

Résultats du 2^e trimestre 2013

//// 6 août 2013

Avertissement

Cette présentation peut comporter des objectifs et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Natixis. Par nature, ces objectifs reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et non certains, et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces objectifs qui sont notamment soumis à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Natixis, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de Natixis et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de Natixis, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont impliqués dans les objectifs.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que Natixis, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement ne sont donnés à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni Natixis ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Précisions méthodologiques :

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

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

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

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

> Résultats des métiers mesurés en Bâle 3 :

A partir de 2013, les résultats des métiers de Natixis seront présentés dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés par Natixis sur la base de sa compréhension à date de la réglementation (cf. communiqué de presse du 15 avril 2013).

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

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

> Changements de normes :

- Le taux de rémunération des fonds propres normatifs est revu à 3% (préalablement 3,5%) pour tenir compte de la baisse des taux longs.
- La taxe bancaire de risque systémique et la contribution pour frais de contrôle de l'ACP, préalablement affectées 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.

Structure de Natixis simplifiée, développement des franchises et création de valeur pour les actionnaires

Un nouveau profil pour Natixis

- ✓ Finalisation de la cession des CCI
- ✓ Distribution exceptionnelle versée le 19 août
- ✓ Objectif de taux de distribution à 50% à partir de 2013
- ✓ Confirmation de la trajectoire de fermeture de la GAPC à horizon mi-2014
- ✓ Ratio CET1^(1,2) de 9,7% au 30/06/13 en Bâle 3

Déploiement du modèle « Originate to Distribute » dans la BGC

- ✓ Origination en Financements structurés : nouvelle production de 8,1 Md€ au 1S13 soit environ 2/3 de la production 2012
- ✓ Réduction des actifs pondérés de la BGC de 10% au 2T13 vs. 2T12
- ✓ Signature d'un accord de partenariat de 2 Md€ avec la CNP portant sur les financements d'infrastructure

Développement de l'Épargne et des Services Financiers Spécialisés

- ✓ Épargne : croissance du PNB de 13% au 2T13
- ✓ Collecte nette de la Gestion d'actifs de 6,8 Md€ en produits moyen long terme au 1S13
- ✓ Synergies de revenus avec les réseaux du Groupe BPCE en avance sur l'objectif

Croissance du RNpg⁽¹⁾ de 13% au 1S13 à 604 M€

- ✓ PNB⁽¹⁾ en croissance de 2% au 2T13 vs. 2T12 (+4% pour les métiers cœurs) et stable vs. 1T13 (hors éléments non récurrents)
- ✓ Coût du risque du 2T13 stable vs. 1T13
- ✓ Résultat net part du groupe⁽¹⁾ de 267 M€ au 2T13 et de 604 M€ au 1S13

2014-2017
Nouveau plan
stratégique

Journée Investisseurs sur le nouveau plan stratégique
le 14 novembre 2013

(1) Pro forma de l'Opération de cession des CCI – hors réévaluation de la dette senior propre

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

Sommaire

1. Résultats du 2T13 et du 1S13

2. Structure financière et liquidité

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Résultats du 2T13 : RNpg en hausse de 4% vs. 2T12

- **Produit net bancaire du 2T13 en hausse de 1% vs. 1T13 hors éléments non récurrents (+72 M€ au 1T13, principalement premier impact IFRS 13)**
- **PNB du 2T13 en hausse de 2% vs. 2T12 portée par la dynamique des métiers cœurs qui enregistrent une progression de leurs revenus de 4% vs. 2T12, et de 13% pour le pôle Epargne**
- **Charges du 2T13 en baisse vs. 2T12 dans la BGC et les SFS (-2%) et en croissance dans l'Epargne, en ligne avec le développement de l'activité**
- **Charges du 2T13 en hausse de 1% vs. 1T13 en ligne avec la croissance des revenus**
- **Coût du risque stable vs. 1T13 dans une conjoncture difficile en France et en Zone Euro**

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

en M€ ⁽²⁾	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12
Produit net bancaire	1 786	1 745	2%
dont métiers cœurs	1 565	1 510	4%
Charges	-1 260	-1 227	3%
Résultat brut d'exploitation	526	518	1%
Coût du risque	-96	-90	6%
Résultat avant impôt	435	435	stable
Impôt	-154	-137	13%
Résultat net – pdg - hors GAPC	280	285	-2%
GAPC net d'impôt	-13	- 27	-52%
Résultat net – pdg	267	258	4%
ROTE ⁽³⁾	8,2%	8,0%	

en M€ ⁽²⁾	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12
Réévaluation de la dette senior propre ⁽⁴⁾ (net)	-20	91	
Résultat net – pdg – pro forma	248	349	-29%

Résultats du 1S13 : RNpg en hausse de 13% vs. 1S12 et ROTE de 9,3%

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

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

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

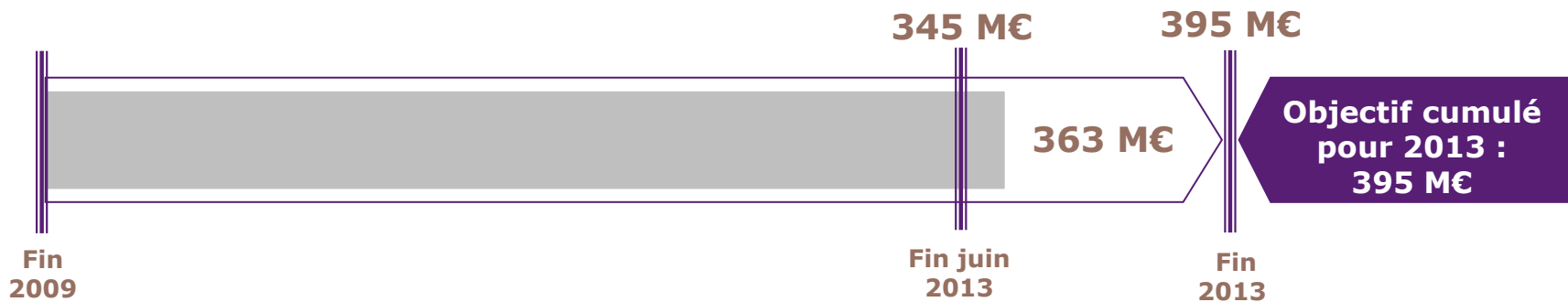
- PNB du 1S13 en hausse de 1% vs. 1S12 hors éléments non récurrents (+72 M€ au 1T13, principalement premier impact IFRS 13)

- Niveau du coût du risque du 1S13 en hausse de 13% vs. 1S12 et en légère baisse de 5% vs. 2S12

- RNpg du 1S13 en hausse de 13% vs. 1S12, à 604 M€

Synergies de revenus avec les réseaux en avance sur l'objectif, illustration de l'ancrage de Natixis au sein du Groupe BPCE

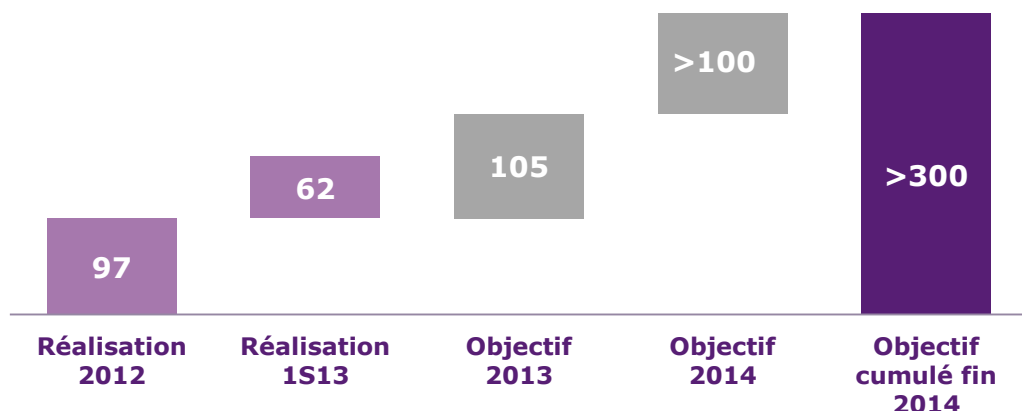
- Revenus additionnels cumulés de 363 M€ générés via les réseaux du Groupe BPCE à fin juin 2013, en avance sur l'objectif linéarisé
- Services Financiers Spécialisés
 - ✓ Contribution toujours significative des Financements spécialisés, toutes les activités enregistrent des niveaux de synergies de revenus supérieurs aux objectifs
- Banque de Grande Clientèle
 - ✓ Dynamisme commercial des financements de projets avec les réseaux du Groupe BPCE
- Epargne
 - ✓ Bonne dynamique de la collecte dans l'assurance-vie mais qui ne comble pas le retard pris depuis le début du plan (environnement de marché et réglementaire défavorable)



Programme d'Efficacité Opérationnelle au 2T13 : 159 M€ de réduction de charges cumulée, en ligne avec l'objectif

