

Paris, le 6 février 2020

Résultats 4T19 et 2019

Forte croissance de tous les métiers, hausse du dividende avec une solvabilité renforcée

Hausse du résultat net publié à 371 M€ au 4T19 et 1 897 M€ en 2019, à comparer à 181 M€ au 4T18 et 1 306 M€ en 2018

Dividende en numéraire de 0,31 € par action¹, en hausse de +3% vs. 2018

Amélioration de l'activité tout au long de l'année 2019 avec un fort 4T19

DES MÉTIERS DIVERSIFIÉS TOUS EN CROISSANCE AU 4T19 ET SUR 2019

PNB SOUS-JACENT² DE NATIXIS À 2,5 MD€ AU 4T19 (+11%³ SUR UN AN) ET 9,2 MD€ SUR 2019 (+6%)

Gestion d'actifs et de fortune : revenus historiquement élevés en 2019, retour à une collecte nette positive au 4T19 et résistance des marges

Solidité du modèle de gestion active avec un PNB sous-jacent² en hausse de +8% sur un an au 4T19 (+7% sur un an en 2019), en partie lié à des commissions de surperformance élevées, qui s'établissent à 265 M€ ce trimestre (627 M€ en 2019) et proviennent de multiples affiliés. Croissance des revenus supérieure à celle des coûts au 4T19 comme sur 2019 pour atteindre un niveau historique en 2019 (avec ou sans commissions de surperformance)

Collecte nette sur produits long terme positive au 4T19 (~3 Md€) en Europe comme aux Etats-Unis. Solide progression des actifs sous gestion, en hausse de +16% sur l'année à 934 Md€

Marges en ligne avec les objectifs du plan stratégique New Dimension à ~30 pb au 4T19 et sur 2019

RoE sous-jacent² à ~15% en 2019, proche de l'objectif New Dimension 2020

BGC : effet ciseaux positif au 4T19 et sur 2019 avec un fort rebond d'activité en fin d'année

PNB sous-jacent² en hausse de +16%³ sur un an au 4T19, notamment porté par Global markets (+40%³ sur un an) et un trimestre historiquement élevé pour les activités d'Investment banking/M&A. Succès de la diversification des activités avec des revenus en hausse de +4% en 2019 vs. 2018

Contrôle des coûts, en baisse de -1% sur un an à change constant en 2019 malgré la croissance des revenus

RoE sous-jacent² à ~9% en 2019 compte tenu d'un coût du risque supérieur à la moyenne du cycle

Assurance : croissance et rentabilité soutenues

Hausse du PNB sous-jacent² de +7% sur un an et effet ciseaux positif au 4T19 comme sur 2019

RoE sous-jacent² à ~30% en 2019, proche de l'objectif New Dimension 2020

Assurance vie⁴ : croissance des actifs sous gestion de +14% sur 2019 dont +23% sur supports en unités de compte

Assurance dommages : ratio combiné à 91,7% en 2019, meilleur que la guidance 2020 de < 94%

Paielements : poursuite de la dynamique de croissance avec un EBITDA⁵ en hausse de +13% en 2019

Hausse du PNB sous-jacent² de +9% sur un an en 2019 avec un effet ciseaux positif

RoE sous-jacent² à ~10% en 2019

Hausse de près de +25% du volume d'affaires généré par Dalenys & PayPlug vs. 2018

CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

VERSEMENT D'UN DIVIDENDE ORDINAIRE EN HAUSSE AVEC UN TAUX DE DISTRIBUTION >80%¹

Génération de capital organique de ~120 pb en 2019, dont ~24 pb au 4T19 (~28 pb hors éléments exceptionnels)

Ratio CET1 Bâle 3 FL⁶ à 11,3% au 31 décembre 2019 (+50 pb sur l'année), supérieur à l'objectif 2020 de 11,2%, avec un dividende en numéraire par action¹ en hausse à 0,31€ (taux de distribution de 83%) vs. 0,30€ en 2018 et après un dividende exceptionnel de 0,48€ payé en juin 2019

Résultat net sous-jacent² à 415 M€ au 4T19 (x2,2 sur un an) et à 1 370 M€ en 2019 (+3% sur un an)

RoTE sous-jacent² à 10,8% au 4T19 et 10,0% en 2019

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 14. ¹ Proposition de 0,31€ de dividende ordinaire par action soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 20 mai 2020 ² Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE au 4T19. Voir note méthodologique ³ Hors impact PNB non-récurrent de -259 M€ sur les activités de dérivés actions au 4T18 ⁴ Hors traité de réassurance avec CNP ⁵ Vision standalone, hors éléments exceptionnels, excluant éléments analytiques et charges de structure - voir page 19 ⁶ Voir note méthodologique

« En 2019, Natixis enregistre des résultats très satisfaisants avec une croissance des revenus supérieure à celle des coûts dans chacun de nos métiers. En particulier, le quatrième trimestre 2019 marque un niveau record en termes de génération de revenus et de résultat brut d'exploitation. Cette dynamique de croissance trimestre après trimestre est le résultat de la mise en œuvre déterminée de notre stratégie asset light et constitue une base solide pour mener à terme notre plan stratégique 2018-2020. 2019 aura ainsi été marquée par des évolutions stratégiques majeures : le projet de création d'un leader de la gestion assurantielle avec LBPAM, la mise en œuvre du Green Weighting Factor ou encore la conduite de projets qui permettront à Natixis d'atteindre en 2020 son ambition d'être l'assureur, vie et non vie, de tous les clients des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne. Tout en ayant renforcé sa robustesse et sa solidité, Natixis est en mesure de verser un dividende ordinaire en hausse à 0,31€ par action à ses actionnaires, témoignant de la force de son modèle. »

François Riahi, directeur général de Natixis

RÉSULTATS DU 4T19

Le 6 février 2020, le conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 4^e trimestre 2019 et a arrêté les comptes de l'exercice 2019.

| M€ | 4T19 publié | 4T18 retraité | 4T19 dont sous- jacent | 4T18 dont sous- jacent | 4T19 vs. 4T18 retraité | 4T19 vs. 4T18 sous-jacent |
|-------------------------------------|----------------|------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Produit net bancaire | 2 503 | 2 040 | 2 534 | 2 024 | 23% | 25% |
| <i>dont métiers</i> | 2 335 | 1 856 | 2 335 | 1 856 | 26% | 26% |
| Charges | -1 745 | -1 656 | -1 708 | -1 626 | 5% | 5% |
| Résultat brut d'exploitation | 758 | 383 | 826 | 398 | 98% | 108% |
| Coût du risque | - 119 | - 23 | - 119 | - 23 | | |
| Résultat net d'exploitation | 639 | 361 | 707 | 375 | 77% | 89% |
| Mise en équivalence et autres | 9 | 58 | 9 | 58 | | |
| Résultat avant impôt | 648 | 418 | 715 | 432 | 55% | 65% |
| Impôt | - 163 | - 110 | - 185 | - 115 | | |
| Intérêts minoritaires | - 113 | - 127 | - 116 | - 128 | | |
| Résultat net - pdg | 371 | 181 | 415 | 189 | 105% | 119% |

Le **PNB sous-jacent des métiers de Natixis** ressort en hausse de +26% sur un an, porté par la Banque de grande clientèle (+74% sur un an), la Gestion d'actifs et de fortune (+8% sur un an), l'Assurance (+7% sur un an) et les Paiements (+6% sur un an). Après retraitement de l'impact non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18, le PNB sous-jacent des métiers de Natixis ressort en hausse de +10% sur un an (dont +16% en Banque de grande clientèle).

Les **charges sous-jacentes de Natixis** sont en hausse de +4% sur un an à taux de change constant avec des effets ciseaux positifs et un coefficient d'exploitation en amélioration sur l'ensemble des métiers. Cette base de coûts est le reflet d'un niveau de revenus historiquement haut ce trimestre (impact sur les charges variables) et d'investissements réalisés, notamment dans les fonctions support, afin d'accompagner la croissance des métiers. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent¹** de Natixis atteint 69,5%, en baisse de -13,5 pp sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** a plus que doublé sur un an (+26% sur un an avec revenus ajustés de l'impact non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18) pour atteindre un niveau historiquement haut et absorber la hausse du coût du risque comparé à un 4T18 bas. Celui-ci se situe à un niveau supérieur à son niveau normalisé de ~30 pb (équivalent à ~190 M€ pour 2020) principalement dû aux efforts de provisionnement réalisés sur les expositions aux producteurs de gaz naturel aux Etats-Unis du fait de la transformation structurelle de ce secteur. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 69 pb au 4T19.

