

Résultats du 1T19

Développement et transformation au cœur du plan stratégique New Dimension

Résultat net publié à 764 M€ au 1T19 vs. 260 M€ au 1T18 (retraité), en hausse de +194%,
notamment sous l'effet de la finalisation de la cession des activités de banque de détail

Solidité financière avec un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded à 11,3% pro forma, nettement supérieur à notre objectif 2020 (11%)

RESILIENCE DU BUSINESS MODEL DANS UN CONTEXTE DIFFICILE POUR LES REVENUS DE GLOBAL MARKETS - PNB SOUS-JACENT¹ DE NATIXIS À 2,1 MD€ AU 1T19

Gestion d'actifs et de fortune : forte hausse des encours et retour à une collecte nette positive

Solidité du modèle de gestion active avec un PNB sous-jacent¹ en légère baisse sur un an, en partie lié à l'effet marché du 4T18. Hors commissions de surperformance, le PNB sous-jacent¹ progresse de +1% sur un an

Forte progression des actifs sous gestion, en hausse de +6% sur le trimestre à 855 Md€

Retour à une collecte nette positive (+1 Md€), portée par l'Europe. Collecte notamment positive chez Harris en mars

Maintien des marges en ligne avec les objectifs du plan stratégique New Dimension à ~30pb

Création de Thematics Asset Management et annonce de partenariat avec Fiera Capital

BGC : RoE sous-jacent¹ ~10% malgré des conditions de marché difficiles grâce à la diversification

PNB sous-jacent¹ en repli sur un an dans des conditions de marché difficiles et avec un effet de base élevé sur Global markets, facteurs en partie compensés par la bonne tenue des activités de Global finance et d'Investment banking/M&A

RoE sous-jacent¹ ~10% au 1T19 malgré ce contexte avec, par ailleurs, un bon pipeline sur Global finance et IB/M&A

Expansion du modèle multi-boutiques en M&A : acquisition de Azure Capital

Assurance : rentabilité soutenue et avancement majeur vers les objectifs New Dimension

Hausse du PNB sous-jacent¹ de +7% sur un an au 1T19 avec un effet ciseaux positif et un RoE sous-jacent¹ > 30%

Collecte brute sur supports en unités de compte supérieure à celle du marché français avec un écart grandissant

Avancement majeur dans le développement de Natixis Assurances en tant qu'assureur de plein exercice (cf. annonce Groupe BPCE/Covéa)

Paielements : poursuite de la dynamique de croissance

PNB sous-jacent¹ en hausse de +11% sur un an au 1T19 avec un effet ciseaux positif

Hausse de +26% du volume d'affaires généré par Dalenys & PayPlug. Activité historique de processing à +9% au 1T19

CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Cession des activités de banque de détail (plus-value de 586 M€), à laquelle s'ajoute **+37 pb de génération de capital organique** au 1T19. **Ratio CET1 Bâle 3 FL² à 11,3% pro forma au 31 mars**, nettement supérieur à l'objectif 2020 (11%)

Transformation et Excellence Opérationnelle : 50 M€ d'économies de coûts additionnelles identifiées à fin 2020, portant le total à 300 M€ sur la durée du plan stratégique New Dimension

Résultat net sous-jacent¹ de 192 M€ au 1T19, impacté par IFRIC 21

RoTE sous-jacent¹ à 10,2% au 1T19 et 13,2% sur New Dimension au 31 mars 2019³

Dividende en numéraire de 0,78€ par action⁴ : 0,30€ ordinaire, 0,48€ exceptionnel

FOCUS SUR LA MISE EN ŒUVRE DU PLAN STRATÉGIQUE À HORIZON 2020

François Riahi, directeur général de Natixis a déclaré : « Le 1^{er} trimestre 2019 est marqué par des réalisations importantes pour la mise en œuvre de notre plan stratégique New Dimension : le nouveau partenariat avec Covéa est parfaitement en ligne avec les ambitions de développement de notre modèle de bancassurance au service du Groupe BPCE et l'ajout d'une nouvelle boutique de M&A en Australie est en parfaite adéquation avec le développement de notre BGC sur l'Investment banking, dans une logique sectorielle. Dans un contexte difficile pour les activités de marchés, en particulier lors des deux premiers mois de l'année, et malgré un point de comparaison particulièrement élevé en la matière au 1^{er} trimestre 2018, la diversité et la spécificité de notre business model nous ont permis de renforcer encore notre solidité financière, tout en confirmant le versement d'un dividende de 0,78 euros par action grâce à la cession des activités de banque de détail. »

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 12

¹ Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE. Voir note méthodologique

² Voir note méthodologique

³ Hors élément non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18, net d'impôt

⁴ Proposition soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 28 mai 2019

RÉSULTATS DU 1T19¹

Le 9 mai 2019, le Conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 1^{er} trimestre 2019.

en M€	1T19 retraité	1T18 retraité	1T19 dont sous- jacent	1T18 dont sous- jacent	1T19 vs. 1T18 retraité	1T19 vs. 1T18 sous- jacent	1T19 vs. 1T18 sous-jacent FX constant
Produit net bancaire	2 132	2 193	2 113	2 221	-3%	-5%	-8%
<i>dont métiers</i>	<i>1 901</i>	<i>2 040</i>	<i>1 901</i>	<i>2 040</i>	<i>-7%</i>	<i>-7%</i>	<i>-10%</i>
Charges	-1 720	-1 675	-1 703	-1 660	3%	3%	0%
<i>dont charges hors FRU</i>	<i>-1 550</i>	<i>-1 515</i>	<i>-1 533</i>	<i>-1 500</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>-1%</i>
Résultat brut d'exploitation	412	518	410	561	-20%	-27%	-30%
<i>dont RBE hors FRU</i>	<i>582</i>	<i>678</i>	<i>580</i>	<i>721</i>	<i>-14%</i>	<i>-19%</i>	<i>-22%</i>
Coût du risque	- 31	- 36	- 31	- 36			
Résultat net d'exploitation	381	482	379	526	-21%	-28%	
Mise en équivalence et autres	685	13	3	13			
Résultat avant impôt	1 066	495	382	539	115%	-29%	
Impôt	- 215	- 175	- 137	- 190			
Intérêts minoritaires	- 86	- 60	- 53	- 61			
Résultat net – pdg	764	260	192	288	194%	-33%	

Le **PNB sous-jacent de Natixis** ressort en hausse ou stable sur un an pour la majorité des métiers avec, notamment, une forte progression des revenus des **Paiements** (+11% sur un an), de l'**Assurance** (+7% sur un an) et d'**Investment banking/M&A** (+6% sur un an), et une forte résilience de **Global finance** ainsi que de la **Gestion d'actifs et de fortune**. Ces résultats ne compensent qu'en partie l'évolution de **Global markets** face à une base de comparaison élevée en 1T18 et des conditions de marché difficiles.

