



LETTRE AUX ACTIONNAIRES

N°23 Juillet 2018



À l'aune de ces bons résultats, je peux constater que le nouveau plan stratégique New Dimension est bien engagé.

MADAME, MONSIEUR, CHER ACTIONNAIRE,

En tant que nouveau Directeur Général de Natixis depuis le 1^{er} juin, l'occasion m'est donnée dans cette Lettre aux actionnaires de présenter [les résultats de Natixis au 1er trimestre 2018](#).

Ces résultats annoncent un début prometteur pour notre [nouveau plan stratégique New Dimension](#). En effet, le Produit Net Bancaire sous-jacent de Natixis, à 2 441 M€, est en hausse de 8 % sur un an à taux de change constant et le résultat net publié traduit une progression de 15 %, à 323 M€.

L'activité et la rentabilité de nos métiers affichent une forte croissance. Dans [l'Asset et Wealth Management](#), le Produit Net Bancaire a progressé de 20 % sur un an à change constant tandis que les marges en Europe et en Amérique du Nord ont gagné 3,6 points de base sur un an. La [Banque de Grande Clientèle](#) conjugue le dynamisme de son activité à la création de valeur grâce à nos expertises, avec une croissance de 5 % du Produit Net Bancaire à taux de change constant sur un an (hors CVA/DVA).

[L'Assurance](#) connaît également une activité soutenue dans tous ses métiers et les [Services Financiers Spécialisés](#) voient leur [branche Paiements](#) connaître un fort développement. En effet, le Produit Net Bancaire des Services Financiers Spécialisés a gagné 5 % en un an, dont 15 % concernant l'activité Paiements. Le volume d'affaires généré par les acquisitions récentes de [Natixis Payment Solutions](#) (Dalenys et PayPlug) affiche une croissance de 40 % sur un an.

A l'aune de ces bons résultats, je peux constater que le [plan New Dimension](#) est bien engagé et que les choix de diversification de nos métiers, alliés à notre création de valeur, démontrent une fois de plus la solidité du modèle économique de Natixis.

Natixis a proposé à [l'Assemblée générale du 23 mai dernier](#), la [distribution d'un dividende](#) de 0,37 euro par action. Ce dividende, distribué en numéraire, a été approuvé à 99,84 % et il correspond à un taux de distribution de 74 %, ce qui est largement supérieur à notre engagement de distribuer un minimum de 50 % de notre bénéfice distribuable, minimum porté à 60 % sur 2018-2020.

Je mettrai toute mon énergie et ma compétence à exercer mes nouvelles fonctions de Directeur Général de votre Société et à poursuivre avec succès la mise en œuvre de notre plan stratégique New Dimension.

Je vous remercie de votre confiance.

François Riahi
Directeur Général de Natixis

RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2018



François Riahi,
Directeur Général
de Natixis

Les **résultats du premier trimestre 2018** installent solidement notre **plan stratégique New Dimension** et confirment la bonne orientation de Natixis.

LES DONNÉES CLÉS :

Hausse significative du résultat net :

- Progression de 15 % du résultat net part du groupe, à 323 M€.

Forte croissance de l'activité et de la profitabilité de nos métiers :

- Le Produit Net Bancaire et le Résultat Brut d'Exploitation sous-jacents⁽¹⁾ de Natixis affichent une croissance de 8 % et de 16 % à change constant.
- Le RoE⁽¹⁾ sous-jacent⁽²⁾ de nos métiers ressort à 16,9 %, en progression de 190 points de base.
- Le RoTE⁽³⁾ sous-jacent⁽²⁾ de Natixis s'établit à 15,4 %, ce qui correspond à une progression de 290 points de base.

ASSET & WEALTH MANAGEMENT :

- Le PNB de l'Asset Management s'élève à 739 M€, ce qui correspond à une hausse significative de 21 % vs 1T2017 à taux de change constant.
- Le PNB du Wealth Management est en augmentation de 12 % sur un an à taux de change constant.
- Le RBE de l'Asset & Wealth Management présente une hausse significative sur un an à 48 % à taux de change constant.

