

Résultats 3T18 et 9M18

Pertinence de nos choix stratégiques dans des marchés volatils

Hausse du Résultat net publié : +10% à 422 M€ au 3T18 et +15% à 1 324 M€ au 9M18

FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET DE LA PROFITABILITÉ DE NOS MÉTIERS

PNB SOUS-JACENT¹ À 2,3 MD€ AU 3T18 ET 7,3 MD€ AU 9M18 (+3% ET +6% À CHANGE CONSTANT)

ROE SOUS-JACENT¹ DE NOS MÉTIERS À 15,4% AU 9M18

Asset & Wealth Management : dynamique positive de la collecte, marges et commissions de surperformance en hausse grâce au choix de la gestion active

Dynamique positive de la collecte nette et des marges : 8^{ème} trimestre consécutif de collecte positive (+5 Md€), combiné à des marges en progression > 31pb au 3T18 (+1,4pb vs. 3T17)

Commissions de surperformance en hausse de près de +30% sur un an au 9M18, en légère hausse au 3T18 vs. 3T17

Hausse significative du RBE sous-jacent¹ : +26% à change constant sur un an au 9M18

Acquisition de Massena Partners afin de renforcer le positionnement de Natixis Wealth Management sur le UHNWI²

BGC : RoE sous-jacent¹ à 14,4% au 9M18 grâce à nos expertises diversifiées et différenciantes

PNB sous-jacent¹ hors CVA/DVA stable sur un an au 3T18 ainsi qu'au 9M18 à taux de change constant. Retraité de la cession des activités d'intermédiation et de recherche actions, hausse sur ces deux périodes

Global markets : Revenus Equity (hors cash) en hausse de +3% sur un an au 3T18 avec des revenus FICT stables

Global finance : Revenus sous-jacents¹ en hausse de +13% à change constant au 9M18 grâce à l'approche sectorielle

Assurance : croissance soutenue de l'activité

Hausse du PNB sous-jacent¹ de +8% sur un an au 9M18 (+9% au 3T18)

Assurance vie³ : 7,5 Md€ de primes au 9M18 (+4% sur un an) dont 34% en unités de compte

SFS : forte dynamique de croissance, en particulier sur les Paiements

PNB sous-jacent¹ des SFS en hausse de +6% sur un an au 9M18 (+7% au 3T18 dont +16% sur les Paiements)

Paiements : Volume d'affaires généré par Dalenys et PayPlug en hausse de +33% sur un an au 9M18

CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Résultat net sous-jacent¹ de 1 345 M€ en hausse de +8% sur un an au 9M18, et de 438 M€ au 3T18 (+7% sur un an)

Hausse du RoTE sous-jacent¹ à 14,1% au 9M18 (+190pb vs. 9M17)

Ratio CET1 Bâle 3 FL⁴ à 10,9% au 30 septembre 2018 incluant le financement de l'acquisition de MV Credit pour 12pb

9M18 : DES DÉBUTS PROMETTEURS POUR NEW DIMENSION

François Riahi, Directeur Général de Natixis a déclaré : « Natixis a réalisé de bonnes performances sur les neuf premiers mois de l'année, avec une activité en croissance et une hausse de la rentabilité des métiers montrant la pertinence de nos choix stratégiques. Ces résultats sont parfaitement conformes aux ambitions de notre plan stratégique New Dimension. Toutes nos équipes sont et resteront mobilisées pour mettre en œuvre ce plan. »

¹ Hors éléments exceptionnels. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC21 pour le calcul du coefficient d'exploitation, RoE et RoTE

² Ultra High Net Worth Individuals

³ Hors traité de réassurance avec CNP

⁴ Voir note méthodologique

RÉSULTATS DU 3T18

Le Conseil d'administration a arrêté le 8 novembre 2018 les comptes de Natixis au titre du 3^e trimestre 2018.

| en M€ | 3T18 publié | 3T17 publié | 3T18 dont sous-jacent | 3T18 dont exceptionnels | 3T18 vs. 3T17 publié | 3T18 vs. 3T17 publié change constant | 3T18 vs. 3T17 sous- jacent | 3T18 vs. 3T17 sous-jacent change constant |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|-------------------------------------|---|
| Produit net bancaire | 2 376 | 2 205 | 2 302 | 74 | 8% | 7% | 3% | 3% |
| dont métiers | 2 197 | 2 059 | 2 128 | 68 | 7% | 6% | 3% | 3% |
| Charges | -1 615 | -1 530 | -1 586 | -28 | 5% | 5% | 5% | 4% |
| Résultat brut d'exploitation | 761 | 674 | 716 | 45 | 13% | 12% | 0% | 0% |
| Coût du risque | -102 | -55 | -30 | -71 | | | | |
| Résultat net d'exploitation | 659 | 619 | 685 | -26 | 7% | | 4% | |
| Mise en équivalence et autres | 5 | 4 | 5 | | | | | |
| Résultat avant impôt | 665 | 623 | 691 | -26 | 7% | | 4% | |
| Impôt | -184 | -181 | -193 | 9 | | | | |
| Intérêts minoritaires | -59 | -59 | -60 | 0 | | | | |
| Résultat net – pdg | 422 | 383 | 438 | -17 | 10% | | 7% | |

Le PNB sous-jacent de Natixis ressort en hausse de +3% sur un an avec, notamment, une forte progression des revenus de l'AWM (+7% sur un an), de l'Assurance (+9% sur un an), des Paiements (+16% sur un an) et de Coface (+8% sur un an). Les revenus de la BGC sont en hausse sur un an à périmètre constant (hors CVA/DVA).

Les charges sous-jacentes progressent en partie du fait d'une hausse des ETP et des investissements, à la fois de transformation et en projets digitaux prévus dans la trajectoire du plan New Dimension. Les charges publiées incluent ~10 M€ de frais exceptionnels de restructuration dans le cadre du plan d'efficacité opérationnelle d'Ostrum, tandis que ~20 M€ de coûts annualisés du cash equity continuent d'être supportés (jusqu'au 1S19) sans contribution aux revenus. Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹ ressort à 71,3% au 3T18, en hausse de 1,3pp vs. 3T17.

Le résultat avant impôt sous-jacent est en hausse de +4% sur un an, incluant une réduction significative du coût du risque sous-jacent (divisé de près de moitié vs. 3T17). Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque sous-jacent des métiers s'établit à 18pb au 3T18.

Le taux d'impôt du 3T18 atteint ~28% (en baisse par rapport au 3T17). Les intérêts minoritaires sont stables sur l'année.

Le résultat net part du groupe retraité de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 388 M€ au 3T18, en hausse de +5% sur un an. En intégrant les éléments exceptionnels (-17 M€ nets d'impôt au 3T18) et l'impact IFRIC 21 (+50 M€ au 3T18), le résultat net part du groupe publié au 3T18 s'établit à 422 M€, en croissance de +10% sur un an.

Le RoTE sous-jacent¹ de Natixis s'établit à 11,6% hors impact IFRIC 21 et le RoE sous-jacent¹ des métiers à 12,6%, en progression de +130pb et +20pb respectivement par rapport au 3T17. Le bénéfice par action¹ de Natixis est en hausse de +11% sur un an au 3T18.

Natixis réitère ses ambitions stratégiques et financières communiquées le 12 septembre 2018. Dans l'optique d'accélérer sa croissance et la création de valeur en direction des objectifs du plan stratégique New Dimension, Natixis pourrait investir jusqu'à 2,5 Md€ sur la période 2018-2020 (~0,4 Md€ déjà investis). Ces investissements porteraient prioritairement sur les métiers de Gestion d'actifs et de fortune (par exemple : boutiques complétant l'offre existante, développement en Asie et sur le segment des alternatifs, actifs d'assurance vie), secondairement sur les Paiements, afin de prendre part au mouvement de consolidation de l'industrie (par exemple : acquisitions, combinaison d'actifs) et sur la BGC (par exemple : boutiques de M&A). À noter également côté Assurance, le projet de reprise de l'activité non-vie des Banques Populaires pour les clients particuliers mentionné lors de la présentation du plan stratégique New Dimension en novembre 2017. Par ailleurs, et sous réserve de la réalisation du projet de cession des activités de banque de détail à BPCE SA, le scénario central de Natixis reste la distribution d'un dividende exceptionnel pouvant atteindre 1,5 Md€ dans la mesure où aucune opportunité stratégique significative n'a été identifiée à ce jour. Enfin, suite au communiqué de presse publié le 11 octobre 2018, Natixis reconferme ne pas envisager une OPA sur Ingénico.

