

Paris, le 5 novembre 2020

## Résultats 3T20 et 9M20

### Retour aux bénéficiaires et décisions stratégiques préparant l'avenir

Résultat net publié à +39 M€ au 3T20 et à +152 M€ hors éléments exceptionnels<sup>1</sup>  
 Ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded<sup>2</sup> à 11,7%, +340 pb au-dessus des exigences réglementaires

#### RETOUR AUX BÉNÉFICIAIRES ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

**PNB sous-jacent<sup>3</sup> des métiers** hors CVA/DVA à 1,8 Md€ au 3T20 (-14% vs. 3T19) et 5,2 Md€ au 9M20 (-15% vs. 9M19). Rebond d'activité vs. 1T20 et 2T20

**Coût du risque en amélioration** au 3T20 vs. 2T20

**Résultat net sous-jacent<sup>3</sup>** à +152 M€ au 3T20 (+39 M€ en vision publiée) et +75 M€ au 9M20 (-222 M€ en vision publiée)

**Ratio CET1 Bâle 3 FL<sup>2</sup>** à 11,7% au 30 septembre 2020 (11,2% proforma). Ratio s'établissant **+340 pb au-dessus des exigences réglementaires** (+290 pb proforma) et +150 pb au-dessus de la cible actuelle de 10,2% (+100 pb proforma)

#### CHOIX STRATÉGIQUES ORIENTÉS VERS LA CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE

ÉTABLIR DES BASES SOLIDES POUR LE PLAN STRATÉGIQUE 2021-2024

#### Développement soutenable de nos revenus

##### Gestion d'actifs - Préparation des relais de croissance

**Finalisation du rapprochement entre Ostrum AM et LBP AM**, créant un leader européen de la gestion de taux et assurantielle pour le compte de grands clients institutionnels avec près de 430 Md€ d'encours sous gestion à fin septembre. Combinés aux ~630 Md€ d'encours gérés au travers de ses boutiques de gestion active, **Natixis IM renforce ainsi son positionnement diversifié avec près de 1 100 Md€ d'encours sous gestion**. **DNCA et Thematics** voient par ailleurs leur positionnement renforcé via le transfert d'encours en provenance d'Ostrum

##### Gestion d'actifs - Évolution de la relation entre Natixis IM et H2O AM

**Natixis IM et H2O AM ont engagé des discussions en vue d'un dénouement progressif et ordonné de leur partenariat**. Ces discussions portent (i) sur une possible cession graduelle de la participation de Natixis IM dans H2O AM et (ii) sur une reprise ordonnée de la distribution par la société de gestion sur une période de transition jusqu'à fin 2021. Cette évolution serait soumise à l'examen et à l'approbation des autorités réglementaires compétentes. H2O AM ne sera plus considérée comme un actif stratégique de Natixis

##### Banque de grande clientèle - Repositionnement de l'activité dérivés actions en réduisant l'appétit au risque

**Arrêt des produits les plus complexes et limites d'exposition revues à la baisse sur les produits à profil de risque faible et modéré**. Ces produits seront essentiellement offerts aux réseaux du Groupe BPCE et aux clients stratégiques de Natixis, soit une réduction du nombre de clients de >400 à 50 environ. Revenus du métier actions attendus à environ 300 M€ par an avec une réduction de la base de coûts associée

#### Transformation des métiers : 350 M€ d'économies de coûts à horizon 2024

Programme de transformation et d'efficacité opérationnelle permettant de dégager environ 350 M€ d'économies de coûts pérennes à fin 2024 (~270 M€ de coûts exceptionnels associés sur la période 4T20-2023), incluant notamment la transformation du métier actions de la Banque de grande clientèle

#### Financement de la transition énergétique et réduction du coût du risque

Réduction active de -20% de l'exposition au secteur *Oil & Gas* depuis le début de l'année, grâce à un recentrage de l'activité de *trade finance* (-35%). **Sortie complète de l'activité liée aux gaz et pétrole de schiste prévue pour 2022** avec une réduction des expositions de près de -25% déjà réalisée depuis le début de l'année. Outre une réduction attendue du coût du risque au travers du cycle, ce pilotage actif du portefeuille de financements devrait permettre à Natixis d'accélérer le verdissement de son bilan à travers l'accompagnement de ses clients, en lien avec le développement de son *Green Weighting Factor*

#### Gestion du capital : capacités durables de croissance et de retour à l'actionnaire

Avec un ratio CET1 Bâle 3 FL<sup>2</sup> à 11,7% à fin septembre et 11,2% proforma de l'anticipation de l'ensemble des impacts réglementaires attendus à l'horizon 2021, Natixis dispose des marges de manœuvre nécessaires afin d'assurer le développement de ses métiers et sa capacité de distribution de dividendes. **Natixis exprime ainsi son intention de renouer avec une telle distribution au cours du premier semestre 2021 (sous réserve des recommandations de la BCE)** et de se piloter activement avec un ratio de fonds propres se situant environ 200 pb au-dessus de ses exigences réglementaires

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> Voir page 6 <sup>2</sup> Voir note méthodologique <sup>3</sup> Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE

« Ce trimestre, Natixis prend des décisions stratégiques et opérationnelles qui lui permettent de préparer l'avenir. Notre objectif est de réinscrire Natixis dans une trajectoire pérenne de création de valeur. Une nouvelle dynamique de croissance est donnée à la gestion d'actifs avec le rapprochement opérationnel entre LBP AM et Ostrum AM, permettant à Natixis IM de gérer désormais près de 1 100 Md€ d'actifs, et la décision de faire évoluer la relation avec H2O AM. L'ajustement de l'activité dérivés actions et la réduction des expositions au secteur Oil & Gas contribueront à assurer une plus grande régularité des résultats de la Banque de grande clientèle. Ces décisions constituent une étape importante dans le développement et la croissance de Natixis et ouvrent la voie à la préparation de son prochain plan stratégique à l'horizon 2024, qui sera présenté début juin 2021.

Par ailleurs, le trimestre écoulé met en évidence le retour de Natixis à des résultats positifs. Cette dynamique positive est marquée par une croissance soutenue des métiers Assurances et Paiements, par une bonne résistance du métier de Gestion d'actifs et de fortune notamment en matière d'encours sous gestion, et par une normalisation des revenus de la Banque de grande clientèle. Dans un contexte sanitaire et économique exceptionnel, je tiens à saluer l'engagement et la détermination des équipes de Natixis auprès de nos clients et au service du financement de l'économie et à réaffirmer ma confiance dans la capacité de Natixis à atteindre ses ambitions. »

**Nicolas Namias, directeur général de Natixis**

## RÉSULTATS DU 3T20

Le 5 novembre 2020, le conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 3<sup>e</sup> trimestre 2020.

