

Paris, le 6 mai 2015

Résultats du 1^{er} trimestre 2015 TRES BONNES PERFORMANCES DES METIERS CŒURS ET FORTE HAUSSE DU RESULTAT NET : + 25 % à 331 M€⁽¹⁾

METIERS CŒURS : HAUSSE DE 15 % DES REVENUS A 1,9 Md€ ET PROGRESSION DE LA RENTABILITE, +170PB DE ROE A 11,6%

Banque de Grande Clientèle :

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

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

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

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

FORTE CROISSANCE DES RESULTATS⁽¹⁾

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

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

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

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

STRUCTURE FINANCIERE

Ratio CET1⁽²⁾ de 10,6% au 31 mars 2015 pro forma estimé de l'acquisition de DNCA et après amortissement des IDA lié au phasage

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

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

(1) Voir note méthodologique

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



Suivez-nous sur Twitter! @Natixis_com

Le Conseil d'administration a examiné le 6 mai 2015 les comptes de Natixis au titre du 1^{er} trimestre 2015.

Pour Natixis, le 1^{er} trimestre 2015 s'est notamment caractérisé par⁽¹⁾ :

- **une forte croissance des revenus des métiers cœurs de 15% vs. 1T14 et des revenus de Natixis de 18% sur la même période.** La Banque de Grande Clientèle enregistre de très bonnes performances sur les activités de marchés et un bon niveau de production nouvelle dans les Financements structurés. La Gestion d'actifs connaît un trimestre record en termes de collecte nette et d'actifs sous gestion, et l'Assurance affiche une progression soutenue de ses revenus. Au sein des Services Financiers Spécialisés, la poursuite du déploiement de l'offre dans les réseaux permet de bonnes performances sur plusieurs expertises,
- une amélioration de 4pp du **coefficient d'exploitation** hors impact IFRIC 21, à 66,6%,
- un **coût du risque** récurrent en amélioration dans l'ensemble des métiers sauf sur le secteur de l'énergie et des commodities,
- **un résultat net pdg hors impact IFRIC 21 en forte hausse (+23% vs. 1T14) à 373 M€,**
- une **amélioration de 170pb du ROE des métiers cœurs vs. 1T14, à 11,6%,**
- un **Ratio de levier⁽¹⁾ de 3,6% à fin mars 2015 (+30pb vs. fin 2014) avec notamment une baisse du bilan de 3% vs. fin 2014 malgré l'effet change,**
- un **ratio CET1⁽²⁾ de 10,6% au 31 mars 2015.**

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : «Les performances de nos trois métiers cœurs ont été très solides au premier trimestre 2015, avec des revenus en nette hausse et une forte amélioration de la rentabilité. Le développement de nos franchises clés se poursuit, avec notamment une collecte nette record en Gestion d'Actifs, une dynamique commerciale soutenue des Activités de marché dans la Banque de Grande Clientèle et le déploiement de nos offres en Assurance et SFS dans les réseaux du Groupe BPCE. Ces développements ont été réalisés sans relâcher nos efforts en termes de consommation de ressources rares : les actifs pondérés restent stables et notre bilan enregistre une baisse conséquente sur le trimestre. Ceci permet à Natixis d'avoir une structure financière solide et de réaffirmer sa politique de dividende.»

(1) Voir note méthodologique

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

1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 1T15

1.1 ELEMENTS EXCEPTIONNELS⁽¹⁾

Contribution au Fonds de Résolution Unique⁽²⁾ - en M€ <i>Hors pôle (Charges)</i>	1T15	1T14
Impact en résultat avant impôt	-48	0
Impact en résultat net	-48	0

Réévaluation de la dette senior propre - en M€ <i>Hors pôle (PNB)</i>	1T15	1T14
Impact en résultat avant impôt	5	10
Impact en résultat net	3	6

Total des impacts en RNPG - en M€	-44	6
--	------------	----------

(1) Voir note méthodologique

(2) Impact estimé

1.2 RESULTATS DU 1T15

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

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

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

(1) Voir note méthodologique

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma et hors éléments exceptionnels (voir détail p3).

PRODUIT NET BANCAIRE

Natixis enregistre une hausse de 18% de son PNB au 1T15 vs. 1T14 et de 10% à change constant, intégrant une progression de 15% des revenus des métiers cœurs (+7% à change constant).

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** augmentent de 10%, notamment portés par les activités de Marchés de capitaux,
- Le PNB de l'**Epargne** augmente de 27% (+14% à change constant), incluant une croissance soutenue des revenus en Gestion d'actifs et de l'Assurance,
- Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** progressent de 4%, incluant une hausse de 7% sur les Financements spécialisés,
- Au sein des **Participations Financières**, les bonnes performances de Coface contribuent à la hausse de 6% des revenus.

