

Résultats du 2T19

Un business model diversifié robuste dans l'environnement actuel

Résultat net publié à 346 M€ au 2T19 et 1,1 Md€ au 1S19

Solidité financière avec un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded¹ à 11,5%, nettement supérieur à notre objectif 2020 (11%)

SOLIDITÉ DU BUSINESS MODEL DIVERSIFIÉ

PNB SOUS-JACENT² DE NATIXIS À 2,3 MD€ AU 2T19, STABLE VS. UN 2T18 RECORD

Gestion d'actifs et de fortune : forte croissance du PNB, collecte notamment positive aux Etats-Unis

Solidité du modèle de gestion active avec un PNB sous-jacent² en hausse de +11% sur un an au 2T19 (+4% au 1S19), en partie lié à des commissions de surperformance élevées, qui s'établissent à 138 M€ ce trimestre (171 M€ au 1S19)

Illustration de la force du modèle multiboutique avec -2 Md€ de décollecte sur produits long terme malgré -6 Md€ de décollecte chez H2O. Plus de +3 Md€ de collecte nette sur produits long terme par ailleurs dont +2 Md€ aux Etats-Unis

Maintien des marges en ligne avec les objectifs du plan stratégique New Dimension à ~30 pb

Forte progression des actifs sous gestion, en hausse de +5% sur le trimestre à 898 Md€ incluant WCM

Projet de partenariat entre Ostrum AM et LBP AM afin de créer un acteur de référence en gestion assurantielle

BGC : diversification des revenus et strict contrôle des coûts pour créer de la valeur malgré un coût du risque élevé lié à un dossier spécifique

PNB sous-jacent² en repli sur un an au 2T19 avec un effet de base élevé sur Global finance. Résilience des activités de Global markets avec des revenus en progression vs. 1T19 et FIC-T également en hausse vs. 2T18. Croissance des activités d'Investment banking/M&A et du *Green & Sustainable Hub*

Strict contrôle des coûts, en baisse de -7% sur un an au 2T19 à taux de change constant

Coût du risque élevé ce trimestre, du fait d'un dossier spécifique

RoE sous-jacent² à 9,3% au 2T19 et 11,7% considérant un coût du risque normalisé à 30 points de base

Assurance : croissance et rentabilité soutenues

Hausse du PNB sous-jacent² de +7% sur un an et effet ciseaux positif au 2T19 comme au 1S19

RoE sous-jacent² > 30% au 1S19, en ligne avec l'objectif New Dimension 2020

Paiements : poursuite de la dynamique de croissance

Hausse du PNB sous-jacent² de +10% sur un an et effet ciseaux positif au 2T19 comme au 1S19

Hausse de plus de +20% du volume d'affaires généré par Dalenys & PayPlug

CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Génération de capital organique de 38 pb au 2T19. Ratio CET1 Bâle 3 FL¹ à 11,5% au 30 juin, nettement supérieur à l'objectif 2020 (11%)

Résultat net sous-jacent² à 363 M€ au 2T19 et à 555 M€ au 1S19, malgré un coût du risque élevé (63 pb au 2T19 et 43 pb au 1S19)

RoTE sous-jacent² à 9,6% au 2T19 et 10,8% considérant un coût du risque normalisé à 30 pb

RoTE sous-jacent² ajusté³ à 12,8% sur New Dimension au 30 juin 2019

FOCUS SUR LA MISE EN ŒUVRE DU PLAN STRATÉGIQUE À HORIZON 2020

François Riahi, directeur général de Natixis a déclaré : « Natixis a enregistré au deuxième trimestre 2019 des résultats solides dans l'ensemble de ses métiers. Notre business model diversifié et équilibré démontre une nouvelle fois toute sa pertinence dans un environnement économique empreint d'incertitudes. En gestion d'actifs et de fortune, notre modèle multiboutique a confirmé sa robustesse. Les revenus et les encours ont continué de progresser malgré une décollecte chez H2O, avec une collecte nette de nouveau positive aux Etats-Unis. Nous avons par ailleurs annoncé notre ambition de créer, avec la Banque Postale, un acteur européen de référence à vocation 100% ISR en gestion assurantielle et de taux. La Banque de Grande Clientèle, dans un contexte moins favorable que l'an dernier à la même époque, affiche une bonne tenue de ses activités, y compris de marchés, et répond adéquatement à cet environnement par une maîtrise accrue de ses coûts. Nos métiers d'assurance et de paiements ont poursuivi leur forte croissance avec un effet ciseau positif. Notre solidité financière s'est encore renforcée avec un CET1 de 11,5%, au-dessus de notre objectif 2020 ».

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 13. ¹ Voir note méthodologique. ² Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE. Voir note méthodologique. ³ Sur base d'un coût du risque 2T19 normalisé à 30 pb et hors élément non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18, net d'impôt

RÉSULTATS DU 2T19

Le 1^{er} août 2019, le conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 2^e trimestre 2019.

M€	2T19 publié	2T18 retraité	2T19 dont sous- jacent	2T18 dont sous- jacent	2T19 vs. 2T18 retraité	2T19 vs. 2T18 sous- jacent
Produit net bancaire	2 282	2 360	2 297	2 305	-3%	0%
<i>dont métiers</i>	2 091	2 106	2 091	2 106	-1%	-1%
Charges	-1 577	-1 528	-1 566	-1 514	3%	3%
Résultat brut d'exploitation	705	832	730	791	-15%	-8%
Coût du risque	- 110	- 41	- 110	- 41		
Résultat net d'exploitation	595	791	620	750	-25%	-17%
Mise en équivalence et autres	7	7	7	7		
Résultat avant impôt	602	798	627	757	-25%	-17%
Impôt	- 164	- 234	- 172	- 220		
Intérêts minoritaires	- 92	- 57	- 93	- 56		
Résultat net – pdg	346	507	363	481	-32%	-25%

Le PNB sous-jacent de Natixis ressort stable sur un an contre un 2T18 historiquement haut, grâce à la Gestion d'actifs et de fortune en hausse de +11% sur un an, aux Paiements (+10% sur un an) et à l'Assurance (+7% sur un an). Au sein de la Banque de Grande Clientèle, les revenus d'Investment banking/M&A sont en hausse de +5% sur un an, accompagnés d'une bonne résilience de Global markets (-5% sur un an excl. CVA/DVA), compensant l'évolution de Global finance face à un 2T18 historiquement haut.

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle et en hausse de +1% sur un an à taux de change constant, en partie reflétant la performance soutenue de la Gestion d'actifs et de fortune, de l'Assurance et des Paiements. Les coûts de la BGC sont en baisse de -7% sur un an à taux de change constant. **Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹** atteint 70,5%, en hausse de +250 pb sur un an.

