

Résultats du 3^e trimestre 2016

//// 8 novembre 2016

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.

3T16 porté par de très bons résultats dans la BGC

ACTIVITÉS

ÉPARGNE

Légère hausse des AuM à 798 Md€ au 30 sept. 2016, +11 Md€ vs. 30/06. Stabilité des marges sur un an aux États-Unis et amélioration en Europe au 9M16

Forte hausse du chiffre d'affaires global en **Assurances** à 5,5 Md€ au 9M16 (+25% vs. 9M15)

BGC

Global markets : activité élevée avec une très bonne performance du Fixed income (revenus +39%/3T15)

Activité soutenue en **M&A** et dans les financements structurés avec un taux de commission de 36% (+1pp/3T15)

SFS

Poursuite du fort momentum constaté depuis début 2016 dans les **Financements spécialisés**

NATIXIS 3T16 & 9M16

RÉSULTATS⁽¹⁾

PNB de Natixis en croissance de 8% au 3T16 à plus de 2,1 Md€ porté principalement par la BGC (PNB +15% vs. 3T15, hors desk CVA/DVA)

Normalisation du **coût du risque** au 3T16 à **30pb**

Capacité bénéficiaire de 315 M€, en croissance de 14% vs. 3T15 et de 3% au 9M16 à plus de 1 Md€ malgré la forte hausse de la contribution au FRU

ROE des métiers cœurs à 12,6% au 9M16

GÉNÉRATION DE CAPITAL

Génération de 104pb de ratio CET1⁽²⁾ depuis début 2016, soit près de 1,2 Md€ dont 700 M€ au-delà de la distribution minimale de 50%, distribuable en l'absence de croissance externe

Premières étapes du nouveau plan stratégique 2018-2020

- **Transformation et Excellence Opérationnelle⁽¹⁾ : 250 M€ d'économie de coûts d'ici fin 2019**
(25% fin 2017, 65% fin 2018 et 100% fin 2019)

- **SFS : constitution d'une ligne métier regroupant l'ensemble des plateformes de paiements chez Natixis** pour le compte du Groupe BPCE

Sommaire

1. Résultats du 3T16 et du 9M16

2. Résultats des métiers

3. Premières étapes du nouveau plan stratégique 2018-2020

4. Conclusion

Eléments exceptionnels⁽¹⁾

En M€		3T16	3T15	9M16	9M15
Exceptionnels					
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôle	-3	-1	-10	24
Litige SWL (PNB)	BGC	-69		-69	
Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation (Gains ou pertes sur autres actifs)	Hors pôle	97		97	
Cession de Kompas International (Gains ou pertes sur autres actifs)	Participations financières				-30
Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface (variation de valeur écarts d'acquisition)	Participations financières			-75	
Règlement litige 2008 (Coût du risque)	Hors pôle		-30		-30
Impact en impôt		-9	12	-6	3
Impact en intérêts minoritaires				44	
Impact en RNPG		16	-19	-19	-32
Réévaluation de la dette senior propre					
Impact en PNB	Hors pôle	-110	13	-136	143
Impact en RNPG	Hors pôle	-72	9	-89	94
Impact total en RNPG		-56	-10	-109	62

Hausse de 16% du résultat avant impôt au 3T16

- PNB en progression de 8% vs. 3T15 dont +7% pour les métiers cœurs avec une contribution marquée de la BGC (+15% sur la même période, hors desk CVA/DVA)

- Amélioration significative du coefficient d'exploitation⁽²⁾ au 3T16 (-1,8pp vs. 3T15 à 70,9%) et hausse de 17% du RBE sur un an, à 659 M€. RBE des métiers cœurs en croissance de 14% sur la même période

- Coût du risque en hausse sur un an au 3T16, mais nette baisse vs. 2T16 et 1T16 (-22%), confirmant une normalisation et un retour dans la guidance de 30/35pb (30pb au 3T16)

- ROE⁽²⁾ des métiers cœurs en progression de 60pb vs. 3T15 à 11,0%

- ROTE⁽²⁾ en forte croissance : +100pb vs. 3T15 à 9%

Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾
en M€

	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15
Produit net bancaire	2 106	1 956	8%
<i>dont métiers cœurs</i>	1 955	1 821	7%
Charges	-1 447	-1 393	4%
Résultat brut d'exploitation	659	563	17%
Coût du risque	-69	-54	29%
Résultat avant impôt	601	519	16%
Impôt	-213	-197	8%
Intérêts minoritaires	-34	-20	67%
Résultat net – pdg – retraité	354	301	17%

en M€

	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-39	-26	
Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC	315	275	14%
ROTE hors impact IFRIC 21	9,0%	8,0%	

en M€

	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15
Éléments exceptionnels	-56	-10	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	39	26	
Résultat net – pdg – publié	298	291	2%

Bonne résilience du modèle Asset Light au 9M16 avec un ROTE en progression malgré la hausse du FRU

- PNB des métiers cœurs à près de 6 Md€, en croissance de 3% sur un an malgré un premier trimestre 2016 difficile

- Hausse des charges limitée à 3% hors contribution au FRU (114 M€ au 9M16 vs. 48 M€ au 9M15)

- Coût du risque (+26% sur un an) impacté principalement par l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole & Gaz enregistré au 1S16

- Résultat avant impôt des métiers cœurs en hausse de 3% au 9M16 à 2 Md€

- Capacité bénéficiaire en croissance de 3% sur un an à plus de 1 Md€

- ROE⁽²⁾ des métiers cœurs en progression de 30pb vs. 9M15 à 12,6%

*Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾
en M€*

	9M16	9M15	9M16 vs. 9M15
Produit net bancaire	6 414	6 293	2%
<i>dont métiers cœurs</i>	5 964	5 797	3%
Charges	-4 574	-4 377	5%
Résultat brut d'exploitation	1 839	1 915	-4%
Coût du risque	-245	-195	26%
Résultat avant impôt	1 679	1 751	-4%
Impôt	-608	-695	-13%
Intérêts minoritaires	-84	-90	-6%
Résultat net- pdg - retraité	987	967	2%

en M€

	9M16	9M15	9M16 vs. 9M15
Retraitement de l'impact IFRIC 21	39	26	
Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC	1 026	992	3%
ROTE hors impact IFRIC 21	9,9%	9,6%	

en M€

	9M16	9M15	9M16 vs. 9M15
Éléments exceptionnels	-109	62	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-39	-26	
Résultat net – pdg – publié	879	1 028	-15%

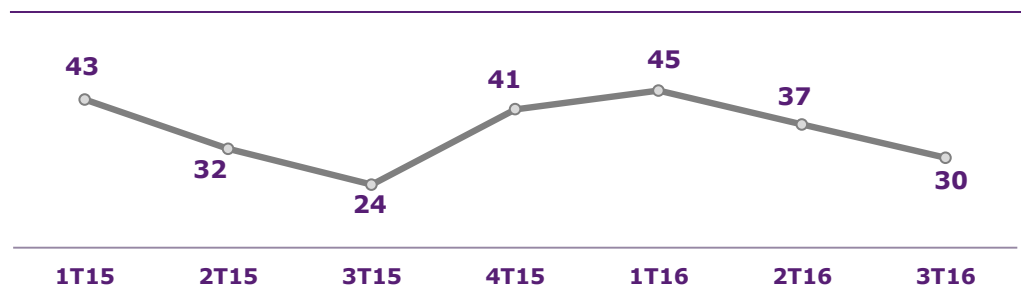
Baisse du coût du risque des métiers cœurs au 3T16 vs. 2T16

- Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs à 30pb au 3T16 en constante amélioration depuis le début de l'année

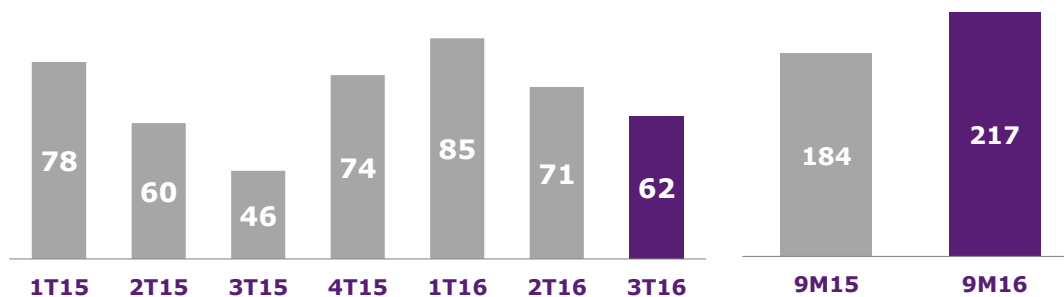
- Fin de l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole & Gaz

- Confirmation d'un coût du risque moyenne de cycle sur la durée du plan New Frontier de 30/35pb

