

# Résultats annuels 2016

//// 9 février 2017

# 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.

# Une année 2016 marquée par l'accélération de la transformation du business model et l'amélioration notable de la rentabilité

## ACTIVITÉS 4T16

### ÉPARGNE

**Hausse des AuM à 832 Md€** fin 2016, +34 Md€ vs. 30/09 et **arrêt de la décolle** au 4T16. Bonne résistance des marges en 2016 avec une légère baisse aux États-Unis et une amélioration en Europe

Poursuite du développement des activités d'**Assurances** au 4T16 avec le déploiement complet de l'offre dans le réseaux Caisses d'Épargne

### BGC

**Global markets** : activité soutenue des Equity (PNB +47%/4T15) et du Fixed income (PNB +20%/4T15)

**M&A** porté en 2016 par les **intégrations réussies** de Natixis Partners et PJSC

### SFS

Poursuite d'un **fort momentum** dans les **Financements spécialisés**

## NATIXIS 4T16 & 2016

### RÉSULTATS<sup>(1)</sup>

**PNB des métiers cœurs en croissance de 3%** au 4T16 à plus de 2,1 Md€ porté principalement par la BGC (PNB +21% vs. 4T15)

Forte baisse du **coût du risque à 18pb** au 4T16 (34pb en 2016)

**Capacité bénéficiaire de 1,4 Md€ en 2016**, en croissance de 7% sur un an malgré la forte hausse de la contribution au FRU

**ROE des métiers cœurs à 13,1% sur 2016 (+100pb sur un an)**

### GÉNÉRATION DE CAPITAL

**Génération de 139pb de ratio CET1<sup>(2)</sup> en 2016**, redistribués sous forme de dividende ordinaire en numéraire pour 1,1 Md€ soit **0,35€ par action<sup>(3)</sup>**

# Sommaire

---

## 1. Résultats 4T16 et 2016

## 2. Résultats des métiers

## 3. Conclusion

## Hausse de 57% du résultat net au 4T16 et de 2% en 2016

en M€	4T16 publié	4T16 vs. 4T15	dont récurrent	dont exceptionnels (1)	2016 publié	2016 vs. 2015	dont récurrent	dont exceptionnels (1)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 520</b>	<b>12%</b>	<b>2 287</b>	<b>233</b>	<b>8 718</b>	<b>stable</b>	<b>8 700</b>	<b>18</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 141	3%	2 141	0	8 036	2%	8 105	-69
Charges	-1 664	5%	-1 633	-31	-6 238	5%	-6 208	-31
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>856</b>	<b>28%</b>	<b>653</b>	<b>202</b>	<b>2 480</b>	<b>-10%</b>	<b>2 493</b>	<b>-13</b>
Coût du risque	-60	-9%	-60	0	-305	5%	-305	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>801</b>	<b>30%</b>	<b>599</b>	<b>202</b>	<b>2 287</b>	<b>-8%</b>	<b>2 278</b>	<b>9</b>
Impôt	-255	11%	-186	-70	-822	-15%	-794	-29
Intérêts minoritaires	-50	-27%	-29	-21	-90	-43%	-113	23
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>496</b>	<b>57%</b>	<b>384</b>	<b>111</b>	<b>1 374</b>	<b>2%</b>	<b>1 372</b>	<b>3</b>

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

En M€		4T16	4T15	2016	2015
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôle	20	8	9	32
Coface : gain sur transfert des garanties publiques à BPIFrance (RBE)	Part. financières	75		75	
Coface : charge de restructuration «Fit to win» (-39 M€) & autres gains (+19 M€) (Charges)	Part. financières	-19		-19	
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Hors pôle	-9		-9	
Litige SWL (PNB)	BGC			-69	
Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation (Autres)	Hors pôle			97	
Cession de Kompass International (2015) et dépréciation sur écarts d'acquisition Coface (2016) (Autres)	Part. financières			-75	-30
Règlement litige 2008 (Coût du risque)	Hors pôle				-30
Impact en impôt		-23	-3	-29	1
Impact en intérêts minoritaires		-21		23	
<b>Impact en RNPG</b>		<b>22</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>-27</b>

### Réévaluation de la dette senior propre

Impact en PNB <sup>(2)</sup>	Hors pôle	136	-4	0	139
<b>Impact en RNPG</b>	Hors pôle	<b>89</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>91</b>
<b>Impact total en RNPG</b>		<b>111</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>64</b>

# Capacité bénéficiaire de 345 M€ au 4T16 en hausse de 20% vs. 4T15

- PNB trimestriel de 2,1 Md€ pour les métiers cœurs (+3% YoY), tiré notamment par la BGC (+21% YoY) et l'Assurance (+16% YoY)

- Progression des charges (+4% YoY) en ligne avec le développement de l'activité des métiers cœurs

- Nette amélioration du coût du risque (-9% YoY) principalement dans la BGC

- Dépréciation des IDA liée à la baisse de l'IS à partir de 2020, compensée par le règlement de dossiers fiscaux, et donc sans impact sur le compte de résultat

- Baisse marquée des intérêts minoritaires (-58% YoY) du fait d'une moindre contribution de Coface et des *performance fees* de certains affiliés européens en Gestion d'actifs

- ROTE<sup>(2)</sup> à 9,9% (+160pb sur un an)

*Pro forma et hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup>  
en M€*

	4T16	4T15	4T16 vs. 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 287</b>	<b>2 240</b>	<b>2%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 141	2 082	3%
Charges	- 1 633	- 1 578	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>653</b>	<b>663</b>	<b>-1%</b>
Coût du risque	-60	-66	-9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>599</b>	<b>610</b>	<b>-2%</b>
Impôt	-186	-229	-19%
Intérêts minoritaires	-29	-68	-58%
<b>Résultat net – pdg – retraité</b>	<b>384</b>	<b>313</b>	<b>23%</b>

*en M€*

	4T16	4T15	4T16 vs. 4T15
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-39	-26	
<b>Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC</b>	<b>345</b>	<b>287</b>	<b>20%</b>
ROTE hors impact IFRIC 21	9,9%	8,3%	

(1) Voir note méthodologique

(2) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le 4T16

## RNPG retraité à près de 1,4 Md€ en 2016 (+7%/2015)

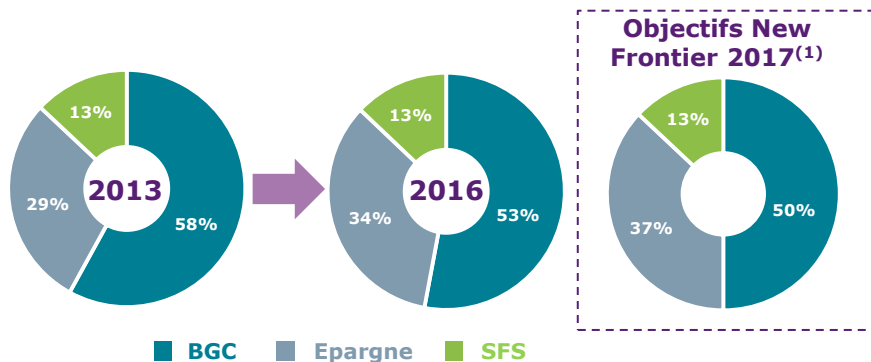
- Malgré un début d'année 2016 difficile, produit net bancaire de 8,7 Md€ pour Natixis (+2% YoY) et de plus de 8,1 Md€ pour les métiers cœurs (+3% YoY)
- Charges en hausse de seulement 3% sur un an, hors augmentation de la contribution au Fonds de Résolution Unique (114 M€ en 2016 vs. 43 M€ en 2015), en ligne avec le niveau d'activité
- Résultat brut d'exploitation des métiers cœurs en hausse de 2% sur un an à plus de 2,8 Md€
- Coût du risque 2016 notamment impacté par l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole & Gaz au 1S16. Coût du risque au 2S16 en nette baisse vs. 1S16 (-27%)
- ROTE<sup>(1)</sup> en hausse de 60pb à 9,9% en 2016. Hors FRU, ROTE<sup>(1)</sup> 2016 proche de 11%
- BPA 2016 à 0,41€ (stable sur un an)

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> en M€</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	2016 vs. 2015
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 700</b>	<b>8 533</b>	<b>2%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	8 105	7 878	3%
Charges	-6 208	-5 955	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 493</b>	<b>2 578</b>	<b>-3%</b>
Coût du risque	-305	-261	17%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 278</b>	<b>2 361</b>	<b>-4%</b>
Impôt	-794	-924	-14%
Intérêts minoritaires	-113	-158	-28%
<b>Résultat net- pdg - retraité</b>	<b>1 372</b>	<b>1 280</b>	<b>7%</b>
ROTE	9,9%	9,3%	

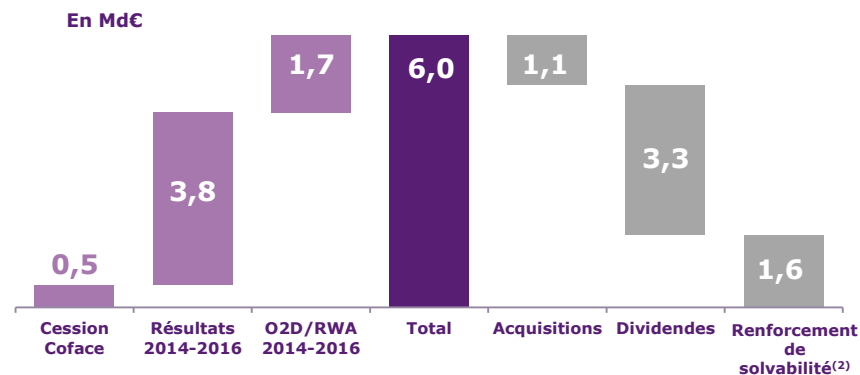


# Une gestion active du capital, conforme à nos objectifs, génératrice de valeur pour les actionnaires

## Un modèle asset-light<sup>(1)</sup>



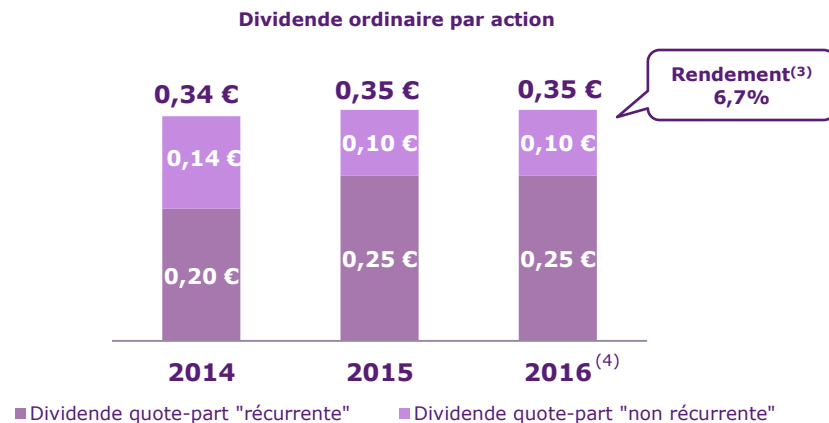
## Création de solvabilité de 6 Md€ depuis le lancement de New Frontier



Plus de 1 Md€ d'acquisitions réalisées uniquement dans des activités peu consommatrices de bilan...