CHARGES

La bonne maîtrise des charges conduit à une diminution significative du coefficient d'exploitation, hors impact IFRIC 21, de 4pp à 66,6%. Il en ressort une forte hausse du résultat brut d'exploitation de 40%, qui atteint 679 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'établit à 78 M€, en retrait de 3%.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt, à 611 M€, progresse de 47%.

RESULTAT NET

En hausse de 25% vs. 1T14, le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 331 M€. Retraité de l'impact IFRIC 21 (-42 M€ au 1T15), il croît de 23% à 373M€.

Après réintégration de la contribution au Fonds de Résolution Unique (-48 M€) et de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (+3 M€ net d'impôt), le résultat net part du groupe publié au 1T15 est de 287 M€ vs. 270 M€ au 1T14, soit une hausse de 6%.

2 - STRUCTURE FINANCIERE

Au 31 mars 2015, le ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de Natixis atteint 10,6% après prise en compte de l'impact estimé de l'acquisition de DNCA.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 10,6% au 31 décembre 2014 post impact estimé de l'acquisition de DNCA, les impacts au 1^{er} trimestre 2015 se décomposent comme suit :

- déduction de 10% des IDA pour 2015⁽²⁾ : -18pb,
- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 1T15 hors dividende : +22pb,
- dividende prévu au 1T15 : -12pb,
- effets RWA, change et autres : +4pb.

Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ s'élèvent à respectivement 13,4 Md€ et 118,7 Md€ au 31 mars 2015.

CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 19,65 Md€ au 31 mars 2015, dont 1,1 Md€ de titres hybrides (TSS et actions de préférence) inscrits en capitaux propres à la juste valeur.

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 3 – phase-in)** s'établissent à 13,16 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 – phase-in)** s'élèvent à 14,13 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 118,8 Md€ au 31 mars 2015, en Bâle 3 - phase-in. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 83,3 Md€
- risque de CVA : 5,6 Md€
- risque de marché : 17,9 Md€
- risque opérationnel : 12,0 Md€

En Bâle 3 (phase-in), au 31 mars 2015, le **ratio CET1** ressort à 11,1%, le **ratio Tier 1** s'établit à 11,9% et le **ratio global** à 13,6%.

L'actif net comptable par action au 31 mars 2015, après prise en compte des dividendes anticipés, ressort à 5,47 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 118 888 280 (le nombre total d'actions est de 3 119 622 141). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles et des dividendes anticipés) s'établit à 4,34 euros.

RATIO DE LEVIER⁽³⁾

Le ratio de levier s'établit à 3,6% au 31 mars 2015.

RATIO GLOBAL D'ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Au 31 mars 2015, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 7 Md€.

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

(2) Déduction de 10% du stock des IDA sur pertes reportables au 1^{er} janvier 2015 dans le cadre des mesures transitoires

(3) Voir note méthodologique

3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

Banque de Grande Clientèle

<i>en M€</i>	1T15	1T14	1T15 vs. 1T14
Produit net bancaire	806	732	10%
<i>dont Banque commerciale</i>	89	102	-13%
<i>dont Financements structurés</i>	284	290	-2%
<i>dont Marchés de capitaux</i>	468	349	34%
Charges	-492	-455	8%
Résultat brut d'exploitation	314	277	13%
Coût du risque	-65	-52	25%
Résultat avant impôt	253	231	9%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	57,0%	57,4%	-0,4 pp
ROE après impôt ⁽¹⁾	10,4%	9,3%	+1,1 pp

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

Au 1T15, la **Banque de Grande Clientèle** enregistre une hausse de 10% de ses revenus, portée par la forte dynamique des activités de Marchés de capitaux.

Les charges s'établissant à 492 M€, le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,4pp à 57,0% hors application d'IFRIC 21.

Cet effet ciseau positif génère une progression de 13% du RBE au 1T15 vs. 1T14, à 314 M€.

Le coût du risque s'élève à 65 M€, intégrant des provisions sur le secteur de l'énergie et des commodities.

Le résultat avant impôt augmente de 9% pour s'établir à 253 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact d'IFRIC 21 s'établit à 10,4% en hausse de 110pb.

Dans les **Financements structurés**, la production nouvelle s'élève à 5,7 Md€, portée notamment par les métiers Aircraft, Export & Infrastructure et la plateforme Amériques. Le PNB s'élève à 284 M€ vs. 290 M€ au 1T14, trimestre qui incluait des opérations non-récurrentes. Retraité de celles-ci, la hausse du PNB au 1T15 vs. 1T14 est de 13%, et de 1% à change constant. Le poids des commissions continue de se renforcer, à 37% du PNB vs. 25% au 1T14.

