

Paris, le 6 mai 2013

Résultats du 1^{er} trimestre 2013

Activité commerciale dynamique, croissance de la capacité bénéficiaire et renforcement de la solvabilité

Résultats du 1T13

Pro forma⁽¹⁾ 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€⁽²⁾ réalisés au 2 mai 2013
- **Objectif de fermeture de la GAPC à horizon mi-2014**
- **Résultat net de 337 M€, en progression de 22% vs. 1T12**

Métiers Cœurs : croissance du PNB de 4% vs 1T12 dans un contexte économique difficile en Europe

- **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
- **Poursuite du déploiement des Financements spécialisés dans les réseaux du Groupe BPCE**

Renforcement de la structure financière

- **Ratio Core Tier 1^(1,3) en Bâle 3 de 9,4% au 31 mars 2013**

Programme d'Efficacité Opérationnelle en ligne avec l'objectif

- **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€ sur le 1T13

(1) Pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI / (2) Données de gestion – Valeurs nominales / (3) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – Sans mesures transitoires excepté sur les IDA

1 - RESULTATS NATIXIS DU 1T13

Le Conseil d'administration a examiné le 6 mai 2013 les comptes de Natixis au titre du 1^{er} trimestre 2013. Après un début d'année 2013 positif, les indices boursiers ont été plus volatils en février et mars. L'indice Euro Stoxx 50 s'affiche en légère baisse sur le premier trimestre (-3,2%) tandis que l'indice Euro Stoxx Banques est en retrait d'environ -12,5% sur la même période. La situation économique en zone Euro reste difficile et les perspectives demeurent incertaines.

Pour Natixis, le premier trimestre 2013 s'est notamment caractérisé par :

- **Une activité commerciale dynamique pour les métiers cœurs** avec un PNB en croissance de 4% vs. 1T12, qui constituait une base de comparaison relativement élevée, notamment dans les métiers de la Banque de Grande Clientèle. La production nouvelle de financements a été particulièrement dynamique (4,6 Md€ dans les Financements structurés), notamment grâce aux activités hors d'Europe et en liaison avec la mise en œuvre opérationnelle du modèle « Originate to Distribute ». La collecte nette dans les métiers de Gestion d'actifs est restée bien orientée (+4,5 Md€ hors produits monétaires), tirée par les Etats-Unis et la plateforme de distribution NGAM. Dans les métiers de Services Financiers Spécialisés, la mise en œuvre des synergies avec les réseaux du Groupe BPCE se poursuit. Le PNB progresse de 4% vs. 1T12 (à périmètre constant) dans un environnement économique difficile pour les activités de banque de détail en France.
- **Le programme de cession des actifs de la GAPC s'est accéléré** en 2013 dans des conditions globalement favorables. Le montant des cessions s'élève à 2,4 Md€⁽²⁾ au 2 mai 2013 (dont 1,0 Md€ au 1T13) avec une décote limitée en compte de résultat. Les actifs pondérés Bâle 3⁽¹⁾ de la GAPC à 9,2 Md€ sont en recul de 30% au 1T13 vs. 1T12.
- **Les charges d'exploitation sont maîtrisées**, 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.
- **La capacité bénéficiaire progresse avec un résultat net (part du groupe) en données pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI à 333 M€ (+125% vs. 1T12)**. Hors réévaluation de la dette senior propre, la croissance du RNpg ressort à +22% vs. 1T12.
- **La mise en place opérationnelle du modèle « Originate to Distribute » se poursuit** dans la Banque de Grande Clientèle. La chaîne de valeur est en place depuis le début de l'année 2013. Le Portfolio Management a été créé le 7 janvier 2013 et plusieurs nouveaux partenariats de distribution sont actuellement en discussion avec des gérants d'actifs et des assureurs en vue d'accélérer la rotation du bilan et augmenter la capacité de la banque à accorder de nouveaux financements avec des besoins en capital constants.
- La structure financière de Natixis, déjà solide, se renforce au cours du 1T13. **Le ratio Core Tier 1 Bâle 3⁽¹⁾ s'élève à 9,4%** au 31 mars 2013, en données pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI.

