

Paris, le 17 avril 2012

Préparation de la Communication Financière du 1T12

Natixis précise certaines conventions appliquées pour la détermination du résultat des métiers. Par ailleurs, Natixis présente le traitement de l'opération P3CI qui sera appliqué pour la publication des résultats à compter du 1T12.

1/ Changements de normes faisant l'objet de résultats 2011 pro forma en annexe

1.1 Changement d'allocation de fonds propres normatifs

Dans un contexte de renforcement des exigences réglementaires, l'allocation des fonds propres normatifs aux métiers de Natixis est désormais réalisée sur la base de 9% des encours pondérés moyens contre 7% en 2011.

De plus, la consommation de fonds propres relative aux titrisations qui font l'objet d'une déduction des fonds propres réglementaires Tier 1 est affectée aux métiers.

1.2 Autres conventions appliquées pour la détermination du résultat des métiers

- Banque de Détail via les Certificats Coopératifs d'Investissement (« CCI »)

À compter de 2012, le résultat du métier Banque de Détail sera évalué sur la base de sa contribution aux résultats de Natixis : résultat de mise en équivalence des réseaux, profit de relation, écart de réévaluation et coût de portage des CCI⁽¹⁾.

- Changements d'organisation :

- Dans le cadre du renforcement du modèle « Originate to Distribute » de la BFI, les expertises relatives à la gestion active des portefeuilles ont été regroupées au sein de Global Structured Credit Solution (« GSCS ») dont les revenus sont partagés à 50/50 entre FIC-T et les Financements Structurés.

- Le résultat résiduel de la Trésorerie moyen-long terme, après réaffectation aux métiers via des taux de cession internes, est désormais conservé dans le Hors Pôles Métiers et non plus affecté à la BFI (métier FIC-T).

⁽¹⁾ Les CCI sont financés par du capital à hauteur de leur consommation en capital réglementaire (hors opération P3CI) et, pour le solde, par de la dette long terme.

2/ Prise en compte de l'opération P3CI (présentée en détails lors des publications du 3T11 et 4T11 et mise en place le 6 janvier 2012)

- A compter du 1T12 :
 - la charge d'intérêt de P3CI en compte de résultat (272 M€ annuels avant impôt, nets du remboursement de financements senior) sera comptabilisée dans le PNB de Natixis (Hors Pôles Métiers). Cette charge sera affectée analytiquement aux métiers cœurs (BFI, Epargne et SFS) et à la banque de détail au prorata de leurs fonds propres normatifs au 31 décembre 2011. Ce coût analytique se décomposera de la façon suivante : 139 M€ pour la BFI, 31 M€ pour l'Epargne, 30 M€ pour SFS et 72 M€ pour la banque de détail.
 - l'économie d'encours pondérés (25,6 Md€) sera convertie en fonds propres normatifs et allouée aux métiers cœurs et à la banque de détail au prorata de leurs fonds propres normatifs au 31 décembre 2011.
- Pour rappel :
 - simultanément à la mise en place de l'opération P3CI, Natixis a procédé au remboursement de 2,3 Md€ de Titres Super Subordonnés (« TSS ») dont les intérêts étaient déduits des capitaux propres consolidés.
 - l'effet net de la mise en place de l'opération P3CI, après remboursement des TSS et de financements senior, s'élève à -11 M€ sur le résultat net attribuable aux actionnaires.

Annexes (non auditées)

- Annexe 1 : Contribution par pôle aux résultats 2011 de Natixis pro forma
- Annexe 2 : Résultats trimestriels et annuels 2011 des métiers pro forma

Contacts

Relations Investisseurs :
natixis.ir@natixis.com
T + 33 1 58 32 06 94

Annexe 1 : Contribution par pôle aux résultats 2011 de Natixis pro forma

<i>en M€</i>	BFI	Epargne	SFS	Part. Fi.	CCI	Hors Pôles	NATIXIS hors GAPC	GAPC	Coûts de restructuration et activités abandonnées	NATIXIS
Produit Net Bancaire	2 847	1 890	1 138	870	- 258	217	6 705	54	2	6 761
Charges	- 1 675	- 1 356	- 791	- 761	0	- 119	- 4 701	- 136	- 16	- 4 854
Résultat Brut d'Exploitation	1 172	535	347	109	- 258	99	2 004	- 82	- 15	1 907
Coût du risque	- 106	- 100	- 60	- 55	0	- 14	- 335	- 31	0	- 366
Résultat d'Exploitation	1 066	435	287	54	- 258	85	1 669	- 113	- 15	1 541
Mise en équivalence	0	14	0	5	576	- 0	594	0	0	594
Autres	0	- 7	3	- 5	0	- 25	- 34	0	20	- 14
Résultat avant impôt	1 066	442	289	54	317	60	2 229	- 113	5	2 121

