

Paris, le 31 juillet 2014

Résultats du 2^{ème} trimestre 2014 et 1^{er} semestre 2014

Hausse significative de la rentabilité des métiers cœurs et poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique New Frontier

HAUSSE DE 13% DU PNB⁽¹⁾ DES METIERS CŒURS vs. 2T13 ET 10% vs. 1S13

- **Banque de Grande Clientèle** : hausse de 17% du PNB au 2T14 vs. 2T13 et de 8% au 1S14 vs. 1S13
- **Gestion d'actifs** : collecte nette record de 17 Md€ au 1S14 (vs. 13,4 Md€ sur l'ensemble de 2013) et encours sous gestion de 680 Md€ à fin juin 2014
- **Assurances** : PNB en progression de 21% au 1S14 vs. 1S13
- **Services Financiers Spécialisés** : hausse de 4% des revenus des Financements spécialisés vs. 2T13 et de 3% vs. 1S13
- 68 M€ de synergies de revenus réalisées avec les réseaux du Groupe BPCE à fin juin 2014, en avance sur l'objectif

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS⁽¹⁾ ET DU ROE DES METIERS CŒURS

- **Croissance de 9% du PNB vs. 2T13 à 2 Md€, et de 6% vs. 1S13 à 3,9 Md€**
- RBE en hausse de 23% vs. 2T13 à 684 M€, et de 25% vs. 1T14
- Baisse du coût du risque de 15% sur le trimestre et de 16% sur le semestre à 43pb
- **Résultat net hors GAPC : 367 M€ au 2T14, +26% vs. 2T13**, et 671 M€ au 1S14, +17% vs. 1S13
- **ROE des métiers cœurs à 13,3% au 2T14, +390pb vs. 2T13**

STRUCTURE FINANCIERE ENCORE RENFORCEE

- **Ratio CET1 en Bâle 3⁽²⁾ de 11,2% au 30 juin 2014, +55pb vs. fin mars 2014**

PLAN STRATEGIQUE NEW FRONTIER : PREMIERES ETAPES REALISEES

- **Cotation de près de 59% du capital de Coface fin juin 2014, sans impact en résultat**
- **Fermeture de la GAPC**
- **Plateforme assurance non-vie constituée**
- **Préparation de la plateforme unique en assurance vie bien engagée**
- **Hausse significative de la rentabilité des métiers cœurs**

(1) Voir note méthodologique

(2) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois - Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables

Le Conseil d'administration a examiné le 31 juillet 2014 les comptes de Natixis au titre du 2^{ème} trimestre 2014. Le rythme de la croissance économique en Europe est resté peu dynamique pendant la période, notamment en France. L'environnement des taux directeurs européens a été marqué, pour les taux courts, par la baisse des taux de financements et l'entrée en territoire négatif de la rémunération des dépôts à la BCE. Les taux longs se sont significativement réduits sur la période, entre 55 et 60pb pour les pays européens périphériques, de l'ordre de 30pb pour l'Allemagne. La faiblesse des perspectives de croissance en Europe a ralenti la progression des marchés actions, qui se sont inscrits en légère hausse, l'indice EuroStoxx 50 progressant de 2,1% sur le trimestre. En revanche, l'indice Euro Stoxx Banques a accusé un repli sensible sur juin se traduisant par une baisse de 5,6% sur le 2^{ème} trimestre.

Pour Natixis, le 2^{ème} trimestre 2014 s'est notamment caractérisé par :

- une **croissance de 13% des revenus des métiers cœurs** vs. 2T13 grâce aux performances de chacun de nos trois métiers. Dans la Banque de Grande Clientèle, les activités ont connu un développement important (PNB en hausse de 17%) notamment grâce au dynamisme des lignes métiers des Marchés de capitaux et à nos plateformes internationales. Au sein du pôle Epargne, la collecte nette atteint un niveau élevé dans la Gestion d'actifs (+8,4 Md€ sur le trimestre, soit un total de 17 Md€ sur le 1S14), l'Assurance a enregistré une croissance significative de son activité avec les réseaux et la Banque privée a généré une collecte nette de 500 M€, soit un total de près de 1 Md€ sur le 1^{er} semestre 2014. Dans les Services Financiers Spécialisés, les synergies de revenus réalisées avec les réseaux du groupe BPCE poursuivent leur développement,
- une **baisse du coût du risque de 15%** vs. 2T13,
- un **résultat net hors GAPC de 367 M€, en hausse de 26%** vs. 2T13,
- **une amélioration significative du ROE⁽¹⁾ des métiers cœurs, 13,3% au 2T14, +390pb vs. 2T13,**
- le **renforcement continu de la structure financière, avec un ratio CET1 en Bâle 3⁽²⁾ à 11,2% au 30 juin 2014,**
- la **fermeture de la GAPC,**
- et le **placement réalisé avec succès de 58,65% du capital de Coface pour un montant d'environ 957 M€** après exercice intégral de l'option de sur-allocation, **sans impact sur le résultat de Natixis.**

