

Paris, le 10 février 2016

Résultats 2015 et du 4T15

PROGRESSION DES REVENUS de 11% à 8 565 M€ et du RÉSULTAT NET de 18% à 1 344 M€ EN 2015

FORTE CROISSANCE DES MÉTIERS DE L'ÉPARGNE

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ DES TROIS MÉTIERS CŒURS

- **Année record pour la Gestion d'actifs** : 801 Md€ d'actifs sous gestion (+66 Md€ sur 2015), collecte nette de 33 Md€ après 28 Md€ en 2014
- **Développement des principales franchises de la BGC porté par l'international et O2D** : renforcement du poids des commissions dans les revenus des Financements structurés à 37% (production nouvelle de 30 Md€ en 2015). Dynamique très soutenue dans les Equity
- **Bonne progression des métiers de l'Assurance** : hausse du chiffre d'affaires de 12% en 2015 en non-vie et augmentation du poids des UC en assurance-vie
- **Déploiement des offres de SFS** : croissance de 17% de la production nouvelle de prêts personnels, hausse de 72% des montants cautionnés de crédits immobiliers aux particuliers et augmentation de 19% du CA affacturé réalisé avec les clients de Natixis

HAUSSE DU RÉSULTAT ET DE LA RENTABILITÉ DES MÉTIERS CŒURS⁽¹⁾

- **PNB en hausse de 11% en 2015** porté par une croissance des métiers cœurs en ligne ou supérieure aux objectifs du plan *New Frontier*
- **Coût du risque des métiers cœurs contenu en 2015** à 36pb vs. 38pb en 2014 et 53pb en 2013
- **Résultat avant impôt en croissance de 17%** à 2,4 Md€ avec une part croissante de l'Épargne (45% du RAI des métiers cœurs vs. 37% en 2014)
- **Résultat net pdg publié en hausse de 18%** sur l'année à 1,3 Md€
- **ROE des métiers cœurs à 12,1% en 2015 (+80pb vs. 2014)**
- **Hausse du BPA de 18% en 2015 à 0,41€**

RENFORCEMENT CONTINU DE LA SOLVABILITÉ, POLITIQUE DE DIVIDENDE CONFIRMÉE

- Retour aux actionnaires au titre de 2015 pour un montant⁽²⁾ prévu de 1,1 Md€ dont 0,25 € de dividende ordinaire en numéraire par action et 0,10 € de dividende exceptionnel en numéraire par action
- Ratio CET1⁽³⁾ de 12,2 % avant distribution, incluant près de 160pb de génération de capital sur un an
- Ratio de levier⁽¹⁾ supérieur à 4% avec une diminution du bilan de 103 Md€ à change constant sur un an

AVANCÉES DU PLAN STRATÉGIQUE NEW FRONTIER

- Progression des revenus des plateformes internationales de la BGC de 21%
- Renforcement de la franchise M&A : projet d'acquisition de 51% de Peter J. Solomon aux USA
- Déploiement de la nouvelle offre d'assurance de personnes dans les Caisses d'Épargne depuis janvier 2016 et potentiel de hausse total des encours en assurance vie de plus de 50 Md€ d'ici à 2022
- Synergies de revenus avec les réseaux du Groupe BPCE : 204 M€ à fin 2015, en ligne avec l'objectif linéarisé du plan

(1) Voir note méthodologique (2) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 24 mai 2016 (3) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois - sans mesures transitoires - sauf IDA sur pertes reportables

 Suivez-nous sur Twitter ! @Natixis_com

Le Conseil d'administration a examiné le 10 février 2016 les comptes de Natixis au titre de l'année 2015 et du 4^{ème} trimestre 2015.

Pour Natixis, l'année 2015 s'est notamment caractérisée par⁽¹⁾ :

- une **dynamique très forte des métiers cœurs, qui enregistrent une progression de 12% de leurs revenus vs. 2014 à 7 878 M€**, chacun des 3 métiers affichant une croissance de ses revenus en ligne ou supérieure aux objectifs du plan *New Frontier*.
Au sein du pôle Épargne, la Gestion d'actifs et l'Assurance-vie affichent des niveaux de collecte élevés et une amélioration du mix produits qui préserve les marges présentes et futures.
Dans la Banque de Grande Clientèle, la poursuite du déploiement d'O2D dans les Financements structurés et le dynamisme des activités Equity ont été les principaux moteurs de la croissance des revenus.
La hausse des revenus des Services Financiers Spécialisés est notamment portée par une activité soutenue en Crédit-bail, dans les Cautions et garanties et en Affacturage.
- une **diminution du coefficient d'exploitation** de 70pb vs. 2014 à 69,0%,
- une **contraction du coût du risque** de 13% à 261 M€,
- un **résultat net pdg publié à 1 344 M€, en hausse de 18%** vs. 2014,
- un **ratio de levier⁽¹⁾ supérieur à 4%** à fin décembre 2015 avec une diminution du bilan de 103 Md€ à change constant sur un an,
- un **ratio CET1⁽²⁾ de 11,2%** au 31 décembre 2015, incluant un retour aux actionnaires se composant d'un dividende ordinaire en numéraire⁽³⁾ de 0,25 € par action et d'un dividende exceptionnel⁽³⁾ en numéraire de 0,10 € par action,
- **un déploiement du capital vers les métiers « asset-light » conformément au plan New Frontier se traduisant par une contribution en hausse du pôle Epargne dans les résultats des métiers cœurs de Natixis.**

