Résultats annuels 2013 et du 4T13

19 février 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 évènements, 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 évènements 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.

<u>Précisions méthodologiques</u> :

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

> Les comptes sont présentés pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (cession effective le 6 août 2013 de tous les CCI détenus par Natixis aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne), réalisée 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 ;
- replacement 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), hors CEGC.
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 plate-forme dettes), auparavant répartis entre FIC-T et les Financements structurés, sont désormais uniquement affectés au métier FIC-T.

2013 : très forte dynamique de nos franchises clés

Activité	**PNB des métiers cœurs en hausse de 5% en 2013 vs. 2012** • Banque de Grande Clientèle : production nouvelle de Financements structurés très dynamique en 2013 avec 17,5 Md€ • Epargne: niveau de collecte nette record de 20 Md€ en Gestion d'actifs en 2013 (hors monétaires) et encours sous gestion de 630 Md€ • Services Financiers Spécialisés : hausse de 7% des revenus vs. 2012 portée par l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE
Résultats 2013 et du 4T13 *Pro forma[1], hors réévaluation de la dette propre et coûts de restructuration*	**Croissance de 4% du PNB en 2013 vs. 2012** comme au 4T13 vs. 4T12 RBE en hausse de 8% en 2013 vs. 2012 et de 13% vs. 4T12 Progression de 10% de RNpg au 4T13 vs. 4T12, à 261 M€ **Résultat net de 1,1 Md€ en 2013, en hausse de 8% vs. 2012**
Programme d'Efficacité Opérationnelle	**Programme d'Efficacité Opérationnelle en avance sur l'objectif** Objectif de l'année 2013 dépassé de plus de 35% avec 143 M€ de réduction de charges, soit 240 M€ de réduction de charges cumulée
Structure Financière	**Ratio CET1 en Bâle 3 de 10,4% au 31 décembre 2013[2], soit une hausse de 120 pb sur l'ensemble de l'année[1]**
Dividende	**Dividende : 0,16 € par action au titre de 2013[3] en numéraire**

NATIXIS

(1) Pro forma de l'opération de cession des CCI
(2) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables
(3) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 20 mai 2014

Sommaire

1. Plan stratégique 2014-2017 : une dynamique enclenchée

2. Résultats 2013 et du 4T13

3. Structure financière

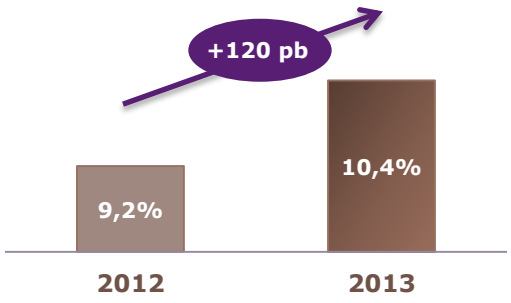
4. Résultats des métiers

5. Conclusion

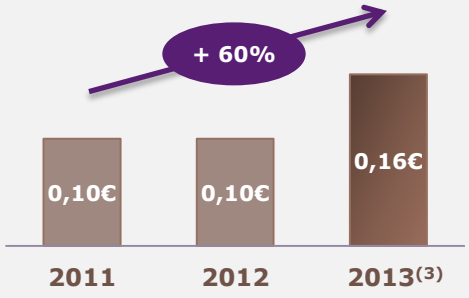
NATIXIS

Des fondamentaux solides pour aborder le nouveau plan stratégique

- **LCR en Bâle 3[1] supérieur à 100% dès le 1er janvier 2014**
- **Renforcement de la structure financière avec un ratio CET1[2] en Bâle 3 à 10,4% à fin 2013**
- **Ratio de levier supérieur à 3%[2] depuis le 2T13**
- **GAPC : cession de 5,4 Md€ d'actifs en 2013**



Distribution d'un dividende de 0,16€ par action au titre de 2013[3] en numéraire



NATIXIS

(1) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles
(2) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables
(3) Proposition soumise à l'Assemblée générale des Actionnaires du 20 mai 2014

Gestion d'actifs : 2013, une année record

- **Collecte nette record en 2013, avec 20 Md€ (hors monétaires), dont 12,8 Md$ auprès des US long-term funds**
  - **Dans un contexte de réallocation vers les marchés actions aux US en 2013, NGAM se place #8 en termes de ventes brutes en 2013 sur le marché des Mutual Funds long terme**
  - **Ce résultat illustre la stratégie de long terme de NGAM sur ce marché qui reste le plus vaste et le plus profitable au monde (10,7 Td$/+19% sur un an)**
  - **Le fonds Oakmark international géré par notre affilié Harris Associates se classe #2 sur l'ensemble des Mutual Funds américains en termes de ventes**

Top asset gatherers (US long-term funds)

	YTD Dec – in $m
1. Vanguard	74,608
2. DFA	23,198
3. JPMorgan	21,094
4. MFS	16,957
5. Oppenheimer	15,911
6. Goldman Sachs	14,220
7. MainStay Funds	14,181
8. Natixis*	**12,833**
9. BlackRock	10,782
10. John Hancock	9,945

- **La plate-forme de distribution (US et International) atteint 275 Md$ d'encours distribués à fin 2013 ; les ventes brutes s'élèvent à plus de 80 Md$ en 2013**
- **Forte diversification des expertises distribuées (Equity, Alternatifs, Fixed Income)**

NGAM, en tête du classement Barron's/Lipper de la catégorie des fonds d'investissement américains (Mutual Funds)

NATIXIS

*Natixis inclut les actifs sous gestion de ses fonds : Loomis Sayles Funds, Hansberger International Series, Aurora Horizons Fund et Oakmark Funds. NGAM Distribution L.P. est le distributeur des fonds Natixis, Loomis Sayles Funds, Hansberger Funds et Aurora Horizons Fund et a un accord commercial pour Oakmark Funds.
Source : Strategic Insight/Simfunds – uniquement pour les fonds ouverts, hors ETF, produits monétaires et fonds de fonds affiliés.

BPCE Assurances : acquisition approuvée le 19 février 2014

- **Acquisition par Natixis de la participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60% du capital) approuvée, pour 300 M€**
- **Natixis devient la plate-forme industrielle unique pour les métiers d'assurance non-vie 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'expertises de Natixis Assurances :**
  - ✓ **IARD**
  - ✓ **Santé**
  - ✓ **Prévoyance**
  - ✓ **Services parabancaires**
- **Ratio CET1 Bâle 3[3] de 10,2% pro forma de l'acquisition de BPCE Assurances**
- **Impact relutif d'environ 2% sur le BPA 2013[4] de Natixis**

BPCE Assurances

Activité

- **1,5 million de clients**
- **2,8 millions de contrats[1]**
- **670 000 affaires nouvelles en 2013**

Chiffres clés 2013[2]

- **Chiffre d'affaires : 660 M€, +10% / 2012**
- **Résultat net : 41 M€, +10% / 2012**
- **Ratio combiné : 92,9%**
- **Capitaux propres[5] : 239 M€**

NATIXIS

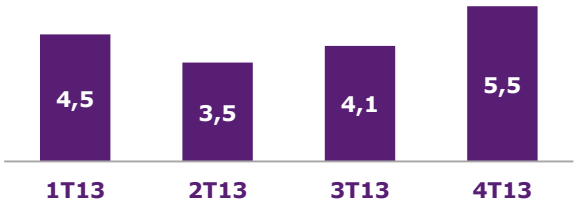
(1) Hors produits parabancaires
(2) Estimations – chiffres non audités – hors Santé pour le chiffre d'affaires
(3) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables
(4) Hors réévaluation de la dette senior propre et hors coûts de restructuration - pro forma de la cession des CCI
(5) Après distribution de dividende

Banque de Grande Clientèle : les bases sont posées pour la mise en œuvre de *New Frontier*

- **Mise en œuvre du modèle O2D en janvier 2013**
  - ✓ Organisation dédiée, notamment avec la création du Portfolio Management
  - ✓ Partenariats avec des investisseurs institutionnels
- **Création en mai 2013 d'une plate-forme dédiée à l'Amérique latine**
  - ✓ N°10 Latin America Loans Bookrunner[1]
- **Renforcement en Asie des équipes de vente sur les marchés de capitaux**
- **Développement du cross-selling**
  - ✓ Amélioration des rôles accordés à Natixis par opération donnée

- **Natixis primée pour la troisième année consécutive sur le marché des covered bonds en euro[2]**
- **Meilleure recherche crédit 2013 sur les covered bonds et Pfandbriefe, sur les supranationaux /agences et sur les ABS[3]**
- **Premier arrangeur en France sur la période de janvier 2011 à juin 2013 en Financements de projets de PPP, concessions et délégations de service public[4]**
- **Meilleure banque en trade finance sur le secteur des mines et métaux (bronze award)[5]**
- **« Aircraft debt deal of the year Asia-Pacific »[6]**

Production nouvelle des Financements structurés, *en Md€*



Opérations majeures

SHUANGHUI INT'L	Apax Partners / LBO France	ACS / Iberdrola	European Stability Mechanism	HayFin Haymarket Financial
SHUANGHUI Acquisition financing of SMITHFIELD	Cession de MAISONS DU MONDE	Exchangeable Bonds	European Stability Mechanism Bond	CLO
USD 4,000,000,000	Senior Secured Notes RCF	€721,000,000	EUR 3,000,000,000 2.125% Due November 2023	EUR 397,740,000 Ruby II Luxembourg S.C.A
MLA Bookrunner	Conseil M&A Joint-bookrunner	Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Sole Arranger Sole Bookrunner
2013	2013	2013	November 2013	September 2013

NATIXIS

1. Dealogic, classement année 2013 par volume.
2. The Cover/EuroWeek : Natixis best lead euro manager (2012 et 2013) et best overall bank (2011).
3. Euromoney – Fixed Income Research Survey 2013.
4. Magazine des Affaires, classement MLA en nombre d'opérations.
5. Trade and Forfaiting Review-Excellence Awards 2013.
6. 1ère émission par Virgin Australia sous un format EETC primée par Global Transport Finance (Award 2013).

Services Financiers Spécialisés : poursuite de la dynamique avec les réseaux

Crédit à la consommation

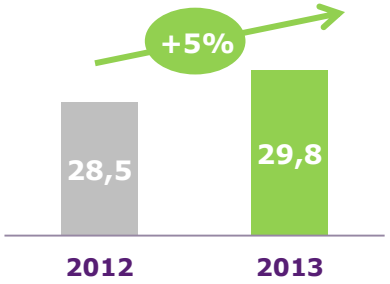
- **Une gamme complète de solutions de crédit renouvelable et de gestion de prêts personnels amortissables à destination des clients des réseaux du Groupe BPCE**
- **Encours fin de période en hausse de 44% avec les Banques Populaires et de 6% avec les Caisses d'Epargne à fin 2013 vs. fin 2012**
- **122 M€ de PNB additionnel en 2013 par rapport à 2009**

Encours de financement total
En Md€

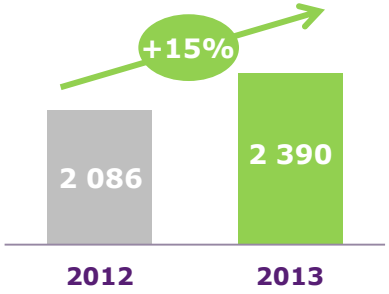
Affacturage

- **Forte dynamique commerciale avec les réseaux du Groupe BPCE, en particulier avec les Caisses d'Epargne**
- **Innovation : première application Affacturage smartphone du marché,** permettant aux clients des réseaux et de Natixis de consulter leur compte Natixis Factor

Chiffre d'affaires affacturé
En France – en Md€



Nombre de nouveaux contrats démarrés



Réalisation au-delà de l'objectif fixé du programme 2010-2013 de synergies de revenus avec les réseaux du Groupe BPCE

- **Revenus additionnels cumulés de 432 M€ générés avec les réseaux du Groupe BPCE à fin décembre 2013, dépassant significativement l'objectif fixé**

