Résultats du 3e trimestre 2015

4 novembre 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 évènements, 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 évènements 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.

<u>Précisions méthodologiques</u> :

> 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 par trimestre ¼ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

Profitabilité des métiers cœurs en hausse au 9M15 principalement tirée par la Gestion d'actifs

Activité au 3T15 et 9M15	**Banque de Grande Clientèle** : maintien d'un niveau élevé d'activité dans les Financements structurés avec une production nouvelle de 6,1 Md€ au 3T15 (20 Md€ au 9M15) et poursuite d'une forte croissance des Dérivés Actions. Activités de Fixed income subissant un effet de saisonnalité et des conditions de marché difficiles au 3T15 **Gestion d'actifs** : collecte nette positive au 3T15 traduisant la diversification géographique/produits de notre modèle. Collecte nette cumulée de 30 Md€ depuis le début de l'année et 776 Md€ d'AuM au 30 septembre 2015 **Bonne progression des métiers de l'Assurance** : hausse du chiffre d'affaires de 14% sur 9M15 en non-vie et augmentation du poids des UC en assurance-vie **Services Financiers Spécialisés** : poursuite du déploiement des offres dans les réseaux avec notamment une très bonne dynamique de tous les métiers des Financements spécialisés
Résultats(1)	**Progression de 9% du PNB des métiers cœurs au 3T15 vs. 3T14 (+11% au 9M15 YoY), tirée principalement par les métiers de l'Epargne** **Amélioration continue du coût du risque des métiers cœurs depuis début 2015 (24pb au 3T15 et 34pb sur 9M15)** **Résultat avant impôt** sur 9M15 en croissance de **15% sur un an à 1,8 Md€** **Résultat net pdg publié à 1,0 Md€ au 9M15 (+13% sur un an)** **ROE des métiers cœurs en hausse de 80pb à 12,3% au 9M15 vs. 9M14** Hausse du BPA de 11% au 9M15 vs. 9M14 à 0,32€
Renforcement du capital distribuable	Maintien d'un strict contrôle des RWA de la BGC avec une contraction de 5% sur un an (-8% à change constant) Bilan maîtrisé (-13% vs. fin décembre 2014) et ratio de levier(1) à 3,9% fin septembre 2015 (+60pb vs. fin décembre 2014) **Progression du ratio CET1(2) de 100pb depuis début 2015 dont 40pb au 3T15 à 11,6%, avant prise en compte de la distribution** **Confirmation d'un payout ratio ≥ 50% et d'une redistribution sous forme de dividendes et/ou de rachat d'actions des excédents** au-delà du CET1 cible de 10,5%(2), sauf opération de croissance externe

NATIXIS

(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 3T15 et du 9M15

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

NATIXIS

Eléments exceptionnels[1]

Eléments exceptionnels - *en M€*	**3T15**	**3T14**	**9M15**	**9M14**
Plus-value sur cession de la participation Lazard *Hors pôle (PNB)*				99
Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 *FIC-T (PNB)*				-37
Dépréciation sur écarts d'acquisition/Gains ou pertes sur autres actifs Corporate Data Solution et divers (Hors pôle)			-30	-54
Plus-value de cession immobilier d'exploitation *Hors pôle (Gains ou pertes sur autres actifs)*		75		75
Contribution au Fonds de Résolution Unique[2] *Hors pôle (Charges)*			-48	
Règlement litige (2008) *Hors pôle (Coût du risque)*	-30		-30	
Impact en résultat avant impôt	-30	75	-107	84
Impact en résultat net	**-18**	**63**	**-95**	**85**

Réévaluation de la dette senior propre - *en M€* *Hors pôle (PNB)*	**3T15**	**3T14**	**9M15**	**9M14**
Impact en résultat avant impôt	13	-153	143	-190
Impact en résultat net	**9**	**-100**	**94**	**-123**

GAPC - *en M€*	**3T15**	**3T14**	**9M15**	**9M14**
Impact en résultat net				**-28**

Total des impacts en RNPG - *en M€*	**-10**	**-37**	**-1**	**-66**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique
(2) Impact estimé

Revenus des métiers cœurs en hausse de 9% au 3T15 dans un contexte de marchés difficiles

- **Produit net bancaire du 3T15 en progression de 5% sur un an, porté par les métiers cœurs qui enregistrent une croissance de leurs revenus de 9% sur la même période dont +27% pour la Gestion d'actifs**
- **Hausse des charges (+9% 3T15/3T14) principalement liée :**
  - ✓ **à la Gestion d'actifs (profit sharing et effet change)**
  - ✓ **aux investissements réalisés par les plateformes internationales de la BGC, conformément au plan New Frontier**
- **Coût du risque en baisse sur le trimestre à 54 M€ (-11%) validant la pertinence de notre modèle (O2D/politique de risque)**
- **ROTE(2) du 3T15 en repli de 90pb vs. 3T14**
- **Résultat net pdg publié quasi stable à 291 M€**

Pro forma et hors éléments exceptionnels(1) en M€	**3T15**	**3T14**	3T15 vs. 3T14
Produit net bancaire	**1 956**	**1 868**	**5%**
dont métiers cœurs	*1 821*	*1 677*	*9%*
Charges	-1 393	-1 283	9%
Résultat brut d'exploitation	**563**	**586**	**-4%**
Coût du risque	-54	-61	-11%
Résultat avant impôt	**518**	**550**	**-6%**
Impôt	-197	-193	2%
Intérêts minoritaires	-20	-27	-24%
Résultat net – pdg	**301**	**330**	**-9%**

en M€	**3T15**	**3T14**	3T15 vs. 3T14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-14	-12	
Résultat net – pdg – hors impact IFRIC	**287**	**318**	**-10%**
ROTE hors impact IFRIC 21	8,3%	9,2%	

en M€	**3T15**	**3T14**	3T15 vs. 3T14
Eléments exceptionnels & GAPC	-10	-37	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	14	12	
Résultat net – pdg – publié	**291**	**293**	**-1%**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique
(2) Hors impact IFRIC 21

Progression des résultats et de la rentabilité au 9M15

- **Produit net bancaire en hausse de 10% au 9M15 vs. 9M14 porté par la croissance des trois métiers cœurs (+11% sur un an)**
- **Amélioration du coefficient d'exploitation[2] au 9M15 à 68,3% (-50pb sur un an) et nette progression du RBE : +12% sur un an**
- **Coût du risque en baisse marquée à -195 M€ (-12% vs. 9M14) principalement dans les SFS**
- **Résultat avant impôt de 1,8 Md€ en progression de 15% sur un an et résultat net pdg publié de 1,0 Md€ (+13%)**
- **ROTE[2] en hausse de 30pb à 10,1% au 9M15**
- **BPA 9M15 à 0,32€ (+11% vs. BPA 9M14)**

Pro forma et hors éléments exceptionnels[1] en M€	**9M15**	**9M14**	9M15 vs. 9M14
Produit net bancaire	**6 316**	**5 747**	**10%**
dont métiers cœurs	*5 797*	*5 200*	*11%*
Charges	-4 330	-3 973	9%
Résultat brut d'exploitation	**1 987**	**1 775**	**12%**
Coût du risque	-195	-222	-12%
Résultat avant impôt	**1 823**	**1 588**	**15%**
Impôt	-703	-566	24%
Intérêts minoritaires	-90	-48	
Résultat net – pdg	**1 030**	**974**	**6%**

en M€	**9M15**	**9M14**	9M15 vs. 9M14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	14	15	
Résultat net – pdg – hors impact IFRIC	**1 044**	**989**	**6%**
ROTE hors impact IFRIC 21	10,1%	9,8%	

en M€	**9M15**	**9M14**	9M15 vs. 9M14
Eléments exceptionnels & GAPC	-1	-66	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-14	-15	
Résultat net – pdg – publié	**1 028**	**908**	**13%**

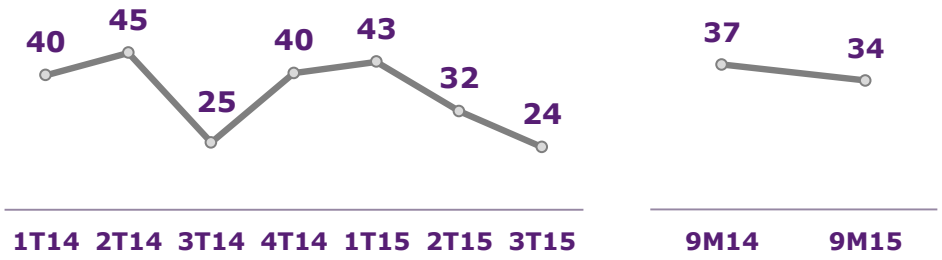
NATIXIS

(1) Voir note méthodologique
(2) Hors impact IFRIC 21

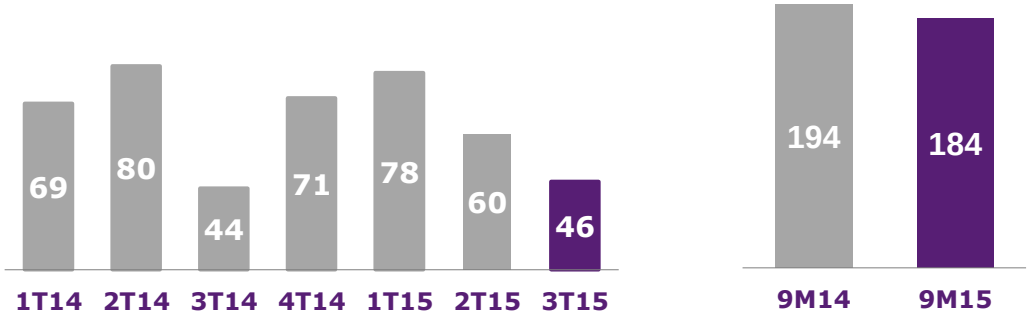
Baisse du coût du risque des métiers cœurs au 3T15 et 9M15