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : « Deux ans après son lancement, le plan New Frontier est en bonne voie. Le dynamisme commercial et l'implication de toutes nos équipes ont permis la progression des revenus de nos trois métiers cœurs et une hausse significative de leur rentabilité. Le déploiement de notre modèle « asset light », au cœur de notre stratégie, s'est traduit en 2015 par une forte croissance des métiers de l'Épargne, en Gestion d'Actifs, qui connaît une année record, tout comme en Assurance. Le développement des franchises de la BGC notamment à l'international, ainsi que le succès de la mise en œuvre d'O2D, matérialisé par une forte progression des volumes originés, et une baisse des risques pondérés démontrent notre capacité à construire pour nos clients des solutions de financements efficaces. Renforcer notre capacité d'accompagnement de nos clients dans leur développement est au cœur de notre stratégie New Frontier. C'est le sens de la nouvelle étape que nous franchissons aujourd'hui avec le projet d'acquisition de PJS aux Etats-Unis, et le renforcement de notre franchise M&A, après la création de Natixis Partners en France et en Espagne ».

(1) Voir note méthodologique

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

(3) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 24 mai 2016

1 - RÉSULTATS NATIXIS 2015 ET DU 4T15

1.1 ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS⁽¹⁾

Éléments exceptionnels - en M€	4T15	4T14	2015	2014
Plus-value sur cession de la participation Lazard <i>Hors pôle (PNB)</i>				99
Évolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 et impact FVA (4T14) <i>FIC-T (PNB)</i>		-82		-119
Dépréciation sur écarts d'acquisition/Gains ou pertes sur autres actifs Corporate Data Solution et divers (Hors pôle)		-8	-30	-62
Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation <i>Hors pôle (Gains ou pertes sur autres actifs)</i>				75
Contribution au Fonds de Résolution Unique <i>Hors pôle (Charges)</i>	4		-43	
Règlement litige (2008) <i>Hors pôle (Coût du risque)</i>			-30	
Impact en résultat avant impôt	4	-90	-103	-7
Impact en résultat net	4	-61	-91	24

Réévaluation de la dette senior propre - en M€ <i>Hors pôle (PNB)</i>	4T15	4T14	2015	2014
Impact en résultat avant impôt	-4	-18	139	-208
Impact en résultat net	-3	-12	91	-135

GAPC - en M€	4T15	4T14	2015	2014
Impact en résultat net				-28

Total des impacts en RNPG - en M€	1	-73	0	-139

(1) Voir note méthodologique

1.2 RÉSULTATS 2015

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ en M€</i>	2015	2014	2015 vs. 2014
Produit net bancaire	8 565	7 743	11%
<i>dont métiers cœurs</i>	7 878	7 011	12%
Charges	-5 912	-5 395	10%
Résultat brut d'exploitation	2 653	2 348	13%
Coût du risque	-261	-300	-13%
Résultat avant impôt	2 437	2 091	17%
Impôt	-935	-741	26%
Intérêts minoritaires	-158	-76	109%
Résultat net – pdg	1 344	1 275	5%
ROTE	9,8%	9,4%	

<i>en M€</i>	2015	2014	2015 vs. 2014
Éléments exceptionnels & GAPC	0	-139	
Résultat net – pdg – publié	1 344	1 136	18%

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

En 2015, les revenus de Natixis progressent de 11% vs. 2014 et ceux des métiers cœurs de 12%.

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- le pôle **Épargne** enregistre une hausse significative de 25% (+13% à change constant) de ses revenus sur l'année, portée notamment par une forte croissance en Gestion d'actifs (+29%),
- les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** augmentent de 5%, soutenus par les bonnes performances des métiers Actions et Financements structurés,
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** progresse de 3%, incluant une hausse de 7% des revenus sur les Financements spécialisés,
- les revenus des **Participations Financières** sont en retrait de 2% vs. 2014.

CHARGES

Les charges atteignent 5 912 M€ et le coefficient d'exploitation s'améliore de 70pb sur un an à 69,0%. Le résultat brut d'exploitation ressort en hausse de 13% sur un an à 2 653 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque affiche une baisse marquée de 13% vs. 2014 à 261 M€.

RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt augmente de 17% sur un an à 2 437 M€.

RÉSULTAT NET

En incluant les éléments exceptionnels (-91 M€ net d'impôt) et l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (+91 M€ net d'impôt), le résultat net part du groupe publié en 2015 progresse de 18% sur un an à 1 344 M€.

1.3 RÉSULTATS DU 4T15

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels</i> ⁽¹⁾ - en M€	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14
Produit net bancaire	2 249	1 996	13%
<i>dont métiers cœurs</i>	2 082	1 811	15%
Charges	-1 582	-1 422	11%
Résultat brut d'exploitation	667	574	16%
Coût du risque	-66	-78	-16%
Résultat avant impôt	614	503	22%
Impôt	-232	-175	32%
Intérêts minoritaires	-68	-28	146%
Résultat net – pdg	314	300	5%

en M€	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-14	-12	
Résultat net – pdg – hors impact IFRIC 21	300	288	4%
ROTE hors impact IFRIC 21	8,7%	8,3%	

en M€	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14
Éléments exceptionnels & GAPC	1	-73	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	14	12	
Résultat net – pdg – publié	316	228	39%

(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

Natixis enregistre une croissance de 13% de son PNB au 4T15 vs. 4T14, et une hausse de 15% des revenus des métiers cœurs sur la même période.