M€	3T20 retraité	3T19 retraité	3T20 dont sous- jacent	3T19 dont sous- jacent	3T20 vs. 3T19 retraité	3T20 vs. 3T19 sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 762</b>	<b>2 102</b>	<b>1 806</b>	<b>2 056</b>	<b>-16%</b>	<b>-12%</b>
<i>dont métiers hors desk CVA/DVA</i>	<i>1 758</i>	<i>2 045</i>	<i>1 758</i>	<i>2 045</i>	<i>-14%</i>	<i>-14%</i>
Charges	-1 383	-1 465	-1 360	-1 443	-6%	-6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>379</b>	<b>637</b>	<b>446</b>	<b>613</b>	<b>-40%</b>	<b>-27%</b>
Coût du risque	- 210	- 70	- 210	- 70		
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>169</b>	<b>567</b>	<b>236</b>	<b>543</b>	<b>-70%</b>	<b>-57%</b>
Mise en équivalence et autres	- 18	12	4	12		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>152</b>	<b>579</b>	<b>239</b>	<b>555</b>	<b>-74%</b>	<b>-57%</b>
Impôt	- 56	- 114	- 75	- 106		
Intérêts minoritaires	- 16	- 66	- 16	- 66		
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>80</b>	<b>399</b>	<b>148</b>	<b>383</b>	<b>-80%</b>	<b>-61%</b>
Contribution nette Coface	- 41	16	4	17		
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>39</b>	<b>415</b>	<b>152</b>	<b>400</b>	<b>-91%</b>	<b>-62%</b>

L'évolution du **PNB sous-jacent** démontre la résilience du modèle d'affaires de Natixis, recouvrant des impacts de la dislocation des marchés de la fin du premier trimestre (principalement en Gestion d'actifs), des mesures de confinement du deuxième trimestre (principalement pour les Paiements) et des annulations de dividendes du premier semestre, combinées aux incertitudes quant à la forme de la reprise économique (principalement pour la Banque de grande clientèle).

**Les charges sous-jacentes** sont en baisse de -6% sur un an au 3T20, 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 dans leur ensemble. **Le coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** de Natixis atteint 78,3% au 3T20 (72,8% au 3T19).

Le niveau de **coût du risque sous-jacent** au 3T20 s'améliore par rapport au 2T20, malgré une hausse des provisionnements sur le secteur de l'énergie ainsi qu'une hausse des prêts non-performants par rapport au 3T19. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), **le coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 123 pb au 3T20 (dont environ 90% d'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** est déterminée sur la base d'un taux de détention à ~13% contre ~42% au 3T19.

**Le résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 105 M€ au 3T20. En intégrant les éléments exceptionnels (-113 M€ net d'impôt au 3T20) et l'impact IFRIC 21 (+47 M€ au 3T20), le résultat net part du groupe publié au 3T20 s'établit à 39 M€.**

**Le RoTE sous-jacent<sup>1</sup> de Natixis** s'établit au 3T20 à 2,4% 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 et du 2T20 a été mis à jour sur la base de données au 30 septembre 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 30% sur l'immobilier). Dans un tel scénario, **le coût du risque pourrait enregistrer une amélioration progressive sur 2021 en deçà des 100 pb.**

À titre indicatif, l'exposition de Natixis au secteur **Pétrole et Gaz** s'élève au 30/09/2020 à ~10,0 Md€ d'EAD (*Exposure At Default*) nette<sup>1</sup> (~60% Investment Grade) dont ~0,8 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 30/09/2020 à ~4,4 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 20% des expositions), sécurisée à hauteur de ~75% et pour majorité Investment Grade. L'exposition de Natixis au secteur **Tourisme** s'élève au 30/09/2020 à ~1,9 Md€ d'EAD nette, à environ 95% sur la région EMEA et est essentiellement constituée de leaders de l'industrie.

### Perspectives

Les perspectives financières de Natixis pourraient être impactées par les derniers développements de la crise du COVID-19 et les incertitudes qui y sont liées. A titre d'exemple, elles pourraient être affectées par les mesures de confinement adoptées dans les différentes zones géographiques et leur impact éventuel sur les scénarios macro-économiques, le comportement des secteurs/contreparties de Natixis susceptible d'impacter les estimations de risques de crédit et consommation de capital, les niveaux de marché impactant les valorisations et les éléments de capital en CET1 et RWA correspondant, les dépréciations de valeurs de goodwill ou d'entités mises en équivalence, ou de titres...

**Tableau récapitulatif des principaux impacts COVID-19 au 9M20 (hors éléments classés en exceptionnels page 6)<sup>2</sup> :**

M€		1T20	2T20	3T20	9M20
<b>Produit net bancaire</b>		<b>- 290</b>	<b>- 106</b>	<b>59</b>	<b>- 337</b>
Effets marquage portefeuille <i>seed money</i>	<i>Gestion d'actifs</i>	- 34	- 17	18	- 33
- listé		- 33	25	18	11
- non-listé		- 2	- 42	0	- 44
Effets marquage de dividende sur les produits Equity	<i>BGC</i>	- 130	- 143	1	- 272
Impact CVA/DVA	<i>BGC</i>	- 55	1	26	- 28
Impact FVA	<i>Hors pôles</i>	- 71	53	14	- 4
<b>Coût du risque</b>	<b><i>BGC</i></b>	<b>- 115</b>	<b>- 210</b>	<b>- 190</b>	<b>- 515</b>
<b>Impact total en résultat avant impôt</b>		<b>- 405</b>	<b>- 316</b>	<b>- 131</b>	<b>- 852</b>
<b>CET1 capital</b>		<b>- 507</b>	<b>342</b>	<b>104</b>	<b>- 61</b>
OCI		- 389	299	70	- 20
PVA		- 118	43	34	- 41
<b>Risk-weighted assets (Md€)</b>		<b>3.2</b>	<b>6.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>5.4</b>
RWA Crédit		1,7	0,9	-0,6	1,9
- tirages sur lignes de crédit existantes et nouvelles lignes <sup>3</sup>		1,7	0,4	-0,4	1,7
- Prêts Garantis par l'Etat <sup>3</sup>		0,0	0,5	-0,2	0,2
RWA Marché		1,0	6,0	-3,4	3,6
RWA CVA		0,5	-0,2	-0,4	-0,1
<b>Total impact CET1 ratio (pb)</b>		<b>-90pb</b>	<b>-40pb</b>	<b>60pb</b>	<b>-70pb</b>

**P&L** : ~65 M€ d'impacts 9M20 recouvrables selon l'évolution des marchés (seed money, XvA)

**Capital** : ~50 pb d'impacts 9M20 recouvrables selon l'évolution des marchés et au fil du temps (OCI, PVA, RWA marché, PGE)

