sur les grands comptes

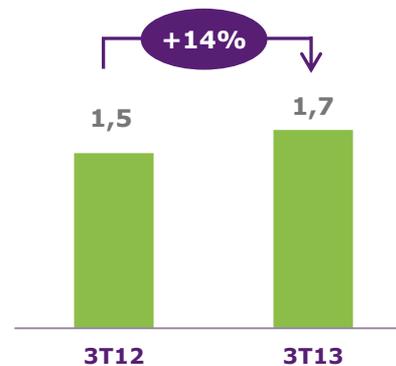
Crédit à la consommation

- Production nouvelle du prêt personnel en hausse (+14% au 3T13 vs. 3T12)
- Encours total (fin de période) en progression de 14% sur un an à 14,9 Md€, soutenue par le déploiement de l'offre dans le réseau des Banques Populaires

Chiffre d'affaires affacturé, en Md€



Production nouvelle de prêt personnel, en Md€



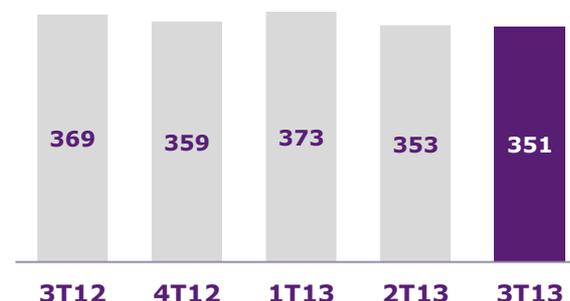
Encours total fin de période, en Md€



Coface : arrêt de la dégradation de l'activité commerciale et amélioration du ratio combiné

- Contexte commercial toujours difficile lié au ralentissement de l'activité des clients
- Stabilité du chiffre d'affaires global au 3T13 vs. 2T13
- PNB en baisse de 1% au 9M13 vs. 9M12, à 529 M€, et de 4% au 3T13 vs. 3T12
- Résultat avant impôt stable à 107 M€ au 9M13 vs. 9M12

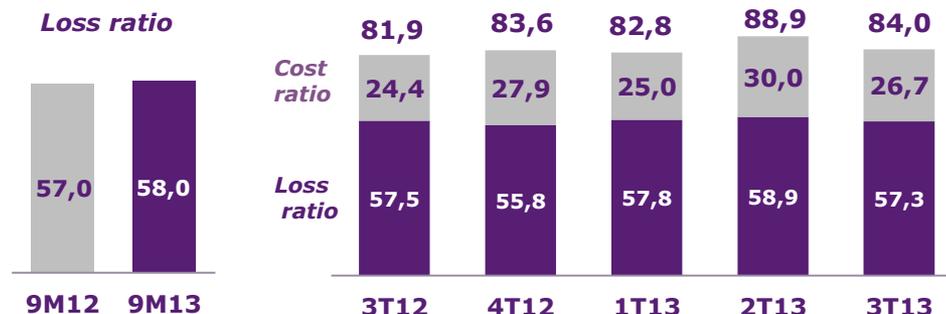
Chiffre d'affaires de l'assurance, en M€



Assurance-crédit, ratios en %

- Ratio combiné du 3T13 à 84%, en baisse de près de 5pp vs. 2T13, liée à l'amélioration du cost et du loss ratio
- Légère hausse du loss ratio au 9M13 vs. 9M12, à 58%

Ratio combiné

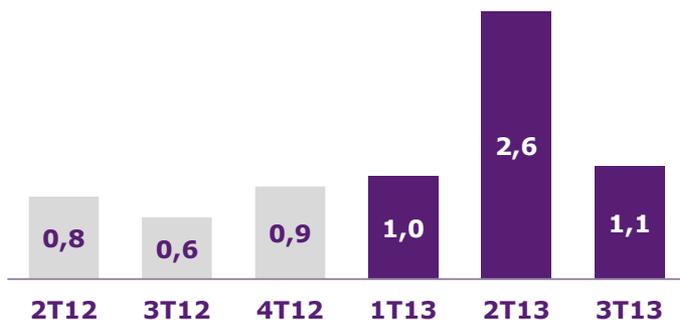


GAPC : 4,7 Md€ d'actifs cédés sur 9M13

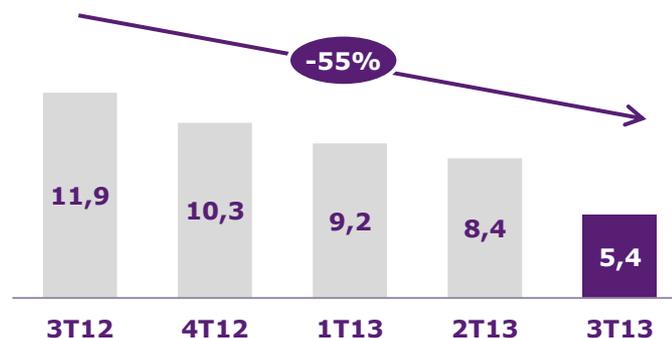
- Programme de cession d'actifs : 1,1 Md€ réalisés au 3T13 soit 4,7 Md€ au 9M13 avec une décote limitée
- Actifs pondérés en Bâle 3 en baisse de 3 Md€ au 3T13 vs. 2T13, à 5,4 Md€
- Fermeture de la GAPC à horizon mi-2014 confirmée

en M€	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Impact avant garantie	72	-19	37	21	-3
Impact de la garantie ⁽¹⁾	-3	75	6	-17	-3
Frais généraux	-30	-24	-23	-24	-22
Résultat avant impôt	34	31	20	-20	-28
Résultat net	20	20	13	-13	-18

Evolution du programme de cession d'actifs sous garantie, en Md€



Actifs pondérés après garantie BPCE, en Md€ en Bâle 3



Sommaire

1. Résultats du 3T13

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Conclusion

Un socle solide pour le nouveau plan stratégique

- ▶ Forte dynamique des métiers cœurs
- ▶ Amélioration de la rentabilité sur 9 mois
- ▶ Forte génération de ratio CET1

A **Annexe- Résultats détaillés (3T13)**

Sommaire

Compte de résultat de Natixis

Rappels méthodologiques	27
Comptes de résultat 3T13 et 2T12 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	28
Comptes de résultat 9M13 et 9M12 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	29
Comptes consolidés - pro forma	30
Comptes de Natixis hors GAPC- pro forma	31
Contribution par pôle 3T13 – pro forma	32
Contribution par pôle 9M13 – pro forma	33
Passage du compte de résultat hors réévaluation de la dette senior propre au compte de résultat – pro forma	34

Compte de résultat par pôle

Banque de Grande Clientèle	35
Epargne	36
Services Financiers Spécialisés	37-38
Participations Financières	39
Hors Pôles	40
GAPC	41

Structure financière et bilan

Capital réglementaire et structure financière	42
Allocation de capital	43
Refinancement	44
Bilan consolidé	45

Risques

Exposition aux dettes souveraines européennes	46
EAD	47
VaR	48
GAPC - Expositions détaillées	49
Encours douteux	50

Rappels 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 1^{er} 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'Épargne), 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 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).