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- le pôle **Épargne** bénéficie de la très bonne dynamique de tous les métiers et enregistre une progression significative de ses revenus, +30% à change courant et +21% à change constant, et intègre notamment une hausse de 36% des revenus en Gestion d'actifs,
- le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** progresse de 4%, principalement porté par la croissance forte des revenus des activités Actions (+43%),
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** augmente de 2%, incluant une croissance de 6% des revenus sur les Financements spécialisés,
- les revenus des **Participations Financières** reculent de 8%, découlant d'une baisse du PNB de Coface et de celui des activités non stratégiques gérées en extinction.

CHARGES

Les charges s'élevaient à 1 582 M€ en hausse de 11% sur un an à comparer à la hausse des revenus de 13%. Le coefficient d'exploitation ressort donc en nette baisse à 71,1% (- 110pb).

Le résultat brut d'exploitation progresse de 16% vs. 4T14 et atteint 667 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'établit à 66 M€, en baisse de 16% sur un an. Le coût du risque des métiers cœurs exprimé en point de base des encours de crédit (hors établissements de crédit) ressort à 41pb, niveau comparable au 4T14.

RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt atteint 614 M€ vs. 503 M€ au 4T14, soit une hausse de 22%.

RÉSULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 314 M€, en hausse de 5% sur un an. Retraité de l'impact IFRIC 21 (-14 M€), il s'établit à 300 M€ et augmente de 4% sur un an.

Après réintégration d'un élément exceptionnel (Contribution au Fonds de Résolution unique de 4 M€ net d'impôt) et de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (-3 M€ net d'impôt) au 4T15, le résultat net part du groupe publié affiche une hausse de 39% et s'élève à 316 M€ vs. 228 M€ au 4T14.

2 - STRUCTURE FINANCIERE

Au 31 décembre 2015, le ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de Natixis atteint 11,2%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 11,2% au 30 septembre 2015, les impacts au 4^{ème} trimestre 2015 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 4T15 hors dividende : +28pb,
- dividende⁽²⁾ ordinaire prévu au 4T15 : -31pb,
- dividende⁽²⁾ exceptionnel : -28pb,
- effets RWA, change et autres : +29pb.

Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ s'élèvent à respectivement 12,7 Md€ et 113,3 Md€ au 31 décembre 2015.

CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 19,2 Md€ au 31 décembre 2015, dont 1,3 Md€ de titres hybrides (TSS et actions de préférence) inscrits en capitaux propres à la juste valeur.

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 3 – phase-in)** s'établissent à 12,4 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phase-in)** s'élèvent à 13,7 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 113,3 Md€ au 31 décembre 2015, en Bâle 3 - phase-in. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 75,9 Md€
- risque de contrepartie : 7,8 Md€
- risque de CVA : 4,7 Md€
- risque de marché : 12,2 Md€
- risque opérationnel : 12,7 Md€

En Bâle 3 (phase-in), au 31 décembre 2015, le **ratio CET1** ressort à 11,0%, le **ratio Tier 1** s'établit à 12,1% et le **ratio global** à 14,3%.

L'actif net comptable par action au 31 décembre 2015, ressort à 5,31 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 125 869 943 (le nombre total d'actions est de 3 128 127 765).

L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,15 euros.

RATIO DE LEVIER⁽³⁾

Le ratio de levier s'établit à 4,3% au 31 décembre 2015.

RATIO GLOBAL D'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Au 31 décembre 2015, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 3 Md€.

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

(2) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 24 mai 2016

(3) Voir note méthodologique

3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

Épargne

en M€	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14	2015	2015 vs. 2014	2015 vs. 2014 change constant
Produit net bancaire	1 006	773	30%	3 515	25%	13%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	817	599	36%	2 755	29%	13%
<i>dont Assurances</i>	146	134	9%	584	10%	
<i>dont Banque Privée</i>	41	33	24%	145	13%	
Charges	-648	-549	18%	-2 376	19%	8%
Résultat brut d'exploitation	357	223	60%	1 139	39%	26%
Coût du risque	1	2		4	-29%	
Résultat avant impôt	362	227	60%	1 157	41%	28%

Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	64,8%	71,5%	-6,7pp	67,6%	-3,4pp
ROE après impôt ⁽¹⁾	16,4%	15,7%	+0,7pp	15,8%	+0,8pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact de l'application d'IFRIC 21

Le **pôle Épargne** enregistre une croissance très forte de ses revenus au 4T15, +30% à change courant et +21% à change constant. Sur l'ensemble de l'année 2015, la croissance est également significative : +25% à change courant et +13% à change constant.

Le coefficient d'exploitation hors impact de l'application d'IFRIC 21 affiche une baisse notable de 6,7pp au 4T15 et de 3,4pp sur 2015. Il s'inscrit dans l'objectif du plan stratégique, bien inférieur à 70%, atteignant 64,8% au 4T15 et 67,6% sur l'exercice 2015.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 139 M€ pour 2015, en nette hausse vs. 2014 : +39% à change courant et +26% à change constant.

Le résultat avant impôt ressort également en forte croissance sur 2015, de 41% à change courant et de 28% à change constant, pour s'établir à 1 157 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact de l'application d'IFRIC 21 atteint 15,8% sur l'année 2015, en hausse de 80pb sur un an.

En **Gestion d'actifs**, la collecte nette s'élève à 3 Md€ au 4T15, dont +6 Md€ en Europe et -3 Md€ aux États-Unis dans un environnement difficile pour l'industrie sur les Mutual Funds. Sur l'ensemble de l'année, elle atteint 33 Md€, dont plus de 20 Md€ collectés en Europe et 12 Md€ aux États-Unis.

Sur un an, les actifs sous gestion progressent de 9% et s'établissent à 801 Md€ au 31 décembre 2015. Outre la collecte, la progression des encours découle d'un effet change positif de 44 Md€, d'un effet périmètre positif de 1 Md€ et d'un effet marché négatif de 12 Md€.