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : «*Natixis a finalisé ce trimestre des étapes majeures du plan New Frontier : mise en bourse de Coface, fermeture de la GAPC et constitution de notre plateforme assurance avec le rachat de BPCE Assurances, le lancement du programme Assurement#2016 pour préparer le déploiement des affaires nouvelles des Caisses d'Epargne en 2016 et les principes d'un partenariat renouvelé avec CNP. Parallèlement, les revenus de tous nos métiers sont en forte progression en France et à l'International et les synergies de revenus avec les réseaux du Groupe BPCE sont en avance sur le plan de marche. Les bonnes performances commerciales de nos métiers cœurs et l'amélioration continue de notre efficacité opérationnelle génèrent des résultats qui nous situent en avance sur le rythme de notre plan stratégique.* »

(1) Voir note méthodologique

(2) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables

1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 2T14 ET DU 1S14

1.1 ELEMENTS EXCEPTIONNELS

Réévaluation de la dette senior propre⁽¹⁾ - en M€ <i>Hors pôle (PNB)</i>	2T14	2T13	1S14	1S13
Impact en résultat avant impôt	-46	-31	-37	-37
Impact en résultat net	-29	-20	-23	-23

Éléments exceptionnels - en M€	2T14	2T13	1S14	1S13
Plus-value sur cession de la participation Lazard <i>Hors pôle (PNB)</i>	99		99	
Première application IFRS 13 (1S13) et évolutions méthodologiques liées (2T14) / <i>FIC-T (PNB)</i>	-37		-37	72
Dépréciation sur écarts d'acquisition Corporate Data Solution <i>(Participations Financières)</i> et divers <i>(Hors pôle/Gains ou pertes sur autres actifs)</i>	-54		-54	
+/- value issue de la cotation de 59% du capital de Coface	0		0	
Impact en résultat avant impôt	9	0	9	72
Impact en résultat net	22	0	22	46

(1) voir note méthodologique

1.2 RÉSULTATS DU 2T14

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels</i> ⁽¹⁾ - en M€	2T14	2T13	2T14 vs. 2T13
Produit net bancaire	2 024	1 853	9%
<i>dont métiers cœurs</i>	<i>1 822</i>	<i>1 616</i>	<i>13%</i>
Charges	-1 340	-1 296	3%
Résultat brut d'exploitation	684	556	23%
Coût du risque	-82	-96	-15%
Résultat avant impôt	603	465	30%
Impôt	-222	-166	34%
Résultat net – pdg – hors GAPC	367	292	26%
GAPC net d'impôt	-27	-13	
Résultat net – pdg	340	279	22%
ROTE hors GAPC	10,9%	9,6%	

en M€	2T14	2T13	2T14 vs. 2T13
Réévaluation de la dette senior propre (net)	-29	-20	
Résultat net – pdg	311	259	20%

en M€	2T14	2T13	2T14 vs. 2T13
Autres éléments exceptionnels	22	0	
Résultat net – pdg – publié	333	259	29%

(1) voir note méthodologique

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma et hors éléments exceptionnels (voir détail p3).

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en hausse de 9% vs. 2T13, à plus de 2 Md€, porté par les métiers cœurs qui enregistrent une croissance de leur revenus de 13% sur la même période. La décomposition par métier est la suivante :

- les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** progressent de 17%, portés par de très bonnes performances sur les Marchés de capitaux,
- dans le pôle **Epargne**, la croissance de 14% des revenus provient aussi bien de la Gestion d'actifs que de l'Assurance et la Banque Privée,
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** augmente de 2%, croissance tirée notamment par les activités de Financements spécialisés,
- les revenus des **Participations Financières** sont en retrait de 6% vs. 2T13 principalement du fait des cessions opérées dans le périmètre de Corporate Data Solutions et d'un élément exceptionnel (+27 M€ de plus-value du fait du changement d'organisation de gestion du portefeuille de placement) enregistré chez Coface au 2T13.

CHARGES

La hausse des charges d'exploitation est contenue, +3% vs. 2T13 au regard de la croissance des revenus de 9%, permettant une amélioration de 3,8pp du coefficient d'exploitation au 2T14 vs. 2T13 à 66,2%.

Le résultat brut d'exploitation progresse fortement au 2T14, de +23% vs. 2T13 et +25% vs. 1T14, il s'élève à 684 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque (hors GAPC) baisse de 15% vs. 2T13 et se stabilise vs. 1T14. Sur un an, la baisse du coût du risque concerne principalement la BGC et les SFS.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt enregistre une hausse de 30% vs. 2T13 et s'élève à 603 M€.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis hors GAPC ressort à 367 M€, en croissance de 26% vs. 2T13. Après prise en compte de l'impact de GAPC (-27 M€ au 2T14), le résultat net est de 340 M€. Et après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (-29 M€ net d'impôt) et des éléments exceptionnels (+22 M€), le résultat net part du groupe publié atteint 333 M€, en hausse de 29% vs. 2T13.

