

**Résultats du 2T16 et 1S16****PROGRESSION DU PNB DE 2% au 2T16, GRÂCE A UNE BONNE DYNAMIQUE DES METIERS CŒURS  
RESULTAT NET publié de 381 M€ au 2T16****METIERS CŒURS : FORTE DYNAMIQUE DANS LA BANQUE DE GRANDE CLIENTELE AU 2T16**

- **Epargne : résilience de la Gestion d'actifs et poursuite du déploiement de l'offre d'assurances dans les Caisses d'Epargne**

**Gestion d'actifs :** 787 Md€ d'actifs sous gestion au 30 juin 2016, en hausse de 10 Md€ vs. fin mars 2016 avec une décollecte nette limitée à 2 Md€

**Assurances :** dynamique portée par tous les segments avec un CA global en croissance de 12% vs. 2T15 à 1,7 Md€, hors traité de réassurance avec CNP

- **Banque de Grande Clientèle : forte reprise de l'activité dans les marchés de capitaux**

**Marchés de capitaux :** excellentes performances de FIC-T (PNB +35%/2T15) et poursuite de la croissance des Equities (PNB +4%/2T15)

**Financements structurés :** poids des commissions dans les revenus encore accru à 39% au 2T16 (37% en 2015)

- **Services Financiers spécialisés : très bonnes performances des Financements spécialisés**

Production nouvelle dynamique **du Crédit-bail** (+7% vs. 2T15), et progression de 22% du **chiffre d'affaires facturé** sur un an

**FORTE PROGRESSION DU ROTE<sup>(1,2)</sup> AU 2T16 A 11,7% (+70PB SUR UN AN)**

- **PNB de Natixis : plus de 2,2 Md€ au 2T16, en hausse de 2% vs. 2T15 et de 7% vs. 1T16.** Hausse contenue des charges (hors IFRIC 21) de 3% vs. 1T16
- **PNB des Métiers cœurs : près de 2,1 Md€ en hausse de 2% vs. 2T15 et de 6% vs. 1T16**
- **RNPG retraité (hors impact IFRIC 21) en hausse de 5% à 400 M€ au 2T16. RNPG publié à 381 M€** au 2T16 intégrant notamment une dépréciation sur écarts d'acquisition de Coface (-31 M€)
- **Sur le 1S16, le RNPG retraité (hors impact IFRIC 21) est quasi stable sur un an à 711 M€, illustrant la très forte résilience du business model dans un environnement difficile**

**SOLVABILITE RENFORCEE ET POLITIQUE DE DIVIDENDE CONFIRMEE**

- **Ratio CET1 de 11,3%<sup>(3)</sup> fin juin 2016** avant prise en compte du dividende
- **Maintien d'un ratio de levier<sup>(1)</sup> supérieur à 4% à fin juin 2016**
- **Génération de 65pb de ratio CET1 depuis début 2016, soit 730 M€ (24 cts par action) dont 440 M€ au-delà de la distribution minimale de 50%**, distribuable en l'absence de croissance externe

(1) Voir note méthodologique (2) hors impact IFRIC 21 (3) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois - sans mesures transitoires - sauf IDA sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445

**Le Conseil d'administration a examiné le 28 juillet 2016 les comptes de Natixis au titre du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.**

Pour Natixis, le 2<sup>ème</sup> trimestre s'est notamment caractérisé par<sup>(1)</sup> :

- une **hausse du PNB de Natixis et du PNB des métiers cœurs de 2% vs. 2T15 à respectivement 2 224 M€ et 2 060 M€.**

Au sein du pôle Épargne, la Gestion d'actifs enregistre sur le trimestre une décollecte nette limitée de 2 Md€ et une progression de 10 Md€ des encours gérés vs. fin mars 2016 grâce notamment à un effet change positif.

Dans l'Assurance, la dynamique est restée soutenue sur tous les segments et l'offre d'assurance-vie est déployée dans la moitié du réseau des Caisses d'Épargne à fin juin 2016. Le chiffre d'affaires global de l'Assurance (hors traité de réassurance avec la CNP) progresse de 12% vs. 2T15.

Dans la Banque de Grande Clientèle, la production nouvelle des Financements structurés s'élève à 7,5 Md€, générée notamment par les activités Real Estate Finance en Europe, Acquisitions & Strategic Finance et GEC Trade (Global Energy & Commodities). Le trimestre est principalement marqué pour les Marchés de capitaux par une croissance significative sur un an des revenus Taux et Change et la poursuite du développement du M&A.

Dans les Services Financiers Spécialisés, les performances commerciales notamment en Crédit-bail et Affacturage se traduisent par une croissance de 4% du PNB des Financements spécialisés.

- des **charges**, hors contribution complémentaire au FRU de 35 M€ sur le trimestre, en hausse de 4% sur un an,
- un **coût du risque** de 88 M€ marqué par la fin de l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole et Gaz
- un **résultat net pdg retraité** et hors impact IFRIC 21 à 400 M€, en hausse de 5% sur un an,
- un **résultat net pdg publié** de 381 M€, intégrant une dépréciation de l'écart d'acquisition sur Coface (impact : -31 M€),
- un **ratio de levier<sup>(1)</sup> de 4,1%** à fin juin 2016,
- un **ratio CET1<sup>(2)</sup> de 11,0%** au 30 juin 2016.

**Laurent Mignon, Directeur général de Natixis, a déclaré** : « Grace à notre business model équilibré et à la formidable mobilisation de nos équipes, nos trois métiers cœurs continuent à se développer en parfaite cohérence avec les axes stratégiques ce qui nous permet de confirmer notre capacité à atteindre les objectifs de rentabilité du plan New Frontier. Pour accélérer la transformation du business model de Natixis, nous allons continuer à développer les métiers de l'Épargne, approfondir les synergies avec les réseaux du Groupe BPCE et adapter notre modèle Asset Light dans la banque de grande clientèle en adoptant une organisation plus transversale destinée à accroître nos capacités d'origination. Par ailleurs, pour prendre en compte les changements structurels issus des nouvelles technologies dans l'ensemble de nos métiers et dans tous nos process, nous travaillons à un projet de transformation et d'excellence opérationnelle qui sera présenté en novembre prochain. »

(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 et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445

**1 - RÉSULTATS NATIXIS DU 2T16 ET DU 1S16**
**1.1 ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS<sup>(1)</sup>**