¹ Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

RÉSULTATS 9M18

| en M€ | 9M18 publié | 9M17 publié | 9M18 dont sous-jacent | 9M18 dont exceptionnels | 9M18 vs. 9M17 publié | 9M18 vs. 9M17 publié change constant | 9M18 vs. 9M17 sous-jacent | 9M18 vs. 9M17 sous-jacent change constant |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---|---------------------------------|--|
| Produit net bancaire | 7 365 | 6 961 | 7 265 | 100 | 6% | 8% | 3% | 6% |
| <i>dont métiers</i> | 6 826 | 6 555 | 6 757 | 68 | 4% | 7% | 3% | 6% |
| Charges | -5 050 | -4 895 | -4 989 | -61 | 3% | 5% | 3% | 5% |
| <i>dont charges hors FRU</i> | -4 886 | -4 773 | -4 825 | -61 | 2% | 5% | 2% | 4% |
| Résultat brut d'exploitation | 2 315 | 2 066 | 2 276 | 39 | 12% | 16% | 3% | 6% |
| Coût du risque | -185 | -193 | -114 | -71 | | | | |
| Résultat net d'exploitation | 2 130 | 1 873 | 2 162 | -32 | 14% | | 7% | |
| Mise en équivalence et autres | 25 | 45 | 25 | | | | | |
| Résultat avant impôt | 2 155 | 1 917 | 2 187 | -32 | 12% | | 6% | |
| Impôt | -654 | -650 | -665 | 11 | | | | |
| Intérêts minoritaires | -177 | -116 | -177 | 0 | | | | |
| Résultat net – pdg | 1 324 | 1 151 | 1 345 | -21 | 15% | | 8% | |

Le PNB sous-jacent de Natixis ressort en hausse de +6% sur un an à taux de change constant avec notamment une hausse significative des revenus de l'AWM (+14% à taux de change constant), de l'Assurance (+8%), des Paiements (+15%) et de Coface. Les revenus de la BGC sont en hausse sur un an à taux de change constant (hors cash equity et CVA/DVA), malgré une base de comparaison élevée sur 9M17.

Les charges sous-jacentes sont maîtrisées, se traduisant par un effet ciseaux positif de 2pp à taux de change constant et retraité de la contribution au FRU, malgré les investissements réalisés sur 9M18. Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹ ressort à 67,9% au 9M18, en baisse de 0,2pp vs. 9M17. Le résultat brut d'exploitation sous-jacent progresse de +6% sur un an à taux de change constant.

Le résultat avant impôt sous-jacent est en hausse de +6% sur un an, incluant une réduction significative du coût du risque sous-jacent (en baisse de ~80 M€ vs. 9M17), illustrant notre modèle. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque sous-jacent des métiers s'établit à 19pb au 9M18.

Le taux d'impôt du 9M18 atteint ~30%, en ligne avec la guidance pour l'année 2018 et en baisse par rapport au 9M17 (~34%). Les intérêts minoritaires sont en hausse sur un an, notamment du fait d'une plus forte contribution de Coface et de certains affiliés Européens en AM.

Le résultat net part du groupe retraité de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 1 396 M€ au 9M18, en hausse de +8% sur un an et équivalent à ~160pb de génération de capital sur une base annualisée.

En intégrant les éléments exceptionnels (-21 M€ nets d'impôt au 9M18) et l'impact IFRIC 21 (-50 M€ au 9M18), le résultat net part du groupe publié au 9M18 s'établit à 1 324 M€, en croissance de +15% sur un an.

Le RoTE sous-jacent¹ de Natixis s'établit à 14,1% hors impact IFRIC 21 et le RoE sous-jacent¹ des métiers à 15,4%, en progression de +190pb et +120pb respectivement par rapport au 9M17. La profitabilité de chacun des métiers est en progression.

¹ Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

RÉSULTATS 3T18 & 9M18

Éléments exceptionnels

| <i>en M€</i> | | 3T18 | 3T17 | 9M18 | 9M17 |
|---|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Reprise de provision SWL (PNB) | <i>BGC</i> | 68 | | 68 | |
| Variation de change des TSS en devises (PNB) | <i>Hors pôles</i> | 5 | -26 | 32 | -86 |
| Coûts d'investissement TEO (Charges) | <i>Métiers & Hors pôles</i> | -27 | -15 | -61 | -35 |
| Charges de restructuration & investissements « Fit to Win » (Charges) | <i>Hors pôles</i> | -1 | | 0 | |
| Provision pour litige (Coût du risque) | <i>BGC</i> | -71 | | -71 | |
| Complément exceptionnel de C3S ¹ lié à l'accord avec CNP (Charges) | <i>Assurance</i> | | | | -19 |
| Impact en impôt | | 9 | 13 | 11 | 45 |
| Impact sur intérêts minoritaires | | 0 | | 0 | |
| Impact total en Résultat net – pdg | | -17 | -28 | -21 | -94 |

DÉTAIL DES COÛTS D'INVESTISSEMENT TEO

Investissements par métiers

| <i>en M€</i> | 3T18 | 3T17 | 9M18 | 9M17 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <i>AWM</i> | -11 | | -12 | |
| <i>BGC</i> | -4 | -3 | -9 | -3 |
| <i>Assurance</i> | 1 | -3 | 0 | -5 |
| <i>SFS</i> | -2 | -1 | -7 | -1 |
| <i>Hors pôles</i> | -11 | -9 | -34 | -25 |
| Impact sur les charges | -27 | -15 | -61 | -35 |

¹ Contribution sociale de solidarité des sociétés

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

Asset & Wealth Management

| en M€ | 3T18 | 3T17 | 3T18 vs. 3T17 | 9M18 | 9M17 | 9M18 vs. 9M17 | 9M18 vs. 9M17 FX constant |
|---|------------|------------|------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------------------|
| Produit net bancaire | 818 | 766 | 7% | 2 413 | 2 214 | 9% | 14% |
| dont Asset management | 782 | 730 | 7% | 2 303 | 2 114 | 9% | 14% |
| dont Wealth management | 36 | 36 | 0% | 110 | 100 | 11% | 11% |
| Charges | -554 | -527 | 5% | -1 631 | -1 567 | 4% | 8% |
| Résultat brut d'exploitation | 264 | 239 | 11% | 782 | 647 | 21% | 26% |
| Coût du risque | -1 | 0 | | -2 | 0 | | |
| Mise en équivalence et autres | -1 | 0 | | -4 | 8 | | |
| Résultat avant impôt | 262 | 239 | 10% | 777 | 656 | 18% | |
| Coefficient d'exploitation ¹ | 67,9% | 69,0% | -1,1pp | 67,5% | 70,7% | -3,2pp | |
| RoE après impôt ¹ | 14,6% | 13,4% | +1,2pp | 14,6% | 12,4% | +2,2pp | |

Le PNB sous-jacent d'AWM progresse de manière significative au 9M18, à +14% sur un an à taux de change constant, bien au-dessus des objectifs de croissance prévus dans New Dimension. Les revenus sous-jacents de l'**Asset management** intègrent au 9M18 des hausses de +10% sur un an à taux de change constant en Amérique du Nord (1 213 M€) et de +22% en Europe (747 M€). Le PNB sous-jacent du **Wealth management** est en hausse de +11% sur un an au 9M18.

Les marges de l'AM hors commissions de surperformance (58 M€ au 3T18 et 177 M€ sur 9M18 ; ~8% des revenus de l'AM sur 9M18) ressortent supérieures à 31pb au 3T18 (+1,4pb sur un an et stables par rapport à 2T18). Elles progressent à 16pb en Europe (+1,5pb sur un an et +0,9pb hors actifs d'assurance vie) et à 40pb en Amérique du Nord (+0,4pb sur un an).