1.3 RESULTATS DU 1S14

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ - en M€</i>	1S14	1S13	1S14 vs. 1S13
Produit net bancaire	3 881	3 649	6%
<i>dont métiers cœurs</i>	<i>3 510</i>	<i>3 198</i>	<i>10%</i>
Charges	-2 649	-2 574	3%
Résultat brut d'exploitation	1 233	1 075	15%
Coût du risque	-161	-192	-16%
Résultat avant impôt	1 082	895	21%
Impôt	-390	-318	23%
Résultat net – pdg - hors GAPC	671	573	17%
GAPC net d'impôt	-28	0	
Résultat net – pdg	643	572	12%
ROTE hors GAPC	10,1%	9,5%	

<i>en M€</i>	1S14	1S13	1S14 vs. 1S13
Réévaluation de la dette senior propre (net)	-23	-23	
Résultat net – pdg	620	549	13%

<i>en M€</i>	1S14	1S13	1S14 vs. 1S13
Autres éléments exceptionnels	22	46	
Résultat net – pdg – publié	642	595	8%

(1) Voir note méthodologique

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma et hors éléments exceptionnels (voir détail p3).

PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB de Natixis est en hausse de 6% sur le 1S14 intégrant une croissance de 10% des revenus des métiers cœurs. La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** sont soutenus par le dynamisme des Financements structurés et des activités Actions, ils augmentent de 8% vs. 1S13,
- le pôle **Epargne** affiche une forte croissance de ses revenus, +16% vs. 1S13, portée par le dynamisme des activités en Gestion d'actifs, Assurances et en Banque Privée,
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** augmente de 2%, soutenu par les synergies réalisées avec les réseaux du Groupe BPCE,
- les revenus des **Participations Financières** sont en recul global de 4% vs. 1S13, intégrant un PNB de Coface en baisse de 4% notamment du fait d'un élément exceptionnel au 1S13 (+27 M€) et une contraction de 15% des revenus de Corporate Data Solutions.

CHARGES

Les charges d'exploitation sont en hausse limitée de 3%. Le résultat brut d'exploitation augmente ainsi de 15% pour s'établir à 1 233 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque (hors GAPC) diminue de 16% vs. 1S13, à 161 M€.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt s'élève à 1 082 M€ vs. 895 M€ au 1S13 soit une croissance de 21%.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis hors GAPC ressort à 671 M€, en croissance de 17% vs. 1S13. Après GAPC (-28 M€ au 1S14), le résultat net est de 643 M€. Et après réintégration de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (-23 M€ net d'impôt) et des éléments exceptionnels (+22 M€), le résultat net part du groupe publié est de 642 M€, une progression de 8% vs. 1S13.

2 - STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 juin 2014, le ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de Natixis augmente de 55pb vs. fin mars 2014 à 11,2%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 10,6% au 31 mars 2014, les impacts au 2^{ème} trimestre 2014 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 2T14 hors dividende : +28pb,
- dividende prévu au 2T14 : -13pb,
- cession de près de 59% de la Coface : +39pb,
- autres effets : +1pb.

Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ sont respectivement de 13,2 Md€ et 117,9 Md€ au 30 juin 2014.

CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 17,8Md€ au 30 juin 2014, 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 3 – phased-in)** s'établissent à 12,8 Md€, les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phased-in)** s'élèvent à 13,9 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 118 Md€ au 30 juin 2014, en Bâle 3 - phased-in.

En Bâle 3 (phased-in), au 30 juin 2014, le **ratio CET1** ressort à 10,9%, le **ratio Tier 1** s'établit à 11,8% et le **ratio global** à 13,7%.

L'actif net comptable par action au 30 juin 2014 ressort à 5,30 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 103 739 042 (le nombre total d'actions est de 3 106 556 296). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,29 euros.

RATIO GLOBAL D'ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Au 30 juin 2014, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à plus de 6 Md€.

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

3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

Banque de Grande Clientèle

Données présentées hors éléments exceptionnels⁽¹⁾

en M€	2T14	2T13	2T14 vs.2T13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit net bancaire	794	678	17%	1 520	8%
<i>dt Banque commerciale</i>	99	96	3%	200	4%
<i>dt Financements structurés</i>	267	263	2%	558	10%
<i>dt Marchés de capitaux</i>	410	332	24%	762	4%
Charges	-433	-414	5%	-854	1%
Résultat brut d'exploitation	360	265	36%	666	19%
Coût du risque	-61	-72	-15%	-113	-26%
Résultat avant impôt	303	193	57%	563	39%
Coefficient d'exploitation	54,6%	61,0%		56,2%	
ROE après impôt ⁽¹⁾	11,4%	6,9%		10,7%	

(1) Voir note méthodologique

Au 2^{ème} trimestre 2014 comme au 1^{er} semestre 2014, la **Banque de Grande Clientèle** confirme des performances solides en termes de revenus avec une maîtrise des charges et un coût du risque en repli, générant ainsi des résultats en forte croissance.

