

# Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2013

//// 6 mai 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<sup>er</sup> janvier 2010.

> Les comptes sont présentés pro forma de l'Opération envisagée de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement, réalisé selon les principes suivants :

- 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.

# Activité commerciale dynamique et croissance de la capacité bénéficiaire au 1T13

## Résultats du 1T13

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

**PNB de 1,8 Md€, en croissance de 3% vs. 1T12 et de 4% vs. 4T12**

- RBE en amélioration de 3% vs. 1T12 et de 26% vs. 4T12
- Accélération des cessions dans la GAPC en 2013, 2,4 Md€<sup>(2)</sup> réalisés au 2 mai 2013

**Résultat net de 337 M€, en progression de 22% vs. 1T12**

## Métiers cœurs

**PNB des métiers cœurs du 1T13 en hausse de 4% vs. 1T12**

- Production nouvelle de financements dynamique dans la Banque de Grande Clientèle, notamment hors d'Europe
- Collecte nette positive dans l'Assurance-vie et dans la Gestion d'actifs avec une activité particulièrement soutenue aux Etats-Unis
- Croissance des revenus des Financements spécialisés dans un environnement économique difficile en France

## Structure Financière

**Ratio Core Tier 1<sup>(1,3)</sup> en Bâle 3 de 9,4% au 31 mars 2013**

- +14 pb de génération de ratio liée au résultat net du 1T13

## Programme d'Efficacité Opérationnelle

**Maîtrise des charges de Natixis**, en légère croissance de 1% vs. 1T12 (à périmètre et change constant, hors effet additionnel des taxes)

**Programme d'Efficacité Opérationnelle : 128 M€ de réduction de charges cumulée** au 31 mars 2013 dont 31 M€ au 1T13

(1) Pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI

(2) Données de gestion – Valeurs nominales

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

# Sommaire

---

**1. Résultats du 1er trimestre 2013**

**2. Structure financière et liquidité**

**3. Résultats des métiers**

**4. Conclusion**

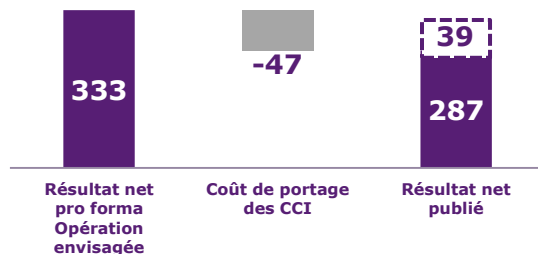
# Résultats du 1T13 - pro forma<sup>(1)</sup>

- **Produit net bancaire du 1T13 en hausse de 3% vs. 1T12, intégrant l'effet positif d'éléments non récurrents (essentiellement CVA/DVA) pour +72 M€. Le PNB retraité de ces éléments est stable vs. 1T12**
- **Charges du 1T13 en légère hausse de 1% vs. 1T12 (à périmètre et change constant, hors augmentation des taxes), en lien avec le développement de la Gestion d'actifs**
- **Coût du risque en hausse de 21% vs. 1T12 et en légère baisse vs. 4T12, reflet de la détérioration de l'environnement économique en zone Euro en 2012**
- **RNpg du 1T13 en hausse de 1% vs. 1T12 hors GAPC et réévaluation de la dette senior propre**

## Hors réévaluation de la dette senior propre

en M€ <sup>(2)</sup>	1T13	1T12	1T13 vs. 1T12
Produit net bancaire	1 834	1 777	3%
<i>dont métiers cœurs</i>	1 620	1 558	4%
Charges	-1 251	-1 209	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>584</b>	<b>568</b>	<b>3%</b>
Coût du risque	-96	-80	21%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>494</b>	<b>488</b>	<b>1%</b>
Impôt	-176	-160	9%
<b>Résultat net – pdg - hors GAPC</b>	<b>324</b>	<b>321</b>	<b>1%</b>
GAPC net d'impôt	13	-44	ns
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>337</b>	<b>277</b>	<b>22%</b>
ROTE <sup>(3)</sup>	10,4%	9,0%	

## Résultat 1T13



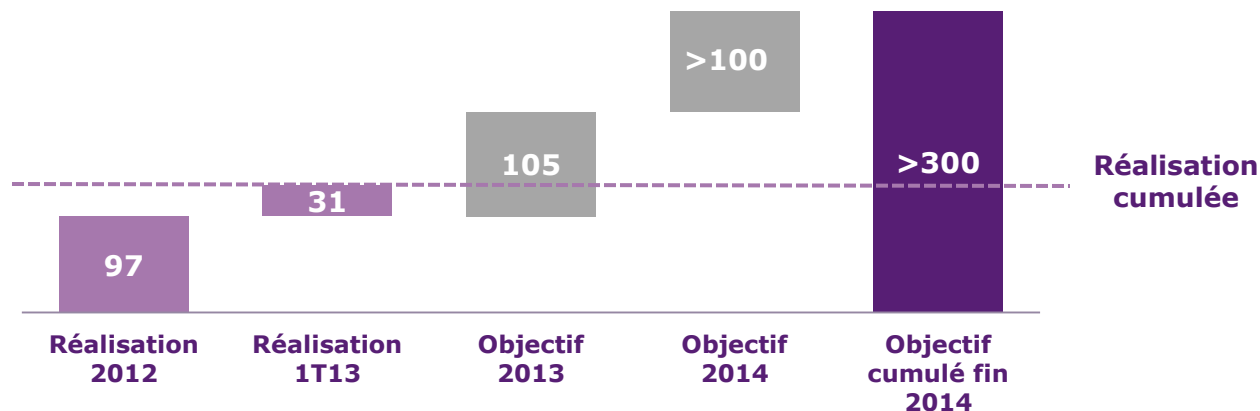
en M€ <sup>(2)</sup>	1T13	1T12	1T13 vs. 1T12
Réévaluation de la dette senior propre <sup>(4)</sup> (net)	-4	-129	
<b>Résultat net – pdg – pro forma</b>	<b>333</b>	<b>148</b>	<b>125%</b>

Quote-part trimestrielle du complément de prix sur les CCI<sup>(5)</sup>

# Programme d'Efficacité Opérationnelle au 1T13 : 128 M€ de réduction de charges cumulée, en ligne avec l'objectif

## Programme d'Efficacité Opérationnelle : réduction de charges cumulée

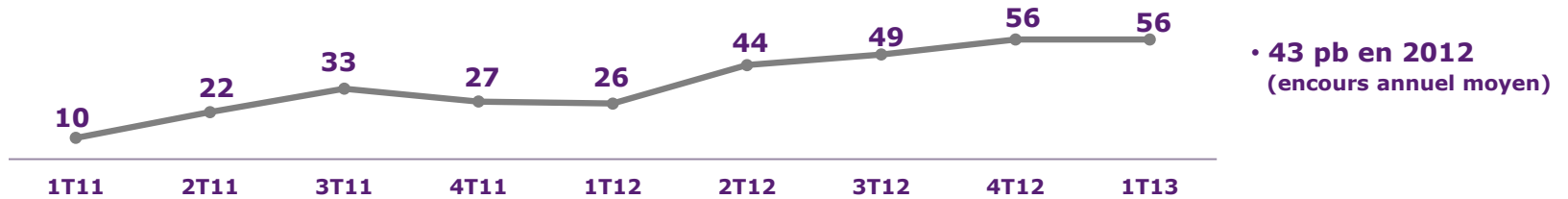
En M€



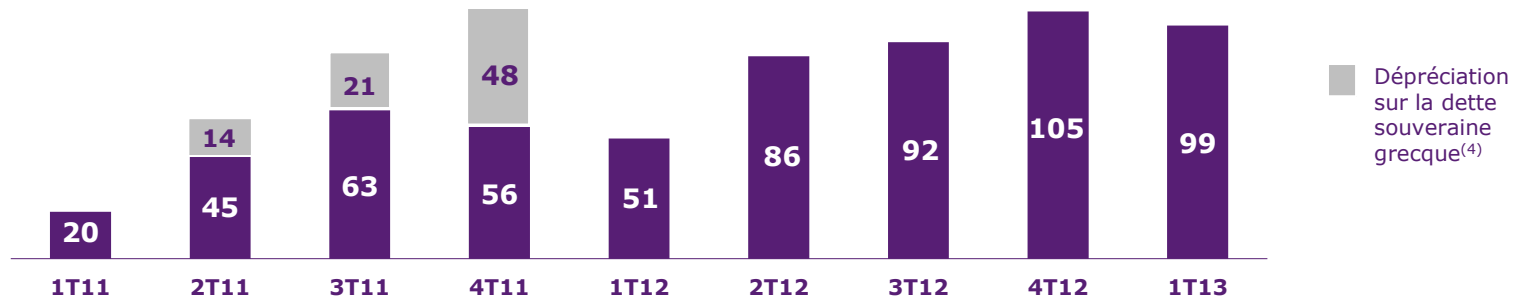
- Programme d'Efficacité Opérationnelle : réduction de charges cumulée de 31 M€ au 1T13, en ligne avec l'objectif, notamment due à la poursuite du plan d'adaptation de la Banque de Grande Clientèle et à la réduction des dépenses externes

# Stabilisation du coût du risque dans un environnement économique toujours difficile

Coût du risque<sup>(1)</sup> des métiers coeurs<sup>(2,3)</sup> en pb des encours de crédit