- **Services Financiers Spécialisés**
  - ✓ **Contribution en avance sur l'objectif de tous les métiers des Financements spécialisés avec une très bonne performance du Crédit à la consommation avec les Banques Populaires et de l'Affacturage avec les Caisses d'Epargne**
- **Epargne**
  - ✓ **Forte croissance de la contribution de l'Assurance depuis fin 2012**
  - ✓ **Accroissement significatif de la contribution de la Banque privée**
- **Banque de Grande Clientèle**
  - ✓ **En avance sur l'objectif linéarisé notamment grâce à l'activité Fixed income auprès de la clientèle des PME**

NATIXIS

Sommaire

1. Plan stratégique 2014-2017 : une dynamique enclenchée

2. Résultats 2013 et du 4T13

3. Structure financière

4. Résultats des métiers

5. Conclusion

NATIXIS

Résultat net 2013 en hausse de 8% vs. 2012

- **Hausse de 4% du PNB vs. 2012 portée par la croissance des revenus des trois métiers cœurs**
- **Forte croissance du RBE 2013, 8% vs. 2012, notamment grâce à la maîtrise des charges (143 M€ de réduction de charges en 2013 dans le cadre du Plan d'Efficacité Opérationnelle comparée à un objectif de 105 M€)**
- **Amélioration du coefficient d'exploitation en 2013 vs. 2012 à 70%**
- **Légère détérioration du coût du risque vs. 2012**
- **Augmentation du taux d'impôt de 6pp à 37%**
- **RNpg 2013 de 1,1 Md€ en hausse de 8% vs. 2012**
- **ROTE 2013 à 8,7%, en progression vs. 2012**
- **Coûts de restructuration de 51 M€ nets d'impôt et des reprises sur passifs sociaux**

Hors réévaluation de la dette senior propre et hors coûts de restructuration - pro forma[1]

en M€[2]	2013	2012	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	7 226	6 948	4%
dont métiers cœurs	*6 398*	*6 091*	*5%*
Charges	-5 064	-4 939	3%
Résultat brut d'exploitation	**2 162**	**2 009**	**8%**
Coût du risque	-392	-373	5%
Résultat avant impôt	**1 794**	**1 637**	**10%**
Impôt	-666	-514	30%
Résultat net – pdg - hors GAPC	**1 128**	**1 077**	**5%**
GAPC net d'impôt	-3	– 31	-89%
Résultat net – pdg	**1 125**	**1 046**	**8%**
ROTE[3]	8,7%	8,2%	

en M€[2]	2013	2012	2013 vs. 2012
Réévaluation de la dette senior propre[4](net)	-121	-225	-46%
Coûts de restructuration nets	-51		
Résultat net – pdg – pro forma	**954**	**821**	**16%**

NATIXIS

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

Progression de 10% du résultat net au 4T13 vs. 4T12

- **PNB du 4T13 en hausse de 4% vs. 4T12 portée par les principales franchises clés, et notamment la Gestion d'actifs**
- **Bonne maîtrise des charges, quasiment stables sur un an**
- **RBE en forte hausse au 4T13, +13% vs. 4T12, à 523 M€**
- **Coût du risque stable vs. 3T13 et 2T13 dans un environnement économique européen toujours difficile**
- **Taux d'imposition impacté au 4T13 par le rattrapage de la contribution additionnelle portant le taux d'impôt en France à 38%**
- **RNpg en croissance de 10% et progression de la rentabilité vs. 4T12**

Hors réévaluation de la dette senior propre et hors coûts de restructuration - pro forma[1]

en M€[2]	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12
Produit net bancaire	1 836	1 764	4%
dont métiers cœurs	*1 616*	*1 573*	*3%*
Charges	-1 312	-1 302	1%
Résultat brut d'exploitation	**523**	**462**	**13%**
Coût du risque	-99	-106	-6%
Résultat avant impôt	**432**	**346**	**25%**
Impôt	-185	-103	80%
Résultat net – pdg - hors GAPC	**246**	**218**	**13%**
GAPC net d'impôt	15	20	-25%
Résultat net – pdg	**261**	**238**	**10%**
ROTE[3]	8,0%	7,4%	

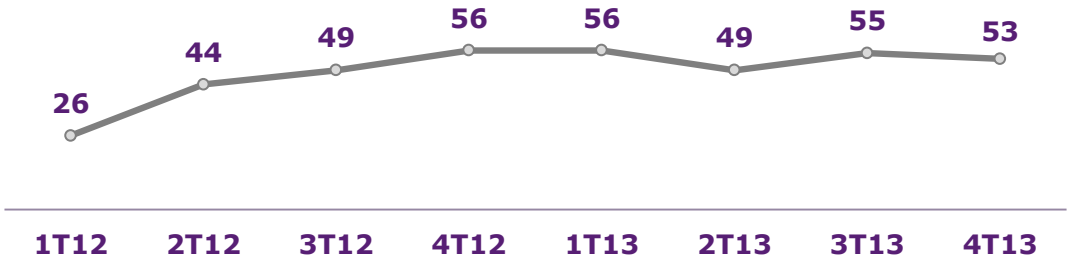
en M€[2]	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12
Réévaluation de la dette senior propre[4](net)	-55	-71	-23%
Coûts de restructuration nets	-51		
Résultat net – pdg – pro forma	**155**	**167**	**-7%**

NATIXIS

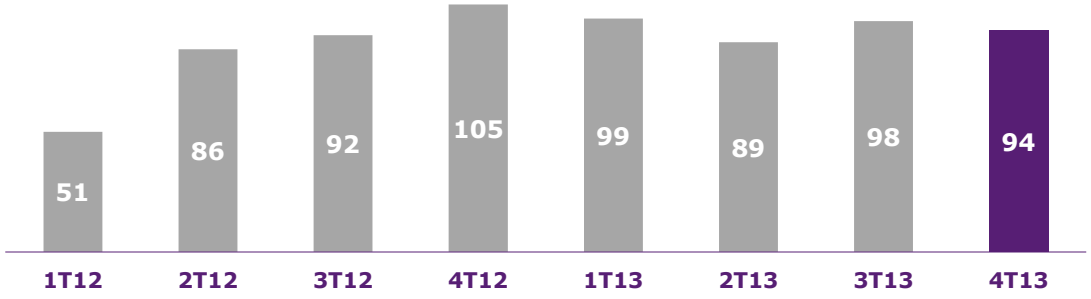
(1) Pro forma de l'Opération de cession des CCI / (2) Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC / (3) ROTE annualisé : résultat net (pdg) – coût net des TSS / actif net comptable moyen après distribution des dividendes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

Coût du risque des métiers cœurs stabilisé

Coût du risque[1] des métiers cœurs en points de base des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs, *en M€*



NATIXIS

[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. Plan stratégique 2014-2017 : une dynamique enclenchée

2. Résultats 2013 et du 4T13

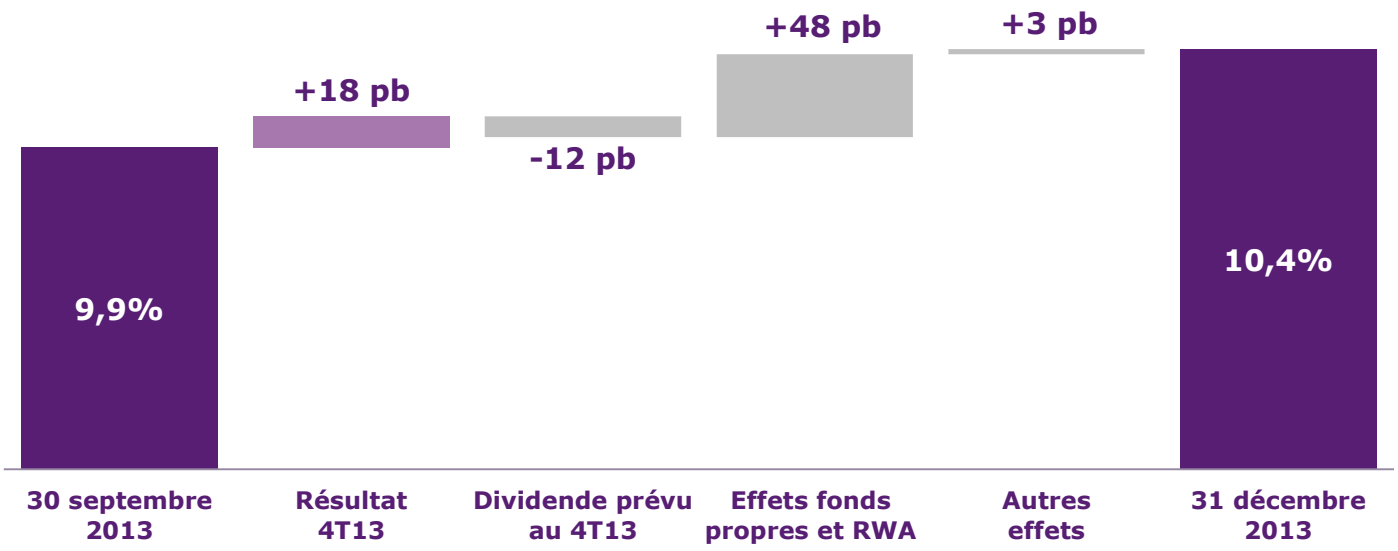
3. Structure financière

4. Résultats des métiers

5. Conclusion

NATIXIS

Ratio CET1 Bâle 3[1] de 10,4% à fin décembre 2013



- **Hausse de 55 pb du ratio CET1 vs. 30 septembre 2013**
- **+18 pb de génération de ratio CET1 grâce au résultat net du 4T13**
- **Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3[1] respectivement de 12,5 Md€ et 120,1 Md€ au 31 décembre 2013**
- **Ratio CET1 Bâle 3[1] de 10,2% pro-forma de l'acquisition de BPCE Assurances**
- **Ratio de levier[1] supérieur à 3%**
- **LCR en Bâle 3[2] supérieur à 100% dès le 1er janvier 2014**

NATIXIS

(1) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables
(2) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles

Sommaire

1. Plan stratégique 2014-2017 : une dynamique enclenchée

2. Résultats 2013 et du 4T13

3. Structure financière

4. Résultats des métiers

5. Conclusion

NATIXIS

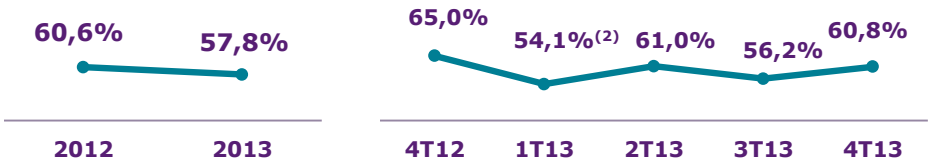
Forte amélioration de la rentabilité en 2013

Banque de Grande Clientèle

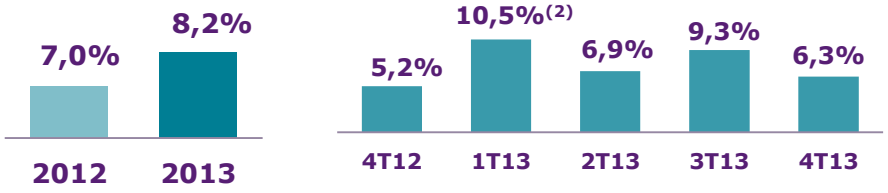
- **PNB en croissance de 1% en 2013 vs. 2012 dans un environnement difficile pour les activités de marché**
- **Stabilité du PNB au 4T13 vs. 4T12 hors impact négatif CVA/DVA**
- **Bonne maîtrise des charges, -4% en 2013 vs. 2012**
- **Amélioration du coefficient d'exploitation de plus de 4 pp au 4T13 vs. 4T12, à 60,8%**
- **Coût du risque stabilisé au 4T13**
- **ROE du 4T13 de 7,6% hors impact négatif CVA/DVA, en progression significative vs. 4T12**
- **Hausse de 120 pb du ROE en 2013 vs. 2012 malgré un coût du risque annuel plus élevé en 2013**

en M€	4T13	4T12	4T13 vs.4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	**652**	**684**	**-5%**	**2 867**	**1%**
Charges	-396	-445	-11%	-1 657	-4%
Résultat brut d'exploitation	**256**	**239**	**7%**	**1 210**	**8%**
Coût du risque	-88	-85	3%	-312	18%
Résultat avant impôt	**168**	**154**	**9%**	**899**	**6%**