Les **charges sous-jacentes** sont stables à taux de change constant, et ce, malgré les investissements faits pour préparer les relais de croissance à venir. En excluant la contribution au FRU de 170 M€ (+7% sur un an) entièrement enregistrée au 1T du fait d'IFRIC 21, les charges sont sous contrôle et en baisse de -1% sur un an à taux de change constant. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent²** atteint 73,0%, en hausse de +550 pb sur un an.

Le **coût du risque** est en légère baisse sur un an, restant à un niveau bas. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 18 pb au 1T19.

Le **taux d'impôt** sur résultat sous-jacent est à ~36% au 1T19 du fait de la non-déductibilité de la contribution au FRU. La **guidance est maintenue à <30% pour 2019**.

Le **résultat net part du groupe retraité de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 334 M€ au 1T19**. En intégrant les **éléments exceptionnels (+572 M€ nets d'impôt au 1T19)** et l'**impact IFRIC 21 (-142 M€ au 1T19)**, le **résultat net part du groupe publié au 1T19 s'établit à 764 M€**.

Le **RoTE sous-jacent² de Natixis s'établit à 10,2% hors impact IFRIC 21 et à 13,2% en moyenne sur le plan New Dimension au 31 mars 2019³**. Le **RoE sous-jacent² des métiers est à 12,3% et à 14,6% en moyenne sur le plan New Dimension au 31 mars 2019³**.

À la suite de la cession des activités de banque de détail, **~50 M€ d'économies de coûts additionnelles ont été identifiées, venant s'ajouter à l'objectif de ~250 M€ déjà existant, augmentant le montant des économies de coûts d'ici 2020 à ~300 M€**. Ces économies seront entièrement capturées à fin 2020 (~15 M€ à fin 2019 et ~50 M€ à fin 2020) et impacteront l'ensemble des métiers. Ces initiatives d'économies de coûts portent notamment sur la stratégie immobilière de Natixis, une internalisation plus poussée des fonctions IT, et une réduction d'autres dépenses courantes. À la fin 2018, ~180 M€ d'économies de coûts avaient été réalisées, dont ~145 M€ *prorata temporis*, signifiant que ~35 M€ restent à être dégagées au compte de résultat en 2019 grâce aux initiatives de l'année passée, et à d'autres projets en cours. ~30 M€ de dépenses non récurrentes additionnelles sont attendues en 2019, et seront enregistrées en éléments exceptionnels.

¹ Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 12

² Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21

³ Hors élément non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18, net d'impôt

RÉSULTATS 1T19

Éléments exceptionnels

en M€		1T19	1T18
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	19	-28
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	-17	-13
Charges de restructuration & investissements « Fit to Win » (Charges)	Hors pôles	0	-2
Cession de filiale au Brésil (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC	-15	
Plus-value de cession des activités de banque de détail (Gains ou pertes sur autres actifs)	Hors pôles	697	
Impact sur impôt		-79	15
Impact sur intérêts minoritaires		-33	1
Impact total en Résultat net - pdg		572	-27

586 M€ d'impact net de la cession des activités de banque de détail : 697 M€ de plus-value moins 78 M€ d'effet impôt moins 33M€ d'intérêts minoritaires

DÉTAIL DES COÛTS D'INVESTISSEMENT TEO

Investissements par métiers

en M€	1T19	1T18
AWM	-5	-1
BGC	-3	-2
Assurance	0	0
Paievements	0	0
Participations financières	0	0
Hors pôles	-9	-10
Impact sur charges d'exploitation	-17	-13

Sauf indication contraire, les commentaires et données qui suivent se rapportent aux résultats sous-jacents, c'est à dire hors éléments exceptionnels détaillés en page 3

Gestion d'actifs et de fortune

en M€	1T19	1T18	1T19 vs. 1T18	1T19 vs. 1T18 FX constant
Produit net bancaire	773	799	-3%	-7%
dont Asset management ¹	742	762	-3%	-7%
dont Wealth management	31	37	-16%	-16%
Charges	-553	-548	1%	-4%
Résultat brut d'exploitation	220	252	-12%	-16%
Coût du risque	1	0		
Mise en équivalence et autres	-2	0		
Résultat avant impôt	219	251	-13%	
Coefficient d'exploitation ²	71,0%	68,0%	+3,0pp	
RoE après impôt ²	12,1%	14,0%	-1,9pp	

Le **PNB sous-jacent** de la Gestion d'actifs et de fortune progresse de +1% sur un an au 1T19 en excluant les commissions de surperformance en Gestion d'actifs (-4% sur un an à taux de change constant), montrant la résilience de notre modèle. Les revenus sous-jacents de l'**Asset management** sont en baisse de -6% sur un an en Amérique du Nord (372 M€) et en hausse de +14% en Europe (171 M€) sur le 1T19. Les revenus sous-jacents du **Wealth management** sont en baisse de -16% sur un an au 1T19 lié à l'effet périmètre suivant la cession de Selection 1818.

Les marges de l'**AM hors commissions de surperformance** (32 M€ au 1T19; ~5% des revenus de l'AM sur 1T19 contre 65 M€ au 1T18; ~9% des revenus de l'AM sur 1T18) sont à ~30 pb au 1T19, en ligne avec les objectifs de New Dimension, l'effet marché du 4T18 impactant le poids relatif des encours gérés en Amérique du Nord dans le mix. En Europe, les marges s'établissent à 16 pb (27 pb excluant les Fonds Généraux d'Assurance vie), avec une croissance portée par le poids grandissant des stratégies alternatives (liquides et illiquides). En Amérique du Nord, les marges s'établissent à 38 pb avec un poids moindre d'Harris dans les encours moyens du fait de l'effet marché du 4T18.

