

## Résultats 1T17

**FORTE PROGRESSION DES REVENUS à plus de 2,3 Md€ (+14%)  
et hausse de 40% du RÉSULTAT NET PUBLIÉ à 280 M€**

### TRES BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DES METIERS CŒURS AU 1T17

#### ÉPARGNE : ACTIVITE SOUTENUE EN ASSURANCES ET REBOND DE LA COLLECTE EN GESTION D'ACTIFS

- **Assurances** : CA global de 3,3 Md€ au 1T17 (+84%/ 1T16 hors traité de réassurance avec CNP) porté notamment par le déploiement de l'offre d'assurance-vie dans le réseau des Caisses d'Épargne
- **Gestion d'actifs** : hausse des AuM à 837 Md€ fin mars 2017 avec une collecte nette de 5 Md€

#### BGC : ACCELERATION DE LA DYNAMIQUE DE GLOBAL MARKETS, CONTRIBUTION ACCRUE DES PLATEFORMES INTERNATIONALES

- **Global markets** : PNB (hors desk CVA/DVA) : +38%/1T16 incluant une hausse du PNB de 36% pour FICT et de 42% sur les Equity, reflétant nos gains de part de marché
- **Global finance & Investment banking** : PNB +11%/1T16
- **Hausse des revenus des plateformes internationales de 32%** sur un an au 1T17

#### SFS : PNB STABLE SUR UN AN A 344 M€

- **Activité portée par les Financements spécialisés (PNB +2%/1T16)**

### FORTE HAUSSE DE LA RENTABILITE AU 1T17<sup>(1)</sup>

- **PNB des métiers cœurs en hausse de 14% sur un an à 2,2 Md€** dont +26% pour la BGC
- **Très bon contrôle des charges : +6% au 1T17 vs. 1T16**, hors contribution estimée au Fonds de Résolution Unique
- **Nette amélioration du coût du risque des métiers cœurs à 24pb au 1T17** (vs. 45pb au 1T16)
- **RNPG retraité (capacité bénéficiaire) à 436 M€ (+40%/1T16) et RNPG publié à 280 M€** en croissance de 40% sur un an malgré la forte hausse de la contribution estimée au Fonds de Résolution Unique
- **ROE des métiers cœurs à 15,9%** (+380pb/1T16)
- **ROTE de Natixis à 12,5%** au 1T17 (+340pb/1T16), dans le haut de la fourchette de l'objectif New Frontier

### LEGERE BAISSSE DES ACTIFS PONDERES ET RENFORCEMENT DU CET1

- **Actifs pondérés en Bâle 3 en baisse de 1% pour Natixis et de 3% pour la BGC depuis fin 2016**
- **Ratio CET1<sup>(2)</sup> à 11,0% fin mars 2017 après prise en compte d'un taux de distribution prévisionnel minimal de 50% (vs. 10,8% fin 2016 pro forma)**

(1) Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du RNPG retraité, du ROE et du ROTE

(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. Ratio fin 2016, pro forma du phase in complémentaire de 20% sur les IDA prévu le 1<sup>er</sup> janvier 2017

**Le Conseil d'administration a arrêté le 9 mai 2017 les comptes de Natixis au titre du 1<sup>er</sup> trimestre 2017.**

Pour Natixis, le 1<sup>er</sup> trimestre s'est notamment caractérisé par<sup>(1)</sup> :

- une **croissance de 14% des revenus des métiers cœurs sur un an, à 2 219 M€ et de 13% pour Natixis à 2 358 M€.**

Le net rebond du PNB du pôle **Épargne** (+8% par rapport au 1T16) est porté par la Gestion d'actifs en Europe et la solide dynamique de l'Assurance.

La forte croissance du PNB (+26% par rapport au 1T16) de la **Banque de Grande Clientèle** découle principalement des très bonnes performances au sein de Global markets des plateformes internationales.

Au sein des **Services Financiers Spécialisés**, les activités de Crédit à la consommation et d'Affacturage continuent de progresser en s'appuyant sur les réseaux du Groupe BPCE.

- une **nette amélioration du coût du risque des métiers cœurs à 49 M€, en baisse de 42% vs. 1T16,**
- une **hausse de 40% du résultat net pdg publié à 280 M€,**
- un **ROE des métiers cœurs à 15,9%,**
- un **ratio CET1<sup>(2)</sup> de 11,0%** au 31 mars 2017,
- un **ratio de levier de 4,2%** à fin mars 2017.

**Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré :** «*Natixis réalise un très bon premier trimestre grâce à la très forte dynamique de ses métiers cœurs, notamment dans la Banque de Grande Clientèle et l'Épargne, à la bonne maîtrise de ses charges et à la baisse du coût du risque. Au cours de ce trimestre, l'activité Global markets a été particulièrement soutenue, notamment à l'international ; de même, dans la gestion d'actifs, nous avons enregistré le retour d'une collecte positive aux Etats Unis. Ce trimestre est parfaitement conforme aux objectifs de notre plan New Frontier, avec une hausse de la rentabilité de nos métiers cœurs, un bon contrôle de nos risques pondérés, la forte contribution de nos activités à l'international et le développement soutenu de l'Assurance*».

