

# Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

//// 6 mai 2015

# Avertissement

Cette présentation 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 notamment 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 cette présentation, 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 cette présentation. 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 cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence. Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

## 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 5. 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 ¼ des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

# Très bonnes performances des métiers cœurs et forte hausse de la rentabilité au 1T15

## Très bon niveau d'activité de tous nos métiers

### Banque de Grande Clientèle :

- ✓ **Développement des principales franchises** notamment grâce à une production nouvelle de 5,7 Md€ dans les Financements structurés et une très bonne performance des activités de marché, tant en Fixed-income que sur les Dérivés actions
- ✓ **Nette progression de la contribution de la plateforme Amériques dans les revenus**

**Trimestre record en Gestion d'actifs** : 820 Md€ d'actifs sous gestion, en hausse de 84 Md€ depuis le début de l'année, **avec une collecte nette de 19 Md€ au 1T15**

**Progression soutenue des métiers de l'Assurance** : hausse de 6% du chiffre d'affaires vs. 1T14

**Déploiement des offres de SFS dans les réseaux** : poursuite de la bonne dynamique dans le Crédit consommation (encours +9%), l'Ingénierie sociale (AuM +13%) et les Paiements (transactions monétiques +6%)

## Forte croissance des résultats<sup>(1)</sup>

**Croissance du PNB des métiers cœurs de 15% vs. 1T14, à 1,9 Md€, et PNB de Natixis en hausse de 18% sur la même période (+10% à change constant)**

RBE en hausse de 40% vs. 1T14 à 679 M€, +25% à change constant

**Résultat net pdg en hausse de 25% vs. 1T14, à 331 M€, et de 23% à 373 M€ retraité de l'application d'IFRIC 21**

**ROE 1T15 des métiers cœurs en hausse de 170pb vs. 1T14 à 11,6%**, avec une allocation du capital basée sur 10% des RWA

## Structure financière

**Ratio CET1<sup>(2)</sup> de 10,6% au 1T15 intégrant le phasage des IDA pour 2015 et pro forma estimé de l'acquisition de DNCA**

22pb de génération de ratio CET1 liés aux résultats du 1T15 (29pb hors IFRIC 21)

**Ratio de levier<sup>(1)</sup> de 3,6% à fin mars 2015 (+30pb vs. fin 2014) avec notamment une baisse du bilan de 3% vs. fin 2014 malgré l'effet change**

(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

# Sommaire

---

## 1. Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

## 2. Structure financière

## 3. Résultats des métiers

## 4. Conclusion

## Éléments exceptionnels<sup>(1)</sup>

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <b>Contribution au Fonds de Résolution Unique<sup>(2)</sup> - en M€</b><br><i>Hors pôle (Charges)</i> | <b>1T15</b> | <b>1T14</b> |
| Impact en résultat avant impôt  | -48         | 0           |
| <b>Impact en résultat net</b>   | <b>-48</b>  | <b>0</b>    |
| <b>Réévaluation de la dette senior propre - en M€</b><br><i>Hors pôle (PNB)</i>                       | <b>1T15</b> | <b>1T14</b> |
| Impact en résultat avant impôt  | 5           | 10          |
| <b>Impact en résultat net</b>   | <b>3</b>    | <b>6</b>    |
| <b>Total des impacts en RNPG - en M€</b>  | <b>-44</b>  | <b>6</b>    |

# Hausse de 15% des revenus des métiers cœurs sur un an

- **Produit net bancaire en progression de 18% au 1T15 vs. 1T14 (+10% à change constant)**
- **Forte dynamique des trois métiers cœurs qui enregistrent une croissance de 15% de leurs revenus vs. 1T14 (+7% à change constant), portée notamment par la Gestion d'actifs et les activités de Marchés de capitaux**
- **Amélioration significative du coefficient d'exploitation<sup>(2)</sup> au 1T15 (-4pp vs. 1T14 à 66,6%) et hausse de 40% du RBE vs. 1T14**
- **Légère baisse du coût du risque, -3% vs. 1T14**
- **Taux d'impôt normalisé à 37,5% au 1T15**
- **Part de Coface dans les intérêts minoritaires : -21 M€**
- **Résultat net pdg en hausse de 23% à 373 M€ retraité de l'impact d'IFRIC 21**
- **ROTE<sup>(2)</sup> du 1T15 en hausse de 160pb vs. 1T14 à 10,8%**

| <i>Pro forma et hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup><br/>- en M€</i> | <b>1T15</b>  | <b>1T14</b>  | 1T15<br>vs. 1T14 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>   | <b>2 185</b> | <b>1 855</b> | <b>18%</b>       |
| <i>dont métiers cœurs</i>   | 1 953        | 1 693        | 15%              |
| Charges   | -1 506       | -1 370       | 10%              |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                                       | <b>679</b>   | <b>485</b>   | <b>40%</b>       |
| Coût du risque  | -78          | -80          | -3%              |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>611</b>   | <b>416</b>   | <b>47%</b>       |
| Impôt   | -238         | -144         | 65%              |
| Intérêts minoritaires   | -42          | -7           |                  |
| <b>Résultat net – pdg</b>   | <b>331</b>   | <b>264</b>   | <b>25%</b>       |

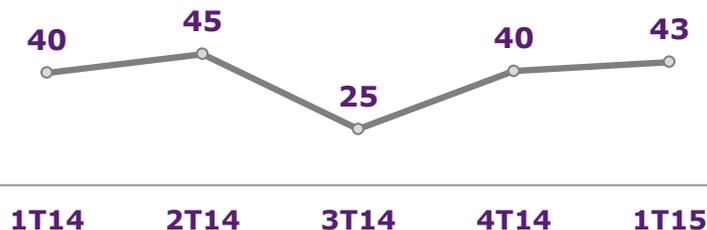
| <i>en M€</i>                                     | <b>1T15</b> | <b>1T14</b> | 1T15<br>vs. 1T14 |
|--|-------------|-------------|------------------|
| Retraitement de l'impact IFRIC 21                | 42          | 39          | 6%               |
| <b>Résultat net – pdg – hors impact IFRIC 21</b> | <b>373</b>  | <b>304</b>  | <b>23%</b>       |
| ROTE hors impact IFRIC 21                        | 10,8%       | 9,2%        |                  |

| <i>en M€</i>                       | <b>1T15</b> | <b>1T14</b> | 1T15<br>vs. 1T14 |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Eléments exceptionnels             | -44         | 6           |                  |
| Réintégration de l'impact IFRIC 21 | -42         | -39         |                  |
| <b>Résultat net – pdg – publié</b> | <b>287</b>  | <b>270</b>  | <b>6%</b>        |

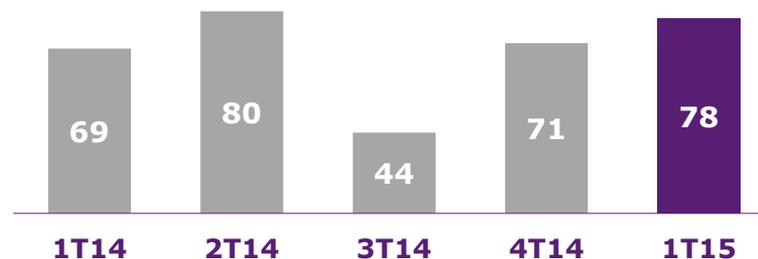
# Coût du risque des métiers cœurs quasi stable au 1T15

- Coût du risque<sup>(1)</sup> des métiers cœurs à 43pb au 1T15 quasi stable vs. 1T14
- Amélioration du coût du risque dans l'ensemble des métiers sauf sur le secteur de l'énergie et des commodities
- Prise en compte par des provisions additionnelles de la dégradation de la situation économique de certains pays émergents et des conséquences de la baisse des prix du pétrole
- Confirmation d'un coût du risque moyenne de cycle de 30/35pb

Coût du risque<sup>(1)</sup> des métiers cœurs en points de base des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs, en M€



