

## Résultats du 2T17 et 1S17

**PROGRESSION de 9% DES REVENUS à plus de 2,4 Md€ au 2T17**  
**HAUSSE du RÉSULTAT NET PUBLIÉ de 28% à 487 M€ au 2T17 et de 32%**  
**à 768 M€ au 1S17**

### POURSUITE DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE DES MÉTIERS CŒURS

#### ÉPARGNE : DÉVELOPPEMENT SOUTENU EN ASSURANCE ET BONNE COLLECTE EN GESTION D'ACTIFS

- **Assurances** : CA global en croissance de 81% vs. 1S16 à 6,4 Md€, hors traité de réassurance avec CNP
- **Gestion d'actifs** : 9 Md€ de collecte nette au 2T17 (14 Md€ au 1S17) et 834 Md€ d'actifs sous gestion au 30 juin 2017

#### BGC : FORTE ACTIVITÉ DANS TOUS LES MÉTIERS

- **Global markets** : PNB (hors desk CVA/DVA) : +20%/2T16 incluant une hausse du PNB de 13% pour FICT et de 33% sur Equity
- **Global finance & Investment banking** : PNB +16%/2T16 tiré par les performances notables de la Banque d'investissement et du M&A
- **Renforcement de la contribution des plateformes internationales** dans les revenus à 57% au 1S17

#### SFS : BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE, RENFORCEMENT DANS LES PAIEMENTS

- **Bonnes performances des Financements spécialisés** (PNB +3%/2T16)
- **Paiements** : nouvelle avancée dans le secteur des services aux marchands avec le projet d'acquisition de 50,04% du capital de Dalenys signé le 26 juin

### FORTE PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ AU 2T17 ET AU 1S17<sup>(1)</sup>

- **Hausse de 12% au 2T17 et de 13% au 1S17 du PNB des métiers cœurs** à respectivement 2,3 Md€ et 4,5 Md€, soutenue par l'Épargne et la BGC
- **Amélioration du coût du risque des métiers cœurs** à 31pb au 2T17 et 28pb au 1S17
- **RNPG publié à 487 M€ au 2T17 (+28%/2T16) et 768 M€ au 1S17 (+32%/1S16)**
- **ROE des métiers cœurs** : 16,1% au 2T17 (+140pb/2T16) et 16% au 1S17 (+260pb/1S16)
- **ROTE de Natixis** à 13,7% au 2T17 (+200pb/2T16) et à 13,1% au 1S17 (+270pb/1S16) nettement supérieur à l'objectif fixé dans New Frontier

### PRINCIPAUX OBJECTIFS DU PLAN STRATÉGIQUE ATTEINTS : SUCCÈS DU MODÈLE ASSET LIGHT

- Baisse de 18% des RWA de la BGC et de 6% pour Natixis depuis fin 2013
- Renforcement des franchises dans les métiers Asset Light : Gestion d'actifs, M&A et Paiements
- Hausse du poids de l'Épargne dans le capital alloué à 35% fin juin 2017 vs. 29% fin 2013
- Ratio CET1<sup>(2)</sup> à 11,3% fin juin 2017 après prise en compte d'un taux de distribution prévisionnel minimal de 50%

(1) Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du ROE et du ROTE (2) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans mesures transitoires - sauf IDA sur pertes reportables

**Le Conseil d'administration a arrêté le 1<sup>er</sup> août 2017 les comptes de Natixis au titre du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017.**

Pour Natixis, le 2<sup>ème</sup> trimestre s'est notamment caractérisé par :

- une **hausse de 12% des revenus des métiers cœurs sur un an, à 2 298 M€ et de 9% pour Natixis à 2 410 M€.**

La croissance du pôle **Épargne** (PNB +11% sur un an à 920 M€) s'appuie sur la diversité de la gamme produits et l'adaptation de l'offre aussi bien au niveau de la Gestion d'actifs que de l'Assurance dont les revenus progressent de respectivement 12% et 13% sur un an à 696 M€ et 177 M€.

La **Gestion d'actifs** enregistre sur le trimestre une collecte nette de 9 Md€ dont 8 Md€ sur des produits long terme et une baisse de 3 Md€ des encours gérés vs. fin mars 2017 à 834 Md€ du fait d'un effet change négatif.

Dans l'**Assurance**, la dynamique est restée soutenue sur tous les segments et le chiffre d'affaires global (hors traité de réassurance avec la CNP) progresse de 78% vs. 2T16 à 3 Md€.

La **Banque de Grande Clientèle** enregistre une forte dynamique dans l'ensemble de ses métiers et continue de renforcer ses franchises à l'international, notamment en Asie, ce qui se traduit par une progression de 16% de ses revenus par rapport au 2T16 à plus de 1 Md€. Le trimestre est notamment marqué par la poursuite du fort développement de la Banque d'investissement et pour les Marchés de capitaux par une croissance significative sur un an des revenus de Taux et des Dérivés solutions.

Les **Services Financiers Spécialisés** affichent une hausse de 2% de leur PNB à 347 M€, intégrant de solides performances pour les activités Cautions et garanties (PNB +7%) et Crédit-Bail (PNB +3%).

- une **très bonne maîtrise des charges d'exploitation** en hausse limitée de 5% sur un an à 1 594M€,
- une baisse significative du **coefficient d'exploitation, hors IFRIC21<sup>(1)</sup>**, de 280pb vs. 2T16 à 66,5%,
- une **contraction du coût du risque des métiers cœurs à 63 M€ vs. 71 M€ au 2T16** qui avait été marqué par la fin de l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole et Gaz,
- une **progression de 28% du résultat net pdg publié à 487 M€**,
- un **ROE des métiers cœurs<sup>(1)</sup> à 16,1% hors impact IFRIC 21**,
- un **ratio CET1<sup>(2)</sup> de 11,3%** au 30 juin 2017,
- un **ratio de levier<sup>(1)</sup> de 4,3%** à fin juin 2017.

**Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré :** «Après la bonne performance du premier trimestre 2017, Natixis réalise un très bon deuxième trimestre, avec des performances notables des métiers cœurs dont les revenus et la rentabilité ont fortement augmenté. Ces résultats illustrent la réussite de notre stratégie *asset light* déclinée sur tous nos métiers, avec le développement résolu que nous menons dans la Gestion d'actifs, l'Assurance, le M&A et les Paiements mais aussi dans nos activités de financements où le modèle Originate to Distribute fonctionne de manière efficace. Pour gagner en agilité, en efficacité et continuer de nous développer en nous appuyant sur nos talents, nous avons engagé ce trimestre une transformation profonde de nos organisations, de nos process, de nos façons de travailler en saisissant toutes les opportunités offertes par l'innovation ; nous serons ainsi bien préparés pour démarrer notre prochain plan stratégique en 2018».