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du ROE

(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

## 1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 1T17

<i>en M€</i>	1T17 publié	1T17 vs. 1T16	dont récurrent	dont exceptionnels
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 347</b>	<b>14%</b>	<b>2 358</b>	<b>-11</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 219	14%	2 219	0
Charges	-1 771	10%	-1 743	-28
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>576</b>	<b>26%</b>	<b>615</b>	<b>-38</b>
Coût du risque	-70	-20%	-70	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>523</b>	<b>29%</b>	<b>561</b>	<b>-38</b>
Impôt	-214	24%	-227	12
Intérêts minoritaires	-28	-18%	-28	
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>280</b>	<b>40%</b>	<b>306</b>	<b>-26</b>

### 1.1 ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

<i>En M€</i>		1T17	1T16
Variation de change des TSS en devises ( <i>PNB</i> )	<i>Hors pôle</i>	-11	-15
Coûts d'investissement TEO ( <i>Charges</i> )	<i>Métiers &amp; Hors pôle</i>	-9 <sup>(1)</sup>	
Complément non récurrent de C3S <sup>(2)</sup> lié à l'accord avec CNP ( <i>Charges</i> )	<i>Assurances</i>	-19	
Réévaluation de la dette senior propre ( <i>PNB</i> )	<i>Hors pôle</i>		-6
Impact en impôt		12	7
<b>Impact total en RNPG</b>		<b>-26</b>	<b>-13</b>

(1) dont 7 M€ dans le Hors pôle (2) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

## 1.2 RÉSULTATS DU 1T17

<i>Hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup></i>			
<i>en M€</i>	1T17	1T16	1T17 vs. 1T16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 358</b>	<b>2 083</b>	<b>13%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 219	1 949	14%
Charges	- 1 743	- 1 605	9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>615</b>	<b>478</b>	<b>29%</b>
Coût du risque	-70	-88	-20%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>561</b>	<b>427</b>	<b>31%</b>
Impôt	-227	-179	26%
Intérêts minoritaires	-28	-34	-18%
<b>Résultat net – pdg - retraité</b>	<b>306</b>	<b>213</b>	<b>44%</b>
<i>en M€</i>	1T17	1T16	1T17 vs. 1T16
Retraitement de l'impact IFRIC 21	130	98	
<b>Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC</b>	<b>436</b>	<b>311</b>	<b>40%</b>
<b>ROTE hors impact IFRIC 21</b>	<b>12,5%</b>	<b>9,1%</b>	

(1) Voir page 3

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

Le **PNB de Natixis** atteint 2 358 M€ et **progressé de 13% sur un an**.

**Les métiers cœurs enregistrent une hausse de 14% de leur PNB sur un an.** Celui-ci atteint 2 219 M€ au 1T17, et intègre notamment une hausse de 26% du PNB de la Banque de Grande Clientèle et un net rebond du PNB (+8% sur un an) des métiers de l'Épargne. Les Services Financiers Spécialisés affichent globalement une bonne résistance au premier trimestre 2017 avec un PNB stable par rapport au 1T16.

Le PNB des Participations Financières s'établit à 153 M€ et englobe la baisse de 16% du PNB de Coface et de 30% des activités Corporate Data Solutions pour lesquelles la stratégie de désengagement se poursuit.

Les **charges d'exploitation** s'établissent à 1 743 M€ au 1T17 et ressortent en hausse de 9% sur un an, affectées par une augmentation de la contribution estimée au Fonds de Résolution Unique à 128 M€ au 1T17 contre 79 M€ au 1T16. En retraçant la charge liée au Fonds de Résolution Unique, la hausse des charges se limite à 6%. Le coefficient d'exploitation hors IFRIC 21, à 67,9% au 1T17, baisse de 4,0pp sur un an.

Il en découle un effet ciseau positif conduisant à une hausse de 29% du **résultat brut d'exploitation** qui s'établit à 615 M€ au 1T17.

Le **coût du risque** ressort en baisse de 20% sur un an pour Natixis à 70 M€ au 1T17 et intègre une nette amélioration du coût du risque dans la BGC de 59% sur la même période.

Exprimé en point de base des encours de crédit, le coût du risque des métiers cœurs s'établit à 24pb au 1T17, en nette diminution par rapport au 1T16, marqué par un effort de provisionnement sur le secteur de l'énergie et des commodities.

La baisse des **intérêts minoritaires** de 18% par rapport au 1T16 est due principalement à la contraction de la contribution de Coface.

Le **résultat net part du groupe retraité** de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 436 M€ au 1T17, en hausse de 40% sur un an.

En intégrant les éléments exceptionnels (-26 M€ net d'impôt au 1T17 vs. -13 M€ au 1T16) et l'impact IFRIC 21 (+130 M€ au 1T17 vs. +98 M€ au 1T16), le **résultat net part du groupe** au 1T17 s'établit à 280 M€ en **progression de 40%** sur un an.

