

Paris, le 6 novembre 2013

## Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2013 et 9 mois 2013

**De bons résultats qui traduisent le dynamisme commercial de nos trois métiers cœurs**

**Un socle solide pour engager le nouveau plan stratégique 2014-2017**

### HAUSSE DES REVENUS DES METIERS CŒURS

- PNB des métiers cœurs en hausse de 10% à 1 597 M€ au 3T13 et en hausse de 6% à 4 782 M€ sur 9M13
- **Banque de Grande Clientèle** : 6,4 Md€ de production nouvelle de financements au 3T13 et croissance des marchés de capitaux notamment en Asie et aux Etats-Unis
- **Epargne** : PNB en hausse de 15% au 3T13 vs 3T12, porté par l'Assurance et la Gestion d'actifs qui réalise une collecte nette record de 11,2 Md€ majoritairement aux Etats-Unis
- **Services Financiers Spécialisés** : croissance des financements spécialisés avec les réseaux du Groupe BPCE (+15% vs 3T12)

### PROGRESSION DES RESULTATS<sup>(1)</sup> DU 3T13 ET SUR 9 MOIS

- PNB : 1 771 M€ au 3T13 en hausse de 7% vs 3T12 et 5 391 M€ au 9M13 en hausse de 4% vs 9M12
- Résultat avant impôt de 1 362 M€ en hausse de 6% sur 9M13 vs. 9M12
- Résultat net part du groupe hors GAPC : 278 M€ en hausse de 10% vs 3T12 et 883 M€ en hausse de 3% vs 9M12

### PROGRAMME D'EFFICACITE OPERATIONNELLE EN AVANCE SUR L'OBJECTIF

- 198 M€ de réduction de charges cumulée au 30 septembre 2013, dont 39 M€ au 3T13
- Maîtrise des charges, en baisse de 1% au 3T13 vs 2T13

### DES FONDAMENTAUX SOLIDES POUR ENGAGER LE PLAN STRATEGIQUE 2014-2017

- De fortes franchises dans les métiers cœurs, recentrés sur les clients
- Développement des synergies avec les réseaux des BP et CE qui illustrent l'ancrage dans le Groupe BPCE
- Baisse continue des actifs de la GAPC avec 4,7 Md€ de cessions d'actifs sur 9M13 dont 1,1 Md€ pour 3T13
- Une solidité financière renforcée : Ratio CET1<sup>(2)</sup> en Bâle 3 à 9,9%

(1) Pro forma de l'Opération de cession des CCI et hors réévaluation de la dette propre/ (2) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles - Sans mesures transitoires excepté sur les IDA

**Le Conseil d'administration a examiné le 6 novembre 2013 les comptes de Natixis au titre du 3ème trimestre 2013.** La situation économique est toujours difficile en Europe et en France. Les indices boursiers ont été orientés à la hausse au cours de ce trimestre, ainsi l'indice Euro Stoxx 50 a enregistré une progression de 10,3% et l'indice Euro Stoxx Banques de 22,3% sur la même période.

Pour Natixis, le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 s'est notamment caractérisé par :

- **Une forte croissance des revenus des métiers cœurs**, en hausse de 10% vs. 3T12. Dans la Banque de Grande Clientèle, toutes les lignes métiers des activités de financement et de marché progressent par rapport au même trimestre de l'année précédente. Dans le pôle Epargne, la Gestion d'actifs enregistre une collecte nette record de 11,2 Md€, portée majoritairement par les Etats-Unis, et l'activité assurance-vie a été dynamique. Dans les Services Financiers Spécialisés, les Financements spécialisés ont enregistré une croissance soutenue de leurs revenus en lien avec les réseaux du Groupe BPCE.
- **Des cessions d'actifs de la GAPC qui se poursuivent, avec 4,7 Md€ réalisés sur les 9 premiers mois de 2013, dont 1,1 Md€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013.**
- **Un niveau de coût du risque (hors GAPC) qui reste stable** par rapport au 1<sup>er</sup> et au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'année, et en hausse sur 9M13 vs. 9M12.
- **Un résultat net à 278 M€ (hors GAPC), en hausse de 10% vs. 3T12**, en données pro forma de l'Opération de cession des CCI et hors réévaluation de la dette senior propre.
- **Un niveau significativement renforcé du ratio CET1 en Bâle 3<sup>(1)</sup> à 9,9%** au 30 septembre 2013, une progression de 40 pb vs. 30 juin 2013 hors impact réglementaire.