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

## RÉSULTATS DU 9M20

M€	9M20 publié	9M19 retraité	9M20 dont sous- jacent	9M19 dont sous- jacent	9M20 vs. 9M19 retraité	9M20 vs. 9M19 sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 076</b>	<b>6 159</b>	<b>5 134</b>	<b>6 109</b>	<b>-18%</b>	<b>-16%</b>
<i>dont métiers hors desk CVA/DVA</i>	<i>5 144</i>	<i>6 049</i>	<i>5 158</i>	<i>6 049</i>	<i>-15%</i>	<i>-15%</i>
Charges	-4 257	-4 509	-4 217	-4 461	-6%	-5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>819</b>	<b>1 650</b>	<b>917</b>	<b>1 648</b>	<b>-50%</b>	<b>-44%</b>
Coût du risque	- 692	- 210	- 692	- 210		
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>126</b>	<b>1 440</b>	<b>224</b>	<b>1 438</b>	<b>-91%</b>	<b>-84%</b>
Mise en équivalence et autres	- 22	699	14	16		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>105</b>	<b>2 138</b>	<b>238</b>	<b>1 454</b>	<b>-95%</b>	<b>-84%</b>
Impôt	- 74	- 463	- 103	- 384		
Intérêts minoritaires	- 67	- 199	- 67	- 166		
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 37</b>	<b>1 476</b>	<b>68</b>	<b>905</b>	<b>-102%</b>	<b>-92%</b>
Contribution nette Coface	- 186	50	7	51		
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>- 222</b>	<b>1 526</b>	<b>75</b>	<b>955</b>	<b>-115%</b>	<b>-92%</b>

Le **PNB sous-jacent** est en baisse de -16% sur un an. Il est impacté au 9M20 par les éléments suivants, directement ou indirectement liés à la crise du COVID-19 pour un montant total d'environ -337 M€, en normalisation progressive sur l'année :

- **Gestion d'actifs et de fortune** : marquage du portefeuille de *seed money* pour -33 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 -28 M€ du fait de l'écartement des spreads de crédit liés à la perception d'une détérioration du risque de contrepartie au 30/09/2020 par rapport au 31/12/2019. Impact de -272 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 -4 M€, lié à la hausse, au 1T20, des coûts de financement sur le marché, presque entièrement recouverte au 2T20/3T20.

Les **charges sous-jacentes** sont en baisse de -5% sur un an, démontrant la capacité de Natixis à s'adapter à son environnement, avec des économies de coûts supplémentaires à hauteur d'environ 350 M€ attendues sur la période 2021-2024 (~120 M€ réalisées sur 2021, ~250 M€ sur 2022, ~310 M€ sur 2023 et ~350 M€ sur 2024) pour un montant d'investissements classés en éléments exceptionnels de l'ordre de 270 M€ (~75 M€ sur 4T20, ~85 M€ sur 2021, ~45 M€ sur 2022 et ~60 M€ sur 2023). Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** de Natixis atteint 81,1% au 9M20 (72,1% au 9M19).

Le niveau de **coût du risque sous-jacent** au 9M20 résulte principalement du contexte de la crise du COVID-19 (~515 M€ d'impacts liés) principalement due à la hausse des provisionnements IFRS9 ainsi que de l'augmentation des défauts et fraudes, notamment dans le secteur de l'énergie et la hausse des prêts non performants. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 139 pb au 9M20 (dont environ 75% d'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 7 M€ au 9M20 et est déterminée sur la base d'un taux de détention à ~13% contre ~42% au 9M19.

Le **résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 122 M€ au 9M20. En intégrant les éléments exceptionnels (-298 M€ net d'impôt au 9M20) et l'impact IFRIC 21 (-47 M€ au 9M20), le résultat net part du groupe publié au 9M20 s'établit à -222 M€.**

Le **RoTE sous-jacent<sup>1</sup> de Natixis** s'établit au 9M20 à 0,2% hors impact IFRIC 21.

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

## RÉSULTATS 3T20 & 9M20

### 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€		3T20	3T19	9M20	9M19
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	- 44	46	- 44	50
Contribution au fond de solidarité Assurance (PNB)	Assurance	0	0	- 14	0
Stratégie immobilière (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 2	0	- 7	0
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 21	- 22	- 32	- 48
Impact du défaut du Liban sur ADIR Assurance (Mises en équivalence)	Assurance	0	0	- 14	0
Gestion des affiliés en Gestion d'actifs (Gains/pertes sur autres actifs)	Gestions d'actifs et de fortune	- 22	0	- 22	0
Cession de filiale au Brésil (Gains/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	- 2
Moins-value sur Coface (Contribution nette de Coface) <sup>1</sup>	Coface	- 34	0	- 146	0
Dépréciation valeur de MEE sur Coface (Contribution nette de Coface) <sup>1</sup>	Coface	- 11	0	- 47	0
Impact sur impôt		19	- 8	29	- 78
Impact sur intérêts minoritaires		0	0	0	- 33
<b>Impact total en Résultat net - pdg</b>		<b>- 113</b>	<b>15</b>	<b>- 298</b>	<b>571</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 9M20 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. Une moins-value liée à la cession de 29,5% de participation de Coface à Arch Capital a été constatée au 3T20 du fait de la révision du prix de cession de à 9,95€ par action vs. 10,70€ initialement annoncé dans le communiqué de presse du 25/02/2020



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€	3T20	3T19	3T20 vs. 3T19	9M20	9M19	9M20 vs. 9M19	9M20 vs. 9M19 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>744</b>	<b>945</b>	<b>-21%</b>	<b>2 222</b>	<b>2 651</b>	<b>-16%</b>	<b>-16%</b>
dont Gestion d'actifs <sup>1</sup>	704	908	-22%	2 105	2 550	-17%	-17%
dont hors perf. fees	671	717	-6%	2 002	2 188	-9%	-9%
dont Gestion de fortune	40	37	7%	117	100	17%	17%
Charges	- 559	- 646	-13%	-1 669	-1 804	-8%	-7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>185</b>	<b>299</b>	<b>-38%</b>	<b>554</b>	<b>846</b>	<b>-35%</b>	<b>-34%</b>
Coût du risque	- 10	- 8		- 20	- 10		
Mise en équivalence/autres	- 1	8		- 6	4		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>174</b>	<b>298</b>	<b>-42%</b>	<b>528</b>	<b>840</b>	<b>-37%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>2</sup>	75,3%	68,5%	6,8pp	75,0%	68,0%	7,0pp	
RoE après impôt <sup>2</sup>	9,6%	13,4%	-3,7pp	9,3%	13,5%	-4,2pp	

**Le PNB sous-jacent** de la Gestion d'actifs excluant les commissions de surperformance est en baisse de -6% sur un an au 3T20, combiné à une forte flexibilité des coûts, en baisse de -14% sur un an (-13% sur un an au niveau du pôle Gestion d'actifs et de fortune). Il est impacté au 3T20 par un effet de marquage positif de 18 M€ sur le portefeuille de *seed money*, compensant en partie l'effet marquage négatif de -51 M€ qui avait impacté le 1S20 (vs. une contribution de 12 M€ au 3T19).

**Les marges de l'AM hors commissions de surperformance** restent stables au 3T20 vs. 2T20 et se situent à ~28 pb sur 9M20. Celles-ci s'établissent à environ 15 pb pour les affiliés en Europe (environ 26 pb hors Fonds Généraux d'Assurance vie) et à environ 35 pb pour les affiliés en Amérique du Nord. **Les commissions de surperformance** s'élèvent à 33 M€ au 3T20 contre 192 M€ au 3T19 (dont 125 M€ sur H2O AM).

**Les actifs sous gestion de l'AM** s'élèvent à 910 Md€ au 30 septembre 2020 (dont 20 Md€ pour H2O AM), en hausse de +3% à taux de change constant sur le trimestre. Outre la dynamique de collecte décrite ci-après, le 3T20 est marqué par un effet marché positif de +24 Md€ et par un effet change négatif de -20 Md€.