La **collecte nette de l'AM** est positive à +1 Md€ sur le trimestre avec une collecte nette sur produits LT d'un montant équivalent au mois de mars. Comme anticipé dans le plan New Dimension, la dynamique des stratégies alternatives (liquides et illiquides) reste forte avec près de +2 Md€ de collecte nette au 1T19, contrastant avec des stratégies de type *Core Fixed Income*. En Europe (incluant Dynamic Solutions), la collecte nette atteint +4 Md€ au 1T19 et est positive sur une vaste majorité de nos affiliés. En Amérique du Nord, le 1T19 est marqué par une décollecte nette de -3 Md€ avec une amélioration marquée par rapport au 4T18 et une collecte redevenant positive, notamment chez Harris en mars.

Les **actifs sous gestion de l'AM** s'élèvent à 855 Md€ au 31 mars 2019 et sont en hausse de +6% sur le trimestre, commençant le deuxième trimestre 2019 au-dessus de leur niveau moyen du 2T18. L'effet marché positif de +38 Md€ est principalement porté par l'Amérique du Nord tandis que les encours bénéficient également d'un effet change/périmètre positif de +7Md€. Les **actifs sous gestion de WM** ont atteint 27,0 Md€ au 31 mars 2019, avec une collecte nette positive sur le trimestre.

Les **charges sous-jacentes** sont en baisse de -4% à taux de change constant sur 1T19, avec les coûts variables de l'AM s'ajustant à la dynamique de revenus et des investissements poursuivis afin de préparer les futurs relais de croissance.

Le **RoE sous-jacent²** de l'AWM s'établit à 12,1% au 1T19 vs. 14,0% au 1T18 et 11,5% au 1T17 avec un **coefficient d'exploitation sous-jacent²** à 71,0% au 1T19 vs. 68,0% au 1T18.

Fiera Capital Corporation et Natixis Investment Managers annoncent la conclusion d'un partenariat stratégique de long terme. Fiera Capital devient la plateforme de distribution privilégiée de Natixis Investment Managers au Canada, donnant ainsi aux clients de Fiera Capital, accès à la large gamme de stratégies d'investissement actives de Natixis Investment Managers. Dans le cadre de cet accord, Natixis Investment Managers renforce son engagement sur le marché canadien grâce à l'acquisition d'une participation de 11,0 % au capital de Fiera Capital (impact limité sur le ratio CET1 de Natixis). Jean Raby, directeur général de Natixis Investment Managers, rejoindra par ailleurs le conseil d'administration de Fiera Capital (**cf. communiqué de presse dédié**).

¹ Asset management incluant le Private equity et NIE

² Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21

Sauf indication contraire, les commentaires et données qui suivent se rapportent aux résultats sous-jacents, c'est à dire hors éléments exceptionnels détaillés en page 3

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T19	1T18	1T19 vs. 1T18	1T19 vs. 1T18 FX constant
Produit net bancaire	807	944	-15%	-17%
<i>PNB hors desk CVA/DVA</i>	816	943	-13%	-16%
Charges	-579	-565	3%	0%
Résultat brut d'exploitation	228	379	-40%	-42%
Coût du risque	-30	-31		
Mise en équivalence et autres	2	6		
Résultat avant impôt	201	355	-44%	
<i>Coefficient d'exploitation¹</i>	68,7%	57,5%	+11,2pp	
<i>RoE après impôt¹</i>	9,6%	17,1%	-7,5pp	

Le **PNB sous-jacent** de la Banque de Grande Clientèle est en baisse de -15% sur un an (-17% sur un an à taux de change constant) au 1T19, avec des performances contrastées. Investment banking/M&A est en hausse, Global finance est globalement stable, ces deux métiers présentant un *pipeline* solide au-delà du 1T19. Ces performances ne compensent que partiellement l'évolution de Global markets face un 1T18 particulièrement haut notamment en FICT, qui a connu un début d'année atone suivi d'une progressive amélioration des conditions de marché vers la fin du trimestre.

Les revenus de **Global markets** excluant CVA/DVA sont en hausse par rapport au 4T18, à la fois en FICT et Equity, et en baisse de -28% à périmètre constant sur un an face à un 1T18 élevé. Les revenus **FICT** baissent de -34% sur un an au 1T19, dû à des conditions de marché peu favorables sur les Taux et le Change compensant la bonne dynamique enregistrée sur Crédit et la bonne performance de la plateforme Amériques. Natixis maintient une forte sélectivité dans son approche tournée sur la rentabilité plutôt que sur les revenus. Les niveaux de revenus au 1T18 étaient par ailleurs historiquement hauts créant un effet de base élevé. Les revenus **Equity** baissent de -13% sur un an au 1T19 à périmètre constant (cash equity) avec un rétablissement notable à la suite de la performance du 4T18. Le programme de couverture du portefeuille de dérivés actions en Asie destiné à protéger ce dernier d'impacts de marché négatifs a été entièrement réalisé, sans impact négatif additionnel sur le compte de résultat. Les revenus de **Global finance** sont globalement stables sur un an au 1T19. Solide performance en Energy & Natural Resources (ENR) et aussi en Infrastructure et Aviation au sein de Real Assets (RA), compensant la baisse des revenus en Real Estate face à 1T18 historiquement fort dû principalement à la performance de la plateforme Amériques. **La production nouvelle** reste dynamique au 1T19, +32% sur un an pour ENR et +50% pour Real Assets avec une forte dynamique en Infrastructure (plus de x2 sur un an). **Le taux de distribution en Real Assets** est proche de 70% au 1T19 (~65% au 1T18). Les revenus d'**Investment banking et M&A** sont en hausse de +6% sur un an au 1T19, avec une bonne performance en ECM, une activité ASF soutenue et une croissance à deux chiffres en M&A, grâce au succès de l'intégration des boutiques Fenchurch et Vermillion. **La proportion de revenus provenant de commissions de service²** est en hausse au 1T19 à 41% vs. 38% en 1T18.

Les **charges sous-jacentes** sont stables sur un an à taux de change constant malgré les investissements faits pour développer notre expertise sectorielle et de notre modèle multi-boutique en M&A, peu consommateur de capital. **Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹** atteint 68,7% au 1T19 contre 57,5% au 1T18.

Le **coût du risque sous-jacent** est stable sur un an.