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : « Dans un environnement économique qui demeure difficile, les métiers cœurs de Natixis confirment leur dynamisme commercial, notamment hors d'Europe. La capacité bénéficiaire est en croissance au premier trimestre 2013 et la solvabilité de Natixis, déjà très solide, continue de se renforcer. Le projet de cession des CCI aux Banques Populaires et Caisses d'Épargne se déroule conformément au calendrier indicatif communiqué le 17 février 2013. Le versement du dividende exceptionnel de 0,65 euro par action devrait intervenir dans le courant du mois d'août 2013, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires ».

(1) Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – sans mesures transitoires excepté sur les IDA (2) Données de gestion – Valeurs nominales

Résultats 1T13 - Pro forma⁽¹⁾

Hors réévaluation de la dette senior propre

en M€ ⁽²⁾	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%
Résultat brut d'exploitation	584	568	3%
Coût du risque	-96	-80	21%
Résultat avant impôt	494	488	1%
Impôt	-176	-160	9%
Résultat net – pdg – hors GAPC	324	321	1%
GAPC net d'impôt	13	-44	ns
Résultat net – pdg	337	277	22%
ROTE ⁽³⁾	10,4%	9,0%	

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

(1) Pro forma de l'Opération envisagée 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 envisagée de cession des CCI et hors réévaluation de la dette senior propre. Les variations s'entendent par rapport au 1T12, retraité des effets précités.

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis ressort à 1 834 M€, en hausse de 3% par rapport au 1T12. Cette bonne performance s'explique notamment par le dynamisme commercial des métiers cœurs dont les revenus progressent de 4% par rapport à une base de comparaison relativement élevée (effets positifs du VLTRO sur les activités de la Banque de Grande Clientèle au 1T12). La décomposition par métier cœur est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** sont en croissance de 5% au 1T13 vs. 1T12 à 798 M€ et rebondissent de 17% vs. 4T12. Le PNB du 1T13 intègre l'impact positif d'éléments non récurrents dans les Marchés de capitaux (essentiellement DVA/CVA) pour +72 M€ avant impôt. Les revenus des activités de financement sont en croissance de 1% et la production nouvelle a été très dynamique ce trimestre, notamment dans les Financements structurés et les activités hors d'Europe. Les revenus des Marchés de capitaux sont en croissance de 5% vs. 1T12.
- Au sein du pôle **Epargne**, les revenus sont en hausse de 1% à change constant à 513 M€ (stables à change courant). L'activité a été globalement dynamique pour l'ensemble des activités du pôle Epargne. La collecte nette de la Gestion d'actifs s'élève à 3,1 Md€ sur le 1T13 (4,5 Md€ hors produits monétaires) avec une activité très dynamique aux Etats-Unis, en particulier chez Loomis (produits obligataires) et chez Harris Associates (produits actions). Le développement de la plateforme de distribution NGAM se poursuit et les actifs distribués progressent de 8% par rapport au 31 décembre 2012. Après plusieurs trimestres de décollecte dans un environnement de marché difficile, l'assurance-vie affiche une collecte nette positive et l'activité de prévoyance demeure très bien orientée (chiffre d'affaires en hausse de 11% au 1T13 vs. 1T12).

- Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** progresse de 9% à 309 M€ au 1T13 vs. 1T12. A périmètre constant, la croissance est de 4%, dans un environnement économique difficile en France. Le déploiement des offres de produits et services dans les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne se poursuit.
- Les revenus des **Participations Financières** s'élèvent à 215 M€, en recul de 6% vs. 1T12, intégrant un PNB de Coface à 173 M€, stable vs. 1T12.

CHARGES

Les charges d'exploitation sont maîtrisées, 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.

Le Programme d'Efficacité Opérationnelle (PEO) mis en place au 3T12 a permis à fin mars 2013 la réduction de charges cumulée de 128 M€ (31 M€ au 1T13) pour un objectif fixé supérieur à 300 M€ à fin 2014.

COUT DU RISQUE

Le coût du risque ressort à 96 M€ sur le 1T13, en croissance de 21% vs. 1T12 et en légère baisse vs. 4T12, reflet de la détérioration de l'environnement économique en zone Euro en 2012. Le coût du risque des métiers cœurs au 1T13 en points de base des encours de crédit se stabilise par rapport au 4T12 à 56 points de base (43 points de base pour l'ensemble de 2012).