Coefficient d'exploitation



ROE après impôt(1) (en Bâle 3)



NATIXIS

(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)

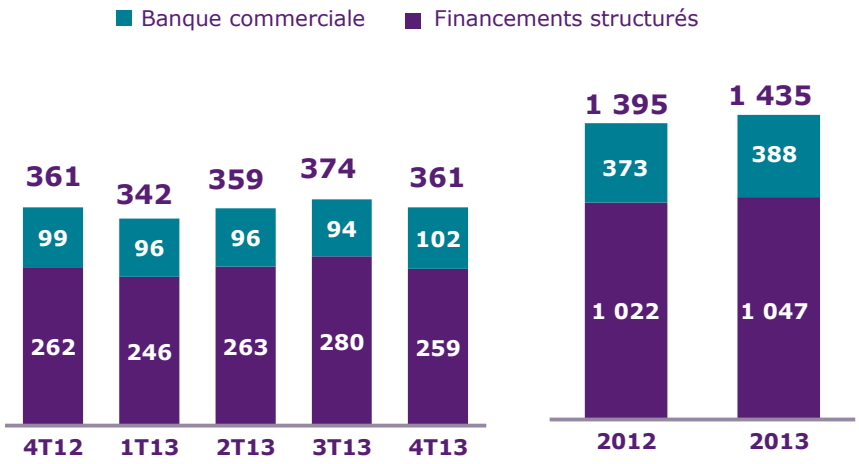
Très bonne dynamique pour les financements, bonne performance relative des activités de marché en 2013

Banque de Grande Clientèle

Activités de financement

- ***Banque commerciale***
  - ✓*Activité commerciale dynamique avec 3,5 Md€ de production nouvelle au 4T13, soit 11,4 Md€ en 2013*
  - ✓*PNB du 4T13 en hausse de 3% vs. 4T12 avec une baisse de 12% des encours moyens*
- ***Financements structurés***
  - ✓*Niveau de production nouvelle record au 4T13 avec 5,5 Md€, soit un total de 17,5 Md€ en 2013, portée notamment par l'international*
  - ✓*Hausse du PNB de 4% en 2013 vs. 2012 et de 2% au 4T13 vs. 4T12 (à change constant), soutenue par les activités Global Energy & Commodities, Acquisition Finance et Real Estate US*
  - ✓*Les commissions de service représentent 30% du PNB en 2013 (vs. 25% en 2012)*

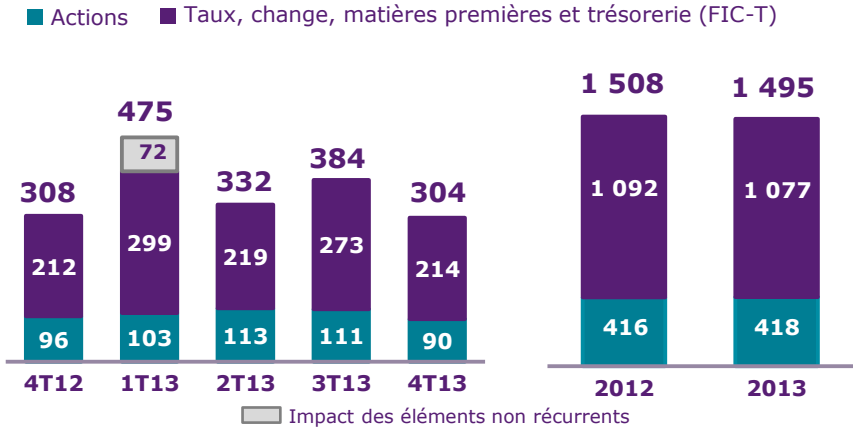
Evolution des revenus, *en M€*



Marchés de capitaux

- ***FIC-T***
  - ✓*PNB stable au 4T13 vs. 4T12, et en progression hors impact négatif CVA/DVA. Maintien du PNB en 2013 vs. 2012 dans un contexte de marché moins favorable. Activité soutenue de la plate-forme dettes et développement dynamique en Asie et aux US*
  - ✓*#1 en France sur le primaire obligataire auprès des corporates en euro en 2013*[1]
- ***Actions***
  - ✓*Stabilité du PNB en 2013 vs. 2012, soutenue par une forte activité dans les dérivés et les plate-formes internationales*

Evolution des revenus, *en M€*



NATIXIS

(1) Dealogic – en nombre d'opérations

Tous les métiers sont en croissance sur le 4T13 et sur l'année

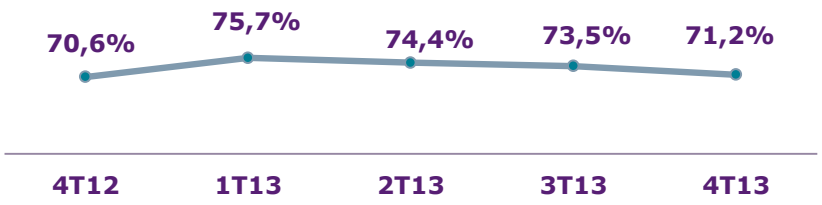
Epargne

- **Croissance des revenus de 9% en 2013 vs. 2012 portée par tous les métiers**
- **Progression des charges en ligne avec les revenus et amélioration du coefficient d'exploitation de 40 pb à 73,6% vs. 2012**
- **ROE[1] de 12,9% en 2013, +180 pb vs. 2012**

- **Assurance**
  - ✓ *Croissance des revenus de 7% au 4T13 vs. 4T12, et de 39% en 2013 vs. 2012, sur l'ensemble des segments :*
  - ✓ *Prévoyance et ADE :*
    - ✓ *Chiffres d'affaires : 0,6 Md€/+14% en 2013 vs. 2012*
  - ✓ *Assurance vie :*
    - ✓ *Collecte nette de 0,4 Md€ (vs. décollecte de 1,2 Md€ en 2012)*
    - ✓ *Encours gérés à 39 Md€ à fin 2013, en hausse de 4% sur un an*
    - ✓ *Reconstitution de la marge financière, des réserves et hausse des taux servis*
- **Banque privée**
  - ✓ *Croissance du PNB de 4% au 4T13 vs. 4T12 hors effet périmètre*
  - ✓ *Collecte nette de 0,35 Md€ en 2013 sur la clientèle directe et les réseaux de BPCE*
  - ✓ *Progression des encours gérés de 8% sur un an à 22,4 Md€*

en M€	4T13	4T12	4T13 vs.4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	**640**	**583**	**10%**	**2 259**	**9%**
dont Gestion d'actifs	*511*	*439*	*16%*	*1 832*	*10%*
dont Assurances	*79*	*73*	*7%*	*268*	*39%*
dont Banque privée	*37*	*30*	*22%*	*124*	*13%*
Charges	-456	-411	11%	-1 662	9%
Résultat brut d'exploitation	**185**	**171**	**8%**	**597**	**11%**
Coût du risque	14	2		12	
Résultat avant impôt	**204**	**171**	**19%**	**614**	**13%**

Evolution du coefficient d'exploitation



NATIXIS

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

Gestion d'actifs : très forte hausse du RAI au 4T13 et en 2013

Epargne

- **Collecte nette record de 20 Md€ en 2013 hors produits monétaires**

  ✓**Bonne performance des expertises Equity Value de Harris Associates avec 18 Md$ de collecte nette.** *Le fonds Oakmark International géré par Harris est #2 aux US en termes de collecte nette toutes catégories en 2013*

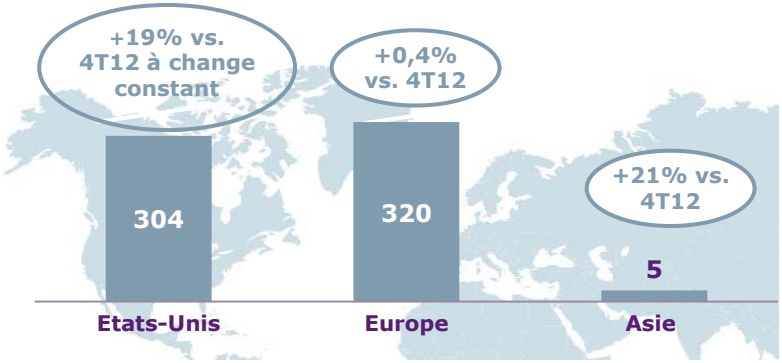
  ✓**Loomis, Sayles & Co :** les expertises « non traditional » sur le Fixed Income et le développement d'expertises Equity Growth ont permis de conserver **un niveau de collecte soutenu de 10 Md$**

  ✓ Plus généralement **les expertises « alternatives » (Alpha Simplex, Gateway, H20, OSSIAM…)** développées plus récemment en Europe et aux US ont généré **3,4 Md€ de collecte en 2013**

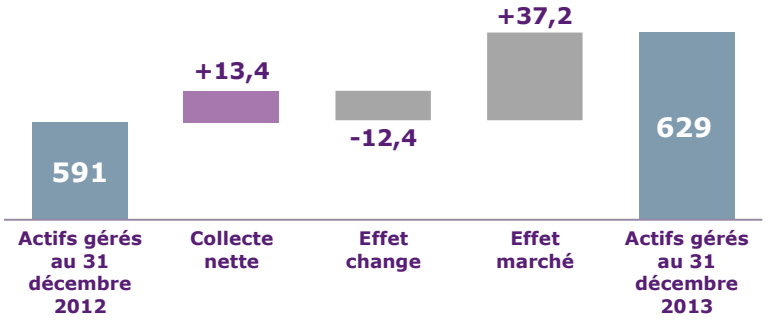
Gestion d'actifs

en M€	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	**511**	**439**	**16%**	**1 832**	**10%**
Charges	-379	-342	11%	-1 374	10%
Résultat brut d'exploitation	**132**	**97**	**36%**	**458**	**10%**
Coût du risque	14	4		16	
Résultat avant impôt	**148**	**98**	**51%**	**472**	**13%**

Encours par zone de gestion, *fin de période, en Md€*



Actifs sous gestion, *en Md€*



NATIXIS

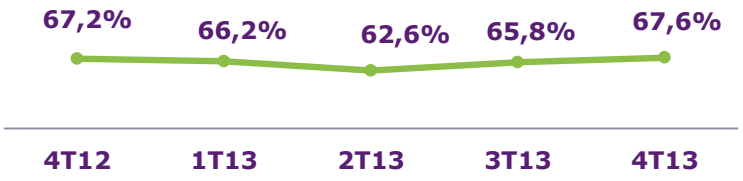
Progression de l'activité et de la rentabilité en 2013

SFS

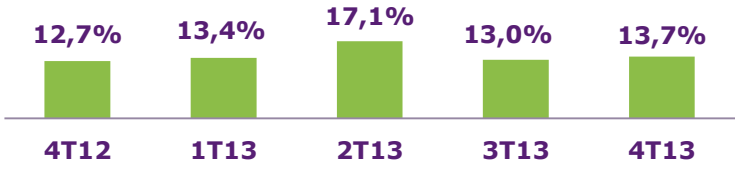
- **PNB en hausse de 6% au 4T13 vs. 4T12 ; et de 7% en 2013 vs. 2012 soutenue par les Financements spécialisés en progression de 13% (6% à périmètre constant) alors que le PNB des Services financiers est quasi stable**
- **Amélioration du coefficient d'exploitation à 65,5% en 2013 vs. 66,4% en 2012 notamment grâce au contrôle des charges**
- **Coût du risque maîtrisé dans un environnement économique complexe**
- **Hausse de 11% du résultat avant impôt en 2013 vs. 2012**
- **ROE 2013 en progression de 110 pb à 14,3%**

en M€	4T13	4T12	4T13 vs.4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	**324**	**306**	**6%**	**1 272**	**7%**
Financements spécialisés	*194*	*176*	*10%*	*731*	*13%*
Services financiers	*130*	*130*	*-1%*	*541*	*-1%*
Charges	-219	-206	6%	-833	5%
Résultat brut d'exploitation	**105**	**101**	**4%**	**439**	**10%**
Coût du risque	-20	-22	-12%	-79	5%
Résultat avant impôt	**85**	**78**	**9%**	**359**	**11%**

Evolution du coefficient d'exploitation



ROE après impôt(1) (en Bâle 3)