Le PNB de la Banque de Grande Clientèle s'élève à 794 M€ au 2T14, en hausse de 17% vs. 2T13 et 9% vs. 1T14, soutenu par les activités de Marchés et l'international. Parallèlement, la hausse des charges est limitée à 5% au 2T14 vs. 2T13, le coefficient d'exploitation ressort en conséquence en amélioration de plus de 6pp au 2T14 vs. 2T13 à 54,6%. Le résultat brut d'exploitation croît significativement au 2T14, de 36% vs. 2T13 et de 18% vs. 1T14, et s'établit à 360 M€.

Le niveau du coût du risque est en retrait de 15% sur le 2^{ème} trimestre 2014 et de 26% sur le 1^{er} semestre 2014 à respectivement 61 M€ et 113 M€.

Le résultat avant impôt, à 303 M€ pour le 2T14, affiche une progression de 57% vs. 2T13.

La rentabilité s'améliore avec un ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) de 10,7% au 1S14 vs. 7,4% au 1S13, soit une hausse de 330pb.

La production nouvelle au sein des **Financements structurés** s'élève à 6,3 Md€ au 2T14 soit un total de 11,7 Md€ au 1S14. Le PNB augmente de 10% au 1S14 vs. 1S13 et à change constant il progresse de 12%, soutenu par les bonnes performances des activités Real Estate Finance, notamment aux US et en Europe, et Global Energy & Commodities.

Dans la **Banque commerciale**, la production nouvelle atteint 3 Md€ au 2T14, liée principalement à une forte activité de refinancement avec la clientèle des corporates. La croissance de 4% du PNB au 1S14 vs. 1S13 à 200 M€ est portée par l'activité Trade finance, notamment en Asie.

L'activité **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)**, enregistre une forte croissance de ses revenus au 2T14, +30 % vs. 2T13 et +23% vs. 1T14 dans un contexte plus favorable pour les activités de taux, grâce à une activité très dynamique de la plateforme DCM (corporate € et HY), de GSCS et au renforcement de la plateforme US dans les revenus (19% au 1S14, +2,3pp vs. 1S13).

Natixis est classée 1^{er} bookrunner sur le marché primaire en euro auprès des émetteurs français au 1^{er} semestre 2014 (Dealogic).

Dans l'activité **Actions**, toutes les lignes métiers, et principalement sur la zone Europe, contribuent à la hausse des revenus de 12% au 2T14 vs. 2T13. Le déploiement de l'activité Dérivés actions se poursuit et l'activité Conseil a fait preuve de dynamisme sur le 2T14.

Epargne

en M€	2T14	2T13	2T14 vs. 2T13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit net bancaire	710	624	14%	1 358	16%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	527	458	15%	1 015	16%
<i>dont Assurances</i>	139	126	10%	265	21%
<i>dont Banque Privée</i>	32	29	11%	64	11%
Charges	-493	-451	9%	-968	12%
Résultat brut d'exploitation	217	173	25%	390	28%
Coût du risque	0	-2		3	
Résultat avant impôt	213	169	26%	390	28%
Coefficient d'exploitation	69,4%	72,2%		71,3%	
ROE après impôt ⁽¹⁾	15,8%	12,4%		14,9%	

(1) Voir note méthodologique

Dans le pôle Epargne, toutes les lignes métiers enregistrent une forte dynamique commerciale et la hausse des revenus s'accompagne d'une progression de la rentabilité.

Les revenus du pôle Epargne s'établissent à 710 M€ au 2T14, progressant de 14% vs. 2T13 et les charges s'élèvent à 493 M€ au 2T14, augmentant de 9% sur la même période. Le coefficient d'exploitation s'améliore sensiblement au 2T14 à 69,4%, en baisse de 2,8pp vs. 2T13. Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi, dans la continuité du 1T14, en forte hausse (+26% au 2T14 vs. 2T13) à 217 M€.

En hausse de 26%, le résultat avant impôt s'établit à 213 M€ au 2T14 et le ROE s'améliore à 15,8% au 2T14, soit +340 pb vs. 2T13.

Au 2^{ème} trimestre 2014, la **Gestion d'actifs** enregistre une croissance de 15% des revenus et de 20% de son résultat brut d'exploitation.

Au 1S14, la collecte atteint 17,1 Md€, dont 10 Md€ provenant de la plateforme retail US. Les encours sous gestion aux US augmentent de 18% vs. fin juin 2013 et s'élèvent à 334 Md€, le même niveau qu'en Europe à fin juin 2014. Au global, les encours sous gestion s'établissent à 680 Md€ au 30 juin 2014 vs. 653 Md€ au 31 mars 2014, soit une hausse de 8,4 Md€ liée à la collecte nette, de 2 Md€ par l'effet change et de 16,2 Md€ liés aux effets marché.