# Sommaire

---

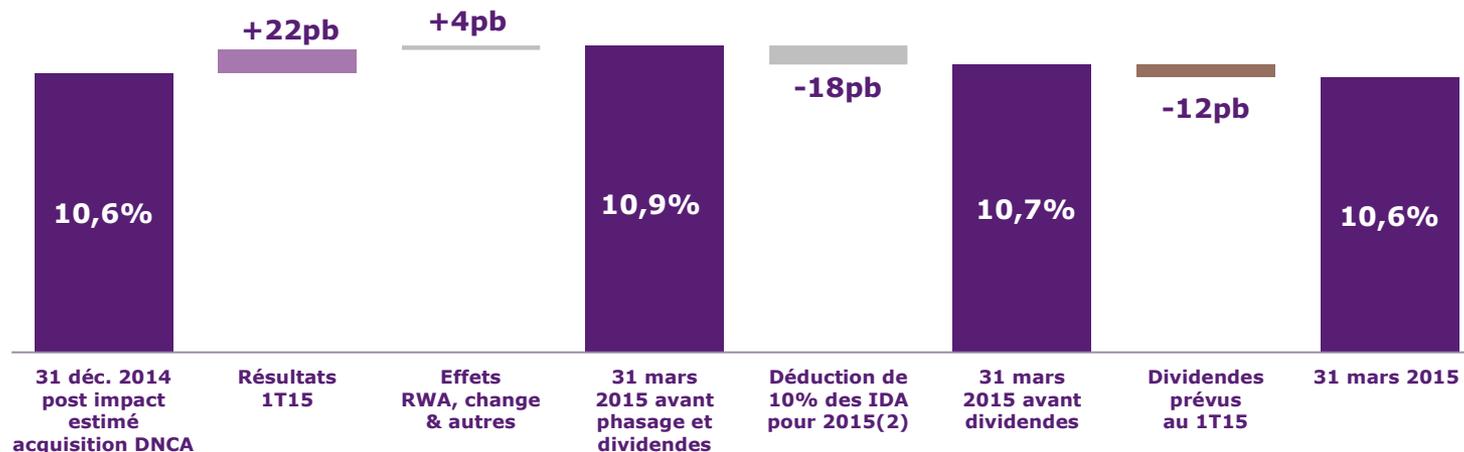
## 1. Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

## 2. Structure financière

## 3. Résultats des métiers

## 4. Conclusion

# Ratio CET1<sup>(1)</sup> en hausse de 26pb, avant phasage des IDA pour 2015 et dividendes



- **22pb de génération de ratio CET1 liés aux résultats du 1T15 (29pb hors IFRIC 21)**
- **Très bonne maîtrise des actifs pondérés en Bâle 3<sup>(3)</sup> (stables à change constant vs. 4T14)**
- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3<sup>(3)</sup> de respectivement 13,4 Md€ et 118,7 Md€ à fin mars 2015
- **Ratio de levier<sup>(4)</sup> de 3,6% à fin mars 2015 (+30pb vs. fin 2014) avec notamment une baisse du bilan de 3% vs. fin 2014 malgré l'effet change**
- LCR supérieur à 100% depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014

(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, pro forma de l'impact estimé de l'acquisition de DNCA

(2) Déduction de 10% du stock des IDA sur pertes reportables au 31 mars 2015 dans le cadre des mesures transitoires

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

(4) Voir note méthodologique

# Sommaire

---

**1. Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015**

**2. Structure financière**

**3. Résultats des métiers**

**4. Conclusion**

# Forte amélioration de la rentabilité et développement de nos franchises clés à l'international

- **PNB en hausse de 10% au 1T15 vs. 1T14 (+16% hors opérations non récurrentes dans les Financements structurés au 1T14) principalement portée par la forte dynamique des activités des Marchés de capitaux**
- **Progression marquée (+16% vs. 1T14) de la contribution de la plateforme Amériques dans les revenus**
- **Bonne maîtrise des charges :**
  - ✓ **amélioration du coefficient d'exploitation de 0,4pp hors impact IFRIC 21**
  - ✓ **RBE en progression de 13% vs. 1T14 (+34% hors opérations non récurrentes)**
- **Coût du risque en hausse de 25% vs. 1T14, intégrant des provisions sur le secteur de l'énergie et des commodities**
- **Résultat avant impôt en hausse de 9% à 253 M€ vs. 1T14**

| en M€                               | 1T15       | 1T14       | 1T15<br>vs. 1T14 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>806</b> | <b>732</b> | <b>10%</b>       |
| Charges                             | -492       | -455       | 8%               |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>314</b> | <b>277</b> | <b>13%</b>       |
| Coût du risque                      | -65        | -52        | 25%              |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>253</b> | <b>231</b> | <b>9%</b>        |

|   |       |       |         |
|---|-------|-------|---------|
| Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup> | 57,0% | 57,4% | -0,4 pp |
| ROE après impôt <sup>(1)</sup>            | 10,4% | 9,3%  | +1,1 pp |

- ✓ **Baisse de 6% des RWA à change constant sur un an**
- ✓ **ROE en hausse de 110pb au 1T15 vs. 1T14, à 10,4%, avec une allocation du capital basée sur 10% des RWA**

# Très bonnes performances des activités de Marchés et résilience des Financements dans un environnement difficile

Banque de  
Grande Clientèle

## Activités de Financements

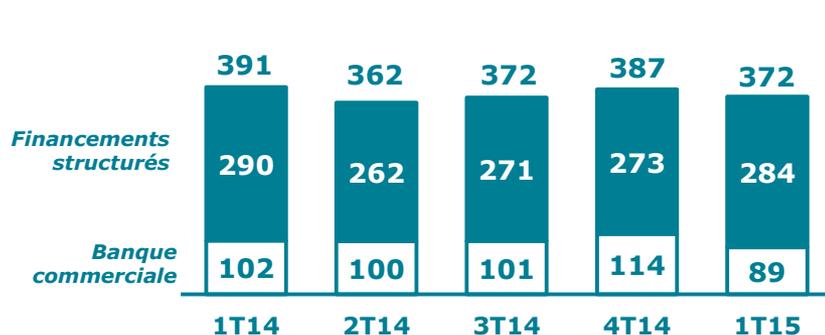
### Financements structurés

- ✓ 5,7 Md€ de production nouvelle au 1T15 grâce notamment à la dynamique des métiers Aircraft, Export & Infrastructure et à la plateforme Amériques
- ✓ PNB en hausse de 13% au 1T15 vs. 1T14, hors opérations non récurrentes enregistrées au 1T14 (+1% à change constant)
- ✓ Poids des commissions dans le PNB à 37% au 1T15 vs. 25% au 1T14
- ✓ 2<sup>e</sup> bookrunner sur le marché des crédits syndiqués en France au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 (Source : Thomson Reuters)

### Banque commerciale

- ✓ Production nouvelle de 3,8 Md€ au 1T15 portée par les affaires nouvelles en France et à l'international
- ✓ Marges sous pression sur le segment du crédit plain vanilla

### Revenus des Financements, en M€



## Marchés de capitaux

Données présentées hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup>

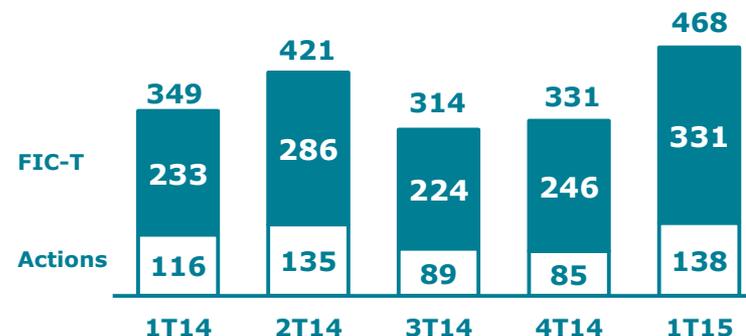
### FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)

- ✓ PNB en forte croissance (+42% vs. 1T14) tiré par :
  - l'activité dynamique des métiers Fixed-income (+39% vs. 1T14), notamment sur les Taux, et la Plateforme de dette (+23% vs. 1T14) qui intègre de très bonnes performances sur GSCS
  - les plateformes EMEA et Amériques
- ✓ 1<sup>er</sup> bookrunner sur le marché primaire obligataire des Covered Bonds en euro au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 (Source : Dealogic)
- ✓ 1<sup>er</sup> bookrunner sur les émissions primaires obligataires high yield en euros auprès des émetteurs corporates français (Source : Dealogic)

### Actions

- ✓ Hausse du PNB de 19% au 1T15, soutenue par l'ensemble des métiers
- ✓ Très bonnes performances des activités Dérivés actions (+24% vs. 1T14)

