

Paris, le 3 août 2020

## Résultats 2T20 et 1S20

### Résultat net sous-jacent<sup>1</sup> marqué par la crise mais positif grâce à une forte maîtrise des charges

Résultat net publié à -57 M€ au 2T20 et à +4 M€ hors éléments exceptionnels<sup>2</sup> malgré un contexte de marché inédit  
**Ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded<sup>3</sup> à 11,2%, +290 pb au-dessus des exigences réglementaires**

#### MODÈLE DÉMONTRANT SA FLEXIBILITÉ ET FORTE DISCIPLINE FINANCIÈRE

PNB SOUS-JACENT<sup>1</sup> DES MÉTIERS HORS CVA/DVA : 1,5 MD€ AU 2T20 (-26% vs. 2T19) ET 3,4 MD€ AU 1S20 (-15%)  
 CHARGES D'EXPLOITATION SOUS-JACENTES<sup>1</sup> EN BAISSSE DE -11% SUR UN AN AU 2T20

#### Gestion d'actifs et de fortune : flexibilité du modèle et meilleur trimestre de collecte depuis 5 ans portant les actifs sous gestion au-delà des 900 Md€

Actifs sous gestion en forte hausse de +9% sur le trimestre, portés par la collecte nette et un effet marché positif. Au 30 juin 2020, les actifs sous gestion atteignent 906 Md€

Collecte nette de ~16 Md€ au 2T20, meilleur trimestre depuis le 1T15 avec, notamment, ~7 Md€ de collecte nette en Amérique du Nord

PNB sous-jacent<sup>1</sup> en baisse de -24% sur un an au 2T20 (-13% au 1S20) impacté par le plein effet de la dislocation des marchés du premier trimestre avec notamment, de moindres commissions de surperformance et un effet marquage sur le portefeuille de *seed money*. Marges du 2T20 impactées par l'effet mix provenant de la baisse des marchés actions du mois de mars (effet moyenne), avec un rebond en juin

Flexibilité du modèle multi-boutiques : charges sous-jacentes<sup>1</sup> en baisse de -14% sur un an au 2T20 en Gestion d'actifs

**Perspectives** : actifs sous gestion à fin juin proches de leurs niveaux moyens du 3T19. ~100 M€ d'économies de coûts identifiées à horizon 2022 dont près de la moitié devant être réalisées à fin 2020

#### BGC : forte maîtrise des charges et sensibilité de coût du risque inchangée malgré un 2T20 en hausse

PNB sous-jacent<sup>1</sup> en baisse de -39% sur un an au 2T20 (-27% au 1S20), fortement impacté par la crise. Soutien continu à l'économie avec des revenus de financements en hausse marquée au 2T20 par rapport au 1T20. Forte croissance des revenus d'Investment banking/M&A, en progression de +11% sur un an au 2T20 avec un trimestre historique pour l'activité primaire obligataire et une participation dans près de 80% des émissions faites par les entreprises du CAC40

Activités de marché impactées par le contexte COVID-19, **notamment sur Equity** avec une moindre activité client liée au confinement et des effets marquage sur les dividendes 2019 importants. Activité client résiliente en FICT bien qu'en deçà de ses niveaux du 1T20

Forte maîtrise des charges sous-jacentes<sup>1</sup>, en baisse de -8% sur un an au 2T20 et de -6% au 1S20

Coût du risque en hausse au 2T20 du fait de provisionnements notamment liés à IFRS 9 et au secteur de l'énergie

**Perspectives** : sensibilité de coût du risque pour l'année 2020 inchangée par rapport à la précédente estimation. Projet d'ajustement du positionnement en dérivés actions avec un recentrage sur les réseaux du Groupe BPCE et les clients stratégiques de Natixis

#### Assurance : un modèle particulièrement résilient, générateur de croissance et de profitabilité

Hausse du PNB sous-jacent<sup>1</sup> de +14% sur un an au 2T20 et de +9% au 1S20

RoE sous-jacent<sup>1</sup> à ~35% au 2T20 et ~34% au 1S20

**Perspectives** : les objectifs financiers 2020 devraient être atteints voire dépassés

#### Paiements : trimestre impacté par la baisse des volumes en avril/mai, retour à la normale en juin

Baisse contenue du PNB sous-jacent<sup>1</sup> à -5% sur un an au 1S20 malgré un 2T20 en évolution de -18%, impacté par la baisse d'activité liée au confinement

Profitabilité au 1S20 malgré le ralentissement du 2T20

**Perspectives** : dynamique positive de croissance des revenus attendue sur 2020 avec un effet ciseau positif au 2S20

#### UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

**Ratio CET1 Bâle 3 FL<sup>3</sup> à 11,2% au 30 juin 2020 et à 11,6% proforma d'éléments impactant temporairement les RWA, notamment sur la partie marché. Ratio s'établissant ainsi +290 pb au-dessus des exigences réglementaires (~3,1 Md€ de coussin CET1) et +330 pb proforma**

**Résultat net publié à -261 M€ au 1S20 (-77 M€ hors éléments exceptionnels<sup>2</sup>). Capacité bénéficiaire<sup>3</sup> positive de +17 M€ au 1S20 en dépit d'éléments volatils impactant les résultats et de la hausse du coût du risque dans le contexte COVID**

**Objectifs 2021** présentés le 5 novembre 2020 et **nouveau plan stratégique** en juin 2021

Les chiffres sont retraités à la suite de l'annonce de la cession d'une participation de 29,5% dans Coface, comme communiqué le 20 avril 2020. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 16. <sup>1</sup> Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE<sup>2</sup> Voir page 6<sup>3</sup> Voir note méthodologique

*« Les résultats de Natixis au premier semestre 2020 sont marqués par la crise du coronavirus. Dans un contexte inédit caractérisé par la hausse du coût du risque, l'impact du confinement sur l'activité économique et des mouvements de marché très violents, Natixis a maintenu une capacité bénéficiaire positive et une solvabilité très confortable. Natixis démontre ainsi la force de son business model et fait la preuve, tout particulièrement au cours du deuxième trimestre, de la flexibilité de ses coûts, conformément aux objectifs de son plan stratégique New Dimension. L'impact de facteurs ponctuels tels que la suspension des dividendes et la mise au marché d'actifs et de passifs, dont certains demeurent réversibles, a été intégré dans nos résultats. Néanmoins, la crise n'est pas finie et continuera à se matérialiser par un coût du risque plus important que la normale dans les prochains trimestres. Natixis continuera à s'appuyer sur la solidité de ses métiers pour accélérer sa transformation en procédant à des évolutions structurelles : nous engageons ainsi un projet de recentrage de notre activité de dérivés actions sur nos clients stratégiques, ainsi que des initiatives fortes sur les coûts. »*

**François Riahi, directeur général de Natixis**

## RÉSULTATS DU 2T20

Le 3 août 2020, le conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 2<sup>e</sup> trimestre 2020.

M€	2T20 retraité	2T19 retraité	2T20 dont sous- jacent	2T19 dont sous- jacent	2T20 vs. 2T19 retraité	2T20 vs. 2T19 sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	1 564	2 100	1 596	2 115	-26%	-25%
<i>dont métiers hors desk CVA/DVA</i>	1 536	2 094	1 543	2 094	-27%	-26%
Charges	-1 292	-1 448	-1 278	-1 438	-11%	-11%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	272	653	318	677	-58%	-53%
Coût du risque	- 289	- 109	- 289	- 109		
<b>Résultat net d'exploitation</b>	- 17	543	29	568	-103%	-95%
Mise en équivalence et autres	4	1	4	1		
<b>Résultat avant impôt</b>	- 13	545	33	569	-102%	-94%
Impôt	- 5	- 149	- 19	- 156		
Intérêts minoritaires	- 12	- 68	- 12	- 68		
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	- 30	328	2	345	-109%	-99%
Contribution nette Coface	- 27	18	2	18		
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	- 57	346	4	363	-116%	-99%

Le **PNB sous-jacent** est en baisse de -25% sur un an. Il est impacté au 2T20 par le plein effet de la dislocation des marchés de la fin du premier trimestre (principalement en Gestion d'actifs), par les mesures de confinement prises en France (principalement pour les Paiements) et par les annulations de dividende ainsi que les incertitudes quant à la forme de la reprise économique (principalement pour la Banque de Grande Clientèle). Le rebond des marchés sur le deuxième trimestre a cependant permis le recouvrement de certains effets liés au contexte COVID-19 et aux niveaux *spot* de fin mars 2020. Globalement, le 2T20 a été impacté par les éléments suivants pour un montant total de -106 M€ :

- **Gestion d'actifs et de fortune** : marquage du portefeuille de *seed money* pour -17 M€ (post couverture), dont +25 M€ sur la partie listée, bénéficiant de la reprise des marchés depuis fin mars, compensant partiellement un effet marquage de -42 M€ sur la partie non listée (*real estate, private equity*) ;
- **Banque de grande clientèle** : impact de -143 M€ sur Equity lié aux marquages de dividendes à la suite d'une seconde vague d'annonces d'annulation de ceux-ci au titre de 2019 de la part des entreprises. Impact limité des ajustements CVA/DVA (*Credit/Debit Value Adjustment*) : +1 M€
- **Hors pôles** : ajustement FVA (*Funding Value Adjustment*) pour un montant de +53 M€, recouvrant largement les impacts du 1T20.