L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 9% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3. Le ratio ainsi obtenu est un ROTE par métier. A cela est ajouté, depuis le 3T13, les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE (les données ont été retraitées pro forma).

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 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.

Comptes de résultat 3T13 et 3T12 : passage des données consolidées pro forma⁽¹⁾ aux données consolidées publiées

en M€	3T13			en M€	3T12			
	3T13 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact P3CI et autres	3T13 Natixis consolidé		3T12 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact CCI	Impact P3CI et autres	3T12 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	1 697	-39	1 658	Produit Net Bancaire	1 539		-122	1 416
Charges	-1 264		-1 264	Charges	-1 231			-1 231
Résultat Brut d'Exploitation	433	-39	394	Résultat Brut d'Exploitation	307		-122	185
Coût du risque	-99		-99	Coût du risque	-85			-85
Résultat Net d'Exploitation	334	-39	295	Résultat Net d'Exploitation	222		-122	99
Mises en équivalence	3		3	Mises en équivalence	4	57		61
Autres	0	142	143	Autres	-7			-7
Résultat avant impôt	338	103	441	Résultat avant impôt	219	57	-122	154
Impôt	-118	-69	-186	Impôt	-63	7	44	-13
Intérêts minoritaires	-3		-3	Intérêts minoritaires	1			1
Résultat net part du groupe	217	34	252	Résultat net part du groupe	157	63	-79	142

Comptes de résultat 9M13 et 9M12 : passage des données consolidées pro forma⁽¹⁾ aux données consolidées publiées

	9M13		
<i>en M€</i>	9M13 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact P3CI et autres	9M13 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	5 273	-185	5 087
Charges	-3 821		-3 821
Résultat Brut d'Exploitation	1 452	-185	1 266
Coût du risque	-237		-237
Résultat Net d'Exploitation	1 214	-185	1 029
Mises en équivalence	14		14
Autres	2	142	144
Résultat avant impôt	1 230	-43	1 187
Impôt	-434	-16	-450
Intérêts minoritaires	2		2
Résultat net part du groupe	798	-59	739

	9M12			
<i>en M€</i>	9M12 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact CCI	Impact P3CI et autres	9M12 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	5 023		-363	4 660
Charges	-3 738			-3 738
Résultat Brut d'Exploitation	1 285		-363	922
Coût du risque	-317			-317
Résultat Net d'Exploitation	968		-363	605
Mises en équivalence	14	348		362
Autres	-9			-9
Résultat avant impôt	973	348	-363	958
Impôt	-299	-49	131	-218
Intérêts minoritaires	-19			-19
Résultat net part du groupe	654	299	-233	721

Natixis – Consolidé – pro forma⁽¹⁾

en M€ ⁽¹⁾	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit net bancaire	1 539	1 945	1 539	1 734	1 871	1 705	1 697	+ 10 %	5 023	5 273	+ 5 %
Charges	-1 241	-1 266	-1 231	-1 326	-1 274	-1 284	-1 264	+ 3 %	-3 738	-3 821	+ 2 %
Résultat brut d'exploitation	299	679	307	408	597	421	433	+ 41 %	1 285	1 452	+ 13 %
Coût du risque	-81	-151	-85	-131	-96	-42	-99	+ 16 %	-317	-237	- 25 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	5	3	- 22 %	14	14	
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-7	-3	2	0	0		-4	2	
Variation de valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0	0	0		-5	0	
Résultat avant impôt	218	536	219	266	508	384	338	+ 54 %	973	1 230	+ 26 %
Impôt	-63	-173	-63	-74	-181	-136	-118	+ 86 %	-299	-434	+ 45 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6	0	-3		-19	2	
Résultat net part du groupe	148	349	157	167	333	248	217	+ 38 %	654	798	+ 22 %

Natixis hors GAPC – pro forma⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	1 576	1 887	1 481	1 652	1 828	1 755	1 704	+ 15 %	4 944	5 288	+ 7 %
Charges	-1 209	-1 227	-1 201	-1 302	-1 251	-1 260	-1 242	+ 3 %	-3 637	-3 752	+ 3 %
Résultat Brut d'Exploitation	366	661	280	351	578	495	463	+ 66 %	1 307	1 536	+ 18 %
Coût du risque	-80	-90	-97	-106	-96	-96	-100	+ 3 %	-267	-293	+ 10 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	5	3	- 22 %	14	14	
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-1	-3	2	0	0		1	2	+ 61 %
Variation valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0	0	0		-5	0	
Résultat avant impôt	286	578	186	235	489	404	366	+ 97 %	1 050	1 259	+ 20 %
Impôt	-88	-188	-49	-63	-174	-143	-128	+ 161 %	-325	-444	+ 37 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6	0	-3		-19	2	
RNPG courant (hors GAPC)	192	376	138	146	321	261	235	+ 71 %	706	817	+ 16 %
Résultat net GAPC	-44	-27	20	20	13	-13	-18		-51	-18	- 64 %
Résultat net part du groupe	148	349	157	167	333	248	217	+ 38 %	654	798	+ 22 %

Natixis – Contribution par pôle pro forma⁽¹⁾

3T13

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	739	549	309	197	-89	1 704	-7	1 697
Charges	-415	-403	-203	-179	-41	-1 242	-22	-1 264
Résultat Brut d'Exploitation	324	145	106	18	-130	463	-30	433
Coût du risque	-71	-2	-22	-9	3	-100	1	-99
Résultat Net d'Exploitation	253	144	84	9	-127	362	-28	334
Mises en équivalence	0	3	0	1	0	3	0	3
Autres	1	-2	0	0	2	0	0	0
Résultat avant impôt	254	144	84	10	-125	366	-28	338
					Impôt	-128	10	-118
					Intérêts minoritaires	-3	0	-3
					RNPG courant hors GAPC	235	Résultat net (pdg)	-18
					GAPC net d'impôt	-18		217
					Résultat net (pdg)	217		

Natixis – Contribution par pôle pro forma⁽¹⁾

9M13

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis Consolidé
Produit Net Bancaire	2 216	1 619	948	637	-131	5 288	-15	5 273
Charges	-1 261	-1 206	-614	-551	-121	-3 752	-69	-3 821
Résultat Brut d'Exploitation	955	413	334	86	-252	1 536	-84	1 452
Coût du risque	-225	-2	-60	-10	3	-293	55	-237
Résultat Net d'Exploitation	730	410	274	77	-248	1 243	-29	1 214
Mises en équivalence	0	10	0	4	0	14	0	14
Autres	1	-11	0	2	10	2	0	2
Résultat avant impôt	731	410	274	82	-238	1 259	-29	1 230
					Impôt	-444	10	-434
					Intérêts minoritaires	2	0	2
					RNPG courant hors GAPC	817	Résultat net (pdg)	-18
					GAPC net d'impôt	-18		798
					Résultat net (pdg)	798		