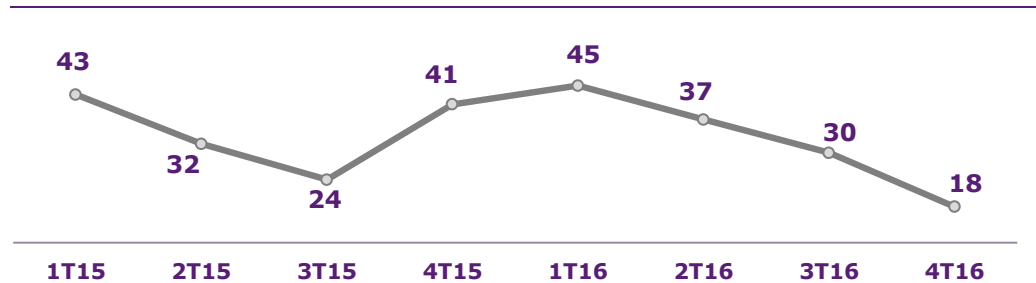
... et redistribution sous forme de dividendes en numéraire de 3,3 Md€



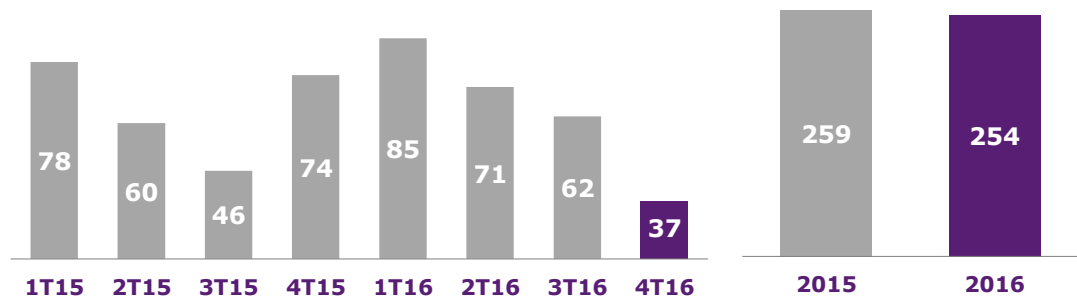
# Coût du risque 2016 dans la guidance du plan stratégique

- Amélioration constante en 2016 du coût du risque des métiers cœurs qui ressort à 18pb au 4T16 vs. 41pb au 4T15
- Coût du risque annuel de 34pb malgré l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole & Gaz au 1S16 à comparer à 36pb en 2015 et 38pb en 2014

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



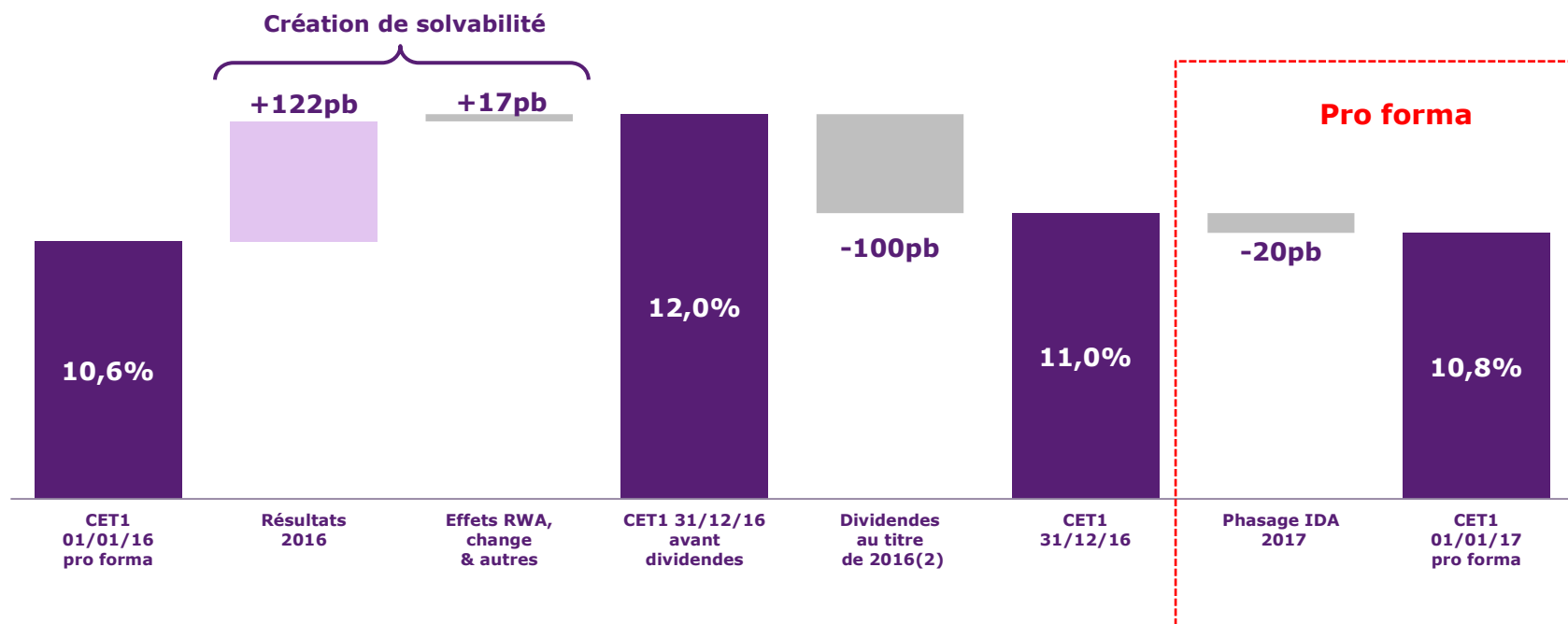
Coût du risque des métiers cœurs, en M€



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

(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

## Poursuite d'une forte génération de capital CET1<sup>(1)</sup> en 2016



- 139pb de génération organique de ratio CET1<sup>(1)</sup> en 2016 dont 34pb au 4T16
- Fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3<sup>(3)</sup> de respectivement 12,5 Md€ et 115,5 Md€ à fin décembre 2016 après anticipation du phasage additionnel des impôts différés actifs pour 2017 dès le 31/12/16
- Ratio CET1 phasé de 10,8% fin 2016, très au delà de l'exigence de fonds propres CET1 fixée par la BCE pour 2017 (7,75% phasé, hors P2G non public), et CET1 FL de 10,4% fin 2016
- Ratio de levier supérieur à 4%<sup>(4)</sup> fin décembre 2016

# Sommaire

---

## 1. Résultats 4T16 et 2016

## 2. Résultats des métiers

## 3. Conclusion

# Une année 2016 marquée par la montée en puissance des activités d'Assurances

Épargne

- ✓ **Recul du PNB limité à 4% en 2016 grâce à l'accélération du développement des activités d'Assurances avec les réseaux**
- ✓ **TCAM 2014-2016 du PNB de l'Épargne de 11%**, malgré une année 2016 difficile en Gestion d'actifs du fait de la forte contraction des performances fees (-47%) par rapport à une année 2015 exceptionnelle

## Assurances

- **Chiffre d'affaires global de 8,0 Md€ en 2016 : +32% vs. 2015 (hors traité de réassurance avec CNP)**
- Assurance-vie (hors traité de réassurance avec CNP) :
  - ✓ Hausse de 42% du CA vie en 2016 sur un an, soutenue par le déploiement réussi de l'offre dans le réseau Caisses d'Épargne
  - ✓ Encours gérés de 47,8 Md€ fin décembre 2016 (+8% sur un an) dont 19% en UC
  - ✓ Collecte nette de 2,9 Md€ en 2016 vs. 1,3 Md€ en 2015
  - ✓ Quote-part des UC dans la collecte nette de 33% en 2016
- Dommages :
  - ✓ Croissance de 9% du CA en 2016 portée par les segments Auto et MRH dans les deux réseaux du Groupe BPCE
  - ✓ Ratio combiné 92,5% en 2016
- Prévoyance et ADE :
  - ✓ Hausse du CA de 8% en 2016 vs. 2015

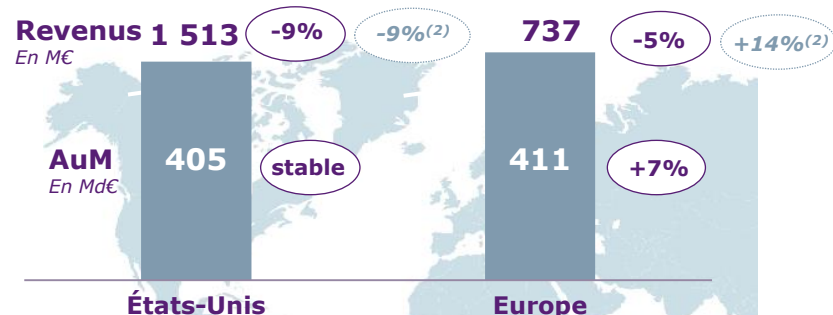
en M€	4T16	4T15	4T16 vs. 4T15	2016	2016 vs. 2015	2016 vs. 2015 change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>904</b>	<b>1 006</b>	<b>-10%</b>	<b>3 364</b>	<b>-4%</b>	<b>-4%</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	689	817	-16%	2 547	-8%	-8%
<i>dont Assurances</i>	169	146	16%	647	11%	
<i>dont Banque Privée</i>	35	41	-15%	136	-6%	
Charges	-623	-648	-4%	-2 350	-1%	-1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>280</b>	<b>357</b>	<b>-22%</b>	<b>1 014</b>	<b>-11%</b>	<b>-11%</b>
Coût du risque	0	1		1		
Gain ou pertes sur autres actifs	11	-1		30		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>273</b>	<b>362</b>	<b>-25%</b>	<b>1 031</b>	<b>-11%</b>	<b>-11%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	69,4%	64,8%	+4,6pp	69,9%	+2,3pp	
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	12,1%	16,4%	-4,3pp	13,3%	-2,5pp	

## Gestion d'actifs : arrêt de la décollecte au 4T16

- **Hors perf. fees, PNB 2016 en contraction de 4% sur un an**, incluant une diminution des revenus aux États-Unis de 9% et une progression de 14% sur l'Europe. Baisse des perf. fees uniquement centrée sur l'Europe après une année 2015 record
- **Bonne résistance des marges hors perf. fees aux États-Unis à près de 39pb en 2016**, malgré une légère déformation du mix en faveur des produits Fixed income. **Hausse sensible en Europe vs. 2015** à plus de 13pb (DNCA)
- **Sur 2016, collecte de 7 Md€ en Europe dont 2,2 Md€ au 4T16. Fort développement en Real Estate au 4T16** : collecte dynamique chez AEW Europe et consolidation fin 2016 de Ciloger (AuM : 5,4 Md€)
- **États-Unis : net ralentissement de la décollecte à 2,9 Md\$ au 4T16**. Rebond marqué des performances pour Harris et Loomis Sayles. Retour d'une collecte nette positive chez Harris sur les mutual funds au 4T16. **David Herro : meilleur gérant actions internationales de l'année par Morningstar**