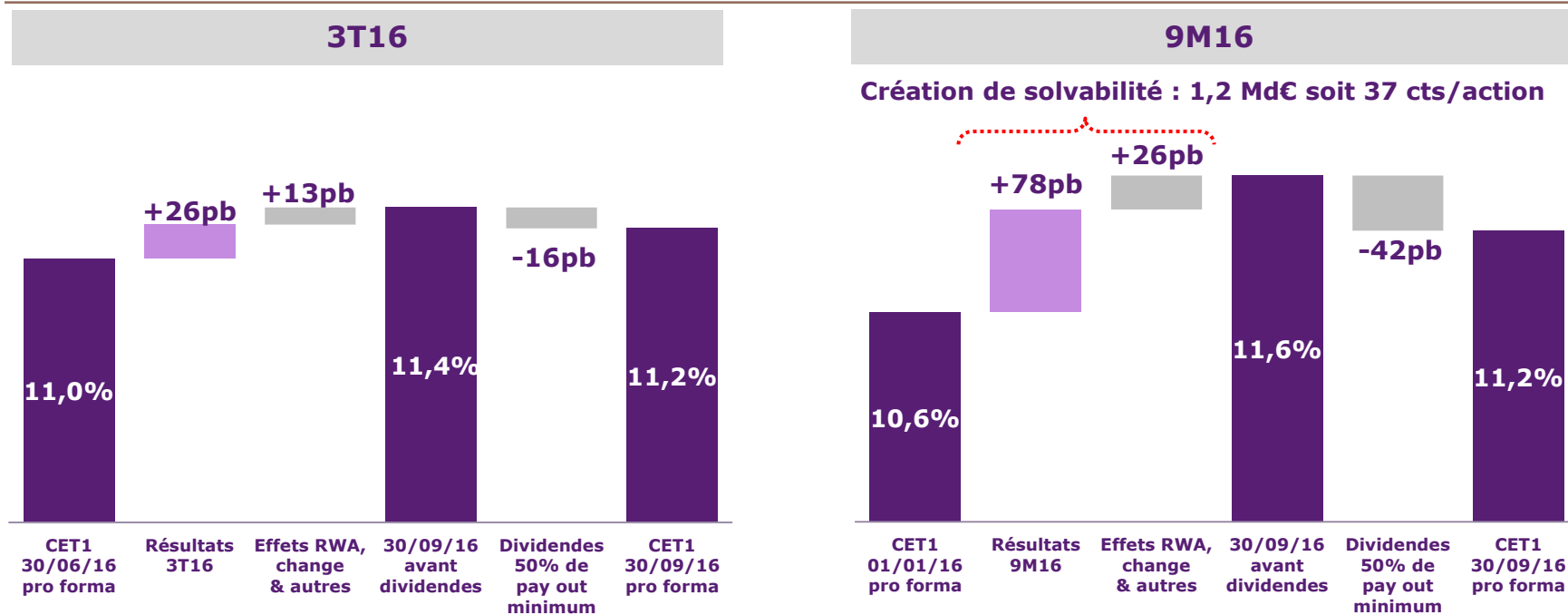
Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs en points de base des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs, en M€



Poursuite de la forte génération de capital CET1 (1,2 Md€ depuis début 2016)



- 39pb de génération de ratio CET1⁽¹⁾ au 3T16 et 104pb depuis début 2016 dont 78pb liés aux résultats
- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ de respectivement 12,7 Md€ et 113,1 Md€ à fin septembre 2016. Poursuite de la maîtrise des actifs pondérés (-1% sur un an)
- Ratio CET1 FL de 10,5% fin septembre 2016 vs. 10,2% fin juin 2016
- Nouvelle exigence de fonds propres CET1 à la suite du SREP mené par la BCE⁽²⁾ : 7,75% en 2017 (phasé, hors P2G non public)
- Ratio de levier supérieur à 4%⁽³⁾ fin septembre 2016

Sommaire

1. Résultats du 3T16 et du 9M16

2. Résultats des métiers

3. Premières étapes du nouveau plan stratégique 2018-2020

4. Conclusion

Baisse de la contribution de la Gestion d'actifs en partie compensée par la bonne dynamique de l'Assurance

Épargne

- ✓ **Gestion d'actifs** : poursuite de la décollecte aux États-Unis, à mettre en perspective avec des niveaux de collecte historiques en 2014 et 2015
- ✓ **Assurances** : forte croissance de l'ensemble des activités

Assurances

- **Chiffre d'affaires global de 5,5 Md€ au 9M16 : +25% vs. 9M15 (hors traité de réassurance avec CNP)**
- Assurance-vie (hors traité de réassurance avec CNP) :
 - ✓ Déploiement de l'offre sur l'ensemble du réseau Caisses d'Épargne (CE) finalisé mi-octobre
 - ✓ Hausse de 32% du CA vie au 9M16 vs. 9M15
 - ✓ Encours gérés de 46,5 Md€ fin septembre 2016 (+7% sur un an) dont 19% en UC
 - ✓ Collecte nette doublée vs. 9M15 à 1,8 Md€, dont près de 0,9 Md€ sur les affaires nouvelles avec les CE
 - ✓ Quote-part des UC dans la collecte nette à 37% au 9M16
- Dommages :
 - ✓ Croissance de 9% du CA au 9M16 vs. 9M15 portée par les segments Auto et MRH dans les deux réseaux
 - ✓ Ratio combiné 92,3% au 9M16
- Prévoyance et ADE :
 - ✓ Hausse du CA de 9% au 9M16 vs. 9M15

en M€	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15	9M16	9M16 vs. 9M15	9M16 vs. 9M15 change constant
Produit net bancaire	804	840	-4%	2 460	-2%	-2%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	609	666	-9%	1 858	-4%	-4%
<i>dont Assurances</i>	155	141	10%	478	9%	
<i>dont Banque Privée</i>	34	34	stable	101	-2%	
Charges	-558	-569	-2%	-1 727	stable	stable
Résultat brut d'exploitation	246	271	-9%	733	-6%	-6%
Coût du risque	0	3		0		
Gain ou pertes sur autres actifs	0	0		19		
Résultat avant impôt	249	276	-10%	759	-4%	-4%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	69,8%	68,1%	+1,7pp	70,0%	+1,3pp	
ROE après impôt ⁽¹⁾	12,9%	14,2%	-1,3pp	13,7%	-1,9pp	

Gestion d'actifs : AuM stables depuis début 2016

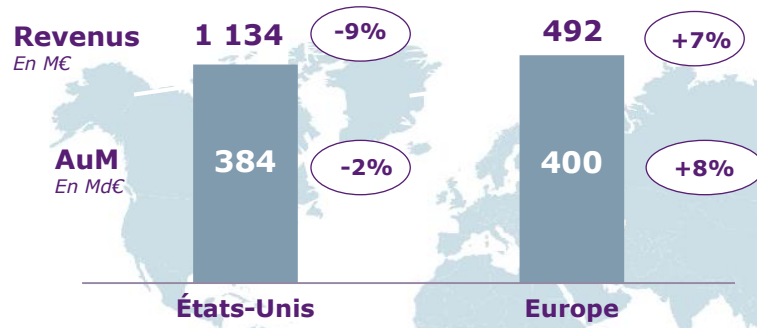
- **États-Unis : poursuite de la contraction du PNB au 9M16/9M15 du fait de la baisse des AuM moyens**, compensée partiellement en fin de trimestre par un effet marché positif. **Adaptabilité du modèle avec une diminution des charges de 7%** sur la même période
- **Stabilité des marges** hors perf. fees au 9M16 à **plus de 39pb aux États-Unis** grâce aux contributions des stratégies alternatives (AEW, Alpha Simplex) **et nette progression en Europe** à près de 13pb (DNCA)
- **Décollecte de 8 Md€ au 3T16 principalement centrée sur Harris**. Bonne résistance de Loomis sur 9M16 grâce au récent rebond des performances. En Europe, collecte nette de près de 5 Md€ sur 9M16

Gestion d'actifs

en M€	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15	9M16	9M16 vs. 9M15	9M16 vs. 9M15 change constant
Produit net bancaire	609	666	-9%	1 858	-4%	-4%
<i>dont Perf. fees</i>	12	18	-31%	61	-27%	-27%
Charges	-434	-455	-5%	-1 343	-3%	-3%
Résultat brut d'exploitation	176	211	-17%	515	-8%	-8%
Coût du risque	0	0		0		
Gain ou pertes sur autres actifs	0	0		19		
Résultat avant impôt	175	212	-17%	533	-5%	-5%