Passage du compte de résultat⁽¹⁾ hors réévaluation de la dette senior propre de Natixis au compte de résultat⁽¹⁾ publié - pro forma⁽²⁾

<i>En M€</i>	3T13 hors réévaluation de la dette propre pro forma⁽²⁾	Réévaluation de la dette propre	3T13 pro forma⁽²⁾
Produit net bancaire	1 771	-67	1 704
Charges	-1 242		-1 242
Résultat brut d'exploitation	529	-67	463
Coût du risque	-100		-100
Résultat avant impôt	433	-67	366
Impôt	-152	+24	-128
Intérêts minoritaires	-3		-3
Résultat net part du groupe hors GAPC	278	-43	235
GAPC net d'impôt	-18		-18
Résultat net part du groupe	260	-43	217

<i>en M€</i>	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Réévaluation de la dette senior propre avant impôt	-181	-111	-6	-31	-67

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	762	702	687	684	798	678	739	+ 8 %	2 152	2 216	+ 3 %
<i>Banque commerciale</i>	95	93	85	99	96	96	94	+ 10 %	274	286	+ 4 %
<i>Financements structurés</i>	243	244	275	261	246	263	280	+ 2 %	761	788	+ 4 %
<i>Marchés de capitaux</i>	452	396	352	308	475	332	384	+ 9 %	1 200	1 191	- 1 %
Fixed income & Trésorerie	345	272	263	212	371	219	273	+ 4 %	879	864	- 2 %
Equity / CS / AA	107	124	90	96	103	113	111	+ 24 %	321	328	+ 2 %
<i>CPM</i>	-6	-2	0	-1	0	0	0		-8	-1	- 90 %
<i>Divers</i>	-22	-29	-25	16	-18	-12	-18	- 25 %	-75	-49	- 35 %
Charges	-431	-433	-410	-445	-432	-414	-415	+ 1 %	-1 274	-1 261	- 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	331	270	277	239	366	265	324	+ 17 %	878	955	+ 9 %
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	-72	-71	- 11 %	-180	-225	+ 25 %
Résultat Net d'Exploitation	295	205	198	154	284	193	253	+ 28 %	697	730	+ 5 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	1		0	1	
Résultat avant impôt	294	205	198	154	284	193	254	+ 28 %	697	731	+ 5 %

Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	54,1 %	61,0 %	56,2 %		59,2 %	56,9 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	86,1	84,5	83,2	75,6	77,8	76,5	74,3	- 11 %	83,2	74,3	- 11 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 923	7 905	7 759	7 640	6 950	7 146	7 028	- 9 %	7 862	7 041	- 10 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	9,5 %	6,6 %	6,5 %	5,2 %	10,5 %	6,9 %	9,3 %		7,6 %	8,9 %	
ROTE après impôt (en Bâle 3)	9,7%	6,8%	6,6%	5,3%	10,7%	7,0%	9,5%		7,7%	9,1%	

Epargne

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	511	494	478	583	513	557	549	+ 15 %	1 483	1 619	+ 9 %
<i>Gestion d'actifs</i>	412	408	412	439	415	458	448	+ 9 %	1 232	1 321	+ 7 %
<i>Assurance</i>	58	29	32	73	59	59	71	ns	119	189	+ 60 %
<i>Banque Privée</i>	26	28	25	30	28	29	30	+ 18 %	79	87	+ 10 %
<i>Capital Investissement</i>	16	28	9	40	11	11	-1		53	21	- 60 %
Charges	-371	-372	-374	-411	-388	-414	-403	+ 8 %	-1 117	-1 206	+ 8 %
Résultat brut d'exploitation	140	121	105	171	125	143	145	+ 39 %	366	413	+ 13 %
Coût du risque	0	-3	2	2	1	-2	-2		-2	-2	+ 17 %
Résultat Net d'Exploitation	140	118	106	173	126	141	144	+ 35 %	364	410	+ 13 %
Mises en équivalence	4	4	3	3	4	3	3	- 20 %	11	10	- 6 %
Autres	0	-2	-2	-5	-2	-6	-2	+ 45 %	-4	-11	+ 189 %
Résultat avant impôt	143	121	108	171	128	138	144	+ 33 %	371	410	+ 10 %
Coefficient d'exploitation	72,6 %	75,4 %	78,1 %	70,6 %	75,7 %	74,4 %	73,5 %		75,3 %	74,5 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	12,2	12,3	12,2	13,0	12,6	12,7	12,8	+ 5 %	12,2	12,8	+ 5 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 478	3 447	3 490	3 463	3 421	3 514	3 509	+ 1 %	3 471	3 481	+ 0 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	12,1 %	9,9 %	9,8 %	12,5 %	11,4 %	11,2 %	11,6 %		10,6 %	11,4 %	
ROTE après impôt (en Bâle 3)	38,1%	31,0%	30,9%	39,5%	36,4%	34,7%	35,5%		33,3%	35,5%	

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	285	314	284	306	309	330	309	+ 9 %	883	948	+ 7 %
Financements spécialisés	153	157	157	176	177	178	181	+ 15 %	468	536	+ 15 %
Affacturage	32	35	34	36	34	37	36	+ 7 %	100	107	+ 7 %
Cautions et garanties financières	28	28	30	27	29	30	30	+ 1 %	86	90	+ 5 %
Crédit-bail	47	46	44	59	49	44	45	+ 3 %	137	139	+ 1 %
Crédit consommation	43	45	46	51	61	61	65	+ 41 %	134	186	+ 39 %
Financement du cinéma	4	4	4	4	4	6	4	+ 19 %	11	14	+ 28 %
Services financiers	132	157	127	130	132	151	128	+ 1 %	415	411	- 1 %
Ingénierie sociale	27	32	25	31	29	33	27	+ 11 %	84	89	+ 6 %
Paievements	73	75	76	73	76	75	75	- 2 %	225	226	
Titres	31	49	26	27	27	43	26	- 1 %	106	96	- 9 %
Charges	-190	-198	-195	-206	-205	-206	-203	+ 4 %	-584	-614	+ 5 %
Résultat Brut d'Exploitation	94	116	89	101	105	123	106	+ 19 %	299	334	+ 12 %
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	-19	-22	+ 47 %	-54	-60	+ 11 %
Résultat Net d'Exploitation	74	97	74	78	86	104	84	+ 13 %	245	274	+ 12 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	- 68 %
Résultat avant impôt	74	97	74	78	86	104	84	+ 14 %	245	274	+ 12 %

Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,2 %	62,6 %	65,8 %		66,2 %	64,8 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	15,2	15,3	14,5	15,7	16,3	15,8	15,1	+ 4 %	14,5	15,1	+ 4 %
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	1 582	1 572	1 582	1 510	1 645	1 694	1 646	+ 4 %	1 578	1 662	+ 5 %
ROE après impôt (Bâle 3)	11,6 %	17,2 %	11,4 %	12,7 %	13,4 %	17,1 %	13,0 %		13,4 %	14,5 %	
ROTE après impôt (en Bâle 3)	13,3%	19,7%	13,1%	14,6%	15,6%	19,8%	15,1%		15,4%	16,9%	