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt ressort à 494 M€, en croissance de 1% vs. 1T12.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 337 M€, en croissance de 22% vs. 1T12 sous l'effet notamment d'une contribution positive de la GAPC. Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (impact net d'impôt de -4 M€ au 1T13 et -129 M€ au 1T12), le résultat net (pdg) publié en données pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI s'élève à 333 M€.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié du 1T13 s'élève à 287 M€ après prise en compte du coût de portage des CCI de -47 M€. Pour rappel, à partir du 1^{er} janvier 2013, la contribution des CCI est déconsolidée (traitement comptable découlant de la norme IFRS 5).

2 – STRUCTURE FINANCIERE

Le ratio Core Tier 1 Bâle 3⁽¹⁾ de Natixis atteint 9,4% au 31 mars 2013, sans mesures transitoires excepté sur les IDA et pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI. Le résultat net part du groupe du 1T13, hors dividende et impact DVA filtré, contribue à hauteur de 14 pb à la croissance du ratio Core Tier 1.

Sur la base d'un ratio Core Tier 1 Bâle 3⁽¹⁾ de 9,22% au 31 décembre 2012, les impacts au 1^{er} trimestre 2013 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 1^{er} trimestre 2013 hors dividende et impact DVA filtré : +14 pb,
- dividende prévu 1T13 : -9 pb,
- impact des changements de normes IFRS en 2013 : -9 pb,
- autres impacts : -4 pb.

Après prise en compte des impacts sur les CCI et de l'Opération envisagée de cession des CCI, totalisant +26 pb, le ratio Core Tier 1 en Bâle 3⁽¹⁾ est de 9,39% au 31 mars 2013.

Les fonds propres s'élèvent à 12,5 Md€ et les actifs pondérés à 132,6 Md€ à fin mars 2013 en Bâle 3⁽¹⁾, pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI.

CAPITAUX PROPRES

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 19,0 Md€ au 31 mars 2013, dont 1,1 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 13,4 Md€, en diminution de 0,2 Md€ sur le trimestre. Les **fonds propres Tier 1 (Bâle 2.5)** s'élèvent à 14,9 Md€ et les **fonds propres totaux (Bâle 2.5)** à 17,7 Md€.

L'actif net comptable par action au 31 mars 2013 ressort à 5,68 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 083 483 253 (le nombre total d'actions est de 3 089 906 402). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,46 euros et l'actif net tangible par action pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI s'élève à 4,17 euros.

ACTIFS PONDERES (Bâle 2.5)

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 126,8 Md€ au 31 mars 2013 contre 125,7 Md€ au 31 décembre 2012, la variation étant essentiellement liée à l'augmentation des actifs pondérés sur les activités de marché.

RATIOS DE SOLVABILITE (Bâle 2.5)

Au 31 mars 2013, le **ratio Core Tier 1** ressort à 10,6%, Le **ratio Tier 1** s'établit à 11,7% et le **ratio de solvabilité** à 13,9%.

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

3 – RESULTATS DES METIERS

Banque de Grande Clientèle

<i>En M€</i>	1T13	1T12	1T13 vs. 1T12
Produit net bancaire	798	762	5%
<i>Banque commerciale</i>	96	95	1%
<i>Financements structurés</i>	246	243	1%
<i>Marchés de capitaux</i>	475	452	5%
<i>CPM</i>	0	-6	-95%
<i>Divers</i>	-18	-22	-17%
Charges	-432	-431	stable
Résultat brut d'exploitation	366	331	11%
Coût du risque	-82	-36	128%
Résultat avant impôt	284	294	-3%
Coefficient d'exploitation	54,1%	56,6%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (Bâle 3)	10,7%	9,7%	

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

Le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à 798 M€, en croissance de 5% vs. 1T12 qui constitue une base de comparaison élevée en raison des effets positifs du VLTRO mis en place par la BCE. Les revenus du 1T13 intègrent l'impact positif d'éléments non récurrents (essentiellement DVA/CVA) pour un montant de +72 M€ avant impôt. Retraité de ces éléments, le PNB est en recul de 5% vs. 1T12.

Les charges sont stables vs. 1T12 à 432 M€ et en baisse de 3% vs. 4T12 notamment grâce aux effets du Programme d'Efficacité Opérationnelle mis en place en 2012. Le coefficient d'exploitation de la Banque de Grande Clientèle ressort à 59,5% au 1T13 hors éléments non récurrents.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 366 M€ au 1T13, en hausse de 11% vs. 1T12.