Le coût du risque sous-jacent se situe au-dessus de son niveau normalisé ce trimestre, compte tenu d'un dossier conséquent en France. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), **le coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 63 pb au 2T19 contre un niveau normalisé de ~30 pb.

Le taux d'impôt sur résultat sous-jacent est à ~28% au 2T19. La contribution en hausse de certains affiliés européens en Gestion d'actifs et de Coface a conduit à une hausse sur un an des intérêts minoritaires.

Le résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 315 M€ au 2T19. En intégrant les éléments exceptionnels (-17 M€ net d'impôt au 2T19) et l'impact IFRIC21 (+47 M€ au 2T19), le résultat net part du groupe publié au 2T19 s'établit à 346 M€.

Le RoE sous-jacent¹ des métiers est à 12,6% au 2T19 et à 13,9% avec un coût du risque normalisé².

Le RoTE sous-jacent¹ de Natixis s'établit à 9,6% hors impact IFRIC 21 au 2T19 et à 10,8% avec un coût du risque normalisé².

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 ² Coût du risque du 2T19 normalisé à 30 pb

RÉSULTATS DU 1S19¹

M€	1S19 retraité	1S18 retraité	1S19 dont sous- jacent	1S18 dont sous- jacent	1S19 vs. 1S18 retraité	1S19 vs. 1S18 sous- jacent
Produit net bancaire	4 414	4 553	4 410	4 526	-3%	-3%
<i>dont métiers</i>	3 992	4 146	3 992	4 146	-4%	-4%
Charges	-3 297	-3 202	-3 269	-3 173	3%	3%
Résultat brut d'exploitation	1 117	1 350	1 141	1 353	-17%	-16%
Coût du risque	- 141	- 77	- 141	- 77		
Résultat net d'exploitation	976	1 273	1 000	1 276	-23%	-22%
Mise en équivalence et autres	692	20	9	20		
Résultat avant impôt	1 668	1 293	1 009	1 295	29%	-22%
Impôt	- 379	- 409	- 308	- 410		
Intérêts minoritaires	- 178	- 117	- 145	- 117		
Résultat net – pdg	1 110	767	555	769	45%	-28%

Le PNB sous-jacent de Natixis ressort en hausse ou stable sur un an pour la majorité des métiers avec, notamment, une forte progression des revenus des Paiements (+10% sur un an), de l'Assurance (+7% sur un an), de la Gestion d'actifs et de fortune (+4% sur un an), et de l'Investment banking/M&A (+6% sur un an). L'évolution des revenus du 1S19 est à mettre en perspective d'un 1S18 historiquement haut, en particulier le 1T18 pour Global markets et le 2T18 pour Global finance.

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle, en hausse de +1% sur un an à taux de change constant, reflétant une croissance solide à travers la plupart des métiers, les investissements réalisés (ex : projets stratégiques, fonctions supports) et la hausse de la contribution au FRU. Les coûts de la BGC sont en baisse de -3% à taux de change constant. **Le coefficient d'exploitation sous-jacent²** atteint 71,7%, en hausse de +390 pb vs. 1S18.

Le coût du risque sous-jacent a presque doublé par rapport au 1S18, principalement dû à un dossier conséquent en France impactant le 2T19 et de ce fait n'est pas représentatif d'un niveau de coût du risque normalisé. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), **le coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 43 pb 1S19.

Le taux d'impôt sur résultat sous-jacent est à ~31% au 1S19 du fait de la non-déductibilité de la contribution au FRU au 1^{er} trimestre. La guidance est maintenue à <30% pour 2019.

Le résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 650 M€ au 1S19. En intégrant les éléments exceptionnels (+555 M€ net d'impôt au 1S19) et l'impact IFRIC21 (-95 M€ au 2T19), le résultat net part du groupe publié au 1S19 s'établit à 1 110 M€.

Le RoE sous-jacent² des métiers est à 12,5% au 1S19 et à 12,9% avec un coût du risque normalisé³.

Le RoTE sous-jacent² de Natixis s'établit à 9,9% hors impact IFRIC 21 au 1S19 et 10,3% avec un coût du risque normalisé³.

¹ Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 13 ² Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21 ³ Coût du risque du 1S19 normalisé à 30 pb

RÉSULTATS 2T19 & 1S19

Éléments exceptionnels

en M€		2T19	2T18	1S19	1S18
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	- 15	55	4	27
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 10	- 18	- 26	- 30
Charges de restructuration & investissements «Fit to Win» (Charges)	Hors pôles	- 1	4	- 1	1
Cession de filiale au Brésil (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC	0	0	- 15	0
Plus-value de cession des activités de banque de détail (GPAA)	Hors pôles	0	0	697	0
Impact sur impôt		8	- 14	- 71	1
Impact sur intérêts minoritaires		0	- 1	- 33	- 1
Impact total en Résultat net - pdg		- 17	25	555	- 2

586 M€ d'impact net positif de la cession des activités de banque de détail : 697 M€ de plus-value moins 78 M€ d'effet impôt moins 33M € d'intérêts minoritaires

DÉTAIL DES COÛTS D'INVESTISSEMENT TEO

Investissements par métiers

en M€	2T19	2T18	1S19	1S18
Gestion d' Actifs et Fortune	0	- 1	- 5	- 1
BGC	- 3	- 3	- 6	- 4
Assurance	- 2	- 1	- 2	- 1
Paiements	0	- 1	0	- 1
Participations financières	0	0	0	0
Hors pôles	- 5	- 13	- 13	- 23
Impact sur charges d'exploitation	- 10	- 18	- 26	- 30

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 4

Gestion d'actifs et de fortune

M€	2T19	2T18	2T19 vs. 2T18	1S19	1S18	1S19 vs. 1S18	1S19 vs. 1S18 FX constant
Produit net bancaire	932	842	11%	1 705	1 641	4%	0%
<i>Dont Gestion d'actifs¹</i>	900	805	12%	1 642	1 567	5%	1%
<i>Dont Gestion de fortune</i>	32	37	-12%	63	74	-14%	-14%
Charges	- 605	- 568	7%	- 1 158	- 1 116	4%	0%
Résultat brut d'exploitation	327	274	19%	547	525	4%	1%
Coût du risque	- 2	- 1		- 1	- 1		
Mise en équivalence et autres	- 2	- 2		- 4	- 2		
Résultat avant impôt	323	270	20%	542	521	4%	
Coefficient d'exploitation ²	65,1%	67,7%	-2,6pp	67,8%	67,8%	-0,0pp	
RoE après impôt ²	15,0%	15,2%	-0,2pp	13,5%	14,6%	-1,1pp	

Le **PNB sous-jacent** de la Gestion d'actifs et de fortune progresse de +11% sur un an au 2T19 face à un 2T18 élevé. En excluant les commissions de surperformance, le PNB croît, illustrant la résilience de notre modèle multiboutique de gestion active. Les revenus sous-jacents de la **Gestion d'actifs** (excl. NIE) hors commissions de surperformances sont en baisse de -4% en Amérique du Nord (384 M€) et en hausse de +9% en Europe (208 M€) au 2T19 (-5% à 756 M€ et +11% à 378 M€ au 1S19 pour respectivement l'Amérique du Nord et l'Europe). Les revenus de la **Gestion de Fortune** sont en baisse de -5 M€ sur un an au 2T19, principalement à cause d'un effet périmètre suite à la cession de Selection 1818 finalisée au 4T18.