- **Amélioration constante depuis le début de l'année du coût du risque[1] des métiers cœurs : 24pb au 3T15 et 34pb sur 9M15**
- **Pas de détérioration notable sur le secteur de l'énergie et des commodities au 3T15 vs. 2T15**
- **Expositions aux émergents trop limitées pour peser significativement sur le coût du risque :**
  - ✓ **LATAM : 2,9% des EAD au 30/09/2015**
  - ✓ **Asie hors Japon : 3,6% des EAD au 30/09/2015**
- **Développement du modèle Asset Light se traduisant par un ratio coût du risque sur PNB en forte contraction depuis 3 ans : 5,9% au 9M13[2] vs. 3,7% au 9M14 et 3,2% au 9M15**
- **Confirmation d'un coût du risque moyenne de cycle sur la durée du Plan New Frontier de 30/35pb**

Coût du risque[1] des métiers cœurs en points de base des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs, *en M€*



NATIXIS

(1) Coût du risque trimestriel annualisé sur un montant total d'encours de crédit à la clientèle des métiers cœurs (hors établissements de crédit), début de période
(2) Données publiées pour le 9M13

Sommaire

1. Résultats du 3T15 et du 9M15

2. Structure financière

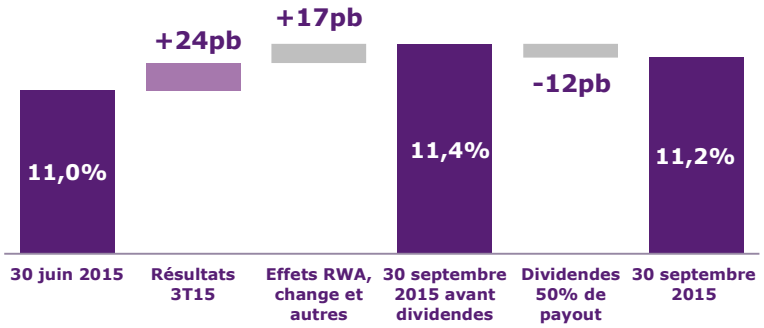
3. Résultats des métiers

4. Conclusion

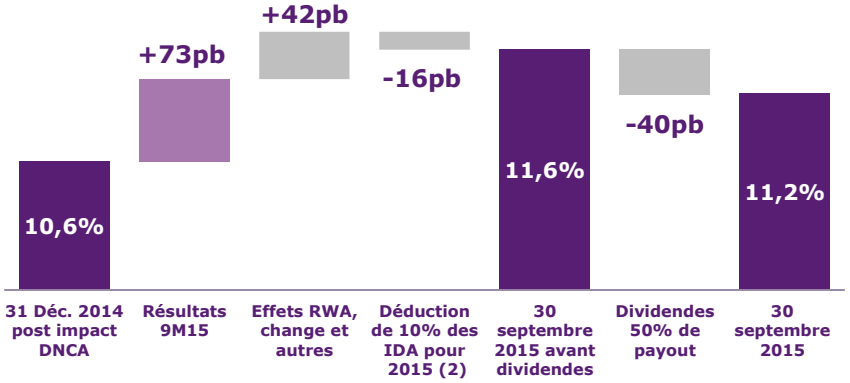
NATIXIS

Renforcement de la solvabilité avec un ratio CET1[1] de 11,6% avant distribution

3T15



9M15



- 24pb de génération de ratio CET1[1] liés aux résultats du 3T15 (+73pb sur 9M15)
- **Progression du ratio CET1[1] de 100pb depuis début 2015 à 11,6% dont 40pb au 3T15, avant prise en compte de la distribution**
- Poursuite de la maîtrise des actifs pondérés en Bâle 3[1] (-1% vs. 3T14)
- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3[1] de respectivement 12,9 Md€ et 114,4 Md€ à fin septembre 2015
- Bilan maîtrisé (-13% vs. fin décembre 2014) et ratio de levier[1] à 3,9% fin septembre 2015 (+60pb vs. fin décembre 2014)

NATIXIS

(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
(2) Déduction de 10% du stock des IDA sur pertes reportables au 30 septembre 2015 dans le cadre des mesures transitoires

Sommaire

1. Résultats du 3T15 et du 9M15

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

NATIXIS

Bonne résistance des franchises clés dans un contexte dégradé au 3T15

Banque de Grande Clientèle

Données présentées hors éléments exceptionnels[1]

- **Croissance de 5% du PNB au 9M15 vs. 9M14 portée par les activités Financements structurés et Equity**
- **Hors impact XVA, progression du PNB de 2% au 3T15 vs. 3T14 malgré un contexte de marchés difficiles**
- **Revenus des plateformes internationales en croissance de 25% au 9M15 vs. 9M14**
- **Charges d'exploitation contenues au 3T15 (+3% sur un an). Hausse imputable principalement aux investissements à l'international (recrutements/compliance)**
- **RBE en progression de 2% au 9M15 vs. 9M14 (+6% hors opérations non récurrentes dans les Financements structurés au 1T14)**

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit net bancaire	**665**	**680**	***-2%***	**2 313**	***5%***
Charges	-416	-403	*3%*	-1 367	*7%*
Résultat brut d'exploitation	**250**	**277**	***-10%***	**946**	***2%***
Coût du risque	-36	-24	*50%*	-141	*3%*
Résultat avant impôt	**217**	**260**	***-16%***	**818**	***1%***

Coefficient d'exploitation[2]	64,1%	61,0%	*+3,2pp*	58,6%	*+1,3pp*
ROE après impôt[2]	7,4%	8,3%	*-0,9pp*	9,8%	*+0,5pp*

- ✓ **Poursuite de la maîtrise des RWA : -5% sur un an au 30 septembre 2015**
- ✓ **ROE : +50pb au 9M15 vs. 9M14**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique
(2) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Poursuite de la bonne dynamique des activités Financements structurés et Equity au 3T15

Banque de Grande Clientèle

Activités de Financements

Financements structurés

- ✓*Production nouvelle de 6,1 Md€ au 3T15 portée principalement par le métier Real Estate Finance. 20 Md€ de production sur 9M15 avec une contribution notable d'Aircraft, Export & Infrastructure*
- ✓*PNB en progression de 2% au 3T15 et de 5% au 9M15 (+10% hors opérations non récurrentes du 1T14)*
- ✓*Renforcement du poids des commissions dans les revenus à 35% au 3T15. Au 9M15 : 37% vs. 32% au 9M14*
- ✓*1er bookrunner sur les Financements de projets dans la zone EMEA sur les 9 premiers mois de 2015 (Thomson Reuters – Global Project Finance Review)*

Banque commerciale

- ✓*Production nouvelle de 3,1 Md€ au 3T15 portée par les corporates en France*
- ✓*Marges toujours sous pression sur le segment du financement classique*

Marchés de capitaux

Données présentées hors éléments exceptionnels(1)

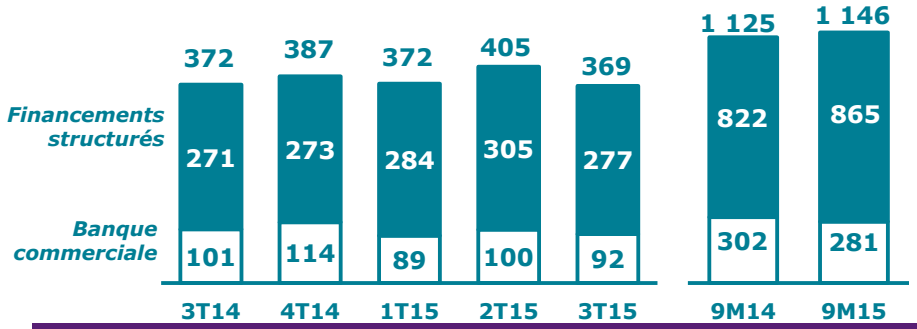
FIC-T (Taux, change, matières premières et trésorerie)

- ✓*PNB en hausse de 1% au 9M15 vs. 9M14 (+3% hors impact XVA) malgré un niveau d'activité des clients en net repli au 3T15 notamment sur les syndications (obligations et prêts)*
- ✓*Très bonnes performances de GSCS et du Forex au 9M15 (PNB en croissance de respectivement 15% et 63% sur un an)*
- ✓*1er bookrunner sur le marché primaire obligataire en euro auprès des émetteurs français sur les 9 premiers mois de 2015 (Dealogic)*
- ✓*Meilleur lead manager 2015 sur les covered bonds en euro (The Cover/Global Capital)*