**La collecte nette de l'AM** atteint ~2 Md€ (hors H2O AM) avec une dynamique positive des affiliés Nord-Américains (~2 Md€ de collecte nette), essentiellement au travers des stratégies *fixed income* et *growth equity*. Au sein des affiliés Européens, Mirova continue d'attirer de la collecte nette sur ses stratégies *equity*, permettant de compenser en partie une décollecte nette des stratégies *fixed income* chez d'autres affiliés. A cet effet se conjugue le succès du *Private equity* et notamment de Vauban (*Infrastructure*) illustré également à travers une collecte nette positive. La décollecte nette chez H2O AM est inférieure à 1 Md€ sur les fonds précédemment suspendus suite à leur réouverture (entre le 13 octobre et le 31 octobre).

Bon positionnement pour bénéficier de la croissance sur l'ISR (~2 Md€ de collecte nette sur les fonds ouverts bénéficiant du label ISR français au 3T20) et auprès de clients asiatiques (>5 Md€ de collecte nette depuis le début de l'année). **DNCA** et **Thematics** voient par ailleurs leur positionnement renforcé avec respectivement ~7 Md€ (*equity* et *convertibles bonds*) et ~1 Md€ (*equity*) d'actifs sous gestion additionnels en provenance d'Ostrum AM à la suite du projet de fusion avec LBP AM.

<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€	3T20	3T19	3T20 vs. 3T19	9M20	9M19	9M20 vs. 9M19	9M20 vs. 9M19 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>703</b>	<b>784</b>	<b>-10%</b>	<b>1 910</b>	<b>2 438</b>	<b>-22%</b>	<b>-22%</b>
PNB hors desk CVA/DVA/autres	669	794	-16%	1 940	2 437	-20%	-20%
Charges	- 508	- 518	-2%	-1 542	-1 618	-5%	-5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>195</b>	<b>265</b>	<b>-27%</b>	<b>368</b>	<b>820</b>	<b>-55%</b>	<b>-55%</b>
Coût du risque	- 199	- 59		- 667	- 193		
Mise en équivalence/autres	2	2		7	8		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 1</b>	<b>209</b>	<b>-101%</b>	<b>- 293</b>	<b>635</b>	<b>-146%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	73,6%	67,2%	6,4pp	80,3%	66,0%	14,3pp	
RoE après impôt <sup>1</sup>	-0,5%	8,6%	-9,1pp	-4,0%	9,2%	-13,2pp	

**Le PNB sous-jacent** de la Banque de grande clientèle est en voie de reprise, supérieur au 3T20 à ses niveaux du 1T20 et du 2T20, malgré les effets saisonnalité du fait notamment d'un retour observé sur les effets CVA/DVA et les annulations de dividendes intervenues au 1S20 n'étant plus impactantes.

**Global markets** : les revenus **FICT** atteignent 216 M€ au 3T20, en baisse par rapport au 3T19, sous les effets combinés d'une plus faible contribution du Change et d'un fort effet de base pour le Crédit, tandis que le niveau d'activité sur les Taux reste relativement stable. Les revenus **Equity** redeviennent quant à eux positifs à hauteur de 34 M€ et avec un projet d'ajustement du positionnement en dérivés actions.

**Global finance** : les revenus sont stables par rapport au 2T20 (en baisse sur un an face à un 3T19 particulièrement élevé) avec un surcroît de revenus de portefeuille compensant de moindres commissions de syndication. Le trimestre est marqué par une bonne dynamique en Infrastructure permettant de compenser de plus faibles contributions des secteurs Aviation, Real estate et Energy.

**Investment banking/M&A** : les revenus sont en forte hausse de +28% sur un an au 3T20 (+19% sur un an au 9M20), portés principalement par l'activité primaire obligataire (DCM) et un rebond des boutiques de M&A, notamment grâce une bonne génération de revenus de PJ Salomon et Fenchurch. Les revenus d'Investment banking sont en hausse sur la plupart des régions du monde et spécifiquement sur la plateforme APAC.

**Les charges sous-jacentes** sont en baisse de -2% sur un an au 3T20 et de -5% sur un an au 9M20, malgré une hausse des contributions des boutiques de M&A.

**Le coût du risque** demeure élevé mais en amélioration par rapport au trimestre précédent, de retour à un niveau similaire à celui du 1T20.

**Les RWA Marché** se sont normalisés après le pic du 2T20 lié à des éléments techniques et de méthodologie concernant notamment le calcul de la VaR (~4 Md€ de baisse sur le trimestre).

<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

## Assurance

M€	3T20	3T19	3T20 vs. 3T19	9M20	9M19	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	<b>220</b>	<b>205</b>	<b>7%</b>	<b>683</b>	<b>630</b>	<b>8%</b>
Charges	- 117	- 110	6%	- 367	- 349	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>103</b>	<b>95</b>	<b>9%</b>	<b>316</b>	<b>281</b>	<b>12%</b>
Coût du risque	0	0		0	0	
Mise en équivalence/autres	- 1	1		1	6	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>102</b>	<b>96</b>	<b>7%</b>	<b>317</b>	<b>287</b>	<b>10%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	55,4%	55,9%	-0,5pp	53,0%	54,7%	-1,7pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	30,5%	26,9%	3,6pp	32,8%	29,2%	3,6pp

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +7% sur un an au 3T20 et de +8% sur un an au 9M20.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** s'élève à 55,4% au 3T20 et 53,0% au 9M20, en amélioration respectivement de 0,5 pp et 1,7 pp par rapport au 3T19 et au 9M19. Effet ciseau positif de +1 pp au 3T20 et de +3 pp au 9M20.

Le **RoE sous-jacent<sup>1</sup>** atteint 30,5% au 3T20 et 32,8% au 9M20, contre 26,9% au 3T19 et 29,2% au 9M19.

La **collecte brute<sup>2</sup>** en Assurance vie atteint 5,9 Md€ et la **collecte nette<sup>2</sup>** 2,6 Md€ au 9M20. Les produits UC comptent pour ~35% de la collecte brute<sup>2</sup> au sein des deux réseaux du Groupe BPCE, en forte hausse par rapport au 9M19 (~29%). Concernant l'Assurance dommages, les primes sont en hausse de +6% sur un an à la fois au 3T20 et au 9M20.