### Evolution par zone géographique

Par société de gestion, hors plateforme de distribution et Holding



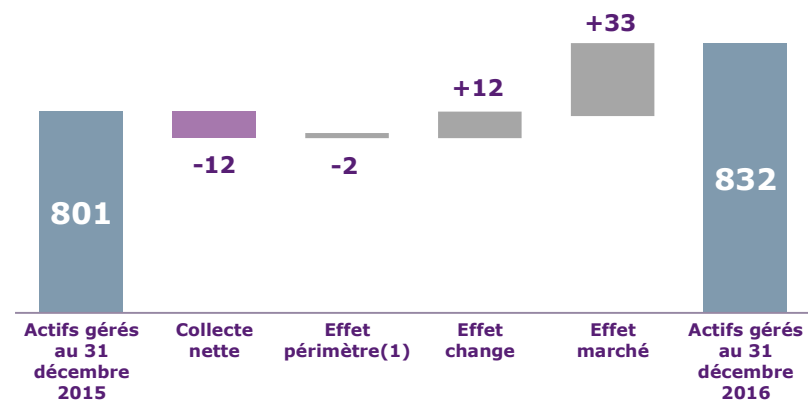
Revenus 2016 et AuM à fin décembre 2016

x% 2016 vs. 2015

### Gestion d'actifs

en M€	4T16	4T15	4T16 vs. 4T15	2016	2016 vs. 2015	2016 vs. 2015 change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>689</b>	<b>817</b>	<b>-16%</b>	<b>2 547</b>	<b>-8%</b>	<b>-8%</b>
<i>dont Perf. fees</i>	67	158	-57%	128	-47%	-47%
Charges	-488	-520	-6%	-1 830	-4%	-4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>202</b>	<b>297</b>	<b>-32%</b>	<b>717</b>	<b>-16%</b>	<b>-16%</b>
Coût du risque	0	1		0		
Gain ou pertes sur autres actifs	11	-1		30		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>192</b>	<b>298</b>	<b>-36%</b>	<b>725</b>	<b>-16%</b>	<b>-16%</b>

### Actifs sous gestion, en Md€

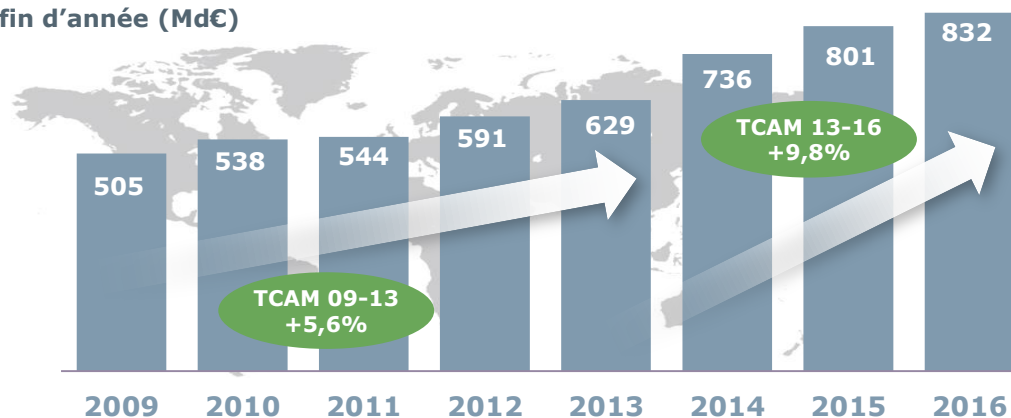


(1) Incluant Ciloger pour 5,4 Md€ au 4T16

(2) Hors perf. fees

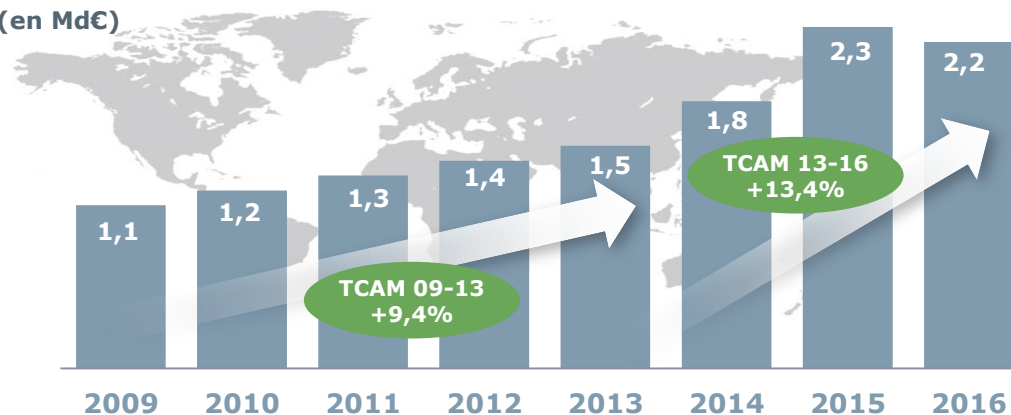
# Hausse des marges depuis le lancement de New Frontier

Total des actifs sous gestion fin d'année (Md€)



<b>Collecte (Md€)</b>	11	-12	4	-15	13	28	33	-12
<b>Variation annuelle des AuM</b>	13%	6%	1%	9%	6%	17%	9%	4%
<b>Marges en pb <sup>(1)</sup></b>	22,5	23,2	23,9	24,9	25,4	27,2	29,1	28,3

Commissions hors perf. fees (en Md€)



## Amélioration significative du ROE en 2016 et au 4T16

- Forte progression du PNB au 4T16 (+18% YoY hors desk CVA/DVA) soutenue par Global markets (+28% hors desk CVA/DVA) et le M&A
- Bonne dynamique des plateformes internationales au 4T16 dont Amériques (revenus +14%/4T15) et EMEA (+13%/4T15). Revenus en hausse de 17% sur la zone APAC en 2016
- Amélioration des coefficients d'exploitation 2016 et 4T16 grâce à des effets ciseaux positifs et en dépit du développement des activités M&A
- RAI en nette hausse au 4T16 (+51% YoY) associée à une très forte contraction du coût du risque. Diminution de 1% du coût du risque 2016 malgré les efforts de provisionnement sur le secteur de l'énergie au premier semestre
- ROE<sup>(1)</sup> 2016 à 11,8% (+260pb vs. 2015) au dessus des attentes fixées dans le Plan New Frontier
- Stratégie O2D : poursuite de l'amélioration de la rentabilité des RWA avec un ratio PNB/RWA<sup>(2)</sup> de 5,1% en 2016 contre 4,4% en 2015 et 4% en 2014

Données présentées hors élément exceptionnel<sup>(3)</sup>

en M€	4T16	4T15	4T16 vs. 4T15	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit net bancaire</b>	<b>896</b>	<b>742</b>	<b>21%</b>	<b>3 391</b>	<b>11%</b>
<i>PNB hors desk CVA/DVA</i>	886	753	18%	3 341	7%
Charges	-569	-494	15%	-2 032	9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>327</b>	<b>248</b>	<b>32%</b>	<b>1 359</b>	<b>14%</b>
Coût du risque	-21	-57	-64%	-195	-1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>309</b>	<b>205</b>	<b>51%</b>	<b>1 178</b>	<b>15%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	64,7%	68,1%	-3,4pp	59,9%	-1,0pp
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	13,2%	7,4%	5,8pp	11,8%	2,6pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le 4T16

(2) PNB 2016 hors élément exceptionnel sur encours pondérés fin de période. Hors desk CVA/DVA : 5,1% en 2016 et 4,5% en 2015

(3) Voir note méthodologique



# Excellente dynamique de Global markets en 2016

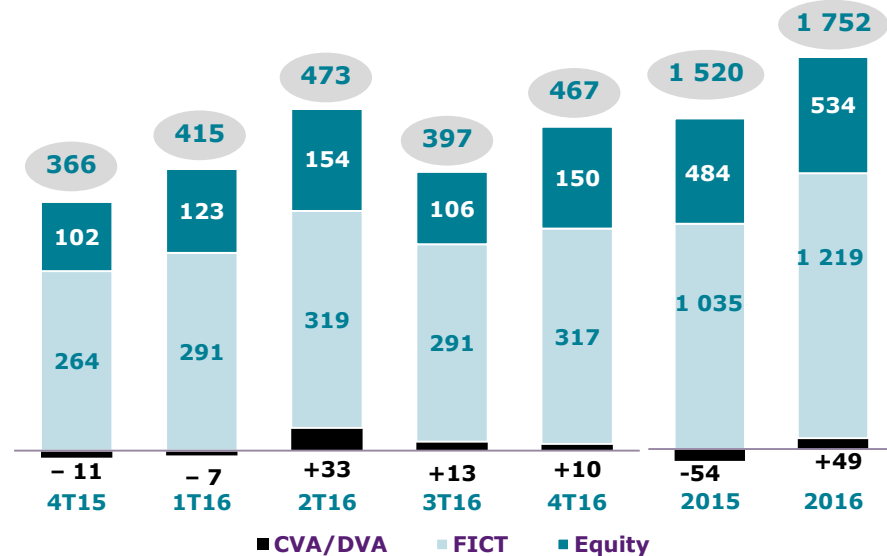
## Global markets<sup>(1)</sup> : PNB +28%/4T15

- FICT : progression de 20% YoY du PNB au 4T16 à 317 M€ toujours soutenue par le Crédit (+15%/4T15) et Taux & Change (+26%/4T15)
- Forte croissance des revenus du Fixed income des plateformes Amériques (+43%/4T15) et Asie (+29%/4T15)
- Equity : augmentation du PNB au 4T16, portée par le dynamisme des Dérivés (+49%/4T15)
- Renforcement des équipes d'ingénierie financière (Dérivés actions & Fixed income) et accroissement de la part des revenus de Solutions dans les revenus de Global markets

## Global finance & Investment banking : PNB +6%/4T15

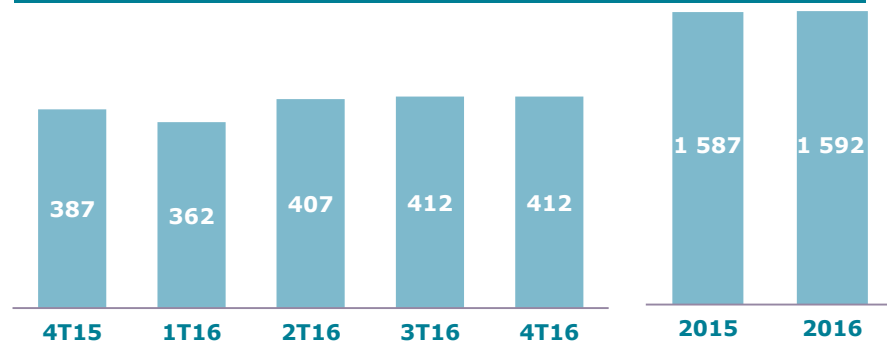
- Origination Global finance : production nouvelle de 9,9 Md€ (+19%/3T16) au 4T16 tirée par AEI. Production nouvelle de 34 Md€ en 2016 en baisse de 13% sur un an principalement due au ralentissement de GEC (hors trade)
- Taux de commission de services dans l'ensemble des financements structurés de 37% (stable sur un an)
- Partenariats O2D avec des investisseurs : Ageas, CNP, Macif, Swiss Life, KB Insurance, Samsung Life / AM
- Poursuite de la rapide montée en puissance du M&A (revenus +33%/3T16). Run rate > 100 M€ en année pleine