La collecte nette de l'AM sur le trimestre atteint +5 Md€, le huitième trimestre consécutif de collecte positive. La tendance observée au 1S18 se poursuit avec un effet mix favorable et des marges moyennes sur collecte brute de produits long-terme supérieures à celles sur une décollecte brute équivalente. La diversification, particulièrement vers les classes d'actifs alternatives, constitue un atout majeur afin de faire face à la volatilité des marchés. Succès de stratégies à forte marge chez H2O, DNCA (Alpha Bonds) et Loomis (Credit). Au 9M18, la collecte nette atteint +20 Md€ et porte essentiellement sur des produits long-terme avec notamment des stratégies equity collectant +9 Md€ (portées par l'Amérique du Nord et Harris), des stratégies fixed income collectant +2 Md€ (portées par l'Europe et H2O) ou encore des stratégies diversifiées collectant +4 Md€ (portées par l'Europe et des affiliés tels que H2O, Ostrum, Seeyond ou Dorval).

Les actifs sous gestion de l'AM s'élèvent à 861 Md€ au 30 septembre 2018, dont 420 Md€ en Europe et 425 Md€ en Amérique du Nord. La progression des encours sur le trimestre a été portée par la collecte, un effet marché positif de +6 Md€, un effet change positif de +2Md€ et un effet périmètre de +2Md€ (acquisition de MV Crédit au Royaume-Uni, finalisée au 3T18). À change constant les encours moyens progressent de +11% en Europe, hors actifs d'assurance vie, et de +5% en Amérique du Nord, sur un an. **Les actifs sous gestion du Wealth management** atteignent 33,8 Md€² avec 2,1 Md€ de collecte sur 9M18.

Le RoE sous-jacent¹ de l'AWM s'établit à 14,6% au 9M18, en hausse de +220pb sur un an, avec notamment un effet ciseau positif de 5pp et un **résultat brut d'exploitation sous-jacent** en progression de +26% à taux de change constant sur un an.

Le plan d'efficacité opérationnelle d'Ostrum Asset Management devrait générer ~20 M€ d'économies de coûts sur base annuelle qui seront pleinement capturées à fin 2019. Les données publiées du 3T18 incluent ~10 M€ de frais de restructuration (sans autres frais attendus).

Natixis annonce l'acquisition de Massena Partners. Après avoir cédé Sélection 1818, Natixis Wealth Management poursuit son repositionnement sur le métier du Wealth management en France et au Luxembourg via l'acquisition de Massena Partners. Massena Partners est une société de gestion et de conseil en investissement qui gère 2,3 Md€ pour le compte de groupes familiaux français. Son expertise en private equity et en club deal immobilier viendra enrichir l'offre de Natixis Wealth Management. Cette opération est menée en parfaite cohérence avec le plan New Dimension, engagé par Natixis fin 2017. L'impact sur le ratio CET1 de Natixis est estimé à environ 5pb.

¹ Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

² Y compris Vega IM, détenu à 60% par Natixis Wealth Management

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€ | 3T18 | 3T17 | 3T18 vs. 3T17 | 9M18 | 9M17 | 9M18 vs. 9M17 | 9M18 vs. 9M17 FX constant |
|---|------------|------------|------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------------------|
| Produit net bancaire | 753 | 775 | -3% | 2 657 | 2 765 | -4% | -1% |
| PNB hors desk CVA/DVA | 768 | 768 | 0% | 2 657 | 2 736 | -3% | 0% |
| Charges | -519 | -503 | 3% | -1 627 | -1 624 | 0% | 2% |
| Résultat brut d'exploitation | 235 | 272 | -14% | 1 031 | 1 141 | -10% | -6% |
| Coût du risque | -24 | -16 | | -92 | -94 | | |
| Mise en équivalence et autres | 3 | 3 | | 12 | 8 | | |
| Résultat avant impôt | 213 | 258 | -17% | 950 | 1 054 | -10% | |
| Coefficient d'exploitation ¹ | 69,8% | 66,1% | + 3,7pp | 60,9% | 58,4% | +2,5pp | |
| RoE après impôt ¹ | 9,1% | 10,3% | -1,2pp | 14,4% | 14,1% | +0,3pp | |

Le PNB sous-jacent de la Banque de Grande Clientèle (hors desk CVA/DVA) progresse sur un an à la fois au 3T18 et au 9M18 à taux de change constant, hors cash equity (26 M€ de contribution au 9M17). Bonne performance de Global finance (+13% à taux de change constant sur un an au 9M18) compensant l'évolution de Global markets par rapport à un 9M17 élevé.

Les revenus de **Global markets** progressent de +1% sur un an à périmètre constant au 3T18 (9 M€ de contribution cash equity au 3T17), hors CVA/DVA. Les revenus **FICT** restent stables sur un an au 3T18, grâce à de bons niveaux d'activité en Crédit et FX, combinés à une activité Taux résiliente malgré des conditions de marché peu favorables. Les revenus **Equity** sont en hausse de +3% sur un an au 3T18 à périmètre constant, le cash equity ne contribuant plus aux revenus à compter du troisième trimestre 2018 (fermeture des desks US et UK au 1T18 avec une contribution des desks France jusqu'au 1^{er} juillet 2018). Au 3T18, les dérivés actions ont connu une bonne dynamique d'activité, notamment en France, contrebalançant des conditions de marché peu favorables en Asie.

Les revenus de **Global finance** sont en hausse de +6% sur un an au 3T18 et de +13% à taux de change constant sur un an au 9M18 grâce à notre approche sectorielle. Solide performance des secteurs Energy & Natural Ressources (en hausse de +13% sur un an au 3T18) et Real Assets (+11% sur un an au 3T18). La production nouvelle reste dynamique au 3T18 (+33% sur un an) menée par ENR (x2 vs. 3T17) et RA (+21% sur un an).

Les revenus d'**Investment banking et M&A** sont en baisse de -7% sur un an au 3T18 du fait d'une activité primaire ECM moindre en France et en Europe. Le 3T18 est marqué par une bonne performance de DCM et de faibles niveaux d'activités en M&A. Pipeline M&A dynamique pour le 4T18.

La proportion de revenus provenant de commissions de service est en légère hausse au 3T18 vs. 3T17².

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle et en hausse de moins de +2% à taux de change constant sur un an au 9M18 (stables à taux de change courant). Les activités de cash equity ne contribuent plus aux revenus au 3T18, mais ~20 M€ de coûts annualisés continueront d'être supportés jusqu'à la fin du 2T19.

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent (hors CVA/DVA) baisse légèrement sur un an, que ce soit au 3T18 ou au 9M18 à taux de change constant. **Le coût du risque sous-jacent** s'améliore grâce à la stratégie O2D et une gestion des risques disciplinée.

Le RoE sous-jacent¹ de la BGC s'établit à 14,4% au 9M18, en hausse de +30pb sur un an. **Les RWA** sont en baisse de -1% par rapport au 2T18 et restent stables sur un an. **Le ratio PNB/RWA sous-jacent** à 9M18 est en ligne avec les ambitions New Dimension 2020, malgré la saisonnalité du troisième trimestre.

Natixis renforce sa position sur les thématiques ESG. La plateforme *Green and Sustainable Hub* lancée en 2017, a généré 17 M€³ de revenus sur 9M18. En 2018, Natixis a été primée par *The Banker* comme « *Most innovative investment bank for climate change and sustainability* » et a reçu le prix *Euromoney* de « *#1 Best Credit Research Green Bonds/ESG* ».