**Il est attendu que les objectifs fixés dans le cadre du plan New Dimension 2020 soient tous atteints voir dépassés.**

<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 6

## Paiements

M€	3T20	3T19	3T20 vs. 3T19	9M20	9M19	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	117	103	14%	316	311	1%
Charges	- 97	- 91	7%	- 284	- 272	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	20	13	60%	32	39	-19%
Coût du risque	0	- 1		2	- 2	
Mise en équivalence/autres	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	20	12	76%	34	38	-10%
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	82,9%	87,9%	-5,0pp	89,8%	87,3%	2,5pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	13,7%	8,0%	5,7pp	8,0%	9,2%	-1,2pp

Le PNB sous-jacent est en hausse de +14% sur un an au 3T20 (aussi en hausse sur un an au 9M20). Il est impacté positivement par une hausse de la consommation pendant les mois d'été ainsi que par l'accélération de la digitalisation des paiements :

- **Payment Processing & Services** : le nombre de transactions de compensation cartes est en hausse à +4% sur un an au 3T20 après une forte baisse au 2T20 due aux mesures de confinement. Croissance tirée par le lancement de nouvelles offres notamment dans les activités Processing ;
- **Merchant Solutions** : Payplug a fortement bénéficié de son positionnement auprès des petits/moyens commerçants en recherche de diversification de leurs canaux de distribution vers le *online* pendant la période de confinement (volumes d'affaires multiplié par 2,1 sur un an au 3T20 et 2,3 sur un an au 9M20). Forte pénétration observée auprès des réseaux du Groupe BPCE. Malgré un ralentissement de l'activité sur un certain nombre de secteurs (ex : voyages), Dalenys a continué de générer une forte croissance en termes de volumes d'affaires, à +13% sur un an au 3T20 et 9M20 ;
- **Prepaid & Issuing Solutions** : activité impactée positivement par l'élargissement des conditions d'utilisation des chèques restaurants ainsi que par un effet rattrapage des volumes de remboursement suite à la réouverture des lieux d'acceptation fermés pendant le confinement, tels que les restaurants.

Le coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup> s'élève à 82,9% au 3T20, en amélioration de 5,0 pp vs. 3T19 et avec un effet ciseaux positif de +7 pp.

Le RoE sous-jacent<sup>1</sup> atteint 13,7% au 3T20, en hausse par rapport à 8,0% au 3T19.

<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€	3T20	3T19	3T20 vs. 3T19	9M20	9M19	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	21	19		3	80	
Charges	- 79	- 77	2%	- 356	- 418	-15%
FRU	0	0		- 165	- 170	-3%
Other	- 79	- 77	1%	- 190	- 248	-23%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>- 57</b>	<b>- 59</b>	<b>-2%</b>	<b>- 353</b>	<b>- 338</b>	<b>4%</b>
Coût du risque	- 1	- 2		- 7	- 6	
Mise en équivalence/autres	3	1		12	- 2	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 56</b>	<b>- 60</b>	<b>-6%</b>	<b>- 347</b>	<b>- 346</b>	<b>0%</b>

**Le PNB sous-jacent** du Hors pôles est impacté positivement par un ajustement FVA (*Funding Value Adjustment*) de +14 M€ au 3T20, cet impact étant quasiment nul sur le 9M20, recouvrant la majorité de l'ajustement négatif de -71 M€ enregistré au 1T20 après un impact positif de +53 M€ au 2T20. 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 largement stables sur un an au 3T20 et en baisse de plus de -20% sur un an au 9M20 (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 septembre 2020, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 11,7%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 11,8 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 100,6 Md€

#### Principaux impacts 3T20 sur les fonds propres CET1 :

- +152 M€ liés au résultat net part du groupe sous-jacent
- -113 M€ liés aux éléments exceptionnels
- +70 M€ liés à l'évolution des OCI sur portefeuilles de titres
- +34 M€ liés à l'évolution de la Prudent Value (PVA)
- +152 M€ liés à la réintégration des paiements irrévocables (IPC)
- -114 M€ liés à d'autres effets (dont notamment écarts de conversion)

#### Principaux impacts 3T20 sur les RWA :

- +0,6 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 -0,2 Md€ liés aux PGE
- -3,4 Md€ de RWA Marché
- -0,4 Md€ de RWA CVA
- +0,4 Md€ d'autres impacts (essentiellement liés aux mécanismes de franchise)

Au 30 septembre 2020, les ratios Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établissent à 13,4% pour le Tier 1 et 15,6% pour le Total capital.

Proforma des impacts réglementaires estimés sur 4T20-2021 liés à TRIM Corporates, TRIM Banks, SA-CCR et au traitement prudentiel des logiciels (-60 pb d'impact cumulé post actions de mitigation) et des impacts de projets tels que le rapprochement Ostrum AM/LBP AM et la cession de la participation de Natixis dans Coface à hauteur de 29,5%, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établirait à 11,2%.

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

Au 30 septembre 2020, les ratios Bâle 3phasés de Natixis y compris résultat et dividendes de l'exercice s'établissent à 11,7% pour le CET1, 13,8% pour le Tier 1 et 16,0% pour le Total capital.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 11,8 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 13,9 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 100,6 Md€ et se décomposent en :
  - risque de crédit : 63,9 Md€
  - risque de contrepartie : 6,9 Md€
  - risque de CVA : 1,3 Md€
  - risque de marché : 14,8 Md€
  - risque opérationnel : 13,7 Md€

### Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 18,9 Md€ au 30 septembre 2020, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 30 septembre 2020, l'actif net comptable par action ressort à **5,32€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 149 952 017 (le nombre total d'actions étant de 3 155 951 502). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **4,09€**.

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

Au 30 septembre 2020, le ratio de levier s'établit à **4,7%**.

### Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier (ratio global d'adéquation des fonds propres) au 30 septembre 2020 est estimé à près de 3,1 Md€.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique

## ANNEXES

### Précisions méthodologiques :

**Les résultats au 30/09/2020 ont été examinés par le conseil d'administration du 05/11/2020.**

Les éléments financiers au 30/09/2020 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 »** (mis à jour pour tenir compte des développements récents)

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 de 112 M€ calculée sur la base du prix de cession 2020 d'origine à 10,70€ par action. Une moins-value additionnelle a été constatée au 3T20 pour tenir compte de la renégociation du prix de cession à 9,95€ par action ;
- 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 a été constatée pour 47 M€, résultant d'une baisse de valeur de Coface liée au contexte en date du 30 septembre 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 146 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€	30/09/2020
Écarts d'acquisition	3 537
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 332
<b>Écarts d'acquisition retraités</b>	<b>3 205</b>

M€	30/09/2020
Immobilisations incorporelles	651
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 8
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>644</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 ratiosphasés 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 9M20 se calculent en prenant en compte  $\frac{3}{4}$  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. 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	3T20	3T20 vs. 3T19	9M19	9M20	9M20 vs. 9M19
Produit net bancaire	1 957	2 100	2 102	2 326	1 750	1 564	1 762	-16%	6 159	5 076	-18%
Charges	-1 597	-1 448	-1 465	-1 606	-1 582	-1 292	-1 383	-6%	-4 509	-4 257	-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>379</b>	<b>-40%</b>	<b>1 650</b>	<b>819</b>	<b>-50%</b>
Coût du risque	- 31	- 109	- 70	- 119	- 193	- 289	- 210		- 210	- 692	
Mises en équivalence	3	8	3	6	- 8	1	2		15	- 5	
Gains ou pertes sur autres actifs	682	- 7	9	1	0	4	- 20		684	- 16	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	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>152</b>	<b>-74%</b>	<b>2 138</b>	<b>105</b>	<b>-95%</b>
Impôt	- 201	- 149	- 114	- 153	- 13	- 5	- 56		- 463	- 74	
Intérêts minoritaires	- 65	- 68	- 66	- 96	- 39	- 12	- 16		- 199	- 67	
<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>80</b>	<b>-80%</b>	<b>1 476</b>	<b>- 37</b>	<b>-102%</b>
Contribution nette Coface	15	18	16	12	- 118	- 27	- 41		50	- 186	
<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>39</b>	<b>-91%</b>	<b>1 526</b>	<b>- 222</b>	<b>-115%</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

