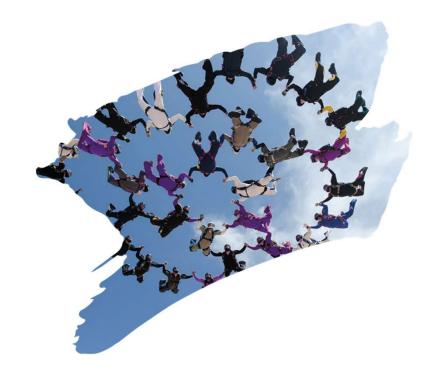


REUNION DU COMITE CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES DE NATIXIS - CCAN

Relations Actionnaires Individuels 08/12/2020





- 1. POINT SUR L'ORDRE DU JOUR
- 2. ACTUALITE DU CCAN ACCUEIL DE MARIE-LOUISE FIMEYER – TOUR DE TABLE
- 3. ACTUALITÉ DE NATIXIS ET RÉSULTATS DU 3^{èME} TRIMESTRE 2020. SYNTHÈSE ET RÉACTIONS AVEC DAMIEN SOUCHET, DIRECTEUR DE LA COMMUNICATION FINANCIÈRE
- 4. NOUVEAU SITE INTERNET DE NATIXIS.
 ECHANGES AVEC GWÉNAËLLE FREMYET, CHEF
 DE PROJET COMMUNICATION, ERIC TOURNOIS,
 HEAD OF DIGITAL COORDINATION ET WENDY
 JARRY, WEB DESIGNER.
- 5. CALENDRIER FINANCIER 2021



1 ACTUALITE DU COMITE

Point sur l'ordre du jour

Accueil de Marie-Louise FIMEYER – Tour de table



2 ACTUALITE DE NATIXIS

Actualité de Natixis et résultats du 3ème trimestre 2020

« Synthèse et réactions » avec Damien Souchet, Directeur de la communication financière





3T20 Natixis | Synthèse et réactions **CCAN** 08.12.20



Synthèse des principales décisions

2020-2021 **Deux séquences clairement définies**





En août dernier, Natixis s'était donnée trois mois jusqu'au 5 novembre pour :

- **traiter les dossiers les plus urgents** pour restaurer la confiance de toutes les parties prenantes
- inscrire Natixis dans une trajectoire pérenne de développement



3T20

Des decisions et une communication autour de deux axes



Des choix stratégiques orientés vers la création de valeur durable



Retour aux bénéfices et solidité financière





Des choix stratégiques orientés vers la création de valeur durable



PNB – Vers un développement soutenable



Charges – Gestion dynamique des coûts



Coût du risque – Repositionnement moins risqué



Capital – Capacité de croissance et de distribution





PNB – Vers un développement soutenable

Gestion active des affiliés et développement de relais de croissance



Comportement client résilient avec une décollecte nette limitée à la suite de la réouverture des fonds (<1 Md€ entre le 13 oct. et le 31 oct.)

Discussions en cours sur un désengagement progressif et ordonné du partenariat entre NIM et H₂O AM

- Possible cession graduelle de la participation de Natixis IM dans H2O AM
- une reprise ordonnée de la distribution par la société de gestion sur une période de transition jusqu'à fin 2021.

Cette évolution resterait soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

H2O AM ne sera plus considérée comme un actif stratégique de Natixis





Positionnement renforcé de DNCA et de Thematics avec respectivement ~7 Md€ (actions et obligations convertibles) et ~1 Md€ (actions) d'actifs sous gestion supplémentaires provenant d'Ostrum AM à la suite du projet de rapprochement avec LBP AM

Chiffres pro forma du closing de l'opération Ostrum AM / LBP AM à fin septembre 2020



d'actifs sous gestion

Stratégies visant la génération d'alpha

Marge élevée Flexibilité des coûts Boutiques

~630 Md€ d'actifs sous gestion Stratégies industrialisées

Marge basse Efficacité des coûts Economies d'échelle

~430 Md€ d'actifs sous gestion



Un nouveau leader européen servant des grands clients institutionnels sur des produits de taux et assurantiels à la suite du closing de l'opération avec LBP AM annoncée le 05/11/2020

Offre duale avec 100% des actifs sous gestion intégrant une analyse ESG et des services technologiques & opérationnels compétitifs

