

Paris, le 06 mai 2021

## Résultats 1T21

### Des fondations établies pour le plan stratégique 2024

Résultat net 1T21 publié à +225 M€ (-204 M€ au 1T20) et +239 M€ en sous-jacent<sup>1</sup> (-81 M€ au 1T20)

RoTE 1T21 sous-jacent<sup>1</sup> à 10,4%

Ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded<sup>2</sup> à 11,6%, +330 pb au-dessus des exigences réglementaires

#### ACTIVITÉ DES MÉTIERS

PNB SOUS-JACENT<sup>1</sup> DES MÉTIERS : 2,1 MD€ AU 1T21, EN PROGRESSION DE +21% SUR UN AN

##### Gestion d'actifs et de fortune : croissance de l'activité et progression des encours

PNB sous-jacent<sup>1</sup> hors H2O AM en progression de +11% sur un an (stable incluant H2O AM) grâce notamment à une progression des commissions de gestion et des revenus financiers

Actifs sous gestion de NIM en hausse de +3% sur le trimestre à 1 153 Md€<sup>3</sup>

Collecte nette sur produits long-terme en Gestion d'actifs de ~6 Md€<sup>3</sup> au 1T21 principalement portée par les affiliés Nord-Américains avec notamment un retour à une collecte nette positive chez Harris. Collecte nette sur produits long terme supérieure à 20 Md€<sup>3</sup> sur les douze derniers mois

##### BGC : développement continu de l'activité et coût du risque en amélioration

PNB sous-jacent<sup>1</sup> en hausse de +38% sur un an (+9% hors effets marquage de dividende et XvA du 1T20). Croissance des revenus portée à la fois par les activités de Global markets et de Global finance

Coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup> en amélioration à 58,6% au 1T21 (1T20 à 78,0%) grâce à un effet ciseaux positif

Coût du risque bénéficiant d'un environnement favorable au 1T21 mais restant élevé à 52 pb des encours

RoE sous-jacent<sup>1</sup> à 12,3% au 1T21

##### Assurance : activité commerciale et résultats solides

Hausse du PNB sous-jacent<sup>1</sup> de +5% sur un an au 1T21 avec un effet ciseaux positif

RoE sous-jacent<sup>1</sup> à ~30% au 1T21

Assurance vie<sup>4</sup> : croissance des encours de +4% sur le trimestre à 75,7 Md€ (dont 27% en unités de compte)

##### Paielements : croissance des revenus et investissement

PNB sous-jacent<sup>1</sup> en progression de +4% sur un an au 1T21 malgré les mesures de restriction liées au COVID-19 en France

RoE sous-jacent<sup>1</sup> à 10,6% au 1T21 tout en continuant à investir pour un développement pérenne

#### SITUATION FINANCIÈRE

Résultat net sous-jacent<sup>1</sup> à +239 M€ au 1T21 (+225 M€ en vision publiée) vs. -81 M€ au 1T20 (-204 M€ en vision publiée). RoTE sous-jacent<sup>1</sup> à 10,4% au 1T21

Ratio CET1 Bâle 3 FL<sup>2</sup> à 11,6% au 31 mars 2021 (en ligne avec son niveau du 4T20), s'établissant +330 pb au-dessus des exigences réglementaires

« Natixis enregistre au premier trimestre 2021 des performances qui confirment la dynamique positive engagée depuis le second semestre 2020 ; les transformations réalisées au cours des derniers mois continuent de porter leurs fruits et permettent aux métiers de Natixis de s'inscrire dans une trajectoire de développement pérenne.

Ces résultats constituent une base solide pour entamer le plan stratégique 2021-2024 dans de bonnes conditions, et permettre aux quatre métiers de Natixis de poursuivre leur croissance dans le cadre du projet de simplification et développement présenté par le Groupe BPCE en février dernier.

Je salue l'engagement exceptionnel de toutes nos équipes, pleinement mobilisées durant cette crise sans précédent, au service de nos clients pour contribuer à la réussite d'une relance durable. »

**Nicolas Namias, directeur général de Natixis**

Les chiffres de l'année 2020 ont été retraités des évolutions de normes appliquées et de l'évolution de l'organisation interne de la Gestion d'actifs et de fortune à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021 (voir note méthodologique). <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 note méthodologique <sup>3</sup> Hors H2O AM (~18 Md€ d'encours au 31 mars 2021) <sup>4</sup> Hors traité de réassurance avec CNP

## RÉSULTATS DU 1T21

Le 06 mai 2021, le conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

M€	1T21 retraité	1T20 retraité	1T21 vs. 1T20 retraité	1T21 dont sous- jacent	1T20 dont sous- jacent	1T21 vs. 1T20 sous- jacent	1T21 sous- jacent incl. H2O	1T20 sous- jacent incl. H2O	1T21 vs. 1T20 sous- jacent incl. H2O
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 073</b>	<b>1 655</b>	<b>25%</b>	<b>2 049</b>	<b>1 638</b>	<b>25%</b>	<b>2 068</b>	<b>1 733</b>	<b>19%</b>
<i>dont métiers</i>	2 037	1 693	20%	2 052	1 700	21%	2 071	1 795	15%
Charges	-1 659	-1 560	6%	-1 614	-1 557	4%	-1 628	-1 579	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>414</b>	<b>95</b>	<b>x4.4</b>	<b>435</b>	<b>81</b>	<b>x5.4</b>	<b>440</b>	<b>153</b>	<b>x2.9</b>
Coût du risque	- 92	- 193		- 92	- 193		- 92	- 193	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>323</b>	<b>- 98</b>	<b>NR</b>	<b>344</b>	<b>- 113</b>	<b>NR</b>	<b>349</b>	<b>- 40</b>	<b>NR</b>
Mise en équivalence et autres	6	- 8		6	6		4	6	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>328</b>	<b>- 107</b>	<b>NR</b>	<b>349</b>	<b>- 107</b>	<b>NR</b>	<b>353</b>	<b>- 34</b>	<b>NR</b>
Impôt	- 95	1		- 100	5		- 102	- 9	
Intérêts minoritaires	- 10	- 10		- 11	- 10		- 12	- 39	
<b>Résultat net - pdg excl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>224</b>	<b>- 116</b>	<b>NR</b>	<b>239</b>	<b>- 111</b>	<b>NR</b>			
Contribution nette Coface	7	- 118		0	1		0	1	
Contribution nette H2O AM	- 6	29		0	29		0	0	
<b>Résultat net - pdg incl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>225</b>	<b>- 204</b>	<b>NR</b>	<b>239</b>	<b>- 81</b>	<b>NR</b>	<b>239</b>	<b>- 81</b>	<b>NR</b>

