

Paris, le 19 février 2014

De bons résultats 2013 portés par le dynamisme de nos trois métiers, les premières étapes du Plan Stratégique sont engagées

HAUSSE DES REVENUS DES METIERS CŒURS

- **PNB des métiers cœurs en hausse de 5% en 2013** vs. 2012
- **Banque de Grande Clientèle** : production nouvelle record des Financements structurés de **17,5 Md€** en 2013 et bon maintien des activités de marché de capitaux
- **Epargne** : croissance du PNB de 9% vs. 2012 portée par tous les métiers, avec une **collecte nette de 20 Md€** dans la gestion d'actifs (hors produits monétaires)
- **Services Financiers Spécialisés** : **hausse de 7% des revenus vs. 2012** portée par l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE

PROGRESSION DES RESULTATS⁽¹⁾

- **Croissance de 4% du PNB en 2013** vs. 2012 comme au 4T13 vs. 4T12 : **7 226 M€** en 2013 et **1 836 M€** au 4T13
- **Programme d'Efficacité Opérationnelle en avance sur l'objectif de l'année 2013**, dépassé de plus de 35% avec 143 M€ de réduction de charges, soit un total de 240 M€ de réduction de charges cumulée
- **Résultat avant impôt : 1 794 M€ en 2013 en hausse de 10%** vs. 2012 et 432 M€ au 4T13 en hausse de 25% vs. 4T12
- **Résultat net part du groupe : 1,1 Md€ en 2013 en hausse de 8%** vs. 2012 et 261 M€ au 4T13 en hausse de 10% vs. 4T12
- **ROTE⁽²⁾ 2013 de 8,7%**, en hausse de 50 pb vs. 2012

UNE STRUCTURE FINANCIERE SIGNIFICATIVEMENT RENFORCEE

- **Ratio Core Tier 1 en Bâle 3⁽³⁾ de 10,4%** à fin 2013
- **LCR en Bâle 3⁽⁴⁾ supérieur à 100%** dès le 1^{er} janvier 2014
- **GAPC : cession de 5,4 Md€ d'actifs** en 2013

PLAN STRATEGIQUE NEW FRONTIER : UNE DYNAMIQUE ENCLENCHEE

- Acquisition de **BPCE Assurances** approuvée le 19 février 2014
- Travaux entamés en vue de la mise en bourse d'une partie du capital de Coface
- Lancement du **programme additionnel de réduction de charges**

DISTRIBUTION⁽⁵⁾ D'UN DIVIDENDE DE 0,16 € PAR ACTION EN NUMERAIRE AU TITRE DE 2013

(1) Pro forma de l'opération de cession des CCI, hors réévaluation de la dette propre et coûts de restructuration

(2) ROTE annualisé : résultat net (pdg) – coût net des TSS / actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles – goodwill moyens

(3) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 février 2013, y compris compromis danois - Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables

(4) Les impacts dépendront du contenu final des règles Bâle 3

(5) Proposition soumise à l'Assemblée générale des Actionnaires du 20 mai 2014



Suivez-nous sur Twitter! @Natixis_com

Le Conseil d'administration a examiné le 19 février 2014 les comptes de Natixis au titre de l'année 2013 et du 4^e trimestre 2013. Le contexte économique reste difficile dans la zone euro et en France. Les indices boursiers ont été orientés à la hausse sur l'ensemble de l'année 2013, l'indice Euro Stoxx 50 a progressé de 17,9% et l'indice Euro Stoxx Banques de 25,8% sur la même période.

Pour Natixis, l'année 2013 s'est notamment caractérisée par :

- **une dynamique très forte des métiers cœurs**, qui enregistrent une progression de 5% de leurs revenus vs. 2012. Dans la Banque de Grande Clientèle, le niveau de la production nouvelle des Financements structurés a atteint 17,5 Md€, niveau significativement supérieur à celui de 2012, notamment grâce au modèle O2D. Dans le pôle Epargne, la Gestion d'actifs a généré une collecte nette record avec plus de 20 Md€ (hors monétaires) ; l'Assurance et la Banque privée ont également enregistré des collectes nettes positives. Au sein des Services Financiers Spécialisés, les Financements spécialisés ont enregistré une croissance très soutenue de leurs revenus, +6% vs. 2012 hors effet périmètre, en lien avec les réseaux du Groupe BPCE ;
- **le programme de cessions d'actifs de la GAPC s'est intensifié, avec 5,4 Md€ réalisés en 2013, en vue de sa fermeture mi-2014 ;**
- **un niveau de coût du risque (hors GAPC) en légère hausse** par rapport 2012, reflet d'une conjoncture toujours difficile en zone euro ;
- **un résultat net à 1 125 M€, en hausse de 8% vs. 2012**, en données pro forma de l'Opération de cession des CCI, hors réévaluation de la dette senior propre et coûts de restructuration ;
- **le renforcement de la structure financière, avec un ratio CET1 en Bâle 3⁽¹⁾ à 10,4%** au 31 décembre 2013, une progression de 120 pb vs. 2012, **et un niveau de LCR en Bâle 3 supérieur à 100% depuis le 1^{er} janvier 2014⁽²⁾ ;**