Programme d'Efficacité Opérationnelle

En M€



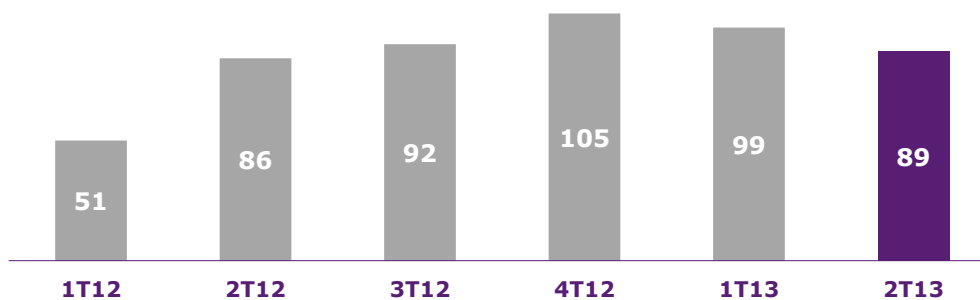
- Réduction de charges cumulée de 159 M€ au 2T13 avec une contribution de tous les métiers cœurs, conformément à l'objectif
- 60% de l'objectif 2013 réalisés au 30 juin 2013
- Charges fixes de la BGC⁽¹⁾ au 2T13 en baisse de 6% vs. 2T12 et de 5% vs. 1T13

Légère baisse du coût du risque dans un environnement économique toujours difficile en Europe

Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs^(2,3) en points de base (pb) des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs⁽²⁾, en M€



Sommaire

1. Résultats du 2T13 et du 1S13

2. Structure financière et liquidité

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 9,7% à fin juin 2013

- Ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 9,7% sans mesures transitoires excepté sur les IDA au 30 juin 2013

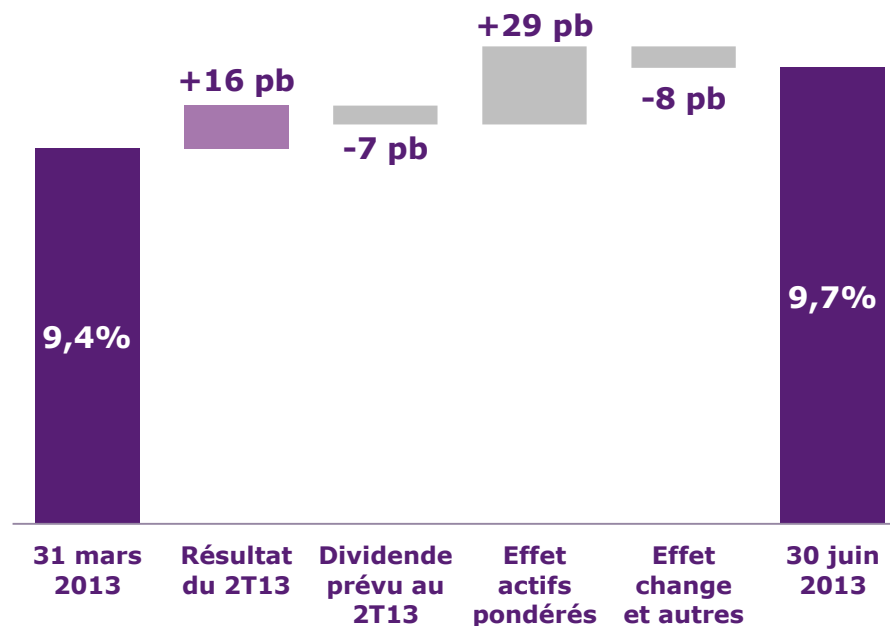
- Hausse de 30 pb du ratio CET1 vs. 31 mars 2013 intégrant un taux de distribution de dividende de 50%

- +16 pb de génération de ratio CET1 grâce au résultat net du 2T13

- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ respectivement de 12,4 Md€ et 128,2 Md€ au 30 juin 2013

- Baisse des actifs pondérés de 3% entre fin mars et fin juin 2013 notamment liée à la mise en place du modèle O2D et aux cessions de la GAPC

- Ratio de levier CRR-CRD4⁽²⁾ d'ores et déjà supérieur à 3% en Tier 1



Refinancement MLT du Groupe BPCE⁽¹⁾ : besoins de refinancement MLT 2013 d'ores et déjà couverts

- 96% du programme réalisé avec 20,2 Md€⁽²⁾ levés au 15 juillet 2013 :

- ✓ Emissions non sécurisées : 14,1 Md€
- ✓ Emissions sécurisées : 6,1 Md€
- ✓ Durée moyenne à l'émission : 5,6 ans
- ✓ Taux moyen: mid-swap +52 pb

• Pool de refinancement MLT de BPCE

- ✓ 116 % du programme de 14 Md€ réalisé
- ✓ 16,3 Md€⁽²⁾ levés avec une durée moyenne de 4,1 ans

• Pool de refinancement MLT du CFF

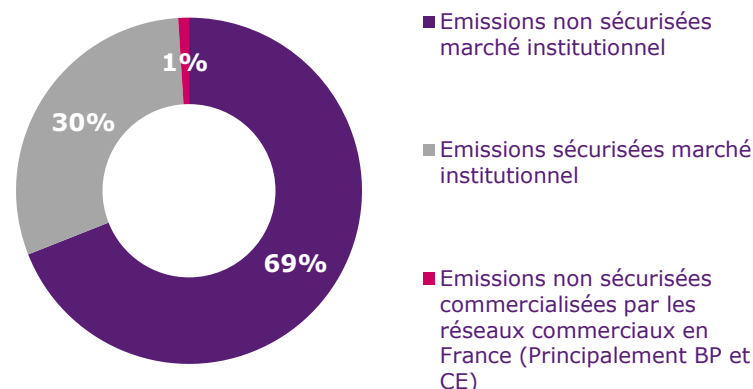
- ✓ 56 % du programme de 7 Md€ réalisé
- ✓ 3,9 Md€⁽²⁾ levés avec une durée moyenne de 12,3 ans

• Emission de Tier 2 de 1 Md€ réalisée le 11 juillet 2013

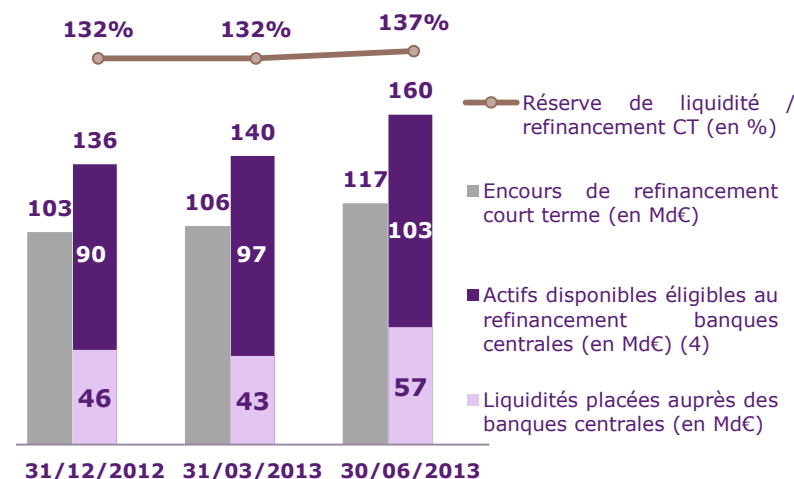
- Réduction de 8 pts sur un an du coefficient emplois/ressources clientèle du groupe ⁽³⁾ à 125% :

- ✓ Réserves de liquidité de 160 Md€, couvrant 137% des encours de refinancement CT
- ✓ Coefficient Emplois / Ressources clientèle groupe ⁽⁴⁾: diminution de 8 pts de 133% au 30/06/2012 à 125% au 30/06/2013
- ✓ Réforme de la centralisation du Livret A/LDD et du LEP favorable au coefficient emplois/ressources clientèle du groupe : augmentation estimée d'environ 10 Md€ des ressources clientèle non centralisées⁽⁵⁾

Refinancement MLT réalisé au 15/07/2013



Réserves de liquidité et refinancement CT



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

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

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

⁽⁴⁾ Nouvelle méthodologie prenant en compte les exigences de surdimensionnement réglementaires ⁽⁵⁾ À compter du 1^{er} août 2013

Sommaire

1. Résultats du 2T13 et du 1S13

2. Structure financière et liquidité

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

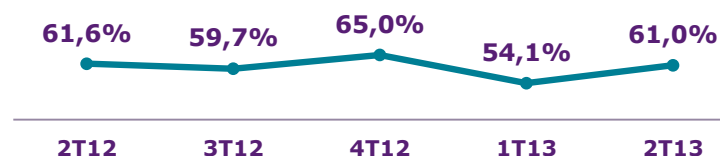
Bonne résistance de l'activité au 2T13 malgré des conditions de marché plus difficiles en fin de trimestre

