

Paris, le 30 juillet 2015

Résultats du 2^{ème} trimestre 2015 et 1^{er} semestre 2015

PROGRESSION DES REVENUS de +12 % à 4 360 M€ ET DU RESULTAT NET de +13 % à 729 M€ au 1S15

STRUCTURE FINANCIERE RENFORCEE ET GESTION STRICTE DU BILAN

ACTIVITE DYNAMIQUE POUR LES TROIS METIERS CŒURS

- **Banque de Grande Clientèle** : forte dynamique clientèle
 - ✓ Production nouvelle soutenue dans les Financements structurés (**14 Md€** au 1S15) et très bonnes performances des Dérivés actions
 - ✓ Progression significative de l'activité des plateformes internationales, notamment en Asie
- **Gestion d'actifs** : AuM de **812 Md€** au 30 juin 2015 grâce à une collecte nette record de **29 Md€** au 1S15
- **Assurance** : hausse du chiffre d'affaires en non-vie de **14%** sur un an et augmentation significative du poids des UC en assurance-vie
- **Services Financiers Spécialisés** : bonne dynamique dans les Financements spécialisés, notamment dans le Crédit à la consommation (**encours +9 %**) et dans les Cautions et garanties (**primes +22 %**)
- **151 M€ de synergies de revenus** réalisées avec les réseaux du Groupe BPCE à fin juin 2015, en ligne avec le plan New Frontier

HAUSSE DES RESULTATS⁽¹⁾ ET DU ROE DES METIERS CŒURS

- Croissance du **PNB** de **12 % à 4 360 M€** au 1S15 et de **7 % à 2 175 M€** au 2T15
- **RAI du 1S15 en hausse de 26%** sur un an à **1 304 M€** et en hausse de **11 % à 694 M€** au 2T15
- **Résultat net pdg à 729 M€** au 1S15 (**+13% sur un an**) et à **398 M€ en hausse de 5 % au 2T15**
- **ROE** des métiers cœurs au 2T15 en hausse de **140pb** vs. 2T14 à **13,8%** et de **160pb** au 1S15 à **13,3%**

STRUCTURE FINANCIERE RENFORCEE ET GESTION STRICTE DES RESSOURCES RARES

- Progression du **ratio CET1⁽²⁾ de 40pb** sur le 2T15, à **11,0%** fin juin 2015
- Strict contrôle des **RWA** de la BGC avec une contraction de **6%** sur un an, et de **1%** à change constant depuis le début de l'année
- Forte contraction du bilan (**-11 % vs. fin mars 2015**) se traduisant par une nette amélioration du ratio de levier⁽¹⁾ à **3,9 %** fin juin 2015 (**+30pb** vs. fin mars 2015)

(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 30 juillet 2015 les comptes de Natixis au titre du 2^{ème} trimestre 2015.

Pour Natixis, le 2^{ème} trimestre 2015 s'est notamment caractérisé par⁽¹⁾ :

- une **croissance des revenus des métiers cœurs de 11% vs. 2T14, et une hausse des revenus de Natixis de 7% sur la même période.**
Au sein de la Banque de Grande Clientèle, le rythme de la production nouvelle dans les Financements structurés est resté soutenu, les Dérivés actions continuent de bien performer et les plateformes internationales, notamment en Asie, ont connu une nette progression de leurs activités. La Gestion d'actifs enregistre de nouveau une hausse importante de ses revenus sur un an, avec une collecte nette toujours dynamique. L'acquisition de DNCA s'est concrétisée au 30 juin 2015. Dans l'Assurance, les activités non-vie affichent un développement significatif sur un an et le poids des contrats en unités de compte continue de croître en assurance-vie. La bonne performance des Services Financiers Spécialisés est notamment portée par le Crédit à la consommation et les Cautions et garanties.
- une progression de 6% du **résultat brut d'exploitation** à 745 M€,
- un **coût du risque** en nette baisse à 32pb vs. 45pb au 2T14,
- une progression de 11% du **résultat avant impôt** vs. 2T14,
- un **résultat net pdg** de 398 M€, en hausse de 5% malgré l'impact de l'imposition sur les dividendes,
- une amélioration de 140pb du **ROE des métiers cœurs** vs. 2T14, à 13,8%,
- un **ratio de levier**⁽¹⁾ de 3,9% à fin juin 2015 (+30pb vs. fin mars 2015) grâce notamment à une baisse du bilan de 11% vs. fin mars 2015,
- un **ratio CET1**⁽²⁾ de 11,0% au 30 juin 2015.

Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré : «Nous poursuivons avec succès le déploiement de notre plan stratégique. Les revenus et la rentabilité de nos trois métiers cœurs sont en progression et la part de notre activité à l'international s'intensifie avec le fort dynamisme commercial de nos plateformes notamment en Asie dans la Banque de Grande Clientèle. L'acquisition de DNCA est finalisée et renforce encore le poids de l'épargne dans nos revenus. La baisse significative de nos risques pondérés et de notre bilan illustre le succès de la mise en œuvre de notre modèle *Asset Light*, modèle entièrement dédié à la construction de solutions financières au service de nos clients».

(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 2T15 ET DU 1S15

1.1 ELEMENTS EXCEPTIONNELS⁽¹⁾

Eléments exceptionnels - en M€	2T15	2T14	1S15	1S14
Plus-value sur cession de la participation Lazard <i>Hors pôle (PNB)</i>		99		99
Evolutions méthodologiques liées à l'application IFRS 13 <i>FIC-T (PNB)</i>		-37		-37
Dépréciation sur écarts d'acquisition/Gains ou pertes sur autres actifs Corporate Data Solution et divers <i>(Hors pôle)</i>	-30	-54	-30	-54
Contribution au Fonds de Résolution Unique ⁽²⁾ <i>Hors pôle (Charges)</i>			-48	
Impact en résultat avant impôt	-30	9	-77	9
Impact en résultat net	-30	22	-77	22

Réévaluation de la dette senior propre - en M€ <i>Hors pôle (PNB)</i>	2T15	2T14	1S15	1S14
Impact en résultat avant impôt	125	-46	130	-37
Impact en résultat net	82	-29	85	-23

GAPC - en M€	2T15	2T14	1S15	1S14
Impact en résultat net		-27		-28

Total des impacts en RNPG - en M€	53	-34	8	-29
--	-----------	------------	----------	------------

(1) Voir note méthodologique

(2) Impact estimé

1.2 RESULTATS DU 2T15

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ - en M€</i>	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14
Produit net bancaire	2 175	2 024	7%
<i>dont métiers cœurs</i>	2 023	1 830	11%
Charges	-1 431	-1 320	8%
Résultat brut d'exploitation	745	704	6%
Coût du risque	-64	-82	-22%
Résultat avant impôt	694	623	11%
Impôt	-269	-229	17%
Intérêts minoritaires	-27	-14	91%
Résultat net – pdg	398	380	5%

<i>en M€</i>	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-14	-12	
Résultat net – pdg – hors impact IFRIC 21	384	367	5%
ROTE hors impact IFRIC 21	11,2%	11,0%	

<i>en M€</i>	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14
Éléments exceptionnels	53	-34	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	14	12	
Résultat net – pdg – publié	450	345	30%

(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

Au 2T15, le PNB de Natixis s'établit en hausse de 7% vs. 2T14. Les revenus des métiers cœurs progressent de 11% sur la même période et de 2% à change constant.

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** intègrent les très bonnes performances des activités Equity et Financements structurés et progressent de 5%,
- Le PNB de l'**Epargne** augmente de 19% (6% à change constant) grâce au dynamisme commercial en Gestion d'actifs comme en Assurances et Banque Privée,
- Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** ressortent en hausse de 5%, notamment portée par une croissance de 9% sur les Financements spécialisés,
- Les **Participations Financières**, avec un contexte économique plus difficile pour Coface, affichent des revenus en retrait.

CHARGES

Les charges s'élevèrent à 1 431 M€ vs. 1 320 M€ au 2T14. Le résultat brut d'exploitation ressort à 745 M€, en hausse de 6% vs. 2T14.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'établit à 64 M€, en nette amélioration sur un an (-22%). Exprimé en point de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque des métiers cœurs ressort à 32pb vs. 43pb au 1T15 et 45pb au 2T14.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt, à 694 M€, progresse de 11%.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 398 M€, en hausse de 5% vs. 2T14. Retraité de l'impact IFRIC 21 (-14 M€ au 2T15 et -12 M€ au 2T14), il augmente également de 5% à 384 M€.

Après réintégration des éléments exceptionnels (-30 M€) et de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (+82 M€ net d'impôt), le résultat net part du groupe publié au 2T15 atteint 450 M€ vs. 345 M€ au 2T14, soit +30%.