NATIXIS

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

Forte progression des résultats de l'Ingénierie sociale et des Cautions & garanties financières au 4T13

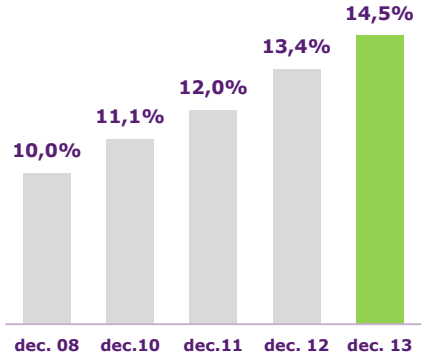
SFS

Ingénierie sociale

- **PNB en hausse de 7% au 4T13 vs. 4T12**
- **Epargne salariale : croissance des actifs gérés de 13% à près de 22 Md€ à fin 2013 vs. 2012**
- **Titres de services : poursuite des gains de parts de marché sur l'activité de Chèque de Table® à 14,5% avec des émissions en hausse de 12% vs. 2012**

Actifs gérés, *en Md€*

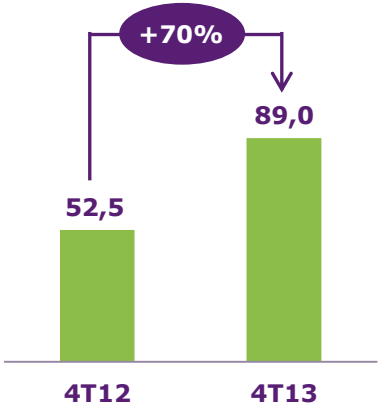
Evolution des parts de marché Chèque de table®, *en %*



Cautions & garanties financières

- **Hausse significative de 13% du PNB au 4T13 vs. 4T12**
- **Fort développement du niveau des primes émises (+70%) au 4T13 vs. 4T12 avec un doublement des primes sur le segment de marché des particuliers**

Primes émises, *en M€*

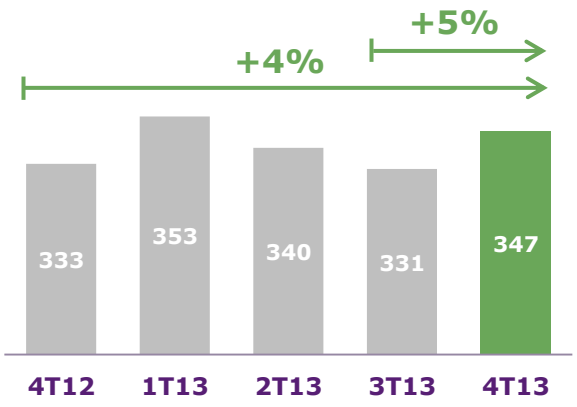


NATIXIS

Solide rebond de l'activité et amélioration significative du loss ratio au 4T13

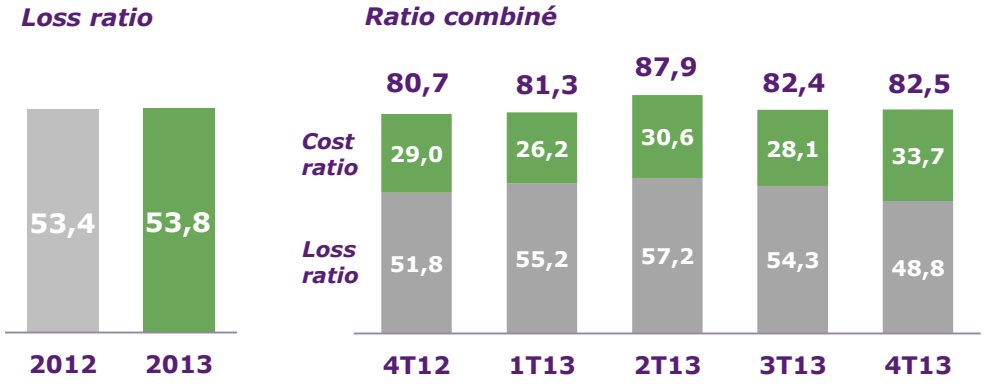
- **Chiffre d'affaires de l'assurance quasiment stable en 2013 vs. 2012 malgré l'environnement économique difficile**
- **Activité commerciale très dynamique au 4T13 : le chiffre d'affaires de l'assurance est en hausse de 4% vs. 4T12 et celui de l'affacturage à l'international en croissance de 5% sur la même période**
- **PNB en progression de 3% au 4T13 vs. 4T12 et stable en 2013 vs. 2012, à 706 M€**

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



- **Gestion des risques efficiente : baisse significative du loss ratio au 4T13 et stabilisation en 2013 vs. 2012 malgré l'environnement macroéconomique**
- **Impact négatif de +3,2 pp sur le cost ratio du 4T13 lié à des éléments non récurrents**
- **Maîtrise des frais de gestion en 2013 vs. 2012, en baisse de 1% hors coûts de déménagement du siège**

Assurance-crédit, ratios - net de réassurance[1] *en %*



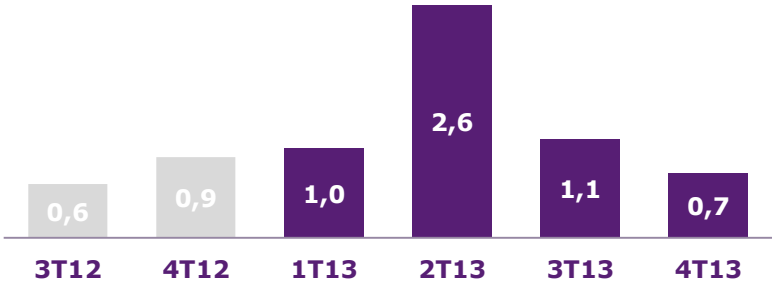
(1) Pro forma réalisé sur le loss ratio : les participations bénéficiaires sont imputées sur les primes (chiffre d'affaires) et non plus incluses avec les charges de sinistres. Pro forma réalisé sur le cost ratio : la CVAE est retirée des charges de gestion de l'assurance et est imputée sur l'imposition.

GAPC : 5,4 Md€ d'actifs cédés en 2013 sans impact en résultat net

- **Programme de cession d'actifs : 0,7 Md€ réalisés au 4T13 soit 5,4 Md€ en 2013 vs. 3,6 Md€ de cession en 2012**
- **Sur l'année, les cessions ont été réalisées avec une décote inférieure à 1%**
- **Le résultat net de la GAPC est positif de 15 M€ (après garantie de BPCE) sur le 4T13 sous l'effet des cessions et des revalorisations positives**
- **Le poids de la GAPC sur le résultat net 2013 est très limité (-3M€)**
- **Actifs pondérés de 3,7 Md€ à fin 2013**
- **Fermeture de la GAPC à horizon mi-2014 confirmée**

en M€	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
Impact avant garantie	-19	37	21	-3	81	136
Impact de la garantie[1]	75	6	-17	-3	-38	-53
Frais généraux	-24	-23	-24	-22	-20	-89
Résultat avant impôt	**31**	**20**	**-20**	**-28**	**23**	**-5**
Résultat net	**20**	**13**	**-13**	**-18**	**15**	**-3**

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



NATIXIS

(1) Dont étalement de la prime, impact de la garantie financière, impact des TRS et variation de la valeur de la call option

Sommaire

1. Plan stratégique 2014-2017 : une dynamique enclenchée

2. Résultats 2013 et du 4T13

3. Structure financière

4. Résultats des métiers

5. Conclusion

NATIXIS

Conclusion

- **Des résultats 2013 solides**
  - ✓ **Activité très dynamique de nos métiers cœurs**
  - ✓ **Structure financière significativement renforcée**
  - ✓ **Amélioration de la rentabilité sur un an**

- **Le plan stratégique *New Frontier* est lancé**
  - ✓ **Acquisition de BPCE Assurances approuvée le 19 février 2014**
  - ✓ **Travaux entamés en vue de la mise en bourse d'une partie du capital de Coface**
  - ✓ **Lancement du programme additionnel de réduction de coûts**

A Annexe– Résultats détaillés (4T13)

Sommaire

Compte de résultat de Natixis

Rappels méthodologiques	30
Comptes de résultat 4T13 et 4T12 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	31
Comptes de résultat 2013 et 2012 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	32
Comptes consolidés - pro forma et hors coûts de restructuration	33
Comptes de Natixis hors GAPC- pro forma et hors coûts de restructuration	34
Contribution par pôle 4T13 – pro forma et hors coûts de restructuration	35
Contribution par pôle 2013 – pro forma et hors coûts de restructuration	36
Passage du compte de résultat hors réévaluation de la dette senior propre au compte de résultat – pro forma et hors coûts de restructuration	37

Compte de résultat par pôle

Banque de Grande Clientèle	38
Epargne	39
Services Financiers Spécialisés	40-41
Participations Financières	42
Hors Pôles	43
GAPC	44

Structure financière et bilan

Capital réglementaire et structure financière	45
Allocation de capital	46
Refinancement	47
Bilan consolidé	48

Risques

Exposition aux dettes souveraines européennes	49
EAD	50
VaR	51
GAPC - Expositions détaillées	52
Encours douteux	53

NATIXIS

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 1er janvier 2010.
> Les chiffres figurant dans ce communiqué ne sont pas audités
> Les comptes sont présentés pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (cession effective le 6 août 2013 de tous les CCI détenus par Natixis aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne), réalisée 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.
- Replacement 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 sont 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), hors CEGC.
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 goodwills 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.

NATIXIS

Comptes de résultat 4T13 et 4T12 : passage des données consolidées pro forma[1] aux données consolidées publiées

4T13

en M€	4T13 Natixis pro forma[1]	Impact P3CI et autres	Impact coûts de restructuration	4T13 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	**1 779**	**-18**		**1 761**
Charges	-1 332		-82	-1 414
Résultat Brut d'Exploitation	**447**	**-18**	**-82**	**347**
Coût du risque	-91			-91
Résultat Net d'Exploitation	**356**	**-18**	**-82**	**256**
Mises en équivalence	7			7
Autres	1			1
Résultat avant impôt	**364**	**-18**	**-82**	**264**
Impôt	-156	8	31	-118
Intérêts minoritaires	-1			-1
Résultat net part du groupe	**206**	**-10**	**-51**	**145**

4T12

en M€	4T12 Natixis pro forma[1]	Impact CCI	Impact P3CI et autres	4T12 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	**1 734**		**-122**	**1 611**
Charges	-1 326			-1 326
Résultat Brut d'Exploitation	**408**		**-122**	**285**
Coût du risque	-131			-131
Résultat Net d'Exploitation	**276**		**-122**	**154**
Mises en équivalence	4	114		118
Autres	-14			-14
Résultat avant impôt	**266**	**114**	**-122**	**258**
Impôt	-74	-19	42	-52
Intérêts minoritaires	-26			-26
Résultat net part du groupe	**167**	**95**	**-81**	**181**

NATIXIS

(1) Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Comptes de résultat 2013 et 2012 : passage des données consolidées pro forma[1] aux données consolidées publiées

2013

en M€	2013 Natixis pro forma[1]	Impact P3CI et autres	Impact coûts de restructuration	2013 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	**7 052**	**-203**		**6 848**
Charges	-5 153		-82	-5 235
Résultat Brut d'Exploitation	**1 898**	**-203**	**-82**	**1 614**
Coût du risque	-328			-328
Résultat Net d'Exploitation	**1 570**	**-203**	**-82**	**1 285**
Mises en équivalence	21			21
Autres	3	142		145
Résultat avant impôt	**1 594**	**-61**	**-82**	**1 451**
Impôt	-590	-9	31	-568
Intérêts minoritaires	1			1
Résultat net part du groupe	**1 004**	**-70**	**-51**	**884**

2012

en M€	2012 Natixis pro forma[1]	Impact CCI	Impact P3CI et autres	2012 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	**6 757**		**-486**	**6 271**
Charges	-5 064			-5 064
Résultat Brut d'Exploitation	**1 693**		**-486**	**1 207**
Coût du risque	-448			-448
Résultat Net d'Exploitation	**1 245**		**-486**	**759**
Mises en équivalence	17	462		480
Autres	-23			-23
Résultat avant impôt	**1 239**	**462**	**-486**	**1 216**
Impôt	-373	-68	172	-269
Intérêts minoritaires	-45			-45
Résultat net part du groupe	**821**	**394**	**-313**	**901**