Indicateurs d'activité - SFS au 3T13

	3T13	3T12	
Crédit à la consommation			
<i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	14,9	13,1	+14%
Crédit-bail			
<i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,6	11,6	-1%
Affacturation			
<i>Encours en France en Md€ (fin de période)</i>	3,8	3,8	+1%
Cautions et garanties			
<i>Primes brutes émises en M€</i>	85	55	+56%

	3T13	3T12	
Paiements			
<i>Transactions en millions (estimé)</i>	864	884	-2%
Titres			
<i>Transactions en millions</i>	1,9	2,1	-10%
Ingénierie sociale			
<i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	21,3	19,1	+11%

Participations Financières

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	228	237	218	210	215	225	197	- 10 %	683	637	- 7 %
<i>Coface⁽¹⁾</i>	<i>173</i>	<i>186</i>	<i>174</i>	<i>171</i>	<i>173</i>	<i>189</i>	<i>168</i>	<i>- 4 %</i>	<i>533</i>	<i>529</i>	<i>- 1 %</i>
<i>Corporate Data Solutions⁽¹⁾</i>	<i>34</i>	<i>34</i>	<i>25</i>	<i>23</i>	<i>29</i>	<i>21</i>	<i>23</i>	<i>- 8 %</i>	<i>94</i>	<i>73</i>	<i>- 22 %</i>
<i>Autres</i>	<i>20</i>	<i>17</i>	<i>18</i>	<i>16</i>	<i>14</i>	<i>16</i>	<i>6</i>	<i>- 68 %</i>	<i>56</i>	<i>35</i>	<i>- 37 %</i>
Charges	-188	-185	-182	-189	-184	-188	-179	- 2 %	-556	-551	- 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	39	51	36	21	31	38	18	- 49 %	126	86	- 32 %
Coût du risque	-5	-2	-3	1	0	-1	-9	+ 185 %	-11	-10	- 9 %
Résultat Net d'Exploitation	34	49	33	22	31	37	9	- 72 %	116	77	- 34 %
Mises en équivalence	1	1	1	0	1	2	1	- 29 %	3	4	+ 29 %
Autres	-5	2	-1	-15	2	0	0	- 81 %	-4	2	
Résultat avant impôt	30	52	33	7	34	38	10	- 71 %	114	82	- 29 %

Hors Pôles

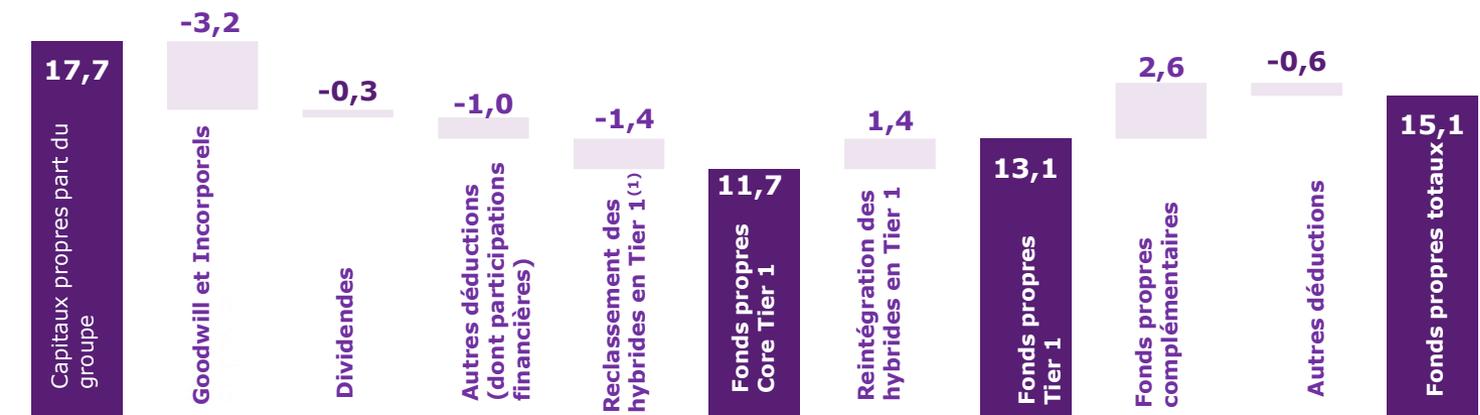
en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	-210	141	-187	-131	-7	-35	-89	- 52 %	-256	-131	- 49 %
Charges	-28	-38	-40	-50	-42	-38	-41	+ 4 %	-105	-121	+ 14 %
Résultat Brut d'Exploitation	-238	103	-227	-181	-48	-73	-130	- 43 %	-362	-252	- 30 %
Coût du risque	-18	-2	-1	-2	3	-2	3		-21	3	
Résultat Net d'Exploitation	-256	101	-228	-183	-46	-75	-127	- 44 %	-383	-248	- 35 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	1	2	1	6	2	6	2	+ 61 %	4	10	+ 139 %
Résultat avant impôt	-255	103	-227	-176	-43	-69	-125	- 45 %	-378	-238	- 37 %

GAPC

<i>en M€</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
Produit Net Bancaire	-36	58	58	81	42	-50	-7		79	-15	
Charges	-31	-40	-30	-24	-23	-24	-22	- 26 %	-101	-69	- 31 %
Résultat Brut d'Exploitation	-67	18	28	57	20	-74	-30		-21	-84	
Coût du risque	-1	-61	12	-25	0	54	1	- 88 %	-50	55	
Résultat avant impôt	-69	-42	34	31	20	-20	-28		-77	-29	- 63 %
Résultat net	-44	-27	20	20	13	-13	-18		-51	-18	- 64 %

Capital réglementaire au 3T13 et structure financière – Bâle 2.5

Reporting règlementaire, en Md€



en Md€	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Ratio Core Tier 1	11,4%	10,9%	10,6%	10,5%	11,6%
Ratio Tier 1	13,0%	12,3%	11,7%	11,7%	13,0%
Ratio de solvabilité	15,7%	14,6%	13,9%	13,5%	15,0%
Fonds propres Tier 1	15,2	15,5	14,9	14,3	13,1
Capitaux propres (pdg)	19,1	19,5	19	18,6	17,7
Risques pondérés fin de période	117,5	125,7	126,8	122,5	100,7
Total actif	552	528	545	553	524

(1) Incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres

Allocation des fonds propres normatifs

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 3T13 - en Bâle 3 – pro forma (yc. goodwill et incorporels)

<i>en Md€</i>	RWA (fin de période)	En % du total	Goodwill et immobilisations incorporelles	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt
BGC	74,3	63%	0,1	6,9	9,5%
Epargne	12,8	11%	2,4	3,5	11,6%
SFS	15,1	13%	0,2	1,6	13,0%
Participations Financières	9,5	8%		0,9	-
GAPC	5,4	5%		0,8	-
TOTAL (excl. Hors Pôle)	117,1	100%	2,7	13,7	-