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : « la dynamique des métiers cœurs, illustrée par le développement de toutes nos expertises, notamment à l'international, la bonne maîtrise de nos charges et le renforcement continu de notre structure financière constituent une base très solide pour engager le nouveau plan stratégique 2014-2017 de Natixis »

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

## 1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 3T13 ET DES 9M13

### 1.1 RÉSULTATS DU 3T13

#### Hors réévaluation de la dette senior propre - pro forma<sup>(1)</sup>

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

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

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

**Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma de l'Opération de cession des CCI pour les trimestres 2012 et pour le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 et hors réévaluation de la dette senior propre. Les variations s'entendent par rapport au 3T12.**

#### PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en hausse de 7%, portée par la dynamique des métiers cœurs qui enregistrent une progression de 10% de leurs revenus sur la même période. La décomposition par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** sont en progression de 8%. La production nouvelle dans les Financements structurés est restée soutenue durant le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 et les activités de marché ont également été bien orientées.
- Dans le pôle **Epargne**, les revenus enregistrent une progression significative de 15%, à 549 M€, portée par la Gestion d'actifs, qui a réalisé une collecte record de 11,2 Md€ sur le trimestre, et par une croissance des métiers de l'Assurance.
- Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** est en croissance de 9% intégrant une croissance des revenus de 15% des Financements spécialisés (7% à périmètre constant), et une légère hausse des revenus des Services Financiers, qui intègrent une progression de 11% des revenus de l'Ingénierie sociale.
- Les revenus des **Participations Financières** s'élèvent à 197 M€, en recul de 10%, intégrant un PNB de Coface à 168 M€, en baisse de 4%, et une contribution négative de 10 M€ des activités de capital investissement pour compte propre gérées en extinction.
- La dynamique des métiers cœurs est portée par l'international.

## CHARGES

Les charges d'exploitation sont en hausse de 3% vs. 3T12 alors que les revenus progressent de 7% sur la même période, illustrant la bonne maîtrise des dépenses et les actions menées pour améliorer l'efficacité opérationnelle.

Le Programme d'Efficacité Opérationnelle, présenté au 3T12, a permis une réduction cumulée de charges de 198 M€ au 30 septembre 2013, dont 39 M€ au 3T13, avec pour objectif une réduction cumulée supérieure à 300 M€ à fin 2014. Le programme est en avance sur l'objectif 2013 avec la réalisation de 101 M€ de réduction cumulée de charges pour un objectif de 105 M€ pour l'année complète.

## COÛT DU RISQUE

Un niveau du coût du risque (hors GAPC) qui reste stable au 3T13 vs. 1T13 et 2T13, à 100 M€. Le coût du risque des métiers cœurs au 3T13 exprimé en points de base des encours de crédit est de 55 pb.

## RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est de 433 M€, en progression significative de 18% vs. 3T12.

## RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis hors GAPC s'élève à 278 M€, en croissance de 10% vs. 3T12. Après prise en compte de la contribution négative de la GAPC au 3T13 (-18 M€ après impôt), le résultat net part du groupe de Natixis ressort à 260 M€. Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (impact net d'impôt de -43 M€ au 3T13 contre un impact de -116 M€ au 3T12), le résultat net (pdg) publié s'élève à 217 M€.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié du 3T13 s'élève à 252 M€ après prise en compte des impacts liés à la cession des CCI de +34 M€.

## 1.2 RÉSULTATS DES 9M13

### Hors réévaluation de la dette senior propre - pro forma<sup>(1)</sup>

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

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

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

**Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma de l'Opération de cession des CCI pour les trimestres 2012 et pour le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 et hors réévaluation de la dette senior propre. Les variations s'entendent par rapport au 9M12.**

## **PRODUIT NET BANCAIRE**

Le PNB de Natixis est en progression de 4% à 5 391 M€. La décomposition par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** sont en hausse de 3%, à 2 216 M€.
- Les revenus du pôle **Epargne** enregistrent une progression significative de 9%, à 1 619 M€, principalement portée par la Gestion d'actifs, qui enregistre une progression de 7% sur la même période, et par les activités d'Assurances.
- Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** est en croissance de 7%, à 948 M€, notamment grâce à la poursuite du déploiement des offres dans les réseaux du Groupe BPCE.