Coût du risque des métiers coeurs<sup>(2)</sup>, en M€



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

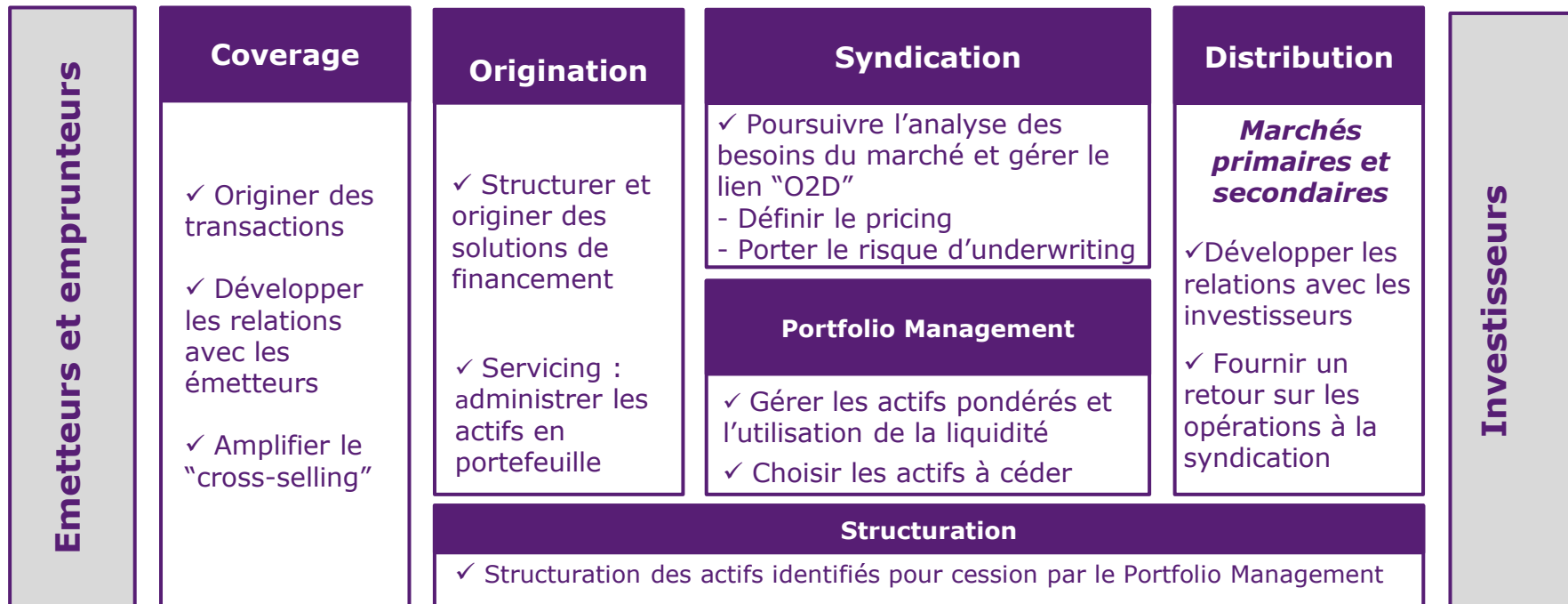
<sup>(2)</sup> Métiers coeurs : Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS - hors établissements de crédit / <sup>(3)</sup> Hors dépréciation sur la dette souveraine grecque

<sup>(4)</sup> Impact Grèce constaté en coût du risque; CEGC : impact du 2T11 de 6 M€ comptabilisé en coût du risque, reclassé en PNB au 3T11

# Mise en place opérationnelle du modèle « O2D »

Banque de  
Grande Clientèle

## « Originate to Distribute »



- Mise en place opérationnelle le 1er janvier 2013

- Création du Portfolio Management le 7 janvier 2013

- Adaptation des indicateurs de performances pour les équipes concernées par "O2D"

- Mise en place opérationnelle du partenariat avec Ageas et développement en cours de nouveaux partenariats



# Sommaire

---

## 1. Résultats du 1er trimestre 2013

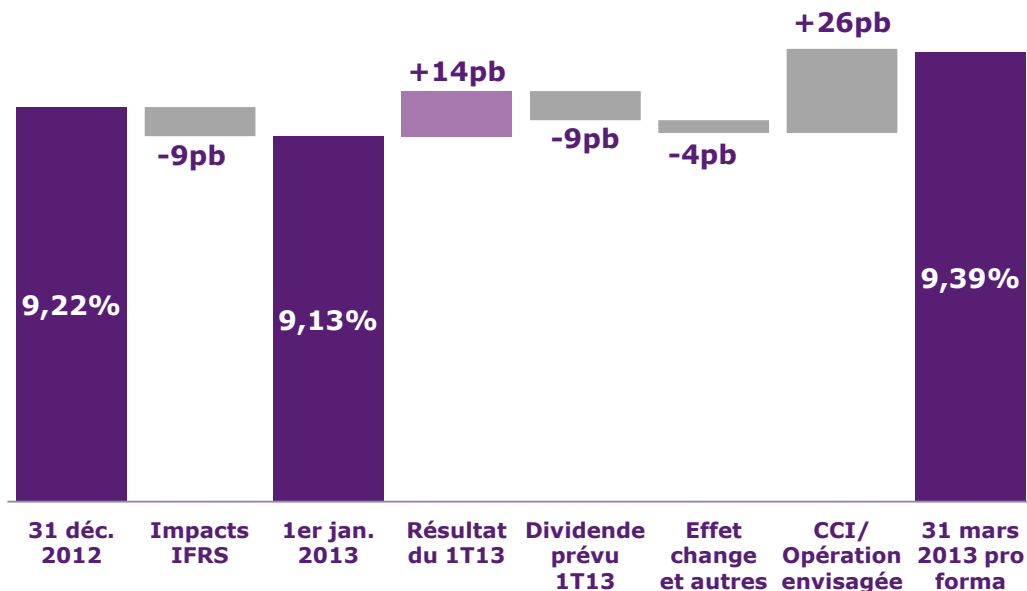
## 2. Structure financière et liquidité

## 3. Résultats des métiers

## 4. Conclusion

# Ratio Core Tier 1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de 9,4% à fin mars 2013

- Ratio Core Tier 1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de 9,4% sans mesures transitoires excepté sur les IDA à fin mars 2013
- +14 pb de génération de ratio Core Tier 1 grâce au résultat net du 1T13 (impact DVA filtré)
- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3<sup>(1)</sup> respectivement de 12,5 Md€ et 132,6 Md€ à fin mars 2013

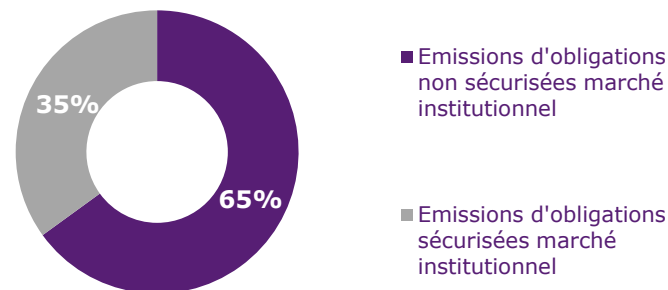


# Refinancement MLT du Groupe BPCE<sup>(1)</sup> : 67% du programme 2013 réalisés au 31/03/2013 (y.c excédent 2012)

## Refinancement MLT en 2013

- Programme de refinancement MLT 2013 de 21 Md€ en réduction vs. 24,5 Md€ en 2012
- 14,1 Md€<sup>(2)</sup> levés sur les 2 pools de refinancement
  - ✓ Emissions non sécurisées : 9,1 Md€
  - ✓ Emissions sécurisées : 5 Md€
- Durée moyenne à l'émission : 5,4 ans
- Au taux moyen de mid-swap + 52 pb
- Pool de refinancement MLT de BPCE
  - ✓ 78 % du programme de 14 Md€ réalisé
  - ✓ 10,9 Md€<sup>(2)</sup> levés avec une durée moyenne de 3,7 ans
- Pool de refinancement MLT du CFF
  - ✓ 47 % du programme de 7 Md€ réalisé
  - ✓ 3,3 Md€<sup>(2)</sup> levés avec une durée moyenne de 10,9 ans
- Diversification réussies grâce à l'émission réalisée aux Etats-Unis le 18/04/2013
  - ✓ 750 M\$ à 3 ans dans le cadre du nouveau programme d'émission de BPCE sur le marché américain

## Refinancement MLT réalisé au 31/03/2013



## Refinancement CT

- Encours de refinancement CT de 106 Md€<sup>(3)</sup> à fin mars 2013
- Réserves de liquidité de 147 Md€ à fin mars 2013 (vs. 144 Md€ à fin décembre 2012)
  - ✓ 104 Md€ d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales à fin mars 2013
  - ✓ 43 Md€ de liquidités placées auprès des banques centrales à fin mars 2013

(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) Estimation

# Sommaire

---

**1. Résultats du 1er trimestre 2013**

**2. Structure financière et liquidité**

**3. Résultats des métiers**

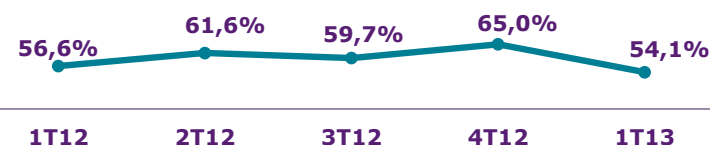
**4. Conclusion**

# Bon niveau d'activité au 1T13 et effets positifs du plan de réduction des charges

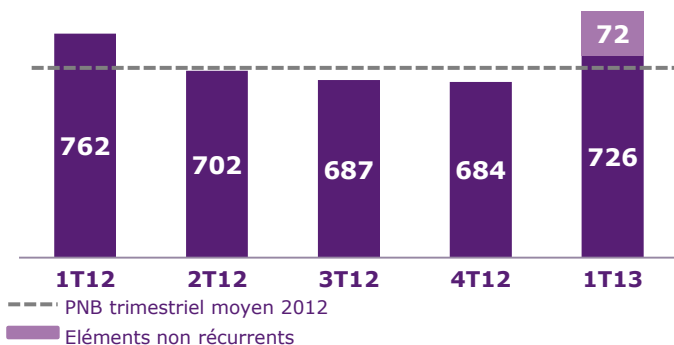
- PNB en hausse de 5% au 1T13 vs. 1T12 incluant un impact d'éléments non récurrents (essentiellement DVA/CVA) de +72 M€ avant impôt
- Les activités arrêtées en 2012 ont contribué à hauteur de +32 M€ au PNB du 1T12
- Charges stables vs. 1T12 et en baisse de 3% vs. 4T12 notamment grâce au Programme d'Efficacité Opérationnelle
- Coefficient d'exploitation à 59,5% au 1T13 hors éléments non récurrents
- Coût du risque reflétant l'environnement économique toujours difficile
- ROE de 8,0% au 1T13 hors éléments non récurrents vs. 7,1% pour l'année 2012

en M€	1T13	1T12	1T13 vs. 1T12	4T12	1T13 vs. 4T12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>798</b>	<b>762</b>	<b>5%</b>	<b>684</b>	<b>17%</b>
Charges	-432	-431	stable	-445	-3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>366</b>	<b>331</b>	<b>11%</b>	<b>239</b>	<b>53%</b>
Coût du risque	-82	-36	128%	-85	-4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>284</b>	<b>294</b>	<b>-3%</b>	<b>154</b>	<b>85%</b>