Les **charges sous-jacentes** sont en baisse de -11% sur un an au 2T20, illustrant la flexibilité des coûts propre à la Gestion d'actifs et son modèle multi-boutiques (-14% sur un an) ainsi qu'une bonne maîtrise des coûts d'ensemble, principalement visible au niveau de la BGC et du Hors pôle (baisse respectives de -8% sur un an et de plus de -40% sur un an). Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** de Natixis atteint 83,5% au 2T20 (70,5% au 2T19).

Le **niveau de coût du risque sous-jacent** au 2T20 résulte principalement d'une hausse de provisionnement sur le secteur de l'énergie, ainsi qu'un provisionnement IFRS9 faisant suite à la mise à jour des scénarii macroéconomiques du SSM. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 162 pb au 2T20 (-45 pb hors impacts COVID-19 tels que IFRS9, cas de fraudes sur des dossiers de crédit ou encore provisionnement sur compagnies aériennes).

La **contribution nette sous-jacente de Coface** au compte de résultat de Natixis atteint 2 M€ au 2T20 et est déterminée sur la base d'un taux de détention à ~13% contre ~42% au 2T19.

Le **résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à -43 M€ au 2T20. En intégrant les éléments exceptionnels (-61 M€ net d'impôt au 2T20) et l'impact IFRIC 21 (+47 M€ au 2T20), le résultat net part du groupe publié au 2T20 s'établit à -57 M€.**

Le **RoTE sous-jacent<sup>1</sup> de Natixis** s'établit au 2T20 à -2,2% hors impact IFRIC 21.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21

Le test de sensibilité sur le coût du risque conduit à l'occasion de la publication des résultats du 1T20 a été mis à jour sur la base de données au 30 juin 2020. Ce dernier ferait notamment état d'une baisse du PIB français de c. 10% en 2020 (hausse de c. 5% en 2021) et d'hypothèses sévères concernant nos secteurs d'expertise : prix du pétrole aux alentours de 40 \$/bbl et *haircuts* significatifs sur les prix des actifs réels (par exemple de l'ordre de 45% sur les avions et de l'ordre de 15% sur l'immobilier). Dans un tel scénario, **les conclusions qui étaient celles présentées lors de la communication financière du 1T20 demeurent inchangées concernant le coût du risque de l'année 2020**. Par ailleurs, l'annonce de la sortie des gaz et pétrole de schiste devrait, à terme, avoir un impact positif structurel sur le coût du risque de Natixis d'environ 20 M€ par an (sur la base des provisions S3 moyennes du portefeuille sur la période 2014-2019).

À titre indicatif, l'exposition de Natixis au secteur **Pétrole et Gaz** s'élève au 30/06/2020 à ~10,2 Md€ d'EAD (*Exposure At Default*) nette<sup>1</sup> (~60% Investment Grade) dont ~2,5 Md€ sur les producteurs indépendants et les sociétés de services plus sensibles/vulnérables à la variation des cours des matières premières (dont ~0,9 Md€ aux Etats-Unis, portefeuille dont la sortie a été annoncée le 18 mai 2020). L'exposition de Natixis au secteur **Aviation** s'élève au 30/06/2020 à ~4,5 Md€ d'EAD nette<sup>1</sup>, est très diversifiée sur près d'une trentaine de pays (dont aucun n'ayant un poids supérieur à 25% des expositions), sécurisée à hauteur de ~75% et pour majorité Investment Grade. L'exposition de Natixis au secteur **Tourisme** s'élève au 30/06/2020 à ~1,9 Md€ d'EAD nette, à 92% sur la région EMEA et est essentiellement constituée de leaders de l'industrie, avec un taux d'expositions non-performantes limité à ~2%.

### Tableau récapitulatif des principaux impacts COVID-19 au 1S20 (hors éléments classés en exceptionnels page 6)<sup>2</sup> :

M€		1T20	2T20	1S20
<b>Produit net bancaire</b>		<b>- 290</b>	<b>- 106</b>	<b>- 396</b>
Effets marquage portefeuille <i>seed money</i>	<i>Gestion d'actifs</i>	- 34	- 17	- 51
- listé		- 33	25	- 7
- non-listé		- 2	- 42	- 44
Effets marquage de dividende sur les produits Equity	<i>BGC</i>	- 130	- 143	- 273
Impact CVA/DVA	<i>BGC</i>	- 55	1	- 54
Impact FVA	<i>Hors pôles</i>	- 71	53	- 18
<b>Coût du risque</b>	<b><i>BGC</i></b>	<b>- 115</b>	<b>- 210</b>	<b>- 325</b>
<b>Impact total en résultat avant impôt</b>		<b>- 405</b>	<b>- 316</b>	<b>- 721</b>
<b>CET1 capital</b>		<b>- 507</b>	<b>342</b>	<b>- 165</b>
OCI		- 389	299	- 90
PVA		- 118	43	- 75
<b>Risk-weighted assets (Md€)</b>		<b>3,2</b>	<b>6,7</b>	<b>9,9</b>
RWA Crédit		1,7	0,9	2,6
- tirages sur lignes de crédit existantes et nouvelles lignes <sup>3</sup>		1,7	0,4	2,1
- Prêts Garantis par l'Etat <sup>3</sup>		0,0	0,5	0,5
RWA Marché		1,0	6,0	7,0
RWA CVA		0,5	-0,2	0,3
<b>Total impact CET1 ratio (pb)</b>		<b>-90pb</b>	<b>-40pb</b>	<b>-135pb</b>

**P&L** : ~125 M€ d'impacts 1S20 recouvrables selon l'évolution des marchés (seed money, XvA)

**Capital** : ~105 pb d'impacts 1S20 recouvrables selon l'évolution des marchés et au fil du temps (OCI, PVA, RWA marché et CVA, délai de carence sur la garantie des PGE) dont ~40 pb qui pourraient se matérialiser dès le 3T20 (provenant des RWA marché et de la garantie sur les PGE devenant effective)

<sup>1</sup> Périmètres Energy & Natural Resources + Real Assets <sup>2</sup> Non exhaustif <sup>3</sup> Données de gestion brutes. ~0,5 Md€ de RWA provenant des PGE au 2T20 dont ~0,3 Md€ liés au délai de carence sur la mise en place de la garantie

## RÉSULTATS DU 1S20

M€	1S20 publié	1S19 retraité	1S20 dont sous- jacent	1S19 dont sous- jacent	1S20 vs. 1S19 retraité	1S20 vs. 1S19 sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	3 314	4 057	3 328	4 053	-18%	-18%
<i>dont métiers hors desk CVA/DVA</i>	3 386	4 004	3 400	4 004	-15%	-15%
Charges	-2 874	-3 044	-2 857	-3 018	-6%	-5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	439	1 013	471	1 035	-57%	-55%
Coût du risque	- 482	- 140	- 482	- 140		
<b>Résultat net d'exploitation</b>	- 43	873	- 11	895	-105%	-101%
Mise en équivalence et autres	- 4	686	11	4		
<b>Résultat avant impôt</b>	- 47	1 559	- 1	899	-103%	-100%
Impôt	- 19	- 349	- 28	- 278		
Intérêts minoritaires	- 51	- 133	- 51	- 100		
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	- 116	1 077	- 80	521	-111%	-115%
Contribution nette Coface	- 145	33	3	34		
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	- 261	1 110	- 77	555	-124%	-114%

Le **PNB sous-jacent** est en baisse de -18% sur un an. Il est impacté au 1S20 par les éléments suivants, directement ou indirectement liés à la crise du COVID-19 pour un montant total d'environ -396 M€ :

- **Gestion d'actifs et de fortune** : marquage du portefeuille de *seed money* pour -51 M€ (post couverture), incluant les actifs listés et non listés ;
- **Banque de grande clientèle** : ajustements CVA/DVA (*Credit/Debit Value Adjustment*) pour un montant de -54 M€ du fait de l'écartement des spreads de crédit liés à la perception d'une détérioration du risque de contrepartie au 30/06/2020 par rapport au 31/12/2019. Impact de -273 M€ sur Equity lié aux marquages de dividendes à la suite des annonces d'annulation de ceux-ci au titre de 2019 de la part des entreprises et aux forts mouvements sur les courbes *futures* de dividendes qui s'en sont suivis ;
- **Hors pôles** : ajustement FVA (*Funding Value Adjustment*) pour un montant de -18 M€, lié à la hausse, depuis le début de l'année, des coûts de financement sur le marché.