Banque de
Grande Clientèle

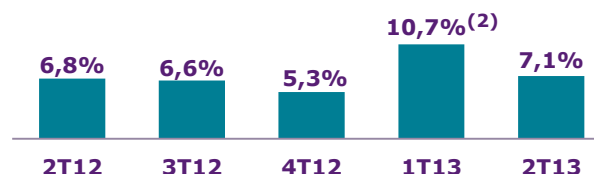
- PNB en baisse de 7% au 2T13 vs. 1T13 hors éléments non récurrents (+72 M€ au 1T13, principalement premier impact IFRS 13)
- PNB du 2T13 en progression de 4% vs. 2T12 hors activités arrêtées en 2012 (46 M€ de PNB dans FIC-T au 2T12)
- Charges en baisse de 4% au 2T13 vs. 2T12 et de 2% au 1S13 vs. 1S12 permettant une hausse du RBE de 5% au 1S13 vs. 1S12 et amélioration du coefficient d'exploitation à 57,3% sur la même période
- Coût du risque du 2T13 à 72 M€ contre 82 M€ au 1T13

en M€	2T13	2T12	2T13 vs.2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
Produit net bancaire	678	702	-3%	1 477	1%
Charges	-414	-433	-4%	-845	-2%
Résultat brut d'exploitation	265	270	-2%	631	5%
Coût du risque	-72	-65	11%	-154	53%
Résultat avant impôt	193	205	-6%	477	-5%

Coefficient d'exploitation



ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



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

(2) Intégrant +72 M€ d'éléments non récurrents (principalement premier impact de IFRS 13) – ROE de 8% retraité de ces éléments

Activité très dynamique au 2T13 et au 1S13 dans les Financements structurés à l'international

Banque de
Grande Clientèle

Activités de financement

• Banque commerciale

- ✓ Bon niveau d'activité commerciale au 2T13, notamment avec les corporates et les institutions financières
- ✓ PNB du 2T13 en hausse de 3% vs. 2T12 malgré la baisse des encours de 15% sur la même période

• Financements structurés

- ✓ Progression des revenus de 8% au 2T13 vs. 2T12 et de 7% vs. 1T13 tiré par les activités à l'international
- ✓ Hausse des commissions de 13% entre le 2T13 et le 2T12
- ✓ Niveau de production nouvelle toujours dynamique, 3,6 Md€ au 2T13, soutenue par les financements d'infrastructure et l'immobilier

Marchés de capitaux

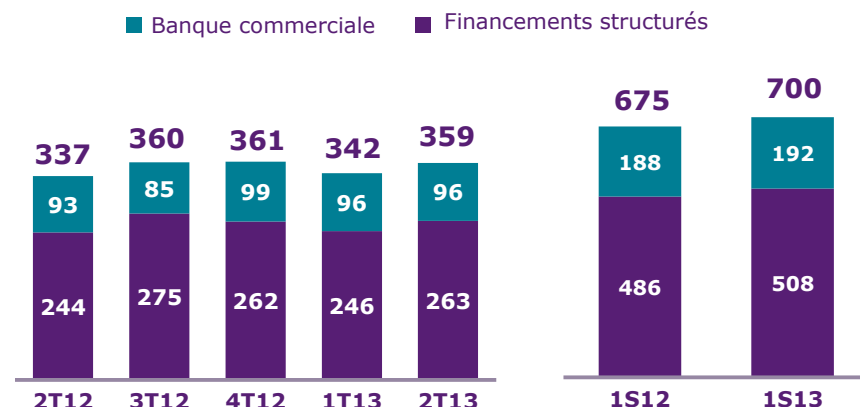
• FIC-T

- ✓ PNB du 2T13 quasiment stable vs. 2T12 (-1%) hors impacts des activités arrêtées en 2012 (46 M€ de PNB au 2T12) dans un contexte de marché difficile en juin, défavorable à l'activité client
- ✓ Impact CVA/DVA de -10 M€ au 2T13
- ✓ #1 sur le primaire obligataire en € auprès des corporates français au 1S13 (dealogic)

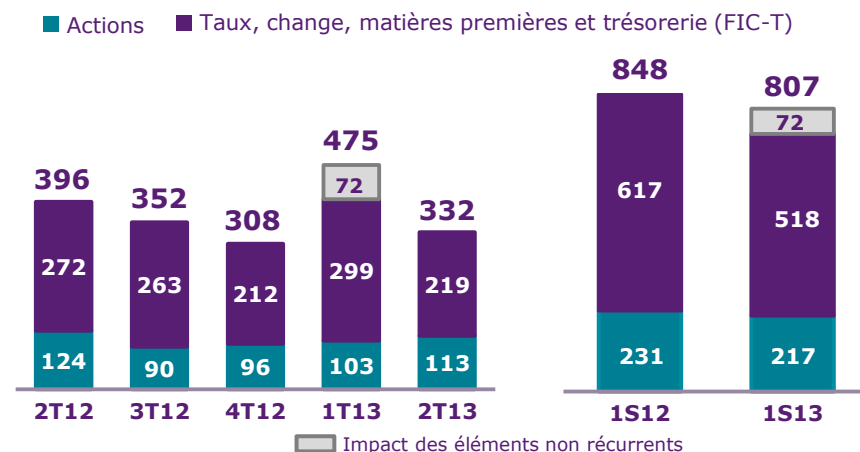
• Actions

- ✓ Bonne performance de l'activité Dérivés au 2T13 vs. 1T13 et au 1S13
- ✓ Croissance soutenue des activités à l'international

Evolution des revenus, en M€



Evolution des revenus, en M€

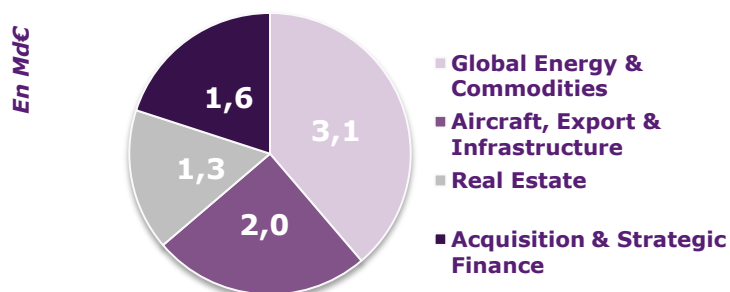


Financements structurés : déploiement des franchises avec le modèle « Originate-to-Distribute »

Banque de
Grande Clientèle

Production nouvelle très dynamique

- Origination : 8,1 Md€ au 1S13 (environ 2/3 de la production 2012) avec une baisse des actifs pondérés



Opération emblématique O2D / Cross selling



- Implication de plusieurs lignes métiers de Natixis pour la création du leader italien du BTP, notamment Acquisition and Strategic Finance

- Modèle O2D : Finalisation de l'opération de refinancement par un Bridge to Bond

Partenariats et opérations structurées dans le cadre du modèle « O2D »

- Mise en place d'un nouveau partenariat avec CNP Assurances dans les financements d'infrastructures (2 Md€) s'additionnant aux 2 Md€ du partenariat signé avec Ageas

- Réalisations notables dans les franchises clés

 PDP financing for 8 Airbus A330-200 USD 263,000,000 Brasil MLA Bookrunner 2013	 Reserve Base Lending oil & gas term loan USD 500,000,000 Israel Co-underwriter Technical Bank 2013
--	---

- Gain significatif de parts de marché dans les crédits syndiqués

3^e MLA – Oil & Gas zone EMEA au 1S13

Source Reuters

9^e bookrunner sur les crédits syndiqués de la zone EMEA au 1^{er} semestre 2013 vs. 21^e au 2S12

Source Bloomberg

Forte croissance des revenus et du résultat avant impôt au 2T13

Epargne

- **PNB en hausse de 13% au 2T13 vs. 2T12, porté par la Gestion d'actifs aux Etats-Unis et l'Assurance**

- **Hausse des charges de 11% au 2T13 vs. 2T12 en ligne avec le développement de l'activité**

- **Hausse du RBE de 18% au 2T13 vs. 2T12**

- **Assurance**

- ✓ *Normalisation du niveau de revenus au 2T13 à 59 M€ vs. 29 M€ au 2T12. Bonne dynamique de l'assurance-vie et de la prévoyance*

- ✓ *Encours gérés à 38,7 Md€ à fin juin 2013*

- ✓ *La collecte nette positive de 0,2 Md€ au 2T13*

- **Banque privée**

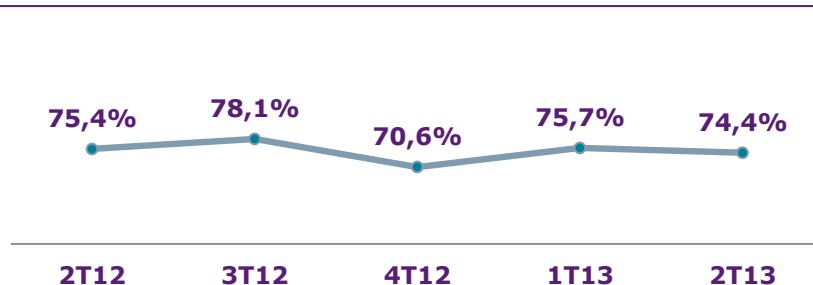
- ✓ *PNB en hausse de 3% au 2T13 vs. 2T12*