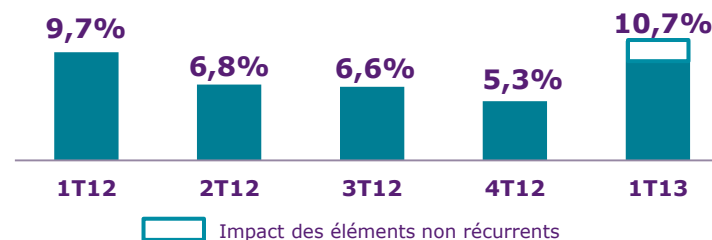
## Coefficient d'exploitation



## Revenus trimestriels, en M€



## ROE après impôt<sup>(1)</sup> (en Bâle 3)



## Activité dynamique au 1T13, notamment hors d'Europe

### Activités de financement

#### • Banque commerciale

- ✓ *Activité soutenue avec la clientèle corporates*
- ✓ *PNB du 1T13 en hausse de 1% vs. 1T12 malgré une baisse d'environ 14% des encours fin de période vs. 1T12*

#### • Financements structurés

- ✓ *Hausse des revenus du 1T13 de 1% vs. 1T12 grâce notamment aux activités Global Energy and Commodities et Acquisitions and Strategic Finance*
- ✓ *Bon niveau de production nouvelle au 1T13, notamment dans les activités hors d'Europe*

### Marchés de capitaux

#### • FIC-T

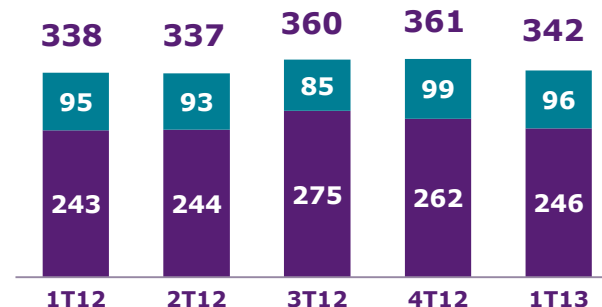
- ✓ *PNB du 1T13 (intégrant +72 M€ d'éléments non récurrents) en hausse vs. 4T12, notamment porté par la Plateforme de dettes, et en recul vs. une base élevée au 1T12 (effets du VLTRO)*
- ✓ *Bon développement de la plateforme Amériques*
- ✓ *Maintien des positions de premier plan sur le marché primaire obligataire en €*

#### • Actions

- ✓ *Niveau de revenus en légère baisse vs. 1T12 et en amélioration vs. 4T12 soutenus par l'activité dérivés et la plateforme en Asie, dans un contexte de volumes toujours réduits*

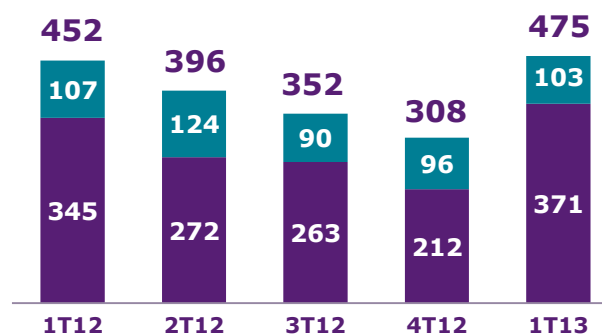
### Evolution des revenus, en M€

■ Banque commerciale ■ Financements structurés



### Evolution des revenus, en M€

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

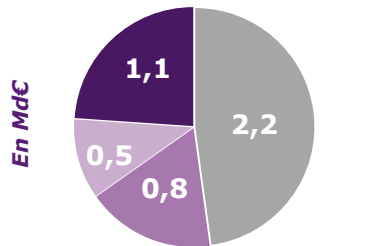


# Croissance de l'origination dans les financements et maintien des positions de premier plan en DCM

Banque de Grande Clientèle

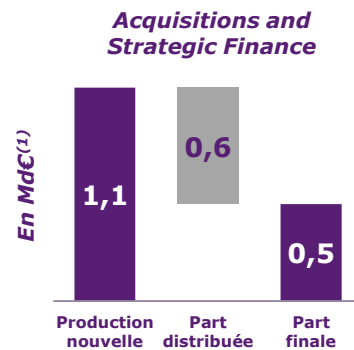
## Financements structurés

• Production nouvelle très dynamique avec 4,6 Md€ enregistrés au 1T13



- Global Energy & Commodities
- Aircraft, Export & Infrastructure
- Real Estate
- Acquisition & Strategic Finance

• Mise en place du modèle "O2D" dans les lignes métiers



## Positions de premier plan sur le marché primaire obligataire en 2013

du 01/01 au 31/03 - Dealogic - en volume en €

### Global FIG DCM (Senior, Covered Bonds, ABS, MBS & Sub in Euros)

	Managing Bank	Total	No of Issue	Share (%)
1	JPMorgan	8 673,36	23	9
2	Natixis	8 407,99	33	9
3	Deutsche Bank	7 529,81	29	8
4	Credit Agricole CIB	6 834,92	30	7
5	BNP Paribas	6 775,42	21	7

### All Financial Senior in Euros

	Managing Bank	Total	No of Issue	Share (%)
1	Natixis	5 831,11	13	11
2	Deutsche Bank	5 017,62	15	9
3	BNP Paribas	4 875,14	10	9
4	SG CIB	4 151,95	17	8
5	Goldman Sachs	3 899,66	18	7

### All bonds in Euros (in volumes) - IFR

	Managing Bank	Total (€m)	No of Issue	Share (%)
1	Deutsche Bank	22 667,21	93	7,6
2	SG CIB	21 883,16	83	7,3
3	HSBC	21 250,67	78	7,1
4	BNP Paribas	20 589,14	88	6,9
5	Barclays	20 235,94	73	6,8
6	Credit Agricole CIB	16 653,94	79	5,6
7	Unicredit	16 136,11	84	5,4
8	JP Morgan	15 884,26	51	5,3
9	Natixis	12 218,03	68	4,1

• Expertises reconnues dans les franchises stratégiques

*Meilleure banque sur le marché secondaire des crédits syndiqués en 2012*

(Euroweek 2012)

*#3 MLA mondial en financements structurés de matières premières en 2012*

(Trade Finance Magazine - Dealogic)

*Meilleure recherche crédit 2012 sur les covered bonds et les Pfandbriefe*

(Eurmoney - Fixed Income Research survey 2012)

# Activité soutenue dans la Gestion d'actifs aux Etats-Unis et dans l'assurance-vie en France

Epargne

- **PNB du 1T13 stable vs. 1T12, et en hausse de 1% à change constant**

- **Progression des charges de 5% vs. 1T12 en lien avec la croissance de l'activité aux Etats-Unis et aux investissements dans la Gestion d'actifs. A périmètre constant les charges progressent de 3% vs. 1T12**

- **ROE<sup>(1)</sup> de 36,4% au 1T13 vs. 38,1% au 1T12**

- **Assurances**

- ✓ *Progression du PNB de 2% vs. 1T12. Activité dynamique de l'assurance-vie avec des primes émises en hausse de 64% vs. une faible base de comparaison au 1T12*

- ✓ *Encours gérés en hausse de 2% à fin mars 2013 vs. 31 déc. 2012, à 38,4 Md€*

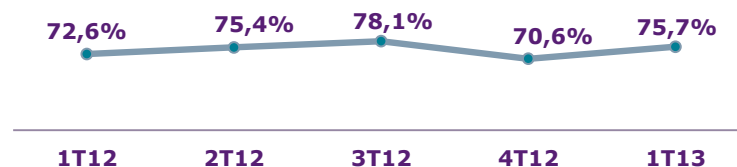
- **Banque Privée**

- ✓ *Collecte toujours soutenue avec les réseaux du Groupe BPCE (+157 M€ au 1T13) et croissance des encours gérés de 2% à fin mars 2013 vs. fin déc. 2012, à 21,2 Md€*

- ✓ *Croissance du PNB de 9% vs. 1T12 (1% hors effet de périmètre)*

en M€	1T13	1T12	1T13 vs. 1T12	change cst
<b>Produit net bancaire</b>	<b>513</b>	<b>511</b>	<b>stable</b>	<b>1%</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	415	412	1%	1%
<i>dont Assurances</i>	59	58	2%	
<i>dont Banque Privée</i>	28	26	9%	
<i>dont Capital investissement</i>	11	16	-32%	
Charges	-388	-371	5%	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>125</b>	<b>140</b>	<b>-11%</b>	<b>-11%</b>
Coût du risque	1	0	ns	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>128</b>	<b>143</b>	<b>-11%</b>	<b>-10%</b>