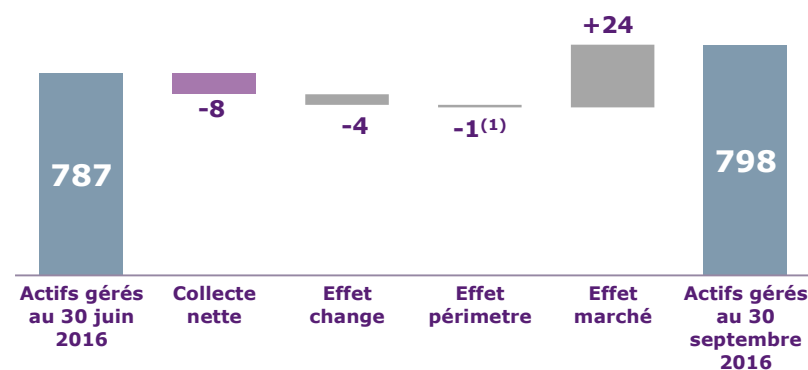
Evolution par zone géographique

Par société de gestion, hors plateforme de distribution et Holding

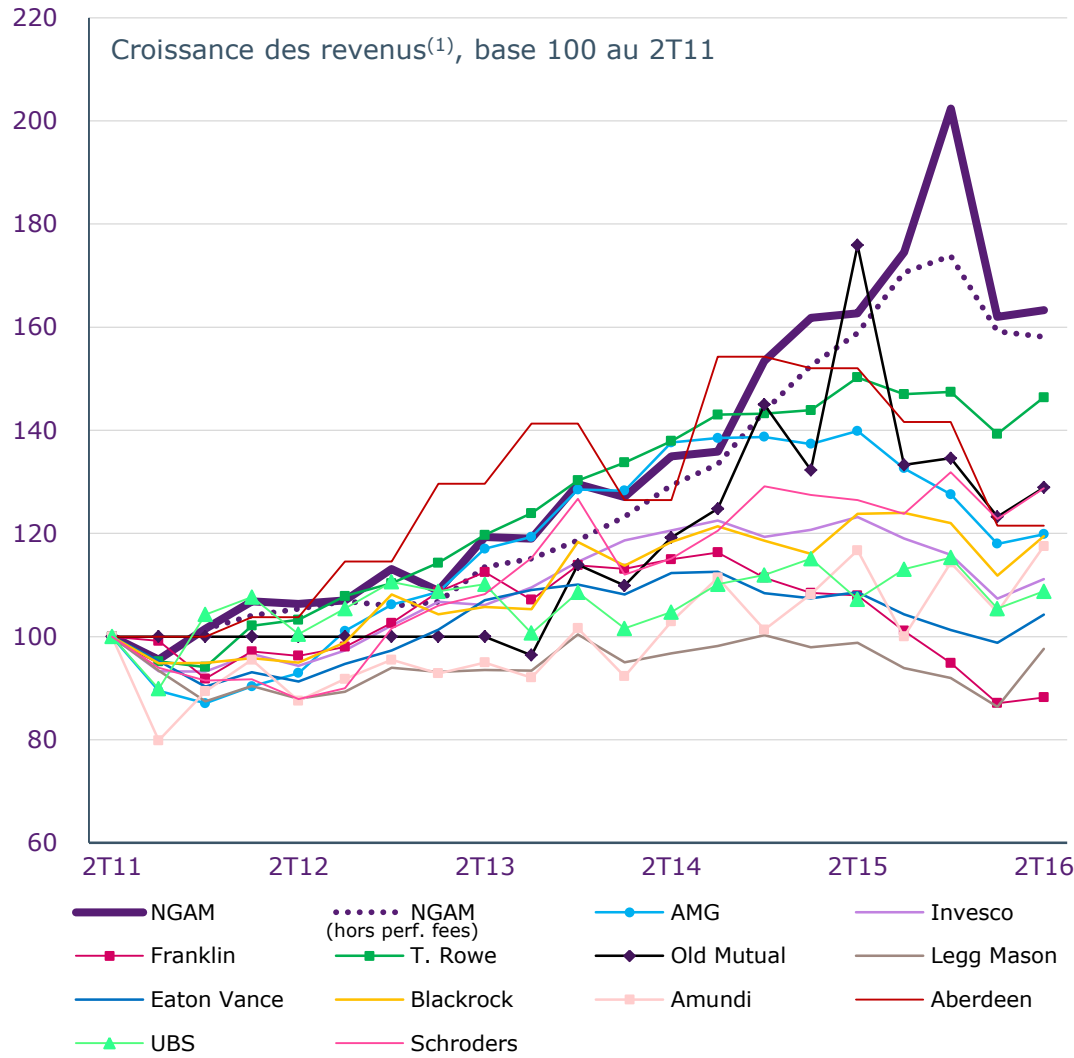


Revenus au 9M16 et AuM à fin septembre 2016 (x%) 9M16 vs. 9M15

Actifs sous gestion, en Md€

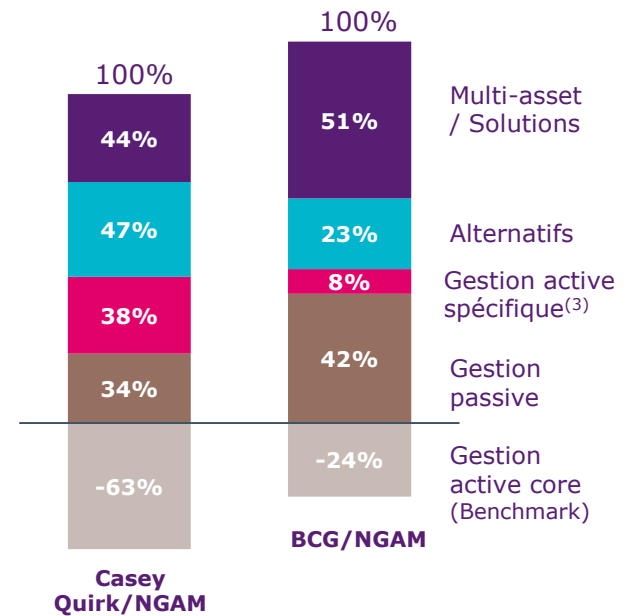


NGAM : la plus forte croissance des revenus ces 5 dernières années



La gestion passive a connu une forte collecte nette. Mais la croissance des revenus de l'Industrie provient essentiellement des fonds Alpha/Alternatifs qui génèrent des commissions plus élevées (cf. Annexe) et dont les perspectives restent très positives

Estimations⁽²⁾ des flux nets cumulés du secteur 2016-2020



Natixis est classée 10^e en termes de revenus et 17^e pour les actifs sous gestion dans le monde (cf. Annexe)

(1) Données publiques, NGAM (2) Casey Quirk (1) et BCG, analyse NGAM (3) Les gestions actives spécifiques incluent les actions (international, marchés émergents, Global, Small Cap) et produits de taux (émergents, Global HY, non contrainte)

9M16 marqué par la nette hausse du ROE⁽¹⁾ à 11,4% (+160pb/9M15)

- Forte progression du PNB (+15% sur un an hors desk CVA/DVA) principalement tirée par le Fixed income (revenus +39%/3T15) et le M&A. Croissance de 4% du PNB au 9M16 en ligne avec le plan New Frontier
- Très bonnes performances des plateformes Amériques (revenus +30%/3T15) et Asie (revenus +27%/3T15)
- Charges fixes en hausse de 3% au 3T16 à 401 M€ et de 5% au 9M16
- Coût du risque à 50 M€ vs. 62 M€ en moyenne sur les deux premiers trimestres de 2016 qui avaient été marqués par des provisions sur le secteur Pétrole & Gaz
- Poursuite d'une très bonne maîtrise des RWA avec une diminution de 9% sur un an à 64,9 Md€
- Stratégie O2D : forte amélioration de la rentabilité des RWA avec un ratio PNB/RWA⁽²⁾ de 5,1% au 9M16 vs. 4,3% au 9M15

Données présentées hors élément exceptionnel⁽³⁾

en M€	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit net bancaire	826	665	24%	2 494	8%
PNB hors desk CVA/DVA	813	706	15%	2 455	4%
Charges	-468	-416	13%	-1 462	7%
Résultat brut d'exploitation	358	250	43%	1 032	9%
Coût du risque	-50	-36	41%	-175	24%
Résultat avant impôt	310	217	43%	868	6%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	58,0%	64,1%	-6,1pp	58,2%	-0,4pp
ROE après impôt ⁽¹⁾	11,5%	7,4%	+4,1pp	11,4%	+1,6pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

(2) PNB du 9M hors élément exceptionnel annualisé sur encours pondérés fin de période. Hors desk CVA/DVA : 5,0% au 9M16 et 4,4% au 9M15

(3) Voir note méthodologique

Poursuite d'une excellente dynamique sur Global markets

Banque de Grande Clientèle

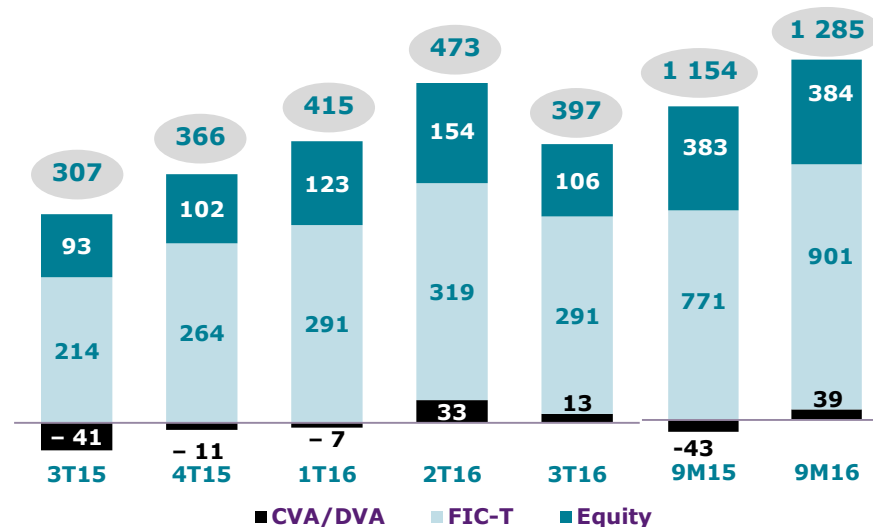
Global markets⁽¹⁾ : PNB +29%/3T15

- FICT : PNB en hausse grâce à une activité soutenue sur le Crédit (+70%/3T15) et pour Taux & Change (+24%/3T15)
- Trimestre record sur le Fixed income en Asie (revenus x4,8 sur un an) et en Amériques (+41%/3T15)
- Equity : progression de 14% du PNB au 3T16, portée par le dynamisme des Dérivés
- Banque d'investissement la plus innovante sur les dérivés actions en 2016 (*The Banker*)
- South Korea House of the Year 2016 (*Structured Products Asia Awards*)

Global finance & Investment banking : PNB +6%/3T15

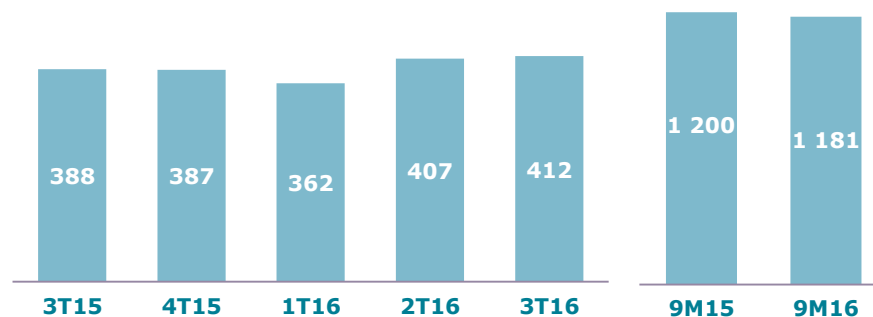
- Origination Global finance : production de 8,3 Md€ (+5%/3T15) tirée par Aviation, Export & Infrastructure Finance et Real Estate Finance US. Global Energy & Commodities (hors trade) toujours pénalisé par l'absence d'une reprise franche des investissements dans le secteur
- Très bon niveau d'activité dans les financements d'acquisition (revenus +84% 3T16/3T15) avec une production qui a plus que doublé sur un an à près de 3 Md€
- Taux de commission de services dans l'ensemble des financements structurés de 36% (+1pp vs. 3T15)
- Contribution en forte hausse du M&A tirée par Natixis Partners et PJSC