## **CHARGES**

Les charges d'exploitation sont en hausse de 3%, une progression moindre que celle enregistrée au niveau des revenus de Natixis et des métiers cœurs. Le coefficient d'exploitation s'établit à 69,6% sur 9M13.

## **COÛT DU RISQUE**

Le coût du risque des 9M13 est en hausse de 10%, à -293 M€, reflet de la situation économique toujours difficile en Europe.

## **RESULTAT AVANT IMPÔT**

Le résultat avant impôt ressort à 1 362 M€, en hausse de 6%.

## **RESULTAT NET**

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 864 M€, en croissance de 7%. Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (impact net d'impôt de -66 M€ sur 9M13), le résultat net (pdg) publié en données pro forma de l'Opération de cession des CCI s'élève à 798 M€, en progression de 22% vs. 9M12.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié des 9M13 s'élève à 739 M€ après prise en compte des impacts P3CI et autres impacts, notamment liés à la cession des CCI, de -59 M€. Pour rappel, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013, la contribution des CCI est déconsolidée (traitement comptable découlant de la norme IFRS 5).

## 2 – STRUCTURE FINANCIERE

Le ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de Natixis atteint 9,9% au 30 septembre 2013, sans mesures transitoires excepté sur les IDA. Hors impact réglementaire, le ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de Natixis atteint 10,1%, en hausse de 40pb par rapport au 30 juin 2013. Le résultat net part du groupe du 3T13, hors dividende, contribue à hauteur de 22 pb à la croissance du ratio CET1.

Sur la base d'un ratio CET 1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de 9,7% au 30 juin 2013 pro forma de l'Opération de cession des CCI, les impacts au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 hors dividende : +22 pb,
- dividende prévu 3T13 : -9 pb,
- effets des actifs pondérés : +39 pb,
- autres impacts, dont l'effet change : -12 pb,
- Impact réglementaire (hypothèse retenue de non-application du compromis danois pour CEGC -SFS – Cautions et garanties) : -23 pb.

Les fonds propres s'élèvent à 11,9 Md€ et les actifs pondérés à 120,5 Md€ à fin septembre 2013 en Bâle 3<sup>(1)</sup>.

### CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 17,7 Md€ au 30 septembre 2013, dont 1,0 Md€ de titres hybrides (TSS et actions de préférence) inscrits en capitaux propres à juste valeur.

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 2.5)** s'établissent à 11,7 Md€, les **fonds propres Tier 1 (Bâle 2.5)** s'élèvent à 13,1 Md€ et les **fonds propres totaux (Bâle 2.5)** à 15,1 Md€.

**L'actif net comptable par action** au 30 septembre 2013 ressort à 5,26 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 094 288 630 (le nombre total d'actions est de 3 100 295 190). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,15 euros.

### ACTIFS PONDERES (Bâle 2.5)

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 100,7 Md€ au 30 septembre 2013 contre 122,4 Md€ au 30 juin 2013, la variation étant essentiellement liée à la cession des CCI.

### RATIOS DE SOLVABILITE (Bâle 2.5)

Au 30 septembre 2013, le **ratio Core Tier 1** ressort à 11,6%, le **ratio Tier 1** s'établit à 13,0% et le **ratio de solvabilité** à 15,0%.

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

### 3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

#### Banque de Grande Clientèle

En M€	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12	9M13	9M13 vs. 9M12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>739</b>	<b>687</b>	<b>8%</b>	<b>2 216</b>	<b>3%</b>
<i>Banque commerciale</i>	94	85	10%	286	4%
<i>Financements structurés</i>	280	275	2%	788	4%
<i>Marchés de capitaux</i>	384	352	9%	1 191	-1%
<i>CPM</i>	0	0		-1	-90%
<i>Divers</i>	-18	-25	-25%	-49	-35%
Charges	-415	-410	1%	-1 261	-1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>324</b>	<b>277</b>	<b>17%</b>	<b>955</b>	<b>9%</b>
Coût du risque	-71	-79	-11%	-225	25%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>254</b>	<b>198</b>	<b>28%</b>	<b>731</b>	<b>5%</b>
Coefficient d'exploitation	56,2%	59,7%		56,9%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	9,3%	6,5%		8,9%	

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

Le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à 739 M€, en hausse 8% vs. 3T12 et de 9% vs. 2T13, porté par le développement de toutes les lignes métiers du pôle sur ce trimestre.