1.3 RESULTATS DU 1S15

<i>Pro forma et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ en M€</i>	1S15	1S14	1S15 vs. 1S14
Produit net bancaire	4 360	3 879	12%
<i>dont métiers cœurs</i>	3 976	3 523	13%
Charges	-2 937	-2 690	9%
Résultat brut d'exploitation	1 424	1 189	20%
Coût du risque	-141	-161	-12%
Résultat avant impôt	1 304	1 039	26%
Impôt	-506	-374	36%
Intérêts minoritaires	-69	-21	
Résultat net – pdg	729	644	13%

<i>en M€</i>	1S15	1S14	1S15 vs. 1S14
Retraitement de l'impact IFRIC 21	28	27	
Résultat net – pdg – hors impact IFRIC	757	671	13%
ROTE hors impact IFRIC 21	11,0%	10,1%	

<i>en M€</i>	1S15	1S14	1S15 vs. 1S14
Eléments exceptionnels & GAPC	8	-29	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-28	-27	
Résultat net – pdg – publié	737	615	20%

(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 12% de son PNB au 1S15 vs. 1S14, intégrant une progression de 13% des revenus des métiers cœurs (+5% à change constant).

La décomposition des revenus par métier est la suivante :

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle** augmentent de 8%, dont 14% de hausse pour les revenus des activités de Marchés de capitaux et 7% pour les revenus des Financements structurés,
- Le PNB de l'**Epargne** progresse de 23% (+10% à change constant), incluant une croissance des revenus en Gestion d'actifs et en Assurances de respectivement 25% et 12%,
- Les revenus des **Services Financiers Spécialisés** augmentent de 4%, grâce notamment aux bonnes performances sur les Financements spécialisés,
- Les revenus des **Participations Financières** sont stables sur le semestre.

CHARGES

Les charges sont maîtrisées et le coefficient d'exploitation, hors impact IFRIC 21, diminue significativement de 1,7pp vs. 1S14 à 66,6%. Le résultat brut d'exploitation affiche une progression de 20% (9% à change constant) et s'élève à 1 424 M€.

COÛT DU RISQUE

Le coût du risque ressort en nette baisse à 141 M€ (-12% vs. 1S14).

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt, à 1 304 M€, croît de 26%.

RESULTAT NET

Le résultat net part du groupe de Natixis s'élève à 729 M€, en hausse de 13% vs. 1S14. Retraité de l'impact IFRIC 21 (+28 M€ au 1S15 et +27 M€ au 1S14), il progresse de 13% à 757 M€.

Après réintégration des éléments exceptionnels (-77 M€) et de l'effet de la réévaluation de la dette senior propre (+85 M€ net d'impôt), le résultat net part du groupe publié au 1S15 atteint 737 M€ vs. 615 M€ au 1S14, soit une hausse de 20%.

2 - STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 juin 2015, le ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de Natixis atteint 11,0%.

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3⁽¹⁾ de 10,6% au 31 mars 2015 post impact de l'acquisition de DNCA, les impacts au 2^{er} trimestre 2015 se décomposent comme suit :

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 2T15 hors dividende : +27pb,
- dividende basé sur un taux de distribution de 50% : -15pb,
- effets RWA, change et autres : +25pb.

Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3⁽¹⁾ s'élèvent à respectivement 12,6 Md€ et 115 Md€ au 30 juin 2015.

CAPITAUX PROPRES – FONDS PROPRES – ACTIF NET PAR ACTION

Les **capitaux propres part du groupe** s'élèvent à 18,3 Md€ au 30 juin 2015, dont 1,1 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 12,5 Md€ et les **fonds propres Tier 1 (Bâle 3 - phase-in)** s'élèvent à 13,2 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élèvent à 115,1 Md€ au 30 juin 2015, en Bâle 3 - phase-in. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 75,1 Md€
- risque de contrepartie : 8,9 Md€
- risque de CVA : 5,0 Md€
- risque de marché : 14,1 Md€
- risque opérationnel : 12,0 Md€

En Bâle 3 (phase-in), au 30 juin 2015, le **ratio CET1** ressort à 10,8%, le **ratio Tier 1** s'établit à 11,5% et le **ratio global** à 12,9%.

L'actif net comptable par action au 30 juin 2015, ressort à 5,43 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 118 229 513 (le nombre total d'actions est de 3 119 622 141). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,28 euros.