PNB Global markets, en M€



X PNB Global markets hors desk CVA/DVA

PNB Global finance & Investment banking, en M€



Très bonnes performances des SFS depuis début 2016

- **PNB en croissance de 3% au 3T16 tiré principalement par Cautions & garanties (+31%) et l'Affacturage (+13%)**
- **Très bonne maîtrise du coût du risque en repli sur un an, au 3T16 comme au 9M16**
- **ROE en hausse de 90pb au 3T16 vs. 3T15 et de 160pb⁽²⁾ au 9M16**

Financements spécialisés

- ✓ **Affacturage** : hausse soutenue du CA affacturé (+56% vs. 3T15) porté notamment par le segment grands comptes. Encours financé moyen en progression de 35% sur un an à fin septembre 2016
- ✓ **Crédit à la consommation** : croissance notable de l'encours moyen des prêts personnels avec les réseaux BP & CE (+12% vs. 3T15)

Services financiers

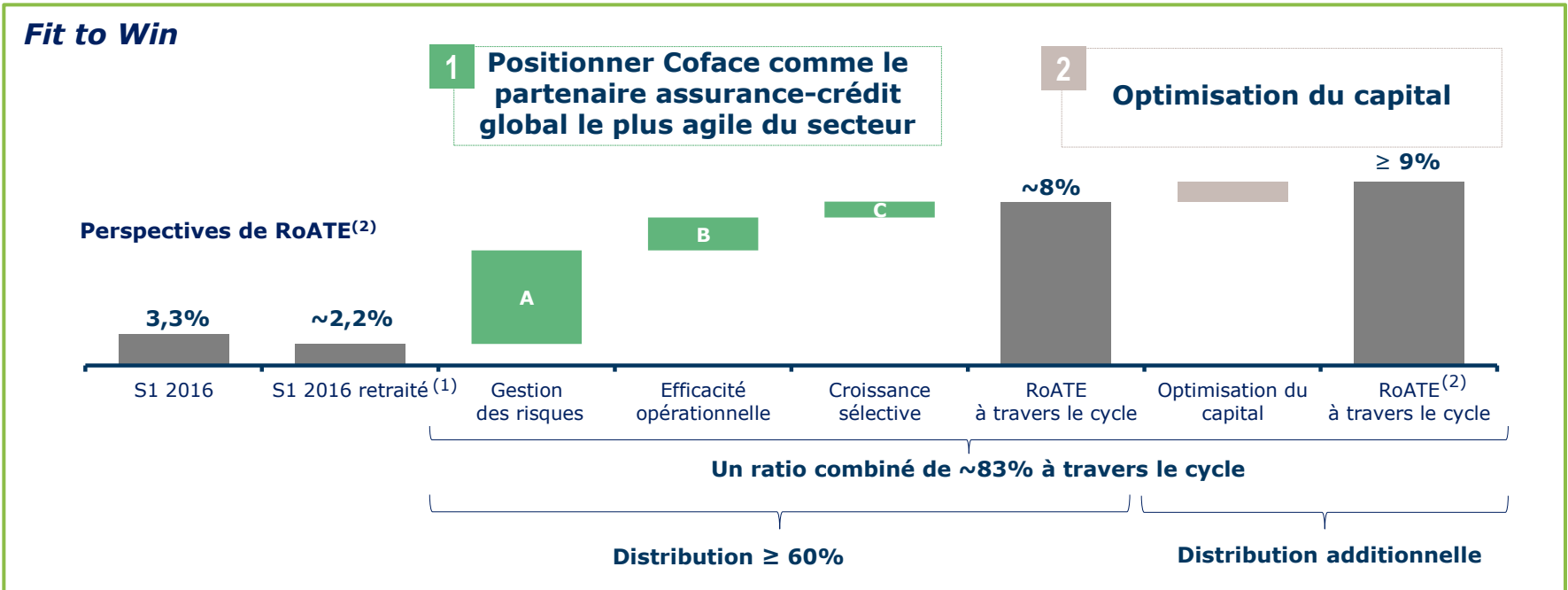
- ✓ **Paielements** : hausse de 9% du nombre de transactions de compensation vs. 3T15
- ✓ **Ingénierie sociale** : encours dépassant 24 Md€ au 30/09, stables sur un an. PDM Natixis Interépargne de 21%. Chèque de table : nombre d'entreprises clientes en progression de 6% vs. 3T15

en M€	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit net bancaire	325	315	3%	1 009	4%
<i>Financements spécialisés</i>	203	191	6%	628	7%
<i>Services financiers</i>	122	124	-1%	381	-2%
Charges	-215	-209	3%	-661	4%
Résultat brut d'exploitation	110	107	3%	348	3%
Coût du risque	-12	-15	-18%	-41	-15%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0		31	
Résultat avant impôt	98	92	7%	338	17%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	67,0%	67,1%	-0,1pp	65,2%	+0,1pp
ROE après impôt ⁽¹⁾	14,4%	13,5%	+0,9pp	16,3% ⁽²⁾	+1,6pp

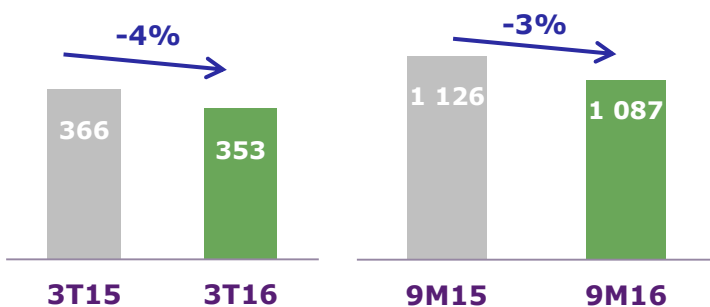
(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

(2) Hors plus-value de cession immobilière de CEGC au 2T16. 17,9% y compris cette plus-value

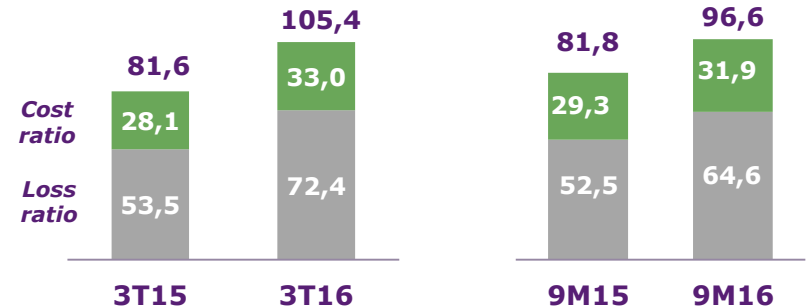
Plan stratégique *Fit to Win* : amélioration significative de la rentabilité



Chiffre d'affaires⁽³⁾, en M€



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



(1) Activité de gestion des garanties publiques exclue
 (2) Return on Average Tangible Equity : rendement sur fonds propres nets des actifs incorporels moyens
 (3) À change constant

Sommaire

1. Résultats du 3T16 et du 9M16

2. Résultats des métiers

3. Premières étapes du nouveau plan stratégique 2018-2020

4. Conclusion

Transformation et Excellence Opérationnelle⁽¹⁾ : 250 M€ d'économie de coûts d'ici fin 2019

Natixis va investir 220 M€ pour industrialiser, transformer et digitaliser ses métiers afin d'économiser de façon pérenne 250 M€ par an à partir de fin 2019. Ces gains d'efficacité opérationnelle se feront à périmètre métiers inchangé

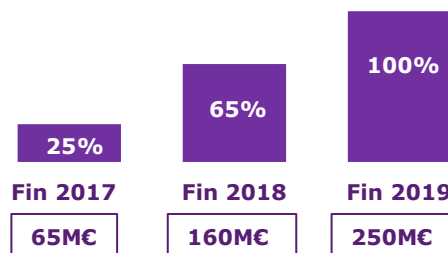
Coûts d'investissement non récurrents
220 M€
(sur 2017 & 2018)



Economies de coûts annuelles
250 M€ captés fin 2019

- ✓ ~50% modernisation de l'IT et nouvelles technologies
- ✓ ~50% gestion des impacts de la transformation

- ✓ Economies de coûts liées à l'excellence opérationnelle
- ✓ Portefeuille de métiers stable
- ✓ Rapide montée en puissance :



Transformation et Excellence Opérationnelle⁽¹⁾ : 4 leviers d'action

- ✓ 60% des projets de transformation déjà lancés
- ✓ Suivi direct en Comité de Direction Générale

Leviers	% des économies annuelles	Projets emblématiques
Rationalisation IT	35%	<ul style="list-style-type: none">✓ Internalisation de ressources IT au Portugal✓ Plan de décommissionnement des applications IT✓ Nouvelle plateforme de gestion des appels de marge
Optimisation de l'organisation et simplification	30%	<ul style="list-style-type: none">✓ Optimisation de l'organisation commerciale✓ Nouvelle organisation de l'Assurance-vie✓ Gestion des strates managériales
Renforcement du contrôle des coûts	20%	<ul style="list-style-type: none">✓ Optimisation des achats et des frais d'intermédiation
Digitalisation et automatisation des process	15%	<ul style="list-style-type: none">✓ Transformation Entreprise Numérique✓ Déploiement d'assistants virtuels

Accélération de la transformation du modèle dans les SFS

Regroupement de l'ensemble des activités Paiements chez Natixis pour le compte du Groupe BPCE :

- Un métier stratégique et un relais de croissance et de création de valeur, au service d'une meilleure compétitivité des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne
- Une stratégie pour adresser les marchés européens et bénéficier des nouveaux *business model* digitaux. Objectif : devenir un des leaders en Europe des solutions de paiements sur mobile, d'e-commerce et de proximité
 - Projet de rachat de S'Money et de ses filiales (Le Pot Commun, E-Cotiz, Depopass) pour capitaliser sur les savoir-faire digitaux et les nouveaux usages



le pot commun



- Une politique de croissance externe ambitieuse, relais nécessaire à la croissance organique
 - Entrée en négociation exclusive pour l'acquisition de PayPlug, acteur innovant dans le domaine des « merchant services »

