

Paris, le 4 novembre 2015

## Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 et 9 mois 2015

**PROGRESSION DES REVENUS de 10% à 6 316 M€ et du RÉSULTAT NET de +13% à 1 028 M€ au 9M15**  
**PROFITABILITÉ DES MÉTIERS CŒURS EN HAUSSE ET CAPACITÉ DE DISTRIBUTION RENFORCÉE**

### POURSUITE DE LA DYNAMIQUE SUR L'ÉPARGNE, BONNE RESISTANCE DE LA BGC

- **Banque de Grande Clientèle** : Bonne résistance dans un contexte difficile au 3T15. Dynamique de l'activité Financements structurés (production nouvelle de 6,1 Md€ au 3T15 et de 20 Md€ au 9M15) et poursuite d'une forte croissance des Dérivés Actions. Activités de Fixed income impactées par un effet saisonnalité et des conditions de marché difficiles au 3T15
- **Gestion d'actifs** : collecte nette positive au 3T15 grâce à la diversification géographique/offre produits. Collecte nette cumulée de 30 Md€ depuis le début de l'année et 776 Md€ d'AuM au 30 septembre 2015
- **Bonne progression des métiers de l'Assurance** : hausse du chiffre d'affaires de 14% sur 9M15 en non-vie et augmentation du poids des UC en assurance-vie
- **Services Financiers Spécialisés** : poursuite du déploiement des offres dans les réseaux du Groupe BPCE, très bonne dynamique de tous les métiers des Financements spécialisés

### CROISSANCE DES REVENUS<sup>(1)</sup> ET COUT DU RISQUE EN BAISSÉ SUR 9M15

- **Progression de 9% du PNB des métiers cœurs au 3T15 vs. 3T14 (+11% au 9M15), tirée principalement par les métiers de l'Épargne**
- **Amélioration continue du coût du risque des métiers cœurs depuis début 2015 (24pb au 3T15 et 34pb sur 9M15)**
- **Résultat avant impôt sur 9M15 en croissance de 15% sur un an à 1,8 Md€**
- **Résultat net pdg publié à 1,0 Md€ au 9M15 (+13% sur un an), stable au 3T15 à 291 M€**
- **ROE des métiers cœurs en hausse de 80pb à 12,3% au 9M15 vs. 9M14**
- Hausse du BPA de 11% au 9M15 vs. 9M14 à 0,32€

### RENFORCEMENT DE NOTRE CAPACITÉ DE GÉNÉRATION DE CAPITAL

- Maintien d'un strict contrôle des RWA de la BGC avec une contraction de 5% sur un an (-8% à change constant)
- Bilan maîtrisé (-13% vs. fin décembre 2014) et ratio de levier<sup>(1)</sup> à 3,9% fin septembre 2015 (+60pb vs. fin décembre 2014)
- **Progression du ratio CET1<sup>(2)</sup> de 100pb depuis début 2015** dont 40pb au 3T15 à 11,6%, **avant prise en compte de la distribution**
- **Confirmation d'un payout ratio ≥ 50% et de l'objectif d'un CET1 à 10,5%<sup>(2)</sup>**

(1) Voir note méthodologique

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

 Suivez-nous sur Twitter! @Natixis\_com

**Le Conseil d'administration a examiné le 4 novembre 2015 les comptes de Natixis au titre du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015.**

Pour Natixis, le 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 s'est notamment caractérisé par<sup>(1)</sup> :

- une **croissance des revenus de 5% à 1 956 M€, portée par la dynamique des métiers cœurs dont les revenus augmentent de 9% sur la même période.**  
Dans la Banque de Grande Clientèle, la production nouvelle dans les Financements structurés se maintient à un niveau élevé et les Dérivés actions continuent d'afficher une forte croissance alors que le contexte difficile des marchés a pesé sur les activités de Fixed income.  
En Gestion d'actifs, la largeur de la gamme et la diversification géographique soutiennent la très forte croissance des revenus et permettent à la collecte nette de rester positive ce trimestre.  
Les métiers de l'Assurance poursuivent leur développement, se traduisant par une nette hausse des revenus en non-vie et un renforcement des unités de compte dans l'assurance-vie.  
Au sein des Services Financiers Spécialisés, le déploiement des offres dans les réseaux bénéficie à tous les métiers des Financements spécialisés avec notamment une croissance forte de la production nouvelle en Crédit-bail et Crédit à la consommation,
- **des coûts d'exploitation en hausse de 9% sur un an à 1 393 M€.** Cette hausse provient principalement de la Gestion d'actifs (profit sharing et effet change) et des plateformes internationales de la Banque de Grande Clientèle,
- une baisse marquée du **coût du risque** à 54 M€, -11% vs. 3T14,
- un **résultat net pdg publié** de 291 M€, stable vs. 3T14,
- un **ratio de levier<sup>(1)</sup>** de 3,9% à fin septembre 2015 grâce notamment à une très bonne maîtrise du bilan,
- un **ratio CET1<sup>(2)</sup>** de 11,6% au 30 septembre 2015, avant prise en compte de la distribution (11,2% post distribution).

**Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré :** «Malgré le contexte difficile de l'été, les revenus et la rentabilité de nos métiers progressent conformément à notre plan stratégique grâce à la mobilisation des équipes et à notre forte dynamique commerciale. Nous continuons de nous développer en servant nos clients en France et à l'international avec une bonne diversification de nos produits et de notre distribution dans la Gestion d'actifs, et grâce au déploiement de nos grandes franchises dans la BGC. La progression de nos résultats, la mise en œuvre de notre modèle *Asset Light* et la maîtrise de nos actifs pondérés se traduisent par un renforcement de 100pb depuis le début de l'année de notre ratio CET1 à 11,6%, avant retour aux actionnaires. »

(1) Voir note méthodologique

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

## 1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 3T15 ET DU 9M15

### 1.1 ELEMENTS EXCEPTIONNELS<sup>(1)</sup>

Eléments exceptionnels - en M€	3T15	3T14	9M15	9M14
Plus-value sur cession de la participation Lazard <i>Hors pôle (PNB)</i>				99
Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 <i>FIC-T (PNB)</i>				-37
Dépréciation sur écarts d'acquisition/Gains ou pertes sur autres actifs Corporate Data Solution et divers (Hors pôle)			-30	-54
Plus-value de cession sur immobilier d'exploitation <i>Hors pôle (Gains ou pertes sur autres actifs)</i>		75		75
Contribution au Fonds de Résolution Unique <sup>(2)</sup> <i>Hors pôle (Charges)</i>			-48	
Règlement litige (2008) <i>Hors pôle (Coût du risque)</i>	-30		-30	
Impact en résultat avant impôt	-30	75	-107	84
<b>Impact en résultat net</b>	<b>-18</b>	<b>63</b>	<b>-95</b>	<b>85</b>

  

Réévaluation de la dette senior propre - en M€ <i>Hors pôle (PNB)</i>	3T15	3T14	9M15	9M14
Impact en résultat avant impôt	13	-153	143	-190
<b>Impact en résultat net</b>	<b>9</b>	<b>-100</b>	<b>94</b>	<b>-123</b>

  

GAPC - en M€	3T15	3T14	9M15	9M14
<b>Impact en résultat net</b>				<b>-28</b>

  

Total des impacts en RNPG - en M€	3T15	3T14	9M15	9M14
	<b>-10</b>	<b>-37</b>	<b>-1</b>	<b>-66</b>

(1) Voir note méthodologique

(2) Impact estimé

## 1.2 RESULTATS DU 3T15

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> - en M€</i>	<b>3T15</b>	<b>3T14</b>	3T15 vs. 3T14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 956</b>	<b>1 868</b>	<b>5%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	1 821	1 677	9%
Charges	-1 393	-1 283	9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>563</b>	<b>586</b>	<b>-4%</b>
Coût du risque	-54	-61	-11%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>518</b>	<b>550</b>	<b>-6%</b>
Impôt	-197	-193	2%
Intérêts minoritaires	-20	-27	-24%
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>301</b>	<b>330</b>	<b>-9%</b>

<i>en M€</i>	<b>3T15</b>	<b>3T14</b>	3T15 vs. 3T14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-14	-12	
<b>Résultat net – pdg – hors impact IFRIC 21</b>	<b>287</b>	<b>318</b>	<b>-10%</b>
ROTE hors impact IFRIC 21	8,3%	9,2%	

<i>en M€</i>	<b>3T15</b>	<b>3T14</b>	3T15 vs. 3T14
Eléments exceptionnels	-10	-37	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	14	12	
<b>Résultat net – pdg – publié</b>	<b>291</b>	<b>293</b>	<b>-1%</b>

(1) Voir note méthodologique

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

### PRODUIT NET BANCAIRE

Natixis enregistre une hausse de 5% de son PNB au 3T15 vs. 3T14, intégrant une progression de 9% des revenus des métiers cœurs.

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** diminuent de 2%, malgré les bonnes performances des activités Actions et Financements structurés,
- le PNB de l'**Epargne** ressort en hausse de 22% (10% à change constant) grâce à la contribution de tous les métiers et notamment de la Gestion d'actifs dont les revenus augmentent de 27%,
- les revenus des **Services Financiers Spécialisés** augmentent de 3%, incluant une croissance de 5% des revenus sur les Financements spécialisés,
- les **Participations Financières** enregistrent une hausse de 3% de leurs revenus. L'activité de Coface s'est développée malgré un contexte toujours difficile dans certains émergents.

## CHARGES

Les charges s'élèvent à 1 393 M€ (+9% sur un an). Elles augmentent suite i) aux investissements réalisés par les plateformes internationales de la Banque de Grande Clientèle conformément au plan New Frontier et ii) à l'effet change et au mécanisme de profit sharing propres à la Gestion d'actifs.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 563 M€ vs. 586 M€ au 3T14.

## COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'améliore de 11% vs. 3T14 et atteint 54 M€. Le coût du risque des métiers cœurs exprimé en point de base des encours de crédit (hors établissements de crédit) ressort à 24pb, niveau comparable au 3T14 et en baisse continue vs. 1T15 et 2T15.

## RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt s'établit à 518 M€ vs. 550 M€ au 3T14.

## RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 301 M€ en baisse de 9% sur un an. Retraité de l'impact IFRIC 21 (-14 M€), il ressort à 287 M€ en contraction de 10% sur un an.

Après réintégration des éléments exceptionnels (-18 M€ net d'impôt) et de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (+9 M€ net d'impôt), le résultat net part du groupe publié s'établit à 291 M€, quasi-stable vs. 3T14.