Le **PNB sous-jacent** est en hausse de +25% sur un an (+19% en incluant H2O AM) avec une base de comparaison favorable du fait de divers éléments, directement ou indirectement liés au contexte COVID-19 ayant impacté le 1T20 (effets de marquage du portefeuille de seed-money, effets de marquage des dividendes sur Equity et ajustements XvA - voir page 12). Tous les métiers présentent une croissance de leurs revenus, avec la BGC en hausse de +38% sur un an, la Gestion d'actifs et de fortune à +11% sur un an, l'Assurance à +5% sur un an et les Paiements à +4% sur un an.

Les **charges sous-jacentes** sont en hausse de +4% sur un an, découlant de la croissance des revenus et de ses impacts sur les charges variables. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** de Natixis atteint 72,3% au 1T21 (85,2% au 1T20).

Le **coût du risque sous-jacent** s'améliore de trimestre à trimestre et sur un an, mais reste toutefois au-dessus de son niveau normalisé (voir ci-dessous pour les expositions aux secteurs sensibles). Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 52 pb au 1T21.

Le **résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 353 M€ au 1T21. En intégrant les éléments exceptionnels (-14 M€ net d'impôt au 1T21) et l'impact IFRIC 21 (+114 M€ au 1T21), le résultat net part du groupe publié au 1T21 s'établit à 225 M€.**

Le **RoTE sous-jacent<sup>1</sup> de Natixis** s'établit à 10,4% au 1T21 hors impact IFRIC 21 (vs. 0,8% au 1T20).

À titre indicatif, l'exposition de Natixis au secteur **Pétrole et Gaz** s'élève au 31/03/2021 à ~10,2 Md€ d'EAD (*Exposure At Default*) nette<sup>2</sup> (~60% Investment Grade) dont ~0,7 Md€ sur les producteurs indépendants et les sociétés de services américains plus sensibles/vulnérables à la variation des cours des matières premières. L'exposition de Natixis au secteur **Aviation** s'élève au 31/03/2021 à ~3,8 Md€ d'EAD nette<sup>2</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 >90% et pour majorité Investment Grade. L'exposition de Natixis au secteur **Tourisme** s'élève au 31/03/2021 à ~2,1 Md€ d'EAD nette, principalement sur la région EMEA et est essentiellement constituée de leaders de l'industrie.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 <sup>2</sup> Périmètres Energy & Natural Resources + Real Assets

## RÉSULTATS 1T21

### Éléments exceptionnels

M€		1T21	1T20
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	39	24
Provision pour litige (PNB)	BGC	- 15	0
Contribution au fond de solidarité Assurance (PNB)	Assurance	0	- 7
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 28	0
Stratégie immobilière et autres (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 17	- 3
Défaut du Liban sur la participation ADIR Assurance (Mises en équivalence)	Assurance	0	- 14
Changement de valeur de MEE sur Coface (Contribution nette Coface)	Coface	7	- 7
Moins-value sur Coface (Contribution nette Coface)	Coface	0	- 112
Variation de change H2O AM (Contribution nette H2O AM)	H2O AM	- 6	0
Impact sur impôt		5	- 4
Impact sur intérêts minoritaires		1	0
<b>Impact total en Résultat net - pdg</b>		<b>(14)</b>	<b>- 123</b>

### Détail des coûts d'investissement TEO par métier

M€	1T21	1T20
AWM	- 6	0
BGC	- 7	0
Assurance	0	0
Paiement	- 1	0
Hors pôles	- 14	0
<b>Impact sur les charges</b>	<b>- 28</b>	<b>0</b>

Stratégie immobilière et autres : - 14M€ dans le Hors Pôle et -3M€ dans les Paiements au 1T21 et principalement du Hors Pôle 1T20.

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

## Gestion d'actifs et de fortune

M€	1T21	1T20	1T21 vs. 1T20	1T21 vs. 1T20 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>755</b>	<b>680</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>
dont Gestion d'actifs <sup>1</sup>	689	615	12%	19%
dont NIE	25	24	4%	4%
dont Gestion de fortune	41	41	1%	1%
Charges	- 581	- 559	4%	9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>174</b>	<b>121</b>	<b>44%</b>	<b>58%</b>
Coût du risque	- 2	1		
Mise en équivalence/autres	0	- 2		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>172</b>	<b>119</b>	<b>44%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>2</sup>	76.4%	81.7%	-5.3pp	
RoE après impôt <sup>2</sup>	10.4%	9.1%	1.3pp	

## Gestion d'actifs et de fortune incluant H2O AM

M€	1T21	1T20	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>773</b>	<b>774</b>	<b>0%</b>
dont Gestion d'actifs <sup>1</sup>	707	710	0%
dont NIE	25	24	4%
dont Gestion de fortune	41	41	1%
Charges	-594	-581	2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>179</b>	<b>193</b>	<b>-7%</b>
Coût du risque	-2	1	
Mise en équivalence/autres	-2	-2	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>175</b>	<b>192</b>	<b>-9%</b>

**Le RBE sous-jacent du pôle** progresse de +44% sur un an au 1T21. Le PNB sous-jacent de la Gestion d'actifs (AM) hors commissions de surperformance est en hausse +10% sur un an au 1T21, principalement porté par les commissions de gestion et les revenus financiers. **Les commissions de surperformance de l'AM** atteignent 18 M€ au 1T21 contre 3 M€ au 1T20 (hors H2O AM) et proviennent principalement de Loomis. La contribution nette au PNB des affiliés nord-américains et européens est en hausse sur un an. **Les charges sous-jacentes du pôle** sont en hausse de +4% sur un an au 1T21 (effet ciseaux positif), incluant une baisse de -4% des charges autres que de personnel en AM.