¹ Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

² ENR, Real Assets et Aviation

³ Données métiers

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€ | 3T18 | 3T17 | 3T18 vs. 3T17 | 9M18 | 9M17 | 9M18 vs. 9M17 |
|---|-------|-------|------------------|-------|-------|------------------|
| Produit net bancaire | 192 | 176 | 9% | 589 | 544 | 8% |
| Charges | -104 | -96 | 8% | -329 | -306 | 8% |
| Résultat brut d'exploitation | 88 | 80 | 10% | 259 | 239 | 9% |
| Coût du risque | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Mise en équivalence et autres | 3 | 2 | | 6 | 9 | |
| Résultat avant impôt | 91 | 82 | 11% | 265 | 248 | 7% |
| Coefficient d'exploitation ¹ | 56,7% | 56,7% | 0,0pp | 55,2% | 55,5% | -0,3pp |
| RoE après impôt ¹ | 28,5% | 22,0% | +6,5pp | 28,9% | 23,4% | +5,5pp |

Le PNB sous-jacent de l'Assurance progresse de +9% sur un an au 3T18 et de +8% au 9M18, mené par l'assurance vie et les activités Dommages.

Les charges sous-jacentes augmentent de +8% sur un an, à la fois au 3T18 et au 9M18. Le 9M18 est impacté par une hausse de près de 5 M€ de la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés au premier trimestre, dont la base de calcul repose sur l'activité de l'année précédente. 2017 fut, pour Natixis, la première année bénéficiant à plein de la reprise des affaires nouvelles d'assurance vie sur l'ensemble du réseau Caisses d'Epargne. Les charges sous-jacentes évoluent intrinsèquement de +7% sur un an au 9M18, se traduisant par un effet ciseaux positif.

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent progresse de +10% sur un an au 3T18 et de +9% au 9M18.

Le RoE sous-jacent¹ de l'Assurance s'établit à 28,5% au 3T18, en hausse de +650pb sur un an et à 28,9% au 9M18, en progression de +550pb sur un an, en partie sous l'effet du rachat des minoritaires de BPCE Assurances.

Le chiffre d'affaire global² s'élève à 2,7 Md€ au 3T18 (+7% sur un an) et à 9,3 Md€ au 9M18 (+4% sur un an). **La collecte nette²** en assurance vie atteint 1,2 Md€ au 3T18 (+5% sur un an) et 4,7 Md€ au 9M18 dont 44% émanant de supports en unités de compte (34% de la collecte brute au 9M18). **Les actifs sous gestion** en assurance vie s'élèvent à 59,9 Md€ au 30 septembre 2018, dont 25% sur des supports en unités de compte. **Le ratio combiné** des activités Dommages s'établit à 91,6% au 3T18 et à 91,9% au 9M18, en baisse respectivement de -0,7pp et -0,4pp sur un an.

¹ Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

² 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 4

Services Financiers Spécialisés

| en M€ | 3T18 | 3T17 | 3T18 vs. 3T17 | 9M18 | 9M17 | 9M18 vs. 9M17 |
|---|------------|------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Produit net bancaire | 366 | 341 | 7% | 1 099 | 1 032 | 6% |
| Financements spécialisés | 225 | 215 | 5% | 678 | 652 | 4% |
| Paiements | 96 | 83 | 16% | 284 | 247 | 15% |
| Services financiers | 45 | 43 | 4% | 136 | 133 | 3% |
| Charges | -246 | -228 | 8% | -737 | -688 | 7% |
| Résultat brut d'exploitation | 120 | 113 | 6% | 362 | 344 | 5% |
| Coût du risque | -11 | -13 | | -17 | -49 | |
| Mise en équivalence et autres | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 109 | 100 | 9% | 345 | 295 | 17% |
| Coefficient d'exploitation ¹ | 67,9% | 67,5% | +0,4pp | 66,9% | 66,5% | +0,4pp |
| RoE après impôt ¹ | 13,7% | 13,8% | -0,1pp | 14,4% | 14,0% | +0,4pp |

Le **PNB sous-jacent** des Services Financiers Spécialisés affiche une croissance de +7% sur un an au 3T18 et +6% au 9M18. Les revenus des **Financements spécialisés** progressent de +5% sur un an au 3T18, menés par le Leasing, l'Affacturage et le Financement du cinéma. Les revenus des **Paiements** progressent de +15% sur un an au 9M18 (dont ~60% de la croissance provenant des acquisitions réalisées depuis 2017 et ~40% provenant des activités historiques de Natixis) et de +16% sur un an au 3T18. Les revenus des **Services financiers** sont en hausse de +4% sur un an au 3T18, portées par l'Épargne salariale (+9% sur un an).

Au sein des **Paiements**, le volume d'affaires généré par les acquisitions récentes de Natixis (Dalenys et PayPlug) pour l'activité **Merchant Solutions** ressort en hausse de +25% sur un an au 3T18 et de +33% au 9M18. Au sein de l'activité **Prepaid & Managed Solutions**, les revenus augmentent de +49% sur un an au 3T18 (+21% excluant l'effet périmètre lié à Comitéo), et de +36% au 9M18. La part de marché sur les Chèques de Table® atteint 18,1% au 30 septembre 2018 (+0,2pp sur un an). Enfin, concernant le segment **Services & Processing**, le nombre de transactions de compensation cartes progresse de +11% sur un an au 3T18 et au 9M18. 25% des revenus des Paiements du 3T18 ont été réalisés en dehors des réseaux du Groupe BPCE.

Les **charges sous-jacentes** des SFS augmentent de +7% sur un an au 9M18. Retraitées des effets périmètre, elles ne progressent que de +2% sur la même période. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent¹** hors acquisitions dans les activités de Paiements ressort à 66,2% au 3T18 et 65,2% au 9M18.

Le **coût du risque sous-jacent**, pleinement sous contrôle, baisse sur un an à la fois au 3T18 et au 9M18.

Le **RoE sous-jacent¹** des SFS s'établit à 14,4% au 9M18, soit une hausse de +40pb sur un an.

¹ Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

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

Hors pôles

| en M€ | 3T18 | 3T17 | 3T18 vs. 3T17 | 9M18 | 9M17 | 9M18 vs. 9M17 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produit net bancaire | 173 | 172 | 1% | 507 | 492 | 3% |
| Coface | 180 | 167 | 8% | 513 | 457 | 12% |
| Autres | -7 | 5 | | -6 | 35 | |
| Charges | -164 | -161 | 2% | -665 | -657 | 1% |
| Coface | -121 | -119 | 2% | -361 | -370 | -2% |
| FRU | 0 | 0 | | -164 | -122 | |
| Autres | -42 | -41 | 3% | -141 | -165 | -15% |
| Résultat brut d'exploitation | 9 | 11 | | -158 | -165 | |
| Coût du risque | 5 | -26 | | -3 | -51 | |
| Mise en équivalence et autres | 2 | 0 | | 11 | 20 | |
| Résultat avant impôt | 16 | -14 | | -150 | -196 | -24% |

Le **PNB sous-jacent** du Hors pôles est en hausse de +3% sur un an au 9M18 et de +1% au 3T18 mené par Coface (+12% sur un an à 9M18 et +8% au 3T18).

Les **charges sous-jacentes**, excluant Coface et la contribution au FRU, baissent de -15% sur un an au 9M18, en ligne avec les objectifs New Dimension.

Le **résultat avant impôt** est de 16 M€ au 3T18. L'effet négatif du résultat avant impôt se réduit de -24% sur un an au 9M18.

COFACE

Le **chiffre d'affaire** atteint 1 036 M€ au 9M18, en hausse de +4% sur un an¹, principalement dû à une activité et une rétention clients record.

Le **cost ratio** atteint 34,0% au 9M18, en baisse de -1,4pp sur un an, les investissements étant entièrement financés par des économies de coûts.

Le **loss ratio** est de 45,0% au 9M18, en baisse de -9,4pp sur un an. Ce ratio est sous contrôle dans un environnement de risque en cours de normalisation, grâce à une politique de souscription maîtrisée.

Le **ratio combiné**² au 9M18 atteint 79,0%, en baisse de -10,8pp sur un an, et se situe en deçà de l'objectif normalisé de ~83%.

¹ A périmètre et taux de change constant

² Ratios publiés, net de réassurance

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3 fully-loaded¹

Au 30 septembre 2018, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 10,9%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 12,0 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 109,6 Md€

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de 10,8% au 30 juin 2018, les impacts au 3T18 se décomposent comme suit :

- Effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 3T18 : +38pb
- Dividende prévu au titre du 3T18 : -22pb
- Effets RWA et autres : +6pb
- Effets de l'acquisition de **MV Credit** : -12pb

Pro-forma des acquisitions en AWM² (WCM, Massena Partners) et des cessions en AWM (Selection 1818, Axeltis) annoncées, ainsi que de la déduction des fonds propres des engagements de paiement irrévocables (IPC), le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 10,7% au 30 septembre 2018.

