

Résultats du 3^e trimestre 2014

//// 4 novembre 2014

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 :

> Les comptes 2013 sont présentés pro forma :

- (1) de l'acquisition par Natixis de la participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60%). Cette acquisition a été réalisée le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014. BPCE Assurances reste détenue post opération à 40% par MACIF et MAIF. Les données pro forma 2013 sont établies sur la base de la contribution de BPCE Assurances aux comptes consolidés du Groupe BPCE publiés en 2013.
- (2) du reclassement de la participation de Natixis dans CACEIS (15%) des Services Financiers Spécialisés (Métier Titres) vers le hors pôle métiers depuis le 1T13.
- (3) 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).

> Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

Depuis début 2013, les performances des métiers de Natixis sont présentées dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013 (y compris traitement en compromis danois pour les entités éligibles).

L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 9% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3.

Le ROTE annualisé se calcule ainsi : résultat net (pdg) – coût net des TSS/actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles – goodwill moyens. A cela sont ajoutés, depuis le 3T13, les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE (les données dans la présentation ont été retraitées pro forma).

> Le taux de rémunération des fonds propres normatifs reste à 3%.

> Réévaluation de la dette senior propre : 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).

> Les impacts CVA/DVA au 3T14 reflètent les variations après la mise en place des nouvelles opérations dans le métier FIC-T.

> Eléments exceptionnels : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 5. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments exceptionnels (les données publiées) sont dans les annexes de cette présentation.

Activité et profitabilité des métiers cœurs en hausse sur 9M14

Activité au 3T14 et au 9M14⁽¹⁾

PNB des métiers cœurs en progression de 7% sur les 9 premiers mois 2014 et de 2% vs. 3T13

- **Banque de Grande Clientèle** : production nouvelle de 20 Md€ dans les Financements structurés à fin septembre 2014
- **Gestion d'actifs** : 708 Md€ (894 Md\$) d'actifs sous gestion, en augmentation de 79 Md€ depuis fin décembre 2013, notamment grâce à une collecte nette de 6,6 Md€ au 3T14 (24 Md€ sur 9M14)
- **Assurances** : progression de 20% du chiffre d'affaires global au 9M14
- **Services Financiers Spécialisés** : hausse de 2% des revenus des Financements spécialisés vs. 9M13

Résultats du 3T14 et du 9M14⁽¹⁾

Croissance de 3% du PNB vs. 3T13 à 1,9Md€, et de 5% sur 9M14 à 5,8Md€

RBE en hausse de 6% vs. 3T13 et de 12% vs. 9M13 grâce à un bon contrôle des coûts

Nette baisse du coût du risque des métiers cœurs au 3T14 à 25pb vs. 55pb au 3T13

Résultat net pdg de 318 M€ au 3T14, +21% vs. 3T13, et de 961 M€ au 9M14, +15% vs. 9M13

ROTE 9M14 de 9,8% en hausse de 40pb vs. 9M13

Hausse significative du BPA⁽²⁾ : +31% sur 9M14 à 0,32€

Poursuite de la constitution de capital disponible

Ratio CET1 en Bâle 3⁽³⁾ de 11,5% au 30 septembre 2014, en hausse de 65pb vs. fin juin 2014 hors impact PVA

(1) Voir note méthodologique

(2) Hors réévaluation de la dette senior propre

(3) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables

Sommaire

1. Résultats du 3T14 et 9M14

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Eléments exceptionnels

Eléments exceptionnels - en M€	3T14	3T13	9M14	9M13
Plus-value sur cession de la participation Lazard <i>Hors pôle (PNB)</i>			99	
Première application IFRS 13 (1T13) et évolutions méthodologiques liées (2T14) <i>FIC-T (PNB)</i>			-37	72
Dépréciation sur écarts d'acquisition Corporate Data Solution (<i>Participations Financières</i>) et divers (<i>Hors pôle/Gains ou pertes sur autres actifs</i>)			-54	
Plus-value de cession immobilier d'exploitation <i>Hors pôle (Gains ou pertes sur autres actifs)</i>	75		75	
Impact en résultat avant impôt	75		84	72
Impact en résultat net	63		85	46

Réévaluation de la dette senior propre ⁽¹⁾ - en M€ <i>Hors pôle (PNB)</i>	3T14	3T13	9M14	9M13
Impact en résultat avant impôt	-153	-67	-190	-103
Impact en résultat net	-100	-43	-123	-66

Total des impacts en résultat net - en M€	-37	-43	-38	-20
--------------------------------------------------	------------	------------	------------	------------

Résultats du 3T14 : RNpg en hausse de 21% vs. 3T13

- **Produit net bancaire du 3T14 en progression de 3% vs. 3T13, une base de comparaison élevée**
- **Bonne maîtrise des charges sur un an permettant une hausse du RBE de 6%**
- **Nette amélioration du niveau du coût du risque vs. 3T13 à -61 M€ (-37%), confirmant la tendance observée depuis le début de l'année**
- **Résultat net pdg en hausse de 21% à 318 M€ vs. 3T13**

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ en M€</i>	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13
Produit net bancaire	1 868	1 816	3%
<i>dont métiers cœurs</i>	1 669	1 642	2%
Charges	-1 302	-1 283	1%
Résultat brut d'exploitation	566	533	6%
Coût du risque	-61	-97	-37%
Résultat avant impôt	530	440	20%
Impôt	-185	-154	20%
Résultat net – pdg - hors GAPC	318	281	13%
GAPC net d'impôt		-18	
Résultat net – pdg	318	263	21%
ROTE hors GAPC	9,2%	9,3%	

<i>en M€</i>	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13
Eléments exceptionnels	63	0	
Résultat net – pdg – y compris éléments exceptionnels	381	263	45%

<i>en M€</i>	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13
Réévaluation de la dette senior propre (net)	-100	-43	
Résultat net – pdg – publié	281	221	27%

Résultats du 9M14 : RNpg en hausse de 15% vs. 9M13

- **Produit net bancaire sur 9M14 en hausse de 5% vs. 9M13, porté par la dynamique de tous les métiers cœurs qui enregistrent une progression de leurs revenus de 7% sur la même période**

- **Bonne maîtrise des charges :**

- ✓ **Coefficient d'exploitation à 68,7% au 9M14 vs. 70,6% au 9M13**

- ✓ **RBE en forte hausse vs. 9M13 : +12%, à 1 799 M€**

- **Forte amélioration du coût du risque au 9M14 vs. 9M13 à -222 M€ (-23%)**

- **Résultat net à 961 M€ sur 9M14, en progression de 15%**

- **ROTE à 9,8%, une amélioration de 40pb sur un an**

- **BPA 9M14 ⁽²⁾ à 0,32 €, +31% vs. 9M13**

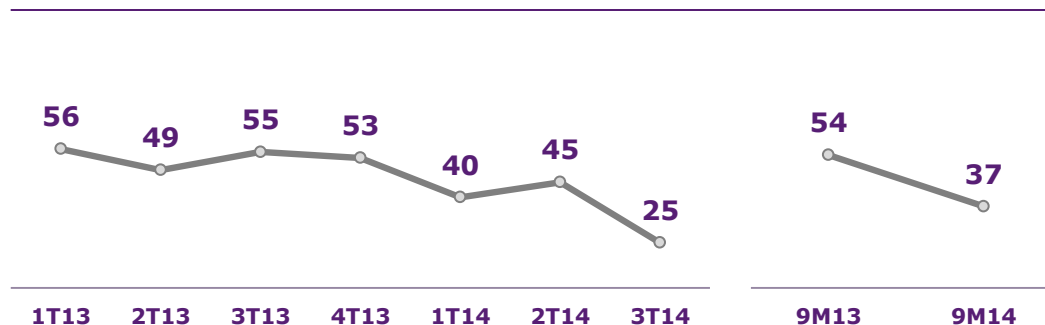
<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ en M€</i>	9M14	9M13	9M14 vs. 9M13
Produit net bancaire	5 750	5 466	5%
<i>dont métiers cœurs</i>	5 179	4 839	7%
Charges	-3 951	-3 857	2%
Résultat brut d'exploitation	1 799	1 609	12%
Coût du risque	-222	-289	-23%
Résultat avant impôt	1 612	1 335	21%
Impôt	-575	-472	22%
Résultat net – pdg – hors GAPC	989	854	16%
GAPC net d'impôt	-28	-18	
Résultat net – pdg	961	836	15%
ROTE hors GAPC	9,8%	9,4%	

