

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

NATIXIS FINANCEMENT

Société Anonyme au capital de 60 793 320 d'Euros
Siège social : 5, rue Masseran - 75007 Paris
439 869 587 R.C.S. Paris.

Comptes Annuels Individuels au 31 décembre 2016.

I. — Bilan au 31 décembre 2016.

(En milliers d'Euros.)

Actif	Notes	2016	2015
Caisse, banques centrales, C.C.P.	1 / 3	1 838	365
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances sur les établissements de crédits :		785 311	556 895
A vue	1 / 3	235 311	6 882
A terme	1 / 3	550 000	550 013
Operations avec la clientèle :		925 120	928 044
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle	2 / 3	925 120	928 044
Comptes ordinaires débiteurs			
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	165 533	186 918
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus a long terme			
Parts dans les entreprises liées		5	5
Immobilisations incorporelles	5	17 051	12 849
Immobilisations corporelles	5	1 652	2 131
Capital souscrit non verse			
Autres actifs	6	83 662	58 008
Comptes de régularisation	7	36 398	34 871
Total de l'actif		2 016 569	1 780 086

Hors bilan	Notes	2016	2015
Engagements donnés :		10 782 530	10 571 969
Engagements de financement		10 782 530	10 571 969
Engagements en faveur d'établissement de crédit			
Engagements en faveur de la clientèle	11	10 782 530	10 571 969
Engagements de garantie		550 000	550 000
Engagements d'ordre d'établissement de crédit		550 000	550 000
Engagements d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres			
Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise			
Autres engagements donnés			

L'annexe qui figure aux pages suivantes fait partie intégrante des comptes individuels.

Passif	Notes	2016	2015
Banques centrales, CCP			

Dettes envers les établissements de crédits		1 545 734	1 565 903
A vue	1 / 3		49 107
A terme	1 / 3	1 545 734	1 516 796
Operations avec la clientèle		9 613	9 305
Compte d'épargne à régime spécial			
A vue			
A terme			
Autres dettes		9 613	9 305
A vue	2 / 3	9 613	9 305
A terme			
Dettes représentées par un titre			
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
Emprunts obligataires			
Autres dettes représentées par un titre			
Autres passifs	8	304 344	34 988
Comptes de régularisation	7	46 997	58 499
Provisions pour risques et charges	9	3 080	2 733
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)			
Capitaux propres hors FRBG	10	106 800	108 659
Capital souscrit		60 793	60 793
Primes d'émission		2 268	2 268
Réserves		6 079	6 079
Ecart de réévaluation			
Provisions réglementées et subventions d'investissement		104	161
Report à nouveau		24	1
Résultat de l'exercice		37 532	39 357
Total du passif		2 016 569	1 780 086

Hors-bilan	Notes	2016	2015
Engagements reçus		545 000	525 000
Engagements de financement		545 000	525 000
Engagements reçus d'établissement de crédit	11	545 000	525 000
Engagements de garantie			
Engagements reçus d'établissement de crédit			
Engagements sur titres			
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise			
Autres engagements reçus			

L'annexe qui figure aux pages suivantes fait partie intégrante des comptes individuels.

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2016.

	Notes	2016	2015
+ Intérêts et produits assimilés	12	111 882	144 031
- Intérêts et charges assimilées	12	-4 421	-9 141
+ Revenus des titres à revenu variable			
+ Commissions (produits)	13	53 138	52 918
- Commissions (charges)	13	-348	-2 121
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
+ Autres produits d'exploitation bancaire	14	177 387	158 854
- Autres charges d'exploitation bancaire	14	-80 818	-78 651

Produit net bancaire		256 820	265 890
- Charges générales d'exploitation	15	-155 890	-153 440
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	5	-1 565	-1 230
Résultat brut d'exploitation		99 365	111 220
- Coût du risque	16	-43 862	-49 683
Résultat d'exploitation		55 503	61 538
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	17	-6	0
Résultat courant avant impôt		55 497	61 538
+/- Résultat exceptionnel			
- Impôt sur les bénéfices	18	-18 022	-22 161
+/- Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	10	57	-20
Résultat net		37 532	39 357

L'annexe qui figure aux pages suivantes fait partie intégrante des comptes individuels.

III. — Annexe aux comptes annuels individuels.

(Exercice 2016.)

I. – Cadre juridique et financier et faits caractéristiques de l'exercice.

a) Cadre juridique et financier. — Natixis Financement est détenue au 31 décembre 2016 à 100% par Natixis Consumer Finance.

b) Faits caractéristiques de l'exercice. — Le premier semestre 2016 a été marqué par la première opération de titrisation des Prêts Personnels réalisée pour le compte des Caisses d'Epargne et des Banques Populaires (opération BCE du programme Titrisation de BPCE).

Le 25 octobre 2016, une seconde opération de titrisation (PUMACC II) des créances de Crédits Renouvelables de Natixis Financement a été réalisée, avec maintien du niveau de PUMACC I, à savoir :

- Maintien du portefeuille des créances de crédits renouvelables cédé à 736.300 K€, avec émission de 550.000 K€ de parts notées AAA,
- Montant des Parts subordonnées (Class C) acquises par Natixis Financement pour 64.100 K€,
- Montant des Parts cédants (class S) détenues par Natixis Financement pour 101.410 K€,
- Parts résiduelles (Residual « Units ») pour 0,300 K€,
- Clôture du swap 2015-1 et mise en place du swap 2016-1 auprès de Natixis Londres pour un montant de 550.000 K€,
- Maintien du prêt octroyé à Natixis SA pour un montant de 550 000 K€.

II – Informations sur les règles et principes comptables.

Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées. — Les comptes individuels annuels de Natixis Financement ont été établis conformément aux règles définies par NATIXIS SA et dans le respect des dispositions des règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire et n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général. :

La société Natixis Financement clôture son exercice social le 31 décembre.

a) Immobilisations corporelles et incorporelles. — Elles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif, quand ce dernier correspond à l'amortissement économique en fonction des durées probables d'utilisation suivantes :

Aménagements :	10 ans en linéaire, sauf les éléments de signalétique sur 5 ans
Mobiliers :	10 ans en linéaire
Matériels informatiques :	3 ans en dégressif
Logiciels acquis :	3 ans en linéaire économique, avec application de la règle fiscale d'amortissement sur un an par le biais du dérogatoire.
Logiciels spécifiques :	3 ans ou 5 ans en linéaire selon la durée probable d'utilisation.

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet d'une dépréciation.

La quote-part d'amortissement supplémentaire dont peuvent bénéficier les logiciels en application des dispositions fiscales est inscrite en amortissement dérogatoire.

Les immobilisations incorporelles produites par Natixis Financement sont évaluées à leur coût de production, en distinguant les logiciels acquis des développements de logiciels spécifiques. Les développements informatiques ainsi immobilisés sont valorisés au coût de production qui comprend

toutes les dépenses externes et les frais de personnel pouvant leur être directement attribuées et qui sont nécessaires à la création, la production et la préparation des outils sous-jacents, dès lors qu'ils remplissent les critères d'immobilisation, afin qu'ils soient en mesure de fonctionner selon l'utilisation prévue.

b) Portefeuille de titres :

— Parts dans les entreprises liées : Ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur d'utilité à la date d'arrêt ou de leur coût d'acquisition. Les éventuelles moins-values latentes font l'objet d'une dotation pour dépréciation.

Natixis Financement a souscrit 50% du capital de la SAS United Partnership pour un montant de 5 K€. Cette filiale est destinée à gérer le système de gestion des crédits, en partenariat avec BNPP PF.

— Titres de placement : Natixis Financement détient uniquement des titres de placement souscrits dans le cadre de l'opération de titrisation de créances de crédits renouvelables.

Ils sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition. L'écart éventuel entre le prix d'acquisition, coupons courus exclus, et la valeur de remboursement est enregistré en résultat au prorata de la durée restant à courir jusqu'à la date de remboursement.

Ils sont évalués à la clôture de l'exercice au plus bas de leur valeur comptable ou de leur prix de marché. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation dont le calcul prend en compte les gains provenant des éventuelles opérations de couvertures affectées. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les revenus, corrections de valeur et résultats de cession des portefeuilles-titres sont comptabilisés de la manière suivante :

— les produits des titres à revenu variable sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement ou lorsque leur paiement a fait l'objet – d'une résolution d'assemblée générale ;

— les produits des titres à revenu fixe sont comptabilisés selon la méthode des intérêts courus ;

— les corrections de valeur et résultats de cession des titres sont enregistrés dans des rubriques spécifiques selon leur portefeuille d'appartenance :

— en produit net bancaire pour les titres de placement,

— en coût du risque pour les titres à revenus fixe classés en portefeuille de placement, lorsque les corrections de valeur correspondent à un risque de contrepartie,

— en gains ou pertes sur actifs immobilisés pour les titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme.

c) Dettes envers les établissements de crédit. — Les dettes envers les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes : dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements de crédit.

Les intérêts courus sur ces dettes sont portés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

d) Comptes créditeurs de la clientèle. — Les dettes envers la clientèle correspondent aux sommes trop perçues de la clientèle.

e) Crédits à la clientèle. — Les crédits à la clientèle sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, nette des dépréciations constituées pour les risques de crédit et des décotes sur dossiers restructurés ou présentant un report.

Ils comprennent également les encours douteux et contentieux.

Conformément au règlement CRC 2002.03 modifié par les règlements CRC 2005.03 et 2007.06, les crédits à la clientèle sont constitués des catégories suivantes :

— Les encours sains.

— Les encours restructurés pour des clients ayant déposé un dossier de surendettement auprès de la Banque de France, dont le plan est à jour et qui constituent une sous-catégorie de l'encours sain.

— Les créances douteuses : créances pour lesquelles une échéance au moins est impayée depuis plus de trois mois. Les encours surendettés sont classés en créances douteuses dès leur premier impayé ou pendant la phase de recevabilité.

— Les créances douteuses compromises : créances présentant un caractère irrécouvrable confirmé ; elles intègrent notamment les créances impayées depuis plus d'un an et les créances ayant fait l'objet d'une déchéance du terme et enregistrées en encours contentieux.

Les créances douteuses sont réinscrites en encours sain quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles d'origine.

Les créances restructurées pour cause de surendettement dont les plans sont à jour figurent parmi les créances saines. En application du règlement CRC 2002-03, le portefeuille de créances restructurées dont les plans sont à jour donne néanmoins lieu au calcul d'une décote d'intérêt résultant du différentiel entre le taux d'intérêt d'origine du client et le taux de la restructuration. Cette décote est inscrite au résultat en coût du risque et au bilan en diminution de l'encours correspondant. Lors de la reprise, elle est rapportée au compte de résultat, dans la marge d'intérêt, selon un mode actuariel sur la durée du prêt.

Les dépréciations pour pertes probables couvrent l'ensemble des pertes prévisionnelles sur l'ensemble du portefeuille de créances, y compris sur les encours sensibles (encours présentant un ou deux impayés qui ne sont pas déclassés en douteux). Le risque est apprécié selon une méthode de provisionnement statistique, basée sur l'observation du comportement des clients au contentieux sur les 10 dernières années. Le taux de perte future est calculé en fonction de l'actualisation des flux futurs d'encaissements.