RATIO DE LEVIER⁽²⁾

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

RATIO GLOBAL D'ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Au 30 juin 2015, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 6 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⁽¹⁾

en M€	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit net bancaire	842	800	5%	1 648	8%
<i>dont Banque commerciale</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>stable</i>	<i>189</i>	<i>-6%</i>
<i>dont Financements structurés</i>	<i>305</i>	<i>262</i>	<i>16%</i>	<i>588</i>	<i>7%</i>
<i>dont Marchés de capitaux</i>	<i>410</i>	<i>421</i>	<i>-3%</i>	<i>878</i>	<i>14%</i>
Charges	-459	-422	9%	-951	8%
Résultat brut d'exploitation	383	377	1%	697	6%
Coût du risque	-40	-61	-35%	-105	-7%
Résultat avant impôt	348	320	9%	601	9%
Coefficient d'exploitation ⁽²⁾	55,8%	54,2%	+1,6pp	56,4%	+0,6pp
ROE après impôt ⁽²⁾	11,6%	10,5%	+1,1pp	11,0%	+1,1pp

(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** progressent de 5% au 2T15 vs. 2T14 et s'établissent à 842 M€. Ils augmentent de 8% au 1^{er} semestre 2015 et de 10% hors opérations non récurrentes enregistrées au 1T14 dans les Financements structurés. Sur le 1^{er} semestre, les revenus de la plateforme Asie affichent une croissance significative de +59%.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 459 M€ vs. 422 M€ au 2T14. Plusieurs éléments expliquent la hausse au 2T15 : les investissements réalisés à l'international, l'impact négatif de l'effet change GBP/EUR et la mise en application du Dodd Franck Act / Volcker Rule aux Etats-Unis. Le coefficient d'exploitation hors application d'IFRIC 21 s'établit à 55,8% au 2T15 vs. 54,2% au 2T14.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 383 M€ au 2T15, +1% vs. 2T14 et à 697 M€ au 1S15, +6% vs. 1S14.

Le coût du risque est en nette baisse au 2T15 à 40 M€, soit -35%. Sur le 1^{er} semestre 2015, il baisse de 7% à 105 M€.

Le résultat avant impôt augmente de 9% au 2T15 comme au 1S15 pour s'établir respectivement à 348 M€ et 601 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact d'IFRIC 21 s'améliore de 110pb au 2T15 et atteint 11,6%.

Dans les **Financements structurés**, la production nouvelle atteint un niveau record de 8,1 Md€ au 2T15, soit 13,8 Md€ au 1S15, (+18% vs. 1S14) portée notamment par les métiers Aircraft, Export & Infrastructure et Acquisition & Strategic Finance. Le PNB augmente de 16% au 2T15 à 305 M€, à change constant il gagne 4%. La part des commissions dans les revenus continue de croître : 39% du PNB vs. 33% au 2T14.

La **Banque commerciale** affiche des revenus stables au 2T15 vs. 2T14 à 100 M€. Les marges restent sous pression pour les financements classiques. La production nouvelle de 4,2 Md€ au 2T15 est portée par les corporates en France et l'international.

Le PNB des métiers **Taux, change, matières premières et trésorerie (FIC-T)** s'élève au 2T15 à 241 M€ vs. 286 M€ au 2T14 dans un contexte difficile pour les activités de Taux et Crédit avec la clientèle. Au 1S15, il est en progression de 10% sur un an à 571 M€, incluant notamment de très bonnes performances sur le Forex.

Les activités **Actions** enregistrent une progression de 25% de leurs revenus au 2T15 et de 22% au 1S15, grâce à une activité commerciale dynamique en France comme à l'international et aux performances record sur les Dérivés actions dont les revenus augmentent de 52% au 2T15 vs. 2T14.

Epargne

en M€	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14	1S15	1S15 vs. 1S14	1S15 vs. 1S14 change constant
Produit net bancaire	846	711	19%	1 669	23%	10%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	633	527	20%	1 272	25%	8%
<i>dont Assurances</i>	156	139	12%	296	12%	
<i>dont Banque Privée</i>	36	33	11%	70	9%	
Charges	-576	-489	18%	-1 159	19%	6%
Résultat brut d'exploitation	270	222	22%	510	33%	19%
Coût du risque	0	0		-1		
Résultat avant impôt	275	217	27%	518	35%	21%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	68,5%	69,3%	-0,8pp	69,0%	-2,2pp	
ROE après impôt ⁽¹⁾	17,0%	15,3%	+1,6pp	16,4%	+2,0pp	

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

Au sein du **pôle Epargne**, l'activité est en forte croissance pour les trois métiers. Le PNB du pôle augmente de 23% au 1S15 (+10% à change constant) et de 19% au 2T15 (+6% à change constant).