**Hors IFRIC 21, le ROTE de Natixis s'établit à 12,5% et le ROE des métiers cœurs à 15,9%, en progression de respectivement 340pb et 380pb par rapport au 1T16.**

## 2 – STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 31 mars 2017, le **ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup>** de Natixis atteint 11,0%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 pro forma<sup>(2)</sup> de 10,8% au 31 décembre 2016, les impacts au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 1T17 : +24pb,
- dividende prévu au titre du 1T17 : -12pb,
- effets RWA, change et autres : +4pb

Les **fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3<sup>(1)</sup>** s'élèvent à respectivement 12,6 Md€ et 114,1 Md€ au 31 mars 2017.

### CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 20,5 Md€ au 31 mars 2017, dont 2,2 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 3 – phasé)** s'établissent à 12,4 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phasé)** s'élèvent à 14,6 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 114,1 Md€ au 31 mars 2017, en Bâle 3 - phasé. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 79,0 Md€
- risque de contrepartie : 7,3 Md€
- risque de CVA : 3,7 Md€
- risque de marché : 10,4 Md€
- risque opérationnel : 13,7 Md€

En Bâle 3 (phasé), au 31 mars 2017, le **ratio CET1** ressort à 10,9%, le **ratio Tier 1** s'établit à 12,8% et le **ratio global** à 15,1%.

Au 31 mars 2017, l'**actif net comptable par action** après prise en compte de la distribution prévue au titre de 2016 ressort à 5,46€ pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 135 684 763 (le nombre total d'actions est de 3 137 360 238). L'**actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,29€.

### RATIO DE LEVIER<sup>(3)</sup>

Le ratio de levier s'établit à 4,2% au 31 mars 2017.

### RATIO GLOBAL D'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Au 31 mars 2017, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 2,5 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

(2) Après prise en compte au 31/12/2016 du phase in complémentaire de 20% sur les IDA prévu le 1<sup>er</sup> janvier 2017

(3) Voir note méthodologique

### 3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

#### Épargne

Données présentées hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup>

en M€	1T17	1T16	1T17 vs. 1T16	Change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>891</b>	<b>825</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	667	626	7%	4%
<i>dont Assurances</i>	187	167	12%	
<i>dont Banque Privée</i>	34	34	-2%	
Charges	-625	-590	6%	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>266</b>	<b>234</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>
Coût du risque	0	0		
Gain ou pertes sur autres actifs	9	20		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>279</b>	<b>256</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>
<i>Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	<b>68,6%</b>	<b>70,2%</b>	<b>-1,6pp</b>	
<i>ROE après impôt<sup>(1)</sup></i>	<b>14,6%</b>	<b>14,5%</b>	<b>+0,1pp</b>	

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du ROE

Au 1T17, le pôle **Épargne** enregistre un net rebond de son PNB sur un an, +8% à change courant, pour atteindre 891 M€, incluant une hausse de 7% des revenus en Gestion d'actifs et de 12% en Assurances.

Les charges d'exploitation s'établissent à 625 M€, en hausse de 6% par rapport au 1T16. Le coefficient d'exploitation, hors IFRIC 21, ressort en baisse de 1,6pp à 68,6%.

Au 1T17, le résultat brut d'exploitation augmente de 14% sur un an à change courant, et de 11% à change constant.

Le poste « Gains ou pertes sur autres actifs » inclut au 1T16 les produits liés aux cessions des entités Snyder et CGM (pour 20 M€) et au 1T17 les produits liés à la cession des fonds Caspian (capital investissement) pour 9 M€.

Le ROE après impôt, hors IFRIC 21, s'établit à 14,6% au 1T17, en légère hausse par rapport au 1T16, alors que le capital alloué au pôle Epargne a augmenté de 7% entre ces deux périodes afin de supporter le développement du pôle Assurances.

La hausse du PNB de la **Gestion d'actifs** au 1T17 est notamment soutenue par les sociétés de gestion en Europe dont les revenus augmentent de 12% par rapport au 1T16 à 183 M€. Les sociétés de gestion aux Etats-Unis enregistrent une hausse de 3% de leurs revenus à 391 M€ sur la même période.

Le niveau des marges, hors commissions de surperformance, au 1T17 est quasi stable par rapport à l'année 2016 à 28pb.

Le 1<sup>er</sup> trimestre 2017 est marqué par le retour d'une collecte nette positive aux Etats-Unis à 6 Md€, concernant Harris Associates pour 2,2 Md€ et Loomis Sayles pour 3,6 Md€.

En Europe, hors Natixis Asset Management, la collecte nette atteint 1,7 Md€ avec une bonne dynamique sur les stratégies alternatives (H2O, DNCA et AEW-Ciloger).

Au global, la collecte nette s'élève à 5 Md€ au 1T17.

Outre la collecte, les actifs sous gestion progressent au 1T17 pour atteindre 837 Md€, sous l'effet d'un effet marché positif de 16 Md€, d'un effet change négatif de 5 Md€ et d'un effet périmètre négatif de 9 M€. L'effet périmètre correspond à la cession des titres de participation dans la société IDFC AM, basée en Inde, sans impact sur le compte de résultat.

En **Assurance**, le chiffre d'affaires global, hors traité de réassurance avec CNP, s'élève au 1T17 à 3,3 Md€ contre 1,8 Md€ au 1T16. La hausse de 84% entre les deux périodes découle notamment du déploiement de l'offre d'assurance-vie dans les Caisses d'Epargne depuis début 2016.