Le **RoE sous-jacent¹** de la BGC s'établit à 9,6% au 1T19 vs. 17,1% au 1T18. **Les RWA** restent globalement stables (<1% sur le trimestre, en partie lié à IFRS 16).

Natixis renforce son modèle multi-boutique en M&A avec une prise de participation majoritaire dans Azure Capital Limited, une boutique de M&A basée en Australie, renforçant ainsi la présence de Natixis en Asie sur un marché attractif à la fois pour les investisseurs domestiques et étrangers. Azure Capital concentre ses activités sur des secteurs d'expertise existants chez Natixis (Energy & Natural Resources, Infrastructure), offrant ainsi un fort potentiel de synergies, l'Australie étant un pays stratégique pour la majorité de nos quatre secteurs (cf. communiqué de presse dédié).

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21

² ENR, Real Assets et ASF

Sauf indication contraire, les commentaires et données qui suivent se rapportent aux résultats sous-jacents, c'est à dire hors éléments exceptionnels détaillés en page 3

Assurance

en M€	1T19	1T18	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	218	204	7%
Charges	-125	-118	6%
Résultat brut d'exploitation	93	86	8%
Coût du risque	0	0	
Mise en équivalence et autres	0	3	
Résultat avant impôt	93	89	5%
Coefficient d'exploitation ¹	51,7%	50,9%	+0,8pp
RoE après impôt ¹	33,4%	33,1%	+0,3pp

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +7% au 1T19, mené par l'Assurance vie et les activités Dommages.

Les **charges sous-jacentes** augmentent de +6% sur un an au 1T19, se traduisant par un effet ciseau positif et un **coefficient d'exploitation sous-jacent¹** sous l'objectif 2020 des ~54%, à 51,7% (50,9% au 1T18).

Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** progresse de +8% sur un an au 1T19.

Le **RoE sous-jacent¹** continue de progresser à 33,4% au 1T19 (33,1% au 1T18), au-delà de l'objectif 2020 New Dimension de ~30%.

Le **chiffre d'affaire global²** s'élève à 3,3 Md€ au 1T19, en baisse de -6% sur un an (Assurance vie 3,0 Md€, en baisse de -7% sur un an et Dommages 0,4 Md€, en hausse de +4% sur un an). **La collecte nette²** en Assurance vie atteint 1,7 Md€ au 1T19 dont 36% émanant de supports en unités de compte (29% de la collecte brute au 1T19 avec un écart qui se creuse par rapport au marché français³). **Les actifs sous gestion** en Assurance vie s'élèvent à 63,0 Md€ au 31 mars 2019 (+5% de hausse sur le trimestre), dont 24% sur des supports en unités de compte (15,2 Md€, +8% sur le trimestre). **Le ratio combiné** des activités Dommages s'établit à 92,5% au 1T19, en hausse de +0,2 pp sur un an. Le taux d'équipement des Banques Populaires progresse de 0,6 pp sur le trimestre à 26,0% tandis que celui des Caisses d'Épargne progresse de 0,5 pp sur la même période à 29,1%.

Natixis Assurances reprendra les activités nouvelles d'assurance non vie des clients particuliers des réseaux Banques Populaires en complément de ceux des Caisses d'Épargne à partir de 2020, dans le cadre du partenariat renouvelé entre le Groupe BPCE et Covéa annoncé aujourd'hui. Natixis Assurances deviendra alors l'assureur de plein exercice au service des réseaux du Groupe BPCE au travers du déploiement d'un modèle unique à la fois au sein des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne. BPCE Assurances, filiale à 100% de Natixis Assurances depuis 2017, reprendra ces contrats de BPCE IARD, codétenue à parité entre Natixis Assurances et le Groupe COVEA (MAAF). Ce développement se fera de manière progressive à partir de 2020 avec un impact positif sur les revenus attendus dès la première année, préparant ainsi la croissance du pôle Assurances au-delà de 2020 (cf. communiqué de presse dédié).

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21

² Hors traité de réassurance avec CNP

³ Source FFA

Sauf indication contraire, les commentaires et données qui suivent se rapportent aux résultats sous-jacents, c'est à dire hors éléments exceptionnels détaillés en page 3

Paiements

en M€	1T19	1T18	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	103	93	11%
Charges	-88	-79	10%
Résultat brut d'exploitation	16	14	14%
Coût du risque	0	0	
Mise en équivalence et autres	0	0	
Résultat avant impôt	16	14	14%
<i>Coefficient d'exploitation¹</i>	84,1%	84,5%	-0,4pp
<i>RoE après impôt¹</i>	12,5%	13,4%	-0,9pp

Le PNB sous-jacent est en hausse de +11% sur un an au 1T19 et 41% des revenus ont été réalisés avec des clients directs.

- **Payment Processing & Services** : croissance continue de +6% sur un an au 1T19 des activités historiques de Natixis Payments. Le nombre de transactions de compensation cartes est en hausse de +9% sur un an au 1T19 et les paiements instantanés se sont intensifiés au cours du 1T19
- **Merchant Solutions** : solides volumes d'affaires générés par Dalenys (entreprises de taille moyenne et grande) et Payplug (PME), en hausse de +26% sur un an au 1T19. Poursuite des synergies entre ces entités et au sein du Groupe BPCE avec le déploiement de Payplug et de la plateforme point-de-vente Android au sein des réseaux Caisses d'Epargne. Le partenariat avec Wynd est en voie d'offrir une solution omnicanale stratégique.
- **Prepaid & Issuing Solutions** : croissance robuste des revenus sur le trimestre menée par les tickets restaurants et la contribution de l'activité *Benefits & Rewards* (Titres Cadeaux et Comitéo). Mise en place au 1T19 d'une solution *Payment in a Box* autour de la plateforme S-Money et du partenariat avec Visa. Le nombre de paiements mobile a été multiplié par x2,4 par rapport au 1T18.

Les charges sous-jacentes augmentent de +10% sur un an au 1T19, se traduisant par un effet ciseaux positif et un résultat brut d'exploitation sous-jacent en hausse de +14% sur un an au 1T19 avec une poursuite des investissements réalisés. Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹ atteint 84,1% au 1T19, contre 84,5% au 1T18.