NATIXIS

(1) Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Natixis – Consolidé – pro forma[1] et hors coûts de restructuration

en M€ [1]	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	**1 539**	**1 945**	**1 539**	**1 734**	**1 871**	**1 705**	**1 697**	**1 779**	**+ 3 %**	**6 757**	**7 052**	**+ 4 %**
Charges	-1 241	-1 266	-1 231	-1 326	-1 274	-1 284	-1 264	-1 332		-5 064	-5 153	+ 2 %
Résultat brut d'exploitation	**299**	**679**	**307**	**408**	**597**	**421**	**433**	**447**	**+ 10 %**	**1 693**	**1 898**	**+ 12 %**
Coût du risque	-81	-151	-85	-131	-96	-42	-99	-91	– 31 %	-448	-328	– 27 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	5	3	7	+ 80 %	17	21	+ 18 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-7	-3	2	0	0	15		-7	17	
Variation de valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0	0	0	-14	+ 29 %	-16	-14	– 9 %
Résultat avant impôt	**218**	**536**	**219**	**266**	**508**	**384**	**338**	**364**	**+ 37 %**	**1 239**	**1 594**	**+ 29 %**
Impôt	-63	-173	-63	-74	-181	-136	-118	-156	+ 111 %	-373	-590	+ 58 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6	0	-3	-1	– 95 %	-45	1	
Résultat net part du groupe	**148**	**349**	**157**	**167**	**333**	**248**	**217**	**206**	**+ 24 %**	**821**	**1 004**	**+ 22 %**

NATIXIS

[1] Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Natixis hors GAPC – pro forma[1] et hors coûts de restructuration

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**1 576**	**1 887**	**1 481**	**1 652**	**1 828**	**1 755**	**1 704**	**1 744**	**+ 6 %**	**6 596**	**7 032**	**+ 7 %**
Charges	-1 209	-1 227	-1 201	-1 302	-1 251	-1 260	-1 242	-1 312	+ 1 %	-4 939	-5 064	+ 3 %
Résultat Brut d'Exploitation	**366**	**661**	**280**	**351**	**578**	**495**	**463**	**432**	**+ 23 %**	**1 657**	**1 967**	**+ 19 %**
Coût du risque	-80	-90	-97	-106	-96	-96	-100	-99	– 6 %	-373	-392	+ 5 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	5	3	7	+ 80 %	17	21	+ 18 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-1	-3	2	0	0	15		-2	17	
Variation de valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0	0	0	-14	+ 29 %	-16	-14	– 9 %
Résultat avant impôt	**286**	**578**	**186**	**235**	**489**	**404**	**366**	**340**	**+ 45 %**	**1 285**	**1 599**	**+ 24 %**
Impôt	-88	-188	-49	-63	-174	-143	-128	-148	+ 136 %	-388	-592	+ 53 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6	0	-3	-1	– 95 %	-45	1	
RNPG courant (hors GAPC)	**192**	**376**	**138**	**146**	**321**	**261**	**235**	**191**	**+ 30 %**	**852**	**1 008**	**+ 18 %**
Résultat net GAPC	-44	-27	20	20	13	-13	-18	15	- 25%	-31	-3	– 89 %
Résultat net part du groupe	**148**	**349**	**157**	**167**	**333**	**248**	**217**	**206**	**+ 24 %**	**821**	**1 004**	**+ 22 %**

NATIXIS

[1] Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Natixis – Contribution par pôle pro forma[1] et hors coûts de restructuration

4T13

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC		GAPC	Natixis pro forma[1] et hors coûts de restructuration
Produit Net Bancaire	**652**	**640**	**324**	**218**	**-89**	**1 744**		**35**	**1 779**
Charges	-396	-456	-219	-199	-43	-1 312		-20	-1 332
Résultat Brut d'Exploitation	**256**	**185**	**105**	**19**	**-132**	**432**		**15**	**447**
Coût du risque	-88	14	-20	3	-9	-99		8	-91
Résultat Net d'Exploitation	**168**	**199**	**85**	**22**	**-141**	**332**		**23**	**356**
Mises en équivalence	0	7	0	0	0	7		0	7
Autres	0	-1	0	-8	10	1		0	1
Résultat avant impôt	**168**	**204**	**85**	**14**	**-131**	**340**		**23**	**364**
					Impôt	-148		-8	-156
					Intérêts minoritaires	-1		0	-1
					RNPG courant hors GAPC	**191**	**Résultat net (pdg)**	15	**206**
					GAPC net d'impôt	15			
					Résultat net (pdg)	**206**			

NATIXIS

[1] Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Natixis – Contribution par pôle pro forma[1] et hors coûts de restructuration

2013

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC		GAPC	Natixis pro forma[1] et hors coûts de restructuration
Produit Net Bancaire	**2 867**	**2 259**	**1 272**	**855**	**-221**	**7 032**		**20**	**7 052**
Charges	-1 657	-1 662	-833	-750	-163	-5 064		-89	-5 153
Résultat Brut d'Exploitation	**1 210**	**597**	**439**	**105**	**-384**	**1 967**		**-69**	**1 898**
Coût du risque	-312	12	-79	-7	-5	-392		64	-328
Résultat Net d'Exploitation	**898**	**609**	**359**	**98**	**-390**	**1 575**		**-5**	**1 570**
Mises en équivalence	0	17	0	4	0	21		0	21
Autres	1	-12	0	-6	21	3		0	3
Résultat avant impôt	**899**	**614**	**359**	**95**	**-369**	**1 599**		**-5**	**1 594**
					Impôt	-592		2	-590
					Intérêts minoritaires	1		0	1
					RNPG courant hors GAPC	**1 008**	**Résultat net (pdg)**	-3	**1 004**
					GAPC net d'impôt	-3			
					Résultat net (pdg)	**1 004**			

NATIXIS

[1] Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Passage du compte de résultat[1] hors réévaluation de la dette senior propre de Natixis au compte de résultat[1] publié - pro forma[2] et hors coûts de restructuration

En M€	4T13 hors réévaluation de la dette propre pro forma[2]	Réévaluation de la dette propre	Coûts de restructuration	4T13 pro forma[2]
Produit net bancaire	**1 836**	**-91**		**1 744**
Charges	-1 312		-82	-1 394
Résultat brut d'exploitation	**523**	**-91**	**-82**	**350**
Coût du risque	-99			-99
Résultat avant impôt	**432**	**-91**	**-82**	**259**
Impôt	-185	37	31	-117
Intérêts minoritaires	-1			-1
Résultat net part du groupe hors GAPC	**246**	**-55**	-51	**140**
GAPC net d'impôt	15			15
Résultat net part du groupe	**261**	**-55**	**-51**	**155**

en M€	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Réévaluation de la dette senior propre avant impôt	-111	-6	-31	-67	**-91**

NATIXIS

[1] Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC
[2] Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**762**	**702**	**687**	**684**	**798**	**678**	**739**	**652**	**– 5 %**	**2 836**	**2 867**	**+ 1 %**
Banque commerciale	*95*	*93*	*85*	*99*	*96*	*96*	*94*	*102*	*+ 3 %*	*373*	*388*	*+ 4 %*
Financements structurés	*243*	*244*	*274*	*261*	*246*	*263*	*280*	*259*	*– 1 %*	*1 022*	*1 047*	*+ 2 %*
Marchés de capitaux	*452*	*396*	*352*	*308*	*475*	*332*	*384*	*304*	*– 1 %*	*1 508*	*1 495*	*– 1 %*
Fixed income & Trésorerie	345	272	263	212	371	219	273	214	+ 1 %	1 092	1 077	– 1 %
Equity	107	124	90	96	103	113	111	90	– 6 %	416	418	
CPM	*-6*	*-2*	*0*	*-1*	*0*	*0*	*0*	*0*	*– 63 %*	*-9*	*-1*	*– 87 %*
Divers	*-22*	*-29*	*-25*	*16*	*-18*	*-12*	*-18*	*-13*		*-59*	*-61*	*+ 5 %*
Charges	-431	-433	-410	-445	-432	-414	-415	-396	– 11 %	-1 719	-1 657	– 4 %
Résultat Brut d'Exploitation	**331**	**270**	**277**	**239**	**366**	**265**	**324**	**256**	**+ 7 %**	**1 117**	**1 210**	**+ 8 %**
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	-72	-71	-88	+ 3 %	-265	-312	+ 18 %
Résultat Net d'Exploitation	**295**	**205**	**198**	**154**	**284**	**193**	**253**	**168**	**+ 9 %**	**851**	**898**	**+ 6 %**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	1	0		0	1	+ 64 %
Résultat avant impôt	**294**	**205**	**198**	**154**	**284**	**193**	**254**	**168**	**+ 9 %**	**852**	**899**	**+ 6 %**

Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	54,1 %	61,0 %	56,2 %	60,8 %		60,6 %	57,8 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	86,1	84,5	83,2	75,6	77,8	76,5	74,3	74,5	– 1 %	75,6	74,5	– 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 923	7 905	7 759	7 640	6 950	7 146	7 028	6 830	– 11 %	7 807	6 989	– 10 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	9,5 %	6,6 %	6,5 %	5,2 %	10,5 %	6,9 %	9,3 %	6,3 %		7,0 %	8,2 %	

NATIXIS

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

Epargne

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**511**	**494**	**478**	**583**	**513**	**557**	**549**	**640**	**+ 10 %**	**2 065**	**2 259**	**+ 9 %**
Gestion d'actifs	*412*	*408*	*412*	*439*	*415*	*458*	*448*	*511*	*+ 16 %*	*1 671*	*1 832*	*+ 10 %*
Assurance	*58*	*29*	*32*	*73*	*59*	*59*	*71*	*79*	*+ 7 %*	*192*	*268*	*+ 39 %*
Banque Privée	*26*	*28*	*25*	*30*	*28*	*29*	*30*	*37*	*+ 22 %*	*110*	*124*	*+ 13 %*
Capital Investissement	*16*	*28*	*9*	*40*	*11*	*11*	*-1*	*14*	*– 66 %*	*93*	*35*	*– 63 %*
Charges	-371	-372	-374	-411	-388	-414	-403	-456	+ 11 %	-1 528	-1 662	+ 9 %
Résultat brut d'exploitation	**140**	**121**	**105**	**171**	**125**	**143**	**145**	**185**	**+ 8 %**	**537**	**597**	**+ 11 %**
Coût du risque	0	-3	2	2	1	-2	-2	14		0	12	
Résultat Net d'Exploitation	**140**	**118**	**106**	**173**	**126**	**141**	**144**	**199**	**+ 15 %**	**537**	**609**	**+ 13 %**
Mises en équivalence	4	4	3	3	4	3	3	7	+ 94 %	14	17	+ 18 %
Autres	0	-2	-2	-5	-2	-6	-2	-1	– 77 %	-9	-12	+ 33 %
Résultat avant impôt	**143**	**121**	**108**	**171**	**128**	**138**	**144**	**204**	**+ 19 %**	**543**	**614**	**+ 13 %**

Coefficient d'exploitation	72,6 %	75,4 %	78,1 %	70,6 %	75,7 %	74,4 %	73,5 %	71,2 %		74,0 %	73,6 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	12,2	12,3	12,2	13,0	12,6	12,7	12,8	12,7	– 3 %	13,0	12,7	– 3 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 478	3 447	3 490	3 463	3 421	3 514	3 509	3 466		3 469	3 478	
ROE après impôt (en Bâle 3)	12,1 %	9,9 %	9,8 %	12,5 %	11,4 %	11,2 %	11,6 %	17,4 %		11,1 %	12,9 %	