Bâle 3 phased-in, ratios réglementaires¹

Au 30 septembre 2018, les ratios réglementaires Bâle 3 phased-in de Natixis s'établissent à 10,4% pour le CET1, 12,4% pour le Tier 1 et 14,3% pour le ratio de solvabilité global.

- Les fonds propres **Common Equity Tier 1** s'élèvent à 11,5 Md€ et les fonds propres **Tier 1** à 13,6 Md€
- Les **RWA** de Natixis s'élèvent à 109,6 Md€ et se décomposent en :
 - risque de crédit : 77,2 Md€
 - risque de contrepartie : 6,6 Md€
 - risque de CVA : 1,9 Md€
 - risque de marché : 9,1 Md€
 - risque opérationnel : 14,8 Md€

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,6 Md€ au 30 septembre 2018, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 30 septembre 2018, l'actif net comptable par action ressort à **5,56€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 148 010 757 (le nombre total d'actions étant de 3 150 288 592). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **4,26€**.

Ratio de levier¹

Au 30 septembre 2018, le ratio de levier s'établit à 4,1%.

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 2018 est estimé à près de 2,9 Md€. Avant prise en compte du résultat net et de la projection de dividende de l'exercice en cours (sur la base d'un taux de distribution de 60%), celui-ci est estimé à près de 2,3 Md€.

¹ Voir note méthodologique

² Soumis à l'approbation des régulateurs

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 30/09/2018 ont été examinés par le conseil d'administration du 08/11/2018.

Les éléments financiers au 30/09/2018 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

En vue du nouveau plan stratégique New Dimension, les séries trimestrielles 2017 ont été mises à jour pour tenir compte des changements ci-dessous en termes d'organisation des lignes métiers et de normes de gestion :

La nouvelle organisation des lignes métiers inclut principalement :

- Le pôle Epargne a été scindé en 2 nouveaux pôles : Assurance et Asset & Wealth Management¹
- Au sein de la BGC :
 - Global finance et Investment banking² sont désormais 2 lignes métiers distinctes
 - Création de Global Securities & Financing (GSF) : joint-venture entre FIC et Equity derivatives, incluant Securities Financing Group (SFG, précédemment dans FIC) et Equity Finance (précédemment dans Equity), dont les revenus sont partagés à parts égales entre FIC et Equity
 - Conformément à loi française de séparation bancaire, les activités trésorerie court terme gérées par le département Trésorerie & gestion du collatéral précédemment rattachées à FICT (BGC) ont été transférées le 01/04/2017 à la Direction financière. Pour assurer la comparabilité des comptes, la BGC fait référence dans ce communiqué de presse à BGC y compris Trésorerie & collatéral management
- Au sein de SFS, le métier Paiements est extrait des Services financiers, et constitue une ligne métier à part entière au sein du pôle SFS
- Suppression de la division Participations financières, désormais incluses dans le Hors Pôles

Les changements de normes de gestion incluent :

- Passage à une allocation de fonds propres normatifs aux métiers à 10,5% des RWA moyens (vs. 10% précédemment)
- Passage à un taux de rémunération des fonds propres analytiques de 2% (vs. 3% précédemment)

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%.

Actif net comptable : calculé en considérant les capitaux propres part du Groupe (déduction faite des dividendes déclarés mais non encore mis en paiement), 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 :

| <i>en M€</i> | 30/09/2018 |
|--|-------------------|
| Écarts d'acquisition | 3 804 |
| Retraitement minoritaires Coface | -162 |
| Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres | -290 |
| Écarts d'acquisition retraités | 3 352 |

¹ Asset management incluant le Private equity

² Y compris activités de M&A

| en M€ | 30/09/2018 |
|---|------------|
| Immobilisations incorporelles | 773 |
| Retraitement minoritaires Coface & autres | -44 |
| Immobilisations incorporelles retraitées | 729 |

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. Tous les impacts depuis le début de l'exercice 2016 sont constatés en capitaux propres, même ceux qui avaient impacté le compte de résultat lors des comptes intermédiaires de mars, juin et septembre 2016

Capital et ratio CET1 réglementaire (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 en cours, nets de dividendes (sur la base d'un taux de distribution de 60%) à compter du 2T18, ainsi que l'augmentation de capital réservée aux employés de Juillet 2018.**

Capital et ratio CET1 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 en cours, nets de dividendes (sur la base d'un taux de distribution de 60%) ainsi que l'augmentation de capital réservée aux employés de Juillet 2018.**

Ratio de levier : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires (présentation incluant les résultats de l'exercice en cours, nets de dividendes, sur la base d'un taux de distribution de 60%) 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 2 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 pour le 9M18, les ¾ du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette norme de comptabilisation. L'impact trimestriel est obtenu par 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

Natixis - Consolidé

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 3T18 vs. 3T17 | 9M17 | 9M18 | 9M18 vs. 9M17 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Produit net bancaire | 2 347 | 2 410 | 2 205 | 2 506 | 2 412 | 2 577 | 2 376 | 8% | 6 961 | 7 365 | 6% |
| Charges | -1 771 | -1 594 | -1 530 | -1 737 | -1 795 | -1 640 | -1 615 | 5% | -4 895 | -5 050 | 3% |
| Résultat brut d'exploitation | 576 | 815 | 674 | 769 | 618 | 936 | 761 | 13% | 2 066 | 2 315 | 12% |
| Coût du risque | -70 | -67 | -55 | -65 | -43 | -40 | -102 | | -193 | -185 | |
| Mises en équivalence | 7 | 6 | 5 | 8 | 7 | 3 | 6 | | 18 | 16 | |
| Gains ou pertes sur autres actifs | 9 | 18 | -1 | 22 | 6 | 4 | -1 | | 27 | 9 | |
| Variation de valeur écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 523 | 772 | 623 | 733 | 587 | 903 | 665 | 7% | 1 917 | 2 155 | 12% |
| Impôt | -214 | -255 | -181 | -139 | -204 | -266 | -184 | | -650 | -654 | |
| Intérêts minoritaires | -28 | -29 | -59 | -76 | -60 | -57 | -59 | | -116 | -177 | |
| Résultat net part du groupe | 280 | 487 | 383 | 518 | 323 | 580 | 422 | 10% | 1 151 | 1 324 | 15% |

Bilan comptable - IFRS 9

| Actif (Md€) | 30/09/2018 | 01/01/2018 |
|---|--------------|--------------|
| Caisse, banques centrales, CCP | 22,9 | 36,9 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat ¹ | 213,3 | 225,7 |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 10,4 | 10,0 |
| Prêts et créances ¹ | 127,2 | 125,1 |
| Instruments de dettes au coût amorti | 1,3 | 1,0 |
| Placements des activités d'assurance | 103,3 | 96,9 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 17,6 | 18,5 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 0,7 | 0,7 |
| Valeurs immobilisées | 1,7 | 1,6 |
| Écart d'acquisition | 3,8 | 3,6 |
| Total | 502,2 | 520,0 |

| Passif (Md€) | 30/09/2018 | 01/01/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Banques centrales, CCP | 0,0 | 0,0 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat ¹ | 208,3 | 221,3 |
| Dettes envers les EC et la clientèle ¹ | 115,7 | 135,3 |
| Dettes représentées par un titre | 41,7 | 32,6 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 18,7 | 17,8 |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | 91,5 | 86,5 |
| Provisions pour risques et charges | 1,8 | 1,9 |
| Dettes subordonnées | 3,7 | 3,7 |
| Capitaux propres | 19,6 | 19,7 |
| Intérêts minoritaires | 1,2 | 1,2 |
| Total | 502,2 | 520,0 |