**Les marges de l'AM hors commissions de surperformance et hors H2O AM** atteignent ~23 pb au 1T21 et ~37 pb hors Ostrum AM (-0,7 pb QoQ). Les marges se situent à ~34 pb pour les affiliés en Amérique du Nord et à ~39 pb pour les affiliés en Europe hors Ostrum AM (dont les marges sont à ~3 pb).

**Les encours de l'AM<sup>3</sup>** sont en hausse de +3% sur le trimestre à 1 153 Md€ avec une collecte nette positive et des effets marché (+9 Md€) ainsi que change/autres (+22 Md€) également positifs. Une amélioration de la performance des fonds est à noter sur le 1T21 avec ~75% des fonds classés dans les deux premiers quartiles à 3 ans et ~85% à 5 ans (dont ~30% dans le premier décile). **La collecte nette sur produits long-terme de l'AM<sup>3</sup>** atteint ~6 Md€ au 1T21, portée par les affiliés nord-américains sur les stratégies *fixed income* et *equity* (collecte nette positive chez Harris Associates en provenance de clients institutionnels, encours dépassant les 115 Md\$ à fin mars 2021). La collecte est stable chez les affiliés européens avec une tendance positive sur les stratégies ESG et les actifs privés, compensant une décollecte sur les actifs assurantiels. La collecte nette sur produits long-terme atteint plus de 20 Md€ sur les 12 derniers mois, notamment soutenue par les plateformes de distribution US et Internationale.

<sup>1</sup> Asset management incluant le Private equity <sup>2</sup> Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 <sup>3</sup> Europe incluant Dynamic Solutions et Vega IM, excluant H2O AM (18 Md€ AuM au 31/03/2021). US incluant WCM IM

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

## Banque de grande clientèle

M€	1T21	1T20	1T21 vs. 1T20	1T21 vs. 1T20 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>940</b>	<b>680</b>	<b>38%</b>	<b>43%</b>
PNB hors desk CVA/DVA/autres	929	733	27%	31%
Charges	- 576	- 559	3%	6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>364</b>	<b>121</b>	<b>X3.0</b>	<b>x3.3</b>
Coût du risque	- 81	- 194		
Mise en équivalence/autres	3	2		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>286</b>	<b>- 70</b>	<b>NR</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	58.6%	78.0%	-19.4pp	
RoE après impôt <sup>1</sup>	12.3%	-1.9%	14.2pp	

Le **PNB sous-jacent** de la Banque de grande clientèle affiche une hausse de +38% sur un an au 1T21, notamment du fait d'une faible base de comparaison avec un 1T20 ayant été impacté par les annulations de dividendes et les effets XvA. En retraitant ces éléments, le PNB sous-jacent serait en hausse de +9% sur un an.

**Global markets** : les revenus **FICT** atteignent 330 M€ au 1T21, en hausse vs. 4T20 mais en baisse par rapport au 1T20, sous les effets combinés d'une plus faible contribution de la Trésorerie et de l'activité Change ayant bénéficié de la forte volatilité des marchés à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2020. Forte croissance de l'activité **Crédit**. Les revenus **Equity** atteignent 167 M€ au 1T21 grâce à des conditions de marché favorables et au rebond de l'activité commerciale, notamment au sein des réseaux du Groupe BPCE.

**Global finance** : les revenus atteignent 336 M€ au 1T21, en hausse de +13% sur un an, portés principalement par un surcroît de revenus de portefeuille générés à la fois auprès de *Corporates* ainsi qu'en *Real assets* et *Infrastructure*.

**Investment banking/M&A** : les revenus d'**Investment banking** bénéficient d'une très bonne activité obligataire (DCM) en hausse au 1T21. Les revenus de l'activité **M&A** sont en revanche en baisse sur un en regard d'un bon 1T20.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** atteint 58,6% au 1T21 (78,0% sur 1T20) avec un effet ciseau positif en dépit de coûts variables en hausse reflétant la performance du trimestre.

Le **coût du risque sous-jacent** s'améliore, bénéficiant d'un environnement favorable au 1T21, mais demeure toujours à des niveaux élevés avec des provisions provenant notamment des secteurs Tourisme et Aviation.

Le **RoE<sup>1</sup> sous-jacent** à 12,3% sur 1T21.

<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 3

## Assurance

M€	1T21	1T20	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>240</b>	<b>229</b>	<b>5%</b>
Charges	- 138	- 134	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>7%</b>
Coût du risque	0	0	
Mise en équivalence/autres	2	3	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>104</b>	<b>99</b>	<b>6%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	52.7%	51.9%	0.8pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	33.0%	33.3%	-0.3pp

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +5% sur un an au 1T21.

Les **charges sous-jacentes** sont en hausse de +4% sur un an au 1T21 pour un effet ciseaux positif de +1 pp. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** s'élève à 52,7% au 1T21, en légère hausse par rapport au 1T20 (51,9%). Le **RBE sous-jacent** est quant à lui en croissance de +7% sur un an au 1T21.

Le **RoE sous-jacent<sup>1</sup>** atteint 33,0% au 1T21, en ligne avec les niveaux du 1T20 (33,3%) et de 2020 (33,2%).

### Indicateurs commerciaux<sup>2</sup>

La **collecte brute** en Assurance vie atteint **3,5 Md€** et la **collecte nette 2,3 Md€ au 1T21**, en hausse vs. 1T20 grâce au dynamisme commercial observé en janvier/février (+18% sur un an). Les **encours** atteignent 75,7 Md€ à fin mars 2021 (+4% sur le trimestre) dont 27% sous la forme de contrats en **unités de compte** (37% de la collecte brute).

Concernant l'Assurance dommages, le **ratio combiné** s'établit à 92,8% au 1T21 (+2,5 pp sur un an). Le **taux d'équipement** est à 28,7% (+0,8 pp sur le trimestre) pour les Banques Populaires et à 32,1% (+0,6 pp sur le trimestre) pour les Caisses d'Épargne.