Le coût du risque du 1T13 reflète un contexte économique qui reste difficile dans plusieurs pays de la zone Euro.

Le résultat avant impôt s'établit à 284 M€, en recul de 3% vs. la base élevée du 1T12 et en rebond de 85% vs. 4T12. Le ROE après impôt du 1T13 s'élève à 10,7% (après allocation de fonds propres en environnement Bâle 3). Retraité des éléments non récurrents, la rentabilité du 1T13 ressort à 8,0% vs. 7,1% pour l'ensemble de l'année 2012.

Les revenus de la **Banque commerciale** sont en croissance de 1% vs. 1T12 à 96 M€ malgré une baisse de 14% environ des encours fin de période vs. 1T12. L'activité a été soutenue avec la clientèle corporates dans un environnement économique difficile.

A 246 M€, les revenus des **Financements structurés** sont en hausse de 1% vs. 1T12, dans un contexte de fort dynamisme commercial. La production nouvelle s'élève à 4,6 Md€ au 1T13, portée par les franchises clés (Global Energy & Commodities, Real Estate, Acquisition & Strategic Finance...), et notamment dans les activités hors d'Europe.

Le PNB de l'activité **Taux, change, matières premières et trésorerie** est en croissance de 8% vs. 1T12 à 371 M€. Retraité des éléments non récurrents (+72 M€ avant impôt), le PNB est en recul de 13% vs. la base de comparaison élevée du 1T12 et en hausse significative vs. 4T12 (+41%). La Plateforme de dettes affiche des performances satisfaisantes alors que l'environnement de trading a été globalement moins favorable. Au cours du 1T13, Natixis a maintenu ses positions de premier plan dans le domaine des émissions obligataires (n°2 Global FIG DCM en euros et n°1 All Financial Senior en euros, sources Dealogic).

Les revenus de l'activité **Actions** sont en légère baisse au 1T13 vs. 1T12 à 103 M€ (-3%), mais en progression vs. le 4T12 soutenus par l'activité sur les dérivés mais dans un contexte de volumes toujours réduits.

Epargne

En M€	1T13	1T12	1T13 vs. 1T12
Produit net bancaire	513	511	stable
<i>Gestion d'actifs</i>	415	412	1%
<i>Assurance</i>	59	58	2%
<i>Banque privée</i>	28	26	9%
<i>Capital investissement</i>	11	16	-32%
Charges	-388	-371	5%
Résultat brut d'exploitation	125	140	-11%
Coût du risque	1	0	
Résultat avant impôt	128	143	-11%
Coefficient d'exploitation	75,7%	72,6%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (Bâle 3)	36,4%	38,1%	

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

Dans le **pôle Epargne**, l'activité a été soutenue dans la Gestion d'actifs aux Etats-Unis et dans l'Assurance en France. Le PNB du pôle s'élève à 513 M€ en hausse de 1% à taux de change constant (stable à change courant). Les charges d'exploitation progressent de 5% vs. 1T12 à 388 M€, en raison notamment des investissements réalisés dans la plateforme de distribution mondiale. A périmètre constant, les charges progressent de 3% vs. 1T12. Le résultat avant impôt s'établit à 128 M€, en recul de 10% à change constant vs. 1T12.

Le PNB de la **Gestion d'actifs** progresse de 1% vs. 1T12 à 415 M€, soutenu par l'activité aux Etats-Unis alors que le contexte est plus difficile en Europe. La collecte nette hors produits monétaires s'établit à 4,5 Md€ au 1T13 portée par l'activité très dynamique sur le segment retail aux Etats-Unis ainsi que sur le segment institutionnel en Asie et au Moyen-Orient. Aux Etats-Unis, la collecte a été particulièrement dynamique chez Loomis (+3,4 Md\$, principalement sur des produits obligataires) et chez Harris Associates (+1,8 Md\$, principalement sur des produits actions).

Au 31 mars 2013, les encours sous gestion atteignent 613 Md€ (287 Md€ aux Etats-Unis et 321 Md€ en Europe) contre un niveau de 591 Md€ au 31 décembre 2012 par l'effet d'une collecte nette de 3,1 Md€, d'un effet de change et autres éléments de +7,7 Md€ et d'un effet marché positif de +10,8 Md€.