<i>En M€</i>	<b>2T16</b>	<b>2T15</b>	<b>1S16</b>	<b>1S15</b>
Réévaluation de la dette senior propre <i>Hors pôle (PNB)</i>	-20	125	-26	130
Retraitement de la variation de change des TSS en devises <i>Hors pôle (PNB)</i>	8	-11	-7	24
Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface <i>Participations financières (variation de valeur écarts d'acquisition)</i>	-75		-75	
Cession d'une entité Corporate Data Solutions (Kompass International) <i>Participations financières (Gains ou pertes sur autres actifs)</i>		-30		-30
Impact en impôt	4	-39	11	-53
Impact en intérêts minoritaires	44		44	
<b>Impact en RNPG</b>	<b>-39</b>	<b>45</b>	<b>-53</b>	<b>72</b>

(1) Voir note méthodologique

## 1.2 RÉSULTATS DU 2T16

<i>Pro forma<sup>(1)</sup> et hors éléments exceptionnels en M€</i>	<b>2T16</b>	<b>2T15</b>	2T16 vs. 2T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 224</b>	<b>2 187</b>	<b>2%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	2 060	2 023	2%
Charges	-1 522	-1 431	6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>702</b>	<b>756</b>	<b>-7%</b>
Coût du risque	-88	-64	38%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>651</b>	<b>705</b>	<b>-8%</b>
Impôt	-215	-273	-21%
Intérêts minoritaires	-16	-27	-41%
<b>Résultat net – pdg – retraité</b>	<b>420</b>	<b>405</b>	<b>4%</b>

<i>en M€</i>	<b>2T16</b>	<b>2T15</b>	2T16 vs. 2T15
Retraitement de l'impact IFRIC 21	-20	-26	
<b>Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC</b>	<b>400</b>	<b>379</b>	<b>5%</b>
ROTE hors impact IFRIC 21	11,7%	11,0%	

<i>en M€</i>	<b>2T16</b>	<b>2T15</b>	2T16 vs. 2T15
Eléments exceptionnels	-39	45	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	20	26	
<b>Résultat net – pdg – publié</b>	<b>381</b>	<b>450</b>	<b>-15%</b>

(1) Voir note méthodologique

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

Au 2T16, le PNB de Natixis s'établit à **2 224 M€**, en hausse de **2%** vs. 2T15. Le PNB des métiers cœurs progresse également de **2%** sur la même période.

Le PNB du pôle **Épargne** s'établit à 832 M€, incluant un recul limité de 2% vs. 2T15 des revenus en Gestion d'actifs et une stabilité des revenus de l'Assurance. Grâce notamment à une excellente dynamique des Marchés de capitaux, la **Banque de Grande Clientèle** enregistre une hausse de 5% vs. 2T15 de son PNB à 887 M€ (+1% hors desk de CVA/DVA). Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** progresse de 2% vs. 2T15, portés par les bonnes performances des activités des Financements spécialisés dont le PNB croit de 4% sur la même période.

Le PNB des **Participations Financières** est en baisse de 21% vs. 2T15, incluant la contraction de 17% des revenus de Coface et de 54% des activités non stratégiques Corporate Data Solutions.

Les **charges d'exploitation** atteignent 1 522 M€ au 2T16, en hausse de 6% vs. 2T15. En retraitant de la contribution complémentaire au Fonds de Résolution Unique enregistrée au 2T16 (35 M€), elles augmentent de 4% sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 702 M€ vs. 756 M€ au 2T15.

Le **coût du risque** s'établit à 88 M€, en hausse de 38% sur un an.

Le **résultat avant impôt** à 651 M€, affiche un retrait de 8% sur un an découlant principalement de la dégradation des comptes de Coface (Participations financières), affectés par la hausse de la sinistralité dans les pays émergents, et le complément de la contribution au FRU enregistré dans le Hors pôles métiers.

Sur la même période, le résultat avant impôts des métiers cœurs progresse de 2%.

Le résultat net retraité de l'impact d'IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 400 M€ au 2T16, en hausse de 5% sur un an.

En intégrant les éléments exceptionnels (-39 M€ net d'impôt au 2T16 vs. +45 M€ au 2T15) et l'impact IFRIC 21 (+20 M€ au 2T16 vs. +26 M€ au 2T15), le **résultat net part du groupe publié** au 2T16 s'établit à 381 M€ vs. 450 M€ au 2T15.

### 1.3 RÉSULTATS DU 1S16

<i>Pro forma<sup>(1)</sup> et hors éléments exceptionnels en M€</i>	<b>1S16</b>	<b>1S15</b>	1S16 vs. 1S15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 307</b>	<b>4 336</b>	<b>-1%</b>
<i>dont métiers cœurs</i>	4 009	3 976	1%
Charges	-3 127	-2 984	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 180</b>	<b>1 352</b>	<b>-13%</b>
Coût du risque	-176	-141	25%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 078</b>	<b>1 232</b>	<b>-13%</b>
Impôt	-395	-498	-21%
Intérêts minoritaires	-50	-69	-27%
<b>Résultat net- pdg - retraité</b>	<b>633</b>	<b>665</b>	<b>-5%</b>

<i>en M€</i>	<b>1S16</b>	<b>1S15</b>	1S16 vs. 1S15
Retraitement de l'impact IFRIC 21	78	52	51%
<b>Résultat net – pdg – retraité hors impact IFRIC</b>	<b>711</b>	<b>717</b>	<b>-1%</b>
ROTE hors impact IFRIC 21	10,4%	10,4%	

<i>en M€</i>	<b>1S16</b>	<b>1S15</b>	1S16 vs. 1S15
Eléments exceptionnels	-53	72	
Réintégration de l'impact IFRIC 21	-78	-52	51%
<b>Résultat net – pdg – publié</b>	<b>581</b>	<b>737</b>	<b>-21%</b>

(1) Voir note méthodologique

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

Au 1S16, malgré un début d'année 2016 difficile, le **PNB des métiers cœurs** progresse de 1% sur un an et atteint 4 009 M€, tiré principalement par les activités de Marchés de capitaux, l'Assurance et les Financements spécialisés.

Le PNB de Natixis s'établit à 4 307 M€, en léger retrait vs. 1S15.

Le pôle **Épargne** dégage un PNB de 1 656 M€, incluant une baisse modérée (-2%) des revenus de la Gestion d'actifs et une progression de 9% des revenus de l'Assurance.

Le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** à 1 668 M€ est porté par un niveau d'activité élevé dans les métiers Fixed Income et une bonne diversification du portefeuille d'activités.

Les **Services Financiers Spécialisés** enregistrent une progression de 4% de leur PNB à 684 M€, soutenue par la croissance de 8% du PNB des Financements spécialisés sur la même période.

Le PNB des **Participations Financières**, à 338 M€, inclut la contraction de 17% des revenus de Coface vs. 1S15 et de 40% des activités non stratégiques Corporate Data Solutions.