(1) Voir note méthodologique

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

## 1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 2T17 ET 1S17

<i>en M€</i>	2T17 publié	2T17 vs. 2T16	dont récurrent	dont exceptionnels	1S17 publié	1S17 vs. 1S16	dont récurrent	dont exceptionnels
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 410</b>	<b>9%</b>	<b>2 458</b>	<b>-49</b>	<b>4 756</b>	<b>11%</b>	<b>4 816</b>	<b>-60</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 298	12%	2 298	-	4 518	13%	4 518	-
Charges	-1 594	5%	-1 584	-11	-3 365	8%	-3 327	-38
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>815</b>	<b>18%</b>	<b>875</b>	<b>-60</b>	<b>1 391</b>	<b>21%</b>	<b>1 490</b>	<b>-98</b>
Coût du risque	-67	-23%	-67	-	-138	-22%	-138	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>772</b>	<b>37%</b>	<b>831</b>	<b>-60</b>	<b>1 294</b>	<b>33%</b>	<b>1 392</b>	<b>-98</b>
Impôt	-255	21%	-274	19	-469	23%	-501	32
Intérêts minoritaires	-29	ns	-29	-	-57	ns	-57	-
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>487</b>	<b>28%</b>	<b>528</b>	<b>-40</b>	<b>768</b>	<b>32%</b>	<b>834</b>	<b>-66</b>

### 1.1 ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

<i>en M€</i>		2T17	2T16	1S17	1S16
Variation de change des TSS en devises (PNB)	<i>Hors pôle</i>	-49	8	-60	-7
Coûts d'investissement TEO (Charges)	<i>Métiers &amp; Hors pôle</i>	-11 <sup>(1)</sup>		-20 <sup>(1)</sup>	
Complément non récurrent de C3S <sup>(2)</sup> lié à l'accord avec CNP (Charges)	<i>Assurances</i>			-19	
Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface (variation de valeur écarts d'acquisition)	<i>Participations financières</i>		-75		-75
Réévaluation de la dette senior propre (PNB)	<i>Hors pôle</i>		-20		-26
Impact en impôt		19	4	32	11
Impact sur intérêts minoritaires			44		44
<b>Impact total en RNPG</b>		<b>-40</b>	<b>-39</b>	<b>-66</b>	<b>-53</b>

(1) dont 9 M€ dans le Hors pôle au 2T17 et 16 M€ au 1S17 (2) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

## 1.2 RÉSULTATS DU 2T17

<i>Hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup></i>			
<i>en M€</i>	2T17	2T16	2T17 vs. 2T16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 458</b>	<b>2 224</b>	<b>11%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 298	2 060	12%
Charges	-1 584	-1 522	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>875</b>	<b>702</b>	<b>25%</b>
Coût du risque	-67	-88	-23%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>831</b>	<b>651</b>	<b>28%</b>
Impôt	-274	-215	28%
Intérêts minoritaires	-29	-16	82%
<b>Résultat net – pdg - retraité</b>	<b>528</b>	<b>420</b>	<b>26%</b>
<i>en M€</i>	2T17	2T16	2T17 vs. 2T16
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-46	-20	
<b>Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC</b>	<b>482</b>	<b>400</b>	<b>20%</b>
<b>ROTE hors impact IFRIC 21</b>	<b>13,7%</b>	<b>11,7%</b>	

(1) Voir page 3

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

**Le PNB de Natixis ressort à 2 458 M€, en hausse de 11% sur un an.** Les métiers cœurs enregistrent un PNB de 2 298 M€ en croissance de 12% sur un an, notamment portée par les métiers de la Banque de Grande Clientèle et de l'Épargne dont les revenus progressent de respectivement 16% et 11% sur un an. Les Services Financiers Spécialisés maintiennent de bonnes performances avec un PNB en hausse de 2% par rapport au 2T16.

Le PNB des Participations Financières s'établit à 156 M€, en légère hausse sur un an. Il inclut notamment une croissance de 10% des revenus de Coface sur un an.

Les **charges d'exploitation** s'établissent à 1 584 M€ au 2T17. La hausse de 4% sur un an est nettement inférieure à la croissance des revenus, reflétant la très bonne maîtrise des coûts. Il en ressort une amélioration de 280pb vs. 2T16 du coefficient d'exploitation hors IFRIC 21, à 66,5%.

Le **résultat brut d'exploitation**, à 875 M€, affiche une progression notable de 25% au 2T17 vs. 2T16.

Le **coût du risque** ressort en nette amélioration par rapport au 2T16 (-23%) et atteint 67 M€.

Exprimé en point de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque des métiers cœurs s'établit à 31pb au 2T17 vs. 37pb au 2T16, la baisse sur un an concerne principalement les métiers de la Banque de Grande Clientèle.

La charge d'impôt inclut au 2T17 la taxe sur les dividendes versés au titre de l'année 2016 pour un montant de 32 M€.

La hausse de 82% sur un an des **intérêts minoritaires** découle des très bonnes performances de certains affiliés en Gestion d'actifs (H2O principalement).

Le **résultat net part du groupe retraité** de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 482 M€ au 2T17, en hausse de 20% sur un an.

En intégrant les éléments exceptionnels (-40 M€ net d'impôt au 2T17) et l'impact IFRIC 21 (46 M€ au 2T17), le **résultat net part du groupe publié** au 2T17 s'établit à 487 M€ en **croissance de 28%** sur un an.

**Hors IFRIC 21, le ROTE de Natixis s'établit à 13,7% et le ROE des métiers cœurs à 16,1%, en progression de respectivement 200pb et 140pb par rapport au 2T16.**

### 1.3 RÉSULTATS DU 1S17

<i>Hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup></i>			
<i>en M€</i>	1S17	1S16	1S17 vs. 1S16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 816</b>	<b>4 307</b>	<b>12%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	4 518	4 009	13%
Charges	-3 327	-3 127	6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 490</b>	<b>1 180</b>	<b>26%</b>
Coût du risque	-138	-176	-22%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 392</b>	<b>1 078</b>	<b>29%</b>
Impôt	-501	-395	27%
Intérêts minoritaires	-57	-50	14%
<b>Résultat net – pdg - retraité</b>	<b>834</b>	<b>633</b>	<b>32%</b>
<i>en M€</i>	1S17	1S16	1S17 vs. 1S16
Retraitement de l'impact IFRIC 21	83	78	
<b>Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC</b>	<b>917</b>	<b>711</b>	<b>29%</b>
<b>ROTE hors impact IFRIC 21</b>	<b>13,1%</b>	<b>10,4%</b>	

(1) Voir page 3

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

**Au 1<sup>er</sup> semestre, les revenus de Natixis augmentent de 12% sur un an à 4 816 M€.**

**Sur la même période, le PNB des métiers cœurs affiche une progression de 13% à 4 518 M€.** Le 1<sup>er</sup> semestre 2017 se caractérise par le rebond de la Gestion d'actifs, un niveau d'activité très élevé au sein de Global markets et la forte croissance des métiers de l'Assurance.