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : *«Nos trois métiers cœurs ont été très dynamiques en 2013, comme le montrent la croissance de nos revenus et la hausse de notre rentabilité. Considérablement simplifiée avec la cession des CCI, notre structure financière s'est à nouveau renforcée. Nous avons engagé notre plan stratégique New Frontier avec notamment l'acquisition approuvée de BPCE Assurances et le lancement de notre programme additionnel de réduction des coûts.»*

(1) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 février 2013, y compris compromis danois - Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables

(2) Les impacts dépendront du contenu final des règles Bâle 3

1 - RÉSULTATS NATIXIS 2013 ET DU 4^E TRIMESTRE 2013

1.1 RÉSULTATS 2013

Hors réévaluation de la dette senior propre et hors coûts de restructuration - pro forma⁽¹⁾

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

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

(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 exercices 2012 et 2013, hors réévaluation de la dette senior propre et charges de restructuration enregistrées au 4T13. Les variations s'entendent par rapport à 2012.

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en hausse de 4%, portée par la croissance des revenus des trois métiers cœurs qui enregistrent une progression de 5% 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 1%. Les activités de financements ont été dynamiques et les activités de marché ont bien résisté dans un contexte difficile ;
- dans le pôle **Epargne**, les revenus sont en croissance de 9% portée par la dynamique de tous les métiers et en particulier de la Gestion d'actifs ;
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** est en hausse de 7%, intégrant une croissance des revenus de 13% des Financements spécialisés (6% à périmètre constant), et une quasi-stabilité des revenus des Services financiers ;
- les revenus des **Participations Financières** sont en recul de 4%, intégrant un PNB de Coface stable, une baisse de 14% des revenus de Corporate Data Solutions, gérés en extinction, comme les activités de capital investissement pour compte propre qui enregistrent une contribution négative en 2013 ;
- la dynamique des métiers cœurs continue d'être portée par l'international pour les métiers de la BGC et de la Gestion d'actifs.

CHARGES

Les charges d'exploitation sont en hausse de 3% vs. 2012 alors que les revenus progressent de 4% sur la même période, illustrant la bonne maîtrise des dépenses et les actions menées pour améliorer l'efficacité opérationnelle.

Le Programme d'Efficacité Opérationnelle a permis une réduction cumulée de charges de 240 M€ au 31 décembre 2013, dont 143 M€ en 2013.

Ainsi le résultat brut d'exploitation s'établit en hausse de 8%, à 2 162 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque (hors GAPC) est en légère détérioration en 2013, à -392 M€. Le coût du risque des métiers cœurs en 2013 exprimé en points de base des encours de crédit est de 53 pb.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est de 1 794 M€, en croissance significative de 10% vs. 2012.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis hors GAPC s'élève à 1 128 M€, en croissance de 5% vs. 2012. Après prise en compte de la contribution négative de la GAPC en 2013 (-3 M€ après impôt), le résultat net part du groupe de Natixis ressort à 1 125 M€. Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre et des charges de restructuration enregistrées au 4T13 (respectivement de -121 M€ net d'impôt et de -51 M€ net d'impôt et de reprise sur passifs sociaux), le résultat net (pdg) publié s'élève à 954 M€, en progression de 16%.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié de 2013 s'élève à 884 M€ après prise en compte des impacts liés à la cession des CCI de -70 M€.

1.2 RÉSULTATS DU 4^E TRIMESTRE 2013

Hors réévaluation de la dette senior propre et hors coûts de restructuration - pro forma⁽¹⁾

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

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

(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 2013 et hors réévaluation de la dette senior propre et charges de restructuration enregistrées au 4T13. Les variations s'entendent par rapport au 4T12.