### Revenus des Marchés de capitaux, en M€



- **Forte progression des revenus au 1T15 : +27% à change courant et +14% à change constant vs. 1T14**
- **Nette hausse du RBE : +48% vs. 1T14 et +32% à change constant**
- **Amélioration significative du coefficient d'exploitation : -370pb vs. 1T14 hors impact IFRIC 21**

### Assurances

✓ Chiffre d'affaires global à 1,5 Md€ (+6% au 1T15 vs. 1T14)

✓ Assurance vie :

- Encours gérés de 43,2 Md€ à fin mars 2015, en hausse de 7% sur un an
- Collecte nette de 0,4 Md€ au 1T15
- Quote-part des UC dans la collecte : 21% au 1T15, soit +6pp vs. 1T14

✓ Assurance dommages : hausse de 9% du nombre de contrats en portefeuille au 1T15 vs. 1T14

✓ Progression de 19% du RBE au 1T15 vs. 1T14

### Banque Privée

✓ Collecte nette au 1T15 à 0,7 Md€ vs. 0,4 Md€ au 1T14

✓ Encours sous gestion à 26,7 Md€ au 31 mars 2015, en hausse de 8% vs. fin 2014 et de 15% sur un an

| en M€                               | 1T15       | 1T14       | 1T15 vs. 1T14 | 1T15 vs. 1T14 change constant |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|-------------------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>823</b> | <b>648</b> | <b>27%</b>    | <b>14%</b>                    |
| <i>dont Gestion d'actifs</i>        | 639        | 489        | 31%           | 14%                           |
| <i>dont Assurances</i>              | 140        | 126        | 11%           |                               |
| <i>dont Banque Privée</i>           | 34         | 31         | 8%            |                               |
| Charges                             | -583       | -486       | 20%           | 8%                            |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>240</b> | <b>163</b> | <b>48%</b>    | <b>32%</b>                    |
| Coût du risque                      | -1         | 2          |               |                               |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>242</b> | <b>167</b> | <b>45%</b>    | <b>30%</b>                    |

|   |       |       |         |
|---|-------|-------|---------|
| Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup> | 69,6% | 73,3% | -3,7 pp |
| ROE après impôt <sup>(1)</sup>            | 15,8% | 13,5% | +2,3 pp |

✓ **Coefficient d'exploitation < 70% au 1T15, hors impact IFRIC 21**

✓ **ROE en hausse de 230pb vs. 1T14 à 15,8%**

# Collecte nette record de 19 Md€ au 1T15

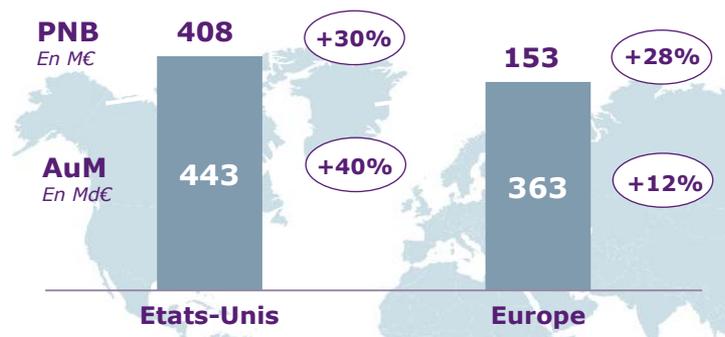
- Niveau de collecte nette record au 1T15 de 19 Md€ (17 Md€ hors monétaires) :
  - ✓ +8 Md€ en Europe
  - ✓ +11 Md€ aux Etats-Unis
- Dynamique soutenue de la plateforme de distribution centralisée, 10 Md€ de collecte au 1T15 :
  - ✓ +6 Md€ de la plateforme US
  - ✓ +4 Md€ de la plateforme internationale
- Actifs sous gestion en hausse de +11% au 1T15 vs. 4T14 avec un mix produit favorable
- Progression du RBE de 50% vs. 1T14, et 27% à change constant

## Gestion d'actifs

| en M€                               | 1T15       | 1T14       | 1T15 vs. 1T14 | 1T15 vs. 1T14 change constant |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|-------------------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>639</b> | <b>489</b> | <b>31%</b>    | <b>14%</b>                    |
| Charges                             | -461       | -370       | 25%           | 9%                            |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>178</b> | <b>118</b> | <b>50%</b>    | <b>27%</b>                    |
| Coût du risque                      | -1         | 0          |               |                               |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>178</b> | <b>119</b> | <b>49%</b>    | <b>27%</b>                    |

## Evolution par zone géographique

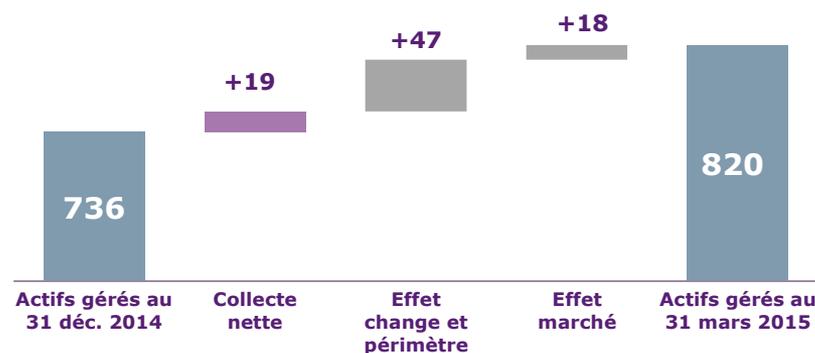
Par société de gestion, hors plateforme de distribution et Holding



PNB au 1T15 et AuM à fin mars 2015

x% 1T15 vs. 1T14

## Actifs sous gestion, en Md€



# Croissance significative des revenus des Financements spécialisés et forte hausse de la rentabilité

SFS

- **Progression des revenus de 4% au 1T15, portée notamment par les activités de Crédit-bail, de Crédit à la consommation et d'Ingénierie sociale**
- **RBE en hausse de 8% grâce la poursuite de la maîtrise des charges**
- **Amélioration du coût du risque de 26% au 1T15 vs. 1T14 à 14 M€**
- **Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup> en baisse de 140pb**

## Financements spécialisés

- ✓ *Crédit consommation : revenus portés par la croissance des encours de 9% et par la production nouvelle de 4% sur un an*
- ✓ *Cautions et garanties : progression de 8% des primes émises vs. 1T14*

## Services financiers

- ✓ *Ingénierie sociale : hausse de 13% des encours gérés à fin mars 2015 vs. fin mars 2014, à 25 Md€, et hausse de 6% du nombre d'entreprises clientes*
- ✓ *Paiements : augmentation de 6% des transactions monétiques sur un an*

| en M€                               | 1T15       | 1T14       | 1T15 vs. 1T14 |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>324</b> | <b>313</b> | <b>4%</b>     |
| <i>Financements spécialisés</i>     | 193        | 179        | 7%            |
| <i>Services financiers</i>          | 131        | 133        | -2%           |
| Charges                             | -217       | -214       | 1%            |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>107</b> | <b>99</b>  | <b>8%</b>     |
| Coût du risque                      | -14        | -19        | -26%          |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>93</b>  | <b>80</b>  | <b>17%</b>    |

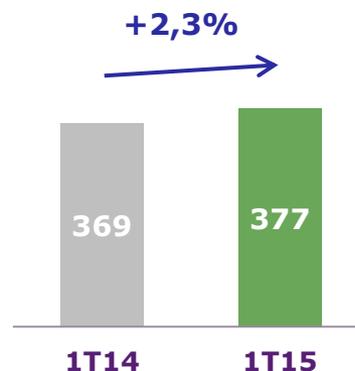
|   |       |       |         |
|---|-------|-------|---------|
| Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup> | 64,2% | 65,6% | -1,4 pp |
| ROE après impôt <sup>(1)</sup>            | 15,5% | 13,4% | +2,1 pp |

**ROE : +210pb sur un an, à 15,5%**

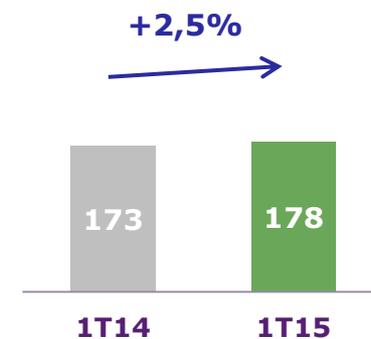
## Nette amélioration du loss ratio sur un an