Le coefficient d'exploitation hors impact de l'application d'IFRIC 21 s'améliore de 0,8pp au 2T15 et de 2,2pp au 1S15 à respectivement 68,5% et 69,0%. Le résultat brut d'exploitation progresse fortement, de 22% au 2T15 et de 33% au 1S15 (+19% à change constant).

Le résultat avant impôt s'élève à 275 M€ au 2T15, en hausse de 27%, et à 518 M€ au 1S15, en hausse de 35% à change courant et 21% à change constant.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact de l'application d'IFRIC 21 s'améliore de 160pb au 2T15 et 200pb au 1S15 pour atteindre respectivement 17,0% et 16,4%.

La **Gestion d'actifs** enregistre une collecte nette très dynamique au 2T15 de 10 Md€ portant la collecte depuis le début de l'année à 29 Md€, dont 11 Md€ sur les affiliés européens et 17 Md€ sur les affiliés US. Le PNB ressort à 633 M€ au 2T15, en hausse de 20%, et à 1 272 M€ au 1S15, en hausse de 25% à change courant et de 8% à change constant. Les actifs sous gestion atteignent 812 Md€ au 30 juin 2015 vs. 820 Md€ à fin mars 2015. La variation découle de la collecte nette de 10 Md€, de l'intégration de DNCA (+17Md€) et de la cession partielle d'une activité Money Market aux Etats-Unis (-5 Md€), d'un effet change de -16 Md€ et d'un effet marché de -14 Md€.

Dans le domaine de l'**Assurance**, la hausse du chiffres d'affaires global est de 3% au 1^{er} semestre 2015 à 3,0 Md€. En assurance-vie, la collecte nette de 0,7 Md€ sur le 1^{er} semestre 2015 émane pour 45% des contrats en unité de compte. Les UC représentent 19% des encours gérés qui s'établissent à 43,4 Md€ fin juin. Au 1^{er} semestre 2015, l'assurance dommages enregistre une hausse de 15% de son chiffre d'affaires, la Prévoyance et ADE de 13%

Le résultat brut d'exploitation de l'Assurance progresse de 14% au 1S15 vs. 1S14.

Dans la **Banque Privée**, la collecte nette s'élève à 1,1 Md€ au 1S15 en hausse de 15% vs. 1S14 et le PNB croît de 9% sur la même période. Fin juin 2015, les encours sous gestion s'élèvent à 27,2 Md€ en hausse de 10% depuis fin 2014.

Services Financiers Spécialisés

en M€	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit net bancaire	335	320	5%	659	4%
<i>Financements spécialisés</i>	203	186	9%	395	8%
<i>Services financiers</i>	133	133	-1%	264	-1%
Charges	-209	-206	1%	-426	1%
Résultat brut d'exploitation	126	113	11%	233	10%
Coût du risque	-20	-16	26%	-34	-3%
Résultat avant impôt	107	98	9%	200	13%

Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	63,2%	65,2%	-2,0pp	63,7 %	-1,7pp
ROE après impôt ⁽¹⁾	15,7%	14,9%	+0,8pp	15,6 %	+1,5pp

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

La croissance de 5% des revenus des **Services Financiers Spécialisés** au 2T15 vs. 2T14 et de 4% au 1S15 vs. 1S14 est portée par le dynamisme des activités au sein des Financements spécialisés.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées et ressortent à 209 M€, quasiment stables vs. 2T14. Le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 s'établit à 63,2% en baisse de 200pb au 2T15.

Le résultat brut d'exploitation augmente de 11% vs. 2T14, à 126 M€ et de 10% vs. 1S14, à 233 M€.

Le coût du risque est en baisse de 3% au 1S15 à 34 M€.

Le ROE après impôt (après allocation de fonds propres en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 atteint 15,7% au 2T15, en hausse de 80pb.

Les **Financements spécialisés** enregistrent une croissance de 9% de leurs revenus à 203 M€ au 2T15, découlant notamment des très bonnes performances sur les activités Cautions et garanties (PNB +29% au 2T15) et Crédit-bail (PNB +13% au 2T15).

Les revenus des **Services financiers** s'établissent à 133 M€ au 2T15, quasi-stables vs. 2T14. Le PNB de l'Ingénierie sociale croît de 5% au 2T15. Dans l'activité Paiements, les transactions de compensation monétique sont en hausse de 7% au 2T15.