Les **charges d'exploitation** s'établissent au 1S16 à 3 127 M€, vs. 2 984 M€ au 1S15. Retraitées de la contribution au Fonds de Résolution Unique (114 M€ au 1S16 vs. 48 M€ au 1S15), elles augmentent de 3% sur un an. Le **résultat brut d'exploitation** se contracte de 13% au 1S16 vs. 1S15, à 1 180 M€.

Le **coût du risque** ressort à 176 M€, en hausse vs. 1S15 sous l'effet principalement des dotations enregistrées sur le secteur de Pétrole et Gaz pour 72 M€.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 1 078 M€, en baisse de 13% sur un an. Pour les métiers cœurs, il s'établit à 1 308 M€, quasi-stable sur un an.

Le résultat net retraité de l'impact d'IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels, s'élève à 711 M€ au 1S16, quasi stable sur un an malgré la forte croissance de la charge du FRU.

En intégrant les éléments exceptionnels (-53 M€ net d'impôt au 1S16 vs. +72 M€ au 1S15) et l'impact IFRIC 21 (-78 M€ au 1S16 vs. -52 M€ au 1S15), le **résultat net part du groupe publié** au 1S16 s'établit à 581 M€ vs. 737 M€ au 1S15.

## 2 – STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016, le ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> de Natixis atteint 11,0%.

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

- effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 2T16 hors dividende : +34pb,
- dividende ordinaire prévu au 2T16 : -17pb,
- effets RWA, change et autres : +2pb.

Les fonds propres et actifs pondérés en Bâle 3<sup>(1)</sup> s'élevaient à respectivement 12,4 Md€ et 112,9 Md€ au 30 juin 2016.

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

Les **capitaux propres part du groupe** s'élevaient à 18,8 Md€ au 30 juin 2016, dont 1,68 Md€ de titres hybrides (TSS) 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'élevaient à 14,3 Md€.

Les **actifs pondérés** de Natixis s'élevaient à 112,9 Md€ au 30 juin 2016, en Bâle 3 - phase-in. Ils se décomposent en :

- risque de crédit : 75,8 Md€
- risque de contrepartie : 8,7 Md€
- risque de CVA : 3,7 Md€
- risque de marché : 12,0 Md€
- risque opérationnel : 12,7 Md€

En Bâle 3 (phase-in), au 30 juin 2016, le **ratio CET1** ressort à 11,1%, le **ratio Tier 1** s'établit à 12,6% et le **ratio global** à 15,0%.

**L'actif net comptable par action** au 30 juin 2016, ressort à 5,40 euros pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 126 429 212 (le nombre total d'actions est de 3 129 085 133). **L'actif net tangible par action** (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à 4,25 euros.

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

Le ratio de levier s'établit à 4,1% au 30 juin 2016.

### **RATIO GLOBAL D'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES**

Au 30 juin 2016, 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 mesures transitoires - sauf IDA sur pertes reportables et pro forma du phasage additionnel du stock d'IDA conformément au règlement 2016/445

(2) Voir note méthodologique

### 3 – RÉSULTATS DES MÉTIERS

#### Épargne

en M€	2T16	2T15	2T16 vs. 2T15	1S16	1S16 vs. 1S15	1S16 vs. 1S15 change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>832</b>	<b>846</b>	<b>-2%</b>	<b>1 656</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	623	633	-2%	1 249	-2%	-2%
<i>dont Assurances</i>	156	156	stable	322	9%	
<i>dont Banque Privée</i>	33	36	-8%	67	-3%	
Charges	-579	-576	1%	-1 169	1%	1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>253</b>	<b>270</b>	<b>-6%</b>	<b>487</b>	<b>-4%</b>	<b>-5%</b>
Coût du risque	0	0		0		
Gain ou pertes sur autres actifs	-1	0		19		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>253</b>	<b>275</b>	<b>-8%</b>	<b>509</b>	<b>-2%</b>	<b>-2%</b>

Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	70,0%	68,5%	+1,5pp	70,1%	+1,1pp
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	13,8%	17,0%	-3,2pp	14,2%	-2,2pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Le PNB du **pôle Épargne** s'élève au 2T16 à 832 M€ et au 1S16 à 1 656 M€ en contraction de respectivement 2% et 1%. En Gestion d'actifs, la très bonne tenue des revenus en Europe (+15% au 1S16) compense pratiquement le ralentissement aux États-Unis (revenus en baisse de 8% au 1S16). L'Assurance affiche une bonne dynamique commerciale sur tous les segments et poursuit son déploiement dans les Caisses d'Épargne avec 2 300 agences équipées à fin juin 2016.

Les charges d'exploitation sont quasi-stables au 2T16 comme au 1S16, à respectivement 579 M€ et 1 169 M€. Le coefficient d'exploitation hors impact de l'application d'IFRIC 21 s'établit à 70,0% au 2T16, en hausse de 1,5pp sur un an.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 253 M€ au 2T16, en baisse de 6% vs. 2T15.

Le résultat avant impôt s'établit également à 253 M€ au 2T16 vs. 275 M€ au 2T15.

Le ROE après impôt hors impact de l'application d'IFRIC 21 atteint 13,8% au 2T16 et 14,2% au 1S16, en baisse de respectivement 3,2pp et 2,2pp sur un an.

La **Gestion d'actifs** enregistre au 2T16 une collecte nette légèrement positive (hors fonds monétaires) en Europe et une décollecte de 1,6 Md€ aux États-Unis qui se concentre principalement sur les produits actions de Harris. Au 2T16, Loomis Sayles a collecté sur les produits de taux (+3,1 Md€) et maintenu une bonne dynamique sur les actions (+1,3 Md€).

Les actifs sous gestion augmentent de 10 Md€ au 2T16 et atteignent 787 Md€ au 30 juin 2016. La croissance des encours gérés sur le 2T16 découle des effets marché et change positifs pour respectivement 5 Md€ et 10 Md€, d'un effet périmètre négatif lié à la fermeture d'Aurora pour 3 Md€ et de la décollecte nette globale pour 2 Md€.  
Les revenus ressortent à 623 M€ au 2T16, en baisse de 2% sur un an. Cette contraction résulte principalement de la diminution des encours gérés aux États-Unis (-10% sur un an).

Le chiffre d'affaires global (hors traité de réassurance avec la CNP) de l'**Assurance**, progresse de 16% au 1S16 vs. 1S15 et atteint 3,5 Md€.

En assurance-vie, hors traité de réassurance avec la CNP, la collecte nette s'élève à plus de 1 Md€ au 1S16 vs. 0,7 Md€ au 1S15, avec une quote-part des contrats en unité de compte de 37%. Les encours gérés s'élèvent à 45,5 Md€ fin juin 2016, en hausse de 5% sur un an.