NATIXIS

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

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**285**	**314**	**284**	**306**	**309**	**330**	**309**	**324**	**+ 6 %**	**1 190**	**1 272**	**+ 7 %**
Financements spécialisés	***153***	***157***	***157***	***176***	***177***	***178***	***181***	***194***	***+ 10 %***	***644***	***731***	***+ 13 %***
Affacturage	*32*	*35*	*34*	*36*	*34*	*37*	*36*	*37*	*+ 4 %*	*136*	*145*	*+ 6 %*
Cautions et garanties financières	*28*	*28*	*30*	*27*	*29*	*30*	*30*	*30*	*+ 13 %*	*112*	*120*	*+ 6 %*
Crédit-bail	*47*	*46*	*44*	*59*	*49*	*44*	*45*	*59*	*+ 2 %*	*196*	*199*	*+ 2 %*
Crédit consommation	*43*	*45*	*46*	*51*	*61*	*61*	*65*	*63*	*+ 24 %*	*185*	*249*	*+ 35 %*
Financement du cinéma	*4*	*4*	*4*	*4*	*4*	*6*	*4*	*4*	*+ 14 %*	*15*	*18*	*+ 24 %*
Services financiers	***132***	***157***	***127***	***130***	***132***	***151***	***128***	***130***	***– 1 %***	***545***	***541***	***– 1 %***
Ingénierie sociale	*27*	*32*	*25*	*31*	*29*	*33*	*27*	*33*	*+ 7 %*	*115*	*122*	*+ 6 %*
Paiements	*73*	*75*	*76*	*73*	*76*	*75*	*75*	*71*	*– 2 %*	*298*	*297*	
Titres	*31*	*49*	*26*	*27*	*27*	*43*	*26*	*26*	*– 4 %*	*133*	*122*	*– 8 %*
Charges	-190	-198	-195	-206	-205	-206	-203	-219	+ 6 %	-790	-833	+ 5 %
Résultat Brut d'Exploitation	**94**	**116**	**89**	**101**	**105**	**123**	**106**	**105**	**+ 4 %**	**399**	**439**	**+ 10 %**
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	-19	-22	-20	– 12 %	-76	-79	+ 5 %
Résultat Net d'Exploitation	**74**	**97**	**74**	**78**	**86**	**104**	**84**	**85**	**+ 9 %**	**324**	**359**	**+ 11 %**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	**74**	**97**	**74**	**78**	**86**	**104**	**84**	**85**	**+ 9 %**	**323**	**359**	**+ 11 %**

Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,2 %	62,6 %	65,8 %	67,6 %		66,4 %	65,5 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	15,2	15,3	14,5	15,7	16,3	15,8	15,1	16,0	+ 1 %	15,7	16,0	+ 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 582	1 572	1 582	1 510	1 645	1 694	1 646	1 589	+ 5 %	1 561	1 644	+ 5 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	11,6 %	17,2 %	11,4 %	12,7 %	13,4 %	17,1 %	13,0 %	13,7 %		13,2 %	14,3 %	

NATIXIS

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

Indicateurs d'activité - SFS au 4T13

	4T13	4T12	
Crédit à la consommation *Encours en Md€ (fin de période)*	15,4	13,6	+13%
Crédit-bail *Encours en Md€ (fin de période)*	11,6	11,6	stable
Affacturage *Encours en France en Md€ (fin de période)*	4,5	4,2	+ 6%
Cautions et garanties *Primes brutes émises en M€*	89,0	52,5	+70%

	4T13	4T12	
Paiements *Transactions en millions (estimé)*	886	862	+3%
Titres *Transactions en millions*	2,1	2,1	-2%
Ingénierie sociale *Encours sous gestion en Md€ (fin de période)*	21,8	19,4	+13%

NATIXIS

Participations Financières

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**228**	**237**	**218**	**210**	**215**	**225**	**197**	**218**	**+ 4 %**	**893**	**855**	**– 4 %**
Coface [(1)]	*173*	*186*	*174*	*171*	*173*	*189*	*168*	*177*	*+ 3 %*	*705*	*706*	*+ 0 %*
Corporate Data Solutions [(1)]	*34*	*34*	*25*	*23*	*29*	*21*	*23*	*28*	*+ 18 %*	*117*	*101*	*– 14 %*
Autres	*20*	*17*	*18*	*16*	*14*	*16*	*6*	*13*	*– 16 %*	*71*	*48*	*– 32 %*
Charges	-188	-185	-182	-189	-184	-188	-179	-199	+ 5 %	-746	-750	+ 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	**39**	**51**	**36**	**21**	**31**	**38**	**18**	**19**	**– 10 %**	**147**	**105**	**– 29 %**
Coût du risque	-5	-2	-3	1	0	-1	-9	3	+ 82 %	-9	-7	– 23 %
Résultat Net d'Exploitation	**34**	**49**	**33**	**22**	**31**	**37**	**9**	**22**	**– 4 %**	**138**	**98**	**– 29 %**
Mises en équivalence	1	1	1	0	1	2	1	0		3	4	+ 17 %
Autres	-5	2	-1	-15	2	0	0	-8	– 49 %	-19	-6	– 67 %
Résultat avant impôt	**30**	**52**	**33**	**7**	**34**	**38**	**10**	**14**	**+ 86 %**	**122**	**95**	**– 22 %**

NATIXIS

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

Hors Pôles(1)

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**-210**	**141**	**-187**	**-131**	**-7**	**-35**	**-89**	**-89**	**– 32 %**	**-387**	**-221**	**– 43 %**
Charges	-28	-38	-40	-50	-42	-38	-41	-43	– 15 %	-156	-163	+ 5 %
Résultat Brut d'Exploitation	**-238**	**103**	**-227**	**-181**	**-48**	**-73**	**-130**	**-132**	**– 27 %**	**-543**	**-384**	**– 29 %**
Coût du risque	-18	-2	-1	-2	3	-2	3	-9		-22	-5	– 76 %
Résultat Net d'Exploitation	**-256**	**101**	**-228**	**-183**	**-46**	**-75**	**-127**	**-141**	**– 23 %**	**-565**	**-390**	**– 31 %**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	+ 29 %
Autres	1	2	1	6	2	6	2	10	+ 61 %	11	21	+ 93 %
Résultat avant impôt	**-255**	**103**	**-227**	**-176**	**-43**	**-69**	**-125**	**-131**	**– 26 %**	**-554**	**-369**	**– 34 %**

NATIXIS

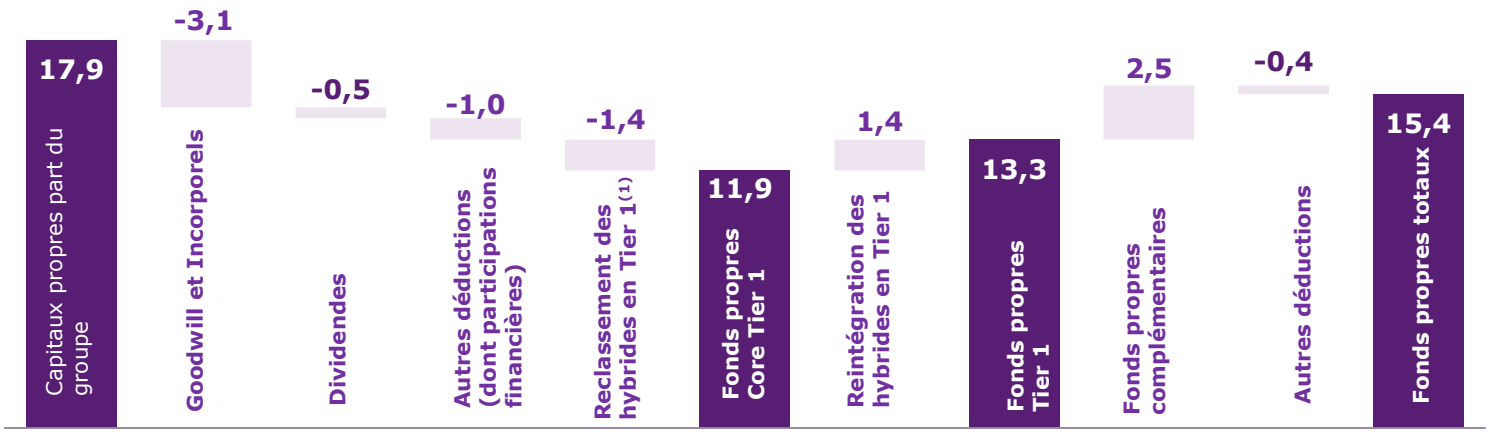
(1) Hors coûts de restructuration

GAPC

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	**-36**	**58**	**58**	**81**	**42**	**-50**	**-7**	**35**	**– 57 %**	**161**	**20**	**– 88 %**
Charges	-31	-40	-30	-24	-23	-24	-22	-20	– 19 %	-125	-89	– 29 %
Résultat Brut d'Exploitation	**-67**	**18**	**28**	**57**	**20**	**-74**	**-30**	**15**	**– 73 %**	**35**	**-69**	
Coût du risque	-1	-61	12	-25	0	54	1	8		-75	64	
Résultat avant impôt	**-69**	**-42**	**34**	**31**	**20**	**-20**	**-28**	**23**	**– 25 %**	**-46**	**-5**	**– 88 %**
Résultat net	-44	-27	20	20	13	-13	-18	15	– 25 %	-31	-3	– 89 %

Capital réglementaire au 4T13 et structure financière – Bâle 2.5

Reporting règlementaire, en Md€



en Md€	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Ratio Core Tier 1	10,9%	10,6%	10,5%	11,6%	11,8%
Ratio Tier 1	12,3%	11,7%	11,7%	13,0%	13,2%
Ratio de solvabilité	14,6%	13,9%	13,5%	15,0%	15,3%
Fonds propres Tier 1	15,5	14,9	14,3	13,1	13,3
Capitaux propres (pdg)	19,5	19,0	18,6	17,7	17,9
Risques pondérés fin de période	125,7	126,8	122,5	100,7	101,2
Total actif	528	545	553	524	510

NATIXIS

(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 4T13 - en Bâle 3 – pro forma (yc. goodwill et incorporels)

en Md€	RWA (fin de période)	En % du total	Goodwill et immobilisations incorporelles	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt
BGC	**74,5**	**64%**	**0,1**	**6,8**	**6,3%**
Epargne	**12,7**	**11%**	**2,3**	**3,5**	**17,4%**
SFS	**16,0**	**14%**	**0,2**	**1,6**	**13,7%**
Participations Financières	**9,5**	**8%**		**1,4**	
GAPC	**3,7**	**3%**		**0,5**	
TOTAL (excl. Hors Pôle)	**116,3**	**100%**	**2,7**	**13,8**	

Au 31 décembre 2013, en Md€	Publié
Actif net comptable	**16,5**
Actif net comptable tangible(2)	**13,2**
Fonds propres Core Tier 1 en Bâle 3	**12,5**

Au 31 décembre 2013, en €	Actif net comptable par action(1)
Comptable	**5,33**
Comptable tangible(2)	**4,25**

Intérêts sur TSS après impôts

en M€	2013
Natixis	**49**

Bénéfice par action(1,4)

en €	2013
Publié	**0,27**
Hors réévaluation de la dette senior	**0,33**

ROE Natixis

	2013
Publié	**4,8%**
Hors réévaluation de la dette senior et coûts de restructuration, pro forma(3)	**6,7%**

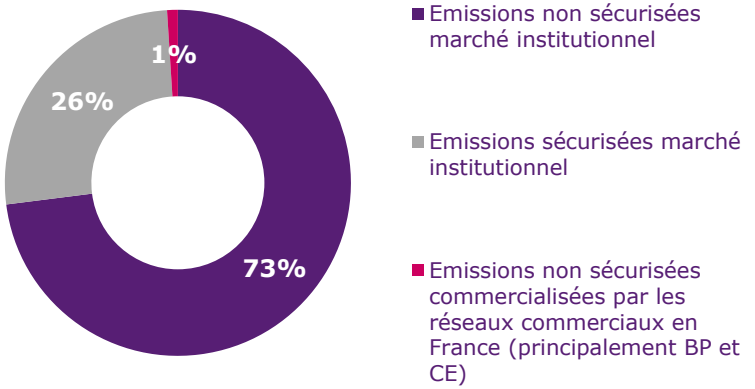
NATIXIS

(1) Calculé sur la base de 3 087 418 898 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