Sur un an, le chiffre d'affaires de l'assurance-vie progresse de 113% et la collecte nette s'établit à 1,9 Md€ au 1T17 (0,6 Md€ au 1T16).

La stratégie de réorientation volontariste de l'offre vers les contrats en unités de compte se traduit par une hausse de 11pp sur un an de la part des UC à plus de 47% de la collecte nette.

Les encours gérés atteignent 50 Md€ à fin mars 2017 et progressent de 12% sur un an.

Au 1T17, le chiffre d'affaires augmente de 7% pour la Prévoyance & l'ADE et de 9% pour les activités dommages grâce au dynamisme de tous les segments (Auto, MRH...).



## Banque de Grande Clientèle

Données présentées hors éléments exceptionnels <sup>(1)</sup>

<i>en M€</i>	1T17	1T16	1T17 vs. 1T16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>984</b>	<b>782</b>	<b>26%</b>
<i>PNB hors desk CVA/DVA</i>	948	789	20%
<i>dont Global markets</i>	573	415	38%
<i>dont Global finance &amp; IB</i>	400	362	11%
Charges	-563	-512	10%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>421</b>	<b>270</b>	<b>56%</b>
Coût du risque	-29	-71	-59%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>394</b>	<b>202</b>	<b>95%</b>
<i>Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	<b>54,4%</b>	<b>61,5%</b>	<b>-7,1pp</b>
<i>ROE après impôt<sup>(1)</sup></i>	<b>17,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>+8,1pp</b>

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du ROE

Au 1T17, le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** augmente de 26% sur un an (+20% hors desk CVA/DVA).

Les métiers de Global Markets ont connu au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 une accélération de leur dynamique commerciale et affichent une croissance de 38% de leur PNB hors desk CVA/DVA par rapport au 1T16.

La contribution de l'ensemble des plateformes internationales dans les revenus de la BGC passe de 55% au 1T16 à 58% au 1T17, grâce à la croissance significative de leurs revenus (+32% vs 1T16).

Au 1T17, les charges d'exploitation augmentent de 10% par rapport au 1T16, intégrant une hausse limitée de 4% des charges fixes.

Sur un an, le coefficient d'exploitation hors IFRIC 21 se contracte de 7,1pp à 54,4% et le résultat brut d'exploitation ressort en croissance de 56% à 421 M€ au 1T17.

Le 1<sup>er</sup> trimestre 2017 est marqué par une forte diminution du coût du risque par rapport au 1T16 qui avait été impacté par des provisions sur le secteur Pétrole et Gaz. Le coût du risque se contracte de 59% sur un an à 29 M€.

Ainsi, le résultat avant impôt a quasiment doublé sur un an, à 394 M€ au 1T17.

Le ROE après impôt, hors IFRIC 21, à plus de 17%, affiche une progression significative de 810pb par rapport au 1T16.

Au 1T17, au sein de **Global markets**, FICT enregistre une hausse de 36% de son PNB hors desk CVA/DVA, soutenue par les croissances des revenus des segments Taux & Change (+56% vs. 1T16) et Securities Financing Group<sup>(1)</sup> (+73% vs. 1T16).

Les activités de Fixed income affichent une croissance de 45% sur un an de leurs revenus au niveau des plateformes internationales.

Le PNB des Dérivés actions, en hausse de 48% au 1T17 sur un an, inclut une forte progression des revenus des activités Solutions et un dynamisme notable des plateformes internationales.

Le PNB de **Global finance & Investment banking** augmente de 11% au 1T17 par rapport au 1T16.

Les activités d'origination de Global finance dégagent des revenus en hausse de 16% au 1T17 sur un an, portés par les segments Real Estate Finance et Global Energy & Commodities. Sur la même période, les revenus de GEC trade augmentent de 25%.

Au sein d'Investment banking, dans un contexte porteur au 1T17, le segment Acquisition & Strategic Finance enregistre une hausse de 62% de ses revenus par rapport au 1T16.

La baisse de 9% au 1<sup>er</sup> trimestre de la production nouvelle découle principalement d'un recul marqué sur les financements vanille.

(1) Regroupement des activités de repos et de gestion du collatéral Fixed Income et de la Trésorerie

## Services Financiers Spécialisés

Données présentées hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup>

en M€	1T17	1T16	1T17 vs. 1T16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>344</b>	<b>343</b>	<b>stable</b>
Financements spécialisés	219	214	2%
Services financiers	125	129	-3%
Charges	-231	-225	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>-4%</b>
Coût du risque	-21	-13	66%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>92</b>	<b>105</b>	<b>-13%</b>
<i>Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	<b>65,2%</b>	<b>63,4%</b>	<b>+1,8pp</b>
<i>ROE après impôt<sup>(1)</sup></i>	<b>14,3%</b>	<b>18,3%</b>	<b>-4,0pp</b>

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du ROE

Le PNB des **Services Financiers Spécialisés**, stable au 1T17 par rapport au 1T16, inclut des revenus en hausse de 4% pour l'Affacturage, de 5% pour le Crédit-bail et de 2% pour le Crédit à la consommation, soutenant la hausse de 2% du PNB des Financements spécialisés.