Les intérêts sur créances douteuses sont comptabilisés en produits d'exploitation bancaire, y compris pour les créances contentieuses (intérêts de droit et indemnités légales contentieuses) en application du règlement du CRC n° 2002-03 modifié.

Les principes du CRC 2009-03 s'appliquent chez Natixis Financement, mais sont sans effet.

f) Sociétés en Participation. — Les produits gérés dans le cadre de Société en Participation (SEP) génèrent des encours qui peuvent être portés, selon les cas, soit directement au bilan de Natixis Financement, soit au bilan d'un autre associé de la SEP ayant le statut d'établissement financier.

Lorsque Natixis Financement porte les encours et les inscrit à l'actif de son bilan, Natixis Financement enregistre à son compte de résultat :

— la totalité des produits et des charges relatifs aux opérations de crédit, faites dans le cadre de sociétés en participation, par nature dans les différentes rubriques du compte de résultat,

— la quote-part des résultats revenant aux autres associés en moins de son Produit Net Bancaire.

Cette présentation, dont l'objectif est de refléter au compte de résultat les produits et les charges des opérations inscrites au bilan, n'est pas retenue pour les opérations en participation pour lesquelles les encours ne sont pas portés par Natixis Financement.

Dans ce cas, seules les quotes-parts de résultat net revenant à Natixis Financement sont inscrites en « Autres produits et charges d'exploitation bancaire ».

g) Avantages sociaux. — Les engagements sociaux sont globalement couverts par des cotisations passées en charge et versées à des fonds de retraite ou d'assurance.

Les avantages au personnel postérieurs à l'emploi (indemnités de départ en retraite) et à long terme (primes pour médailles du travail) sont calculés et comptabilisés, depuis le 1^{er} janvier 2005, en appliquant les règles de la Recommandation n° 2003-R-01 du Conseil National de la Comptabilité.

Selon ces règles, les engagements sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte de l'âge, de l'ancienneté et de la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage. Le calcul tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements. Il opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetés).

Les droits à indemnité de départ à la retraite qui sont acquis par le personnel sont provisionnés dans le bilan.

Les engagements de retraite font l'objet d'une évaluation actuarielle, selon la méthode rétrospective, tenant compte de l'estimation des droits conventionnels acquis par le personnel à la clôture de l'exercice.

h) Instruments financiers à terme. — Dans le cadre du contrat de prêt avec Natixis SA, Natixis Financement a mis en place, en 2015, un SWAP de taux auprès de Natixis Londres pour un montant de 550 000 K€.

Les principes comptables appliqués sont les suivants :

— Les gains ou pertes réalisés sur opérations de couverture affectées sont rapportés au compte de résultat symétriquement à la comptabilisation des produits et charges de l'élément couvert.

— Les charges et les produits relatifs aux instruments financier à terme ayant pour objet la couverture et la gestion globale du risque de taux de Natixis Financement sont inscrits prorata temporis. Les gains et les pertes latents ne sont pas enregistrés.

— Le traitement comptable des positions spéculatives est identique pour les intérêts. Par ailleurs, les moins-values latentes constatées en date d'arrêté par rapport à la valeur de marché des contrats, sont enregistrées en résultat par voie de provision.

— La dernière catégorie fait l'objet d'une évaluation instrument par instrument à la valeur de marché. Les variations de valeur d'un arrêté comptable à l'autre sont inscrites immédiatement en compte de résultat. L'évaluation est corrigée des risques de contrepartie, du coût de financement des positions et de la valeur actualisée des charges de gestion futures afférentes aux contrats.

i) Provisions pour risques et charges. — Les provisions constituent des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Leur comptabilisation est subordonnée à l'existence d'une obligation actuelle résultant d'un événement passé dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources et dont le montant peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la sortie de ressources attendue pour éteindre l'obligation actuelle à la date de clôture. Ce montant est actualisé dès lors que l'effet de cette actualisation est significatif. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Les provisions au passif autres que celles relatives aux engagements sociaux (indemnité de départ en retraite et prime liée à l'octroi de la médaille du travail) concernent principalement les provisions pour litiges, amendes, pénalités et autres risques divers.

j) Créances sur les établissements de crédit. — Les créances sur les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit.

k) Impôt sur les sociétés. — Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,3 % ; depuis le 1^{er} janvier 2007.

S'y ajoutent :

— une Contribution Sociale sur les Bénéfices égale à 3,3 % assise sur l'impôt sur les sociétés (après application d'un abattement de 0,76 M EUR) instaurée en 2000 ;

III. – Événements postérieurs à la clôture.

Il n'y a pas de fait postérieur à la clôture.

IV. – Informations sur les postes du bilan, du hors bilan et du compte de résultat.

Bilan.

Sauf information contraire, les notes explicatives sur les postes du bilan sont présentées nettes d'amortissements et de dépréciations.

Note 1. Opérations interbancaires et assimilées :

(En milliers d'Euros)	Actif		Passif	
	2016	2015	2016	2015
Caisse, banques centrales, CCP	1 838	365		
Créances et dettes sur les établissements de crédits	785 311	556 895	1 545 734	1 565 903
A vue	235 311	6 882	0	49 107

A terme	550 000	550 013	1 545 734	1 516 796
Total	787 149	557 260	1 545 734	1 565 903

Les créances sur les Etablissements de Crédit sont constituées :

- des placements à vue auprès de BPCE, Natixis et de la Bred ;
- d'un prêt de 550 000 milliers d'Euros accordé par Natixis Financement à Natixis dans le cadre de l'opération de titrisation,

Les dettes à terme envers les établissements de crédit, sont constituées :

- des emprunts contractés auprès de Natixis pour un montant global de 1.545 millions d'Euros,
- des dettes rattachées s'élevant à 734 milliers d'Euros.