Le PNB des Participations Financières affiche un retrait de 9% au 1S17 vs. 1S16 découlant de la contraction des revenus de Coface et de Corporate Data Solutions.

Les **charges d'exploitation** augmentent de 6% sur un an, incluant une hausse limitée à 4% pour les charges fixes. Le coefficient d'exploitation hors IFRIC 21 ressort en baisse de 3,3pp au 1S17 vs. 1S16, à 67,2%.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 490 M€, en hausse de 26% sur un an.

Le **coût du risque de Natixis** décroît de 22% par rapport au 1S16 à 138 M€. Le 1S16 avait été marqué par un effort de provisionnement sur le secteur Pétrole et Gaz.

Sur un an, le **résultat avant impôt** progresse de 23 % pour les métiers cœurs à plus de 1,6 Md€ et de 29% pour Natixis à 1,4 Md€.

Le **résultat net part du groupe retraité** de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 917 M€ au 1S17, en hausse de 29% sur un an.

En intégrant les éléments exceptionnels (-66 M€ net d'impôt au 1S17) et l'impact IFRIC 21 (-83 M€ au 1S17), le **résultat net part du groupe publié** au 1S17 s'établit à 768 M€ en **progression de 32%** sur un an.

**Hors IFRIC 21, le ROTE de Natixis s'établit à 13,1% et le ROE des métiers cœurs à 16,0%, en progression de respectivement 270pb et 260pb par rapport au 1S16.**

## 2 – STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 juin 2017, le **ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup>** de Natixis atteint 11,3%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 de 11,0% au 31 mars 2017, les impacts au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 2T17 : +43pb,
- dividende prévu au titre du 2T17 : -18pb,
- effets RWA, change et autres : +8pb

Les **fonds propres** et **actifs pondérés en Bâle 3<sup>(1)</sup>** s'élèvent à respectivement 12,8 Md€ et 112,6 Md€ au 30 juin 2017.

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

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 19,5 Md€ au 30 juin 2017, dont 2,1 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Les **fonds propres Core Tier 1 (Bâle 3 – phasé)** s'établissent à 12,6 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phasé)** s'élèvent à 14,7 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 112,6 Md€ au 30 juin 2017, en Bâle 3 - phasé. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 79,1 Md€
- risque de contrepartie : 7,0 Md€
- risque de CVA : 1,7Md€
- risque de marché : 10,8 Md€
- risque opérationnel : 14,0 Md€

En Bâle 3 (phasé), au 30 juin 2017, le **ratio CET1** ressort à 11,2%, le **ratio Tier 1** s'établit à 13,1% et le **ratio global** à 15,4%.

Au 30 juin 2017, l'**actif net comptable par action** ressort à 5,48€ pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 135 383 861 (le nombre total d'actions est de 3 137 360 238). L'**actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,35€.

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

Le ratio de levier s'établit à 4,3% au 30 juin 2017.

### RATIO GLOBAL D'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Au 30 juin 2017, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 3 Md€.

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

(2) Voir note méthodologique



### 3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

#### Épargne

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

en M€	2T17	2T16	2T17 vs. 2T16	1S17	1S17 vs. 1S16	1S17 vs. 1S16 change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>920</b>	<b>832</b>	<b>11%</b>	<b>1 811</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	696	623	12%	1 363	9%	7%
<i>dont Assurances</i>	177	156	13%	364	13%	
<i>dont Banque Privée</i>	30	33	-9%	64	-6%	
Charges	-619	-579	7%	-1 244	6%	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>301</b>	<b>253</b>	<b>19%</b>	<b>566</b>	<b>16%</b>	<b>14%</b>
Coût du risque	0	0		0		
Gain ou pertes sur autres actifs	0	-1		9		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>303</b>	<b>253</b>	<b>20%</b>	<b>582</b>	<b>14%</b>	<b>13%</b>
<i>Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	<b>67,8%</b>	<b>70,0%</b>	<b>-2,2pp</b>	<b>68,2%</b>	<b>-1,9pp</b>	
<i>ROE après impôt<sup>(1)</sup></i>	<b>14,2%</b>	<b>13,8%</b>	<b>+0,4pp</b>	<b>14,4%</b>	<b>+0,2pp</b>	

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

Sur un an, les revenus du pôle **Épargne** affichent de fortes progressions au 2T17 comme au 1S17 de respectivement 11% et 9%. A change constant, ils augmentent de 8% au 1S17 vs. 1S16.

Au 2T17, le rebond dans la Gestion d'actifs se confirme et les activités d'Assurance continuent de se développer à un rythme de croissance soutenue.

Les charges d'exploitation atteignent 619 M€ au 2T17, en hausse de 7% sur un an. Le coefficient d'exploitation, hors IFRIC 21, ressort en baisse de 2,2pp à 67,8% au 2T17.

L'effet ciseau positif constaté au 2T17 s'applique également au 1S17 et se traduit par une baisse de 1,9pp sur un an du coefficient d'exploitation, hors IFRIC 21.

Au 1S17, le résultat brut d'exploitation augmente de 16% sur un an à change courant, et de 14% à change constant.

Le poste « Gains ou pertes sur autres actifs » inclut au 1S17 notamment le produit lié à la cession réalisée au 1<sup>er</sup> trimestre des fonds Caspian (capital investissement).

Le ROE après impôt, hors IFRIC 21, s'établit à 14,2% au 2T17, en légère hausse par rapport au 2T16, alors que le capital alloué au pôle Epargne a augmenté de 5% entre ces deux périodes.

Sur un an, le PNB de la **Gestion d'actifs** progresse de 12% au 2T17 à 696 M€ et de 9% (7% à change constant) au 1S17 à 1 363 M€. Au 1S17, le PNB intègre une croissance de 16% des revenus des sociétés de gestion en Europe et de 3% pour les sociétés de gestion aux États-Unis.

Le PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> de la Gestion d'actifs s'élève à 721 M€ au 2T17 et 1 388 M€ au 1S17, en hausse de respectivement 16% et 11% sur un an.

En Europe, le PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> affiche une croissance très forte de 36% au 2T17 vs. 2T16.

La forte croissance des revenus et la bonne maîtrise des charges (+6% sur un an au 2T17 et 1S17) conduisent à une progression notable, sur un an, du résultat brut d'exploitation de 27% au 2T17 et de 17% au 1S17.

Au 2T17, la collecte nette s'élève à 9 Md€ dont 8 Md€ de produits long terme. Le rebond initié fin 2016 se confirme avec une collecte sur les produits long terme totalisant 13 Md€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

En Europe, la collecte reste portée par le dynamisme des stratégies alternatives développées par DNCA, H2O et Mirova.

Aux États-Unis, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017, Loomis Sayles tire bénéfice de ses efforts de diversification sur les produits taux et actions et enregistre une collecte nette de 5,2 Md\$.

Harris Associates, sur la même période, collecte 4,1 Md\$ grâce notamment à son fonds Oakmark International.