Le résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 368 M€ au 4T19. En intégrant les éléments exceptionnels (-44 M€ net d'impôt au 4T19) et l'impact IFRIC 21 (+47 M€ au 4T19), le résultat net part du groupe publié au 4T19 s'établit à 371 M€.

Le **RoE sous-jacent¹ des métiers** est à 13,5% au 4T19.

Le **RoTE sous-jacent¹ de Natixis** s'établit au 4T19 à 10,8% hors impact IFRIC 21 et 12,2% avec un niveau de coût du risque normalisé².

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 ² Coût du risque normalisé au 4T19 à 30 pb

RÉSULTATS 2019¹

| M€ | 2019 retraité | 2018 retraité | 2019 dont sous- jacent | 2018 dont sous- jacent | 2019 vs. 2018 retraité | 2019 vs. 2018 sous- jacent |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Produit net bancaire | 9 196 | 8 749 | 9 177 | 8 632 | 5% | 6% |
| <i>dont métiers</i> | 8 365 | 7 958 | 8 365 | 7 889 | 5% | 6% |
| Charges | -6 632 | -6 357 | -6 545 | -6 272 | 4% | 4% |
| Résultat brut d'exploitation | 2 564 | 2 391 | 2 633 | 2 360 | 7% | 12% |
| Coût du risque | - 332 | - 193 | - 332 | - 122 | | |
| Résultat net d'exploitation | 2 232 | 2 199 | 2 301 | 2 238 | 2% | 3% |
| Mise en équivalence et autres | 713 | 83 | 30 | 83 | | |
| Résultat avant impôt | 2 945 | 2 281 | 2 331 | 2 321 | 29% | 0% |
| Impôt | - 669 | - 673 | - 612 | - 687 | | |
| Intérêts minoritaires | - 380 | - 303 | - 349 | - 304 | | |
| Résultat net - pdg | 1 897 | 1 306 | 1 370 | 1 330 | 45% | 3% |

Le PNB sous-jacent est en hausse sur un an pour l'ensemble des métiers avec une forte croissance des revenus des Paiements (+9% sur un an), de la Gestion d'actifs et de fortune (+7% sur un an), de l'Assurance (+7% sur un an), et de la Banque de grande clientèle (+4% sur un an). L'évolution des revenus en 2019 reflète une amélioration des tendances sur l'année avec 52% des revenus de Natixis générés au second semestre, contre 49% en moyenne sur les 5 dernières années.

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle, en hausse de +2% sur un an à taux de change constant, avec des effets ciseaux positifs et un coefficient d'exploitation en amélioration pour l'ensemble des métiers. Ce contrôle des coûts se reflète principalement dans les charges de la Banque de grande clientèle, en baisse de -1% sur un an à taux de change constant malgré des revenus en hausse. **Le coefficient d'exploitation sous-jacent²** atteint 71,3%, en baisse de -140 pb vs. 2018.

Le coût du risque sous-jacent est en hausse par rapport au niveau particulièrement bas de 2018, principalement dû à un dossier conséquent en France impactant le 2T19 et plusieurs dossiers provisionnés, principalement sur le secteur Energie & Ressources Naturelles au 2S19. Les revenus ajustés du coût du risque sont en hausse de +4% sur 2019. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), **le coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 50 pb en 2019 (33 pb depuis le lancement de New Dimension).

Le résultat net part du groupe hors éléments exceptionnels s'élève à 1 370 M€ au 2019. En intégrant les éléments exceptionnels (+527 M€ net d'impôt en 2019), le résultat net part du groupe publié en 2019 s'établit à 1 897 M€.

Le RoE sous-jacent² des métiers est à 12,5% sur 2019.

Le RoTE sous-jacent² de Natixis s'établit à 10,0% (10,4% en 2018 ajusté de la cession des activités de banque de détail à BPCE S.A.) sur 2019. Ce niveau de rentabilité a été atteint dans un contexte économique et géopolitique incertain et volatil au cours de l'exercice 2019 étant rappelé que les performances des métiers de Natixis demeureront, entre autres, sensibles à l'évolution de ce contexte en 2020.

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 14 ² Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels

RÉSULTATS 4T19 & 2019

Éléments exceptionnels

| M€ | | 4T19 | 4T18 | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Variation de change des TSS en devises (PNB) | <i>Hors pôles</i> | - 31 | 16 | 19 | 48 |
| Reprise de provision SWL (PNB) | <i>BGC</i> | 0 | 0 | 0 | 68 |
| Coûts d'investissement TEO (Charges) | <i>Métiers & Hors pôles</i> | - 31 | - 27 | - 79 | - 82 |
| Charges de restructuration & investissements «Fit to Win» (Charges) | <i>Participations fin.</i> | - 6 | - 3 | - 8 | - 3 |
| Provision pour litige (Coût du risque) | <i>BGC</i> | 0 | 0 | 0 | - 71 |
| Cession de filiale au Brésil (Gains ou pertes sur autres actifs) | <i>BGC</i> | 0 | 0 | - 15 | 0 |
| Plus-value cession activités banque de détail (Gains/pertes sur autres actifs) | <i>Hors pôles</i> | 0 | 0 | 697 | 0 |
| Impact sur impôt | | 22 | 5 | - 57 | 14 |
| Impact sur intérêts minoritaires | | 2 | 1 | - 30 | 1 |
| Impact total en Résultat net - pdg | | - 44 | - 8 | 527 | - 25 |

586 M€ d'impact net positif de la cession des activités de banque de détail au 1T19 : 697 M€ de plus-value moins 78 M€ d'effet impôt moins 33 M€ d'intérêts minoritaires

DÉTAIL DES COÛTS D'INVESTISSEMENT TEO

Investissements par métiers

| M€ | 4T19 | 4T18 | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Gestion d'actifs et de fortune | - 2 | - 9 | - 9 | - 21 |
| BGC | - 12 | - 6 | - 27 | - 14 |
| Assurance | - 3 | - 2 | - 6 | - 2 |
| Paiements | - 2 | 0 | - 5 | 0 |
| Participations financières | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hors pôles | - 12 | - 11 | - 33 | - 45 |
| Impact sur les charges | - 31 | - 27 | - 79 | - 82 |

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 5

Gestion d'actifs et de fortune

| M€ | 4T19 | 4T18 | 4T19 vs. 4T18 | 2019 | 2018 | 2019 vs. 2018 | 2019 vs. 2018 à change constant |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------------------------|
| Produit net bancaire | 1 109 | 1 032 | 8% | 3 760 | 3 513 | 7% | 4% |
| dont Gestion d'actifs ¹ | 1 061 | 998 | 6% | 3 611 | 3 369 | 7% | 4% |
| dont Gestion de fortune | 48 | 34 | 42% | 149 | 144 | 3% | 3% |
| Charges | - 679 | - 634 | 7% | -2 483 | -2 322 | 7% | 4% |
| Résultat brut d'exploitation | 430 | 398 | 8% | 1 277 | 1 191 | 7% | 5% |
| Coût du risque | 2 | 0 | | - 8 | - 2 | | |
| Mise en équivalence/autres | 2 | 43 | | 5 | 39 | | |
| Résultat avant impôt | 434 | 441 | -2% | 1 274 | 1 228 | 4% | |
| Coefficient d'exploitation ² | 61,3% | 61,6% | -0,3pp | 66,0% | 66,1% | -0,1pp | |
| RoE après impôt ² | 19,1% | 20,1% | -1,0pp | 14,9% | 16,0% | -1,1pp | |

Le PNB sous-jacent de la Gestion d'actifs et de fortune progresse de +8% sur un an au 4T19 avec ou sans commissions de surperformance, démontrant la force de notre modèle multiboutique qui a généré +7% de croissance sur un an en 2019, atteignant un niveau de revenus historiquement haut (même hors commissions de surperformance). Les revenus sous-jacents de la **Gestion d'actifs** (excl. NIE), y compris commissions de surperformance, sont en hausse de +4% sur un an en Amérique du Nord (415 M€) et en hausse de +6% en Europe (459 M€) au 4T19 (+2% à 1 647 M€ et +10% à 1 297 M€ en 2019 pour respectivement l'Amérique du Nord et l'Europe). Les revenus de la **Gestion de fortune** sont significativement en hausse sur un an au 4T19 (~ 6 M€ de commissions de surperformance).