Dans le domaine de l'**Assurance**, le contexte de marché s'améliore pour le segment vie. Après plusieurs trimestres de décollecte, la collecte nette est positive au 1T13 et le chiffre d'affaires de l'assurance-vie est en forte croissance vs. 1T12 (+64%), une faible base de comparaison. L'activité Prévoyance reste très bien orientée avec un chiffre d'affaires en croissance de 11% au 1T13 vs. 1T12, portée par l'assurance des emprunteurs. Au global, le PNB de l'activité Assurances est en progression de 2% à 59 M€.

Le PNB de la **Banque privée** est en croissance de 9% à 28 M€ (1% hors effet périmètre). La collecte avec les réseaux du Groupe BPCE demeure soutenue (+157 M€ au 1T13). Les encours gérés sont en progression de 2% au 31 mars 2013 vs. 31 décembre 2012 à 21,2 Md€.

Le PNB du **Capital Investissement** recule de 32% vs. 1T12 à 11 M€. Les capitaux gérés s'élèvent à 3,7 Md€, en hausse de 1% sur le trimestre.

Services Financiers Spécialisés

En M€	1T13	1T12	1T13 / 1T12
Produit net bancaire	309	285	9%
<i>Financements spécialisés</i>	177	153	16%
<i>Services financiers</i>	132	132	stable
Charges	-205	-190	7%
Résultat brut d'exploitation	105	94	11%
Coût du risque	-18	-20	-11%
Résultat avant impôt	86	74	17%
Coefficient d'exploitation	66,2%	66,8%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (Bâle 3)	15,6%	13,3%	

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

Les **Services Financiers Spécialisés** poursuivent leurs déploiements au 1^{er} trimestre 2013 dans les réseaux du Groupe BPCE et enregistrent une hausse du PNB de 9% vs. 1T12 (+4% sur la même période hors effet de périmètre sur l'activité Crédit à la consommation).

Les **Financements spécialisés** réalisent une bonne performance, avec un PNB en hausse de 8% hors effet de périmètre, portée par toutes les lignes métiers.

Le PNB des **Services financiers** est stable au 1T13 vs. 1T12 avec des performances contrastées au sein du pôle : les activités Paiements et Ingénierie sociale enregistrent une croissance de leurs revenus vs. 1T12 tandis que l'activité Titres est toujours sous pression du fait de volumes faibles (PNB en recul de 12% vs. 1T12).

Les charges, à -205 M€, sont en augmentation de 7% vs. 1T12 et de 4% hors effet de périmètre. Le coefficient d'exploitation s'améliore à 66,2% au 1T13 vs. 66,8% au 1T12.

Le ROE du 1T13, à 15,6%, connaît une amélioration significative par rapport au même trimestre de l'année précédente (après allocation de fonds propres en environnement Bâle 3).

Participations Financières (Coface incluse)

<i>En M€</i>	1T13	1T12	1T13 /1T12
Produit net bancaire	215	228	-6%
<i>Coface⁽¹⁾</i>	173	173	stable
<i>Corporate Data Solutions⁽¹⁾</i>	29	34	-17%
<i>Autres</i>	14	20	-32%
Charges	-184	-188	-2%
Résultat brut d'exploitation	31	39	-22%
Coût du risque	0	-5	ns
Autres variations	3	-4	ns
Résultat avant impôt	34	30	13%

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

La rentabilité de la **Coface** est en progression sur le 1^{er} trimestre 2013 et l'activité Assurance-crédit est en croissance par rapport au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires de l'Assurance enregistre une hausse de 4% vs. 4T12 à 373 M€ et est en baisse vs. 1T12 lié au ralentissement de l'activité client.

Le PNB est stable vs. 1T12, à 173 M€, alors que les charges baissent de 3% sur la même période. Le résultat avant impôt atteint 34 M€, en nette amélioration vs. 1T12 (+29%) et vs. 4T12 (+7%).

Le ratio combiné (ratio sinistres/primes + ratio des coûts) est de 82,8% au 1T13, en baisse vs. 4T12 par une amélioration du ratio de coût de 2,9pp. Le ratio sinistres/primes est bien maîtrisé, il augmente de 2pp vs. 4T12 mais enregistre une baisse de 3,8pp vs. 1T12, malgré une conjoncture économique difficile.