PayPlug

Sommaire

1. Résultats du 3T16 et du 9M16

2. Résultats des métiers

3. Premières étapes du nouveau plan stratégique 2018-2020

4. Conclusion

Conclusion

Très bonnes performances au 3T16 et au 9M16, en ligne avec les principaux objectifs de New Frontier :

- ✓ Fort développement des revenus des métiers cœurs au 3T16 (+7% vs. 3T15) associé à un ROTE⁽¹⁾ en progression de 100pb à 9%
- ✓ Capacité bénéficiaire en croissance de 3% au 9M16 à plus de 1 Md€ malgré la hausse du FRU et ROE⁽¹⁾ des métiers cœurs à 12,6% (+30pb sur un an)
- ✓ Strict contrôle des RWA avec une baisse de 9% dans la BGC sur un an
- ✓ Génération de 104pb de ratio CET1 (1,2 Md€) depuis début 2016 à 11,6%⁽²⁾

Préparation du nouveau plan stratégique :

- ✓ Lancement de Transformation et Excellence Opérationnelle⁽³⁾ qui génèrera 250 M€ d'économie de coûts d'ici fin 2019
- ✓ Regroupement des activités Paiements et investissements dans un métier en pleine transformation

Annexe – Résultats détaillés (3T16)

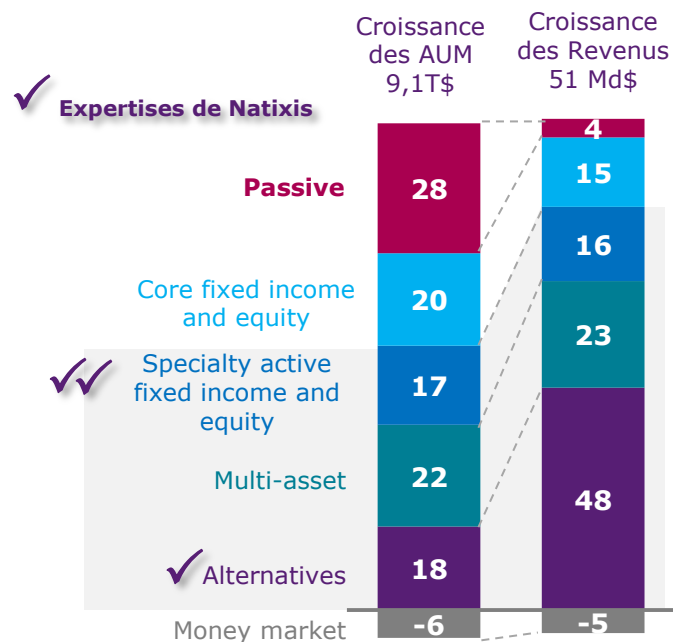
Sommaire

Rankings NGAM	27	Structure financière et bilan	
		Capital réglementaire et structure financière – Bâle 3	38
		Ratio de levier	39
Compte de résultat de Natixis		Allocation de capital	40
Comptes de résultat 3T16 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées	28	ROE & ROTE Natixis	41
Comptes de résultat 9M16 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées	29	Refinancement	42-43
Natixis – Consolidé	30	Bilan comptable	44
Natixis – Contribution par pôle	31		
Impacts IFRIC 21 par pôle	32		
		Risques	
Compte de résultat par pôle		EAD	45
Epargne	33	VaR	46
Banque de Grande Clientèle	34	Encours douteux	47
Services Financiers Spécialisés	35		
Participations Financières	36		
Hors Pôles	37		
		Rappels méthodologiques	48-49

NGAM : 10^e en termes de revenus⁽¹⁾ et 17^e pour les AuM parmi tous les acteurs⁽²⁾

	Sociétés de gestion cotées	PNB, en M€	Encours gérés en Md€
#1	J.P.Morgan Asset Management	11 170	1 588
#2	BLACKROCK®	10 451	4 281
#3	FRANKLIN RESOURCES INC.	7 327 ⁽³⁾	711
#4	Goldman Sachs Asset Management	5 720	994
#5	Invesco	4 725	715
#6	PIMCO	4 714	1 373
#7	T.RowePrice INVEST WITH CONFIDENCE	3 967	703
#8	BNY MELLON	3 612	1 498
#9	Deutsche Bank	2 842	777
#10	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	2 755	801
#11	Legal & General INVESTMENT MANAGEMENT	2 577	648
#12	Amundi ASSET MANAGEMENT	1 657	985
#13	INVESTMENT MANAGERS redefining / investment solutions	1 606	669
#14	STATE STREET	1 104	2 069
#15	LEGG MASON GLOBAL ASSET MANAGEMENT	946	1 017

Contribution en % sur la période 2009-15⁽⁴⁾ pour le marché de la Gestion d'actifs :



Comptes de résultat 3T16 : passage des données hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ aux données publiées

<i>en M€</i>	3T16 hors éléments exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Variation de change des TSS en devises	Litige SWL	Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation	3T16 publié
Produit Net Bancaire	2 106	-110	-3	-69		1 924
Charges	-1 447					-1 447
Résultat Brut d'Exploitation	659	-110	-3	-69		477
Coût du risque	-69					-69
Mises en équivalence	4					4
Gain ou pertes sur autres actifs	7				97	104
Résultat avant impôt	601	-110	-3	-69	97	516
Impôt	-213	38	1	24	-33	-184
Intérêts minoritaires	-34					-34
Résultat net part du groupe	354	-72	-2	-45	64	298

Comptes de résultat 9M16 : passage des données hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ aux données publiées

<i>en M€</i>	9M16 hors éléments exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Variation de change des TSS en devises	Litige SWL	Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation	Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface	9M16 publié
Produit Net Bancaire	6 414	-136	-10	-69			6 198
Charges	-4 574						-4 574
Résultat Brut d'Exploitation	1 839	-136	-10	-69			1 624
Coût du risque	-245						-245
Mises en équivalence	19						19
Gain ou pertes sur autres actifs	67				97		164
Variation de valeur écarts d'acquisition	0					-75	-75
Résultat avant impôt	1 679	-136	-10	-69	97	-75	1 486
Impôt	-608	47	4	24	-33		-567
Intérêts minoritaires	-84					44	-40
Résultat net part du groupe	987	-89	-7	-45	64	-31	879

Natixis – Consolidé

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	3T16 vs. 3T15	9M15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit Net Bancaire	2 190	2 301	1 969	2 244	2 063	2 211	1 924	-2%	6 459	6 198	-4%
Charges	-1 553	-1 431	-1 393	-1 578	-1 605	-1 522	-1 447	4%	-4 377	-4 574	5%
Résultat Brut d'Exploitation	637	870	576	666	458	689	477	-17%	2 082	1 624	-22%
Coût du risque	-78	-64	-83	-66	-88	-88	-69	-17%	-225	-245	9%
Mises en équivalence	9	13	8	16	8	7	4	-42%	30	19	-37%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-30	2	-3	29	31	104		-28	164	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	-75	0		0	-75	
Résultat avant impôt	568	789	502	614	407	564	516	3%	1 859	1 486	-20%
Impôt	-239	-312	-190	-230	-172	-211	-184	-3%	-741	-567	-23%
Intérêts minoritaires	-42	-27	-20	-68	-34	28	-34		-90	-40	-55%
Résultat net part du groupe	287	450	291	316	200	381	298	2%	1 028	879	-15%

Natixis – Contribution par pôle

3T16

<i>en M€</i>	Épargne	BGC	SFS	Participations Financières	Hors Pôles	Natixis publié
Produit Net Bancaire	804	757	325	137	-100	1 924
Charges	-558	-468	-215	-151	-55	-1 447
Résultat Brut d'Exploitation	246	289	110	-14	-155	477
Coût du risque	0	-50	-12	-7	0	-69
Résultat Net d'Exploitation	246	239	98	-20	-155	408
Mises en équivalence	5	3	0	-3	0	4
Autres	-2	0	0	7	99	104
Résultat avant impôt	249	242	98	-17	-56	516
					Impôt	-184
					Intérêts minoritaires	-34
				RNPG		298

Impacts IFRIC 21 par pôle

Impact sur les charges

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	9M15	9M16
Épargne	-10	3	3	3	-11	4	4	-3	-4
BGC	-33	11	11	11	-31	10	10	-11	-10
SFS	-7	2	2	2	-7	2	2	-2	-2
Participations financières	-2	1	1	1	-2	1	1	-1	-1
Hors pôles métiers	-33	11	11	11	-57	1	28	-11	-28
Total Natixis	-86	29	29	29	-107	18	45	-29	-45

Impact sur le PNB

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	9M15	9M16
SFS (Crédit-bail)	-2	1	1	1	-2	1	1	-1	-1
Total Natixis	-2	1	1	1	-2	1	1	-1	-1

Epargne

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	3T16 vs. 3T15	9M15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit Net Bancaire	823	846	840	1 006	825	832	804	- 4%	2 509	2 460	- 2%
<i>Gestion d'actifs</i>	639	633	666	817	626	623	609	- 9%	1 938	1 858	- 4%
<i>Banque Privée</i>	34	36	34	41	34	33	34	Stable	103	101	- 2%
<i>Assurances</i>	140	156	141	146	167	156	155	+ 10%	438	478	+ 9%
Charges	-583	-576	-569	-648	-590	-579	-558	- 2%	-1 728	-1 727	Stable
Résultat brut d'exploitation	240	270	271	357	234	253	246	- 9%	781	733	- 6%
Coût du risque	-1	0	3	1	0	0	0		2	0	
Résultat Net d'Exploitation	239	270	274	358	234	253	246	- 10%	784	734	- 6%
Mises en équivalence	5	7	4	6	4	2	5	+ 16%	16	11	- 33%
Autres	-2	-2	-2	-2	18	-2	-2		-6	14	
Résultat avant impôt	242	275	276	362	256	253	249	- 10%	794	759	- 4%
Coefficient d'exploitation	70,8%	68,1%	67,7%	64,5%	71,6%	69,6%	69,4%		68,9%	70,2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	69,6%	68,5%	68,1%	64,8%	70,2%	70,0%	69,8%		68,7%	70,0%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14,7	14,3	14,4	15,3	16,4	17,0	17,3	+ 21%	14,4	17,3	+ 21%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 899	4 170	4 666	4 672	4 350	4 381	4 467	- 4%	4 245	4 399	+ 4%
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	15,1%	17,2%	14,4%	16,6%	13,9%	14,0%	13,1%		15,5%	13,7%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,8%	17,0%	14,2%	16,4%	14,5%	13,8%	12,9%		15,6%	13,7%	