Au 30 juin 2017, les actifs sous gestion s'élèvent à 834 Md€ contre 837 Md€ au 31 mars 2017. Au 2<sup>e</sup> trimestre, la collecte de 9 Md€ et l'effet marché positif de 13 Md€ sont compensés par un effet change négatif de 26 Md€.

Les marges, hors commissions de surperformance, atteignent 28,3pb au 1S17. Elles s'établissent à 38,5pbs aux États-Unis et 13pbs en Europe.

En **Assurance**, le chiffre d'affaires global, hors traité de réassurance avec CNP, s'élève au 1S17 à 6,4 Md€, en hausse de 81% sur un an. Il intègre une croissance de 10% sur le segment Prévoyance & l'ADE et de 9% pour les activités Dommages. En assurance-vie, compte tenu du succès du déploiement progressif en 2016 dans les réseaux des Caisses d'Épargne, le chiffre d'affaires a plus que doublé au 1S17 vs. 1S16.

La part des unités de comptes continue de se renforcer, atteignant près de la moitié de la collecte nette en assurance vie au 1S17 (+11pp sur un an) et 21% des encours gérés à fin juin (+3pp sur un an).

Les encours gérés s'élèvent à 52 Md€ à fin juin 2017 et progressent de 14% sur un an.

(1) Le PNB sous-jacent se réfère au PNB retraité de la provision de 25 M€ enregistrée au 2T17 au titre de la sanction AMF concernant les fonds à formule.

## Banque de Grande Clientèle

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

en M€	2T17	2T16	2T17 vs. 2T16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 032</b>	<b>887</b>	<b>16%</b>	<b>2 016</b>	<b>21%</b>
<i>PNB hors desk CVA/DVA</i>	<i>1 045</i>	<i>854</i>	<i>22%</i>	<i>1 994</i>	<i>21%</i>
<i>dont Global markets</i>	<i>566</i>	<i>473</i>	<i>20%</i>	<i>1 139</i>	<i>28%</i>
<i>dont Global finance &amp; IB</i>	<i>472</i>	<i>407</i>	<i>16%</i>	<i>872</i>	<i>14%</i>
Charges	-552	-482	14%	-1 114	12%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>481</b>	<b>405</b>	<b>19%</b>	<b>902</b>	<b>34%</b>
Coût du risque	-48	-53	-8%	-78	-37%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>435</b>	<b>356</b>	<b>22%</b>	<b>829</b>	<b>49%</b>
<i>Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	<i>54,3%</i>	<i>55,5%</i>	<i>-1,2pp</i>	<i>54,4%</i>	<i>-3,9pp</i>
<i>ROE après impôt<sup>(1)</sup></i>	<i>17,6%</i>	<i>13,8%</i>	<i>+3,8pp</i>	<i>17,4%</i>	<i>+6,0pp</i>

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

La **Banque de Grande Clientèle** enregistre des hausses significatives de son PNB sur un an au 2T17 et au 1S17 de respectivement 16% et 21%. La croissance est notamment portée par les métiers de Global markets et d'Investment banking.

La contribution de l'ensemble des plateformes internationales dans les revenus de la BGC passe de 52% au 1S16 à 57% au 1S17, soutenue par la dynamique commerciale de la plateforme Asie-Pacifique, dont les revenus augmentent de 73% sur un an au 1S17.

Les charges d'exploitation au 1S17 s'élèvent à 1 114M€, en hausse de 12% sur un an mais de 5% seulement pour les charges fixes.

Sur un an, le coefficient d'exploitation hors IFRIC 21 se contracte de 1,2pp au 2T17 à 54,3% et de 3,9pp au 1S17 à 54,4% illustrant notamment une bonne maîtrise des charges.

Le résultat brut d'exploitation ressort en nette progression sur les deux périodes : +19% au 2T17 et +34% au 1S17 sur un an.

Sur un an, le coût du risque se replie de 8% au 2T17 et de 37% au 1S17.

Soutenu par la normalisation du niveau du coût du risque, le résultat avant impôt augmente de 22% au 2T17 et de 49% au 1S17 sur un an.

Le ROE après impôt, hors IFRIC 21, affiche une forte hausse sur un an, de 380pb au 2T17 et de 600pb au 1S17. A 17,4% au 1S17, la perspective de dépasser l'objectif du plan New Frontier sur l'exercice 2017 se confirme.

Le PNB hors desk CVA/DVA de **Global markets** augmente de 20% sur un an et s'élève à 566 M€ au 2T17, dont 361 M€ générés par les activités FICT et 205 M€ par le métier Equity. Au 1S17, il croît de 28% sur un an, intégrant dès le 1T17 une accélération de la dynamique commerciale, notamment à l'international.

Au 2T17, FICT enregistre une progression de 13% de son PNB hors desk CVA/DVA, soutenue par les hausses des revenus des segments Taux (+26% vs. 2T16), Securities Financing Group<sup>(1)</sup> (+37% vs. 2T16) et GSCS (+17% vs. 2T16).

Au niveau des plateformes Amériques et Asie-Pacifique, les revenus des activités FICT augmentent de 64% sur un an au 2T17.

Le PNB des Dérivés actions est également en hausse de 34% au 2T17 sur un an.

Le PNB de **Global finance & Investment banking** progresse de 16% au 2T17 par rapport au 2T16 à 472 M€.

Les activités d'origination de Global finance dégagent des revenus en hausse de 24% au 2T17 sur un an. La production nouvelle sur les financements structurés a progressé de 11% sur la même période, portée notamment par les segments Real Estate Finance et Aviation, Export & Infrastructure.

Au sein d'Investment banking, le segment Acquisition & Strategic Finance affiche des performances remarquables avec des revenus au 2T17 qui ont quasi doublés par rapport au 2T16, dans un marché très actif marqué par des opérations de taille significative et soutenu par un bon appétit des investisseurs pour la dette.

Natixis se classe notamment 3<sup>e</sup> MLA bookrunner sur les sponsored loans en valeur en région EMEA au 1S17 (source : Thomson Reuters).

Avec 66 M€ de revenus au 1S17, les activités de M&A s'inscrivent au-dessus de la trajectoire initiale fixée à plus de 100 M€ de contribution annuelle. Au 1S17, Natixis se classe 4<sup>e</sup> en conseil en fusions-acquisitions en France en nombre d'opérations (source : Merger Market).

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

## Services Financiers Spécialisés

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

en M€	2T17	2T16	2T17 vs. 2T16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>347</b>	<b>341</b>	<b>2%</b>	<b>691</b>	<b>1%</b>
Financements spécialisés	217	211	3%	436	3%
Services financiers	129	130	stable	254	-2%
Charges	-227	-220	3%	-458	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>120</b>	<b>121</b>	<b>-1%</b>	<b>233</b>	<b>-2%</b>
Coût du risque	-14	-17	-15%	-35	20%
Gains ou pertes sur autres actifs	0	31		0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>106</b>	<b>135</b>	<b>-22%</b>	<b>197</b>	<b>-18%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	66,1%	65,4%	+0,7pp	65,6%	+1,2pp
ROE après impôt <sup>(1)(2)</sup>	15,5%	16,3%	-0,8pp	14,9%	-2,4pp

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

(2) Hors plus-value de cession immobilière de CEGC au 2T16

Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** affiche une croissance de 2% sur un an au 2T17, portée par le dynamisme des activités au sein des **Financements spécialisés** dont les revenus augmentent de 3% sur la même période.