Annexe 2 : Résultats trimestriels et annuels 2011 des métiers pro forma

Banque de Financement et d'Investissement

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Produit Net Bancaire	852	833	550	613	2 847
<i>Banque commerciale</i>	114	108	101	92	415
<i>Financements structurés</i>	278	312	299	285	1 174
<i>FIC-T</i>	333	259	79	186	857
<i>Actions</i>	141	163	73	52	429
<i>CPM</i>	0	- 4	23	0	19
<i>Divers</i>	- 15	- 6	- 24	- 2	- 46
Charges	- 437	- 441	- 391	- 406	- 1 675
Résultat Brut d'Exploitation	415	392	159	207	1 172
Coût du risque	- 2	- 32	- 41	- 31	- 106
Résultat avant impôt	413	360	117	177	1 066
Coefficient d'exploitation	51,3 %	53,0 %	71,1 %	66,3 %	58,8 %
ROE après impôt	17,1 %	15,3 %	5,4 %	8,0 %	11,6 %
Fonds propres normatifs	6 774	6 568	6 080	6 218	6 410

Epargne

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Produit Net Bancaire	474	474	411	531	1 890
<i>Gestion d'actifs</i>	366	357	342	375	1 440
<i>Assurance</i>	71	69	31	93	264
<i>Banque Privée</i>	25	26	24	24	100
<i>Capital Investissement</i>	12	22	14	38	87
Charges	- 328	- 339	- 336	- 352	- 1 356
Résultat brut d'exploitation	145	135	75	179	535
Coût du risque	- 0	- 12	- 32	- 56	- 100
Résultat d'exploitation	145	123	44	123	435
Mise en équivalence	3	5	3	2	14
Autres	- 2	- 1	- 2	- 2	- 7
Résultat avant impôt	147	126	45	124	442
Coefficient d'exploitation	69,3 %	71,6 %	81,7 %	66,3 %	71,7 %
ROE après impôt	30,4 %	27,9 %	8,2 %	14,7 %	20,3 %
Fonds propres normatifs	1 445	1 394	1 428	1 435	1 426

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Produit Net Bancaire	273	303	274	287	1 138
Financements spécialisés	143	155	145	153	595
<i>Affacturage</i>	31	35	33	34	133
<i>Cautions et garanties financières</i>	26	26	24	22	98
<i>Crédit-bail</i>	41	50	42	53	186
<i>Crédit consommation</i>	42	41	42	39	165
<i>Financement du cinéma</i>	3	3	4	4	14
Services financiers	130	148	130	135	543
<i>Ingénierie sociale</i>	25	32	23	29	109
<i>Paiements</i>	72	73	74	73	291
<i>Titres</i>	33	43	33	33	142
Charges	- 196	- 202	- 192	- 202	- 791
Résultat Brut d'Exploitation	77	102	83	85	347
Coût du risque	- 20	- 22	- 6	- 12	- 60
Résultat avant impôt	58	79	77	75	289
Coefficient d'exploitation	71,6 %	66,5 %	69,9 %	70,3 %	69,5 %
ROE après impôt	11,5 %	15,9 %	14,8 %	14,6 %	14,2 %
Fonds propres normatifs	1 326	1 358	1 378	1 363	1 356

Banque de détail via les CCI

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
QP de résultats (20%)	130	138	107	122	497
Profit de relation	22	35	10	21	88
Ecart de réévaluation	- 2	- 3	- 2	- 2	- 10
Mise en Equivalence	149	170	115	141	576
<i>dont Banques Populaires</i>	67	81	47	51	246
<i>dont Caisses d'Epargne</i>	82	89	68	90	330
Coût de financement des CCI (en PNB)	- 65	- 64	- 64	- 64	- 258
Contribution économique au résultat avant impôt de Natixis	84	106	51	76	317
ROE après impôt	10,3 %	12,4 %	6,2 %	8,9 %	9,4%
Fonds propres normatifs	3 443	3 521	3 521	3 506	3 498

Participations Financières

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Produit Net Bancaire	213	228	224	205	870
<i>Coface</i>	201	213	228	198	841
<i>Capital-investissement pour compte propre</i>	2	1	- 16	- 7	- 20
<i>Autres</i>	10	13	12	14	49
Charges	- 183	- 179	- 180	- 220	- 761
Résultat Brut d'Exploitation	30	49	45	- 15	109
Coût du risque	- 15	- 15	- 8	- 17	- 55
Résultat d'Exploitation	15	34	37	- 32	54
Mise en équivalence	1	2	1	1	5
Autres	- 5	0	1	- 2	- 5
Résultat avant impôt	12	35	39	- 32	54
Fonds propres normatifs	1 584	1 582	1 564	1 647	1 594

Hors Pôles

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Produit Net Bancaire	- 115	- 9	187	154	217
Charges	- 40	- 32	- 14	- 33	- 119
Résultat Brut d'Exploitation	- 155	- 40	173	121	99
Coût du risque	- 7	6	- 4	- 9	- 14
Résultat d'Exploitation	- 162	- 35	169	112	85
Mise en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	1	1	3	- 29	- 25
Résultat avant impôt	- 161	- 34	171	83	60

GAPC

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Produit Net Bancaire	- 10	66	- 23	22	54
Charges	- 35	- 38	- 31	- 33	- 136
Résultat Brut d'Exploitation	- 45	28	- 54	- 11	- 82
Coût du risque	24	- 31	25	- 49	- 31
Résultat avant impôt	- 22	- 3	- 29	- 60	- 113
Résultat net	- 15	- 2	- 20	- 42	- 79