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

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

## Paiements

M€	1T21	1T20	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>117</b>	<b>113</b>	<b>4%</b>
Charges	- 102	- 93	10%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>-26%</b>
Coût du risque	0	2	
Mise en équivalence/autres	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>-32%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	86.9%	81.9%	4.9pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	10.6%	15.7%	-5.1pp

Le PNB sous-jacent est en hausse de +4% sur un an au 1T21, malgré les restrictions liées au contexte sanitaire en France :

- **Payment Processing & Solutions** : le PNB est en hausse de +6% sur un an au 1T21 avec un nombre de transactions de compensation cartes en hausse de +2% par rapport au 1T20. Les transactions sans contact représentent ~45% des transactions au 1T21, en hausse sur un an (~31% au 1T20). Croissance des transactions de paiement instantané (x2,1 vs. 1T20) ;
- **Digital : PayPlug** a bénéficié de son positionnement auprès des petits/moyens commerçants (volumes d'affaires multipliés par 2,1 sur un an au 1T21) avec une accélération notable observée auprès des réseaux du Groupe BPCE (volumes d'affaires multipliés par 4,7 sur un an au 1T21). **Dalenys** a continué d'observer une croissance de son volume d'affaires, à +30% sur un an au 1T21 ;
- **Benefits** : les volumes d'émissions sur les activités *Reward* titres cadeaux sont en progression de +17% sur un an au 1T21 et de +23% sur l'activité chèques restaurant. Confirmation de l'inflexion observée sur l'activité de **Comitéo** reflétant les récents succès commerciaux. Renforcement des synergies et des activités par l'acquisition de **Jackpot** offrant une API permettant de générer et distribuer des cartes *e-gift* d'un grand nombre d'enseignes à la demande.

Le coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup> s'élève à 86,9% au 1T21 (81,9% au 1T20) avec un maintien des investissements au service d'un développement pérenne et ce, malgré un ralentissement temporaire de la croissance des revenus.

Le RoE sous-jacent<sup>1</sup> atteint 10,6% au 1T21 (15,7% en 1T20).

<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 3

## Hors pôles

M€	1T21	1T20	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	- 3	- 62	
Charges	- 217	- 214	2%
FRU	- 135	- 163	-17%
Other	- 82	- 51	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	- 220	- 276	-20%
Coût du risque	- 8	- 2	
Mise en équivalence/autres	1	2	
<b>Résultat avant impôt</b>	- 227	- 275	-18%

**Le PNB sous-jacent** du Hors pôles est quasi-nul au 1T21, enregistrant une amélioration vs. un 1T20 qui avait été négativement impacté par un effet FVA (*Funding Value Adjustments*) de -71 M€ faisant suite à la dégradation des conditions de marché en mars 2020.

**Les charges sous-jacentes** sont marginalement en hausse sur un an vs. une base 1T20 relativement basse et avec une réduction de la contribution au FRU.

**Le RBE sous-jacent** est en amélioration vs. 1T20.



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Bâle 3 fully-loaded<sup>1</sup>

Au 31 mars 2021, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 11,6%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 12,3 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 105,7 Md€

### Principaux impacts 1T21 sur le ratio CET1 :

- +34 pb liés à la capacité bénéficiaire
- -11 pb liés à l'impact IFRIC21
- -11 pb liés au provisionnement du dividende 2021 (sur la base d'un taux de distribution de 60%)
- -8 pb liés aux RWA/autres

Au 31 mars 2021, les ratios Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établissent à 13,2% pour le Tier 1 et 15,2% pour le Total capital.

Proforma des impacts réglementaires estimés sur 2021 liés à TRIM Banks et SA-CCR (-20 pb d'impact cumulé post actions de mitigation) et de l'impact lié à la cession de la participation de Natixis dans H2O AM à hauteur de 50,01% (+10 pb), le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établirait à 11,5%.

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

Au 31 mars 2021, les ratios Bâle 3 phasés de Natixis y compris résultat et dividendes de l'exercice s'établissent à 11,6% pour le CET1, 13,4% pour le Tier 1 et 15,6% pour le Total capital.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 12,3 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 14,2 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 105,7 Md€ et se décomposent en :
  - risque de crédit : 71,0 Md€
  - risque de contrepartie : 7,5 Md€
  - risque de CVA : 1,7 Md€
  - risque de marché : 12,5 Md€
  - risque opérationnel : 13,0 Md€

### Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,6 Md€ au 31 mars 2021, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 mars 2021, l'actif net comptable par action ressort à **5,48€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 155 441 451 (le nombre total d'actions étant de 3 157 903 032). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **4,24€**. Après prise en compte du provisionnement du dividende 2021 au taux de distribution de 60%, l'actif net tangible par action s'établit à **4,18€**.

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

Au 31 mars 2021, 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 31 mars 2021 est estimé à près de 2,9 Md€.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique

## ANNEXES

### Précisions méthodologiques :

**Les résultats au 31/03/2021 ont été examinés par le conseil d'administration du 06/05/2021.**

Les éléments financiers au 31/03/2021 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

Les séries trimestrielles de l'année 2020 ont été mises à jour des évolutions de normes adoptées pour la communication financière du 1er trimestre 2021 et de l'évolution de l'organisation interne de la Gestion d'actifs et de fortune à partir du 1er janvier 2021 :

### Evolution des normes appliquées :

- Le taux de rémunération analytique des fonds propres alloués aux métiers a été revu à la baisse, afin de refléter la baisse des taux d'intérêts souverains de long terme aux Etats-Unis et en Europe, et en retenant toujours une référence de taux sur 10 ans moyennés sur longue période ;
- Les taux d'allocation analytique des charges de structure des fonctions holding de Natixis vers les pôles ont été revus en fonction d'une analyse récente des ressources allouées par les différentes fonctions support vers les métiers.