¹Y compris dépôts de garanties et appels de marges

Natixis - Contribution par pôle au 3T18

| M€ | AWM | BGC | Assurance | SFS | Hors Pôles | 3T18 publié |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|------------|-----------------------|-------------|
| Produit net bancaire | 818 | 822 | 192 | 366 | 179 | 2 376 |
| Charges | -564 | -523 | -103 | -248 | -176 | -1 615 |
| Résultat brut d'exploitation | 253 | 299 | 89 | 117 | 3 | 761 |
| Coût du risque | -1 | -96 | 0 | -11 | 5 | -102 |
| Résultat net d'exploitation | 253 | 203 | 89 | 107 | 8 | 659 |
| Mise en équivalence et autres | -1 | 3 | 3 | 0 | 2 | 5 |
| Résultat avant impôt | 251 | 206 | 92 | 106 | 10 | 665 |
| | | | | | Impôt | -184 |
| | | | | | Intérêts minoritaires | -59 |
| | | | | | RNPG | 422 |

Asset & Wealth Management

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 3T18 vs. 3T17 | 9M17 | 9M18 | 9M18 vs. 9M17 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Produit net bancaire | 704 | 743 | 766 | 899 | 777 | 819 | 818 | 7% | 2 214 | 2 413 | 9% |
| <i>Asset management</i> ¹ | 671 | 713 | 730 | 857 | 739 | 782 | 782 | 7% | 2 114 | 2 303 | 9% |
| <i>Wealth management</i> | 33 | 30 | 36 | 42 | 37 | 37 | 36 | 0% | 100 | 110 | 11% |
| Charges | -519 | -521 | -528 | -610 | -529 | -549 | -564 | 7% | -1 567 | -1 643 | 5% |
| Résultat brut d'exploitation | 186 | 222 | 239 | 289 | 248 | 269 | 253 | 6% | 647 | 771 | 19% |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 | | 0 | -2 | |
| Résultat net d'exploitation | 186 | 223 | 239 | 289 | 248 | 268 | 253 | 6% | 647 | 769 | 19% |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 1 | |
| Autres | 9 | 0 | -1 | 2 | 0 | -3 | -2 | | 8 | -5 | |
| Résultat avant impôt | 195 | 222 | 238 | 291 | 248 | 266 | 251 | 5% | 656 | 765 | 17% |
| Coefficient d'exploitation | 73,6% | 70,1% | 68,8% | 67,9% | 68,1% | 67,1% | 69,0% | | 70,8% | 68,1% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 73,2% | 70,2% | 69,0% | 68,0% | 67,5% | 67,3% | 69,2% | | 70,7% | 68,0% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 10,6 | 10,2 | 10,2 | 11,7 | 11,5 | 11,6 | 12,3 | 20% | 10,2 | 12,3 | 20% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 3 874 | 3 828 | 3 715 | 3 676 | 4 077 | 3 997 | 4 087 | 10% | 3 806 | 4 054 | 7% |
| RoE après impôt ² (en Bâle 3) | 11,3% | 12,5% | 13,5% | 14,0% | 13,7% | 15,2% | 13,9% | | 12,4% | 14,3% | |
| RoE après impôt ² (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 11,5% | 12,4% | 13,4% | 13,9% | 14,0% | 15,1% | 13,8% | | 12,4% | 14,3% | |

¹ Asset management incluant le Private equity

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

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 3T18 vs. 3T17 | 9M17 | 9M18 | 9M18 vs. 9M17 |
|---|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Produit net bancaire | 971 | 1 019 | 775 | 817 | 938 | 965 | 822 | 6% | 2 765 | 2 725 | -1% |
| Global markets | 603 | 547 | 363 | 408 | 528 | 457 | 335 | -8% | 1 513 | 1 319 | -13% |
| FIC-T | 388 | 389 | 253 | 288 | 378 | 299 | 252 | 0% | 1 029 | 930 | -10% |
| Equity | 179 | 172 | 103 | 144 | 148 | 145 | 97 | | 454 | 390 | |
| <i>dont Equity hors cash</i> | 170 | 165 | 95 | 137 | 143 | 140 | 97 | 3% | 429 | 381 | -11% |
| <i>dont Cash equity</i> | 10 | 7 | 9 | 7 | 5 | 4 | 0 | | 26 | 9 | |
| Desk CVA/DVA | 35 | -13 | 7 | -24 | 1 | 13 | -15 | | 29 | 0 | |
| Global finance | 312 | 343 | 315 | 358 | 334 | 382 | 335 | 6% | 970 | 1 051 | 8% |
| Investment banking¹ | 81 | 122 | 85 | 75 | 83 | 85 | 79 | -7% | 288 | 247 | -14% |
| Autres | -25 | 7 | 12 | -24 | -7 | 41 | 74 | | -6 | 108 | |
| Charges | -566 | -555 | -506 | -567 | -563 | -549 | -523 | 3% | -1 627 | -1 635 | 0% |
| Résultat brut d'exploitation | 404 | 464 | 269 | 249 | 375 | 417 | 299 | 11% | 1 138 | 1 090 | -4% |
| Coût du risque | -29 | -48 | -16 | -21 | -29 | -39 | -96 | | -94 | -163 | |
| Résultat net d'exploitation | 375 | 416 | 253 | 228 | 346 | 378 | 203 | -20% | 1 044 | 927 | -11% |
| Mises en équivalence | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 3 | 3 | | 8 | 9 | |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 18 | 3 | 0 | 0 | | 0 | 3 | |
| Résultat avant impôt | 378 | 418 | 255 | 249 | 352 | 380 | 206 | -19% | 1 052 | 939 | -11% |
| Coefficient d'exploitation | 58,3% | 54,4% | 65,3% | 69,5% | 60,1% | 56,8% | 63,6% | | 58,8% | 60,0% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 55,5% | 55,4% | 66,5% | 70,6% | 57,7% | 57,6% | 64,5% | | 58,5% | 59,7% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 64,4 | 61,3 | 60,4 | 59,0 | 58,9 | 60,8 | 60,4 | 0% | 60,4 | 60,4 | 0% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 7 136 | 6 963 | 6 623 | 6 519 | 6 365 | 6 346 | 6 601 | 0% | 6 907 | 6 437 | -7% |
| RoE après impôt ² (en Bâle 3) | 14,7% | 16,5% | 10,5% | 11,8% | 16,1% | 17,3% | 9,1% | | 14,0% | 14,1% | |
| RoE après impôt ² (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 15,7% | 16,1% | 10,2% | 11,4% | 17,2% | 17,0% | 8,8% | | 14,1% | 14,2% | |

¹ Incluant le M&A

² Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Assurance

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 3T18 vs. 3T17 | 9M17 | 9M18 | 9M18 vs. 9M17 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|---------------------|
| Produit net bancaire | 189 | 179 | 176 | 190 | 204 | 193 | 192 | 9% | 544 | 589 | 8% |
| Charges | -129 | -102 | -99 | -109 | -118 | -108 | -103 | 4% | -330 | -330 | 0% |
| Résultat brut d'exploitation | 60 | 77 | 77 | 80 | 86 | 85 | 89 | 15% | 215 | 259 | 21% |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat net d'exploitation | 60 | 77 | 77 | 80 | 86 | 85 | 89 | 15% | 215 | 259 | 21% |
| Mises en équivalence | 4 | 3 | 2 | 4 | 3 | 0 | 3 | | 9 | 6 | |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 65 | 80 | 79 | 85 | 89 | 85 | 92 | 16% | 224 | 265 | 19% |
| Coefficient d'exploitation | 68,1% | 56,9% | 56,2% | 57,5% | 58,0% | 56,1% | 53,8% | | 60,6% | 56,0% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 54,9% | 61,5% | 60,9% | 61,9% | 51,1% | 58,5% | 56,2% | | 59,0% | 55,2% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 7,4 | 7,2 | 7,4 | 7,2 | 7,3 | 7,0 | 7,1 | -4% | 7,4 | 7,1 | -4% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 857 | 871 | 849 | 875 | 853 | 868 | 828 | -2% | 859 | 850 | -1% |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3) | 17,7% | 21,6% | 22,3% | 26,7% | 28,6% | 26,4% | 30,3% | | 20,5% | 28,4% | |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 25,6% | 19,0% | 19,6% | 24,2% | 33,0% | 24,9% | 28,8% | | 21,4% | 28,9% | |