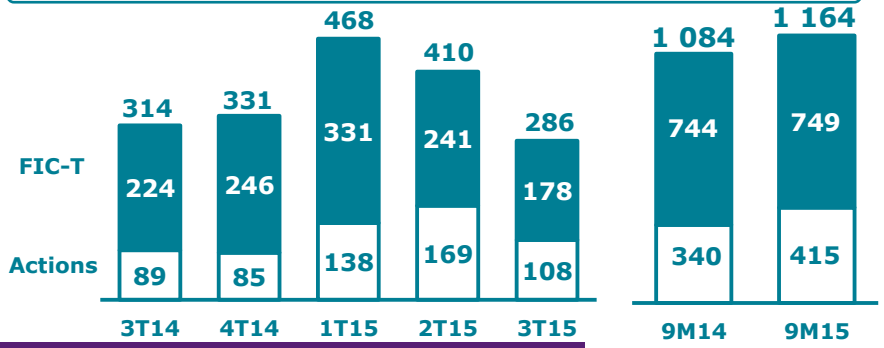
Actions

- ✓*Forte hausse des revenus au 3T15 (+21% YoY) et au 9M15 (+22% YoY)*
- ✓*Très bonne performance des Dérivés actions avec un PNB en hausse de 43% au 3T15 et de 40% au 9M15 : stratégies de couverture pour compte de tiers contre la correction des marchés et élargissement de la gamme des produits*

Revenus des Financements, *en M€*



Revenus des Marchés de capitaux, *en M€*



NATIXIS

(1) Voir note méthodologique

Hausse des revenus de tous les métiers et renforcement de la rentabilité au 9M15

Epargne

- **Forte croissance des revenus : +22% au 3T15 et au 9M15 (+10% à change constant sur les mêmes périodes)**
- **Amélioration du coefficient d'exploitation[1] de plus de 200pb vs. 9M14, hors impact IFRIC 21**
- **Nette hausse du RBE sur 9M15 : +31% (+17% à change constant)**
- **Première intégration en P&L de DNCA : +30 M€ en RBE au 3T15**

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14	9M15 vs. 9M14 *change constant*
Produit net bancaire	**840**	**690**	***22%***	**2 509**	***22%***	**10%**
dont Gestion d'actifs	*666*	*523*	*27%*	*1 938*	*26%*	*9%*
dont Assurances	*141*	*130*	*9%*	*438*	*11%*	
dont Banque Privée	*34*	*31*	*7%*	*103*	*9%*	
Charges	-569	-480	*19%*	-1 728	*19%*	7%
Résultat brut d'exploitation	**271**	**210**	***29%***	**781**	***31%***	**17%**
Coût du risque	3	0		2		
Résultat avant impôt	**276**	**209**	***33%***	**794**	***34%***	**20%**

Coefficient d'exploitation[1]	68,1%	70,0%	*-1,9pp*	68,7%	*-2,1pp*
ROE après impôt[1]	14,2%	15,4%	*-1,2pp*	15,6%	*0,9pp*

Assurances

✓ *Chiffre d'affaires global de 4,4 Md€ sur 9M15, stable vs. 9M14*

✓ *Assurance-vie :*

- *Encours gérés de 43,3 Md€ à fin septembre 2015 (+5% sur 1 an) dont 18% en unités de compte*
- *Collecte nette proche de 1 Md€ sur 9 mois dont 50% en unités de compte*

✓ *Assurance dommages : hausse de 15% du CA sur 9M15*

✓ *Prévoyance et ADE : croissance du CA de 12% sur 9M15*

✓ *Hausse de 13% du RBE au 9M15 vs. 9M14*

Banque Privée

✓ *Collecte nette de 1 Md€ sur 9M15 dont la moitié avec les réseaux du Groupe BPCE*

✓ *Encours sous gestion à 26,5 Md€ à fin septembre 2015, en hausse de 9% sur un an*

✓ **Coefficient d'exploitation < 70% au 9M15**

✓ **ROE de 15,6% sur 9M15 en hausse de près de 100pb sur un an**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Collecte nette positive au 3T15 et poursuite d'une très forte croissance des résultats

Epargne

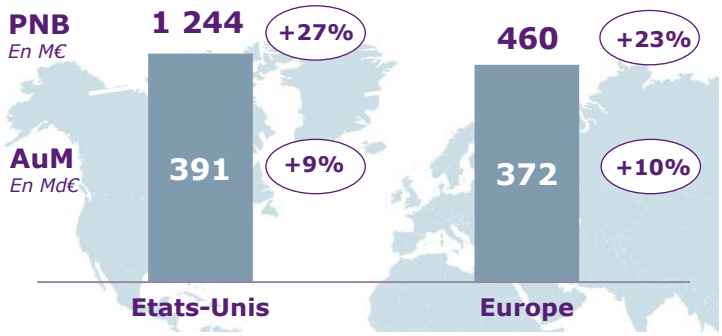
- **Collecte nette au 3T15 proche de 1 Md€ soit 30 Md€ sur 9M15**
- **Collecte nette positive en Europe au 3T15 (+3,4 Md€) faisant plus que compenser la décollecte aux US, concentrée principalement sur les fonds obligataires Retail de Loomis**
- **Largeur de la gamme et diversification géographique soutiennent la croissance dans un environnement volatil :**
  - ✓ **Collecte nette YTD 2015 de 14,4 Md$ pour Loomis.** Nouvelles stratégies FI (Absolute return, Investment Grade, durations courtes) et Equity growth prenant le relais des expertises historiques (Full discretion)
  - ✓ **Bonne dynamique de collecte sur les stratégies Alternatives et Real Assets :** Alpha Simplex, H_20, AEW, Mirova Infra, DNCA Long Short Equity
  - ✓ **Couverture mondiale de la plateforme de distribution** permettant de compenser le ralentissement du marché Retail US sur les fonds obligataires
- **Croissance très forte du RAI au 3T15 (+47%) et au 9M15 (+42%)**

Gestion d'actifs

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14	9M15 vs. 9M14 *change constant*
Produit net bancaire	**666**	**523**	***27%***	**1 938**	***26%***	***9%***
Charges	-455	-375	*21%*	-1 380	*22%*	*6%*
Résultat brut d'exploitation	**211**	**148**	***43%***	**558**	***38%***	***18%***
Coût du risque	0	0		0		
Résultat avant impôt	**212**	**144**	***47%***	**560**	***42%***	***21%***

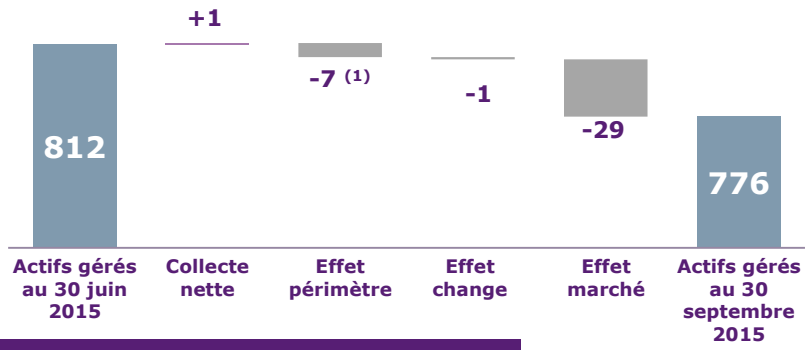
Evolution par zone géographique

Par société de gestion (DNCA inclus), hors plateforme de distribution et Holding



PNB au 9M15 et AuM à fin septembre 2015 (x%) *9M15 vs. 9M14*

Actifs sous gestion, *en Md€*



NATIXIS

(1) Finalisation de la cession d'une activité de MMF aux Etats-Unis

Poursuite du déploiement des offres dans les réseaux du Groupe BPCE

SFS

- **Progression des revenus de 3% au 3T15 et de 4% au 9M15, soutenue par les Financements spécialisés (+5% et +7% sur les mêmes périodes)**
- **RBE en hausse de 7% au 9M15 reflétant la poursuite d'une bonne maîtrise des charges (+2% au 9M15)**
- **Nette amélioration du coût du risque en lien avec la reprise de l'économie française**

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit net bancaire	**315**	**307**	***3%***	**974**	***4%***
Financements spécialisés	*191*	*183*	*5%*	*586*	*7%*
Services financiers	*124*	*124*	*stable*	*388*	*-1%*
Charges	-206	-200	*3%*	-632	*2%*
Résultat brut d'exploitation	**109**	**107**	***2%***	**343**	***7%***
Coût du risque	-15	-20	*-25%*	-49	*-11%*
Gains ou pertes sur autres actifs	0	17		0	
Résultat avant impôt	**94**	**105**	***-10%***	**294**	***+4%***

Coefficient d'exploitation[1]	66,3%	65,9%	*+0,4pp*	64,5%	*-1,1pp*
ROE après impôt[1]	13,9%	15,8%	*-1,9pp*	15,0%	*+0,3pp*

Financements spécialisés

✓ *Crédit-bail : production nouvelle en hausse de 22% au 3T15 vs. 3T14 notamment sur le crédit-bail immobilier*

✓ *Cautions et garanties : revenus en croissance de 14% au 3T15 vs. 3T14 et de 23% au 9M15 vs. 9M14. Très forte hausse de l'activité enregistrée sur les particuliers*