Au 30 septembre 2013, en Md€

Publié

Actif net comptable	16,3
Actif net comptable tangible⁽²⁾	12,8
Fonds propres CET1 en Bâle 3	11,9

Au 30 septembre 2013, en €

**Actif net par
action⁽¹⁾**

Comptable	5,26
Comptable tangible⁽²⁾	4,15

Intérêts sur TSS après impôts⁽⁴⁾ Bénéfice par action⁽⁴⁾

<i>en M€</i>	3T13	<i>en €</i>	9M13
Natixis	12	Publié	0,23
		Hors réévaluation de la dette senior⁽³⁾	0,25

ROE Natixis

<i>en M€</i>	3T13	9M13
Publié	5,7%	5,3%
Hors réévaluation de la dette senior⁽³⁾	6,2%	6,8%

(1) Calculé sur la base de 3 094 288 630 actions

(2) Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

(3) Pro forma de la cession des CCI

(4) Incluant la charge d'intérêts sur les actions de préférence

Refinancement MLT du Groupe BPCE⁽¹⁾ : 121 % du programme 2013 réalisé

• 121% du programme réalisé avec 25,5 Md€⁽²⁾ levés au 30 septembre 2013 :

- ✓ Emissions non sécurisées : 18,2 Md€
- ✓ Emissions sécurisées : 7,2 Md€
- ✓ Durée moyenne à l'émission : 5,2 ans
- ✓ Taux moyen: mid-swap +47 pb

• Pool de refinancement MLT de BPCE

- ✓ 154 % du programme de 14 Md€ réalisé
- ✓ 21,5 Md€⁽²⁾ levés avec une durée moyenne de 3,9 ans

• Pool de refinancement MLT du CFF

- ✓ 57 % du programme de 7 Md€ réalisé
- ✓ 4,0 Md€⁽²⁾ levés avec une durée moyenne de 12,3 ans

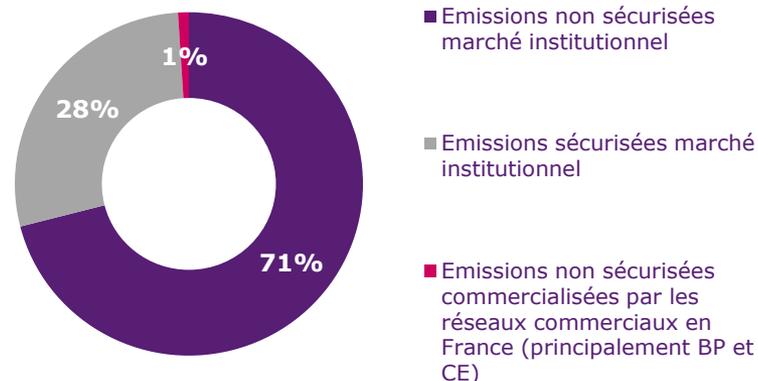
• Emissions de Tier 2 :

- ✓ de 1 Md€ réalisée le 11 juillet 2013
- ✓ de 1,5 Md\$ réalisée le 15 octobre 2013

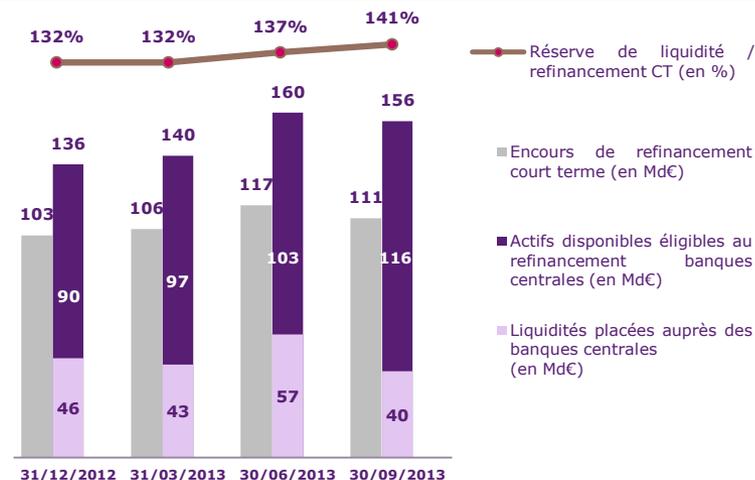
• Réserves de liquidité de 156 Md€, couvrant 141% des encours de refinancement CT

• Coefficient Emplois/Ressources clientèle groupe⁽³⁾ : 126% au 30/09/2013 soit une diminution de 6 pts vs. 30/09/2012

Refinancement MLT réalisé au 30/09/2013



Réserves de liquidité et refinancement CT



⁽¹⁾ Le refinancement MLT de Natixis est géré au niveau du Groupe BPCE

⁽²⁾ Dont 5,4 Md€ levés en dépassement du programme 2012 et imputés sur le programme 2013 (4,0 Md€ pool BPCE et 1,5 Md€ pool CFF)

⁽³⁾ Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Bilan consolidé

Actif (Md€)	30/09/2013	31/12/2012
Caisse, banques centrales, CCP	25,9	34,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	237,7	231,9
Actifs financiers disponibles à la vente	39,3	38,5
Prêts et créances	177,2	161,3
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	3	3,5
Comptes de régularisation et actifs divers	35,0	41,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,1	12,1
Valeurs immobilisées	2,7	2,6
Ecart d'acquisition	2,7	2,7
Total	523,6	528,4

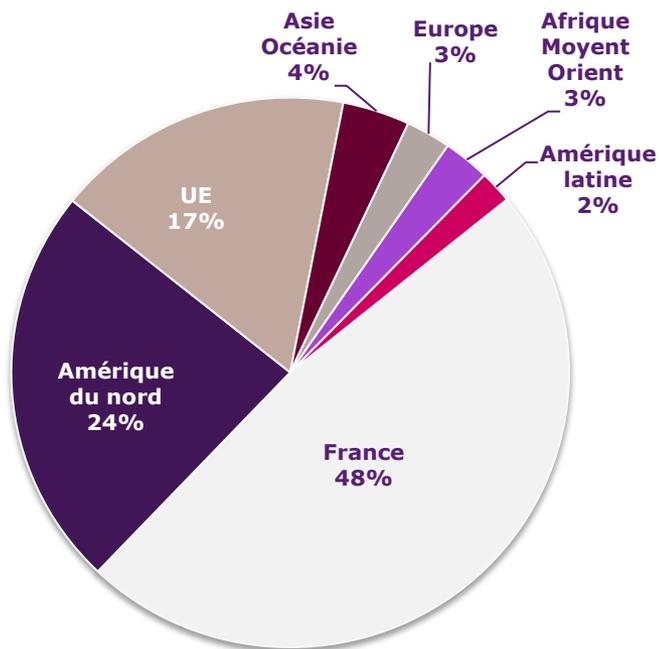
Passif (Md€)	30/09/2013	31/12/2012
Banques centrales, CCP	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	199,6	200,9
Dettes envers les EC et la clientèle	177,6	182,3
Dettes représentées par un titre	51,5	46,1
Comptes de régularisation et passifs divers	28,1	30,6
Provisions techniques des contrats d'assurance	44,5	43
Provisions pour risques et charges	1,5	1,3
Dettes subordonnées	3,1	4,2
Capitaux propres	17,7	19,5
Intérêts minoritaires	0	0,5
Total	523,6	528,4