Le PNB ressort à 817 M€ au 4T15, en hausse de 36% (+24% à change constant) vs. 4T14, et à 2 755 M€ en 2015, en hausse de 29% à change courant et de 13% à change constant vs. 2014.

Dans le domaine de l'**Assurance**, le chiffre d'affaires global s'élève à 6,1 Md€ en 2015 (+1% vs. 2014). En assurance-vie, la collecte nette de 1,3 Md€ sur l'année 2015 émane pour 44% de contrats en unité de compte. Les encours gérés augmentent de 5% sur un an pour atteindre 44,1 Md€ fin décembre 2015, dont 19% concernent des contrats en unités de compte.

L'assurance dommages enregistre une hausse de 11% de son chiffre d'affaires en 2015, la Prévoyance et l'ADE de 12%.

L'année 2015 a été marquée dans l'assurance-vie par une gestion prudente des taux de revalorisation « client » (-0,3pp en 2015) afin de préserver les marges présentes et futures, et dans l'assurance non-vie par une augmentation significative du taux d'équipement dans les 2 réseaux (+1pp dans les Banques Populaires à 21,4% et + 1,7pp à 24,7% dans les Caisses d'Épargne).

Avancées stratégiques *New Frontier* :

Le **pôle Épargne** dépasse en 2015, comme en 2014, les objectifs du plan stratégique en termes de collecte, de croissance des revenus et de rentabilité.

La Gestion d'actifs a poursuivi son développement en s'appuyant sur son modèle multi-boutiques qui permet de construire une offre performante et adaptée à l'environnement. Les stratégies « Alternatives » à fortes marges progressent fortement, avec une collecte nette de 10 Md€ en 2015, et sont notamment déployées par DNCA (acquisition consolidée depuis le 30 juin 2015), H₂O, Alpha Simplex, AEW, Mirova, NGAM Private Equity.

Le développement de la Gestion d'actifs est également porté par une contribution en hausse de la plateforme de distribution centralisée, qui, grâce à son approche « solution » intégrée permettant de construire une relation globale et diversifiée avec le client, a enregistré en 2015 une collecte brute de 91 Md€ hors monétaires.

En deux ans, la collecte nette en Gestion d'actifs atteint 61 Md€ pour un objectif 2014-2017 de 75 Md€.

Dans l'Assurance, la reprise des affaires nouvelles des Caisses d'Épargne dans le cadre du programme « Assurément#2016 » a débuté en janvier 2016. Le potentiel total de hausse des encours en assurance-vie avec les 2 réseaux s'élève à plus de 50 Md€ entre 2016 et 2022.

En 2015, Natixis a poursuivi le déploiement de son capital vers des métiers « asset-light », générant des ROE élevés, conformément au plan *New Frontier*.

Banque de Grande Clientèle

Données présentées hors éléments exceptionnels⁽¹⁾

en M€	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14	2015	2015 vs. 2014
Produit net bancaire	742	711	4%	3 056	5%
dont Banque commerciale	83	114	-27%	363	-13%
dont Financements structurés	282	273	3%	1 147	5%
dont Marchés de capitaux	378	331	14%	1 542	9%
Charges	-494	-435	14%	-1 861	9%
Résultat brut d'exploitation	248	276	-10%	1 194	-1%
Coût du risque	-57	-48	18%	-198	7%
Résultat avant impôt	205	232	-12%	1 023	-2%

Coefficient d'exploitation ⁽²⁾	68,1%	62,4%	+5,7pp	60,9%	+2,3pp
ROE après impôt ⁽²⁾	7,4%	7,8%	-0,4pp	9,2%	+0,2pp

(1) Voir note méthodologique

(2) Voir note méthodologique et hors impact de l'application d'IFRIC 21

La **Banque de Grande Clientèle** affiche une croissance de 5% de son PNB en 2015, en ligne avec l'objectif du plan stratégique. Au 4T15, la croissance du PNB est de 4% vs. 4T14.

Les revenus 2015 de 3 056 M€ incluent une progression des revenus des plateformes internationales de 21% vs. 2014.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 494 M€ au 4T15 et 1 861 M€ en 2015, en hausse de respectivement 14% et 9%, elles incluent les investissements liés au déploiement à l'international et sont impactées par les coûts réglementaires principalement aux Etats-Unis.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 248 M€ au 4T15 vs. 276 M€ au 4T14 et 1 194 M€ en 2015, quasi stable vs. 2014.

Le coût du risque s'établit à 57 M€ au 4T15, en hausse de 18% vs. 4T14, et à 198 M€ en 2015 en hausse de 7% vs. 2014.

Le résultat avant impôt est en retrait au 4T15 à 205 M€ (-12% vs. 4T14) et sur 2015 à 1 023 M€ (-2% vs. 2014).

Au 4T15, le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact d'IFRIC 21 diminue de 40pb vs. 4T14 et atteint 7,4%. En 2015, la maîtrise du capital alloué (-3% sur un an) se traduit par une amélioration du ROE de 20pb à 9,2%.

Dans les **Financements structurés**, la production nouvelle augmente de 25% au 4T15 vs. 4T14 et atteint 10 Md€, portée par tous les métiers à l'exception de Global Energy & Commodities (-15% au 4T15 vs. 4T14). Sur l'ensemble de l'année 2015, la production nouvelle atteint 30 Md€ et inclut une contribution notable des activités Aircraft, Export & Infrastructure et de Real Estate Finance.