<i>en M€</i>	9M14	9M13	9M14 vs. 9M13
Eléments exceptionnels	85	46	
Résultat net – pdg – y compris éléments exceptionnels	1 046	882	19%

<i>en M€</i>	9M14	9M13	9M14 vs. 9M13
Réévaluation de la dette senior propre (net)	-123	-66	
Résultat net – pdg – publié	923	816	13%

Forte amélioration du coût du risque des métiers cœurs au 3T14 et sur 9M14

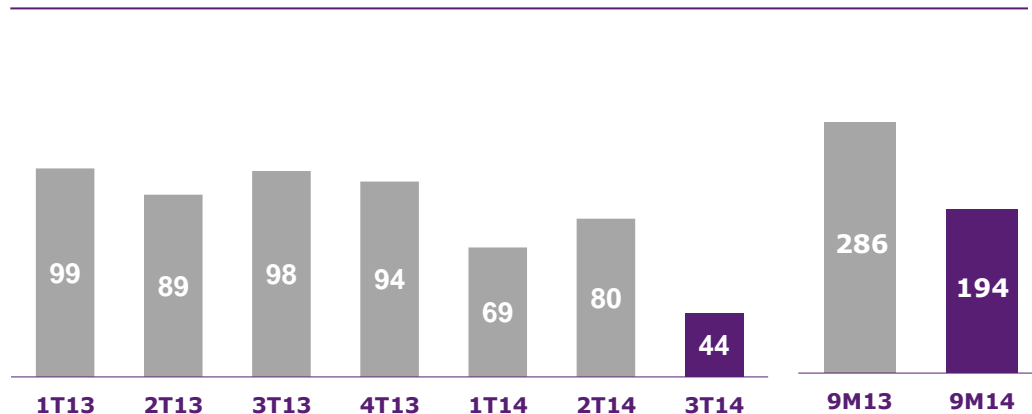
Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs en points de base des encours de crédit



- Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs à 25pb au 3T14 et à 37pb au 9M14, en baisse significative vs. les mêmes périodes précédentes

- Baisse du coût du risque des métiers cœurs⁽¹⁾ de 17pb au 9M14 vs. 9M13

Coût du risque des métiers cœurs, en M€



- Forte amélioration du coût du risque au 9M14 dans la Banque de Grande Clientèle

⁽¹⁾ Coût du risque trimestriel annualisé sur un montant total d'encours de crédit à la clientèle des métiers cœurs (hors établissements de crédit), début de période

Sommaire

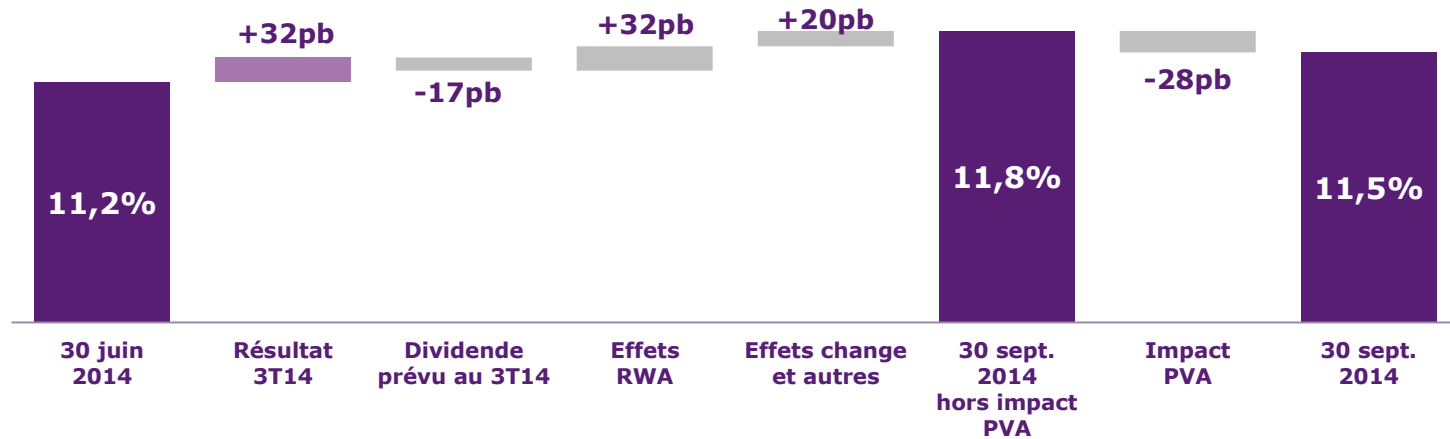
1. Résultats du 3T14 et 9M14

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ à 11,5% au 30 septembre 2014, en hausse de 65pb vs. fin juin 2014 hors impact PVA



- Hausse de 65pb du ratio CET1 vs. 30 juin 2014 hors impact PVA⁽²⁾
- +32pb de génération de ratio CET1 grâce au résultat net du 3T14
- Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ sont de respectivement 13,3 Md€ et 115,2 Md€ au 30 septembre 2014
- Ratio de levier⁽³⁾ supérieur à 3% au 30 septembre 2014
- LCR en Bâle 3⁽³⁾ supérieur à 100% depuis le 1^{er} janvier 2014

(1) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phased-in sauf IDA sur pertes reportables

(2) Prudent valuation

(3) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles

Sommaire

1. Résultats du 3T14 et 9M14

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

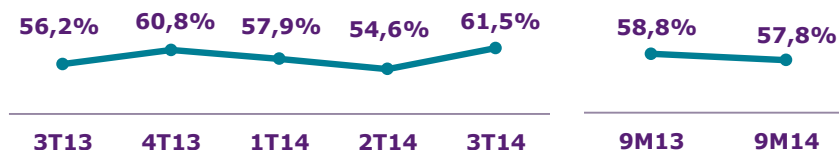
Amélioration significative de la rentabilité sur 9M14

Données présentées hors éléments exceptionnels⁽¹⁾

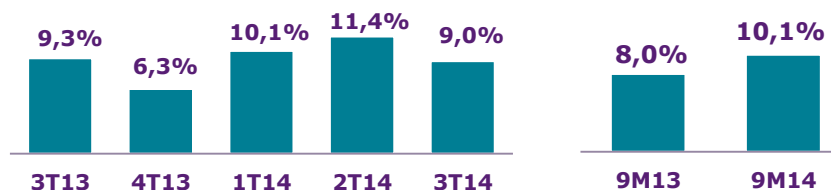
- Hausse de 2% du PNB sur 9M14 soutenue notamment par les activités Actions et Financements structurés
- Baisse de 9% du PNB au 3T14 vs. une base de comparaison élevée au 3T13 (opérations significatives enregistrées, notamment dans FIC-T)
- Très bonne maîtrise des charges : hausse limitée de 1% sur 9M14 permettant une amélioration de 100pb du coefficient d'exploitation à 57,8%
- Coût du risque en baisse de 66% sur le 3T14 et de 39% sur 9M14
- Progression du ROE sur 9M14 à 10,1% (+210pb vs. 9M13)

en M€	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit net bancaire	674	739	-9%	2 194	2%
Charges	-414	-415	stable	-1 268	1%
Résultat brut d'exploitation	260	324	-20%	926	5%
Coût du risque	-24	-71	-66%	-137	-39%
Résultat avant impôt	242	254	-5%	805	22%

Coefficient d'exploitation⁽¹⁾



ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



Bonnes performances sur les Activités de Financement et Actions au 9M14

Banque de Grande Clientèle

Activités de Financement

Financements structurés

✓ 8,1 Md€ de production nouvelle au 3T14 soit 20 Md€ sur 9M14, grâce notamment à la dynamique des métiers Aircraft, Export & Infrastructure, Real Estate Finance et de la plateforme US