Ces évolutions des normes de gestion sont neutres pour les comptes consolidés de Natixis, mais ont un impact au niveau de chaque pôle et du hors pôles, en PNB (pour le premier point) et en charges (pour le second). **Par ailleurs, le calcul du RoTE de Natixis est ajusté en neutralisant les gains et pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres (comme c'est déjà le cas pour le calcul du RoE de Natixis).**

### Évolution de l'organisation interne de la Gestion d'actifs et de fortune :

Au cours du premier trimestre 2021, un protocole d'accord a été signé portant sur la cession des 50,01% du capital de H2O AM détenus par Natixis au management de la société de gestion.

Les séries trimestrielles de l'année 2020 ont été retraitées en isolant la contribution de H2O AM en bas du compte de résultat, les différents soldes intermédiaires de gestion (PNB, charges ...) étant ainsi désormais présentés hors contribution de H2O AM. Par ailleurs, la contribution de H2O AM aux résultats 2021 de Natixis sera limitée à la constatation de la variation des écarts liés à la conversion EUR/GBP, qui sera classée en élément exceptionnel (voir page 3).

### 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 et en neutralisant les gains et pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres.
- **Le RoE 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 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.

**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 :

<sup>1</sup> La proposition de dividende au titre de l'année 2020 est déduite de l'actif net comptable et de l'actif net tangible. Pour le calcul du RoE et du RoTE de Natixis, le dividende FY21 provisionné, basé sur un taux de distribution de 60%, est aussi déduit.

M€	31/03/2021
Écarts d'acquisition	3 596
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 333
<b>Écarts d'acquisition retraités</b>	<b>3 263</b>

M€	31/03/2021
Immobilisations incorporelles	662
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 7
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>655</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 l'exercice en cours, nets de dividendes<sup>1</sup>) 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 3 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 1T21 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<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 bénéfices.

<sup>1</sup> La proposition de dividende au titre de l'année 2020 est déduite, de même que le dividende FY21 provisionné, basé sur un taux de distribution de 60%.

**Natixis - Consolidé (retraité)**

M€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 655</b>	<b>1 544</b>	<b>1 738</b>	<b>2 239</b>	<b>2 073</b>	<b>25%</b>
Charges	-1 560	-1 282	-1 371	-1 558	-1 659	6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>95</b>	<b>261</b>	<b>367</b>	<b>681</b>	<b>414</b>	<b>x4.4</b>
Coût du risque	- 193	- 289	- 210	- 159	- 92	
Mises en équivalence	- 8	1	2	- 1	5	
Gains ou pertes sur autres actifs	0	4	2	1	0	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 107</b>	<b>- 23</b>	<b>161</b>	<b>522</b>	<b>328</b>	<b>NR</b>
Impôt	1	- 2	- 57	- 130	- 95	
Intérêts minoritaires	- 10	- 8	- 9	- 24	- 10	
<b>Résultat net - pdg excl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>- 116</b>	<b>- 33</b>	<b>94</b>	<b>367</b>	<b>224</b>	<b>NR</b>
Contribution nette Coface	- 118	- 27	- 41	- 7	7	
Contribution nette H2O AM	29	3	- 14	- 38	- 6	
<b>Résultat net - pdg incl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>- 204</b>	<b>- 57</b>	<b>39</b>	<b>323</b>	<b>225</b>	<b>NR</b>

Les chiffres sont retraités tel qu'expliqué en note méthodologique. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible en page 13.

**Tableau récapitulatif des principaux impacts COVID-19 au 2020 (hors éléments classés en exceptionnels)**

M€		1T20	2T20	3T20	4T20	2020
<b>Produit net bancaire</b>		<b>- 288</b>	<b>- 106</b>	<b>59</b>	<b>107</b>	<b>- 226</b>
Effets marquage portefeuille <i>seed money</i>	<i>Gestion d'actifs</i>	- 32	- 17	18	60	30
- listé		- 34	25	16	30	36
- non-listé		2	- 42	3	31	- 6
Effets marquage de dividende sur les produits Equity	<i>BGC</i>	- 130	- 143	1	- 11	- 283
Impact CVA/DVA	<i>BGC</i>	- 55	1	26	43	16
Impact FVA	<i>Hors pôles</i>	- 71	53	14	15	10
<b>Coût du risque</b>	<b><i>BGC</i></b>	<b>- 115</b>	<b>- 210</b>	<b>- 190</b>	<b>- 95</b>	<b>- 610</b>
<b>Impact total en résultat avant impôt</b>		<b>- 403</b>	<b>- 316</b>	<b>- 131</b>	<b>12</b>	<b>- 836</b>
<b>CET1 capital</b>		<b>- 507</b>	<b>342</b>	<b>104</b>	<b>336</b>	<b>275</b>
OCI		- 389	299	70	294	274
PVA		- 118	43	34	42	1
<b>Risk-weighted assets (Md€)</b>		<b>3.2</b>	<b>6.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>-0.5</b>	<b>4.9</b>
RWA Crédit		1.7	0.9	-0.6	0.2	2.1
- tirages sur lignes de crédit existantes et nouvelles lignes <sup>3</sup>		1.7	0.4	-0.4	0.0	1.7
- Prêts Garantis par l'Etat <sup>3</sup>		0.0	0.5	-0.2	0.2	0.4
RWA Marché		1.0	6.0	-3.4	-1.7	1.9
RWA CVA		0.5	-0.2	-0.4	1.0	0.9
<b>Total impact CET1 ratio (pb)</b>		<b>-90 pb</b>	<b>-40 pb</b>	<b>60 pb</b>	<b>20 pb</b>	<b>-45 pb</b>