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en progression de 4% à 1 836 M€. La décomposition par métier est la suivante :

- les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, à 652 M€, sont stables vs. 4T12 hors impact négatif CVA/DVA, dans un contexte difficile pour les activités de marché et intégrant une bonne dynamique dans les métiers de financement ;
- les revenus du pôle **Epargne** enregistrent une croissance significative de 10%, à 640 M€, portée par toutes les lignes métiers, et particulièrement par la Gestion d'actifs qui enregistre une progression de 16% sur la même période ;
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** est en progression de 6%, à 324 M€, notamment grâce à l'activité avec les réseaux du Groupe BPCE ;

CHARGES

Les charges d'exploitation sont maîtrisées et quasiment stable vs. 4T12, le résultat brut d'exploitation s'inscrit ainsi en hausse de 13% à 523 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque est stable vs. 3T13 et 2T13, reflet de la situation économique européenne toujours difficile.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est en croissance significative de 25%, à 432 M€.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 261 M€, en croissance de 10%. Après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre et des charges de restructuration (respectivement de -55 M€ net d'impôt et de -51 M€ net d'impôt et de reprise sur passifs sociaux), le résultat net (pdg) publié en données pro forma de l'Opération de cession des CCI s'élève à 155 M€.

En données comptables, le résultat net (pdg) publié s'élève à 145 M€ après prise en compte des impacts liés à la cession des CCI. 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 CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de Natixis atteint 10,4% au 31 décembre 2013, sans mesures transitoires excepté sur les IDA sur pertes reportables. Le ratio est en hausse de 55 pb par rapport au 30 septembre 2013. Le résultat net part du groupe du 4T13, hors dividende, contribue à hauteur de 18 pb à la croissance du ratio.

Sur la base d'un ratio CET 1 Bâle 3⁽¹⁾ de 9,9% au 30 septembre 2013, les impacts au 4^e trimestre 2013 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 4^e trimestre 2013 hors dividende : +18 pb,
- dividende prévu 4T13 : -12 pb,
- effets actifs pondérés et fonds propres : +48 pb,
- autres impacts : +3 pb,

Les fonds propres s'élèvent à 12,5 Md€ et les actifs pondérés à 120,1 Md€ à fin décembre 2013 en Bâle 3⁽¹⁾.

CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 17,9 Md€ au 31 décembre 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 11,9 Md€, les **fonds propres Tier 1 (Bâle 2.5)** s'élèvent à 13,3 Md€ et les **fonds propres totaux (Bâle 2.5)** à 15,4 Md€.

L'actif net comptable par action au 31 décembre 2013 ressort à 5,33 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 095 024 839 (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 4,25 euros.

ACTIFS PONDERES (Bâle 2.5)

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 101,2 Md€ au 31 décembre 2013 contre 100,7 Md€ au 30 septembre 2013.

RATIOS DE SOLVABILITE (Bâle 2.5)

Au 31 décembre 2013, le **ratio Core Tier 1** ressort à 11,8%, le **ratio Tier 1** s'établit à 13,2% et le **ratio de solvabilité** à 15,3%.

(1) Sur la base de la compréhension de Natixis des règles CRR-CRD4 publiées le 26 février 2013, y compris compromis danois - Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables

3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

Banque de Grande Clientèle

En M€	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	652	684	-5%	2 867	1%
<i>Banque commerciale</i>	102	99	3%	388	4%
<i>Financements structurés</i>	259	261	-1%	1 047	2%
<i>Marchés de capitaux</i>	304	308	-1%	1 495	-1%
<i>CPM</i>	0	-1		-1	
<i>Divers</i>	-13	16		-61	
Charges	-396	-445	-11%	-1 657	-4%
Résultat brut d'exploitation	256	239	7%	1 210	8%
Coût du risque	-88	-85	3%	-312	18%
Résultat avant impôt	168	154	9%	899	6%
Coefficient d'exploitation	60,8%	65,0%		57,8%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (Bâle 3)	6,3%	5,2%		8,2%	

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

Sur l'ensemble de l'année 2013, les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** s'établissent à 2 867 M€, soit une croissance de 1% vs. 2012 dans un environnement difficile pour les activités de marché. Sur le 4^e trimestre 2013, le PNB de la BGC est stable vs. 4T12 hors impact négatif CVA/DVA.

Les charges sont bien maîtrisées, en baisse de 4% vs. 2012. Le coefficient d'exploitation s'améliore de plus de 4 points au 4T13 vs. 4T12, à 60,8%. Le coefficient d'exploitation s'améliore également sur l'ensemble de l'année 2013, pour s'établir à 57,8%.

Le résultat brut d'exploitation est en forte croissance sur l'année 2013, à 1 210 M€, soit 8% vs. 2012, et ressort à 256 M€ au 4T13, en hausse de 7% par rapport au 4T12.

Le coût du risque est stabilisé, à 88 M€ au 4T13 vs. 85 M€ au 4T12.

Le résultat avant impôt est de 899 M€ en 2013, en croissance de 6% vs. 2012, et de 168 M€ au 4T13, soit une progression de 9% vs. 4T12.

La rentabilité est en nette hausse : le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) ressort à 8,2% sur l'ensemble de l'année 2013, en hausse de 120 bp vs. 2012.