Ambition d'être un acteur clé de la consolidation du marché européen





PNB – Vers un développement soutenable

Stabilisation des revenus à travers le repositionnement du métier dérivés actions Contribution solide et régulière des solutions de financement



Contribution solide et régulière des solutions de financement Répartition des revenus Equity - M€



Revue du métier dérivés actions - Réduction d'exposition et du profil de risque du métier

Recentrage sur des produits à profil de risque faible et modéré aux réseaux du Groupe BPCE et à aux clients stratégiques

- Sortie des produits les plus complexes et limites d'exposition revues à la baisse sur les produits à profil de risque faible et modéré
- Réduction du nombre de clients de >400 à 50 environ :
- Fin des dispositifs dédiés aux EU et au RU, et recentrage principalement sur l'Europe et la zone APAC

PNB du métiers actions attendu à ~300 M€ par an à l'horizon 2021 avec une contribution régulière des solutions de financement (contribution annuelle de ~220 à 240 M€ en moyenne) et une contribution annuelle de ~70 M€ de la part des dérivés actions

La base de coûts Equity sera réduite de ~40 M€ sur 2020-2022 (équivalent à ~80 M€ sur 2019-2022 compte tenu des ajustements effectués à la base de coûts en 2020 à la lumière d'une performance moindre sur un an)

		Complexité de produit Production nouvelle Faible Modérée Elevée			Contribution attendue aux revenus des dérivés actions
Ф	Groupe BPCE	J	J	nulle	~50-55%
	Clients	1	J	sortie	~45-50%
	stratégiques Autres clients	J	sortie	sortie	En hausse

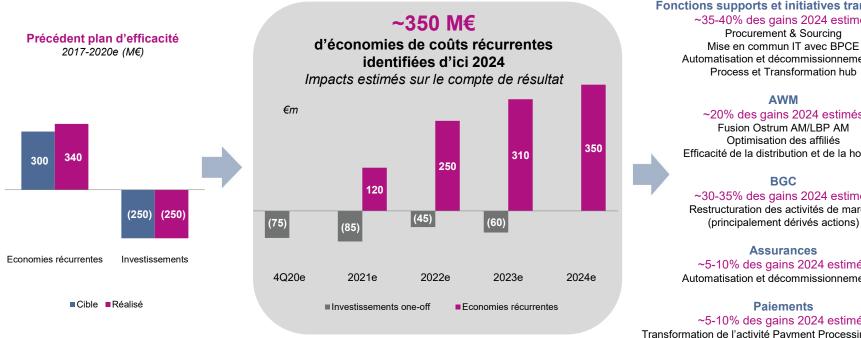
Complexité des produits évaluées selon 3 critères principaux : type de produit (sous-jacent mono, multi, worst-off), type de sous-jacent (ex : action, indice, hybride) et maturité





Charges - Gestion dynamique des coûts

Renforcement de l'efficacité opérationnelle avec des projets stratégiques et s'appuyant sur un track record fort



Fonctions supports et initiatives transverses

~35-40% des gains 2024 estimés

Procurement & Sourcing Mise en commun IT avec BPCE Automatisation et décommissionnement IT Process et Transformation hub

AWM

~20% des gains 2024 estimés

Fusion Ostrum AM/LBP AM Optimisation des affiliés Efficacité de la distribution et de la holding

BGC

~30-35% des gains 2024 estimés Restructuration des activités de marché

Assurances

~5-10% des gains 2024 estimés Automatisation et décommissionnement IT

Paiements

~5-10% des gains 2024 estimés Transformation de l'activité Payment Processing & Services

(1)) ~60 M€ d'économies attendues principalement liées à l'élément structurel intégré dans le chiffre de ~100 M€ présenté dans la communication financière de 2T20





Coût du risque – Repositionnement moins risqué

Capitaliser sur notre expertise pour favoriser une transition énergétique durable

Remodelage du portefeuille pétrole et gaz⁽¹⁾

Baisse de -20% d'exposition globale depuis 31/12/19 portée par le Trade Finance

- ■Midstream, Refining/Petrochemicals, LNG, Majors & NOCs, Offshore
- ■Trade finance
- ■EMEA/Other Indpdt producers & services cos
- ■US Indpdt producers & services cos.