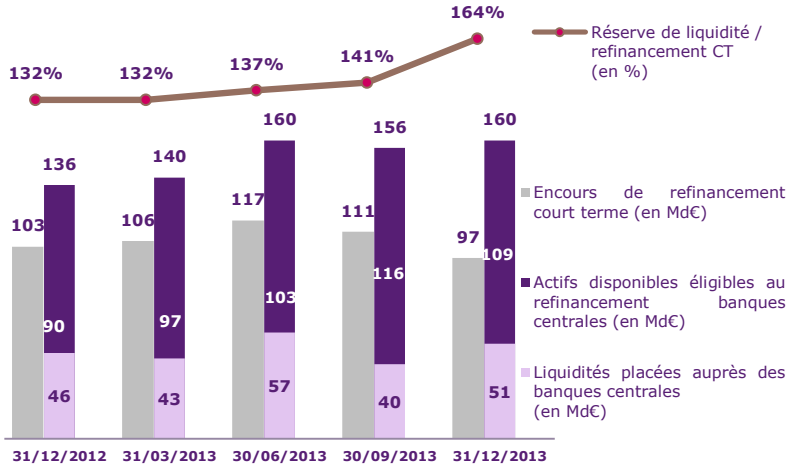
Refinancement MLT du Groupe BPCE[1]

- **Un contexte de marché très favorable en 2013 : 32,2 Md€[2] levés à MLT (153% du programme) :**
  - ✓ 28,0 Md€ sur le pool de refinancement MLT de BPCE
  - ✓ 4,2 Md€ sur le pool de refinancement MLT du CFF
  - ✓ Durée moyenne à l'émission de 5,3 ans
  - ✓ Taux moyen : mid-swap + 48 pb
- **Accroissement sensible de la diversification de la base d'investisseurs en 2013[3]**
  - ✓ 30% d'émissions en devises autres que l'euro vs. 11 % en 2012 : notamment en USD (60 %) et en JPY (27%)
  - ✓ 50% de placements privés vs. 44 % en 2012
- **Programme MLT 2014 de 30 Md€**
  - ✓ 25 Md€ sur le pool de refinancement MLT de BPCE
  - ✓ 5 Md€ sur le pool de refinancement MLT du CFF
- **7,1 Md€ levés sur le pool BPCE au 05/02/2014, soit 28% du programme de l'année 2014**
- **Réserves de liquidité de 160 Md€ au 31/12/2013**
- **Coefficient Emplois/Ressources clientèle groupe[4] : 124% au 31/12/2013 soit une diminution de 4 pts vs. 31/12/2012**

Refinancement MLT réalisé au 31/12/2013



Réserves de liquidité et refinancement CT



NATIXIS

[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] Emissions non sécurisées effectivement levées au cours de l'année sur le marché institutionnel [4] Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe)

Bilan consolidé

Actif (Md€)	31/12/2013	31/12/2012
Caisse, banques centrales, CCP	40,9	34,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	218,3	231,9
Actifs financiers disponibles à la vente	40,7	38,5
Prêts et créances	165,6	161,3
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	3,0	3,5
Comptes de régularisation et actifs divers	36,2	41,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,1	12,1
Valeurs immobilisées	2,6	2,6
Ecart d'acquisition	2,7	2,7
Total	**510,1**	**528,4**

Passif (Md€)	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	186,0	200,9
Dettes envers les EC et la clientèle	187,9	182,3
Dettes représentées par un titre	38,8	46,1
Comptes de régularisation et passifs divers	30,3	30,6
Provisions techniques des contrats d'assurance	44,7	43,0
Provisions pour risques et charges	1,4	1,3
Dettes subordonnées	3,1	4,2
Capitaux propres	17,9	19,5
Intérêts minoritaires	0,0	0,5
Total	**510,1**	**528,4**

Exposition aux dettes souveraines européennes au 31 décembre 2013, sur le modèle établi par l'ABE pour les tests de résistance d'octobre 2012 (activités bancaires et de trading – hors activités assurances)

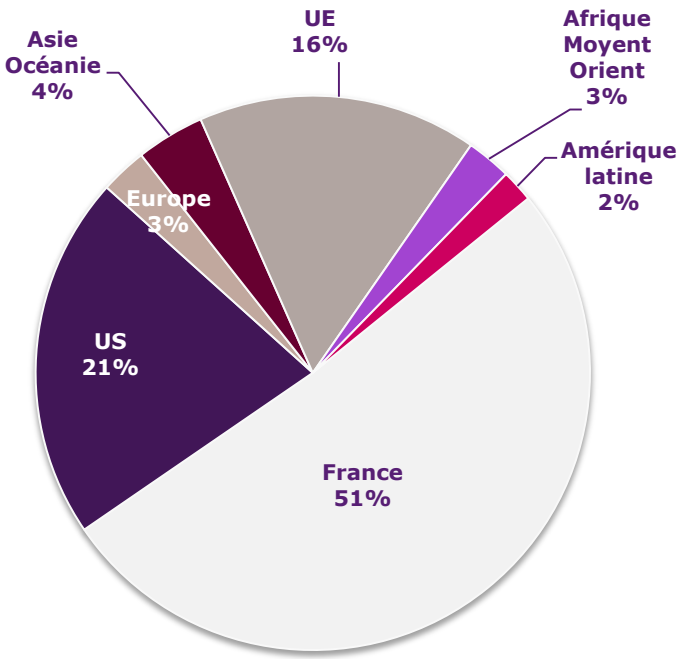
Zone économique européenne en M€	EXPOSITIONS BRUTES	EXPOSITIONS NETTES				EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES Portefeuille de négociation
		Expositions nettes totales	dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire (en juste valeur en compte de résultat)	dont portefeuille de négociation[1]		
Autriche	240	-192	0	0	-192	-59	0
Belgique	878	553	0	5	548	35	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	35	35	0	0	0	0	0
Danemark	5	5	0	0	5	-28	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	34	29	0	0	29	-11	0
France	14 325	-357	1 428	28	-4 640	-630	0
Allemagne	4 397	-4 989	0	0	-4 997	818	0
Grèce	8	8	0	8	0	0	0
Hongrie	70	54	0	1	54	-18	-15
Islande	152	152	0	0	152	0	20
Irlande	1	1	0	0	1	0	0
Italie	6 423	576	1	2	567	17	1
Lettonie	0	0	0	0	0	-2	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	18	18	0	0	18	-50	68
Luxembourg	0	0	0	0	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	863	263	0	0	263	-213	0
Norvège	0	0	0	0	0	3	0
Pologne	41	13	0	0	13	0	-2
Portugal	16	16	0	6	9	0	0
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	0	-1	0	0	-1	0	0
Slovénie	1	1	0	1	0	0	0
Espagne	1 090	11	0	11	-2	-6	0
Suède	1	1	0	0	1	0	0
Royaume-Uni	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL EEA 30	**28 599**	**-3 803**	**1 429**	**63**	**-8 173**	**-143**	**73**

NATIXIS

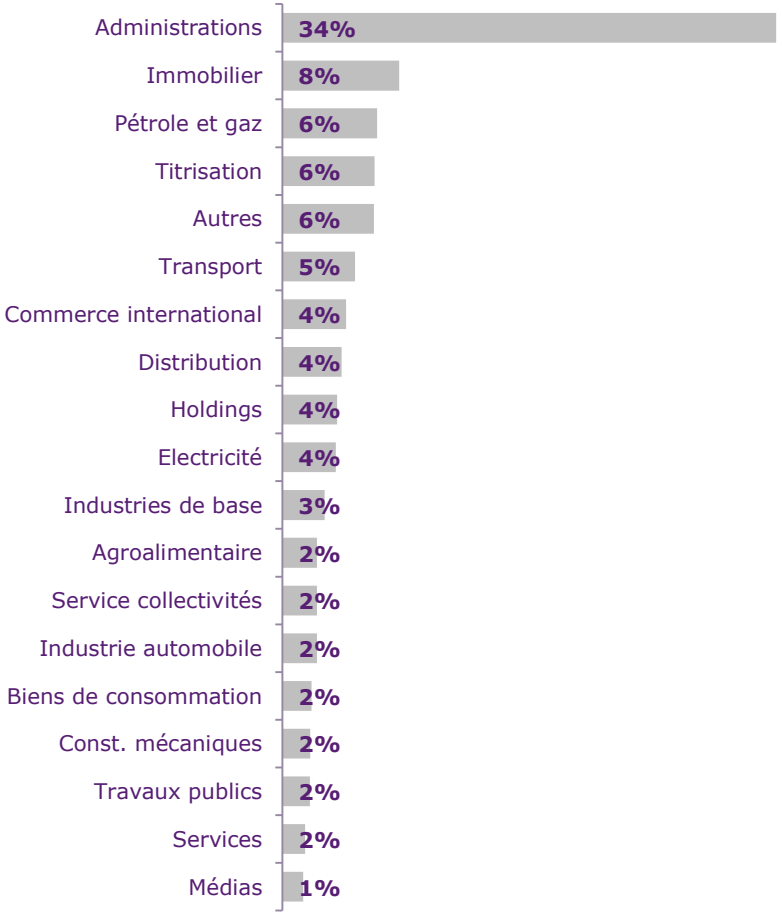
(1) Expositions n'intégrant pas les instruments financiers à terme

EAD (Exposure at Default) au 31 décembre 2013

Répartition géographique[1]



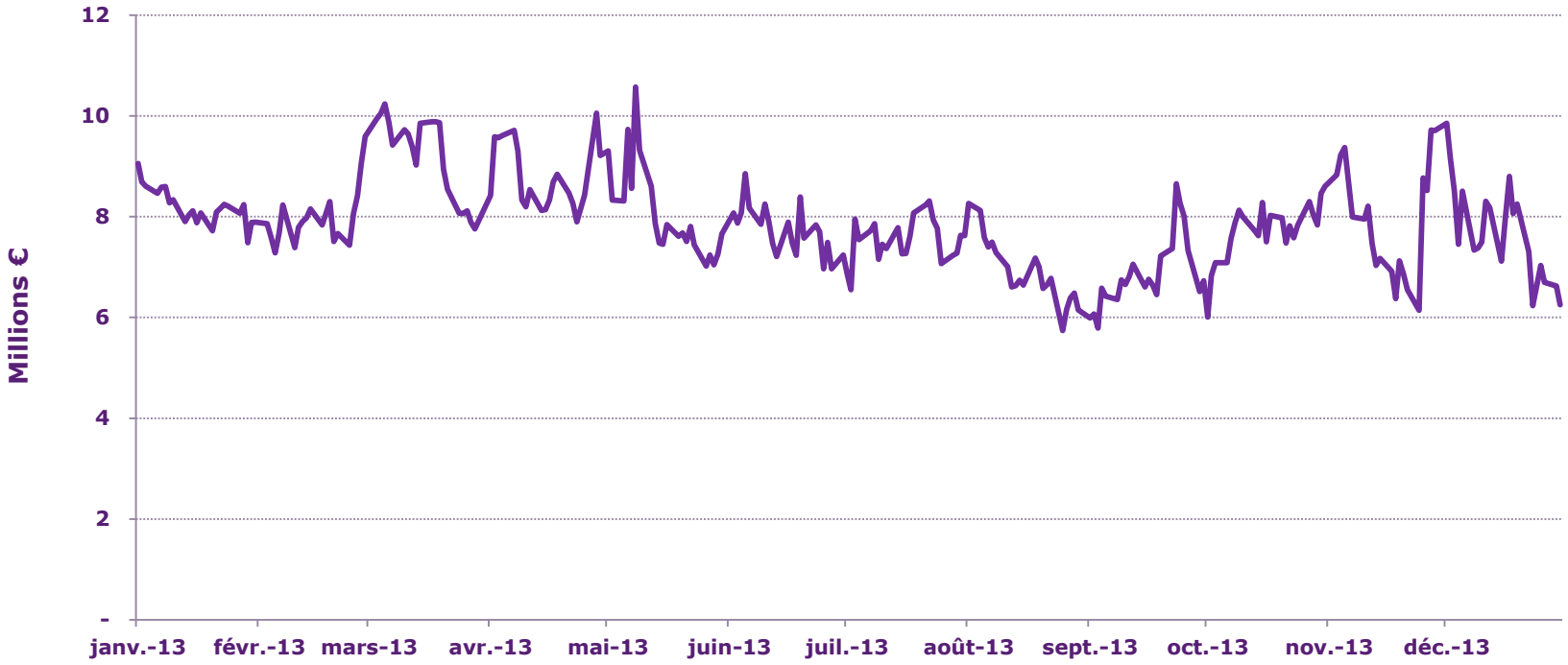
Répartition sectorielle[2]