Dans la **Banque commerciale**, l'activité est dynamique au 4^e trimestre 2013 avec 3,5 Md€ de production nouvelle, soit 11,4 Md€ sur l'ensemble de l'année 2013. Le PNB du 4T13, à 102 M€, est en hausse de 3% vs. 4T12, malgré la baisse de 12% des encours moyens. Les revenus de l'année 2013 sont en hausse de 4% vs. 2012, atteignant 388 M€.

Les revenus des **Financements structurés** enregistrent de bonnes performances. A change constant, la progression est de 4 % en 2013 vs. 2012 et de 2% au 4T13 vs. 4T12. Le niveau de production nouvelle 2013 atteint un record, à 17,5 Md€ dont 5,5 Md€ au 4T13, portée notamment par l'international. L'activité est notamment portée par les franchises Global Energy & Commodities, Acquisition Finance et le Real Estate US. Les commissions de services atteignent 30% du PNB en 2013 vs. 25% en 2012, traduisant la mise en place opérationnelle du modèle Originate to Distribute.

L'activité **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** affiche des revenus stables au 4T13 vs. 4T12, à 214 M€. Hors impact négatif CVA/DVA, le PNB est en progression vs. 4T12. Sur l'année 2013, le PNB montre une bonne résistance, à 1 077 M€, dans un contexte de marché moins favorable. Il est soutenu par les activités de la plate-forme dettes et par un développement dynamique en Asie et aux Etats-Unis. Natixis est classée meilleure bookrunner sur le marché primaire obligataire auprès des corporates en euro en 2013 (en nombre d'opérations – Dealogic).

Dans l'activité **Actions**, les revenus sont stables sur l'année 2013 vs. 2012, à 418 M€, notamment grâce à la dynamique dans les dérivés et les plate-formes internationales.

Epargne

En M€	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	640	583	10%	2 259	9%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	511	439	16%	1 832	10%
<i>dont Assurance</i>	79	73	7%	268	39%
<i>dont Banque privée</i>	37	30	22%	124	13%
Charges	-456	-411	11%	-1 662	9%
Résultat brut d'exploitation	185	171	8%	597	11%
Coût du risque	14	2		12	
Résultat avant impôt	204	171	19%	614	13%
Coefficient d'exploitation	71,2%	70,6%		73,6%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (Bâle 3)	17,4%	12,5%		12,9%	

⁽¹⁾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, toutes les lignes métiers sont en croissance sur l'année 2013 et sur le 4^e trimestre 2013. L'activité est toujours très dynamique dans la Gestion d'actifs, particulièrement aux Etats-Unis dans un contexte de réallocation vers les marchés actions. Dans les activités d'assurance-vie et de banque privée, l'année 2013 aura été plus favorable avec une collecte nette positive pour les deux métiers.

Les revenus du pôle Epargne progressent de 10% au 4T13 vs. 4T12 et de 9% en 2013 vs. 2012. Les charges sont en hausse de 9% sur l'année 2013, en ligne avec la progression des revenus.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 40 pb en 2013, à 73,6%, le résultat brut d'exploitation est en croissance de 11% sur l'année et de 8% au 4T13 vs. 4T12.

Cela se traduit par le résultat avant impôt qui s'établit à 204 M€, en hausse de 19% vs. 4T12, et à 614 M€ en 2013, soit une progression de 13% vs. 2012.

Le ROE (après allocation de fonds propres en Bâle 3) s'améliore de 180 pb en 2013 vs. 2012, à 12,9%.

Le PNB de la **Gestion d'actifs** progresse de 16% vs. 4T12, à 511 M€, et de 10% en 2013 vs. 2012 à 1 832 M€.

Les encours sous gestion atteignent 629 Md€ au 31 décembre 2013 (dont 304 Md€ aux Etats-Unis et 320 Md€ en Europe) comparé à un niveau de 591 Md€ au 31 décembre 2012, par l'effet d'une collecte nette de 20 Md€ hors produits monétaires, d'un effet de change de -12,4 Md€, et de marché de +37,2 Md€.

Le niveau de collecte nette est très important aux Etats-Unis : 18 Md\$ grâce aux expertises Equity Value de Harris Associates. Les expertises « non traditional » de Loomis, Sayles & Co ont permis une collecte de 10 Md\$ sur le Fixed Income.

En Europe et aux Etats-Unis, les expertises « alternatives » (Alpha Simplex, Gateway, H20, OSSIAM...) développées plus récemment ont généré 3,4 Md€ de collecte en 2013.