Le métier Cautions et Garanties dégage au 2T17 une croissance de 7% de ses revenus sur un an et le Crédit-bail de 3% sur la même période.

Les charges d'exploitation des SFS augmentent de 3% sur un an, et de seulement 1% retraité des coûts liés à l'intégration des structures de paiements du Groupe BPCE chez Natixis.

Le coût du risque s'établit à 14 M€ au 2T17 et affiche un retrait de 15% vs. 2T16 et de 33% vs. 1T17, qui avait été notamment marqué par l'impact temporaire lié à la migration vers un nouveau système de recouvrement au sein du Crédit à la consommation. Au 1S17, le coût du risque s'élève à 35 M€ vs. 29 M€ au 1S16.

Le résultat avant impôt au 2T17 ressort à 106 M€ contre 135 M€ au 2T16. En retraitant de la plus-value de 31 M€ liée à la cession d'un immeuble constatée en gains ou pertes sur autres actifs au 2T16, le résultat avant impôt augmente de 2% sur un an au 2T17.

Le ROE après impôt, hors IFRIC 21, se maintient sur des niveaux solides, à 15,5% au 2T17 et 14,9% au 1S17.

En outre, **Natixis a annoncé le 26 juin 2017 la signature d'un accord portant sur l'acquisition de 50,04% du capital de Dalenys (représentant 58,09% de ses droits de vote)**. Cette opération concrétise l'ambition stratégique de Natixis de devenir l'un des leaders européens des paiements en particulier dans les services aux marchands ; l'acquisition de Dalenys renforce la présence de Natixis dans les solutions de paiement à destination des e-commerçants.

L'acquisition de Dalenys vient s'inscrire dans la constitution fin 2016 d'un métier Paiements chez Natixis autour de Natixis Payment Solutions, Natixis Intertitres et S'money, et le rachat finalisé en avril 2017 de la Fintech PayPlug, Elle élargit la base de clientèle internationale de Natixis Payment Solutions et ouvrira la voie à une expansion européenne rapide.

## Participations Financières

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

en M€	2T17	2T16	2T17 vs. 2T16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit net bancaire</b>	<b>156</b>	<b>155</b>	<b>1%</b>	<b>309</b>	<b>-9%</b>
Coface	146	133	10%	277	-4%
Corporate Data Solutions	0	9		10	-58%
Autres	10	12	-17%	21	-12%
Charges	-147	-153	-4%	-298	-5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>9</b>	<b>1</b>		<b>11</b>	<b>-51%</b>
Coût du risque	-5	-18	-70%	-10	-59%
Gain ou pertes sur autres actifs	22	0		22	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>26</b>	<b>-16</b>		<b>24</b>	

(1) Voir note méthodologique

Le PNB des **Participations Financières** baisse de 9% au 1S17 sur un an. La stratégie de désengagement des entités au sein de Corporate Data Solutions se poursuit et se traduit au 2T17 par la cession d'Ellisphère générant 22 M€ en gains sur autres actifs.

A périmètre et change constant, le chiffre d'affaires de **Coface** s'élève à 342 M€ au 2T17 et à 687 M€ au 1S17, relativement stable vs. 2T16 et 1S16.

Au 2T17, le PNB de Coface progresse de 22% à périmètre et change constant (+10% en courant) et atteint 146 M€. La sinistralité est en nette diminution, notamment en Asie et Amérique du Nord, avec un loss ratio à 58,4% au 2T17 vs. 66,9% au 2T16.

Le cost ratio s'établit à 37,1%, impacté au 2T17 par une charge fiscale non récurrente en Italie (+1,4pp), vs. 30,8% au 2T16.

Le ratio combiné net de réassurance ressort à 95,5%, en baisse sur un an de 2,2pp.

Au 1S17, le PNB de Coface à périmètre et change constant s'élève à 276 M€ et progresse de 5% (-4% en courant).

Le ratio combiné net de réassurance s'établit à 93,7% au 1S17, il inclut une baisse du **loss ratio** à 58,3% (-2,5pp vs. 1S16) conduisant à un **objectif pour l'année 2017 inférieur à 58%** (vs. 61% précédemment).

Le cost ratio ressort à 35,5% vs. 31,4% au 1S16 (34,4% hors activités de gestion des garanties publiques).

Hors activités de gestion des garanties publiques cédées au 1<sup>er</sup> janvier 2017, le ratio combiné net de réassurance ressortirait à 95,2% au 1S16, soit une baisse de 1,5pp au 1S17 (93,7%).

Dans le cadre du plan Fit to Win, les économies de coûts s'élèvent au 1S17 à 5,4 M€, en avance sur l'objectif annuel de 10 M€.

## Annexes

### Précisions méthodologiques :

#### Les résultats au 30/06/2017 ont été examinés par le conseil d'administration du 01/08/2017.

Les éléments financiers au 30/06/2017 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

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

- (1) **Banque de Grande Clientèle** : les séries trimestrielles du 1er semestre 2016 ont été mises à jour de la nouvelle organisation annoncée le 15 mars 2016. Elle tient principalement compte de la création de la ligne métier Global finance & Investment banking qui rassemble toutes les activités de Financements (structurés & vanilles) ainsi que le M&A, Equity Capital Markets et Debt Capital Markets.
- (2) **Services Financiers Spécialisés** : au sein des Services financiers, transfert de l'activité Intertitres du métier Ingénierie sociale vers le métier Paiements. Ingénierie Sociale devient Épargne Salariale. Les séries ont été recalculées en conséquence de cette nouvelle organisation.

Présentation des comptes 2017 : conformément à loi française de séparation bancaire, les activités trésorerie court terme gérées par le département Trésorerie & gestion du collatéral précédemment rattachées à FICT(BGC) ont été transférées le 1<sup>er</sup> avril 2017 à la Direction financière. Pour assurer la comparabilité des comptes, la BGC fait référence dans ce communiqué de presse à BGC y compris Trésorerie & collatéral management.

