

Résultats du 3T16 et 9M16**RESULTAT NET retraité⁽¹⁾ en progression de 14% à 315 M€ au 3T16****HAUSSE DE 8% DU PNB AU 3T16 PORTEE PAR DE TRES BONS RESULTATS DANS LA BGC****EPARGNE : LEGERE CROISSANCE DES ACTIFS SOUS GESTION ET BONNE DYNAMIQUE DE L'ASSURANCE**

- **Gestion d'actifs** : 798 Md€ d'actifs sous gestion au 30 septembre 2016, +11 Md€/fin juin 2016. Stabilité des marges aux Etats-Unis et amélioration en Europe au 9M16, mais baisse de la contribution en résultat par rapport à un niveau 2015 très élevé
- **Assurances** : forte hausse du CA global de 25% au 9M16 vs. 9M15 à 5,5 Md€

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE : FORTE HAUSSE DU RAI ET DU ROE⁽¹⁾ A 11,5% (+410PB/3T15)

- **Global markets** : niveau d'activité élevé avec une très bonne performance en Fixed income (revenus 3T16 : +39%/3T15)
- **Global finance & Investment banking** : activité soutenue en M&A et dans les financements structurés

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES : POURSUITE DU FORT MOMENTUM CONSTATE DEPUIS DEBUT 2016 DANS LES FINANCEMENTS SPECIALISES EN MAINTENANT UN ROE⁽¹⁾ ELEVE (14,4% AU 3T16)

Croissance de 56% du chiffre d'affaires affacturé sur un an au 3T16

ROE⁽¹⁾ DES METIERS CŒURS EN FORTE PROGRESSION (+60PB SUR UN AN) A 11,0% AU 3T16

- **PNB de Natixis** : +8% 3T16/3T15 à plus de 2,1 Md€ porté principalement par la BGC (PNB +15%/3T15 hors CVA/DVA) et +2% au 9M16
- **Coût du risque des métiers cœurs à 30pb au 3T16**
- **RNPG retraité (hors impact IFRIC 21) : +14%/3T15 à 315 M€** et +3%/9M15 à plus de 1 Md€ malgré la forte hausse de la contribution au FRU
- **ROTE⁽¹⁾ de 9% au 3T16 et de 9,9% au 9M16**

POURSUIVE DE LA FORTE GENERATION DE CAPITAL CET1

- **Ratio CET1⁽²⁾ de 11,6% au 30 sept. 2016**, avant prise en compte du dividende
- **Génération de 104pb de ratio CET1⁽³⁾ depuis début 2016, soit 1,2 Md€** dont 700 M€ au-delà de la distribution minimale de 50%, distribuable en l'absence de croissance externe
- Nouvelle exigence de fonds propres CET1 à la suite du SREP mené par la BCE⁽³⁾ : 7,75% en 2017 (phasé et hors Pillar 2 guidance, non public) à comparer à un CET1 phasé de 11,3% au 30/09

TRANSFORMATION ET EXCELLENCE OPERATIONNELLE⁽⁴⁾

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.

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 (2) 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 (3) Sous réserve de confirmation de la pré-notification reçue de la BCE (4) Les projets seront soumis au processus de consultation des instances représentatives du personnel

Le Conseil d'administration a examiné le 8 novembre 2016 les comptes de Natixis au titre du 3^{ème} trimestre 2016.

Pour Natixis, le 3^{ème} trimestre s'est notamment caractérisé par⁽¹⁾ :

- une **hausse de 8% du PNB de Natixis et de 7% du PNB des métiers cœurs vs. 3T15 à respectivement 2 106 M€ et 1 955 M€.**

Au sein du pôle **Épargne**, la Gestion d'actifs enregistre sur le trimestre une décollecte nette aux Etats-Unis, à mettre en perspective avec des niveaux de collecte historiques en 2014 et 2015.

Dans l'Assurance, le déploiement de la nouvelle offre Vie et Prévoyance est finalisé depuis mi-octobre à l'ensemble du réseau des Caisses d'Epargne. Au 3T16, le métier de l'Assurance dégage une croissance forte de son chiffre d'affaires, émanant aussi bien des activités vie que non vie.

