

Paris, le 13 février 2018

Résultats 4T17 et 2017

**Hausse du Résultat net publié de +21% à 1 669 M€ en 2017 et de +5% au 4T17 à 518 M€
Dividende de 0,37€⁽¹⁾ par action**

CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITE ET DE LA RENTABILITE DE NOS METIERS

PNB⁽²⁾ DE NATIXIS +9% EN 2017 A 9,5 MD€, RBE⁽²⁾ +19% A 3 MD€ ET ROE⁽²⁾ METIERS A 13,8%

Asset & Wealth Management : Hausse des revenus et marges grâce au choix de la gestion active

Hausse significative du PNB sur 1 an, supérieur à 3,1 Md€ (+22% au 4T17 et +15% en 2017)

Hausse des marges en Europe et Amérique du Nord : 31,5pb au global au 4T17 (+3,4pb sur an)

Dynamique positive de la collecte nette sur produits long terme : +10 Md€ au 4T17 (+27 Md€ en 2017)

Actifs sous gestion au 31 décembre 2017 de 1 000 Md\$ (831 Md€)

BGC : Bonne dynamique dans tous les métiers, gains de parts de marché

Hausse du PNB (hors desk CVA/DVA) de +9% en 2017, dont +11% sur Global markets

Accélération de l'activité en IB et M&A : hausse de +27% des revenus en 2017, dont +47% en M&A

Global finance : hausse des revenus de +12% au 4T17, soutenue par une bonne dynamique d'origination

Baisse des RWA de -11% sur un an en 2017 et amélioration de la profitabilité

Assurance : Un moteur de croissance durable pour Natixis

Hausse du PNB de +12% en 2017 et de +11% au 4T17

Assurance vie : ~10 Md€ de primes en 2017 (+53%), AuM à 54,7 Md€ dont 12,6 Md€ en unités de compte

SFS : Poursuite de la constitution de l'activité Paiements

PNB des SFS en hausse de +3% au 4T17 et de +2% en 2017

Finalisation de l'OPA sur Dalenys et entrée en négociations exclusives pour l'acquisition de Comitéo

Synergies avec les réseaux du Groupe BPCE à 446 M€ à fin 2017, au-delà de l'objectif initial de 400 M€

CREATION DE VALEUR PERENNE (ROTE : 12,3%), SOLIDITE FINANCIERE ET HAUSSE DU DIVIDENDE

Résultat net annuel hors exceptionnels de 1 715 M€ en hausse de +25%, et 470 M€ au 4T17 (+22%)

Hausse du RoTE à 12,3% en 2017 (+240pb vs. 2016) et 12,6% au 4T17

Ratio CET1 Bâle 3 FL⁽³⁾ à 10,65% au 31 décembre 2017, soit ~160pb de génération de capital sur l'année

Dividende ordinaire en numéraire de 0,37€⁽¹⁾ par action (payout ratio de 74%)

NEW DIMENSION DEMARRE SUR DES BASES SOLIDES

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : « Natixis a réalisé en 2017 de bonnes performances dans tous ses métiers, parmi les meilleures du secteur, et clôture avec succès son plan stratégique New Frontier. Nous avons renforcé nos grandes expertises dans le monde entier, grâce à une forte dynamique commerciale et à une stratégie active d'acquisitions dans la gestion d'actifs, l'assurance, le M&A et les paiements. Nous nous engageons avec confiance dans la mise en œuvre de notre plan New Dimension. Avec ce plan, nous avons pour ambition de pérenniser notre développement et notre création de valeur en approfondissant nos expertises, en faisant du digital un levier de croissance et surtout en continuant de nous différencier par nos choix de métiers et la façon dont nous serons capables d'apporter des solutions à nos clients. »

(1) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 23 mai 2018 (2) Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE au 4T17 (3) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois - sans phase-in

RÉSULTATS DU 4T17

Le Conseil d'administration a arrêté le 13 février 2018 les comptes de Natixis au titre du 4^{ème} trimestre 2017.

en M€	4T17 publié	dont récurrent	dont exceptionnels	4T17 vs. 4T16 publié	4T17 vs. 4T16 récurrent
Produit net bancaire	2 506	2 450	56	-1%	7%
<i>dont métiers</i>	2 255	2 255		6%	6%
Charges	-1 737	-1 698	-39	4%	4%
Résultat brut d'exploitation	769	753	17	-10%	15%
Coût du risque	-65	-65		8%	8%
Résultat net d'exploitation	704	687	17	-12%	16%
Mise en équivalence et autres	29	11	18		
Résultat avant impôt	733	699	35	-8%	17%
Impôt	-139	-153	14		
Intérêts minoritaires	-76	-76			
Résultat net – pdg	518	470	48	5%	22%

Hors éléments exceptionnels

en M€

	4T17	4T16	4T17 vs. 4T16
Résultat net – pdg - retraité	470	384	22%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-42	-39	
Résultat net – pdg – retraité – hors impact IFRIC	428	346	24%

EXCEPTIONNELS (en M€)

		4T17	4T16
Plus-value de cession sur participation de 15% dans CACEIS (PNB)	Hors pôles	74	
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	-18	20
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	-39 ⁽¹⁾	-9
Plus-value de cession sur la liquidation d'une holding (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC	18	
Réévaluation de la dette senior propre (PNB)	Hors pôles		136
Coface : charge de restructuration «Fit to win» (-39 M€) & autres gains (+19 M€) (Charges)	Hors pôles		-19
Coface : gain sur transfert des garanties publiques à BPI France (RBE)	Hors pôles		75
Impact en impôt		14	-70
Impact sur intérêts minoritaires			-21
Impact total en RNPG		48	111

(1) Dont 32 M€ dans le Hors pôles

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats hors éléments exceptionnels détaillés en page 2.

Natixis

Le PNB de Natixis ressort à 2 450 M€, en hausse de +7% sur un an et de +10% à taux de change constant. Les métiers enregistrent un PNB en croissance de +6% sur un an à 2 255 M€ avec, notamment, une hausse significative des revenus de l'AWM (+28% à taux de change constant), de l'Assurance (+11%) et de Coface (+33%).

Les charges s'établissent à 1 698 M€ au 4T17, en hausse de +4% sur un an. Il en découle un effet ciseaux positif de 3pp et une baisse de 220pb du coefficient d'exploitation hors IFRIC 21 vs. 4T16, à 71,2%. Le résultat brut d'exploitation, à 753 M€, progresse de +15% au 4T17 vs. 4T16.

Le coût du risque s'établit à 65 M€, en légère hausse vs. 4T16. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque des métiers s'établit à 22pb au 4T17. Le résultat avant impôt, à 699 M€, progresse de +17% au 4T17 vs. 4T16.