L'assurance dommages affiche un chiffre d'affaires en hausse de 8% au 1S16, la Prévoyance et l'ADE de 9%.

## Banque de Grande Clientèle

en M€	2T16	2T15	2T16 vs. 2T15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>887</b>	<b>842</b>	<b>5%</b>	<b>1 668</b>	<b>1%</b>
PNB hors desk CVA/DVA	854	845	1%	1 642	stable
dont Banque commerciale	82	100	-18%	163	-14%
dont Financements structurés	293	305	-4%	551	-6%
dont Marchés de capitaux	539	410	31%	969	10%
Charges	-482	-459	5%	-994	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>405</b>	<b>383</b>	<b>6%</b>	<b>675</b>	<b>-3%</b>
Coût du risque	-53	-40	32%	-124	18%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>356</b>	<b>348</b>	<b>2%</b>	<b>558</b>	<b>-7%</b>

Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	55,5%	55,8%	-0,3pp	58,3%	+1,9pp
ROE après impôt <sup>(1)</sup>	13,8%	11,6%	+2,2pp	11,4%	+0,4pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

Le PNB de la **Banque de Grande Clientèle** croît de 5% au 2T16 et de 1% au 1S16 vs. respectivement 2T15 et 1S15. Grâce à la forte reprise de l'activité des Marchés de capitaux et des Financements structurés au 2T16 vs. 1T16, la **Banque de Grande Clientèle** affiche une croissance de 8% de son PNB hors desk CVA/DVA entre ces deux périodes.

La hausse des charges d'exploitation de 5% au 2T16 et 4% au 1S16, découle de la transformation du modèle et de la poursuite de la montée en puissance des plateformes internationales. Au 2T16, le résultat brut d'exploitation ressort en hausse de 6% à 405 M€.

Le coût du risque s'établit à 53 M€ au 2T16. Il inclut la fin de l'effort de provisionnement sur le secteur Pétrole et Gaz pour 26 M€. Au 2T16, le résultat avant impôt à 356 M€ croît de 2% sur un an.

Les bonnes performances des activités de marché et la stricte allocation de capital induite par le modèle Originate to Distribute conduisent à une progression marquée de 2,2pp au 2T16 du ROE après impôt hors impact d'IFRIC 21 à 13,8%.

Le PNB des activités de **Financements** s'établit à 375 M€ au 2T16 contre 405 M€ au 2T15 et 339 M€ au 1T16.

Les Financements structurés génèrent au 2T16 un PNB de 293 M€, en retrait de 4% vs. 2T15 mais en hausse de 13% vs. 1T16 avec une production nouvelle qui atteint 7,5 Md€ au 2T16 contre 4,5 Md€ sur les trois premiers mois de l'année 2016. Les métiers Acquisition & Strategic Finance, Real Estate Finance en Europe et GEC Trade Finance sont les principaux contributeurs sur ce trimestre.

Dans la Banque commerciale, la production nouvelle ressort en baisse de 23% au 1S16 et atteint 6,2 Md€.

Les **Marchés de capitaux** enregistrent une croissance forte de leur PNB au 2T16 (+ 31% vs. 2T15), portés par la hausse de 35% du PNB hors desk CVA/DVA de FIC-T à 330 M€. La croissance des revenus est notable pour les activités Taux et Change (+64% au 2T16 vs. 2T15) et GSCS (+14% au 2T16 vs. 2T15).

Les métiers Actions affichent une hausse de 4% de leur PNB au 2T16 vs. 2T15 à 176 M€, le développement des Dérivés actions se poursuit et le M&A affiche une forte dynamique grâce à Natixis Partners.

## Services Financiers Spécialisés

en M€	2T16	2T15	2T16 vs. 2T15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>341</b>	<b>335</b>	<b>2%</b>	<b>684</b>	<b>4%</b>
<i>Financements spécialisés</i>	211	203	4%	425	8%
<i>Services financiers</i>	130	133	-2%	258	-2%
Charges	-220	-211	5%	-446	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>121</b>	<b>125</b>	<b>-3%</b>	<b>238</b>	<b>4%</b>
Coût du risque	-17	-20	-16%	-29	-13%
Gains ou pertes sur autres actifs	31	0		31	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>135</b>	<b>105</b>	<b>29%</b>	<b>240</b>	<b>22%</b>

Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	65,4%	63,7%	+1,7pp	64,4%	+0,2pp
ROE après impôt <sup>(1)(2)</sup>	16,3%	15,4%	+0,9pp	17,3%	+2,0pp

(1) Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21

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

Le PNB des **Services Financiers Spécialisés** s'élève à 341 M€ et progresse de 2% au 2T16 vs. 2T15 porté par les solides performances des Financements spécialisés dont le PNB croît de 4% sur la même période.

Les charges ressortent à 220 M€, en hausse de 5% sur un an et le coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 s'établit à 65,4% au 2T16. Le résultat brut d'exploitation atteint 121 M€ vs. 125 M€, en retrait de 3%.

Le coût du risque se contracte de 16% sur un an, il s'établit à 17 M€ au 2T16 contre 20 M€ au 2T15.

Au 2T16, le résultat avant impôt affiche une progression de 29% vs. 2T15, après constatation en gains ou pertes sur autres actifs d'une plus-value de cession sur un immeuble de 31 M€.

Retraité de cette plus-value, le ROE après impôt hors impact IFRIC 21 ressort à 16,3% au 2T16 et 17,3% au 1S16.

Au sein des **Financements spécialisés**, la production nouvelle au 2T16 en Crédit-bail augmente de 7% sur un an grâce à la bonne dynamique des réseaux du Groupe BPCE sur le Crédit-bail mobilier. Dans l'Affacturage, la hausse au 2T16 de 22% du chiffre d'affaires affacturé sur un an est notamment portée par le segment grands comptes.

Dans les **Services financiers**, l'Ingénierie sociale affiche une croissance soutenue des émissions de Chèque de Table au 2T16 (+9%) comme au 1S16 (+7%) et les activités Paiements enregistrent une progression de 8% du nombre de transactions monétiques sur le trimestre.

## Participations Financières

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

<i>en M€</i>	2T16	2T15	2T16 vs. 2T15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>155</b>	<b>197</b>	<b>-21%</b>	<b>338</b>	<b>-20%</b>
<i>Coface</i>	133	161	-17%	289	-17%
<i>Corporate Data Solutions</i>	9	20	-54%	24	-40%
<i>Autres</i>	12	16	-22%	25	-32%
Charges	-153	-167	-8%	-315	-9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1</b>	<b>30</b>	<b>-95%</b>	<b>23</b>	<b>-71%</b>
Coût du risque	-18	-4		-24	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-16</b>	<b>26</b>		<b>10</b>	<b>-86%</b>

(1) Voir note méthodologique

A change constant, le chiffre d'affaires de **Coface** s'élève à 362 M€ au 2T16, en baisse de 2% vs. 2T15. En courant, il atteint 352 M€ et se contracte de 5% sur la même période.