Le fort dynamisme des activités FIC-T, du M&A et des financements notamment pour Aviation, Export & Infrastructure Finance et Real Estate Finance US soutient la hausse de 24% sur un an du PNB de la **Banque de Grande Clientèle** au 3T16.

Dans les **Services Financiers Spécialisés**, les performances commerciales notamment en Affacturage et en Crédit à la consommation se traduisent par une croissance de 6% du PNB des Financements spécialisés.

Le regroupement de l'ensemble des activités Paiements chez Natixis pour le compte du Groupe BPCE permettra d'adresser les marchés européens, de bénéficier des nouveaux business model digitaux et d'offrir une meilleure compétitivité aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne.

- une amélioration significative du **coefficient d'exploitation**, hors impact IFRIC 21, de 1,8pp au 3T16 vs. 3T15 à 70,9%,
- un **coût du risque** de 69 M€ en amélioration depuis le début de l'année,
- une **progression de 14%** sur un an du **résultat net pdg retraité** et hors impact IFRIC 21 à 315 M€,
- un **résultat net pdg publié de 298 M€**, en hausse de 2%,
- un **ratio CET1⁽²⁾ de 11,2%** au 30 septembre 2016 après dividende,
- un **ratio de levier de 4,3%** à fin septembre 2016.

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : «Natixis publie aujourd'hui des résultats en nette progression pour le troisième trimestre 2016, portés notamment par une activité très soutenue de la Banque de Grande Clientèle. En ligne avec les principaux objectifs de New Frontier, ces résultats confirment aussi l'adaptabilité et la résilience de notre modèle Asset Light. Ils montrent également le dynamisme de nos activités d'Assurances et les très bonnes performances de nos métiers de Financements spécialisés depuis le début de l'année 2016. Au cours du trimestre, plusieurs projets ont été initiés, parmi lesquels la constitution d'une ligne métier Paiements unifiée au sein de Natixis afin de constituer un acteur puissant au service des ambitions du Groupe, et la définition des principaux axes du programme de Transformation et d'Excellence Opérationnelle, programme pour lequel nous allons réaliser des investissements significatifs notamment dans le domaine technologique et 250 M€ d'économies de coûts à compter de fin 2019. Dans quelques jours, Natixis fêtera ses 10 ans, et je voudrais à cette occasion saluer l'engagement et le travail accompli par tous les collaborateurs, avec le soutien du Groupe BPCE, pour faire de Natixis une entreprise solide, entièrement dédiée à ses clients avec des expertises fortes et reconnues et qui poursuit sa croissance avec confiance».

(1) Voir note méthodologique

(2) 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

1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 3T16 ET DU 9M16

1.1 ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS⁽¹⁾

En M€		3T16	3T15	9M16	9M15
Exceptionnels					
Variation de change des TSS en devises (PNB)	<i>Hors pôle</i>	-3	-1	-10	24
Litige SWL (PNB)	<i>BGC</i>	-69		-69	
Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation (Gains ou pertes sur autres actifs)	<i>Hors pôle</i>	97		97	
Cession de Kompass International (Gains ou pertes sur autres actifs)	<i>Participations financières</i>				-30
Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface (variation de valeur écarts d'acquisition)	<i>Participations financières</i>			-75	
Règlement litige 2008 (Coût du risque)	<i>Hors pôle</i>		-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	<i>Hors pôle</i>	-110	13	-136	143
Impact en RNPG	<i>Hors pôle</i>	-72	9	-89	94
Impact total en RNPG		-56	-10	-109	62

(1) Voir note méthodologique

1.2 RÉSULTATS DU 3T16

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ en M€</i>	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%
<i>en M€</i>	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%	
<i>en M€</i>	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15
Eléments exceptionnels	-56	-10	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	39	26	
Résultat net – pdg – publié	298	291	2%

(1) Voir note méthodologique

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma et hors éléments exceptionnels détaillés en page 3.

Au 3T16, le **PNB de Natixis** progresse de 8% vs. 3T15 et atteint 2 106 M€.

Sur la même période, le **PNB des métiers cœurs** ressort en hausse de 7% à 1 955 M€, avec un retrait de 4% du PNB du pôle **Épargne**, une progression marquée de 24% pour le pôle **Banque de Grande Clientèle** et une hausse de 3% du PNB des **Services Financiers Spécialisés**.