✓ *Crédit à la consommation : production nouvelle en hausse de 24% au 3T15 vs. 3T14 et de 13% au 9M15 vs. 9M14*

Services financiers

✓ *Ingénierie sociale : hausse de 4% sur un an des encours gérés à 24 Md€ fin septembre 2015, dont +24% sur les PERCO*

✓ *Paiements : reprise amorcée au 3T15 grâce à la Monétique après un 1S15 atone*

✓ **Contraction des RWA au 3T15 de 4% vs. 3T14 et de 10% depuis début 2015**

✓ **ROE : +30pb au 9M15 à 15,0%**

CORBEILLES Mieux Vivre Votre Argent NATIXIS INTERÉPARGNE Corbeille Epargne salariale 2010-2015

« Corbeille d'or 2015 Mieux Vivre Votre Argent » *décernée à Natixis Interépargne*

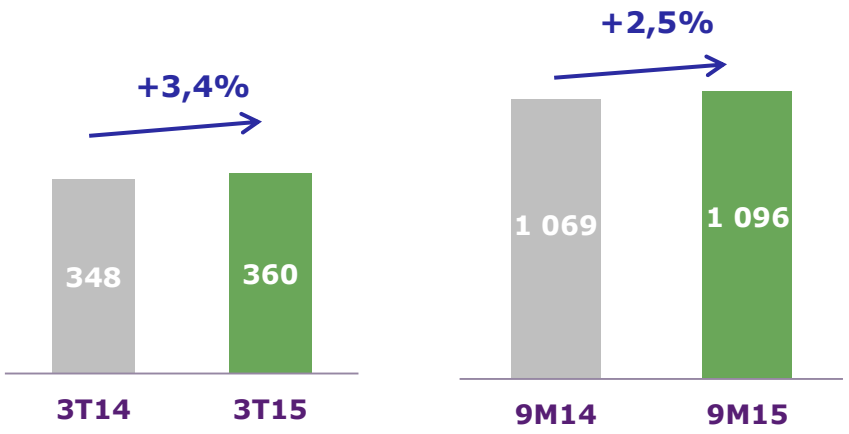
NATIXIS

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

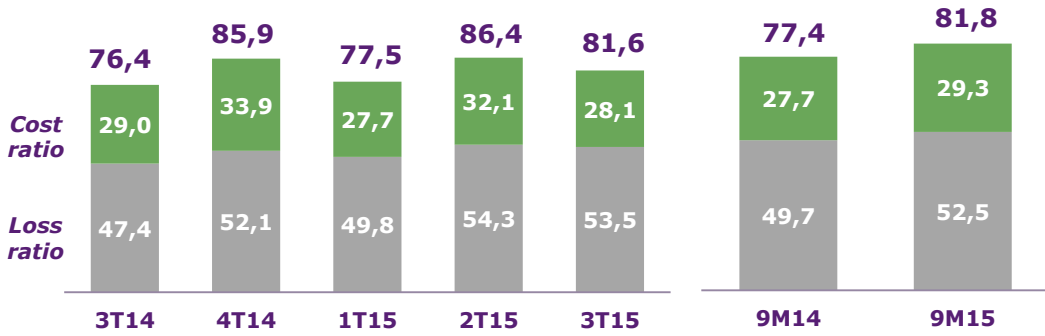
Poursuite du développement commercial dans un contexte économique plus difficile

- **Progression de plus de 3% du chiffre d'affaires[1] au 3T15 et 2,5% au 9M15 grâce à une bonne dynamique commerciale**
- **PNB[2] en hausse de 1% au 3T15 vs. 3T14 à 172 M€**
- **Stabilité des charges au 9M15 à change constant[2]**
- **Cost ratio en baisse au 3T15 vs. 3T14 et vs. 2T15 à 28,1% grâce à une bonne maîtrise des dépenses**
- **Amélioration du loss ratio au 3T15 vs. 2T15 à 53,5% malgré un contexte toujours difficile pour certains pays émergents**
- **Ratio combiné en nette amélioration à 81,6% vs. 2T15**

Chiffre d'affaires[1], *en M€*



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



(1) Hors effet périmètre, à change constant
(2) Hors effet périmètre, à change constant et hors éléments exceptionnels

Sommaire

1. Résultats du 3T15 et du 9M15

2. Structure financière

3. Résultats des métiers

4. Conclusion

NATIXIS

Natixis poursuit son développement en phase avec New Frontier

- ✓ **Structure juridique et fiscale de Natixis au sein du Groupe BPCE très claire**, avec l'affiliation de la société cotée Natixis à l'organe central de BPCE en 2009, sans cadre règlementaire spécifique. Structure encore plus simplifiée en 2013 avec la cession des CCI. Solvabilité de Natixis appréciée à ses bornes et à celles du Groupe BPCE ce qui conforte la capacité de Natixis à gérer un CET1 cible de 10,5%(1)

- ✓ **Confirmation d'un payout ratio ≥ 50% et d'une redistribution sous forme de dividendes et/ou de rachat d'actions des excédents** au-delà du CET1 cible, sauf opération de croissance externe

- ✓ **Maximisation du retour aux actionnaires avec la poursuite du développement du modèle Asset Light :**

  - ➢ **Meilleure capacité à absorber les futurs changements réglementaires** au-delà du plan stratégique

  - ➢ **Pôle Epargne représentant** 34% du capital des métiers cœurs fin septembre 2015 (vs. 29% fin 2013) et **44% du RAI au 9M15**

  - ➢ Optimisation des résultats avec un ratio coût du risque sur PNB des métiers cœurs en contraction depuis 3 ans : **5,9% au 9M13(2) vs. 3,7% au 9M14 et 3,2% au 9M15** et une **amélioration du ratio PNB sur RWA depuis la mise en place de Bâle 3** (6,6% au 9M14 vs. 7,4% au 9M15)

  - ➢ Strict contrôle des ressources rares avec des RWA en baisse de 5% dans la BGC sur un an (-8% à change constant) et de 1% pour Natixis (-3% à change constant)

  - ➢ Bilan maîtrisé (-13% vs. fin décembre 2014) et ratio de levier(3) à 3,9% fin septembre 2015 (+60pb vs. fin décembre 2014)

  - ➢ ROTE(3) de Natixis en hausse constante : 7,2% au 9M13 vs. 9,0% au 9M14 et 10,0% au 9M15

NATIXIS

(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
(2) Données publiées pour le 9M13
(3) Voir note méthodologique

A Annexe– Résultats détaillés (3T15)

NATIXIS

Sommaire

Focus expositions Pétrole & Gaz 22-23

Compte de résultat de Natixis

- Rappels méthodologiques 24
- Comptes de résultat 3T15 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées 25
- Natixis – Consolidé 26
- Contribution par pôle 3T15 27

Compte de résultat par pôle

- Banque de Grande Clientèle 28
- Epargne 29
- Services Financiers Spécialisés 30
- Participations Financières 31
- Hors Pôles 32
- GAPC 33

Structure financière et bilan

- Capital réglementaire et structure financière – Bâle 3 34
- Ratio de levier 35
- Allocation de capital 36
- Refinancement 37-38
- Bilan consolidé 39

Risques

- EAD 40
- VaR 41
- Encours douteux 42

NATIXIS

Expositions limitées aux contreparties fortement sensibles à l'évolution des prix du pétrole et du gaz

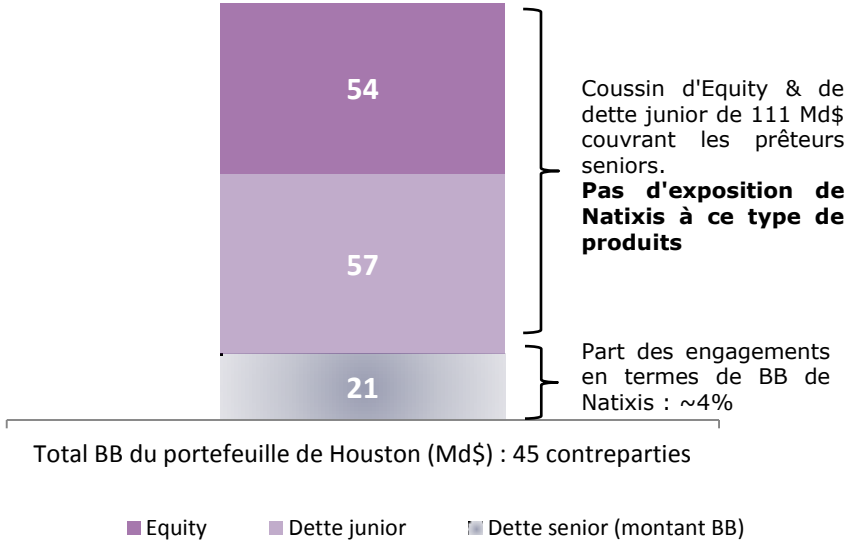
Ventilation des 12,4 Md€ d'Exposure at Default (EAD) par type de contreparties chez SAF (Financements structurés)