Exposition aux dettes souveraines européennes au 30 septembre 2013, sur le modèle établi par l'ABE pour les tests de résistance d'octobre 2012 (activités bancaires et de trading – hors activités assurances)

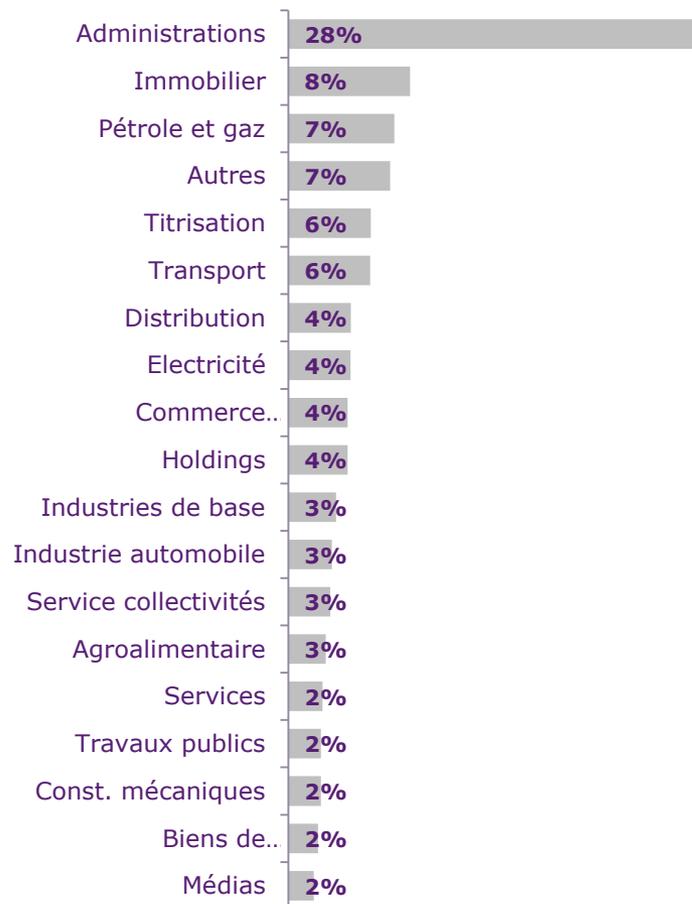
Zone économique européenne en M€	EXPOSITIONS BRUTES	EXPOSITIONS NETTES				EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES Portefeuille de négociation ⁽¹⁾
		Expositions nettes totales	dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire (en juste valeur en compte de résultat)	dont portefeuille de négociation ⁽¹⁾		
Autriche	136	-36	0	0	-36	-55	0
Belgique	1 215	607	0	5	601	42	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	14	14	0	0	0	0	0
Danemark	21	21	0	0	21	-29	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	3	-152	0	0	-152	-24	0
France	14 603	372	1 379	28	-3 590	-653	0
Allemagne	3 344	-6 101	0	0	-6 105	798	0
Grèce	4	4	0	4	0	0	0
Hongrie	54	49	0	0	49	4	-42
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	1	1	0	0	1	0	0
Italie	6 681	70	0	6	57	7	1
Lettonie	0	0	0	0	0	-3	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	22	1	0	0	0	-46	19
Luxembourg	0	0	0	0	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 918	369	0	0	369	-248	0
Norvège	0	0	0	0	0	13	0
Pologne	10	10	0	0	10	0	2
Portugal	49	34	0	5	30	0	0
Roumanie	5	5	0	0	5	0	0
Slovaquie	16	16	0	0	16	0	0
Slovénie	0	0	0	0	0	0	0
Espagne	1 681	-252	0	11	-265	-12	0
Suède	0	0	0	0	0	0	0
Royaume-Uni	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL EEA 30	29 776	-4 969	1 379	60	-8 991	-206	-20

EAD (Exposure at Default) au 30 septembre 2013

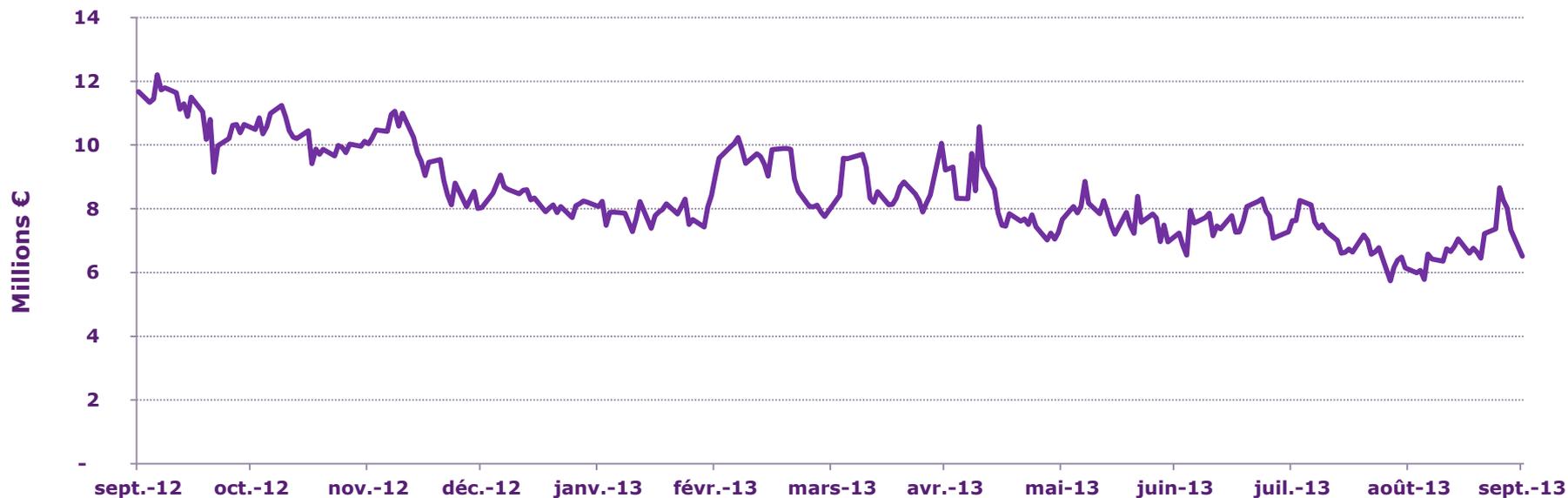
Répartition géographique⁽¹⁾



Répartition sectorielle⁽²⁾



VaR⁽¹⁾



- VaR moyenne au 3T13 de 7,1 M€ en baisse de 16% vs. 2T13

GAPC – Expositions détaillées au 30 septembre 2013

Portefeuilles couverts par la Garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel en Md€	Valeur nette en Md€	Taux de décote	RWA (Bâle 3) Avant garantie en Md€
CDO d'ABS	0,8	0,2	77%	12,2
Autres CDO	1,8	1,4	19%	
RMBS	0,3	0,2	30%	
Covered bonds	0,0	0,0	0%	
CMBS	0,2	0,2	13%	
Autres ABS	0,3	0,3	16%	
Actifs couverts	3,4	3,2	7%	
Portefeuille de crédit corporate	3,2	3,2	0%	
Total	10,0	8,6		
Dont RMBS US agencies	0,0	0,0		
Total garantie (à 85%)	10,0	8,6		