- Les marges de l'Asset Management gagnent 3,6 points de base vs 1T2017 et progressent à la fois en Europe et Amérique du Nord.

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE :

- Dynamisme de l'activité.
- Création de valeur due aux expertises de Natixis.
- Le PNB de la Banque de Grande Clientèle, à 937 M€, affiche une hausse de 5 % sur un an à taux de change constant (hors CVA/DVA)⁽⁴⁾, portée par Global Finance (+16 %) et le M&A⁽⁵⁾ (+85 %).
- Au 1^{er} trimestre, le RoE sous-jacent⁽²⁾ de la BGC s'établit à 17,2 %, en hausse de 150 points de base sur un an.

- Renforcement du conseil en M&A avec des investissements stratégiques annoncés : Vermilion Partners en Chine, finalisé en mai dernier et Fenchurch Advisory Partners au Royaume-Uni, et Clipperton en France, qui seront prochainement finalisés.

ASSURANCE :

- Croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers.
- Le PNB de l'Assurance s'établit à

204 M€, en croissance de 8 % sur un an.

- Au 1^{er} trimestre, le RoE sous-jacent⁽²⁾ de l'Assurance ressort à 33,1 %, en hausse de 560 points de base sur un an.

- Le chiffre d'affaires global s'élève à 3,5 Md€ au premier trimestre 2018, ce qui correspond à une progression de 6 % sur un an, incluant une hausse de 6 % pour le segment Assurances de personnes et de 9 % pour les activités Dommages.

- La collecte nette⁽⁶⁾ en assurance vie augmente de 7 % sur un an, à 2 Md€.

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS :

- Au 1^{er} trimestre 2018, le PNB des Services Financiers Spécialisés croît de 5 %.

- A 9 M€, le coût du risque présente une importante amélioration vs les 1^{er} et 4^e trimestres.

- Le RoE sous-jacent⁽²⁾ des SFS ressort à 14,6 %, ce qui traduit une progression de 100 points de base sur un an.

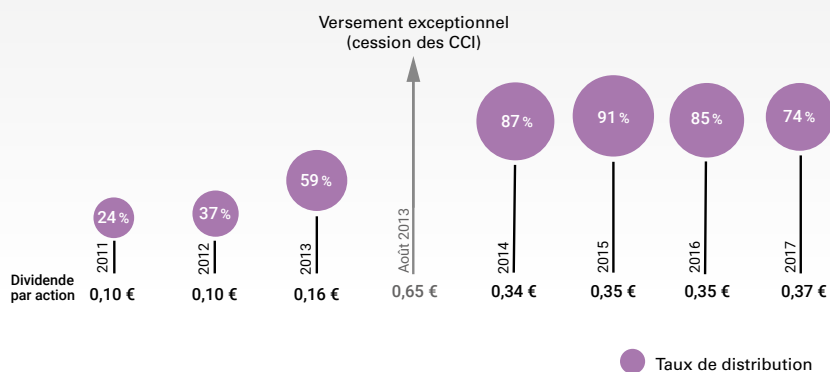
- Au 1^{er} trimestre 2018, 70 % des revenus Paiements sont générés avec les réseaux du Groupe BPCE.

Hors Pôles :

- Les activités Hors Pôles affichent un PNB de 159 M€ (+ 7 % sur un an), dont 177 M€ générés par Coface (+ 29 % sur un an).
- Diminution de 34 % des charges sur un an, en excluant Coface et le FRU.
- Le chiffre d'affaires généré par Coface s'établit à 344 M€, ce qui traduit une hausse de 2 % à change constant sur un an.