Le PNB en 2015 ressort en hausse de 5% vs. 2014 à 1 147 M€ et de 9% hors opérations non récurrentes du 1T14.

Les revenus de la **Banque commerciale** s'établissent à 363 M€ en 2015 vs. 416 M€ en 2014 avec des marges toujours sous pression sur les financements classiques. La production nouvelle s'élève à 15,5 Md€ sur 2015 dont 4,4 Md€ au 4T15.

Au 4T15, le PNB des métiers **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** progresse de 4% vs. 4T14 et de 7% hors impact XVA porté principalement par l'activité Taux, malgré un contexte de marché difficile. GSCS et le Change ont réalisé de très bonnes performances en 2015 avec des revenus en hausse de respectivement 11% et 14% sur un an.

Les revenus des activités **Actions** affichent une croissance forte au 4T15 de +43% vs. 4T14 ainsi que sur l'ensemble de 2015, +26% vs. 2014. Cette croissance émane notamment d'une forte demande de la clientèle financière au sein des Dérivés actions, dont les revenus progressent de 60% au 4T15 sur un an et de 44% en 2015.

Avancées stratégiques New Frontier :

Le développement de la **Banque de Grande Clientèle** s'est poursuivi selon les axes définis par le plan *New Frontier* : expansion des plateformes internationales, croissance dans les métiers à forte valeur ajoutée, déploiement du modèle « asset-light ».

A l'international, de nouveaux investissements permettent à Natixis d'étendre ses implantations dans les zones APAC et Amériques, dont les revenus progressent de respectivement 35% et 28% en 2015 vs. 2014.

Concernant les métiers à forte valeur ajoutée, les activités Dérivés actions grâce à l'élargissement de la gamme des produits de solutions et les financements d'acquisitions et d'infrastructures au sein des Financements structurés ont notamment marqué 2015 par leur dynamique soutenue.

Le succès de la mise en œuvre d'O2D se matérialise par la progression des volumes originés (+56% vs. 2013) accompagnée d'une nette hausse des volumes distribués auprès des investisseurs. La part des commissions dans les revenus des Financements structurés est en hausse à 37% vs. 33% en 2014.

Le projet d'acquisition d'une participation dans la société Peter J. Solomon (PJS) à hauteur de 51% va permettre le renforcement des activités M&A aux États-Unis. Cette opération contribue aux objectifs de développement des activités « asset-light » et de croissance sélective des plateformes internationales.

L'optimisation continue de l'utilisation du capital depuis 2013 est nettement supérieure aux objectifs du plan stratégique New Frontier. En 2015, les actifs pondérés en risque sont en baisse pour la deuxième année consécutive.

Services Financiers Spécialisés

en M€	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14	2015	2015 vs. 2014
Produit net bancaire	334	327	2%	1 308	3%
<i>Financements spécialisés</i>	206	195	6%	792	7%
<i>Services financiers</i>	128	132	-3%	516	-1%
Charges	-216	-212	2%	-848	2%
Résultat brut d'exploitation	118	115	2%	460	6%
Coût du risque	-10	-22	-54%	-58	-23%
Résultat avant impôt	107	92	17%	401	7%

Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	65,7%	66,1%	-0,4pp	64,8%	-0,9pp
ROE après impôt ⁽¹⁾	17,1%	13,8%	+3,3pp	15,5%	+1,0pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact de l'application d'IFRIC 21

Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** progressent de 2% au 4T15 vs. 4T14 et de 3% en 2015 vs. 2014, incluant une hausse soutenue des revenus des Financements spécialisés (respectivement 6% et 7% sur les mêmes périodes).

Le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 s'établit à 64,8% en 2015, en baisse de 90pb vs. 2014 grâce à la bonne maîtrise des charges.

Le résultat brut d'exploitation enregistre une hausse de 6% en 2015 vs. 2014 et atteint 460 M€.

Le coût du risque est en baisse significative, de 54% au 4T15 à 10 M€ et de 23% sur 2015 à 58 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 ressort à 17,1% au 4T15, en hausse de 330pb sur un an et à 15,5% sur l'année 2015, en hausse de 100pb vs. 2014.

Dans les **Financements spécialisés**, les activités Cautions et garanties enregistrent une hausse de 20% de leurs revenus en 2015 vs. 2014 et de 57% des primes émises sur la même période. Dans l'Affacturage, les revenus progressent de 8% en 2015 et le chiffre d'affaires affacturé réalisé avec les clients de Natixis de 19%. Les activités de Crédit-bail ont maintenu un niveau élevé de production nouvelle (+16% vs. 2014).

Les revenus des **Services financiers** sont quasi-stables vs. 2014 à 516 M€. Les encours gérés en Ingénierie sociale sont en hausse de 4% sur un an et atteignent 24 Md€ à fin décembre 2015. Dans les activités Paiements, le nombre de transactions monétiques est en hausse de 5% et le parc de cartes de 3% en 2015 vs. 2014.

Avancées stratégiques New Frontier :

L'année 2015 a été marquée pour les **Services Financiers Spécialisés** par le lancement de nouvelles initiatives digitales, notamment au service des réseaux du Groupe BPCE, telles que la carte à cryptogramme dynamique ou l'offre de crédit renouvelable « Alerte dépassement » dans le réseau des Caisses d'Épargne.

Elle se caractérise également par une stabilité du capital alloué vs. 2014 et une amélioration constante, depuis 2013, de la rentabilité en ligne avec l'objectif du plan stratégique.