### PNB Global markets, en M€



X PNB Global markets hors desk CVA/DVA

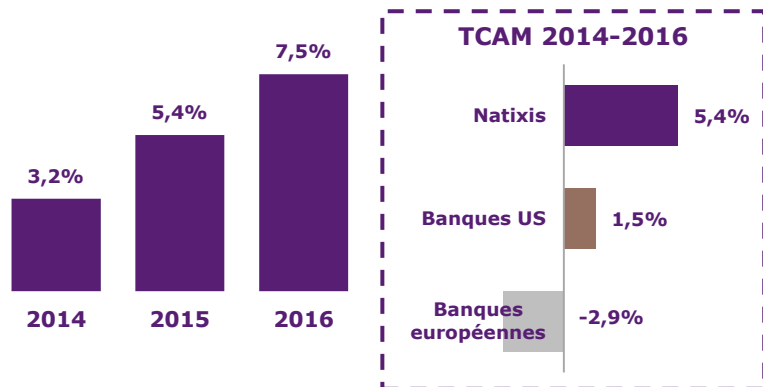
### PNB Global finance & Investment banking, en M€



(1) Hors desk CVA/DVA

# Poursuite du développement de nos franchises clés

## Croissance des revenus BGC (hors CVA/DVA)

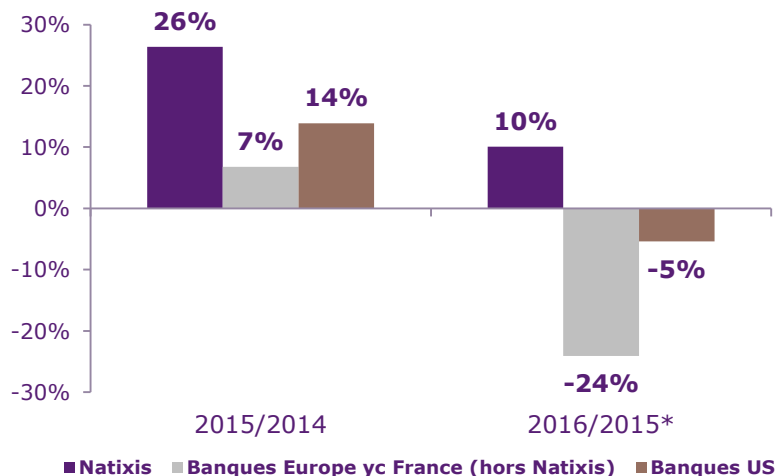


## Opérations majeures en 2016

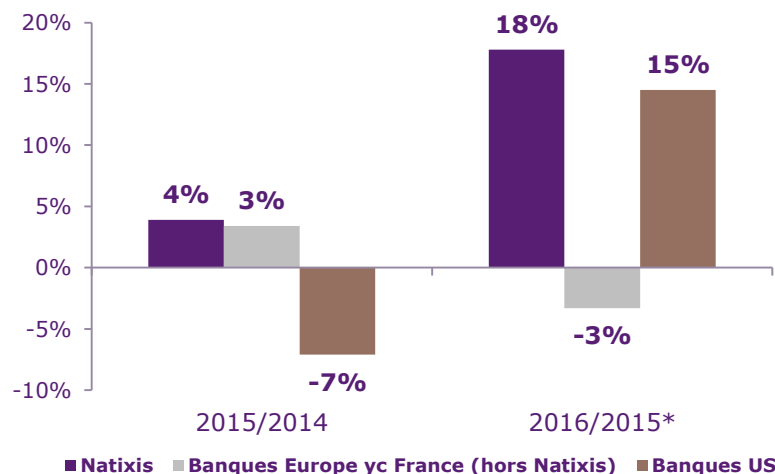
 <b>Emirates</b> Structured Operating Lease for 2 A380 Lead Arranger, Security Trustee and Agent	 <b>PEMEX</b> \$4,000,000,000 Senior Notes Joint Bookrunner	 <b>GOSHAWK</b> Portfolio Financing for 22 Aircraft Structuring Agent, Lead Bookrunner, Syndication Agent	 <b>HAWAIIKI</b> Submarine cable linking Australia and New Zealand to United States New Zealand Equity Advisor Structuring Bank Sole Mandated Arranger	 <b>fnac DARTY</b> Acquisition Financing & Refinancing of Darty by Fnac EUR 1,350,000,000 Loan & RCF MLA Bookrunner	 <b>FONCIA</b> Acquisition Financing for Partners Group EUR 1,205,700,000 Mandated Lead Arranger Lead Left Bookrunner
---	--	--	---	---	---

Amélioration du positionnement : 217 rôles d'arrangeur en 2016 contre 102 en 2013

## Croissance des revenus Equity 2014-2016



## Croissance des revenus FICT 2014-2016



\*2016/2015 pour les banques US et Natixis, 9M16/9M15 pour les banques européennes

## Très bonnes performances des Financements spécialisés en 2016

- **Progression des revenus de 2% au 4T16 et de 3% en 2016, soutenue par les Financements spécialisés et par le dynamisme des relations avec les réseaux du Groupe BPCE :**

- ✓ Augmentation de 17% de la production nouvelle en Crédit Bail Mobilier avec les réseaux en 2016
- ✓ Hausse de 11% de la production nouvelle de prêts personnels (19 Md€ d'encours fin 2016)
- ✓ Croissance de 21% du CA affacturé en 2016 avec les clients du réseau Caisses d'Epargne

- **RBE en hausse de 5% au 4T16 grâce à un effet ciseau positif**

- **ROE 2016 (> 16%) et RWA (quasi stables vs. 2013) en ligne avec l'objectif 2017 du plan New Frontier**

- **Poursuite du plan de transformation des métiers**

- ✓ Mise en œuvre du programme de « Transformation Entreprise Numérique » visant à gagner en efficacité opérationnelle (TEO)
- ✓ Regroupement de l'ensemble des activités Paiements chez Natixis pour le compte du Groupe BPCE

- **Lancement de nouvelles initiatives digitales** chez Natixis Payment Solutions (Apple Pay, acquisitions de PayPlug et S-money)

en M€	4T16	4T15	4T16 vs. 4T15	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit net bancaire</b>	<b>341</b>	<b>334</b>	<b>2%</b>	<b>1 350</b>	<b>3%</b>
<i>Financements spécialisés</i>	210	206	2%	838	6%
<i>Services financiers</i>	131	128	2%	512	-1%
Charges	-220	-218	1%	-880	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>122</b>	<b>116</b>	<b>5%</b>	<b>470</b>	<b>4%</b>
Coût du risque	-16	-10	58%	-57	-2%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0		31	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>106</b>	<b>105</b>	<b>1%</b>	<b>444</b>	<b>13%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	65,1%	66,3%	-1,2pp	65,2%	-0,2pp
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	15,8%	16,7%	-0,9pp	16,2% <sup>(2)</sup>	+1,0pp <sup>(2)</sup>

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le 4T16

(2) Hors plus-value de cession immobilière de CEGC au 2T16. 17,4% y compris cette plus-value

## Le plan *Fit to Win* se déroule comme prévu

- **Cession de l'activité de gestion des garanties publiques à l'export fin 2016 :**

- ✓ Indemnité de 75 M€ avant impôt, qui financera les coûts de restructuration prévus dans le plan *Fit to Win* (dont 39 M€ au 4T16)
- ✓ 53,4 M€ de chiffre d'affaires lié à cette activité en 2016 (57,3 M€ en 2015)
- ✓ 26,1 M€ (en 2016) de coûts transférables (env. 250 ETP & systèmes IT)

- **Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup> du 4T16 en contraction de 4% sur un an**

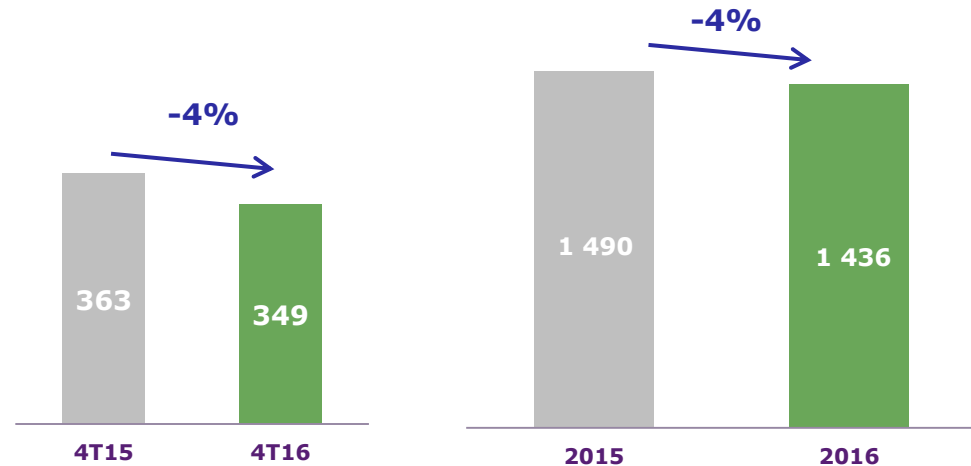
- **Charges<sup>(2)</sup> sous contrôle, stables à 134 M€ sur la même période**

- **Amélioration du cost ratio à 32% au 4T16 vs. 33% au 3T16 et 34,4% vs. 4T15**

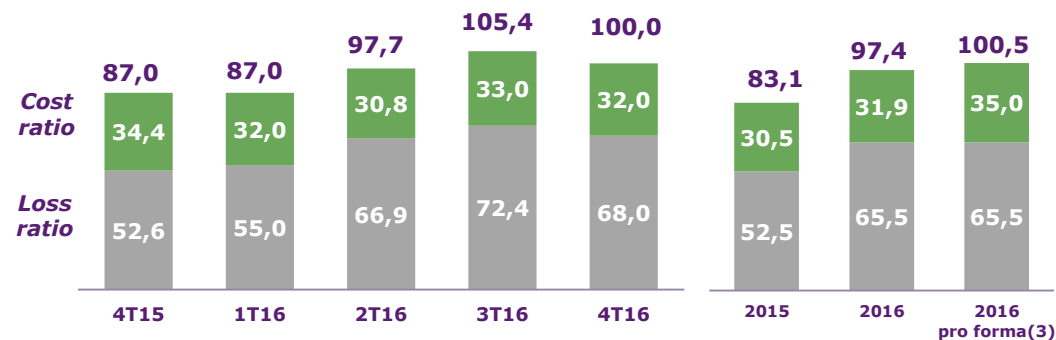
- **Très nette baisse de la sinistralité au 4T16 particulièrement sur la zone Amérique Latine. Loss ratio < 66% pour 2016, en ligne avec la guidance**

- **Guidance 2017 : loss ratio inférieur à 61%**

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



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



(1) À change constant  
 (2) À change constant & hors éléments exceptionnels  
 (3) Hors activité de gestion des garanties publiques