Participations Financières

Données présentées hors éléments exceptionnels ⁽¹⁾

en M€	2T15	2T14	2T15 vs. 2T14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit net bancaire	197	212	-7%	423	<i>stable</i>
<i>Coface</i>	161	171	-6%	347	-1%
<i>Corporate Data Solutions</i>	20	21	-6%	40	-6%
<i>Autres</i>	16	20	-19%	36	8%
Charges	-167	-170	-2%	-345	<i>stable</i>
Résultat brut d'exploitation	30	42	-29%	78	-1%
Coût du risque	-4	-3	30%	-7	37%
Résultat avant impôt	26	39	-33%	72	-4%

Le chiffre d'affaires⁽²⁾ de **Coface** augmente de 2% au 2T15 et au 1S15 pour atteindre respectivement 359 M€ et 736 M€.

Le ratio combiné net de réassurance ressort à 86,4% au 2T15 vs. 78,2% au 2T14. Le cost ratio est en hausse au 2T15 à 32,1% en lien avec le développement de l'activité mais globalement maîtrisé sur le 1^{er} semestre 2015 à 29,8%. Le loss ratio s'établit à 52,0% au 1S15 compte tenu d'une dégradation du contexte économique au 2T15.

Accord avec la BPI : transfert de la gestion des procédures publiques pour une valorisation de ~90M€. Cette cession se traduira par un impact négatif d'environ 1,4pp en année pleine sur le ROTE de Coface, avant prise en compte de différentes mesures d'efficacité opérationnelle qui seront chiffrées d'ici fin 2015.

Les revenus des **Participations Financières** sont stables sur le 1^{er} semestre 2015, et en retrait de 7% au 2T15, (incluant les activités Corporate Data Solutions, gérées en extinction).

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 30 M€ au 2T15 vs. 42 M€ au 2T14.

(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^{er} 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^{er} 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 ¼ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation.

Comptes de résultat 2T15 : passage des données hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ aux données publiées

en M€	2T15 hors exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Dépréciation Corporate Data Solution	2T15 publié
Produit Net Bancaire	2 175	125		2 301
Charges	-1 431			-1 431
Résultat Brut d'Exploitation	745	125		870
Coût du risque	-64			-64
Mises en équivalence	13			13
Gain ou pertes sur autres actifs/ Variation de valeur écarts d'acquisition	0		-30	-30
Résultat avant impôt	694	125	-30	789
Impôt	-269	-43		-312
Intérêts minoritaires	-27			-27
Résultat net part du groupe	398	82	-30	450

Natixis – Consolidé⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2T15 vs. 2T14	1S14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit Net Bancaire	1 879	2 032	1 715	1 886	2 190	2 301	+ 13 %	3 911	4 491	+ 15 %
Charges	-1 386	-1 352	-1 283	-1 422	-1 553	-1 431	+ 6 %	-2 738	-2 984	+ 9 %
Résultat Brut d'Exploitation	492	681	433	464	637	870	+ 28 %	1 173	1 507	+ 28 %
Coût du risque	-78	-85	-61	-78	-78	-64	- 25 %	-163	-141	- 13 %
Mises en équivalence	11	9	11	9	9	13	+ 42 %	20	22	+ 11 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-23	88	13	0	-30	+ 27 %	-24	-30	+ 27 %
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	-38	0	-12	0	0		-39	0	
Résultat avant impôt	425	543	471	396	568	789	+ 45 %	968	1 357	+ 40 %
Impôt	-148	-183	-151	-140	-239	-312	+ 70 %	-331	-551	+ 66 %
Intérêts minoritaires	-7	-14	-27	-28	-42	-27	+ 91 %	-21	-69	
Résultat net part du groupe	270	345	293	228	287	450	+ 30 %	615	737	+ 20 %

(1) Voir note méthodologique

Natixis - Contribution par pôle au 2T15

<i>En M€</i>	BGC	Épargne	SFS	Part. Fi.	Hors Pôles	Natixis publié
Produit Net Bancaire	842	846	335	197	82	2 301
Charges	-459	-576	-209	-167	-20	-1 431
Résultat Brut d'Exploitation	383	270	126	30	61	870
Coût du risque	-40	0	-20	-4	0	-64
Résultat Net d'Exploitation	343	270	107	26	61	806
Mises en équivalence	5	7	0	1	0	13
Autres	0	-2	0	-30	2	-30
Résultat avant impôt	348	275	107	-3	63	789
					Impôt	-312
					Intérêts minoritaires	-27
					RNPG	450