Au 2T16, le ratio combiné net de réassurance s'établit à 97,7% vs. 86,4% au 2T15, se composant d'un cost ratio à 30,8% et d'un loss ratio à 66,9% qui se comparent respectivement à 32,1% et 54,3% au 2T15.

Au 2T16, le PNB des **Participations Financières** baisse de 21% sur un an incluant les activités non stratégiques Corporate Data Solutions.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 M€ au 2T16, en nette baisse vs. 2T15.

## Annexes

### Précisions méthodologiques :

#### Les résultats au 30/06/2016 ont été examinés par le conseil d'administration du 28/07/2016.

Les éléments financiers au 30/06/2016 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

#### Les comptes 2015 sont présentés pro forma :

- (1) Du reclassement en résultat courant de la contribution au Fonds de Résolution Unique (classé en éléments exceptionnels précédemment). La contribution est comptabilisée dans les charges du Hors Pôle. Les séries 2015 ont été recalculées en conséquence.
- (2) Du transfert de charges du Hors pôle vers le pôle SFS. Les séries 2015 ont été recalculées en conséquence.

#### Changements de normes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

Précédemment affecté au Hors Pôle, le coût de subordination des dettes Tier 2 émises est désormais réalloué aux métiers sur la base de leurs fonds propres normatifs. Au niveau du pôle Epargne, prise en compte de l'impact du changement de traitement comptable intervenu courant 2015 lié à la reconnaissance d'un impôt différé passif relatif à un écart d'acquisition se traduisant par une augmentation du taux d'impôt normatif et, à l'opposé, une réduction des fonds propres normatifs alloués au pôle.

#### 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, retraités des hybrides et de la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres. L'actif net comptable tangible est corrigé des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisitions retraités ci-après :

<i>en M€</i>	<b>30/06/2016</b>
Immobilisations incorporelles	756
Retraitement minoritaires Coface	-39
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>716</b>

<i>en M€</i>	<b>30/06/2016</b>
Ecarts d'acquisition	3 524
Retraitement minoritaires Coface	-165
Retraitement impôt différé passif du pôle Epargne	-504
<b>Ecarts d'acquisition retraités</b>	<b>2 855</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).

**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.

**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 cette présentation. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments sont en annexes de cette présentation.

**Retraitement de l'impact IFRIC 21** : Retraitement de l'impact IFRIC 21 : le coefficient d'exploitation et le ROE hors impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte au 30 juin 2016, la moitié du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle norme de comptabilisation. L'impact au trimestre est calculé par différence avec le trimestre précédent.

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

**Comptes de résultat 2T16 : passage des données hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> aux données publiées**

<i>en M€</i>	2T16 hors éléments exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Variation de change des TSS en devises	Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface	2T16 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 224</b>	<b>-20</b>	<b>8</b>		<b>2 211</b>
Charges	-1 522				-1 522
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>702</b>	<b>-20</b>	<b>8</b>		<b>689</b>
Coût du risque	-88				-88
Mises en équivalence	7				7
Gain ou pertes sur autres actifs	31				31
Variation de valeur écarts d'acquisition	0			-75	-75
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>651</b>	<b>-20</b>	<b>8</b>	<b>-75</b>	<b>564</b>
Impôt	-215	7	-3		-211
Intérêts minoritaires	-16			44	28
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>420</b>	<b>-13</b>	<b>5</b>	<b>-31</b>	<b>381</b>

**Comptes de résultat 1S16 : passage des données hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> aux données publiées**

<i>en M€</i>	1S16 hors éléments exceptionnels	Réévaluation de la dette senior propre	Variation de change des TSS en devises	Dépréciation sur écarts d'acquisition Coface	1S16 publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>4 307</b>	<b>-26</b>	<b>-7</b>		<b>4 274</b>
Charges	-3 127				-3 127
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>1 180</b>	<b>-26</b>	<b>-7</b>		<b>1 147</b>
Coût du risque	-176				-176
Mises en équivalence	14				14
Gain ou pertes sur autres actifs	60				60
Variation de valeur écarts d'acquisition	0			-75	-75
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 078</b>	<b>-26</b>	<b>-7</b>	<b>-75</b>	<b>970</b>
Impôt	-395	9	2		-383
Intérêts minoritaires	-50			44	-6
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>633</b>	<b>-17</b>	<b>-5</b>	<b>-31</b>	<b>581</b>

(1) Voir note méthodologique

**Natixis – Consolidé**

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2T16 vs. 2T15	1S15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 190</b>	<b>2 301</b>	<b>1 969</b>	<b>2 244</b>	<b>2 063</b>	<b>2 211</b>	<b>- 4 %</b>	<b>4 491</b>	<b>4 274</b>	<b>- 5 %</b>
Charges	-1 553	-1 431	-1 393	-1 578	-1 605	-1 522	+ 6 %	-2 984	-3 127	+ 5 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>637</b>	<b>870</b>	<b>576</b>	<b>666</b>	<b>458</b>	<b>689</b>	<b>- 21 %</b>	<b>1 507</b>	<b>1 147</b>	<b>- 24 %</b>
Coût du risque	-78	-64	-83	-66	-88	-88	+ 38 %	-141	-176	+ 25 %
Mises en équivalence	9	13	8	16	8	7	- 49 %	22	14	- 36 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-30	2	-3	29	31		-30	60	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	-75		0	-75	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>568</b>	<b>789</b>	<b>502</b>	<b>614</b>	<b>407</b>	<b>564</b>	<b>- 29 %</b>	<b>1 357</b>	<b>970</b>	<b>- 29 %</b>
Impôt	-239	-312	-190	-230	-172	-211	- 32 %	-551	-383	- 30 %
Intérêts minoritaires	-42	-27	-20	-68	-34	28		-69	-6	- 91 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>287</b>	<b>450</b>	<b>291</b>	<b>316</b>	<b>200</b>	<b>381</b>	<b>- 15 %</b>	<b>737</b>	<b>581</b>	<b>- 21 %</b>