### 9M19

M€	9M19 sous- jacent	Eléments exceptionnels	9M19 retraité	Retraitement Coface	Contribution résiduelle du périmètre cédé (ex SFS)	9M19 publié
Produit Net bancaire	6 109	50	6 159	534	22	6 716
Charges	-4 461	- 48	-4 509	- 378	- 22	-4 909
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 648</b>	<b>2</b>	<b>1 650</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>1 806</b>
Coût du risque	- 210	0	- 210	- 2	0	- 213
Mise en équivalence	15	0	15	0	0	15
Gain ou pertes sur autres actifs	2	682	684	5	0	689
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 454</b>	<b>684</b>	<b>2 138</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>2 298</b>
Impôt	- 384	- 79	- 463	- 42	0	- 505
Intérêts minoritaires	- 166	- 33	- 199	- 67	0	- 267
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>905</b>	<b>571</b>	<b>1 476</b>			
Contribution nette Coface	51	- 1	50			
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>955</b>	<b>571</b>	<b>1 526</b>			<b>1 526</b>

### 9M20

M€	9M20 sous- jacent	Eléments exceptionnels	9M20 retraité	Retraitement Coface	9M20 publié
Produit Net bancaire	5 134	- 58	5 076	0	5 076
Charges	-4 217	- 40	-4 257	0	-4 257
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>917</b>	<b>- 98</b>	<b>819</b>	<b>0</b>	<b>819</b>
Coût du risque	- 692	0	- 692	0	- 692
Mise en équivalence	9	- 14	- 5	- 40	- 46
Gain ou pertes sur autres actifs	5	- 22	- 16	- 146	- 162
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>238</b>	<b>- 134</b>	<b>105</b>	<b>- 186</b>	<b>- 81</b>
Impôt	- 103	29	- 74	0	- 74
Intérêts minoritaires	- 67	0	- 67	0	- 67
<b>Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface</b>	<b>68</b>	<b>- 105</b>	<b>- 37</b>		
Contribution nette Coface	7	- 193	- 186		
<b>Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface</b>	<b>75</b>	<b>- 298</b>	<b>- 222</b>		<b>- 222</b>

## Bilan comptable - IFRS 9

Actif (Md€)	30/09/2020	30/06/2020
Caisse, banques centrales, CCP	27,2	20,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	207,4	212,0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	12,7	13,0
Prêts et créances <sup>1</sup>	120,0	126,8
Instruments de dettes au coût amorti	1,8	1,6
Placements des activités d'assurance	108,7	107,0
Actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,5
Comptes de régularisation et actifs divers	14,3	15,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,9	0,9
Valeurs immobilisées	1,9	2,0
Écarts d'acquisition	3,5	3,6
<b>Total</b>	<b>499,0</b>	<b>503,8</b>

Passif (Md€)	30/09/2020	30/06/2020
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	206,0	206,4
Dettes envers les EC et la clientèle <sup>1</sup>	117,3	112,5
Dettes représentées par un titre	34,9	44,7
Dettes sur actifs destinés à être cédés	0,0	0,0
Comptes de régularisation et passifs divers	15,7	16,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	101,0	99,1
Provisions pour risques et charges	1,5	1,5
Dettes subordonnées	3,6	3,6
Capitaux propres	18,9	19,1
Intérêts minoritaires	0,2	0,2
<b>Total</b>	<b>499,0</b>	<b>503,8</b>

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

## Natixis - Contribution par pôle au 3T20

M€	AWM	BGC	Assurance	Paiements	Hors pôles	3T20 retraité
Produit net bancaire	744	703	220	117	- 22	1 762
Charges	- 575	- 510	- 117	- 98	- 82	-1 383
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>169</b>	<b>193</b>	<b>103</b>	<b>19</b>	<b>- 105</b>	<b>379</b>
Coût du risque	- 10	- 199	0	0	- 1	- 210
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>159</b>	<b>- 6</b>	<b>103</b>	<b>19</b>	<b>- 106</b>	<b>169</b>
Mise en équivalence et autres	- 22	2	- 1	0	3	- 18
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>137</b>	<b>- 4</b>	<b>102</b>	<b>19</b>	<b>- 103</b>	<b>152</b>
					Impôt	-56
					Intérêts minoritaires	-16
					<b>RNPG excl. contribution nette de Coface</b>	<b>80</b>
					Contribution nette de Coface	-41
					<b>RNPG incl. contribution nette de Coface</b>	<b>39</b>

## Gestion d'actifs et de fortune

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	3T20 vs. 3T19	9M19	9M20	9M20 vs. 9M19
<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>744</b>	<b>-21%</b>	<b>2 651</b>	<b>2 222</b>	<b>-16%</b>
<i>Gestion d'actifs<sup>1</sup></i>	742	900	908	1 061	733	668	704	-22%	2 550	2 105	-17%
<i>Gestion de fortune</i>	31	32	37	48	41	36	40	7%	100	117	17%
Charges	- 558	- 605	- 648	- 681	- 579	- 537	- 575	-11%	-1 811	-1 691	-7%
<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>169</b>	<b>-43%</b>	<b>840</b>	<b>531</b>	<b>-37%</b>
Coût du risque	1	- 2	- 8	2	1	- 11	- 10		- 10	- 20	
<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>159</b>	<b>-45%</b>	<b>830</b>	<b>511</b>	<b>-38%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	1	
Autres	- 2	- 2	8	1	- 2	- 3	- 23		3	- 28	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>214</b>	<b>323</b>	<b>297</b>	<b>432</b>	<b>194</b>	<b>153</b>	<b>137</b>	<b>-54%</b>	<b>834</b>	<b>484</b>	<b>-42%</b>
Coefficient d'exploitation	72,1%	64,9%	68,5%	61,4%	74,8%	76,3%	77,3%		68,3%	76,1%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	71,6%	65,1%	68,7%	61,5%	74,3%	76,4%	77,4%		68,3%	76,0%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12,5	13,7	13,4	14,0	14,0	14,1	14,4	8%	13,4	14,4	8%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 364	4 407	4 555	4 581	4 604	4 623	4 602	1%	4 442	4 609	4%
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3)	11,5%	15,1%	13,3%	19,0%	9,0%	8,6%	6,9%		13,3%	8,1%	
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%	6,8%		13,3%	8,2%	