# Sommaire

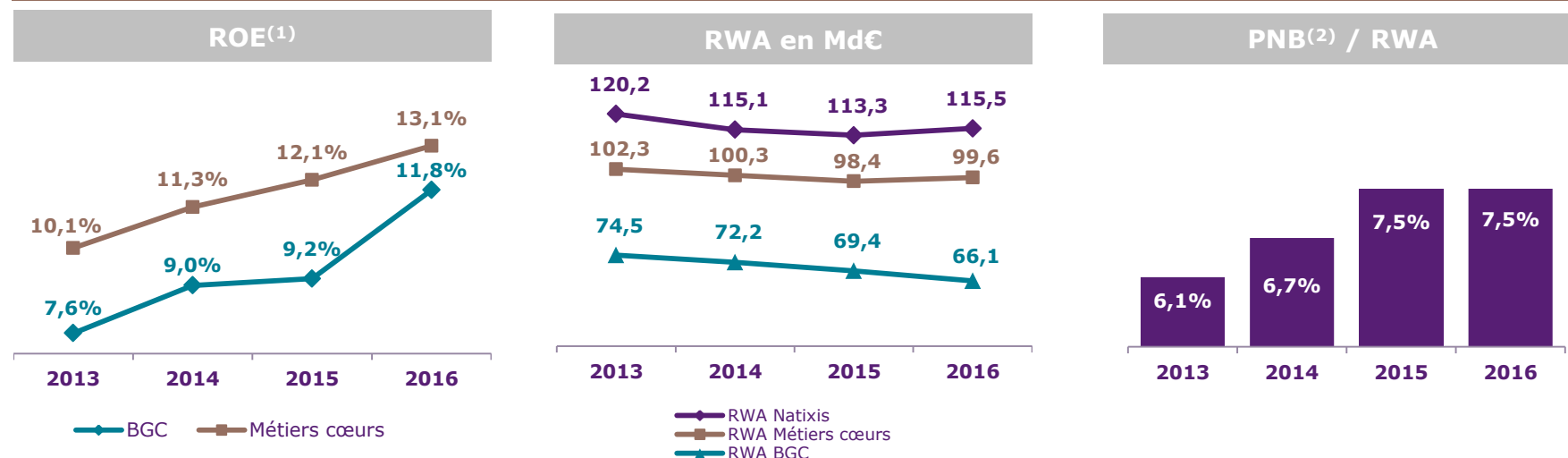
---

**1. Résultats 4T16 et 2016**

**2. Résultats des métiers**

**3. Conclusion**

## Conclusion : transformation du *business model* réalisée avec succès



**Accélération du développement en 2017 notamment dans des métiers peu consommateurs de bilan (Gestion d'actifs, Investment banking et solutions de paiements)**

**Journée Investisseurs sur le nouveau plan stratégique 2018-2020 le 20 novembre 2017**

---

## **Annexe– Résultats détaillés (4T16)**

# Sommaire

---

## Compte de résultat de Natixis

Comptes de résultat 4T16 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées	25
Comptes de résultat 2016 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées	26
Natixis – Consolidé	27
Natixis – Contribution par pôle	28
Impacts IFRIC 21 par pôle	29

## Compte de résultat par pôle

Épargne	30
Banque de Grande Clientèle	31
Services Financiers Spécialisés	32
Participations Financières	33
Hors Pôles	34

## Structure financière et bilan

Capital réglementaire et structure financière – Bâle 3	35
Évolution de la solvabilité au 4T16	36
Ratio de levier	37
Allocation de capital	38
ROE & ROTE Natixis	39
Refinancement	40-41
Bilan comptable	42

## Risques

EAD	43
VaR	44
Encours douteux	45

Rappels méthodologiques	46-47
-------------------------	-------



# Comptes de résultat 4T16 : passage des données hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> aux données publiées

<i>en M€</i>	4T16 hors éléments exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Variation de change des TSS en devises	Coface : gain sur transfert des garanties publiques	Coface : charges de restructuration "Fit to win"	Autres gains Coface	Coûts d'investissement TEO	4T16 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 287</b>	<b>136</b>	<b>20</b>	<b>77</b>				<b>2 520</b>
Charges	-1 633			-2	-39	19	-9	-1 664
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>653</b>	<b>136</b>	<b>20</b>	<b>75</b>	<b>-39</b>	<b>19</b>	<b>-9</b>	<b>856</b>
Coût du risque	-60							-60
Mises en équivalence	-6							-6
Gain ou pertes sur autres actifs	12							12
Variation de valeur écarts d'acquisition	0							0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>599</b>	<b>136</b>	<b>20</b>	<b>75</b>	<b>-39</b>	<b>19</b>	<b>-9</b>	<b>801</b>
Impôt	-186	-47	-7	-26	13	-7	3	-255
Intérêts minoritaires	-29			-29	15	-7		-50
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>384</b>	<b>89</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>-10</b>	<b>5</b>	<b>-6</b>	<b>496</b>

# Comptes de résultat 2016 : passage des données hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> aux données publiées

en M€	2016 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coface : Gain sur transfert des garanties publiques	Coface : Charge de restructuration «Fit to win»	Autres gains Coface	Coûts d'investissement TEO	Litige SWL	Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation	Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface	2016 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>8 700</b>	<b>9</b>	<b>77</b>				<b>-69</b>			<b>8 718</b>
Charges	-6 208		-2	-39	19	-9				<b>-6 238</b>
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>2 493</b>	<b>9</b>	<b>75</b>	<b>-39</b>	<b>19</b>	<b>-9</b>	<b>-69</b>			<b>2 480</b>
Coût du risque	-305									-305
Mises en équivalence	13									13
Gain ou pertes sur autres actifs	79							97		175
Variation de valeur écarts d'acquisition	0								-75	-75
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 278</b>	<b>9</b>	<b>75</b>	<b>-39</b>	<b>19</b>	<b>-9</b>	<b>-69</b>	<b>97</b>	<b>-75</b>	<b>2 287</b>
Impôt	-794	-3	-26	13	-7	3	24	-33		-822
Intérêts minoritaires	-113		-29	15	-7				44	-90
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 372</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>-10</b>	<b>5</b>	<b>-6</b>	<b>-45</b>	<b>64</b>	<b>-31</b>	<b>1 374</b>

# Natixis – Consolidé

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	4T16 vs. 4T15	2015	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 190</b>	<b>2 301</b>	<b>1 969</b>	<b>2 244</b>	<b>2 063</b>	<b>2 211</b>	<b>1 924</b>	<b>2 520</b>	<b>12%</b>	<b>8 704</b>	<b>8 718</b>	<b>Stable</b>
Charges	-1 553	-1 431	-1 393	-1 578	-1 605	-1 522	-1 447	-1 664	5%	-5 955	-6 238	5%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>637</b>	<b>870</b>	<b>576</b>	<b>666</b>	<b>458</b>	<b>689</b>	<b>477</b>	<b>856</b>	<b>28%</b>	<b>2 749</b>	<b>2 480</b>	<b>-10%</b>
Coût du risque	-78	-64	-83	-66	-88	-88	-69	-60	-9%	-291	-305	5%
Mises en équivalence	9	13	8	16	8	7	4	-6		46	13	-72%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-30	2	-3	29	31	104	12		-31	175	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	-75	0	0		0	-75	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>568</b>	<b>789</b>	<b>502</b>	<b>614</b>	<b>407</b>	<b>564</b>	<b>516</b>	<b>801</b>	<b>30%</b>	<b>2 473</b>	<b>2 287</b>	<b>-8%</b>
Impôt	-239	-312	-190	-230	-172	-211	-184	-255	11%	-971	-822	-15%
Intérêts minoritaires	-42	-27	-20	-68	-34	28	-34	-50	-27%	-158	-90	-43%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>287</b>	<b>450</b>	<b>291</b>	<b>316</b>	<b>200</b>	<b>381</b>	<b>298</b>	<b>496</b>	<b>+57%</b>	<b>1 344</b>	<b>1 374</b>	<b>2%</b>

## Natixis – Contribution par pôle

4T16

<i>en M€</i>	Épargne	BGC	SFS	Participations Financières	Hors Pôles	Natixis publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>904</b>	<b>896</b>	<b>341</b>	<b>224</b>	<b>155</b>	<b>2 520</b>
Charges	-623	-569	-220	-174	-78	-1 664
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>280</b>	<b>327</b>	<b>122</b>	<b>50</b>	<b>77</b>	<b>856</b>
Coût du risque	0	-21	-16	-6	-18	-60
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>281</b>	<b>306</b>	<b>106</b>	<b>44</b>	<b>59</b>	<b>796</b>
Mises en équivalence	-10	3	0	1	0	-6
Autres	2	0	0	0	10	12
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>273</b>	<b>309</b>	<b>106</b>	<b>45</b>	<b>68</b>	<b>801</b>
					Impôt	-255
					Intérêts minoritaires	-50
				<b>RNPG</b>		<b>496</b>

## Impacts IFRIC 21 par pôle

### Impact sur les charges

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	2015	2016
Épargne	-10	3	3	3	-11	4	4	4	-	-
BGC	-33	11	11	11	-31	10	10	10	-	-
SFS	-7	2	2	2	-7	2	2	2	-	-
Participations financières	-2	1	1	1	-2	1	1	1	-	-
Hors pôles métiers	-33	11	11	11	-57	1	28	28	-	-
<b>Total Natixis</b>	<b>-86</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>-107</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Impact sur le PNB

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	2015	2016
SFS (Crédit-bail)	-2	1	1	1	-2	1	1	1	-	-
<b>Total Natixis</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Epargne

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	4T16 vs. 4T15	2015	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>823</b>	<b>846</b>	<b>840</b>	<b>1 006</b>	<b>825</b>	<b>832</b>	<b>804</b>	<b>904</b>	<b>-10%</b>	<b>3 515</b>	<b>3 364</b>	<b>- 4%</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	639	633	666	817	626	623	609	689	- 16%	2 755	2 547	- 8%
<i>Banque Privée</i>	34	36	34	41	34	33	34	35	- 15%	145	136	- 6%
<i>Assurances</i>	140	156	141	146	167	156	155	169	+ 16%	584	647	+ 11%
Charges	-583	-576	-569	-648	-590	-579	-558	-623	- 4%	-2 376	- 2 350	- 1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>270</b>	<b>271</b>	<b>357</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>246</b>	<b>280</b>	<b>- 22%</b>	<b>1 139</b>	<b>1 014</b>	<b>- 11%</b>
Coût du risque	-1	0	3	1	0	0	0	0		4	1	- 85%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>239</b>	<b>270</b>	<b>274</b>	<b>358</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>246</b>	<b>281</b>	<b>- 22%</b>	<b>1 142</b>	<b>1 014</b>	<b>- 11%</b>
Mises en équivalence	5	7	4	6	4	2	5	-10		22	1	- 97%
Autres	-2	-2	-2	-2	18	-2	-2	2		-8	17	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>242</b>	<b>275</b>	<b>276</b>	<b>362</b>	<b>256</b>	<b>253</b>	<b>249</b>	<b>273</b>	<b>- 25%</b>	<b>1 157</b>	<b>1 031</b>	<b>- 11%</b>
Coefficient d'exploitation	70,8%	68,1%	67,7%	64,5%	71,6%	69,6%	69,4%	69,0%		67,6%	69,9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	69,6%	68,5%	68,1%	64,8%	70,2%	70,0%	69,8%	69,4%		67,6%	69,9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14,7	14,3	14,4	15,3	16,4	17,0	17,3	18,1	+ 18%	15,3	18,1	+ 18%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 899	4 170	4 666	4 672	4 350	4 381	4 467	4 491	- 4%	4 352	4 422	+ 2%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	15,1%	17,2%	14,4%	16,6%	13,9%	14,0%	13,1%	12,3%		15,8%	13,3%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,8%	17,0%	14,2%	16,4%	14,5%	13,8%	12,9%	12,1%		15,8%	13,3%	