Note 2. Opérations avec la clientèle :

(En milliers d'Euros)	Actif	
	2016	2015
Autres concours à la clientèle		
Crédits de trésorerie	925 120	928 044
Dont créances rattachées	8 476	8 640
Dont créances douteuses et contentieuses	261 028	241 520
Dont dépréciations pour pertes probables	-200 538	-181 690
Total	925 120	928 044

(En milliers d'Euros)	Passif	
	2016	2015
Autres dettes envers la clientèle		
A vue	9 613	9 305
Total	9 613	9 305

Les crédits de trésorerie sont constitués essentiellement :

- des encours de crédit sains (capital prêté et solde client débiteur) pour 867.265 milliers d'Euros, diminués de la décote sur les dossiers restructurés ou présentant un report (11.251 milliers d'Euros),
- des ACNE pour 8.476 milliers d'Euros calculés sur ces encours clients qui constituent les créances rattachées.

Les créances douteuses et contentieuses brutes s'élèvent respectivement à 126.988 milliers d'Euros et 134.040 milliers d'Euros, soit un total de 261.028 milliers d'Euros.

Le montant global des dépréciations pour pertes probables est de 200.538 milliers d'Euros :

- soit 173 879 milliers d'Euros sur les créances douteuses et contentieuses,
- soit 26 659 milliers d'Euros sur les encours sensibles non déclassés en douteux.

Depuis le 1^{er} janvier 2005, les dépréciations sur créances douteuses sont évaluées selon les principes du CRC 2002-03, soit avec une actualisation des flux futurs d'encaissement dans l'estimation des taux de pertes. De même, l'évaluation des décotes sur dossiers restructurés ou présentant un report repose sur une actualisation du différentiel d'intérêts futurs suite au réaménagement. Les agios douteux et contentieux sont totalement dépréciés, en diminution du PNB, le reste des dépréciations étant constaté en coût du risque.

Les dettes à vue vis-à-vis de la clientèle correspondent aux soldes créditeurs de certains clients.

Note 2 bis. Répartition des encours de crédit :

- Créances saines et créances douteuses au 31 décembre 2016 :

(En milliers d'Euros)	Créances saines	Créances douteuses et contentieuses	
	(yc ACNE)	Brut	Dépréciations
Créances sur les établissements de crédit (2015)	785 311 (556 895)		
Créances sur la clientèle - Particuliers (*) (2015)	864 630 (868 214)	261 028 (241 520)	200 538 (181 690)

(*) Il s'agit de crédit renouvelable (produit dit « Full Crédit » et produit « Débit/Crédit »), les créances restructurées sont considérées comme des « crédits amortissables »

- Créances restructurées :

Les créances restructurées représentent :

- un montant brut de 46.934 milliers d'Euros, dans l'encours sain ;
- un montant de 121.712 milliers d'Euros, dans l'encours douteux et contentieux.

La décote sur encours restructurés ou présentant un report, telle qu'elle est prévue à l'art.6 du Règlement n° 2002-03 du CRC, est égale au montant actualisé de l'écart d'intérêt futur de ces crédits restructurés ou ayant bénéficié d'un report. Cette décote s'élève à 11.251 milliers d'Euros.

Note 3. Durée résiduelle des emplois et ressources :

(En milliers d'Euros)	De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total 2016
Total des emplois	364 762	792 221	548 724	6 562	1 712 269
Opérations interbancaires et assimilées	237 149	550 000			787 149
Dont créances rattachées					
Opérations avec la clientèle	127 613	242 221	548 724	6 562	925 120
Dont créances rattachées	1 169	2 219	5 027	60	8 476
Total des ressources	264 966	840 145	450 236	0	1 555 347
Opérations interbancaires et assimilées	255 353	840 145	450 236		1 545 734
Dont dettes rattachées	353	145	236		734
Opérations avec la clientèle	9 613				9 613

Les emplois et ressources à vue et à terme sont présentés selon la durée restant à courir. Sont comprises les créances et dettes rattachées, les créances douteuses, contentieuses, les dépréciations et décotes.

Note 4. Obligations et autres titres à revenu fixe. — Suite à la seconde opération de titrisation (PuMaCC II) des créances du Crédit Renouvelable intervenue en octobre 2016, les parts détenues par Natixis Financement représentent :

— Parts Class C 2016-1 : 64.100 milliers d'Euros,

— Parts Class S Notes : 101.410 milliers d'Euros.

— Les créances rattachées à ces titres de placement s'élèvent à 23 milliers d'Euros.

Note 5. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a) Variations ayant affecté les postes d'immobilisation :

Valeur brute (En milliers d'Euros)	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Mise hors service	Transfert	31/12/2016
Incorporelles	6 861	24			4 819	11 704
Incorporelles en cours	10 803	5 125			-4 819	11 109
Corporelles	6 910	146		-22		7 034
Corporelles en cours	0					0
Total	24 574	5 295	0	-22	0	29 847

Amortissements (En milliers d'Euros)	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Incorporelles	-4 815	-947		-5 762
Corporelles	-4 778	-619	15	-5 382
Total	-9 593	-1 566	15	-11 144

Valeur nette (En milliers d'Euros)	31/12/2015	31/12/2016
Incorporelles	2 046	5 942
Incorporelles en cours	10 803	11 109
Corporelles	2 131	1 652
Corporelles en cours	0	0
Total	14 980	18 703

b) Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2016 concernent (valeur nette en milliers d'Euros) :

Les logiciels acquis et spécifiques :	5 915 k€
Le fonds de commerce Lorequip :	27 K€

Les immobilisations incorporelles en cours s'élève d'un montant de 11.109 milliers d'Euros dont :

Refonte du Moteur de calcul des intérêts du Crédit Renouvelable (M2CR)	2 507 k€
SAV PP sur internet	2 980 K€
Oscar	1 798 K€
PNF pour les e-commerçants (e-PNF/CHOOZEO)	1 730 K€
Outil de gestion UNITED	479 K€
Digitalisation partie contrat en agence BP	426 K€
Projet Transformation Entreprise Numérique et Digitale	464 K€

c) Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles au 31 décembre 2016 concernent (valeur nette en milliers d'Euros) :

Les agencements, équipements téléphoniques et autres matériels :	1 332 k€
Le mobilier et le matériel de bureau :	320 K€

d) Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles. — Les amortissements des immobilisations s'élèvent à 11.144 milliers d'Euros au 31 décembre 2016, contre 9.593 milliers d'Euros au 31 décembre 2015.