Participations Financières

Données présentées hors éléments exceptionnels⁽¹⁾

<i>en M€</i>	4T15	4T14	4T15 vs. 4T14	2015	2015 vs. 2014
Produit net bancaire	190	207	-8%	828	-2%
<i>Coface</i>	160	168	-5%	680	-1%
<i>Corporate Data Solutions</i>	19	21	-8%	82	-1%
<i>Autres</i>	10	17	-40%	66	-5%
Charges	-165	-180	-8%	-681	-2%
Résultat brut d'exploitation	24	27	-9%	147	-1%
Coût du risque	-5	-4	+43%	-18	+76%
Résultat avant impôt	15	24	-38%	127	-9%

Sur l'ensemble de l'année 2015, le chiffre d'affaires de **Coface** progresse de 3% à 1 490 M€ alors que les charges d'exploitation se contractent de 1%.

Le ratio combiné net de réassurance s'établit à 83,1% sur l'année 2015 vs. 79,7% en 2014, se composant d'un cost ratio à 30,5% et d'un loss ratio à 52,5% qui se comparent respectivement à 29,3% et 50,4% en 2014.

Les revenus des **Participations Financières** baissent de 8% au 4T15 et de 2% en 2015 sur un an incluant les activités non stratégiques Corporate Data Solutions.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 147 M€ sur l'année 2015, quasi stable sur un an.

(1) Voir note méthodologique

Annexes

(1) Précisions méthodologiques :

> Les comptes 2014 sont présentés pro forma :

(1) de la nouvelle allocation de capital aux métiers de Natixis à 10% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3 contre 9% précédemment. Les séries trimestrielles 2014 ont été recalculées en conséquence ;

(2) de l'application à compter du 1^{er} 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. Ces taxes sont refacturées aux métiers ;

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

> Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

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).

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 sont ajoutés les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE.

> Le taux de rémunération des fonds propres normatifs est de 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.

> Le calcul du ratio de levier s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires sauf pour les IDA sur pertes reportables, avec hypothèse de renouvellement des émissions subordonnées non éligibles en Bâle 3 par des instruments éligibles. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS32, sans prise en compte des critères de maturité et devises.

> Le coefficient d'exploitation et le ROE hors impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte par trimestre un quart du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

Comptes de résultat 4T15 : passage des données hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ aux données publiées

en M€	4T15 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	FRU	4T15 publié
Produit Net Bancaire	2 249	-4		2 244
Charges	-1 582		4	-1 578
Résultat Brut d'Exploitation	667	-4	4	666
Coût du risque	-66			-66
Mises en équivalence	16			16
Gain ou pertes sur autres actifs / Variation de valeur écarts d'acquisition	-2			-2
Résultat avant impôt	614	-4	4	614
Impôt	-232	2		-230
Intérêts minoritaires	-68			-68
Résultat net part du groupe	314	-3	4	316

Natixis – Consolidé⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	4T15 vs. 4T14	2014	2015	2015 vs. 2014
Produit Net Bancaire	1 879	2 032	1 715	1 886	2 190	2 301	1 969	2 244	+ 19 %	7 512	8 704	+ 16 %
Charges	-1 386	-1 352	-1 283	-1 422	-1 553	-1 431	-1 393	-1 578	+ 11 %	-5 442	-5 955	+ 9 %
Résultat Brut d'Exploitation	492	681	433	464	637	870	576	666	+ 44 %	2 069	2 749	+ 33 %
Coût du risque	-78	-85	-61	-78	-78	-64	-83	-66	- 16 %	-302	-291	- 4 %
Mises en équivalence	11	9	11	9	9	13	8	16	+ 72 %	40	46	+ 13 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-23	88	13	0	-30	2	-3		78	-31	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-38	0	-12	0	0	0	0		-51	0	
Résultat avant impôt	425	543	471	396	568	789	502	614	+ 55 %	1 834	2 473	+ 35 %
Impôt	-148	-183	-151	-140	-239	-312	-190	-230	+ 64 %	-623	-971	+ 56 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	-27	-28	-42	-27	-20	-68		-76	-158	
Résultat net part du groupe	270	345	293	228	287	450	291	316	+ 39 %	1 136	1 344	+ 18 %

(1) Voir note méthodologique

Natixis - Contribution par pôle au 4T15

<i>en M€</i>	Épargne	BGC	SFS	Participations Financières	Hors Pôles	Natixis publié
Produit Net Bancaire	1 006	742	334	190	-27	2 244
Charges	-648	-494	-216	-165	-54	-1 578
Résultat Brut d'Exploitation	357	248	118	24	-81	666
Coût du risque	1	-57	-10	-5	5	-66
Résultat Net d'Exploitation	358	191	108	19	-76	601
Mises en équivalence	6	14	0	-4	0	16
Autres	-2	0	0	-1	1	-2
Résultat avant impôt	362	205	107	15	-75	614
					Impôt	-230
					Intérêts minoritaires	-68
				RNPG		316