Traders	Financement d'opérations de négoce à CT (<90 jours), sécurisées et auto-liquidatives, avec couverture du risque de prix par les clients ou la banque. Marges des sociétés de négoce tirées par la forte volatilité des prix et de faibles coûts de financement. Grande souplesse pour Natixis grâce à des lignes non confirmées (*uncommitted*)	**43%**	**61% des financements non exposés directement au prix du pétrole**
Midstream	Transport (oléoduc, gazoduc), stockage et distribution de pétrole brut, de produits pétroliers et de gaz. Un des segments les plus solides, les revenus des clients étant essentiellement liés au volumes transportés sans indexation sur les prix du pétrole	**7%**	
Raffinage /Pétrochimie	Opérations largement sécurisées (Asset Back Facilities) avec des raffineurs aux US, bénéficiant d'un contexte favorable sur leurs marges de raffinage	**4%**	
GNL & Infrastructure offshore	Principalement des contrats LT avec des Majors sur une base "Take or Pay "	**7%**	
Majors & NOCs	Sociétés pétrolières nationales et internationales intégrées disposant d'une structure bilancielle solide et/ou acteurs stratégiques pour les pays producteurs	**18%**	**Capacité d'absorption de la baisse des prix**
Indépendants	*Mitigants* forts sur les producteurs US avec : i) un collatéral basé sur réserves prouvées, ii) des opérations de couverture significatives, iii) des revues semi-annuelles des borrowing base. Financements sécurisés senior (RBL) avec coussin de dette junior et d'Equity très significatif	**19%**	**Capacité d'absorption de la baisse des prix plus limitée**
Sociétés de services	Sociétés actives dans le forage, l'assistance à la production, pose de pipelines, etc. Forte réduction de l'activité de Natixis aux US depuis 2011 (37 contreparties vs. 3 actuellement)	**2%**	

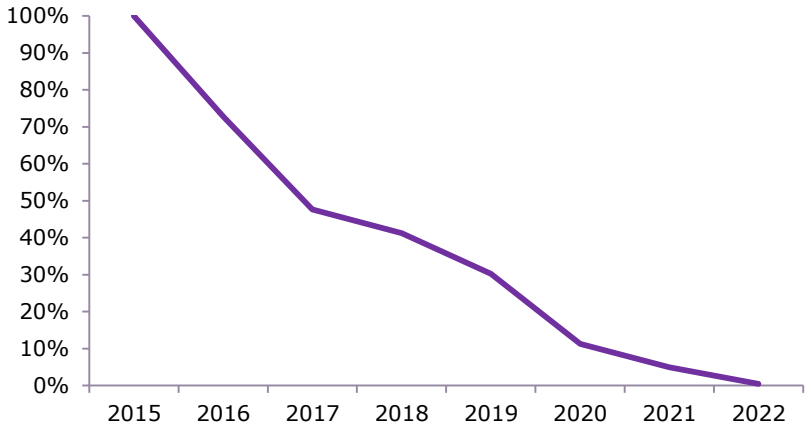
NATIXIS

Plus de 50% des encours échus d'ici fin 2016

Caractéristiques du portefeuille des producteurs indépendants aux US



Encours cumulé par date d'échéance pour GEC (% du total)



- **Plus de 76% des EAD de GEC[1] originés il y a moins de 2 ans avec des prix du pétrole déjà en forte baisse sur la période**

- **Nos derniers tests de sensibilité sur le portefeuille de GEC montrent :**
  - ✓ Pas de nouvelle situation de stress significative identifiée
  - ✓ Un nombre limité de situations de liquidités tendues contrebalancées par des *mitigants* dans chaque cas
  - ✓ Pas de provision additionnelle identifiée

NATIXIS

(1) Global Energy & Commodities

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 par trimestre ¼ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

Comptes de résultat 3T15 : passage des données hors éléments exceptionnels[1] aux données publiées

en M€	3T15 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Règlement litige (2008)	3T15 publié
Produit Net Bancaire	**1 956**	**13**		**1 969**
Charges	-1 393			-1 393
Résultat Brut d'Exploitation	**563**	**13**		**576**
Coût du risque	-54		-30	-83
Mises en équivalence	8			8
Gain ou pertes sur autres actifs/ Variation de valeur écarts d'acquisition	2			2
Résultat avant impôt	**518**	**13**	**-30**	**502**
Impôt	-197	-4	12	-190
Intérêts minoritaires	-20			-20
Résultat net part du groupe	**301**	**9**	**-18**	**291**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique

Natixis – Consolidé[1]

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit Net Bancaire	**1 879**	**2 032**	**1 715**	**1 886**	**2 190**	**2 301**	**1 969**	**+ 15 %**	**5 626**	**6 459**	**+ 15 %**
Charges	-1 386	-1 352	-1 283	-1 422	-1 553	-1 431	-1 393	+ 9 %	-4 020	-4 377	+ 9 %
Résultat Brut d'Exploitation	**492**	**681**	**433**	**464**	**637**	**870**	**576**	**+ 33 %**	**1 606**	**2 082**	**+ 30 %**
Coût du risque	-78	-85	-61	-78	-78	-64	-83	+ 37 %	-224	-225	stable
Mises en équivalence	11	9	11	9	9	13	8	– 31 %	31	30	– 4 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-23	88	13	0	-30	2	– 98 %	65	-28	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-38	0	-12	0	0	0		-39	0	
Résultat avant impôt	**425**	**543**	**471**	**396**	**568**	**789**	**502**	**+ 6 %**	**1 439**	**1 859**	**+ 29 %**
Impôt	-148	-183	-151	-140	-239	-312	-190	+ 26 %	-483	-741	+ 54 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	-27	-28	-42	-27	-20	– 24 %	-48	-90	+ 87 %
Résultat net part du groupe	**270**	**345**	**293**	**228**	**287**	**450**	**291**	**– 1 %**	**908**	**1 028**	**+ 13 %**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique

Natixis – Contribution par pôle

3T15						
en M€	**BGC**	**Épargne**	**SFS**	**Participations Financières**	**Hors Pôles**	**Natixis publié**
Produit Net Bancaire	**665**	**840**	**315**	**215**	**-67**	**1 969**
Charges	-416	-569	-206	-171	-32	-1 393
Résultat Brut d'Exploitation	**250**	**271**	**109**	**44**	**-99**	**576**
Coût du risque	-36	3	-15	-6	-30	-83
Résultat Net d'Exploitation	**214**	**274**	**94**	**38**	**-128**	**492**
Mises en équivalence	3	4	0	0	0	8
Autres	0	-2	0	2	2	2
Résultat avant impôt	**217**	**276**	**94**	**40**	**-126**	**502**
					Impôt	-190
					Intérêts minoritaires	-20
					RNPG	**291**

NATIXIS

Banque de Grande Clientèle[1]

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit Net Bancaire	**732**	**763**	**680**	**629**	**806**	**842**	**665**	**– 2 %**	**2 174**	**2 313**	**+ 6 %**
Banque commerciale	*102*	*100*	*101*	*114*	*89*	*100*	*92*	*– 9 %*	*302*	*281*	*– 7 %*
Financements structurés	*290*	*262*	*271*	*273*	*284*	*305*	*277*	*+ 2 %*	*822*	*865*	*+ 5 %*
Marchés de capitaux	*349*	*384*	*314*	*249*	*468*	*410*	*286*	*– 9 %*	*1 047*	*1 164*	*+ 11 %*
FICT	233	249	224	164	331	241	178	– 21 %	707	749	+ 6 %
Actions	116	135	89	85	138	169	108	+ 21 %	340	415	+ 22 %
Divers	*-8*	*16*	*-6*	*-7*	*-35*	*27*	*11*		*3*	*4*	*+ 36 %*
Charges	-455	-422	-403	-435	-492	-459	-416	+ 3 %	-1 280	-1 367	+ 7 %
Résultat Brut d'Exploitation	**277**	**340**	**277**	**194**	**314**	**383**	**250**	**– 10 %**	**894**	**946**	**+ 6 %**
Coût du risque	-52	-61	-24	-48	-65	-40	-36	+ 50 %	-137	-141	+ 3 %
Résultat Net d'Exploitation	**225**	**279**	**253**	**146**	**249**	**343**	**214**	**– 15 %**	**757**	**805**	**+ 6 %**
Mises en équivalence	6	4	6	5	4	5	3	– 50 %	17	13	– 22 %
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	**231**	**283**	**260**	**151**	**253**	**348**	**217**	**– 16 %**	**774**	**818**	**+ 6 %**
Coefficient d'exploitation	62,1 %	55,4 %	59,2 %	69,1 %	61,0 %	54,6 %	62,5 %		58,9 %	59,1 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,4 %	56,8 %	61,0 %	70,5 %	57,0 %	55,8 %	64,1 %		58,3 %	58,6 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,0	77,8	74,7	72,2	76,1	73,2	70,9	– 5 %	74,7	70,9	– 5 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 549	7 704	7 879	7 568	7 318	7 712	7 426	– 6 %	7 711	7 485	– 3 %
ROE après impôt[2] (en Bâle 3)	8,1 %	9,6 %	8,7 %	5,3 %	9,2 %	12,0 %	7,8 %		8,8 %	9,7 %	
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 %		8,9 %	9,8 %	

NATIXIS

(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[1]