Les marges de l'AM hors commissions de surperformance se maintiennent à ~30 pb au 4T19 comme en 2019 (légèrement en hausse sur le trimestre), en ligne avec les objectifs de New Dimension. En Europe, les marges des affiliés s'établissent à ~16 pb en 2019 (~17 pb au 4T19) et 28 pb excluant les Fonds Généraux d'Assurance vie (~30 pb au 4T19). En Amérique du Nord, les marges des affiliés s'établissent à ~38 pb en 2019 (~37 pb au 4T19) contre ~40 pb en 2018. Cette évolution est due à la baisse de la part des actifs sous gestion moyens d'Harris post effet marché du 4T18. Les commissions de surperformance ont atteint 265 M€ au 4T19 et 627 M€ en 2019, portées par des stratégies diverses (*global macro, real assets, ESG, equity growth, fixed income*) de plusieurs affiliés.

La collecte nette de l'AM sur produits long terme atteint ~3 Md€ au 4T19, avec une amélioration des tendances tout au long du trimestre. En Europe, la collecte nette sur produits long terme atteint ~0,5 Md€ au 4T19, avec une dynamique positive pour les stratégies ESG et *global macro* compensée largement par la perte d'un mandat de ~3 Md€ (faiblement margé). Bons débuts pour l'affilié Thematics AM (0,7 Md€ d'actifs sous gestion à fin décembre). En Amérique du Nord, le 4T19 est marqué par une collecte nette de ~3 Md€ au travers des stratégies *fixed income* et *equity*.

Les actifs sous gestion de l'AM s'élèvent à 934 Md€ au 31 décembre 2019 et sont en hausse de +1% sur le trimestre (+16% depuis le début de l'année). Outre les effets de collecte sur produits long terme décrits ci-dessus, le 4T19 a été marqué par une décollecte nette de ~2 Md€ sur produits monétaires faiblement margés, par un effet marché positif de +26 Md€ et par un effet change/périmètre négatif de -14 Md€ (faiblesse du dollar US). Les actifs sous gestion à fin décembre se situent à un niveau supérieur à leur niveau moyen de 2018 et 2019, à la fois en Amérique du Nord et en Europe. **Les actifs sous gestion de WM** ont atteint 30,4 Md€ à fin décembre 2019 avec une collecte nette positive de 0,5 Md€ sur 2019.

Les charges sous-jacentes évoluent en ligne avec les revenus, menant à un léger effet ciseaux positif pour le 4T19 comme pour 2019.

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent est en croissance sur un an à la fois sur le 4T19 (+8%) et sur 2019 (+7%).

Le RoE sous-jacent² de l'AWM s'établit à ~15% en 2019, proche de l'objectif New Dimension 2020 avec un résultat net stable vs. 2018 (hausse des intérêts minoritaires) et davantage de fonds propres alloués au métier.

¹ Asset management incluant le Private equity et NIE ² Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 au 4T

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 5

Banque de Grande Clientèle

| M€ | 4T19 | 4T18 | 4T19 vs. 4T18 | 2019 | 2018 | 2019 vs. 2018 | 2019 vs. 2018 à change constant |
|-----------------------------------------|------------|-------------|------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------------------------|
| Produit net bancaire | 899 | 518 | 74% | 3 337 | 3 197 | 4% | 2% |
| PNB hors desk CVA/DVA/autres | 901 | 500 | 80% | 3 338 | 3 140 | 6% | 4% |
| Charges | - 590 | - 553 | 7% | - 2 208 | - 2 188 | 1% | -1% |
| Résultat brut d'exploitation | 309 | - 35 | np | 1 129 | 1 009 | 12% | 8% |
| Coût du risque | - 118 | - 9 | | - 312 | - 103 | | |
| Mise en équivalence/autres | 2 | 3 | | 10 | 14 | | |
| Résultat avant impôt | 193 | - 41 | np | 827 | 921 | -10% | |
| Coefficient d'exploitation ¹ | 66,5% | 108,3% | np | 66,2% | 68,4% | -2,2pp | |
| RoE après impôt ¹ | 8,0% | np | np | 8,9% | 10,2% | -1,3pp | |

Le PNB sous-jacent de la Banque de grande clientèle ajusté de l'impact non-récurrent des -259 M€ sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18 est en hausse de +16% sur un an au 4T19, tirée principalement par les activités Global markets (+40% sur un an) et d'Investment banking/M&A (+14% sur un an). Les revenus de Global finance progressent de +2% sur un an au 4T19 vs. un 4T18 constituant une base de comparaison élevée. Le PNB sous-jacent de la Banque de grande clientèle croît de +4% sur un an en 2019.

Le ratio PNB sous-jacent/RWA² s'améliore à plus de 5,8% au 4T19.

Les revenus de **Global markets** sont en hausse de +40% sur un an au 4T19 ajustés de l'impact non-récurrent de -259 M€ sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18, intégrant une excellente performance de la région EMEA. Les revenus sous-jacents ajustés³ hors desk de CVA/DVA démontrent une très bonne résilience sur 2019, en légère baisse de -3% sur un an en dépit d'un 1T19 difficile. Les revenus **FICT** sont en hausse de +33% sur un an au 4T19, atteignant ainsi leur plus haut niveau depuis le 1T18 et marquant ainsi un troisième trimestre consécutif de croissance dans un contexte d'amélioration des conditions de marché et avec une activité client particulièrement dynamique sur les activités Taux et Crédit. Les revenus **Equity** ajustés³ ont doublé au 4T19 comparé à un faible 4T18 et sont largement stables sur un an en 2019. L'activité client sur les dérivés actions s'est révélée pénalisée par le faible niveau de volatilité au 4T19. Les revenus de **Global finance** progressent de +2% sur un an au 4T19 et sont en légère baisse sur l'année 2019 compte tenu d'un effet de base historiquement élevé. Les revenus du 4T19 progressent pour la syndication sur tous les secteurs **Real Assets** ainsi que sur Trade & Treasury Solutions, compensant une plus faible contribution du secteur **Energy & Natural Resources**. Le taux de distribution en Real Assets est proche de ~60% en 2019. Les revenus d'**Investment banking/M&A** sont en hausse de +14% sur un an au 4T19 (+6% en 2019), portés par une activité robuste en DCM et Acquisition & Strategic Finance. La contribution des boutiques M&A a été particulièrement bonne au 4T19, notamment Fenchurch (#1 UK FIG M&A par nombre de transactions et en valeur, #4 Europe FIG M&A en valeur)⁴ et PJ Solomon. La boutique Azure Capital a été nommée acteur le plus actif en conseil M&A en Australie occidentale avec 13 transactions pour un montant de 1,3 Md\$⁵. Les revenus du M&A sont en hausse de +3% sur un an à ~ 200 M€ avec Natixis se classant #5 en France en nombre de transactions⁴. **La proportion de revenus provenant de commissions de service** est à ~43% au 4T19 et supérieure à 40% en 2019⁶.

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle et en baisse de -1% sur un an à taux de change constant en 2019 en dépit de la croissance des revenus. Au 4T19, les charges progressent de +5% sur un an à taux de change constant du fait de l'évolution des charges variables compte-tenu de la forte croissance des revenus sur la période (+70% à change constant).

Le coût du risque sous-jacent est en hausse au 4T19 en regard d'un niveau au 4T18 particulièrement bas principalement dû aux efforts de provisionnement principalement réalisés sur le secteur du gaz naturel aux Etats-Unis.

Le RoE sous-jacent¹ de la BGC s'établit à 8,0% au 4T19 et 8,9% en 2019. Après normalisation du coût du risque⁷, le RoE aurait atteint 10,8% au 4T19 et 10,2% en 2019.

Les RWA sont en légère baisse sur le trimestre et en hausse de +2% sur l'année.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 au 4T² Revenus 4Q19 annualisés (hors desk CVA/DVA) sur les RWA moyens ³ Ajustés de l'impact non-récurrent des -259 M€ sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18 ⁴ Source : Mergermarket ⁵ Source : Business News Western Australia ⁶ ENR, Real Assets et ASF ⁷ Coût du risque normalisé à 30 pb.