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

Services Financiers Spécialisés

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 3T18 vs. 3T17 | 9M17 | 9M18 | 9M18 vs. 9M17 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Produit net bancaire | 344 | 347 | 341 | 350 | 362 | 371 | 366 | 7% | 1 032 | 1 099 | 6% |
| Financements spécialisés | 219 | 218 | 215 | 210 | 223 | 230 | 225 | 5% | 652 | 678 | 4% |
| <i>Affecturage</i> | 39 | 39 | 38 | 42 | 40 | 40 | 39 | 2% | 116 | 119 | 2% |
| <i>Cautions et garanties financières</i> | 55 | 46 | 52 | 47 | 54 | 50 | 51 | -3% | 153 | 155 | 1% |
| <i>Crédit-bail</i> | 54 | 61 | 52 | 49 | 57 | 61 | 63 | 20% | 167 | 181 | 8% |
| <i>Crédit consommation</i> | 66 | 65 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 0% | 198 | 201 | 1% |
| <i>Financement du cinéma</i> | 5 | 6 | 5 | 6 | 6 | 11 | 6 | 8% | 17 | 22 | 30% |
| Paiements | 81 | 83 | 83 | 89 | 93 | 95 | 96 | 16% | 247 | 284 | 15% |
| Services financiers | 44 | 46 | 43 | 51 | 46 | 46 | 45 | 4% | 133 | 136 | 3% |
| <i>Épargne salariale</i> | 21 | 22 | 21 | 26 | 23 | 23 | 23 | 9% | 65 | 68 | 6% |
| <i>Titres</i> | 23 | 23 | 22 | 25 | 23 | 23 | 22 | -1% | 68 | 68 | 0% |
| Charges | -233 | -228 | -229 | -249 | -245 | -250 | -248 | 9% | -690 | -744 | 8% |
| Résultat brut d'exploitation | 112 | 118 | 112 | 101 | 117 | 121 | 117 | 4% | 342 | 355 | 4% |
| Coût du risque | -21 | -14 | -13 | -24 | -9 | 3 | -11 | -21% | -49 | -17 | -65% |
| Résultat net d'exploitation | 90 | 104 | 99 | 77 | 108 | 123 | 107 | 8% | 294 | 338 | 15% |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôt | 90 | 104 | 99 | 77 | 108 | 124 | 106 | 7% | 294 | 338 | 15% |
| Coefficient d'exploitation | 67,6% | 65,8% | 67,1% | 71,2% | 67,7% | 67,4% | 67,9% | | 66,8% | 67,7% | |
| Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21 | 65,6% | 66,5% | 67,7% | 71,8% | 65,9% | 68,0% | 68,5% | | 66,6% | 67,5% | |
| RWA (Bâle 3 - en Md€) | 15,2 | 16,0 | 15,7 | 16,7 | 17,5 | 15,8 | 15,7 | 0% | 15,7 | 15,7 | 0% |
| Fonds propres normatifs (en Bâle 3) | 1 961 | 1 889 | 1 907 | 1 958 | 2 145 | 2 232 | 2 084 | 9% | 1 919 | 2 154 | 12% |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3) | 12,6% | 15,1% | 14,0% | 10,7% | 13,5% | 14,9% | 13,7% | | 13,8% | 14,1% | |
| RoE après impôt ¹ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21 | 13,6% | 14,7% | 13,6% | 10,3% | 14,4% | 14,6% | 13,4% | | 14,0% | 14,2% | |

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

Hors Pôles

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 3T18 vs. 3T17 | 9M17 | 9M18 | 9M18 vs. 9M17 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------------------|------|------|------------------|
| Produit net bancaire | 138 | 122 | 146 | 251 | 131 | 229 | 179 | 22% | 406 | 539 | 33% |
| Coface | 137 | 152 | 167 | 167 | 177 | 156 | 180 | 8% | 457 | 513 | 12% |
| Autres | 1 | -30 | -21 | 84 | -45 | 73 | -1 | | -51 | 26 | |
| Charges | -324 | -189 | -169 | -201 | -339 | -184 | -176 | 4% | -682 | -699 | 2% |
| Coface | -122 | -128 | -119 | -114 | -122 | -116 | -122 | 3% | -370 | -360 | -3% |
| FRU | -128 | 6 | 0 | 1 | -162 | -1 | -0 | | -122 | -164 | 34% |
| Autres | -74 | -66 | -50 | -88 | -54 | -67 | -53 | 7% | -190 | -175 | -8% |
| Résultat brut d'exploitation | -186 | -67 | -23 | 50 | -208 | 45 | 3 | | -276 | -160 | -42% |
| Coût du risque | -20 | -5 | -26 | -20 | -5 | -3 | 5 | | -51 | -3 | |
| Résultat net d'exploitation | -206 | -72 | -49 | 30 | -213 | 42 | 8 | | -327 | -163 | -50% |
| Mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 1 | 0 | |
| Autres | 1 | 18 | 0 | 2 | 3 | 6 | 2 | | 19 | 11 | |
| Résultat avant impôt | -205 | -54 | -49 | 32 | -209 | 48 | 10 | | -307 | -152 | -51% |

Compte de résultat 3T18 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

| M€ | 3T18 hors éléments exceptionnels | Variation de change des TSS en devises | Reprise de provision SWL | Provision pour litige | Coûts d'investissement TEO | Investissement & charges de restructuration « Fit to Win » | 3T18 publié |
|-------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|-----------------------|----------------------------|--|-------------|
| Produit net bancaire | 2 302 | 5 | 68 | | | | 2 376 |
| Charges | -1 586 | | | | -27 | -1 | -1 615 |
| Résultat brut d'exploitation | 716 | 5 | 68 | | -27 | -1 | 761 |
| Coût du risque | -30 | | | -71 | | | -102 |
| Mise en équivalence | 6 | | | | | | 6 |
| Gain ou perte sur autres actifs | -1 | | | | | | -1 |
| Résultat avant impôt | 691 | 5 | 68 | -71 | -27 | -1 | 665 |
| Impôt | -193 | -2 | -19 | 20 | 10 | 0 | -184 |
| Intérêts minoritaires | -60 | | | | | 0 | -59 |
| Résultat net part du groupe | 438 | 3 | 50 | -52 | -18 | 0 | 422 |

Compte de résultat 9M18 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

| M€ | 9M18 hors éléments exceptionnels | Variation de change des TSS en devises | Reprise de provision SWL | Provision pour litige | Coûts d'investissement TEO | Investissement & charges de restructuration « Fit to Win » | 9M18 publié |
|-------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|-----------------------|----------------------------|--|-------------|
| Produit Net Bancaire | 7 265 | 32 | 68 | | | | 7 365 |
| Charges | -4 989 | | | | -61 | 0 | -5 050 |
| Résultat Brut d'Exploitation | 2 276 | 32 | 68 | | -61 | 0 | 2 315 |
| Coût du risque | -114 | | | -71 | | | -185 |
| Mise en équivalence | 16 | | | | | | 16 |
| Gain ou perte sur autres actifs | 9 | | | | | | 9 |
| Résultat avant impôt | 2 187 | 32 | 68 | -71 | -61 | 0 | 2 155 |
| Impôt | -665 | -11 | -19 | 20 | 21 | 0 | -654 |
| Intérêts minoritaires | -177 | | | | | 0 | -177 |
| Résultat net part du groupe | 1 345 | 21 | 50 | -52 | -40 | 0 | 1 324 |