- Progression de 2,3% du chiffre d'affaires<sup>(1)</sup> au 1T15, en ligne avec les objectifs
- PNB<sup>(2)</sup> en hausse de 2,5% au 1T15 vs. 1T14, à 178 M€
- Bonne maîtrise des charges : +0,3% vs. 1T14<sup>(2)</sup>
- RBE<sup>(2)</sup> en hausse de 11% à 38 M€ grâce à l'effet ciseau positif

Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>, en M€

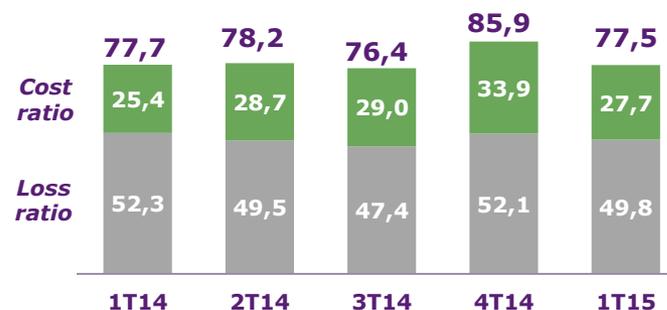


PNB<sup>(2)</sup>, en M€



- Sinistralité maîtrisée : baisse du loss ratio de 2,5pp au 1T15 vs. 1T14
- Ratio combiné stable vs. 1T14 à 77,5%

Assurance-crédit, ratios - net de réassurance, en %



# Sommaire

---

**1. Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015**

**2. Structure financière**

**3. Résultats des métiers**

**4. Conclusion**

# Conclusion

---

## Très bonnes performances trimestrielles :

- ✓ Fort développement de nos franchises clés avec un 1T15 marqué par un niveau élevé de croissance des revenus des métiers cœurs (+15% à change courant et +7% à change constant vs. 1T14)
- ✓ Hausse significative du ROE<sup>(1)</sup> de tous les métiers cœurs : +170pb sur un an, à 11,6%

## Gestion des ressources rares et du bilan strictement conforme à notre plan :

- ✓ Confirmation du modèle Asset Light avec des actifs pondérés en Bâle 3<sup>(2)</sup> stables à change constant vs. fin 2014
- ✓ Forte amélioration du ratio de levier<sup>(1)</sup> à 3,6% (+30pb vs. fin 2014) avec notamment une baisse du bilan de 3% vs. fin 2014

## Orientations stratégiques confirmées :

- ✓ Renforcement du poids de l'Épargne dans les revenus des métiers cœurs (42% au 1T15 vs. 38% au 1T14) dont Gestion d'actifs (33% au 1T15 vs. 29% au 1T14)
- ✓ Capacité confirmée à délivrer un pay out ratio  $\geq 50\%$  avec une génération élevée de ratio CET1 issue des résultats

---

# A **Annexe- Résultats détaillés (1T15)**

# Sommaire

---

## Compte de résultat de Natixis

|   |    |
|---|----|
| Rappels méthodologiques   | 21 |
| Comptes de résultat 1T15 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées | 22 |
| Natixis – Consolidé   | 23 |
| Contribution par pôle 1T15  | 24 |

## Compte de résultat par pôle

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| Banque de Grande Clientèle      | 25 |
| Epargne                         | 26 |
| Services Financiers Spécialisés | 27 |
| Participations Financières      | 28 |
| Hors Pôles                      | 29 |
| GAPC                            | 30 |

## Structure financière et bilan

|  |       |
|--|-------|
| Capital réglementaire et structure financière – Bâle 3 | 31    |
| Ratio de levier  | 32    |
| Allocation de capital                                  | 33    |
| Refinancement  | 34-35 |
| Bilan consolidé  | 36    |

## Risques

|                 |    |
|-----------------|----|
| EAD             | 37 |
| VaR             | 38 |
| Encours douteux | 39 |

# Rappels méthodologiques

## 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 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. 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 1er 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 5. 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 ¼ des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

## Comptes de résultat 1T15 : passage des données hors éléments exceptionnels <sup>(1)</sup> aux données publiées

| <i>en M€</i>   | 1T15 hors<br>exceptionnels | Réévaluation<br>de la dette<br>senior propre | Contribution<br>au Fonds de<br>Résolution<br>Unique <sup>(2)</sup> | 1T15 publié  |
|--|----------------------------|--|--|--------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>  | <b>2 185</b>               | <b>5</b>                                     |  | <b>2 190</b> |
| Charges  | -1 506                     |  | -48  | -1 553       |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b>  | <b>679</b>                 | <b>5</b>                                     | <b>-48</b>   | <b>637</b>   |
| Coût du risque   | -78                        |  |  | -78          |
| Mises en équivalence   | 9                          |  |  | 9            |
| Gain ou pertes sur autres actifs/ Variation de valeur écarts d'acquisition | 0                          |  |  | 0            |
| <b>Résultat avant impôt</b>  | <b>611</b>                 | <b>5</b>                                     | <b>-48</b>   | <b>568</b>   |
| Impôt  | -238                       | -2   |  | -239         |
| Intérêts minoritaires  | -42                        |  |  | -42          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>   | <b>331</b>                 | <b>3</b>                                     | <b>-48</b>   | <b>287</b>   |

# Natixis – Consolidé<sup>(1)</sup>

| <i>en M€</i>                             | 1T14         | 2T14         | 3T14         | 4T14         | 1T15         | 1T15<br>vs. 1T14 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>              | <b>1 879</b> | <b>2 032</b> | <b>1 715</b> | <b>1 886</b> | <b>2 190</b> | <b>+ 17 %</b>    |
| Charges                                  | -1 386       | -1 352       | -1 283       | -1 422       | -1 553       | + 12 %           |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b>      | <b>492</b>   | <b>681</b>   | <b>433</b>   | <b>464</b>   | <b>637</b>   | <b>+ 29 %</b>    |
| Coût du risque                           | -78          | -85          | -61          | -78          | -78          | - 1 %            |
| Mises en équivalence                     | 11           | 9            | 11           | 9            | 9            | - 16 %           |
| Gains ou pertes sur autres actifs        | 0            | -23          | 88           | 13           | 0            | - 82 %           |
| Variation de valeur écarts d'acquisition | 0            | -38          | 0            | -12          | 0            |                  |
| <b>Résultat avant impôt</b>              | <b>425</b>   | <b>543</b>   | <b>471</b>   | <b>396</b>   | <b>568</b>   | <b>+ 34 %</b>    |
| Impôt                                    | -148         | -183         | -151         | -140         | -239         | + 62 %           |
| Intérêts minoritaires                    | -7           | -14          | -27          | -28          | -42          |                  |
| <b>Résultat net part du groupe</b>       | <b>270</b>   | <b>345</b>   | <b>293</b>   | <b>228</b>   | <b>287</b>   | <b>+ 6 %</b>     |

# Natixis – Contribution par pôle

1T15

| <i>en M€</i>                        | BGC        | Épargne    | SFS        | Part. Fi.  | Hors Pôles            | Natixis publié |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|----------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>         | <b>806</b> | <b>823</b> | <b>324</b> | <b>227</b> | <b>10</b>             | <b>2 190</b>   |
| Charges                             | -492       | -583       | -217       | -178       | -83                   | -1 553         |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b> | <b>314</b> | <b>240</b> | <b>107</b> | <b>48</b>  | <b>-73</b>            | <b>637</b>     |
| Coût du risque                      | -65        | -1         | -14        | -3         | 5                     | -78            |
| <b>Résultat Net d'Exploitation</b>  | <b>249</b> | <b>239</b> | <b>93</b>  | <b>46</b>  | <b>-68</b>            | <b>559</b>     |
| Mises en équivalence                | 4          | 5          | 0          | 0          | 0                     | 9              |
| Autres                              | 0          | -2         | 0          | 0          | 2                     | 0              |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>253</b> | <b>242</b> | <b>93</b>  | <b>46</b>  | <b>-66</b>            | <b>568</b>     |
|                                     |            |            |            |            | Impôt                 | -239           |
|                                     |            |            |            |            | Intérêts minoritaires | -42            |
|                                     |            |            |            |            | <b>RNPG</b>           | <b>287</b>     |