Les marges de l'**AM hors commissions de surperformance** sont à ~30 pb au 2T19, en ligne avec les objectifs de New Dimension, stables sur le trimestre. En Europe, les marges s'établissent à 16,5 pb (+0,5 pb sur le trimestre) et 28,6 pb excluant les Fonds Généraux d'Assurance vie (+1,1 pb sur le trimestre). En Amérique du Nord, les marges s'établissent à 38 pb, stables sur le trimestre. Les **commissions de surperformance** ont atteint 138 M€ au 2T19 et 171 M€ au 1S19 (~11% des revenus de l'AM vs. ~13% sur 2018) principalement portées par H2O et AEW.

La **collecte nette de l'AM** sur produits long terme est positive à >3 Md€ sur le trimestre, excluant H2O démontrant la diversité du modèle multiboutique, avec notamment un rebond aux Etats-Unis. Les encours d' H2O atteignent 26 Md€ à fin Juin, au-dessus de leur niveau à fin juin 2018. Les flux des fonds H2O se sont normalisés rapidement – flux positifs en juillet. En Europe, la collecte nette sur produits LT atteint ~1 Md€ au 2T19 (excluant H2O) menée principalement par les stratégies Fixed income, ESG et Real assets. La décollecte nette sur les fonds monétaires (~4 Md€) est en partie due à des retraits d'entreprises à la fin du semestre. En Amérique du Nord, le 2T19 est marqué par une collecte nette de ~2 Md€ sur produits LT conduite principalement par les stratégies Fixed income et Equity *growth*. Loomis connaît un bon momentum.

Les **actifs sous gestion de l'AM** s'élèvent à 898 Md€ au 30 juin 2019 et sont en hausse de +5% sur le trimestre. Le 2T19 a été marqué par un effet change/périmètre positif de 27 Md€ (principalement dû à l'acquisition d'une participation dans WCM) et un effet marché positif de 22 Md€. Les actifs sous gestion de **WM** ont atteint 30,0 Md€ à fin juin 2019, incluant Massena Partners (opération finalisée fin juin) et une collecte nette positive de 0,3 Md€.

Les **charges sous-jacentes** sont en hausse de +3% sur un an à taux de change constant au 2T19, reflétant une hausse des investissements poursuivis dans de nouvelles initiatives et en termes de digitalisation, de même que les impacts MIFID 2.

Le **RoE sous-jacent²** de l'AWM s'établit à 15,0% au 2T19 et 13,5% au 1S19.

¹ Asset management incluant le Private equity et NIE. ² 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 4

Banque de Grande Clientèle

en M€	2T19	2T18	2T19 vs. 2T18	1S19	1S18	1S19 vs. 1S18	1S19 vs. 1S18 FX constant
Produit net bancaire	847	976	-13%	1 654	1 920	-14%	-16%
PNB hors desk CVA/DVA/autres	844	922	-9%	1 644	1 872	-12%	-15%
Charges	- 520	- 548	-5%	-1 099	-1 113	-1%	-3%
Résultat brut d'exploitation	327	428	-24%	554	807	-31%	-34%
Coût du risque	- 104	- 37		- 134	- 68		
Mise en équivalence et autres	3	3		6	9		
Résultat avant impôt	225	393	-43%	426	748	-43%	
Coefficient d'exploitation ¹	62,4%	56,9%	+5,5pp	65,5%	57,2%	+8,3pp	
RoE après impôt ¹	9,3%	17,3%	-8,0pp	9,5%	17,2%	-7,7pp	

Le PNB sous-jacent de la Banque de Grande Clientèle est en baisse de près de -10% sur un an au 2T19, excluant CVA/DVA et autres. L'évolution des revenus est largement le fait d'un effet de base élevé en **Global Finance**, face à un 2T18 historiquement haut. Le 2T19 est également marqué par une croissance continue d'Investment banking/M&A et la résilience des activités de Global markets, qui ont connu des performances solides à la fois sur les plateformes Amériques et EMEA (excl. France). Le profil de revenus connaît une diversification croissante tandis qu'un bon pipeline est établi pour le second semestre 2019, notamment dans nos secteurs stratégiques et en Investment banking/M&A.

Les revenus de **Global markets** excluant CVA/DVA sont en hausse significative sur le trimestre et légèrement en baisse sur un an. L'évolution des revenus sur 1S19 reflète un effet de base élevé, notamment au 1T18. Les revenus **FICT** sont en hausse de +2% sur un an au 2T19, avec le maintien d'une forte sélectivité sur les opérations réalisées. Le 2T19 a été marqué par une bonne performance continue en Crédit notamment aux US, et des revenus en reprise sur les Taux, et cela malgré des conditions de marché difficiles et l'absence de *jumbo deals*. Le trimestre a été moins favorable pour les activités de Change, notamment par un manque de volatilité sur les devises majeures. Les revenus **Equity** baissent de -16% sur un an au 2T19 à périmètre constant (cash equity) face à un effet de base élevé au 2T18, avec un rétablissement notable à la suite de la performance du 4T18 et restant proche des niveaux du 1T19. La diversification des sources de revenus progresse tout en continuant d'apporter des solutions innovantes pour répondre aux besoins des clients. Les revenus de **Global finance** sont en baisse sur un an au 2T19 en raison d'un effet de base lié à un 2T18 historiquement haut, notamment en Aviation et en Real estate aux Etats-Unis. Une solide performance est enregistrée en Energy & Natural Resources (ENR) et aussi en Real Estate en Europe. **La production nouvelle** reste dynamique au 2T19, +36% sur le trimestre vs. 1T19, bien qu'en baisse sur un an (effet de base). Le Real estate en Europe et ASF affichent de solides niveaux d'origination. **Le taux de distribution en Real Assets** est proche de -62% au 1S19. Les revenus d'**Investment banking/M&A** sont en hausse de +5% sur un an au 2T19 (+6% au 1S19), en partie grâce aux opérations du *Green & Sustainable hub* et incluant de bonnes performances à la fois en ECM et en DCM. L'activité est soutenue en M&A au 2T19, avec une bonne contribution de PJ Salomon aux Etats-Unis. **La proportion de revenus provenant de commissions de service²** est à ~38% au 2T19 et ~40% en 1S19².