Le dividende :

Une création de valeur durable pour les actionnaires



Structure financière

Ratio CET1 Bâle non phasé ⁽⁷⁾ : 10,7 % au 31 mars 2018

⁽¹⁾ RoE : Return on Equity (ratio de rentabilité des capitaux propres)

⁽²⁾ Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE

⁽³⁾ RoTE : Return on Tangible Equity (ratio de rentabilité des capitaux propres tangibles)

⁽⁴⁾ CVA/DVA : Credit/Debit Value Adjustment (ajustement des valeurs de crédit/débit)

⁽⁵⁾ M&A : Mergers & Acquisitions (Fusions & Acquisitions)

⁽⁶⁾ Hors traité de réassurance avec CNP

⁽⁷⁾ Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phase-in

L'Assemblée générale des actionnaires de Natixis s'est tenue le 23 mai dernier à Paris, au Palais Brongniart, sous la présidence de François Pérol

L'Assemblée générale mixte a réuni près de 300 actionnaires, sous la présidence de François Pérol, en sa qualité de Président du [Conseil d'administration](#) de Natixis. Près de 7 000 actionnaires avaient voté préalablement à l'Assemblée.

Étaient présents à la tribune de l'auditorium du Palais Brongniart :

- François Pérol, Président
- Laurent Mignon, Directeur Général
- BPCE, représentée par Mme Catherine Halberstadt, Directeur Général, Membre du Directoire en charge des Ressources Humaines Groupe, de la Communication interne groupe, Secrétaire Générale de BPCE SA
- la société AMUNDI, représentée par Monsieur Jérôme Sauty de Chalon
- Aline Braillard, Secrétaire du Bureau et du Conseil d'administration de Natixis.

Les membres du Conseil d'administration étaient également présents, notamment les Présidents des différents Comités spécialisés, soit :

- Mme Anne Lalou, Président du Comité stratégique
- Mme Catherine Pariset, Président du Comité d'audit
- M. Bernard Oppetit, Président du Comité des risques
- M. Henri Proglio, Président du Comité des nominations
- M. Nicolas de Tavernost, Président du Comité des rémunérations.

En début d'Assemblée, le Président a indiqué que le déroulé de l'Assemblée a été établi à partir des thèmes issus de l'enquête préalable ouverte aux actionnaires.

Laurent Mignon a présenté les réalisations du [plan stratégique New Frontier](#) achevé fin 2017, en termes de Produit Net Bancaire (PNB), encours pondérés et activité commerciale et précise que les objectifs du plan ont été atteints voire dépassés pour certains. L'exposé de Laurent Mignon a principalement porté sur les ambitions stratégiques du [nouveau plan New Dimension](#) pour 2018-2020 qui a pour but de pérenniser le succès atteint par le plan New Frontier en se différenciant des autres banques, grâce à des expertises qui permettront de créer de la valeur sur la durée. Natixis souhaite renforcer ses atouts, se différencier et travailler sur la digitalisation de ses processus. Grâce à trois leviers, le développement de l'activité, l'agilité et la gestion de son capital, Natixis vise une rentabilité des capitaux très élevée en 2020 : entre 13 et 14,5 % du RoTE. Laurent Mignon a conclu sa présentation sur la [Responsabilité Sociale et Environnementale](#) (RSE) qui constitue l'un des axes de New Dimension. La stratégie de Natixis consiste à gérer [les risques environnementaux et sociaux](#) induits par ses activités et à accompagner ses clients dans leur transition à long terme vers un modèle durable.

Après un rappel sur le marché de [l'Assurance](#), Jean-François Lequoy, Membre du Comité de Direction générale de Natixis, en charge des activités d'Assurance a exposé les objectifs stratégiques de Natixis dans ce métier, qui s'inscrivent dans un contexte de transformation digitale et technologique, de taux très bas et d'évolutions réglementaires.



Laurent Mignon a ensuite présenté les [comptes et faits marquants de 2017](#), puis [les résultats du 1er trimestre 2018](#), et confirmé la proposition au vote de l'Assemblée d'un [dividende au titre de l'exercice 2017](#) de 37 centimes d'euros par action.

Suite à la présentation de la gouvernance de Natixis et des travaux du [Conseil d'administration](#) en 2017, François Pérol a indiqué les motivations qui le poussaient à quitter, après quasiment 10 ans, ses fonctions à la Présidence du Directoire du Groupe BPCE et à la Présidence du Conseil d'administration de Natixis.