# Banque de Grande Clientèle<sup>(1)</sup>

| en M€   | 1T14       | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 1T15<br>vs. 1T14 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>                                     | <b>732</b> | <b>763</b> | <b>680</b> | <b>629</b> | <b>806</b> | <b>+ 10 %</b>    |
| <i>Banque commerciale</i>                                       | 102        | 100        | 101        | 114        | 89         | - 13 %           |
| <i>Financements structurés</i>                                  | 290        | 262        | 271        | 273        | 284        | - 2 %            |
| <i>Marchés de capitaux</i>                                      | 349        | 384        | 314        | 249        | 468        | + 34 %           |
| FICT  | 233        | 249        | 224        | 164        | 331        | + 42 %           |
| Actions   | 116        | 135        | 89         | 85         | 138        | + 19 %           |
| <i>Divers</i>   | -8         | 16         | -6         | -7         | -35        |                  |
| Charges   | -455       | -422       | -403       | -435       | -492       | + 8 %            |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b>                             | <b>277</b> | <b>340</b> | <b>277</b> | <b>194</b> | <b>314</b> | <b>+ 13 %</b>    |
| Coût du risque  | -52        | -61        | -24        | -48        | -65        | + 25 %           |
| <b>Résultat Net d'Exploitation</b>                              | <b>225</b> | <b>279</b> | <b>253</b> | <b>146</b> | <b>249</b> | <b>+ 11 %</b>    |
| Mises en équivalence  | 6          | 4          | 6          | 5          | 4          | - 34 %           |
| Autres  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |                  |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     | <b>231</b> | <b>283</b> | <b>260</b> | <b>151</b> | <b>253</b> | <b>+ 9 %</b>     |
| Coefficient d'exploitation                                      | 62,1 %     | 55,4 %     | 59,2 %     | 69,1 %     | 61,0 %     |                  |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21                 | 57,4 %     | 56,8 %     | 61,0 %     | 70,5 %     | 57,0 %     |                  |
| RWA (Bâle 3 - en Md€)   | 76,0       | 77,8       | 74,7       | 72,2       | 76,1       | stable           |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3)                             | 7 549      | 7 704      | 7 879      | 7 568      | 7 318      | - 3 %            |
| ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3)                      | 8,1 %      | 9,6 %      | 8,7 %      | 5,3 %      | 9,2 %      |                  |
| ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 9,3 %      | 9,2 %      | 8,3 %      | 5,0 %      | 10,4 %     |                  |

(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

# Epargne<sup>(1)</sup>

| en M€   | 1T14       | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 1T15<br>vs. 1T14 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>                                     | <b>648</b> | <b>711</b> | <b>690</b> | <b>773</b> | <b>823</b> | <b>+ 27 %</b>    |
| <i>Gestion d'actifs</i>   | 489        | 527        | 523        | 599        | 639        | + 31 %           |
| <i>Banque Privée</i>  | 31         | 33         | 31         | 33         | 34         | + 8 %            |
| <i>Assurances</i>   | 126        | 139        | 130        | 134        | 140        | + 11 %           |
| Charges   | -486       | -489       | -480       | -549       | -583       | + 20 %           |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                             | <b>163</b> | <b>222</b> | <b>210</b> | <b>223</b> | <b>240</b> | <b>+ 48 %</b>    |
| Coût du risque  | 2          | 0          | 0          | 2          | -1         |                  |
| <b>Résultat Net d'Exploitation</b>                              | <b>165</b> | <b>222</b> | <b>211</b> | <b>225</b> | <b>239</b> | <b>+ 45 %</b>    |
| Mises en équivalence  | 4          | 5          | 4          | 4          | 5          | + 12 %           |
| Autres  | -2         | -10        | -6         | -3         | -2         |                  |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     | <b>167</b> | <b>217</b> | <b>209</b> | <b>227</b> | <b>242</b> | <b>+ 45 %</b>    |
| Coefficient d'exploitation                                      | 74,9 %     | 68,8 %     | 69,5 %     | 71,1 %     | 70,8 %     |                  |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21                 | 73,3 %     | 69,3 %     | 70,0 %     | 71,5 %     | 69,6 %     |                  |
| RWA (Bâle 3 - en Md€)   | 12,8       | 13,0       | 13,0       | 13,8       | 14,7       | + 15 %           |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3)                             | 3 578      | 3 616      | 3 647      | 3 762      | 3 899      | + 9 %            |
| ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3)                      | 12,7 %     | 15,6 %     | 15,7 %     | 15,9 %     | 15,1 %     |                  |
| ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 13,5 %     | 15,3 %     | 15,4 %     | 15,7 %     | 15,8 %     |                  |

# Services Financiers Spécialisés<sup>(1)</sup>

| en M€   | 1T14       | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 1T15<br>vs. 1T14 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>                                     | <b>313</b> | <b>320</b> | <b>307</b> | <b>327</b> | <b>324</b> | <b>+ 4 %</b>     |
| <b>Financements spécialisés</b>                                 | <b>179</b> | <b>186</b> | <b>183</b> | <b>195</b> | <b>193</b> | <b>+ 7 %</b>     |
| Affacturage   | 37         | 36         | 23         | 37         | 35         | - 6 %            |
| Cautions et garanties financières                               | 32         | 37         | 31         | 34         | 40         | + 26 %           |
| Crédit-bail   | 43         | 44         | 60         | 54         | 48         | + 11 %           |
| Crédit consommation   | 63         | 65         | 65         | 66         | 65         | + 3 %            |
| Financement du cinéma   | 4          | 5          | 4          | 4          | 4          | - 2 %            |
| <b>Services financiers</b>                                      | <b>133</b> | <b>133</b> | <b>124</b> | <b>132</b> | <b>131</b> | <b>- 2 %</b>     |
| Ingénierie sociale  | 30         | 34         | 27         | 33         | 32         | + 7 %            |
| Paiements   | 77         | 74         | 74         | 73         | 72         | - 6 %            |
| Titres  | 27         | 26         | 24         | 26         | 27         | stable           |
| Charges   | -214       | -206       | -200       | -212       | -217       | + 1 %            |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b>                             | <b>99</b>  | <b>113</b> | <b>107</b> | <b>115</b> | <b>107</b> | <b>+ 8 %</b>     |
| Coût du risque  | -19        | -16        | -20        | -22        | -14        | - 26 %           |
| <b>Résultat Net d'Exploitation</b>                              | <b>80</b>  | <b>98</b>  | <b>88</b>  | <b>94</b>  | <b>93</b>  | <b>+ 17 %</b>    |
| Mises en équivalence  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |                  |
| Autres  | 0          | 0          | 17         | -2         | 0          |                  |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     | <b>80</b>  | <b>98</b>  | <b>105</b> | <b>92</b>  | <b>93</b>  | <b>+ 17 %</b>    |
| Coefficient d'exploitation                                      | 68,4 %     | 64,5 %     | 65,1 %     | 64,8 %     | 67,0 %     |                  |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21                 | 65,6 %     | 65,2 %     | 65,9 %     | 66,1 %     | 64,2 %     |                  |
| RWA (Bâle 3 - en Md€)   | 13,9       | 14,1       | 13,5       | 14,4       | 14,4       | + 3 %            |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3)                             | 1 698      | 1 639      | 1 661      | 1 600      | 1 692      | stable           |
| ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3)                      | 12,0 %     | 15,3 %     | 16,2 %     | 14,5 %     | 14,0 %     |                  |
| ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 13,4 %     | 14,9 %     | 15,8 %     | 13,8 %     | 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<sup>(1)</sup>

| en M€                               | 1T14       | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 1T15<br>vs. 1T14 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>         | <b>213</b> | <b>212</b> | <b>209</b> | <b>196</b> | <b>227</b> | <b>+ 6 %</b>     |
| <i>Coface</i>                       | 178        | 171        | 171        | 168        | 187        | + 4 %            |
| <i>Corporate Data Solutions</i>     | 21         | 21         | 20         | 21         | 20         | - 6 %            |
| <i>Autres</i>                       | 14         | 20         | 18         | 6          | 20         | + 48 %           |
| Charges                             | -176       | -170       | -167       | -180       | -178       | + 1 %            |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b> | <b>37</b>  | <b>42</b>  | <b>43</b>  | <b>16</b>  | <b>48</b>  | <b>+ 29 %</b>    |
| Coût du risque                      | -2         | -3         | -2         | -4         | -3         | + 51 %           |
| <b>Résultat Net d'Exploitation</b>  | <b>36</b>  | <b>38</b>  | <b>41</b>  | <b>12</b>  | <b>46</b>  | <b>+ 28 %</b>    |
| Mises en équivalence                | 0          | 1          | 1          | 0          | 0          | - 14 %           |
| Autres                              | 0          | -38        | 0          | -12        | 0          |                  |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>36</b>  | <b>1</b>   | <b>41</b>  | <b>0</b>   | <b>46</b>  | <b>+ 28 %</b>    |