### 1.3 RESULTATS DU 9M15

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> en M€</i>	<b>9M15</b>	<b>9M14</b>	9M15 vs. 9M14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 316</b>	<b>5 747</b>	<b>10%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	5 797	5 200	11%
Charges	-4 330	-3 973	9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 987</b>	<b>1 775</b>	<b>12%</b>
Coût du risque	-195	-222	-12%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 823</b>	<b>1 588</b>	<b>15%</b>
Impôt	-703	-566	24%
Intérêts minoritaires	-90	-48	
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>1 030</b>	<b>974</b>	<b>6%</b>

<i>en M€</i>	<b>9M15</b>	<b>9M14</b>	9M15 vs. 9M14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	14	15	
<b>Résultat net – pdg – hors impact IFRIC</b>	<b>1 044</b>	<b>989</b>	<b>6%</b>
ROTE hors impact IFRIC 21	10,1%	9,8%	

<i>en M€</i>	<b>9M15</b>	<b>9M14</b>	9M15 vs. 9M14
Eléments exceptionnels & GAPC	-1	-66	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-14	-15	
<b>Résultat net – pdg – publié</b>	<b>1 028</b>	<b>908</b>	<b>13%</b>

(1) Voir note méthodologique

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

#### PRODUIT NET BANCAIRE

Les revenus progressent de 10% sur 9M15 vs. 9M14 au niveau de Natixis et de 11% pour les métiers cœurs sur la même période.

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- la **Banque de Grande Clientèle** enregistre une hausse de 5% de ses revenus, incluant une hausse de 7% sur les activités de Marchés de capitaux et 5% sur les Financements structurés,
- les revenus de l'**Epargne** augmentent de 22% (+10% à change constant), bénéficiant d'une croissance forte en Gestion d'actifs (+26%) et en Assurance (+11%),
- le PNB des **Services Financiers Spécialisés** progresse de 4%, porté par la croissance sur les Financements spécialisés (+7%),
- les revenus des **Participations Financières** sont stables sur 9M15.



## **CHARGES**

Les charges s'élèvent à 4 330 M€ et le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 s'améliore de 50pb vs. 9M14 à 68,3%. Le résultat brut d'exploitation ressort en hausse de 12% vs. 9M14 à 1 987 M€.

## **COÛT DU RISQUE**

Le coût du risque affiche une baisse marquée de 12% vs. 9M14 à 195 M€.

## **RESULTAT AVANT IMPÔT**

Le résultat avant impôt augmente de 15% à 1 823 M€.

## **RESULTAT NET**

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 1 030 M€, en hausse de 6% vs. 9M14. Retraité de l'impact IFRIC 21 (+14 M€ au 9M15 et +15 M€ au 9M14), il progresse également de 6% à 1 044 M€.

Après réintégration des éléments exceptionnels (-95 M€ net d'impôt) et de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (+94 M€ net d'impôt), le résultat net part du groupe publié au 9M15 progresse de 13% pour atteindre 1 028 M€.

## 2 - STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 septembre 2015, le ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de Natixis atteint 11,2%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de 11,0% au 30 juin 2015, les impacts au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 3T15 hors dividende : +24pb,
- effets RWA, change et autres : +17pb,
- dividende basé sur un taux de distribution de 50% : -12pb.

Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3<sup>(1)</sup> s'élèvent à respectivement 12,9 Md€ et 114,4 Md€ au 30 septembre 2015.

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

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 18,6 Md€ au 30 septembre 2015, dont 1,3 Md€ de titres hybrides (TSS et actions de préférence) inscrits en capitaux propres à la juste valeur.

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 3 – phase-in)** s'établissent à 12,6 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phase-in)** s'élèvent à 13,9 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 114,4 Md€ au 30 septembre 2015, en Bâle 3 - phase-in. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 75,9 Md€
- risque de contrepartie : 8,5 Md€
- risque de CVA : 4,4 Md€
- risque de marché : 13,7 Md€
- risque opérationnel : 12,0 Md€

En Bâle 3 (phase-in), au 30 septembre 2015, le **ratio CET1** ressort à 11,0%, le **ratio Tier 1** s'établit à 12,1% et le **ratio global** à 14,4%.

**L'actif net comptable par action** au 30 septembre 2015, ressort à 5,49 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 125 559 399 (le nombre total d'actions est de 3 128 127 765). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,35 euros.

### RATIO DE LEVIER<sup>(2)</sup>

Le ratio de levier s'établit à 3,9% au 30 septembre 2015.

### RATIO GLOBAL D'ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Au 30 septembre 2015, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 7 Md€.

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

(2) Voir note méthodologique



### 3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

#### Banque de Grande Clientèle

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

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>665</b>	<b>680</b>	<b>-2%</b>	<b>2 313</b>	<b>5%</b>
<i>dont Banque commerciale</i>	92	101	-9%	281	-7%
<i>dont Financements structurés</i>	277	271	2%	865	5%
<i>dont Marchés de capitaux</i>	286	314	-9%	1 164	7%
Charges	-416	-403	3%	-1 367	7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>250</b>	<b>277</b>	<b>-10%</b>	<b>946</b>	<b>2%</b>
Coût du risque	-36	-24	50%	-141	3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>217</b>	<b>260</b>	<b>-16%</b>	<b>818</b>	<b>1%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>(2)</sup>	64,1%	61,0%	+3,2pp	58,6%	+1,3pp
ROE après impôt <sup>(2)</sup>	7,4%	8,3%	-0,9pp	9,8%	+0,5pp

(1) Voir note méthodologique

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

Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** s'élèvent à 665 M€ au 3T15 vs. 680 M€ au 3T14 (-2%). Hors impact XVA, ils progressent de 2% sur un an au 3T15 malgré un contexte de marchés difficiles. Sur 9M15, les revenus augmentent de 5% vs. 9M14 à 2 313 M€.