Le niveau des revenus de l'**Assurance** s'établit au 4T13 à 79 M€ contre 73 M€ au 4T12, et à 268 M€ sur 2013, soit +39% vs. 2012, soutenu par l'ensemble des segments. Dans l'activité d'assurance-vie, la marge financière et les réserves se reconstituent tandis que le taux servi au client augmente. Les encours gérés au 31 décembre 2013 sont en hausse de 4% vs. 31 décembre 2012, à 39 Md€. La collecte redevient positive, à 0,4 Md€, vs. une décollecte de 1,2 Md€ en 2012. Dans les domaines de la Prévoyance et de l'ADE, le chiffre d'affaires est en augmentation de 14% en 2013 vs 2012.

Le PNB de la **Banque privée** enregistre une croissance de 4% au 4T13 vs. 4T12 (hors effet périmètre), à 37 M€. Les actifs gérés progressent de 8% entre le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2012, à 22,4 Md€. La collecte sur la clientèle directe et dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne est toujours dynamique, s'établissant à 0,35 Md€ en 2013.

Services Financiers Spécialisés

<i>En M€</i>	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	324	306	6%	1 272	7%
<i>Financements spécialisés</i>	194	176	10%	731	13%
<i>Services financiers</i>	130	130	-1%	541	-1%
Charges	-219	-206	6%	-833	5%
Résultat brut d'exploitation	105	101	4%	439	10%
Coût du risque	-20	-22	-12%	-79	5%
Résultat avant impôt	85	78	9%	359	11%
Coefficient d'exploitation	67,6%	67,2%		65,5%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (Bâle 3)	13,7%	12,7%		14,3%	

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

Les **Services Financiers Spécialisés** affichent une bonne activité commerciale en 2013, soutenue par les Financements spécialisés, en progression de 13% (6% à périmètre constant) alors que le PNB des Services financiers est quasiment stable.

Les revenus des SFS sont en hausse de 7% sur l'ensemble de l'année 2013 par rapport à l'année 2012, pour s'établir à 1 272 M€. Sur le 4^e trimestre 2013, la progression du PNB est de 6% vs 4T12.

Le coefficient d'exploitation s'améliore, passant de 65,5% en 2013 vs. 66,4% en 2012, notamment grâce à la maîtrise des charges.

Ainsi le résultat brut d'exploitation est en progression, +4% vs. 4T12 et +10% en 2013 vs. 2012. Le coût du risque est maîtrisé sur l'année 2013. Le résultat avant impôt s'établit à 359 M€ en 2013, en hausse de 11% vs. 2012.

Le ROE (après allocation de fonds propres en Bâle 3) ressort à 14,3% sur 2013, en amélioration de 110 pb par rapport au niveau de 2012.

Les revenus des **Financements spécialisés** sont bien orientés, en croissance de 13% entre 2013 et 2012 (6% à périmètre constant), à 731 M€, portés par toutes les lignes métiers. Dans les Cautions et garanties financières (CEGC), les revenus augmentent de 13% au 4T13 vs. 4T12 et les primes émises de 70% sur la même période.

L'activité des **Services financiers** affiche une bonne résistance dans un environnement toujours difficile, le PNB est quasiment stable sur un an, ressortant à 541 M€. L'activité de l'Ingénierie sociale poursuit sa progression, avec une hausse de 7% de ses revenus au 4T13 vs. 4T12. Au 31 décembre 2013, les actifs gérés sont en croissance de 13% vs. 31 décembre 2012, à 21,8 Md€.

Participations Financières

En M€	4T13	4T12	4T13 vs. 4T12	2013	2013 vs. 2012
Produit net bancaire	218	210	4%	855	-4%
Coface ⁽¹⁾	177	171	3%	706	stable
Corporate Data Solutions ⁽¹⁾	28	23	18%	101	-14%
Autres	13	16	-16%	48	-32%
Charges	-199	-189	5%	-750	1%
Résultat brut d'exploitation	19	21	-10%	105	-29%
Coût du risque	3	1	82%	-7	-23%
Résultat avant impôt	14	7	86%	95	-22%

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

Le PNB de la **Coface**, à 177 M€, est en progression de 3% vs. 4T12 et se stabilise en 2013 vs. 2012, à 706 M€, malgré l'environnement économique difficile. Le chiffre d'affaires de l'assurance est en hausse de 4% au 4T13 vs. 4T12 et celui de l'affacturage à l'international de 5% sur la même période.

Le ratio sinistres/primes net est de 48,8% au 4T13, en baisse significative vs. 4T12 et 3T13 grâce à une maîtrise efficiente des risques. Sur l'année 2013, il s'établit à 53,8%, un niveau stable vs. 2012. Les frais de gestion sont également bien maîtrisés, ils enregistrent une baisse de 1% vs. 2012 hors coûts de déménagement.