Le PNB des **Participations Financières** se contracte de 36% au 3T16 vs. 3T15 à 137 M€, en lien avec la baisse de 31% des revenus de Coface et de 64% des revenus des activités non stratégiques Corporate Data Solutions.

Parmi les éléments non récurrents du trimestre (cf. tableau page 3), une provision pour litige de 69 M€ a été constituée sur le dossier Société Wallonne de Logement (SWL). Cette société a mis en demeure Natixis de la délier de ses obligations liées à un swap souscrit en 2006.

Cette provision est consécutive à l'arrêt rendu par la cour d'appel de Mons qui condamne Natixis à annuler l'opération en vigueur et à restituer à la contrepartie les flux perçus depuis sa mise en place. Le pourvoi en cassation n'étant pas suspensif de l'exécution du jugement, et compte tenu de son issue incertaine, une provision conforme à la décision de justice a été enregistrée. A noter qu'aucune provision n'avait jusqu'alors été constatée concernant ce litige compte tenu des arguments sur le fond du dossier et du jugement favorable à Natixis rendu en première instance.

Les **charges d'exploitation** à 1 447 M€ au 3T16, augmentent de 4% vs. 3T15. Il en découle une amélioration significative du coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 de 1,8pp sur la même période, à 70,9%.

Sur un an, le **résultat brut d'exploitation** progresse de 17% au 3T16 pour Natixis à 659 M€, et de 14% pour les métiers cœurs.

Le **coût du risque** s'établit à 69 M€ au 3T16 en hausse sur un an de 29% mais en nette baisse par rapport aux deux premiers trimestres de l'année en cours, confirmant un retour sur des niveaux conformes avec les objectifs du plan New Frontier.

Le **résultat avant impôt** ressort en hausse de 16% vs. 3T15 à 601 M€.

Le **résultat net part du groupe retraité** de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 315 M€ au 3T16, en hausse de 14% sur un an.

En intégrant les éléments exceptionnels (-56 M€ net d'impôt au 3T16 vs. -10 M€ au 3T15) et l'impact IFRIC 21 (+39 M€ au 3T16 vs. +26 M€ au 3T15), le **résultat net part du groupe publié** au 3T16 s'établit à 298 M€ en hausse de 2% sur un an.

Le 3T16 se caractérise par une croissance forte du **ROTE** de Natixis hors impact IFRIC 21, de 100pb sur un an, à 9,0% et du **ROE des métiers cœurs** hors impact IFRIC 21 de 60pb sur un an, à 11,0%.

1.3 RÉSULTATS DU 9M16

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ en M€</i>	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%
<i>en M€</i>	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%	
<i>en M€</i>	9M16	9M15	9M16 vs. 9M15
Eléments exceptionnels	-109	62	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-39	-26	
Résultat net – pdg – publié	879	1 028	-15%

(1) Voir note méthodologique

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats pro forma et hors éléments exceptionnels détaillés en page 3.

Le **PNB de Natixis** s'établit à 6 414 M€, en hausse de 2% vs. 9M15.

Le **PNB des métiers cœurs** au 9M16 augmente de 3% vs. 9M15 à 5 964 M€, malgré un premier trimestre 2016 difficile. Il intègre un PNB de 2 460M€ pour le pôle **Épargne** en retrait de 2%, de 2 494 M€ pour la **Banque de Grande Clientèle** en hausse de 8% et de 1 009 M€ pour les **Services Financiers Spécialisés** en hausse de 4%.

La contraction du PNB des **Participations Financières** de 26% au 9M16 vs. 9M15 découle du repli des revenus de Coface (-21%) et de Corporate Data Solutions (-49%).

Les **charges d'exploitation** ressortent au 9M16 à 4 574 M€, en hausse de 5% vs. 9M15. Retraitées de la contribution au Fonds de Résolution Unique (114 M€ au 9M16 vs. 48 M€ au 9M15), elles augmentent de 3% sur un an. Le **résultat brut d'exploitation** se contracte de 4% au 9M16 vs. 9M15, à 1 839 M€.