Les plateformes internationales ont généré des revenus en hausse de 25% sur 9M15 vs. 9M14.

Les charges d'exploitation s'établissent à 416 M€ au 3T15. La hausse de 3% vs. 3T14 résulte principalement des investissements en lien avec le développement à l'international (recrutements et compliance).

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 250 M€ au 3T15 et à 946 M€ au 9M15 vs. 277 M€ au 3T14 et 931 M€ au 9M14.

Sur 9M15, le coût du risque est bien maîtrisé, il ressort à 141 M€ vs. 137 M€ sur 9M14.

Le résultat avant impôt est stable vs. 9M14 à 818 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact d'IFRIC 21 s'améliore de 50pb au 9M15 et atteint 9,8%.

Dans les **Financements structurés**, la production nouvelle atteint 6,1 Md€ au 3T15 et 20 Md€ au 9M15, portée principalement par les métiers Real Estate Finance au troisième trimestre et Aircraft, Export & Infrastructure depuis le début de l'année. Le PNB ressort en hausse de 2% au 3T15 à 277 M€ et de 5% sur 9M15 à 865 M€ (+10% hors opérations non récurrentes du 1T14), incluant une hausse du poids des commissions à 37% du PNB au 9M15 vs. 32% au 9M14.

Natixis est 1<sup>er</sup> bookrunner sur les Financements de projets dans la zone EMEA sur les 9 premiers mois de 2015 (Thomson Reuters – Global Project Finance Review)

Au sein de la **Banque commerciale**, les marges sont toujours sous pression sur les financements classiques. Le PNB au 3T15 s'élève à 92 M€ et au 9M15 à 281 M€. La production nouvelle de 3,1 Md€ au 3T15 est portée par les corporates en France.

Au 3T15, le PNB des métiers **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** est impacté par un net repli du niveau d'activité des clients notamment sur les syndications (obligations et prêts).

Au 9M15, le PNB de FIC-T s'élève à 749 M€, en hausse de 1% vs. 9M14 et de 3% hors impact XVA. Les activités GSCS et de Change ont délivré de très bonnes performances conduisant à une hausse de leur PNB de respectivement 15% et 63% sur un an au 9M15.

Natixis est 1<sup>er</sup> bookrunner sur le marché primaire obligataire en euro auprès des émetteurs français sur les 9 premiers mois de 2015 (*Dealogic*) et meilleur lead manager 2015 sur les covered bonds en euro (*The Cover/Global Capital*)

Les revenus des activités **Actions** progressent fortement au 3T15 (+21% vs. 3T14) comme au 9M15 (+22% vs. 9M14) portés par les très bonnes performances des Dérivés, dont le PNB croit de 43% au 3T15 et de 40% au 9M15.

## Epargne

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14	9M15 vs. 9M14 change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>840</b>	<b>690</b>	<b>22%</b>	<b>2 509</b>	<b>22%</b>	<b>10%</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	666	523	27%	1 938	26%	9%
<i>dont Assurances</i>	141	130	9%	438	11%	
<i>dont Banque Privée</i>	34	31	7%	103	9%	
Charges	-569	-480	19%	-1 728	19%	7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>271</b>	<b>210</b>	<b>29%</b>	<b>781</b>	<b>31%</b>	<b>17%</b>
Coût du risque	3	0		2		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>276</b>	<b>209</b>	<b>33%</b>	<b>794</b>	<b>34%</b>	<b>20%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	68,1%	70,0%	-1,9pp	68,7%	-2,1pp	
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	14,2%	15,4%	-1,2pp	15,6%	0,9pp	

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

Au sein du **pôle Epargne**, tous les métiers contribuent à la hausse des revenus. Ils progressent de 22% au 3T15 et de 22% également au 9M15 (+10% à change constant).

En ligne avec l'objectif du plan stratégique, le coefficient d'exploitation hors impact de l'application d'IFRIC 21 est inférieur à 70% au 3T15 et au 9M15, à respectivement 68,1% et 68,7%.

Le résultat brut d'exploitation affiche une forte progression : +29% au 3T15 et +31% au 9M15 (+17% à change constant).

Le résultat avant impôt s'élève à 276 M€ au 3T15, en hausse de 33%, et à 794 M€ au 9M15, en hausse de 34% à change courant et 20% à change constant.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact de l'application d'IFRIC 21 atteint 15,6% au 9M15 en hausse de près de 100pb sur un an.

La **Gestion d'actifs** enregistre une collecte nette de 30 Md€ au 9M15, dont près de 1 Md€ au 3T15. Sur le troisième trimestre, la collecte nette positive en Europe compense la décollecte aux US, concentrée principalement sur les fonds obligataires retail de Loomis & Sayles.

Le PNB ressort à 666 M€ au 3T15, en hausse de 27%, et à 1 938 M€ au 9M15, en hausse de 26% à change courant et de 9% à change constant.