Le PNB des **Participations Financières** recule de 4% vs. 2012 du fait de l'optique de désengagement des activités Corporate Data Solutions et de la gestion extinctive du capital investissement pour compte propre. Les charges sont quasiment stables en 2013 et le résultat avant impôt est en baisse de 22% à 95 M€.

GAPC

<i>En M€</i>	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
Impact avant garantie	-19	37	21	-3	81	136
Impact de la garantie ⁽¹⁾	75	6	-17	-3	-38	-53
Frais généraux	-24	-23	-24	-22	-20	-89
Résultat avant impôt	31	20	-20	-28	23	-5
Résultat net	20	13	-13	-18	15	-3

⁽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'est intensifié en 2013 avec 5,4 Md€ cédés, dont 0,7 Md€ au 4^e trimestre 2013.

Le résultat net de la GAPC est positif de 15 M€ (après garantie de BPCE) sur le 4T13 sous l'effet des cessions et des revalorisations positives ; et le poids de la GAPC sur le résultat net 2013 est très limité (-3 M€). La fermeture de la GAPC à horizon mi-2014 est confirmée.

Annexes

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), réalisée selon les principes suivants (hors impact IAS 19 révisé) :

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

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

- 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 sont présentés dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés par Natixis sur la base de sa compréhension à date de la réglementation.

L'allocation de capital 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), hors CEGC.

Les séries de comptes de résultat trimestriels 2012 des métiers sont présentées pro forma de ces mesures en Bâle 3 à laquelle s'ajoute, depuis le T3 2013 (les données ont été retraitées pro forma), les goodwill et les immobilisations incorporelles se rapportant aux métiers.

> 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 4T13 et 4T12: passage des données consolidées pro forma⁽¹⁾ aux données consolidées publiées

en M€	4T13				en M€	4T12			
	4T13 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact P3CI et autres	Impact coûts de restructuration	4T13 Natixis consolidé		4T12 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact CCI	Impact P3CI et autres	4T12 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	1 779	-18		1 761	Produit Net Bancaire	1 734		-122	1 611
Charges	-1 332		-82	-1 414	Charges	-1 326			-1 326
Résultat Brut d'Exploitation	447	-18	-82	347	Résultat Brut d'Exploitation	408		-122	285
Coût du risque	-91			-91	Coût du risque	-131			-131
Résultat Net d'Exploitation	356	-18	-82	256	Résultat Net d'Exploitation	276		-122	154
Mises en équivalence	7			7	Mises en équivalence	4	114		118
Autres	1			1	Autres	-14			-14
Résultat avant impôt	364	-18	-82	264	Résultat avant impôt	266	114	-122	258
Impôt	-156	8	31	-118	Impôt	-74	-19	42	-52
Intérêts minoritaires	-1			-1	Intérêts minoritaires	-26			-26
Résultat net part du groupe	206	-10	-51	145	Résultat net part du groupe	167	95	-81	181

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

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

en M€	2013				en M€	2012			
	2013 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact P3CI et autres	Impact coûts de restructuration	2013 Natixis consolidé		2012 Natixis pro forma ⁽¹⁾	Impact CCI	Impact P3CI et autres	2012 Natixis consolidé
Produit Net Bancaire	7 052	-203		6 848	Produit Net Bancaire	6 757		-486	6 271
Charges	-5 153		-82	-5 235	Charges	-5 064			-5 064
Résultat Brut d'Exploitation	1 898	-203	-82	1 614	Résultat Brut d'Exploitation	1 693		-486	1 207
Coût du risque	-328			-328	Coût du risque	-448			-448
Résultat Net d'Exploitation	1 570	-203	-82	1 285	Résultat Net d'Exploitation	1 245		-486	759
Mises en équivalence	21			21	Mises en équivalence	17	462		480
Autres	3	142		145	Autres	-23			-23
Résultat avant impôt	1 594	-61	-82	1 451	Résultat avant impôt	1 239	462	-486	1 216
Impôt	-590	-9	31	-568	Impôt	-373	-68	172	-269
Intérêts minoritaires	1			1	Intérêts minoritaires	-45			-45
Résultat net part du groupe	1 004	-70	-51	884	Résultat net part du groupe	821	394	-313	901

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

Natixis – Consolidé – pro forma⁽¹⁾ et hors coûts de restructuration

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

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

Natixis - Contribution par pôle– pro forma⁽¹⁾ au 4T13 et hors coûts de restructuration

4T13

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

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

Natixis - Contribution par pôle- pro forma⁽¹⁾ en 2013 et hors coûts de restructuration

