NATIXIS

Paris, le 16 avril 2015

Préparation de la Communication Financière du 1er trimestre 2015 : nouvelles séries trimestrielles

Les séries trimestrielles de l'année 2014 ont été mises à jour des évolutions de normes adoptées pour la communication financière du 1er trimestre 2015 et des changements d'organisations opérés à partir du 1er janvier 2015 :

Evolution des normes appliquées :

(1) En accord avec notre objectif de ratio Common Equity Tier 1, à compter du 1er trimestre 2015, l'allocation de capital aux métiers de Natixis est portée à 10% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3 contre 9% précédemment. Les séries trimestrielles 2014 ont été recalculées en conséquence ;

(2) Application à compter du 1er janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 « droits et taxes » qui concerne la comptabilisation des taxes autres que l'impôt sur les sociétés et qui conduit à l'enregistrement des taxes concernées à la date de leur fait générateur et non plus nécessairement par étalement sur l'ensemble de l'exercice. Ceci implique une augmentation des frais de gestion au 1er trimestre 2015 et une diminution du même montant étalé sur les trois autres trimestres. Ces taxes sont refacturées aux métiers. Les séries trimestrielles 2014 ont été retraitées suivant la même norme de comptabilisation ;

(3) Conformément à l'application de l'interprétation IFRIC 21, la comptabilisation de la contribution au Fonds de Résolution Unique estimée sera prise en compte au 1er trimestre 2015 dans les charges du Hors Pôle Métiers sans réallocation aux métiers et sera considérée comme un élément exceptionnel dans la communication financière.

Évolution de l'organisation interne de la Banque de Grande clientèle :

La nouvelle présentation des métiers au sein de la Banque de Grande clientèle tient principalement compte de la création d'une nouvelle joint-venture SET (Strategic Equity Transaction) regroupant des activités exercées préalablement par les métiers de financement ou par le métier Equity. SET offre aux clients des solutions relatives à la gestion de leurs positions actions. Les revenus de cette joint-venture sont, par convention, partagés à part égales entre les métiers Actions et Financements structurés (Structured & Asset Finance). Les séries trimestrielles ont été recalculées en conséquence.

Annexes (non auditées)

Annexe 1 : Effets sur les charges et le produit net bancaire de l'application de l'interprétation IFRIC 21

Annexe 2 : Séries trimestrielles 2014 pro forma des évolutions de normes et d'organisation précisées ci-dessus

Annexe 1 : Effets sur les charges et le produit net bancaire de l'application de l'interprétation IFRIC 21

Impact sur les charges

en M€	**1T14**	**2T14**	**3T14**	**4T14**	**2014**
BGC	-34,4	11,2	11,6	8,6	-3,0
Épargne	-10,5	3,5	3,1	3,5	-0,4
SFS	-7,4	2,3	2,6	2,7	0,1
Participations financières	-3,0	0,9	0,8	1,0	-0,2
Hors pôles métiers	-5,8	2,0	1,6	2,2	-0,1
Total Natixis	**-61,2**	**20,0**	**19,7**	**18,0**	**-3,5**[1]

Impact sur le PNB

en M€	**1T14**	**2T14**	**3T14**	**4T14**	**2014**
SFS (Crédit-bail)	-2,0	0,0	0,0	2,0	0,0
Total Natixis	**-2,0**	**0,0**	**0,0**	**2,0**	**0,0**

[1] Impact sur la comptabilisation de la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (C3S) prise en compte au 1er janvier 2014

Annexe 2 : Séries trimestrielles 2014 pro forma des évolutions de normes et d'organisation précisées ci-dessus

Natixis Consolidé pro forma

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Produit Net Bancaire	**1 879**	**2 032**	**1 715**	**1 886**	**7 512**
Charges	-1 386	-1 352	-1 283	-1 422	-5 442
Résultat Brut d'Exploitation	**492**	**681**	**433**	**464**	**2 069**
Coût du risque	-78	-85	-61	-78	-302
Mises en équivalence	11	9	11	9	40
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-23	88	13	78
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-38	0	-12	-51
Résultat avant impôt	**425**	**543**	**471**	**396**	**1 834**
Impôt	-148	-183	-151	-140	-623
Intérêts minoritaires	-7	-14	-27	-28	-76
Résultat net part du groupe	**270**	**345**	**293**	**228**	**1 136**

Contribution par pôle aux résultats 2014 de Natixis pro forma

en M€	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis hors GAPC		GAPC	Natixis publié pro forma
Produit Net Bancaire	**2 804**	**2 822**	**1 266**	**830**	**-218**	**7 505**		**7**	**7 512**
Charges	-1 715	-2 004	-832	-693	-151	-5 395		-48	-5 442
Résultat Brut d'Exploitation	**1 089**	**818**	**434**	**138**	**-368**	**2 110**		**-41**	**2 069**
Coût du risque	-186	5	-76	-10	-33	-300		-2	-302
Résultat Net d'Exploitation	**903**	**823**	**359**	**127**	**-402**	**1 810**		**-43**	**1 767**
Mises en équivalence	21	17	0	2	0	40		0	40
Autres	0	-20	15	-51	82	27		0	27
Résultat avant impôt	**924**	**820**	**374**	**78**	**-319**	**1 877**		**-43**	**1 834**
					Impôt	-638		15	-623
					Intérêts minoritaires	-76		0	-76
					RNPG courant hors GAPC	**1 164**	**RNPG**	-28	**1 136**
					GAPC net d'impôt	-28			
					Résultat net (pdg)	**1 136**			