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 5

Assurance

| M€ | 4T19 | 4T18 | 4T19 vs. 4T18 | 2019 | 2018 | 2019 vs. 2018 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------------|
| Produit net bancaire | 216 | 201 | 7% | 846 | 790 | 7% |
| Charges | - 123 | - 116 | 5% | - 472 | - 446 | 6% |
| Résultat brut d'exploitation | 93 | 85 | 10% | 374 | 344 | 9% |
| Coût du risque | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Mise en équivalence/autres | 4 | 9 | | 10 | 15 | |
| Résultat avant impôt | 96 | 93 | 3% | 384 | 358 | 7% |
| Coefficient d'exploitation ¹ | 58,9% | 60,3% | -1,4pp | 55,8% | 56,5% | -0,7pp |
| RoE après impôt ¹ | 26,0% | 29,8% | -3,8pp | 28,4% | 29,1% | -0,7pp |

Vision bancaire

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +7% sur un an au 4T19 comme au 2019, avec une croissance sur l'ensemble du métier.

Les **charges sous-jacentes** augmentent de +5% sur un an au 4T19 et de +6% sur un an en 2019, se traduisant par un effet ciseaux positif et un coefficient d'exploitation en amélioration avec des investissements réalisés notamment en matière d'outils digitaux.

Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** progresse de +10% sur un an au 4T19 et de +9% en 2019.

Le **RoE sous-jacent¹, supérieur à 28% en 2019**, est impacté par une allocation de capital plus élevée (évolution positive des capitaux propres, pondérés sous Compromis Danois).

Vision assurantielle

Le **chiffre d'affaires global²** s'élève à 3,1Md€ au 4T19, en hausse de +18% sur un an (+6% au 2019 à 12,7 Md€).

Assurance de personnes : 2,7 Md€ de primes acquises² au 4T19, en hausse de +20% sur un an (+6% en 2019).

- **Actifs sous gestion²** à 68,4 Md€ à fin décembre 2019, en hausse de +3% sur le trimestre et de +14% depuis le début de l'année, avec 1,4 Md€ de collecte nette² au quatrième trimestre (6,0 Md€ au 2019).
- **Les encours des supports en unités de compte²** s'élèvent à 17,3 Md€ à fin décembre 2019, en hausse de +5% sur le trimestre et de +23% sur 2019, avec 0,8 Md€ de collecte nette² au 4T19 (59% de la collecte nette totale) et 2,5 Md€ sur 2019. Les produits UC comptent pour 31% de la collecte brute en 2019, au-dessus du marché français³.
- Le taux servi est en baisse de près de 50 pb par rapport à 2018. La provision pour participation aux excédents a été renforcée d'environ ~20%⁴.

Domages : plus de 0,4 Md€ de primes acquises au 4T19, en hausse de +6% sur un an (+6% au 2019). **Le ratio combiné** des activités Domages s'établit à 91,7% pour 2019 (+0,5 pp sur un an) et à 90,0% au 4T19 (+1,1 pp sur un an).

Le **taux d'équipement** à fin décembre des *Banques Populaires* progresse de 1,2 pp sur l'année à 26,6% tandis que celui des *Caisses d'Épargne* progresse de 1,3 pp sur la même période à 29,9%.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 au 4T² Hors traité de réassurance avec CNP

³ Source FFA ⁴ BPCE Vie

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 5

Paiements

| M€ | 4T19 | 4T18 | 4T19 vs. 4T18 | 2019 | 2018 | 2019 vs. 2018 |
|-----------------------------------------------|-------|-------|------------------|-------|-------|------------------|
| Produit net bancaire | 111 | 105 | 6% | 423 | 389 | 9% |
| Charges | - 93 | - 90 | 4% | - 365 | - 341 | 7% |
| Résultat brut d'exploitation | 18 | 15 | 19% | 57 | 48 | 19% |
| Coût du risque | 0 | - 2 | | - 2 | - 2 | |
| Mise en équivalence/autres | 0 | 0 | | 0 | 1 | |
| Résultat avant impôt | 17 | 13 | 36% | 55 | 47 | 18% |
| <i>Coefficient d'exploitation¹</i> | 84,1% | 85,9% | -1,8pp | 86,5% | 87,6% | -1,1pp |
| <i>RoE après impôt¹</i> | 12,4% | 9,9% | 2,5pp | 10,0% | 9,9% | 0,1pp |

Le PNB sous-jacent est en hausse de +9% sur un an en 2019 et de +6% sur un an au 4T19. Les revenus des Paiements ont été multipliés par ~1,3x depuis le lancement de New Dimension. ~40% des revenus de 2019 sont réalisés avec des clients directs (+1 pp vs. 2018).

- **Payment Processing & Services** : croissance continue de +6% sur un an au 4T19 des revenus des activités historiques de Natixis Payments (+5% sur un an en 2019). Le nombre de transactions de compensation cartes est en hausse de +8% sur un an au 4T19 (+10% sur un an en 2019).
- **Merchant Solutions** : solides volumes d'affaires générés par Dalenys et PayPlug, en hausse de +29% sur un an au 4T19 (+25% sur un an en 2019 dont +83% pour PayPlug et +21% pour Dalenys). Lancement par PayPlug de la solution de paiement en plusieurs fois par carte bancaire (avec Oney).
- **Prepaid & Issuing Solutions** : croissance robuste des revenus en 2019 (+30% sur un an) menée par l'activité titres restaurant (+6% sur un an) et *Benefits & Rewards* (Titres Cadeaux et Comitéo). Le nombre de paiements mobile a été multiplié par x2,5 par rapport à 2018.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 au 4T

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 5

Participations financières

| M€ | 4T19 | 4T18 | 4T19 vs. 4T18 | 2019 | 2018 | 2019 vs. 2018 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------------|
| Produit net bancaire | 188 | 181 | 4% | 772 | 742 | 4% |
| Coface | 177 | 165 | 8% | 712 | 678 | 5% |
| Autres | 10 | 16 | | 60 | 64 | |
| Charges | - 147 | - 136 | 7% | - 552 | - 524 | 6% |
| Résultat brut d'exploitation | 41 | 44 | -7% | 220 | 218 | 1% |
| Coût du risque | - 1 | 3 | | - 10 | - 1 | |
| Mise en équivalence/autres | 2 | 0 | | 7 | 6 | |
| Résultat avant impôt | 42 | 47 | -11% | 216 | 223 | -3% |

Le ratio combiné¹ de Coface du 4T19 atteint 80,4% contre 81,4% au 4T18 (77,7% en 2019 vs, 79,6% en 2018) avec un cost ratio évoluant de 35,9% à 35,6% (de 34,5% en 2018 à 32,7% en 2019) et un loss ratio passant de 45,5% à 44,8% (de 45,1% en 2018 à 45,0% en 2019).

Hors pôles

| M€ | 4T19 | 4T18 | 4T19 vs. 4T18 | 2019 | 2018 | 2019 vs. 2018 |
|-------------------------------------|-------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Produit net bancaire | 11 | - 12 | | 40 | 1 | |
| Charges | - 76 | - 96 | -21% | - 464 | - 452 | 3% |
| FRU | 0 | 0 | | - 170 | - 160 | 6% |
| Other | - 76 | - 96 | -21% | - 294 | - 292 | 1% |
| Résultat brut d'exploitation | - 66 | - 109 | -40% | - 424 | - 451 | -6% |
| Coût du risque | 0 | - 15 | | 1 | - 14 | |
| Mise en équivalence/autres | 0 | 3 | | - 2 | 8 | |
| Résultat avant impôt | - 67 | - 120 | -45% | - 425 | - 456 | -7% |

Le PNB sous-jacent du Hors pôles est de 40 M€ en 2019 (impacts positifs FVA, essentiellement au 1T19) et 11 M€ au 4T19.

Les charges sous-jacentes excluant la contribution au FRU, sont en baisse de -21% sur un an au 4T19 et largement stables sur 2019.

La contribution négative au résultat avant impôt sous-jacent a été réduite de ~30 M€ en 2019 malgré une hausse de la contribution au FRU.

¹ Ratios publiés, net de réassurance

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3 fully-loaded¹

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

- **Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded** s'élèvent à 11,2 Md€
- **Les RWA Bâle 3 fully-loaded** s'élèvent à 99,0 Md€

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de 10,8% au 31 décembre 2018, les impacts 2019 se décomposent comme suit :

- IFRS 16 & déduction pour *Irrevocable Payment Commitments* : -22 pb
- Cession des activités de banque de détail : +223 pb
- Résultat net part du groupe de 2019 : +137 pb
- Effets RWA et autres sur 2019 : -21 pb
- Opérations de croissance externe de 2019 : -21 pb
- Dividende exceptionnel payé en 2019 suite à la cession des activités de banque de détail : -153 pb
- Dividende ordinaire prévu au titre de 2019 : -99 pb

Au 31 décembre 2019, les ratios Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établissent à 13,1% pour le Tier 1 et 15,3% pour le Total capital.