Au sein des **Financements spécialisés**, le dynamisme des activités se maintient : hausse de 25% de la production nouvelle de prêts personnels, progression de 10% du chiffre d'affaires affacturé avec les clients des réseaux du Groupe BPCE et croissance de 18% de la production nouvelle en Crédit-bail mobilier France.

Les charges d'exploitation des SFS augmentent de 3% sur un an dans un contexte d'intégration des structures de paiements du Groupe BPCE chez Natixis.

Le coût du risque s'établit à 21 M€, il subit un effet de base défavorable avec le 1T16 en Crédit-bail et l'impact temporaire lié à la migration vers un nouveau système de recouvrement au sein du Crédit à la consommation (normalisation attendue dès le 2T17).

La dégradation du coût du risque au 1T17 par rapport au 1T16 conduit à une baisse du résultat avant impôt entre ces deux périodes de 13% et du ROE après impôt, hors IFRIC 21, à 14,3% (vs. 18,3% au 1T16).

## Participations Financières

en M€	1T17	1T16	1T17 vs. 1T16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>153</b>	<b>183</b>	<b>-17%</b>
Coface	131	156	-16%
Corporate Data Solutions	10	15	-30%
Autres	11	12	-8%
Charges	-151	-162	-7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>-91%</b>
Coût du risque	-5	-6	-24%
Gain ou pertes sur autres actifs	0	11	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-2</b>	<b>27</b>	

Le PNB des **Participations Financières** baisse de 17% au 1T17 sur un an. Cette contraction s'explique notamment par la stratégie de désengagement des entités au sein de Corporate Data Solutions qui se poursuit.

Le chiffre d'affaires de **Coface**, à périmètre et change constant, atteint 345 M€ au 1T17 et n'affiche qu'une légère contraction de 2% sur un an. En courant, il s'élève à 348 M€ contre 365 M€ au 1T16, une baisse de 5% en lien avec notamment la réduction des encours de risque de Coface sur les marchés émergents et une base de comparaison défavorable sur l'Amérique du Nord (grands contrats au 1T16).

Conformément au plan Fit to Win, Coface continue d'exercer une bonne maîtrise de ses dépenses : hors activité de gestion des garanties publiques, le cost ratio s'améliore de 0,8pp par rapport au 1T16, à 33,9%.

La sinistralité décroît : le loss ratio ressort à 58,2% au 1T17 contre 68,0% au 4T16 et 72,4% au 3T16, en baisse significative crédibilisant l'objectif de 61% pour l'année 2017.

Le ratio combiné net de réassurance s'établit à 92,0% au 1T17.

## Annexes

### Précisions méthodologiques :

#### Les résultats au 31/03/2017 ont été examinés par le conseil d'administration du 09/05/2017.

Les éléments financiers au 31/03/2017 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

#### Les comptes 2016 sont présentés pro forma des nouvelles organisations intra-pôle :

- (1) **Banque de Grande Clientèle** : les séries trimestrielles du 1er semestre 2016 ont été mises à jour de la nouvelle organisation 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.
- (2) **Services Financiers Spécialisés** : au sein des Services financiers, transfert de l'activité Intertitres du métier Ingénierie sociale vers le métier Paiements. Ingénierie Sociale devient Épargne Salariale. Les séries ont été recalculées en conséquence de cette nouvelle organisation.

#### 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.
- Le **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>	<b>31/03/2017</b>
Immobilisations incorporelles	751
Retraitement minoritaires Coface & autres	-39
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>712</b>

<i>en M€</i>	<b>31/03/2017</b>
Écarts d'acquisition	3 591
Retraitement minoritaires Coface	-166
Retraitement impôt différé passif du pôle Épargne & autres	-493
<b>Écarts d'acquisition retraités</b>	<b>2 932</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.

**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 de ce communiqué de presse. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments sont en annexes de ce communiqué de presse.

**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 un quart 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

## Comptes de résultat 1T17 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

en M€	1T17 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Complément non récurrent de C3S <sup>(1)</sup> lié à l'accord avec CNP	1T17 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 358</b>	-11			<b>2 347</b>
Charges	-1 743		-9	-19	-1 771
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>615</b>	-11	-9	-19	<b>576</b>
Coût du risque	-70				-70
Mises en équivalence	7				7
Gain ou pertes sur autres actifs	9				9
Variation de valeur écarts d'acquisition	0				0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>561</b>	-11	-9	-19	<b>523</b>
Impôt	-227	4	3	6	-214
Intérêts minoritaires	-28				-28
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>306</b>	-7	-6	-13	<b>280</b>

(1) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

## Natixis – Consolidé

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	1T17 vs. 1T16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 063</b>	<b>2 211</b>	<b>1 924</b>	<b>2 520</b>	<b>2 347</b>	<b>+ 14%</b>
Charges	-1 605	-1 522	-1 447	-1 664	-1 771	+ 10%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>458</b>	<b>689</b>	<b>477</b>	<b>856</b>	<b>576</b>	<b>+ 26%</b>
Coût du risque	-88	-88	-69	-60	-70	- 20%
Mises en équivalence	8	7	4	-6	7	- 2%
Gains ou pertes sur autres actifs	29	31	104	12	9	- 68%
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-75	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>407</b>	<b>564</b>	<b>516</b>	<b>801</b>	<b>523</b>	<b>+ 29%</b>
Impôt	-172	-211	-184	-255	-214	+ 24%
Intérêts minoritaires	-34	28	-34	-50	-28	- 18%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>200</b>	<b>381</b>	<b>298</b>	<b>496</b>	<b>280</b>	<b>+ 40%</b>