Les **charges sous-jacentes** sont en baisse de -5% sur un an (-6% sur un an à taux de change constant), démontrant la capacité de Natixis à s'adapter à son environnement, avec des économies de coûts supplémentaires à venir, notamment en Gestion d'actifs (*voir page 7*). Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**<sup>1</sup> de Natixis atteint 82,6% au 1S20 (71,8% au 1S19).

Le **niveau de coût du risque sous-jacent** au 1S20 résulte principalement de la hausse des provisionnements IFRS9 ainsi que de l'augmentation des défauts et fraudes, notamment dans le secteur de l'énergie. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 145 pb au 1S20 (~45 pb hors impacts COVID-19 directs et fraudes).

La **contribution nette sous-jacente de Coface** au compte de résultat de Natixis atteint 3 M€ au 1S20 et est déterminée sur la base d'un taux de détention à ~13% contre ~42% au 1S19.

Le **résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à +17 M€ au 1S20. En intégrant les éléments exceptionnels (-184 M€ net d'impôt au 1S20) et l'impact IFRIC 21 (-94 M€ au 1S20), le résultat net part du groupe publié au 1S20 s'établit à -261 M€.**

Le **RoTE sous-jacent**<sup>1</sup> de Natixis s'établit au 1S20 à -0,7% hors impact IFRIC 21.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21

## RÉSULTATS 2T20 & 1S20

### Éléments exceptionnels

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

M€		2T20	2T19	1S20	1S19	
	Contribution au fond de solidarité Assurance (PNB)	Assurance	- 7	0	- 14	0
	Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	- 25	- 15	- 1	4
	Stratégie immobilière (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 3	0	- 5	0
	Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 12	- 10	- 12	- 26
	Impact du défaut du Liban sur ADIR Assurance (Mises en équivalence)	Assurance	0	0	- 14	0
	Cession de filiale au Brésil (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC	0	0	0	- 15
	Plus-value cession activités banque de détail (Gains/pertes sur autres actifs)	Hors pôles	0	0	0	697
	Coface Fit to win (Contribution nette de Coface) <sup>1</sup>	Coface	0	- 1	0	- 1
	Moins-value sur Coface (Contribution nette de Coface) <sup>1</sup>	Coface	0	0	- 112	0
	Dépréciation valeur de MEE sur Coface (Contribution nette de Coface) <sup>1</sup>	Coface	- 29	0	- 36	0
	Impact sur impôt		14	8	9	- 71
	Impact sur intérêts minoritaires		0	0	0	- 33
	<b>Impact total en Résultat net - pdg</b>		<b>- 61</b>	<b>- 17</b>	<b>- 184</b>	<b>555</b>

<sup>1</sup>En communication financière, tous les impacts liés à Coface sont présentés dans la ligne P&L distincte «Contribution nette de Coface». D'un point de vue comptable, la moins-value de cession Coface constatée au 1S20 est classée en «Gains ou pertes sur autres actifs» et la dépréciation de la valeur de la quote-part conservée en «Mises en équivalence». Voir l'annexe page 16 pour le rapprochement avec la vision comptable

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 6

## Gestion d'actifs et de fortune

M€	2T20	2T19	2T20 vs. 2T19	1S20	1S19	1S20 vs. 1S19	1S20 vs. 1S19 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>704</b>	<b>932</b>	<b>-24%</b>	<b>1 478</b>	<b>1 705</b>	<b>-13%</b>	<b>-14%</b>
<i>dont Gestion d'actifs<sup>1</sup></i>	668	900	-26%	1 401	1 642	-15%	-16%
<i>dont Gestion de fortune</i>	36	32	12%	77	63	22%	22%
Charges	- 530	- 605	-12%	-1 109	-1 158	-4%	-6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>174</b>	<b>327</b>	<b>-47%</b>	<b>369</b>	<b>547</b>	<b>-33%</b>	<b>-33%</b>
Coût du risque	- 11	- 2		- 10	- 1		
Mise en équivalence/autres	- 3	- 2		- 5	- 4		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>160</b>	<b>323</b>	<b>-50%</b>	<b>354</b>	<b>542</b>	<b>-35%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>2</sup>	75,5%	65,1%	10,4pp	74,9%	67,8%	7,1pp	
RoE après impôt <sup>2</sup>	8,9%	15,0%	-6,1pp	9,1%	13,5%	-4,5pp	

**Le PNB sous-jacent** de la Gestion d'actifs et de fortune est en baisse de -24% sur un an au 2T20 (-13% sur un an au 1S20). Il est impacté au 2T20 par un effet de marquage de -42 M€ sur le portefeuille de *seed money non-listé*, en partie compensé par un effet marquage positif de +25 M€ sur le portefeuille de *seed money listé* qui avait été impacté négativement par l'évolution des marchés au 1T20 (vs. une contribution globale de 27 M€ au 2T19). Les commissions de gestion sur encours (brutes) sont en baisse de -12% sur un an au 2T20, à mettre en parallèle d'une baisse des charges de -14% sur la même période, illustrant la flexibilité des coûts du modèle multiboutique.

**Les marges de l'AM hors commissions de surperformance** ont été impactées par un effet mix défavorable sur le trimestre (principalement en avril et mai) provenant de l'écart de performance entre les marchés *actions* et *obligations* au 1T20. Le rebond des marchés *actions* observé au 2T20 a en revanche positivement impacté le mix d'actifs sous gestion, avec un effet relatif sur les marges en juin qui se situent à 28 pb. Celles-ci s'établissent au-dessus de 15 pb pour les affiliés en Europe (au-dessus de 27 pb hors Fonds Généraux d'Assurance vie) et à environ 35 pb pour les affiliés en Amérique du Nord (poids moindre de Harris dans les AuM moyens). **Les commissions de surperformance** s'élèvent à 22 M€ au 2T20 contre 138 M€ au 2T19.

**La collecte nette de l'AM** atteint ~16 Md€, au plus haut depuis 1T15. ~7 Md€ de collecte nette sur les affiliés d'Amérique du Nord (notamment au travers d'une bonne dynamique auprès de clients en Asie : environ 5 Md€ de collecte nette), essentiellement sur les stratégies *fixed income* et *growth equity*. Fort momentum chez Loomis et WCM. La vaste majorité des affiliés en Europe connaissent une collecte nette positive avec une très bonne dynamique qui continue d'être observée chez Mirova.

**Les actifs sous gestion de l'AM** s'élèvent à 906 Md€ au 30 juin 2020, en hausse de +9% sur le trimestre. Outre la collecte positive décrite ci-dessus, le 2T20 est marqué par un effet marché positif de +72 Md€ et par un effet change/périmètre négatif de -10 Md€.

### Perspectives 2020 :

- Le 3T20 débute avec un niveau d'actifs sous gestion largement en ligne avec son niveau moyen du 3T19 ;
- De nouvelles initiatives en matière d'économie de coûts ont été identifiées pour un montant total d'environ 100 M€ à horizon 2022 (~50 M€ d'ici à fin 2020 dont la majorité au 2S20 et ~80 M€ à fin 2021). Afin de réaliser ces économies, des coûts de restructuration seront engagés pour un montant d'environ 45 M€ au 2S20 et d'environ 25 M€ en 2021.