# Banque de Grande Clientèle

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	4T16 vs. 4T15	2015	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>806</b>	<b>842</b>	<b>665</b>	<b>742</b>	<b>782</b>	<b>887</b>	<b>757</b>	<b>896</b>	<b>+ 21%</b>	<b>3 056</b>	<b>3 322</b>	<b>+ 9%</b>
<i>Global Markets</i>	439	405	266	355	407	507	410	477	+ 34%	1 466	1 802	+ 23%
FIC-T	306	251	214	264	291	319	291	317	+ 20%	1 035	1 219	+ 18%
Equity	132	158	93	102	123	154	106	150	+ 47%	484	534	+ 10%
Desk CVA/DVA	1	-3	-41	-11	-7	33	13	10		-54	49	
<i>Global Finance &amp; Investment Banking</i>	402	409	388	387	362	407	412	412	+ 6%	1 587	1 592	Stable
<i>Divers</i>	-35	27	11	-1	12	-26	-65	7		3	-72	
Charges	-492	-459	-416	-494	-512	-482	-468	-569	+ 15%	-1 861	-2 032	+ 9%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>314</b>	<b>383</b>	<b>250</b>	<b>248</b>	<b>270</b>	<b>405</b>	<b>289</b>	<b>327</b>	<b>+ 32%</b>	<b>1 194</b>	<b>1 291</b>	<b>+ 8%</b>
Coût du risque	-65	-40	-36	-57	-71	-53	-50	-21	- 64%	-198	-195	-1%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>249</b>	<b>343</b>	<b>214</b>	<b>191</b>	<b>198</b>	<b>352</b>	<b>239</b>	<b>306</b>	<b>+ 61%</b>	<b>996</b>	<b>1 095</b>	<b>+ 10%</b>
Mises en équivalence	4	5	3	14	3	4	3	3	- 77%	27	14	- 48%
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>253</b>	<b>348</b>	<b>217</b>	<b>205</b>	<b>202</b>	<b>356</b>	<b>242</b>	<b>309</b>	<b>+ 51%</b>	<b>1 023</b>	<b>1 109</b>	<b>+ 8%</b>
Coefficient d'exploitation	61,0%	54,5%	62,5%	66,6%	65,5%	54,4%	61,8%	63,5%		60,9%	61,2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,0%	55,8%	64,1%	68,1%	61,5%	55,5%	63,2%	64,7%		60,9%	61,2%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,1	73,2	70,9	69,4	67,0	68,8	64,9	66,1	- 5%	69,4	66,1	- 5%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 318	7 712	7 426	7 195	6 935	6 772	7 064	6 672	- 7%	7 413	6 861	- 7%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	9,2%	12,0%	7,8%	7,8%	7,9%	14,2%	9,3%	13,6%		9,2%	11,2%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	10,4%	11,6%	7,4%	7,4%	9,1%	13,8%	8,9%	13,2%		9,2%	11,2%	

# Services Financiers Spécialisés

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	4T16 vs. 4T15	2015	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>324</b>	<b>335</b>	<b>315</b>	<b>334</b>	<b>343</b>	<b>341</b>	<b>325</b>	<b>341</b>	+ 2%	<b>1 308</b>	<b>1 350</b>	+ 3%
<b>Financements spécialisés</b>	<b>193</b>	<b>203</b>	<b>191</b>	<b>206</b>	<b>214</b>	<b>211</b>	<b>203</b>	<b>210</b>	+ 2%	<b>792</b>	<b>838</b>	+ 6%
Affacturage	35	35	35	38	38	39	40	43	+ 12%	144	160	+ 11%
Cautions et garanties financières	40	47	35	37	55	43	46	45	+ 21%	159	189	+ 18%
Crédit-bail	48	49	51	60	51	58	48	53	- 12%	208	211	+ 1%
Crédit consommation	65	66	65	65	65	66	64	64	- 2%	262	258	- 1%
Financement du cinéma	4	5	5	5	5	6	5	6	+ 9%	20	22	+ 11%
<b>Services financiers</b>	<b>131</b>	<b>133</b>	<b>124</b>	<b>128</b>	<b>129</b>	<b>130</b>	<b>122</b>	<b>131</b>	+ 2%	<b>516</b>	<b>512</b>	- 1%
Ingénierie sociale	32	35	28	33	33	35	29	31	- 4%	128	128	- 1%
Paievements	72	72	72	71	72	72	71	75	+ 7%	287	290	+ 1%
Titres	27	25	24	25	24	23	23	24	- 1%	101	94	- 6%
Charges	-218	-211	-209	-218	-225	-220	-215	-220	+ 1%	-856	-880	+ 3%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>105</b>	<b>125</b>	<b>107</b>	<b>116</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>110</b>	<b>122</b>	+ 5%	<b>452</b>	<b>470</b>	+ 4%
Coût du risque	-14	-20	-15	-10	-13	-17	-12	-16	+ 58%	-58	-57	- 2%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>106</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	stable	<b>394</b>	<b>413</b>	+ 5%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	31	0	0		0	31	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>135</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	+ 1%	<b>393</b>	<b>444</b>	+ 13%
Coefficient d'exploitation	67,5%	62,8%	66,2%	65,4%	65,7%	64,6%	66,2%	64,4%		65,4%	65,2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	64,7%	63,7%	67,1%	66,3%	63,4%	65,4%	67,0%	65,1%		65,4%	65,2%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14,4	14,3	13,0	13,6	13,7	14,8	14,6	15,4	+13%	13,6	15,4	+ 13%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 692	1 689	1 680	1 551	1 629	1 626	1 730	1 709	+ 10%	1 653	1 674	+ 1%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	13,8%	15,9%	14,0%	17,3%	16,9%	21,8%	14,8%	16,2%		15,2%	17,4%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,2%	15,4%	13,5%	16,7%	18,3%	21,3%	14,4%	15,8%		15,2%	17,4%	



## Participations Financières

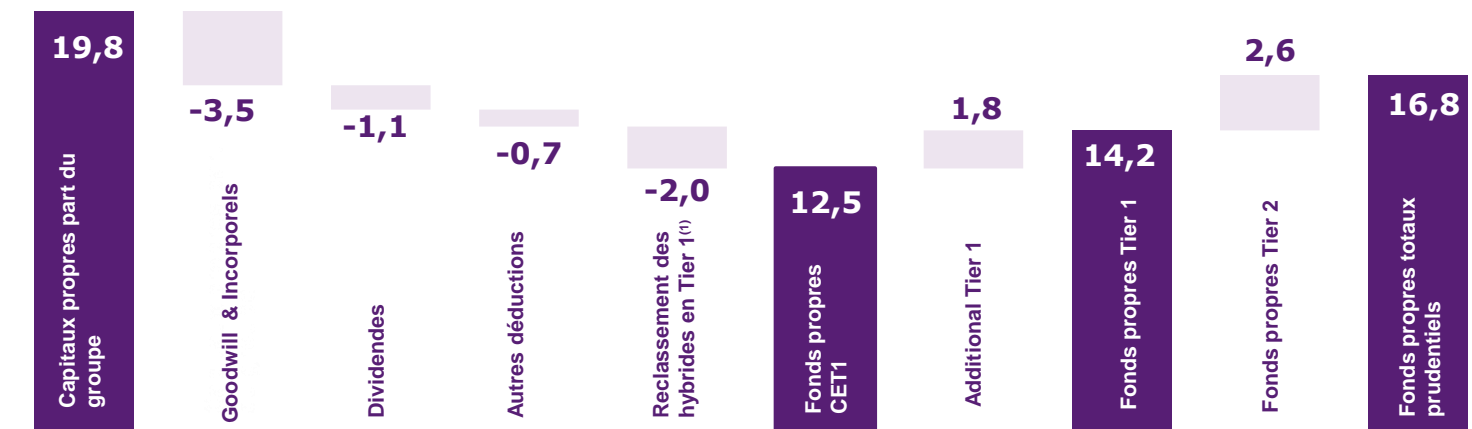
<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	4T16 vs. 4T15	2015	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>227</b>	<b>197</b>	<b>215</b>	<b>190</b>	<b>183</b>	<b>155</b>	<b>137</b>	<b>224</b>	<b>+ 18%</b>	<b>828</b>	<b>699</b>	<b>- 16%</b>
<i>Coface</i>	187	161	173	160	156	133	119	197	+ 23%	680	605	- 11%
<i>Corporate Data Solutions</i>	20	20	23	19	15	9	8	10	- 50%	82	42	- 49%
<i>Autres</i>	20	16	19	10	12	12	10	18	+ 76%	66	52	- 20%
Charges	-178	-167	-171	-165	-162	-153	-151	-174	+ 6%	-681	-640	- 6%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>48</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>	<b>50</b>		<b>147</b>	<b>59</b>	<b>- 60%</b>
Coût du risque	-3	-4	-6	-5	-6	-18	-7	-6	+17%	-18	-37	
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>46</b>	<b>26</b>	<b>38</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>-17</b>	<b>-20</b>	<b>44</b>		<b>129</b>	<b>22</b>	<b>-83%</b>
Mises en équivalence	0	1	0	-4	0	0	-3	1		-3	-2	-39%
Autres	0	-30	2	-1	11	-75	7	0		-28	-57	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>46</b>	<b>-3</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>27</b>	<b>-91</b>	<b>-17</b>	<b>45</b>		<b>97</b>	<b>-37</b>	

## Hors Pôles

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	4T16 vs. 4T15	2015	2016	2016 vs. 2015
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>-67</b>	<b>-27</b>	<b>-69</b>	<b>-3</b>	<b>-100</b>	<b>155</b>		<b>-3</b>	<b>-17</b>	
Charges	-81	-19	-29	-52	-116	-87	-55	-78	+50%	-180	-336	+86%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-71</b>	<b>63</b>	<b>-96</b>	<b>-79</b>	<b>-185</b>	<b>-91</b>	<b>-155</b>	<b>77</b>		<b>-183</b>	<b>-353</b>	<b>+93%</b>
Coût du risque	5	0	-30	5	2	0	0	-18		-20	-17	-16%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>-66</b>	<b>62</b>	<b>-125</b>	<b>-74</b>	<b>-183</b>	<b>-91</b>	<b>-155</b>	<b>59</b>		<b>-203</b>	<b>-370</b>	<b>+82%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	2	2	2	1	0	2	99	10		6	110	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-64</b>	<b>64</b>	<b>-124</b>	<b>-73</b>	<b>-183</b>	<b>-89</b>	<b>-56</b>	<b>68</b>		<b>-197</b>	<b>-260</b>	<b>+32%</b>