Banque de Grande Clientèle⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2T15 vs. 2T14	1S14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit Net Bancaire	732	763	680	629	806	842	+ 10 %	1 495	1 648	+ 10 %
<i>Banque commerciale</i>	102	100	101	114	89	100	stable	202	189	- 6 %
<i>Financements structurés</i>	290	262	271	273	284	305	+ 16 %	551	588	+ 7 %
<i>Marchés de capitaux</i>	349	384	314	249	468	410	+ 7 %	733	878	+ 20 %
FICT	233	249	224	164	331	241	- 3 %	482	571	+ 18 %
Actions	116	135	89	85	138	169	+ 25 %	251	307	+ 22 %
<i>Divers</i>	-8	16	-6	-7	-35	27	+ 66 %	8	-7	
Charges	-455	-422	-403	-435	-492	-459	+ 9 %	-877	-951	+ 8 %
Résultat Brut d'Exploitation	277	340	277	194	314	383	+ 12 %	618	697	+ 13 %
Coût du risque	-52	-61	-24	-48	-65	-40	- 35 %	-113	-105	- 7 %
Résultat Net d'Exploitation	225	279	253	146	249	343	+ 23 %	504	591	+ 17 %
Mises en équivalence	6	4	6	5	4	5	+ 46 %	10	10	- 5 %
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	231	283	260	151	253	348	+ 23 %	514	601	+ 17 %
Coefficient d'exploitation	62,1%	55,4%	59,2%	69,1%	61,0%	54,6%		58,7%	57,7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,4%	56,8%	61,0%	70,5%	57,0%	55,8%		57,1%	56,4%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,0	77,8	74,7	72,2	76,1	73,2	-6%	77,8	73,2	-6%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 549	7 704	7 879	7 568	7 318	7 712	stable	7 627	7 515	- 1 %
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	8,1%	9,6%	8,7%	5,3%	9,2%	12,0%		8,8%	10,6%	
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	9,3%	9,2%	8,3%	5,0%	10,4%	11,6%		9,2%	11,0%	

Epargne⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2T15 vs. 2T14	1S14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit Net Bancaire	648	711	690	773	823	846	+ 19 %	1 360	1 669	+ 23 %
<i>Gestion d'actifs</i>	489	527	523	599	639	633	+ 20 %	1 016	1 272	+ 25 %
<i>Banque Privée</i>	31	33	31	33	34	36	+ 11 %	64	70	+ 9 %
<i>Assurances</i>	126	139	130	134	140	156	+ 12 %	266	296	+ 12 %
Charges	-486	-489	-480	-549	-583	-576	+ 18 %	-975	-1 159	+ 19 %
Résultat brut d'exploitation	163	222	210	223	240	270	+ 22 %	385	510	+ 33 %
Coût du risque	2	0	0	2	-1	0		3	-1	
Résultat Net d'Exploitation	165	222	211	225	239	270	+ 22 %	387	510	+ 32 %
Mises en équivalence	4	5	4	4	5	7	+ 52 %	9	12	+ 33 %
Autres	-2	-10	-6	-3	-2	-2		-11	-4	
Résultat avant impôt	167	217	209	227	242	275	+ 27 %	385	518	+ 35 %
Coefficient d'exploitation	74,9%	68,8%	69,5%	71,1%	70,8%	68,1%		71,7 %	69,4 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,3%	69,3%	70,0%	71,5%	69,6%	68,5%		71,2 %	69,0 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,8	13,0	13,0	13,8	14,7	14,3	+ 10 %	13,0	14,3	+ 10 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 578	3 616	3 647	3 762	3 899	4 170	+ 15 %	3 597	4 034	+ 12 %
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	12,7%	15,6%	15,7%	15,9%	15,1%	17,2%		14,1%	16,2%	
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,5%	15,3%	15,4%	15,7%	15,8%	17,0%		14,4%	16,4%	