Il a précisé qu'il s'agissait d'une décision personnelle prise dans l'intérêt du Groupe BPCE et de la société Natixis, rendue possible parce que Natixis est solide sur le plan financier et parce qu'elle s'investit dans une très forte dynamique de transformation technologique et digitale et bénéficie d'équipes fortement engagées dans le développement de différents métiers. De plus, le groupe compte en son sein des dirigeants en mesure de continuer le développement du [Groupe BPCE](#) et de Natixis.

Ainsi, depuis le 1^{er} juin 2018, Laurent Mignon occupe les fonctions de Président du Directoire du Groupe BPCE et de Président du Conseil d'administration de Natixis. Pour sa part, François Riahi est devenu Directeur Général de Natixis.

Laurent Mignon a fait part de la satisfaction qu'il a éprouvée en tant que Directeur Général de Natixis durant 9 ans. Il a salué le travail accompli par François Pérol et les équipes de Natixis. François Riahi a pris la parole pour se présenter et rappeler son parcours professionnel au sein du [Groupe BPCE](#). Il a notamment contribué à la conception et à la mise en œuvre des plans stratégiques successifs. Il a indiqué son engagement à mettre ses compétences au service du développement de Natixis et de la création de valeur.

Nicolas de Tavernost, en tant que Président du Comité des rémunérations, a ensuite rendu compte des travaux du Comité. Il a notamment présenté les rémunérations des mandataires sociaux dans le cadre de la loi Sapin 2 et des changements de gouvernance.

La séance de questions-réponses a débuté par les questions écrites reçues de l'association « Les Amis de la Terre » relatives au financement par Natixis des secteurs du gaz et du pétrole. ([L'intégralité des réponses est disponible sur le site Internet de Natixis](#)).

Puis, les échanges ont porté, entre autres, sur les points suivants :

- l'évolution du [cours de Bourse de l'action](#) depuis son introduction sur le marché et son retour éventuel à ce niveau
- la capacité de Natixis à distribuer des [dividendes](#) tout en investissant
- [le métier de l'Assurance](#)
- [la Responsabilité Sociale et Environnementale](#) (RSE)
- l'impact de l'assouplissement de la régulation bancaire et fiscale américaine sur Natixis



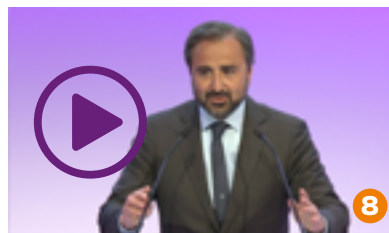
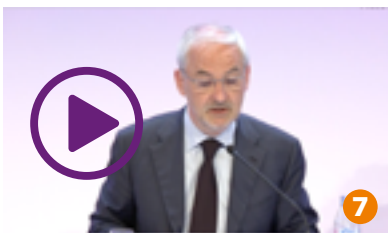
- le financement de projets liés au pétrole issu de sables bitumineux
- les engagements de Natixis dans le secteur du charbon
- les montants liés au [mécénat et sponsoring](#)
- etc.

Plus personne ne demandant la parole, il a été procédé aux opérations de vote. Le quorum définitif était de 84,20 % et toutes les résolutions ont été adoptées. Parmi elles :

- les comptes 2017
- le paiement d'un [dividende en numéraire de 0,37 euro par action](#), soit un taux de distribution de 74 %. Ce dividende a été détaché le 28 mai 2018 et mis en paiement à compter du 30 mai 2018
- les rémunérations dues au titre de l'exercice 2017 au Président et au Directeur Général (Say on Pay) ainsi que l'enveloppe des rémunérations versées en 2017 à la population régulée
- les politiques de rémunération au titre de l'exercice 2018 du Président et du Directeur Général
- des mouvements au sein du Conseil, notamment afin d'échelonner les mandats d'Administrateurs.