# Capital réglementaire au 4T16 et structure financière – Bâle 3

Reporting réglementaire, en Md€



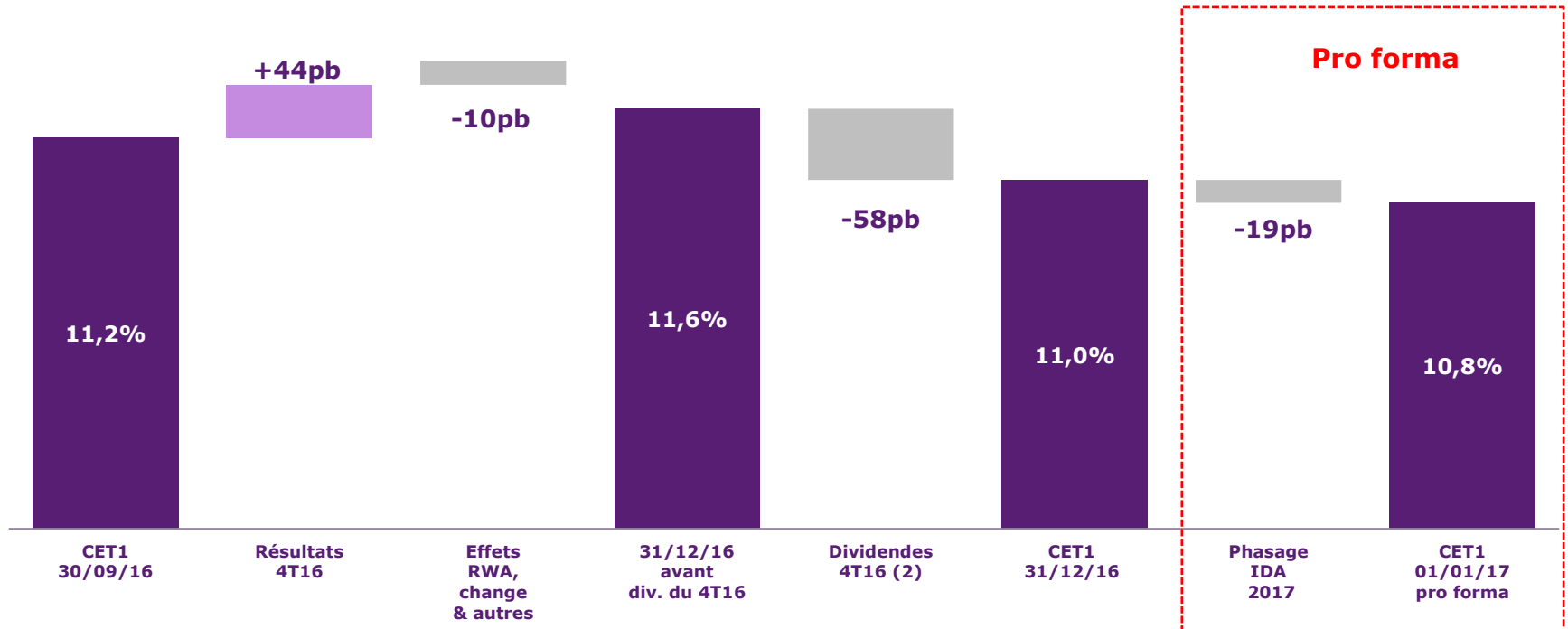
en Md€	4T15 CRD4 phasé	1T16 CRD4 phasé	2T16 CRD4 phasé	3T16 CRD4 phasé	4T16 CRD4 phasé
Ratio CET1	11,0%	11,1%	11,1%	11,3%	10,8%
Ratio Tier 1	12,1%	12,6%	12,6%	12,8%	12,3%
Ratio de solvabilité	14,3%	15,1%	15,0%	15,1%	14,5%
Fonds propres Tier 1	13,7	14,1	14,3	14,5	14,2
Risques pondérés	113,3	111,4	112,9	113,1	115,5

en Md€	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Capitaux propres (pdg)	19,2	19,5	18,8	19,1	19,8
Total actif <sup>(2)</sup>	500	514	535	522	528

## Composition des risques pondérés (RWA) 31/12/2016 en Md€

<b>Risque de crédit</b>	<b>79,5</b>
Approche interne	65,7
Approche standard	13,8
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>7,5</b>
Approche interne	7,0
Approche standard	0,5
<b>Risque de marché</b>	<b>11,1</b>
Approche interne	5,4
Approche standard	5,7
<b>CVA</b>	<b>3,7</b>
<b>Risque opérationnel (Approche standard)</b>	<b>13,7</b>
<b>Risques pondérés totaux</b>	<b>115,5</b>

# Evolution de la solvabilité au 4T16<sup>(1)</sup>



(1) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans mesures transitoires - sauf IDA sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445 (2) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 23 mai 2017

## 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€	31/12/2016
<b>Fonds propres Tier 1<sup>(1)</sup></b>	<b>14,6</b>
Total bilan prudentiel	442,7
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-51,1
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>(2)</sup>	-28,9
Autres opérations avec les affiliés	-45,0
Engagements donnés	37,6
Ajustements réglementaires	-4,1
<b>Total exposition levier</b>	<b>351,2</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,2%</b>

# Allocation des fonds propres normatifs

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

<i>en Md€</i>	<b>RWA (fin de période)</b>	<b>En % du total</b>	<b>Écarts d'acquisition &amp; immobilisations incorporelles moyens</b>	<b>Fonds propres alloués moyens début de période</b>	<b>ROE après impôt en 2016</b>
BGC	66,1	63%	0,1	6,9	11,2%
Epargne	18,1	17%	2,8	4,4	13,3%
SFS	15,4	15%	0,3	1,7	17,4%
Participations Financières	5,7	5%	0,2	0,7	
<b>TOTAL (excl. Hors Pôle)</b>	<b>105,3</b>	<b>100%</b>	<b>3,4</b>	<b>13,7</b>	

## Actif net comptable au 31 décembre 2016<sup>(1)</sup>

<i>en Md€</i>	<b>31/12/2016</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,8</b>
Retraitement des hybrides	-1,6
Retraitement des plus-values des TSS	-0,3
Distribution	-1,1
<b>Actif net comptable</b>	<b>16,9</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>(2)</sup>	0,7
Ecart d'acquisition retraités <sup>(2)</sup>	2,9
<b>Actif net comptable tangible<sup>(3)</sup></b>	<b>13,2</b>
<i>en €</i>	
<b>Actif net comptable par action<sup>(4)</sup></b>	<b>5,38</b>
<b>Actif net comptable tangible par action<sup>(4)</sup></b>	<b>4,22</b>

## Bénéfice par action en 2016

<i>en M€</i>	<b>31/12/2016</b>
Résultat net - part du groupe	1 374
Coupons sur TSS net d'impôts	-78
Résultat net attribuable aux actionnaires	1 296
Nombre moyen d'actions (hors autocontrôle)	3 130 758 676
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,41</b>

# ROE & ROTE Natixis<sup>(1)</sup>

## Résultat net attribuable aux actionnaires

en M€	4T16	2016
Résultat net - part du groupe	496	1 374
Coupons sur TSS net d'impôts	- 20	- 78
<b>Numérateur ROE &amp; ROTE Natixis</b>	<b>476</b>	<b>1 296</b>

	<b>ROTE</b>	
en M€		<b>31/12/2016</b>
Capitaux propres part du groupe		19 836
Neutralisation des TSS		- 1 868
Distribution provisionnée		- 1 097
Immobilisations incorporelles retraitées		- 706
Écarts d'acquisition		- 2 943
Fonds propres ROTE fin de période		13 221
Fonds propres ROTE moyens au 4T16		13 194
<b>ROTE 4T16 annualisé</b>		<b>14,4%</b>
Fonds propres ROTE moyens en 2016		13 052
<b>ROTE 2016</b>		<b>9,9%</b>

	<b>ROE</b>	
en M€		<b>31/12/2016</b>
Capitaux propres part du groupe		19 836
Neutralisation des TSS		- 1 868
Distribution provisionnée		- 1 097
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres		- 374
Fonds propres ROE fin de période		16 496
Fonds propres ROE moyens au 4T16		16 468
<b>ROE 4T16 annualisé</b>		<b>11,6%</b>
Fonds propres ROE moyens en 2016		16 384
<b>ROE 2016</b>		<b>7,9%</b>

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

Programme 2017 de refinancement moyen-long terme marché en réduction par rapport à 2016 ; réalisé à 34% au 31/01/2017

## 104% du programme 2016 de refinancement MLT marché réalisé au 31/12/2016

- 23,9 Md€ levés sur un programme révisé de 23 Md€
- Durée moyenne à l'émission : 7,2 ans
- Taux moyen : mid-swap + 36 pb
- 47% d'émissions publiques et 53% de placements privés

## Compartiment non sécurisé : 16,6 Md€ levés

- Senior : 14,2 Md€
- Tier 2 : 2,4 Md€ (3,0 Md€ de Tier 2 total émis en 2016 en tenant compte de l'émission commercialisée dans les réseaux BP et CE)

## Compartiment sécurisé : 7,3 Md€ levés

## Programme prévisionnel 2017 de refinancement MLT marché de 20 Md€

### Compartiment non sécurisé : 13 Md€ (65%)

- Senior préféré : 9,5 à 11,5 Md€
- Senior non préféré : 1,5 à 3,5 Md€

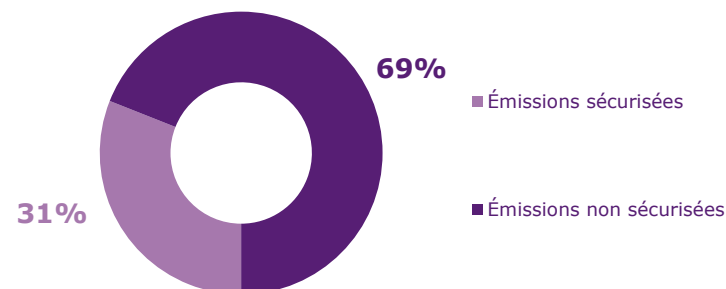
### Compartiment sécurisé : 7 Md€ (35 %)

## 6,8 Md€ levés<sup>(2)</sup> au 31/01/2017, soit 34% du programme

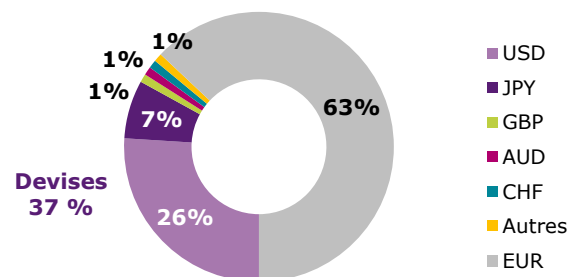
75% en non sécurisé et 25% en sécurisé

Emission de 1,6 Md€ de dette senior non-préférée réalisée dans de très bonnes conditions : 1 Md€ sur le marché Euro et équiv. 0,6 Md€ en Yen sur le marché japonais (1<sup>ère</sup> émission de ce type sur ce marché)

## Structure du refinancement MLT 2016 conforme aux objectifs



## Diversification de la base d'investisseurs en 2016 (sur émissions non sécurisées)



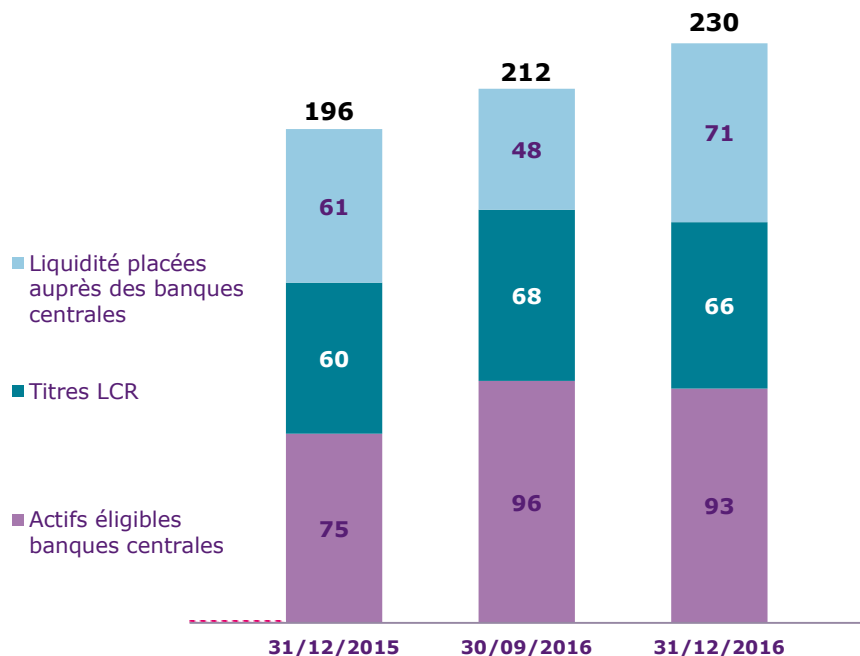
(1) Le refinancement MLT de Natixis est géré au niveau du Groupe BPCE