**Tableau de passage entre les données de gestion et comptables**
**1T20**

M€	1T20 sous-jacent	Eléments exceptionnels	1T20 retraité	Retraitement Coface	Retraitement H2O	1T20 publié
<b>Produit Net bancaire</b>	<b>1 638</b>	<b>17</b>	<b>1 655</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>1 750</b>
Charges	-1 557	- 3	-1 560	0	- 22	-1 582
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>73</b>	<b>167</b>
Coût du risque	- 193	0	- 193	0	0	- 193
Mise en équivalence	6	- 14	- 8	- 6	0	- 14
Gain ou pertes sur autres actifs	0	0	0	- 112	0	- 112
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 107</b>	<b>0</b>	<b>- 107</b>	<b>- 118</b>	<b>73</b>	<b>- 152</b>
Impôt	5	- 4	1	0	- 14	- 13
Intérêts minoritaires	- 10	0	- 10	0	- 29	- 39
<b>Résultat net - pdg excl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>- 111</b>	<b>- 4</b>	<b>- 116</b>	<b>- 118</b>	<b>29</b>	
Contribution nette Coface	1	- 119	- 118	118	0	0
Contribution nette H2O AM	29	0	29	0	- 29	0
<b>Résultat net - pdg incl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>- 81</b>	<b>- 123</b>	<b>- 204</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 204</b>

**1T21**

M€	1T21 sous-jacent	Eléments exceptionnels	1T21 retraité	Retraitement Coface	Retraitement H2O	1T21 publié
<b>Produit Net bancaire</b>	<b>2 049</b>	<b>24</b>	<b>2 073</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>2 092</b>
Charges	-1 614	- 45	-1 659	0	- 14	-1 673
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>435</b>	<b>- 21</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>419</b>
Coût du risque	- 92	0	- 92	0	0	- 92
Mise en équivalence	5	0	5	7	0	13
Gain ou pertes sur autres actifs	0	0	0	0	- 8	- 7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>349</b>	<b>- 21</b>	<b>328</b>	<b>7</b>	<b>- 3</b>	<b>333</b>
Impôt	- 100	5	- 95	0	- 2	- 96
Intérêts minoritaires	- 11	1	- 10	0	- 2	- 11
<b>Résultat net - pdg excl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>239</b>	<b>- 15</b>	<b>224</b>	<b>7</b>	<b>- 6</b>	
Contribution nette Coface	0	7	7	- 7	0	0
Contribution nette H2O AM	0	- 6	- 6	0	6	0
<b>Résultat net - pdg incl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>239</b>	<b>- 14</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225</b>

**Bilan comptable - IFRS 9**

<b>Actif (Md€)</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Caisse, banques centrales, CCP	42,1	30,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	207,1	210,4
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	13,0	13,2
Prêts et créances <sup>1</sup>	113,5	112,6
Instruments de dettes au coût amorti	1,9	1,9
Placements des activités d'assurance	114,1	112,7
Actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,7
Comptes de régularisation et actifs divers	7,5	6,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,9
Valeurs immobilisées	1,9	1,9
Écarts d'acquisition	3,6	3,5
<b>Total</b>	<b>505,7</b>	<b>495,3</b>

<b>Passif (Md€)</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	202,2	208,5
Dettes envers les EC et la clientèle <sup>1</sup>	129,2	114,2
Dettes représentées par un titre	33,9	35,7
Dettes sur actifs destinés à être cédés	0,1	0,1
Comptes de régularisation et passifs divers	8,1	7,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	107,0	104,2
Provisions pour risques et charges	1,7	1,6
Dettes subordonnées	3,9	3,9
Capitaux propres	19,6	19,2
Intérêts minoritaires	0,2	0,2
<b>Total</b>	<b>505,7</b>	<b>495,3</b>

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

**Natixis - Contribution par pôle au 1T21**

M€	AWM	BGC	Assurance	Paiements	Hors pôles	1T21 retraité
<b>Produit net bancaire</b>	<b>755</b>	<b>925</b>	<b>240</b>	<b>117</b>	<b>36</b>	<b>2 073</b>
Charges	- 587	- 583	- 138	- 103	- 248	-1 659
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>168</b>	<b>342</b>	<b>102</b>	<b>14</b>	<b>- 211</b>	<b>414</b>
Coût du risque	- 2	- 81	0	0	- 8	- 92
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>166</b>	<b>261</b>	<b>102</b>	<b>14</b>	<b>- 220</b>	<b>323</b>
Mise en équivalence et autres	0	3	2	0	1	6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>166</b>	<b>264</b>	<b>104</b>	<b>14</b>	<b>- 219</b>	<b>328</b>
					Impôt	-95
					Intérêts minoritaires	-10
					<b>Résultat net - pdg excl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>224</b>
					Contribution nette de Coface	7
					Contribution nette de H2O AM	-6
					<b>Résultat net - pdg incl. Coface &amp; H2O AM</b>	<b>225</b>

**Gestion d'actifs et de fortune**

M€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>680</b>	<b>684</b>	<b>720</b>	<b>1 012</b>	<b>755</b>	<b>11%</b>
<i>Gestion d'actifs<sup>1</sup></i>	639	648	681	952	713	12%
<i>Gestion de fortune</i>	41	36	40	61	41	1%
Charges	- 559	- 529	- 565	- 685	- 587	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>121</b>	<b>155</b>	<b>156</b>	<b>327</b>	<b>168</b>	<b>39%</b>
Coût du risque	1	- 11	- 10	- 7	- 2	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>121</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>320</b>	<b>166</b>	<b>37%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	- 2	- 3	- 1	- 1	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>119</b>	<b>141</b>	<b>145</b>	<b>320</b>	<b>166</b>	<b>39%</b>
Coefficient d'exploitation	82.2%	77.3%	78.4%	67.7%	77.7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	81.7%	77.5%	78.6%	67.8%	77.2%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	14.0	14.1	14.4	14.1	14.2	1%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 604	4 623	4 602	4 585	4 560	-1%
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3)	8.9%	8.5%	6.8%	15.4%	9.4%	
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	9.1%	8.4%	6.7%	15.3%	9.6%	