Le taux d'impôt du 4T17 bénéficie, entre autres, d'un impact positif d'environ 100 M€ lié aux réformes fiscales aux États-Unis (dépréciation d'impôts différés passifs). La hausse marquée sur un an des intérêts minoritaires résulte de la contribution de Coface en nette croissance et du niveau élevé des commissions de surperformance de certains affiliés européens en Asset management.

Le résultat net part du groupe retraité de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 428 M€ au 4T17, en hausse de +24% sur un an. En intégrant les éléments exceptionnels (+48 M€ net d'impôt au 4T17) et l'impact IFRIC 21 (+42 M€ au 4T17), le résultat net part du groupe publié au 4T17 s'établit à 518 M€ en croissance de +5% sur un an.

Hors IFRIC 21, le RoTE⁽¹⁾ de Natixis s'établit à 12,6% et le RoE⁽¹⁾ des métiers à 12,5%, en progression de +270pb et +20pb respectivement par rapport au 4T16.

Asset & Wealth Management

en M€	4T17	4T16	4T17 vs. 4T16
Produit net bancaire	899	735	22%
dont Asset management	857	700	23%
dont Wealth management	42	35	20%
Charges	-609	-523	16%
Résultat brut d'exploitation	290	211	37%
Coût du risque	0	0	
Mises en équivalence et autres	3	-10	
Résultat avant impôt	293	202	45%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	67,8%	71,4%	-3,6pp
RoE après impôt ⁽¹⁾	14,0%	10,2%	+3,8pp

Le 4T17 est marqué pour AWM par une hausse significative des revenus de +22% sur un an (+28% à change constant), soutenus notamment par l'amélioration des marges et la hausse des encours. Le PNB de l'Asset management s'élève à 857 M€ au 4T17, en hausse de +23% vs. 4T16 et intégrant des hausses de +37% des revenus en Europe à 334 M€ et de +8% en Amérique du Nord à 408 M€. Le PNB du Wealth management est en hausse de +20% sur un an.

En Asset management, au 4T17, les marges, hors commissions de surperformance (149 M€ au 4T17), atteignent 31,5pb (+3,4pb sur un an) et progressent de +2,8pb en Europe à 16,7pb et de +1,5pb en Amérique du Nord à 39,5pb. La progression des marges résulte d'une amélioration du mix produit et de l'intégration d'Investors Mutual Limited (IML) en Australie.

Sur le 4T17, la collecte nette en AM atteint +8 Md€, dont +2,6 Md€ en Europe, portée notamment par H2O et DNCA, et +5,0 Md€ en Amérique du Nord (Harris Associates: +1,4 Md\$, Loomis Sayles : +3,4 Md\$). Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion s'élèvent à 831 Md€, dont 406 Md€ en Europe et 410 Md€ en Amérique du Nord. Ils progressent sur le trimestre sous l'effet de la collecte, de l'intégration d'IML (+6 Md€ d'encours) et d'un effet marché positif de +10 Md€ compensant l'effet change négatif de -6 Md€. Les actifs sous gestion en Wealth management atteignent 31,6 Md€⁽²⁾ au 31 décembre 2017.

Au 4T17, le RoE après impôt, hors IFRIC 21, progresse de +380pb pour AWM à 14,0%.

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T16 et 4T17

(2) Y compris Vega IM, détenu à 60% par Natixis Wealth Management

Banque de Grande Clientèle

en M€	4T17	4T16	4T17 vs. 4T16
Produit net bancaire	817	883	-8%
PNB hors desk CVA/DVA	840	873	-4%
dont Global markets	432	462	-7%
dont Global finance	358	320	12%
dont IB et M&A	74	85	-12%
Charges	-567	-573	-1%
Résultat brut d'exploitation	249	310	-20%
Coût du risque	-21	-21	2%
Mises en équivalence et autres	2	3	
Résultat avant impôt	231	293	-21%
<i>Coefficient d'exploitation⁽¹⁾</i>	70,6%	66,0%	+4,6pp
<i>RoE après impôt⁽¹⁾</i>	10,3%	11,9%	-1,6pp

Le PNB de la Banque de Grande Clientèle hors desk CVA/DVA affiche une baisse limitée de -1% vs. 4T16 à change constant (-4% en courant à 840 M€).

Les revenus de Global markets ont été impactés par le ralentissement de l'activité client dans les segments Taux et Equity derivatives, ainsi qu'une volatilité moindre dans cette dernière activité ainsi que sur le Change. Cela se traduit par une baisse de -8% sur un an des revenus de FICT à 288 M€ et de -4% pour Equity à 144 M€. Au sein de Global finance, le **niveau élevé de la production nouvelle de financements structurés (+51% sur un an)**, notamment sur le segment Real Estate US soutient la hausse de +12% des revenus sur un an à 358 M€. Les revenus générés par les activités Investment banking et M&A atteignent 74 M€, en baisse par rapport au 4T16, découlant notamment d'un nombre moindre de transactions finalisées en ECM.

Au 4T17, le RoE après impôt, hors IFRIC 21 de la BGC s'établit à 10,3%.

Assurance

en M€	4T17	4T16	4T17 vs. 4T16
Produit net bancaire	190	171	11%
Charges	-110	-102	8%
Résultat brut d'exploitation	80	69	15%
Coût du risque	0	0	
Mises en équivalence et autres	4	2	
Résultat avant impôt	84	71	17%
<i>Coefficient d'exploitation⁽¹⁾</i>	60,0%	60,9%	-0,9pp
<i>RoE après impôt⁽¹⁾</i>	25,3%	19,3%	+6,0pp

Le PNB de l'Assurance atteint 190 M€ et progresse de +11% sur un an au 4T17. Les charges à 110 M€ augmentent de +8%. Il en résulte un **effet ciseaux positif**, une baisse du coefficient d'exploitation à 60,0% et **une hausse de +15% du résultat brut d'exploitation à 80 M€.**

Au 4T17, le RoE après impôt, hors IFRIC 21 de l'Assurance progresse de +600pb à 25,3%.

Le chiffre d'affaires global, hors traité de réassurance avec CNP, s'élève à 2,8 Md€ au 4T17, incluant une hausse de +9% pour le segment Assurances de personnes et de +6% pour les activités Dommages.

Les actifs sous gestion en assurance vie s'élèvent à 54,7 Md€ au 31 décembre 2017 dont 23% sur des supports en unités de compte. Le ratio combiné des activités Dommages s'établit à 91,5% au 4T17, en baisse de -1,5pp vs. 4T16.