Les charges sont en baisse de 1% sur 9M13 vs. 9M12. Le coefficient d'exploitation de la Banque de Grande Clientèle est de 56,2% au 3T13 et de 56,9% au 9M13, en amélioration par rapport aux mêmes périodes de référence en 2012.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 324 M€ au 3T13, en progression significative de 17% vs. 3T12. Il s'élève à 955 M€ au 9M13, en hausse de 9% vs. 9M12, grâce à la hausse des revenus de 3% et à la baisse des charges de 1% sur la même période.

Le coût du risque du 3T13 reflète toujours le contexte économique difficile en France et dans la zone Euro, son niveau est de -71 M€ contre -72 M€ au 2T13 et -79 M€ au 3T12. Le niveau du coût du risque est en hausse sur 9M13 vs. 9M12.

Le résultat avant impôt s'établit à 254 M€, en croissance de 28% vs. 3T12.

Le ROE après impôt du 3T13 s'élève à 9,3% et celui du 9M13 à 8,9% (après allocation de fonds propres en environnement Bâle 3).

Les revenus de la **Banque commerciale** sont en croissance de 10% vs. 3T12 à 94 M€ avec une baisse de 9% des encours bilan et hors bilan sur la même période. Le niveau d'activité commerciale a été bon sur ce trimestre avec 2,2 Md€ de production nouvelle.

Les revenus des **Financements structurés** sont en hausse de 2% vs. 3T12 à 280 M€ et de 4% sur 9M13 vs. 9M12, notamment grâce à la dynamique des métiers Global Energies and Commodities et Acquisition and Strategic Finance. Les commissions sont en hausse de 10% vs. 3T12. La production nouvelle a encore été soutenue au 3T13, à 4,2 Md€ (soit un niveau de 12,6 Md€ sur 9M13).

Le PNB de l'activité **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** est en progression de 4% vs. 3T12 et de 25% vs. 2T13, notamment grâce à la dynamique commerciale de la plateforme de dettes et le développement en Asie et aux Etats-Unis. Natixis est leader sur le marché primaire obligataire global en € en France sur les 9 premiers mois de l'année 2013 (dealogic).

Les revenus de l'activité **Actions**, à 111 M€, sont en hausse de 24% vs. 3T12, toujours soutenus par l'activité sur les dérivés et le développement sur les plateformes internationales.

## Epargne

En M€	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12	9M13	9M13 vs. 9M12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>549</b>	<b>478</b>	<b>15%</b>	<b>1 619</b>	<b>9%</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	448	412	9%	1 321	7%
<i>Assurance</i>	71	32	ns	189	60%
<i>Banque privée</i>	30	25	18%	87	10%
<i>Capital investissement</i>	-1	9	ns	21	-60%
Charges	-403	-374	8%	-1 206	8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>145</b>	<b>105</b>	<b>39%</b>	<b>413</b>	<b>13%</b>
Coût du risque	-2	2	ns	-2	17%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>144</b>	<b>108</b>	<b>33%</b>	<b>410</b>	<b>10%</b>
Coefficient d'exploitation	73,5%	78,1%		74,5%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	11,6%	9,8%		11,4%	

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

Dans le **pôle Epargne**, l'activité a été très dynamique dans la Gestion d'actifs, particulièrement aux Etats-Unis, et dans les métiers de l'Assurance en France. Le PNB du pôle atteint 549 M€ en hausse de 15%. Les charges d'exploitation progressent de 8% du fait du développement de la Gestion d'actifs et des investissements dans sa plateforme de distribution internationale. Le résultat avant impôt s'établit à 144 M€, en hausse de 33% vs. 3T12.