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit Net Bancaire	**648**	**711**	**690**	**773**	**823**	**846**	**840**	**+ 22 %**	**2 050**	**2 509**	**+ 22 %**
Gestion d'actifs	*489*	*527*	*523*	*599*	*639*	*633*	*666*	*+ 27 %*	*1 538*	*1 938*	*+ 26 %*
Banque Privée	*31*	*33*	*31*	*33*	*34*	*36*	*34*	*+ 7 %*	*95*	*103*	*+ 9 %*
Assurances	*126*	*139*	*130*	*134*	*140*	*156*	*141*	*+ 9 %*	*395*	*438*	*+ 11 %*
Charges	-486	-489	-480	-549	-583	-576	-569	+ 19 %	-1 455	-1 728	+ 19 %
Résultat brut d'exploitation	**163**	**222**	**210**	**223**	**240**	**270**	**271**	**+ 29 %**	**595**	**781**	**+ 31 %**
Coût du risque	2	0	0	2	-1	0	3		3	2	– 16 %
Résultat Net d'Exploitation	**165**	**222**	**211**	**225**	**239**	**270**	**274**	**+ 30 %**	**598**	**784**	**+ 31 %**
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	7	4	– 4 %	13	16	+ 21 %
Autres	-2	-10	-6	-3	-2	-2	-2		-17	-6	
Résultat avant impôt	**167**	**217**	**209**	**227**	**242**	**275**	**276**	**+ 33 %**	**593**	**794**	**+ 34 %**
Coefficient d'exploitation	74,9 %	68,8 %	69,5 %	71,1 %	70,8 %	68,1 %	67,7 %		71,0 %	68,9 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,3 %	69,3 %	70,0 %	71,5 %	69,6 %	68,5 %	68,1 %		70,8 %	68,7 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,8	13,0	13,0	13,8	14,7	14,3	14,4	+ 11 %	13,0	14,4	+ 11 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 578	3 616	3 647	3 762	3 899	4 170	4 666	+ 28 %	3 613	4 245	+ 17 %
ROE après impôt[2] (en Bâle 3)	12,7 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %	15,1 %	17,2 %	14,4 %		14,6 %	15,5 %	
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 %		14,7 %	15,6 %	

NATIXIS

(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	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit Net Bancaire	**313**	**320**	**307**	**327**	**324**	**335**	**315**	**+ 3 %**	**939**	**974**	**+ 4 %**
Financements spécialisés	***179***	***186***	***183***	***195***	***193***	***203***	***191***	***+ 5 %***	***548***	***586***	***+ 7 %***
Affacturage	*37*	*36*	*23*	*37*	*35*	*35*	*35*	*+ 53 %*	*96*	*105*	*+ 9 %*
Cautions et garanties financières	*32*	*37*	*31*	*34*	*40*	*47*	*35*	*+ 14 %*	*99*	*122*	*+ 23 %*
Crédit-bail	*43*	*44*	*60*	*54*	*48*	*49*	*51*	*– 15 %*	*146*	*148*	*+ 1 %*
Crédit consommation	*63*	*65*	*65*	*66*	*65*	*66*	*65*	*stable*	*193*	*197*	*+ 2 %*
Financement du cinéma	*4*	*5*	*4*	*4*	*4*	*5*	*5*	*+ 18 %*	*13*	*14*	*+ 9 %*
Services financiers	***133***	***133***	***124***	***132***	***131***	***133***	***124***	***stable***	***391***	***388***	***– 1 %***
Ingénierie sociale	*30*	*34*	*27*	*33*	*32*	*35*	*28*	*+ 5 %*	*91*	*96*	*+ 6 %*
Paiements	*77*	*74*	*74*	*73*	*72*	*72*	*72*	*– 3 %*	*224*	*216*	*– 4 %*
Titres	*27*	*26*	*24*	*26*	*27*	*25*	*24*	*+ 2 %*	*76*	*76*	*– 1 %*
Charges	-214	-206	-200	-212	-217	-209	-206	+ 3 %	-620	-632	+ 2 %
Résultat Brut d'Exploitation	**99**	**113**	**107**	**115**	**107**	**126**	**109**	**+ 2 %**	**319**	**343**	**+ 7 %**
Coût du risque	-19	-16	-20	-22	-14	-20	-15	– 25 %	-54	-49	– 11 %
Résultat Net d'Exploitation	**80**	**98**	**88**	**94**	**93**	**107**	**94**	**+ 8 %**	**265**	**294**	**+ 11 %**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	17	-2	0	0	0		17	0	
Résultat avant impôt	**80**	**98**	**105**	**92**	**93**	**107**	**94**	**– 10 %**	**282**	**294**	**+ 4 %**
Coefficient d'exploitation	68,4 %	64,5 %	65,1 %	64,8 %	67,0 %	62,3 %	65,3 %		66,0 %	64,8 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6 %	65,2 %	65,9 %	66,1 %	64,2 %	63,2 %	66,3 %		65,6 %	64,5 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,9	14,1	13,5	14,4	14,4	14,3	13,0	– 4 %	13,5	13,0	– 4 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 698	1 639	1 661	1 600	1 692	1 689	1 680	+ 1 %	1 666	1 687	+ 1 %
ROE après impôt[2] (en Bâle 3)	12,0 %	15,3 %	16,2 %	14,5 %	14,0 %	16,2 %	14,4 %		14,5 %	14,9 %	
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 %		14,7 %	15,0 %	

NATIXIS

(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	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit Net Bancaire	**213**	**212**	**209**	**196**	**227**	**197**	**215**	**+ 3 %**	**634**	**638**	**+ 1 %**
Coface	*178*	*171*	*171*	*168*	*187*	*161*	*173*	*+ 1 %*	*521*	*520*	*stable*
Corporate Data Solutions	*21*	*21*	*20*	*21*	*20*	*20*	*23*	*+ 17 %*	*62*	*63*	*+ 2 %*
Autres	*14*	*20*	*18*	*6*	*20*	*16*	*19*	*+ 4 %*	*52*	*55*	*+ 7 %*
Charges	-176	-170	-167	-180	-178	-167	-171	+ 3 %	-513	-516	+ 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	**37**	**42**	**43**	**16**	**48**	**30**	**44**	**+ 4 %**	**122**	**122**	**+ 1 %**
Coût du risque	-2	-3	-2	-4	-3	-4	-6		-7	-13	+ 93 %
Résultat Net d'Exploitation	**36**	**38**	**41**	**12**	**46**	**26**	**38**	**– 7 %**	**115**	**109**	**– 5 %**
Mises en équivalence	0	1	1	0	0	1	0	– 16 %	2	1	– 24 %
Autres	0	-38	0	-12	0	-30	2		-39	-28	
Résultat avant impôt	**36**	**1**	**41**	**0**	**46**	**-3**	**40**	**– 2 %**	**78**	**83**	**+ 6 %**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique

Hors Pôles[1]

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
Produit Net Bancaire	**-42**	**35**	**-171**	**-39**	**10**	**82**	**-67**	**– 61 %**	**-178**	**24**	
Charges	-40	-32	-33	-46	-83	-20	-32	– 5 %	-105	-135	+ 28 %
Résultat Brut d'Exploitation	**-82**	**3**	**-204**	**-85**	**-73**	**61**	**-99**	**– 52 %**	**-283**	**-110**	**– 61 %**
Coût du risque	-8	-3	-16	-7	5	0	-30	+ 89 %	-27	-25	– 7 %
Résultat Net d'Exploitation	**-90**	**0**	**-220**	**-92**	**-68**	**61**	**-128**	**– 42 %**	**-310**	**-135**	**– 56 %**
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	1	-14	77	17	2	2	2		65	5	
Résultat avant impôt	**-89**	**-13**	**-143**	**-74**	**-66**	**63**	**-126**	**– 12 %**	**-245**	**-130**	**– 47 %**

NATIXIS

(1) Voir note méthodologique

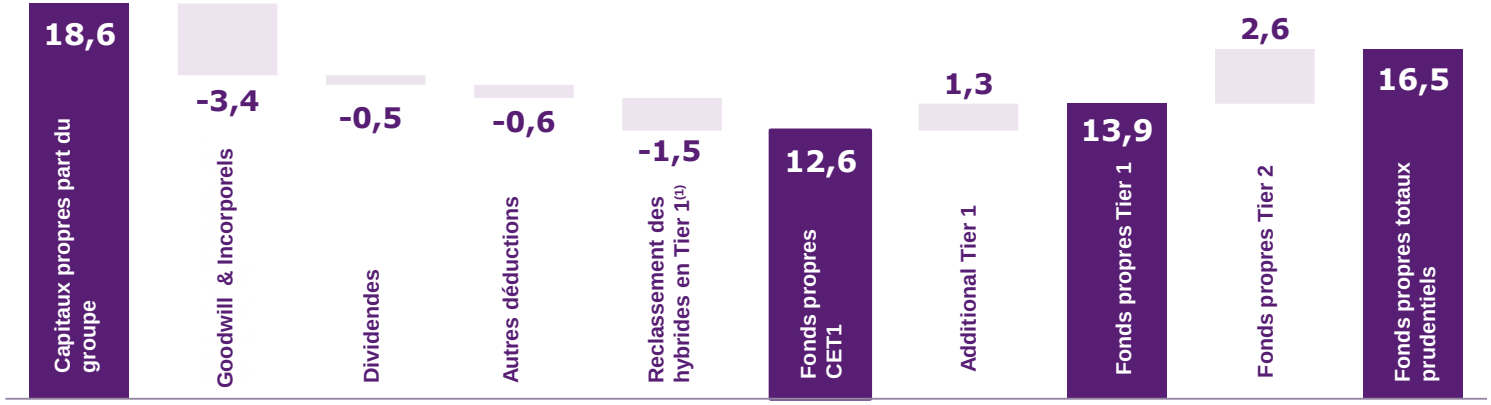
GAPC

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	9M14	9M15
Produit Net Bancaire	**14**	**-7**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**7**	**0**
Charges	-16	-32	0	0	0	0	0	-48	0
Résultat Brut d'Exploitation	**-2**	**-39**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-41**	**0**
Coût du risque	1	-3	0	0	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	**-1**	**-42**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-43**	**0**
Résultat net	0	-27	0	0	0	0	0	-28	0