Bâle 3 phasé, hors résultat et dividendes de l'exercice¹

Au 31 décembre 2019, les ratios Bâle 3 phasés de Natixis hors résultat et dividendes de l'exercice s'établissent à 10,4% pour le CET1, 12,5% pour le Tier 1 et 14,8% pour le Total capital.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 10,2 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 12,4 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 99,0 Md€ et se décomposent en :
 - risque de crédit : 66,3 Md€
 - risque de contrepartie : 6,4 Md€
 - risque de CVA : 1,3 Md€
 - risque de marché : 11,2 Md€
 - risque opérationnel : 13,7 Md€

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,4 Md€ au 31 décembre 2019, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 décembre 2019, l'actif net comptable par action intégrant la distribution de dividendes projetée au titre de l'exercice 2019 ressort à **5,17€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 150 995 283 (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 **3,89€**.

Ratio de levier¹

Au 31 décembre 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 décembre 2019 est estimé à près de 3,1 Md€ (en se basant sur les fonds propres incluant le résultat de l'exercice net de distribution projetée).

¹ Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 31/12/2019 ont été examinés et arrêtés par le conseil d'administration du 06/02/2020

Les éléments financiers au 31/12/2019 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 (l'économie d'impôt y afférent étant déjà comptabilisée en résultat suite à la mise en application de l'amendement à la norme IAS 12). 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 (l'économie d'impôt y afférent étant déjà comptabilisée en résultat suite à la mise en application de l'amendement à la norme IAS 12). 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 : Calculs basés sur le bilan de fin de trimestre au 1Q19 afin de prendre en compte la cession des activités de banque de détail. La plus-value nette de 586 M€ n'est pas annualisée. **Le RoTE 2018 de 10,4% mentionné en page 4 est ajusté de la cession des activités de banques de détail**, c'est-à-dire comme si l'opération prenait effet au 1^{er} janvier 2018 (vs. 12,0% publié) avec un numérateur de 1 233 M€ : résultat net part du groupe sous-jacent de 1 330 M€ (cf. page 14) moins 97 M€ de coupons sur les TSS nets d'impôt et un dénominateur de 11 855 M€ ajusté des impacts suivants liés au périmètre cédé : fonds propres moyens pour le calcul du RoTE 2018 de 12 565 M€ (+) 586 M€ de plus-value nette comptabilisée au 1T19 (-) 1 512 M€ de dividende exceptionnel payé au 2T19 (+) 178 M€ d'écarts d'acquisition et d'immobilisations incorporelles (+) 38 M€ d'impacts autres (OCI). **Mise en application de l'amendement à la norme IAS 12 à partir du 3T19 (voir remarques additionnelles ci-dessous), sans impact sur le RoE/RoTE.**

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 :

| M€ | 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| Écarts d'acquisition | 3 891 |
| Retraitement minoritaires Coface | -162 |
| Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres | -343 |
| Écarts d'acquisition retraités | 3 386 |

| M€ | 31/12/2019 |
|-------------------------------------------------|------------|
| Immobilisations incorporelles | 717 |
| Retraitement minoritaires Coface & autres | -48 |
| Immobilisations incorporelles retraitées | 669 |

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.

Capital et ratios phasés hors résultat et dividendes de l'exercice : 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 déclarés au titre de ce même exercice.

Capital et ratios 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 déclarés au titre de ce même exercice.

Ratio de levier : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires (présentation incluant les résultats de 2019, nets de dividendes déclarés) 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 au 4T19 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.

IAS 12 : à compter du 3^e trimestre 2019, en application de l'amendement à la norme IAS 12 : impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux coupons sur les TSS précédemment enregistrée dans les réserves consolidées est désormais comptabilisée au compte de résultat sur la ligne impôt sur les bénéficiés. Les périodes précédentes n'ont pas été retraitées, avec un impact positif de 47,5 M€ sur 2019 dont 35,9 M€ enregistrés au 3T19 (23,8 M€ au titre du 1S19).

Natixis - Consolidé (retraité)

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|--------|--------|---------------------|
| Produit net bancaire | 2 193 | 2 360 | 2 156 | 2 040 | 2 132 | 2 282 | 2 280 | 2 503 | 23% | 8 749 | 9 196 | 5% |
| Charges | -1 675 | -1 528 | -1 499 | -1 656 | -1 720 | -1 577 | -1 590 | -1 745 | 5% | -6 357 | -6 632 | 4% |
| Résultat brut d'exploitation | 518 | 832 | 658 | 383 | 412 | 705 | 689 | 758 | 98% | 2 391 | 2 564 | 7% |
| Coût du risque | -36 | -41 | -93 | -23 | -31 | -110 | -71 | -119 | | -193 | -332 | |
| Mises en équivalence | 7 | 3 | 6 | 13 | 3 | 8 | 3 | 6 | | 29 | 21 | |
| Gains ou pertes sur autres actifs | 6 | 4 | 0 | 44 | 682 | -2 | 9 | 3 | | 54 | 692 | |
| Variation de valeur écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 495 | 798 | 570 | 418 | 1 066 | 602 | 630 | 648 | 55% | 2 281 | 2 945 | 29% |
| Impôt | -175 | -234 | -154 | -110 | -215 | -164 | -126 | -163 | | -673 | -669 | |
| Intérêts minoritaires | -60 | -57 | -59 | -127 | -86 | -92 | -88 | -113 | | -303 | -380 | |
| Résultat net part du groupe | 260 | 507 | 358 | 181 | 764 | 346 | 415 | 371 | 105% | 1 306 | 1 897 | 45% |

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

2018

| M€ | 2018 sous-jacent | Éléments exceptionnels | 2018 retraité | Contribution du périmètre cédé | 2018 publié |
|---------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| Net revenues | 8 632 | 116 | 8 749 | 867 | 9 616 |
| Expenses | -6 272 | -85 | -6 357 | -466 | -6 823 |
| Gross operating income | 2 360 | 31 | 2 391 | 401 | 2 793 |
| Provision for credit losses | -122 | -71 | -193 | -22 | -215 |
| Associates | 29 | 0 | 29 | 0 | 29 |
| Gain or loss on other assets | 54 | 0 | 54 | 0 | 54 |
| Pre-tax profit | 2 321 | -40 | 2 281 | 380 | 2 661 |
| Tax | -687 | 14 | -673 | -108 | -780 |
| Minority interests | -304 | 1 | -303 | -1 | -304 |
| Net income (group share) | 1 330 | -25 | 1 306 | 271 | 1 577 |

2019

| M€ | 2019 sous-jacent | Éléments exceptionnels | 2019 retraité | Contribution résiduelle du périmètre cédé | 2019 publié |
|---------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Net revenues | 9 177 | 19 | 9 196 | 22 | 9 219 |
| Expenses | -6 545 | -88 | -6 632 | -22 | -6 655 |
| Gross operating income | 2 633 | -69 | 2 564 | 0 | 2 564 |
| Provision for credit losses | -332 | 0 | -332 | 0 | -332 |
| Associates | 21 | 0 | 21 | 0 | 21 |
| Gain or loss on other assets | 9 | 683 | 692 | 0 | 692 |
| Pre-tax profit | 2 331 | 614 | 2 945 | 0 | 2 945 |
| Tax | -612 | -57 | -669 | 0 | -669 |
| Minority interests | -349 | -30 | -380 | 0 | -380 |
| Net income (group share) | 1 370 | 527 | 1 897 | 0 | 1 897 |

Bilan comptable - IFRS 9

| Actif (Md€) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Caisse, banques centrales, CCP | 21,0 | 24,3 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat ¹ | 228,8 | 214,1 |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 12,1 | 10,8 |
| Prêts et créances ¹ | 119,2 | 96,6 |
| Instruments de dettes au coût amorti | 1,6 | 1,2 |
| Placements des activités d'assurance | 108,1 | 100,5 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | 0,0 | 25,6 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 15,7 | 16,8 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 0,7 | 0,7 |
| Valeurs immobilisées | 2,1 | 1,1 |
| Écarts d'acquisition | 3,9 | 3,8 |
| Total | 513,2 | 495,5 |
| Passif (Md€) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Banques centrales, CCP | 0,0 | 0,0 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat ¹ | 218,3 | 208,2 |
| Dettes envers les EC et la clientèle ¹ | 102,4 | 109,2 |
| Dettes représentées par un titre | 47,4 | 35,0 |
| Dettes sur actifs destinés à être cédés | 0,0 | 9,7 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 18,1 | 17,0 |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | 100,5 | 89,5 |
| Provisions pour risques et charges | 1,6 | 1,7 |
| Dettes subordonnées | 4,0 | 4,0 |
| Capitaux propres | 19,4 | 19,9 |
| Intérêts minoritaires | 1,4 | 1,3 |
| Total | 513,2 | 495,5 |