**Natixis - Contribution par pôle au 2T16**

<i>en M€</i>	Épargne	BGC	SFS	Participations Financières	Hors Pôles	Natixis publié
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>832</b>	<b>887</b>	<b>341</b>	<b>155</b>	<b>-3</b>	<b>2 211</b>
Charges	-579	-482	-220	-153	-87	-1 522
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>253</b>	<b>405</b>	<b>121</b>	<b>1</b>	<b>-91</b>	<b>689</b>
Coût du risque	0	-53	-17	-18	0	-88
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>253</b>	<b>352</b>	<b>104</b>	<b>-17</b>	<b>-91</b>	<b>601</b>
Mises en équivalence	2	4	0	0	0	7
Autres	-2	0	31	-75	2	-44
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>253</b>	<b>356</b>	<b>135</b>	<b>-91</b>	<b>-89</b>	<b>564</b>
					Impôt	-211
					Intérêts minoritaires	28
				<b>RNPG</b>		<b>381</b>

## Impacts IFRIC 21 par pôle<sup>(1)</sup>

### Impact sur les charges

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	1S15	1S16
Épargne	-10	3	3	3	-11	4	-7	-8
BGC	-33	11	11	11	-31	10	-22	-21
SFS	-7	2	2	2	-7	2	-5	-5
Participations financières	-2	1	1	1	-2	1	-1	-1
Hors pôles métiers	-33	11	11	11	-57	1	-22	-55
<b>Total Natixis</b>	<b>-86</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>-107</b>	<b>18</b>	<b>-57</b>	<b>-89</b>

### Impact sur le PNB

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	1S15	1S16
SFS (Crédit-bail)	-2	1	1	1	-2	1	-1	-1
<b>Total Natixis</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

(1) Voir note méthodologique

## Épargne

en M€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2T16 vs. 2T15	1S15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>823</b>	<b>846</b>	<b>840</b>	<b>1 006</b>	<b>825</b>	<b>832</b>	- 2 %	<b>1 669</b>	<b>1 656</b>	- 1 %
<i>Gestion d'actifs</i>	639	633	666	817	626	623	- 2 %	1 272	1 249	- 2 %
<i>Banque Privée</i>	34	36	34	41	34	33	- 8 %	70	67	- 3 %
<i>Assurances</i>	140	156	141	146	167	156	stable	296	322	+ 9 %
Charges	-583	-576	-569	-648	-590	-579	+ 1 %	-1 159	-1 169	+ 1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>270</b>	<b>271</b>	<b>357</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	- 6 %	<b>510</b>	<b>487</b>	- 4 %
Coût du risque	-1	0	3	1	0	0		-1	0	
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>239</b>	<b>270</b>	<b>274</b>	<b>358</b>	<b>234</b>	<b>253</b>	- 6 %	<b>510</b>	<b>487</b>	- 4 %
Mises en équivalence	5	7	4	6	4	2	- 69 %	12	6	- 49 %
Autres	-2	-2	-2	-2	18	-2	+ 23 %	-4	16	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>242</b>	<b>275</b>	<b>276</b>	<b>362</b>	<b>256</b>	<b>253</b>	- 8 %	<b>518</b>	<b>509</b>	- 2 %
Coefficient d'exploitation	70,8 %	68,1 %	67,7 %	64,5 %	71,6 %	69,6 %		69,4 %	70,6 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	69,6 %	68,5 %	68,1 %	64,8 %	70,2 %	70,0 %		69,0 %	70,1 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14,7	14,3	14,4	15,3	16,4	17,0	+ 19 %	14,3	17,0	+ 19 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 899	4 170	4 666	4 672	4 350	4 381	+ 5 %	4 034	4 366	+ 8 %
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	15,1 %	17,2 %	14,4 %	16,6 %	13,9 %	14,0 %		16,2 %	13,9 %	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,8 %	17,0 %	14,2 %	16,4 %	14,5 %	13,8 %		16,4 %	14,2 %	

(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€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2T16 vs. 2T15	1S15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>806</b>	<b>842</b>	<b>665</b>	<b>742</b>	<b>782</b>	<b>887</b>	<b>+ 5 %</b>	<b>1 648</b>	<b>1 668</b>	<b>+ 1 %</b>
<i>Banque commerciale</i>	89	100	92	83	81	82	- 18 %	189	163	- 14 %
<i>Financements structurés</i>	284	305	277	282	258	293	- 4 %	588	551	- 6 %
<i>Marchés de capitaux</i>	468	410	286	378	430	539	+ 31 %	878	969	+ 10 %
FIC-T	331	241	178	256	296	363	+ 51 %	571	659	+ 15 %
Actions	138	169	108	122	135	176	+ 4 %	307	310	+ 1 %
<i>Divers</i>	-35	27	11	-1	12	-26		-7	-14	+ 90 %
Charges	-492	-459	-416	-494	-512	-482	+ 5 %	-951	-994	+ 4 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>314</b>	<b>383</b>	<b>250</b>	<b>248</b>	<b>270</b>	<b>405</b>	<b>+ 6 %</b>	<b>697</b>	<b>675</b>	<b>- 3 %</b>
Coût du risque	-65	-40	-36	-57	-71	-53	+ 32 %	-105	-124	+ 18 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>249</b>	<b>343</b>	<b>214</b>	<b>191</b>	<b>198</b>	<b>352</b>	<b>+ 3 %</b>	<b>591</b>	<b>550</b>	<b>- 7 %</b>
Mises en équivalence	4	5	3	14	3	4	- 24 %	10	8	- 21 %
Autres	0	0	0	0	0	0	- 98 %	0	0	- 98 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>253</b>	<b>348</b>	<b>217</b>	<b>205</b>	<b>202</b>	<b>356</b>	<b>+ 2 %</b>	<b>601</b>	<b>558</b>	<b>- 7 %</b>
Coefficient d'exploitation	61,0 %	54,5 %	62,5 %	66,6 %	65,5 %	54,4 %		57,7 %	59,6 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,0 %	55,8 %	64,1 %	68,1 %	61,5 %	55,5 %		56,4 %	58,3 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	76,1	73,2	70,9	69,4	67,0	68,8	- 6 %	73,2	68,8	- 6 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 318	7 712	7 426	7 195	6 935	6 772	- 12 %	7 515	6 854	- 9 %
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	9,2 %	12,0 %	7,8 %	7,8 %	7,9 %	14,2 %		10,6 %	11,0 %	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	10,4 %	11,6 %	7,4 %	7,4 %	9,1 %	13,8 %		11,0 %	11,4 %	