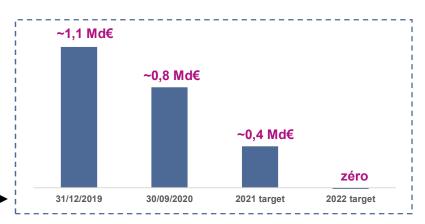


Réduction active de l'exposition au Trade Finance

- Revue du portefeuille selon 3 dimensions : risque, rentabilité et transition/durabilité énergétique
- Sortie de ~30% de la base de clients avec renforcement des conditions de crédit appliqué à un ~30% supplémentaire, conduisant à une réduction de ~50% de l'exposition à ces 2 catégories de client ainsi que des processus opérationnels renforcés

Sortie du pétrole & gaz de schiste⁽¹⁾

Baisse de -25% d'exposition aux producteurs indépendants aux EU depuis 31/12/19



Portefeuille aux EU géré en mode run-off

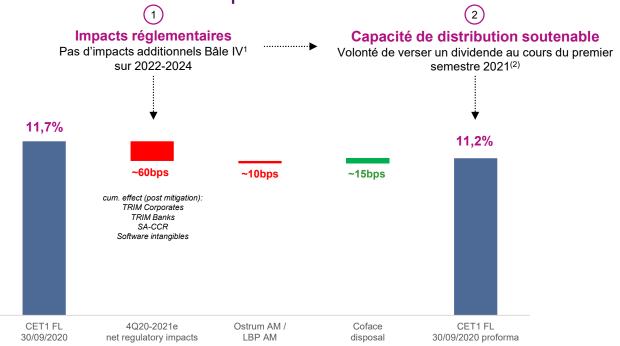
- · Impact marginal sur le RBE
- Impact positif sur le coût de risque de ~20 M€ par an à travers le cycle⁽²⁾

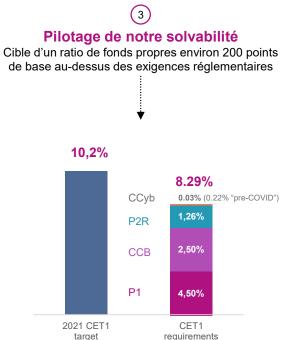
Accélérer la transition verte grâce à notre expertise et à la gestion active de notre portefeuille



Capital – Capacité de croissance et de distribution

Gérer activement le capital pour créer de la valeur de manière pérenne





(1) Basé sur notre comprehension des directives Bâle IV au 30 septembre 2020 (2) sous réserve des recommandations de la BCE



3T20 Des decisions et une communication autour de deux axes



stratégiques orientés vers la creation de valeur durable



Retour aux bénéfices et solidité financière





Résultats 3T20Résultat net positif en publié et en sous-jacent

€m	3Q20 restated	3Q19 restated	3Q20 o/w underlying	3Q19 o/w underlying	3Q20 vs. 3Q19 restated	3Q20 vs. 3Q19 underlying
Net revenues	1,762	2,102	1,806	2,056	(16)%	(12)%
o/w businesses excl. CVA/DVA	1,758	2,045	1,758	2,045	(14)%	(14)%
Expenses	(1,383)	(1,465)	(1,360)	(1,443)	(6)%	(6)%
Gross operating income	379	637	446	613	(40)%	(27)%
Provision for credit losses	(210)	(70)	(210)	(70)		
Net operating income	169	567	236	543	(70)%	(57)%
Associates and other items	(18)	12	4	12		
Pre-tax profit	152	579	239	555	(74)%	(57)%
Income tax	(56)	(114)	(75)	(106)		
Minority interests	(16)	(66)	(16)	(66)		
Net income - group share excl. Coface net contribution	80	399	148	383	(80)%	(61)%
Coface net contribution	(41)	16	4	17		
Net income - group share incl. Coface net contribution	39	415	152	400	(91)%	(62)%

⁽¹⁾ Voir note méthodologique. Les chiffres sont retraités suite à l'annonce de la cession d'une participation de 29,5% dans Coface, comme communiqué le 20 avril 2020. Voir page 31 pour le rapprochement des chiffres retraités avec la vision comptable