✓ A change constant, PNB en hausse de 7% sur le 9M14 vs. 9M13 (+5% à change courant) grâce à un bon niveau de commissions

✓ 7^e arrangeur mandaté de financements de projet sur le marché américain sur les 9 premiers mois 2014

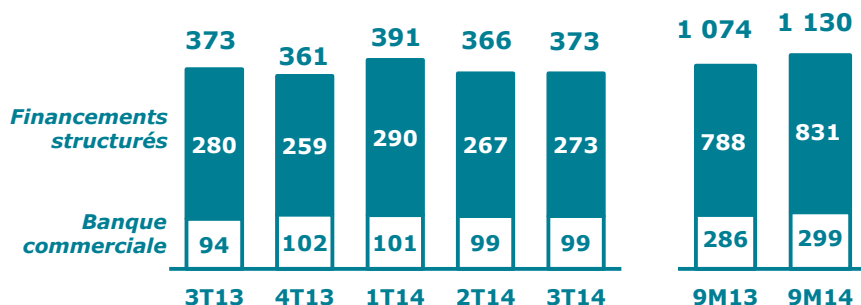
(Source : Thomson Reuters – Global Project Finance Review)

Banque commerciale

✓ Production nouvelle de 2,8 Md€ au 3T14, portée notamment par les affaires nouvelles

✓ PNB sur 9M14 en hausse de 5% vs. 9M13 soutenue par l'activité Trade Finance et des commissions en hausse sur les financements classiques

Revenus des Financements, en M€



Marchés de capitaux

Données présentées hors éléments exceptionnels⁽¹⁾

FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)

✓ PNB hors impact CVA/DVA (-4,6M€ au 3T14) en baisse de 13% vs. un 3T13 exceptionnellement élevé (+25% vs. 2T13)

✓ Activité toujours dynamique sur la plateforme de dettes et FI (+6% hors impact CVA/DVA sur 9M14 vs. 9M13)

✓ Marché primaire obligataire en euros, sur 9M14 (source Dealogic) :

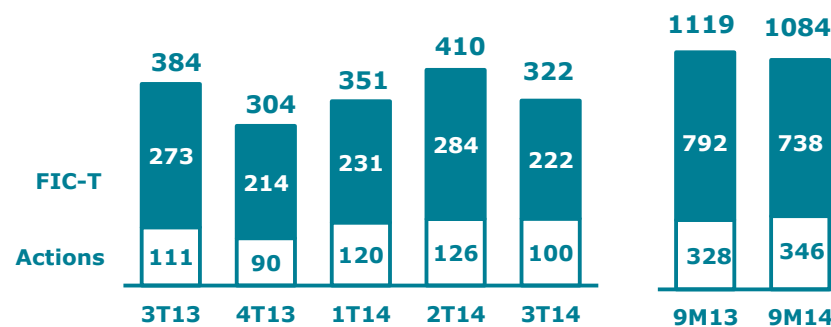
- 1^{er} bookrunner auprès des émetteurs français
- 3^e bookrunner auprès des institutions financières (Covered Bonds, Senior Unsecured, Subordinated & ABS/MBS)

Actions

✓ Hausse du PNB de 6% sur 9M14, portée notamment par l'activité sur les dérivés.

✓ Activité ECM dynamique sur 9M14

Revenus des Marchés de capitaux, en M€



Hausse des revenus de tous les métiers et progression significative de la rentabilité

Epargne

- Forte progression des revenus sur le trimestre et sur les 9 premiers mois 2014 (+16%) portée par les trois lignes métiers
- Bonne maîtrise des charges :
 - ✓ Amélioration du coefficient d'exploitation de 340pb à 70,9% au 9M14
 - ✓ RBE en hausse de 38% sur le trimestre et de 31% au 9M14 vs. 9M13
- ROE en hausse de 320pb vs. 9M13, à 15,2%

en M€	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit net bancaire	689	594	16%	2 047	16%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	522	448	16%	1 537	16%
<i>dont Assurances</i>	129	117	11%	394	17%
<i>dont Banque Privée</i>	31	30	5%	95	9%
Charges	-483	-445	9%	-1 451	11%
Résultat brut d'exploitation	206	149	38%	596	31%
Coût du risque	0	2		3	
Résultat avant impôt	204	151	35%	594	31%

Assurances

✓ Progression de 17% du PNB au 9M14 vs. 9M13 et de 35% pour le RBE sur la même période grâce à la bonne maîtrise des charges

✓ Chiffre d'affaires global en hausse de 20% au 9M14 vs. 9M13, à 4,4 Md€, grâce à une forte dynamique commerciale avec les réseaux

✓ Assurance vie :

- Chiffre d'affaires en hausse de 23% au 9M14 vs. 9M13
- Encours gérés à 41,1 Md€ à fin septembre 2014, en hausse de 5% sur un an, incluant une collecte nette positive de 0,9 Md€ au 9M14

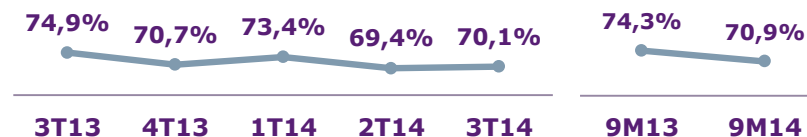
✓ Assurance dommages : progression du chiffre d'affaires de 10% au 9M14 vs. 9M13

Banque Privée

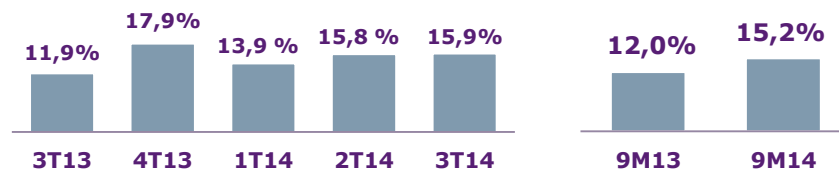
✓ Collecte nette de 1,2 Md€ au 30 septembre 2014 vs. 0,5 Md€ au 30 septembre 2013

✓ Encours sous gestion à 24,3 Md€ au 30 septembre 2014, en hausse de 9% sur un an

Evolution du coefficient d'exploitation



ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



(1) Voir note méthodologique

Gestion d'actifs : collecte nette record de 24 Md€ sur 9M14

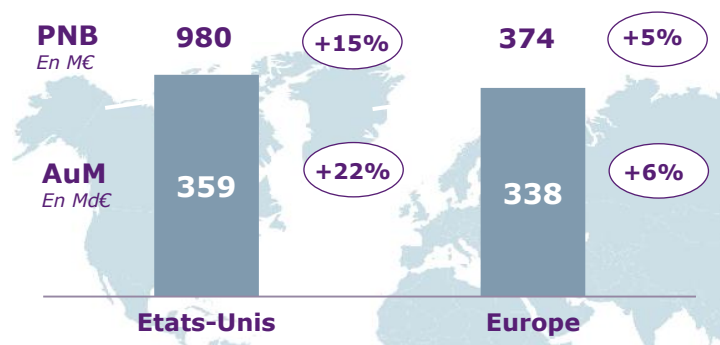
- **27 Md€ de collecte nette sur 9M14 (hors monétaires) avec une bonne diversification produit :**
 - ✓ +16 Md€ sur les produits de taux (principalement crédit)
 - ✓ +12 Md€ sur les produits actions
- **Décollecte limitée sur les produits monétaires malgré une situation difficile sur les taux courts : -3,0 Md€ sur 9M14**
- **Encours totaux en hausse de +14% sur un an avec un mix produit favorable**
- **Hausse des revenus de +16% au 9M14 vs. 9M13 (+19% à change constant)**
- **Amélioration de 160pb du coefficient d'exploitation sur 9M14 conduisant à une hausse du RAI de 22%**

Gestion d'actifs

en M€	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit net bancaire	522	448	16%	1 537	16%
Charges	-376	-333	13%	-1 133	14%
Résultat brut d'exploitation	147	115	27%	404	24%
Coût du risque	0	1		1	
Résultat avant impôt	143	116	23%	395	22%