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T16 et 4T17

Services Financiers Spécialisés

en M€	4T17	4T16	4T17 vs. 4T16
Produit net bancaire	350	341	3%
Financements spécialisés	210	210	0%
Paiements	89	85	4%
Services financiers	51	45	12%
Charges	-242	-221	10%
Résultat brut d'exploitation	108	120	-11%
Coût du risque	-24	-16	53%
Mises en équivalence et autres	0	0	
Résultat avant impôt	83	105	-20%
<i>Coefficient d'exploitation⁽¹⁾</i>	69,9%	65,5%	+4,4pp
<i>RoE après impôt⁽¹⁾⁽²⁾</i>	11,2%	15,0%	-3,8pp

Le PNB des Services Financiers Spécialisés affiche une croissance de +3% sur un an au 4T17, incluant sur la même période une stabilité des revenus pour les Financements spécialisés, une croissance de +4% pour les activités Paiements et de +12% pour les Services financiers (dont +25% sur le segment Epargne salariale).

Les charges des SFS augmentent de +10% sur un an au 4T17. Retraitées des effets périmètre, elles augmentent de +2% seulement. Le coefficient d'exploitation hors IFRIC 21 et hors acquisitions dans les activités Paiements ressort à 67,3% au 4T17.

Le coût du risque s'établit à 24 M€, impacté sur le trimestre par des évolutions de modèles internes.

Au 4T17, le RoE après impôt, hors IFRIC 21 des SFS s'établit à 11,2%.

Au sein des Paiements, l'offre publique d'acquisition obligatoire de Dalenys a été finalisée avec succès le 26 janvier 2018. Par ailleurs, le 16 janvier 2018, le Groupe BPCE est devenu le premier PSP (prestataire de services de paiement) en France à adhérer au schéma « SEPA Instant Credit Transfer » (SCT Inst), la plupart des banques des réseaux seront en mesure de proposer des services de paiement instantané dès avril 2018.

Hors pôles

en M€	4T17	4T16	4T17 vs. 4T16
Produit net bancaire	195	156	25%
Coface	167	126	33%
Autres	28	30	-8%
Charges	-169	-214	-21%
Coface	-114	-126	-10%
FRU	0	0	
Autres	-56	-88	-37%
Résultat brut d'exploitation	26	-58	
Coût du risque	-20	-24	
Mises en équivalence et autres	2	10	
Résultat avant impôt	8	-72	

Les activités Hors pôles totalisent un PNB de 195 M€, en hausse de +25% sur un an, dont 167 M€ généré par Coface (+33% sur un an).

Au 4T17, le chiffre d'affaires généré par Coface progresse de +2% à périmètre et change constant pour atteindre 340 M€. Le ratio combiné net de réassurance affiche une nette amélioration à 76,1% sous l'effet d'une diminution de la sinistralité (loss ratio à 41,8% vs. 68,0% au 4T16) et d'une bonne maîtrise des dépenses (cost ratio à 34,3% vs. 32,0% au 4T16).

Les charges du Hors pôles excluant Coface et le FRU sont en retrait de -37% sur un an. Les charges de Coface sont en baisse de -10% sur la même période.

Le résultat avant impôt s'établit à 8 M€ vs. -72 M€ au 4T16.

Au 4T17, Natixis a cédé sa participation de 15% dans CACEIS, se traduisant par une plus-value de 74 M€, une baisse des RWA de -0,8 Md€ et sans impact récurrent sur les résultats de Natixis.

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T16 et 4T17

RÉSULTATS 2017

en M€	2017 publié	dont récurrent	dont exceptionnels	2017 vs. 2016 publié	2017 vs. 2016 récurrent
Produit net bancaire	9 467	9 497	-30	9%	9%
<i>dont métiers</i>	8 810	8 810		10%	9%
Charges	-6 632	-6 540	-93	6%	5%
Résultat brut d'exploitation	2 835	2 957	-123	14%	19%
Coût du risque	-258	-258		-15%	-15%
Résultat net d'exploitation	2 577	2 699	-123	19%	23%
Mise en équivalence et autres	74	56	18		
Résultat avant impôt	2 651	2 755	-105	16%	21%
Impôt	-789	-848	59		
Intérêts minoritaires	-192	-192			
Résultat net – pdg	1 669	1 715	-46	21%	25%

EXCEPTIONNELS (en M€)		2017	2016
Plus-value de cession sur participation de 15% dans CACEIS (PNB)	Hors pôles	74	
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	-104	9
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	-74 ⁽¹⁾	-9
Plus-value de cession sur la liquidation d'une holding (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC	18	
Litige SWL (PNB)	BGC		-69
Réévaluation de la dette senior propre (PNB)	Hors pôles		0
Complément non récurrent de C3S ⁽²⁾ lié à l'accord avec CNP (Charges)	Assurances	-19	
Coface : charge de restructuration «Fit to win» (-39 M€) & autres gains (+19 M€) (Charges)	Hors pôles		-19
Coface : gain sur transfert des garanties publiques à BPI France (RBE)	Hors pôles		75
Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation (Gains ou pertes sur autres actifs)	Hors pôles		97
Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface (Variation valeur d'acquisition)	Hors pôles		-75
Impact en impôt		59	-29
Impact sur intérêts minoritaires			23
Impact total en RNPG		-46	3

(1) Dont 57 M€ dans le Hors pôles (2) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

Sauf indication contraire, les commentaires qui suivent se rapportent aux résultats hors éléments exceptionnels détaillés en page 6.

NATIXIS

En 2017, le PNB de Natixis ressort à 9 497 M€, en hausse de +9% sur un an. Les métiers enregistrent un PNB en croissance de +9% sur un an également à 8 810 M€ avec, notamment, une hausse significative des revenus de l'AWM (+15% en 2017), de l'Assurance (+12%) et de la Banque de Grande Clientèle (+7%).

Les charges s'établissent à 6 540 M€ en 2017, en hausse de +5% sur un an. Il en découle un effet ciseaux positif de 4pp et une baisse de 250pb du coefficient d'exploitation vs. 2016, à 68,9%. Le résultat brut d'exploitation, à 2 957 M€, progresse de +19% sur un an.

Le coût du risque s'établit à 258 M€, en baisse de -15% vs. 2016 malgré un renforcement des provisions générales de 60 M€ dans le Hors pôles. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque des métiers s'établit à 23pb en 2017 vs. 34pb en 2016. Le ratio coût du risque/PNB baisse de 3,5% en 2016 à 2,7% en 2017 et le résultat avant impôt, à 2 755 M€, progresse de +21% sur l'année.

Le taux d'impôt 2017 bénéficie, entre autres, d'un impact positif au 4T17 lié aux réformes fiscales aux États-Unis. La hausse marquée sur un an des intérêts minoritaires résulte de la contribution de Coface en nette croissance, et du niveau élevé des commissions de surperformance de certains affiliés européens en Asset management.