## Evolution du coefficient d'exploitation



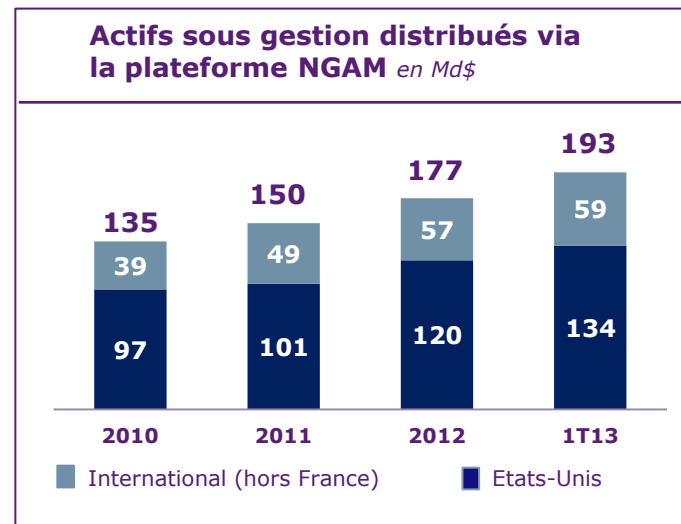


# Gestion d'actifs : 3,1 Md€ de collecte nette au 1T13

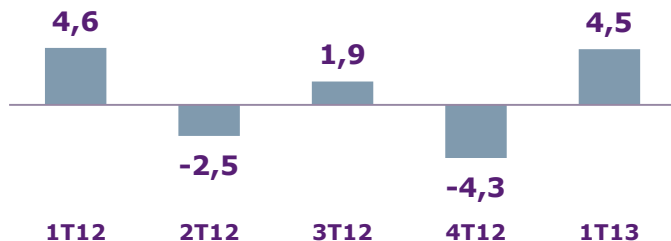
• La collecte nette hors monétaire s'établit à 4,5 Md€ au 1T13

- ✓ *Activité très dynamique sur le segment retail aux Etats-Unis (+3,4 md\$) ainsi que sur l'institutionnel en Asie et au Moyen Orient*
- ✓ *Collecte positive en France hors produits monétaires et notamment sur les mandats assurance*
- ✓ *Actifs sous gestion distribués via la plateforme de distribution centralisée en progression de 8% au 1T13*

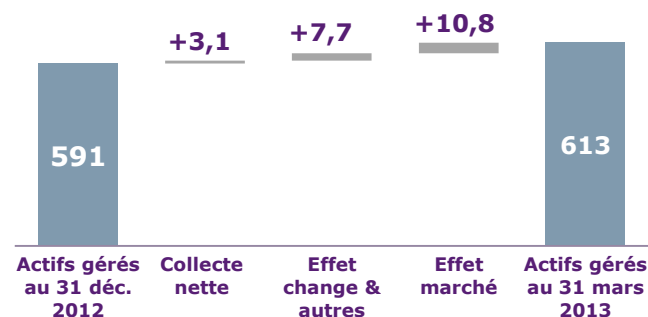
• Les encours sous gestion atteignent 613 Md€: 287 Md€ sont gérés aux Etats-Unis et 321 Md€ en Europe



**Evolution de la collecte nette hors monétaire, en Md€**



**Actifs sous gestion, en Md€**



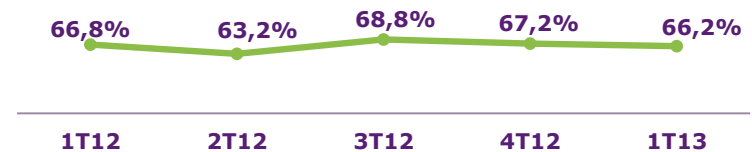
# Croissance des Financements spécialisés et stabilisation des activités de Services financiers

SFS

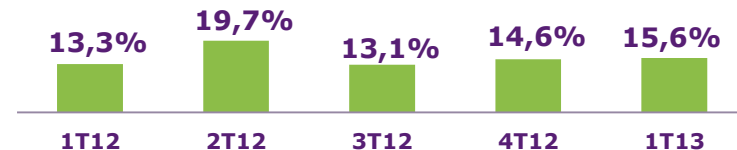
- PNB du 1T13 en hausse de 9% vs. 1T12, et en hausse de 4% hors effet de périmètre sur le Crédit à la consommation
- Crédit consommation : indépendance capitalistique et technologique se traduisant par une augmentation de sa contribution au RNpg
- Bonne performance des Financements spécialisés, PNB en hausse de 8% vs. 1T12 hors effet de périmètre
- Charges en augmentation de 7% vs. 1T12 et de 4% hors effet périmètre
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation qui s'établit à 66,2% au 1T13
- ROE<sup>(1)</sup> à 15,6%, en amélioration significative vs. 1T12

en M€	1T13 <sup>(1)</sup>	1T12	1T13 vs. 1T12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>309</b>	<b>285</b>	<b>9%</b>
<i>Financements spécialisés</i>	177	153	16%
<i>Services financiers</i>	132	132	stable
Charges	-205	-190	7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>105</b>	<b>94</b>	<b>11%</b>
Coût du risque	-18	-20	-11%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>86</b>	<b>74</b>	<b>17%</b>

## Evolution du coefficient d'exploitation



## ROE après impôt<sup>(2)</sup> (en Bâle 3)



(1) Effet périmètre : +12 M€ en PNB et -7 M€ en charges

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

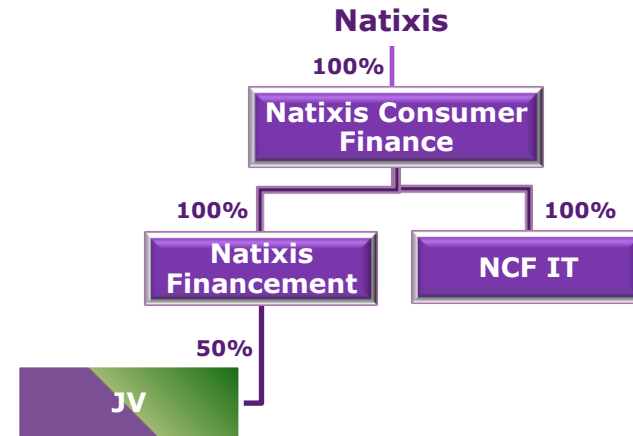
# Focus sur l'alliance industrielle dans le Crédit consommation et le déploiement de l'offre Paiements

SFS

## Crédit consommation met en oeuvre une alliance industrielle avec BNPP PF

- Fin 2012 : BNPP PF cède 33% du capital de Natixis Financement désormais détenue à 100% par Natixis SA via la holding NCF
- 1<sup>er</sup> janvier 2013 : mise en oeuvre opérationnelle d'une alliance industrielle via une JV d'édition logicielle détenue à parité avec BNPP PF en charge de la modernisation et de la maintenance d'une plateforme commune de back-office de crédit consommation

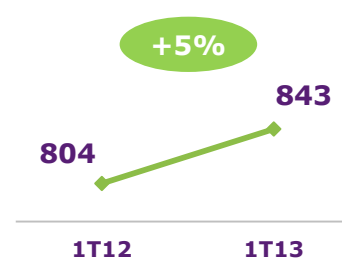
## Organigramme juridique Crédit consommation au 1er janvier 2013



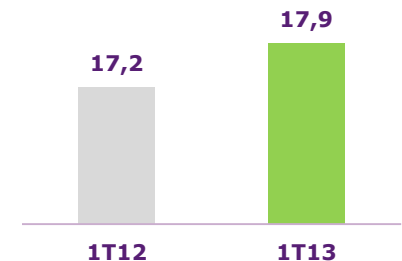
## Croissance de l'activité Paiements

- PNB en hausse de 4% grâce à la bonne dynamique de l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE
- Croissance de 5% des transactions au 1T13 vs. 1T12
- Développement du parc de cartes qui atteint 17,9 millions à fin mars 2013

## Evolution des transactions *en millions*

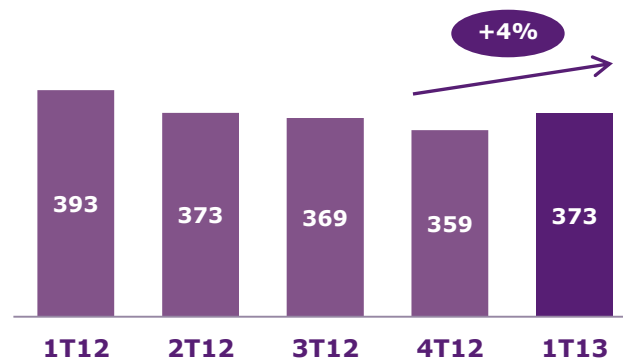


## Evolution du parc de cartes *en millions*



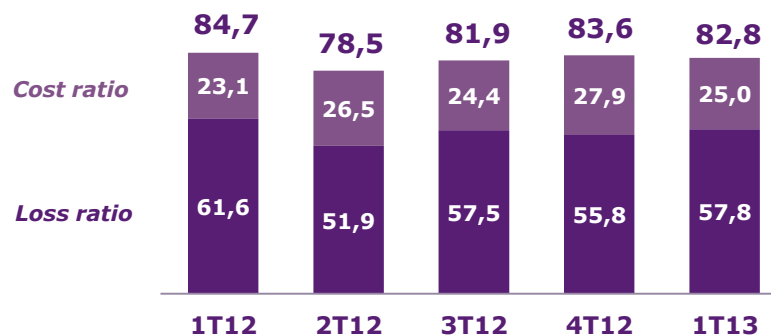
- Chiffre d'affaires en croissance de 4% au 1T13 vs. 4T12 et en baisse vs. 1T12 liée au ralentissement de l'activité client
- PNB du 1T13 stable vs. 1T12 à 173 M€, et en hausse de 1% vs. 4T12
- Baisse de 3% des charges du 1T13 vs. 1T12 et de 2% vs. 4T12
- Amélioration du résultat avant impôt de 29% au 1T13 vs. 1T12, à 34 M€, et de 7% vs. 4T12

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



- Ratio combiné au 1T13 à 82,8% en baisse vs. 4T12 grâce à une amélioration du cost ratio de 2,9pp
- Bonne maîtrise du loss ratio, en hausse de 2pp au 1T13 vs 4T12 et en diminution de 3,8pp vs. 1T12, malgré une conjoncture économique difficile