Le RoE sous-jacent¹ des Paiements est de 12,5% sur 1T19 face à 13,4% au 1T18.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21

Sauf indication contraire, les commentaires et données qui suivent se rapportent aux résultats sous-jacents, c'est à dire hors éléments exceptionnels détaillés en page 3

Participations financières

en M€	1T19	1T18	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	193	190	2%
Coface	175	177	-1%
Autres	18	13	40%
Charges	-133	-128	4%
Résultat brut d'exploitation	60	62	-3%
Coût du risque	-2	-6	
Mise en équivalence et autres	0	2	
Résultat avant impôt	58	58	-1%

Le ratio combiné¹ de Coface du 1T19 atteint 74,5% contre 72,5% au 1T18 avec un cost ratio évoluant de 32,7% à 31,9% et un loss ratio passant de 39,8% à 42,6%.

Hors pôles

en M€	1T19	1T18	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	19	-9	
Charges	-225	-222	2%
FRU	-170	-160	7%
Other	-55	-62	-11%
Résultat brut d'exploitation	-207	-231	-10%
Coût du risque	0	1	
Mise en équivalence et autres	2	1	
Résultat avant impôt	-204	-229	-11%

Le PNB sous-jacent du Hors pôles est en hausse +28 M€ sur un an au 1T19 lié à des effets de FVA positifs (Funding Value Adjustment).

Les charges sous-jacentes excluant la contribution au FRU, sont en baisse de -11% sur un an au 1T19. La contribution finale au FRU pour 2019 est en hausse de +10 M€ sur un an.

L'effet négatif du résultat avant impôt se réduit de 35 M€ sur un an au 1T19, hors contribution FRU.

¹ Ratios publiés, net de réassurance

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3, ratios fully-loaded¹

Au 31 mars 2019, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 11,6%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 11,1 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 96,4 Md€

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de 10,8% au 31 décembre 2018 les impacts 1T19 se décomposent comme suit :

- Effet IFRS16 : -11 pb
- Effet de mise en réserve du résultat net part du groupe de 1T19 : +16 pb (dont -13 pb d'IFRIC21)
- Dividende ordinaire prévu au titre du 1T19 : -8 pb
- Cession des activités de banque de détail : +70 pb (+226 pb moins -156 pb de dividende exceptionnel)
- Effets RWA et autres : +8 pb

Pro forma des opérations stratégiques annoncées ce jour (Fiera Capital Corporation, Azure Capital Limited : ~5 pb d'impact CET1 combiné) et déjà annoncées (WCM Investment Managers et Massena Partners : ~15 pb d'impact CET1 combiné), ainsi que la déduction des fonds propres des engagements de paiement irrévocables (IPC), le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded pro forma de Natixis s'établirait à 11,3% (contre un ratio pro forma de 11,1% au 31 décembre 2018).

Bâle 3, ratios règlementaires¹

Au 31 mars 2019, les ratios règlementaires Bâle 3 de Natixis s'établissent à 10,9% pour le CET1, 13,1% pour le Tier 1 et 15,5% pour le ratio de solvabilité global.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 10,5Md€ et les fonds propres Tier 1 à 12,6 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 96,4 Md€ et se décomposent en :
 - risque de crédit : 65,2 Md€
 - risque de contrepartie : 6,5 Md€
 - risque de CVA : 1,5 Md€
 - risque de marché : 9,9 Md€
 - risque opérationnel : 13,3 Md€

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 20,8 Md€ au 31 mars 2019, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 mars 2019, l'actif net comptable par action ressort à **5,16€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 150 673 938 (le nombre total d'actions étant de 3 153 078 482). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **3,90€**.

Ratio de levier¹

Au 31 mars 2019, le ratio de levier s'établit à 4,1%.

Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier (ratio global d'adéquation des fonds propres) au 31 mars 2019 est estimé à près de 3,8 Md€ (en se basant sur les fonds propres incluant le résultat du trimestre).

¹ Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 31/03/2019 ont été examinés par le conseil d'administration du 09/05/2019

Les éléments financiers au 31/03/2019 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

Changements de présentation des comptes à la suite de la cession des activités de banque de détail à BPCE S.A.

- Le métier d'Epargne salariale (Natixis Interépargne) rejoint le pôle **Gestion d'actifs et de fortune**
- Le métier de Financement du cinéma (Coficiné) rejoint le pôle **Banque de Grande Clientèle**
- Le pôle **Assurance** n'est pas impacté par la cession
- Le métier **Paiements** devient un pôle à part entière
- Les **Participations financières** sont isolées et comprennent Coface, Natixis Algérie ainsi que les activités en extinction de *private equity*. Le **Hors pôles** est recentré sur les fonctions holding et de gestion de bilan centralisée de Natixis et porte, au sein de ses charges, la contribution au Fonds de Résolution Unique

Autres impacts de la cession des activités de banque de détail à BPCE S.A. sur les séries trimestrielles

- La modélisation des nouvelles prestations de service des fonctions supports de Natixis (TSA / SLA) mises en place avec les métiers cédés à la suite de l'opération ainsi que la suppression des prestations ou réallocations analytiques rendues caduques à la suite de celle-ci
- Le reclassement en Produit Net Bancaire des prestations informatiques et immobilières poursuivies avec les entités cédées. Ces prestations sont désormais rendues à des entités extérieures au groupe de consolidation de Natixis et à ce titre sont classées en PNB et non plus en déduction de charges
- La mise en place de commissions au titre d'apporteur d'affaires entre le Coverage de la Banque de Grande Clientèle de Natixis et les entités cédées

Afin d'assurer la comparabilité des séries trimestrielles présentées entre 2018 et 2019, ces impacts ont été simulés rétroactivement à compter du 1^{er} janvier 2018, bien qu'ils ne produisent leurs effets dans les comptes publiés qu'à compter de la mise en place de ces opérations en 2019. Ces impacts affectent principalement le Hors pôles et plus marginalement la Banque de Grande Clientèle. Les autres pôles ne sont pas impactés.

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 10,5% 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 à 2%.

Note sur le calcul des RoE et RoTE Natixis au 1T19 : Calculs basés sur le bilan de fin de trimestre afin de prendre en compte la cession des activités de banque de détail. La plus-value nette de 586 M€ n'est pas annualisée.