## Natixis - Contribution par pôle au 1T17

<i>en M€</i>	Épargne	BGC	SFS	Participations Financières	Hors Pôles	1T17 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	891	984	344	153	-25	2 347
Charges	-645	-563	-232	-151	-180	-1 771
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	246	421	113	2	-205	576
Coût du risque	0	-29	-21	-5	-15	-70
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	246	392	92	-3	-220	506
Mises en équivalence	4	3	0	0	0	7
Autres	9	0	0	0	1	9
<b>Résultat avant impôt</b>	259	394	91	-2	-220	523
					Impôt	-214
					Intérêts minoritaires	-28
				<b>RNPG</b>		<b>280</b>

## Impacts IFRIC 21 par pôle

Impact sur les charges					
<i>en M€</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Épargne	-11	4	4	4	-28 <sup>(1)</sup>
BGC	-31	10	10	10	-28
SFS	-7	2	2	2	-6
Participations financières	-2	1	1	1	-1
Hors pôles	-57	1	28	28	-92
<b>Total Natixis</b>	<b>-107</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>-156</b>

  

Impact sur le PNB					
<i>en M€</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
SFS (Crédit-bail)	-2	1	1	1	-1
<b>Total Natixis</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>

(1) -14 M€ sur les charges récurrentes et -14 M€ liés à la C3S non récurrente dans l'Assurance



## Épargne

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	1T17 vs. 1T16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>825</b>	<b>832</b>	<b>804</b>	<b>904</b>	<b>891</b>	<b>+ 8%</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	626	623	609	689	667	+ 7%
<i>Banque Privée</i>	34	33	34	35	34	- 2%
<i>Assurances</i>	167	156	155	169	187	+ 12%
Charges	-590	-579	-558	-623	-645	+ 9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>246</b>	<b>280</b>	<b>246</b>	<b>+ 5%</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0	
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>246</b>	<b>281</b>	<b>246</b>	<b>+ 5%</b>
Mises en équivalence	4	2	5	-10	4	+ 17%
Autres	18	-2	-2	2	9	- 52%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>256</b>	<b>253</b>	<b>249</b>	<b>273</b>	<b>259</b>	<b>+ 1%</b>
Coefficient d'exploitation	71,6%	69,6%	69,4%	69,0%	72,4%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	70,2%	70,0%	69,8%	69,4%	69,3%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	16,4	17,0	17,3	18,1	18,0	+ 10%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 350	4 381	4 467	4 491	4 641	+ 7%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	13,9%	14,0%	13,1%	12,3%	12,6%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	14,5%	13,8%	12,9%	12,1%	14,3%	

(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€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	1T17 vs. 1T16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>782</b>	<b>887</b>	<b>757</b>	<b>896</b>	<b>984</b>	<b>+ 26%</b>
<i>Global markets</i>	407	507	410	477	608	+ 49%
FIC-T	291	319	291	317	397	+ 36%
Equity	123	154	106	150	176	+ 42%
Desk CVA/DVA	-7	33	13	10	36	
<i>Global Finance &amp; Investment Banking</i>	362	407	412	412	400	+ 11%
<i>Divers</i>	12	-26	-65	7	-25	
Charges	-512	-482	-468	-569	-563	+ 10%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>270</b>	<b>405</b>	<b>289</b>	<b>327</b>	<b>421</b>	<b>+ 56%</b>
Coût du risque	-71	-53	-50	-21	-29	- 59%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>198</b>	<b>352</b>	<b>239</b>	<b>306</b>	<b>392</b>	<b>+ 98%</b>
Mises en équivalence	3	4	3	3	3	- 25%
Autres	0	0	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>202</b>	<b>356</b>	<b>242</b>	<b>309</b>	<b>394</b>	<b>+ 95%</b>
Coefficient d'exploitation	65,5%	54,4%	61,8%	63,5%	57,2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	61,5%	55,5%	63,2%	64,7%	54,4%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	67,0	68,8	64,9	66,1	64,4	- 4%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 935	6 772	7 064	6 672	6 805	- 2%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	7,9%	14,2%	9,3%	13,6%	16,1%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	9,1%	13,8%	8,9%	13,2%	17,2%	