Assurance-crédit - Ratio combiné, en %

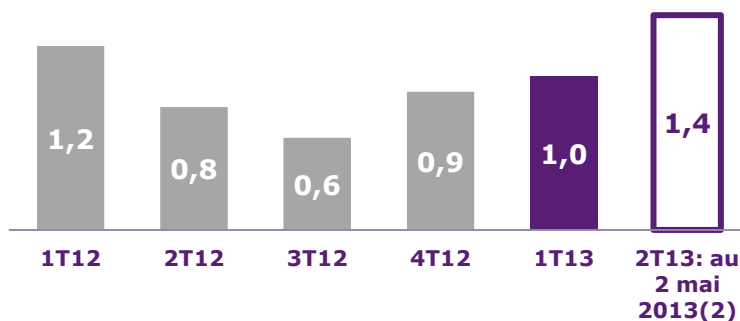


# GAPC : accélération du programme de cession

- Programme de cession d'actifs : 1,0 Md€ au 1T13 sur les portefeuilles de crédits structurés et vanilles
- 2,4 Md€<sup>(2)</sup> d'actifs cédés au 2 mai 2013, avec une décote limitée en compte de résultat
- Actifs pondérés en Bâle 3 en baisse de 1,1 Md€ au 1T13 vs. 4T12, à 9,2 Md€

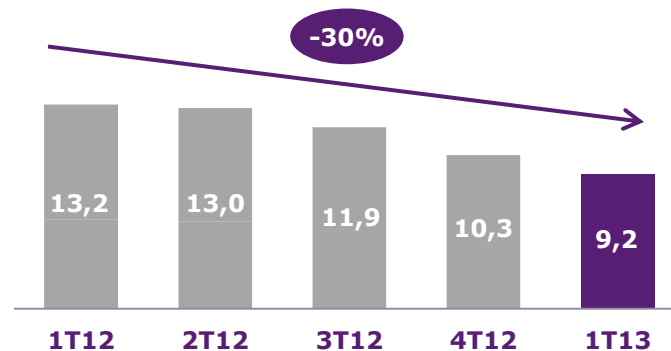
en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Impact avant garantie	-37	2	72	-19	37
Impact de la garantie <sup>(1)</sup>	-1	-5	-3	75	6
Frais généraux	-31	-40	-30	-24	-23
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-68</b>	<b>-42</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>20</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-44</b>	<b>-27</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>13</b>

## 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 1er trimestre 2013**

**2. Structure financière et liquidité**

**3. Résultats des métiers**

**4. Conclusion**

## Conclusion

---

- **Bonne dynamique des métiers coeurs**
- **Poursuite du renforcement de la structure financière**
- **Programme d'Efficacité Opérationnelle en ligne avec l'objectif**
- **Objectif de fermeture de la GAPC à horizon mi-2014**

---

# A **Annexe- Résultats détaillés (1T13)**



# Sommaire

---

## Compte de résultat de Natixis

Rappels méthodologiques	26
Comptes de résultat 1T13 et 1T12 : passage des données consolidées pro forma aux données consolidées publiées	27
Comptes consolidés - pro forma	28
Comptes de Natixis hors GAPC- pro forma	29
Contribution par pôle 1T13 – pro forma	30
Passage du compte de résultat hors réévaluation de la dette senior propre au compte de résultat – pro forma	31

## Compte de résultat par pôle

Banque de Grande Clientèle	32
Epargne	33
Services Financiers Spécialisés	34-35
Participations Financières	36
Hors Pôles	37
GAPC	38

## Structure financière et bilan

Capital réglementaire et structure financière	39
Allocation de capital	40
Bilan consolidé	41

## Risques

Exposition aux dettes souveraines européennes	42
EAD	43
VaR	44
GAPC - Expositions détaillées	45
Encours douteux	46

# 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<sup>er</sup> janvier 2010.

> Les comptes sont présentés pro forma de l'Opération envisagée de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement, réalisé selon les principes suivants :

- 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 1T13 et 1T12 : passage des données consolidées pro forma<sup>(1)</sup> aux données consolidées publiées

en M€	1T13 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Coût de portage des CCI	1T13 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 871</b>	<b>-73</b>	<b>1 798</b>
Charges	-1 274		-1 274
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>597</b>	<b>-73</b>	<b>525</b>
Coût du risque	-96		-96
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>501</b>	<b>-73</b>	<b>428</b>
Mises en équivalence	5		5
Autres	2		2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>508</b>	<b>-73</b>	<b>435</b>
Impôt	-181	26	-154
Intérêts minoritaires	6		6
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>333</b>	<b>-47</b>	<b>287</b>

en M€	1T12 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact CCI	Impact P3CI et autres	1T12 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 539</b>		<b>-120</b>	<b>1 420</b>
Charges	-1241			-1 241
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>299</b>		<b>-120</b>	<b>179</b>
Coût du risque	-81			-81
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>218</b>		<b>-120</b>	<b>98</b>
Mises en équivalence	4	130		134
Autres	-4		0	-4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>130</b>	<b>-120</b>	<b>228</b>
Impôt	-63	-18	45	-37
Intérêts minoritaires	-7			-7
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>112</b>	<b>-75</b>	<b>185</b>

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

en M€ <sup>(1)</sup>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 539</b>	<b>1 945</b>	<b>1 539</b>	<b>1 734</b>	<b>1 871</b>	<b>+ 22 %</b>	<b>6 757</b>
Charges	-1 241	-1 266	-1 231	-1 326	-1 274	+ 3 %	-5 064
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>299</b>	<b>679</b>	<b>307</b>	<b>408</b>	<b>597</b>	<b>+ 100 %</b>	<b>1 693</b>
Coût du risque	-81	-151	-85	-131	-96	+ 19 %	-448
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	+ 29 %	17
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-7	-3	2		-7
Variation de valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0		-16
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>536</b>	<b>219</b>	<b>266</b>	<b>508</b>	<b>+ 133 %</b>	<b>1 239</b>
Impôt	-63	-173	-63	-74	-181	+ 186 %	-373
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6		-45
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>349</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>333</b>	<b>+ 125 %</b>	<b>821</b>

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

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 576</b>	<b>1 887</b>	<b>1 481</b>	<b>1 652</b>	<b>1 828</b>	<b>+ 16 %</b>	<b>6 596</b>
Charges	-1 209	-1227	-1 201	-1 302	-1 251	+ 3 %	-4 939
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>366</b>	<b>661</b>	<b>280</b>	<b>351</b>	<b>578</b>	<b>+ 58 %</b>	<b>1 657</b>
Coût du risque	-80	-90	-97	-106	-96	+ 21 %	-373
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	+ 29 %	17
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	-1	-3	2		-2
Variation valeur écarts d'acquisition	-5	0	0	-11	0		-16
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>286</b>	<b>578</b>	<b>186</b>	<b>235</b>	<b>489</b>	<b>+ 71 %</b>	<b>1285</b>
Impôt	-88	-188	-49	-63	-174	+ 98 %	-388
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6		-45
<b>Résultat net part du groupe hors GAPC</b>	<b>192</b>	<b>376</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>321</b>	<b>+ 67 %</b>	<b>852</b>
Résultat net GAPC	-44	-27	20	20	13		-31
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>349</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>333</b>	<b>+125 %</b>	<b>821</b>

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

1T13

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis – Consolidé
<b>Produit net bancaire</b>	<b>798</b>	<b>513</b>	<b>309</b>	<b>215</b>	<b>-7</b>	<b>1 828</b>	<b>42</b>	<b>1 871</b>
Charges	-432	-388	-205	-184	-42	-1 251	-23	-1 274
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>366</b>	<b>125</b>	<b>105</b>	<b>31</b>	<b>-48</b>	<b>578</b>	<b>20</b>	<b>597</b>
Coût du risque	-82	1	-18	0	3	-96	0	-96
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>284</b>	<b>126</b>	<b>86</b>	<b>31</b>	<b>-46</b>	<b>481</b>	<b>20</b>	<b>501</b>
Mises en équivalence	0	4	0	1	0	5	0	5
Autres	0	-2	0	2	2	2	0	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>284</b>	<b>128</b>	<b>86</b>	<b>34</b>	<b>-43</b>	<b>489</b>	<b>20</b>	<b>508</b>
					Impôt	-174	-7	-181
					Intérêts minoritaires	6	0	6
					<b>Résultat net (pdg) hors GAPC</b>	<b>321</b>	<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>333</b>
					GAPC net d'impôt	13	13	
					<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>333</b>		

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

<i>En M€</i>	1T13 pro forma <sup>(2)</sup>	Réévaluation de la dette propre	1T13 hors réévaluation de la dette propre pro forma <sup>(2)</sup>
Produit net bancaire	1 828	-6	1 834
Charges	-1 251		-1 251
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>578</b>	<b>-6</b>	<b>584</b>
Coût du risque	-96		-96
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>489</b>	<b>-6</b>	<b>494</b>
Impôt	-174	-2	-176
Intérêts minoritaires	6		6
<b>Résultat net part du groupe hors GAPC</b>	<b>321</b>	<b>-4</b>	<b>324</b>
GAPC net d'impôt	13		13
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>333</b>	<b>-4</b>	<b>337</b>

<i>en M€</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Réévaluation de la dette senior propre avant impôt	-202	143	-181	-111	-6

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

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>762</b>	<b>702</b>	<b>687</b>	<b>684</b>	<b>798</b>	<b>+ 5 %</b>	<b>2 836</b>
Banque commerciale	95	93	85	99	96	+ 1 %	372
Financements structurés	243	244	275	262	246	+ 1 %	1 023
Marchés de capitaux	452	396	352	308	475	+ 5 %	1 508
<i>Fixed income &amp; trésorerie</i>	345	272	263	212	371	+ 8 %	1 092
<i>Actions</i>	107	124	90	96	103	- 3 %	416
CPM	-6	-2	0	-1	0	- 95 %	-9
Divers	-22	-29	-25	16	-18	- 17 %	-59
Charges	-431	-433	-410	-445	-432	+ 0 %	-1 719
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>331</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>239</b>	<b>366</b>	<b>+ 11 %</b>	<b>1 117</b>
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	+ 128 %	-265
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>295</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>284</b>	<b>- 4 %</b>	<b>851</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0		0
Autres	0	0	0	0	0		0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>294</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>284</b>	<b>- 3 %</b>	<b>852</b>
Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	54,1 %		60,6 %
RWA (en Md€) (Bâle 3)	86,1	84,5	83,2	75,6	77,8	- 10 %	75,6
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	7 771	7 753	7 607	7 488	6 803	- 12 %	7 655
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	9,7 %	6,8 %	6,6 %	5,3 %	10,7 %		7,1 %