En **Assurance**, les revenus au 2T14 sont en hausse de 10% vs. 2T13 à 139 M€, et au 1S14 ils progressent de 21% (les données présentées sont pro forma de l'intégration de BPCE Assurances depuis le 1^{er} trimestre 2013). Le chiffre d'affaires global est en croissance de 13% au 1S14 vs. 1S13 et s'élève à 2,9 Md€ grâce aux bonnes performances de tous les segments.

Le chiffre d'affaires de l'assurance vie augmente de 12% au 1S14 vs. 1S13, les encours gérés à 40,6 Md€ à fin juin 2014 intègre une collecte nette de 0,5 Md€ au 1S14. Dans la Prévoyance et ADE, le chiffre d'affaires est en augmentation de 19% au 1S14 vs. 1S13.

Dans la **Banque Privée**, la collecte nette est multipliée par deux au 1S14 vs. 1S13, à 0,9 Md€, contribuant à la hausse des encours sous gestion qui atteignent 24 Md€ à fin juin 2014.

Services Financiers Spécialisés

<i>en M€</i>	2T14	2T13	2T14 vs.2T3	1S14	1S14 vs 1S13
Produit net bancaire	318	313	2%	632	2%
<i>Financements spécialisés</i>	185	178	4%	366	3%
<i>Services financiers</i>	133	135	-1%	266	stable
Charges	-208	-206	1%	-415	1%
Résultat brut d'exploitation	110	107	3%	217	3%
Coût du risque	-16	-19	-20%	-35	-8%
Résultat avant impôt	94	87	8%	182	5%
Coefficient d'exploitation	65,5%	65,9%		65,7%	
ROE après impôt ⁽¹⁾	16,1%	13,8%		15,3%	

(1) Voir note méthodologique

Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** au 1S14 de 632 M€ intègrent une croissance du PNB de 3% dans les Financements spécialisés et une stabilité du PNB sur les Services financiers.

Les charges restent maîtrisées, le coefficient d'exploitation ressort ainsi à 65,7% au 1S14 vs. 66,1% 1S13. Au 1S14, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 3% sur un an à 217 M€.

Le coût du risque est en retrait de 20% sur le 2^{ème} trimestre 2014 et de 8% sur le 1^{er} semestre 2014.

A 15,3%, le ROE (après allocation de fonds propres en Bâle 3) est en hausse de 140pb au 1S14 vs. 1S13.

Dans les **Financements spécialisés**, la dynamique commerciale s'illustre par la hausse de 5% du chiffre d'affaires au 2T14 vs. 2T13 dans l'Affacturage et la hausse de 6% de la production nouvelle en Crédit consommation sur la même période.

Au sein des **Services financiers**, les encours gérés en Ingénierie sociale continuent de progresser pour atteindre 23,1 Md€, soit une croissance de 12% à fin juin 2014 vs. fin juin 2013.

Participations Financières

En M€	2T14	2T13	2T14 vs. 2T13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit net bancaire	211	225	-6%	424	-4%
<i>Coface</i>	170	189	-10%	348	-4%
<i>Corporate Data Solutions</i>	21	21	1%	42	-15%
<i>Autres</i>	20	16	26%	33	14%
Charges	-171	-188	-9%	-344	-7%
Résultat brut d'exploitation	40	38	6%	80	17%
Coût du risque	-3	-1		-5	
Autres dont Variation des écarts d'acquisition	-38	2		-37	
Résultat avant impôt	-1	38		38	-48%

Natixis a réalisé avec succès la cotation de près de 92 millions de titres Coface (58,65% du capital) à fin juin, pour un montant d'environ 957 M€, après exercice intégral de l'option de sur-allocation.

Le PNB⁽¹⁾ de la **Coface**, à 170 M€ au 2T14 est en hausse de 11% vs. 2T13 et de 7% au 1S14 vs. 1S13.

Hors effet de change et périmètre, le chiffre d'affaires augmente de 1,1% au 2T14 vs. 2T13 et de 1,8% au 1S14 vs. 1S13.

La bonne maîtrise des risques permet une baisse de près de 8pp du ratio sinistres/primes net entre le 2T13 et 2T14, pour s'établir à 49,5%. Le ratio de coût est en baisse de 1,5pp entre le 1S13 et le 1S14, soit un niveau de 26,9% au 1S14. Le ratio combiné s'établit à 77,8% au 1S14, inférieur de 6,8pp sur la même période en 2013.

Le recul du PNB des **Participations Financières** de 6% au 2T14 vs. 2T13 intègre la gestion en extinction des activités Corporate Data Solutions et un élément exceptionnel positif au 2T13 dans Coface. La réduction des charges est de 9% ainsi le résultat brut d'exploitation progresse de 6% à 40 M€ au 2T14. Après la variation de -39 M€ des écarts d'acquisitions liés à Corporate Data Solutions, le résultat avant impôt est négatif de 1 M€.