Le **coût du risque** s'établit à 245 M€, la hausse vs. 9M15 de 26% s'explique principalement par l'effort de provisionnement sur le secteur de Pétrole et Gaz enregistré au premier semestre.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 1 679 M€, en baisse de 4% sur un an. Pour les métiers cœurs, il ressort en hausse de 3%, à 2 Md€ au 9M16.

Le **résultat net part du groupe retraité** de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels augmente de 3% sur un an à, 1 026 M€.

En intégrant les éléments exceptionnels (-109 M€ net d'impôt au 9M16 vs. +62M€ au 9M15) et l'impact IFRIC 21 (-39 M€ au 9M16 vs. -26 M€ au 9M15), le **résultat net part du groupe publié** au 9M16 s'établit à 879 M€ vs. 1 028 M€ au 9M15.

2 – STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2016, le **ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾** de Natixis atteint 11,2%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 11,0% au 30 juin 2016, les impacts au 3^{ème} trimestre 2016 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 3T16 hors dividende : +26pb,
- dividende ordinaire prévu au 3T16 : -16pb,
- effets RWA, change et autres : +13pb.

Les **fonds propres** et **actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾** s'élèvent à respectivement 12,7 Md€ et 113,1 Md€ au 30 septembre 2016.

SUPERVISORY REVIEW AND EVALUATION PROCESS, 2016

A la suite du « Supervisory Review and Evaluation Process » (SREP) mené par la BCE pour 2016, l'exigence de fonds propres (CET1) phasé que Natixis doit respecter a été fixée à 7,75% en 2017⁽²⁾ dont 1,25% au titre du Conservation buffer et 2% au titre du « Pillar 2 requirement » (P2R) (hors « Pillar 2 guidance » (P2G), non public). L'exigence de « total capital » est ainsi fixée à 11,25% pour 2017, hors P2G. Avec un ratio CET1 Bâle 3 phasé de 11,3% et un ratio de total capital phasé de 15,1% au 30 septembre 2016, Natixis se situe bien au-dessus de l'exigence réglementaire.

Le niveau anticipé d'exigence de CET1 Bâle 3 Fully Loaded s'élève à 9% en 2019 (hors « Pillar 2 guidance ») compte tenu d'une hausse progressive du Conservation buffer à 2,5%.

Ce niveau constitue le seuil de CET1 pris en compte à partir de 2019 pour les restrictions applicables aux distributions (Maximum Distributable Amount).

CAPITAUX PROPRES – FONDOS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 19,1 Md€ au 30 septembre 2016, dont 1,68 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur.

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 3 – phasé)** s'établissent à 12,7 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phasé)** s'élèvent à 14,5 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 113,1 Md€ au 30 septembre 2016, en Bâle 3 - phasé. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 77,7 Md€
- risque de contrepartie : 7,9 Md€
- risque de CVA : 3,5 Md€
- risque de marché : 11,3 Md€
- risque opérationnel : 12,7 Md€

En Bâle 3 (phasé), au 30 septembre 2016, le **ratio CET1** ressort à 11,3%, le **ratio Tier 1** s'établit à 12,8% et le **ratio global** à 15,1%.

L'actif net comptable par action au 30 septembre 2016, ressort à 5,49 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 135 564 243 (le nombre total d'actions est de 3 137 074 580). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,34 euros.

RATIO DE LEVIER⁽³⁾

Le ratio de levier s'établit à 4,3% au 30 septembre 2016.

RATIO GLOBAL D'ADÉQUATION DES FONDOS PROPRES

Au 30 septembre 2016, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à plus de 6 Md€.

(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) Sous réserve de confirmation de la pré-notification reçue de la BCE

(3) Voir note méthodologique

3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

Épargne

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	

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Le pôle **Épargne** enregistre au 3T16 un PNB de 804 M€ et au 9M16 de 2 460 M€, en baisse respectivement de 4% vs. 3T15 et de 2% vs. 9M15. La baisse de la contribution de la Gestion d'actifs étant en partie compensée par la bonne dynamique de l'Assurance

Au 3T16, les charges d'exploitation se contractent sur un an à 558 M€ et le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 reste inférieur à 70,0%.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 246 M€ au 3T16 vs. 271 M€ au 3T15.

Le résultat avant impôt s'établit à 249 M€ au 3T16 (-10% vs. 3T15) et 759 M€ au 9M16 (-4% vs. 9M15).