<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€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>680</b>	<b>511</b>	<b>695</b>	<b>885</b>	<b>925</b>	<b>36%</b>
<b>Global markets</b>	<b>277</b>	<b>103</b>	<b>272</b>	<b>420</b>	<b>490</b>	<b>77%</b>
<i>FIC-T</i>	365	277	213	250	315	-14%
<i>Equity</i>	- 33	- 175	33	127	167	NR
<i>Desk CVA/DVA</i>	- 56	1	25	43	7	
<b>Global finance<sup>1</sup></b>	<b>298</b>	<b>321</b>	<b>321</b>	<b>343</b>	<b>336</b>	<b>13%</b>
<b>Investment banking<sup>2</sup></b>	<b>103</b>	<b>99</b>	<b>93</b>	<b>126</b>	<b>96</b>	<b>-7%</b>
<b>Autres</b>	<b>2</b>	<b>- 12</b>	<b>8</b>	<b>- 3</b>	<b>4</b>	
Charges	- 559	- 478	- 512	- 556	- 583	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>121</b>	<b>33</b>	<b>183</b>	<b>330</b>	<b>342</b>	<b>x2.8</b>
Coût du risque	- 194	- 275	- 199	- 152	- 81	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>- 73</b>	<b>- 242</b>	<b>- 16</b>	<b>178</b>	<b>261</b>	<b>NR</b>
Mises en équivalence	2	2	2	3	3	
Autres	0	0	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 70</b>	<b>- 240</b>	<b>- 13</b>	<b>181</b>	<b>264</b>	<b>NR</b>
Coefficient d'exploitation	82.2%	93.5%	73.7%	62.8%	63.1%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	78.0%	95.4%	75.0%	63.8%	60.3%	
RWA (Bâle 3) - en Md€	65.4	69.2	65.4	69.7	71.2	9%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 757	7 120	7 171	6 942	7 571	12%
RoE après impôt <sup>3</sup> (en Bâle 3)	-3.2%	-9.9%	-0.6%	7.6%	10.4%	
RoE après impôt <sup>3</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	-1.9%	-10.3%	-1.0%	7.2%	11.4%	

<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€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	<b>222</b>	<b>229</b>	<b>221</b>	<b>233</b>	<b>240</b>	<b>8%</b>
Charges	- 134	- 116	- 117	- 123	- 138	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>88</b>	<b>113</b>	<b>104</b>	<b>110</b>	<b>102</b>	<b>16%</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>88</b>	<b>113</b>	<b>104</b>	<b>110</b>	<b>102</b>	<b>16%</b>
Mises en équivalence	- 11	- 2	- 1	- 4	2	
Autres	0	0	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>77</b>	<b>111</b>	<b>103</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>35%</b>
Coefficient d'exploitation	60.2%	50.8%	52.8%	52.9%	57.6%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	53.6%	52.9%	55.0%	55.0%	52.7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	7.6	7.6	8.1	8.8	8.9	17%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	965	896	893	941	1 021	6%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	21.0%	34.6%	32.4%	31.1%	29.7%	
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	25.3%	33.0%	30.9%	29.6%	33.0%	

<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

**Paiements**

M€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	113	85	117	115	117	4%
Charges	- 93	- 94	- 97	- 102	- 103	11%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	19	- 9	20	13	14	-28%
Coût du risque	2	0	0	1	0	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	21	- 9	20	14	14	-35%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	0	0	0	0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	21	- 9	20	14	14	-35%
Coefficient d'exploitation	82.8%	110.5%	83.0%	88.6%	88.1%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	82.2%	110.8%	83.2%	88.8%	87.5%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	-5%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	391	403	414	405	413	6%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	15.1%	-5.9%	13.6%	9.3%	9.6%	
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	15.5%	-6.0%	13.4%	9.1%	10.1%	

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

M€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Produit net bancaire</b>	113	85	117	115	117
Charges	-93	-91	-96	-99	-102
<b>Résultat brut d'exploitation - Natixis publié excl. éléments exceptionnels</b>	20	-6	21	16	15
Ajustements analytiques sur produit net bancaire	-0	-1	-1	-1	-1
Ajustements sur charges de structure	5	4	4	4	5
<b>Résultat brut d'exploitation - vision standalone</b>	24	-2	25	19	19
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	4	4	5	5	5
<b>EBITDA - vision standalone</b>	28	2	30	24	24

*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 3

**Hors Pôles**

M€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs. 1T20
<b>Produit net bancaire</b>	- 39	34	- 15	- 6	36	
Charges	- 216	- 65	- 81	- 92	- 248	15%
<i>FRU</i>	- 163	- 2	0	0	- 135	-17%
<i>Autres</i>	- 53	- 63	- 81	- 92	- 113	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	- 254	- 31	- 96	- 98	- 211	-17%
Coût du risque	- 2	- 4	- 1	- 1	- 8	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	- 256	- 34	- 97	- 100	- 220	-14%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	2	7	3	2	1	
<b>Résultat avant impôt</b>	- 254	- 27	- 94	- 98	- 219	-14%
RWA (Bâle 3 - en Md€)	9.1	9.3	9.8	9.6	9.8	8%

Les RWA du Hors pôles du 1T21 incluent la contribution de la participation résiduelle de Natixis dans Coface

**Compte de résultat 1T21 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées**

M€	1T21 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Provision pour litiges	Coûts d'investissement en TEO	Stratégie immobilière et autres	Changement valeur MEE Coface	Variation de change H2O AM	1T21 retraité
<b>Produit Net bancaire</b>	<b>2 049</b>	<b>39</b>	<b>- 15</b>					<b>2 073</b>
Charges	-1 614			- 28	- 17			-1 659
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>435</b>	<b>39</b>	<b>- 15</b>	<b>- 28</b>	<b>- 17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>414</b>
Coût du risque	- 92							- 92
Mise en équivalence	5							5
Gain ou pertes sur autres actifs	0							0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>349</b>	<b>39</b>	<b>- 15</b>	<b>- 28</b>	<b>- 17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>328</b>
Impôt	- 100	- 10	4	7	5			- 95
Intérêts minoritaires	- 11			1				- 10
<b>Résultat net - pdg excl. Coface &amp; H2O</b>	<b>239</b>	<b>29</b>	<b>- 11</b>	<b>- 20</b>	<b>- 13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224</b>
Contribution nette Coface	0					7		7
Contribution nette H2O AM	0						- 6	- 6
<b>Résultat net - pdg incl. Coface &amp; H2O</b>	<b>239</b>	<b>29</b>	<b>- 11</b>	<b>- 20</b>	<b>- 13</b>	<b>7</b>	<b>- 6</b>	<b>225</b>