Au cours de l'exercice 2016, une dotation aux amortissements inscrite en résultat, a été constatée pour un montant global de 1.566 milliers d'Euros, comprenant 947 milliers d'Euros de logiciels et 619 milliers d'Euros d'autres immobilisations corporelles.

Note 6. Autres actifs :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Sommes à recevoir des réseaux	59 301	37 379
United Partnership (acomptes)	5 825	5 159
Réserve générale	6 600	6 600
Acomptes sur la Contribution de la Valeur Ajoutée des Entreprises	3 412	3 448
GIE Neuilly contentieux	1 852	2 551
Sommes à recevoir des assureurs	2 327	1 313
Facturation à Natixis Consumer Finance IT	55	137
Etat - Impôts sur les bénéfices	1 934	25
Autres actifs	2 355	1 396
Total	83 661	58 008

L'évolution des sommes à recevoir des réseaux est due :

— Aux opérations de financements du dernier jour du mois de décembre 2016, couvertes par des appels de fonds comptabilisés sur 2017.

— Aux comptes de « Créances sur les cédants » mis en place lors de l'opération de titrisation du Prêt Personnel intervenue en mai 2016. Toutes les opérations liées aux encours titrisés de la clientèle y sont comptabilisées, couvertes par un appel de fonds auprès du Fonds Commun de Titrisation (FCT) sur janvier.

En 2016, dans le cadre des développements informatiques du SI commun, des acomptes pour une valeur de 5.825 milliers d'Euros ont été versés à la société United Partnership, qui a pour vocation le développement informatique de la gestion des crédits à la consommation.

Conformément au prospectus de l'opération de titrisation, Natixis Financement a constitué une réserve générale afin de faire face au risque de liquidité du Fonds Commun de Titrisation et satisfaire en priorité le paiement des intérêts sur les notes Class A. Le montant de la Réserve Générale a été calculée à la date de l'émission et est égal à 1,20% des 550M€ (Notes de Class A), soit 6,6 M€.

Note 7. Comptes de régularisation :

Actif	(En milliers d'Euros)
Charges constatées d'avance :	2 060
Produits à recevoir :	30 271
Dont QP de résultat des SEP sur encours gérés	7 570
Dont Commissions aux assurances	3 903
Dont Excess Spread	14 981
Dont refacturation auprès de Natixis Consumer Finance IT	1 936
Dont refacturation auprès de Natixis SA	45
Dont refacturation auprès de BPCE	182
Dont refacturation auprès de la Caisse d'Epargne Provence alpes Corse	508
Dont Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'emploi	733
Dont Projet fusions CE et BP	230
Opérations de couvertures :	20
Valeurs à l'encaissement :	4 047
Total 2016	36 398
Total 2015	34 871

Passif	(En milliers d'Euros)
Charges à payer :	46 730
Dont charges à payer d'exploitation	26 915
Dont charges à payer sur rémunérations (y compris provision pour congés payés)	11 001

Dont charges sociales et fiscales liées aux rémunérations	5 450
Dont charges à payer pour impôts et taxes	3 364
Comptes de régularisation clientèle :	267
Total 2016	46 997
Total 2015	58 499

Les produits à recevoir comprennent l'Excess Spread de la période de décembre 2016 pour un montant de 14.981M€, déterminé selon la note normative sur les modalités d'enregistrement d'un produit à recevoir d'Excess Spread sur l'opération de titrisation PuMaCC.

Note 8. Autres passifs :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Dettes vis-à-vis des fournisseurs	9 694	15 195
Dettes sociales et envers l'Etat	2 178	3 187
Acomptes de quotes-parts de résultat de la SEP IZICARTE	4 235	4 427
Acomptes de quotes-parts de résultat de la SEP CREODIS	465	316
Acomptes de quotes-parts de résultat de la SEP FACELIA	1 529	1 637
Acomptes de quotes-parts de résultat des SEP ex-Novacredit	60	9
Acomptes de quotes-parts de résultat de la SEP TEOZ	734	0
Dettes envers le GIE Neuilly Contentieux	0	6
Dettes envers les assureurs	9 663	2 322
Dettes envers les réseaux BP, CE et FCT (Comptes Courants)	273 088	5 510
Autres passifs	2 699	2 379
Total	304 345	34 988

L'évolution du poste « dettes envers les réseaux » s'explique par :

- L'ouverture de comptes de « Dettes sur les cédants » mis en place lors de l'opération de titrisation du Prêt Personnel intervenue en mai 2016 (Solde à fin décembre 2016 de 256 K€). Toutes les opérations liées aux encours PP titrisés de la clientèle y sont comptabilisées.
- A fin 2016, le compte courant NFI-FCT « Compte courant NFI-FCT » utilisé pour l'opération de titrisation du Crédit Renouvelable présente un solde de 10,9 M€ qui s'explique par l'apurement du portefeuille PuMaCC I (en date du 25/10/2016), avant l'émission de PuMaCC II.