Actif net comptable : calculé en considérant les capitaux propres part du Groupe (déduction faite des propositions de distribution de dividendes arrêtées par le Conseil d'administration soumises au vote de l'Assemblée Générale du 28 mai 2019), retraités des hybrides et de la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres. L'actif net comptable tangible est corrigé des écarts d'acquisition des mises en équivalence, des écarts d'acquisitions retraités et des immobilisations incorporelles retraités ci-après :

<u>M€</u>	<u>31/03/2019</u>
Écarts d'acquisition	3 839
Retraitement minoritaires Coface	-162
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	-339
Écarts d'acquisition retraités	3 338

M€	31/03/2019
Immobilisations incorporelles	679
Retraitement minoritaires Coface & autres	-49
Immobilisations incorporelles retraitées	630

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

Capital et ratio règlementaire (phasé) : Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois, avec mesures transitoires. Présentation excluant les résultats de l'exercice et les dividendes provisionnés au titre de ce même exercice sur base d'un taux de distribution de 60%¹

Capital et ratio fully-loaded : Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois, sans mesures transitoires. Présentation incluant les résultats de l'exercice, nets de dividendes provisionnés au titre de ce même exercice (sur la base d'un taux de distribution de 60%¹)

Ratio de levier : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires (présentation incluant les résultats du 1T19, nets de dividendes provisionnés¹) et avec hypothèse de renouvellement des émissions subordonnées non éligibles en Bâle 3 par des instruments éligibles. Les opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation sont compensées en application des principes posés par IAS32, sans prise en compte des critères de maturité et devises. Ratio présenté après annulation des opérations avec les affiliés, en attente d'autorisation de la BCE

Éléments exceptionnels : les données et commentaires de cette présentation sont basés sur les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers retraités des éléments comptables exceptionnels détaillés en page 5 de ce communiqué de presse. Les données et commentaires qualifiés de « **sous-jacents** » excluent ces éléments exceptionnels. Les comptes de résultats de Natixis et de ses métiers incluant ces éléments sont en annexes de ce communiqué de presse

Retraitement de l'impact IFRIC 21 : le coefficient d'exploitation, le RoE et le RoTE hors impact IFRIC 21 se calculent en prenant en compte ¼ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette norme de comptabilisation.

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

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

¹ Taux de distribution applicable au résultat net part du groupe publié retraité des coupons sur TSS nets d'impôts et excluant la plus-value nette de 586 M€ liée à la cession des activités de banque de détail

Natixis – Consolidé (retraité)

€m	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	2 193	2,360	2,156	2,040	2,132	-3%
Charges	-1 675	-1 528	-1 499	-1 656	-1 720	3%
Résultat brut d'exploitation	518	832	658	383	412	-20%
Coût du risque	-36	-41	-93	-23	-31	
Mises en équivalence	7	3	6	13	3	
Gains ou pertes sur autres actifs	6	4	0	44	682	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	
Résultat avant impôt	495	798	570	418	1,066	115%
Impôt	-175	-234	-154	-110	-215	
Intérêts minoritaires	-60	-57	-59	-127	-86	
Résultat net part du groupe	260	507	358	181	764	194%

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible ci-dessous.

Tableau de passage entre les données de gestion et comptables

1T18

M€	1T18 sous-jacent	Eléments exceptionnels	1T18 retraité	Contribution du périmètre cédé	1T18 publié
Produit Net Bancaire	2 221	-28	2 193	220	2 412
Charges	-1 660	-15	-1 675	-120	-1 795
Résultat Brut d'Exploitation	561	-43	518	100	618
Coût du risque	-36		-36	-8	-43
Mise en équivalence	13		13	0	13
Gain ou pertes sur autres actifs	0		0	0	0
Résultat avant impôt	539	-43	495	92	587
Impôt	-190	15	-175	-29	-204
Intérêts minoritaires	-61	1	-60	0	-60
Résultat net part du groupe	288	-27	260	63	323

1T19

M€	1T19 sous-jacent	Eléments exceptionnels	1T19 retraité	Contribution résiduelle du périmètre cédé	1T19 publié
Produit Net Bancaire	2 113	19	2 132	22	2 154
Charges	-1 703	-17	-1 720	-23	-1 742
Résultat Brut d'Exploitation	410	2	412	0	412
Coût du risque	-31		-31	0	-31
Mise en équivalence	3		3	0	3
Gain ou pertes sur autres actifs	0	682	682	0	682
Résultat avant impôt	382	684	1 066	0	1 066
Impôt	-137	-78	-215	0	-215
Intérêts minoritaires	-53	-34	-86	0	-86
Résultat net part du groupe	192	572	764	0	764

Bilan comptable - IFRS 9

Actif (Md€)	31/03/2019	31/12/2018
Caisse, banques centrales, CCP	20,3	24,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat ¹	219,3	214,1
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	11,1	10,8
Prêts et créances ¹	119,2	96,6
Instruments de dettes au coût amorti	1,5	1,2
Placements des activités d'assurance	104,3	100,5
Actifs non courants destinés à être cédés	0,0	25,6
Comptes de régularisation et actifs divers	15,9	16,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,3	1,1
Écart d'acquisition	3,8	3,8
Total	498,4	495,5

Passif (Md€)	31/03/2019	31/12/2018
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat ¹	211,9	208,2
Dettes envers les EC et la clientèle ¹	101,8	109,2
Dettes représentées par un titre	45,7	35,0
Dettes sur actifs destinés à être cédés	0,0	9,7
Comptes de régularisation et passifs divers	17,8	17,0
Provisions techniques des contrats d'assurance	93,4	89,5
Provisions pour risques et charges	1,7	1,7
Dettes subordonnées	4,0	4,0
Capitaux propres	20,8	19,9
Intérêts minoritaires	1,4	1,3
Total	498,4	495,5

Natixis - Contribution par pôle au 1T19

M€	AWM	BGC	Assurance	Paiements	Participations Financières	Hors Pôles	1T19 retraité
Produit net bancaire	773	807	218	103	193	37	2 132
Charges	-558	-582	-125	-88	-133	-234	-1, 720
Résultat brut d'exploitation	216	225	93	16	60	-196	412
Coût du risque	1	-30	0	0	-2	0	-31
Résultat net d'exploitation	216	195	93	16	58	-196	381
Mise en équivalence et autres	-2	-12	0	0	0	699	685
Résultat avant impôt	214	183	93	16	58	503	1 066
						Impôt	-215
						Intérêts minoritaires	-86
						RNPG	764

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 12.