NATIXIS

Capital réglementaire au 3T15 et structure financière – Bâle 3

Reporting règlementaire, en Md€



en Md€	**3T14** *CRD4 phasé*	**4T14** *CRD4 phasé*	**1T15** *CRD4 phasé*	**2T15** *CRD4 phasé*	**3T15** *CRD4 phasé*
Ratio CET1	11,2%	10,9%	11,1%	10,8%	11,0%
Ratio Tier 1	12,2%	12,0%	11,9%	11,5%	12,1%
Ratio de solvabilité	14,1%	13,8%	13,6%	12,9%	14,4%
Fonds propres Tier 1	14,1	13,8	14,1	13,2	13,9
Risques pondérés	115,3	115,2	118,8	115,1	114,4

en Md€	**3T14**	**4T14**	**1T15**	**2T15**	**3T15**
Capitaux propres (pdg)	18,5	18,9	19,6	18,3	18,6
Total actif(2)	563	590	574	512	513

Composition des risques pondérés (RWA) *en Md€*	**30/09/2015**
Risque de crédit	**75,9**
Approche interne	61,6
Approche standard	14,3
Risque de contrepartie	**8,5**
Approche interne	7,7
Approche standard	0,8
Risque de marché	**13,7**
Approche interne	7,9
Approche standard	5,8
CVA	**4,4**
Risque opérationnel *(Approche standard)*	**12,0**
Risques pondérés totaux	**114,4**

NATIXIS

(1) Incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres
(2) Bilan statutaire

Ratio de levier

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

Md€	**30/09/2015**
Fonds propres Tier 1[1]	**14,4**
Total bilan prudentiel	445,5
Ajustements au titre des expositions sur dérivés[2]	-57,0
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres[2][3]	-16,6
Autres opérations avec les affiliés	-41,7
Engagements donnés[2]	39,6
Ajustements réglementaires	-3,8
Total exposition levier	**366,0**
Ratio de levier	**3,9%**

NATIXIS

(1) Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables - avec hypothèse de remplacement des émissions subordonnées devenues non éligibles (2) Y compris effet de l'annulation des opérations avec les affiliés (3) Opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation compensées en application des principes posés par la norme IAS32, sans prise en compte des critères de maturité et devises

Allocation des fonds propres normatifs

Répartition des fonds propres normatifs et RWA à fin septembre 2015 - en Bâle 3

en Md€	RWA (fin de période)	En % du total	Goodwill et immobilisations incorporelles	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt au 9M15
BGC	**70,9**	**68%**	**0,1**	**7,5**	**9,7%**
Epargne	**14,4**	**14%**	**2,8**	**4,2**	**15,5%**
SFS	**13,0**	**12%**	**0,3**	**1,7**	**14,9%**
Participations Financières	**5,9**	**6%**	**0,2**	**0,8**	
TOTAL (excl. Hors Pôle)	**104,2**	**100%**	**3,4**	**14,2**	

Au 30 septembre 2015, en Md€	Publié
Actif net comptable	**17,2**
Actif net comptable tangible(2)	**13,6**
Fonds propres CET1 en Bâle 3 – phase-in	**12,6**

Au 30 septembre 2015, en €	Actif net par action(1)
Comptable	**5,49**
Comptable tangible(2)	**4,35**

Intérêts sur TSS après impôts

en M€	3T15
Natixis	**15**

Bénéfice par action(3)

en €	9M15
Natixis	**0,32**

ROE Natixis

	3T15	9M15
Publié	**6,7%**	**7,9%**
Hors éléments exceptionnels(4)	**6,9%**	**7,9%**

NATIXIS

(1) Calculé sur la base de 3 125 559 399 actions
(2) Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition – immobilisations incorporelles
(3) Incluant la charge d'intérêts sur les actions de préférence (4) Voir note méthodologique

Refinancement MLT du Groupe BPCE[1]

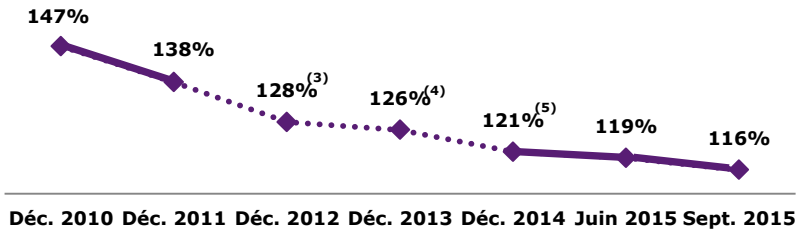
Forte hausse du taux de couverture du refinancement CT par les réserves de liquidité

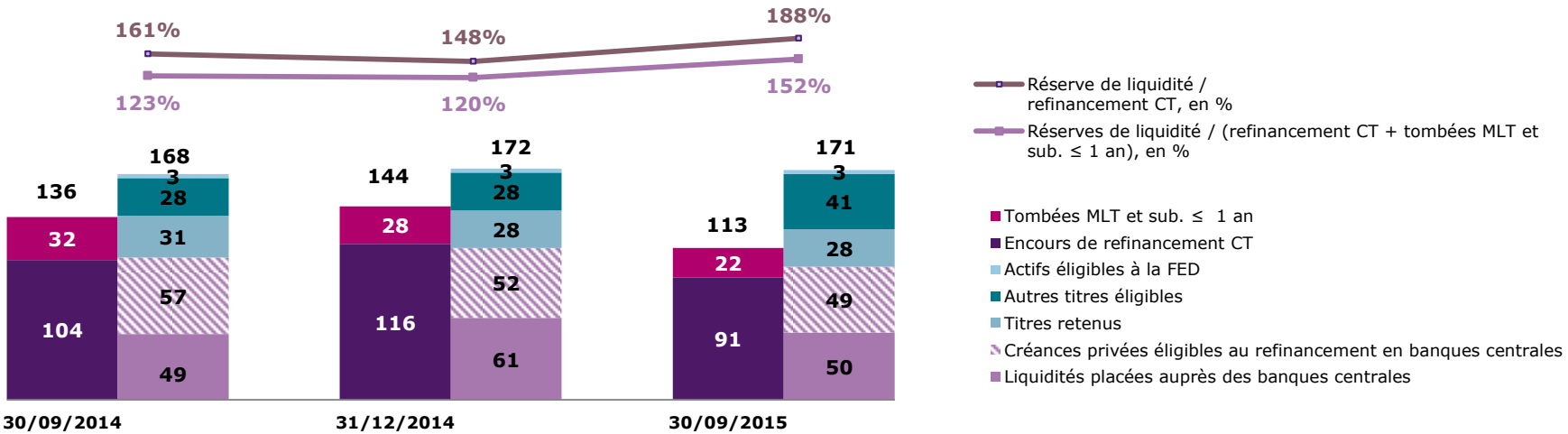
Réserves de liquidité (en Md€) et refinancement CT

Réserves de liquidité : 171 Md€ au 30/09/2015

- **50 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- **121 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales
- Réserves équivalentes à **152 %** du total refinancement CT et tombées MLT et subordonnées ≤ 1 an

Coefficient emplois/ressources clientèle[2]





NATIXIS

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[1]

Programme de refinancement moyen-long terme 2015 réalisé à 94 % au 21/10/2015

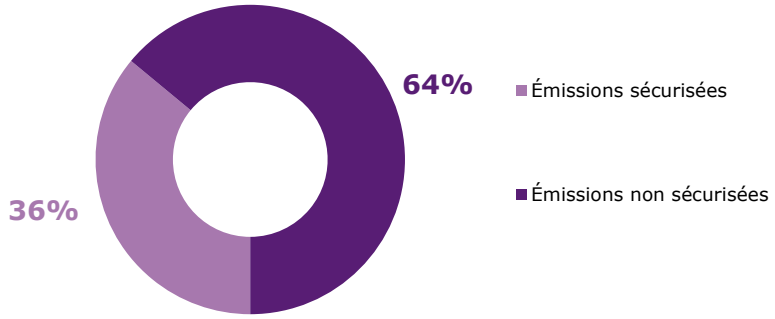
94 % du programme MLT 2015 réalisé au 21/10/2015

- 23,5 Md€ levés sur un programme de 25 Md€
- Durée moyenne à l'émission de 5 ans
- Taux moyen : mid-swap + 14 pb
- 54 % d'émissions publiques et 46 % de placements privés