# Hors Pôles<sup>(1)</sup>

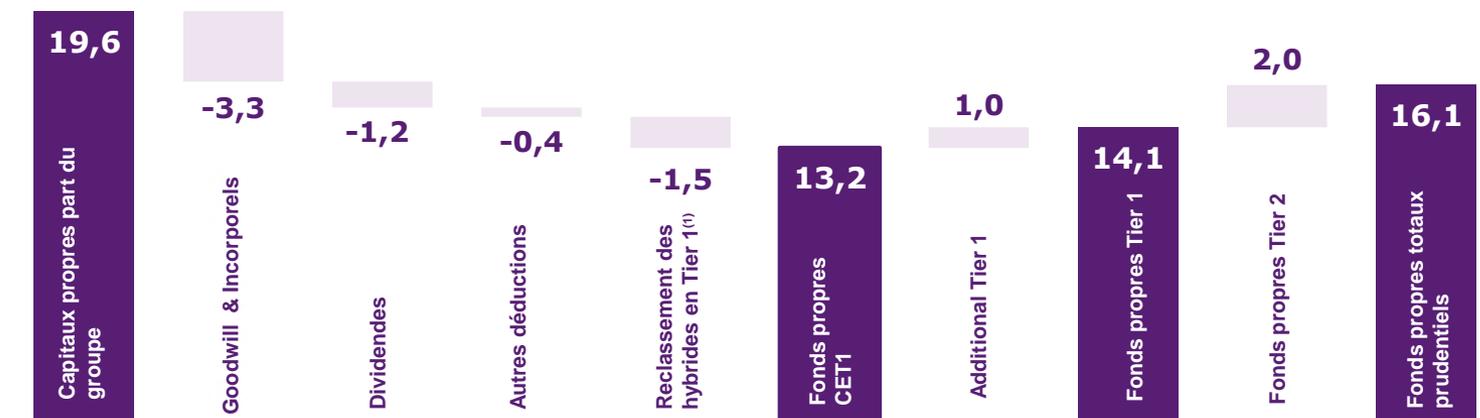
| <i>en M€</i>                        | 1T14       | 2T14       | 3T14        | 4T14       | 1T15       | 1T15<br>vs. 1T14 |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>         | <b>-42</b> | <b>35</b>  | <b>-171</b> | <b>-39</b> | <b>10</b>  |                  |
| Charges                             | -40        | -32        | -33         | -46        | -83        |                  |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b> | <b>-82</b> | <b>3</b>   | <b>-204</b> | <b>-85</b> | <b>-73</b> | <b>- 11 %</b>    |
| Coût du risque                      | -8         | -3         | -16         | -7         | 5          |                  |
| <b>Résultat Net d'Exploitation</b>  | <b>-90</b> | <b>0</b>   | <b>-220</b> | <b>-92</b> | <b>-68</b> | <b>- 25 %</b>    |
| Mises en équivalence                | 0          | 0          | 0           | 0          | 0          | + 21 %           |
| Autres                              | 1          | -14        | 77          | 17         | 2          |                  |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>-89</b> | <b>-13</b> | <b>-143</b> | <b>-74</b> | <b>-66</b> | <b>- 25 %</b>    |

# GAPC

| <i>en M€</i>                        | <b>1T14</b> | <b>2T14</b> | <b>3T14</b> | <b>4T14</b> | <b>1T15</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Produit Net Bancaire</b>         | <b>14</b>   | <b>-7</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| Charges                             | -16         | -32         | 0           | 0           | 0           |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b> | <b>-2</b>   | <b>-39</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| Coût du risque                      | 1           | -3          | 0           | 0           | 0           |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>-1</b>   | <b>-42</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| Résultat net                        | 0           | -27         | 0           | 0           | 0           |

# Capital réglementaire au 1T15 et structure financière – Bâle 3

Reporting réglementaire, en Md€



| en Md€               | 1T14<br>CRD4 phasé | 2T14<br>CRD4 phasé | 3T14<br>CRD4 phasé | 4T14<br>CRD4 phasé | 1T15<br>CRD4 phasé |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ratio CET1           | 10,4%              | 10,9%              | 11,2%              | 10,9%              | 11,1%              |
| Ratio Tier 1         | 11,3%              | 11,8%              | 12,2%              | 12,0%              | 11,9%              |
| Ratio de solvabilité | 12,8%              | 13,7%              | 14,1%              | 13,8%              | 13,6%              |
| Fonds propres Tier 1 | 13,6               | 13,9               | 14,1               | 13,8               | 14,1               |
| Risques pondérés     | 120,3              | 118,0              | 115,3              | 115,2              | 118,8              |

| en Md€                     | 1T14 | 2T14 | 3T14 | 4T14 | 1T15 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| Capitaux propres (pdg)     | 18,2 | 17,8 | 18,5 | 18,9 | 19,6 |
| Total actif <sup>(2)</sup> | 540  | 547  | 563  | 590  | 574  |

| Composition des risques pondérés (RWA)<br>en Md€ | 31/03/2015   |
|--|--------------|
| <b>Risque de crédit</b>                          | <b>72,9</b>  |
| Approche interne                                 | 58,9         |
| Approche standard                                | 14,0         |
| <b>Risque de contrepartie</b>                    | <b>10,4</b>  |
| Approche interne                                 | 8,9          |
| Approche standard                                | 1,5          |
| <b>Risque de marché</b>                          | <b>17,9</b>  |
| Approche interne                                 | 11,8         |
| Approche standard                                | 6,1          |
| <b>CVA</b>                                       | <b>5,6</b>   |
| <b>Risque opérationnel (Approche standard)</b>   | <b>12,0</b>  |
| <b>Risques pondérés totaux</b>                   | <b>118,8</b> |

# Ratio de levier

Selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014

| <i>Md€</i>  | <b>31/03/2015</b> |
|---|-------------------|
| <b>Fonds propres Tier 1<sup>(1)</sup></b>                                       | <b>14,6</b>       |
| Total bilan prudentiel  | 505,4             |
| Ajustements au titre des expositions sur dérivés <sup>(2)</sup>                 | -76,7             |
| Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>(2)(3)</sup> | -17,2             |
| Autres opérations avec les affiliés   | -39,1             |
| Engagements donnés <sup>(2)</sup>   | 38,5              |
| Ajustements réglementaires  | -3,6              |
| <b>Total exposition levier</b>  | <b>407,3</b>      |
| <b>Ratio de levier</b>  | <b>3,6%</b>       |

# Allocation des fonds propres normatifs

## Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 1T15 - en Bâle 3

| <i>en Md€</i>                     | <b>RWA<br/>(fin de période)</b> | <b>En %<br/>du total</b> | <b>Goodwill et<br/>immobilisations<br/>incorporelles</b> | <b>Fonds propres<br/>alloués moyens<br/>début de période</b> | <b>ROE<br/>après impôt</b> |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|--|----------------------------|
| <b>BGC</b>                        | <b>76,1</b>                     | <b>68%</b>               | <b>0,1</b>   | <b>7,3</b>   | <b>9,2%</b>                |
| <b>Epargne</b>                    | <b>14,7</b>                     | <b>13%</b>               | <b>2,5</b>   | <b>3,9</b>   | <b>15,1%</b>               |
| <b>SFS</b>                        | <b>14,4</b>                     | <b>13%</b>               | <b>0,3</b>   | <b>1,7</b>   | <b>14,0%</b>               |
| <b>Participations Financières</b> | <b>6,6</b>                      | <b>6%</b>                | <b>0,2</b>   | <b>0,8</b>   |                            |
| <b>TOTAL (excl. Hors Pôle)</b>    | <b>111,8</b>                    | <b>100%</b>              | <b>3,1</b>   | <b>13,7</b>  |                            |

*Au 31 mars 2015, en Md€*

**Publié**

|   |             |
|---|-------------|
| <b>Actif net comptable<sup>(2)</sup></b>            | <b>17,1</b> |
| <b>Actif net comptable tangible<sup>(2,3)</sup></b> | <b>13,5</b> |
| <b>Fonds propres CET1 en Bâle 3 – phase-in</b>      | <b>13,2</b> |