Quelques extraits de l'assemblée générale du 23 mai 2018 :

- 1 Le plan stratégique New Dimension
- 2 Focus sur les ambitions en Responsabilité Sociale et Environnementale par Laurent Mignon
- 3 Le métier Assurance par Jean-François Lequoy
- 4 Les résultats 2017 et la structure financière par Laurent Mignon
- 5 Le dividende par Laurent Mignon
- 6 La gouvernance au 23 mai 2018 par François Pérol
- 7 Le changement de président du Conseil d'administration par François Pérol et Laurent Mignon
- 8 Le nouveau directeur général par François Riahi
- 9 Les rémunérations à compter de 2018 par Nicolas de Tavernost
- 10 Les questions écrites par Aline Braillard et François Pérol



► Nos publications pour vous informer

[Le Document de référence 2017](#)

[Le Mémento de l'actionnaire 2018](#)

[La Lettre aux actionnaires](#)

[La Newsletter \(abonnez-vous au Club des actionnaires pour en devenir destinataire\)](#)



La retransmission vidéo intégrale et la présentation de l'assemblée générale sont disponibles pendant 5 ans sur la page www.natixis.com > Investisseurs et actionnaires > Assemblée générale

Mécénat & sponsoring

Natixis, parrain officiel du Racing 92 depuis 2007, est fière du parcours des Ciel et Blanc

En 2016, les Ciel et Blanc terminaient vice-champions d'Europe et champions de France. L'équipe a réitéré en 2018 une belle prouesse avec une finale européenne et une qualification pour les demi-finales du TOP 14. Le dimanche 22 avril dernier, le [Racing 92](#) se qualifiait honorablement pour la seconde fois de son histoire en finale de la Champions Cup, en éliminant le Munster (double vainqueur du titre). La finale s'est tenue le 12 mai contre les Irlandais du Leinster à Bilbao. Le Racing 92 s'est incliné de justesse devant les Irlandais (12-15). « Ça se joue sur un coup, c'est un jeu d'échec. Il nous a manqué un petit rien », a reconnu Laurent Travers, co-entraîneur du Racing 92.



Rejoindre l'e-club des actionnaires

Dès une action Natixis, vous pouvez devenir membre du [Club des actionnaires](#)

Vos avantages ?

En tant que membre du Club vous serez abonné à la Newsletter et à la [Lettre aux actionnaires](#), vous serez invité aux réunions d'actionnaires en régions et aux webconférences et chats, et vous pourrez bénéficier de nos opérations de [mécénat/sponsoring](#).

Inscrivez-vous directement [sur Internet](#) ou en appelant le numéro

0 800 41 41 41 Service & appel gratuits

Nouveauté

Natixis et l'Orchestre de Paris



Mécène de [l'Orchestre de Paris](#) depuis 2007, Natixis accompagne actuellement l'Orchestre dans son projet numérique visant à rendre plus accessible la musique symphonique grâce aux nouveaux outils digitaux.

Pour la saison 2018-2019, 25 lots de 2 places de concerts seront attribués aux membres du Club des actionnaires par tirage au sort des membres du Club ayant obtenu les bonnes réponses à un mini-quiz qui vous sera proposé prochainement.

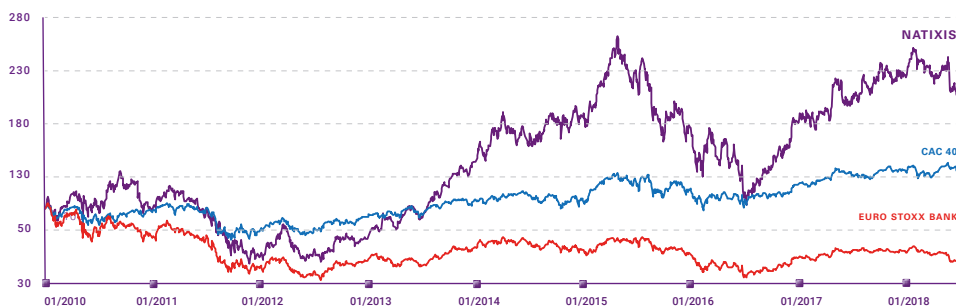
Rendez-vous dans notre Newsletter de septembre...