- ✓ *Collecte nette de 0,3 Md€ au 2T13 notamment portée par l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE*

- ✓ *Encours gérés de 21,4 Md€ à fin juin 2013, en progression de 3% vs. fin décembre 2012*

en M€	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
Produit net bancaire	557	494	13%	1 070	6%
dont Gestion d'actifs	458	408	12%	873	6%
dont Assurance	59	29	101%	118	36%
dont Banque privée	29	28	3%	57	6%
dont Capital investissement	11	28	-61%	22	-51%
Charges	-414	-372	11%	-803	8%
Résultat brut d'exploitation	143	121	18%	267	2%
Coût du risque	-2	-3	-46%	0	-86%
Résultat avant impôt	138	121	15%	266	1%

Evolution du coefficient d'exploitation



Gestion d'actifs : activité dynamique sur la collecte de produits moyen long terme au 1S13 et 2T13

Epargne

• La collecte nette sur les produits moyen long terme atteint 6,8 Md€ au 1S13 dont 2,4 Md€ sur le 2T13

✓ Au 1S13, collecte de 6,1 Md€ sur les affiliés aux Etats-Unis. Les expertises actions dollar profitent du dynamisme du marché US :

- Harris Associates : Value Equity
- Loomis & Sayles : Growth Equity
- Gateway : Hedged Equity

✓ Contexte toujours difficile sur les expertises « Core Euro » avec une décollecte sur les produits monétaires. A noter cependant la collecte nette sur les expertises H₂O, OSSIAM et AEW pour +1,2 Md€

✓ Activité soutenue en Asie avec une collecte nette de 1,2 Md€ pour IDFC en Inde au 1S13

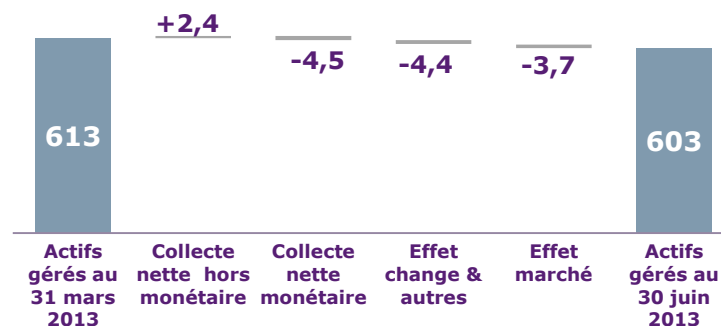
• Cette collecte MLT provient quasi exclusivement de notre plateforme de distribution centralisée (6 Md€) avec près de +5 Md€ en provenance du segment Retail US

• Encours sous gestion à fin juin 2013 : 603 Md€, dont 283 Md€ aux Etats-Unis et 313 Md€ en Europe

Gestion d'actifs

en M€	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12
Produit net bancaire	458	408	12%
Charges	-344	-304	13%
Résultat brut d'exploitation	114	104	10%
Coût du risque	0	-2	
Résultat avant impôt	110	101	9%

Actifs sous gestion, en Md€

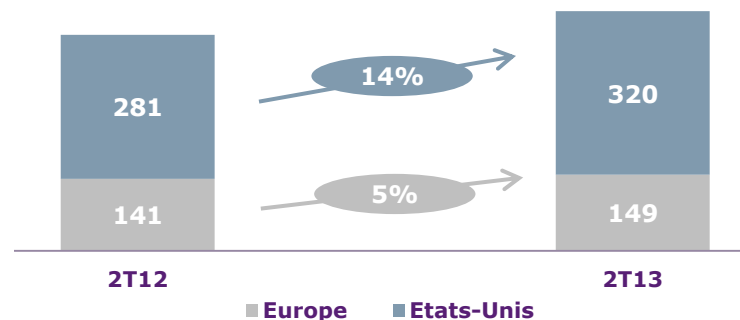


Gestion d'actifs : activité soutenue sur les produits actions aux Etats-Unis

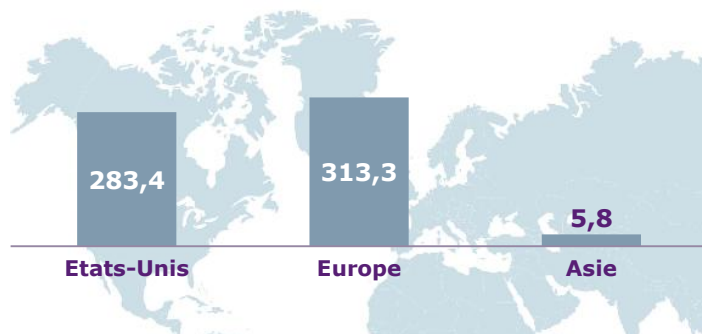
Epargne

- Les encours moyens US (361 Md\$) progressent de 15,4% au 1S13 vs. 1S12 dont 4% liés à l'effet périmètre McDonnell
- Les encours moyens Europe (314 Md€) progressent de 1,8% au 1S13 vs. 1S12.
- Au total les encours moyens sont en hausse de 7,8% (+6,2% hors effet périmètre McDonnell)

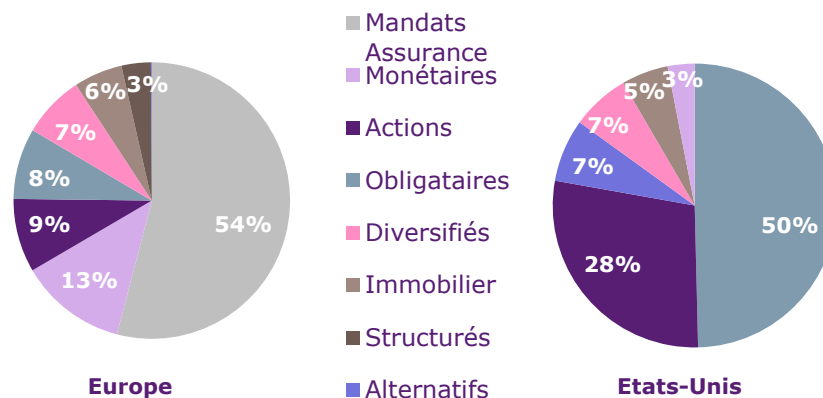
Répartition des revenus par zone géographique⁽¹⁾, en M€



Encours au 30 juin 2013, fin de période - en Md€



Répartition des actifs sous gestion par classe d'actifs, en %



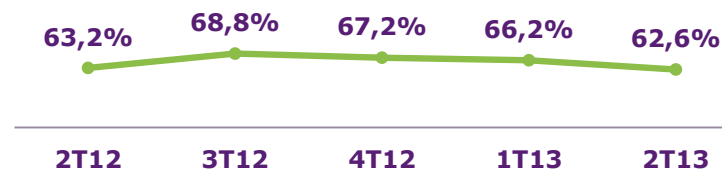
Bonne dynamique commerciale avec les réseaux du Groupe BPCE au 2T13 et au 1S13

SFS

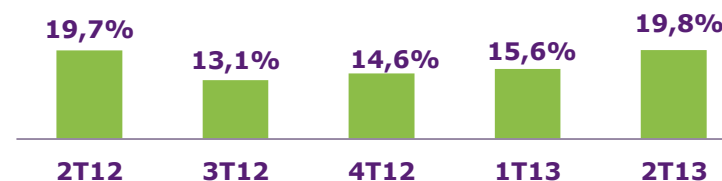
- **PNB du 2T13 en hausse de 5% vs. 2T12, et en croissance de 7% au 1S13 vs. 1S12, porté par la bonne performance des Financements spécialisés**
- **Le PNB des Financements spécialisés enregistre, à périmètre constant, une progression de 6% au 2T13 vs. 2T12, alimentée notamment par le Crédit à la consommation et l'Affacturage**
- **Résistance des Services Financiers dans un environnement toujours difficile pour l'activité Titres, mais intégrant une activité dynamique sur l'Ingénierie sociale**
- **Bonne maîtrise des charges qui progressent moins vite que les revenus. Coefficient d'exploitation du 2T13 en amélioration vs. 2T12**
- **Hausse de 11% du résultat avant impôt au 1S13 vs. 1S12, permise par la forte hausse du RBE et la maîtrise du coût du risque**

en M€	2T13	2T12	2T13 vs. 2T12	1S13	1S13 vs. 1S12
Produit net bancaire	330	314	5%	639	7%
Financements spécialisés	178	157	13%	356	14%
Services financiers	151	157	-3%	283	-2%
Charges	-206	-198	4%	-411	6%
Résultat brut d'exploitation	123	116	7%	228	8%
Coût du risque	-19	-18	7%	-38	-3%
Résultat avant impôt	104	97	7%	190	11%

Evolution du coefficient d'exploitation



ROE après impôt⁽¹⁾ (en Bâle 3)



Progression des activités commerciales dans les Cautions et garanties et dans l'Ingénierie sociale