*Au 31 mars 2015, en €*

**Actif net par action<sup>(1)</sup>**

|   |             |
|---|-------------|
| <b>Comptable<sup>(2)</sup></b>            | <b>5,47</b> |
| <b>Comptable tangible<sup>(2,3)</sup></b> | <b>4,34</b> |

### Intérêts sur TSS après impôts

| <i>en M€</i>   | <b>1T15</b> |
|----------------|-------------|
| <b>Natixis</b> | <b>13</b>   |

### Bénéfice par action<sup>(3)</sup>

| <i>en €</i>  | <b>1T15</b> |
|--|-------------|
| <b>Publié</b>  | <b>0,09</b> |
| <b>Hors éléments exceptionnels<sup>(5)</sup> et<br/>hors impact IFRIC 21</b> | <b>0,12</b> |

### ROE Natixis

|  | <b>1T15</b> |
|--|-------------|
| <b>Publié</b>                                    | <b>6,6%</b> |
| <b>Hors éléments exceptionnels<sup>(5)</sup></b> | <b>7,6%</b> |

# Refinancement MLT du Groupe BPCE<sup>(1)</sup>

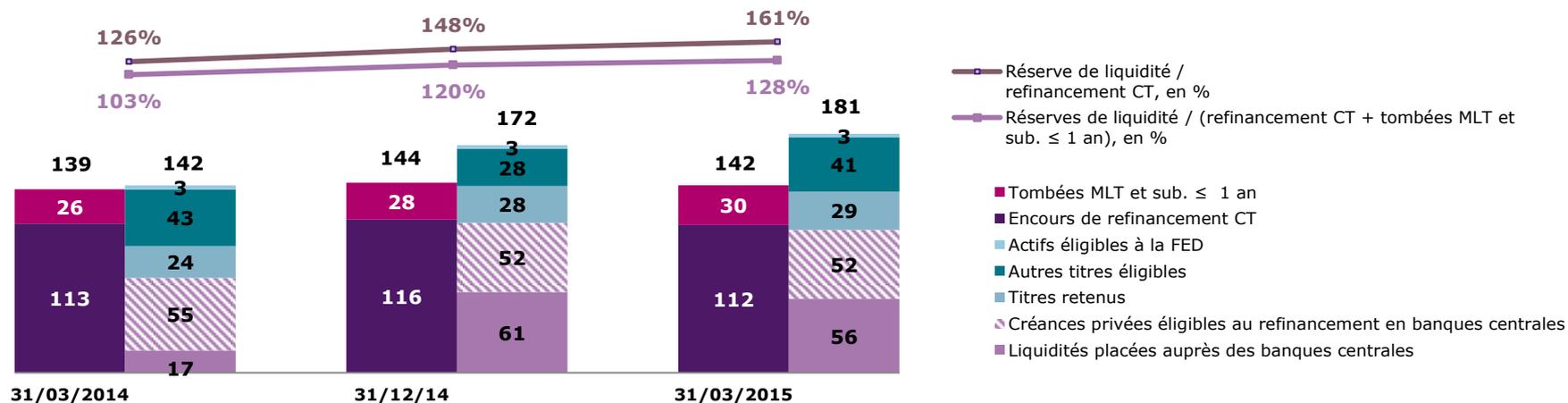
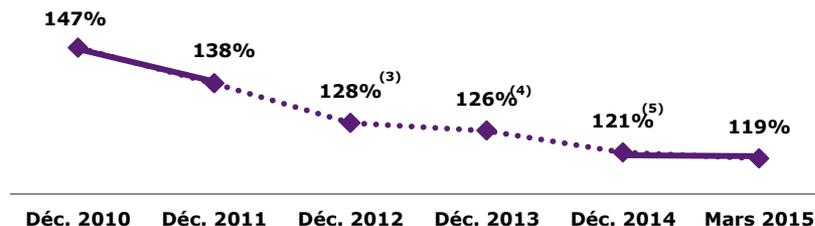
## Renforcement de la structure de bilan

### Réserves de liquidité (en Md€) et refinancement CT

#### Réserves de liquidité : 181 Md€ au 31/03/2015

- **56 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- **125 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- Réserves équivalentes à **128 %** du total refinancement CT et tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

### Coefficient emplois/ressources clientèle<sup>(2)</sup>



1) Le refinancement MLT de Natixis est géré au niveau du Groupe BPCE (2) Hors SCF (Compagnie de Financement Foncier, société de crédit foncier du groupe) (3) Changement de méthode au 31/12/2012 lié à la modification des définitions de la classification clientèle ; périodes antérieures non retraitées (4) Changement de méthode au 31/12/2013 suite à la mise en place de nouvelles conventions sur les compensations entre emplois et ressources financières ; périodes antérieures non retraitées (5) Changement de méthode au 31/12/2014 suite au transfert des émissions subordonnées vers la clientèle des réseaux du poste Fonds propres vers le poste Dépôts clientèle du bilan cash

# Refinancement MLT du Groupe BPCE<sup>(1)</sup>

## Ressources à moyen-long terme

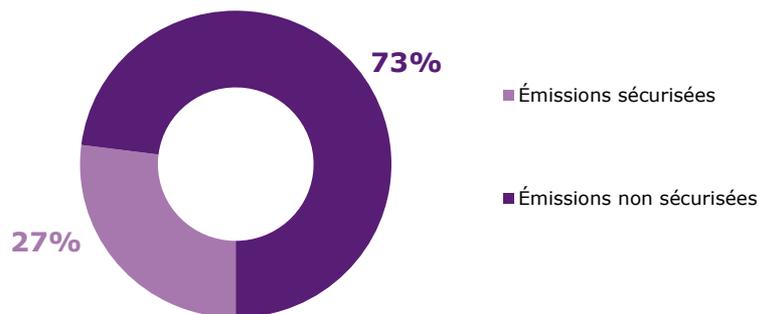
### 55 % du programme MLT 2015 réalisé au 22/04/2015

- 13,7 Md€ levés sur un programme de 25 Md€
- Durée moyenne à l'émission de 5,4 ans
- Taux moyen : mid-swap + 32 pb
- 52 % d'émissions publiques et 48 % de placements privés

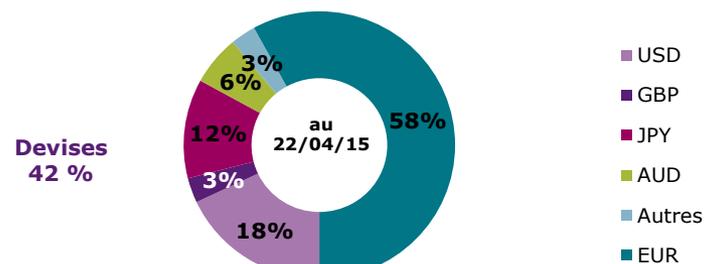
**Pool de refinancement MLT BPCE : 11,1 Md€ levés**