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle et en baisse de -7% sur un an à taux de change constant au 2T19, malgré les investissements faits pour renforcer notre expertise sectorielle et nos fonctions de contrôle. Cette baisse traduit aussi une recherche d'efficacité opérationnelle, ainsi qu'un ajustement des coûts variables.

Le coût du risque sous-jacent est au-dessus de son niveau normalisé de ~30 pb, compte tenu d'un dossier conséquent en France au 2T19.

Le RoE sous-jacent¹ de la BGC s'établit à 9,3% au 2T19 et 9,5% au 1S19. Après normalisation du coût du risque³, le RoE au 2T19 atteint 11,7% (10,4% au 1S19). Les RWA restent globalement sous contrôle, en baisse de -1% sur le trimestre. L'acquisition de **Azure Capital Limited** en Australie a été finalisée en juin, venant s'ajouter au réseau international de boutiques M&A, et amenant déjà de nouveaux mandats.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 ² ENR, Real Assets et ASF. ³ Coût du risque normalisé à 30 pb.

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 4

Assurance

en M€	2T19	2T18	2T19 vs. 2T18	1S19	1S18	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	207	193	7%	425	397	7%
Charges	- 114	- 107	6%	- 239	- 225	6%
Résultat brut d'exploitation	93	85	9%	186	171	9%
Coût du risque	0	0		0	0	
Mise en équivalence et autres	5	0		5	3	
Résultat avant impôt	98	86	15%	192	175	10%
Coefficient d'exploitation ¹	56,9%	58,1%	-1,2pp	54,2%	54,4%	-0,2pp
RoE après impôt ¹	27,7%	25,2%	+2,5pp	30,4%	29,1%	+1,3pp

Vision bancaire

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +7% au 2T19 et au 1S19 avec de la croissance sur l'ensemble du métier.

Les **charges sous-jacentes** augmentent de +6% sur un an à la fois au 2T19 et au 1S19, se traduisant par un effet ciseau positif et un **coefficient d'exploitation sous-jacent¹** en ligne avec l'objectif 2020 de ~54%.

Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** progresse de +9% sur un an au 2T19 et au 1S19.

Le **RoE sous-jacent¹** continue de progresser au-dessus de 30% au 1S19, en ligne avec l'objectif 2020 New Dimension de ~30%.

Vision assurantielle

Le **chiffre d'affaires global²** s'élève à 3,3 Md€ au 2T19, en hausse de +10% sur un an (+2% au 1S19 à 6,7 Md€)

Assurance de personnes : 2,9 Md€ de primes acquises², en hausse de +11% sur un an.

- **Actifs sous gestion²** à 65,0 Md€ à fin juin 2019 en hausse de +3% sur le trimestre et +8% YTD, avec 1,6 Md€ de collecte nette² au deuxième trimestre (3,4 Md€ YTD).
- **Les encours des supports en unités de compte²** s'élèvent à 15,9 Md€ à fin juin 2019, +5% sur le trimestre et +13% YTD, avec 0,6 Md€ de collecte nette² à la fois au 1T19 et 2T19 (36% de la collecte nette totale). Les produits UC comptent pour 29% de la collecte brute au 2T19, au-dessus du marché français³.
- **Protection personnelle** : les primes acquises sont en hausse de +22% sur un an au 2T19 à 0,3 Md€ (+12% au 1S19 à 0,5 Md€)

Dommages : 0,4 Md€ de primes acquises au 2T19, en hausse de +7% sur un an (+5% au 1S19 à 0,8 Md€). Le **ratio combiné** des activités Dommages s'établit à 90,5% au 2T19 (-1,5 pp sur un an) et 91,5% au 1S19 (-0,6pp sur un an).

Le **taux d'équipement** à fin juin des *Banques Populaires* progresse de 0,5 pp sur le trimestre à 26,5% tandis que celui des *Caisses d'Epargne* progresse de 0,4 pp sur la même période à 29,5%.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21. ² Hors traité de réassurance avec CNP. ³ Source FFA.

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 4

Paiements

en M€	2T19	2T18	2T19 vs. 2T18	1S19	1S18	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	105	95	10%	208	188	10%
Charges	- 94	- 87	8%	- 181	- 166	9%
Résultat brut d'exploitation	11	8	33%	27	22	21%
Coût du risque	- 1	0		- 1	0	
Mise en équivalence et autres	0	1		0	1	
Résultat avant impôt	10	9	17%	26	23	15%
Coefficient d'exploitation ¹	89,8%	91,6%	-1,8pp	87,0%	88,1%	-1,1pp
RoE après impôt ¹	7,2%	7,9%	-0,7pp	9,8%	10,6%	-0,8pp

Le PNB sous-jacent est en hausse de +10% sur un an au 2T19 (et au 1S19) avec 40% des revenus du 1S19 réalisés avec des clients directs (+3pp vs. 1S18).

- **Payment Processing & Services** : croissance continue de +4% sur un an au 2T19 des activités historiques de Natixis Payments (+5% au 1S19). Le nombre de transactions de compensation cartes est en hausse de +9% sur un an au 2T19.
- **Merchant Solutions** : solides volumes d'affaires générés par Dalenys (entreprises de taille moyenne et grande) et PayPlug (PME), en hausse de +22% sur un an au 2T19 (+24% au 1S19). Succès de la solution de « *mobility as a service* » (MAAS) pour le Groupe SNCF qui simplifie les services de paiements associés à tous types de voyage.
- **Prepaid & Issuing Solutions** : croissance robuste des revenus sur le trimestre menée par les titres restaurant (+7% sur un an) et la contribution de l'activité *Benefits & Rewards* (Titres Cadeaux et Comitéo). Le nombre de paiements mobile a été multiplié par x2,6 par rapport au 2T18. Lancement de *Xpollens* en partenariat avec Visa, première offre de « *Payments in a box* » de bout en bout intégrant une variété de solutions de paiements innovantes, de la carte de paiement aux paiements instantanés en passant par la tenue de compte.

¹ 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 4

Participations financières

en M€	2T19	2T18	2T19 vs. 2T18	1S19	1S18	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	196	174	13%	389	364	7%
<i>Coface</i>	181	156	16%	356	333	7%
<i>Autres</i>	15	18	-18%	33	31	6%
Charges	- 140	- 129	9%	- 273	- 257	6%
Résultat brut d'exploitation	56	45	23%	116	107	8%
Coût du risque	- 4	1		- 6	- 5	
Mise en équivalence et autres	5	3		5	6	-5%
Résultat avant impôt	57	50	15%	115	108	6%

Le ratio combiné¹ de Coface du 2T19 atteint 77,5% contre 81,5% au 2T18 (76,0% 1S19 vs. 77,0% 1S18) avec un cost ratio évoluant de 35,0% à 32,2% (de 33,8% 1S18 à 32,0% 1S19) et un loss ratio passant de 46,6% à 45,3% (de 43,2% 1S18 à 44,0% 1S19).