Les actifs sous gestion atteignent 776 Md€ au 30 septembre 2015 vs. 812 Md€ à fin juin 2015. Sur le 3T15, l'effet périmètre s'élève à -7 Md€ (finalisation de la cession d'une activité Money Market aux Etats-Unis). L'effet change s'élève à -1 Md€ et l'effet marché à -29 Md€.

Dans le domaine de l'**Assurance**, le chiffre d'affaires global s'élève à 4,4 Md€ sur 9M15, stable vs. 9M14.

En assurance-vie, la collecte nette proche de 1 Md€ sur 9M15 émane pour 50% des contrats en unité de compte. Les encours gérés augmentent de 5% sur un an pour atteindre 43,3 Md€ fin septembre 2015, dont 18% concernent des contrats en unités de compte.

Sur 9M15, l'assurance dommages enregistre une hausse de 15% de son chiffre d'affaires, la Prévoyance et l'ADE de 12%.

Le résultat brut d'exploitation de l'Assurance progresse de 13% au 9M15 vs. 9M14.

Dans la **Banque Privée**, la collecte nette de 1 Md€ au 9M15 est générée pour moitié avec les réseaux du Groupe BPCE. Fin septembre 2015, les encours sous gestion s'élèvent à 26,5 Md€, en hausse de 9% sur un an.

## Services Financiers Spécialisés

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>315</b>	<b>307</b>	<b>3%</b>	<b>974</b>	<b>4%</b>
<i>Financements spécialisés</i>	191	183	5%	586	7%
<i>Services financiers</i>	124	124	stable	388	-1%
Charges	-206	-200	3%	-632	2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>2%</b>	<b>343</b>	<b>7%</b>
Coût du risque	-15	-20	-25%	-49	-11%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	17		0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>94</b>	<b>105</b>	<b>-10%</b>	<b>294</b>	<b>+4%</b>

Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	66,3%	65,9%	+0,4pp	64,5%	-1,1pp
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	13,9%	15,8%	-1,9pp	15,0%	+0,3pp

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

Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** augmente de 3% au 3T15 vs. 3T14 et de 4% au 9M15 vs. 9M14, porté par le dynamisme des activités au sein des Financements spécialisés, dont les revenus progressent de respectivement 5% et 7% sur les mêmes périodes.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées, le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 s'établit à 66,3% au 3T15 et à 64,5% au 9M15, en baisse de 110pb vs. 9M14.

Le résultat brut d'exploitation enregistre une hausse de 7% sur 9M15 et atteint 343 M€.

Le coût du risque est en baisse de 25% au 3T15 à 15 M€ et de 11% au 9M15 à 49 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 ressort à 15,0% au 9M15, en hausse de 30pb sur un an.

Dans les **Financements spécialisés**, les activités de Crédit-bail enregistrent une hausse de la production nouvelle de 22% au 3T15, incluant une bonne dynamique sur le Crédit-bail immobilier. Les revenus des Cautions et garanties augmentent de 14% au 3T15 vs. 3T14 et de 23% au 9M15 vs. 9M14, bénéficiant d'une remontée très forte de l'activité sur les particuliers. La production nouvelle dans le Crédit à la consommation augmente de 13% au 9M15 vs. 9M14.

Les revenus des **Services financiers** sont quasi-stables au 9M15 vs. 9M14. Les encours gérés en Ingénierie sociale sont en hausse de 4% sur un an et atteignent 24 Md€ à fin septembre 2015. Le troisième trimestre est marqué par un début de reprise dans les activités Paiements après un premier semestre atone.

## Participations Financières

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

en M€	3T15	3T14	3T15 vs. 3T14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>215</b>	<b>209</b>	<b>3%</b>	<b>638</b>	<b>1%</b>
<i>Coface</i>	173	171	1%	520	stable
<i>Corporate Data Solutions</i>	23	20	17%	63	2%
<i>Autres</i>	19	18	4%	55	7%
Charges	-171	-167	3%	-516	1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>4%</b>	<b>122</b>	<b>1%</b>
Coût du risque	-6	-2		-13	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>-3%</b>	<b>112</b>	<b>-4%</b>

Le chiffre d'affaires<sup>(2)</sup> de **Coface** atteint 360 M€ au 3T15 (+3,4% vs. 3T14) et 1 096 M€ au 9M15 (+2,5% vs. 9M14).

Le ratio combiné net de réassurance s'établit à 81,6% au 3T15 vs. 76,4% au 3T14, se composant d'un cost ratio à 28,1% et d'un loss ratio à 53,5% qui se comparent respectivement à 29,0% et 47,4% au 3T14.

Les revenus des **Participations Financières** augmentent de 3% à 215 M€ au 3T15, incluant sur Corporate Data Solutions (activités non stratégiques) une hausse de 17% du PNB au 3T15.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 44 M€ au 3T15, en hausse de 4% sur un an.

(1) Voir note méthodologique

(2) Hors effet périmètre et à change constant

## Annexes

### (1) Précisions méthodologiques :

> Les comptes 2014 sont présentés pro forma :

(1) de la nouvelle allocation de capital aux métiers de Natixis à 10% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3 contre 9% précédemment. Les séries trimestrielles 2014 ont été recalculées en conséquence ;

(2) de l'application à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 « droits et taxes » qui concerne la comptabilisation des taxes autres que l'impôt sur les sociétés et qui conduit à l'enregistrement des taxes concernées à la date de leur fait générateur et non plus nécessairement par étalement sur l'ensemble de l'exercice. Ces taxes sont refacturées aux métiers ;

(3) et conformément à l'application de l'interprétation IFRIC 21, la comptabilisation de la contribution au Fonds de Résolution Unique estimée est prise en compte au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 dans les charges du Hors Pôle Métiers sans réallocation aux métiers et est considérée comme un élément exceptionnel dans la communication financière.

> Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

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

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

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

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

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

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

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



## Comptes de résultat 3T15 : passage des données hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> aux données publiées

en M€	3T15 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Règlement litige (2008)	3T15 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 956</b>	<b>13</b>		<b>1 969</b>
Charges	-1 393			-1 393
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>563</b>	<b>13</b>		<b>576</b>
Coût du risque	-54		-30	-83
Mises en équivalence	8			8
Gain ou pertes sur autres actifs/ Variation de valeur écarts d'acquisition	2			2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>518</b>	<b>13</b>	<b>-30</b>	<b>502</b>
Impôt	-197	-4	12	-190
Intérêts minoritaires	-20			-20
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>301</b>	<b>9</b>	<b>-18</b>	<b>291</b>

## Natixis – Consolidé<sup>(1)</sup>

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>1 879</b>	<b>2 032</b>	<b>1 715</b>	<b>1 886</b>	<b>2 190</b>	<b>2 301</b>	<b>1 969</b>	<b>+ 15 %</b>	<b>5 626</b>	<b>6 459</b>	<b>+ 15 %</b>
Charges	-1 386	-1 352	-1 283	-1 422	-1 553	-1 431	-1 393	+ 9 %	-4 020	-4 377	+ 9 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>492</b>	<b>681</b>	<b>433</b>	<b>464</b>	<b>637</b>	<b>870</b>	<b>576</b>	<b>+ 33 %</b>	<b>1 606</b>	<b>2 082</b>	<b>+ 30 %</b>
Coût du risque	-78	-85	-61	-78	-78	-64	-83	+ 37 %	-224	-225	stable
Mises en équivalence	11	9	11	9	9	13	8	- 31 %	31	30	- 4 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-23	88	13	0	-30	2	- 98 %	65	-28	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-38	0	-12	0	0	0		-39	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>425</b>	<b>543</b>	<b>471</b>	<b>396</b>	<b>568</b>	<b>789</b>	<b>502</b>	<b>+ 6 %</b>	<b>1 439</b>	<b>1 859</b>	<b>+ 29 %</b>
Impôt	-148	-183	-151	-140	-239	-312	-190	+ 26 %	-483	-741	+ 54 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	-27	-28	-42	-27	-20	- 24 %	-48	-90	+ 87 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>270</b>	<b>345</b>	<b>293</b>	<b>228</b>	<b>287</b>	<b>450</b>	<b>291</b>	<b>- 1 %</b>	<b>908</b>	<b>1 028</b>	<b>+ 13 %</b>

(1) Voir note méthodologique

## Natixis - Contribution par pôle au 3T15

<i>en M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>665</b>	<b>840</b>	<b>315</b>	<b>215</b>	<b>-67</b>	<b>1 969</b>
Charges	-416	-569	-206	-171	-32	-1 393
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>250</b>	<b>271</b>	<b>109</b>	<b>44</b>	<b>-99</b>	<b>576</b>
Coût du risque	-36	3	-15	-6	-30	-83
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>214</b>	<b>274</b>	<b>94</b>	<b>38</b>	<b>-128</b>	<b>492</b>
Mises en équivalence	3	4	0	0	0	8
Autres	0	-2	0	2	2	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>217</b>	<b>276</b>	<b>94</b>	<b>40</b>	<b>-126</b>	<b>502</b>
					Impôt	-190
					Intérêts minoritaires	-20
					<b>RNPG</b>	<b>291</b>

## Banque de Grande Clientèle<sup>(1)</sup>

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>732</b>	<b>763</b>	<b>680</b>	<b>629</b>	<b>806</b>	<b>842</b>	<b>665</b>	<b>- 2 %</b>	<b>2 174</b>	<b>2 313</b>	<b>+ 6 %</b>
<i>Banque commerciale</i>	102	100	101	114	89	100	92	- 9 %	302	281	- 7 %
<i>Financements structurés</i>	290	262	271	273	284	305	277	+ 2 %	822	865	+ 5 %
<i>Marchés de capitaux</i>	349	384	314	249	468	410	286	- 9 %	1 047	1 164	+ 11 %
FICT	233	249	224	164	331	241	178	- 21 %	707	749	+ 6 %
Actions	116	135	89	85	138	169	108	+ 21 %	340	415	+ 22 %
<i>Divers</i>	-8	16	-6	-7	-35	27	11		3	4	+ 36 %
Charges	-455	-422	-403	-435	-492	-459	-416	+ 3 %	-1 280	-1 367	+ 7 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>277</b>	<b>340</b>	<b>277</b>	<b>194</b>	<b>314</b>	<b>383</b>	<b>250</b>	<b>- 10 %</b>	<b>894</b>	<b>946</b>	<b>+ 6 %</b>
Coût du risque	-52	-61	-24	-48	-65	-40	-36	+ 50 %	-137	-141	+ 3 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>225</b>	<b>279</b>	<b>253</b>	<b>146</b>	<b>249</b>	<b>343</b>	<b>214</b>	<b>- 15 %</b>	<b>757</b>	<b>805</b>	<b>+ 6 %</b>
Mises en équivalence	6	4	6	5	4	5	3	- 50 %	17	13	- 22 %
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>231</b>	<b>283</b>	<b>260</b>	<b>151</b>	<b>253</b>	<b>348</b>	<b>217</b>	<b>- 16 %</b>	<b>774</b>	<b>818</b>	<b>+ 6 %</b>
Coefficient d'exploitation	62,1 %	55,4 %	59,2 %	69,1 %	61,0 %	54,6 %	62,5 %		58,9 %	59,1 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,4 %	56,8 %	61,0 %	70,5 %	57,0 %	55,8 %	64,1 %		58,3 %	58,6 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,0	77,8	74,7	72,2	76,1	73,2	70,9	- 5 %	74,7	70,9	- 5 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 549	7 704	7 879	7 568	7 318	7 712	7 426	- 6 %	7 711	7 485	- 3 %
ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3)	8,1 %	9,6 %	8,7 %	5,3 %	9,2 %	12,0 %	7,8 %		8,8 %	9,7 %	
ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	9,3 %	9,2 %	8,3 %	5,0 %	10,4 %	11,6 %	7,4 %		8,9 %	9,8 %	