**Pool de refinancement MLT CFF : 2,6 Md€ levés**

### Refinancement MLT réalisé au 22/04/2015



### Diversification de la base d'investisseurs (sur émissions non sécurisées clients institutionnels)

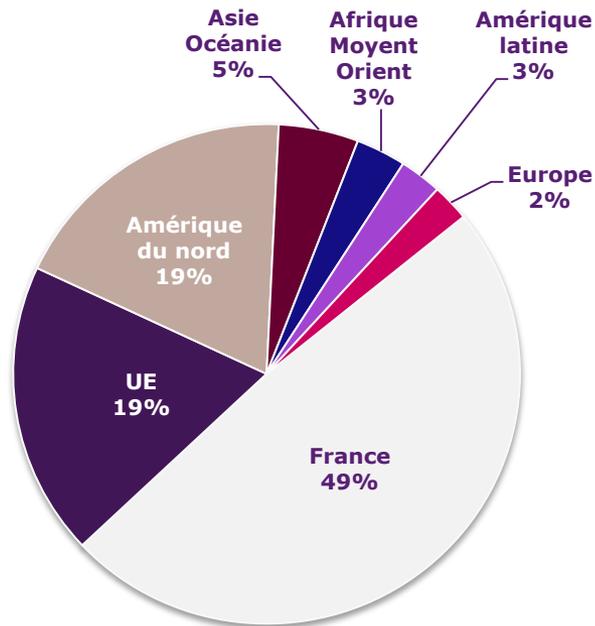


# Bilan comptable

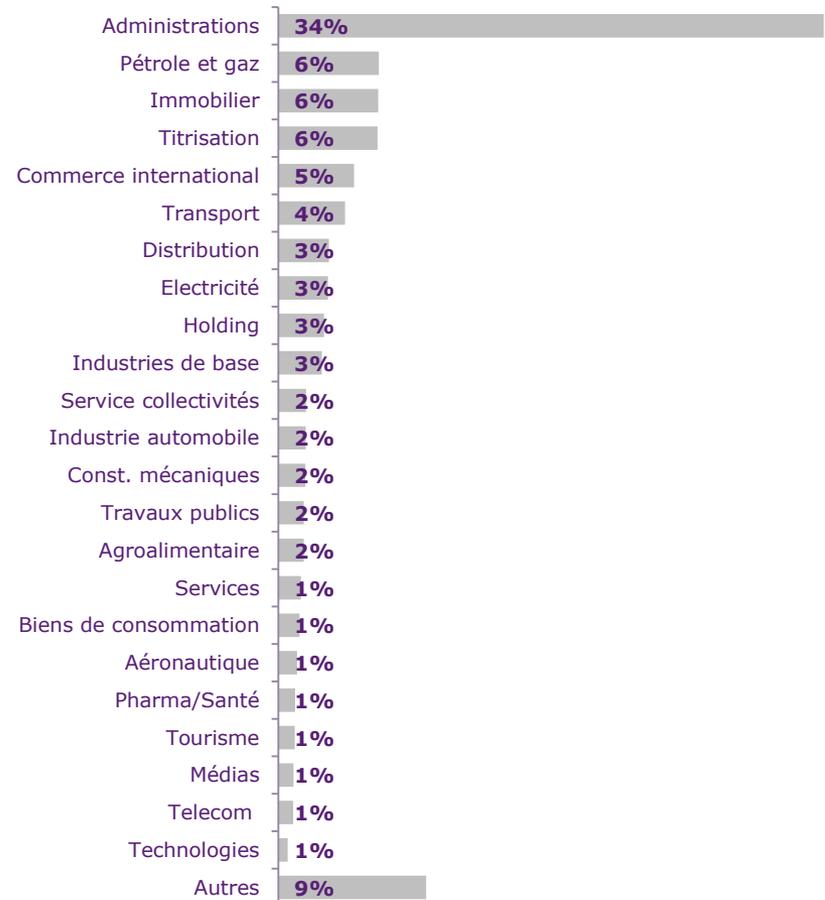
| <b>Actif (Md€)</b>                                       | <b>31/03/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>Passif (Md€)</b>                               | <b>31/03/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| Caisse, banques centrales, CCP                           | 51,9              | 56,6              | Banques centrales, CCP                            | 0,0               | 0,0               |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat         | 245,1             | 254,6             | Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 198,1             | 220,6             |
| Actifs financiers disponibles à la vente                 | 52,5              | 44,8              | Dettes envers les EC et la clientèle              | 187,2             | 195,9             |
| Prêts et créances  | 160,4             | 178,9             | Dettes représentées par un titre                  | 61,2              | 56,6              |
| Actifs financiers détenus jusqu'à échéance               | 2,8               | 2,8               | Comptes de régularisation et passifs divers       | 47,9              | 40,8              |
| Comptes de régularisation et actifs divers               | 55,0              | 46,5              | Provisions techniques des contrats d'assurance    | 53,1              | 50,7              |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 0,7               | 0,7               | Provisions pour risques et charges                | 1,7               | 1,6               |
| Valeurs immobilisées                                     | 2,7               | 2,7               | Dettes subordonnées                               | 3,9               | 4,0               |
| Ecart d'acquisition                                      | 3,0               | 2,8               | Capitaux propres                                  | 19,6              | 18,9              |
|  |                   |                   | Intérêts minoritaires                             | 1,4               | 1,3               |
| <b>Total</b>   | <b>574,1</b>      | <b>590,4</b>      | <b>Total</b>                                      | <b>574,1</b>      | <b>590,4</b>      |

# EAD (Exposure at Default) au 31 Mars 2015

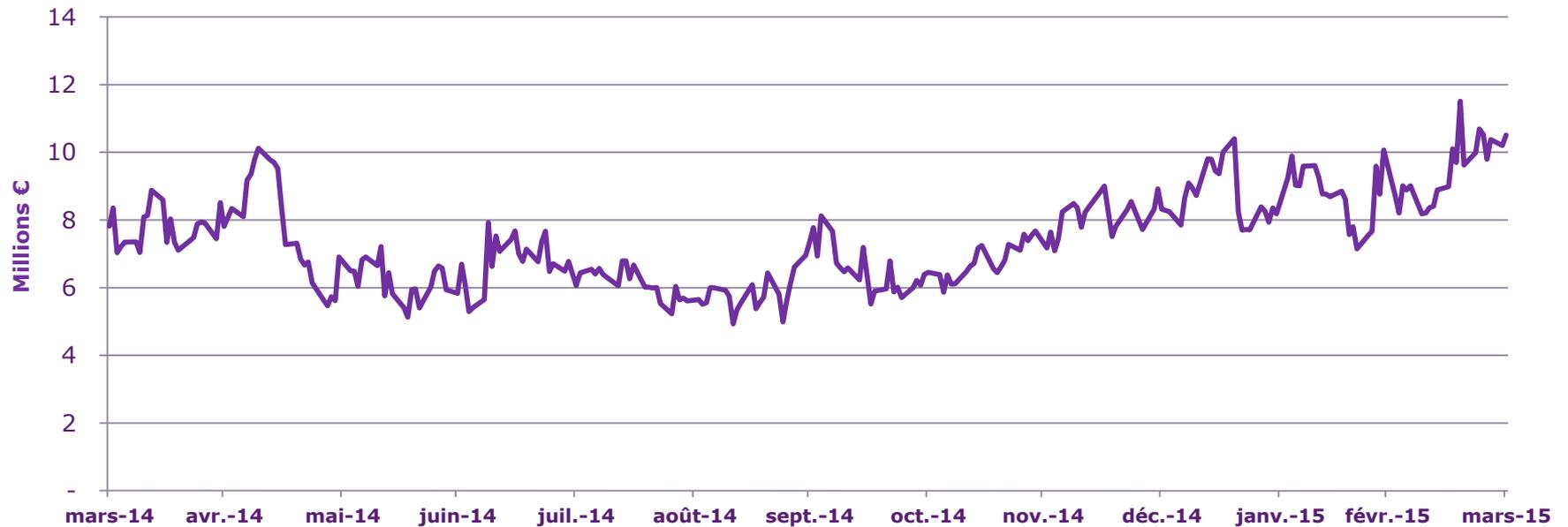
## Répartition géographique<sup>(1)</sup>



## Répartition sectorielle<sup>(2)</sup>



# VaR(1)



- VaR moyenne au 1T15 de 9,0 M€ en hausse de 26% vs. 4T14

# Encours douteux (yc établissements de crédit)

| <i>en Md€</i>   | <b>1T14</b> | <b>2T14</b> | <b>3T14</b> | <b>4T14</b> | <b>1T15</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Encours douteux <sup>(1)</sup>  | 5,1         | 4,9         | 4,5         | 4,4         | 4,4         |
| Sûretés relatives aux encours dépréciés <sup>(1)</sup>                    | -2,0        | -1,9        | -1,8        | -1,8        | -1,7        |
| Engagements provisionnables <sup>(1)</sup>                                | 3,1         | 2,9         | 2,7         | 2,7         | 2,7         |
| Provisions individuelles <sup>(1)</sup>                                   | -2,1        | -2,0        | -1,9        | -1,8        | -1,8        |
| Provisions collectives <sup>(1)</sup>                                     | -0,4        | -0,4        | -0,4        | -0,4        | -0,4        |
| <i>Engagements provisionnables<sup>(1)</sup> / Créances brutes</i>        | <i>2,0%</i> | <i>1,8%</i> | <i>1,7%</i> | <i>1,9%</i> | <i>2,3%</i> |
| <i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></i> | <i>68%</i>  | <i>69%</i>  | <i>69%</i>  | <i>68%</i>  | <i>67%</i>  |
| <b>Provisions totales/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></b>       | <b>82%</b>  | <b>83%</b>  | <b>84%</b>  | <b>82%</b>  | <b>82%</b>  |

(1) Hors titres et repos