Épargne⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	4T15 vs. 4T14	2014	2015	2015 vs. 2014
Produit Net Bancaire	648	711	690	773	823	846	840	1 006	+ 30 %	2 822	3 515	+ 25 %
<i>Gestion d'actifs</i>	489	527	523	599	639	633	666	817	+ 36 %	2 137	2 755	+ 29 %
<i>Banque Privée</i>	31	33	31	33	34	36	34	41	+ 24 %	128	145	+ 13 %
<i>Assurances</i>	126	139	130	134	140	156	141	146	+ 9 %	529	584	+ 10 %
Charges	-486	-489	-480	-549	-583	-576	-569	-648	+ 18 %	-2 004	-2 376	+ 19 %
Résultat brut d'exploitation	163	222	210	223	240	270	271	357	+ 60 %	818	1 139	+ 39 %
Coût du risque	2	0	0	2	-1	0	3	1	- 47 %	5	4	- 29 %
Résultat Net d'Exploitation	165	222	211	225	239	270	274	358	+ 59 %	823	1 142	+ 39 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	7	4	6	+ 47 %	17	22	+ 28 %
Autres	-2	-10	-6	-3	-2	-2	-2	-2		-20	-8	
Résultat avant impôt	167	217	209	227	242	275	276	362	+ 60 %	820	1 157	+ 41 %
Coefficient d'exploitation	74,9 %	68,8 %	69,5 %	71,1 %	70,8 %	68,1 %	67,7 %	64,5 %		71,0 %	67,6 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,3 %	69,3 %	70,0 %	71,5 %	69,6 %	68,5 %	68,1 %	64,8 %		71,0 %	67,6 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,8	13,0	13,0	13,8	14,7	14,3	14,4	15,3	+ 11 %	13,8	15,3	+ 11 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 578	3 616	3 647	3 762	3 899	4 170	4 666	4 672	+ 24 %	3 650	4 352	+ 19 %
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	12,7 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %	15,1 %	17,2 %	14,4 %	16,6 %		15,0 %	15,8 %	
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,5 %	15,3 %	15,4 %	15,7 %	15,8 %	17,0 %	14,2 %	16,4 %		15,0 %	15,8 %	

(1) Voir note méthodologique

(2) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Banque de Grande Clientèle⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	4T15 vs. 4T14	2014	2015	2015 vs. 2014
Produit Net Bancaire	732	763	680	629	806	842	665	742	+ 18 %	2 804	3 056	+ 9 %
<i>Banque commerciale</i>	102	100	101	114	89	100	92	83	- 27 %	416	363	- 13 %
<i>Financements structurés</i>	290	262	271	273	284	305	277	282	+ 3 %	1 095	1 147	+ 5 %
<i>Marchés de capitaux</i>	349	384	314	249	468	410	286	378	+ 52 %	1 296	1 542	+ 19 %
FICT	233	249	224	164	331	241	178	256	+ 56 %	871	1 005	+ 15 %
Actions	116	135	89	85	138	169	108	122	+ 43 %	425	537	+ 26 %
<i>Divers</i>	-8	16	-6	-7	-35	27	11	-1	- 92 %	-4	3	
Charges	-455	-422	-403	-435	-492	-459	-416	-494	+ 14 %	-1 715	-1 861	+ 9 %
Résultat Brut d'Exploitation	277	340	277	194	314	383	250	248	+ 28 %	1 089	1 194	+ 10 %
Coût du risque	-52	-61	-24	-48	-65	-40	-36	-57	+ 18 %	-186	-198	+ 7 %
Résultat Net d'Exploitation	225	279	253	146	249	343	214	191	+ 31 %	903	996	+ 10 %
Mises en équivalence	6	4	6	5	4	5	3	14		21	27	+ 25 %
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	231	283	260	151	253	348	217	205	+ 36 %	924	1 023	+ 11 %
Coefficient d'exploitation	62,1 %	55,4 %	59,2 %	69,1 %	61,0 %	54,6 %	62,5 %	66,6 %		61,2 %	60,9 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,4 %	56,8 %	61,0 %	70,5 %	57,0 %	55,8 %	64,1 %	68,1 %		61,1 %	60,9 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,0	77,8	74,7	72,2	76,1	73,2	70,9	69,4	- 4 %	72,2	69,4	- 4 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 549	7 704	7 879	7 568	7 318	7 712	7 426	7 195	- 5 %	7 675	7 413	- 3 %
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	8,1 %	9,6 %	8,7 %	5,3 %	9,2 %	12,0 %	7,8 %	7,8 %		7,9 %	9,2 %	
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	9,3 %	9,2 %	8,3 %	5,0 %	10,4 %	11,6 %	7,4 %	7,4 %		7,9 %	9,2 %	

(1) Voir note méthodologique

(2) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	4T15 vs. 4T14	2014	2015	2015 vs. 2014
Produit Net Bancaire	313	320	307	327	324	335	315	334	+ 2 %	1 266	1 308	+ 3 %
Financements spécialisés	179	186	183	195	193	203	191	206	+ 6 %	743	792	+ 7 %
Affacturage	37	36	23	37	35	35	35	38	+ 4 %	133	144	+ 8 %
Cautions et garanties financières	32	37	31	34	40	47	35	37	+ 9 %	133	159	+ 20 %
Crédit-bail	43	44	60	54	48	49	51	60	+ 12 %	200	208	+ 4 %
Crédit consommation	63	65	65	66	65	66	65	65	- 1 %	259	262	+ 1 %
Financement du cinéma	4	5	4	4	4	5	5	5	+ 19 %	18	20	+ 11 %
Services financiers	133	133	124	132	131	133	124	128	- 3 %	524	516	- 1 %
Ingénierie sociale	30	34	27	33	32	35	28	33	stable	123	128	+ 4 %
Paiements	77	74	74	73	72	72	72	71	- 4 %	298	287	- 4 %
Titres	27	26	24	26	27	25	24	25	- 6 %	103	101	- 2 %
Charges	-214	-206	-200	-212	-217	-209	-206	-216	+ 2 %	-832	-848	+ 2 %
Résultat Brut d'Exploitation	99	113	107	115	107	126	109	118	+ 2 %	434	460	+ 6 %
Coût du risque	-19	-16	-20	-22	-14	-20	-15	-10	- 54 %	-76	-58	- 23 %
Résultat Net d'Exploitation	80	98	88	94	93	107	94	108	+ 15 %	359	402	+ 12 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	17	-2	0	0	0	0		15	0	
Résultat avant impôt	80	98	105	92	93	107	94	107	+ 17 %	374	401	+ 7 %
Coefficient d'exploitation	68,4 %	64,5 %	65,1 %	64,8 %	67,0 %	62,3 %	65,3 %	64,8 %		65,7 %	64,8 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6 %	65,2 %	65,9 %	66,1 %	64,2 %	63,2 %	66,3 %	65,7 %		65,7 %	64,8 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,9	14,1	13,5	14,4	14,4	14,3	13,0	13,6	- 5 %	14,4	13,6	- 5 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 698	1 639	1 661	1 600	1 692	1 689	1 680	1 551	- 3 %	1 650	1 653	stable
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	12,0 %	15,3 %	16,2 %	14,5 %	14,0 %	16,2 %	14,4 %	17,6 %		14,5 %	15,5 %	
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,4 %	14,9 %	15,8 %	13,8 %	15,5 %	15,7 %	13,9 %	17,1 %		14,5 %	15,5 %	