Le PNB de la **Gestion d'actifs** progresse de 9% vs. 3T12 à 448 M€. Le niveau de collecte nette est record au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013, avec 11,2 Md€ réalisés. Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 la collecte a notamment été très dynamique chez Harris Associates (+8,6 Md\$, principalement sur des produits actions) et chez Loomis (+2,3 Md\$, principalement sur des produits obligataires). La collecte a également été bien orientée en Europe chez H<sub>2</sub>O avec +1,2 Md€.

Au 30 septembre 2013, les encours sous gestion atteignent 619 Md€ (dont 295 Md€ aux Etats-Unis et 319 Md€ en Europe) comparé à un niveau de 603 Md€ au 30 juin 2013, par l'effet d'une collecte nette de +11,2 Md€, d'un effet de change de -11,1 Md€ et d'un effet marché de +16,7 Md€.



Dans le domaine de l'**Assurance**, les revenus enregistrent une progression de 21% vs. 2T13, à 71 M€, portée par tous les segments avec une reconstitution de la marge financière. La collecte nette est positive de 0,5 Md€ sur 9M13. Les encours sous gestion progressent de 4% vs. fin septembre 2012, à 39 Md€.

Le PNB de la **Banque privée** est en hausse de 18% à 30 M€. La collecte nette est de 0,5 Md€ sur 9M13, liée au développement de l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE et la clientèle directe. Les encours gérés atteignent 22 Md€ au 30 septembre 2013, une progression de 17% par rapport à l'année précédente (+7% à périmètre constant).

## Services Financiers Spécialisés

<i>En M€</i>	<b>3T13</b>	<b>3T12</b>	<b>3T13 vs. 3T12</b>	<b>9M13</b>	<b>9M13 vs. 9M12</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>309</b>	<b>284</b>	<b>9%</b>	<b>948</b>	<b>7%</b>
<i>Financements spécialisés</i>	181	157	15%	536	15%
<i>Services financiers</i>	128	127	1%	411	-1%
Charges	-203	-195	4%	-614	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>106</b>	<b>89</b>	<b>19%</b>	<b>334</b>	<b>12%</b>
Coût du risque	-22	-15	47%	-60	11%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>14%</b>	<b>274</b>	<b>12%</b>
Coefficient d'exploitation	65,8%	68,8%		64,8%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (Bâle 3)	13,0%	11,4%		14,5%	

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

Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** progressent de 9% vs. 3T12 et de 7% sur 9M13 vs. 9M12, avec un développement toujours significatif dans les Financements spécialisés.

L'activité des **Financements spécialisés** enregistre un PNB en hausse de 15% vs. 3T12 et de 7% à périmètre constant, porté par l'Affacturage et le Crédit à la consommation.

Le PNB des **Services financiers** est en hausse de 1% vs. 3T12 intégrant une hausse de 11% du PNB de l'Ingénierie sociale. Les activités Titres et Paiements sont en léger recul sur la même période.

La maîtrise des charges permet une amélioration significative du coefficient d'exploitation, qui s'établit à 65,8% au 3T13 vs. 68,8% au 3T12.

Le ROE du 3T13 à 13,0% (après allocation de fonds propres en environnement Bâle 3) s'améliore vs. un niveau de 11,4% au 3T12.

## Participations Financières

En M€	3T13	3T12	3T13 vs. 3T12	9M13	9M13 vs. 9M12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>197</b>	<b>218</b>	<b>-10%</b>	<b>637</b>	<b>-7%</b>
Coface <sup>(1)</sup>	168	174	-4%	529	-1%
Corporate Data Solutions <sup>(1)</sup>	23	25	-8%	73	-22%
Autres	6	18	-68%	35	-37%
Charges	-179	-182	-2%	-551	-1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>-49%</b>	<b>86</b>	<b>-32%</b>
Coût du risque	-9	-3		-10	-9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>10</b>	<b>33</b>	<b>-71%</b>	<b>82</b>	<b>-29%</b>

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

Le PNB de la **Coface**, à 168 M€, est en recul de 4% vs. 3T12 et de 1% sur 9M13 vs. 9M12 dans un contexte commercial toujours difficile lié au ralentissement de l'activité des clients. Le chiffre d'affaires global est stable au 3T13 vs. 2T13. Le résultat avant impôt est stable sur 9M13 vs. 9M12, à 107 M€.