<sup>1</sup> Asset management incluant le Private equity et NIE, <sup>2</sup> 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 6

## Banque de grande clientèle

M€	2T20	2T19	2T20 vs. 2T19	1S20	1S19	1S20 vs. 1S19	1S20 vs. 1S19 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>519</b>	<b>847</b>	<b>-39%</b>	<b>1 207</b>	<b>1 654</b>	<b>-27%</b>	<b>-28%</b>
PNB hors desk CVA/DVA/autres	530	844	-37%	1 271	1 644	-23%	-27%
Charges	- 477	- 520	-8%	-1 034	-1 099	-6%	-7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>43</b>	<b>327</b>	<b>-87%</b>	<b>173</b>	<b>554</b>	<b>-69%</b>	<b>-69%</b>
Coût du risque	- 275	- 104		- 469	- 134		
Mise en équivalence/autres	2	3		5	6		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 230</b>	<b>225</b>	<b>-202%</b>	<b>- 291</b>	<b>426</b>	<b>-168%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	93,6%	62,4%	31,2pp	84,1%	65,5%	18,6pp	
RoE après impôt <sup>1</sup>	-9,9%	9,3%	-19,2pp	-5,8%	9,5%	-15,3pp	

Le PNB sous-jacent de la Banque de grande clientèle est en baisse de -39% sur un an au 2T20 et de -27% sur un an au 1S20.

**Global markets** : les revenus **Equity** sont quant à eux négatifs à hauteur de -174 M€ dû à des impacts de -143 M€ liés aux marquages de dividendes, combinés à une activité client moindre en raison de la période de confinement et des coûts de couverture plus importants. Il n'est plus attendu de risque lié aux annulations de dividende sur le 2S20. **Projet d'ajustement du positionnement en dérivés actions avec un recentrage sur les réseaux du Groupe BPCE et les clients stratégiques de Natixis. Les revenus Equity post-projet pourraient atteindre environ 300 M€ par an en run-rate, projet qui devrait également se traduire par des économies de charges importantes.**

**Global markets** : les revenus **FICT** atteignent 279 M€ au 2T20, en légère baisse par rapport à un bon 2T19 et avec une activité client plutôt résiliente, bien que dans un contexte moins favorable que celui du 1T20 notamment sur le Change.

**Global finance** : les revenus sont en hausse de +8% par rapport au 1T20 et largement stables sur un an grâce à des niveaux d'origination élevés provenant du soutien apporté à l'économie française procurant un surcroît de revenus de portefeuille compensant de moindres commissions de syndication. Le trimestre est marqué par une bonne dynamique en Infrastructure et Real estate Europe permettant de compenser de plus faibles contributions des secteurs Aviation et Real estate US.

**Investment banking/M&A** : les revenus sont en forte hausse de +11% sur un an au 2T20, portés principalement par l'activité primaire obligataire (DCM) en Investment banking avec un fort développement auprès des SSA (*Sovereign, Supranational and Agencies*) et des institutions financières tout en continuant d'accompagner les entreprises françaises (rôle joué dans ~80% des émissions des entreprises du CAC 40). Contribution résiliente des boutiques de M&A, bien qu'en deçà du 2Q19, avec une bonne génération de revenus chez Natixis Partners et PJ Solomon.

**Les charges sous-jacentes** sont en baisse de -8% sur un an au 2T20 et de -6% sur un an au 1S20, résultat d'une forte discipline sur les coûts qui devrait se poursuivre.

**Les RWA Marché** devraient être amenés à baisser après le pic du 2T20 lié à des éléments techniques et de méthodologie concernant notamment le calcul de la VaR.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 <sup>2</sup> Voir note méthodologique

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 6

## Assurance

M€	2T20	2T19	2T20 vs. 2T19	1S20	1S19	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	235	207	14%	463	425	9%
Charges	- 117	- 114	3%	- 250	- 239	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	119	93	27%	213	186	14%
Coût du risque	0	0		0	0	
Mise en équivalence/autres	- 2	5		2	5	
<b>Résultat avant impôt</b>	117	98	19%	214	192	12%
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	51,7%	56,9%	-5,2pp	51,9%	54,2%	-2,3pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	34,9%	27,7%	7,2pp	33,9%	30,4%	3,5pp

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +14% sur un an au 2T20 et de +9% sur un an au 1S20, peu impacté par la volatilité des marchés grâce à l'efficacité de la stratégie de couverture en place et bénéficiant d'un faible niveau de sinistralité, notamment au 2T20, sur l'activité Dommages.

Le **PNB publié** du 2T20 intègre notamment la contribution de -7 M€ au fonds de solidarité des assurances pour le soutien de l'économie, principalement des professionnels (TPE, PME, artisans commerçants). Cette contribution se monte à -14 M€ au 1S20.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** s'élève à 51,7% au 2T20 et 51,9% au 1S20, en amélioration par rapport au 2T19 et au 1S19. Effet ciseau positif de +11 pp au 2T20 et de +4 pp au 1S20.

Le **RoE sous-jacent<sup>1</sup>** atteint 34,9% au 2T20 et 33,9% au 1S20, contre 27,7% au 2T19 et 30,4% au 1S19.

La **collecte brute<sup>2</sup>** en Assurance vie atteint 3,9 Md€ et la **collecte nette<sup>2</sup>** 1,7 Md€ au 1S20. Les produits UC comptent pour ~36% de la collecte brute au sein des deux réseaux du Groupe BPCE, en forte hausse par rapport au 1S19 (~29%).

### Perspectives 2020 :

- Activité commerciale de retour à des niveaux pré-confinement dès la mi-juin ;
- Aux conditions de marché qui prévalaient à fin juin 2020, les objectifs financiers annoncés dans le cadre du plan New Dimension 2020 devraient tous être atteints ou dépassés<sup>3</sup> - Voir communication financière du 1T20 pour les différentes sensibilités

### Rappel des objectifs financiers établis dans le cadre de New Dimension 2020:

**PNB sous-jacent** : ~7% TCAM soit un PNB de ~900 M€ en 2020

**Coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** : ~54%

**RoE sous-jacent<sup>1</sup>** : ~30%

<sup>1</sup> Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 <sup>2</sup> Hors traité de réassurance avec CNP <sup>3</sup> Hors éléments exceptionnels

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 6

## Paiements

M€	2T20	2T19	2T20 vs. 2T19	1S20	1S19	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	86	105	-18%	198	208	-5%
Charges	- 93	- 94	-1%	- 187	- 181	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	- 7	11	-164%	12	27	(56)%
Coût du risque	0	- 1		2	- 1	
Mise en équivalence/autres	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	- 7	10	-164%	14	26	(48)%
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	108,3%	89,8%	18,5pp	93,9%	87,0%	6,9pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	-4,6%	7,2%	-11,7pp	5,0%	9,8%	-4,7pp

Le PNB sous-jacent est en baisse de -18% sur un an au 2T20 (-5% sur un an au 1S20). Il est impacté par les mesures de confinement prises en France en avril/mai, avec une activité commerciale de retour à la normale en juin pour la plupart des lignes métiers :

- **Payment Processing & Services** : le nombre de transactions de compensation cartes a considérablement diminué pendant la période de confinement (en baisse de ~50% sur un an en avril et de ~30% sur un an en mai) avant de revenir à la normale en juin (en ligne avec juin 2019) ;
- **Merchant Solutions** : **Payplug** a fortement bénéficié de son positionnement auprès des petits/moyens commerçants (clients existants de même que nouveau clients) en recherche de diversification de leur canaux de distribution vers le *online* pendant la période de confinement (volumes d'affaires multiplié par 2,8 sur un an au 2T20). Malgré un ralentissement de l'activité sur un certain nombre de secteurs (ex : voyages, divertissement ...), **Dalenys** a continué de générer une forte croissance en termes de volumes d'affaires, à +10% sur un an au 2T20 ;
- **Prepaid & Issuing Solutions** : activité impactée par le chômage technique et la fermeture de points d'acceptation comme les restaurants pour les chèques restaurants entraînant une baisse des volumes de ~60% sur un an en avril/mai. L'activité de juin se normalise mais reste en deçà des niveaux de juin 2019.

### Perspectives 2020 :

- Le PNB 2020 est attendu en hausse par rapport à 2019, avec un effet ciseaux positif au 2S20 ;
- L'EBITDA 2020 devrait être largement stable par rapport à 2019 (voir page 21).