(1) Voir note méthodologique

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

## Epargne<sup>(1)</sup>

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>648</b>	<b>711</b>	<b>690</b>	<b>773</b>	<b>823</b>	<b>846</b>	<b>840</b>	<b>+ 22 %</b>	<b>2 050</b>	<b>2 509</b>	<b>+ 22 %</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	489	527	523	599	639	633	666	+ 27 %	1 538	1 938	+ 26 %
<i>Banque Privée</i>	31	33	31	33	34	36	34	+ 7 %	95	103	+ 9 %
<i>Assurances</i>	126	139	130	134	140	156	141	+ 9 %	395	438	+ 11 %
Charges	-486	-489	-480	-549	-583	-576	-569	+ 19 %	-1 455	-1 728	+ 19 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>163</b>	<b>222</b>	<b>210</b>	<b>223</b>	<b>240</b>	<b>270</b>	<b>271</b>	<b>+ 29 %</b>	<b>595</b>	<b>781</b>	<b>+ 31 %</b>
Coût du risque	2	0	0	2	-1	0	3		3	2	- 16 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>165</b>	<b>222</b>	<b>211</b>	<b>225</b>	<b>239</b>	<b>270</b>	<b>274</b>	<b>+ 30 %</b>	<b>598</b>	<b>784</b>	<b>+ 31 %</b>
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	7	4	- 4 %	13	16	+ 21 %
Autres	-2	-10	-6	-3	-2	-2	-2		-17	-6	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>167</b>	<b>217</b>	<b>209</b>	<b>227</b>	<b>242</b>	<b>275</b>	<b>276</b>	<b>+ 33 %</b>	<b>593</b>	<b>794</b>	<b>+ 34 %</b>
Coefficient d'exploitation	74,9 %	68,8 %	69,5 %	71,1 %	70,8 %	68,1 %	67,7 %		71,0 %	68,9 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,3 %	69,3 %	70,0 %	71,5 %	69,6 %	68,5 %	68,1 %		70,8 %	68,7 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,8	13,0	13,0	13,8	14,7	14,3	14,4	+ 11 %	13,0	14,4	+ 11 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 578	3 616	3 647	3 762	3 899	4 170	4 666	+ 28 %	3 613	4 245	+ 17 %
ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3)	12,7 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %	15,1 %	17,2 %	14,4 %		14,6 %	15,5 %	
ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,5 %	15,3 %	15,4 %	15,7 %	15,8 %	17,0 %	14,2 %		14,7 %	15,6 %	