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

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>511</b>	<b>494</b>	<b>478</b>	<b>583</b>	<b>513</b>	<b>+ 0 %</b>	<b>2 065</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	412	408	412	439	415	+ 1 %	1 671
<i>Assurance</i>	58	29	32	73	59	+ 2 %	192
<i>Banque privée</i>	26	28	25	30	28	+ 9 %	110
<i>Capital investissement</i>	16	28	9	40	11	- 32 %	93
Charges	-371	-372	-374	-411	-388	+ 5 %	-1 528
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>140</b>	<b>121</b>	<b>105</b>	<b>171</b>	<b>125</b>	<b>- 11 %</b>	<b>537</b>
Coût du risque	0	-3	2	2	1		0
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>140</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>173</b>	<b>126</b>	<b>- 10 %</b>	<b>537</b>
Mises en équivalence	4	4	3	3	4	+ 20 %	14
Autres	0	-2	-2	-5	-2		-9
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>143</b>	<b>121</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>128</b>	<b>- 11 %</b>	<b>543</b>
Coefficient d'exploitation	72,6 %	75,4 %	78,1 %	70,6 %	75,7 %		74,0 %
RWA (en Md€) (Bâle 3)	12,2	12,3	12,2	13,0	12,6	+ 3 %	13,0
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	1 100	1 098	1 107	1 097	1 071	- 3 %	1 100
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	38,1 %	31,0 %	30,9 %	39,5 %	36,4 %		34,9 %

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

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	12M12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>285</b>	<b>314</b>	<b>284</b>	<b>306</b>	<b>309</b>	<b>+ 9 %</b>	<b>1 190</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>153</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>176</b>	<b>177</b>	<b>+ 16 %</b>	<b>644</b>
Affacturage	32	35	34	36	34	+ 7 %	136
Cautions et garanties financières	28	28	30	27	29	+ 5 %	112
Crédit-bail	47	46	44	59	49	+ 5 %	196
Crédit consommation	43	45	46	51	61	+ 41 %	185
Financement du cinéma	4	4	4	4	4	+ 11 %	15
<b>Services financiers</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>127</b>	<b>130</b>	<b>132</b>	<b>+ 0 %</b>	<b>545</b>
Ingénierie sociale	27	32	25	31	29	+ 5 %	115
Paiements	73	75	76	73	76	+ 4 %	298
Titres	31	49	26	27	27	- 12 %	133
Charges	-190	-198	-195	-206	-205	+ 7 %	-790
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>94</b>	<b>116</b>	<b>89</b>	<b>101</b>	<b>105</b>	<b>+ 11 %</b>	<b>399</b>
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	- 11 %	-76
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>+ 17 %</b>	<b>324</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0		0
Autres	0	0	0	0	0		0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>+ 17 %</b>	<b>323</b>
Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,2 %		66,4 %
RWA (en Md€) (Bâle 3)	15,2	15,3	14,5	15,7	16,3	+ 7 %	15,7
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	1 378	1 368	1 378	1 307	1 416	+ 3 %	1 358
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	13,3 %	19,7 %	13,1 %	14,6 %	15,6 %		15,2 %

# Indicateurs d'activité - SFS au 1T13

	1T13	1T12	
<b>Crédit à la consommation</b> <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	14,0	11,9	+18%
<b>Crédit-bail</b> <i>Encours en Md€ (fin de période)</i>	11,7	11,7	stable
<b>Affacturation</b> <i>Encours en France en Md€ (fin de période)</i>	3,9	3,9	-1%
<b>Cautions et garanties</b> <i>Primes brutes émises en M€</i>	71,3	70,4	+1%

	1T13	1T12	
<b>Paiements</b> <i>Transactions en millions (estimé)</i>	843	804	+5%
<b>Titres</b> <i>Transactions en millions</i>	2,1	2,6	-19%
<b>Ingénierie sociale</b> <i>Encours sous gestion en Md€ (fin de période)</i>	20,0	18,4	+9%

# Participations Financières

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>228</b>	<b>237</b>	<b>218</b>	<b>210</b>	<b>215</b>	- 6 %	<b>893</b>
<i>Coface<sup>(1)</sup></i>	173	186	174	171	173	- 0 %	705
<i>Corporate data solutions<sup>(1)</sup></i>	34	34	25	23	29	- 17 %	117
<i>Autres</i>	20	17	18	16	14	-32%	71
Charges	-188	-185	-182	-189	-184	- 2 %	-746
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>39</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	- 22 %	<b>147</b>
Coût du risque	-5	-2	-3	1	0		-9
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	- 10 %	<b>138</b>
Mises en équivalence	1	1	1	0	1		3
Autres	-5	2	-1	-15	2		-19
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>7</b>	<b>34</b>	+ 13 %	<b>122</b>

# Hors Pôles

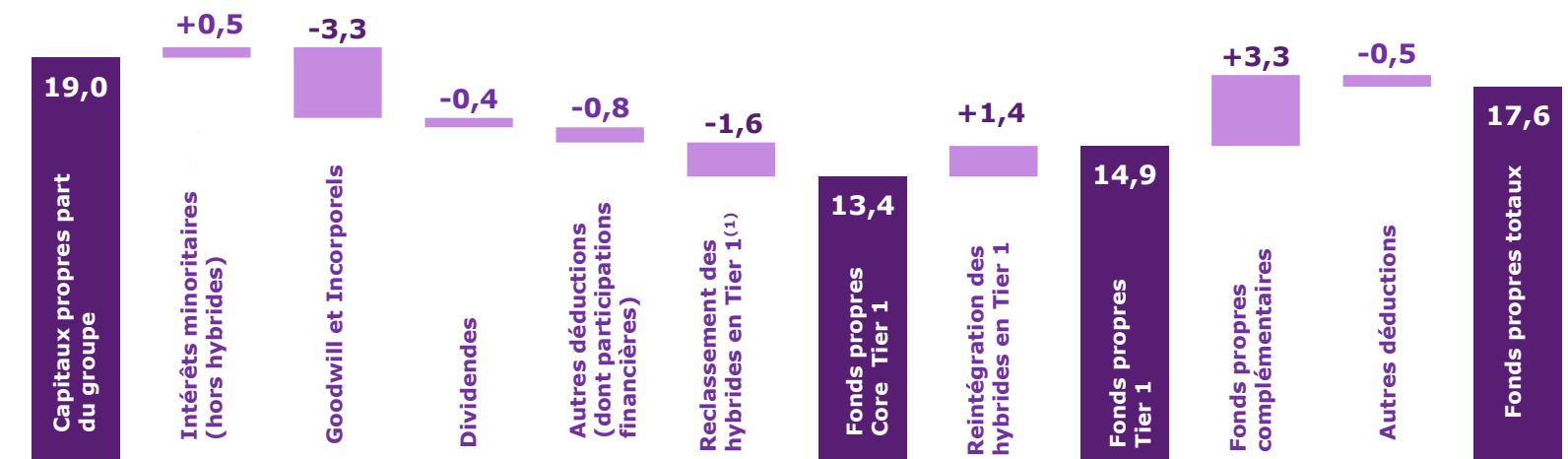
en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>-210</b>	<b>141</b>	<b>-187</b>	<b>-131</b>	<b>-7</b>	<b>- 97 %</b>	<b>-387</b>
Charges	-28	-38	-40	-50	-42	+ 48 %	-156
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-238</b>	<b>103</b>	<b>-227</b>	<b>-181</b>	<b>-48</b>	<b>- 80 %</b>	<b>-543</b>
Coût du risque	-18	-2	-1	-2	3		-22
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>-256</b>	<b>101</b>	<b>-228</b>	<b>-183</b>	<b>-46</b>	<b>- 82 %</b>	<b>-565</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0		0
Autres	1	2	1	6	2		11
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-255</b>	<b>103</b>	<b>-227</b>	<b>-176</b>	<b>-43</b>	<b>- 83 %</b>	<b>-554</b>

# GAPC

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
<b>Produit net bancaire</b>	<b>-36</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>81</b>	<b>42</b>		<b>161</b>
Charges	-31	-40	-30	-24	-23	- 27 %	-125
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-67</b>	<b>18</b>	<b>28</b>	<b>57</b>	<b>20</b>		<b>35</b>
Coût du risque	-1	-61	12	-25	0		-75
Gains/Pertes sur autres actifs	0	0	-6	0	0		-6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-69</b>	<b>-42</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>20</b>		<b>-46</b>
Résultat net	-44	-27	20	20	13		-31

# Capital réglementaire au 1T13 et structure financière – Bâle 2.5

Reporting règlementaire, en Md€



en Md€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
<b>Ratio Core Tier 1</b>	10,6%	10,9%	11,4%	10,9%	10,6%
<b>Ratio Tier 1</b>	12,3%	12,5%	13,0%	12,3%	11,7%
<b>Ratio de solvabilité</b>	15,9%	16,0%	15,7%	14,6%	13,9%
<b>Fonds propres Tier 1</b>	14,6	15,1	15,2	15,5	14,9
<b>Capitaux propres (pdg)</b>	18,8	19,0	19,1	19,5	19,0
<b>Risques pondérés fin de période</b>	119,6	120,6	117,5	125,7	126,8
<b>Total actif</b>	542	562	552	528	545

(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 1T13 - 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	77,8	62%	6,8	10,7%
Epargne	12,6	10%	1,1	36,4%
SFS	16,3	13%	1,4	15,6%
Participations Financières	9,8	8%	0,9	8,9%
GAPC	9,2	7%	0,9	5,4%
<b>TOTAL (excl. Hors Pôle)</b>	<b>125,7</b>	<b>100%</b>	<b>11,1</b>	<b>-</b>