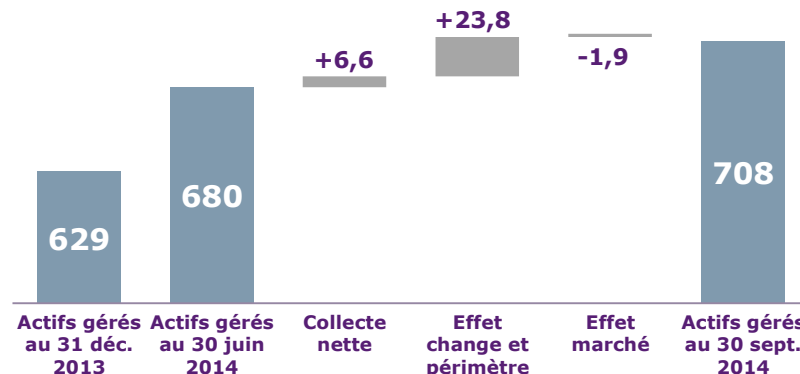
Evolution par zone géographique

Par société de gestion



PNB sur 9M14 et AuM à fin septembre 2014 (x%) 9M14 vs. 9M13

Actifs sous gestion, en Md€



Bonne résistance de l'activité dans les Financements spécialisés et hausse de la rentabilité

SFS

- **Progression des revenus de 1% au 9M14 vs. 9M13 dans un contexte économique français difficile, soutenus par les Financements spécialisés**
- **Amélioration du coût du risque de 11% sur le trimestre et de 9% au 9M14**
- **RAI en hausse de 11% au 9M14 vs. 9M13**
- **ROE à 15,9% sur 9M14, +210pb vs. 9M13**

en M€	3T14	3T13	3T14 vs. 3T13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit net bancaire	306	308	-1%	938	1%
<i>Financements spécialisés</i>	182	181	1%	547	2%
<i>Services financiers</i>	124	128	-3%	391	-1%
Charges	-202	-203	stable	-617	1%
Résultat brut d'exploitation	104	105	-2%	321	2%
Coût du risque	-20	-22	-11%	-54	-9%
Gains ou pertes sur autres actifs	17	0		17	
Résultat avant impôt	101	83	22%	284	11%

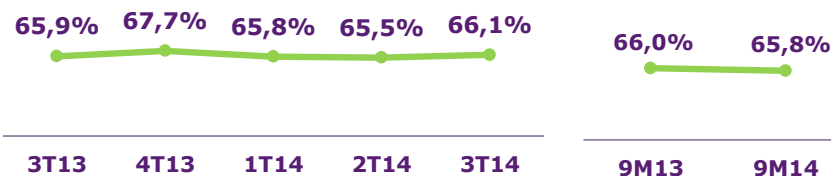
Financements spécialisés

- ✓ *Crédit-bail : production nouvelle en hausse de 9% au 3T14 vs. 3T13*
- ✓ *Cautions et garanties : revenus en hausse de 3% au 3T14 et de 10% au 9M14 vs. 9M13*

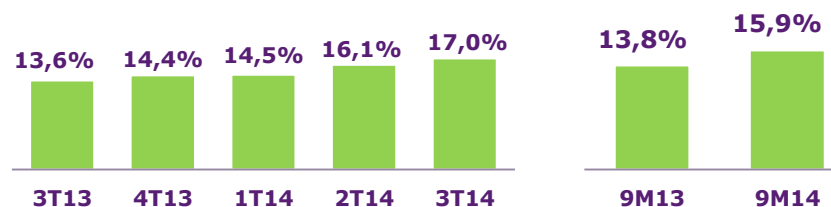
Services financiers

- ✓ *Ingénierie sociale : hausse de 9% des encours gérés à fin septembre 2014 vs. fin septembre 2013 à 23,3 Md€*
- ✓ *Paiements : augmentation de 9% du parc de cartes vs. fin septembre 2013*

Evolution du coefficient d'exploitation



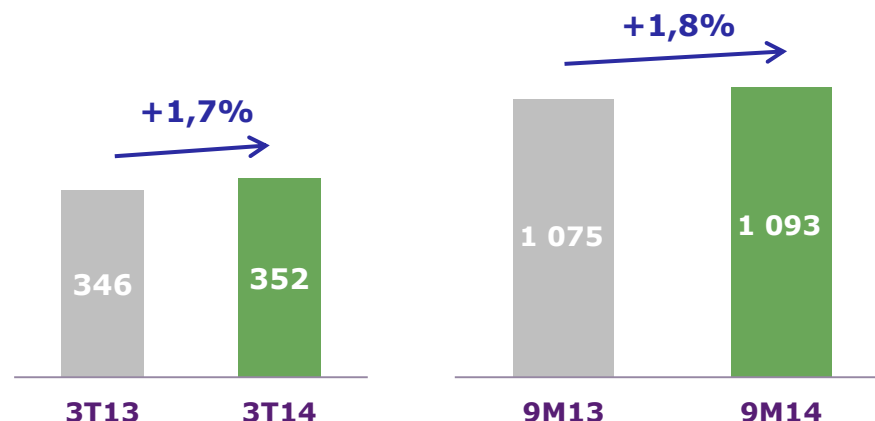
ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



Activité commerciale dynamique et nette amélioration du ratio combiné

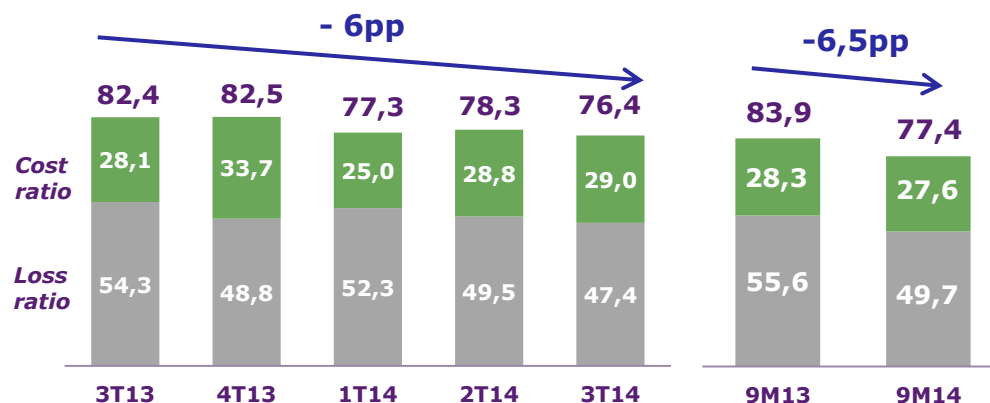
- PNB⁽¹⁾ en hausse de 7% sur le trimestre et sur les 9 premiers mois 2014 à 536 M€
- Progression de près de 2% du chiffre d'affaires⁽²⁾ au 3T14 et au 9M14 conformément aux objectifs fixés
- Bonne maîtrise des charges⁽¹⁾ avec un niveau stable au 3T14 comme au 9M14
- Hausse du RAI de 39% vs. 9M13⁽¹⁾

Chiffre d'affaires⁽²⁾, en M€



- Gestion des risques efficiente : baisse du loss ratio de près de 7pp sur le trimestre et de près de 6pp au 9M14 vs. 9M13
- Amélioration du cost ratio sur les 9 premiers mois 2014 à 27,6% permise par un strict contrôle des dépenses
- Ratio combiné en très nette amélioration : -6,5pp à 77,4% au 9M14 vs. 9M13

Assurance-crédit, ratios - net de réassurance⁽³⁾ en %



(1) Hors effet périmètre, à change constant et hors éléments exceptionnels

(2) Hors effet périmètre, à change constant

(3) Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffre d'affaires) et non plus incluses avec les charges de sinistres. Pro forma réalisé sur le cost ratio : la CVAE est retirée des charges de gestion de l'assurance et est imputée sur l'imposition