¹ Y compris dépôts de garanties et appels de marges

Asset & Wealth Management

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	799	842	841	1 032	773	-3%
<i>Asset management</i> ¹	762	805	805	998	742	-3%
<i>Wealth management</i>	37	37	36	34	31	-16%
Charges	-548	-569	-584	-642	-558	2%
Résultat brut d'exploitation	251	273	257	389	216	-14%
Coût du risque	0	-1	-1	0	1	
Résultat net d'exploitation	251	272	256	390	216	-14%
Mises en équivalence	0	0	0	2	0	
Autres	0	-3	-2	41	-2	
Résultat avant impôt	251	269	255	433	214	-15%
Coefficient d'exploitation	68.6%	67.6%	69.4%	62.3%	72.1%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	68.1%	67.7%	69.6%	62.4%	71.6%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	11.7	11.8	12.5	12.3	12.5	6%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 143	4 065	4 150	4 363	4 364	5%
RoE après impôt ² (en Bâle 3)	13.7%	15.2%	13.9%	19.6%	11.5%	
RoE après impôt ² (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	14.0%	15.1%	13.8%	19.5%	11.8%	

¹ Asset management incluant le Private equity et NIE

² Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	944	976	828	518	807	-15%
Global markets	527	457	334	14	366	-31%
FIC-T	378	299	252	231	251	
Equity	148	145	97	-219	125	
dont Equity hors cash	143	140	97	-219	125	
dont Cash equity	5	4	0	0	0	
Desk CVA/DVA	1	13	-15	2	-9	
Global finance¹	341	394	341	362	337	-1%
Investment banking²	82	85	78	126	87	6%
Autres	-7	41	74	16	16	
Charges	-566	-551	-525	-559	-582	3%
Résultat brut d'exploitation	378	425	302	-41	225	-41%
Coût du risque	-31	-37	-98	-9	-30	
Résultat net d'exploitation	347	388	204	-50	195	-44%
Mises en équivalence	4	3	3	3	2	
Autres	3	0	0	0	-15	
Résultat avant impôt	353	391	207	-47	183	-48%
Coefficient d'exploitation	60.0%	56.4%	63.5%	107.9%	72.2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57.7%	57.2%	64.4%	109.4%	69.1%	
RWA (Bâle 3) - en Md€	59.7	61.7	61.2	61.1	61.8	4%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6,435	6,416	6,676	6,631	6,634	3%
RoE après impôt ³ (en Bâle 3)	16.0%	17.6%	9.0%	NR	7.6%	
RoE après impôt ³ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	17.0%	17.2%	8.7%	NR	8.6%	

¹ Incluant Coficiné

² Incluant M&A

³ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Assurance

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	204	193	192	201	218	7%
Charges	-118	-108	-103	-118	-125	6%
Résultat brut d'exploitation	86	85	89	83	93	8%
Coût du risque	0	0	0	0	0	
Résultat net d'exploitation	86	85	89	83	93	8%
Mises en équivalence	3	0	3	9	0	
Autres	0	0	0	0	0	
Résultat avant impôt	89	85	92	91	93	5%
Coefficient d'exploitation	58.0%	56.1%	53.8%	58.9%	57.5%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	51.1%	58.5%	56.2%	61.2%	51.7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	7.3	7.0	7.1	7.3	8.0	10%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	853	868	828	841	858	1%
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3)	28.6%	26.4%	30.3%	30.7%	29.4%	
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	33.0%	24.9%	28.8%	29.2%	33.3%	

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Paiements

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	93	95	96	105	103	11%
Charges	-79	-88	-84	-90	-88	10%
Résultat brut d'exploitation	14	7	12	15	16	14%
Coût du risque	0	0	0	-2	0	
Résultat net d'exploitation	14	7	12	13	16	13%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	0	1	0	0	0	
Résultat avant impôt	14	8	12	13	16	14%
Coefficient d'exploitation	85.2%	92.2%	87.6%	85.7%	84.8%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	84.5%	92.4%	87.9%	85.9%	84.1%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	1.0	1.2	1.0	1.1	1.1	13%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	295	300	352	332	356	21%
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3)	12.8%	7.4%	9.6%	10.1%	12.0%	
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	13.4%	7.2%	9.4%	9.9%	12.5%	

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Participations financières

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	190	174	197	181	193	2%
<i>Coface</i>	177	156	180	165	175	
<i>Autres</i>	13	18	17	16	18	
Charges	-130	-125	-131	-140	-133	2%
Résultat brut d'exploitation	59	49	66	41	60	1%
Coût du risque	-6	1	1	3	-2	
Résultat net d'exploitation	54	50	67	44	58	8%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	2	3	0	0	0	
Résultat avant impôt	56	53	67	44	58	3%
RWA (Bâle 3 - en Md€)	5.3	5.6	5.5	5.6	5.7	6%

Hors Pôles

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18
Produit net bancaire	-37	79	3	3	37	
Charges	-232	-87	-71	-107	-234	1%
<i>FRU</i>	-160	0	0	0	-170	7%
<i>Autres</i>	-73	-86	-71	-107	-64	-12%
Résultat brut d'exploitation	-269	-7	-68	-104	-196	-27%
Coût du risque	1	-4	4	-15	0	
Résultat net d'exploitation	-269	-11	-63	-118	-196	-27%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	1	2	2	3	699 ¹	
Résultat avant impôt	-268	-9	-62	-115	503	

¹ Incluant 697 M€ de plus-value liée à la cession des activités de banque de détail

Compte de résultat 1T19 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données retraitées

en M€	1T19 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Cession de filiale au Brésil	Plus-value de cession des activités de banque de détail	1T19 retraité
Produit Net bancaire	2 113	19				2 132
Charges	-1 703		-17			-1 720
Résultat brut d'exploitation	410	19	-17			412
Coût du risque	-31					-31
Mise en équivalence	3					3
Gain ou pertes sur autres actifs	0			-15	697	682
Résultat avant impôt	382	19	-17	-15	697	1 066
Impôt	-137	-6	5		-78	-215
Intérêts minoritaires	-53				-33	-86
Résultats net (part du groupe)	192	13	-12	-15	586	764

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 12.