Hors pôles

en M€	2T19	2T18	2T19 vs. 2T18	1S19	1S18	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	9	25		28	16	
Charges	- 93	- 74	25%	- 318	- 296	7%
<i>FRU</i>	0	0		- 170	- 160	6%
<i>Other</i>	- 93	- 74	26%	- 148	- 136	9%
Résultat brut d'exploitation	- 83	- 49	69%	- 290	- 280	3%
Coût du risque	1	- 4		1	- 3	
Mise en équivalence et autres	- 5	2		- 3	4	
Résultat avant impôt	- 87	- 51	72%	- 292	- 280	4%

Le PNB sous-jacent du Hors pôles est de 9 M€ au 2T19 vs. 25 M€ au 2T18 (divers éléments impactant positivement le 2T18).

Les charges sous-jacentes excluant la contribution au FRU, sont en hausse de +19 M€ sur un an au 2T19 principalement du fait du provisionnement d'indemnités de départ et de provisions de loyers pour locaux vacants en lien avec la gestion du parc immobilier.

La contribution du résultat avant impôt sous-jacent reste globalement inchangée sur un an au 1S19 excluant la contribution au FRU.

¹ Ratios publiés, net de réassurance

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3, ratios fully-loaded¹

Au 30 juin 2019, le ratio **CET1 Bâle 3 fully-loaded** de Natixis s'établit à 11,5%.

- **Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded** s'élèvent à 11,1 Md€
- **Les RWA Bâle 3 fully-loaded** s'élèvent à 96,9 Md€

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de 11,6% au 31 mars 2019, les impacts 2T19 se décomposent comme suit :

- Déduction des fonds propres des engagements de paiement irrévocables (IPC) : -12 pb
- Opérations stratégiques finalisées au 2T19 (WCM IM, Fiera Capital, Massena Partners, Azure Capital) : -16 pb
- Résultat net part du groupe de 2T19 : +36 pb
- Dividende ordinaire prévu au titre du 2T19 : -20 pb
- Effets RWA et autres du 2T19 : +2 pb

Bâle 3, ratios règlementaires¹

Au 30 juin 2019, les ratios règlementaires **Bâle 3** de Natixis s'établissent à **10,6%** pour le **CET1**, **12,8%** pour le **Tier 1** et **15,2%** pour le **ratio de solvabilité global**.

- Les fonds propres **Common Equity Tier 1** s'élèvent à 10,3 Md€ et les fonds propres **Tier 1** à 12,4 Md€
- Les **RWA** de Natixis s'élèvent à 96,9 Md€ et se décomposent en :
 - risque de crédit : 65,6 Md€
 - risque de contrepartie : 6,6 Md€
 - risque de CVA : 1,8 Md€
 - risque de marché : 9,6 Md€
 - risque opérationnel : 13,3 Md€

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 18,6 Md€ au 30 juin 2019, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 30 juin 2019, l'actif net comptable par action ressort à **5,24€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 150 059 450 (le nombre total d'actions étant de 3 153 078 482). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **3,96€**.

Ratio de levier¹

Au 30 juin 2019, le **ratio de levier** s'établit à **4,35%**.

Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier (ratio global d'adéquation des fonds propres) au 30 juin 2019 est estimé à près de 3,5 Md€ (en se basant sur les fonds propres incluant le résultat du semestre).

¹ Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 30/06/2019 ont été examinés par le conseil d'administration du 01/08/2019

Les éléments financiers au 30/06/2019 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

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

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

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

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

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

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 nets d'impôt. 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, 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 nets d'impôt. 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 1Q19 afin de prendre en compte la cession des activités de banque de détail. La plus-value nette de 586 M€ n'est pas annualisée.

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 du 28 mai 2019), 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€	30/06/2019
Écarts d'acquisition	3 863
Retraitement minoritaires Coface	-162
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	-334
Écarts d'acquisition retraités	3 367

<i>M€</i>	30/06/2019
Immobilisations incorporelles	697
Retraitement minoritaires Coface & autres	-48
Immobilisations incorporelles retraitées	649

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 ratio règlementaire (phasé) : Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois, avec mesures transitoires. Présentation excluant les résultats de l'exercice et les dividendes provisionnés au titre de ce même exercice (sur la base d'un taux de distribution de 60%¹).

Capital et ratio 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 provisionnés au titre de ce même exercice (sur la base d'un taux de distribution de 60%¹).

Ratio de levier : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires (présentation incluant les résultats du 1S19, nets de dividendes provisionnés¹) 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 4 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 se calculent en prenant en compte ½ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette norme de comptabilisation. L'impact sur le trimestre est calculé en faisant la différence avec le trimestre précédent.

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.

¹ Taux de distribution applicable au résultat net part du groupe publié retraité des coupons sur TSS nets d'impôts et excluant la plus-value nette de 586 M€ liée à la cession des activités de banque de détail

Natixis - Consolidé (retraité)

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	2 193	2 360	2 156	2 040	2 132	2 282	-3%	4 553	4 414	-3%
Charges	-1 675	-1 528	-1 499	-1 656	-1 720	-1 577	3%	-3 202	-3 297	3%
Résultat brut d'exploitation	518	832	658	383	412	705	-15%	1 350	1 117	-17%
Coût du risque	- 36	- 41	- 93	- 23	- 31	- 110		- 77	- 141	
Mises en équivalence	7	3	6	13	3	8		10	11	
Gains ou pertes sur autres actifs	6	4	0	44	682	- 2		10	681	
Variation valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	495	798	570	418	1 066	602	-25%	1 293	1 668	29%
Impôt	- 175	- 234	- 154	- 110	- 215	- 164		- 409	- 379	
Intérêts minoritaires	- 60	- 57	- 59	- 127	- 86	- 92		- 117	- 178	
Résultat net part du groupe	260	507	358	181	764	346	-32%	767	1 110	45%

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. 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

1S18

M€	1S18 sous-jacent	Eléments exceptionnels	1S18 retraité	Contribution du périmètre cédé	1S18 publié
Produit Net Bancaire	4 526	27	4 553	437	4 989
Charges	-3 173	-29	-3 202	-233	-3 435
Résultat Brut d'Exploitation	1 353	-2	1 350	204	1 554
Coût du risque	-77		-77	-7	-84
Mise en équivalence	10		10	0	10
Gain ou pertes sur autres actifs	10		10	0	10
Résultat avant impôt	1 295	-2	1 293	197	1 490
Impôt	-410	1	-409	-61	-470
Intérêts minoritaires	-117	-1	-117	0	-118
Résultat net part du groupe	769	-2	767	136	903