Note 9. Provisions :

(En milliers d'Euros)	31/12/2015	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2016
Litiges, amendes et pénalités :	694	909	-742	861
Dont provisions pour risques et charges	428	683	-428	683
Dont provisions pour litiges RH	266	226	-314	178
Engagements sociaux	2 040	236	-57	2 219
Dont indemnité de départ en retraite	985	110	-55	1 040
Dont médaille du travail	1 055	126	-2	1 179
Total	2 733	1 145	-799	3 080

Concernant les engagements sociaux, les hypothèses de calcul retenues par Natixis Financement sont les suivantes :

	Valeur au 31/12/2016
Taux d'actualisation :	
Médailles	0,90%
IFC	1,60%
Taux de revalorisation des salaires :	
Cadres	2,058%
Non cadres	2,501%
Taux de charges sociales	69,09%
Age de départ à la retraite	63 ans
Table de mortalité du Groupe BPCE Insee	TF 00-02

Turnover :

Classe d'âge	Taux de Cadres	Taux de Non Cadres
15 - 35	10,95%	5,85%
35 - 45	5,98%	3,76%

45 - 55	4,14%	2,51%
55 - 60	1,11%	0,00%
60 - 65	0,00%	0,00%

Ces hypothèses ont été mises en œuvre dans le cadre des principes décrits précédemment (cf. au paragraphe II, point f).

Note 10. Capitaux propres. — Le capital de Natixis Financement s'élève à 60.793.320 Euros et est intégralement libéré. Il est constitué de 6.079.332 actions de 10 Euros. Au 31 décembre 2016, ce capital est détenu à 100% par Natixis Consumer Finance.

(En milliers d'Euros)	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Provisions réglementées	Report à nouveau	Résultat	Totaux capitaux propres hors FRBG
Au 31 décembre 2015	60 793	2 268	6 079	161	1	39 357	108 659
Affectation du résultat					39 357	-39 357	0
Distribution de dividendes 2015					-39 333		-39 333
Résultat 2016				-57		37 532	37 475
Au 31 décembre 2016	60 793	2 268	6 079	104	24	37 532	106 800

Les amortissements dérogatoires constatés sur les logiciels acquis constituent les provisions réglementées inscrites au bilan. Ils s'élèvent à 104 milliers d'Euros au 31 décembre 2016.

Hors bilan et opérations assimilées.

Note 11. Engagements donnés et reçus :

HORS BILAN (En milliers d'Euros)	2016	2015
Engagements de financement donnés	10 782 530	10 571 969
Engagements en faveur de la clientèle	10 782 530	10 571 969
Crédits renouvelables non utilisés	10 782 530	10 571 969
Engagements de garantie	550 000	550 000
Engagements d'ordre d'établissement de crédit	550 000	550 000
Swap (Natixis Londres)	550 000	550 000
Engagements de financement reçus	545 000	525 000
Engagements reçus d'établissement de crédit	545 000	525 000
Accord de refinancement (Natixis SA)	545 000	525 000

A la clôture de l'exercice, aucun actif n'a été donné en garantie de ses propres engagements ou pour le compte de tiers par Natixis Financement.

Compte de Résultat.

Note 12. Intérêts, produits et charges assimilés :

(En milliers d'Euros)	Produits		Charges	
	2016	2015	2016	2015
Sur opérations avec les établissements de crédits	410	1 625	-4 421	-9 141
Sur opérations avec la clientèle	109 106	140 658		
Sur opérations avec le FCT	2 366	1 748		
Total	111 882	144 031	-4 421	-9 141

Les produits sur opérations avec les établissements de crédits comprennent les éléments suivants :

— intérêts perçus sur le prêt accordé à Natixis SA, dans le cadre de l'opération de titrisation, pour 410 milliers d'Euros.

Les produits sur opérations avec la clientèle sont constitués essentiellement :

— des agios créditeurs perçus sur les crédits renouvelables octroyés pour 97 738 milliers d'Euros (diminués des dépréciations sur intérêts douteux à hauteur de 1.160 milliers d'Euros) ;
auxquels s'ajoutent d'autres produits perçus des clients à hauteur de 11 715 milliers d'Euros.

Les charges sur opérations avec les établissements de crédits comprennent les éléments suivants :

— intérêts versés, ou courus non échus, par Natixis Financement sur les emprunts contractés auprès de Natixis pour 3.240 milliers d'Euros ;
— charges financières diverses dues à la BPCE et à Natixis sur les différents services (engagements de financement) pour 1.180 milliers d'Euros.

Note 13. Commissions :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Commissions (produits) :	53 138	52 918

Sur moyens de paiement	700	707
Sur vente de produits d'assurance	46 978	48 262
Sur instruments de taux (SWAP)	1 012	857
Sur titres	4 448	3 092
Commissions (charges) :	348	2 121
Sur moyens de paiement	27	340
Sur instruments de taux (SWAP)	-1 331	-84
Sur titres	1 100	1 100
Autres commissions	552	765

Les commissions perçues sur moyens de paiement correspondent aux cotisations cartes bancaires et aux commissions et frais monétiques interbancaires liés au traitement des transactions par carte bancaire (perçues ou versées).

Les crédits renouvelables sont, pour la plupart, assortis d'assurance ; Natixis Financement perçoit à ce titre des commissions sur les primes d'assurance collectées pour le compte des assureurs.

Les frais de tenue de comptes bancaires constituent les autres commissions versées.

Dans le cadre de l'opération de titrisation, Natixis Financement perçoit et verse des commissions en lien avec le SWAP contracté auprès de Natixis Londres. Natixis Financement perçoit également des commissions de gestion des encours titrisés et a versé une commission de placement des titres émis lors de cette opération.