Le PNB des **Participations Financières** recule de 6% vs. 1T12, majoritairement du fait de la poursuite des cessions dans Corporate Data Solutions, qui enregistre une baisse de 17% de son PNB vs. 1T12, et de l'activité de Capital investissement pour compte propre en « run-off ». Les charges sont en diminution de 2% et le résultat avant impôt s'améliore de 13% vs. 1T12.

GAPC

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

⁽¹⁾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** s'accélère, avec pour objectif la fermeture à horizon mi-2014.

Au 1T13, les cessions dans les portefeuilles de crédits structurés et vanilles s'élèvent à 1 Md€ en valeur nominale. Au 2 mai 2013, 2,4 Md€⁽²⁾ d'actifs ont été cédés dans la GAPC, avec un impact limité en compte de résultat.

Les actifs pondérés en Bâle 3 sont en baisse de 1,1 Md€ vs. fin décembre 2012 pour s'établir à 9,2 Md€ à fin mars 2013. Entre le 31 mars 2012 et le 31 mars 2013, les actifs pondérés de la GAPC ont été réduits de 30%.

(2) Données de gestion – Valeurs nominales

Annexes

Expositions aux dettes souveraines européennes au 31 mars 2013, sur le modèle utilisé pour les stress tests européens (activités bancaires et de trading, hors activités d'assurances)

Zone économique européenne	EXPOSITIONS BRUTES	EXPOSITIONS NETTES				EXPOSITIONS DIRECTES DERIVES	EXPOSITIONS INDIRECTES
			dont AFS portefeuille bancaire	dont portefeuille bancaire (en juste valeur en compte de résultat)	Portefeuille de négociation ⁽¹⁾		
<i>en M€</i>							
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
TOTAL EEA 30	32 448	-130	1 338	87	-3 775	-880	13

⁽¹⁾ 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 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⁽¹⁾ aux données consolidées publiées

en M€	1T13 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Coût de portage des CCI	1T13 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	1871	-73	1798
Charges	-1274		-1274
Résultat Brut d'Exploitation	597	-73	525
Coût du risque	-96		-96
Résultat Net d'Exploitation	501	-73	428
Mises en équivalence	5		5
Autres	2		2
Résultat avant impôt	508	-73	435
Impôt	-181	26	-154
Intérêts minoritaires	6		6
Résultat net part du groupe	333	-47	287

en M€	1T12 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact CCI	Impact P3CI et autres	1T12 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	1539		-120	1420
Charges	-1241			-1241
Résultat Brut d'Exploitation	299		-120	179
Coût du risque	-81			-81
Résultat Net d'Exploitation	218		-120	98
Mises en équivalence	4	130		134
Autres	-4		0	-4
Résultat avant impôt	218	130	-120	228
Impôt	-63	-18	45	-37
Intérêts minoritaires	-7			-7
Résultat net part du groupe	148	112	-75	185

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

Natixis – Consolidé – pro forma⁽¹⁾

en M€ ⁽¹⁾	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
Produit net bancaire	1 539	1 945	1 539	1 734	1 871	+ 22 %	6 757
Charges	-1 241	-1 266	-1 231	-1 326	-1 274	+ 3 %	-5 064
Résultat brut d'exploitation	299	679	307	408	597	+100 %	1 693
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
Résultat avant impôt	218	536	219	266	508	+ 133 %	1 239
Impôt	-63	-173	-63	-74	-181	+ 186 %	-373
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6		-45
Résultat net part du groupe	148	349	157	167	333	+125 %	821

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

Natixis - Contribution par pôle- pro forma⁽¹⁾

1T13								
en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis - Consolidé
Produit net bancaire	798	513	309	215	-7	1828	42	1871
Charges	-432	-388	-205	-184	-42	-1251	-23	-1274
Résultat brut d'exploitation	366	125	105	31	-48	578	20	597
Coût du risque	-82	1	-18	0	3	-96	0	-96
Résultat net d'exploitation	284	126	86	31	-46	481	20	501
Mises en équivalence	0	4	0	1	0	5	0	5
Autres	0	-2	0	2	2	2	0	2
Résultat avant impôt	284	128	86	34	-43	489	20	508
						Impôt		
						-174	-7	-181
						Intérêts minoritaires		
						6	0	6
						Résultat net (pdg) hors GAPC		
						321	Résultat net (pdg)	
							13	333
						GAPC net d'impôt		
						13		
						Résultat net (pdg)		
						333		