Résultats 9M20Résultat net positif hors éléments exceptionnels

€m	9M20 restated	9M19 restated	9M20 o/w underlying	9M19 o/w underlying	9M 20 vs. 9M 19 restated	9M 20 vs. 9M 19 underlying
Net revenues	5,076	6,159	5,134	6,109	(18)%	(16)%
o/w businesses excl. CVA/DVA	5,144	6,049	5,158	6,049	(15)%	(15)%
Expenses	(4,257)	(4,509)	(4,217)	(4,461)	(6)%	(5)%
Gross operating income	819	1,650	917	1,648	(50)%	(44)%
Provision for credit losses	(692)	(210)	(692)	(210)		
Net operating income	126	1,440	224	1,438	(91)%	(84)%
Associates and other items	(22)	699	14	16		
Pre-tax profit	105	2,138	238	1,454	(95)%	(84)%
Income tax	(74)	(463)	(103)	(384)		
Minority interests	(67)	(199)	(67)	(166)		
Net income - group share excl. Coface net contribution	(37)	1,476	68	905	(102)%	(92)%
Coface net contribution	(186)	50	7	51		
Net income - group share incl. Coface net contribution	(222)	1,526	75	955	(115)%	(92)%

⁽¹⁾ Voir note méthodologique. Les chiffres sont retraités suite à l'annonce de la cession d'une participation de 29,5% dans Coface, comme communiqué le 20 avril 2020. Voir page 31 pour le rapprochement des chiffres retraités avec la vision comptable

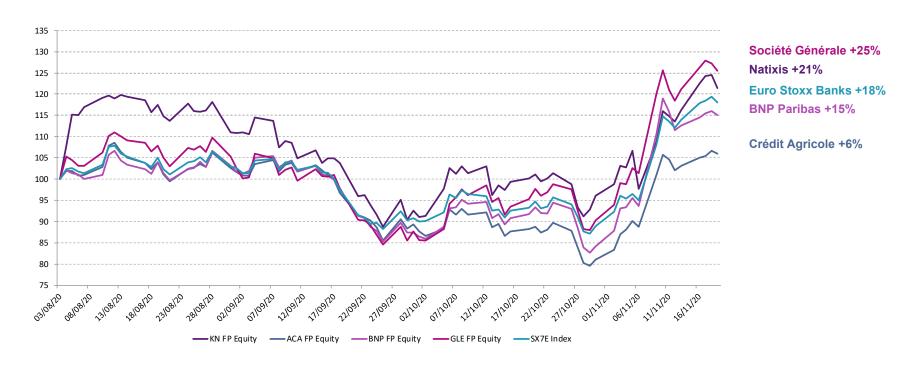




Réactions de marché

Vision investisseurs (1/2)

Une performance boursière supérieure à celle du secteur depuis le Q2 2020

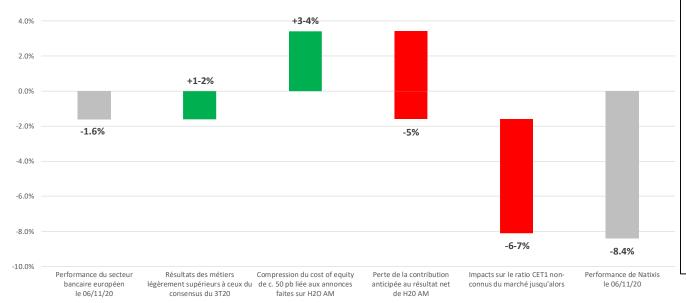




Vision investisseurs (2/2)

Une réaction mécanique du cours de bourse le 6 novembre 2020

Facteurs explicatifs de l'évolution du cours de bourse du 06 novembre 2020



H2O AM

~50 pb de compression instantanée du *cost of* equity liée aux annonces. Potentiel pour davantage de compression au gré de l'évolution des discussions annoncées

 \sim 5% de contribution implicite (consensus) au RNPG 2021 de Natixis

Dérivés actions

Sans impact car macro-chiffrage déjà intégré aux attentes

TEO

Sans impact car impacts limités sur des multiples de valorisation 2021 (savings nets de *one-off investment costs* impactant principalement le RNPG de Natixis à partir de 2022)

Trajectoire de capital

~80 pb d'impacts « nouveaux » sur le ratio CET1 (TRIM Corp. + TRIM Banks + SA-CCR + Ostrum AM/LBP AM) soit ~800 M€ d'équivalent fonds propres. Avec une valorisation à ~0.5x les fonds propres, cela correspond ainsi à ~400 M€ d'impact sur la capitalisation boursière, soit ~6-7%