<sup>1</sup> 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 6

## Hors pôles

M€	2T20	2T19	2T20 vs. 2T19	1S20	1S19	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	51	24		- 18	61	
Charges	- 62	- 105	-41%	- 277	- 340	-19%
FRU	- 2	0		- 165	- 170	-3%
Other	- 60	- 105	-43%	- 112	- 171	-34%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	- 11	- 81	-87%	- 295	- 279	6%
Coût du risque	- 4	- 3		- 5	- 4	
Mise en équivalence/autres	7	- 5		9	- 3	
<b>Résultat avant impôt</b>	- 7	- 88	-92%	- 291	- 286	2%

**Le PNB sous-jacent** du Hors pôles est impacté positivement par un ajustement FVA (*Funding Value Adjustment*) de +53 M€ au 2T20, recouvrant la majorité de l'ajustement négatif de -71 M€ enregistré au 1T20. Les ajustements de FVA se matérialisent via le compte de résultat du fait de la variation des coûts de financement au-dessus du taux sans risque pour les transactions sur dérivés non garantis. Ces ajustements peuvent être assez volatils et ont tendance à se normaliser au fil du temps.

**Les charges sous-jacentes** sont en baisse de plus de -40% sur un an au 2T20 et de plus de -30% sur un an au 1S20 (hors FRU), reflétant en partie les efforts d'économies réalisés dans l'ensemble de l'organisation.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Bâle 3 fully-loaded<sup>1</sup>

Au 30 juin 2020, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 11,2%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 11,6 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 103,3 Md€

#### Principaux impacts 2T20 sur les fonds propres CET1:

- +4 M€ liés au résultat net part du groupe sous-jacent
- -61 M€ liés aux éléments exceptionnels
- +299 M€ liés à l'évolution des OCI sur portefeuilles de titres
- +43 M€ liés à l'évolution de la Prudent Value (PVA)
- -19 M€ liés à d'autres effets (par exemple FX)

#### Principaux impacts 2T20 sur les RWA:

- -2,0 Md€ de RWA Crédit incl. +0,4 Md€ liés aux tirages sur les lignes de crédit existantes/nouvelles lignes de crédit (données brutes de gestion) et +0,5 Md€ liés aux PGE (dont ~0,3 Md€ du fait de garanties non effectives au 30/06/20)
- +6,0 Md€ de RWA Marché
- -0,2 Md€ de RWA CVA
- +0,2 Md€ d'autres impacts (essentiellement liés aux mécanismes de franchise)

Au 30 juin 2020, les ratios Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établissent à 13,0% pour le Tier 1 et 15,1% pour le Total capital.

### Bâle 3 phasé, y compris résultat et dividendes de l'exercice<sup>1</sup>

Au 31 mars 2020, les ratios Bâle 3 phasés de Natixis y compris résultat et dividendes de l'exercice s'établissent à 11,2% pour le CET1, 13,3% pour le Tier 1 et 15,5% pour le Total capital.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 11,6 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 13,7 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 103,3 Md€ et se décomposent en :
  - risque de crédit : 63,0 Md€
  - risque de contrepartie : 6,6 Md€
  - risque de CVA : 1,7 Md€
  - risque de marché : 18,2 Md€
  - risque opérationnel : 13,7 Md€

### Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,1 Md€ au 30 juin 2020, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 30 juin 2020, l'actif net comptable par action ressort à **5,39€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 151 102 683 (le nombre total d'actions étant de 3 155 846 495). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **4,15€**.

### Ratio de levier<sup>1</sup>

Au 30 juin 2020, le ratio de levier s'établit à **4,4%**.

### Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier (ratio global d'adéquation des fonds propres) au 30 juin 2020 est estimé à près de 2,7 Md€.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique

## ANNEXES

### Précisions méthodologiques :

**Les résultats au 30/06/2020 ont été examinés par le conseil d'administration du 03/08/2020.**

Les éléments financiers au 30/06/2020 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

### Communiqué de presse du 20/04/2020 « Préparation de la Communication Financière du 1er trimestre 2020 »

Les séries trimestrielles de l'année 2019 ont été mises à jour à la suite de l'annonce du 25 février 2020 de la cession par Natixis de 29,5% du capital de Coface à Arch Capital Group. Cette annonce se traduit notamment par les éléments suivants :

- La perte du contrôle exclusif de Natixis sur Coface au premier trimestre 2020 et la constatation d'une moins-value à la date de perte de contrôle calculée sur la base du prix de cession 2020 et estimée à 112 M€ ;
- L'application de la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées » à la participation résiduelle de Natixis dans Coface. Pour les besoins de la communication financière, la contribution de Coface au compte de résultat de Natixis est isolée sur une ligne « Contribution nette de Coface » comme présenté en page 2 (sur la base d'une détention à ~42% sur l'année 2019 et à ~13% à partir du premier trimestre 2020) et le segment **Participations financières** disparaît ;
- En outre, une dépréciation de la valeur de mise en équivalence de la quote-part conservée sera également constatée pour 7 M€, résultant d'une baisse de valeur de Coface liée au contexte en date du 31 mars 2020. Pour les besoins de la communication financière, ces deux éléments – moins-value et dépréciation de la valeur de mise en équivalence - seront classés en éléments exceptionnels au premier trimestre 2020 et présentés au sein de la ligne « Contribution nette de Coface » (**cf. page 16 pour la réconciliation des données de gestion et comptables**) ;
- Le traitement prudentiel appliqué à la participation de Natixis dans Coface a conduit à une libération d'actifs pondérés du risque de l'ordre de 2 Md€ au premier trimestre 2020. Au moment de la réalisation de la transaction, environ 1,4 Md€ d'actifs pondérés du risque additionnels devraient être libérés, soit environ 3,5 Md€ au total ;
- Les **Participations financières** restantes, à savoir Natixis Algérie ainsi que les activités en extinction de *private equity* ne sont plus isolées et sont réaffectées au **Hors pôles**, qui, pour rappel, est constitué des fonctions *holding* et de gestion de bilan centralisée de Natixis.

**La valeur de mise en équivalence de Coface sera réappréciée chaque trimestre en fonction, entre autres, de l'évolution du contexte économique et cette valeur sera reflétée dans la ligne « Contribution nette de Coface » au compte de résultat.**

### 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 à la suite de 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<sup>1</sup>, 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 à la suite de 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 1Q20 afin de prendre en compte la cession annoncée de 29,5% du capital de Coface. La moins-value de 112 M€ n'est pas annualisée.

<sup>1</sup> Conformément aux recommandations de la BCE, le dividende 2019 a été réintégré dans le capital de Natixis et aucun provisionnement de dividende ne sera effectué tout au long de l'année 2020 - voir le communiqué de presse daté du 31/03/2020

**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<sup>1</sup>), 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€	30/06/2020
Écarts d'acquisition	3 602
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	-348
<b>Écarts d'acquisition retraités</b>	<b>3 255</b>

  

M€	30/06/2020
Immobilisations incorporelles	659
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 8
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>651</b>

**Réévaluation de la dette senior propre** : composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe *reoffer* BPCE). 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 y compris 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 incluant les résultats de l'exercice et les dividendes<sup>1</sup> 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<sup>1</sup> 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<sup>1</sup> 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 6 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 1S20 se calculent en prenant en compte ½ 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<sup>e</sup> 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 bénéfiques. 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).