Autres portefeuilles

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA (Bâle 3) au 30/09/2013 en Md€	VaR 3T13 en M€
Dérivés complexes (crédit)	0,0	0,0
Dérivés complexes (taux)	0,9	4,4
Dérivés complexes (actions)	0,0	0,0
Structurés de fonds	0,6	0,1

Encours douteux (yc établissements de crédit)

<i>en Md€</i>	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Encours douteux ⁽¹⁾	4,2	4,3	4,2	4,5	5,2
Sûretés relatives aux encours dépréciés ⁽¹⁾	-1,2	-1,2	-1,2	-1,5	-2,0
Engagements provisionnables ⁽¹⁾	3,0	3,0	3,0	3,0	3,2
Provisions individuelles ⁽¹⁾	-2,1	-2,1	-2,0	-2,0	-2,1
Provisions collectives ⁽¹⁾	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4
<i>Engagements provisionnables⁽¹⁾ / Créances brutes</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,2%</i>
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables⁽¹⁾</i>	<i>70%</i>	<i>68%</i>	<i>68%</i>	<i>68%</i>	<i>67%</i>
Provisions totales/Engagements provisionnables⁽¹⁾	86%	85%	85%	83%	81%

(1) Hors GAPC

B Annexe – Informations spécifiques sur les expositions (Recommandation FSF)

CDO d'ABS non couverts

(exposés au marché résidentiel US)

en M€	#1	#2	#7	#15	#18	#17
Variation de valeur 3T13	0,0	-0,1	1,3	0,2	8,7	-0,4
Exposition nette (30/09/2013)	0,0	0,1	16,5	27,6	0,0	53,6
% de décote	99,8%	99,7%	87,2%	55,0%	100,0%	80,4%
Exposition nominale	21	33	130	61	147	273
Variation de valeur (cumul)	-21,4	-32,4	-113,2	-33,7	-146,6	-219,8
Tranche	S. Senior	Mezz.	S. Senior	Mezz.	Senior	Senior
Sous-jacents	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.
Point d'attachement	0,00%	0,00%	31,19%	0% / 52,85%	0,00%	0,00%
Prime	0,0%	17,0%	3,2%	17,1%	4,9%	13,4%
Alt-A	0,0%	9,4%	0,9%	33,0%	6,0%	13,7%
Subprime (2005 et antérieur)	41,5%	20,7%	27,2%	41,9%	0,0%	0,0%
Subprime (2006 & 2007)	51,6%	26,0%	1,6%	1,6%	23,8%	0,0%

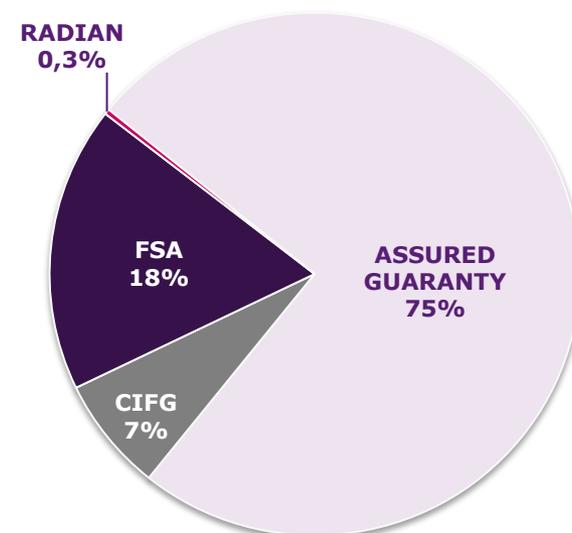
Structures non diversifiées
Taux de décote : 88%

Protections

Protections auprès de monoline

en M€	Notionnel couvert	Exposition avant ajustement 3T13	Exposition avant ajustement 2T13
Protections sur CDO (marché du logement)	0	0	0
Protections sur CLO	477	26	30
Protections sur RMBS	76	13	11
Protections sur CMBS	40	0	0
Autres risques	4 592	523	512
TOTAL	5 186	561	553
	Ajustement de valeur	-250	-252
	Exposition résiduelle au risque de contrepartie	311	302
	Taux de décote	45%	45%

Exposition résiduelle au risque de contrepartie monoline au 3T13



Protections acquises auprès de CDPC

- Exposition avant ajustement de valeur : 95 M€ au 30/09/2013 (montant notionnel brut : 8,1 Md€)
- Ajustement de valeur : -39 M€

Autres CDO non couverts

(non exposés au marché résidentiel US)

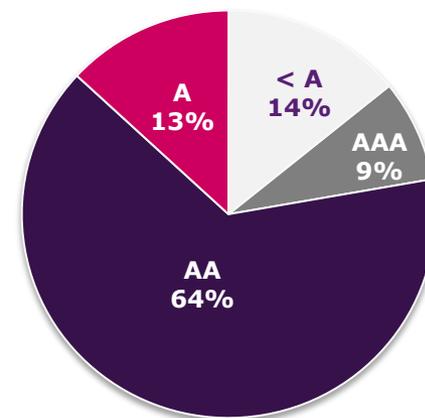
CDO non exposés au marché résidentiel US

- Ajustement de valeur 3T13 : - 1M€
- Exposition résiduelle : 936 M€

dont CRE CDO

en M€	Exposition nette 30/06/13	Gains/Pertes de valeur 3T13	Autres variations 3T13	Exposition nette 30/09/13	Exposition brute 30/09/13
JV par résultat	4	0	-2	2	24
JV par capitaux propres	0	0	0	0	6
Prêts et créances	0	0	0	0	6
TOTAL	4	0	-2	2	36