<i>Au 31 mars 2013, en Md€</i>	Publié	Pro forma Cession des CCI
<b>Actif net comptable tangible<sup>(2)</sup></b>	<b>14,0</b>	<b>12,9</b>
<b>Fonds propres Core Tier 1 en Bâle 3</b>	<b>13,5</b>	<b>12,5</b>

### Intérêts sur TSS après impôts<sup>(3)</sup>

<i>en M€</i>	1T13
Natixis	15

### Bénéfice par action<sup>(4)</sup>

<i>en €</i>	1T13 publié	1T13 pro forma
Natixis	0,09	0,10

### ROE Natixis

<i>en %</i>	1T13
Consolidé - publié	6,0%
Hors réévaluation de la dette senior – pro forma	8,0%



# Bilan consolidé

Actif (Md€)	31/12/12	31/03/13
Caisse, banques centrales, CCP	34,7	29,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	231,9	240,9
Actifs financiers disponibles à la vente	38,5	37,4
Prêts et créances	161,3	178,9
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	3,5	3,5
Comptes de régularisation et actifs divers	41,1	49,9
Participations dans les entreprises mises en équivalence	12,1	0,1
Valeurs immobilisées	2,6	2,6
Ecart d'acquisition	2,7	2,8
<b>Total</b>	<b>528,4</b>	<b>545,4</b>

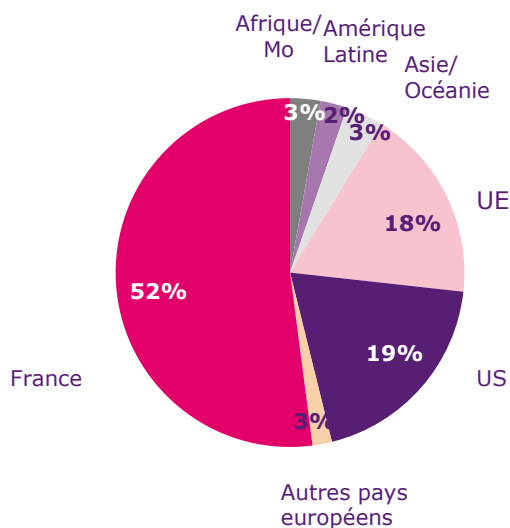
Passif (Md€)	31/12/12	31/03/13
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	200,9	201,6
Dettes envers les EC et la clientèle	182,3	189,9
Dettes représentées par un titre	46,1	53,7
Comptes de régularisation et passifs divers	30,6	31,5
Provisions techniques des contrats d'assurance	43,0	43,6
Provisions pour risques et charges	1,3	1,5
Dettes subordonnées	4,2	4,1
Capitaux propres	19,5	19,0
Intérêts minoritaires	0,5	0,5
<b>Total</b>	<b>528,4</b>	<b>545,4</b>

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

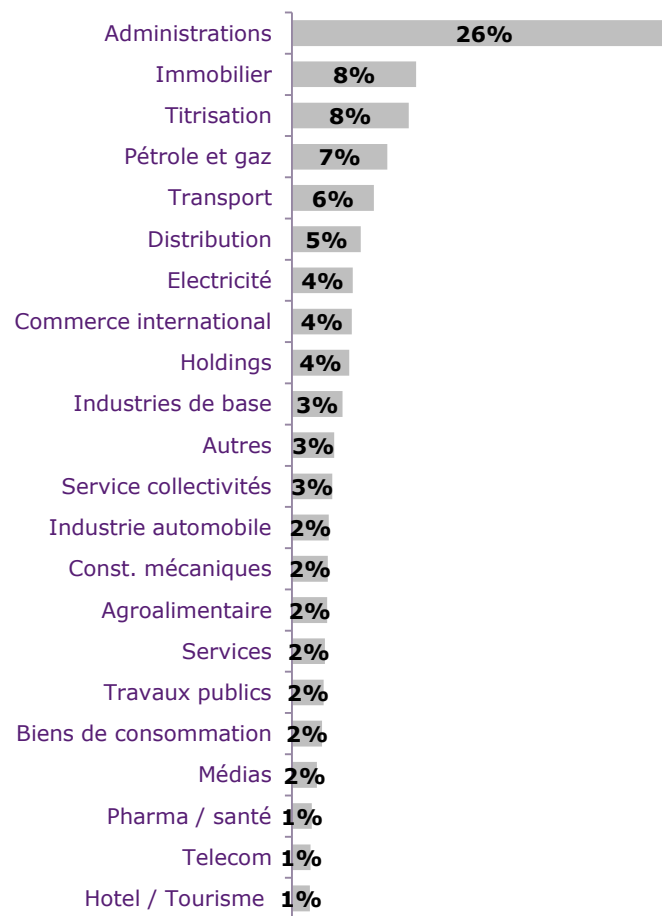
Zone économique européenne  <i>en M€</i>	EXPOSITIONS BRUTES	EXPOSITIONS NETTES				EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES  Portefeuille de négociation
			dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire (en juste valeur en compte de résultat)	dont portefeuille de négociation <sup>(1)</sup>		
Autriche	306	91	0	0	91	-74	0
Belgique	888	-205	0	6	-216	76	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	3	0
République Tchèque	24	24	0	0	0	0	0
Danemark	0	0	0	0	0	-66	1
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	14	10	0	0	10	7	1
France	14 975	2 707	1 338	33	-835	-972	1
Allemagne	8 013	-3 596	0	0	-3 603	598	1
Grèce	4	4	0	4	0	0	0
Hongrie	21	17	0	3	14	0	7
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	1	1	0	0	1	0	-15
Italie	5 273	333	0	12	315	32	0
Lettonie	0	0	0	0	0	1	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	30	30	0	0	30	-44	5
Luxembourg	13	13	0	0	9	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 360	60	0	0	59	-456	1
Norvège	0	0	0	0	0	17	1
Pologne	33	11	0	0	11	0	2
Portugal	192	112	0	10	102	0	4
Roumanie	0	0	0	0	0	0	-8
Slovaquie	5	5	0	0	5	0	0
Slovénie	0	-4	0	0	-4	0	0
Espagne	1 278	240	0	19	218	0	13
Suède	17	17	0	0	17	0	1
Royaume-Uni	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL EEA 30</b>	<b>32 448</b>	<b>-130</b>	<b>1 338</b>	<b>87</b>	<b>-3 775</b>	<b>-880</b>	<b>13</b>

# EAD (Exposure at Default) au 31 mars 2013

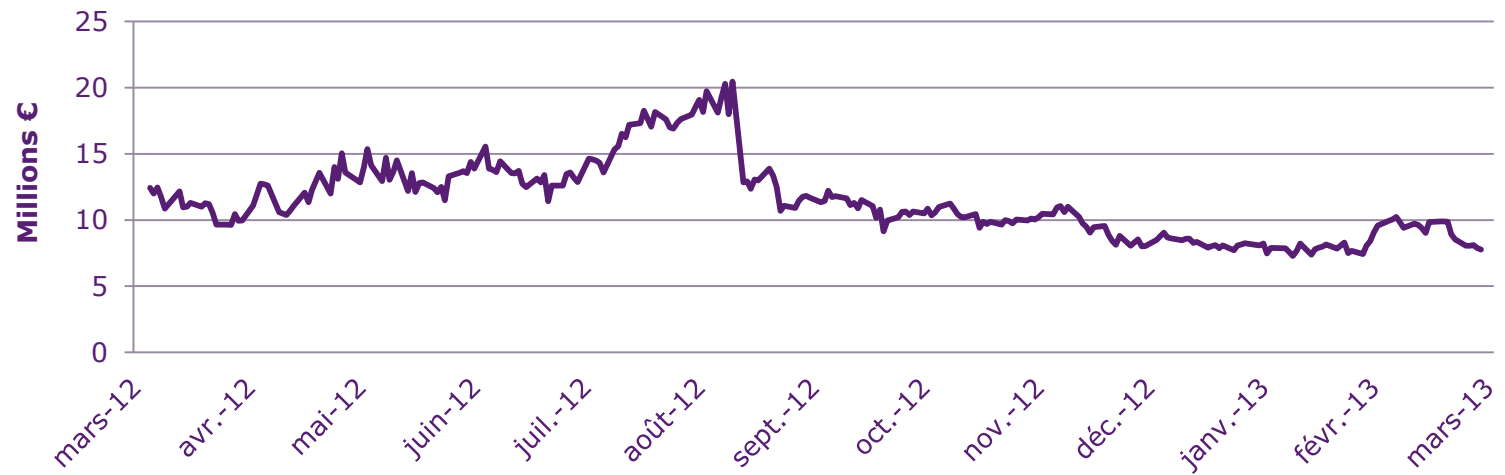
## Répartition géographique<sup>(1)</sup>



## Répartition sectorielle<sup>(2)</sup>



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



- VaR moyenne au 1T13 de 8,5 M€ vs. 10,2 M€ au 4T12

# GAPC – Expositions détaillées au 31 mars 2013

## Portefeuilles couverts par la Garantie financière et le TRS

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	Notionnel <i>en Md€</i>	Valeur nette <i>en Md€</i>	Taux de décote	RWA (Bâle 2.5) Avant garantie <i>en Md€</i>
CDO d'ABS	0,9	0,3	63%	<b>8,4</b>
Autres CDO	4,3	3,9	10%	
RMBS	1,0	0,6	34%	
Covered bonds	0,0	0,0		
CMBS	0,3	0,3	11%	
Autres ABS	0,4	0,4	4%	
Actifs couverts	4,9	4,6	6%	
Portefeuille de crédit corporate	3,4	3,3	0%	
<b>Total</b>	<b>15,1</b>	<b>13,5</b>		
Dont RMBS US agencies	0,0	0,0		
<b>Total garantie (à 85%)</b>	<b>15,1</b>	<b>13,5</b>		

## Autres portefeuilles

Type d'actifs (nature des portefeuilles)	RWA (Bâle 2.5) <i>en Md€</i>	VaR 1T13 <i>en M€</i>
	31/03/13	
Dérivés complexes (crédit)	0,3	0,1
Dérivés complexes (taux)	2,0	7,7
Dérivés complexes (actions)	0,0	0,0
Structurés de fonds	0,5	0,1