1S19

M€	1S19 sous-jacent	Eléments exceptionnels	1S19 retraité	Contribution résiduelle du périmètre cédé	1S19 publié
Produit Net Bancaire	4 410	4	4 414	22	4 436
Charges	-3 269	-28	-3 297	-22	-3 319
Résultat Brut d'Exploitation	1 141	24	1 117	0	1 117
Coût du risque	-141		-141	0	-141
Mise en équivalence	11		11	0	11
Gain ou pertes sur autres actifs	2	682	681	0	681
Résultat avant impôt	1 009	659	1 668	0	1 668
Impôt	-308	-71	-379	0	-379
Intérêts minoritaires	-145	-33	-178	0	-78
Résultat net part du groupe	555	555	1 110	0	1 110

Bilan comptable - IFRS 9

Actif (Md€)	30/06/2019	31/03/2019
Caisse, banques centrales, CCP	17,8	20,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat ¹	218,1	219,3
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	11,5	11,1
Prêts et créances ¹	124,9	119,2
Instruments de dettes au coût amorti	1,8	1,5
Placements des activités d'assurance	106,9	104,3
Actifs non courants destinés à être cédés	0,0	0,0
Comptes de régularisation et actifs divers	16,4	15,9
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	2,2	2,3
Écart d'acquisition	3,9	3,8
Total	504,3	498,4

Passif (Md€)	30/06/2019	31/03/2019
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat ¹	217,8	211,9
Dettes envers les EC et la clientèle ¹	97,5	101,8
Dettes représentées par un titre	48,5	45,7
Dettes sur actifs destinés à être cédés	0,0	0,0
Comptes de régularisation et passifs divers	18,5	17,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	96,5	93,4
Provisions pour risques et charges	1,7	1,7
Dettes subordonnées	4,0	4,0
Capitaux propres	18,6	20,8
Intérêts minoritaires	1,2	1,4
Total	504,3	498,4

¹ Y compris dépôts de garanties et appels de marges

Natixis - Contribution par pôle au 2T19

M€	AWM	CIB	Assurance	Paiements	Participations Financières	Hors pôles	2T19 publié
Produit net bancaire	932	847	207	105	196	- 5	2 282
Charges	- 605	- 523	- 116	- 94	- 141	- 98	-1 577
Résultat brut d'exploitation	327	324	92	11	55	- 103	705
Coût du risque	- 2	- 104	0	- 1	- 4	1	- 110
Résultat net d'exploitation	325	219	92	10	51	- 102	595
Mise en équivalence et autres	- 2	3	5	0	5	- 5	7
Résultat avant impôt	323	223	96	10	56	- 107	602
						Impôts	-164
						Intérêts minoritaires	-92
						RNPG	346

Asset & Wealth Management

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	799	842	841	1 032	773	932	11%	1 641	1 705	4%
<i>Asset management</i> ¹	762	805	805	998	742	900	12%	1 567	1 642	5%
<i>Wealth management</i>	37	37	36	34	31	32	-12%	74	63	-14%
Charges	- 548	- 569	- 584	- 642	- 558	- 605	6%	-1 117	-1 163	4%
Résultat brut d'exploitation	251	273	257	389	216	327	20%	524	542	3%
Coût du risque	0	- 1	- 1	0	1	- 2		- 1	- 1	
Résultat net d'exploitation	251	272	256	390	216	325	20%	523	541	4%
Mises en équivalence	0	0	0	2	0	0		0	0	
Autres	0	- 3	- 2	41	- 2	- 2		- 3	- 4	
Résultat avant impôt	251	269	255	433	214	323	20%	520	537	3%
Coefficient d'exploitation	68,6%	67,6%	69,4%	62,3%	72,1%	64,9%		68,1%	68,2%	
Coefficient d'exploitation hors IFRIC 21	68,1%	67,7%	69,6%	62,4%	71,6%	65,1%		67,9%	68,0%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	11,7	11,8	12,5	12,3	12,5	13,7	16%	11,8	13,7	16%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 143	4 065	4 150	4 363	4 364	4 407	8%	4 104	4 385	7%
RoE après impôt ² (en Bâle 3)	13,7%	15,2%	13,9%	19,6%	11,5%	15,1%		14,4%	13,3%	
RoE après impôt ² (en Bâle 3) hors IFRIC 21	14,0%	15,1%	13,8%	19,5%	11,8%	15,0%		14,5%	13,4%	

¹ Asset management incluant le Private equity et NIE

² 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

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	944	976	828	518	807	847	-13%	1 920	1 654	-14%
Global markets	527	457	334	14	366	419	-8%	984	785	-20%
<i>FIC-T</i>	378	299	252	231	251	304	2%	677	554	-18%
<i>Equity</i>	148	145	97	- 219	125	117	-19%	293	242	-17%
dont Equity hors cash	143	140	97	- 219	125	117	-16%	283	242	-15%
dont Cash equity	5	4	0	0	0	0		9	0	
<i>Desk CVA/DVA</i>	1	13	- 15	2	- 9	- 3		14	- 12	
Global finance¹	341	394	341	362	337	333	-15%	735	670	-9%
Investment banking²	82	85	78	126	87	90	5%	167	177	6%
Autres	- 7	41	74	16	16	6		34	22	
Charges	- 566	- 551	- 525	- 559	- 582	- 523	-5%	-1 117	-1 105	-1%
Résultat brut d'exploitation	378	425	302	- 41	225	324	-24%	803	549	-32%
Coût du risque	- 31	- 37	- 98	- 9	- 30	- 104		- 68	- 134	
Résultat net d'exploitation	347	388	204	- 50	195	219	-43%	735	414	-44%
Mises en équivalence	4	3	3	3	2	3		6	6	
Autres	3	0	0	0	- 15	0		3	- 15	
Résultat avant impôt	353	391	207	- 47	183	222	-43%	744	405	-46%
Coefficient d'exploitation	60,0%	56,4%	63,5%	107,9%	72,2%	61,8%		58,2%	66,8%	
Coefficient d'exploitation hors IFRIC 21	57,7%	57,2%	64,4%	109,4%	69,1%	62,7%		57,4%	65,9%	
RWA (Bâle 3) - en Md€	59,7	61,7	61,2	61,1	62,0	61,1	-1%	61,7	61,1	-1%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 435	6 416	6 676	6 631	6 634	6 740	5%	6 426	6 687	4%
RoE après impôt ³ (en Bâle 3)	16,0%	17,6%	9,0%	NR	7,6%	9,6%		16,8%	8,6%	
RoE après impôt ³ (en Bâle 3 hors IFRIC 21)	17,0%	17,2%	8,7%	NR	8,6%	9,2%		17,1%	8,9%	