<sup>1</sup> Conformément aux recommandations de la BCE, le dividende 2019 a été réintégré dans le capital de Natixis et aucun provisionnement de dividende ne sera effectué tout au long de l'année 2020 - voir le communiqué de presse daté du 31/03/2020

## Natixis - Consolidé (retraité)

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 vs. 2T19	1S19	1S20	1S20 vs. 1S19
Produit net bancaire	1 957	2 100	2 102	2 326	1 750	1 564	-26%	4 057	3 314	-18%
Charges	-1 597	-1 448	-1 465	-1 606	-1 582	-1 292	-11%	-3 044	-2 874	-6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>360</b>	<b>653</b>	<b>637</b>	<b>719</b>	<b>167</b>	<b>272</b>	<b>-58%</b>	<b>1 013</b>	<b>439</b>	<b>-57%</b>
Coût du risque	- 31	- 109	- 70	- 119	- 193	- 289		- 140	- 482	
Mises en équivalence	3	8	3	6	- 8	1		11	- 7	
Gains ou pertes sur autres actifs	682	- 7	9	1	0	4		675	3	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 015</b>	<b>545</b>	<b>579</b>	<b>607</b>	<b>- 34</b>	<b>- 13</b>	<b>-102%</b>	<b>1 559</b>	<b>- 47</b>	<b>-103%</b>
Impôt	- 201	- 149	- 114	- 153	- 13	- 5		- 349	- 19	
Intérêts minoritaires	- 65	- 68	- 66	- 96	- 39	- 12		- 133	- 51	
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>749</b>	<b>328</b>	<b>399</b>	<b>358</b>	<b>- 87</b>	<b>- 30</b>	<b>-109%</b>	<b>1 077</b>	<b>- 116</b>	<b>-111%</b>
Contribution nette Coface	15	18	16	12	- 118	- 27		33	- 145	
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>764</b>	<b>346</b>	<b>415</b>	<b>371</b>	<b>- 204</b>	<b>- 57</b>	<b>-116%</b>	<b>1 110</b>	<b>- 261</b>	<b>-124%</b>

Les chiffres sont retraités tels qu'annoncé dans le communiqué du 20 avril 2020 relatif à l'annonce de la cession de 29.5% du capital de Coface. 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

### 1S19

M€	1S19 sous- jacent	Eléments exceptionnels	1S19 retraité	Retraitement Coface	Contribution résiduelle du périmètre cédé (ex SFS)	1S19 publié
Produit Net bancaire	4 053	4	4 057	356	22	4 436
Charges	-3 018	- 26	-3 044	- 252	- 22	-3 319
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 035</b>	<b>- 22</b>	<b>1 013</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>1 117</b>
Coût du risque	- 140	0	- 140	- 1	0	- 141
Mise en équivalence	11	0	11	0	0	11
Gain ou pertes sur autres actifs	- 7	682	675	5	0	681
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>899</b>	<b>660</b>	<b>1 559</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>1 668</b>
Impôt	- 278	- 71	- 349	- 30	0	- 379
Intérêts minoritaires	- 100	- 33	- 133	- 45	0	- 178
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>521</b>	<b>556</b>	<b>1 077</b>			
Contribution nette Coface	34	0	33			
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>555</b>	<b>555</b>	<b>1 110</b>			<b>1 110</b>

### 1S20

M€	1S20 sous- jacent	Eléments exceptionnels	1S20 retraité	Retraitement Coface	1S20 publié
Produit Net bancaire	3 328	- 15	3 314	0	3 314
Charges	-2 857	- 17	-2 874	0	-2 874
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>- 32</b>	<b>439</b>	<b>0</b>	<b>439</b>
Coût du risque	- 482	0	- 482	0	- 482
Mise en équivalence	7	- 14	- 7	- 33	- 40
Gain ou pertes sur autres actifs	3	0	3	- 112	- 109
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 1</b>	<b>- 46</b>	<b>- 47</b>	<b>- 145</b>	<b>- 192</b>
Impôt	- 28	9	- 19	0	- 19
Intérêts minoritaires	- 51	0	- 51	0	- 51
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 80</b>	<b>- 36</b>	<b>- 116</b>		
Contribution nette Coface	3	- 148	- 145		
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 77</b>	<b>- 184</b>	<b>- 261</b>		<b>- 261</b>

## Bilan comptable - IFRS 9

Actif (Md€)	30/06/2020	31/03/2020
Caisse, banques centrales, CCP	20,9	15,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	212,0	223,4
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	13,0	12,3
Prêts et créances <sup>1</sup>	126,8	126,1
Instruments de dettes au coût amorti	1,6	1,5
Placements des activités d'assurance	107,0	103,2
Actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,5
Comptes de régularisation et actifs divers	15,5	15,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,9	0,9
Valeurs immobilisées	2,0	2,0
Écarts d'acquisition	3,6	3,6
<b>Total</b>	<b>503,8</b>	<b>504,7</b>

Passif (Md€)	30/06/2020	31/03/2020
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	206,4	216,9
Dettes envers les EC et la clientèle <sup>1</sup>	112,5	104,9
Dettes représentées par un titre	44,7	45,3
Dettes sur actifs destinés à être cédés	0,0	0,0
Comptes de régularisation et passifs divers	16,8	17,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	99,1	95,3
Provisions pour risques et charges	1,5	1,4
Dettes subordonnées	3,6	3,6
Capitaux propres	19,1	19,7
Intérêts minoritaires	0,2	0,3
<b>Total</b>	<b>503,8</b>	<b>504,7</b>

<sup>1</sup> Y compris dépôts de garanties et appels de marges

## Natixis - Contribution par pôle au 2T20

M€	AWM	BGC	Assurance	Paiements	Hors pôles	2T20 publié
Produit net bancaire	704	519	228	86	27	1 564
Charges	- 537	- 477	- 117	- 96	- 66	-1 292
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>167</b>	<b>42</b>	<b>112</b>	<b>- 10</b>	<b>- 39</b>	<b>272</b>
Coût du risque	- 11	- 275	0	0	- 4	- 289
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>156</b>	<b>- 232</b>	<b>112</b>	<b>- 10</b>	<b>- 43</b>	<b>- 17</b>
Mise en équivalence et autres	- 3	2	- 2	0	7	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>153</b>	<b>- 230</b>	<b>110</b>	<b>- 10</b>	<b>- 36</b>	<b>- 13</b>
					Impôt	-5
					Intérêts minoritaires	-12
					<b>RNPG excl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 30</b>
					Contribution nette de Coface	-27
					<b>RNPG incl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 57</b>

## Gestion d'actifs et de fortune

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 vs. 2T19	1S19	1S20	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	<b>773</b>	<b>932</b>	<b>945</b>	<b>1 109</b>	<b>774</b>	<b>704</b>	<b>-24%</b>	<b>1 705</b>	<b>1 478</b>	<b>-13%</b>
<i>Gestion d'actifs<sup>1</sup></i>	742	900	908	1 061	733	668	-26%	1 642	1 401	-15%
<i>Gestion de fortune</i>	31	32	37	48	41	36	12%	63	77	22%
Charges	- 558	- 605	- 648	- 681	- 579	- 537	-11%	-1 163	-1 116	-4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>216</b>	<b>327</b>	<b>297</b>	<b>428</b>	<b>195</b>	<b>167</b>	<b>-49%</b>	<b>542</b>	<b>362</b>	<b>-33%</b>
Coût du risque	1	- 2	- 8	2	1	- 11		- 1	- 10	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>216</b>	<b>325</b>	<b>289</b>	<b>430</b>	<b>195</b>	<b>156</b>	<b>-52%</b>	<b>541</b>	<b>352</b>	<b>-35%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	1	
Autres	- 2	- 2	8	1	- 2	- 3		- 4	- 6	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>214</b>	<b>323</b>	<b>297</b>	<b>432</b>	<b>194</b>	<b>153</b>	<b>-53%</b>	<b>537</b>	<b>347</b>	<b>-35%</b>
Coefficient d'exploitation	72,1%	64,9%	68,5%	61,4%	74,8%	76,3%		68,2%	75,5%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	71,6%	65,1%	68,7%	61,5%	74,3%	76,4%		68,0%	75,3%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,5	13,7	13,4	14,0	14,0	14,1	3%	13,7	14,1	3%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 364	4 407	4 555	4 581	4 604	4 623	5%	4 385	4 613	5%
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3)	11,5%	15,1%	13,3%	19,0%	9,0%	8,6%		13,3%	8,8%	
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	11,8%	15,0%	13,3%	19,0%	9,2%	8,5%		13,4%	8,9%	