# Encours douteux (yc établissements de crédit)

en Md€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Encours douteux <sup>(1)</sup>	4,2	4,2	4,2	4,3	4,2
Sûretés relatives aux encours dépréciés <sup>(1)</sup>	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2
Engagements provisionnables <sup>(1)</sup>	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0
Provisions individuelles <sup>(1)</sup>	-2,0	-2,0	-2,1	-2,1	-2,0
Provisions collectives <sup>(1)</sup>	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5

<i>Engagements provisionnables<sup>(1)</sup> / Créances brutes</i>	2,0%	2,1%	2,4%	2,4%	2,1%
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></i>	67%	68%	70%	68%	68%
<b>Provisions totales/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></b>	<b>84%</b>	<b>85%</b>	<b>86%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>

(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 1T13	0,0	0,0	-1,7	0,0	-0,3	-0,3
<b>Exposition nette (31/03/2013)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>18,3</b>	<b>31,6</b>	<b>2,6</b>	<b>67,1</b>
<b>% de décote</b>	<b>99,8%</b>	<b>99,5%</b>	<b>87,0%</b>	<b>54,2%</b>	<b>98,5%</b>	<b>77,6%</b>
Exposition nominale	25	34	141	69	167	300
Variation de valeur (cumul)	-25,3	-34,2	-122,3	-37,4	-164,2	-232,7
Tranche	S. Senior	Mezz.	S. Senior	Mezz.	Senior	Senior
Sous-jacents	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.	Mezz.
Point d'attachement	0,0%	0,0%	0,02%	0% / 53,6%	0,0%	0,0%
Prime	2,00%	17,0%	3,1%	16,5%	5,1%	17,4%
Alt-A	0%	9,4%	0,8%	34,7%	6,0%	13,8%
Subprime (2005 et antérieur)	30,5%	20,7%	27,7%	39,9%	0,0%	0,0%
Subprime (2006 & 2007)	56,7%	26,0%	2,1%	1,6%	24,4%	0,0%



**Structures non  
diversifiées**

**Taux de décote  
88%**



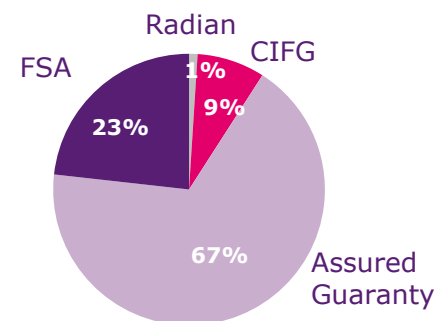
# Protections

## Protections auprès de monoline

en M€	Notionnel couvert	Exposition avant ajustement 1T13	Exposition avant ajustement 4T12
Protections sur CDO (marché du logement)	0	0	0
Protections sur CLO	1 666	60	72
Protections sur RMBS	88	5	27
Protections sur CMBS	45	0	0
Autres risques	5 064	602	629
<b>TOTAL</b>	<b>6 863</b>	<b>667</b>	<b>728</b>

Ajustement de valeur	-323	-351
<b>Exposition résiduelle au risque de contrepartie</b>	<b>344</b>	<b>377</b>
Taux de décote	48%	48%

## Exposition résiduelle au risque de contrepartie monoline



## Protections acquises auprès de CDPC

- Exposition avant ajustement de valeur : 172 M€ au 31/03/2013 (montant notionnel brut : 8,6 Md€)
- Ajustement de valeur : -56 M€

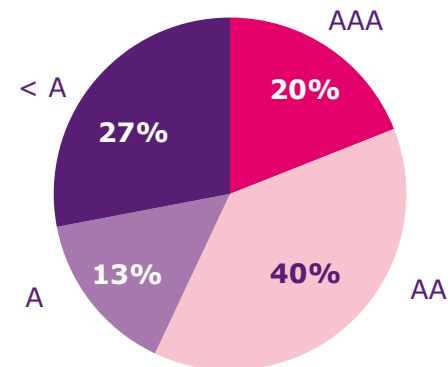
# Autres CDO non couverts

## (non exposés au marché résidentiel US)

### CDO non exposés au marché résidentiel US

- Ajustement de valeur 1T13 : -4 M€
- Exposition résiduelle : 3 152 M€

### Exposition résiduelle



### dont CRE CDO

en M€	Exposition nette 31/12/12	Gains/Pertes de valeur 1T13	Autres variations 1T13	Exposition nette 31/03/13	Exposition brute 31/03/13
JV par résultat	516	1	-52	465	492
JV par capitaux propres	0	0	0	0	6
Prêts et créances	10	0	-10	00	6
<b>TOTAL</b>	<b>526</b>	<b>0</b>	<b>-62</b>	<b>465</b>	<b>503</b>

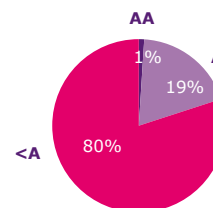
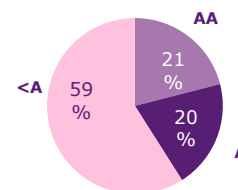
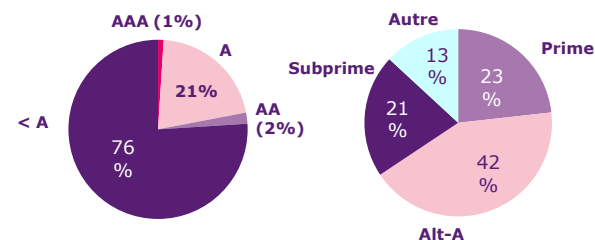
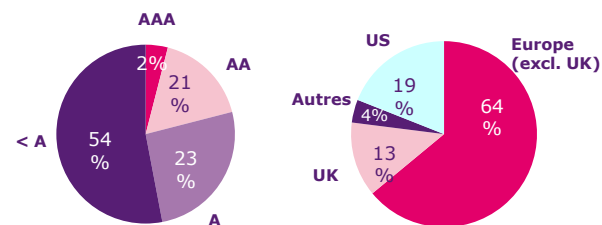
# Mortgage Backed Securities non couverts

CMBS en M€	Exposition nette 31/12/12	Gains/Pertes de valeur 1T13	Autres variations 1T13	Exposition nette 31/03/13	Exposition brute 31/03/13
JV par résultat	16	0	-7	10	10
JV par capitaux propres	63	0	-5	58	85
Prêts et créances	25	-3	-4	17	20
<b>TOTAL</b>	<b>104</b>	<b>-3</b>	<b>-16</b>	<b>85</b>	<b>116</b>

RMBS US en M€	Exposition nette 31/12/12	Gains/Pertes de valeur 1T13	Autres variations 1T13	Exposition nette 31/03/13	Exposition brute 31/03/13
JV par résultat	1	0	0	1	17
Agencies	1	0	0	1	5
Wrapped RMBS	178	0	-4	173	175
Prêts et créances	466	1	-86	381	604
<b>TOTAL</b>	<b>645</b>	<b>1</b>	<b>-90</b>	<b>556</b>	<b>801</b>

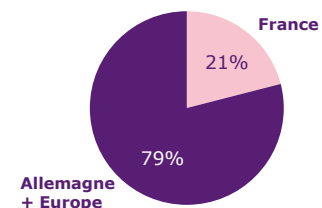
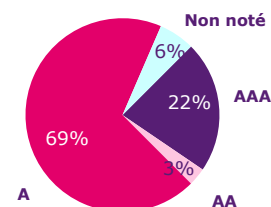
RMBS UK en M€	Exposition nette 31/12/12	Gains/Pertes de valeur 1T13	Autres variations 1T13	Exposition nette 31/03/13	Exposition brute 31/03/13
JV par résultat	9	0	-4	5	5
JV par capitaux propres	80	-3	0	77	91
Prêts et créances	49	0	-25	24	24
<b>TOTAL</b>	<b>138</b>	<b>-3</b>	<b>-29</b>	<b>105</b>	<b>120</b>

RMBS Espagne en M€	Exposition nette 31/12/12	Gains/Pertes de valeur 1T13	Autres variations 1T13	Exposition nette 31/03/13	Exposition brute 31/03/13
JV par résultat	7	0	-6	0	1
JV par capitaux propres	6	-1	1	7	15
Prêts et créances	182	0	-51	131	131
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>	<b>-1</b>	<b>-56</b>	<b>139</b>	<b>146</b>

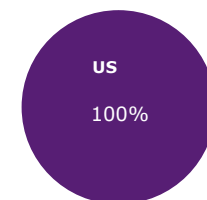
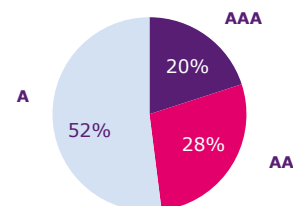


# Conduits sponsorisés

<b>MAGENTA – conduits sponsorisés par Natixis, en M€</b>			
Pays d'émission	France	Prêts automobiles	4%
Montant des actifs financés	1 029	Créances commerciales	96%
Lignes de liquidité accordées	1 544	Prêts équipement	
Maturité des actifs :		Crédit conso	
0 – 6 mois	6%	RMBS non US	
6 – 12 mois	12%	CDO	
> à 12 mois	82%	Autre	



<b>VERSAILLES – conduits sponsorisés par Natixis, en M€</b>			
Pays d'émission	US	Prêts automobiles	3%
Montant des actifs financés	1 825	Créances commerciales	5%
Lignes de liquidité accordées	3 575	Prêts équipement	5%
Maturité des actifs :		Crédit conso	17%
0 – 6 mois	6%	RMBS non US	
6 – 12 mois	20%	CLO / CBO	26%
> à 12 mois	74%	Autre	44%



# 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
31/12/2012	7,3%	18,0%	34,0%	60,0%
31/03/2013	7,9%	20,1%	38,5%	66,3%

- 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

- Quatre groupes de monoline 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%	Ambac, CIFG, FGIC

- 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