<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	3T20	3T20 vs. 3T19	9M19	9M20	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	<b>807</b>	<b>847</b>	<b>784</b>	<b>899</b>	<b>688</b>	<b>519</b>	<b>703</b>	<b>-10%</b>	<b>2 438</b>	<b>1 910</b>	<b>-22%</b>
<b>Global markets</b>	<b>366</b>	<b>419</b>	<b>344</b>	<b>381</b>	<b>279</b>	<b>106</b>	<b>276</b>	<b>-20%</b>	<b>1 129</b>	<b>661</b>	<b>-41%</b>
FIC-T	251	304	258	306	367	279	216	-16%	812	861	6%
Equity	125	117	94	81	- 32	- 174	34	-64%	336	- 172	-151%
Desk CVA/DVA	- 9	- 3	- 8	- 6	- 55	1	26		- 19	- 28	
<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>325</b>	<b>-12%</b>	<b>1 039</b>	<b>953</b>	<b>-8%</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>94</b>	<b>28%</b>	<b>250</b>	<b>297</b>	<b>19%</b>
<b>Autres</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>- 2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>- 12</b>	<b>8</b>		<b>20</b>	<b>- 2</b>	
Charges	- 582	- 523	- 527	- 602	- 557	- 477	- 510	-3%	-1 633	-1 544	-5%
<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>193</b>	<b>-25%</b>	<b>805</b>	<b>365</b>	<b>-55%</b>
Coût du risque	- 30	- 104	- 59	- 118	- 194	- 275	- 199		- 193	- 667	
<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>- 6</b>	<b>-103%</b>	<b>612</b>	<b>- 302</b>	<b>-149%</b>
Mises en équivalence	2	3	2	2	2	2	2		8	7	
Autres	- 15	0	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>- 4</b>	<b>-102%</b>	<b>605</b>	<b>- 295</b>	<b>-149%</b>
Coefficient d'exploitation	72,2%	61,8%	67,3%	67,0%	81,1%	91,8%	72,6%		67,0%	80,9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	69,1%	62,7%	68,3%	67,9%	76,9%	93,6%	73,9%		66,7%	80,4%	
RWA (Bâle 3) - en Md€	62,0	61,1	62,3	62,2	65,4	69,2	65,4	5%	62,3	65,4	5%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 634	6 740	6 734	6 768	6 757	7 120	7 171	6%	6 703	7 016	5%
RoE après impôt <sup>3</sup> (en Bâle 3)	7,6%	9,6%	8,5%	7,8%	-2,8%	-9,5%	-0,2%		8,5%	-4,2%	
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%	-0,6%		8,7%	-4,1%	

<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	3T20	3T20 vs. 3T19	9M19	9M20	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	218	207	205	216	221	228	220	7%	630	669	6%
Charges	- 125	- 116	- 112	- 125	- 134	- 117	- 117	4%	- 353	- 367	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	93	92	93	90	87	112	103	11%	277	302	9%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	93	92	93	90	87	112	103	11%	277	302	9%
Mises en équivalence	0	5	1	4	- 11	- 2	- 1		6	- 13	
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	93	96	94	94	76	110	102	9%	284	289	2%
Coefficient d'exploitation	57,5%	55,8%	54,6%	58,1%	60,6%	51,1%	53,1%		56,0%	54,9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	51,7%	57,8%	56,6%	60,1%	53,9%	53,2%	55,4%		55,3%	54,1%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	8,0	7,9	8,4	8,3	7,6	7,6	8,1	-4%	8,4	8,1	-4%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	858	942	926	978	965	896	893	-4%	909	918	1%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	29,4%	28,4%	27,7%	26,4%	20,7%	34,2%	32,1%		28,4%	28,8%	
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%	30,5%		28,9%	29,3%	

<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	3T20	3T20 vs. 3T19	9M19	9M20	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	103	105	103	111	113	86	117	14%	311	316	1%
Charges	- 88	- 94	- 93	- 96	- 94	- 96	- 98	6%	- 274	- 289	5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	16	11	10	15	18	- 10	19	84%	37	27	-26%
Coût du risque	0	- 1	- 1	0	2	0	0		- 2	2	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	16	10	9	15	20	- 10	19	108%	35	29	-17%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	16	10	9	15	20	- 10	19	108%	35	29	-17%
Coefficient d'exploitation	84,8%	89,6%	90,1%	86,1%	83,8%	111,7%	83,9%		88,1%	91,4%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	84,1%	89,8%	90,3%	86,3%	83,2%	111,9%	84,1%		88,1%	91,3%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,2	1,1	-3%	1,1	1,1	-3%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	356	373	385	384	391	403	414	7%	372	403	8%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	12,0%	7,3%	6,5%	10,9%	14,3%	-6,6%	12,9%		8,5%	6,8%	
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%	12,7%		8,6%	6,9%	

## EBITDA *standalone*

Hors éléments exceptionnels<sup>2</sup>

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>Produit net bancaire</b>	103	105	103	111	113	86	117
Charges	-88	-94	-91	-93	-94	-93	-97
<b>Résultat brut d'exploitation - Natixis publié excl. éléments exceptionnels</b>	16	11	13	18	19	-7	20
Ajustements analytiques sur produit net bancaire	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Ajustements sur charges de structure	6	5	5	5	6	6	6
<b>Résultat brut d'exploitation - vision standalone</b>	20	15	17	22	24	-2	25
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	4	4	3	4	4	4	5
<b>EBITDA - vision standalone</b>	24	19	20	26	28	2	30

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	3T20	3T20 vs. 3T19	9M19	9M20	9M20 vs. 9M19
<b>Produit net bancaire</b>	55	10	64	- 10	- 46	27	(22)		129	(41)	
Charges	- 244	- 110	- 84	- 102	- 217	- 66	(82)	(2)%	(438)	(366)	(16)%
FRU	- 170	0	0	0	- 163	- 2	(0)		(170)	(165)	(3)%
Autres	- 74	- 110	- 84	- 102	- 54	- 64	(82)	(2)%	(268)	(201)	(25)%
<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>(105)</b>	<b>423%</b>	<b>(309)</b>	<b>(407)</b>	
Coût du risque	- 1	- 3	- 2	- 2	- 2	- 4	(1)		(6)	(7)	
<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>(106)</b>	<b>383%</b>	<b>(315)</b>	<b>(414)</b>	
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	699	- 5	1	0	2	7	3		695	12	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>509</b>	<b>- 108</b>	<b>- 21</b>	<b>- 114</b>	<b>- 263</b>	<b>- 36</b>	<b>(103)</b>	<b>396%</b>	<b>381</b>	<b>(402)</b>	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	8.8	9.2	9.8	9.4	9.1	9.3	9.8	0%	9.8	9.8	0%

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	3T20
Coface RWA (en Bâle 3)	3.9	3.8	3.8	4.0	1.9	1.9	1.8

## Compte de résultat 3T20 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

ME	3T20 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Stratégie immobilière	Coûts d'investissement TEO	Gestion des affiliés en Gestion d'actifs	Moins value sur Coface	Dépréciation valeur de MEE sur Coface	3T20 retraité
Produit Net bancaire	1 806	- 44						1 762
Charges	-1 360		- 2	- 21				-1 383
Résultat brut d'exploitation	446	- 44	- 2	- 21	0		0	379
Coût du risque	- 210							- 210
Mise en équivalence	2							2
Gain/pertes sur autres actifs	2				- 22			- 20
Résultat avant impôt	239	- 44	- 2	- 21	- 22		0	152
Impôt	- 75	13	1	6				- 56
Intérêts minoritaires	- 16			0				- 16
Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface	148	- 31	- 2	- 15	- 22		0	80
Contribution nette Coface	4				0	- 34	- 11	- 41
Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface	152	- 31	- 2	- 15	- 22	- 34	- 11	39