Le résultat net part du groupe retraité des éléments exceptionnels s'élève à 1 715 M€ en 2017, en hausse de +25% sur un an. En intégrant les éléments exceptionnels (-46 M€ net d'impôt en 2017), le résultat net part du groupe publié en 2017 s'établit à 1 669 M€ en croissance de +21% sur un an.

Le RoTE⁽¹⁾ de Natixis s'établit à 12,3% et le RoE⁽¹⁾ des métiers à 13,8%, en progression de +240pb et +160pb respectivement par rapport à 2016.

Asset & Wealth Management

en M€	2017	2016	2017 vs. 2016
Produit net bancaire	3 113	2 718	15%
dont Asset management	2 972	2 582	15%
dont Wealth management	142	136	4%
Charges	-2 175	-1 981	10%
Résultat brut d'exploitation	938	737	27%
Coût du risque	0	1	
Mises en équivalence et autres	11	8	
Résultat avant impôt	949	746	27%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	69,9%	72,9%	-3,0pp
RoE après impôt ⁽¹⁾	12,8%	11,5%	+1,3pp

Le PNB de l'AWM progresse de +15% sur un an en 2017 (+16% à change constant), soutenu notamment par l'amélioration des marges et la hausse des encours. Le PNB de l'Asset management s'élève à 2 972 M€ en 2017, en hausse de +15% sur un an. Le PNB du Wealth management est en hausse de +4% en 2017.

En Asset management, les marges, hors commissions de surperformance (287 M€ en 2017), atteignent en moyenne 29,5pb sur l'année, en hausse de 1,3pb vs. 2016. Sur l'année, la collecte nette en AM atteint +24 Md€, et +72 Md€ sur la période 2014-2017. Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion s'élèvent à 831 Md€. A taux de change constant, les actifs sous gestion moyens de l'année progressent de +10,5% en Europe (hors assurance-vie) et de 8,4% en Amérique du Nord.

Les charges augmentant de +10% sur l'année. Il en résulte un effet ciseaux positif de 5pp, une baisse du coefficient d'exploitation, inférieur à 70% sur 2017 (72,9% en 2016) et une hausse de +27% du résultat brut d'exploitation à 938 M€.

Le résultat avant impôt affiche une hausse de +27% sur un an également et le RoE après impôt de +130pb à 12,8%.

(1) Voir note méthodologique

Banque de Grande Clientèle

en M€	2017	2016	2017 vs. 2016
Produit net bancaire	3 581	3 339	7%
PNB hors desk CVA/DVA	3 576	3 290	9%
dont Global markets	1 916	1 731	11%
dont Global finance	1 328	1 281	4%
dont IB et M&A	362	285	27%
Charges	-2 191	-2 046	7%
Résultat brut d'exploitation	1 390	1 293	8%
Coût du risque	-115	-195	-41%
Mises en équivalence et autres	10	14	
Résultat avant impôt	1 285	1 111	16%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	61,2%	61,3%	-0,1pp
RoE après impôt ⁽¹⁾	13,2%	10,7%	+2,5pp

Le PNB de la Banque de Grande Clientèle hors desk CVA/DVA progresse de +9% sur un an en 2017, porté par de très bonnes performances au sein de Global markets (+11% vs. 2016) et des activités Investment banking et M&A (+27%, incluant une hausse de +47% pour le M&A). Sur la même période, les RWA de la BGC ont baissé de -11%, témoignant du succès du modèle O2D. Le ratio PNB/RWA moyen s'établit à 5,7% sur l'ensemble de l'année (hors desk CVA/DVA).

Au sein de Global markets, les revenus FICT sont en hausse de +6% sur un an, notamment grâce à la dynamique des plateformes US et APAC (+20% en 2017), alors que les revenus Equity progressent quant à eux de +21%. La contribution des plateformes US et APAC aux revenus de la BGC passe de 35% en 2016 à 38% en 2017.

Les coûts fixes hors projets réglementaires augmentent de +3% sur l'année et le coefficient d'exploitation est en légère baisse vs. 2016.

Le coût du risque baisse de -41% vs. 2016 et le résultat avant impôt progresse de +16% sur un an.

En 2017, le RoE après impôt de la BGC s'établit à 13,2%, en progression de +250pb vs. 2016.

Assurance

en M€	2017	2016	2017 vs. 2016
Produit net bancaire	734	655	12%
Charges	-416	-378	10%
Résultat brut d'exploitation	318	277	15%
Coût du risque	0	0	
Mises en équivalence et autres	13	9	
Résultat avant impôt	331	287	15%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	56,6%	57,6%	-1,0pp
RoE après impôt ⁽¹⁾	23,9%	20,8%	+3,1pp

Le PNB de l'Assurance atteint 734 M€ et progresse de +12% sur un an en 2017, porté à la fois par le segment Assurances de personnes et les activités Dommages.

Les charges à 416 M€ augmentent de +10%. Il en résulte un effet ciseaux positif, une baisse du coefficient d'exploitation à 56,6% et des hausses de +15% du résultat brut d'exploitation ainsi que du résultat avant impôt.

En 2017, le RoE après impôt de l'Assurance progresse de +310pb à 23,9%.

Le chiffre d'affaires global, hors traité de réassurance avec CNP, s'élève à 11,7 Md€ en 2017, en progression de +46% sur l'année, dont 10,3 Md€ en Assurances de personnes et 1,4 Md€ pour les activités Dommages. En Assurance-vie, la collecte nette sur supports en unités de compte a presque triplé en 2017 à +2,9 Md€, ceux-ci représentant près de la moitié de la collecte nette de l'année et 35% de la collecte brute. Le ratio combiné des activités Dommages s'établit à 92,1% pour 2017, en baisse de -0,4pp vs. 2016

(1) Voir note méthodologique

Services Financiers Spécialisés

en M€	2017	2016	2017 vs. 2016
Produit net bancaire	1 382	1 352	2%
Financements spécialisés	862	840	3%
Paiements	336	329	2%
Services financiers	184	183	1%
Charges	-930	-885	5%
Résultat brut d'exploitation	451	466	-3%
Coût du risque	-73	-57	27%
Mises en équivalence et autres	0	31	
Résultat avant impôt	379	440	-14%
<i>Coefficient d'exploitation⁽¹⁾</i>	67,3%	65,5%	+1,8pp
<i>RoE après impôt⁽¹⁾⁽²⁾</i>	13,3%	15,4%	-2,1pp

Le PNB des Services Financiers Spécialisés affiche une croissance de +2% sur un an en 2017, incluant sur la même période une croissance de +3% des revenus pour les Financements spécialisés (dont +5% pour Cautions et garanties), une croissance de +2% pour les activités Paiements et de +1% pour les Services financiers.