Le ROE après impôt hors impact IFRIC 21 atteint 12,9% au 3T16 et 13,7% au 9M16, en diminution de respectivement 1,3pp et 1,9pp sur un an.

Au 3T16, le PNB de **la Gestion d'actifs** s'établit à 609 M€, en repli de 9% sur un an.

Au 9M16, l'Europe enregistre une hausse de 7% vs. 9M15 de ses revenus à 492 M€, soutenue par la progression des marges grâce à l'intégration de DNCA. Aux États-Unis, sur la même période, les revenus baissent de 9% à 1 134 M€ du fait de la contraction des encours gérés moyens.

Les actifs sous gestion s'élèvent à 798 Md€ au 30 septembre 2016, en hausse de 11 Md€ au 3T16 grâce à un effet marché positif de 24 Md€ qui compense la décollecte nette (8 Md€), l'effet change négatif de 4 Md€ et un effet périmètre négatif de 1 Md€ (gestion extinctive d'Aurora).

Au 3T16, la décollecte nette de 8 Md€ est principalement centrée sur Harris.

Loomis Sayles affiche une bonne résistance au 9M16 grâce au rebond des performances. En Europe, la collecte nette atteint près de 5 Md€ sur 9M16.

En **Assurance**, l'ensemble des activités est en croissance forte conduisant à une hausse sur un an du PNB de 10% au 3T16 et de 9% au 9M16.

Le chiffre d'affaires global (hors traité de réassurance avec la CNP) progresse de 25% au 9M16 vs. 9M15 et atteint 5,5 Md€.

En Assurance-vie, hors traité de réassurance avec la CNP, la collecte nette atteint 1,8 Md€ au 9M16 dont près de 0,9 Md€ généré grâce aux affaires nouvelles avec les Caisses d'Épargne. La quote-part des contrats en unité de compte représente 37% de la collecte nette au 9M16. Les encours gérés de 46,5 Md€ à fin septembre 2016, progressent de 7% sur un an.

Au 9M16, le chiffre d'affaires augmente de 9% pour l'Assurance dommages ainsi que pour la Prévoyance et l'ADE.

Banque de Grande Clientèle

Données présentées hors éléments exceptionnels ⁽¹⁾

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%
<i>dont Global markets</i>	397	307	29%	1 285	11%
<i>dont Global finance & IB</i>	412	388	6%	1 181	-2%
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 ⁽²⁾	58,0%	64,1%	-6,1pp	58,2%	-0,4pp
ROE après impôt ⁽²⁾	11,5%	7,4%	+4,1pp	11,4%	+1,6pp

(1) Voir note méthodologique

(2) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Le PNB de **la Banque de Grande Clientèle** croît de 24% au 3T16 et de 8% au 9M16 vs. respectivement 3T15 et 9M15.

Au 3T16, hors desk CVA/DVA, le PNB progresse de 15% sur un an à 813 M€, porté notamment par la croissance des revenus de Fixed income (+39% sur la même période) et la contribution en forte hausse du M&A, tirée par Natixis Partners et Peter J. Solomon Company (intégré depuis juin 2016).

Au 3T16, les charges d'exploitation augmentent de 13% vs. 3T15 et atteignent 468 M€.

Le résultat brut d'exploitation ressort en hausse de 43% au 3T16 et de 9% au 9M16.

Le coût du risque s'établit à 50 M€ au 3T16, en amélioration vs. les deux premiers trimestres de l'année marqués par des provisions sur le secteur Pétrole et Gaz.

Le résultat avant impôt à 310 M€ croît de 43% sur un an. Il progresse de 6% sur un an au 9M16 à 868 M€.

Le ROE après impôt hors impact d'IFRIC 21 augmente de 410pb au 3T16 et s'établit à 11,5%. Il atteint 11,4% au 9M16 en hausse de 160pb.

Le PNB de **Global markets** hors desk CVA/DVA s'élève à 397 M€, en hausse de 29% vs. 3T15.

Il inclut une nette progression des revenus de FIC-T grâce à une activité soutenue sur le Crédit (+70% au 3T16 vs. 3T15) et sur Taux et Change (+24% au 3T16 vs. 3T15).

Le 3T16 est également marqué par le dynamisme des activités Dérivés, contribuant à la hausse de 14% du PNB d'Equity vs. 3T15.