(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€	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2T16 vs. 2T15	1S15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>324</b>	<b>335</b>	<b>315</b>	<b>334</b>	<b>343</b>	<b>341</b>	<b>+ 2 %</b>	<b>659</b>	<b>684</b>	<b>+ 4 %</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>193</b>	<b>203</b>	<b>191</b>	<b>206</b>	<b>214</b>	<b>211</b>	<b>+ 4 %</b>	<b>395</b>	<b>425</b>	<b>+ 8 %</b>
<i>Affecturation</i>	35	35	35	38	38	39	+ 9 %	70	77	+ 10 %
<i>Cautions et garanties financières</i>	40	47	35	37	55	43	- 9 %	87	98	+ 12 %
<i>Crédit-bail</i>	48	49	51	60	51	58	+ 18 %	97	109	+ 12 %
<i>Crédit consommation</i>	65	66	65	65	65	66	stable	131	131	stable
<i>Financement du cinéma</i>	4	5	5	5	5	6	+ 11 %	9	11	+ 14 %
<b>Services financiers</b>	<b>131</b>	<b>133</b>	<b>124</b>	<b>128</b>	<b>129</b>	<b>130</b>	<b>- 2 %</b>	<b>264</b>	<b>258</b>	<b>- 2 %</b>
<i>Ingénierie sociale</i>	32	35	28	33	33	35	- 2 %	67	67	stable
<i>Paiements</i>	72	72	72	71	72	72	- 1 %	145	144	stable
<i>Titres</i>	27	25	24	25	24	23	- 6 %	52	47	- 9 %
Charges	-218	-211	-209	-218	-225	-220	+ 5 %	-429	-446	+ 4 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>105</b>	<b>125</b>	<b>107</b>	<b>116</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>- 3 %</b>	<b>230</b>	<b>238</b>	<b>+ 4 %</b>
Coût du risque	-14	-20	-15	-10	-13	-17	- 16 %	-34	-29	- 13 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>106</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>- 1 %</b>	<b>196</b>	<b>209</b>	<b>+ 6 %</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	31		0	31	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>135</b>	<b>+ 29 %</b>	<b>196</b>	<b>240</b>	<b>+ 22 %</b>
Coefficient d'exploitation	67,5 %	62,8 %	66,2 %	65,4 %	65,7 %	64,6 %		65,1 %	65,2 %	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	64,7 %	63,7 %	67,1 %	66,3 %	63,4 %	65,4 %		64,2 %	64,4 %	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14,4	14,3	13,0	13,6	13,7	14,8	+ 3 %	14,3	14,8	+ 3 %
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 692	1 689	1 680	1 551	1 629	1 626	- 4 %	1 691	1 628	- 4 %
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3)	13,8 %	15,9 %	14,0 %	17,3 %	16,9 %	21,8 %		14,9 %	19,3 %	
ROE après impôt <sup>(1)</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,2 %	15,4 %	13,5 %	16,7 %	18,3 %	21,3 %		15,3 %	19,8 %	

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

## Participations Financières

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2T16 vs. 2T15	1S15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>227</b>	<b>197</b>	<b>215</b>	<b>190</b>	<b>183</b>	<b>155</b>	<b>- 21 %</b>	<b>423</b>	<b>338</b>	<b>- 20 %</b>
<i>Coface</i>	187	161	173	160	156	133	- 17 %	347	289	- 17 %
<i>Corporate Data Solutions</i>	20	20	23	19	15	9	- 54 %	40	24	- 40 %
<i>Autres</i>	20	16	19	10	12	12	- 22 %	36	25	- 32 %
Charges	-178	-167	-171	-165	-162	-153	- 8 %	-345	-315	- 9 %
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>48</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>- 95 %</b>	<b>78</b>	<b>23</b>	<b>- 71 %</b>
Coût du risque	-3	-4	-6	-5	-6	-18		-7	-24	
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>46</b>	<b>26</b>	<b>38</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>-17</b>		<b>71</b>	<b>-2</b>	
Mises en équivalence	0	1	0	-4	0	0	- 35 %	1	1	- 1 %
Autres	0	-30	2	-1	11	-75		-30	-64	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>46</b>	<b>-3</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>27</b>	<b>-91</b>		<b>43</b>	<b>-65</b>	

## Hors Pôles

<i>en M€</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2T16 vs. 2T15	1S15	1S16	1S16 vs. 1S15
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>-67</b>	<b>-27</b>	<b>-69</b>	<b>-3</b>		<b>91</b>	<b>-72</b>	
Charges	-81	-19	-29	-52	-116	-87		-100	-204	
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>-71</b>	<b>63</b>	<b>-96</b>	<b>-79</b>	<b>-185</b>	<b>-91</b>		<b>-8</b>	<b>-276</b>	
Coût du risque	5	0	-30	5	2	0	- 40 %	5	2	- 65 %
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>-66</b>	<b>62</b>	<b>-125</b>	<b>-74</b>	<b>-183</b>	<b>-91</b>		<b>-4</b>	<b>-274</b>	
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	- 34 %	0	0	- 24 %
Autres	2	2	2	1	0	2	- 19 %	4	2	- 56 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-64</b>	<b>64</b>	<b>-124</b>	<b>-73</b>	<b>-183</b>	<b>-89</b>		<b>0</b>	<b>-272</b>	

**Capital réglementaire au 2T16 et structure financière – Bâle 3**
**Reporting réglementaire, en Md€**

<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>18,8</b>
Goodwill & incorporels	-3,4
Dividendes	-0,3
Autres déductions (dont Participations Financières)	-0,7
Reclassement des Hybrides en Tier 1 <sup>(1)</sup>	-1,9
<b>Fonds propres CET1</b>	<b>12,5</b>
Additional T1	1,8
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>14,3</b>
Fonds propres Tier 2	2,7
<b>Fonds propres totaux prudeniels</b>	<b>16,9</b>

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

en Md€	2T15 CRD4 phasé	3T15 CRD4 phasé	4T15 CRD4 phasé	1T16 CRD4 phasé	2T16 CRD4 phasé
Ratio CET1	10,8%	11,0%	11,0%	11,1%	11,1%
Ratio Tier 1	11,5%	12,1%	12,1%	12,6%	12,6%
Ratio de solvabilité	12,9%	14,4%	14,3%	15,1%	15,0%
Fonds propres Tier 1	13,2	13,9	13,7	14,1	14,3
Risques pondérés	115,1	114,4	113,3	111,4	112,9

en Md€	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Capitaux propres (pdg)	18,3	18,6	19,2	19,5	18,8
Total actif <sup>(1)</sup>	512	513	500	514	535

(1) Bilan statutaire

Composition des risques pondérés (RWA) – en Md€	30/06/2016
<b>Risque de crédit</b>	<b>75,8</b>
<i>Approche interne</i>	64,8
<i>Approche standard</i>	11,0
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>8,7</b>
<i>Approche interne</i>	7,9
<i>Approche standard</i>	0,8
<b>Risque de marché</b>	<b>12,0</b>
<i>Approche interne</i>	6,7
<i>Approche standard</i>	5,3
<b>CVA</b>	<b>3,7</b>
<b>Risque opérationnel (Approche standard)</b>	<b>12,7</b>
<b>Risques pondérés totaux</b>	<b>112,9</b>

