

Paris, le 11 avril 2019

## Préparation de la Communication Financière du 1<sup>er</sup> trimestre 2019

Les séries trimestrielles de l'année 2018 ont été mises à jour à la suite de la cession des activités de banque de détail (Affacturage, Cautions & garanties, Crédit-bail, Crédit à la consommation et Titres) à BPCE S.A. finalisée le 31 mars 2019. La perte de contrôle de ces entités étant antérieure à la date de transfert des titres, il en résulte que le résultat du 1<sup>er</sup> trimestre 2019 des filiales cédées n'impactera pas les comptes publiés de Natixis.

A des fins de comparabilité avec ces derniers, les séries trimestrielles présentées ci-après ont donc également été retraitées de la contribution au résultat de ces entités. Par ailleurs, cette contribution s'accompagnait également au cours des exercices antérieurs de charges relatives au pôle SFS (ex : Secrétariat général) qui impacteront encore quant à elles les comptes publiés de Natixis au 1<sup>er</sup> trimestre 2019. A des fins de comparabilité, ces dernières ont été retraitées des séries trimestrielles présentées ci-après et seront donc isolées en dehors du résultat courant en communication financière (elles feront l'objet d'un tableau de passage avec les données comptables).

Par ailleurs, les comptes du 1<sup>er</sup> trimestre 2019 seront positivement impactés par la cession des activités de banque de détail à BPCE S.A. du fait de la réalisation d'une plus-value de cession (*Gains ou pertes sur autres actifs - Corporate Center*) et d'ajustements fiscaux (*Impôt sur les bénéficiaires*) qui seront classés dans les éléments exceptionnels pour les besoins de la communication financière.

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

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

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

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

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

## Annexes (non auditées) :

### Séries trimestrielles 2018 mises à jour à la suite de la cession des activités de banque de détail à BPCE S.A.

#### Natixis hors périmètre cédé

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 193</b>	<b>2 360</b>	<b>2 156</b>	<b>2 040</b>	<b>8 749</b>
Charges	-1 675	-1 528	-1 499	-1 656	-6 357
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>518</b>	<b>832</b>	<b>658</b>	<b>383</b>	<b>2 391</b>
Coût du risque	- 36	- 41	- 93	- 23	- 193
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>482</b>	<b>791</b>	<b>565</b>	<b>361</b>	<b>2 199</b>
Mises en équivalence	7	3	6	13	29
Autres	6	4	0	44	54
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>495</b>	<b>798</b>	<b>570</b>	<b>418</b>	<b>2 281</b>
Impôt sur les bénéfices	- 175	- 234	- 154	- 110	- 673
Intérêts minoritaires	- 60	- 57	- 59	- 127	- 303
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>260</b>	<b>507</b>	<b>358</b>	<b>181</b>	<b>1 306</b>
RWA fin de période	94,1	96,6	96,0	95,2	95,2

#### AWM

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	<b>799</b>	<b>842</b>	<b>841</b>	<b>1 032</b>	<b>3 513</b>
<i>Asset management<sup>(1)</sup></i>	762	805	805	998	3 369
<i>Wealth management</i>	37	37	36	34	144
Charges	- 548	- 569	- 584	- 642	-2 343
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>273</b>	<b>257</b>	<b>389</b>	<b>1 170</b>
Coût du risque	0	- 1	- 1	0	- 2
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>272</b>	<b>256</b>	<b>390</b>	<b>1 169</b>
Mises en équivalence	0	0	0	2	3
Autres	0	- 3	- 2	41	37
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>251</b>	<b>269</b>	<b>255</b>	<b>433</b>	<b>1 208</b>
Coefficient d'exploitation	68,6%	67,6%	69,4%	62,3%	66,7%
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	68,1%	67,7%	69,6%	62,4%	66,7%
RWA fin de période (Md€)	11,7	11,8	12,5	12,3	12,3
Fonds propres normatifs	4 143	4 065	4 150	4 363	4 180
RoE après impôt <sup>(2)</sup>	13,7%	15,2%	13,9%	19,6%	15,7%
RoE après impôt hors impact IFRIC 21 <sup>(2)</sup>	14,0%	15,1%	13,8%	19,5%	15,7%