(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€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	1T17 vs. 1T16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>343</b>	<b>341</b>	<b>325</b>	<b>341</b>	<b>344</b>	<b>Stable</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>214</b>	<b>211</b>	<b>203</b>	<b>210</b>	<b>219</b>	<b>+ 2%</b>
<i>Affacturation</i>	38	39	40	43	40	+ 4%
<i>Cautions et garanties financières</i>	55	43	46	45	54	- 2%
<i>Crédit-bail</i>	51	58	48	53	54	+ 5%
<i>Crédit consommation</i>	65	66	64	64	66	+ 2%
<i>Financement du cinéma</i>	5	6	5	6	5	+ 8%
<b>Services financiers</b>	<b>129</b>	<b>130</b>	<b>122</b>	<b>131</b>	<b>125</b>	<b>- 3%</b>
<i>Épargne salariale</i>	22	25	20	21	21	- 5%
<i>Paiements</i>	83	81	80	86	81	- 2%
<i>Titres</i>	24	23	23	24	23	- 4%
Charges	-225	-220	-215	-220	-232	+ 3%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>110</b>	<b>122</b>	<b>113</b>	<b>- 4%</b>
Coût du risque	-13	-17	-12	-16	-21	+ 66%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>- 13%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	0	31	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>105</b>	<b>135</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	<b>91</b>	<b>- 13%</b>
Coefficient d'exploitation	65,7%	64,6%	66,2%	64,4%	67,3%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	63,4%	65,4%	67,0%	65,1%	65,3%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,7	14,8	14,6	15,4	15,2	+11%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 629	1 626	1 730	1 709	1 885	+16%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	16,9%	21,8%	14,8%	16,2%	13,2%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	18,3%	21,3%	14,4%	15,8%	14,3%	

(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€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	1T17 vs. 1T16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>183</b>	<b>155</b>	<b>137</b>	<b>224</b>	<b>153</b>	<b>- 17%</b>
<i>Coface</i>	156	133	119	197	131	- 16%
<i>Corporate Data Solutions</i>	15	9	8	10	10	- 30%
<i>Autres</i>	12	12	10	18	11	- 8%
Charges	-162	-153	-151	-174	-151	- 7%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>	<b>50</b>	<b>2</b>	<b>- 91%</b>
Coût du risque	-6	-18	-7	-6	-5	- 24%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>15</b>	<b>-17</b>	<b>-20</b>	<b>44</b>	<b>-3</b>	
Mises en équivalence	0	0	-3	1	0	
Autres	11	-75	7	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>27</b>	<b>-91</b>	<b>-17</b>	<b>45</b>	<b>-2</b>	

## Hors Pôles

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>-69</b>	<b>-3</b>	<b>-100</b>	<b>155</b>	<b>-25</b>
Charges	-116	-87	-55	-78	-180
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-185</b>	<b>-91</b>	<b>-155</b>	<b>77</b>	<b>-205</b>
Coût du risque	2	0	0	-18	-15
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>-183</b>	<b>-91</b>	<b>-155</b>	<b>59</b>	<b>-220</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	2	99	10	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-183</b>	<b>-89</b>	<b>-56</b>	<b>68</b>	<b>-220</b>

## Capital réglementaire au 1T17 et structure financière – Bâle 3

### Reporting réglementaire, en Md€

<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>20,5</b>
Goodwill & incorporels	-3,5
Dividendes	-1,3
Autres déductions	-1,0
Reclassement des Hybrides en Tier 1 <sup>(1)</sup>	-2,4
<b>Fonds propres CET1</b>	<b>12,4</b>
Additional T1	2,1
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>14,6</b>
Fonds propres Tier 2	2,6
<b>Fonds propres totaux prudentiels</b>	<b>17,2</b>

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

en Md€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
	CRD4 phasé	CRD4 phasé	CRD4 phasé	CRD4 phasé	CRD4 phasé
Ratio CET1	11,1%	11,1%	11,3%	10,8%	10,9%
Ratio Tier 1	12,6%	12,6%	12,8%	12,3%	12,8%
Ratio de solvabilité	15,1%	15,0%	15,1%	14,5%	15,1%
Fonds propres Tier 1	14,1	14,3	14,5	14,2	14,6
Risques pondérés	111,4	112,9	113,1	115,5	114,1

en Md€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Capitaux propres (pdg)	19,5	18,8	19,1	19,8	20,5
Total actif <sup>(1)</sup>	514	535	522	528	509

(1) Bilan statutaire

### Composition des risques pondérés (RWA) 31/03/2017

en Md€	
<b>Risque de crédit</b>	<b>79,0</b>
Approche interne	65,9
Approche standard	13,1
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>7,3</b>
Approche interne	6,4
Approche standard	0,9
<b>Risque de marché</b>	<b>10,4</b>
Approche interne	4,9
Approche standard	5,5
<b>CVA</b>	<b>3,7</b>
<b>Risque opérationnel (Approche standard)</b>	<b>13,7</b>
<b>Risques pondérés totaux</b>	<b>114,1</b>

## 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€	31/03/2017
<b>Fonds propres Tier 1 <sup>(1)</sup></b>	<b>14,8</b>
Total bilan prudentiel	421,5
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-45,1
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>(2)</sup>	-19,6
Autres opérations avec les affiliés	-36,6
Engagements donnés	37,3
Ajustements réglementaires	-4,4
<b>Total exposition levier</b>	<b>353,1</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,2%</b>

(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

## Répartition des fonds propres normatifs et RWA à fin mars 2017 - en Bâle 3

en Md€	RWA (fin de période)	En % du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles moyens	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt 1T17
BGC	64,4	62%	0,2	6,8	16,1%
Epargne	18,0	17%	2,8	4,6	12,6%
SFS	15,2	15%	0,3	1,9	13,2%
Participations Financières	6,2	6%	0,2	0,7	
<b>TOTAL (excl. Hors Pôle)</b>	<b>103,8</b>	<b>100%</b>	<b>3,5</b>	<b>14,1</b>	