(1) Périmètre et change constant - hors éléments exceptionnels, -27 M€ de PV du fait du changement d'organisation de gestion du portefeuille de placement et +3,9 M€ liés à l'émission d'hybride au 2T14

GAPC

<i>En M€</i>	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Impact avant garantie	21	-3	81	22	-19
Impact de la garantie ⁽¹⁾	-17	-3	-38	-7	8
Frais généraux	-24	-22	-20	-16	-32
Résultat avant impôt	-20	-28	23	-1	-42
Résultat net	-13	-18	15	-1	-27

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

La fermeture de la GAPC a été réalisée fin juin 2014 en ligne avec l'objectif annoncé il y a un an. Un stock résiduel d'actifs pondérés en gestion extinctive a été transféré à la BGC. Il s'élève à 3,1 milliards d'euros après garantie au 30 juin 2014. Les charges de la GAPC s'élèvent à 32 millions d'euros au second trimestre 2014 ; elles incluent les effets liés à la fermeture.

Annexes

Précisions méthodologiques :

> Les comptes 2013 sont présentés pro forma :

- (1) de l'acquisition par Natixis de la participation du Groupe BPCE dans BPCE Assurances (60%). Cette acquisition a été réalisée le 13 mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014. BPCE Assurances reste détenue post opération à 40% par MACIF et MAIF. Les données pro forma 2013 sont établies sur la base de la contribution de BPCE Assurances aux comptes consolidés du Groupe BPCE publiés en 2013.
- (2) du reclassement de la participation de Natixis dans CACEIS (15%) des Services Financiers Spécialisés (Métier Titres) vers le hors pôle métiers depuis le 1T13.
- (3) de l'Opération de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (cession effective le 6 août 2013 de tous les CCI détenus par Natixis aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne).

> Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

Depuis début 2013, les performances des métiers de Natixis sont présentées dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013 (y compris traitement en compromis danois pour les entités éligibles).

L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 9% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3.

Le ROTE annualisé se calcule ainsi : résultat net (pdg) – coût net des TSS/actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides – immobilisations incorporelles – goodwill moyens. A cela est ajouté, depuis le 3T13, les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE (les données dans la présentation ont été retraitées pro forma).

> Le taux de rémunération des fonds propres normatifs reste à 3%.

> Réévaluation de la dette senior propre : 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)

> Eléments exceptionnels : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 3. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments exceptionnels (les données publiées) sont dans les annexes de cette présentation.

Comptes de résultat 2T14: passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

en M€	2T14 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Plus-value cession Lazard	Evolutions méthodologiques IFRS 13	Goodwill CDS & divers	2T14 publié
Produit Net Bancaire	2 024	-46	99	-37		2 040
Charges	-1 340					-1 340
Résultat Brut d'Exploitation	684	-46	99	-37		700
Coût du risque	-82					-82
Mises en équivalence	9					9
Gain ou pertes sur autres actifs/ variation de valeur écarts d'acquisition	-8				-54	-62
Résultat avant impôt	603	-46	99	-37	-54	566
Impôt	-222	18		13		-191
Intérêts minoritaires	-14					-14
Résultat net part du groupe - hors GAPC	367	-29	100	-24	-54	361
GAPC net d'impôt	-27					-27
Résultat net – pdg	340	-29	100	-24	-54	333

Natixis – Consolidé⁽¹⁾

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	1 905	1 772	1 742	1 821	1 881	2 032	+ 15 %	3 677	3 913	+ 6 %
Charges	-1 300	-1 320	-1 305	-1 358	-1 325	-1 372	+ 4 %	-2 621	-2 697	+ 3 %
Résultat Brut d'Exploitation	605	452	437	462	556	661	+ 46 %	1 056	1 216	+ 15 %
Coût du risque	-96	-42	-96	-87	-78	-85	+ 102 %	-139	-163	+ 18 %
Mises en équivalence	5	5	3	7	11	9	+ 84 %	10	20	+ 90 %
Gains ou pertes sur autres actifs	2	0	0	15	0	-23		2	-24	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	-14	0	-38		0	-39	
Résultat avant impôt	515	414	345	383	488	523	+ 26 %	930	1 011	+ 9 %
Impôt	-183	-147	-120	-167	-172	-176	+ 19 %	-330	-348	+ 5 %
Intérêts minoritaires	4	-8	-5	-5	-7	-14	+ 77 %	-4	-21	
Résultat net part du groupe - pro forma	336	259	220	211	309	333	+ 29 %	595	642	+ 8 %
Impact P3CI et autres	-47	-47	34	-10	0	0		-93	0	
Coûts de restructuration nets	0	0	0	-51	0	0		0	0	
Résultat net part du groupe - publié	290	212	255	150	309	333	+ 57 %	502	642	+ 28 %