¹ Incluant Coficiné ²Incluant M&A ³Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Assurance

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	204	193	192	201	218	207	7%	397	425	7%
Charges	- 118	- 108	- 103	- 118	- 125	- 116	7%	- 226	- 241	6%
Résultat brut d'exploitation	86	85	89	83	93	92	8%	170	184	8%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat net d'exploitation	86	85	89	83	93	92	8%	170	184	8%
Mises en équivalence	3	0	3	9	0	5		3	5	
Autres	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	89	85	92	91	93	96	14%	173	189	9%
Coefficient d'exploitation	58,0%	56,1%	53,8%	58,9%	57,5%	55,8%		57,1%	56,7%	
Coefficient d'exploitation hors IFRIC 21	51,1%	58,5%	56,2%	61,2%	51,7%	57,8%		54,7%	54,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	7,3	7,0	7,1	7,3	8,0	7,9	13%	7,0	7,9	13%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	853	868	828	841	858	942	8%	861	900	5%
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3)	28,6%	26,4%	30,3%	30,7%	29,4%	28,4%		27,5%	28,8%	
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors IFRIC 21)	33,0%	24,9%	28,8%	29,2%	33,3%	27,2%		28,9%	30,1%	

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Paiements

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	93	95	96	105	103	105	10%	188	208	10%
Charges	- 79	- 88	- 84	- 90	- 88	- 94	7%	- 167	- 181	8%
Résultat brut d'exploitation	14	7	12	15	16	11	46%	21	27	25%
Coût du risque	0	0	0	- 2	0	- 1		0	- 1	
Résultat net d'exploitation	14	7	12	13	16	10	40%	21	26	23%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	1	0	0	0	0		1	0	
Résultat avant impôt	14	8	12	13	16	10	28%	22	26	19%
Coefficient d'exploitation	85,2%	92,2%	87,6%	85,7%	84,8%	89,6%		88,7%	87,2%	
Coefficient d'exploitation hors IFRIC 21	84,5%	92,4%	87,9%	85,9%	84,1%	89,8%		88,5%	87,0%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	1,0	1,2	1,0	1,1	1,1	1,2	-1%	1,2	1,2	-1%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	295	300	352	332	356	373	25%	297	365	23%
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3)	12,8%	7,4%	9,6%	10,1%	12,0%	7,3%		10,1%	9,6%	
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors IFRIC 21)	13,4%	7,2%	9,4%	9,9%	12,5%	7,1%		10,3%	9,7%	

EBITDA *standalone*

Hors éléments exceptionnels

€m	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	1S18	1S19
Produit net bancaire	93	95	96	105	103	105	188	208
Charges	(79)	(87)	(85)	(90)	(88)	(94)	(166)	(181)
Résultat brut d'exploitation - Natixis publié excl. éléments exceptionnels	14	8	11	15	16	11	22	27
Ajustements analytiques sur produit net bancaire	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(3)	(3)
Ajustements sur charges de structure	5	5	5	5	6	5	10	11
Résultat brut d'exploitation - vision standalone	18	12	14	19	20	15	29	35
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3	4	4	5	4	4	7	8
EBITDA - vision standalone	21	16	18	24	24	19	36	43

EBITDA = Produit net bancaire (-) Charges générales d'exploitation. Vision standalone excluant éléments analytiques et charges de structure

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Participations financières

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	190	174	197	181	193	196	13%	364	389	7%
<i>Coface</i>	177	156	180	165	175	181	16%	333	356	7%
<i>Autres</i>	13	18	17	16	18	15	-18%	31	33	6%
Charges	- 130	- 125	- 131	- 140	- 133	- 141	13%	- 255	- 275	8%
Résultat brut d'exploitation	59	49	66	41	60	55	11%	109	115	6%
Coût du risque	- 6	1	1	3	- 2	- 4		- 5	- 6	
Résultat net d'exploitation	54	50	67	44	58	51	1%	104	108	4%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	2	3	0	0	0	5		5	5	
Résultat avant impôt	56	53	67	44	58	56	5%	109	114	4%
RWA (Bâle 3 - en Md€)	5,3	5,6	5,5	5,6	5,7	5,7	2%	5,6	5,7	2%

Hors Pôles

en M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 vs. 2T18	1S18	1S19	1S19 vs. 1S18
Produit net bancaire	- 37	79	3	3	37	- 5		42	32	
Charges	- 232	- 87	- 71	- 107	- 234	- 98	12%	- 319	- 331	4%
<i>FRU</i>	- 160	0	0	0	- 170	0		- 160	- 170	6%
<i>Autres</i>	- 73	- 86	- 71	- 107	- 64	- 98	13%	- 159	- 162	2%
Résultat brut d'exploitation	- 269	- 7	- 68	- 104	- 196	- 103		- 277	- 299	
Coût du risque	1	- 4	4	- 15	0	1		- 3	1	
Résultat net d'exploitation	- 269	- 11	- 63	- 118	- 196	- 102		- 280	- 298	
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	1	2	2	3	699	- 5		4	694	
Résultat avant impôt	- 268	- 9	- 62	- 115	503	- 107		- 276	396	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	9,0	9,4	8,7	7,8	7,0	7,3	-22%	9,4	7,3	-22%

Compte de résultat 2T19 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	2T19 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Investissement & charges de restructuration "Fit to Win"	2T19 publié
Produit Net bancaire	2 297	- 15			2 282
Charges	-1 566		- 10	- 1	-1 577
Résultat brut d'exploitation	730	- 15	- 10	- 1	705
Coût du risque	- 110				- 110
Mise en équivalence	8				8
Gain ou pertes sur autres actifs	- 2				- 2
Résultat avant impôt	627	- 15	- 10	- 1	602
Impôt	- 172	5	3	0	- 164
Intérêts minoritaires	- 93			0	- 92
Résultat net (part du groupe)	363	- 10	- 7	0	346

Compte de résultat 1S19 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données retraitées

M€	1S19 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Investissement & charges de restructuration "Fit to Win"	Cession de filiale au Brésil	Plus-value sur la cession des activités de banque de détail	1S19 retraité
Produit Net bancaire	4 410	4					4 414
Charges	-3 269		- 26	- 1			-3 297
Résultat brut d'exploitation	1 141	4	- 26	- 1	0	0	1 117
Coût du risque	- 141						- 141
Mise en équivalence	11						11
Gain ou pertes sur autres actifs	- 2				- 15	697	681
Résultat avant impôt	1 009	4	- 26	- 1	- 15	697	1 668
Impôt	- 308	- 1	8	0		- 78	- 379
Intérêts minoritaires	- 145			0		- 33	- 178
Résultat net (part du groupe)	555	3	- 18	0	- 15	586	1 110

Les chiffres sont retraités de la cession des activités banque de détail comme communiqué le 11 avril 2019. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 13