#### Performances des métiers mesurées en Bâle 3 :

- Les performances des métiers de Natixis sont présentées dans un cadre réglementaire Bâle 3. Les actifs pondérés Bâle 3 sont appréciés sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013 (y compris traitement en compromis danois pour les entités éligibles).
- Le **ROTE de Natixis** est calculé en considérant au numérateur le résultat net part du groupe duquel sont déduits les coupons sur les TSS nets d'impôt. Les capitaux propres retenus sont les capitaux propres part du groupe moyens en IFRS, après distribution des dividendes, dont sont exclus les dettes hybrides moyennes, les immobilisations incorporelles moyennes et les écarts d'acquisition moyens.
- **ROE de Natixis** : le résultat pris en compte est le résultat net part du groupe duquel sont déduits les coupons sur les TSS nets d'impôt. Les capitaux propres retenus sont les capitaux propres part du groupe moyens en IFRS, après distribution des dividendes, dont sont exclus les dettes hybrides moyennes et en neutralisant les gains et pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres.
- Le **ROE des pôles métiers** est calculé sur la base des fonds propres normatifs auxquels sont ajoutés les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles relatives au pôle. L'allocation de capital aux métiers de Natixis s'effectue sur la base de 10% de leurs actifs pondérés moyens en Bâle 3. Les métiers bénéficient de la rémunération des fonds propres normatifs qui leurs sont alloués. Par convention, le taux de rémunération des fonds propres normatifs est maintenu à 3%.

**Actif net comptable** : calculé en considérant les capitaux propres part du Groupe, retraité des hybrides et de la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres. L'actif net comptable tangible est corrigé des écarts d'acquisition des mises en équivalence, des écarts d'acquisitions retraités et des immobilisations incorporelles retraités ci-après :

<i>en M€</i>	<b>30/06/2017</b>
Immobilisations incorporelles	728
Retraitement minoritaires Coface & autres	-49
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>679</b>

<i>en M€</i>	<b>30/06/2017</b>
Ecart d'acquisition	3 504
Retraitement minoritaires Coface	-165
Retraitement impôt différé passif du pôle Épargne & autres	-491
<b>Ecart d'acquisition retraités</b>	<b>2 848</b>

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

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

**Éléments exceptionnels** : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 3 de ce communiqué 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 pour le 1S17, la moitié du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

**Capacité bénéficiaire** : résultat net part du groupe retraité des éléments exceptionnels et de l'impact IFRIC 21.

**Charges** : somme des charges générales d'exploitation et des dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles



### Comptes de résultat 2T17 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

en M€	2T17 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	2T17 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 458</b>	<b>-49</b>		<b>2 410</b>
Charges	-1 584		-11	-1 594
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>875</b>	<b>-49</b>	<b>-11</b>	<b>815</b>
Coût du risque	-67			-67
Mises en équivalence	6			6
Gain ou pertes sur autres actifs	18			18
Variation de valeur écarts d'acquisition	0			0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>831</b>	<b>-49</b>	<b>-11</b>	<b>772</b>
Impôt	-274	16	3	-255
Intérêts minoritaires	-29			-29
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>528</b>	<b>-33</b>	<b>-7</b>	<b>487</b>

### Comptes de résultat 1S17 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

en M€	1S17 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Complément non récurrent de C3S <sup>(1)</sup> lié à l'accord avec CNP	1S17 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>4 816</b>	<b>-60</b>			<b>4 756</b>
Charges	-3 327		-20	-19	-3 365
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>1 490</b>	<b>-60</b>	<b>-20</b>	<b>-19</b>	<b>1 391</b>
Coût du risque	-138				-138
Mises en équivalence	13				13
Gain ou pertes sur autres actifs	27				27
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 392</b>	<b>-60</b>	<b>-20</b>	<b>-19</b>	<b>1 294</b>
Impôt	-501	19	6	6	-469
Intérêts minoritaires	-57				-57
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>834</b>	<b>-40</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>768</b>

(1) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

## Natixis – Consolidé

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 vs. 2T16	1S16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit Net Bancaire</b>	2 063	2 211	1 924	2 520	2 347	2 410	9%	4 274	4 756	11%
Charges	-1 605	-1 522	-1 447	-1 664	-1 771	-1 594	5%	-3 127	-3 365	8%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	458	689	477	856	576	815	18%	1 147	1 391	21%
Coût du risque	-88	-88	-69	-60	-70	-67	-23%	-176	-138	-22%
Mises en équivalence	8	7	4	-6	7	6	-12%	14	13	-7%
Gains ou pertes sur autres actifs	29	31	104	12	9	18	-42%	60	27	-55%
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-75	0	0	0	0		-75	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	407	564	516	801	523	772	37%	970	1 294	33%
Impôt	-172	-211	-184	-255	-214	-255	21%	-383	-469	23%
Intérêts minoritaires	-34	28	-34	-50	-28	-29		-6	-57	
<b>Résultat net part du groupe</b>	200	381	298	496	280	487	28%	581	768	32%

## Natixis - Contribution par pôle au 2T17

en M€	Épargne	BGC	SFS	Participations Financières	Hors Pôles	2T17 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	920	1 032	347	156	-45	2 410
Charges	-620	-552	-227	-147	-48	-1 594
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	299	481	120	9	-93	815
Coût du risque	0	-48	-14	-5	0	-67
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	300	432	105	4	-93	748
Mises en équivalence	3	3	0	0	0	6
Autres	0	0	0	22	-4	18
<b>Résultat avant impôt</b>	302	435	105	26	-97	772
					Impôt	-255
					Intérêts minoritaires	-29
					<b>RNPG</b>	<b>487</b>

## Impacts IFRIC 21 par pôle

### Impact sur les charges

<i>en M€</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	1S16	1S17
Épargne	-11	4	4	4	-28 <sup>(1)</sup>	9 <sup>(2)</sup>	-8	-19
BGC	-31	10	10	10	-28	9	-21	-18
SFS	-7	2	2	2	-6	2	-5	-4
Participations financières	-2	1	1	1	-1	0	-1	-1
Hors pôles	-57	1	28	28	-92	34	-55	-59
<b>Total Natixis</b>	<b>-107</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>-156</b>	<b>55</b>	<b>-89</b>	<b>-101</b>

### Impact sur le PNB

<i>en M€</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	1S16	1S17
SFS (Crédit-bail)	-2	1	1	1	-1	0	-1	-1
<b>Total Natixis</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

- (1) -14 M€ sur les charges récurrentes et -14 M€ liés à la C3S non récurrente dans l'Assurance  
(2) 4,7 M€ sur les charges récurrentes et 4,7 M€ liés à la C3S non récurrente dans l'Assurance