Global finance & Investment banking enregistre un PNB en hausse de 6% au 3T16 vs. 3T15.

La production nouvelle s'élève à 8,3 Md€ au 3T16, en hausse de 5% sur un an, notamment grâce aux activités Aviation, Export & Infrastructure Finance et Real Estate Finance US. Dans le secteur Global Energy & Commodities (hors trade), l'absence d'une reprise franche des investissements limite l'activité.

Au 3T16, pour les Financements d'acquisition, la production nouvelle a plus que doublée sur un an pour atteindre près de 3 Md€ et les revenus augmentent de 84%.

Services Financiers Spécialisés

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	17,9%	+3,2pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Les **Services Financiers Spécialisés** enregistrent une hausse de 3% de leur PNB au 3T16 et de 4% au 9M16 sur un an. Cette croissance est soutenue par les solides performances des Financements spécialisés depuis le début de l'année.

Les charges d'exploitation augmentent au même rythme que le PNB, elles s'élèvent à 215 M€ au 3T16 et 661 M€ au 9M16. Il en résulte une quasi-stabilité du coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 au 3T16 à 67,0%, comme au 9M16 à 65,2%.

Sur un an, le coût du risque baisse de 15% au 9M16 à 41 M€.

Au 3T16, le résultat avant impôt progresse de 7% vs. 3T15. Au 9M16, il progresse de 17%, incluant une plus-value de cession sur un immeuble de 31 M€ comptabilisée en gains ou pertes sur autres actifs au 2T16.

Retraité de cette plus-value, le ROE après impôt hors impact IFRIC 21 s'établit à 16,3% au 9M16, en hausse de 1,6pp sur un an.

Au 3T16, au sein des **Financements spécialisés**, le chiffre d'affaires affacturé augmente de 56% sur un an et le Crédit à la consommation enregistre une croissance notable (+12% sur un an) de son encours moyen de prêts personnels avec les deux réseaux, Banques Populaires et Caisses d'Épargne. Le PNB des Financements spécialisés progresse de 7% au 9M16 vs. 9M15 à 628 M€.

Dans les **Services financiers**, les encours gérés dans l'Ingénierie sociale dépassent 24 Md€ au 30 septembre 2016 et les activités Paiements enregistrent une progression de 9% du nombre de transactions de compensation vs. 3T15. Le regroupement de l'ensemble des activités Paiements chez Natixis pour le compte du Groupe BPCE permettra d'adresser les marchés européens et de bénéficier des nouveaux business model digitaux afin de devenir un des leaders en Europe dans un métier stratégique pour le Groupe BPCE.

Participations Financières

Données présentées hors éléments exceptionnels ⁽¹⁾

<i>en M€</i>	3T16	3T15	3T16 vs. 3T15	9M16	9M16 vs. 9M15
Produit net bancaire	137	215	-36%	475	-26%
<i>Coface</i>	<i>119</i>	<i>173</i>	<i>-31%</i>	<i>409</i>	<i>-21%</i>
<i>Corporate Data Solutions</i>	<i>8</i>	<i>23</i>	<i>-64%</i>	<i>32</i>	<i>-49%</i>
<i>Autres</i>	<i>10</i>	<i>19</i>	<i>-50%</i>	<i>34</i>	<i>-38%</i>
Charges	-151	-171	-12%	-466	-10%
Résultat brut d'exploitation	-14	44		9	-93%
Coût du risque	-7	-6	4%	-31	
Résultat avant impôt	-17	40		-7	

(1) Voir note méthodologique

A change constant, le chiffre d'affaires de **Coface** s'élève à 353 M€ au 3T16, en baisse de 4% vs. 3T15. En courant, il atteint 349 M€ et se contracte de 5% sur la même période.

Au 3T16, le ratio combiné net de réassurance s'établit à 105,4% vs. 81,6% au 3T15, se composant d'un cost ratio à 33,0% (vs. 28,1% au 3T15) et d'un loss ratio à 72,4% (vs. 53,5% au 3T15).

Le 22 septembre 2016, Coface a présenté son nouveau plan stratégique, Fit to Win, incluant des axes d'amélioration de sa rentabilité. A travers le cycle, Coface prévoit d'atteindre un ratio combiné d'environ 83% ainsi qu'un RoATE d'environ 8% avant optimisation de son capital.