Le développement des activités Paiements est reflété par la croissance soutenue du chiffre d'affaires généré par les récentes acquisitions de Payplug et Dalenys par Natixis Payment Solutions (+64% vs. 2016) mais aussi par la hausse des revenus de l'activité de prépayés (+10% sur un an à périmètre constant), ainsi que la hausse du volume de transactions de compensation cartes (+10% sur un an en 2017). En 2017, 79% des revenus paiements sont générés avec les réseaux du Groupe BPCE.

En 2017, le RoE après impôt des SFS s'établit à 13,3%.

Hors pôles

en M€	2017	2016	2017 vs. 2016
Produit net bancaire	687	636	8%
Coface	624	552	13%
Autres	63	85	-26%
Charges	-827	-918	-10%
Coface	-484	-508	-5%
FRU	-122	-114	7%
Autres	-221	-296	-25%
Résultat brut d'exploitation	-140	-281	-50%
Coût du risque	-71	-54	
Mises en équivalence et autres	22	29	
Résultat avant impôt	-189	-306	-38%

Les activités Hors pôles totalisent un PNB de 687 M€, en hausse de +8% sur un an, dont 624 M€ généré par Coface (+13% sur un an).

En 2017, **le ratio combiné net de réassurance de Coface affiche une nette amélioration** à 86,6% vs. 97,4% en 2016 sous l'effet d'une diminution de la sinistralité (loss ratio à 51,4% vs. 65,5%), tandis que le cost ratio reste largement stable à 35,2% (hors activités de gestion des garanties publiques en 2016).

Les charges du Hors pôles excluant Coface et le FRU sont en retrait de -25% sur un an.

Le résultat avant impôt s'établit à -189 M€ vs. -306 M€ en 2016.

(1) Voir note méthodologique (2) Excluant une plus-value CEGC au 2T16

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3 fully-loaded

Au 31 décembre 2017, le **ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded⁽¹⁾ de Natixis s'établit à 10,65%**.

- ▶ Les **fonds propres Core Tier 1 Bâle 3 fully-loaded⁽¹⁾** s'élèvent à 11,8 Md€
- ▶ Les **RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 110,7 Md€**

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded⁽¹⁾ de 10,4% au 31 décembre 2016, les impacts 2017 se décomposent comme suit :

- ▶ effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 2017 : +139pb,
- ▶ dividende⁽²⁾ prévu au titre de 2017 : -101pb,
- ▶ effets RWA et autres : +21pb
- ▶ impact des acquisitions/cessions : -36pb

Bâle 3 phased-in, ratios réglementaires

Au 31 décembre 2017, les **ratios réglementaires Bâle 3 phased-in de Natixis s'établissent à 10,8% pour le CET1, 12,9% pour le Tier 1 et 14,9% pour le ratio de solvabilité global**.

- ▶ Les fonds propres Core Tier 1 s'élèvent à 12,0 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 14,3 Md€
- ▶ Les RWA de Natixis s'élèvent à 110,7 Md€ et se décomposent en :
 - ▶ risque de crédit : 78,3 Md€
 - ▶ risque de contrepartie : 6,7 Md€
 - ▶ risque de CVA : 1,2 Md€
 - ▶ risque de marché : 9,7 Md€
 - ▶ risque opérationnel : 14,8 Md€

IFRS 9

L'impact de la mise en application de la norme IFRS 9 sur le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis est de 15pb environ (First Time Application) au 1^{er} janvier 2018, date d'entrée en vigueur de la norme.

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,8 Md€ au 31 décembre 2017, dont 2,2 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 décembre 2017, et après déduction du dividende au titre de l'année 2017, l'actif net comptable par action ressort à 5,18€ pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 135 928 302 (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 3,96€.

Ratio de levier

Au 31 décembre 2017, le **ratio de levier⁽³⁾ s'établit à 4,1%**.

Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 3,2 Md€ (ratio global d'adéquation des fonds propres).

(1) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phase-in

(2) Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 23 mai 2018

(3) Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 31/12/2017 ont été examinés par le conseil d'administration du 13/02/2018.

Les éléments financiers au 31/12/2017 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

En vue du nouveau plan stratégique New Dimension, les séries trimestrielles 2016 et 9M17 ont été mises à jour pour tenir compte des changements ci-dessous en termes d'organisation des lignes métiers et de normes de gestion :

La nouvelle organisation des lignes métiers inclut principalement :

- Le pôle Epargne a été scindé en 2 nouveaux pôles : Assurance et Asset & Wealth Management⁽¹⁾
- Au sein de la BGC :
 - Global finance et Investment banking sont désormais 2 lignes métiers distinctes
 - Création de Global Securities & Financing (GSF) : joint-venture entre FIC et Equity derivatives, incluant Securities Financing Group (SFG, précédemment dans FIC) et Equity Finance (précédemment dans Equity), dont les revenus sont partagés à parts égales entre FIC et Equity
- Au sein de SFS, le métier Paiements est extrait des Services financiers, et constitue une ligne métier à part entière au sein du pôle SFS
- Suppression de la division Participations financières, désormais incluses dans le Hors Pôles

Les changements de normes de gestion incluent :

- Passage à une allocation de fonds propres normatifs aux métiers à 10,5% des RWA moyens (vs. 10% précédemment)
- Passage à un taux de rémunération des fonds propres analytiques de 2% (vs. 3% précédemment)

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 10,5% 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 à 2%.

(1) Asset management incluant le Private equity (2) y compris activités de M&A

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>	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	732
Retraitement minoritaires Coface & autres	-37
Immobilisations incorporelles retraitées	694

<i>en M€</i>	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	3 601
Retraitement minoritaires Coface	-165
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	-311
Ecarts d'acquisition retraités	3 126

Réévaluation de la dette senior propre : composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe reoffer BPCE). Adoption de la norme IFRS 9 le 22 novembre 2016 autorisant l'application anticipée des dispositions relatives au risque de crédit propre dès l'exercice clos le 31/12/2016. Tous les impacts depuis le début de l'exercice 2016 sont constatés en capitaux propres, même ceux qui avaient impacté le compte de résultat lors des comptes intermédiaires de mars, juin et septembre 2016.

Ratio de levier : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires sauf pour les IDA sur pertes reportables, avec hypothèse de renouvellement des émissions subordonnées non éligibles en Bâle 3 par des instruments éligibles. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS32, sans prise en compte des critères de maturité et devises. Ratio présenté après annulation des opérations avec les affiliés, en attente d'autorisation de la BCE.