Sommaire

1. Résultats du 3T14 et 9M14

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Conclusion

- ✓ **Développement du modèle Asset light :**
 - **Montée en puissance du pôle Epargne : 40% des revenus des métiers cœurs au 9M14 vs. 36% au 9M13**
 - **RWA de la BGC stables depuis le début de l'année avec une production élevée (20 Md€) dans les Financements structurés**

- ✓ **Hausse significative du ROE des métiers cœurs sur les 9 premiers mois 2014 à 12,4%, soit +250pb vs. 9M13⁽¹⁾**

- ✓ **Ratio CET1⁽²⁾ à 11,5%, en hausse de 65pb sur le trimestre hors impact PVA**

- ✓ **Croissance de 31% du bénéfice par action⁽³⁾ sur les 9 premiers mois 2014 à 0,32€**

- ✓ **AQR/ Stress Test BCE :**
 - **Solidité financière du Groupe BPCE démontrée**
 - **CVA : inclus dans les comptes du 2T14**
 - **Credit File Review : pas d'impact comptable futur. Les évolutions intervenues en 2014 ont été appréciées et prises en compte conformément aux processus habituels d'évaluation du risque**
 - **Politique de distribution de dividende et stratégie d'investissement de Natixis confirmées**

(1) Voir note méthodologique

(2) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phased-in sauf IDA sur pertes reportables

(3) Hors réévaluation de la dette senior propre

A **Annexe- Résultats détaillés (3T14)**

Sommaire

Compte de résultat de Natixis

Rappels méthodologiques	22
Comptes de résultat 3T14 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées	23
Natixis – Consolidé	24
Contribution par pôle 3T14	25
Contribution par pôle 9M14	26

Structure financière et bilan

Capital réglementaire et structure financière – Bâle 3	33
Allocation de capital	34
Refinancement	35
Bilan consolidé	36

Compte de résultat par pôle

Banque de Grande Clientèle	27
Epargne	28
Services Financiers Spécialisés	29
Participations Financières	30
Hors Pôles	31
GAPC	32

Risques

EAD	37
VaR	38
Encours douteux	39

Rappels méthodologiques

Précisions méthodologiques :

> Les comptes 2013 sont présentés pro forma :

- (1) de l'acquisition par Natixis de la participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60%). Cette acquisition a été réalisée le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014. BPCE Assurances reste détenue post opération à 40% par MACIF et MAIF. Les données pro forma 2013 sont établies sur la base de la contribution de BPCE Assurances aux comptes consolidés du Groupe BPCE publiés en 2013.
- (2) du reclassement de la participation de Natixis dans CACEIS (15%) des Services Financiers Spécialisés (Métier Titres) vers le hors pôle métiers depuis le 1T13.
- (3) 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).

> Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

Depuis début 2013, les performances des métiers de Natixis sont présentées dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013 (y compris traitement en compromis danois pour les entités éligibles).

L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 9% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3.

Le ROTE annualisé se calcule ainsi : résultat net (pdg) – coût net des TSS/actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles - goodwill moyens. A cela sont ajoutés, depuis le 3T13, les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE (les données dans la présentation ont été retraitées pro forma).

> Le taux de rémunération des fonds propres normatifs reste à 3%.

> Réévaluation de la dette senior propre : 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).

> Les impacts CVA/DVA au 3T14 reflètent les variations après la mise en place des nouvelles opérations dans le métier FIC-T.

> Eléments exceptionnels : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 5. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments exceptionnels (les données publiées) sont dans les annexes de cette présentation.

Comptes de résultat 3T14 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

3T14

<i>en M€</i>	3T14 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Plus-value de cession immobilier d'exploitation	3T14 publié
Produit Net Bancaire	1 868	-153		1 715
Charges	-1 302			-1 302
Résultat Brut d'Exploitation	566	-153		413
Coût du risque	-61			-61
Mises en équivalence	11			11
Gain ou pertes sur autres actifs/ Variation de valeur écarts d'acquisition	13		75	88
Résultat avant impôt	530	-153	75	451
Impôt	-185	53	-12	-144
Intérêts minoritaires	-27			-27
Résultat net part du groupe	318	-100	63	281

Natixis – Consolidé⁽¹⁾

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	3T14 vs. 3T13	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	1 905	1 772	1 742	1 821	1 881	2 032	1 715	- 2 %	5 420	5 628	+ 4 %
Charges	-1 300	-1 320	-1 305	-1 358	-1 325	-1 372	-1 302		-3 926	-3 999	+ 2 %
Résultat Brut d'Exploitation	605	452	437	462	556	661	413	- 5 %	1 493	1 629	+ 9 %
Coût du risque	-96	-42	-96	-87	-78	-85	-61	- 37 %	-234	-224	- 4 %
Mises en équivalence	5	5	3	7	11	9	11		14	31	+ 126 %
Gains ou pertes sur autres actifs	2	0	0	15	0	-23	88		2	65	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	-14	0	-38	0		0	-39	
Résultat avant impôt	515	414	345	383	488	523	451	+ 31 %	1 275	1 463	+ 15 %
Impôt	-183	-147	-120	-167	-172	-176	-144	+ 20 %	-450	-492	+ 9 %
Intérêts minoritaires	4	-8	-5	-5	-7	-14	-27		-9	-48	
Résultat net part du groupe - pro forma	336	259	221	211	309	333	281	+ 27 %	816	923	+ 13 %
Impact P3CI et autres	-47	-47	34	-10	0	0	0		-59	0	
Coûts de restructuration nets	0	0	0	-51	0	0	0		0	0	
Résultat net part du groupe - publié	290	212	255	150	309	333	281	+ 10 %	757	923	+ 22 %

Natixis – Contribution par pôle

3T14

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis publié
Produit Net Bancaire	674	689	306	209	-163	1 715
Charges	-414	-483	-202	-168	-35	-1 302
Résultat Brut d'Exploitation	260	206	104	41	-198	413
Coût du risque	-24	0	-20	-2	-16	-61
Résultat Net d'Exploitation	236	206	84	39	-213	352
Mises en équivalence	6	4	0	1	0	11
Autres	0	-6	17	0	77	88
Résultat avant impôt	242	204	101	40	-136	451
					Impôt	-144
					Intérêts minoritaires	-27
				RNPG		281

Natixis – Contribution par pôle

9M14

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis publié
Produit Net Bancaire	2 157	2 047	938	633	-153	5 622	6	5 628
Charges	-1 268	-1 451	-617	-512	-103	-3 951	-48	-3 999
Résultat Brut d'Exploitation	889	596	321	121	-256	1 671	-41	1 629
Coût du risque	-137	3	-54	-7	-27	-222	-2	-224
Résultat Net d'Exploitation	752	599	266	114	-282	1 449	-43	1 405
Mises en équivalence	17	13	0	2	0	31	0	31
Autres	0	-17	17	-39	65	26	0	26
Résultat avant impôt	768	594	284	77	-217	1 506	-43	1 463
					Impôt	-507	15	-492
					Intérêts minoritaires	-48	0	-48
					RNPG courant hors GAPC	951	Résultat net (pdg)	923
					GAPC net d'impôt	-28	-28	
					Résultat net (pdg)	923		

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	3T14 vs. 3T13	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	798	678	739	652	727	757	674	- 9 %	2 216	2 157	- 3 %
<i>Banque commerciale</i>	96	96	94	102	101	99	99	+ 6 %	286	299	+ 5 %
<i>Financements structurés</i>	246	263	280	259	290	267	273	- 2 %	788	831	+ 5 %
<i>Marchés de capitaux</i>	475	332	384	304	351	373	322	- 16 %	1 191	1 047	- 12 %
Fixed income & Trésorerie	371	219	273	214	231	247	222	- 19 %	864	701	- 19 %
Actions	103	113	111	90	120	126	100	- 10 %	328	346	+ 6 %
<i>Divers</i>	-18	-12	-18	-13	-16	17	-21	+ 13 %	-49	-19	- 60 %
Charges	-432	-414	-415	-396	-420	-433	-414	stable	-1 261	-1 268	+ 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	367	265	324	256	306	323	260	- 20 %	955	889	- 7 %
Coût du risque	-82	-72	-71	-88	-52	-61	-24	- 66 %	-225	-137	- 39 %
Résultat Net d'Exploitation	284	193	253	168	254	262	236	- 7 %	730	752	+ 3 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	6	4	6		0	17	
Autres	0	0	1	0	0	0	0	- 68 %	1	0	
Résultat avant impôt	284	193	254	168	260	266	242	- 5 %	731	768	+ 5 %
Coefficient d'exploitation	54,1 %	61,0 %	56,2 %	60,8 %	57,9 %	57,3 %	61,5 %		56,9 %	58,8 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	77,8	76,5	74,3	74,5	76,0	77,8	74,7	+ 1 %	74,3	74,7	+ 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 950	7 146	7 028	6 830	6 804	6 944	7 102	+ 1 %	7 041	6 950	- 1 %
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	10,5 %	6,9 %	9,3 %	6,3 %	10,1 %	10,0 %	9,0 %		8,9 %	9,7 %	