(2) Y compris émissions de 1,85 Md\$ réalisées le 29/11/2016 en pré-funding pour 2017

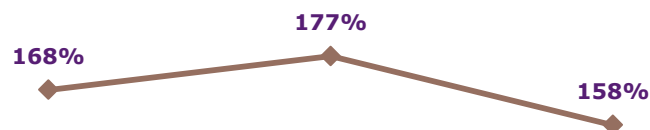


# Réserves de liquidité et refinancement CT au 31 décembre 2016 du Groupe BPCE<sup>(1)</sup>

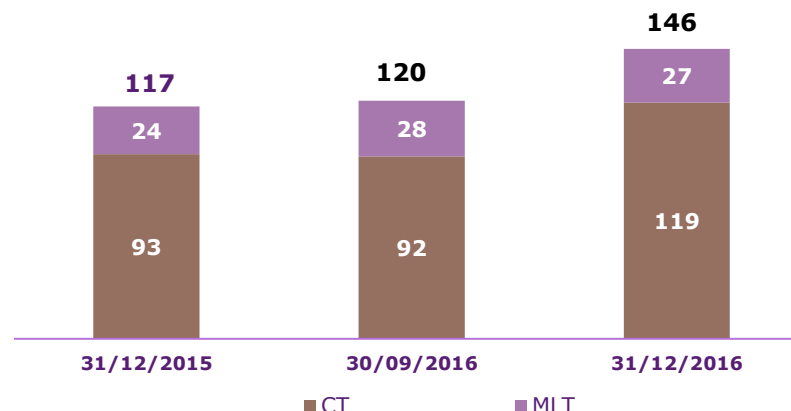
## Réserves de liquidité totales du Groupe BPCE<sup>(2)</sup> (en Md€)



## Ratio de couverture du CT et tombées CT du MLT par les réserves de liquidité<sup>(3)</sup>



## Refinancement CT et tombées CT du MLT (en Md€)



### ▪ Renforcement des réserves de liquidité

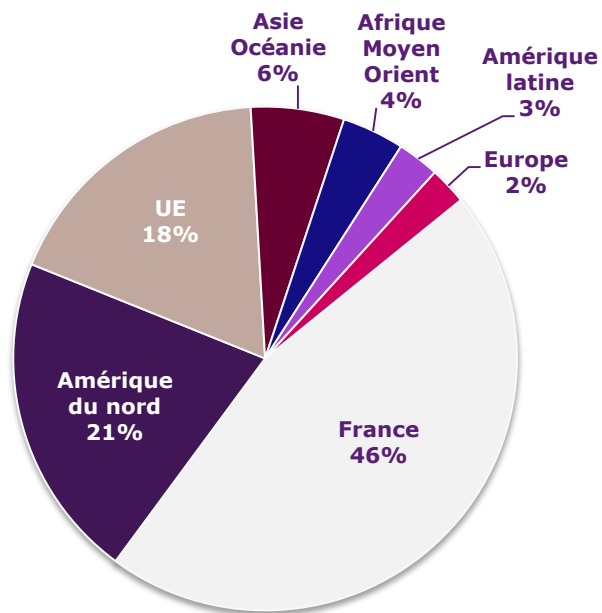
> Réserves de liquidité nettes du refinancement CT et des tombées CT du MLT en hausse de 5 Md€ en 2016

## Bilan comptable

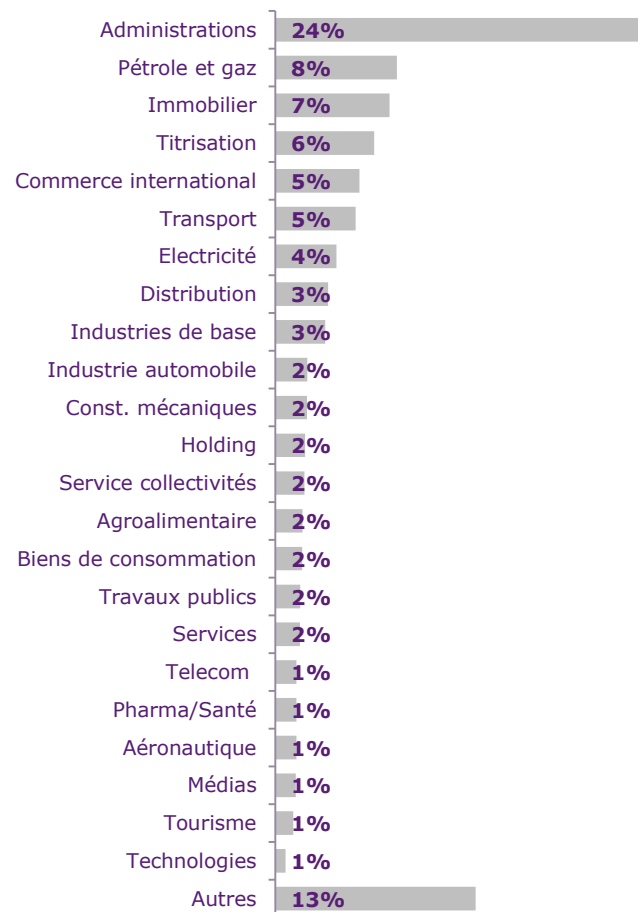
<b>Actif (Md€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Passif (Md€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Caisse, banques centrales, CCP	26,7	21,2	Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	187,6	191,6	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	146,2	159,0
Actifs financiers disponibles à la vente	55,0	52,7	Dettes envers les EC et la clientèle	187,9	177,8
Prêts et créances	199,1	178,7	Dettes représentées par un titre	48,9	40,4
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,1	2,3	Comptes de régularisation et passifs divers	48,7	43,1
Comptes de régularisation et actifs divers	50,5	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	2,0	1,7
Valeurs immobilisées	2,5	2,8	Dettes subordonnées	4,2	4,9
Ecart d'acquisition	3,6	3,6	Capitaux propres	19,8	19,2
			Intérêts minoritaires	1,3	1,3
<b>Total</b>	<b>527,8</b>	<b>500,3</b>	<b>Total</b>	<b>527,8</b>	<b>500,3</b>

# EAD (Exposure at Default) au 31 décembre 2016

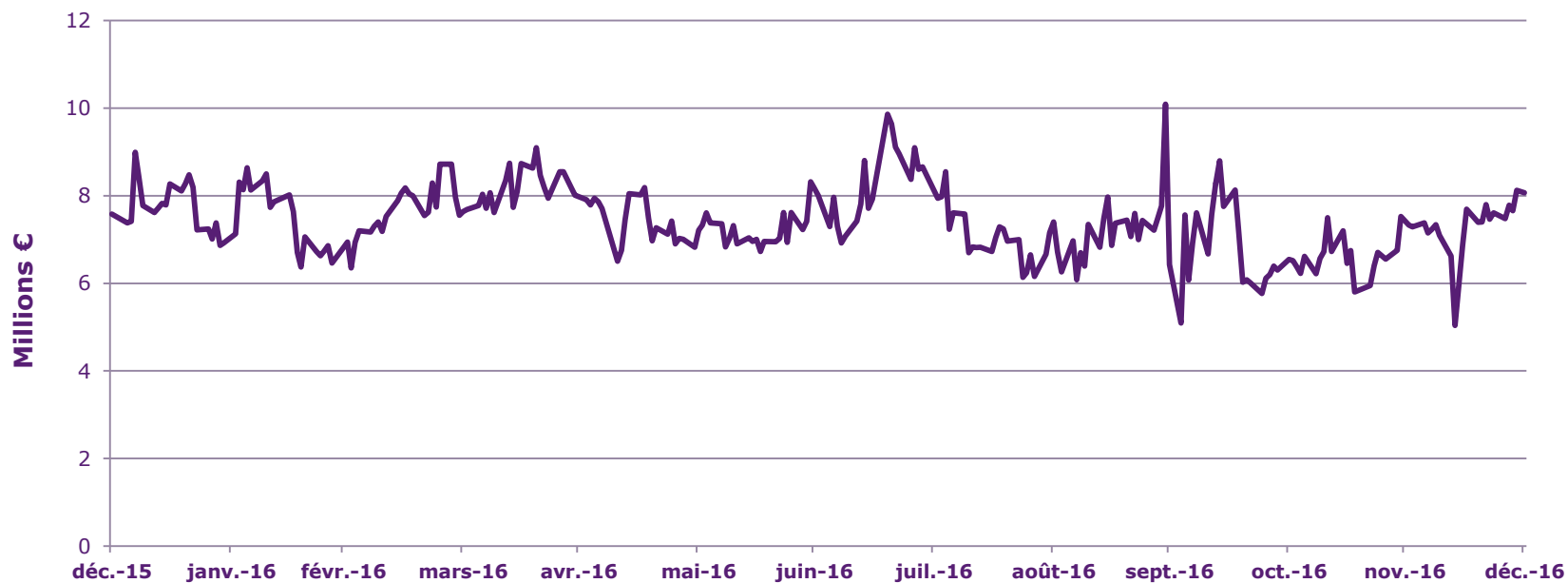
## Répartition géographique<sup>(1)</sup>



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



# VaR



- **VaR moyenne au 4T16 de 6,9 M€ en baisse de 8% vs. 3T16**

## Encours douteux (yc établissements de crédit)

<i>en Md€</i>	<b>4T15</b>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>
Encours douteux <sup>(1)</sup>	4,0	3,8	4,1	4,2	4,1
Sûretés relatives aux encours dépréciés <sup>(1)</sup>	-1,3	-1,3	-1,4	-1,6	-1,5
Engagements provisionnables <sup>(1)</sup>	2,7	2,6	2,6	2,6	2,6
Provisions individuelles <sup>(1)</sup>	-1,8	-1,7	-1,7	-1,7	-1,7
Provisions collectives <sup>(1)</sup>	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
<i>Engagements provisionnables<sup>(1)</sup>/Créances brutes</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,0%</i>
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></i>	<i>65%</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>	<i>65%</i>
<b>Provisions totales/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></b>	<b>79%</b>	<b>79%</b>	<b>80%</b>	<b>79%</b>	<b>81%</b>

(1) Hors titres et repos

# Précisions méthodologiques (1/2)

## Les résultats au 31/12/2016 ont été examinés par le conseil d'administration du 09/02/2017.

Les éléments financiers au 31/12/2016 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<sup>er</sup> 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>	<b>31/12/2016</b>	<i>en M€</i>	<b>31/12/2016</b>
Immobilisations incorporelles	744	Ecarts d'acquisition	3 600
Retraitement minoritaires Coface & autres	-37	Retraitement minoritaires Coface	-165
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>706</b>	Retraitement impôt différé passif du pôle Épargne & autres	-500
		<b>Ecarts d'acquisition retraités</b>	<b>2 935</b>

**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). Adoption de la norme IFRS 9 le 22 novembre 2016 autorisant l'application anticipée des dispositions relatives au risque de crédit propre dès l'exercice clos le 31/12/2016. Tous les impacts depuis le début de l'exercice 2016 sont constatés en capitaux propres, même ceux qui avaient impacté le compte de résultat lors des comptes intermédiaires de mars, juin et septembre 2016

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

**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