(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⁽¹⁾

en M€

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2T15 vs. 2T14	1S14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit Net Bancaire	313	320	307	327	324	335	+ 5 %	632	659	+ 4 %
Financements spécialisés	179	186	183	195	193	203	+ 9 %	366	395	+ 8 %
<i>Affecturage</i>	37	36	23	37	35	35	- 3 %	73	70	- 4 %
<i>Cautions et garanties financières</i>	32	37	31	34	40	47	+ 29 %	68	87	+ 27 %
<i>Crédit-bail</i>	43	44	60	54	48	49	+ 13 %	87	97	+ 12 %
<i>Crédit consommation</i>	63	65	65	66	65	66	+ 2 %	128	131	+ 2 %
<i>Financement du cinéma</i>	4	5	4	4	4	5	+ 10 %	9	9	+ 4 %
Services financiers	133	133	124	132	131	133	- 1 %	267	264	- 1 %
<i>Ingénierie sociale</i>	30	34	27	33	32	35	+ 5 %	64	67	+ 6 %
<i>Paiements</i>	77	74	74	73	72	72	- 2 %	150	145	- 4 %
<i>Titres</i>	27	26	24	26	27	25	- 4 %	53	52	- 2 %
Charges	-214	-206	-200	-212	-217	-209	+ 1 %	-420	-426	+ 1 %
Résultat Brut d'Exploitation	99	113	107	115	107	126	+ 11 %	212	233	+ 10 %
Coût du risque	-19	-16	-20	-22	-14	-20	+ 26 %	-35	-34	- 3 %
Résultat Net d'Exploitation	80	98	88	94	93	107	+ 9 %	177	200	+ 13 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	17	-2	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	80	98	105	92	93	107	+ 9 %	177	200	+ 13 %
Coefficient d'exploitation	68,4%	64,5%	65,1%	64,8%	67,0%	62,3%		66,4%	64,6%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6%	65,2%	65,9%	66,1%	64,2%	63,2%		65,4%	63,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	13,9	14,1	13,5	14,4	14,4	14,3	+ 1 %	14,1	14,3	+ 1 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 698	1 639	1 661	1 600	1 692	1 689	+ 3 %	1 669	1 691	+ 1 %
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	12,0%	15,3%	16,2%	14,5%	14,0%	16,2%		13,6%	15,1%	
ROE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,4%	14,9%	15,8%	13,8%	15,5%	15,7%		14,1%	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

Participations Financières⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2T15 vs. 2T14	1S15	1S14	1S15 vs. 1S14
Produit Net Bancaire	213	212	209	196	227	197	- 7 %	425	423	stable
Coface	178	171	171	168	187	161	- 6 %	349	347	- 1 %
Corporate Data Solutions	21	21	20	21	20	20	- 6 %	42	40	- 6 %
Autres	14	20	18	6	20	16	- 19 %	33	36	+ 8 %
Charges	-176	-170	-167	-180	-178	-167	- 2 %	-346	-345	stable
Résultat Brut d'Exploitation	37	42	43	16	48	30	- 29 %	79	78	- 1 %
Coût du risque	-2	-3	-2	-4	-3	-4	+ 30 %	-5	-7	+ 37 %
Résultat Net d'Exploitation	36	38	41	12	46	26	- 33 %	74	71	- 4 %
Mises en équivalence	0	1	1	0	0	1	- 31 %	1	1	- 29 %
Autres	0	-38	0	-12	0	-30		-38	-30	
Résultat avant impôt	36	1	41	0	46	-3		37	43	+ 16 %

Hors Pôles⁽¹⁾

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2T15 vs. 2T14	1S14	1S15	1S15 vs. 1S14
Produit Net Bancaire	-42	35	-171	-39	10	82		-7	91	
Charges	-40	-32	-33	-46	-83	-20	- 36 %	-72	-103	+ 44 %
Résultat Brut d'Exploitation	-82	3	-204	-85	-73	61		-79	-12	- 85 %
Coût du risque	-8	-3	-16	-7	5	0	- 83 %	-11	5	
Résultat Net d'Exploitation	-90	0	-220	-92	-68	61		-90	-7	- 92 %
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	1	-14	77	17	2	2		-12	4	
Résultat avant impôt	-89	-13	-143	-74	-66	63		-102	-3	- 97 %

(1) Voir note méthodologique

GAPC

en M€	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	1S14	1S15
Produit Net Bancaire	14	-7	0	0	0	0	7	0
Charges	-16	-32	0	0	0	0	-48	0
Résultat Brut d'Exploitation	-2	-39	0	0	0	0	-41	0
Coût du risque	1	-3	0	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	-1	-42	0	0	0	0	-43	0
Résultat net	0	-27	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 vendredi 31 juillet 2015 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Communication Financière).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Pierre-Alexandre Pechmeze T + 33 1 58 19 57 36
François Courtois T + 33 1 58 19 36 06
Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11
Brigitte Poussard T + 33 1 58 55 59 21

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