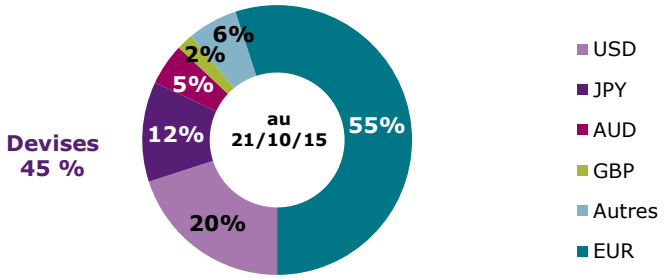
Pool de refinancement MLT BPCE : 16,6 Md€ levés

Pool de refinancement MLT CFF : 6,9 Md€ levés

Refinancement MLT réalisé au 21/10/2015



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



NATIXIS

(1) Le refinancement MLT de Natixis est géré au niveau du Groupe BPCE

Bilan comptable

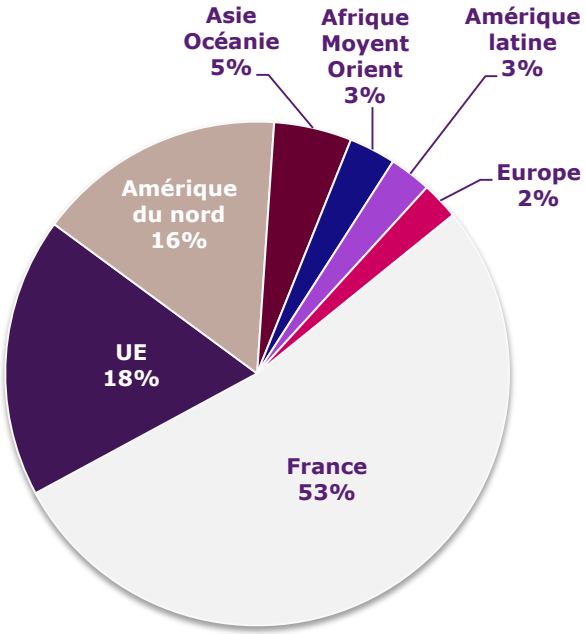
Actif (Md€)	30/09/2015	31/12/2014
Caisse, banques centrales, CCP	41,2	56,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	202,6	254,6
Actifs financiers disponibles à la vente	51,5	44,8
Prêts et créances	162,0	178,9
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,6	2,8
Comptes de régularisation et actifs divers	45,7	46,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,7	2,7
Ecart d'acquisition	3,5	2,8
Total	**512,5**	**590,4**

Passif (Md€)	30/09/2015	31/12/2014
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	165,2	220,6
Dettes envers les EC et la clientèle	179,3	195,9
Dettes représentées par un titre	46,6	56,6
Comptes de régularisation et passifs divers	43,0	40,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	52,0	50,7
Provisions pour risques et charges	1,6	1,6
Dettes subordonnées	4,9	4,0
Capitaux propres	18,6	18,9
Intérêts minoritaires	1,3	1,3
Total	**512,5**	**590,4**

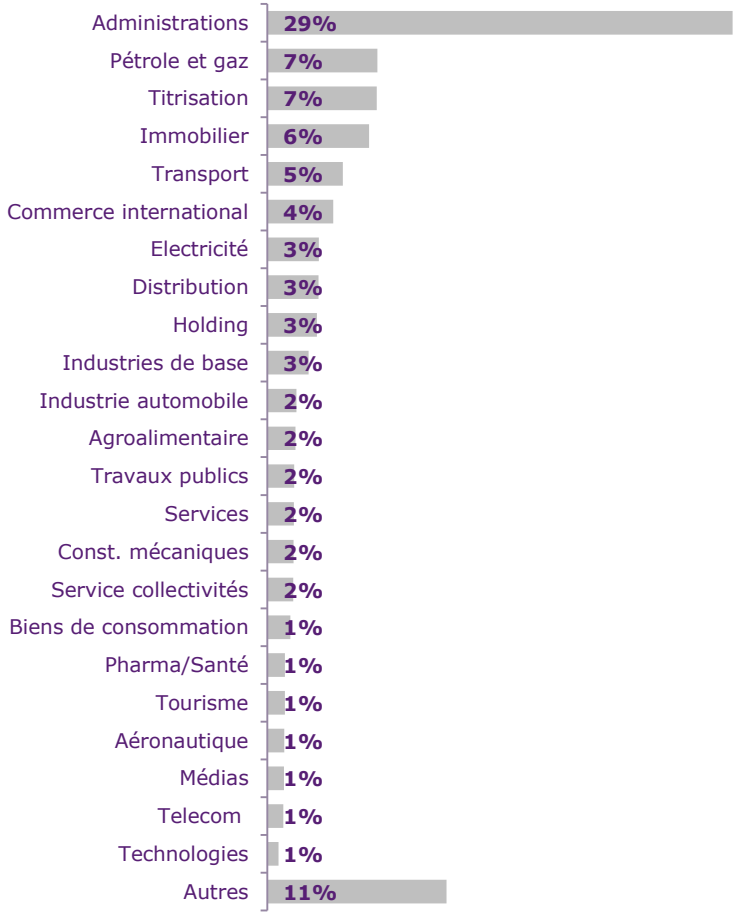
NATIXIS

EAD (Exposure at Default) au 30 septembre 2015

Répartition géographique(1)



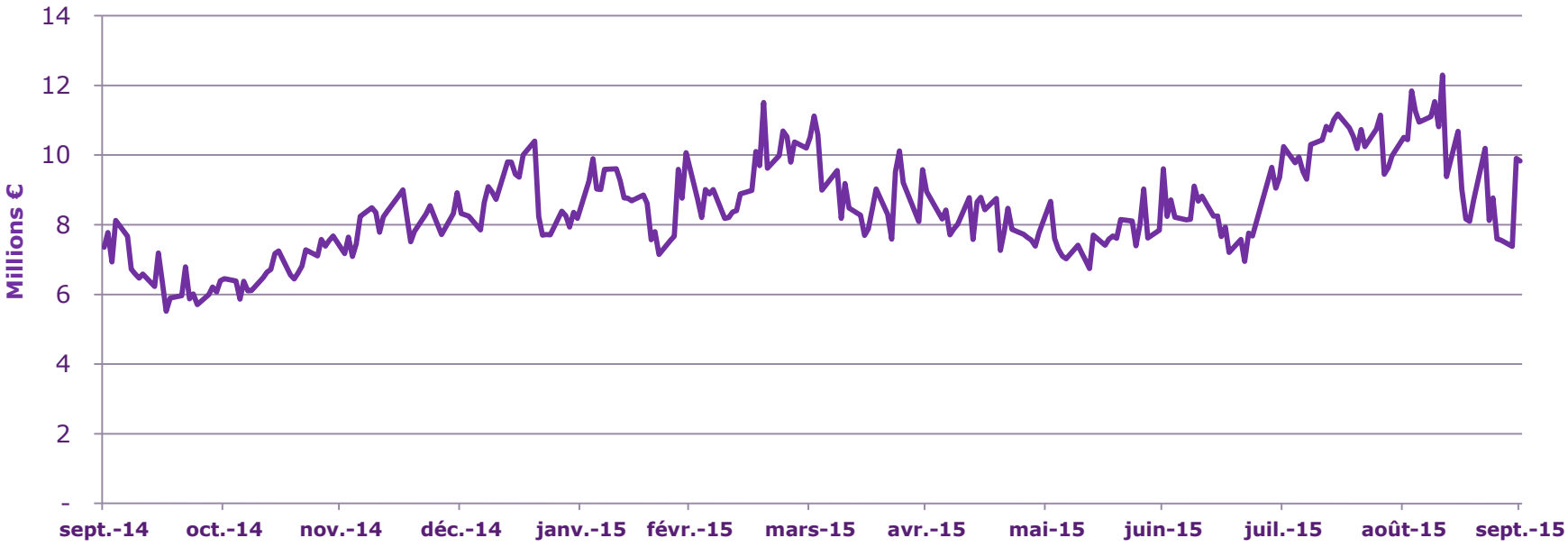
Répartition sectorielle(2)



NATIXIS

(1) Encours : 295 Md€
(2) Encours hors Finance : 178 Md€

VaR(1)



- **VaR moyenne au 3T15 de 9,5 M€ en hausse de 15% vs. 2T15**

NATIXIS

(1) Après prise en compte de la garantie BPCE

Encours douteux (yc établissements de crédit)

en Md€	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Encours douteux[1]	4,5	4,4	4,4	4,2	4,1
Sûretés relatives aux encours dépréciés[1]	-1,8	-1,8	-1,7	-1,5	-1,5
Engagements provisionnables[1]	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
Provisions individuelles[1]	-1,9	-1,8	-1,8	-1,8	-1,8
Provisions collectives[1]	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Engagements provisionnables[1]/Créances brutes	*1,7%*	*1,9%*	*2,3%*	*2,1%*	*2,2%*
Provisions individuelles/Engagements provisionnables[1]	*69%*	*68%*	*67%*	*67%*	*67%*
Provisions totales/Engagements provisionnables[1]	**84%**	**82%**	**82%**	**81%**	**82%**

(1) Hors titres et repos

NATIXIS

NATIXIS