Le ratio combiné (ratio sinistres/primes + ratio des coûts) est de 84,0% au 3T13, en baisse significative vs. 2T13 (88,9%) par l'amélioration du cost et du loss ratio. Le loss ratio s'établit à 57,3%, en baisse de 1,6pp vs. 2T13.

Le PNB des **Participations Financières** recule de 10% vs. 3T12 du fait de la poursuite de la gestion extinctive des activités Corporate Data Solutions et capital investissement pour compte propre. Les charges sont en baisse de 2% et le résultat brut d'exploitation de 49% vs. 3T12.

## GAPC

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

<sup>(1)</sup>Dont étalement de la prime, impact de la garantie financière, impact des TRS et variation de la valeur de l'option.

Le programme de cession des actifs de la **GAPC** se poursuit au 3T13 avec 1,1 Md€ cédés, soit un total de 4,7 Md€ de cessions réalisées sur les 9 premiers mois 2013.

Les actifs pondérés en Bâle 3 sont en baisse de 3 Md€ vs. fin juin 2013 pour s'établir à 5,4 Md€ à fin septembre 2013.

## Annexes

### Expositions aux dettes souveraines européennes au 30 septembre 2013, sur le modèle utilisé pour les stress tests européens (activités bancaires et de trading, hors activités d'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 <sup>(1)</sup>		
Autriche	136	-36	0	0	-36	-55	0
Belgique	1 215	607	0	5	601	42	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	14	14	0	0	0	0	0
Danemark	21	21	0	0	21	-29	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	3	-152	0	0	-152	-24	0
France	14 603	372	1 379	28	-3 590	-653	0
Allemagne	3 344	-6 101	0	0	-6 105	798	0
Grèce	4	4	0	4	0	0	0
Hongrie	54	49	0	0	49	4	-42
Islande	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	1	1	0	0	1	0	0
Italie	6 681	70	0	6	57	7	1
Lettonie	0	0	0	0	0	-3	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	22	1	0	0	0	-46	19
Luxembourg	0	0	0	0	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	1 918	369	0	0	369	-248	0
Norvège	0	0	0	0	0	13	0
Pologne	10	10	0	0	10	0	2
Portugal	49	34	0	5	30	0	0
Roumanie	5	5	0	0	5	0	0
Slovaquie	16	16	0	0	16	0	0
Slovénie	0	0	0	0	0	0	0
Espagne	1 681	-252	0	11	-265	-12	0
Suède	0	0	0	0	0	0	0
Royaume-Uni	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL EEA 30</b>	<b>29 776</b>	<b>-4 969</b>	<b>1 379</b>	<b>60</b>	<b>-8 991</b>	<b>-206</b>	<b>-20</b>

<sup>(1)</sup> Expositions n'intégrant pas les instruments financiers à terme

## Rappels

### 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 1er janvier 2010.

> Les chiffres figurant dans ce communiqué ne sont pas audités

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

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

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

> > Résultats des métiers mesurés en Bâle 3 :

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

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

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

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

> Changements de normes:

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

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

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

## Comptes de résultat 3T13 et 3T12: passage des données consolidées pro forma<sup>(1)</sup> aux données consolidées publiées

3T13			
en M€	3T13 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact P3CI et autres	3T13 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 697</b>	<b>-39</b>	<b>1 658</b>
Charges	-1 264		-1 264
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>433</b>	<b>-39</b>	<b>394</b>
Coût du risque	-99		-99
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>334</b>	<b>-39</b>	<b>295</b>
Mises en équivalence	3		3
Autres	0	142	143
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>338</b>	<b>103</b>	<b>441</b>
Impôt	-118	-69	-186
Intérêts minoritaires	-3		-3
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>217</b>	<b>34</b>	<b>252</b>

3T12				
en M€	3T12 Natixis pro forma <sup>(1)</sup>	Impact CCI	Impact P3CI et autres	3T12 Natixis consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 539</b>		<b>-122</b>	<b>1 416</b>
Charges	-1 231			-1 231
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>307</b>		<b>-122</b>	<b>185</b>
Coût du risque	-85			-85
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>222</b>		<b>-122</b>	<b>99</b>
Mises en équivalence	4	57		61
Autres	-7			-7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>219</b>	<b>57</b>	<b>-122</b>	<b>154</b>
Impôt	-63	7	44	-13
Intérêts minoritaires	1			1
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>157</b>	<b>63</b>	<b>-79</b>	<b>142</b>