¹ Y compris dépôts de garanties et appels de marges

Natixis - Contribution par pôle au 4T19

| M€ | AWM | BGC | Assurance | Paiements | Participations financières | Hors pôles | 4T19 publié |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|----------------------------|-----------------------|--------------|
| Produit net bancaire | 1 109 | 899 | 216 | 111 | 188 | - 20 | 2 503 |
| Charges | - 681 | - 602 | - 125 | - 96 | - 153 | - 89 | - 1 745 |
| Résultat brut d'exploitation | 428 | 297 | 90 | 15 | 35 | - 109 | 758 |
| Coût du risque | 2 | - 118 | 0 | 0 | - 1 | 0 | - 119 |
| Résultat net d'exploitation | 430 | 179 | 90 | 15 | 34 | - 109 | 639 |
| Mise en équivalence et autres | 2 | 2 | 4 | 0 | 2 | 0 | 9 |
| Résultat avant impôt | 432 | 181 | 94 | 15 | 35 | - 109 | 648 |
| | | | | | | Impôt | -163 |
| | | | | | | Intérêts minoritaires | -113 |
| | | | | | | RNPG | 371 |

Asset & Wealth Management

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Produit net bancaire | 799 | 842 | 841 | 1 032 | 773 | 932 | 945 | 1 109 | 8% | 3 513 | 3 760 | 7% |
| <i>Gestion d'actifs¹</i> | 762 | 805 | 805 | 998 | 742 | 900 | 908 | 1 061 | 6% | 3 369 | 3 611 | 7% |
| <i>Gestion de fortune</i> | 37 | 37 | 36 | 34 | 31 | 32 | 37 | 48 | 42% | 144 | 149 | 3% |
| Charges | - 548 | - 569 | - 584 | - 642 | - 558 | - 605 | - 648 | - 681 | 6% | -2 343 | -2 492 | 6% |
| Résultat brut d'exploitation | 251 | 273 | 257 | 389 | 216 | 327 | 297 | 428 | 10% | 1 170 | 1 268 | 8% |
| Coût du risque | 0 | - 1 | - 1 | 0 | 1 | - 2 | - 8 | 2 | | - 2 | - 8 | |
| Résultat net d'exploitation | 251 | 272 | 256 | 390 | 216 | 325 | 289 | 430 | 10% | 1 169 | 1 260 | 8% |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 3 | 1 | |
| Autres | 0 | - 3 | - 2 | 41 | - 2 | - 2 | 8 | 1 | | 37 | 5 | |
| Résultat avant impôt | 251 | 269 | 255 | 433 | 214 | 323 | 297 | 432 | 0% | 1 208 | 1 266 | 5% |
| Coefficient d'exploitation | 68,6% | 67,6% | 69,4% | 62,3% | 72,1% | 64,9% | 68,5% | 61,4% | | 66,7% | 66,3% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 68,1% | 67,7% | 69,6% | 62,4% | 71,6% | 65,1% | 68,7% | 61,5% | | 66,7% | 66,3% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 11,7 | 11,8 | 12,5 | 12,3 | 12,5 | 13,7 | 13,4 | 14,0 | 14% | 12,3 | 14,0 | 14% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 4 143 | 4 065 | 4 150 | 4 363 | 4 364 | 4 407 | 4 555 | 4 581 | 5% | 4 180 | 4 477 | 7% |
| RoE après impôt ² (en Bâle 3) | 13,7% | 15,2% | 13,9% | 19,6% | 11,5% | 15,1% | 13,3% | 19,0% | | 15,7% | 14,8% | |
| RoE après impôt ² (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21) | 14,0% | 15,1% | 13,8% | 19,5% | 11,8% | 15,0% | 13,3% | 19,0% | | 15,7% | 14,8% | |

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

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Produit net bancaire | 944 | 976 | 828 | 518 | 807 | 847 | 784 | 899 | 74% | 3 266 | 3 337 | 2% |
| Global markets | 527 | 457 | 334 | 14 | 366 | 419 | 344 | 381 | NR | 1 332 | 1 509 | 13% |
| <i>FIC-T</i> | 378 | 299 | 252 | 231 | 251 | 304 | 258 | 306 | 33% | 1 159 | 1 118 | -4% |
| <i>Equity</i> | 148 | 145 | 97 | -219 | 125 | 117 | 94 | 81 | NR | 171 | 417 | 144% |
| dont hors cash | 143 | 140 | 97 | -219 | 125 | 117 | 94 | 81 | | 162 | 417 | 157% |
| dont Cash equity | 5 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 9 | 0 | |
| <i>Desk CVA/DVA</i> | 1 | 13 | -15 | 2 | -9 | -3 | -8 | -6 | | 2 | -26 | |
| Global finance¹ | 341 | 394 | 341 | 362 | 337 | 333 | 369 | 369 | 2% | 1 438 | 1 408 | -2% |
| Investment banking² | 82 | 85 | 78 | 126 | 87 | 90 | 73 | 145 | 14% | 372 | 395 | 6% |
| Autres | -7 | 41 | 74 | 16 | 16 | 6 | -2 | 5 | | 123 | 24 | |
| Charges | -566 | -551 | -525 | -559 | -582 | -523 | -527 | -602 | 8% | -2 202 | -2 235 | 1% |
| Résultat brut d'exploitation | 378 | 425 | 302 | -41 | 225 | 324 | 256 | 297 | np | 1 064 | 1 102 | 4% |
| Coût du risque | -31 | -37 | -98 | -9 | -30 | -104 | -59 | -118 | | -174 | -312 | |
| Résultat net d'exploitation | 347 | 388 | 204 | -50 | 195 | 219 | 197 | 179 | np | 890 | 790 | -11% |
| Mises en équivalence | 4 | 3 | 3 | 3 | 2 | 3 | 2 | 2 | | 12 | 10 | |
| Autres | 3 | 0 | 0 | 0 | -15 | 0 | 0 | 0 | | 3 | -15 | |
| Résultat avant impôt | 353 | 391 | 207 | -47 | 183 | 222 | 200 | 181 | np | 904 | 786 | -13% |
| Coefficient d'exploitation | 60,0% | 56,4% | 63,5% | 107,9% | 72,2% | 61,8% | 67,3% | 67,0% | | 67,4% | 67,0% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 57,7% | 57,2% | 64,4% | 109,4% | 69,1% | 62,7% | 68,3% | 67,9% | | 67,4% | 67,0% | |
| RWA (Bâle 3) - en Md€ | 59,7 | 61,7 | 61,2 | 61,1 | 62,0 | 61,1 | 62,3 | 62,2 | 2% | 61,1 | 62,2 | 2% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 6 435 | 6 416 | 6 676 | 6 631 | 6 634 | 6 740 | 6 734 | 6 768 | 2% | 6 539 | 6 719 | 3% |
| RoE après impôt ³ (en Bâle 3) | 16,0% | 17,6% | 9,0% | NR | 7,6% | 9,6% | 8,5% | 7,8% | | 10,0% | 8,4% | |
| RoE après impôt ³ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21) | 17,0% | 17,2% | 8,7% | NR | 8,6% | 9,2% | 8,2% | 7,5% | | 10,0% | 8,4% | |