<sup>1</sup> Asset management incluant le Private equity et NIE

<sup>2</sup> 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€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 vs. 2T19	1S19	1S20	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	<b>807</b>	<b>847</b>	<b>784</b>	<b>899</b>	<b>688</b>	<b>519</b>	<b>-39%</b>	<b>1 654</b>	<b>1 207</b>	<b>-27%</b>
<b>Global markets</b>	<b>366</b>	<b>419</b>	<b>344</b>	<b>381</b>	<b>279</b>	<b>106</b>	<b>-75%</b>	<b>785</b>	<b>386</b>	<b>-51%</b>
FIC-T	251	304	258	306	367	279	-8%	554	646	16%
Equity	125	117	94	81	- 32	- 174	-248%	242	- 206	-185%
Desk CVA/DVA	- 9	- 3	- 8	- 6	- 55	1		- 12	- 54	
<b>Global finance<sup>1</sup></b>	<b>337</b>	<b>333</b>	<b>369</b>	<b>369</b>	<b>302</b>	<b>326</b>	<b>-2%</b>	<b>670</b>	<b>628</b>	<b>-6%</b>
<b>Investment banking<sup>2</sup></b>	<b>87</b>	<b>90</b>	<b>73</b>	<b>145</b>	<b>104</b>	<b>100</b>	<b>11%</b>	<b>177</b>	<b>204</b>	<b>15%</b>
<b>Autres</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>- 2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>- 12</b>		<b>22</b>	<b>- 11</b>	
Charges	- 582	- 523	- 527	- 602	- 557	- 477	-9%	-1 105	-1 034	-6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>225</b>	<b>324</b>	<b>256</b>	<b>297</b>	<b>130</b>	<b>42</b>	<b>-87%</b>	<b>549</b>	<b>173</b>	<b>-69%</b>
Coût du risque	- 30	- 104	- 59	- 118	- 194	- 275		- 134	- 469	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>195</b>	<b>219</b>	<b>197</b>	<b>179</b>	<b>- 64</b>	<b>- 232</b>	<b>-206%</b>	<b>414</b>	<b>- 296</b>	<b>-171%</b>
Mises en équivalence	2	3	2	2	2	2		6	5	
Autres	- 15	0	0	0	0	0		- 15	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>183</b>	<b>222</b>	<b>200</b>	<b>181</b>	<b>- 61</b>	<b>- 230</b>	<b>-203%</b>	<b>405</b>	<b>- 291</b>	<b>-172%</b>
Coefficient d'exploitation	72,2%	61,8%	67,3%	67,0%	81,1%	91,8%		66,8%	85,7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	69,1%	62,7%	68,3%	67,9%	76,9%	93,6%		65,9%	84,1%	
RWA (Bâle 3) - en Md€	62,0	61,1	62,3	62,2	65,4	69,2	13%	61,1	69,2	13%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 634	6 740	6 734	6 768	6 757	7 120	6%	6 687	6 939	4%
RoE après impôt <sup>3</sup> (en Bâle 3)	7,6%	9,6%	8,5%	7,8%	-2,8%	-9,5%		8,6%	-6,2%	
RoE après impôt <sup>3</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	8,6%	9,2%	8,2%	7,5%	-1,6%	-9,9%		8,9%	-5,8%	

<sup>1</sup> Incluant Coficiné <sup>2</sup> Incluant M&A

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

## Assurance

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 vs. 2T19	1S19	1S20	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	218	207	205	216	221	228	10%	425	449	6%
Charges	- 125	- 116	- 112	- 125	- 134	- 117	1%	- 241	- 250	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	93	92	93	90	87	112	22%	184	199	8%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	93	92	93	90	87	112	22%	184	199	8%
Mises en équivalence	0	5	1	4	- 11	- 2		5	- 13	
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	93	96	94	94	76	110	14%	189	186	-2%
Coefficient d'exploitation	57,5%	55,8%	54,6%	58,1%	60,6%	51,1%		56,7%	55,7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	51,7%	57,8%	56,6%	60,1%	53,9%	53,2%		54,7%	53,6%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	8,0	7,9	8,4	8,3	7,6	7,6	-4%	7,9	7,6	-4%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	858	942	926	978	965	896	-5%	900	930	3%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	29,4%	28,4%	27,7%	26,4%	20,7%	34,2%		28,8%	27,2%	
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	33,3%	27,2%	26,4%	25,2%	25,0%	32,7%		30,1%	28,7%	

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

## Paielements

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 vs. 2T19	1S19	1S20	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	103	105	103	111	113	86	-18%	208	198	-5%
Charges	- 88	- 94	- 93	- 96	- 94	- 96	2%	- 181	- 190	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	16	11	10	15	18	- 10	-192%	27	8	-69%
Coût du risque	0	- 1	- 1	0	2	0		- 1	2	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	16	10	9	15	20	- 10	-194%	26	10	-61%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	16	10	9	15	20	- 10	-194%	26	10	-61%
Coefficient d'exploitation	84,8%	89,6%	90,1%	86,1%	83,8%	111,7%		87,2%	95,8%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	84,1%	89,8%	90,3%	86,3%	83,2%	111,9%		87,0%	95,6%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,2	0%	1,2	1,2	0%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	356	373	385	384	391	403	8%	365	397	9%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	12,0%	7,3%	6,5%	10,9%	14,3%	-6,6%		9,6%	3,7%	
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	12,5%	7,1%	6,3%	10,7%	14,7%	-6,7%		9,7%	3,8%	

## EBITDA *standalone*

*Hors éléments exceptionnels<sup>2</sup>*

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Produit net bancaire</b>	103	105	103	111	113	86
Charges	-88	-94	-91	-93	-94	-93
<b>Résultat brut d'exploitation - Natixis publié excl. éléments exceptionnels</b>	16	11	13	18	19	-7
Ajustements analytiques sur produit net bancaire	-1	-1	-1	-1	-1	1
Ajustements sur charges de structure	6	5	5	5	6	-6
<b>Résultat brut d'exploitation - vision standalone</b>	20	15	17	22	24	-2
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	4	4	3	4	4	4
<b>EBITDA - vision standalone</b>	24	19	20	26	28	2

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

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

<sup>2</sup> Voir page 6

## Hors Pôles

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 vs. 2T19	1S19	1S20	1S20 vs. 1S19
<b>Produit net bancaire</b>	55	10	64	- 10	- 46	27		65	- 19	
Charges	- 244	- 110	- 84	- 102	- 217	- 66	-40%	- 354	- 284	-20%
FRU	- 170	0	0	0	- 163	- 2		- 170	- 165	-3%
Autres	- 74	- 110	- 84	- 102	- 54	- 64	-42%	- 184	- 118	-36%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>- 188</b>	<b>- 100</b>	<b>- 20</b>	<b>- 112</b>	<b>- 263</b>	<b>- 39</b>	<b>-61%</b>	<b>- 289</b>	<b>- 302</b>	
Coût du risque	- 1	- 3	- 2	- 2	- 2	- 4		- 4	- 5	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>- 190</b>	<b>- 103</b>	<b>- 22</b>	<b>- 114</b>	<b>- 265</b>	<b>- 43</b>	<b>-58%</b>	<b>- 293</b>	<b>- 308</b>	
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	699	- 5	1	0	2	7		694	9	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>509</b>	<b>- 108</b>	<b>- 21</b>	<b>- 114</b>	<b>- 263</b>	<b>- 36</b>	<b>-66%</b>	<b>402</b>	<b>- 299</b>	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	8.8	9.2	9.8	9.4	9.1	9.3	2%	9.2	9.3	2%

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

Md€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Coface RWA (en Bâle 3)	3,9	3,8	3,8	4,0	1,9	1,9

## Compte de résultat 2T20 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	2T20 hors éléments exceptionnels	Contribution au fond de solidarité Assurance	Variation de change des TSS en devises	Stratégie immobilière	Coûts d'investissement TEO	Dépréciation valeur de MEE sur Coface	2T20 retraité
Produit Net bancaire	1 596	- 7	- 25				1 564
Charges	-1 278			- 3	- 12		-1 292
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>318</b>	<b>- 7</b>	<b>- 25</b>	<b>- 3</b>	<b>- 12</b>	<b>0</b>	<b>272</b>
Coût du risque	- 289						- 289
Mise en équivalence	1						1
Gain ou pertes sur autres actifs	4						4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>33</b>	<b>- 7</b>	<b>- 25</b>	<b>- 3</b>	<b>- 12</b>	<b>0</b>	<b>- 13</b>
Impôt	- 19	2	7	1	3		- 5
Intérêts minoritaires	- 12				0		- 12
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>2</b>	<b>- 5</b>	<b>- 17</b>	<b>- 2</b>	<b>- 8</b>	<b>0</b>	<b>- 30</b>
Contribution nette Coface	2					- 29	- 27
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>4</b>	<b>- 5</b>	<b>- 17</b>	<b>- 2</b>	<b>- 8</b>	<b>- 29</b>	<b>- 57</b>

Les chiffres sont retraités tels qu'annoncé dans le communiqué du 20 avril 2020 relatif à l'annonce de la cession de 29.5% du capital de Coface. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 16.