La **Banque commerciale**, dans un contexte de marges sous pression sur les opérations de financement plain vanilla, enregistre des revenus de 89 M€ au 1T15 vs. 102 M€ sur la même période en 2014. La production nouvelle de 3,8 Md€ est générée aussi bien en France qu'à l'international.

Le 1^{er} trimestre 2015 a été particulièrement dynamique pour les métiers **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** : les activités Fixed-income enregistrent une progression de 39% de leurs revenus vs. 1T14 et la plateforme de dettes enregistre des revenus en hausse de 23% sur la même période. Au global, le PNB de FIC-T affiche une croissance de 42% pour s'établir à 331 M€.

Au sein des activités **Actions**, l'ensemble des métiers a contribué à la croissance du PNB qui atteint 19% au 1T15 vs. 1T14 intégrant une très bonne performance sur les Dérivés actions, +24% vs. 1T14.

Epargne

en M€	1T15	1T14	1T15 vs. 1T14	1T15 vs. 1T14 change constant
Produit net bancaire	823	648	27%	14%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	639	489	31%	14%
<i>dont Assurances</i>	140	126	11%	
<i>dont Banque Privée</i>	34	31	8%	
Charges	-583	-486	20%	8%
Résultat brut d'exploitation	240	163	48%	32%
Coût du risque	-1	2		
Résultat avant impôt	242	167	45%	30%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	69,6%	73,3%	-3,7pp	
ROE après impôt ⁽¹⁾	15,8%	13,5%	+2,3pp	

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

Au 1T15, la dynamique du **pôle Epargne** est solide : la croissance des revenus est de 27% à change courant et de 14% à change constant vs. 1T14, et le coefficient d'exploitation s'améliore à 69,6%. Ceci se traduit par une forte hausse du résultat brut d'exploitation de 48% à change courant et 32% à change constant.

Le résultat avant impôt de 242 M€ au 1T15 est en progression de 30% à change constant.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact de l'application d'IFRIC 21 atteint 15,8% au 1T15, en hausse de 230pb vs. 1T14.

La **Gestion d'actifs** enregistre un niveau record de collecte nette à 19 Md€ (17 Md€ hors monétaires), dont l'Europe avec 8 Md€ et aux US avec 11 Md€. Les revenus s'élèvent à 639 M€, en hausse de 31% à change courant et de 14% à change constant vs. 1T14.

Les actifs sous gestion atteignent 820 Md€ au 31 mars 2015 vs. 736 Md€ à fin décembre 2014. La hausse est générée par le niveau élevé de la collecte, les effets change et périmètre pour 47 Md€ et l'effet marché de 18 Md€.

Les revenus de l'**Assurance** progressent de 11%, notamment grâce à une croissance de 6% du chiffre d'affaires global vs. 1T14, qui s'élève à 1,5 Md€. En assurance vie, la collecte nette est de 0,4 Md€ au 1^{er} trimestre 2015. Les encours gérés s'élèvent à 43,2 Md€ à fin mars 2015, en hausse de 7% sur un an. Le résultat brut d'exploitation augmente de 19% au 1T15 vs. 1T14.

Dans la **Banque Privée**, la collecte nette s'élève à 0,7 Md€ au 1T15 contre 0,4 Md€ au 1T14. Le montant des encours sous gestion atteint 26,7 Md€ à fin mars 2015, une progression de 8% vs. fin 2014 et de 15% sur un an.

Services Financiers Spécialisés

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

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

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

Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** progressent de 4% au 1T15 vs. 1T14, incluant une hausse soutenue des revenus des Financements spécialisés.

Les charges d'exploitation s'établissent à 217 M€, niveau quasiment stable vs. la même période en 2014. Le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 est ainsi en amélioration de 140pb à 64,2%.

Grâce à l'effet ciseau positif, le résultat brut d'exploitation augmente de 8% vs. 1T14, à 107 M€.

Le coût du risque est en baisse de 26% à 14 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 progresse de 210pb vs. 1T14, pour s'élever à 15,5%.

Dans les **Financements spécialisés**, les revenus de 193 M€ augmentent de 7%. Ils incluent notamment un bon niveau d'activité en Crédit consommation (hausse de 9% des encours et de 4% de la production nouvelle) et en Cautions et garanties avec une hausse de 8% des primes émises vs. 1T14.