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Comptes de résultat 9M13 et 9M12: passage des données consolidées pro forma<sup>(1)</sup> aux données consolidées publiées

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

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

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

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

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

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Natixis - Contribution par pôle- pro forma<sup>(1)</sup> au 3T13

3T13

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

<sup>(1)</sup> Pro forma de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement

## Natixis - Contribution par pôle- pro forma<sup>(1)</sup> au 9M13

9M13									
en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC		GAPC	Natixis Consolidé
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 216</b>	<b>1 619</b>	<b>948</b>	<b>637</b>	<b>-131</b>	<b>5 288</b>		<b>-15</b>	<b>5 273</b>
Charges	-1 261	-1 206	-614	-551	-121	-3 752		-69	-3 821
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>955</b>	<b>413</b>	<b>334</b>	<b>86</b>	<b>-252</b>	<b>1 536</b>		<b>-84</b>	<b>1 452</b>
Coût du risque	-225	-2	-60	-10	3	-293		55	-237
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>730</b>	<b>410</b>	<b>274</b>	<b>77</b>	<b>-248</b>	<b>1 243</b>		<b>-29</b>	<b>1 214</b>
Mises en équivalence	0	10	0	4	0	14		0	14
Autres	1	-11	0	2	10	2		0	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>731</b>	<b>410</b>	<b>274</b>	<b>82</b>	<b>-238</b>	<b>1 259</b>		<b>-29</b>	<b>1 230</b>
					Impôt	-444		10	-434
					Intérêts minoritaires	2		0	2
					<b>RNPG courant hors GAPC</b>	<b>817</b>	<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>-18</b>	<b>798</b>
					GAPC net d'impôt	-18			
					<b>Résultat net (pdg)</b>	<b>798</b>			

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

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

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

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

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

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>762</b>	<b>702</b>	<b>687</b>	<b>684</b>	<b>798</b>	<b>678</b>	<b>739</b>	<b>+ 8 %</b>	<b>2 152</b>	<b>2 216</b>	<b>+ 3 %</b>
<i>Banque commerciale</i>	95	93	85	99	96	96	94	+ 10 %	274	286	+ 4 %
<i>Financements structurés</i>	243	244	275	261	246	263	280	+ 2 %	761	788	+ 4 %
<i>Marchés de capitaux</i>	452	396	352	308	475	332	384	+ 9 %	1 200	1 191	- 1 %
Fixed income & Trésorerie	345	272	263	212	371	219	273	+ 4 %	879	864	- 2 %
Equity / CS / AA	107	124	90	96	103	113	111	+ 24 %	321	328	+ 2 %
<i>CPM</i>	-6	-2	0	-1	0	0	0		-8	-1	- 90 %
<i>Divers</i>	-22	-29	-25	16	-18	-12	-18	- 25 %	-75	-49	- 35 %
Charges	-431	-433	-410	-445	-432	-414	-415	+ 1 %	-1 274	-1 261	- 1 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>331</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>239</b>	<b>366</b>	<b>265</b>	<b>324</b>	<b>+ 17 %</b>	<b>878</b>	<b>955</b>	<b>+ 9 %</b>
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	-72	-71	- 11 %	-180	-225	+ 25 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>295</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>284</b>	<b>193</b>	<b>253</b>	<b>+ 28 %</b>	<b>697</b>	<b>730</b>	<b>+ 5 %</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	1		0	1	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>294</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>284</b>	<b>193</b>	<b>254</b>	<b>+ 28 %</b>	<b>697</b>	<b>731</b>	<b>+ 5 %</b>
Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	54,1 %	61,0 %	56,2 %		59,2 %	56,9 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	86,1	84,5	83,2	75,6	77,8	76,5	74,3	- 11 %	83,2	74,3	- 11 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 923	7 905	7 759	7 640	6 950	7 146	7 028	- 9 %	7 862	7 041	- 10 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	9,5 %	6,6 %	6,5 %	5,2 %	10,5 %	6,9 %	9,3 %		7,6 %	8,9 %	
ROTE après impôt (en Bâle 3)	9,7%	6,8%	6,6%	5,3%	10,7%	7,0%	9,5%		7,7%	9,1%	