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

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|---------------------|
| Produit net bancaire | 204 | 193 | 192 | 201 | 218 | 207 | 205 | 216 | 7% | 790 | 846 | 7% |
| Charges | - 118 | - 108 | - 103 | - 118 | - 125 | - 116 | - 112 | - 125 | 6% | - 448 | - 478 | 7% |
| Résultat brut d'exploitation | 86 | 85 | 89 | 83 | 93 | 92 | 93 | 90 | 9% | 342 | 368 | 8% |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat net d'exploitation | 86 | 85 | 89 | 83 | 93 | 92 | 93 | 90 | 9% | 342 | 368 | 8% |
| Mises en équivalence | 3 | 0 | 3 | 9 | 0 | 5 | 1 | 4 | | 15 | 10 | |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 89 | 85 | 92 | 91 | 93 | 96 | 94 | 94 | 3% | 356 | 378 | 6% |
| Coefficient d'exploitation | 58,0% | 56,1% | 53,8% | 58,9% | 57,5% | 55,8% | 54,6% | 58,1% | | 56,7% | 56,5% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 51,1% | 58,5% | 56,2% | 61,2% | 51,7% | 57,8% | 56,6% | 60,1% | | 56,7% | 56,5% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 7,3 | 7,0 | 7,1 | 7,3 | 8,0 | 7,9 | 8,4 | 8,3 | 14% | 7,3 | 8,3 | 14% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 853 | 868 | 828 | 841 | 858 | 942 | 926 | 978 | 16% | 848 | 926 | 9% |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3) | 28,6% | 26,4% | 30,3% | 30,7% | 29,4% | 28,4% | 27,7% | 26,4% | | 29,0% | 27,9% | |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21) | 33,0% | 24,9% | 28,8% | 29,2% | 33,3% | 27,2% | 26,4% | 25,2% | | 29,0% | 27,9% | |

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

Paielements

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|---------------------|
| Produit net bancaire | 93 | 95 | 96 | 105 | 103 | 105 | 103 | 111 | 6% | 389 | 423 | 9% |
| Charges | - 79 | - 88 | - 84 | - 90 | - 88 | - 94 | - 93 | - 96 | 6% | - 341 | - 370 | 9% |
| Résultat brut d'exploitation | 14 | 7 | 12 | 15 | 16 | 11 | 10 | 15 | 3% | 48 | 52 | 9% |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | - 2 | 0 | - 1 | - 1 | 0 | | - 2 | - 2 | |
| Résultat net d'exploitation | 14 | 7 | 12 | 13 | 16 | 10 | 9 | 15 | 17% | 46 | 50 | 9% |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Autres | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 1 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 14 | 8 | 12 | 13 | 16 | 10 | 9 | 15 | 17% | 47 | 50 | 7% |
| Coefficient d'exploitation | 85,2% | 92,2% | 87,6% | 85,7% | 84,8% | 89,6% | 90,1% | 86,1% | | 87,6% | 87,6% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 84,5% | 92,4% | 87,9% | 85,9% | 84,1% | 89,8% | 90,3% | 86,3% | | 87,6% | 87,6% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 1,0 | 1,2 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | 1,2 | 1,1 | 1,1 | -1% | 1,1 | 1,1 | -1% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 295 | 300 | 352 | 332 | 356 | 373 | 385 | 384 | 16% | 320 | 375 | 17% |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3) | 12,8% | 7,4% | 9,6% | 10,1% | 12,0% | 7,3% | 6,5% | 10,9% | | 9,9% | 9,1% | |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21) | 13,4% | 7,2% | 9,4% | 9,9% | 12,5% | 7,1% | 6,3% | 10,7% | | 9,9% | 9,1% | |

EBITDA *standalone*

Hors éléments exceptionnels²

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 2018 | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Produit net bancaire | 93 | 95 | 96 | 105 | 103 | 105 | 103 | 111 | 389 | 423 |
| Charges | -79 | -87 | -85 | -90 | -88 | -94 | -91 | -93 | -341 | -365 |
| Résultat brut d'exploitation - Natixis publié excl. éléments exceptionnels | 14 | 8 | 11 | 15 | 16 | 11 | 13 | 18 | 48 | 57 |
| Ajustements analytiques sur produit net bancaire | -1 | -1 | -2 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -5 | -6 |
| Ajustements sur charges de structure | 5 | 5 | 5 | 5 | 6 | 5 | 5 | 5 | 20 | 22 |
| Résultat brut d'exploitation - vision standalone | 18 | 12 | 14 | 19 | 20 | 15 | 17 | 22 | 63 | 73 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 3 | 4 | 16 | 16 |
| EBITDA - vision standalone | 21 | 16 | 18 | 24 | 24 | 19 | 20 | 26 | 79 | 89 |

EBITDA = Produit net bancaire (-) Charges générales d'exploitation. Vision standalone excluant éléments analytiques et charges de structure

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

² Voir page 5

Participations financières

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|------------|---------------------|
| Produit net bancaire | 190 | 174 | 197 | 181 | 193 | 196 | 195 | 188 | 4% | 742 | 772 | 4% |
| <i>Coface</i> | 177 | 156 | 180 | 165 | 175 | 181 | 178 | 177 | 8% | 678 | 712 | 5% |
| <i>Autres</i> | 13 | 18 | 17 | 16 | 18 | 15 | 17 | 10 | -34% | 64 | 60 | -5% |
| Charges | - 130 | - 125 | - 131 | - 140 | - 133 | - 141 | - 133 | - 153 | 9% | - 526 | - 561 | 7% |
| Résultat brut d'exploitation | 59 | 49 | 66 | 41 | 60 | 55 | 62 | 35 | -15% | 215 | 211 | -2% |
| Coût du risque | - 6 | 1 | 1 | 3 | - 2 | - 4 | - 3 | - 1 | | - 1 | - 10 | |
| Résultat net d'exploitation | 54 | 50 | 67 | 44 | 58 | 51 | 59 | 34 | -23% | 214 | 201 | -6% |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Autres | 2 | 3 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 2 | | 5 | 7 | |
| Résultat avant impôt | 56 | 53 | 67 | 44 | 58 | 56 | 59 | 35 | -19% | 220 | 208 | -5% |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 5,3 | 5,6 | 5,5 | 5,6 | 5,7 | 5,7 | 5,6 | 5,8 | 5% | 5,6 | 5,8 | 5% |

Hors Pôles

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 4T19 vs. 4T18 | 2018 | 2019 | 2019 vs. 2018 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Produit net bancaire | - 37 | 79 | 3 | 3 | 37 | - 5 | 47 | - 20 | | 49 | 59 | |
| Charges | - 232 | - 87 | - 71 | - 107 | - 234 | - 98 | - 77 | - 89 | -17% | - 497 | - 497 | 0% |
| <i>FRU</i> | - 160 | 0 | 0 | 0 | - 170 | 0 | 0 | 0 | | - 160 | - 170 | 6% |
| <i>Autres</i> | - 73 | - 86 | - 71 | - 107 | - 64 | - 98 | - 77 | - 89 | -17% | - 337 | - 327 | -3% |
| Résultat brut d'exploitation | - 269 | - 7 | - 68 | - 104 | - 196 | - 103 | - 29 | - 109 | 5% | - 448 | - 437 | |
| Coût du risque | 1 | - 4 | 4 | - 15 | 0 | 1 | 0 | 0 | | - 14 | 1 | |
| Résultat net d'exploitation | - 269 | - 11 | - 63 | - 118 | - 196 | - 102 | - 29 | - 109 | -8% | - 462 | - 437 | |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Autres | 1 | 2 | 2 | 3 | 699 | - 5 | 1 | 0 | | 8 | 695 | |
| Résultat avant impôt | - 268 | - 9 | - 62 | - 115 | 503 | - 107 | - 28 | - 109 | -5% | - 453 | 258 | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 9,0 | 9,4 | 8,7 | 7,8 | 7,0 | 7,3 | 8,0 | 7,6 | -3% | 7,8 | 7,6 | -3% |

697 M€ de plus-value suite à la cession des activités banque de détail gain au 1T19

Compte de résultat 4T19 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

| M€ | 4T19 hors éléments exceptionnels | Variation de change des TSS en devises | Coûts d'investissement TEO | Investissement & charges de restructuration "Fit to Win" | Autres | 4T19 publié |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|----------|--------------|
| Produit Net bancaire | 2 534 | - 31 | | | | 2 503 |
| Charges | -1 708 | | - 31 | - 6 | | -1 745 |
| Résultat brut d'exploitation | 826 | - 31 | - 31 | - 6 | 0 | 758 |
| Coût du risque | - 119 | | | | | - 119 |
| Mise en équivalence | 6 | | | | | 6 |
| Gain ou pertes sur autres actifs | 2 | | | | 0 | 3 |
| Résultat avant impôt | 715 | - 31 | - 31 | - 6 | 0 | 648 |
| Impôt | - 185 | 10 | 10 | 2 | | - 163 |
| Intérêts minoritaires | - 116 | | | 2 | | - 113 |
| Résultat net (part du groupe) | 415 | - 21 | - 22 | - 2 | 0 | 371 |