(1) Voir note méthodologique

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

## Services Financiers Spécialisés<sup>(1)</sup>

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>313</b>	<b>320</b>	<b>307</b>	<b>327</b>	<b>324</b>	<b>335</b>	<b>315</b>	<b>+ 3 %</b>	<b>939</b>	<b>974</b>	<b>+ 4 %</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>179</b>	<b>186</b>	<b>183</b>	<b>195</b>	<b>193</b>	<b>203</b>	<b>191</b>	<b>+ 5 %</b>	<b>548</b>	<b>586</b>	<b>+ 7 %</b>
<i>Affacturage</i>	37	36	23	37	35	35	35	+ 53 %	96	105	+ 9 %
<i>Cautions et garanties financières</i>	32	37	31	34	40	47	35	+ 14 %	99	122	+ 23 %
<i>Crédit-bail</i>	43	44	60	54	48	49	51	- 15 %	146	148	+ 1 %
<i>Crédit consommation</i>	63	65	65	66	65	66	65	stable	193	197	+ 2 %
<i>Financement du cinéma</i>	4	5	4	4	4	5	5	+ 18 %	13	14	+ 9 %
<b>Services financiers</b>	<b>133</b>	<b>133</b>	<b>124</b>	<b>132</b>	<b>131</b>	<b>133</b>	<b>124</b>	<b>stable</b>	<b>391</b>	<b>388</b>	<b>- 1 %</b>
<i>Ingénierie sociale</i>	30	34	27	33	32	35	28	+ 5 %	91	96	+ 6 %
<i>Paiements</i>	77	74	74	73	72	72	72	- 3 %	224	216	- 4 %
<i>Titres</i>	27	26	24	26	27	25	24	+ 2 %	76	76	- 1 %
Charges	-214	-206	-200	-212	-217	-209	-206	+ 3 %	-620	-632	+ 2 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>99</b>	<b>113</b>	<b>107</b>	<b>115</b>	<b>107</b>	<b>126</b>	<b>109</b>	<b>+ 2 %</b>	<b>319</b>	<b>343</b>	<b>+ 7 %</b>
Coût du risque	-19	-16	-20	-22	-14	-20	-15	- 25 %	-54	-49	- 11 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>80</b>	<b>98</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	<b>93</b>	<b>107</b>	<b>94</b>	<b>+ 8 %</b>	<b>265</b>	<b>294</b>	<b>+ 11 %</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	17	-2	0	0	0		17	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>80</b>	<b>98</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>93</b>	<b>107</b>	<b>94</b>	<b>- 10 %</b>	<b>282</b>	<b>294</b>	<b>+ 4 %</b>
Coefficient d'exploitation	68,4 %	64,5 %	65,1 %	64,8 %	67,0 %	62,3 %	65,3 %		66,0 %	64,8 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6 %	65,2 %	65,9 %	66,1 %	64,2 %	63,2 %	66,3 %		65,6 %	64,5 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,9	14,1	13,5	14,4	14,4	14,3	13,0	- 4 %	13,5	13,0	- 4 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 698	1 639	1 661	1 600	1 692	1 689	1 680	+ 1 %	1 666	1 687	+ 1 %
ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3)	12,0 %	15,3 %	16,2 %	14,5 %	14,0 %	16,2 %	14,4 %		14,5 %	14,9 %	
ROE après impôt <sup>(2)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,4 %	14,9 %	15,8 %	13,8 %	15,5 %	15,7 %	13,9 %		14,7 %	15,0 %	

(1) Voir note méthodologique

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

## Participations Financières<sup>(1)</sup>

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>213</b>	<b>212</b>	<b>209</b>	<b>196</b>	<b>227</b>	<b>197</b>	<b>215</b>	<b>+ 3 %</b>	<b>634</b>	<b>638</b>	<b>+ 1 %</b>
Coface	178	171	171	168	187	161	173	+ 1 %	521	520	stable
Corporate Data Solutions	21	21	20	21	20	20	23	+ 17 %	62	63	+ 2 %
Autres	14	20	18	6	20	16	19	+ 4 %	52	55	+ 7 %
Charges	-176	-170	-167	-180	-178	-167	-171	+ 3 %	-513	-516	+ 1 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>16</b>	<b>48</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>+ 4 %</b>	<b>122</b>	<b>122</b>	<b>+ 1 %</b>
Coût du risque	-2	-3	-2	-4	-3	-4	-6		-7	-13	+ 93 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>12</b>	<b>46</b>	<b>26</b>	<b>38</b>	<b>- 7 %</b>	<b>115</b>	<b>109</b>	<b>- 5 %</b>
Mises en équivalence	0	1	1	0	0	1	0	- 16 %	2	1	- 24 %
Autres	0	-38	0	-12	0	-30	2		-39	-28	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>36</b>	<b>1</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>-3</b>	<b>40</b>	<b>- 2 %</b>	<b>78</b>	<b>83</b>	<b>+ 6 %</b>

## Hors Pôles<sup>(1)</sup>

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	3T15 vs. 3T14	9M14	9M15	9M15 vs. 9M14
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>-42</b>	<b>35</b>	<b>-171</b>	<b>-39</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>-67</b>	<b>- 61 %</b>	<b>-178</b>	<b>24</b>	
Charges	-40	-32	-33	-46	-83	-20	-32	- 5 %	-105	-135	+ 28 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-82</b>	<b>3</b>	<b>-204</b>	<b>-85</b>	<b>-73</b>	<b>61</b>	<b>-99</b>	<b>- 52 %</b>	<b>-283</b>	<b>-110</b>	<b>- 61 %</b>
Coût du risque	-8	-3	-16	-7	5	0	-30	+ 89 %	-27	-25	- 7 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>-90</b>	<b>0</b>	<b>-220</b>	<b>-92</b>	<b>-68</b>	<b>61</b>	<b>-128</b>	<b>- 42 %</b>	<b>-310</b>	<b>-135</b>	<b>- 56 %</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	1	-14	77	17	2	2	2		65	5	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-89</b>	<b>-13</b>	<b>-143</b>	<b>-74</b>	<b>-66</b>	<b>63</b>	<b>-126</b>	<b>- 12 %</b>	<b>-245</b>	<b>-130</b>	<b>- 47 %</b>

(1) Voir note méthodologique

## GAPC

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	9M14	9M15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>14</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
Charges	-16	-32	0	0	0	0	0	-48	0
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-2</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>0</b>
Coût du risque	1	-3	0	0	0	0	0	-2	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-1</b>	<b>-42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>
Résultat net	0	-27	0	0	0	0	0	-28	0



## Avertissement

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

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

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

La conférence de présentation des résultats du jeudi 5 novembre 2015 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Communication Financière).

### CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : [investorelations@natixis.com](mailto:investorelations@natixis.com)

RELATIONS PRESSE : [relationspresse@natixis.com](mailto:relationspresse@natixis.com)

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

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