## Compte de résultat 1S20 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	1S20 hors éléments exceptionnels	Contribution au fond de solidarité Assurance	Variation de change des TSS en devises	Stratégie immobilière	Coûts d'investissement TEO	Impact du défaut du Liban sur ADIR Assurance	Moins value sur Coface	Dépréciation valeur de MEE sur Coface	1S20 retraité
Produit Net bancaire	3 328	- 14	- 1						3 314
Charges	-2 857			- 5	- 12				-2 874
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>- 14</b>	<b>- 1</b>	<b>- 5</b>	<b>- 12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>439</b>
Coût du risque	- 482								- 482
Mise en équivalence	7					- 14			- 7
Gain ou pertes sur autres actifs	3								3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 1</b>	<b>- 14</b>	<b>- 1</b>	<b>- 5</b>	<b>- 12</b>	<b>- 14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 47</b>
Impôt	- 28	4	0	2	3				- 19
Intérêts minoritaires	- 51				0				- 51
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 80</b>	<b>- 10</b>	<b>- 1</b>	<b>- 4</b>	<b>- 8</b>	<b>- 14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 116</b>
Contribution nette Coface	3						- 112	- 36	- 145
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 77</b>	<b>- 10</b>	<b>- 1</b>	<b>- 4</b>	<b>- 8</b>	<b>- 14</b>	<b>- 112</b>	<b>- 36</b>	<b>- 261</b>

## Capital et structure financière au 2T20

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

### Fully-loaded

Md€	30/06/2020
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,1</b>
Hybrides (incl. plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux)	- 2,1
Goodwill & incorporels	- 3,7
Impôts différés	- 0,8
Provision pour dividende	0,0
Autres déductions	- 0,8
<b>CET1 capital</b>	<b>11,6</b>
<b>CET1 ratio</b>	<b>11,2%</b>
Additional Tier 1 capital	1,8
<b>Tier 1 capital</b>	<b>13,4</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13,0%</b>
Tier 2 capital	2,2
<b>Total capital</b>	<b>15,6</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>15,1%</b>
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>103,3</b>

### Phasé y compris résultat et dividendes de l'exercice

Md€	30/06/2020
<b>CET1 capital</b>	<b>11,6</b>
<b>CET1 ratio</b>	<b>11,2%</b>
Additional Tier 1 capital	2,1
<b>Tier 1 capital</b>	<b>13,7</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13,3%</b>
Tier 2 capital	2,2
<b>Total capital</b>	<b>16,0</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>15,5%</b>
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>103,3</b>

## Impacts IFRIC 21 par pôle

Effet sur les charges

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	1S19	1S20
AWM	- 4	1	1	1	- 4	1	-3	- 3
BGC	- 24	8	8	8	- 28	9	-16	- 19
Assurance	- 13	4	4	4	- 15	5	-8	- 10
Paiements	- 1	0	0	0	- 1	0	0	0
Hors pôles	- 119	40	40	40	- 113	38	-80	- 76
<b>Total Natixis</b>	<b>- 161</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>- 161</b>	<b>54</b>	<b>- 107</b>	<b>- 107</b>

## Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 30 juin 2020

Md€	RWA fin de période	% du total	Écarts d'acquisition & immo. incorporelles 1S20	Fonds propres normatifs 1S20	RoE après impôt 1S20
AWM	14,1	15%	3,1	4,6	8,8%
BGC	69,2	75%	0,2	6,9	-6,2%
Assurance	7,6	8%	0,1	0,9	27,2%
Paiements	1,2	1%	0,3	0,4	3,7%
<b>TOTAL (excl. Hors pôles et Coface)</b>	<b>92,1</b>	<b>100%</b>	<b>3,7</b>	<b>12,9</b>	

### Ventilation des RWA - Md€

30/06/2020

<b>Risque de crédit</b>	<b>63,0</b>
<i>Approche interne</i>	52,6
<i>Approche standard</i>	10,4
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>6,6</b>
<i>Approche interne</i>	5,8
<i>Approche standard</i>	0,8
<b>Risque de marché</b>	<b>18,2</b>
<i>Approche interne</i>	12,3
<i>Approche standard</i>	5,9
<b>CVA</b>	<b>1,7</b>
<b>Risque opérationnel - Approche standard</b>	<b>13,7</b>
<b>Total RWA</b>	<b>103,2</b>

## Ratio de levier fully-loaded<sup>1</sup>

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€	30/06/2020
<b>Fonds propres Tier 1<sup>1</sup></b>	<b>13,7</b>
Total bilan prudentiel	396,0
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	- 51,6
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>2</sup>	- 17,1
Autres opérations avec les affiliés	- 53,0
Engagements donnés	43,2
Ajustements réglementaires	- 5,4
<b>Total exposition levier</b>	<b>312,1</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,4%</b>

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

<sup>2</sup> 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 30 juin 2020

Md€	30/06/2020
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,1</b>
Retraitement des hybrides	- 2,0
Retraitement des plus-values des TSS	- 0,1
Distribution	0,0
<b>Actif net comptable</b>	<b>17,0</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>1</sup>	- 0,7
Ecarts d'acquisition retraités <sup>1</sup>	- 3,3
<b>Actif net comptable tangible<sup>2</sup></b>	<b>13,1</b>
€	
<b>Actif net comptable par action</b>	<b>5,39</b>
<b>Actif net comptable tangible par action</b>	<b>4,15</b>

## Bénéfice par action au 1S20

M€	30/06/2020
Résultat net - part du groupe	- 261
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 64
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>- 325</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>-0.10</b>

## Nombre d'actions au 30 juin 2020

	30/06/2020
Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 151 380 328
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 151 102 683
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	4 743 812

## Résultat net attribuable aux actionnaires

M€	2T20	1S20
Résultat net - part du groupe	- 57	- 261
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 31	- 64
<b>Numérateur RoE &amp; RoTE Natixis</b>	<b>- 88</b>	<b>- 325</b>

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

### RoTE<sup>1</sup>

M€	30/06/2020
Capitaux propres part du groupe	19 116
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	0
Immobilisations incorporelles	- 651
Écarts d'acquisition	-3 256
Fonds propres RoTE fin de période	13 088
Fonds propres RoTE moyens 2T20	13 359
<b>RoTE 2T20 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21</b>	<b>-2,6%</b>
Impact IFRIC 21	- 47
<b>RoTE 2T20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-4,0%</b>
Fonds propres RoTE moyens 1H20	13 495
<b>RoTE 1H20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-2,6%</b>

### RoE<sup>1</sup>

M€	30/06/2020
Capitaux propres part du groupe	19 116
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	0
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 357
Fonds propres RoE fin de période	16 637
Fonds propres RoE moyens 2T20	17 024
<b>RoE 2T20 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21</b>	<b>-2,1%</b>
Impact IFRIC 21	- 47
<b>RoE 2T20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-3,2%</b>
Fonds propres RoE moyens 1S20	17 217
<b>RoE 1S20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-2,0%</b>

### Encours douteux<sup>2</sup>

Md€	31/03/2020	30/06/2020
Engagements provisionnables <sup>3</sup>	2,1	2,4
<i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i>	1,7%	1,9%
Stock de provisions <sup>4</sup>	1,5	1,7
Provisions totales/Engagements provisionnables	73%	73%

<sup>1</sup> Voir note méthodologique. Les RoE et RoTE sont basés sur le bilan de fin de trimestre afin de prendre en compte l'annonce de la cession de 29,5% du capital de Coface. La moins-value nette de 112 M€ n'est pas annualisée.

<sup>2</sup> Encours au bilan, hors repos, net de collatéral <sup>3</sup> Engagements nets des sûretés <sup>4</sup> 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 second trimestre de l'année 2020 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée, disponible sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) dans l'espace "Investisseurs & actionnaires".

La conférence de présentation des résultats du mardi 4 août 2020 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Investisseurs & actionnaires).

## Contacts

### Relations investisseurs

Damien Souchet

Noémie Louvel

Souad Ed Diaz

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

+33 1 58 55 41 10

+33 1 78 40 37 87

+33 1 58 32 68 11

### Relations presse

Daniel Wilson

Vanessa Stephan

[press@communication.natixis.com](mailto:press@communication.natixis.com)

+33 1 58 19 10 40

+33 1 58 19 34 16

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



 Nos informations sont certifiées par la technologie blockchain.  
Vérifiez l'authenticité de ce communiqué de presse sur [www.wiztrust.com](http://www.wiztrust.com).