Éléments exceptionnels : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en pages 2 et 6 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

Natixis - Consolidé

M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 vs. 4T16	2016	2017	2017 vs. 2016
Produit Net Bancaire	2 063	2 211	1 924	2 520	2 347	2 410	2 205	2 506	-1%	8 718	9 467	9%
Charges	-1 605	-1 522	-1 447	-1 664	-1 771	-1 594	-1 530	-1 737	4%	-6 238	-6 632	6%
Résultat Brut d'Exploitation	458	689	477	856	576	815	674	769	-10%	2 480	2 835	14%
Coût du risque	-88	-88	-69	-60	-70	-67	-55	-65	8%	-305	-258	-15%
Mises en équivalence	8	7	4	-6	7	6	5	8		13	26	
Gains ou pertes sur autres actifs	29	31	104	12	9	18	-1	22		175	48	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-75	0	0	0	0	0	0		-75	0	
Résultat avant impôt	407	564	516	801	523	772	623	733	-8%	2 287	2 651	16%
Impôt	-172	-211	-184	-255	-214	-255	-181	-139		-822	-789	
Intérêts minoritaires	-34	28	-34	-50	-28	-29	-59	-76		-90	-192	
Résultat net part du groupe	200	381	298	496	280	487	383	518	5%	1 374	1 669	21%

Bilan comptable

Actif (Md€)	31/12/2017	31/12/2016
Caisse, banques centrales, CCP	36,9	26,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	184,5	187,6
Actifs financiers disponibles à la vente	57,9	55,0
Prêts et créances	182,1	199,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	1,9	2,1
Comptes de régularisation et actifs divers	49,8	50,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,6	2,5
Ecart d'acquisition	3,6	3,6
Total	520,0	527,8

Passif (Md€)	31/12/2017	31/12/2016
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	144,9	146,2
Dettes envers les EC et la clientèle	198,9	187,9
Dettes représentées par un titre	32,6	48,9
Comptes de régularisation et passifs divers	40,6	48,7
Provisions techniques des contrats d'assurance	76,6	68,8
Provisions pour risques et charges	1,7	2,0
Dettes subordonnées	3,7	4,2
Capitaux propres	19,8	19,8
Intérêts minoritaires	1,2	1,3
Total	520,0	527,8

Natixis - Contribution par pôle au 4T17

M€	AWM	BGC	Assurance	SFS	Hors Pôles	4T17 publié
Produit Net Bancaire	899	817	190	350	251	2 506
Charges	-610	-567	-109	-249	-201	-1 737
Résultat Brut d'Exploitation	289	249	80	101	50	769
Coût du risque	0	-21	0	-24	-20	-65
Résultat Net d'Exploitation	289	228	80	77	30	704
Mise en équivalence et autres	3	21	4	-0	2	29
Résultat avant impôt	291	249	85	77	32	733
					Impôt	-139
					Intérêts minoritaires	-76
					RNPG	518

Asset & Wealth Management

M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 vs. 4T16	2016	2017	2017 vs. 2016
Produit Net Bancaire	658	676	649	735	704	743	766	899	22%	2 718	3 113	15%
Asset management ⁽¹⁾	624	643	615	700	671	713	730	857	23%	2 582	2 972	15%
Wealth management	34	33	34	35	33	30	36	42	20%	136	142	4%
Charges	-493	-493	-471	-523	-519	-521	-528	-610	17%	-1 981	-2 178	10%
Résultat brut d'exploitation	165	183	177	211	186	222	239	289	37%	737	936	27%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0		1	0	
Résultat Net d'Exploitation	165	183	177	212	186	223	239	289	36%	738	936	27%
Mises en équivalence	1	1	1	-12	0	0	0	1		-9	1	
Autres	18	-2	-2	2	9	0	-1	2		17	10	
Résultat avant impôt	185	182	177	202	195	222	238	291	44%	746	947	27%
Coefficient d'exploitation	74,9%	72,9%	72,7%	71,2%	73,6%	70,1%	68,8%	67,9%		72,9%	69,9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	74,3%	73,1%	72,9%	71,4%	73,2%	70,2%	69,0%	68,0%		72,9%	69,9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	9,3	10,1	10,2	10,8	10,6	10,2	10,2	11,7	8%	10,8	11,7	8%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 703	3 627	3 728	3 727	3 874	3 828	3 715	3 676	-1%	3 696	3 773	2%
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	11,9%	12,4%	11,2%	10,3%	11,3%	12,5%	13,5%	14,0%		11,5%	12,8%	
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	12,2%	12,3%	11,1%	10,2%	11,5%	12,4%	13,4%	13,9%		11,5%	12,8%	

(1) Asset management incluant le Private equity

(2) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Banque de Grande Clientèle

M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 vs. 4T16	2016	2017	2017 vs. 2016
Produit Net Bancaire	769	874	744	883	971	1 019	775	817	-8%	3 270	3 581	10%
Global markets	402	501	405	472	603	547	363	408	-14%	1 780	1 921	8%
FIC-T	287	345	293	312	388	389	253	288	-8%	1 238	1 317	6%
Equity	121	123	99	150	179	172	103	144	-4%	493	599	21%
Desk CVA/DVA	-7	33	13	10	35	-13	7	-24		49	5	
Global finance	301	330	330	320	312	343	315	358	12%	1 281	1 328	4%
Investment banking ⁽¹⁾	54	71	75	85	81	122	85	74	-12%	285	362	27%
Autres	12	-28	-66	6	-25	7	12	-24		-75	-30	
Charges	-515	-486	-472	-573	-566	-555	-506	-567	-1%	-2 046	-2 194	7%
Résultat brut d'exploitation	253	389	272	310	404	464	269	249	-20%	1 224	1 387	13%
Coût du risque	-71	-53	-50	-21	-29	-48	-16	-21	2%	-195	-115	-41%
Résultat Net d'Exploitation	182	336	222	290	375	416	253	228	-21%	1 029	1 272	24%
Mises en équivalence	3	4	3	3	3	3	3	3		14	10	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	18		0	18	
Résultat avant impôt	185	340	225	293	378	418	255	249	-15%	1 043	1 300	25%
Coefficient d'exploitation	67,1%	55,6%	63,4%	64,9%	58,3%	54,4%	65,3%	69,5%		62,6%	61,3%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	63,0%	56,7%	64,8%	66,0%	55,5%	55,4%	66,5%	70,6%		62,6%	61,3%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	67,0	68,8	64,9	66,1	64,4	61,3	60,4	59,0	-11%	66,1	59,0	-11%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 276	7 106	7 408	6 997	7 136	6 963	6 623	6 519	-7%	7 197	6 810	-5%
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	6,9%	12,9%	8,2%	12,3%	14,7%	16,5%	10,5%	11,8%		10,0%	13,5%	
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	8,0%	12,5%	7,9%	11,9%	15,7%	16,1%	10,2%	11,4%		10,0%	13,5%	