NATIXIS

[1] Encours de crédit: 279 Md€ / [2] Encours de crédit hors Finance et Assurances : 147 Md€

VaR[1]



- **VaR moyenne au 4T13 de 7,8 M€ en hausse de 10% vs. 3T13**

NATIXIS

[1] Après prise en compte de la garantie BPCE

Expositions détaillées au 31 décembre 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	0,7	0,1	80%	
Autres CDO	1,3	1,0	23%	
RMBS	0,2	0,1	34%	
Covered bonds	0,0	0,0	0%	
CMBS	0,1	0,1	17%	**8,3**
Autres ABS	0,2	0,2	3%	
Actifs couverts	3,1	2,9	6%	
Portefeuille de crédit corporate	3,2	3,2	0%	
Total	**8,7**	**7,6**		
Dont RMBS US agencies	0,0	0,0		
Total garantie (à 85%)	**8,7**	**7,6**		

Autres portefeuilles

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA (Bâle 3) au 31/12/2013 *en Md€*	VaR 4T13 *en M€*
Dérivés complexes (crédit) [1]	0,0	0,0
Dérivés complexes (taux)	0,3	1,5
Dérivés complexes (actions)	0,0	0,0
Structurés de fonds	0,5	0,1

NATIXIS

[1] Les données s'arrêtent au 31/10/2013

Encours douteux (yc établissements de crédit)

en Md€	**4T12**	**1T13**	**2T13**	**3T13**	**4T13**
Encours douteux[1]	4,3	4,2	4,5	5,2	5,3
Sûretés relatives aux encours dépréciés[1]	-1,2	-1,2	-1,5	-2,0	-2,1
Engagements provisionnables[1]	3,0	3,0	3,0	3,2	3,2
Provisions individuelles[1]	-2,1	-2,0	-2,0	-2,1	-2,2
Provisions collectives[1]	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4
Engagements provisionnables[1] / Créances brutes	*2,4%*	*2,1%*	*2,3%*	*2,2%*	*2,2%*
Provisions individuelles/Engagements provisionnables[1]	*68%*	*68%*	*68%*	*67%*	*67%*
Provisions totales/Engagements provisionnables[1]	**85%**	**85%**	**83%**	**81%**	**80%**

(1) Hors actifs GAPC

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

NATIXIS

CDO d'ABS non couverts
(exposés au marché résidentiel US)

en M€	#1	#2	#7	#15	#18	#17
Variation de valeur 4T13	0,2	0,0	0,6	0,9	0,0	-0,9
Exposition nette (31/12/2013)	**0,2**	**0,1**	**15,8**	**26,5**	**0,0**	**48,1**
% de décote	***99,2%***	***99,8%***	***87,5%***	***54,7%***	***100,0%***	***81,8%***
Exposition nominale	25	32	126	59	144	265
Variation de valeur (cumul)	-25,2	-31,9	-110,5	-32,1	-144,0	-216,7
Tranche	S. Senior	Mezz.	S. Senior	Mezz.	Senior	Senior
Sous-jacents	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.
Point d'attachement	0,00%	0,00%	0,00%	0% / 51,01%	0,00%	0,00%
Prime	2,0%	17,0%	5,5%	17,2%	4,9%	11,1%
Alt-A	0,0%	9,4%	1,6%	32,8%	6,0%	13,5%
Subprime (2005 et antérieur)	30,4%	20,7%	43,3%	41,6%	0,0%	0,0%
Subprime (2006 & 2007)	56,4%	26,0%	2,4%	1,7%	23,8%	0,0%

Structures non diversifiées
Taux de décote : 88%

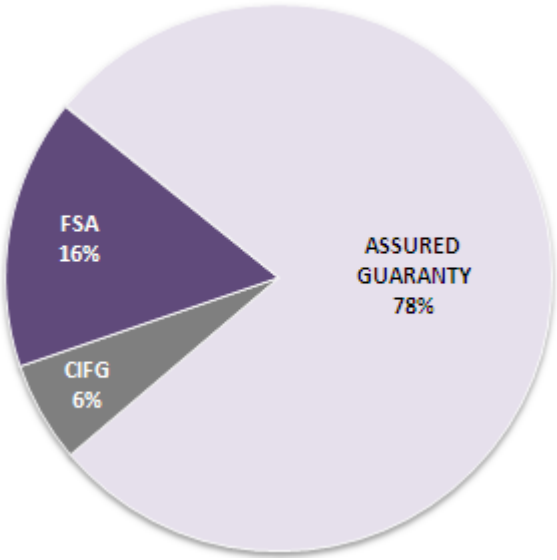
NATIXIS

Protections

Protections auprès de monoline

en M€	Notionnel couvert	Exposition avant ajustement 4T13	Exposition avant ajustement 3T13
Protections sur CDO (marché du logement)	0	0	0
Protections sur CLO	358	21	26
Protections sur RMBS	56	7	13
Protections sur CMBS	38	1	0
Autres risques	4 335	462	523
TOTAL	**4 788**	**492**	**561**
	Ajustement de valeur	-197	-250
	Exposition résiduelle au risque de contrepartie	**295**	**311**
	Taux de décote	40%	45%

Exposition résiduelle au risque de contrepartie monoline au 4T13



Protections acquises auprès de CDPC

- Exposition avant ajustement de valeur : 41 M€ au 31/12/2013 (montant notionnel brut : 7,9 Md€)
- Ajustement de valeur : -35 M€

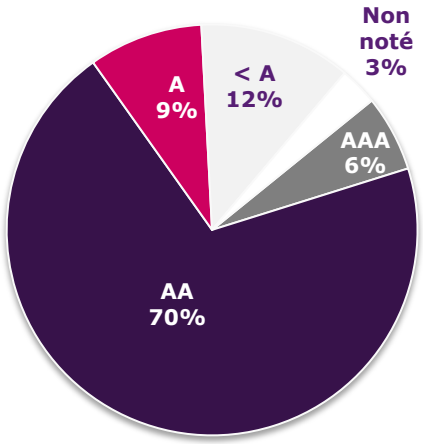
NATIXIS

Autres CDO non couverts
(non exposés au marché résidentiel US)

CDO non exposés au marché résidentiel US

- Ajustement de valeur 4T13 : + 4M€
- Exposition résiduelle : 736 M€

Exposition résiduelle



dont CRE CDO

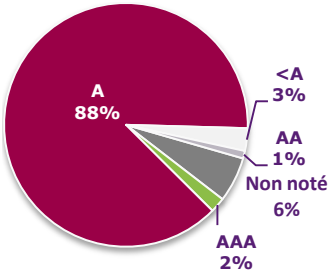
en M€	Exposition nette 30/09/13	Gains/Pertes de valeur 4T13	Autres variations 4T13	Exposition nette 31/12/13	Exposition brute 31/12/13
JV par résultat	2	0	-2	0	22
JV par capitaux propres	0	0	0	0	0
Prêts et créances	0	0	0	0	6
TOTAL	**2**	**-1**	**-2**	**0**	**28**

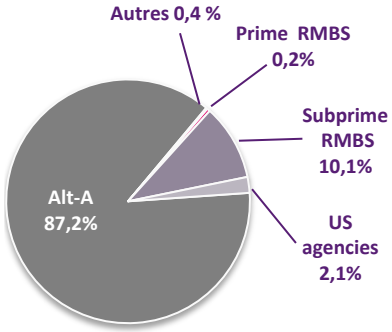
NATIXIS

Mortgage Backed Securities non couverts

CMBS en M€	Exposition nette 30/09/2013	Gains/Pertes de valeur 4T13	Autres variations 4T13	Exposition nette 31/12/2013	Exposition brute 31/12/2013
JV par résultat	3	0	-3	0	0
JV par capitaux propres	38	0	-38	0	0
Prêts et créances	11	0	-11	0	0
TOTAL	**51**	**0**	**-51**	**0**	**0**

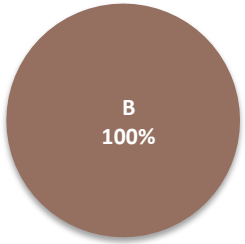
RMBS US en M€	Exposition nette 30/09/2013	Gains/Pertes de valeur 4T13	Autres variations 4T13	Exposition nette 31/12/2013	Exposition brute 31/12/2013
JV par résultat	1	0	-1	0	0
Agencies	1	0	0	1	3
Wrapped RMBS	75	0	-54	21	21
Prêts et créances	6	0	-4	2	68
TOTAL	**82**	**0**	**-58**	**24**	**93**





RMBS UK en M€	Exposition nette 30/09/13	Gains/Pertes de valeur 4T13	Autres variations 4T13	Exposition nette 31/12/2013	Exposition brute 31/12/2013
JV par résultat	3	0	-3	0	0
JV par capitaux propres	46	0	-46	0	0
Prêts et créances	0	0	0	0	0
TOTAL	**50**	**0**	**-50**	**0**	**0**

RMBS Espagne en M€	Exposition nette 30/09/13	Gains/Pertes de valeur 4T13	Autres variations 4T13	Exposition nette 31/12/2013	Exposition brute 31/12/2013
JV par résultat	0	0	0	0	0
JV par capitaux propres	6	0	-6	0	0
Prêts et créances	19	0	-7	12	12
TOTAL	**25**	**0**	**-13**	**12**	**12**

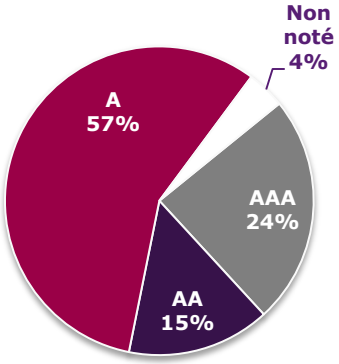


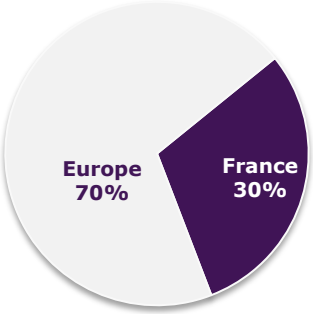
NATIXIS

Conduits sponsorisés

MAGENTA – conduits sponsorisés par Natixis, *en M€*

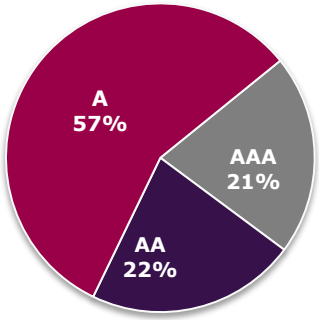
Pays d'émission	France	Prêts automobiles	
Montant des actifs financés	1 345	Créances commerciales	92%
Lignes de liquidité accordées	1 732	Prêts équipement	
Maturité des actifs :		Crédit conso	8%
0 – 6 mois	17%	RMBS non US	
6 – 12 mois	30%	CDO	
> à 12 mois	53%	Autre	

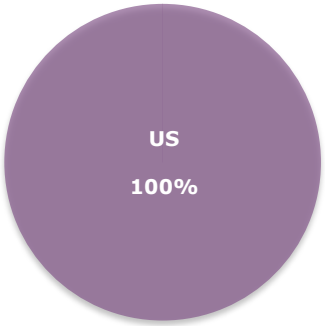




VERSAILLES – conduits sponsorisés par Natixis, en M€

Pays d'émission	US	Prêts automobiles	4%
Montant des actifs financés	1 850	Créances commerciales	6%
Lignes de liquidité accordées	3 212	Prêts équipement	4%
Maturité des actifs :		Crédit conso	16%
0 – 6 mois	28%	RMBS non US	
6 – 12 mois	6%	CLO / CBO	9%
> à 12 mois	66%	Autre	61%





NATIXIS

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
30/09/2013	8,0%	20,0%	37,8%	65,2%
31/12/2013	8,1%	20,1%	37,8%	65,3%

- 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
95%	Radian*
100%	CIFG

- 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

NATIXIS

*Hors positions couvertes par l'opération de ré-intermédiation

NATIXIS