Epargne

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	3T14 vs. 3T13	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	547	624	594	682	647	710	689	+ 16 %	1 766	2 047	+ 16 %
<i>Gestion d'actifs</i>	415	458	448	511	488	527	522	+ 16 %	1 321	1 537	+ 16 %
<i>Banque Privée</i>	28	29	30	37	31	32	31	+ 5 %	87	95	+ 9 %
<i>Assurances</i>	93	126	117	120	126	139	129	+ 11 %	336	394	+ 17 %
Charges	-415	-451	-445	-482	-475	-493	-483	+ 9 %	-1 311	-1 451	+ 11 %
Résultat brut d'exploitation	132	173	149	200	172	217	206	+ 38 %	454	596	+ 31 %
Coût du risque	1	-2	2	18	2	0	0	- 75 %	1	3	+ 147 %
Résultat Net d'Exploitation	133	172	151	218	174	218	206	+ 37 %	456	599	+ 31 %
Mises en équivalence	4	3	3	7	4	5	4	+ 62 %	10	13	+ 28 %
Autres	-2	-6	-2	-1	-2	-10	-6	+ 154 %	-11	-17	+ 62 %
Résultat avant impôt	135	169	151	223	177	213	204	+ 35 %	455	594	+ 31 %
Coefficient d'exploitation	75,9 %	72,2 %	74,9 %	70,7 %	73,4 %	69,4 %	70,1 %		74,3 %	70,9 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,6	12,8	12,9	12,7	12,8	13,0	13,0	+ 1 %	12,9	13,0	+ 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 428	3 521	3 516	3 473	3 450	3 488	3 517	stable	3 489	3 485	stable
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	11,7 %	12,4 %	11,9 %	17,9 %	13,9 %	15,8 %	15,9 %		12,0 %	15,2 %	

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	3T14 vs. 3T13	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	309	313	308	323	314	318	306	- 1 %	930	938	+ 1 %
Financements spécialisés	177	178	181	194	180	185	182	+ 1 %	536	547	+ 2 %
<i>Affacturage</i>	34	37	36	37	37	36	23	- 37 %	107	95	- 11 %
<i>Cautions et garanties financières</i>	29	30	30	30	32	36	31	+ 3 %	90	99	+ 10 %
<i>Crédit-bail</i>	49	44	45	59	44	43	59	+ 30 %	139	147	+ 6 %
<i>Crédit consommation</i>	61	61	65	63	63	65	65	+ 1 %	186	193	+ 3 %
<i>Financement du cinéma</i>	4	6	4	4	4	5	4	- 7 %	14	13	- 7 %
Services financiers	131	135	128	129	133	133	124	- 3 %	393	391	- 1 %
<i>Ingénierie sociale</i>	29	33	27	33	30	34	27	- 1 %	89	91	+ 1 %
<i>Paiements</i>	76	75	75	71	77	74	74	- 2 %	226	224	- 1 %
<i>Titres</i>	27	26	25	25	27	26	24	- 6 %	78	76	- 3 %
Charges	-205	-206	-203	-219	-207	-208	-202	stable	-614	-617	+ 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	104	107	105	104	107	110	104	- 2 %	316	321	+ 2 %
Coût du risque	-18	-19	-22	-20	-19	-16	-20	- 11 %	-60	-54	- 9 %
Résultat Net d'Exploitation	86	87	83	85	88	94	84	+ 1 %	256	266	+ 4 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	17		0	17	
Résultat avant impôt	86	87	83	85	88	94	101	+ 22 %	256	284	+ 11 %
Coefficient d'exploitation	66,3 %	65,9 %	65,9 %	67,7 %	65,8 %	65,5 %	66,1 %		66,0 %	65,8 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	15,4	14,9	14,3	15,1	13,9	14,1	13,5	- 5 %	14,3	13,5	- 5 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 571	1 618	1 569	1 512	1 554	1 500	1 520	- 3 %	1 586	1 525	- 4 %
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	14,0 %	13,8 %	13,6 %	14,4 %	14,5 %	16,1 %	17,0 %		13,8 %	15,9 %	

Participations Financières

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	3T14 vs. 3T13	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	215	225	197	218	213	211	209	+ 6 %	637	633	- 1 %
<i>Coface</i>	173	189	168	177	178	170	171	+ 2 %	529	519	- 2 %
<i>Corporate Data Solutions</i>	29	21	23	28	21	21	20	- 14 %	73	62	- 15 %
<i>Autres</i>	14	16	6	13	14	20	18		35	51	+ 47 %
Charges	-184	-188	-179	-199	-173	-171	-168	- 6 %	-550	-512	- 7 %
Résultat Brut d'Exploitation	31	38	18	19	40	40	41	+ 127 %	86	121	+ 40 %
Coût du risque	0	-1	-9	3	-2	-3	-2	- 78 %	-10	-7	- 31 %
Résultat Net d'Exploitation	31	37	9	22	38	37	39		77	114	+ 49 %
Mises en équivalence	1	2	1	0	0	1	1	- 24 %	4	2	- 57 %
Autres	2	0	0	-8	0	-38	0		2	-39	
Résultat avant impôt	34	38	10	14	38	-1	40		82	77	- 5 %

Hors Pôles⁽¹⁾

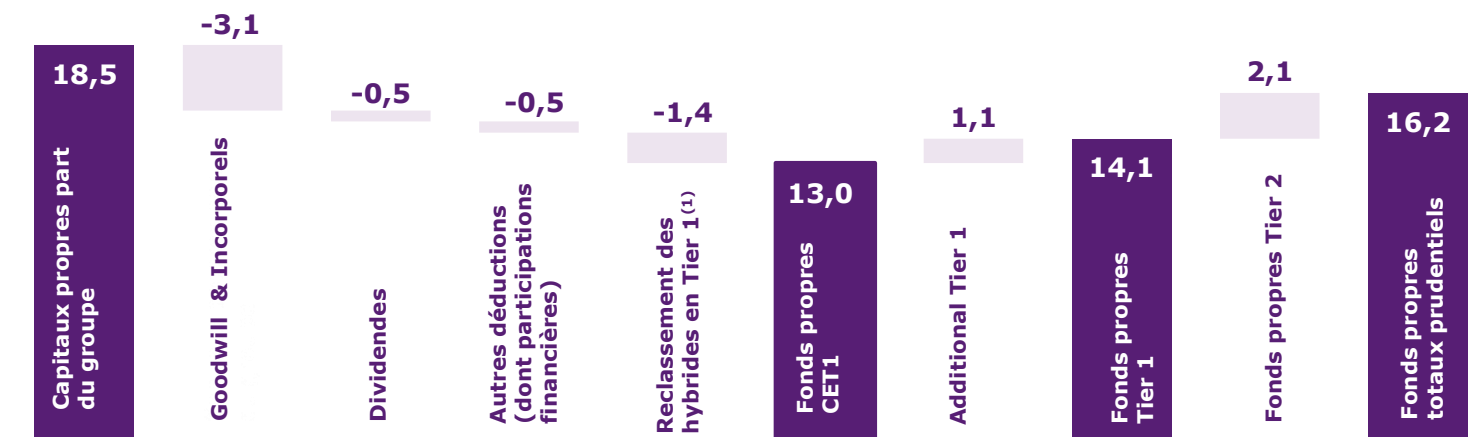
en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	3T14 vs. 3T13	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	-6	-19	-89	-89	-33	43	-163	+ 83 %	-114	-153	+ 35 %
Charges	-42	-38	-41	-43	-34	-34	-35	- 15 %	-120	-103	- 15 %
Résultat Brut d'Exploitation	-48	-56	-130	-132	-67	9	-198	+ 52 %	-234	-256	+ 9 %
Coût du risque	3	-2	3	-9	-8	-3	-16		3	-27	
Résultat Net d'Exploitation	-45	-59	-127	-141	-76	7	-213	+ 68 %	-231	-282	+ 22 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	2	6	2	10	1	-14	77		10	65	
Résultat avant impôt	-43	-53	-125	-130	-74	-7	-136	+ 9 %	-220	-217	- 1 %