Vision analystes (1/2)

Des annonces considérées comme positives mais les performances constituent un point d'attention

Bank of America

"Natixis has taken decisive strategic action to address the market's key concerns: 1) ending the partnership with H2O by YE21, alleviating reputational risk, 2) reducing exposure to volatile equity derivatives (€70mn run-rate by 2021E), 3) improving cost efficiency by implementing a new cost savings program (~€350mn recurring costs by 2024E), 4) de-risking its Energy & Natural resources portfolio, improving its through-the-cycle cost of risk, and 5) front-loading capital regulatory impacts, giving better visibility on excess capital (over 10.2% CET1 target) to be returned to shareholders over time"

Citi

"Market reaction to the results have been negative, but we believe that the initiative announced by management are sensible"

Deutsche Bank

"Overall, we reckon these results are a bit uninspiring in the context of strong results at peers and weak mix, but the restructuring announcements offer hope for a less volatile performance going forward"

Exane

"Overall, earnings in line and new strategic glimpse seem to be positive – but the shares have rallied a bit in anticipation"

Kepler

"Very ambitious strategy of sustainable value creation [...] Good call with a detailed strategic plan and strong action points (sale of H2O, transitioning the O&G portfolio, front-running Basel IV)"

KBW

UBS

"3Q20 results operationally mixed, H2O unwind positive"

Mediobanca

"[...] more important in our view will be the announced strategic reorientation measures [...] **These are all positive and necessary steps** in my view.

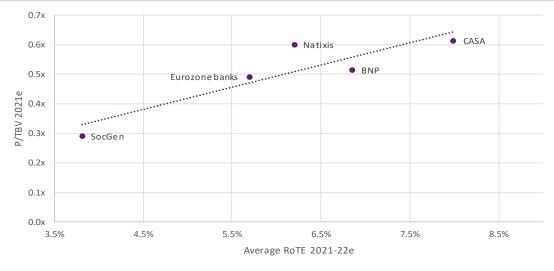
"We expected Q3 to remain challenging, but the changes announced with Q3 results should set Natixis on track to improved performance and earnings visibility"

"While numbers were just in line, the new strategic orientations including the possible unwinding of the partnership with H2O should be well received"

NATIXIS

Vision analystes (2/2)
Natixis continue de bénéficier d'une prime de valorisation par rapports à ses pairs...

	P/E ratio		P/TBV	RoTE			Dividend yield	
	2021	2022	2021	2020	2021	2022	2020	2021
Natixis	11.1x	7.5x	0.60x	-0.4%	5.0%	7.4%	3.1%	7.3%
CASA	9.3x	7.4x	0.61x	7.7%	7.8%	8.2%	4.2%	5.4%
BNP	8.6x	6.9x	0.51x	7.0%	6.5%	7.2%	5.7%	5.7%
SocGen	10.1x	5.8x	0.29x	0.6%	2.8%	4.9%	1.3%	4.8%
Eurozone banks	9.9x	7.4x	0.49x	3.4%	5.0%	6.4%	3.3%	4.4%





3 **ECHANGES SUR LE NOUVEAU SITE INTERNET DE NATIXIS**

- Dernier atelier sur le site Internet <u>www.natixis.com</u> depuis mai 2017
- Gwénaëlle Fremyet, Chef de projet communication
- **Eric Tournois, Head of Digital Coordination**
- Wendy Jarry, Web designer



CALENDRIER FINANCIER 2021

Résultats annuels 2020	11 février 2021, après Bourse (quiet period débute le 19 janvier 2021)				
Résultats du premier trimestre 2021	6 mai 2021, après Bourse (quiet period débute le 15 avril 2021)				
Assemblée générale des actionnaires (statuant sur les comptes de l'exercice 2020)	28 mai 2021 à 15h, au Palais Brongniart 25 place de la Bourse – 75002 Paris				
Résultats du deuxième trimestre 2021	3 août 2021, après Bourse (quiet period débute le 13 juillet 2021)				
Résultats du troisième trimestre 2021	4 novembre 2021, après Bourse (quiet period débute le 14 octobre 2021)				

Quiet period : période précédant la publication de ses résultats durant laquelle Natixis se refuse à donner aux analystes financiers et investisseurs des informations nouvelles sur la marche de ses affaires.