## Épargne

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 vs. 2T16	1S16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>825</b>	<b>832</b>	<b>804</b>	<b>904</b>	<b>891</b>	<b>920</b>	<b>11%</b>	<b>1 656</b>	<b>1 811</b>	<b>9%</b>
<i>Gestion d'actifs</i>	626	623	609	689	667	696	12%	1 249	1 363	9%
<i>Banque Privée</i>	34	33	34	35	34	30	-9%	67	64	-6%
<i>Assurances</i>	167	156	155	169	187	177	13%	322	364	13%
Charges	-590	-579	-558	-623	-645	-620	7%	-1 169	-1 266	8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>246</b>	<b>280</b>	<b>246</b>	<b>299</b>	<b>18%</b>	<b>487</b>	<b>545</b>	<b>12%</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	<b>246</b>	<b>281</b>	<b>246</b>	<b>300</b>	<b>18%</b>	<b>487</b>	<b>545</b>	<b>12%</b>
Mises en équivalence	4	2	5	-10	4	3	32%	6	7	23%
Autres	18	-2	-2	2	9	0		16	8	-49%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>256</b>	<b>253</b>	<b>249</b>	<b>273</b>	<b>259</b>	<b>302</b>	<b>19%</b>	<b>509</b>	<b>561</b>	<b>10%</b>
Coefficient d'exploitation	71,6%	69,6%	69,4%	69,0%	72,4%	67,5%		70,6%	69,9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	70,2%	70,0%	69,8%	69,4%	69,3%	68,5%		70,1%	68,9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	16,4	17,0	17,3	18,1	18,0	17,4	2%	17,0	17,4	2%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 350	4 381	4 467	4 491	4 641	4 609	5%	4 366	4 625	6%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	13,9%	14,0%	13,1%	12,3%	12,6%	14,4%		13,9%	13,5%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	14,5%	13,8%	12,9%	12,1%	14,3%	13,8%		14,2%	14,1%	

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

## Banque de Grande Clientèle

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 vs. 2T16	1S16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>782</b>	<b>887</b>	<b>757</b>	<b>896</b>	<b>984</b>	<b>1 032</b>	<b>16%</b>	<b>1 668</b>	<b>2 016</b>	<b>21%</b>
Global markets	407	507	410	477	608	553	9%	914	1 161	27%
<i>FIC-T</i>	291	319	291	317	397	361	13%	610	758	24%
<i>Equity</i>	123	154	106	150	176	205	33%	278	380	37%
<i>Desk CVA/DVA</i>	-7	33	13	10	36	-13		26	22	-14%
Global Finance & Investment Banking	362	407	412	412	400	472	16%	768	872	14%
Divers	12	-26	-65	7	-25	7		-14	-17	23%
Charges	-512	-482	-468	-569	-563	-552	14%	-994	-1 114	12%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>270</b>	<b>405</b>	<b>289</b>	<b>327</b>	<b>421</b>	<b>481</b>	<b>19%</b>	<b>675</b>	<b>902</b>	<b>34%</b>
Coût du risque	-71	-53	-50	-21	-29	-48	-8%	-124	-78	-37%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>198</b>	<b>352</b>	<b>239</b>	<b>306</b>	<b>392</b>	<b>432</b>	<b>23%</b>	<b>550</b>	<b>824</b>	<b>50%</b>
Mises en équivalence	3	4	3	3	3	3	-36%	8	5	-31%
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>202</b>	<b>356</b>	<b>242</b>	<b>309</b>	<b>394</b>	<b>435</b>	<b>22%</b>	<b>558</b>	<b>829</b>	<b>49%</b>
Coefficient d'exploitation	65,5%	54,4%	61,8%	63,5%	57,2%	53,4%		59,6%	55,3%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	61,5%	55,5%	63,2%	64,7%	54,4%	54,3%		58,3%	54,4%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	67,0	68,8	64,9	66,1	64,4	61,3	-11%	68,8	61,3	-11%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 935	6 772	7 064	6 672	6 805	6 641	-2%	6 854	6 723	-2%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	7,9%	14,2%	9,3%	13,6%	16,1%	18,0%		11,0%	17,0%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	9,1%	13,8%	8,9%	13,2%	17,2%	17,6%		11,4%	17,4%	

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

## Services Financiers Spécialisés

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 vs. 2T16	1S16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>343</b>	<b>341</b>	<b>325</b>	<b>341</b>	<b>344</b>	<b>347</b>	<b>2%</b>	<b>684</b>	<b>691</b>	<b>1%</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>214</b>	<b>211</b>	<b>203</b>	<b>210</b>	<b>219</b>	<b>217</b>	<b>3%</b>	<b>425</b>	<b>436</b>	<b>3%</b>
<i>Affecturation</i>	38	39	40	43	40	40	2%	77	79	3%
<i>Cautions et garanties financières</i>	55	43	46	45	54	46	7%	98	100	2%
<i>Crédit-bail</i>	51	58	48	53	54	60	3%	109	114	4%
<i>Crédit consommation</i>	65	66	64	64	66	66	-1%	131	132	1%
<i>Financement du cinéma</i>	5	6	5	6	5	7	16%	11	12	12%
<b>Services financiers</b>	<b>129</b>	<b>130</b>	<b>122</b>	<b>131</b>	<b>125</b>	<b>129</b>	<b>stable</b>	<b>258</b>	<b>254</b>	<b>-2%</b>
<i>Épargne salariale</i>	22	25	20	21	21	22	-11%	47	43	-8%
<i>Paiements</i>	83	81	80	86	81	83	3%	164	165	stable
<i>Titres</i>	24	23	23	24	23	23	stable	47	46	-2%
Charges	-225	-220	-215	-220	-232	-227	3%	-446	-459	3%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>110</b>	<b>122</b>	<b>113</b>	<b>120</b>	<b>-1%</b>	<b>238</b>	<b>232</b>	<b>-3%</b>
Coût du risque	-13	-17	-12	-16	-21	-14	-15%	-29	-35	20%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>105</b>	<b>1%</b>	<b>209</b>	<b>197</b>	<b>-6%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	31	0	0	0	0		31	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>105</b>	<b>135</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>-22%</b>	<b>240</b>	<b>197</b>	<b>-18%</b>
Coefficient d'exploitation	65,7%	64,6%	66,2%	64,4%	67,3%	65,5%		65,2%	66,4%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	63,4%	65,4%	67,0%	65,1%	65,3%	66,2%		64,4%	65,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,7	14,8	14,6	15,4	15,2	16,0	8%	14,8	16,0	8%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 629	1 626	1 730	1 709	1 885	1 813	12%	1 628	1 849	14%
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	16,9%	21,8%	14,8%	16,2%	13,2%	15,8%		19,3%	14,5%	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	18,3%	21,3%	14,4%	15,8%	14,3%	15,5%		19,8%	14,9%	

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

## Participations Financières

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 vs. 2T16	1S16	1S17	1S17 vs. 1S16
<b>Produit Net Bancaire</b>	183	155	137	224	153	156	-1%	338	309	-9%
Coface	156	133	119	197	131	146	10%	289	277	-4%
Corporate Data Solutions	15	9	8	10	10	0		24	10	-58%
Autres	12	12	10	18	11	10	-17%	25	21	-12%
Charges	-162	-153	-151	-174	-151	-147	-4%	-315	-298	-5%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	21	1	-14	50	2	9		23	11	-51%
Coût du risque	-6	-18	-7	-6	-5	-5		-24	-10	-59%
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	15	-17	-20	44	-3	4		-2	1	
Mises en équivalence	0	0	-3	1	0	0		1	1	stable
Autres	11	-75	7	0	0	22		-64	22	
<b>Résultat avant impôt</b>	27	-91	-17	45	-2	26		-65	24	