Les **Services financiers** enregistrent des revenus de 131 M€. Les encours gérés en Ingénierie sociale augmentent de 13%, atteignant 25 Md€ à fin mars 2015, et le nombre d'entreprises clientes progresse de 6%. Dans l'activité Paiements, les transactions monétiques ont augmenté de 6%.

Participations Financières

<i>En M€</i>	1T15	1T14	1T15 vs. 1T14
Produit net bancaire	227	213	6%
<i>Coface</i>	187	178	4%
<i>Corporate Data Solutions</i>	20	21	-6%
<i>Autres</i>	20	14	48%
Charges	-178	-176	1%
Résultat brut d'exploitation	48	37	29%
<i>Coût du risque</i>	-3	-2	51%
Résultat avant impôt	46	36	28%

Depuis juillet 2014, Coface est détenue à hauteur de 41,2% et est consolidée en intégration globale dans les comptes de Natixis.

Le PNB⁽¹⁾ de la **Coface** augmente de 2,5% au 1T15 à 178 M€. Le chiffre d'affaires⁽²⁾ à 377 M€ augmente de 2,3% sur la même période.

Le ratio combiné net de réassurance est en légère amélioration comparé au 1T14, à 77,5%, avec une sinistralité maîtrisée qui se traduit par une baisse du loss ratio de 2,5pp à 49,8% et un cost ratio qui s'établit à 27,7%.

Les revenus des **Participations Financières** sont en hausse de 6% au 1T15 vs. 1T14. Ils intègrent les bonnes performances de Coface et le recul de 6% des revenus des activités Corporate Data Solutions, gérées en extinction.

Le résultat brut d'exploitation affiche une progression de 29% à 48 M€ et le résultat avant impôt de 28% à 46 M€.

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

(2) Hors effet périmètre et à change constant

Annexes

(1) Précisions méthodologiques :

> Les comptes 2014 sont présentés pro forma :

- de la nouvelle allocation de capital aux métiers de Natixis à 10% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3 contre 9% précédemment. Les séries trimestrielles 2014 ont été recalculées en conséquence ;
- de l'application à compter du 1^{er} janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 « droits et taxes » qui concerne la comptabilisation des taxes autres que l'impôt sur les sociétés et qui conduit à l'enregistrement des taxes concernées à la date de leur fait générateur et non plus nécessairement par étalement sur l'ensemble de l'exercice. Ces taxes sont refacturées aux métiers ;
- et conformément à l'application de l'interprétation IFRIC 21, la comptabilisation de la contribution au Fonds de Résolution Unique estimée est prise en compte au 1^{er} trimestre 2015 dans les charges du Hors Pôle Métiers sans réallocation aux métiers et est considérée comme un élément exceptionnel dans la communication financière.

> Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

Les performances des métiers de Natixis sont présentées dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013 (y compris traitement en compromis danois pour les entités éligibles).

Le ROTE annualisé se calcule ainsi : résultat net (pdg) – coût net des TSS/actif net comptable moyen après distribution des dividendes – dettes hybrides - immobilisations incorporelles - goodwill moyens. A cela sont ajoutés les goodwill et les immobilisations incorporelles qui se rapportent aux métiers pour déterminer le ROE.

> Le taux de rémunération des fonds propres normatifs est de 3%.

> Réévaluation de la dette senior propre : composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe reoffer BPCE).

> Eléments exceptionnels : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 3. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments exceptionnels (les données publiées) sont dans les annexes de cette présentation.

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

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

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

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

(1) Voir note méthodologique

Natixis – Consolidé⁽¹⁾

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

(1) Voir note méthodologique

Natixis - Contribution par pôle au 1T15

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

Banque de Grande Clientèle⁽¹⁾

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

Epargne⁽¹⁾

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

(1) Voir note méthodologique

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

Services Financiers Spécialisés⁽¹⁾

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

(1) Voir note méthodologique

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

Participations Financières⁽¹⁾

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

Hors Pôles⁽¹⁾

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

GAPC

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

(1) Voir note méthodologique

Avertissement

Ce communiqué peut comporter des objectifs et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Natixis. Par nature, ces objectifs reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et non certains et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces objectifs qui sont soumis à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Natixis, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de Natixis et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de Natixis, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont impliqués dans les objectifs.

Les informations contenues dans ce communiqué, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que Natixis, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement ne sont donnés à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce communiqué. Ni Natixis ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence. Les données présentes dans ce communiqué ne sont pas auditées.

La conférence de présentation des résultats du jeudi 7 mai 2015 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Pierre-Alexandre Pechmeze T + 33 1 58 19 57 36
François Courtois T + 33 1 58 19 36 06
Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11
Brigitte Poussard T + 33 1 58 55 59 21

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