2013										
en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis pro forma ⁽¹⁾ et hors coûts de restructuration		
Produit Net Bancaire	2 867	2 259	1 272	855	-221	7 032	20	7 052		
Charges	-1 657	-1 662	-833	-750	-163	-5 064	-89	-5 153		
Résultat Brut d'Exploitation	1 210	597	439	105	-384	1 967	-69	1 898		
Coût du risque	-312	12	-79	-7	-5	-392	64	-328		
Résultat Net d'Exploitation	898	609	359	98	-390	1 575	-5	1 570		
Mises en équivalence	0	17	0	4	0	21	0	21		
Autres	1	-12	0	-6	21	3	0	3		
Résultat avant impôt	899	614	359	95	-369	1 599	-5	1 594		
						Impôt	-592	2	-590	
						Intérêts minoritaires	1	0	1	
						RNPG courant hors GAPC	1 008	Résultat net (pdg)	-3	1 004
						GAPC net d'impôt	-3			
						Résultat net (pdg)	1 004			

Natixis hors GAPC – pro forma⁽¹⁾ et hors coûts de restructuration

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

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

Banque de Grande Clientèle⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	762	702	687	684	798	678	739	652	- 5 %	2 836	2 867	+ 1 %
<i>Banque commerciale</i>	95	93	85	99	96	96	94	102	+ 3 %	373	388	+ 4 %
<i>Financements structurés</i>	243	244	274	261	246	263	280	259	- 1 %	1 022	1 047	+ 2 %
<i>Marchés de capitaux</i>	452	396	352	308	475	332	384	304	- 1 %	1 508	1 495	- 1 %
Fixed income & Trésorerie	345	272	263	212	371	219	273	214	+ 1 %	1 092	1 077	- 1 %
Equity	107	124	90	96	103	113	111	90	- 6 %	416	418	
<i>CPM</i>	-6	-2	0	-1	0	0	0	0	- 63 %	-9	-1	- 87 %
<i>Divers</i>	-22	-29	-25	16	-18	-12	-18	-13		-59	-61	+ 5 %
Charges	-431	-433	-410	-445	-432	-414	-415	-396	- 11 %	-1 719	-1 657	- 4 %
Résultat Brut d'Exploitation	331	270	277	239	366	265	324	256	+ 7 %	1 117	1 210	+ 8 %
Coût du risque	-36	-65	-79	-85	-82	-72	-71	-88	+ 3 %	-265	-312	+ 18 %
Résultat Net d'Exploitation	295	205	198	154	284	193	253	168	+ 9 %	851	898	+ 6 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	1	0		0	1	+ 64 %
Résultat avant impôt	294	205	198	154	284	193	254	168	+ 9 %	852	899	+ 6 %
Coefficient d'exploitation	56,6 %	61,6 %	59,7 %	65,0 %	54,1 %	61,0 %	56,2 %	60,8 %		60,6 %	57,8 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	86,1	84,5	83,2	75,6	77,8	76,5	74,3	74,5	- 1 %	75,6	74,5	- 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 923	7 905	7 759	7 640	6 950	7 146	7 028	6 830	- 11 %	7 807	6 989	- 10 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	9,5 %	6,6 %	6,5 %	5,2 %	10,5 %	6,9 %	9,3 %	6,3 %		7,0 %	8,2 %	

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

Epargne⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	511	494	478	583	513	557	549	640	+ 10 %	2 065	2 259	+ 9 %
<i>Gestion d'actifs</i>	412	408	412	439	415	458	448	511	+ 16 %	1 671	1 832	+ 10 %
<i>Assurance</i>	58	29	32	73	59	59	71	79	+ 7 %	192	268	+ 39 %
<i>Banque Privée</i>	26	28	25	30	28	29	30	37	+ 22 %	110	124	+ 13 %
<i>Capital Investissement</i>	16	28	9	40	11	11	-1	14	- 66 %	93	35	- 63 %
Charges	-371	-372	-374	-411	-388	-414	-403	-456	+ 11 %	-1 528	-1 662	+ 9 %
Résultat brut d'exploitation	140	121	105	171	125	143	145	185	+ 8 %	537	597	+ 11 %
Coût du risque	0	-3	2	2	1	-2	-2	14		0	12	
Résultat Net d'Exploitation	140	118	106	173	126	141	144	199	+ 15 %	537	609	+ 13 %
Mises en équivalence	4	4	3	3	4	3	3	7	+ 94 %	14	17	+ 18 %
Autres	0	-2	-2	-5	-2	-6	-2	-1	- 77 %	-9	-12	+ 33 %
Résultat avant impôt	143	121	108	171	128	138	144	204	+ 19 %	543	614	+ 13 %
Coefficient d'exploitation	72,6 %	75,4 %	78,1 %	70,6 %	75,7 %	74,4 %	73,5 %	71,2 %		74,0 %	73,6 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	12,2	12,3	12,2	13,0	12,6	12,7	12,8	12,7	- 3 %	13,0	12,7	- 3 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 478	3 447	3 490	3 463	3 421	3 514	3 509	3 466		3 469	3 478	
ROE après impôt (en Bâle 3)	12,1 %	9,9 %	9,8 %	12,5 %	11,4 %	11,2 %	11,6 %	17,4 %		11,1 %	12,9 %	