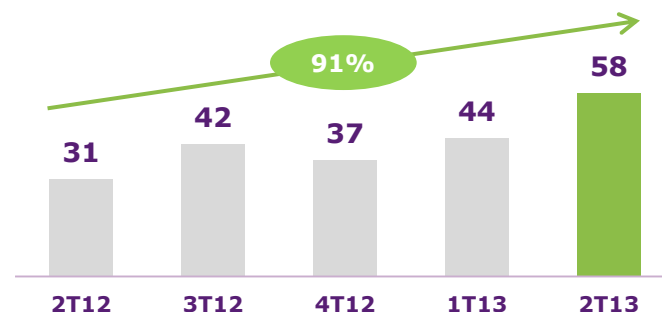
SFS

Cautions et garanties

- PNB en hausse de 8% au 2T13 vs. 2T12 et de 6% au 1S13 vs. 1S12, notamment grâce à la dynamique sur le marché des particuliers
- Croissance des primes émises de 57% au 2T13 vs. 2T12, à 74 M€. Elles progressent de plus de 90% sur le marché des particuliers

Primes émises sur le marché des particuliers

en M€

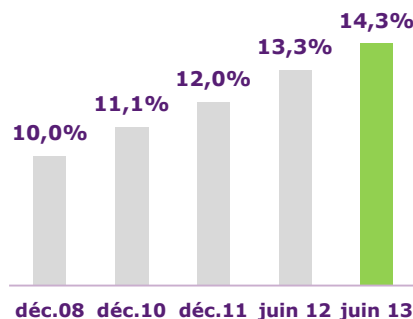


Ingénierie sociale

- PNB en hausse de 4% au 1S13 vs. 1S12 avec une dynamique positive sur tous les segments d'activités
- Epargne salariale : croissance des encours PERCO de 32% à 2,0 Md€ à fin juin 2013 vs. fin juin 2012 grâce à l'activité développée avec les réseaux du Groupe BPCE
- Titres de services : poursuite des gains de parts de marché sur l'activité de Chèque de Table® avec des émissions en hausse de 10% entre le 1S12 et 1S13

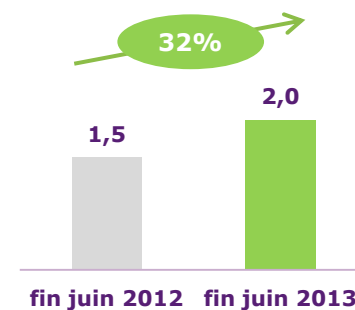
Evolution des parts de marché Chèque de table®

en %



Evolution des encours PERCO

en Md€

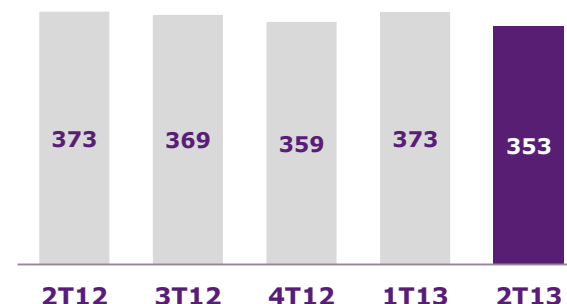


Coface : légère dégradation de l'activité commerciale mais bonne tenue du loss ratio

Participations
Financières

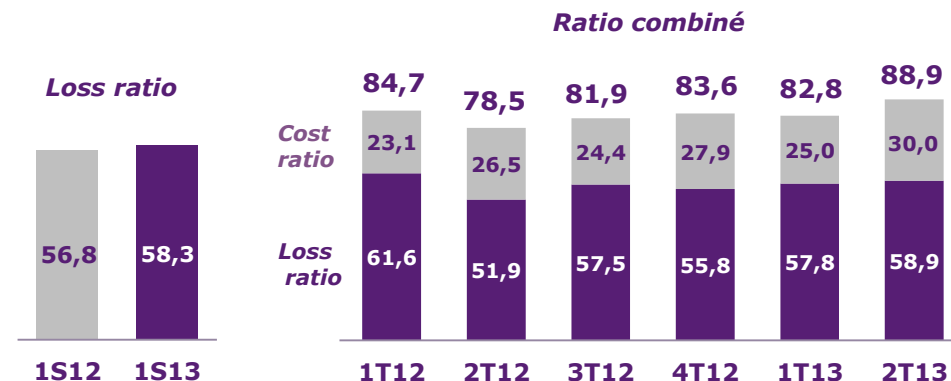
- Recul de 5% du chiffre d'affaires de l'assurance au 2T13 vs. 2T12 en lien avec le ralentissement de l'activité client
- Croissance du PNB de 2% au 2T13 vs. 2T12, à 189 M€, et de 1% au 1S13 vs. 1S12
- Résultat avant impôt de 47 M€ au 2T13, en hausse de 2% vs. 2T12, et de 81 M€ au 1S13, en progression de 12% vs. 1S12

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



Assurance-crédit, ratios en %

- Ratio combiné au 2T13 à 88,9% en hausse vs. 1T13 principalement lié à la hausse du cost ratio
- Hausse contenue du loss ratio au 1S13 vs. 1S12, à 58,3%, dans un environnement économique toujours difficile en Europe

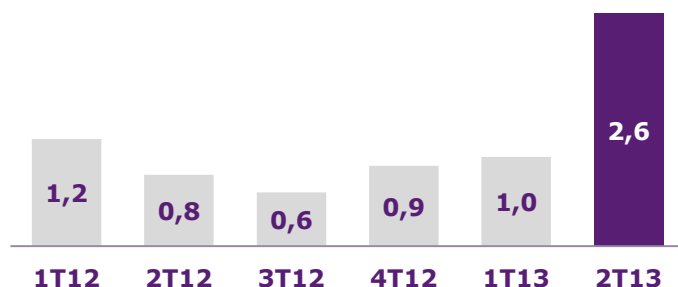


GAPC : accélération du programme de cession au 2T13

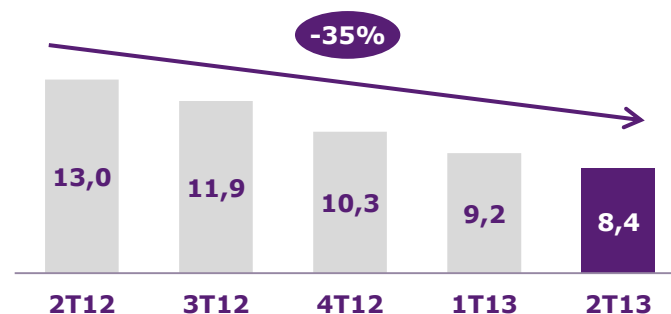
- **Programme de cession d'actifs : 2,6 Md€ réalisés au 2T13 soit 3,6 Md€ au 1S13 avec une décote très limitée**
- **Actifs pondérés en Bâle 3 en baisse de 0,8 Md€ au 2T13 vs. 1T13, à 8,4 Md€**
- **Trajectoire de fermeture de la GAPC à horizon mi-2014 confirmée**

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

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



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



Sommaire

1. Résultats du 2T13 et du 1S13

2. Structure financière et liquidité

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

Conclusion

Achèvement de la simplification de la structure financière

Croissance du résultat net (pg) de Natixis liée au dynamisme des métiers cœurs à l'international, à la maîtrise des coûts et à la stabilité du coût du risque

Solvabilité encore renforcée avec un ratio CET1 à 9,7%⁽¹⁾ au 30 juin 2013

Accélération des cessions d'actifs confirmant la trajectoire de fermeture de la GAPC à horizon mi-2014

Présentation du plan stratégique 2014-2017 le 14 novembre 2013

A **Annexe– Résultats détaillés (2T13)**

Sommaire

Compte de résultat de Natixis

Rappels méthodologiques	28
Comptes de résultat 2T13 et 2T12 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	29
Comptes de résultat 1S13 et 1S12 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	30
Comptes consolidés - pro forma	31
Comptes de Natixis hors GAPC- pro forma	32
Contribution par pôle 2T13 – pro forma	33
Contribution par pôle 1S13 – pro forma	34
Passage du compte de résultat hors réévaluation de la dette senior propre au compte de résultat – pro forma	35

Compte de résultat par pôle

Banque de Grande Clientèle	36
Epargne	37
Services Financiers Spécialisés	38-39
Participations Financières	40
Hors Pôles	41
GAPC	42

Structure financière et bilan

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

Risques

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

Rappels méthodologiques

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

> Les chiffres figurant dans ce communiqué ne sont pas audités

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

- Mise en place de l'Opération de cession des CCI au 1er janvier 2012.

- Remboursement de P3CI et opérations liées au 1er janvier 2012.

- Remplacement de la liquidité et distribution exceptionnelle de 2 Milliards d'euros au 1er janvier 2012.

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

> Résultats des métiers mesurés en Bâle 3 :

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

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

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

> Changements de normes:

- Le taux de rémunération des fonds propres normatifs est revu à 3% (préalablement 3,5%) pour tenir compte de la baisse des taux longs.

- La taxe bancaire de risque systémique et la contribution pour frais de contrôle de l'ACP, préalablement affectées au hors pôles, sont maintenant allouées aux différents pôles.