Note 14. Autres produits et charges d'exploitation bancaire :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Produits d'exploitation bancaire :	177 387	158 854
Quote-part réalisée sur opérations faites en commun	88 479	80 985
Produits d'intérêts sur opérations de titrisation du CR (Excess Spread)	80 152	66 808
Autres produits d'exploitation bancaire :	8 756	11 061
Charges d'exploitation bancaire	80 818	78 651
Quote-part réalisée sur opérations faites en commun	80 818	78 651

Les quotes-parts réalisées sur opérations faites en commun correspondent, en produits à la quote-part de résultat revenant à Natixis Financement :

- dans la SEP Prêt Personnel CE pour 60.536 milliers d'Euros ;
- dans les SEP CSA/CEX pour 102 milliers d'Euros ;
- dans la SEP Prêt Personnel BP pour 27.841 milliers d'Euros ;

Les produits d'intérêts sur l'opération de titrisation du Crédit Renouvelable correspondent à l'Excess Spread perçus par Natixis Financement en provenance du Fond Commun de Titrisation pour 80.152 milliers d'Euros.

Les quotes-parts réalisées sur opérations faites en commun correspondent, en charges à la quote-part de résultat versée par Natixis Financement, en qualité de gérante auprès des réseaux Caisses d'épargne et Banques Populaires :

- SEP TEOZ (Caisses d'épargne) pour 14 993 milliers d'Euros.
- SEP IZICARTE (Caisses d'épargne) pour 42 666 milliers d'Euros.
- SEP CREODIS (Banques Populaires) pour 7 385 milliers d'Euros.
- SEP FACELIA (Banques Populaires) pour 15 689 milliers d'Euros.
- SEP Ancienne, Aurore, Réserve Plus (Banques Populaires) pour 85 milliers d'Euros.

Dans les "Autres produits d'exploitation" figurent notamment :

Les refacturations par Natixis Financement à Natixis Consumer Finance IT (NCF IT) pour un montant de global de 2.052 milliers d'Euros :

Prestation de services (assistance administrative, financière,...) :	448 K€
Refacturation prestations IT-CE :	19 K€
Refacturation diverses NCF-IT:	1 585 K€
Total	2.052 K€

Les commissions de placement des titres émis dans le cadre de l'opération de titrisation des encours de Crédit renouvelable ont été refacturées à Natixis SA et figurent en autres produits d'exploitation bancaires pour un montant de 1.100 milliers d'Euros.

La production immobilisée d'un montant de 4.150 milliers d'Euros comprennent les principaux projets informatiques suivants :

Dont PNF pour les e-commerçants (e-PNF/CHOOZEO) :	1 250 K€
Dont Projet Transformation Entreprise Numérique et Digitale :	892 K€
Dont SAV PP sur Internet :	723 K€
Dont Refonte du Moteur de calcul des intérêts du Crédit Renouvelable (M2C) :	502 K€
Dont Modernisation du Système d'Information Comptable (SIC) :	284 K€

Note 15. Charges générales d'exploitation :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Frais de personnel	49 328	47 633
Salaires et traitements	25 717	24 914
Charges de retraite	4 099	3 939
Participation et Intéressement	6 334	6 005
Autres charges sociales et fiscales	13 178	12 775
Impôts et taxes	4 306	4 036
Services extérieurs et autres frais administratifs	105 115	104 085
Charges refacturées	-3 205	-3 012
Dot. / Reprise aux provisions pour risques et charges (1)	346	699
Total	155 890	153 441
<i>(1) Ce poste comprend les dotations, utilisations et reprises de provisions pour engagements sociaux et litiges</i>		

Dans les "services extérieurs et autres frais administratifs" figurent notamment les refacturations à Natixis Financement provenant de Natixis Consumer Finance IT, dans le cadre de l'activité du Crédit Renouvelable (au titre des conventions signées entre les deux entités) :

— Redevances Licences pour 18.932 M€

— Prestations informatiques pour 10.184 M€

L'effectif moyen du personnel en activité au cours de l'exercice 2016, ventilé par catégories professionnelles est le suivant :

Employés	354
Encadrement	246
	600

En 2016, 36 milliers d'Euros de jetons de présence ont été distribués, au titre de l'année 2016 aux membres du Conseil d'Administration.

Les honoraires des commissaires aux comptes se répartissent ainsi :

Certifications des comptes : 140 milliers d'Euros TTC pour le cabinet MAZARS et 92 milliers d'Euros TTC pour le cabinet DELOITTE.

Note 16. Coût du risque :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Dotations aux dépréciations et décotes	35 887	23 058
Reprise de dépréciations	-20 628	-680
Pertes sur créances irrécupérables	31 073	30 169
Récupération sur créances amorties	-2 470	-2 864
Total	43 862	49 683

Les dotations aux dépréciations pour créances douteuses et contentieuses s'élèvent à 37.313 milliers d'Euros, celles relatives aux décotes s'élèvent à - 1.426 milliers d'Euros. Ces dépréciations et décotes ont été évaluées selon les principes du CRC 2002-03 modifié, avec actualisation des flux futurs d'encaissement, au taux moyen d'origine des dossiers. Cette méthode de provisionnement statistique pratiquée par Natixis Financement depuis l'origine, repose sur des études de risques et de recouvrement régulièrement mises à jour.

Note 17. Gains ou pertes sur actifs immobilisés. — En 2016, dans le cadre de la mise au rebus de mobilier de bureau, l'amortissement résiduel d'une valeur de 6 K€ a fait l'objet d'un passage en charge.

Note 18. Impôts sur les bénéfices. — Au 31 décembre 2016, les impôts sur les sociétés et la contribution sociale sur les bénéfices s'élèvent à 18.022 milliers d'Euros.