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	3T16 vs. 3T15	9M15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit Net Bancaire	806	842	665	742	782	887	757	+ 14%	2 313	2 426	+ 5%
<i>Global Markets</i>	439	405	266	355	407	507	410	+ 54%	1 110	1 324	+ 19%
FIC-T	306	251	214	264	291	319	291	+ 36%	771	901	+ 17%
Equity	132	158	93	102	123	154	106	+ 14%	383	384	Stable
Desk CVA/DVA	1	-3	-41	-11	-7	33	13		-43	39	
<i>Global Finance & Investment Banking</i>	402	409	388	387	362	407	412	+ 6%	1 200	1 181	- 2%
<i>Divers</i>	-35	27	11	-1	12	-26	-65		4	-79	
Charges	-492	-459	-416	-494	-512	-482	-468	+ 13%	-1 367	-1 462	+ 7%
Résultat Brut d'Exploitation	314	383	250	248	270	405	289	+ 16%	946	964	+ 2%
Coût du risque	-65	-40	-36	-57	-71	-53	-50	+ 41%	-141	-175	+ 24%
Résultat Net d'Exploitation	249	343	214	191	198	352	239	+ 11%	805	789	- 2%
Mises en équivalence	4	5	3	14	3	4	3	- 7%	13	11	- 18%
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	253	348	217	205	202	356	242	+ 11%	818	800	- 2%
Coefficient d'exploitation	61,0%	54,5%	62,5%	66,6%	65,5%	54,4%	61,8%		59,1%	60,3%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,0%	55,8%	64,1%	68,1%	61,5%	55,5%	63,2%		58,6%	59,9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,1	73,2	70,9	69,4	67,0	68,8	64,9	- 9%	70,9	64,9	- 9%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 318	7 712	7 426	7 195	6 935	6 772	7 064	- 5%	7 485	6 924	- 8%
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	9,2%	12,0%	7,8%	7,8%	7,9%	14,2%	9,3%		9,7%	10,4%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	10,4%	11,6%	7,4%	7,4%	9,1%	13,8%	8,9%		9,8%	10,5%	

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	3T16 vs. 3T15	9M15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit Net Bancaire	324	335	315	334	343	341	325	+ 3%	974	1 009	+ 4%
Financements spécialisés	193	203	191	206	214	211	203	+ 6%	586	628	+ 7%
<i>Affacturage</i>	35	35	35	38	38	39	40	+ 13%	105	117	+ 11%
<i>Cautions et garanties financières</i>	40	47	35	37	55	43	46	+ 31%	122	144	+ 17%
<i>Crédit-bail</i>	48	49	51	60	51	58	48	- 4%	148	158	+ 7%
<i>Crédit consommation</i>	65	66	65	65	65	66	64	- 3%	197	194	- 1%
<i>Financement du cinéma</i>	4	5	5	5	5	6	5	+ 6%	14	16	+ 11%
Services financiers	131	133	124	128	129	130	122	- 1%	388	381	- 2%
<i>Ingénierie sociale</i>	32	35	28	33	33	35	29	+ 3%	96	96	+ 1%
<i>Paiements</i>	72	72	72	71	72	72	71	- 1%	216	215	- 1%
<i>Titres</i>	27	25	24	25	24	23	23	- 6%	76	70	- 8%
Charges	-218	-211	-209	-218	-225	-220	-215	+ 3%	-638	-661	+ 4%
Résultat Brut d'Exploitation	105	125	107	116	118	121	110	+ 3%	337	348	+ 3%
Coût du risque	-14	-20	-15	-10	-13	-17	-12	-18%	-49	-41	- 15%
Résultat Net d'Exploitation	91	105	92	106	105	104	98	+ 7%	288	307	+ 7%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	31	0		0	31	
Résultat avant impôt	91	105	92	105	105	135	98	+ 7%	288	338	+ 17%
Coefficient d'exploitation	67,5%	62,8%	66,2%	65,4%	65,7%	64,6%	66,2%		65,4%	65,5%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	64,7%	63,7%	67,1%	66,3%	63,4%	65,4%	67,0%		65,1%	65,2%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14,4	14,3	13,0	13,6	13,7	14,8	14,6	+ 12%	13,0	14,6	+ 12%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 692	1 689	1 680	1 551	1 629	1 626	1 730	+ 3%	1 687	1 662	- 2%
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	13,8%	15,9%	14,0%	17,3%	16,9%	21,8%	14,8%		14,6%	17,8%	
ROE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,2%	15,4%	13,5%	16,7%	18,3%	21,3%	14,4%		14,7%	17,9%	

Participations Financières

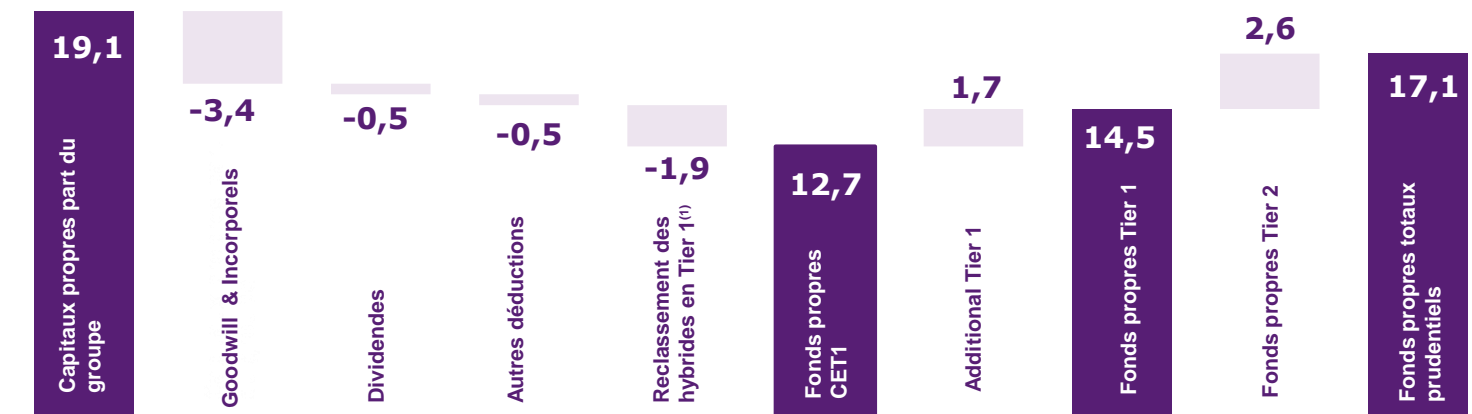
en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	3T16 vs. 3T15	9M15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit Net Bancaire	227	197	215	190	183	155	137	- 36%	638	475	- 26%
<i>Coface</i>	187	161	173	160	156	133	119	- 31%	520	409	- 21%
<i>Corporate Data Solutions</i>	20	20	23	19	15	9	8	- 64%	63	32	- 49%
<i>Autres</i>	20	16	19	10	12	12	10	- 50%	55	34	- 38%
Charges	-178	-167	-171	-165	-162	-153	-151	-12%	-516	-466	- 10%
Résultat Brut d'Exploitation	48	30	44	24	21	1	-14		122	9	- 93%
Coût du risque	-3	-4	-6	-5	-6	-18	-7	+4%	-13	-31	
Résultat Net d'Exploitation	46	26	38	19	15	-17	-20		109	-22	
Mises en équivalence	0	1	0	-4	0	0	-3		1	-3	
Autres	0	-30	2	-1	11	-75	7		-28	-57	
Résultat avant impôt	46	-3	40	15	27	-91	-17		83	-82	

Hors Pôles

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	3T16 vs. 3T15	9M15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit Net Bancaire	10	82	-67	-27	-69	-3	-100		24	-172	
Charges	-81	-19	-29	-52	-116	-87	-55		-129	-259	
Résultat Brut d'Exploitation	-71	63	-96	-79	-185	-91	-155		-104	-431	
Coût du risque	5	0	-30	5	2	0	0		-25	2	
Résultat Net d'Exploitation	-66	62	-125	-74	-183	-91	-155		-129	-429	
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	2	2	2	1	0	2	99		5	100	
Résultat avant impôt	-64	64	-124	-73	-183	-89	-56		-124	-328	

Capital réglementaire au 3T16 et structure financière – Bâle 3

Reporting réglementaire, en Md€



en Md€	3T15 CRD4 phasé	4T15 CRD4 phasé	1T16 CRD4 phasé	2T16 CRD4 phasé	3T16 CRD4 phasé
Ratio CET1	11,0%	11,0%	11,1%	11,1%	11,3%
Ratio Tier 1	12,1%	12,1%	12,6%	12,6%	12,8%
Ratio de solvabilité	14,4%	14,3%	15,1%	15,0%	15,1%
Fonds propres Tier 1	13,9	13,7	14,1	14,3	14,5
Risques pondérés	114,4	113,3	111,4	112,9	113,1

en Md€	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Capitaux propres (pdg)	18,6	19,2	19,5	18,8	19,1
Total actif ⁽²⁾	513	500	514	535	522

Composition des risques pondérés (RWA) 30/09/2016 en Md€

Risque de crédit	77,7
Approche interne	64,1
Approche standard	13,6
Risque de contrepartie	7,9
Approche interne	7,0
Approche standard	0,9
Risque de marché	11,3
Approche interne	5,5
Approche standard	5,8
CVA	3,5
Risque opérationnel (Approche standard)	12,7
Risques pondérés totaux	113,1

Ratio de levier

Selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, après l'annulation des opérations avec les affiliés, en attente d'autorisation de la BCE.