Compte de résultat 2019 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données retraitées

| M€ | 2019 hors éléments exceptionnels | Variation de change des TSS en devises | Coûts d'investissement TEO | Investissement & charges de restructuration "Fit to Win" | Cession de filiale au Brésil | Plus-value sur la cession des activités de banques de détails | 2019 retraité |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
| Produit Net bancaire | 9 177 | 19 | | | | | 9 196 |
| Charges | -6 545 | | - 79 | - 8 | | | -6 632 |
| Résultat brut d'exploitation | 2 633 | 19 | - 79 | - 8 | 0 | 0 | 2 564 |
| Coût du risque | - 332 | | | | | | - 332 |
| Mise en équivalence | 21 | | | | | | 21 |
| Gain ou pertes sur autres actifs | 9 | | | | - 15 | 697 | 692 |
| Résultat avant impôt | 2 331 | 19 | - 79 | - 8 | - 15 | 697 | 2 945 |
| Impôt | - 612 | - 6 | 24 | 3 | | - 78 | - 669 |
| Intérêts minoritaires | - 349 | | | 3 | | - 33 | - 380 |
| Résultat net (part du groupe) | 1 370 | 13 | - 55 | - 2 | - 15 | 586 | 1 897 |

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 14

Capital et structure financière au 4T19

Voir note méthodologique - Engagements de paiement irrévocables (IPC) en déduction de fonds propres depuis le 2T19

Fully-loaded

| Md€ | 31/12/2019 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19,4 |
| Hybrides (incl. plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux) | - 2,1 |
| Goodwill & incorporels | - 3,9 |
| Impôts différés | - 0,7 |
| Provision pour dividende | - 1,0 |
| Autres déductions | - 0,5 |
| CET1 capital | 11,2 |
| CET1 ratio | 11,3% |
| Additional Tier 1 capital | 1,8 |
| Tier 1 capital | 12,9 |
| Tier 1 ratio | 13,1% |
| Tier 2 capital | 2,2 |
| Total capital | 15,2 |
| Total capital ratio | 15,3% |
| Risk-weighted assets | 99,0 |

Phasé hors résultat et dividendes de l'exercice

| Md€ | 31/12/2019 |
|-------------------------------------|--------------|
| Capital CET1 Fully-loaded | 11,2 |
| Résultat net de la période en cours | - 1,9 |
| Dividende provisionné | 1,0 |
| CET1 capital | 10,2 |
| CET1 ratio | 10,4% |
| Additional Tier 1 capital | 2,1 |
| Tier 1 capital | 12,4 |
| Tier 1 ratio | 12,5% |
| Tier 2 capital | 2,3 |
| Total capital | 14,7 |
| Total capital ratio | 14,8% |
| Risk-weighted assets | 99,0 |

Impacts IFRIC 21 par pôle

Effet sur les charges

| M€ | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 2018 | 2019 |
|----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| AWM | - 4 | 1 | 1 | 1 | - 4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| BGC | - 22 | 7 | 7 | 7 | - 24 | 8 | 8 | 8 | 0 | 0 |
| Assurance | - 14 | 5 | 5 | 5 | - 13 | 4 | 4 | 4 | 0 | 0 |
| Paiements | - 1 | 0 | 0 | 0 | - 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participations financières | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hors pôles | - 119 | 40 | 40 | 40 | - 119 | 40 | 40 | 40 | 0 | 0 |
| Total Natixis | - 160 | 53 | 53 | 53 | - 161 | 54 | 54 | 54 | 0 | 0 |

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

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 31 décembre 2019

| Md€ | RWA fin de période | % du total | Écarts d'acquisition & immo. incorporelles 2019 | Fonds propres normatifs 2019 | RoE après impôt 2019 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| AWM | 14,0 | 16% | 3,1 | 4,5 | 14,8% |
| BGC | 62,2 | 73% | 0,2 | 6,7 | 8,4% |
| Assurance | 8,3 | 10% | 0,1 | 0,9 | 27,9% |
| Paiements | 1,1 | 1% | 0,3 | 0,4 | 9,1% |
| TOTAL (excl. Participations fin. et Hors pôles) | 85,6 | 100% | 3,7 | 12,5 | |

Ventilation des RWA - Md€

31/12/2019

| | |
|------------------------------------------------|-------------|
| Risque de crédit | 66,3 |
| Approche interne | 53,9 |
| Approche standard | 12,4 |
| Risque de contrepartie | 6,4 |
| Approche interne | 5,5 |
| Approche standard | 0,9 |
| Risque de marché | 11,2 |
| Approche interne | 5,8 |
| Approche standard | 5,4 |
| CVA | 1,3 |
| Risque opérationnel - Approche standard | 13,7 |
| Total RWA | 99,0 |

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€ | 31/12/2019 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Fonds propres Tier 1¹ | 13,3 |
| Total bilan prudentiel | 407,2 |
| Ajustements au titre des expositions sur dérivés | - 45,3 |
| Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ² | - 26,6 |
| Autres opérations avec les affiliés | - 43,5 |
| Engagements donnés | 38,6 |
| Ajustements réglementaires | - 5,2 |
| Total exposition levier | 325,2 |
| 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 décembre 2019

| Md€ | 31/12/2019 |
|-------------------------------------------------------|-------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19,4 |
| Retraitement des hybrides | - 2,0 |
| Retraitement des plus-values des TSS | - 0,1 |
| Distribution | - 1,0 |
| Actif net comptable | 16,3 |
| Immobilisations incorporelles retraitées ¹ | - 0,7 |
| Ecarts d'acquisition retraités ¹ | - 3,4 |
| Actif net comptable tangible² | 12,2 |
| € | |
| Actif net comptable par action | 5,17 |
| Actif net comptable tangible par action | 3,89 |

Bénéfice par action sur 2019

| M€ | 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------|--------------|
| Résultat net - part du groupe | 1 897 |
| Ajustement lié aux coupons sur TSS | - 138 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | 1 759 |
| Bénéfice par action (€) | 0,56 |

Nombre d'actions au 31 décembre 2019

| | 31/12/2019 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre | 3 150 173 517 |
| Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période | 3 150 995 283 |
| Nombre d'actions détenues en propre, fin de période | 2 083 199 |

Résultat net attribuable aux actionnaires

| M€ | 4T19 | 2019 |
|------------------------------------------|------------|--------------|
| Résultat net - part du groupe | 371 | 1 897 |
| Ajustement lié aux coupons sur TSS | - 34 | - 138 |
| Numérateur RoE & RoTE Natixis | 337 | 1 759 |

¹ Voir note méthodologique ² Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

RoTE¹

| M€ | 31/12/2019 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19 396 |
| Neutralisation des TSS | -2 122 |
| Distribution provisionnée | - 977 |
| Immobilisations incorporelles | - 669 |
| Écarts d'acquisition | -3 386 |
| Fonds propres RoTE fin de période | 12 243 |
| Fonds propres RoTE moyens 4T19 | 12 398 |
| RoTE 4T19 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21 | 10,9% |
| Impact IFRIC 21 | - 47 |
| RoTE 4T19 annualisé excl. IFRIC21 | 9,4% |
| Fonds propres RoTE moyens 2019 | 12 296 |
| RoTE 2019 annualisé excl. IFRIC21 | 14,3% |

RoE¹

| M€ | 31/12/2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19 396 |
| Neutralisation des TSS | -2 122 |
| Distribution provisionnée | - 977 |
| Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres | - 512 |
| Fonds propres RoE fin de période | 15 785 |
| Fonds propres RoE moyens 4T19 | 15 929 |
| RoE 4T19 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21 | 8,5% |
| Impact IFRIC 21 | - 47 |
| RoE 4T19 annualisé excl. IFRIC21 | 7,3% |
| Fonds propres RoE moyens 2019 | 15 821 |
| RoE 2019 annualisé excl. IFRIC21 | 11,1% |

Encours douteux²

| Md€ | 30/09/2019 | 31/12/2019 |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | Sous IFRS 9 | Sous IFRS 9 |
| Engagements provisionnables ³ | 1,9 | 2,0 |
| <i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i> | 1,5% | 1,8% |
| Stock de provisions ⁴ | 1,4 | 1,4 |
| Provisions totales/Engagements provisionnables | 72% | 71% |

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 quatrième 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 7 février 2020 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

Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Daniel Wilson T + 33 1 58 19 10 40

Vanessa Stephan T + 33 1 58 19 34 16

www.natixis.com