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 9M20 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

ME	9M20 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	Gestion des affiliés en Gestion d'actifs	Moins value sur Coface	Dépréciation valeur de MEE sur Coface	9M20 retraité
Produit Net bancaire	5 134	- 14	- 44							5 076
Charges	-4 217			- 7	- 32					-4 257
Résultat brut d'exploitation	917	- 14	- 44	- 7	- 32	0		0	0	819
Coût du risque	- 692									- 692
Mise en équivalence	9					- 14				- 5
Gain/pertes sur autres actifs	5						- 22			- 16
Résultat avant impôt	238	- 14	- 44	- 7	- 32	- 14	- 22	0	0	105
Impôt	- 103	4	13	2	9					- 74
Intérêts minoritaires	- 67				0					- 67
Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface	68	- 10	- 31	- 5	- 23	- 14	- 22	0	0	- 37
Contribution nette Coface	7							- 146	- 47	- 186
Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface	75	- 10	- 31	- 5	- 23	- 14	- 22	- 146	- 47	- 222

## Capital et structure financière au 3T20

Voir note méthodologique

### Fully-loaded

Md€	30/09/2020
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>18,9</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	- 0,5
<b>CET1 capital</b>	<b>11,8</b>
<b>CET1 ratio</b>	<b>11,7%</b>
Additional Tier 1 capital	1,7
<b>Tier 1 capital</b>	<b>13,5</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13,4%</b>
Tier 2 capital	2,1
<b>Total capital</b>	<b>15,6</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>15,6%</b>
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>100,6</b>

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

Md€	30/09/2020
<b>CET1 capital</b>	<b>11,8</b>
<b>CET1 ratio</b>	<b>11,7%</b>
Additional Tier 1 capital	2,1
<b>Tier 1 capital</b>	<b>13,9</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13,8%</b>
Tier 2 capital	2,2
<b>Total capital</b>	<b>16,1</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>16,0%</b>
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>100,6</b>

## Impacts IFRIC 21 par pôle

Effet sur les charges

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	9M19	9M20
AWM	- 4	1	1	1	- 4	1	1	-1	- 1
BGC	- 24	8	8	8	- 28	9	9	-8	- 9
Assurance	- 13	4	4	4	- 15	5	5	-4	- 5
Paiements	- 1	0	0	0	- 1	0	0	0	0
Hors pôles	- 119	40	40	40	- 113	38	38	-40	- 38
<b>Total Natixis</b>	<b>- 161</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>- 161</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>- 54</b>	<b>- 54</b>

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

Md€	RWA fin de période	% du total	Écarts d'acquisition & immo. incorporelles 9M20	Fonds propres normatifs 9M20	RoE après impôt 9M20
AWM	14,4	16%	3,1	4,6	8,1%
BGC	65,4	74%	0,2	7,0	-4,2%
Assurance	8,1	9%	0,1	0,9	28,8%
Paiements	1,1	1%	0,3	0,4	6,8%
<b>TOTAL (excl. Hors pôles et Coface)</b>	<b>89,0</b>	<b>100%</b>	<b>3,7</b>	<b>12,9</b>	

### Ventilation des RWA - Md€

30/09/2020

<b>Risque de crédit</b>	<b>63,9</b>
<i>Approche interne</i>	53,3
<i>Approche standard</i>	10,6
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>6,9</b>
<i>Approche interne</i>	6,1
<i>Approche standard</i>	0,8
<b>Risque de marché</b>	<b>14,8</b>
<i>Approche interne</i>	8,6
<i>Approche standard</i>	6,2
<b>CVA</b>	<b>1,3</b>
<b>Risque opérationnel - Approche standard</b>	<b>13,7</b>
<b>Total RWA</b>	<b>100,6</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€	30/09/2020
<b>Fonds propres Tier 1<sup>1</sup></b>	<b>13,9</b>
Total bilan prudentiel	389,5
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	- 54,6
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>2</sup>	- 13,4
Autres opérations avec les affiliés	- 60,9
Engagements donnés	41,6
Ajustements réglementaires	- 5,0
<b>Total exposition levier</b>	<b>297,2</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,7%</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 septembre 2020

Md€	30/09/2020
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>18,9</b>
Retraitement des hybrides	-2,0
Retraitement des plus-values des TSS	-0,1
Distribution	0,0
<b>Actif net comptable</b>	<b>16,7</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>1</sup>	-0,6
Ecarts d'acquisition retraités <sup>1</sup>	-3,2
<b>Actif net comptable tangible<sup>2</sup></b>	<b>12,9</b>
€	
<b>Actif net comptable par action</b>	<b>5,32</b>
<b>Actif net comptable tangible par action</b>	<b>4,09</b>

## Bénéfice par action au 9M20

M€	30/09/2020
Résultat net - part du groupe	- 222
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 92
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>- 315</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>-0,10</b>

## Nombre d'actions au 30 septembre 2020

	30/09/2020
Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 151 332 395
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 149 952 017
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	5 999 485

## Résultat net attribuable aux actionnaires

M€	3T20	9M20
Résultat net - part du groupe	39	- 222
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 28	- 92
<b>Numérateur RoE &amp; RoTE Natixis</b>	<b>10</b>	<b>- 315</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€	30/09/2020
Capitaux propres part du groupe	18 868
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	0
Immobilisations incorporelles	- 644
Écarts d'acquisition	-3 205
Fonds propres RoTE fin de période	12 897
Fonds propres RoTE moyens 2T20	12 992
<b>RoTE 3T20 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21</b>	<b>0,3%</b>
Impact IFRIC 21	- 47
<b>RoTE 3T20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-1,1%</b>
Fonds propres RoTE moyens 9M20	13 327
<b>RoTE 9M20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-2,3%</b>

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

M€	30/09/2020
Capitaux propres part du groupe	18 868
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	0
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 427
Fonds propres RoE fin de période	16 318
Fonds propres RoE moyens 3T20	16 478
<b>RoE 3T20 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21</b>	<b>0,3%</b>
Impact IFRIC 21	- 47
<b>RoE 3T20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-0,9%</b>
Fonds propres RoE moyens 9M20	16 970
<b>RoE 9M20 annualisé excl. IFRIC21</b>	<b>-1,8%</b>

### Encours douteux

Md€	30/06/2020	30/09/2020
Prêts à la clientèle bruts	73,0	71,6
- Stage 1+2	69,2	67,2
- Stage 3	3,7	4,4
Stock de provisions	1,7	1,8
<b>% de prêts en Stage 3</b>	<b>5,1%</b>	<b>6,1%</b>
<b>Stock de provisions / Prêts à la clientèle bruts</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,5%</b>

<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 146 M€ n'est pas annualisée

## 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 troisième 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 vendredi 5 novembre 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

[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).