Md€	30/09/2016
Fonds propres Tier 1⁽¹⁾	14,9
Total bilan prudentiel	437,6
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-57,0
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁽²⁾	-30,6
Autres opérations avec les affiliés	-39,2
Engagements donnés	36,0
Ajustements réglementaires	-3,7
Total exposition levier	343,1
Ratio de levier	4,3%

Allocation des fonds propres normatifs

Répartition des fonds propres normatifs et RWA à fin septembre 2016 - en Bâle 3

<i>en Md€</i>	RWA (fin de période)	En % du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles moyens	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt au 9M16
BGC	64,9	63%	0,1	6,9	10,4%
Epargne	17,3	17%	2,8	4,4	13,7%
SFS	14,6	14%	0,3	1,7	17,8%
Participations Financières	5,6	6%	0,2	0,7	
TOTAL (excl. Hors Pôle)	102,4	100%	3,4	13,7	

Actif net comptable au 30 septembre 2016

<i>en Md€</i>	30/09/2016
Capitaux propres part du groupe	19,1
Retraitement des hybrides	-1,6
Retraitement des plus-values des TSS	-0,3
Actif net comptable	17,2
Immobilisations incorporelles retraitées ⁽¹⁾	0,7
Écarts d'acquisition retraités ⁽¹⁾	2,9
Actif net comptable tangible⁽²⁾	13,6

en €

Actif net comptable par action⁽³⁾	5,49
Actif net comptable tangible par actions⁽³⁾	4,34

Bénéfice par action au 9M16

<i>en M€</i>	30/09/2016
Résultat net - part du groupe	879
Coupons sur TSS net d'impôts	-58
Résultat net attribuable aux actionnaires	821
Nombre moyen d'actions (hors autocontrôle)	3 129 100 824
Bénéfice par action (€)	0,26

(1) Voir note méthodologique

(2) Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

(3) Calculé sur la base de 3 135 564 243 actions fin de période

ROE & ROTE Natixis⁽¹⁾

Résultat net attribuable aux actionnaires

en M€	3T16	9M16
Résultat net - part du groupe	298	879
Coupons sur TSS net d'impôts	- 21	- 58
Numérateur ROE & ROTE Natixis	277	821

en M€	ROTE	30/09/2016
Capitaux propres part du groupe		19 070
Neutralisation des TSS		- 1 868
Distribution ⁽²⁾ provisionnée		- 455
Immobilisations incorporelles retraitées		- 714
Écarts d'acquisition		- 2 866
Fonds propres ROTE fin de période		13 167
Fonds propres ROTE moyens au 3T16		13 092
ROTE 3T16 annualisé		8,5%
Fonds propres ROTE moyens au 9M16		13 005
ROTE 9M16 annualisé		8,4%

en M€	ROE	30/09/2016
Capitaux propres part du groupe		19 070
Neutralisation des TSS		- 1 868
Distribution ⁽²⁾ provisionnée		- 455
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres		- 306
Fonds propres ROE fin de période		16 441
Fonds propres ROE moyens au 3T16		16 403
ROE 3T16 annualisé		6,8%
Fonds propres ROE moyens au 9M16		16 356
ROE 9M16 annualisé		6,7%

(1) Voir note méthodologique

(2) Distribution sur base 50% du résultat net attribuable aux actionnaires après retraitement de l'impact du spread émetteur

Refinancement MLT du Groupe BPCE⁽¹⁾

Des réserves de liquidités solides et des ressources de marché diversifiées

Réserves de liquidité : 183 Md€ au 30/09/2016

- **45 Md€** de liquidités placées auprès des banques centrales
- **138 Md€** d'actifs disponibles éligibles au refinancement banques centrales

97 % du programme MLT 2016 marché révisé, réalisé au 31/10/2016

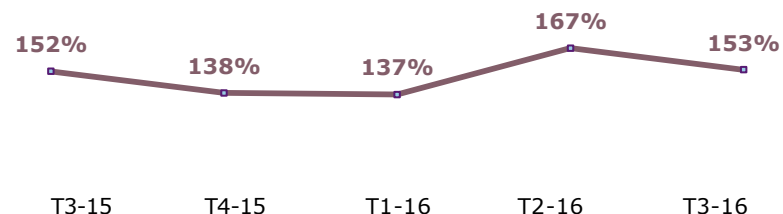
- 22,2 Md€ levés
- Durée moyenne à l'émission : 7,5 ans
- Taux moyen : mid-swap + 37 pb
- 51 % d'émissions publiques et 49 % de placements privés

Compartiment non sécurisé : 15,0 Md€

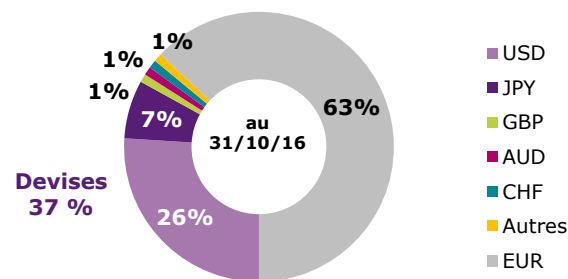
- Senior : 12,7 Md€
- Tier 2 : 2,4 Md€⁽²⁾

Compartiment sécurisé : 7,2 Md€

Réserves de liquidité / (refinancement CT + tombées MLT et sub. ≤ 1 an), en %



Diversification de la base d'investisseurs (sur compartiment non sécurisé hors rachats)



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

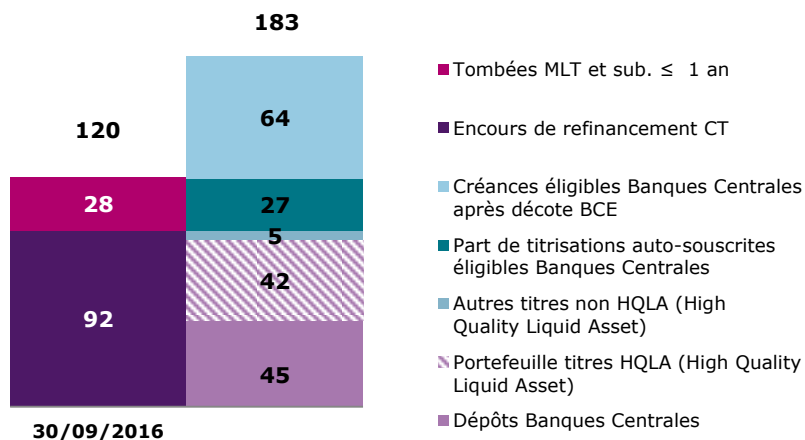
(2) Total de Tier 2 levé en 2016 de 3,0 Md€, y compris l'émission commercialisée dans les réseaux BP et CE

Refinancement MLT du Groupe BPCE⁽¹⁾

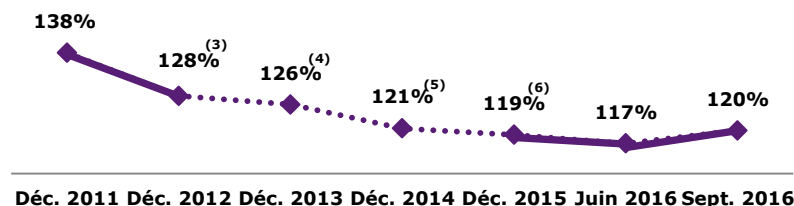
Réserve de liquidité et refinancement CT (en Md€)

199 % Réserve de liquidité / refinancement CT, en %

153 % Réserves de liquidité / (refinancement CT + tombées MLT et sub. ≤ 1 an), en %