**Capital et structure financière au 1T21**

Voir note méthodologique

**Fully-loaded**

Md€	31/03/2021
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19.6</b>
Hybrides (incl. plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux)	- 2.1
Goodwill & incorporels	- 3.7
Impôts différés	- 0.7
Provision pour dividende	- 0.3
Autres déductions	- 0.6
<b>CET1 capital</b>	<b>12.3</b>
<b>CET1 ratio</b>	<b>11.6%</b>
Additional Tier 1 capital	1.7
<b>Tier 1 capital</b>	<b>14.0</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13.2%</b>
Tier 2 capital	2.0
<b>Total capital</b>	<b>16.0</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>15.2%</b>
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>105.7</b>

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

Md€	31/03/2021
<b>CET1 capital</b>	<b>12.3</b>
<b>CET1 ratio</b>	<b>11.6%</b>
Additional Tier 1 capital	1.9
<b>Tier 1 capital</b>	<b>14.2</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13.4%</b>
Tier 2 capital	2.3
<b>Total capital</b>	<b>16.4</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>15.6%</b>
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>105.7</b>

**Impacts IFRIC 21 par pôle**  
 Effet sur les charges

M€	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
AWM	- 4	1	1	1	- 4
BGC	- 28	9	9	9	- 25
Assurance	- 15	5	5	5	- 12
Paiements	- 1	0	0	0	- 1
Hors pôles	- 113	38	38	38	- 92
<b>Total Natixis</b>	<b>- 161</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>- 133</b>

**Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 31 mars 2021**

Md€	RWA fin de période	% du total	Écarts d'acquisition & immo. incorporelles 1T21	Fonds propres normatifs 1T21	RoE après impôt 1T21
AWM	14.2	15%	3.1	4.6	9.4%
BGC	71.2	75%	0.2	7.6	10.4%
Assurance	8.9	9%	0.1	1.0	29.7%
Paiements	1.1	1%	0.3	0.4	9.6%
<b>TOTAL (excl. Hors pôles)</b>	<b>95.4</b>	<b>100%</b>	<b>3.7</b>	<b>13.6</b>	

**Ventilation des RWA - Md€**
**31/03/2021**

<b>Risque de crédit</b>	<b>71.0</b>
<i>Approche interne</i>	59.5
<i>Approche standard</i>	11.5
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>7.5</b>
<i>Approche interne</i>	6.6
<i>Approche standard</i>	0.9
<b>Risque de marché</b>	<b>12.5</b>
<i>Approche interne</i>	6.0
<i>Approche standard</i>	6.5
<b>CVA</b>	<b>1.7</b>
<b>Risque opérationnel - Approche standard</b>	<b>13.0</b>
<b>Total RWA</b>	<b>105.7</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€	31/03/2021
<b>Fonds propres Tier 1<sup>1</sup></b>	<b>14.3</b>
Total bilan prudentiel	391.9
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	- 30.4
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>2</sup>	- 15.7
Autres opérations avec les affiliés	- 39.5
Expositions banques centrales	- 19.3
Engagements donnés	46.1
Ajustements réglementaires	- 4.9
<b>Total exposition levier</b>	<b>328.1</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 31 mars 2021**

Md€	31/03/2021
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,6</b>
Retraitement des hybrides	-2,0
Retraitement des plus-values des TSS	-0,1
Distribution	-0,2
<b>Actif net comptable</b>	<b>17,3</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>1</sup>	-0,7
Écarts d'acquisition retraités <sup>1</sup>	-3,3
<b>Actif net comptable tangible<sup>2</sup></b>	<b>13,4</b>
<b>€</b>	
<b>Actif net comptable par action</b>	<b>5,48</b>
<b>Actif net comptable tangible par action</b>	<b>4,24</b>

Actif net comptable tangible par action de 4,18€ post provisionnement de dividende 2021 (sur base d'un taux de distribution de 60%)

**Bénéfice par action au 1T21**

M€	31/03/2021
Résultat net - part du groupe	225
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 27
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>199</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0.06</b>

**Nombre d'actions au 31 mars 2020**

	31/03/2021
Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 153 805 866
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 155 441 451
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	2 461 581

**Résultat net attribuable aux actionnaires**

M€	1T21
Résultat net - part du groupe	225
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 27
<b>Numérateur RoE &amp; RoTE Natixis</b>	<b>199</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€	31/03/2021
Capitaux propres part du groupe	19 595
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	- 308
Immobilisations incorporelles	- 655
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 561
Écarts d'acquisition	-3 263
Fonds propres RoTE fin de période	12 686
Fonds propres RoTE moyens 1T21	12 559
<b>RoTE 1T21 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21</b>	<b>6.3%</b>
Impact IFRIC 21	114
<b>RoTE 1T21 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>9.9%</b>

**RoE<sup>1</sup>**

M€	31/03/2021
Capitaux propres part du groupe	19 595
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	- 308
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 561
Fonds propres RoE fin de période	16 603
Fonds propres RoE moyens 1T21	16 453
<b>RoE 1T21 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21</b>	<b>4,8%</b>
Impact IFRIC 21	114
<b>RoE 1T21 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>7,6%</b>

**Encours douteux**

Md€	31/12/2020	31/03/2021
Prêts à la clientèle bruts	69.3	69.6
- Stage 1+2	65.7	65.7
- Stage 3	3.6	3.9
Stock de provisions	1.4	1.5
<b>% de prêts en Stage 3</b>	<b>5.2%</b>	<b>5.5%</b>
<b>Stock de provisions / Prêts à la clientèle bruts</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.1%</b>

<sup>1</sup> Voir note méthodologique.

### Avertissement

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

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

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

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

L'information financière de NATIXIS pour le premier trimestre de l'année 2021 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".

### Contacts

Relations investisseurs

Damien Souchet

Noémie Louvel

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

+33 1 58 55 41 10

+33 1 78 40 37 87

Relations presse

Daniel Wilson

Vanessa Stephan

Sonia Dilouya-Berthaut

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


+33 1 58 19 10 40

+33 1 58 19 34 16

+33 1 58 32 01 03

[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).