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

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

en M€	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	4T13 vs. 4T12	2012	2013	2013 vs. 2012
Produit Net Bancaire	285	314	284	306	309	330	309	324	+ 6 %	1 190	1 272	+ 7 %
Financements spécialisés	153	157	157	176	177	178	181	194	+ 10 %	644	731	+ 13 %
Affacturage	32	35	34	36	34	37	36	37	+ 4 %	136	145	+ 6 %
Cautions et garanties financières	28	28	30	27	29	30	30	30	+ 13 %	112	120	+ 6 %
Crédit-bail	47	46	44	59	49	44	45	59	+ 2 %	196	199	+ 2 %
Crédit consommation	43	45	46	51	61	61	65	63	+ 24 %	185	249	+ 35 %
Financement du cinéma	4	4	4	4	4	6	4	4	+ 14 %	15	18	+ 24 %
Services financiers	132	157	127	130	132	151	128	130	- 1 %	545	541	- 1 %
Ingénierie sociale	27	32	25	31	29	33	27	33	+ 7 %	115	122	+ 6 %
Paiements	73	75	76	73	76	75	75	71	- 2 %	298	297	
Titres	31	49	26	27	27	43	26	26	- 4 %	133	122	- 8 %
Charges	-190	-198	-195	-206	-205	-206	-203	-219	+ 6 %	-790	-833	+ 5 %
Résultat Brut d'Exploitation	94	116	89	101	105	123	106	105	+ 4 %	399	439	+ 10 %
Coût du risque	-20	-18	-15	-22	-18	-19	-22	-20	- 12 %	-76	-79	+ 5 %
Résultat Net d'Exploitation	74	97	74	78	86	104	84	85	+ 9 %	324	359	+ 11 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	74	97	74	78	86	104	84	85	+ 9 %	323	359	+ 11 %
Coefficient d'exploitation	66,8 %	63,2 %	68,8 %	67,2 %	66,2 %	62,6 %	65,8 %	67,6 %		66,4 %	65,5 %	
RWA Bâle 3 (en Md€)	15,2	15,3	14,5	15,7	16,3	15,8	15,1	16,0	+ 1 %	15,7	16,0	+ 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 582	1 572	1 582	1 510	1 645	1 694	1 646	1 589	+ 5 %	1 561	1 644	+ 5 %
ROE après impôt (en Bâle 3)	11,6 %	17,2 %	11,4 %	12,7 %	13,4 %	17,1 %	13,0 %	13,7 %		13,2 %	14,3 %	

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

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

Hors Pôles⁽¹⁾

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

⁽¹⁾ Hors coûts de restructuration

GAPC

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

Expositions aux dettes souveraines européennes au 31 décembre 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 ⁽¹⁾
Autriche	240	-192	0	0	-192	-59	0
Belgique	878	553	0	5	548	35	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	35	35	0	0	0	0	0
Danemark	5	5	0	0	5	-28	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Finlande	34	29	0	0	29	-11	0
France	14 325	-357	1 428	28	-4 640	-630	0
Allemagne	4 397	-4 989	0	0	-4 997	818	0
Grèce	8	8	0	8	0	0	0
Hongrie	70	54	0	1	54	-18	-15
Islande	152	152	0	0	152	0	20
Irlande	1	1	0	0	1	0	0
Italie	6 423	576	1	2	567	17	1
Lettonie	0	0	0	0	0	-2	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	18	18	0	0	18	-50	68
Luxembourg	0	0	0	0	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Pays-Bas	863	263	0	0	263	-213	0
Norvège	0	0	0	0	0	3	0
Pologne	41	13	0	0	13	0	-2
Portugal	16	16	0	6	9	0	0
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	0	-1	0	0	-1	0	0
Slovénie	1	1	0	1	0	0	0
Espagne	1 090	11	0	11	-2	-6	0
Suède	1	1	0	0	1	0	0
Royaume-Uni	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL EEA 30	28 599	-3 803	1 429	63	-8 173	-143	73

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

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 jeudi 20 février 2014 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS :	natixis.ir@natixis.com	RELATIONS PRESSE :	relationspresse@natixis.com
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	Barbara Durand	T + 33 1 58 19 47 41
Souad Ed Diaz	T + 33 1 58 32 68 11		
Jeanne de Cosnac	T + 33 1 58 55 59 21		
Sonia Sbalbi	T + 33 1 58 55 62 45		