(1) Asset management incluant Private equity et Epargne Salariale

(2) Allocation de capital normative sur base de 10,5% des actifs pondérés du risque moyens - incluant goodwill et intangibles

## BGC

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	<b>944</b>	<b>976</b>	<b>828</b>	<b>518</b>	<b>3 266</b>
<b>Global markets</b>	<b>527</b>	<b>457</b>	<b>334</b>	<b>14</b>	<b>1 332</b>
<i>FICT</i>	378	299	252	231	1 159
<i>Equity</i>	148	145	97	- 219	171
<i>Desk CVA/DVA</i>	1	13	- 15	2	2
<b>Global finance<sup>(1)</sup></b>	<b>341</b>	<b>394</b>	<b>341</b>	<b>362</b>	<b>1 438</b>
<b>Investment banking<sup>(2)</sup></b>	<b>82</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>126</b>	<b>372</b>
<b>Divers</b>	<b>- 7</b>	<b>41</b>	<b>74</b>	<b>16</b>	<b>123</b>
Charges d'exploitation	- 566	- 551	- 525	- 559	- 2 202
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>378</b>	<b>425</b>	<b>302</b>	<b>- 41</b>	<b>1 064</b>
Coût du risque	- 31	- 37	- 98	- 9	- 174
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>347</b>	<b>388</b>	<b>204</b>	<b>- 50</b>	<b>890</b>
Mises en équivalence	4	3	3	3	12
Autres	3	0	0	0	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>353</b>	<b>391</b>	<b>207</b>	<b>- 47</b>	<b>904</b>
Coefficient d'exploitation	60,0%	56,4%	63,5%	107,9%	67,4%
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	57,7%	57,2%	64,4%	109,4%	67,4%
RWA fin de période (Md€)	59,7	61,7	61,2	61,1	61,1
Fonds propres normatifs	6 435	6 416	6 676	6 631	6 539
RoE après impôt <sup>(3)</sup>	16,0%	17,6%	9,0%	NR	10,0%
RoE après impôt hors impact IFRIC 21 <sup>(3)</sup>	17,0%	17,2%	8,7%	NR	10,0%

(1) Global finance incluant Financement du cinéma

(2) Incluant M&A

(3) Allocation de capital normative sur base de 10,5% des actifs pondérés du risque moyens - incluant goodwill et intangibles

## Assurance

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	<b>204</b>	<b>193</b>	<b>192</b>	<b>201</b>	<b>790</b>
Charges	- 118	- 108	- 103	- 118	- 448
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>89</b>	<b>83</b>	<b>342</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>89</b>	<b>83</b>	<b>342</b>
Mises en équivalence	3	0	3	9	15
Autres	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>85</b>	<b>92</b>	<b>91</b>	<b>356</b>
Coefficient d'exploitation	58,0%	56,1%	53,8%	58,9%	56,7%
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	51,1%	58,5%	56,2%	61,2%	56,7%
RWA fin de période (Md€)	7,3	7,0	7,1	7,3	7,3
Fonds propres normatifs	853	868	828	841	848
RoE après impôt <sup>(1)</sup>	28,6%	26,4%	30,3%	30,7%	29,0%
RoE après impôt hors impact IFRIC 21 <sup>(1)</sup>	33,0%	24,9%	28,8%	29,2%	29,0%

(1) Allocation de capital normative sur base de 10,5% des actifs pondérés du risque moyens - incluant goodwill et intangibles