Capital et structure financière au 1T19 - Bâle 3 phasé

Voir note méthodologique

Fully-loaded

Md€	31/03/2019
Capitaux propres part du groupe	20,8
Hybrides (incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres)	-2,1
Goodwill & incorporels	-3,8
Impôts différés	-0,7
Provision pour dividende	-2,5
Autres deductions	-0,5
CET1 capital	11,1
CET1 ratio	11,6%
Additional Tier 1 capital	1,8
Tier 1 capital	12,9
Tier 1 ratio	13,4%
Tier 2 capital	2,3
Total capital	15,2
Total capital ratio	15,8%
Risk-weighted assets	96,4

Réglementaire

Md€	31/03/2019
Capital CET1 Fully-loaded	11,1
Résultat net de la période en cours	-0,8
Dividende provisionné	0,1
CET1 capital	10,5
CET1 ratio	10,9%
Additional Tier 1 capital	2,1
Tier 1 capital	12,6
Tier 1 ratio	13,1%
Tier 2 capital	2,4
Total capital	15,0
Total capital ratio	15,5%
Risk-weighted assets	96,4

Impacts IFRIC 21 par pôle

Effet sur les charges

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
AWM	-4	1	1	1	-4
BGC	-22	7	7	7	-24
Assurance	-14	5	5	5	-13
Paielements	-1	0	0	0	-1
Participations financières	0	0	0	0	0
Hors pôles	-119	40	40	40	-119
Total Natixis	-160	53	53	53	-161

Les chiffres historiques sont retraités de la cession des activités de banque de détail

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 31 mars 2019

Md€	RWA (fin de période)	% du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles 1T19	Fonds propres normatifs 1T19	RoE après impôt 1T19
AWM	12,5	15%	3,1	4,4	11,5%
BGC	62,0	74%	0,2	6,6	7,6%
Assurance	8,0	10%	0,1	0,9	29,4%
Paiements	1,1	1%	0,2	0,4	12,0%
TOTAL (excl. Hors pôles et Participations financières)	83,7	100%	3,6	12,2	

Ventilation des risques pondérés (RWA)- Md€	31/03/2019
Risque de crédit	65,2
<i>Approche interne</i>	54,5
<i>Approche standard</i>	10,7
Risque de contrepartie	6,5
<i>Approche interne</i>	5,6
<i>Approche standard</i>	0,9
Risque de marché	9,9
<i>Approche interne</i>	4,4
<i>Approche standard</i>	5,5
CVA	1,5
Risque opérationnel - Approche standard	13,3
Total RWA	96,4

Ratio de levier fully-loaded¹

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

Md€	31/03/2019
Fonds propres Tier¹	13,2
Total bilan prudentiel	396,0
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-38,0
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ²	-26,2
Autres opérations avec les affiliés	-41,2
Engagements donnés	36,1
Ajustements réglementaires	-5,1
Total exposition levier	321,6
Ratio de levier	4,1%

¹ Voir note méthodologique. Sans phase-in et avec hypothèse de remplacement des émissions subordonnées lorsqu'elles deviennent non éligibles

² Opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation compensées en application des principes posés par la norme IAS32, sans prise en compte des critères de maturité et devises

Actif net comptable au 31 mars 2019

Md€	31/03/2019
Capitaux propres part du groupe	20,8
Retraitement des hybrides	-2,0
Retraitement des plus-values des TSS	-0,1
Distribution	-2,5
Actif net comptable	16,3
Immobilisations incorporelles retraitées ¹	0,6
Ecart d'acquisition retraités ¹	3,3
Actif net comptable tangible²	12,3
€	
Actif net comptable par action	5,16
Actif net comptable tangible par action	3,90

Bénéfice par action au 1T19

M€	31/03/2019
Résultat net - part du groupe	764
Coupons sur TSS nets d'impôts	-24
Résultat net attribuable aux actionnaires	741
Bénéfice par action (€)	0,24

Nombre d'actions au 31 mars 2019

Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 148 288 020
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 150 673 938
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	2 404 544

¹ Voir note méthodologique

² Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

Résultat net attribuable aux actionnaires

M€	1T19
Résultat net - part du groupe	764
Coupons sur TSS nets d'impôts	-24
Numérateur RoE & RoTE Natixis	741

RoTE¹ de Natixis

M€	31/03/2019
Capitaux propres part du groupe	20 849
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	-2 551
Immobilisations incorporelles	-630
Écarts d'acquisition	-3 338
Fonds propres RoTE fin de période	12 208
Fonds propres RoTE moyens 1T19	12 208
RoTE 1T19 annualisé sans ajustements liés à IFRIC 21	9,9%
Impact IFRIC 21	142
RoTE 1T19 annualisé hors IFRIC 21	14,5%

RoE¹ de Natixis

M€	31/03/2019
Capitaux propres part du groupe	20 849
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	-2 551
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	-429
Fonds propres RoE fin de période	15 748
Fonds propres RoE moyens 1T19	15 748
RoE 1T19 annualisé sans ajustements liés à IFRIC 21	7,7%
Impact IFRIC 21	142
RoE 1T19 annualisé hors IFRIC 21	11,3%

Encours douteux²

Md€	31/12/2018 Pro forma excl. IFRS 5	31/03/2019 Under IFRS 9
Engagements provisionnables ³	1,7	1,7
<i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i>	1,8%	1,5%
Stock de provisions ⁴	1,3	1,3
Provisions totales/Engagements provisionnables	76%	76%

¹ Voir note méthodologique. Les RoE et RoTE sont basés sur le bilan de fin de trimestre afin de prendre en compte la cession des activités de banque de détail. La plus-value nette de 586 M€ n'est pas annualisée.

² Encours au bilan, hors repos, net de collatéral

³ Engagements nets des sûretés

⁴ Provisions individuelles et collectives

Avertissement

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

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

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

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

L'information financière de NATIXIS pour le premier trimestre de l'année 2019 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée, disponible sur le site Internet www.natixis.com dans l'espace "Investisseurs & actionnaires".

La conférence de présentation des résultats du vendredi 10 mai 2019 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Investisseurs & actionnaires).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

Damien Souchet T + 33 1 58 55 41 10
Noémie Louvel T + 33 1 78 40 37 87

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Daniel Wilson T + 33 1 58 19 10 40
Sonia Dilouya T + 33 1 58 19 01 03
Vanessa Stephan T + 33 1 58 19 34 16

www.natixis.com