- Dans le cadre de la poursuite du développement du modèle « Originate to Distribute », les résultats de l'activité GSCS (Global Structured Credit Solutions - regroupant les expertises de titrisations et de solutions de crédit au sein de la plateforme de dettes), auparavant répartis entre FIC-T et les Financements structurés, sont désormais uniquement affectés au métier FIC-T.

Comptes de résultat 2T13 et 2T12 : passage des données consolidées pro forma⁽¹⁾ aux données consolidées publiées

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

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

Comptes de résultat 1S13 et 1S12 : passage des données consolidées pro forma⁽¹⁾ aux données consolidées publiées

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

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

Natixis – Consolidé – pro forma⁽¹⁾

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

Natixis hors GAPC – pro forma⁽¹⁾

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

Natixis – Contribution par pôle pro forma⁽¹⁾

2T13

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

Natixis – Contribution par pôle pro forma⁽¹⁾

1S13

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC		GAPC	Natixis Consolidé
Produit Net Bancaire	1 477	1 070	639	440	-42	3 583		-8	3 576
Charges	-845	-803	-411	-372	-79	-2510		-47	-2557
Résultat Brut d'Exploitation	631	267	228	68	-122	1 073		-55	1 018
Coût du risque	-154	0	-38	-1	0	-192		54	-139
Résultat Net d'Exploitation	477	267	190	67	-121	881		-1	880
Mises en équivalence	0	8	0	3	0	10		0	10
Autres	0	-8	0	2	8	2		0	2
Résultat avant impôt	477	266	190	72	-113	893		-1	892
					Impôt	-317		0	-316
					Intérêts minoritaires	5		0	5
					RNPG courant hors GAPC	581	Résultat net (pdg)	0	581
					GAPC net d'impôt	0			
					Résultat net (pdg)	581			

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

En M€	2T13 pro forma ⁽²⁾	Réévaluation de la dette propre	2T13 hors réévaluation de la dette propre pro forma ⁽²⁾
Produit net bancaire	1 755	-31	1 786
Charges	-1 260		-1 260
Résultat brut d'exploitation	495	-31	526
Coût du risque	-96		-96
Résultat avant impôt	404	-31	435
Impôt	-143	-11	-154
Intérêts minoritaires	0		0
Résultat net part du groupe hors GAPC	261	-20	280
GAPC net d'impôt	-13		-13
Résultat net part du groupe	248	-20	267

en M€	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Réévaluation de la dette senior propre avant impôt	143	-181	-111	-6	-31

Banque de Grande Clientèle⁽¹⁾

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

Epargne⁽¹⁾

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

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

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

Indicateurs d'activité - SFS au 2T13

	2T13	2T12	
Crédit à la consommation			
<i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	14,5	12,6	+15%
Crédit-bail			
<i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,6	11,6	stable
Affacturage			
<i>Encours en France en Md€ (fin de période)</i>	4,3	4,1	+ 5%
Cautions et garanties			
<i>Primes brutes émises en M€</i>	74	47	+57%

	2T13	2T12	
Paielements			
<i>Transactions en millions (estimé)</i>	867	852	+2%
Titres			
<i>Transactions en millions</i>	2,3	2,7	-12%
Ingénierie sociale			
<i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	20,7	18,8	+10%

Participations Financières

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

Hors Pôles

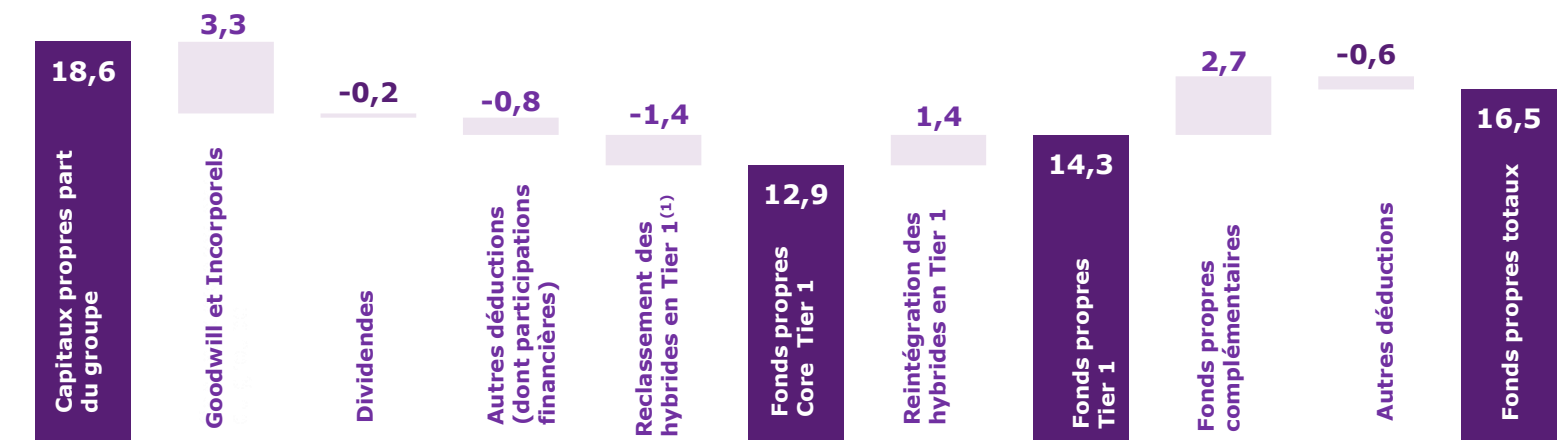
en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2T13 vs. 2T12	1S12	1S13	1S13 vs. 1S12
Produit Net Bancaire	-210	141	-187	-131	-7	-35		-69	-42	- 39 %
Charges	-28	-38	-40	-50	-42	-38	+ 1 %	-66	-79	+ 21 %
Résultat Brut d'Exploitation	-238	103	-227	-181	-48	-73		-135	-122	- 10 %
Coût du risque	-18	-2	-1	-2	3	-2	+ 24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

GAPC

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

Capital réglementaire au 2T13 et structure financière – Bâle 2.5

Reporting règlementaire, en Md€



en Md€	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Ratio Core Tier 1	10,9%	11,4%	10,9%	10,6%	10,5%
Ratio Tier 1	12,5%	13,0%	12,3%	11,7%	11,7%
Ratio de solvabilité	16,0%	15,7%	14,6%	13,9%	13,5%
Fonds propres Tier 1	15,1	15,2	15,5	14,9	14,3
Capitaux propres (pdg)	19	19,1	19,5	19	18,6
Risques pondérés fin de période	120,6	117,5	125,7	126,8	122,5
Total actif	562	552	528	545	553

(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 2T13 - en Bâle 3 – pro forma

<i>en Md€</i>	RWA (fin de période)	En % du total	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt
BGC	76,5	62%	7,0	7,1%
Epargne	12,7	10%	1,1	34,7%
SFS	15,8	13%	1,5	19,8%
Participations Financières	9,4	8%	0,9	-
GAPC	8,4	7%	0,8	-
TOTAL (excl. Hors Pôle)	122,8	100%	11,3	-

<i>Au 30 juin 2013, en Md€</i>	Publié	Pro forma de la cession des CCI	<i>Au 30 juin 2013, en €</i>	Actif net par action ⁽¹⁾
Actif net comptable	17,2	16,2	Comptable	5,59
Actif net comptable tangible⁽²⁾	13,8	12,7	Comptable tangible⁽²⁾	4,46
Fonds propres CET1 en Bâle 3	13,5	12,4	Pro forma⁽³⁾ tangible	4,11

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

<i>en M€</i>	2T13	<i>en €</i>	1S13 publié	1S13 pro forma
Natixis	12	Natixis	0,15	0,18

ROE Natixis pro forma⁽³⁾

<i>en M€</i>	2T13	1S13
Publié	5,8%	6,9%
Hors réévaluation de la dette senior	6,3%	7,2%