## Paiements

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>96</b>	<b>105</b>	<b>389</b>
Charges	- 79	- 88	- 84	- 90	- 341
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>48</b>
Coût du risque	0	0	0	- 2	- 2
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>46</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	1	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>47</b>
Coefficient d'exploitation	85,2%	92,2%	87,6%	85,7%	87,6%
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	84,5%	92,4%	87,9%	85,9%	87,6%
RWA fin de période (Md€)	1,0	1,2	1,0	1,1	1,1
Fonds propres normatifs	295	300	352	332	320
RoE après impôt <sup>(1)</sup>	12,8%	7,4%	9,6%	10,1%	9,9%
RoE après impôt hors impact IFRIC 21 <sup>(1)</sup>	13,4%	7,2%	9,4%	9,9%	9,9%

(1) Allocation de capital normative sur base de 10,5% des actifs pondérés du risque moyens - incluant goodwill et intangibles

## Participations financières

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	<b>190</b>	<b>174</b>	<b>197</b>	<b>181</b>	<b>742</b>
Coface	177	156	180	165	678
Autres	13	18	17	16	64
Charges	- 130	- 125	- 131	- 140	- 526
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>66</b>	<b>41</b>	<b>215</b>
Coût du risque	- 6	1	1	3	- 1
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>67</b>	<b>44</b>	<b>214</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	2	3	0	0	5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>67</b>	<b>44</b>	<b>220</b>
RWA fin de période (Md€)	5,3	5,6	5,5	5,6	5,6

## Hors pôles

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	- 37	79	3	3	49
Charges	- 232	- 87	- 71	- 107	- 497
FRU	- 160	0	0	0	- 160
Autres	- 73	- 86	- 71	- 107	- 337
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	- 269	- 7	- 68	- 104	- 448
Coût du risque	1	- 4	4	- 15	- 14
<b>Résultat net d'exploitation</b>	- 269	- 11	- 63	- 118	- 462
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	1	2	2	3	8
<b>Résultat avant impôt</b>	- 267	- 9	- 62	- 115	- 453
RWA fin de période (Md€)	9,0	9,4	8,7	7,8	7,8

À titre informatif, le P&L du périmètre des activités de banque de détail cédées à BPCE S.A. sur l'année 2018 se décompose comme suit :

### Périmètre cédé

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
<b>Produit net bancaire</b>	241	242	242	237	963
Charges	- 141	- 138	- 139	- 143	- 561
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	100	104	103	94	401
Coût du risque	- 8	1	- 9	- 6	- 22
<b>Résultat net d'exploitation</b>	92	105	95	88	380
Mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	92	105	94	88	380
Impôt sur les bénéfices	- 29	- 32	- 30	- 17	- 108
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	- 1
<b>Résultat net part du groupe</b>	62	73	64	71	271

### À propos de Natixis

Natixis est la banque internationale de financement, d'investissement, de gestion d'actifs, d'assurance et de services financiers du Groupe BPCE, deuxième acteur bancaire en France à travers ses deux réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Épargne.

Avec plus de 18 000 collaborateurs, Natixis dispose d'expertises métiers fortes dans quatre domaines d'activités : la Gestion d'actifs et de fortune, la Banque de Grande Clientèle, l'Assurance et les Paiements.

Elle accompagne de manière durable, dans le monde entier, sa propre clientèle d'entreprises, d'institutions financières et d'investisseurs institutionnels et la clientèle de particuliers, professionnels et PME des deux réseaux du Groupe BPCE.

Cotée à la Bourse de Paris, elle dispose d'une structure financière solide avec un total fonds propres CET1 en Bâle 3<sup>(1)</sup> de 12 milliards d'euros, un ratio CET1 Bâle 3<sup>(1)</sup> à 10,8 % et des notations long terme de qualité (Standard & Poor's : A+ / Moody's : A1 / Fitch Ratings : A+).

<sup>(1)</sup> Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phase-in.

Mise à jour des chiffres : 31 décembre 2018

### CONTACTS

INVESTOR RELATIONS: investorelations@natixis.com  
 Damien Souchet T + 33 1 58 55 41 10  
 Noémie Louvel T + 33 1 78 40 37 87

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