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

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

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

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



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

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	3T13 vs. 3T12	9M12	9M13	9M13 vs. 9M12
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>285</b>	<b>314</b>	<b>284</b>	<b>306</b>	<b>309</b>	<b>330</b>	<b>309</b>	<b>+ 9 %</b>	<b>883</b>	<b>948</b>	<b>+ 7 %</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>153</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>176</b>	<b>177</b>	<b>178</b>	<b>181</b>	<b>+ 15 %</b>	<b>468</b>	<b>536</b>	<b>+ 15 %</b>
Affacturage	32	35	34	36	34	37	36	+ 7 %	100	107	+ 7 %
Cautions et garanties financières	28	28	30	27	29	30	30	+ 1 %	86	90	+ 5 %
Crédit-bail	47	46	44	59	49	44	45	+ 3 %	137	139	+ 1 %
Crédit consommation	43	45	46	51	61	61	65	+ 41 %	134	186	+ 39 %
Financement du cinéma	4	4	4	4	4	6	4	+ 19 %	11	14	+ 28 %
<b>Services financiers</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>127</b>	<b>130</b>	<b>132</b>	<b>151</b>	<b>128</b>	<b>+ 1 %</b>	<b>415</b>	<b>411</b>	<b>- 1 %</b>
Ingénierie sociale	27	32	25	31	29	33	27	+ 11 %	84	89	+ 6 %
Paiements	73	75	76	73	76	75	75	- 2 %	225	226	
Titres	31	49	26	27	27	43	26	- 1 %	106	96	- 9 %
Charges	-190	-198	-195	-206	-205	-206	-203	+ 4 %	-584	-614	+ 5 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>94</b>	<b>116</b>	<b>89</b>	<b>101</b>	<b>105</b>	<b>123</b>	<b>106</b>	<b>+ 19 %</b>	<b>299</b>	<b>334</b>	<b>+ 12 %</b>
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	-19	-22	+ 47 %	-54	-60	+ 11 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>104</b>	<b>84</b>	<b>+ 13 %</b>	<b>245</b>	<b>274</b>	<b>+ 12 %</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	- 68 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>104</b>	<b>84</b>	<b>+ 14 %</b>	<b>245</b>	<b>274</b>	<b>+ 12 %</b>
Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,2 %	62,6 %	65,8 %		66,2 %	64,8 %	+ 4 %
RWA Bâle 3 (en Md€)	15,2	15,3	14,5	15,7	16,3	15,8	15,1	+ 4 %	14,5	15,1	+ 5 %
Fonds propres normatifs (Bâle 3)	1 582	1 572	1 582	1 510	1 645	1 694	1 646	+ 4 %	1 578	1 662	+ 5 %
ROE après impôt (Bâle 3)	11,6 %	17,2 %	11,4 %	12,7 %	13,4 %	17,1 %	13,0 %		13,4 %	14,5 %	
ROTE après impôt (en Bâle 3)	13,3%	19,7%	13,1%	14,6%	15,6%	19,8%	15,1%		15,4%	16,9%	

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

## Participations Financières

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

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

## Hors Pôles

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

## GAPC

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

## Avertissement

Ce communiqué 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 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 ce communiqué, 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 ce communiqué. 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 ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence. Les données présentes dans ce communiqué ne sont pas auditées.

La conférence de présentation des résultats du mercredi 7 novembre 2013 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Communication Financière).

### CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS :	<a href="mailto:natixis.ir@natixis.com">natixis.ir@natixis.com</a>	RELATIONS PRESSE :	<a href="mailto:relationspresse@natixis.com">relationspresse@natixis.com</a>
Pierre-Alexandre Pechmeze	T + 33 1 58 19 57 36	Elisabeth de Gaulle	T + 33 1 58 19 28 09
François Courtois	T + 33 1 58 19 36 06	Victoria Eideliman	T + 33 1 58 19 47 05
Souad Ed Diaz	T + 33 1 58 32 68 11	Barbara Durand	T + 33 1 58 19 47 41
Jeanne de Cosnac	T + 33 1 58 55 59 21	Andrea Pucnik	T + 33 1 58 32 01 03
Sonia Sbalbi	T + 33 1 58 55 62 45		