Le PNB des **Participations Financières** baisse de 36% au 3T16 vs. 3T15, incluant les activités non stratégiques Corporate Data Solutions.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à -14 M€ au 3T16 et à 9M€ au 9M16.

Annexes

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 30/09/2016 ont été examinés par le conseil d'administration du 8/11/2016.

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 leurs sont alloués. Par convention, le taux de rémunération des fonds propres normatifs est maintenu à 3 %.
- **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>	30/09/2016
Immobilisations incorporelles	753
Retraitement minoritaires Coface	-39
Immobilisations incorporelles retraitées	714

<i>en M€</i>	30/09/2016
Ecart d'acquisition	3 503
Retraitement minoritaires Coface	-165
Retraitement impôt différé passif du pôle Epargne	-499
Ecart 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 3 de ce communiqué. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments sont en annexes de ce communiqué.

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, les trois-quarts 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 corporelle

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

(1) Voir note méthodologique

Natixis – Consolidé

en M€	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 au 3T16

en M€	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

Épargne

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%	

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

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%	

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

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>Affecturage</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 MdC)	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%	

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

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%
Coface	187	161	173	160	156	133	119	- 31%	520	409	- 21%
Corporate Data Solutions	20	20	23	19	15	9	8	- 64%	63	32	- 49%
Autres	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

en M€	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€

Capitaux propres part du groupe	19,1
Goodwill & incorporels	-3,4
Dividendes	-0,5
Autres déductions	-0,5
Reclassement des Hybrides en Tier 1 ⁽¹⁾	-1,9
Fonds propres CET1	12,7
Additional T1	1,7
Fonds propres Tier 1	14,5
Fonds propres Tier 2	2,6
Fonds propres totaux pruden­tiels	17,1

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

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 ⁽¹⁾	513	500	514	535	522

(1) Bilan statutaire

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

<i>Md€</i>	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%

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

ALLOCATION DES FONDS PROPRES NORMATIFS
Répartition des fonds propres normatifs et RWA à fin septembre 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
<i>en €</i>	
Actif net comptable par action⁽³⁾	5,49
Actif net comptable tangible par actions⁽³⁾	4,34

(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

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

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

ROTE

en M€	30/09/2016
Capitaux propres part du groupe	19 070
Neutralisation des TSS	- 1 868
Distribution ⁽²⁾ provisionnée	- 455
Immobilisations incorporelles	- 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%

ROE

en M€	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

BILAN COMPTABLE

Actif (Md€)	30/09/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales, CCP	29,3	21,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	185,5	191,6
Actifs financiers disponibles à la vente	56,2	52,7
Prêts et créances	190,2	178,7
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,2	2,3
Comptes de régularisation et actifs divers	51,5	46,7
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,5	2,8
Ecart d'acquisition	3,5	3,6
Total	521,6	500,3

Passif (Md€)	30/09/2016	31/12/2015
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	150,1	159,0
Dettes envers les EC et la clientèle	186,2	177,8
Dettes représentées par un titre	40,3	40,4
Comptes de régularisation et passifs divers	49,4	43,1
Provisions techniques des contrats d'assurance	68,8	52,9
Provisions pour risques et charges	1,7	1,7
Dettes subordonnées	4,7	4,9
Capitaux propres	19,1	19,2
Intérêts minoritaires	1,3	1,3
Total	521,6	500,3

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>	<i>2,2%</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,2%</i>
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables⁽¹⁾</i>	<i>67%</i>	<i>65%</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>
Provisions totales/Engagements provisionnables⁽¹⁾	82%	79%	79%	80%	79%

(1) Hors titres et repos

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.

L'information financière de NATIXIS pour le troisième trimestre de l'année 2016 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée, disponible sur le site Internet www.natixis.com dans l'espace "Communication Financière".

La conférence de présentation des résultats du mercredi 9 novembre 2016 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

Pierre-Alexandre Pechmeze T + 33 1 58 19 57 36
Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11
Christophe Panhard T + 33 1 58 55 43 98
Brigitte Poussard T + 33 1 58 55 59 21

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

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

www.natixis.com