Coefficient emplois/ressources clientèle⁽²⁾

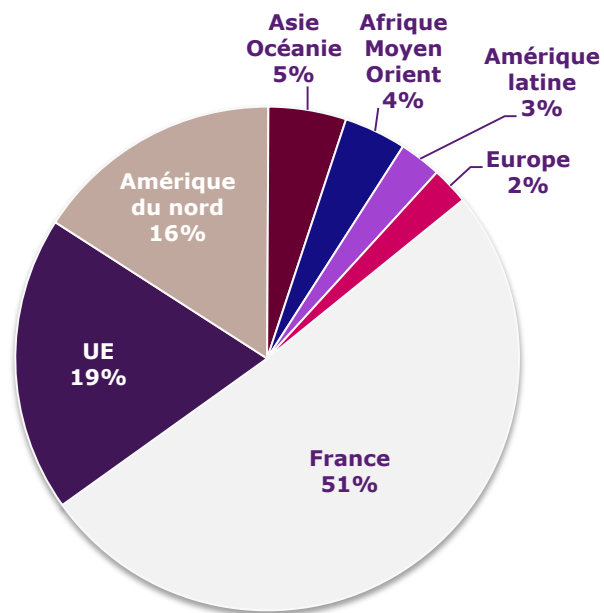


Bilan comptable

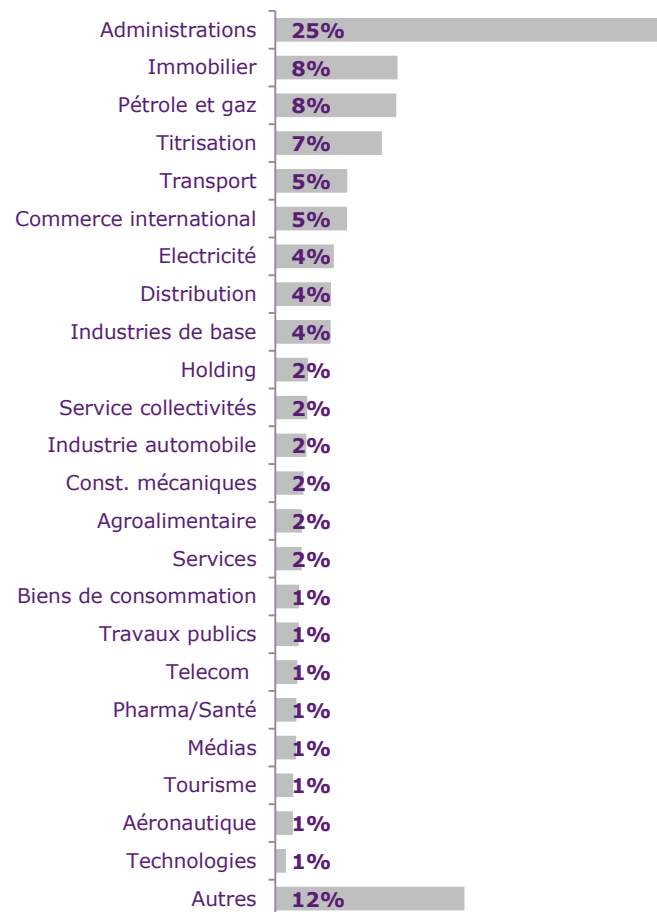
Actif (Md€)	30/09/2016	31/12/2015	Passif (Md€)	30/09/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales, CCP	29,3	21,2	Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	185,5	191,6	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	150,1	159,0
Actifs financiers disponibles à la vente	56,2	52,7	Dettes envers les EC et la clientèle	186,2	177,8
Prêts et créances	190,2	178,7	Dettes représentées par un titre	40,3	40,4
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,2	2,3	Comptes de régularisation et passifs divers	49,4	43,1
Comptes de régularisation et actifs divers	51,5	46,7	Provisions techniques des contrats d'assurance	68,8	52,9
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7	Provisions pour risques et charges	1,7	1,7
Valeurs immobilisées	2,5	2,8	Dettes subordonnées	4,7	4,9
Ecart d'acquisition	3,5	3,6	Capitaux propres	19,1	19,2
			Intérêts minoritaires	1,3	1,3
Total	521,6	500,3	Total	521,6	500,3

EAD (Exposure at Default) au 30 septembre 2016

Répartition géographique⁽¹⁾

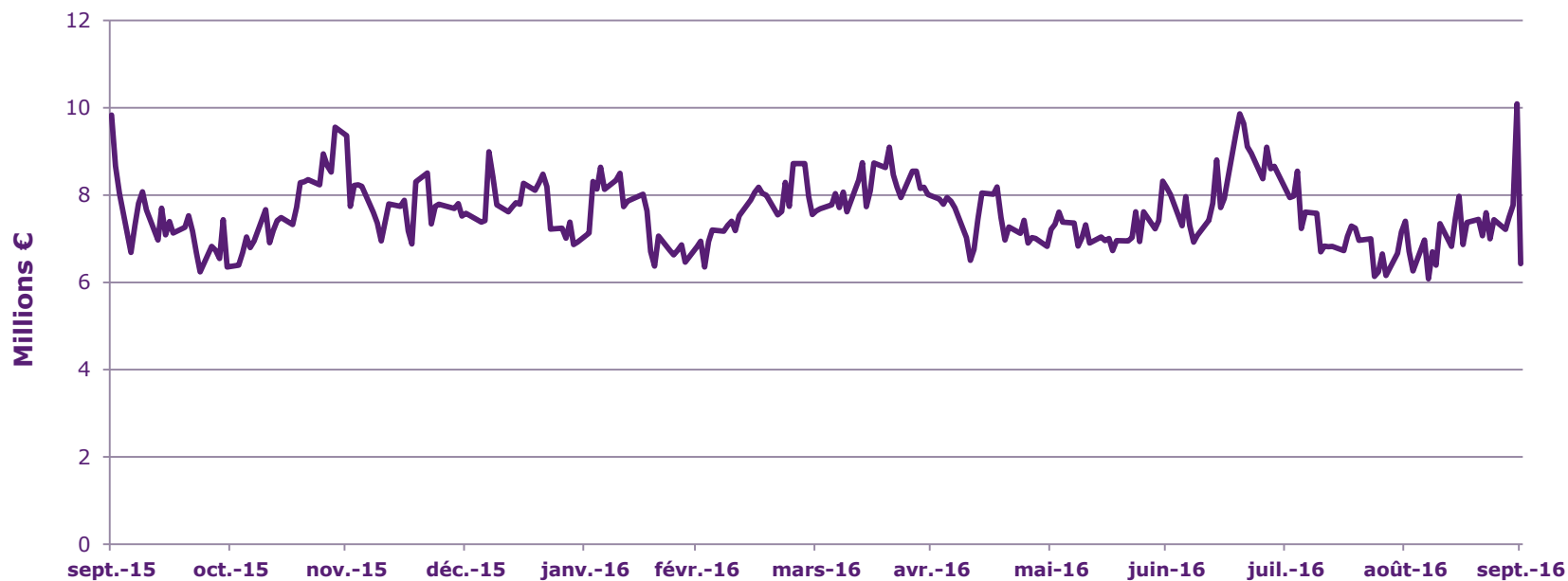


Répartition sectorielle⁽²⁾



(1) Encours : 289 Md€
(2) Encours hors Finance : 178 Md€

VaR



- **VaR moyenne au 3T16 de 7,5 M€ en baisse de 1% vs. 2T16**

Encours douteux (yc établissements de crédit)

<i>en Md€</i>	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Encours douteux ⁽¹⁾	4,1	4,0	3,8	4,1	4,2
Sûretés relatives aux encours dépréciés ⁽¹⁾	-1,5	-1,3	-1,3	-1,4	-1,6
Engagements provisionnables ⁽¹⁾	2,7	2,7	2,6	2,6	2,6
Provisions individuelles ⁽¹⁾	-1,8	-1,8	-1,7	-1,7	-1,7
Provisions collectives ⁽¹⁾	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
<i>Engagements provisionnables⁽¹⁾/Créances brutes</i>	2,2%	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables⁽¹⁾</i>	67%	65%	64%	64%	64%
Provisions totales/Engagements provisionnables⁽¹⁾	82%	79%	79%	80%	79%

(1) Hors titres et repos

Précisions méthodologiques (1/2)

Les résultats au 30/09/2016 ont été examinés par le conseil d'administration du 08/11/2016.

Les éléments financiers au 30/09/2016 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

Les comptes 2015 sont présentés pro forma :

- (1) Du reclassement en résultat courant de la contribution au Fonds de Résolution Unique (classé en éléments exceptionnels précédemment). La contribution est comptabilisée dans les charges du Hors Pôle. Les séries 2015 ont été recalculées en conséquence.
- (2) Du transfert de charges du Hors pôle vers le pôle SFS. Les séries 2015 ont été recalculées en conséquence.

Les séries trimestrielles de l'année 2015 et du 1er semestre 2016 ont été mises à jour de la nouvelle organisation de la Banque de Grande Clientèle annoncée le 15 mars 2016. Elle tient principalement compte de la création de la ligne métier Global finance & Investment banking qui rassemble toutes les activités de Financements (structurés & vanilles) ainsi que le M&A, Equity Capital Markets et Debt Capital Markets.

Changements de normes à compter du 1^{er} janvier 2016 :

Précédemment affecté au Hors Pôle, le coût de subordination des dettes Tier 2 émises est désormais réalloué aux métiers sur la base de leurs fonds propres normatifs. Au niveau du pôle Epargne, prise en compte de l'impact du changement de traitement comptable intervenu courant 2015 lié à la reconnaissance d'un impôt différé passif relatif à un écart d'acquisition se traduisant par une augmentation du taux d'impôt normatif et, à l'opposé, une réduction des fonds propres normatifs alloués au pôle.

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 de Natixis** est calculé en considérant au numérateur le résultat net part du groupe duquel sont déduits les coupons sur les TSS nets d'impôt. Les capitaux propres retenus sont les capitaux propres part du groupe moyens en IFRS, après distribution des dividendes, dont sont exclus les dettes hybrides moyennes, les immobilisations incorporelles moyennes et les écarts d'acquisition moyens.
- **ROE de Natixis** : le résultat pris en compte est le résultat net part du groupe duquel sont déduits les coupons sur les TSS nets d'impôt. Les capitaux propres retenus sont les capitaux propres part du groupe moyens en IFRS, après distribution des dividendes, dont sont exclus les dettes hybrides moyennes et en neutralisant les gains et pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres.
- **Le ROE des pôles métiers** est calculé sur la base des fonds propres normatifs auxquels sont ajoutés les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles relatives au pôle. L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 10% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3. Les métiers bénéficient de la rémunération des fonds propres normatifs qui leur sont alloués. Par convention, le taux de rémunération des fonds propres normatifs est maintenu à 3%.

Précisions méthodologiques (2/2)

Actif net comptable : calculé en considérant les capitaux propres part du Groupe, retraité des hybrides et de la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres. L'actif net comptable tangible est corrigé des écarts d'acquisition des mises en équivalence, des écarts d'acquisitions retraités et des immobilisations incorporelles retraités ci-après :

<i>en M€</i>	<u>30/09/2016</u>	<i>en M€</i>	<u>30/09/2016</u>
Immobilisations incorporelles	753	Ecart d'acquisition	3 503
Retraitement minoritaires Coface	-39	Retraitement minoritaires Coface	-165
Immobilisations incorporelles retraitées	714	Retraitement impôt différé passif du pôle Epargne	-499
		Ecarts d'acquisition retraités	2 839

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).

Ratio de levier : le calcul 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. Ratio présenté après annulation des opérations avec les affiliés, en attente d'autorisation de la BCE.

Éléments 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 6 de cette présentation. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments sont en annexes de cette présentation.

Retraitement de l'impact IFRIC 21 : le coefficient d'exploitation et le ROE hors impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte au 30 septembre 2016, $\frac{3}{4}$ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation. L'impact au trimestre est calculé par différence avec le trimestre précédent.

Capacité bénéficiaire : résultat net part du groupe retraité des éléments exceptionnels, et de l'impact IFRIC 21.

Charges : somme des charges générales d'exploitation et des dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