GAPC

<i>en M€</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	9M13	9M14	9M14 vs. 9M13
Produit Net Bancaire	42	-50	-7	35	14	-7	0	-15	6	
Charges	-23	-24	-22	-20	-16	-32	0	-69	-48	- 31 %
Résultat Brut d'Exploitation	20	-74	-30	15	-2	-39	0	-84	-41	- 51 %
Coût du risque	0	54	1	8	1	-3	0	55	-2	
Résultat avant impôt	20	-20	-28	23	-1	-42	0	-29	-43	+ 50 %
Résultat net	13	-13	-18	15	-1	-27	0	-18	-28	+ 52 %

Capital réglementaire au 3T14 et structure financière – Bâle 3

Reporting réglementaire, en Md€



Bâle 2.5

en Md€

	1T13	2T13	3T13	4T13
Ratio Core Tier 1	10,6%	10,5%	11,6%	11,8%
Ratio Tier 1	11,7%	11,7%	13,0%	13,2%
Ratio de solvabilité	13,9%	13,5%	15,0%	15,3%
Fonds propres Tier 1	14,9	14,3	13,1	13,3
Risques pondérés	126,8	122,5	100,7	101,2

Bâle 3

en Md€

	1T14 CRD4 Phasé	2T14 CRD4 Phasé	3T14 CRD4 Phasé
Ratio CET1	10,4%	10,9%	11,2%
Ratio Tier 1	11,3%	11,8%	12,2%
Ratio de solvabilité	12,8%	13,7%	14,1%
Fonds propres Tier 1	13,6	13,9	14,1
Risques pondérés	120,3	118,0	115,3

en Md€

	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Capitaux propres (pdg)	18,6	17,7	17,9	18,2	17,8	18,5
Total actif	553	524	510	540	547	563

Allocation des fonds propres normatifs

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 3T14 - en Bâle 3 – (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	74,7	69%	0,1	7,1	9,0%
Epargne	13,0	12%	2,3	3,5	15,9%
SFS	13,5	13%	0,3	1,5	17,0%
Participations Financières	6,6	6%		0,8	
TOTAL (excl. Hors Pôle)	107,7	100%	2,7	12,9	

Au 30 septembre 2014, en Md€

Publié

Actif net comptable	17,1
Actif net comptable tangible⁽²⁾	13,8
Fonds propres CET1 en Bâle 3 – phased-in	13,0

Au 30 septembre 2014, en €

Actif net par action⁽¹⁾

Comptable	5,49
Comptable tangible⁽²⁾	4,45

Intérêts sur TSS après impôts

<i>en M€</i>	3T14
Natixis	14

Bénéfice par action⁽³⁾

<i>en €</i>	9M14
Publié	0,28

ROE Natixis

	3T14	9M14
Publié	6,6%	7,3%
Hors réévaluation de la dette senior et GAPC	9,0%	8,6%

(1) Calculé sur la base de 3 114 236 202 actions

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

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

Refinancement MLT du Groupe BPCE⁽¹⁾

• **117%** du programme MLT 2014 réalisé au 30/09/2014 :

- ✓ 35,1 Md€ levés sur un programme de 30 Md€
- ✓ Durée moyenne à l'émission de 6,8 ans
- ✓ Taux moyen : mid-swap + 51 pb

• **Pool de refinancement MLT de BPCE : 30,5 Md€ levés**

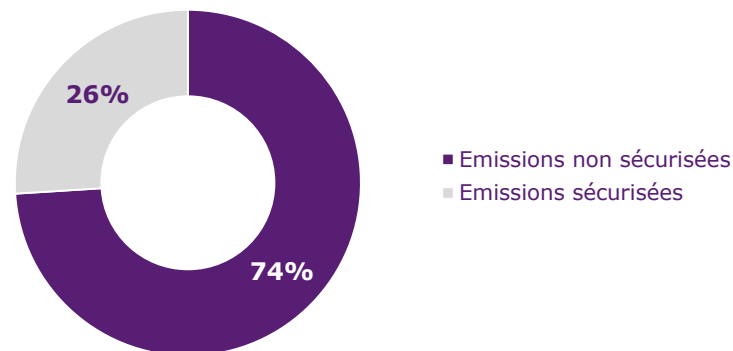
• **Pool de refinancement MLT du CFF: 4,6 Md€ levés**

• **Réserves de liquidité de 168 Md€ au 30/09/2014**

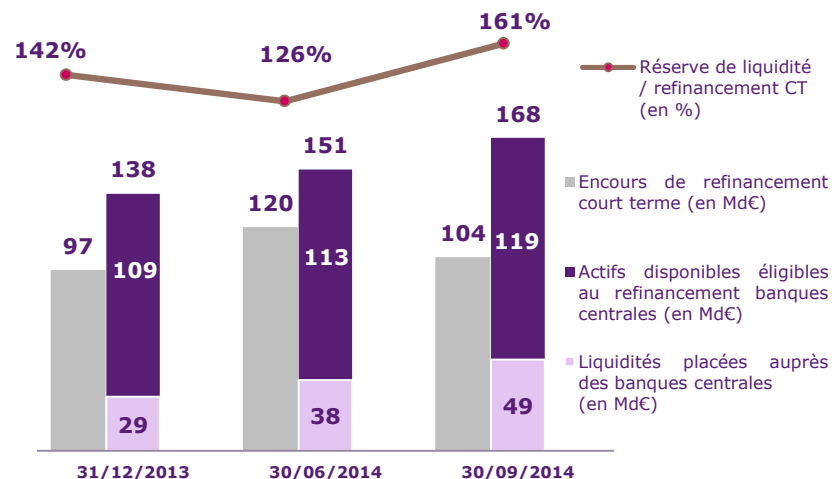
- ✓ 119 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- ✓ 49 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales
- ✓ Réserves équivalentes à 161% du refinancement CT

• **Coefficient Emplois/Ressources clientèle groupe⁽²⁾ : 125% au 30/09/2014**

Refinancement MLT réalisé au 30/09/2014



Réserves de liquidité et refinancement CT⁽³⁾



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

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

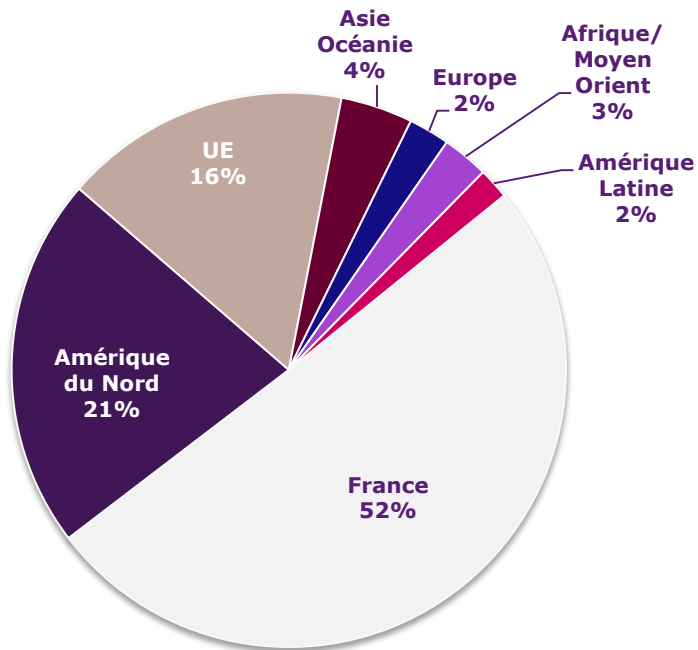
(3) Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières

Bilan consolidé

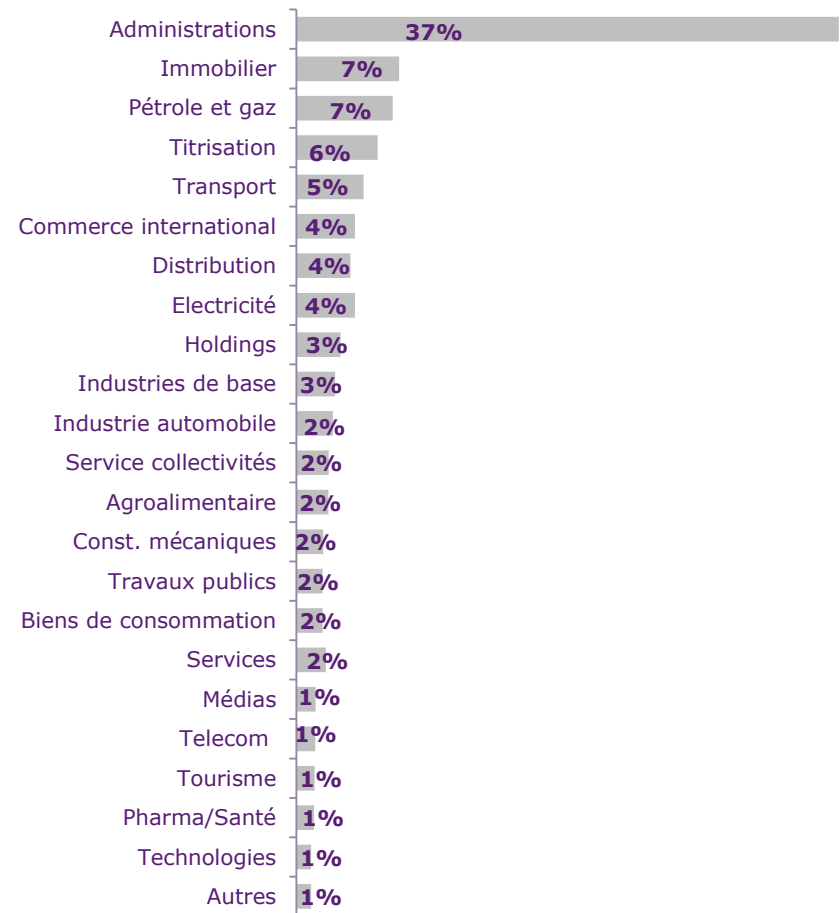
Actif (Md€)	30/09/2014	31/12/2013⁽¹⁾	Passif (Md€)	30/09/2014	31/12/2013⁽¹⁾
Caisse, banques centrales, CCP	51,3	40,9	Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	221,9	218,7	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	188,0	186,3
Actifs financiers disponibles à la vente	44,3	40,6	Dettes envers les EC et la clientèle	204,4	188,3
Prêts et créances	193,9	167,4	Dettes représentées par un titre	57,1	40,7
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,8	3,0	Comptes de régularisation et passifs divers	39,3	30,3
Comptes de régularisation et actifs divers	43,1	36,2	Provisions techniques des contrats d'assurance	49,5	44,7
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,6	Provisions pour risques et charges	1,5	1,4
Valeurs immobilisées	2,6	2,6	Dettes subordonnées	3,8	3,1
Ecart d'acquisition	2,8	2,7	Capitaux propres	18,5	17,9
			Intérêts minoritaires	1,3	0,0
Total	563,4	512,7	Total	563,4	512,7

EAD (Exposure at Default) au 30 septembre 2014

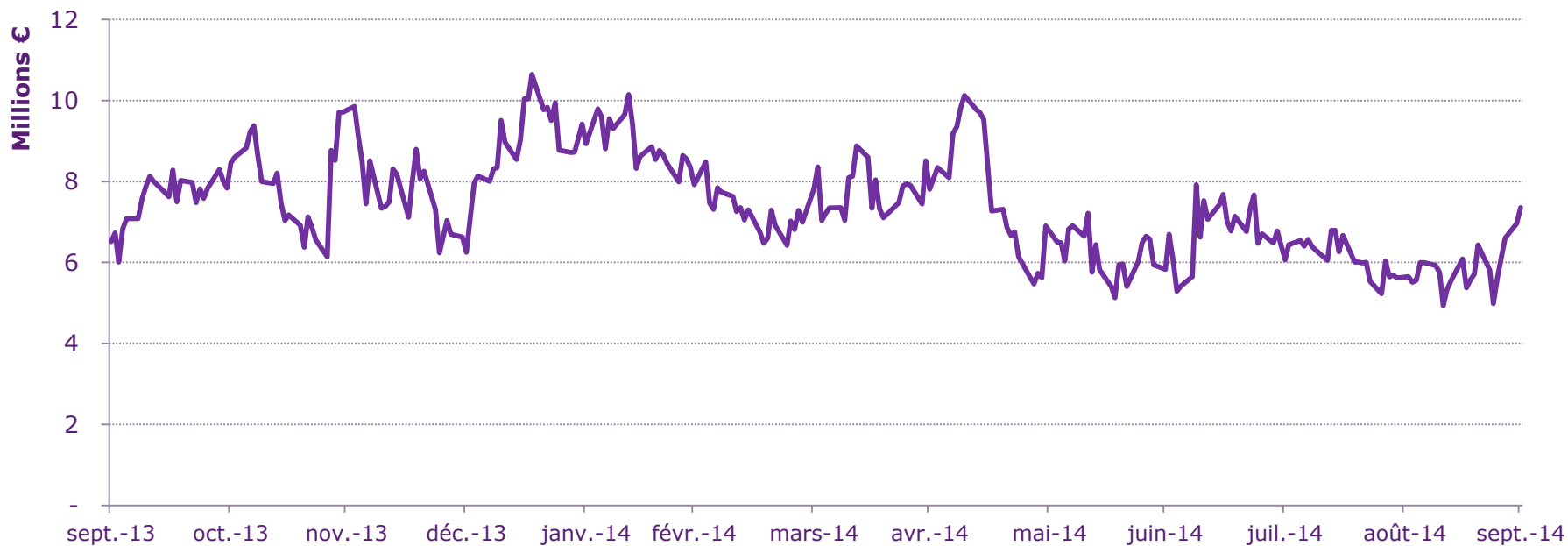
Répartition géographique⁽¹⁾



Répartition sectorielle⁽²⁾



VaR⁽¹⁾



- **VaR moyenne au 3T14 de 6,3 M€ en baisse de 20% vs. 2T14**

Encours douteux (yc établissements de crédit)

<i>en Md€</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Encours douteux ⁽¹⁾	4,2	4,5	5,2	5,3	5,1	4,9	4,5
Sûretés relatives aux encours dépréciés ⁽¹⁾	-1,2	-1,5	-2,0	-2,1	-2,0	-1,9	-1,8
Engagements provisionnables ⁽¹⁾	3,0	3,0	3,2	3,2	3,1	2,9	2,7
Provisions individuelles ⁽¹⁾	-2,0	-2,0	-2,1	-2,2	-2,1	-2,0	-1,9
Provisions collectives ⁽¹⁾	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
<i>Engagements provisionnables⁽¹⁾ / Créances brutes</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,7%</i>
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables⁽¹⁾</i>	<i>68%</i>	<i>68%</i>	<i>67%</i>	<i>67%</i>	<i>68%</i>	<i>69%</i>	<i>69%</i>
Provisions totales/Engagements provisionnables⁽¹⁾	85%	83%	81%	80%	82%	83%	84%

(1) Hors actifs GAPC jusqu'au 2T14