## Ratio de levier

Selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014

<i>Md€</i>	<b>30/06/2016</b>
<b>Fonds propres Tier 1<sup>(1)</sup></b>	<b>14,6</b>
Total bilan prudentiel	452,7
Ajustements au titre des expositions sur dérivés <sup>(2)</sup>	-62,5
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>(2)(3)</sup>	-25,7
Autres opérations avec les affiliés	-42,0
Engagements donnés <sup>(2)</sup>	36,0
Ajustements réglementaires	-3,9
<b>Total exposition levier</b>	<b>354,6</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,1%</b>

(1) Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables - avec hypothèse de remplacement des émissions subordonnées devenues non éligibles (2) Y compris effet de l'annulation des opérations avec les affiliés (3) 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

**ALLOCATION DES FONDS PROPRES NORMATIFS**
**Répartition des fonds propres normatifs et RWA à fin juin 2016 - en Bâle 3**

<i>en Md€</i>	<b>RWA (fin de période)</b>	<b>En % du total</b>	<b>Écarts d'acquisition &amp; immobilisations incorporelles moyens</b>	<b>Fonds propres alloués moyens début de période</b>	<b>ROE après impôt au 1S16</b>
BGC	68,8	65%	0,1	6,9	11,0%
Epargne	17,0	16%	2,8	4,4	13,9%
SFS	14,8	14%	0,3	1,6	19,3%
Participations Financières	5,5	5%	0,2	0,7	
<b>TOTAL (excl. Hors Pôle)</b>	<b>106,0</b>	<b>100%</b>	<b>3,4</b>	<b>13,6</b>	

**Actif net comptable au 30 juin 2016**

<i>En Md€</i>	<b>30/06/2016</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>18,8</b>
Retraitement des hybrides	-1,6
Retraitement des plus-values des TSS	-0,3
<b>Actif net comptable</b>	<b>16,9</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>(3)</sup>	0,7
Écarts d'acquisition retraités <sup>(3)</sup>	2,9
<b>Actif net comptable tangible<sup>(1)</sup></b>	<b>13,3</b>
<i>en €</i>	
<b>Actif net comptable par action<sup>(2)</sup></b>	<b>5,40</b>
<b>Actif net comptable tangible par actions<sup>(2)</sup></b>	<b>4,25</b>

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

(2) Calculé sur la base de 3 126 429 212 actions fin de période

(3) Voir note méthodologique

**Bénéfice par action au 1S16**

<i>en M€</i>	<b>30/06/2016</b>
Résultat net - part du groupe	581
Coupons sur TSS net d'impôts	-37
Résultat net attribuable aux actionnaires	544
Nombre moyen d'actions (hors autocontrôle)	3 126 170 760
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,17</b>

**ROE & ROTE Natixis<sup>(1)</sup>**
**Résultat net attribuable aux actionnaires**

en M€	2T16	1S16
Résultat net - part du groupe	381	581
Coupons sur TSS net d'impôts	- 20	- 37
<b>Numérateur ROE &amp; ROTE Natixis</b>	<b>361</b>	<b>544</b>

**ROTE**

en M€	30/06/2016
Capitaux propres part du groupe	18 764
Neutralisation des TSS	- 1 868
Distribution <sup>(2)</sup> provisionnée	- 280
Immobilisations incorporelles	- 716
Écarts d'acquisition	- 2 882
Fonds propres ROTE fin de période	13 018
Fonds propres ROTE moyens au 2T16	12 976
<b>ROTE 2T16 annualisé</b>	<b>11,1%</b>
Fonds propres ROTE moyens au 1S16	12 962
<b>ROTE 1S16 annualisé</b>	<b>8,4%</b>

**ROE**

en M€	30/06/2016
Capitaux propres part du groupe	18 764
Neutralisation des TSS	- 1 868
Distribution <sup>(2)</sup> provisionnée	- 280
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 250
Fonds propres ROE fin de période	16 365
Fonds propres ROE moyens au 2T16	16 317
<b>ROE 2T16 annualisé</b>	<b>8,8%</b>
Fonds propres ROE moyens au 1S16	16 332
<b>ROE 1S16 annualisé</b>	<b>6,7%</b>

(1) Voir note méthodologique

(2) Distribution sur base 50% du résultat net attribuable aux actionnaires après retraitement de l'impact du spread émetteur

**BILAN COMPTABLE**

<b>Actif (Md€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Caisse, banques centrales, CCP	27,9	21,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	192,1	191,6
Actifs financiers disponibles à la vente	55,3	52,7
Prêts et créances	198,4	178,7
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2,2	2,3
Comptes de régularisation et actifs divers	52,2	46,7
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,6	2,8
Ecart d'acquisition	3,5	3,6
<b>Total</b>	<b>534,9</b>	<b>500,3</b>

<b>Passif (Md€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	164,8	159,0
Dettes envers les EC et la clientèle	191,2	177,8
Dettes représentées par un titre	35,5	40,4
Comptes de régularisation et passifs divers	49,2	43,1
Provisions techniques des contrats d'assurance	67,3	52,9
Provisions pour risques et charges	1,7	1,7
Dettes subordonnées	5,2	4,9
Capitaux propres	18,8	19,2
Intérêts minoritaires	1,2	1,3
<b>Total</b>	<b>534,9</b>	<b>500,3</b>

## Encours douteux (yc établissements de crédit)

<i>en Md€</i>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>
Encours douteux <sup>(1)</sup>	4,2	4,1	4,0	3,8	4,1
Sûretés relatives aux encours dépréciés <sup>(1)</sup>	-1,5	-1,5	-1,3	-1,3	-1,4
Engagements provisionnables <sup>(1)</sup>	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6
Provisions individuelles <sup>(1)</sup>	-1,8	-1,8	-1,8	-1,7	-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>	<i>2,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,0%</i>
<i>Provisions individuelles/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></i>	<i>67%</i>	<i>67%</i>	<i>65%</i>	<i>64%</i>	<i>64%</i>
<b>Provisions totales/Engagements provisionnables<sup>(1)</sup></b>	<b>81%</b>	<b>82%</b>	<b>79%</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 sont pas auditées.

L'information financière de NATIXIS pour le deuxième trimestre de l'année 2016 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 "Communication Financière".

La conférence de présentation des résultats du vendredi 29 juillet 2016 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Communication Financière).

## CONTACTS :

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

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

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

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

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