Note 19. Opérations réalisées avec des entreprises liées en 2015. — Les entreprises liées sont les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation de Natixis, des réseaux des Caisses d'Epargne (CE), des Banques Populaires (BP).

(En milliers d'Euros)	Actif	Partenaires	Intercos
Créances sur les établissements de crédits :	785 311		785 311
A vue		Groupe BPCE	10 510
A terme		Groupe Natixis	224 801
Obligations et autres titres à revenu fixe	165 533	Groupe Natixis	550 000
Autres actifs :	83 662		165 533
Dont autres débiteurs		Groupe Natixis	63 166
		Groupe BPCE	60 324
		Groupe Natixis	2 842
Comptes de régularisation :	36 398		25 299

Autres produits à recevoir		Groupe Natixis	17 431
QP des SEP PP		Groupe BPCE	7 868

(En milliers d'Euros)	Passif	Partenaires	Intercos
Dettes envers les établissements de crédits :	1 545 734		1 545 734
A vue			
A terme		Groupe Natixis	1 545 734
Autres passifs :	304 344		269 104
Dont acomptes de QP des SEP CR		Groupe BPCE	13 141
Dont comptes de transfert vers les réseaux		Groupe BPCE	255 963
Dont dettes fournisseurs et autres		Groupe Natixis	15 085
Comptes de régularisation :	46 997		12 618
Dont charges à payer		Groupe Natixis	12 384
		Groupe BPCE	234
Capital souscrit	60 793		60 793
		NCF	60 793

(En milliers d'Euros)	Hors-bilan	Partenaires	Intercos
Engagements d'ordre d'établissement de crédit :	550 000		550 000
		Groupe Natixis	550 000
Engagements reçus d'établissement de crédit :	545 000		545 000
		Groupe Natixis	545 000

(En milliers d'Euros)	Produits	Partenaires	Intercos
Produits sur opérations avec les établissements de crédits	1 510		1 510
		Groupe Natixis	1 510
		Groupe BPCE	0
Produits sur opérations avec le FCT	112 632		2 366
		Groupe Natixis	2 366
Commissions sur ventes de produit d'assurance	46 978		45 138
		Groupe BPCE	45 138
Commissions sur instruments de taux	2 616		2 616
		Groupe Natixis	2 616
Commissions sur titres	4 448		4 448
		Groupe Natixis	4 448
Quote-part résultat d'opérations faites en commun	168 631		168 631
		Groupe BPCE	88 479
		Groupe Natixis	80 152
Autres produits d'exploitation bancaire	2 052		2 052
		Groupe Natixis	2 052

(En milliers d'Euros)	Charges	Partenaires	Intercos
* Charges sur opérations avec les établissements de crédits	4 421		4 418
		Groupe Natixis	4 418
		Groupe BPCE	0
* Commissions	1 925		1 708
- Dont autres commissions		Groupe Natixis	546
		Groupe BPCE	9
- Dont commissions sur instruments de taux		Groupe Natixis	273
- Dont commissions sur titres		Groupe Natixis	880
* Quote-part résultat d'opérations faites en commun	80 818		80 818
- dont quote-part résultat SEP TEOZ et Izicarte			57 658
		Groupe BPCE	57 658
- dont quote-part résultat SEP CREODIS et Facelia			23 074
		Groupe BPCE	23 074

- dont quote-part résultat Novacredit			86
		Groupe BPCE	86
* Charges générales d'exploitation	155 890		61 169
- Services extérieurs et autres frais administratifs		Groupe Natixis	62 075
		Groupe BPCE	450
- Charges refacturées		Groupe Natixis	-996
		Groupe BPCE	-360

V. — Autres informations.

Natixis Financement assure la gérance des Société En Participation (SEP) constituées entre les Caisses d'Epargne et elle-même dont l'objet est la commercialisation, l'octroi ainsi que la gestion de produits de crédit renouvelable consentis à la clientèle du réseau des Caisses d'Epargne, SEP dites "SEP TEOZ" et "SEP IZICARTE".

De même, Natixis Financement assure la gérance des Société En Participation (SEP) constituées entre les Banques Populaires et elle-même dont l'objet est la commercialisation, l'octroi ainsi que la gestion de produits de crédit renouvelable consentis à la clientèle du réseau des Banques Populaires, SEP dites "SEP CREODIS" et "SEP FACELIA".

Enfin, depuis l'apport partiel d'actifs de Novacredit vers Natixis Financement, de 2007, cette dernière s'est substituée à Novacredit en tant qu'associé-gérant dans les Société En Participation (SEP) liées aux produits de crédit renouvelable, de paiement en plusieurs fois et de carte Aurore de cette structure, SEP dites "SEP ex-Novacredit".

Dans le cadre de ces gérances, l'intégralité des comptes de résultat de ces SEP est reprise dans le compte de résultat de Natixis Financement, avec constatations de la quote-part de résultat de SEP revenant aux réseaux CE et BP.

Natixis Financement n'établit pas de comptes consolidés.

Les comptes individuels de Natixis Financement sont intégrés dans les comptes consolidés de Natixis SA, selon la méthode d'intégration globale.

Natixis Financement ne détient aucune implantation directe ou indirecte dans un état ou un territoire qui n'a pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales permettant l'accès aux enseignements bancaires.

Dans le cadre d'une simplification juridique de l'organigramme des entités du Métier de Crédit à la Consommation, qui sera réalisée en 2017, Natixis Consumer Finance va apporter à Natixis Financement les titres de Natixis Consumer Finance IT. Par conséquent, Natixis Financement reprendra en 2017 à son bilan l'Actif et le Passif de l'entité Natixis Consumer Finance IT. De la même façon, il y aura en 2017, une Transmission Universelle de Patrimoine de Natixis Consumer Finance vers Natixis SA.

1703918