Bilan consolidé

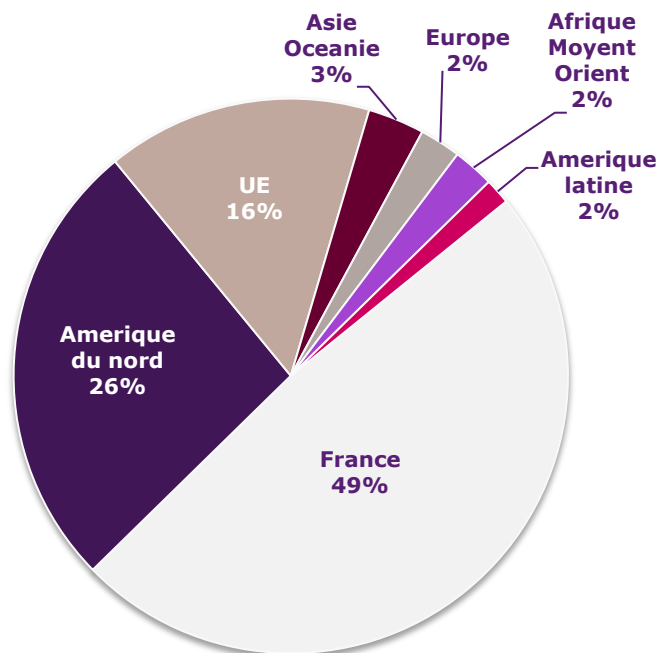
Actif (Md€)	30/06/2013	31/12/2012	Passif (Md€)	30/06/2013	31/12/2012
Caisse, banques centrales, CCP	55,3	34,7	Banques centrales, CCP	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	233,3	231,9	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	191,4	200,9
Actifs financiers disponibles à la vente	38,5	38,5	Dettes envers les EC et la clientèle	202,9	182,3
Prêts et créances	167,4	161,3	Dettes représentées par un titre	59,1	46,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	3,4	3,5	Comptes de régularisation et passifs divers	31,7	30,6
Comptes de régularisation et actifs divers	49,1	41,1	Provisions techniques des contrats d'assurance	43,7	43
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,1	12,1	Provisions pour risques et charges	1,5	1,3
Valeurs immobilisées	2,6	2,6	Dettes subordonnées	3,6	4,2
Ecart d'acquisition	2,8	2,7	Capitaux propres	18,6	19,5
			Intérêts minoritaires	0	0,5
Total	552,5	528,4	Total	552,5	528,4

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

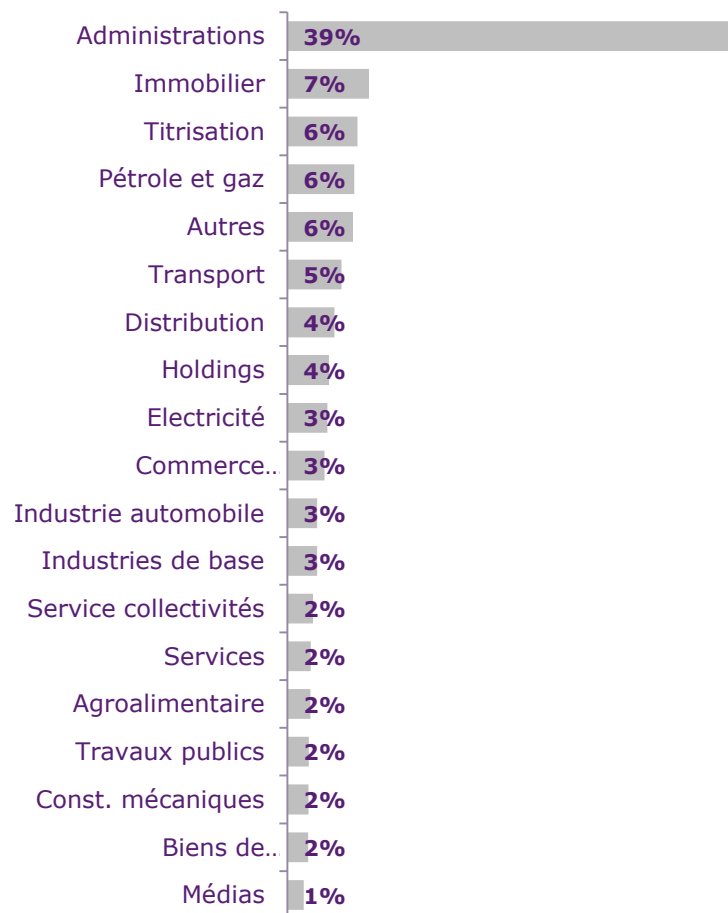
Zone économique européenne en M€	EXPOSITIONS BRUTES	EXPOSITIONS NETTES				EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES Portefeuille de négociation
		Expositions nettes totales	dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire (en juste valeur en compte de résultat)	dont portefeuille de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

EAD (Exposure at Default) au 30 juin 2013

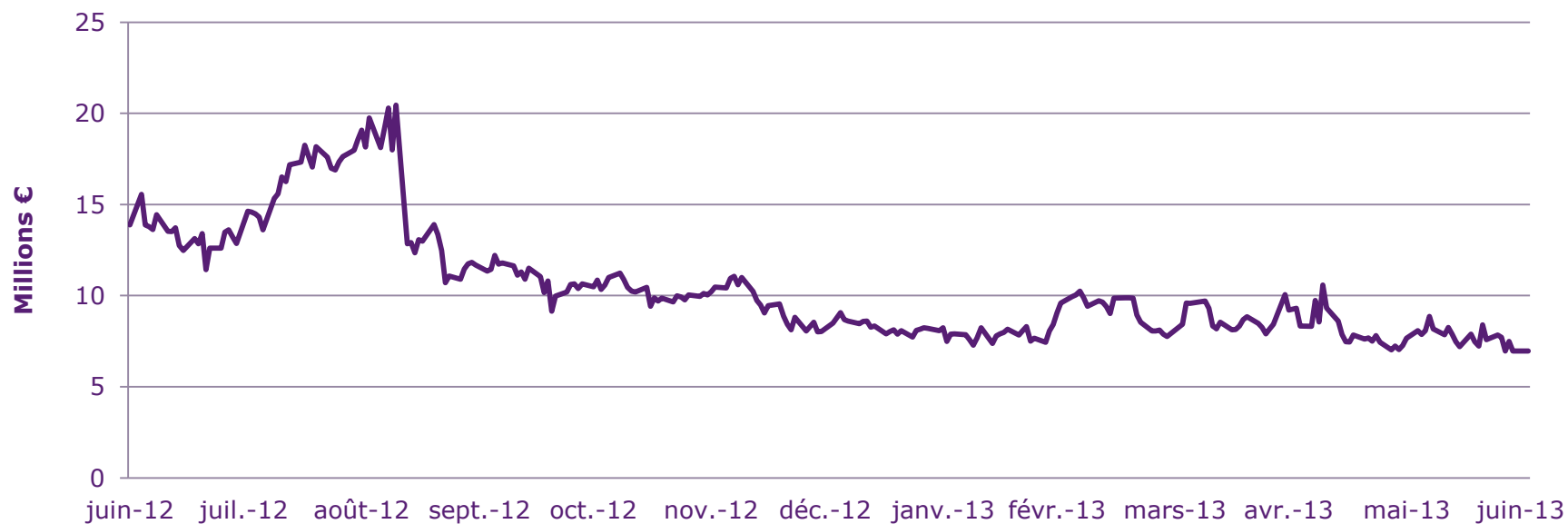
Répartition géographique⁽¹⁾



Répartition sectorielle⁽²⁾



VaR⁽¹⁾



- **VaR moyenne au 2T13 de 8,5 M€ stable vs. 1T13**

GAPC – Expositions détaillées au 30 juin 2013

Portefeuilles couverts par la Garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel en Md€	Valeur nette en Md€	Taux de décote	RWA (Bâle 3) avant garantie en Md€
CDO d'ABS	0,8	0,2	76%	14,7
Autres CDO	2,5	2,1	15%	
RMBS	0,5	0,4	22%	
Covered bonds	0,0	0,0	6%	
CMBS	0,2	0,2	10%	
Autres ABS	0,5	0,4	13%	
Actifs couverts	3,8	3,6	6%	
Portefeuille de crédit corporate	3,3	3,3	0%	
Total	11,7	10,2		
Dont RMBS US agencies	0,0	0,0		
Total garantie (à 85%)	11,7	10,2		

Autres portefeuilles

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA (Bâle 3) au 30/06/2013 en Md€	VaR 2T13 (Bâle 3) en Md€
Dérivés complexes (crédit)	0,4	0
Dérivés complexes (taux)	2,3	5,7
Dérivés complexes (actions)	0,0	0
Structurés de fonds	0,6	0,1

Encours douteux (yc établissements de crédit)

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

(1) Hors GAPC et dépréciation sur la dette souveraine grecque

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

CDO d'ABS non couverts

(exposés au marché résidentiel US)

en M€	#1	#2	#7	#15	#18	#17
Variation de valeur 2T13	0,0	0,0	1,3	1,6	0,2	0,9
Exposition nette (30/06/2013)	0,0	0,2	18,4	31,1	2,5	62,0
% de décote	99,8%	99,5%	86,6%	53,1%	98,5%	78,6%
Exposition nominale	25	34	138	66	164	290
Variation de valeur (cumul)	-24,7	-33,7	-119,2	-35,2	-161,6	-228,5
Tranche	S. Senior	Mezz.	S. Senior	Mezz.	Senior	Senior
Sous-jacents	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.
Point d'attachement	0,0%	0,0%	35,3%	0% / 52,9%	0,0%	0,0%
Prime	2,0%	17,0%	3,0%	16,6%	4,9%	15,1%
Alt-A	0,0%	9,4%	0,8%	34,6%	6,0%	13,7%
Subprime (2005 et antérieur)	46,0%	20,7%	26,9%	41,0%	0,0%	0,0%
Subprime (2006 & 2007)	47,6%	26,0%	1,8%	1,5%	23,8%	0,0%

