

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<sup>(1)</sup>.

- 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).

<sup>(1)</sup> 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](mailto: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
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 847</b>	<b>1 890</b>	<b>1 138</b>	<b>870</b>	<b>- 258</b>	<b>217</b>	<b>6 705</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>6 761</b>
Charges	- 1 675	- 1 356	- 791	- 761	0	- 119	- 4 701	- 136	- 16	- 4 854
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>1 172</b>	<b>535</b>	<b>347</b>	<b>109</b>	<b>- 258</b>	<b>99</b>	<b>2 004</b>	<b>- 82</b>	<b>- 15</b>	<b>1 907</b>
Coût du risque	- 106	- 100	- 60	- 55	0	- 14	- 335	- 31	0	- 366
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1 066</b>	<b>435</b>	<b>287</b>	<b>54</b>	<b>- 258</b>	<b>85</b>	<b>1 669</b>	<b>- 113</b>	<b>- 15</b>	<b>1 541</b>
Mise en équivalence	0	14	0	5	576	- 0	594	0	0	594
Autres	0	- 7	3	- 5	0	- 25	- 34	0	20	- 14
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 066</b>	<b>442</b>	<b>289</b>	<b>54</b>	<b>317</b>	<b>60</b>	<b>2 229</b>	<b>- 113</b>	<b>5</b>	<b>2 121</b>

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

### *Banque de Financement et d'Investissement*

en M€	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>852</b>	<b>833</b>	<b>550</b>	<b>613</b>	<b>2 847</b>
<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
<b>Charges</b>	<b>- 437</b>	<b>- 441</b>	<b>- 391</b>	<b>- 406</b>	<b>- 1 675</b>
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>415</b>	<b>392</b>	<b>159</b>	<b>207</b>	<b>1 172</b>
Coût du risque	- 2	- 32	- 41	- 31	- 106
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>413</b>	<b>360</b>	<b>117</b>	<b>177</b>	<b>1 066</b>
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
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>474</b>	<b>474</b>	<b>411</b>	<b>531</b>	<b>1 890</b>
<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
<b>Charges</b>	<b>- 328</b>	<b>- 339</b>	<b>- 336</b>	<b>- 352</b>	<b>- 1 356</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>145</b>	<b>135</b>	<b>75</b>	<b>179</b>	<b>535</b>
Coût du risque	- 0	- 12	- 32	- 56	- 100
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>145</b>	<b>123</b>	<b>44</b>	<b>123</b>	<b>435</b>
Mise en équivalence	3	5	3	2	14
Autres	- 2	- 1	- 2	- 2	- 7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>147</b>	<b>126</b>	<b>45</b>	<b>124</b>	<b>442</b>
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
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>273</b>	<b>303</b>	<b>274</b>	<b>287</b>	<b>1 138</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>143</b>	<b>155</b>	<b>145</b>	<b>153</b>	<b>595</b>
Affacturage	31	35	33	34	133
Cautions et garanties financières	26	26	24	22	98
Crédit-bail	41	50	42	53	186
Crédit consommation	42	41	42	39	165
Financement du cinéma	3	3	4	4	14
<b>Services financiers</b>	<b>130</b>	<b>148</b>	<b>130</b>	<b>135</b>	<b>543</b>
Ingénierie sociale	25	32	23	29	109
Paiements	72	73	74	73	291
Titres	33	43	33	33	142
<b>Charges</b>	<b>- 196</b>	<b>- 202</b>	<b>- 192</b>	<b>- 202</b>	<b>- 791</b>
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>77</b>	<b>102</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>347</b>
Coût du risque	- 20	- 22	- 6	- 12	- 60
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>289</b>
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
<b>QP de résultats (20%)</b>	<b>130</b>	<b>138</b>	<b>107</b>	<b>122</b>	<b>497</b>
Profit de relation	22	35	10	21	88
Ecart de réévaluation	- 2	- 3	- 2	- 2	- 10
<b>Mise en Equivalence</b>	<b>149</b>	<b>170</b>	<b>115</b>	<b>141</b>	<b>576</b>
<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
<b>Contribution économique au résultat avant impôt de Natixis</b>	<b>84</b>	<b>106</b>	<b>51</b>	<b>76</b>	<b>317</b>
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
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>213</b>	<b>228</b>	<b>224</b>	<b>205</b>	<b>870</b>
<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
<b>Charges</b>	<b>- 183</b>	<b>- 179</b>	<b>- 180</b>	<b>- 220</b>	<b>- 761</b>
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>30</b>	<b>49</b>	<b>45</b>	<b>- 15</b>	<b>109</b>
Coût du risque	- 15	- 15	- 8	- 17	- 55
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>15</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>- 32</b>	<b>54</b>
Mise en équivalence	1	2	1	1	5
Autres	- 5	0	1	- 2	- 5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>12</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>- 32</b>	<b>54</b>
Fonds propres normatifs	1 584	1 582	1 564	1 647	1 594

## Hors Pôles

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

## GAPC

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