(1) Voir note méthodologique

(2) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Participations Financières⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	4T15 vs. 4T14	2014	2015	2015 vs. 2014
Produit Net Bancaire	213	212	209	196	227	197	215	190	- 3 %	830	828	stable
Coface	178	171	171	168	187	161	173	160	- 5 %	689	680	- 1 %
Corporate Data Solutions	21	21	20	21	20	20	23	19	- 8 %	83	82	- 1 %
Autres	14	20	18	6	20	16	19	10	+ 61 %	58	66	+ 13 %
Charges	-176	-170	-167	-180	-178	-167	-171	-165	- 8 %	-693	-681	- 2 %
Résultat Brut d'Exploitation	37	42	43	16	48	30	44	24	+ 53 %	138	147	+ 7 %
Coût du risque	-2	-3	-2	-4	-3	-4	-6	-5	+ 43 %	-10	-18	+ 76 %
Résultat Net d'Exploitation	36	38	41	12	46	26	38	19	+ 55 %	127	129	+ 1 %
Mises en équivalence	0	1	1	0	0	1	0	-4		2	-3	
Autres	0	-38	0	-12	0	-30	2	-1		-51	-28	
Résultat avant impôt	36	1	41	0	46	-3	40	15		78	97	+ 24 %

Hors Pôles⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	4T15 vs. 4T14	2014	2015	2015 vs. 2014
Produit Net Bancaire	-42	35	-171	-39	10	82	-67	-27	- 31 %	-217	-3	
Charges	-40	-32	-33	-46	-83	-20	-32	-54	+ 17 %	-151	-188	+ 25 %
Résultat Brut d'Exploitation	-82	3	-204	-85	-73	61	-99	-81	- 5 %	-368	-191	- 48 %
Coût du risque	-8	-3	-16	-7	5	0	-30	5		-33	-20	- 41 %
Résultat Net d'Exploitation	-90	0	-220	-92	-68	61	-128	-76	- 18 %	-402	-211	- 48 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	1	-14	77	17	2	2	2	1		82	6	
Résultat avant impôt	-89	-13	-143	-74	-66	63	-126	-75	+ 1 %	-319	-205	- 36 %

(1) Voir note méthodologique

GAPC

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	2014	2015
Produit Net Bancaire	14	-7	0	0	0	0	0	0	7	0
Charges	-16	-32	0	0	0	0	0	0	-48	0
Résultat Brut d'Exploitation	-2	-39	0	0	0	0	0	0	-41	0
Coût du risque	1	-3	0	0	0	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	-1	-42	0	0	0	0	0	0	-43	0
Résultat net	0	-27	0	0	0	0	0	0	-28	0

BILAN COMPTABLE

Actif (Md€)	31/12/2015	31/12/2014
Caisse, banques centrales, CCP	21,2	56,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	191,6	254,6
Actifs financiers disponibles à la vente	52,7	44,8
Prêts et créances	178,7	178,9
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,3	2,8
Comptes de régularisation et actifs divers	46,7	46,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,8	2,7
Ecart d'acquisition	3,6	2,8
Total	500,3	590,4

Passif (Md€)	31/12/2015	31/12/2014
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	159,0	220,6
Dettes envers les EC et la clientèle	177,8	195,9
Dettes représentées par un titre	40,4	56,6
Comptes de régularisation et passifs divers	43,1	40,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	52,9	50,7
Provisions pour risques et charges	1,7	1,6
Dettes subordonnées	4,9	4,0
Capitaux propres	19,2	18,9
Intérêts minoritaires	1,3	1,3
Total	500,3	590,4

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 procédures d'audit des commissaires aux comptes sur les données présentes dans ce communiqué ont été effectuées. Leur rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion destiné à l'Assemblée Générale ordinaire des actionnaires.

L'information financière de NATIXIS pour le quatrième trimestre et l'année 2015 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée. L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet www.natixis.com dans l'espace "Communication Financière" et est publiée par NATIXIS en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

La conférence de présentation des résultats du jeudi 11 février 2016 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

Pierre-Alexandre Pechmeze T + 33 1 58 19 57 36
Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11
Christophe Panhard T + 33 1 58 55 43 98
Brigitte Poussard T + 33 1 58 55 59 21

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Elisabeth de Gaulle T + 33 1 58 19 28 09
Olivier Delahousse T + 33 1 58 55 04 47
Sonia Dilouya T + 33 1 58 32 01 03