(1) Voir note méthodologique

Natixis - Contribution par pôle au 2T14

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis publié
Produit Net Bancaire	757	710	318	211	43	2 040	-7	2 032
Charges	-433	-493	-208	-171	-34	-1 340	-32	-1 372
Résultat Brut d'Exploitation	323	217	110	40	9	700	-39	661
Coût du risque	-61	0	-16	-3	-3	-82	-3	-85
Résultat Net d'Exploitation	262	218	94	37	7	618	-42	576
Mises en équivalence	4	5	0	1	0	9	0	9
Autres	0	-10	0	-38	-14	-62	0	-62
Résultat avant impôt	266	213	94	-1	-7	566	-42	523
					Impôt	-191	15	-176
					Intérêts minoritaires	-14	0	-14
					RNPG courant hors GAPC	361	Résultat net (pdg)	-27
						GAPC net d'impôt		
						-27		
					Résultat net (pdg)	333		

Natixis - Contribution par pôle au 1S14

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC	GAPC	Natixis publié
Produit Net Bancaire	1 483	1 358	632	424	10	3 907	6	3 913
Charges	-854	-968	-415	-344	-68	-2 649	-48	-2 697
Résultat Brut d'Exploitation	629	390	217	80	-58	1 258	-41	1 216
Coût du risque	-113	3	-35	-5	-11	-161	-2	-163
Résultat Net d'Exploitation	516	392	182	75	-69	1 096	-43	1 053
Mises en équivalence	10	9	0	1	0	20	0	20
Autres	0	-11	0	-38	-12	-62	0	-62
Résultat avant impôt	526	390	182	38	-81	1 054	-43	1 011
					Impôt	-363	15	-348
					Intérêts minoritaires	-21	0	-21
					RNPG courant hors GAPC	670	Résultat net (pdg)	-28
						GAPC net d'impôt		
						-28		
					Résultat net (pdg)	642		

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	798	678	739	652	727	757	12%	1 477	1 483	stable
<i>Banque commerciale</i>	96	96	94	102	101	99	3%	192	200	4%
<i>Financements structurés</i>	246	263	280	259	290	267	2%	508	558	10%
<i>Marchés de capitaux</i>	475	332	384	304	351	373	12%	807	725	- 10 %
Fixed income & Trésorerie	371	219	273	214	231	247	13%	590	478	- 19 %
Actions	103	113	111	90	120	126	12%	217	246	14%
Divers	-18	-12	-18	-13	-16	17		-30	2	
Charges	-432	-414	-415	-396	-420	-433	5%	-846	-854	1%
Résultat Brut d'Exploitation	367	265	324	256	306	323	22%	631	629	stable
Coût du risque	-82	-72	-71	-88	-52	-61	- 15 %	-154	-113	- 26 %
Résultat Net d'Exploitation	284	193	253	168	254	262	36%	477	516	8%
Mises en équivalence	0	0	0	0	6	4		0	10	
Autres	0	0	1	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	284	193	254	168	260	266	38%	477	526	10%
Coefficient d'exploitation	54,1%	61,0%	56,2%	60,8%	57,9%	57,3%		57,3%	57,6%	
RWA Bâle 3 (Bâle 3 - en Md€)	77,8	76,5	74,3	74,5	76	77,8		76,5	77,8	
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 950	7 146	7 028	6 830	6 804	6 944		7 048	6 874	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	10,5%	6,9%	9,3%	6,3%	10,1%	10,0%		8,7%	10,0%	

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

Epargne

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	547	624	594	682	647	710	14%	1 171	1 358	16%
<i>Gestion d'actifs</i>	415	458	448	511	488	527	15%	873	1 015	16%
<i>Banque Privée</i>	28	29	30	37	31	32	11%	57	64	11%
<i>Assurances</i>	93	126	117	120	126	139	10%	220	265	21%
Charges	-415	-451	-445	-482	-475	-493	9%	-866	-968	12%
Résultat brut d'exploitation	132	173	149	200	172	217	25%	305	390	28%
Coût du risque	1	-2	2	18	2	0		0	3	
Résultat Net d'Exploitation	133	172	151	218	174	218	27%	305	392	29%
Mises en équivalence	4	3	3	7	4	5	38%	8	9	16%
Autres	-2	-6	-2	-1	-2	-10	57%	-8	-11	35%
Résultat avant impôt	135	169	151	223	177	213	26%	304	390	28%
Coefficient d'exploitation	75,9%	72,2%	74,9%	70,7%	73,4%	69,4%		73,9%	71,3%	
RWA Bâle 3 (Bâle 3 - en Md€)	12,6	12,8	12,9	12,7	12,8	13		12,8	13	
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 428	3 521	3 516	3 473	3 450	3 488		3 475	3 469	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	11,7%	12,4%	11,9%	17,9%	13,9%	15,8%		12,1%	14,9%	