Exposition résiduelle



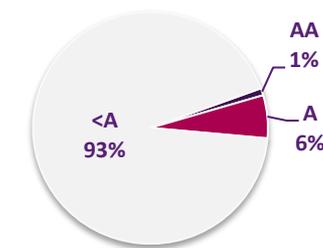
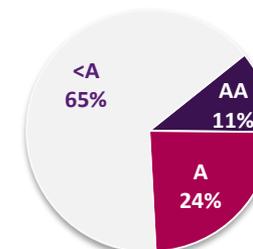
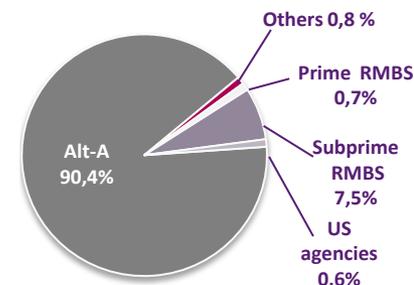
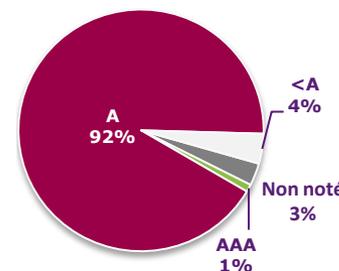
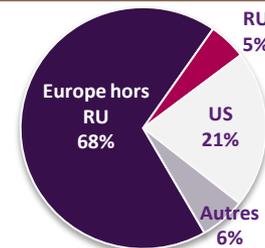
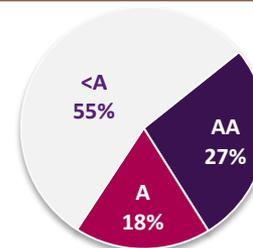
Mortgage Backed Securities non couverts

CMBS en M€	Exposition nette 30/06/13	Gains/Pertes de valeur 3T13	Autres variations 3T13	Exposition nette 30/09/2013	Exposition brute 30/09/2013
JV par résultat	3	0	0	3	3
JV par capitaux propres	51	-2	-11	38	66
Prêts et créances	13	0	-2	11	11
TOTAL	67	-2	-13	51	80

RMBS US en M€	Exposition nette 30/06/13	Gains/Pertes de valeur 3T13	Autres variations 3T13	Exposition nette 30/09/2013	Exposition brute 30/09/2013
JV par résultat	1	0	0	1	15
Agencies	1	0	0	1	3
Wrapped RMBS	108	0	-32	75	76
Prêts et créances	83	0	-77	6	73
TOTAL	191	0	-110	82	168

RMBS UK en M€	Exposition nette 30/06/13	Gains/Pertes de valeur 3T13	Autres variations 3T13	Exposition nette 30/09/2013	Exposition brute 30/09/2013
JV par résultat	4	0	-1	3	3
JV par capitaux propres	64	0	-17	46	53
Prêts et créances	9	0	-9	0	0
TOTAL	77	0	-27	50	57

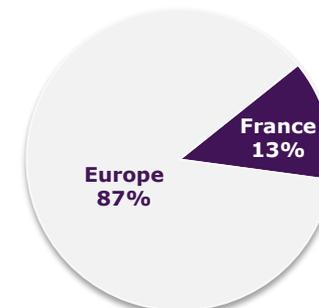
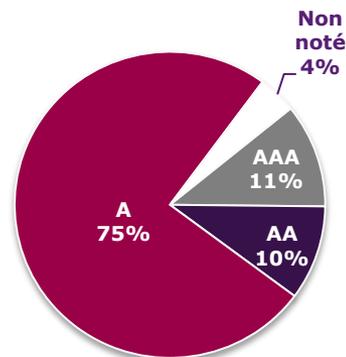
RMBS Espagne en M€	Exposition nette 30/06/13	Gains/Pertes de valeur 3T13	Autres variations 3T13	Exposition nette 30/09/2013	Exposition brute 30/09/2013
JV par résultat	0	0	0	0	0
JV par capitaux propres	6	0	0	6	12
Prêts et créances	109	0	-90	19	19
TOTAL	116	0	-90	25	32



Conduits sponsorisés

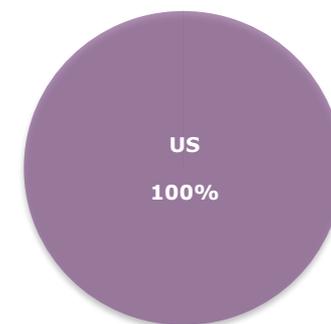
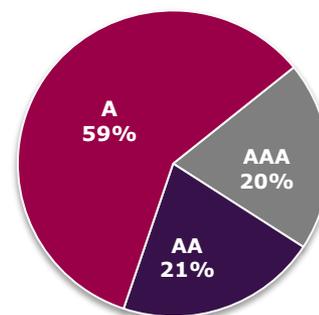
MAGENTA – conduits sponsorisés par Natixis, en M€

Pays d'émission	France	Prêts automobiles	
Montant des actifs financés	1 030	Créances commerciales	90%
Lignes de liquidité accordées	1 633	Prêts équipement	
Maturité des actifs :		Crédit conso	10%
0 – 6 mois	17%	RMBS non US	
6 – 12 mois	33%	CDO	
> à 12 mois	50%	Autre	



VERSAILLES – conduits sponsorisés par Natixis, en M€

Pays d'émission	US	Prêts automobiles	2%
Montant des actifs financés	1 934	Créances commerciales	5%
Lignes de liquidité accordées	3 220	Prêts équipement	4%
Maturité des actifs :		Crédit conso	15%
0 – 6 mois	28%	RMBS non US	
6 – 12 mois	6%	CLO / CBO	15%
> à 12 mois	66%	Autre	59%



CDO d'ABS non couverts & monoline

Hypothèses de valorisation

CDO d'ABS non couverts

Méthodologie

- Le taux de perte des actifs subprime ressort à :

	< 2005	2005	2006	2007
30/06/2013	7,9%	19,9%	38,1%	65,6%
30/09/2013	8,0%	20,0%	37,8%	65,2%

- Valorisation des RMBS et CLO sous-jacents des CDO d'ABS par modèle en cash flow
- Affectation aux opérations intégrées dans le collatéral notées CCC+ ou moins, d'une perte de 97% sauf pour les actifs sous-jacents initialement notés AAA pour lesquels la décote a été ramenée à 70% (uniquement pour les titrisations simples)
- Valorisation des autres actifs sous-jacents non subprime à partir d'une grille de décote intégrant les types, ratings et vintages des opérations

Monoline

Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur

- L'exposition économique des CDO d'ABS contenant du subprime a été déterminée en utilisant la méthode détaillée précédemment
- L'exposition économique des autres types d'actifs a été déterminée en utilisant soit le Mark-to-Market soit le Mark-to-Model

Ajustements de valeur

- Les monolines sont différenciés selon leur qualité de crédit. Ils se voient attribuer en conséquence des probabilités de défaut (PD) distinctes

PD	Monoline
15%	Assured guaranty, FSA Radian* CIFG
95%	
100%	

- Quel que soit le groupe, le Recovery en cas de défaut (R) est fixé à 10%
- La provision spécifique est définie comme le montant en Mark-to-Market (ou Mark-to-Model) multiplié par la perte attendue (Expected loss = PD x (1-R)) sur chaque monoline