Structures non diversifiées
Taux de décote : 88%

Protections

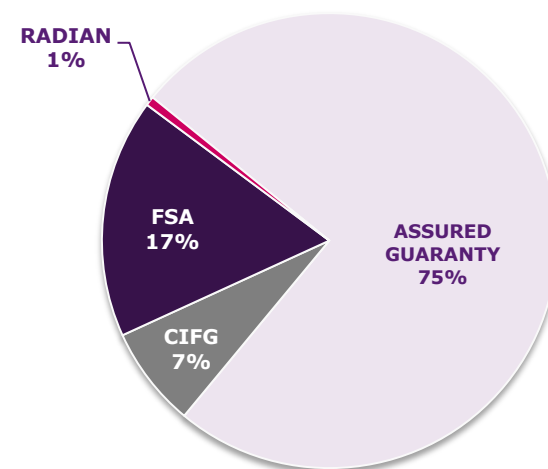
Protections auprès de monoline

en M€	Notionnel couvert	Exposition avant ajustement 2T13	Exposition avant ajustement 1T13
Protections sur CDO (marché du logement)	0	0	0
Protections sur CLO	727	30	60
Protections sur RMBS	83	11	5
Protections sur CMBS	43	0	0
Autres risques	4 747	512	602
TOTAL	5 600	553	667
	Ajustement de valeur	-252	-323
Exposition résiduelle au risque de contrepartie		302	344
	Taux de décote	45%	48%

Protections acquises auprès de CDPC

- Exposition avant ajustement de valeur : 139 M€ au 30/06/2013 (montant notionnel brut : 8,5 Md€)
- Ajustement de valeur : -45 M€

Exposition résiduelle au risque de contrepartie monoline au 2T13



Autres CDO non couverts

(non exposés au marché résidentiel US)

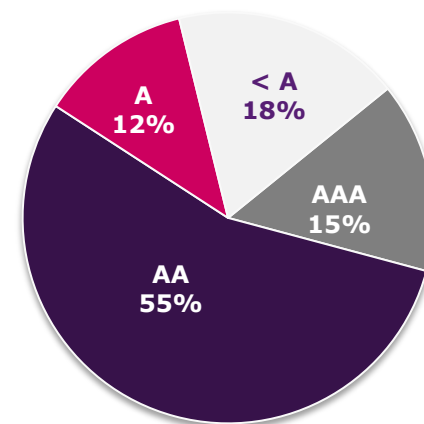
CDO non exposés au marché résidentiel US

- Ajustement de valeur 2T13 : + 6M€
- Exposition résiduelle : 1 522 M€

dont CRE CDO

en M€	Exposition nette 31/03/2013	Gains/Pertes de valeur 2T13	Autres variations 2T13	Exposition nette 30/06/13	Exposition brute 30/06/13
JV par résultat	465	0	-461	4	27
JV par capitaux propres	0	0	0	0	6
Prêts et créances	0	0	0	0	6
TOTAL	465	0	-460	4	39

Exposition résiduelle



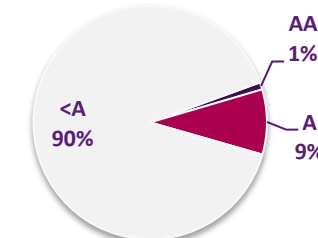
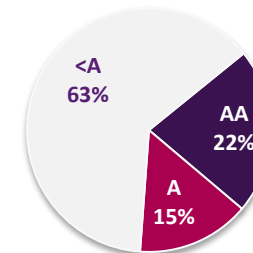
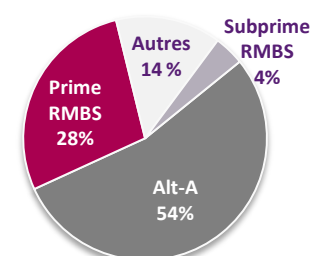
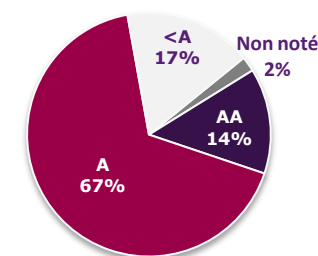
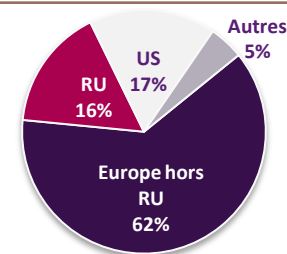
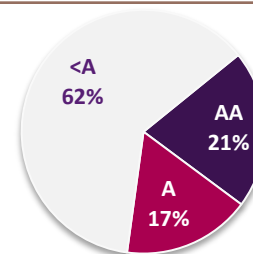
Mortgage Backed Securities non couverts

CMBS en M€	Exposition nette 31/03/13	Gains/Pertes de valeur 2T13	Autres variations 2T13	Exposition nette 30/06/13	Exposition brute 30/06/13
JV par résultat	10	0	-7	3	3
JV par capitaux propres	58	-3	-4	51	80
Prêts et créances	17	-1	-3	13	17
TOTAL	85	-5	-14	67	100

RMBS US en M€	Exposition nette 31/03/13	Gains/Pertes de valeur 2T13	Autres variations 2T13	Exposition nette 30/06/13	Exposition brute 30/06/13
JV par résultat	1	0	0	1	16
Agencies	1	0	0	1	4
Wrapped RMBS	173	-1	-65	108	108
Prêts et créances	381	1	-299	83	153
TOTAL	556	1	-365	191	282

RMBS UK en M€	Exposition nette 31/03/13	Gains/Pertes de valeur 2T13	Autres variations 2T13	Exposition nette 30/06/13	Exposition brute 30/06/13
JV par résultat	5	0	-1	4	4
JV par capitaux propres	77	1	-14	64	74
Prêts et créances	24	0	-15	9	9
TOTAL	105	1	-30	77	87

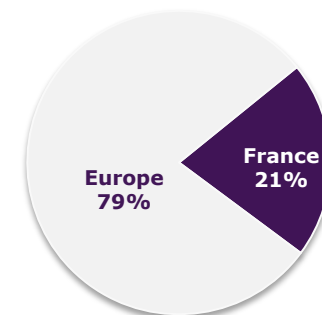
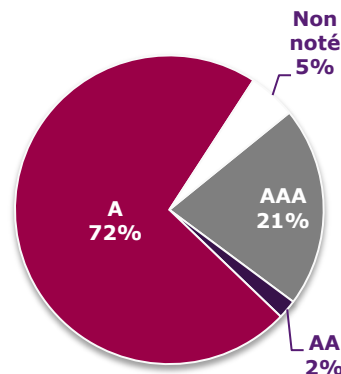
RMBS Espagne en M€	Exposition nette 31/03/13	Gains/Pertes de valeur 2T13	Autres variations 2T13	Exposition nette 30/06/13	Exposition brute 30/06/13
JV par résultat	0	0	0	0	1
JV par capitaux propres	7	0	0	6	13
Prêts et créances	131	0	-22	109	109
TOTAL	139	0	-23	116	123



Conduits sponsorisés

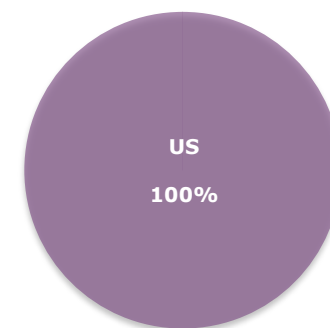
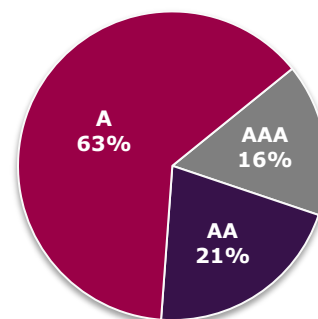
MAGENTA – conduits sponsorisés par Natixis, en M€

Pays d'émission	France	Prêts automobiles	2%
Montant des actifs financés	1 137	Créances commerciales	98%
Lignes de liquidité accordées	1 542	Prêts équipement	
Maturité des actifs :		Crédit conso	
0 – 6 mois	2%	RMBS non US	
6 – 12 mois	17%	CDO	
> à 12 mois	81%	Autre	



VERSAILLES – conduits sponsorisés par Natixis, en M€

Pays d'émission	US	Prêts automobiles	2%
Montant des actifs financés	2 246	Créances commerciales	8%
Lignes de liquidité accordées	3 700	Prêts équipement	3%
Maturité des actifs :		Crédit conso	14%
0 – 6 mois	28%	RMBS non US	
6 – 12 mois	6%	CLO / CBO	14%
> à 12 mois	66%	Autre	59%



CDO d'ABS non couverts & monoline

Hypothèses de valorisation

CDO d'ABS non couverts

Méthodologie

- Le taux de perte des actifs subprime ressort à :

	< 2005	2005	2006	2007
31/03/2013	7,9%	20,1%	38,5%	66,3%
30/06/2013	7,9%	19,9%	38,1%	65,6%

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

Monoline

Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur

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

Ajustements de valeur

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

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

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