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

Natixis hors GAPC - pro forma⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
Produit net bancaire	1576	1887	1481	1652	1828	+ 16 %	6596
Charges	-1209	-1227	-1201	-1302	-1251	+ 3 %	-4939
Résultat brut d'exploitation	366	661	280	351	578	+ 58 %	1657
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
Résultat avant impôt	286	578	186	235	489	+ 71 %	1285
Impôt	-88	-188	-49	-63	-174	+ 98 %	-388
Intérêts minoritaires	-7	-14	1	-26	6		-45
Résultat net part du groupe hors GAPC	192	376	138	146	321	+ 67 %	852
Résultat net GAPC	-44	-27	20	20	13		-31
Résultat net part du groupe	148	349	157	167	333	+ 125 %	821

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

Banque de Grande Clientèle⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
Produit net bancaire	762	702	687	684	798	+ 5 %	2 836
<i>Banque commerciale</i>	95	93	85	99	96	+ 1 %	372
<i>Financements structurés</i>	243	244	275	262	246	+ 1 %	1 023
<i>Marchés de capitaux</i>	452	396	352	308	475	+ 5 %	1 508
Fixed income & trésorerie	345	272	263	212	371	+ 8 %	1 092
Actions	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
Résultat brut d'exploitation	331	270	277	239	366	+ 11 %	1 117
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	+ 128 %	-265
Résultat net d'exploitation	295	205	198	154	284	- 4 %	851
Mises en équivalence	0	0	0	0	0		0
Autres	0	0	0	0	0		0
Résultat avant impôt	294	205	198	154	284	- 3 %	852
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 ⁽¹⁾ (Bâle 3)	9,7 %	6,8 %	6,6 %	5,3 %	10,7 %		7,1 %

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

Epargne⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2012
Produit net bancaire	511	494	478	583	513	+ 0 %	2 065
<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
Résultat brut d'exploitation	140	121	105	171	125	- 11 %	537
Coût du risque	0	-3	2	2	1		0
Résultat net d'exploitation	140	118	106	173	126	- 10 %	537
Mises en équivalence	4	4	3	3	4	+ 20 %	14
Autres	0	-2	-2	-5	-2		-9
Résultat avant impôt	143	121	108	171	128	- 11 %	543
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 ⁽¹⁾ (Bâle 3)	38,1 %	31,0 %	30,9 %	39,5 %	36,4 %		34,9 %

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

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	1T13 vs. 1T12	2013
Produit net bancaire	285	314	284	306	309	+ 9 %	1 190
Financements spécialisés	153	157	157	176	177	+ 16 %	644
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
Services financiers	132	157	127	130	132	+ 0 %	545
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
Résultat brut d'exploitation	94	116	89	101	105	+ 11 %	399
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	- 11 %	-76
Résultat net d'exploitation	74	97	74	78	86	+ 17 %	324
Mises en équivalence	0	0	0	0	0		0
Autres	0	0	0	0	0		0
Résultat avant impôt	74	97	74	78	86	+ 17 %	323
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 ⁽¹⁾ (Bâle 3)	13,3 %	19,7 %	13,1 %	14,6 %	15,6 %		15,2 %

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

Participations Financières

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

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

Hors Pôles

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

GAPC

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

Avertissement

Les chiffres figurant dans ce communiqué ne sont pas audités. 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.

La conférence de présentation des résultats du mardi 7 mai 2013 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière). L'information réglementée intégrale de Natixis est disponible sur le site Internet www.natixis.com dans la rubrique Communication Financière. L'information financière trimestrielle comprend le présent communiqué et la présentation des résultats du 1^{er} trimestre 2013 à destination des analystes. Les informations spécifiques sur les expositions (recommandations du FSF) figurent dans la présentation des résultats à destination des analystes

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : natixis.ir@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Christophe Ricetti T + 33 1 58 55 05 22
François Courtois T + 33 1 58 19 36 06
Jeanne de Cosnac T + 33 1 58 55 59 21
Sonia Sbalbi T + 33 1 58 55 62 45

Elisabeth de Gaulle T + 33 1 58 19 28 09
Victoria Eideliman T + 33 1 58 19 47 05