La LETTRE AUX ACTIONNAIRES éditée par Natixis, société anonyme à conseil d'administration // RCS Paris 542 044 524 // Siège social : 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, France // Directeur de la publication : François Riahi // Responsable de la rédaction : Damien Souchet // Dépôt légal : juin 2018 // ISSN N° 1294 - 7830 // Coordination - Rédaction : Arlette Le Goasduff Dumont // Conception graphique et fabrication : Direction de la Communication // Table des illustrations : Shutterstock.com - Fabrice Vallon/Natixis - DR/Natixis - Racing 92 - William Beaucardet/Orchestre de Paris.

Ce document a été achevé de rédiger le 12/07/2018. Tous droits réservés.

L'action Natixis

Action Natixis du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2018



Fiche signalétique

Code Isin : FR0000120685
 Capitalisation boursière* : 19,075 Md€
 Négociation : Euronext Paris (compartiment A), éligible au SRD
 Code Reuters : CNAT.PA
 Code Bloomberg France : KN FP
 Indices : CAC Next 20, SBF TOP 80 EW (SBF 80), SBF 120, CAC All-Tradable et Euronext 100

* Au 30/06/2018

Principales données boursières (cours de clôture)

Cours le plus haut 2018 : 7,426 €
 Cours le plus bas 2018 : 5,980 €
 Cours au 30/06/2018 : 6,078 €

Actif net comptable par action au 31/03/2018

Capitaux propres part du groupe	19,8 Md€
Distribution	-1,2 Md€
Actif net comptable	16,4 Md€
Actif net comptable tangible	12,6 Md€
Actif net comptable par action	5,22 €
Actif net comptable tangible par action	4,01 €

Nombre d'actions au 30/06/2018 hors actions détenues en propre, fin de période : 3 135 744 762.

Retrouvez l'intégralité de la rubrique Actionnaires sur notre site Internet à la page www.natixis.com > Communication financière > Espace Actionnaires individuels

AGENDA 2018

2 août

résultats du 2^e trimestre 2018

8 novembre

résultats du 3^e trimestre 2018

18 septembre

tchat présentation des résultats au 30 juin avec Damien Souchet

24 septembre

réunion actionnaires à Nantes

13 novembre

tchat Direct Economie avec Philippe Waechter

Prochainement

interview de François Riahi sur les résultats de Natixis

Rejoindre le Comité de Consultation des Actionnaires de Natixis

Dans le souci constant d'être à l'écoute de ses actionnaires individuels, Natixis a mis en place un [Comité Consultatif des Actionnaires \(CCAN\)](#), ouvert aux actionnaires qui souhaitent s'impliquer aux côtés de Natixis et améliorer la communication vis-à-vis des actionnaires individuels. Composé de douze actionnaires de Natixis représentatifs de son actionnariat individuel, il se réunit deux à trois fois par an au siège de Natixis.



Tout actionnaire possédant au minimum une action [peut postuler au CCAN](#) à tout moment en envoyant une lettre de motivation, un curriculum vitae ainsi que le dossier de candidature complété.

Afin de poursuivre notre action visant à diminuer le nombre de documents imprimés à l'occasion de notre assemblée générale, l'envoi de la [brochure de convocation](#) a été dématérialisé. Ainsi, dans le cadre de notre partenariat avec la [Fondation Gustave Roussy](#), pour chaque actionnaire ayant accepté de recevoir la brochure de convocation dématérialisée, nous avons reversé 4 euros à la lutte contre le cancer et nous avons ainsi pu collecter cette année un total de 2 928 euros qui ont été reversés à Gustave Roussy. Nous remercions tous les actionnaires qui ont fait le choix de cette solution rapide, sûre et écologique, et nous espérons, grâce à vous, pouvoir augmenter sensiblement le nombre d'actionnaires e-convoués dès l'année prochaine.