## Hors Pôles

en M€	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	1S16	1S17
<b>Produit Net Bancaire</b>	-69	-3	-100	155	-25	-45	-72	-70
Charges	-116	-87	-55	-78	-180	-48	-204	-228
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	-185	-91	-155	77	-205	-93	-276	-299
Coût du risque	2	0	0	-18	-15	0	2	-15
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	-183	-91	-155	59	-220	-93	-274	-314
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	2	99	10	1	-4	2	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	-183	-89	-56	68	-220	-97	-272	-317

## Capital réglementaire au 2T17 et structure financière – Bâle 3

### Reporting réglementaire, en Md€

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

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

en Md€	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
	CRD4 phasé	CRD4 phasé	CRD4 phasé	CRD4 phasé	CRD4 phasé
Ratio CET1	11,1%	11,3%	10,8%	10,9%	<b>11,2%</b>
Ratio Tier 1	12,6%	12,8%	12,3%	12,8%	<b>13,1%</b>
Ratio de solvabilité	15,0%	15,1%	14,5%	15,1%	<b>15,4%</b>
Fonds propres Tier 1	14,3	14,5	14,2	14,6	<b>14,7</b>
Risques pondérés	112,9	113,1	115,5	114,1	<b>112,6</b>

en Md€	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
	Capitaux propres (pdg)	18,8	19,1	19,8	20,5
Total actif <sup>(1)</sup>	535	522	528	509	<b>510</b>

(1) Bilan statutaire

### Composition des risques pondérés (RWA) 30/06/2017

en Md€

<b>Risque de crédit</b>	<b>79,1</b>
Approche interne	63,3
Approche standard	15,8
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>7,0</b>
Approche interne	6,1
Approche standard	0,9
<b>Risque de marché</b>	<b>10,8</b>
Approche interne	4,8
Approche standard	6,0
<b>CVA</b>	<b>1,7</b>
<b>Risque opérationnel (Approche standard)</b>	<b>14,0</b>
<b>Risques pondérés totaux</b>	<b>112,6</b>



## Ratio de levier

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

Md€	30/06/2017
<b>Fonds propres Tier 1 <sup>(1)</sup></b>	<b>14,9</b>
Total bilan prudentiel	420,5
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-50,3
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>(2)</sup>	-27,5
Autres opérations avec les affiliés	-26,5
Engagements donnés	36,8
Ajustements réglementaires	-4,1
<b>Total exposition levier</b>	<b>349,0</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,3%</b>

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

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

en Md€	RWA (fin de période)	En % du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles moyens	Fonds propres alloués moyens début de période	ROE après impôt 1S17
BGC	61,3	61%	0,2	6,7	17,0%
Epargne	17,4	17%	2,8	4,6	13,5%
SFS	16,0	16%	0,3	1,8	14,5%
Participations Financières	6,1	6%	0,2	0,8	
<b>TOTAL (excl. Hors Pôle)</b>	<b>100,7</b>	<b>100%</b>	<b>3,5</b>	<b>13,9</b>	

## Actif net comptable au 30 juin 2017

en Md€	30/06/2017
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,5</b>
Retraitement des hybrides	-2,1
Retraitement des plus-values des TSS	-0,3
<b>Actif net comptable</b>	<b>17,2</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>(1)</sup>	0,7
Écarts d'acquisition retraités <sup>(1)</sup>	2,9
<b>Actif net comptable tangible<sup>(2)</sup></b>	<b>13,6</b>
en €	
<b>Actif net comptable par action<sup>(3)</sup></b>	<b>5,48</b>
<b>Actif net comptable tangible par action<sup>(3)</sup></b>	<b>4,35</b>

(1) Voir note méthodologique (3) Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles (3) Calculé sur la base de 3 135 383 861 actions fin de période

## Bénéfice par action au 1S17

en M€	30/06/2017
Résultat net - part du groupe	768
Coupons sur TSS net d'impôts	-47
Résultat net attribuable aux actionnaires	721
Nombre moyen d'actions (hors autocontrôle)	3 135 558 616
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,23</b>

## Résultat net attribuable aux actionnaires

en M€	2T17	1S17
Résultat net - part du groupe	487	768
Coupons sur TSS net d'impôts	-25	-47
<b>Numérateur ROE &amp; ROTE Natixis</b>	<b>462</b>	<b>721</b>

## ROTE de Natixis

en M€	30/06/2017
Capitaux propres part du groupe	19 520
Neutralisation des TSS	- 2 342
Distribution provisionnée <sup>(1)</sup>	- 361
Immobilisations incorporelles retraitées	- 679
Écarts d'acquisition	- 2 851
<b>Fonds propres ROTE fin de période</b>	<b>13 287</b>
Fonds propres ROTE moyens au 2T17	13 310
<b>ROTE 2T17 annualisé</b>	<b>13,9%</b>
Fonds propres ROTE moyens au 1S17	13 294
<b>ROTE 1S17 annualisé</b>	<b>10,8%</b>

## ROE de Natixis

en M€	30/06/2017
Capitaux propres part du groupe	19 520
Neutralisation des TSS	- 2 342
Distribution provisionnée <sup>(1)</sup>	- 361
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 444
<b>Fonds propres ROE fin de période</b>	<b>16 373</b>
Fonds propres ROE moyens au 2T17	16 472
<b>ROE 2T17 annualisé</b>	<b>11,2%</b>
Fonds propres ROE moyens au 1S17	16 503
<b>ROE 1S17 annualisé</b>	<b>8,7%</b>

(1) Distribution sur la base de 50% du résultat net attribuable aux actionnaires

**BILAN COMPTABLE**

<b>Actif (Md€)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Caisse, banques centrales, CCP	41,9	26,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	186,2	187,6
Actifs financiers disponibles à la vente	55,4	55,0
Prêts et créances	167,6	199,1
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	1,9	2,1
Comptes de régularisation et actifs divers	51,0	50,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,6	0,7
Valeurs immobilisées	2,3	2,5
Ecart d'acquisition	3,5	3,6
<b>Total</b>	<b>510,4</b>	<b>527,8</b>

<b>Passif (Md€)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	138,5	146,2
Dettes envers les EC et la clientèle	189,7	187,9
Dettes représentées par un titre	38,1	48,9
Comptes de régularisation et passifs divers	44,5	48,7
Provisions techniques des contrats d'assurance	73,2	68,8
Provisions pour risques et charges	1,9	2,0
Dettes subordonnées	3,7	4,2
Capitaux propres	19,5	19,8
Intérêts minoritaires	1,3	1,3
<b>Total</b>	<b>510,4</b>	<b>527,8</b>

## Encours douteux (yc établissements de crédit)

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

(1) Hors titres et repos

## Avertissement

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

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

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

Les données présentes dans ce communiqué ne se sont pas auditées.

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

La conférence de présentation des résultats du mercredi 2 août 2017 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Investisseurs & actionnaires).

## CONTACTS :

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

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