Capital réglementaire au 3T18 et structure financière - Bâle 3 phasé¹, en Md€

Présentation excluant les résultats de l'exercice en cours, nets de dividendes (sur la base d'un taux de distribution de 60%), à compter du 2T18 - Voir note méthodologique

| | |
|--|-------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19,6 |
| Résultat de l'exercice en cours | -1,3 |
| Goodwill & incorporels | -3,9 |
| Autres déductions | -0,8 |
| Reclassement des Hybrides en Tier 1 ² | -2,1 |
| Fonds propres CET1 | 11,5 |
| Additional T1 | 2,1 |
| Fonds propres Tier 1 | 13,6 |
| Fonds propres Tier 2 | 2,1 |
| Fonds propres totaux prudentiels | 15,7 |

| | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 1T18 Pro forma | 2T18 | 3T18 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|
| Ratio CET1 | 10,9% | 11,2% | 11,4% | 10,8% | 10,8% | 10,7% | 10,6% | 10,4% |
| Ratio Tier 1 | 12,8% | 13,1% | 13,1% | 12,9% | 12,7% | 12,5% | 12,5% | 12,4% |
| Ratio de solvabilité | 15,1% | 15,4% | 15,3% | 14,9% | 14,8% | 14,6% | 14,5% | 14,3% |
| Fonds propres Tier 1 | 14,6 | 14,7 | 14,6 | 14,3 | 13,9 | 13,7 | 13,7 | 13,6 |
| Risques pondérés | 114,1 | 112,6 | 111,7 | 110,7 | 109,5 | 109,5 | 110,1 | 109,6 |

Impacts IFRIC 21 par pôle

Impact sur les charges

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 9M17 | 9M18 |
|----------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------|-----------|------------|------------|
| AWM | -3 | 1 | 1 | 1 | -4 | 1 | 1 | -1 | -1 |
| BGC | -28 | 9 | 9 | 9 | -22 | 7 | 7 | -9 | -7 |
| Assurance | -25 ³ | 8 ⁴ | 8 ⁴ | 8 ⁴ | -14 | 5 | 5 | -8 | -5 |
| SFS | -6 | 2 | 2 | 2 | -6 | 2 | 2 | -2 | -2 |
| Hors pôles | -94 | 34 | 30 | 30 | -119 | 40 | 40 | -30 | -40 |
| Total Natixis | -156 | 55 | 50 | 50 | -166 | 55 | 55 | -50 | -55 |

Impact sur le PNB

| M€ | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 9M17 | 9M18 |
|----------------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| SFS (Crédit-bail) | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Natixis | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 |

¹ Voir note méthodologique.

² Incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres

³ -10,9 M€ sur les charges sous-jacentes et -14,1 M€ liés à la C3S exceptionnelle dans l'Assurance liée à l'accord avec CNP

⁴ 3,6 M€ sur les charges sous-jacentes et 4,7 M€ liés à la C3S exceptionnelle dans l'Assurance liée à l'accord avec CNP

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 30 septembre 2018

| <i>en Md€</i> | RWA (fin de période) | % du total | Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles 9M18 | Fonds propres normatifs 9M18 | RoE après impôt 9M18 |
|---------------------------------|-------------------------|---------------|--|------------------------------------|----------------------------|
| AWM | 12,3 | 13% | 2,8 | 4,1 | 14,3% |
| BGC | 60,4 | 63% | 0,2 | 6,4 | 14,1% |
| Assurance | 7,1 | 7% | 0,1 | 0,8 | 28,4% |
| SFS | 15,7 | 16% | 0,4 | 2,2 | 14,1% |
| TOTAL (excl. Hors pôles) | 95,4 | 100% | 3,5 | 13,5 | |

| Ventilation des risques pondérés (RWA) <i>en Md€</i> | 30/09/2018 |
|---|--------------|
| Risque de crédit | 77,2 |
| <i>Approche interne</i> | 57,3 |
| <i>Approche standard</i> | 19,9 |
| Risque de contrepartie | 6,6 |
| <i>Approche interne</i> | 5,5 |
| <i>Approche standard</i> | 1,1 |
| Risque de marché | 9,1 |
| <i>Approche interne</i> | 3,8 |
| <i>Approche standard</i> | 5,3 |
| CVA | 1,9 |
| Risque opérationnel - Approche standard | 14,8 |
| Total RWA | 109,6 |

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

| <i>Md€</i> | 30/09/2018 |
|--|--------------|
| Fonds propres Tier¹ | 14,1 |
| Total bilan prudentiel | 400,5 |
| Ajustements au titre des expositions sur dérivés | -36,5 |
| Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ² | -30,1 |
| Autres opérations avec les affiliés | -28,4 |
| Engagements donnés | 38,2 |
| Ajustements réglementaires | -4,9 |
| Total exposition levier | 338,9 |
| Ratio de levier | 4,1% |

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 septembre 2018

| <i>en Md€</i> | <u>30/09/2018</u> |
|---|-------------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19,6 |
| Retraitement des hybrides | -2,0 |
| Retraitement des plus-values des TSS | -0,1 |
| Distribution | |
| Actif net comptable | 17,5 |
| Immobilisations incorporelles retraitées ¹ | 0,7 |
| Ecart d'acquisition retraités ¹ | 3,4 |
| Actif net comptable tangible² | 13,4 |
| | |
| <i>en €</i> | |
| Actif net comptable par action | 5,56 |
| Actif net comptable tangible par action | 4,26 |

Bénéfice par action au 9M18

| <i>en M€</i> | <u>30/09/2018</u> |
|--|-------------------|
| Résultat net - part du groupe | 1 324 |
| Coupons sur TSS nets d'impôts | -72 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | 1 252 |
| Bénéfice par action (€) | 0,40 |

Nombre d'actions au 30 septembre 2018

| | |
|---|---------------|
| Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre | 3 140 939 192 |
| Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période | 3 148 010 757 |
| Nombre d'actions détenues en propre, fin de période | 2 277 835 |

¹ Voir note méthodologique

² Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

Résultat net attribuable aux actionnaires

| <i>en M€</i> | 3T18 | 9M18 |
|--|------------|--------------|
| Résultat net - part du groupe | 422 | 1 324 |
| Coupons sur TSS nets d'impôts | -23 | -72 |
| Numérateur RoE & RoTE Natixis | 399 | 1 252 |

RoTE¹ de Natixis

| <i>en M€</i> | 30/09/2018 |
|-----------------------------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19 616 |
| Neutralisation des TSS | -2 122 |
| Distribution provisionnée | -751 |
| Immobilisations incorporelles | -729 |
| Écarts d'acquisition | -3 352 |
| Fonds propres RoTE fin de période | 12 661 |
| Fonds propres RoTE moyens 3T18 | 12 636 |
| RoTE 3T18 annualisé | 12,6% |
| Fonds propres RoTE moyens 9M18 | 12 519 |
| RoTE 9M18 annualisé | 13,3% |

RoE¹ de Natixis

| <i>en M€</i> | 30/09/2018 |
|---|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 19 616 |
| Neutralisation des TSS | -2 122 |
| Distribution provisionnée | -751 |
| Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres | -346 |
| Fonds propres RoE fin de période | 16 396 |
| Fonds propres RoE moyens 3T18 | 16 294 |
| RoE 3T18 annualisé | 9,8% |
| Fonds propres ROE moyens 9M18 | 16 026 |
| RoE 9M18 annualisé | 10,4% |

¹ Voir note méthodologique

Encours douteux¹

| <i>en Md€</i> | 31/12/2017 Pro forma IFRS 9 | 30/09/2018 Sous IFRS9 |
|--|--|------------------------------------|
| Engagements provisionnables ² | 2,7 | 2,3 |
| <i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i> | 2,2% | 1,8% |
| Stock de provisions ³ | 2,0 | 1,8 |
| Provisions totales/Engagements provisionnables | 73% | 80% |

¹ Encours au bilan, hors repos, net de collatéral

² Engagements nets des sûretés qui comprennent, pour les activités de crédit-bail les immeubles faisant l'objet des contrats dont Natixis est propriétaire et pour les encours d'affacturage, les créances pour lesquelles les contreparties redevables ne sont pas en défaut

³ 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 troisième trimestre de l'année 2018 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 9 novembre 2018 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Investisseurs & actionnaires).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Damien Souchet T + 33 1 58 55 41 10

Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11

Noémie Louvel T + 33 1 78 40 37 87

Benoit Gausseron T + 33 1 58 19 28 09

Olivier Delahousse T + 33 1 58 55 04 47

Sonia Dilouya T + 33 1 58 32 01 03

www.natixis.com