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

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	309	313	308	323	314	318	2%	622	632	2%
Financements spécialisés	177	178	181	194	180	185	4%	356	366	3%
<i>Affecturation</i>	34	37	36	37	37	36	- 2 %	71	73	2%
<i>Cautions et garanties financières</i>	29	30	30	30	32	36	20%	60	68	14%
<i>Crédit-bail</i>	49	44	45	59	44	43	- 2 %	94	88	- 6 %
<i>Crédit consommation</i>	61	61	65	63	63	65	6%	122	128	5%
<i>Financement du cinéma</i>	4	6	4	4	4	5	- 19 %	10	9	- 6 %
Services financiers	131	135	128	129	133	133	- 1 %	266	266	stable
<i>Ingénierie sociale</i>	29	33	27	33	30	34	1%	62	64	2%
<i>Paiements</i>	76	75	75	71	77	74	- 2 %	150	150	stable
<i>Titres</i>	27	26	25	25	27	26	- 1 %	53	53	- 1 %
Charges	-205	-206	-203	-219	-207	-208	1%	-411	-415	1%
Résultat Brut d'Exploitation	104	107	105	104	107	110	3%	211	217	3%
Coût du risque	-18	-19	-22	-20	-19	-16	- 20 %	-38	-35	- 8 %
Résultat Net d'Exploitation	86	87	83	85	88	94	8%	173	182	5%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	86	87	83	85	88	94	8%	173	182	5%
Coefficient d'exploitation	66,3%	65,9%	65,9%	67,7%	65,8%	65,5%		66,1%	65,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	15,4	14,9	14,3	15,1	13,9	14,1		14,9	14,1	
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 571	1 618	1 569	1 512	1 554	1 500		1 595	1 527	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	14,0%	13,8%	13,6%	14,4%	14,5%	16,1%		13,9%	15,3%	

(1) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9% des actifs pondérés moyens - Y compris goodwill et immobilisations incorporelles et pro forma du reclassement de la participation de Natixis dans CACEIS (15%) du Métier Titres vers le hors pôle métiers depuis le 1T13

Participations Financières

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	215	225	197	218	213	211	- 6 %	440	424	- 4 %
<i>Coface</i>	173	189	168	177	178	170	- 10 %	361	348	- 4 %
<i>Corporate Data Solutions</i>	29	21	23	28	21	21	1%	49	42	- 15 %
<i>Autres</i>	14	16	6	13	14	20	26%	29	33	14%
Charges	-184	-188	-179	-199	-173	-171	- 9 %	-372	-344	- 7 %
Résultat Brut d'Exploitation	31	38	18	19	40	40	6%	68	80	17%
Coût du risque	0	-1	-9	3	-2	-3		-1	-5	
Résultat Net d'Exploitation	31	37	9	22	38	37	1%	67	75	11%
Mises en équivalence	1	2	1	0	0	1		3	1	
Autres	2	0	0	-8	0	-38		2	-38	
Résultat avant impôt	34	38	10	14	38	-1		72	38	- 48 %

Hors Pôles⁽¹⁾

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	-6	-19	-89	-89	-33	43		-25	10	
Charges	-42	-38	-41	-43	-34	-34	- 10 %	-79	-68	- 14 %
Résultat Brut d'Exploitation	-48	-56	-130	-132	-67	9		-104	-58	- 44 %
Coût du risque	3	-2	3	-9	-8	-3	+ 26 %	0	-11	
Résultat Net d'Exploitation	-45	-59	-127	-141	-76	7		-104	-69	- 33 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	2	6	2	10	1	-14		8	-12	
Résultat avant impôt	-43	-53	-125	-130	-74	-7	- 87 %	-96	-81	- 15 %

(1) Hors coûts de restructuration et pro forma du reclassement de la participation de Natixis dans CACEIS (15%) du Métier Titres vers le hors pôle métiers depuis le 1T13

GAPC

en M€	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2T14 vs. 2T13	1S13	1S14	1S14 vs. 1S13
Produit Net Bancaire	42	-50	-7	35	14	-7	- 85 %	-8	6	
Charges	-23	-24	-22	-20	-16	-32	+ 33 %	-47	-48	+ 2 %
Résultat Brut d'Exploitation	20	-74	-30	15	-2	-39	- 47 %	-55	-41	- 24 %
Coût du risque	0	54	1	8	1	-3		54	-2	
Résultat avant impôt	20	-20	-28	23	-1	-42		-1	-43	
Résultat net	13	-13	-18	15	-1	-27		0	-28	

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 Vendredi 1^{er} Août 2014 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Pierre-Alexandre Pechmeze T + 33 1 58 19 57 36

François Courtois T + 33 1 58 19 36 06

Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11

Brigitte Poussard T + 33 1 58 55 59 21

Elisabeth de Gaulle T + 33 1 58 19 28 09

Barbara Durand T + 33 1 58 19 47 41