Capital et structure financière au 1T19 - Bâle 3 phasé

Voir note méthodologique - Engagements de paiement irrévocables (IPC) en déduction de fonds propres à compter du 2T19

Fully-loaded

€bn	30/06/2019
Capitaux propres part du groupe	18,6
Hybrides (incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres)	- 2,1
Goodwill & incorporels	- 3,8
Impôts différés	- 0,7
Provision pour dividende	- 0,3
Autres déductions	- 0,5
CET1 capital	11,1
CET1 ratio	11,5%
Additional Tier 1 capital	1,8
Tier 1 capital	12,9
Tier 1 ratio	13,3%
Tier 2 capital	2,3
Total capital	15,1
Total capital ratio	15,6%
Risk-weighted assets	96,9

Règlementaire

€bn	30/06/2019
Capital CET1 Fully-loaded	11,1
Résultat net de la période en cours	- 1,1
Dividende provisionné	0,3
CET1 capital	10,3
CET1 ratio	10,6%
Additional Tier 1 capital	2,1
Tier 1 capital	12,4
Tier 1 ratio	12,8%
Tier 2 capital	2,3
Total capital	14,7
Total capital ratio	15,2%
Risk-weighted assets	96,9

Impacts IFRIC 21 par pôle

Effet sur les charges

M€	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	1S18	1S19
AWM	-4	1	1	1	-4	1	-3	-3
BGC	-22	7	7	7	-24	8	-15	-16
Assurance	-14	5	5	5	-13	4	-9	-8
Paiements	-1	0	0	0	-1	0	0	0
Participations financières	0	0	0	0	0	0	0	0
Hors pôles	-119	40	40	40	-119	40	-80	-79
Total Natixis	-160	53	53	53	-161	54	-107	-107

Les chiffres historiques sont retraités de la cession des activités de banque de détail

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 30 juin 2019

Md€	RWA (fin de période)	% du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles 1S19	Fonds propres normatifs 1S19	RoE après impôt 1S19
AWM	13,7	16%	3,1	4,4	13,3%
BGC	61,1	73%	0,2	6,7	8,6%
Assurance	7,9	9%	0,1	0,9	28,8%
Paiements	1,2	1%	0,2	0,4	9,6%
TOTAL (excl. Hors pôles)	83,9	100%	3,6	12,3	

Ventilation des risques pondérés (RWA)- Md€		30/06/2019
Risque de crédit		65,6
<i>Approche interne</i>		54,5
<i>Approche standard</i>		11,1
Risque de contrepartie		6,6
<i>Approche interne</i>		5,7
<i>Approche standard</i>		1,0
Risque de marché		9,6
<i>Approche interne</i>		4,1
<i>Approche standard</i>		5,4
CVA		1,8
Risque opérationnel - Approche standard		13,3
Total RWA		96,9

Ratio de levier fully-loaded¹

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€	30/06/2019
Fonds propres Tier 1¹	13,2
Total bilan prudentiel	399,0
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	- 48,4
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ²	- 29,8
Autres opérations avec les affiliés	- 47,7
Engagements donnés	36,4
Ajustements réglementaires	- 5,2
Total exposition levier	304,4
Ratio de levier	4,35%

¹ Voir note méthodologique. Sans phase-in et avec hypothèse de remplacement des émissions subordonnées lorsqu'elles deviennent non éligibles

² 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 Juin 2019

Md€	30/06/2019
Capitaux propres part du groupe	18,6
Retraitement des hybrides	-2,0
Retraitement des plus-values des TSS	-0,1
Distribution	
Actif net comptable	16,5
Immobilisations incorporelles retraitées ¹	-0,6
Ecarts d'acquisition retraités ¹	-3,4
Actif net comptable tangible²	12,5
€	
Actif net comptable par action	5,24
Actif net comptable tangible par action	3,96

Bénéfice par action au 1S19

M€	30/06/2019
Résultat net - part du groupe	1 110
Coupons sur TSS nets d'impôts	- 45
Résultat net attribuable aux actionnaires	1 065
Bénéfice par action (€)	0,34

Nombre d'actions au 30 juin 2019

	30/06/2019
Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 149 759 007
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 150 059 450
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	3 019 032

Résultat net attribuable aux actionnaires

M€	2T19	1S19
Résultat net - part du groupe	346	1 110
Coupons sur TSS nets d'impôts	- 22	- 45
Numérateur RoE & RoTE Natixis	324	1 065

¹ Voir note méthodologique ² Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

RoTE¹

M€	30/06/2019
Capitaux propres part du groupe	18 621
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	- 288
Immobilisations incorporelles	- 649
Écarts d'acquisition	-3 367
Fonds propres RoTE fin de période	12 195
Fonds propres RoTE moyens 2T19	12 202
RoTE 2T19 annualisé sans ajustement de l'impact IFRIC21	10,6%
Impact IFRIC 21	- 47
RoTE 2T19 annualisé excl. IFRIC21	9,1%
Fonds propres RoTE moyens 1S19	12 205
RoTE 1S19 annualisé excl. IFRIC21	13,4%

RoE¹

M€	30/06/2019
Capitaux propres part du groupe	18 621
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	- 288
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 513
Fonds propres RoE fin de période	15 697
Fonds propres RoE moyens 2T19	15 722
RoE 2T19 annualisé sans ajustement de l'impact IFRIC21	8,3%
Impact IFRIC 21	- 47
RoE 2T19 annualisé excl. IFRIC21	7,0%
Fonds propres RoE moyens 1S19	15 735
RoE 1S19 annualisé excl. IFRIC21	10,4%

Encours douteux²

Md€	31/03/2019 Sous IFRS 9	30/06/2019 Sous IFRS 9
Engagements provisionnables ³	1,7	1,7
<i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i>	1,5%	1,4%
Stock de provisions ⁴	1,3	1,3
Provisions totales/Engagements provisionnables	76%	75%

¹ Voir note méthodologique. Les RoE et RoTE sont basés sur le bilan de fin de trimestre afin de prendre en compte la cession des activités de banque de détail. La plus-value nette de 586 M€ n'est pas annualisée. ² Encours au bilan, hors repos, net de collatéral ³ Engagements nets des sûretés ⁴ Provisions individuelles et collectives

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 deuxième trimestre de l'année 2019 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée, disponible sur le site Internet www.natixis.com dans l'espace "Investisseurs & actionnaires".

La conférence de présentation des résultats du vendredi 2 août 2019 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Investisseurs & actionnaires).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

Damien Souchet T + 33 1 58 55 41 10
Noémie Louvel T + 33 1 78 40 37 87

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Daniel Wilson T + 33 1 58 19 10 40
Vanessa Stephan T + 33 1 58 19 34 16

www.natixis.com