## Actif net comptable au 31 mars 2017<sup>(1)</sup>

en Md€	31/03/2017
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>20,5</b>
Retraitement des hybrides	-2,1
Retraitement des plus-values des TSS	-0,3
Distribution	-1,1
<b>Actif net comptable</b>	<b>17,1</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>(2)</sup>	0,7
Écarts d'acquisition retraités <sup>(2)</sup>	2,9
<b>Actif net comptable tangible<sup>(3)</sup></b>	<b>13,5</b>
en €	
<b>Actif net comptable par action<sup>(4)</sup></b>	<b>5,46</b>
<b>Actif net comptable tangible par action<sup>(4)</sup></b>	<b>4,29</b>

(1) Après distribution provisionnée au titre de 2016 (2) Voir note méthodologique (3) Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition – immobilisations incorporelles (4) Calculé sur la base de 3 135 684 763 actions fin de période

## Bénéfice par action au 1T17

en M€	31/03/2017
Résultat net - part du groupe	280
Coupons sur TSS net d'impôts	-21
Résultat net attribuable aux actionnaires	259
Nombre moyen d'actions (hors autocontrôle)	3 135 165 522
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,08</b>

## Résultat net attribuable aux actionnaires

en M€	1T17
Résultat net - part du groupe	280
Coupons sur TSS net d'impôts	-21
<b>Numérateur ROE &amp; ROTE Natixis</b>	<b>259</b>

## ROTE de Natixis <sup>(1)</sup>

en M€	31/03/2017
Capitaux propres part du groupe	20 549
Neutralisation des TSS	- 2 342
Distribution provisionnée	- 1 227
Immobilisations incorporelles retraitées	- 712
Écarts d'acquisition	- 2 935
Fonds propres ROTE fin de période	13 333
Fonds propres ROTE moyens au 1T17	13 277
<b>ROTE 1T17 annualisé</b>	<b>7,8%</b>

## ROE de Natixis <sup>(1)</sup>

en M€	31/03/2017
Capitaux propres part du groupe	20 549
Neutralisation des TSS	- 2 342
Distribution provisionnée	- 1 227
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 410
Fonds propres ROE fin de période	16 571
Fonds propres ROE moyens au 1T17	16 534
<b>ROE 1T17 annualisé</b>	<b>6,3%</b>

(1) Voir note méthodologique



**BILAN COMPTABLE**

<b>Actif (Md€)</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Caisse, banques centrales, CCP	35,1	26,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	172,6	187,6
Actifs financiers disponibles à la vente	54,4	55
Prêts et créances	186,8	199,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,0	2,1
Comptes de régularisation et actifs divers	51,2	50,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,6	0,7
Valeurs immobilisées	2,6	2,5
Ecart d'acquisition	3,6	3,6
<b>Total</b>	<b>508,9</b>	<b>527,8</b>

<b>Passif (Md€)</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	129,2	146,2
Dettes envers les EC et la clientèle	188,6	187,9
Dettes représentées par un titre	45,2	48,9
Comptes de régularisation et passifs divers	47,3	48,7
Provisions techniques des contrats d'assurance	71,2	68,8
Provisions pour risques et charges	1,9	2,0
Dettes subordonnées	3,7	4,2
Capitaux propres	20,5	19,8
Intérêts minoritaires	1,3	1,3
<b>Total</b>	<b>508,9</b>	<b>527,8</b>

## Encours douteux (yc établissements de crédit)

<i>en Md€</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
Encours douteux <sup>(1)</sup>	3,8	4,1	4,2	4,1	4,0
Sûretés relatives aux encours dépréciés <sup>(1)</sup>	-1,3	-1,4	-1,6	-1,5	-1,4
Engagements provisionnables <sup>(1)</sup>	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6
Provisions individuelles <sup>(1)</sup>	-1,7	-1,7	-1,7	-1,7	-1,6
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>2,0%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,1%</i>
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>	<i>65%</i>	<i>64%</i>
<b>Provisions totales/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></b>	<b>79%</b>	<b>80%</b>	<b>79%</b>	<b>81%</b>	<b>79%</b>

(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 se sont pas auditées.

L'information financière de NATIXIS pour le premier trimestre de l'année 2017 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée, disponible sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) dans l'espace "Investisseurs & actionnaires".

La conférence de présentation des résultats du mercredi 10 mai 2017 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Investisseurs & actionnaires).

## CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS :	<a href="mailto:investorelations@natixis.com">investorelations@natixis.com</a>	RELATIONS PRESSE :	<a href="mailto:relationspresse@natixis.com">relationspresse@natixis.com</a>
Pierre-Alexandre Pechmeze	T + 33 1 58 19 57 36	Elisabeth de Gaulle	T + 33 1 58 19 28 09
Souad Ed Diaz	T + 33 1 58 32 68 11	Olivier Delahousse	T + 33 1 58 55 04 47
Christophe Panhard	T + 33 1 58 55 43 98	Sonia Dilouya	T + 33 1 58 32 01 03
Brigitte Poussard	T + 33 1 58 55 59 21		

[www.natixis.com](http://www.natixis.com)