(1) Incluant le M&A

(2) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Assurance

M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 vs. 4T16	2016	2017	2017 vs. 2016
	Produit Net Bancaire	169	158	157	171	189	179	176	190	11%	655	734
Charges	-99	-88	-89	-102	-129	-102	-99	-109	7%	-378	-439	16%
Résultat brut d'exploitation	69	70	69	69	60	77	77	80	16%	277	295	6%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat Net d'Exploitation	69	70	69	69	60	77	77	80	16%	277	295	6%
Mises en équivalence	3	1	4	2	4	3	2	4		9	13	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	72	71	72	71	65	80	79	85	18%	287	308	7%
Coefficient d'exploitation	59,0%	55,5%	56,3%	59,5%	68,1%	56,9%	56,2%	57,5%		57,6%	59,8%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	54,7%	57,0%	57,9%	60,9%	54,9%	61,5%	60,9%	61,9%		57,6%	59,8%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	7,1	6,9	7,2	7,2	7,4	7,2	7,4	7,2	0%	7,2	7,2	0%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	724	836	823	850	857	871	849	875	3%	808	863	7%
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	22,7%	19,9%	20,7%	20,0%	17,7%	21,6%	22,3%	26,7%		20,8%	22,1%	
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	25,3%	19,1%	19,9%	19,3%	25,6%	19,0%	19,6%	24,2%		20,8%	22,1%	

(1) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Services Financiers Spécialisés

M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 vs. 4T16	2016	2017	2017 vs. 2016
Produit Net Bancaire	343	342	325	341	344	347	341	350	3%	1 352	1 382	2%
Financements spécialisés	215	212	203	210	219	218	215	210	0%	840	862	3%
<i>Affacturage</i>	38	39	39	42	39	39	38	42	-1%	158	158	0%
<i>Cautions et garanties financières</i>	56	43	47	45	55	46	52	47	2%	191	200	5%
<i>Crédit-bail</i>	52	59	49	54	54	61	52	49	-9%	213	216	2%
<i>Crédit consommation</i>	64	66	63	63	66	65	67	67	6%	257	265	3%
<i>Financement du cinéma</i>	5	6	5	6	5	6	5	6	-1%	21	23	6%
 Paiements	83	81	80	85	81	83	83	89	4%	329	336	2%
Services financiers	46	49	43	45	44	46	43	51	12%	183	184	1%
<i>Épargne salariale</i>	22	25	20	21	21	22	21	26	25%	89	91	3%
<i>Titres</i>	24	23	23	24	23	23	22	25	1%	94	93	-1%
Charges	-226	-222	-216	-221	-233	-228	-229	-249	13%	-885	-939	6%
Résultat brut d'exploitation	117	120	109	120	112	118	112	101	-16%	466	443	-5%
Coût du risque	-13	-17	-12	-16	-21	-14	-13	-24	53%	-57	-73	27%
Résultat Net d'Exploitation	104	103	97	105	90	104	99	77	-27%	409	371	-9%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	31	0	0	0	0	0	0		31	0	
Résultat avant impôt	104	135	97	105	90	104	99	77	-27%	440	371	-16%
Coefficient d'exploitation	65,9%	64,9%	66,5%	64,7%	67,6%	65,8%	67,1%	71,2%		65,5%	67,9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	63,6%	65,7%	67,3%	65,5%	65,6%	66,5%	67,7%	71,8%		65,5%	67,9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,7	14,8	14,6	15,4	15,2	16,0	15,7	16,7	8%	15,4	16,7	8%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 698	1 694	1 803	1 782	1 961	1 889	1 907	1 958	10%	1 745	1 929	11%
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	16,1%	20,8%	14,1%	15,4%	12,6%	15,1%	14,0%	10,7%		16,5%	13,0%	
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	17,4%	20,4%	13,7%	15,0%	13,6%	14,7%	13,6%	10,3%		16,5%	13,0%	

(1) Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Hors Pôles

M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 vs. 4T16	2016	2017	2017 vs. 2016
Produit Net Bancaire	124	161	48	389	138	122	146	251	-36%	723	657	-9%
Coface	162	139	125	203	137	152	167	167	-18%	629	624	-1%
Autres	-38	22	-77	186	1	-30	-21	84	-55%	94	33	-65%
Charges	-271	-234	-199	-245	-324	-189	-169	-201	-18%	-948	-883	-7%
Coface	-130	-127	-125	-148	-122	-128	-119	-114	-23%	-530	-484	-9%
FRU	-79	-35	0	0	-128	6	0	0		-114	-122	7%
Autres	-62	-71	-74	-97	-74	-66	-50	-87	-10%	-305	-277	-9%
Résultat brut d'exploitation	-147	-72	-150	144	-186	-67	-23	50	-65%	-225	-226	0%
Coût du risque	-4	-19	-7	-24	-20	-5	-26	-20		-54	-71	
Résultat Net d'Exploitation	-151	-91	-157	120	-206	-72	-49	30	-75%	-279	-297	6%
Mises en équivalence	0	0	-3	1	0	0	0	0		-2	1	
Autres	11	-73	105	10	1	18	0	2		53	20	
Résultat avant impôt	-139	-164	-55	130	-205	-54	-49	32	-76%	-228	-275	21%

Compte de résultat 4T17 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	4T17 hors éléments exceptionnels	Plus-value de cession sur participation de 15% dans CACEIS	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Plus-value de cession sur la liquidation d'une holding	4T17 publié
Produit Net Bancaire	2 450	74	-18			2 506
Charges	-1 698			-39		-1 737
Résultat Brut d'Exploitation	753	74	-18	-39		769
Coût du risque	-65					-65
Mise en équivalence et autres	11				18	29
Résultat avant impôt	699	74	-18	-39	18	733
Impôt	-153	-9	8	15		-139
Intérêts minoritaires	-76					-76
Résultat net part du groupe	470	65	-10	-25	18	518

Compte de résultat 2017 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	2017 hors éléments exceptionnels	Plus-value de cession sur participation de 15% dans CACEIS	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Plus-value de cession sur la liquidation d'une holding	Complément non récurrent de C3S ⁽¹⁾ lié à l'accord avec CNP	2017 publié
Produit Net Bancaire	9 497	74	-104				9 467
Charges	-6 540			-74		-19	-6 632
Résultat Brut d'Exploitation	2 957	74	-104	-74		-19	2 835
Coût du risque	-258						-258
Mise en équivalence ou autres	56				18		74
Résultat avant impôt	2 755	74	-104	-74	18	-19	2 651
Impôt	-848	-9	36	26		6	-789
Intérêts minoritaires	-192						-192
Résultat net part du groupe	1 715	65	-68	-48	18	-13	1 669