Banque de Grande Clientèle

en M€	**1T14**	**2T14**	**3T14**	**4T14**	**2014**
Produit Net Bancaire	**732**	**763**	**680**	**629**	**2 804**
Banque commerciale	*102*	*100*	*101*	*114*	*416*
Financements structurés	*290*	*262*	*271*	*273*	*1 095*
Marchés de capitaux	*349*	*384*	*314*	*249*	*1 296*
FICT	233	249	224	164	871
Actions	116	135	89	85	425
Divers	*-8*	*16*	*-6*	*-7*	*-4*
Charges	-455	-422	-403	-435	-1 715
Résultat Brut d'Exploitation	**277**	**340**	**277**	**194**	**1 089**
Coût du risque	-52	-61	-24	-48	-186
Résultat Net d'Exploitation	**225**	**279**	**253**	**146**	**903**
Mises en équivalence	6	4	6	5	21
Autres	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	**231**	**283**	**260**	**151**	**924**

Coefficient d'exploitation	62,1 %	55,4 %	59,2 %	69,1 %	61,2 %
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,4 %	56,8 %	61,0 %	70,5 %	61,1 %
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,0	77,8	74,7	72,2	72,2
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 549	7 704	7 879	7 568	7 675
ROE après impôt (en Bâle 3)	8,1 %	9,6 %	8,7 %	5,3 %	7,9 %
ROE après impôt (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	9,3 %	9,2 %	8,3 %	5,0 %	7,9 %

Épargne

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Produit Net Bancaire	**648**	**711**	**690**	**773**	**2 822**
Gestion d'actifs	*489*	*527*	*523*	*599*	*2 137*
Banque Privée	*31*	*33*	*31*	*33*	*128*
Assurances	*126*	*139*	*130*	*134*	*529*
Charges	-486	-489	-480	-549	-2 004
Résultat brut d'exploitation	**163**	**222**	**210**	**223**	**818**
Coût du risque	2	0	0	2	5
Résultat Net d'Exploitation	**165**	**222**	**211**	**225**	**823**
Mises en équivalence	4	5	4	4	17
Autres	-2	-10	-6	-3	-20
Résultat avant impôt	**167**	**217**	**209**	**227**	**820**
Coefficient d'exploitation	74,9 %	68,8 %	69,5 %	71,1 %	71,0 %
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,3 %	69,3 %	70,0 %	71,5 %	71,0 %
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,8	13,0	13,0	13,8	13,8
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 578	3 616	3 647	3 762	3 650
ROE après impôt (en Bâle 3)	12,7 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %	15,0 %
ROE après impôt (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,5 %	15,3 %	15,4 %	15,7 %	15,0 %

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Produit Net Bancaire	**313**	**320**	**307**	**327**	**1 266**
Financements spécialisés	***179***	***186***	***183***	***195***	***743***
Affacturage	*37*	*36*	*23*	*37*	*133*
Cautions et garanties financières	*32*	*37*	*31*	*34*	*133*
Crédit-bail	*43*	*44*	*60*	*54*	*200*
Crédit consommation	*63*	*65*	*65*	*66*	*259*
Financement du cinéma	*4*	*5*	*4*	*4*	*18*
Services financiers	***133***	***133***	***124***	***132***	***524***
Ingénierie sociale	*30*	*34*	*27*	*33*	*123*
Paiements	*77*	*74*	*74*	*73*	*298*
Titres	*27*	*26*	*24*	*26*	*103*
Charges	-214	-206	-200	-212	-832
Résultat Brut d'Exploitation	**99**	**113**	**107**	**115**	**434**
Coût du risque	-19	-16	-20	-22	-76
Résultat Net d'Exploitation	**80**	**98**	**88**	**94**	**359**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	0	17	-2	15
Résultat avant impôt	**80**	**98**	**105**	**92**	**374**

Coefficient d'exploitation	68,4 %	64,5 %	65,1 %	64,8 %	65,7 %
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6 %	65,2 %	65,9 %	66,1 %	65,7 %
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,9	14,1	13,5	14,4	14,4
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 698	1 639	1 661	1 600	1 650
ROE après impôt (en Bâle 3)	12,0 %	15,3 %	16,2 %	14,5 %	14,5 %
ROE après impôt (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,4 %	14,9 %	15,8 %	13,8 %	14,5 %

Participations financières

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Produit Net Bancaire	**213**	**212**	**209**	**196**	**830**
Coface	*178*	*171*	*171*	*168*	*689*
Corporate Data Solutions	*21*	*21*	*20*	*21*	*83*
Autres	*14*	*20*	*18*	*6*	*58*
Charges	-176	-170	-167	-180	-693
Résultat Brut d'Exploitation	**37**	**42**	**43**	**16**	**138**
Coût du risque	-2	-3	-2	-4	-10
Résultat Net d'Exploitation	**36**	**38**	**41**	**12**	**127**
Mises en équivalence	0	1	1	0	2
Autres	0	-38	0	-12	-51
Résultat avant impôt	**36**	**1**	**41**	**0**	**78**

Hors pôles

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Produit Net Bancaire	**-42**	**35**	**-171**	**-39**	**-218**
Charges	-40	-32	-33	-46	-151
Résultat Brut d'Exploitation	**-82**	**3**	**-204**	**-85**	**-368**
Coût du risque	-8	-3	-16	-7	-33
Résultat Net d'Exploitation	**-90**	**0**	**-220**	**-92**	**-402**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	1	-14	77	17	82
Résultat avant impôt	**-89**	**-13**	**-143**	**-74**	**-319**

Contacts :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@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