(1) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

Capital réglementaire au 4T17 et structure financière - Bâle 3

Reporting réglementaire, en Md€

Capitaux propres part du groupe	19,8
Goodwill & incorporels	-3,6
Dividendes	-1,2
Autres déductions	-0,6
Reclassement des Hybrides en Tier 1 ⁽¹⁾	-2,4
Fonds propres CET1	12,0
Additional T1	2,3
Fonds propres Tier 1	14,3
Fonds propres Tier 2	2,3
Fonds propres totaux prudeniels	16,5

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

en Md€	4T16 CRD4 phasé	1T17 CRD4 phasé	2T17 CRD4 phasé	3T17 CRD4 phasé	4T17 CRD4 phasé
Ratio CET1	10,8%	10,9%	11,2%	11,4%	10,8%
Ratio Tier 1	12,3%	12,8%	13,1%	13,1%	12,9%
Ratio de solvabilité	14,5%	15,1%	15,4%	15,3%	14,9%
Fonds propres Tier 1	14,2	14,6	14,7	14,6	14,3
Risques pondérés	115,5	114,1	112,6	111,7	110,7

Impacts IFRIC 21 par pôle

Impact sur les charges

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	2016	2017
AWM	-4	1	1	1	-3	1	1	1	-	-
BGC	-31	10	10	10	-28	9	9	9	-	-
Assurance	-7	2	2	2	(25) ⁽¹⁾	8 ⁽²⁾	8 ⁽²⁾	8 ⁽²⁾	-	-
SFS	-7	2	2	2	-6	2	2	2	-	-
Hors pôles	-58	2	28	28	-94	34	30	30	-	-
Total Natixis	-107	18	45	45	-156	55	50	50	0	0

Impact sur le PNB

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	2016	2017
SFS (Crédit-bail)	-2	1	1	1	-1	0	0	0	-	-
Total Natixis	-2	1	1	1	-1	0	0	0	0	0

(1) -10,9 M€ sur les charges récurrentes et -14,1 M€ liés à la C3S non récurrente dans l'Assurance liée à l'accord avec CNP

(2) 3,6 M€ sur les charges récurrentes et 4,7 M€ liés à la C3S non récurrente dans l'Assurance liée à l'accord avec CNP

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 31 décembre 2017

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 2017
AWM	11,7	12%	2,7	3,8	12,8%
BGC	59,0	62%	0,2	6,8	13,5%
Assurance	7,2	8%	0,1	0,9	22,1%
SFS	16,7	18%	0,3	1,9	13,0%
TOTAL (excl. Hors Pôle)	94,5	100%	3,3	13,4	

Ventilation des risques pondérés (RWA) en Md€	31/12/2017
Risque de crédit	78,3
<i>Approche interne</i>	60,8
<i>Approche standard</i>	17,5
Risque de contrepartie	6,7
<i>Approche interne</i>	5,8
<i>Approche standard</i>	0,9
Risque de marché	9,7
<i>Approche interne</i>	4,2
<i>Approche standard</i>	5,5
CVA	1,2
Risque opérationnel (Approche standard)	14,8
Total RWA	110,7

Ratio de levier

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

Md€	31/12/2017
Fonds propres Tier 1⁽¹⁾	14,5
Total bilan prudentiel	425,0
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-41,1
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁽²⁾	-31,5
Autres opérations avec les affiliés	-34,6
Engagements donnés	35,6
Ajustements réglementaires	-4,2
Total exposition levier	349,2
Ratio de levier	4,1%

(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

Actif net comptable au 31 décembre 2017

<i>en Md€</i>	31/12/2017
Capitaux propres part du groupe	19,8
Retraitement des hybrides	-2,2
Retraitement des plus-values des TSS	-0,2
Distribution	-1,2
Actif net comptable	16,2
Immobilisations incorporelles retraitées ⁽¹⁾	0,7
Écarts d'acquisition retraités ⁽¹⁾	3,1
Actif net comptable tangible⁽²⁾	12,4
<i>en €</i>	
Actif net comptable par action	5,18
Actif net comptable tangible par action	3,96

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

Bénéfice par action en 2017

<i>en M€</i>	31/12/2017
Résultat net - part du groupe	1 669
Coupons sur TSS net d'impôts	-94
Résultat net attribuable aux actionnaires	1 575
Bénéfice par action (€)	0,50

Nombre d'actions au 31 décembre 2017

Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 135 991 405
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 135 928 302
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	1 431 936

Résultat net attribuable aux actionnaires

en M€	4T17	2017
Résultat net - part du groupe	518	1 669
Coupons sur TSS net d'impôts	-22	-94
Numérateur RoE & RoTE Natixis	496	1 575

RoTE⁽¹⁾ de Natixis

en M€	31/12/2017
Capitaux propres part du groupe	19 795
Neutralisation des TSS	-2 401
Distribution provisionnée	-1 160
Immobilisations incorporelles retraitées	-694
Écarts d'acquisition	-3 129
Fonds propres ROTE fin de période	12 410
Fonds propres ROTE moyens au 4T17	12 889
ROTE 4T17 annualisé	15,4%
Fonds propres ROTE moyens en 2017	13 201
ROTE 2017	11,9%

RoE⁽¹⁾ de Natixis

en M€	31/12/2017
Capitaux propres part du groupe	19 795
Neutralisation des TSS	-2 401
Distribution provisionnée	-1 160
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	-489
Fonds propres RoE fin de période	15 744
Fonds propres RoE moyens au 4T17	16 044
RoE 4T17 annualisé	12,4%
Fonds propres RoE moyens en 2017	16 352
RoE 2017	9,6%

(1) Voir note méthodologique

Encours douteux⁽¹⁾

<i>en Md€</i>	4T16	4T17
Engagements provisionnables ⁽²⁾	2,6	2,7
<i>Engagements provisionnables/ Créances brutes</i>	2,0%	2,3%
Stock de provisions ⁽³⁾	2,1	2,1
Provisions totales/Engagements provisionnables	81%	76%

(1) *Encours au bilan, hors titres et repos, net de collatéral (2) Engagements nets des sûretés qui comprennent, pour les activités de crédit-bail les immeubles faisant l'objet des contrats dont Natixis est propriétaire et pour les encours d'affacturage, les créances pour lesquelles les contreparties redevables ne sont pas en défaut (3) provisions individuelles et collectives*

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 quatrième 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 dans l'espace "Investisseurs & actionnaires".

La conférence de présentation des résultats du mercredi 14 février 2018 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Investisseurs & actionnaires).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Pierre-Alexandre Pechmeze T + 33 1 58 19 57 36
Damien Souchet T + 33 1 58 55 41 10
Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11
Brigitte Poussard T + 33 1 58 55 59 21

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

www.natixis.com

