

## Résultats 4T18 et 2018

### Confirmation des objectifs du plan stratégique New Dimension

Résultat net publié à 1 577 M€ en 2018 et 252 M€ au 4T18

#### Dividende en numéraire de 0,78€ par action<sup>1</sup>

#### CROISSANCE ET RENTABILITÉ SOUTENUES DE NOS MÉTIERS

PNB SOUS-JACENT<sup>2</sup> À 9,5 MD€ EN 2018 (+2% A CHANGE CONSTANT) DONT 2,2 MD€ AU 4T18  
PNB SOUS-JACENT<sup>2</sup> DE NOS MÉTIERS EN HAUSSE DE +5% A CHANGE CONSTANT EN 2018 HORS IMPACT DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS ANNONCÉS LE 18 DÉCEMBRE 2018<sup>3</sup>

##### Gestion d'actifs et de fortune : hausse des revenus et marges grâce au choix de la gestion active

PNB sous-jacent<sup>2</sup> en hausse de +13% à change constant en 2018 et de +12% au 4T18 dans des marchés volatils  
Neuvième année consécutive de progression des marges, à 31 pb en 2018 vs. 29 pb en 2017  
Commissions de surperformance en hausse de près de +50% sur un an en 2018 avec un 4T18 à 249 M€  
RoE sous-jacent<sup>2</sup> à 16,0% en 2018, en ligne avec les objectifs 2020 de New Dimension (~16%)

##### BGC : RoE sous-jacent<sup>2</sup> >10% en 2018 malgré un 4T18 en repli, grâce à nos expertises diversifiées

PNB sous-jacent<sup>2</sup> en léger repli de -3% à change constant en 2018 hors impact non-récurrent de -259 M€ au 4T18 lié aux activités de dérivés actions en Asie<sup>3</sup>  
Revenus sous-jacents<sup>2</sup> de Global finance (+9% à change constant en 2018) et d'Investment banking/M&A (+4% sur un an en 2018 dont +68% au 4T18) compensant, grâce à l'approche sectorielle, une baisse sur Global markets, impacté par un contexte difficile au 4T18  
RoE sous-jacent<sup>2</sup> à 13,0% en 2018 hors impact non-récurrent du 4T18<sup>3</sup>, proche des objectifs 2020 (~14%)

##### Assurance : croissance soutenue de la rentabilité

Hausse du PNB sous-jacent<sup>2</sup> de +8% sur un an en 2018  
RoE sous-jacent<sup>2</sup> à 29,1% en 2018, en ligne avec les objectifs 2020 de New Dimension (~30%)

##### SFS : forte dynamique de croissance des Paiements

PNB sous-jacent<sup>2</sup> des SFS en hausse de +6% sur un an en 2018, dont +16% sur les Paiements (+18% au 4T18)  
Paiements : volume d'affaires généré par Dalenys et PayPlug en hausse de +31% sur un an en 2018. Activité historique de processing en hausse de +11% sur un an

#### CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Résultat net sous-jacent<sup>2</sup> de 1 607 M€ en 2018 et de 261 M€ au 4T18  
RoTE sous-jacent<sup>2</sup> à 12,0% en 2018 et 13,9% ajusté<sup>3</sup>, en ligne avec les objectifs 2020 de New Dimension (14-15,5%)  
Ratio CET1 Bâle 3 FL<sup>4</sup> à 10,8% au 31 décembre 2018 et 11,1% pro forma  
Dividende en numéraire de 0,78€ par action<sup>1</sup> : 0,30€ ordinaire, 0,48€ exceptionnel

#### MAINTIEN DE NOS OBJECTIFS STRATÉGIQUES À L'HORIZON 2020

François Riahi, Directeur Général de Natixis a déclaré : « Natixis a réalisé en 2018 des résultats solides, y compris au 4<sup>ème</sup> trimestre, en dépit d'un environnement de marché difficile. Cette performance témoigne de la pertinence de notre business model sélectif, asset light et diversifié au sein duquel la complémentarité de nos métiers nous donne la capacité d'absorber les chocs. Avec un niveau de solvabilité ayant déjà atteint notre cible 2020, nous sommes en mesure de verser un dividende total de 2,4 Md€ en numéraire à nos actionnaires. Notre plan stratégique New Dimension est bien engagé et délivre déjà des résultats très satisfaisants. Nous maintenons donc tous nos objectifs stratégiques en continuant à nous transformer et à accompagner toujours mieux nos clients en leur apportant des solutions différenciantes. »

<sup>1</sup> Proposition de 0,30€ de dividende ordinaire par action soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 28 mai 2019. Dividende exceptionnel de 1,5 Md€ ou 0,48€ par action sous réserve de la finalisation du projet de cession des activités de banque de détail à BPCE SA et autorisations réglementaires

<sup>2</sup> Hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Cf. communiqué de presse du 18/12/2018. -259 M€ d'impact PNB non-récurrent sur les activités de dérivés actions (net d'impôt pour le calcul du RoE et RoTE)

<sup>4</sup> Voir note méthodologique

## CESSION DES ACTIVITÉS DE BANQUE DE DÉTAIL

**Le Conseil d'administration de Natixis, réuni le 12 février 2019, a approuvé les termes et conditions de l'opération et la conclusion des contrats de cession par Natixis à BPCE des filiales Natixis Financement, Natixis Factor, Natixis Lease et CEGC et du fonds de commerce Eurotitres, étant précisé que seuls les administrateurs indépendants ont pris part au vote.**

Morgan Stanley, qui avait été désigné par les administrateurs indépendants en qualité d'attestateur d'équité en vue de statuer sur le caractère équitable des termes financiers de l'opération, a remis le 12 février 2019 au Conseil d'administration une attestation d'équité dont la conclusion est la suivante : « *le prix devant être reçu par Natixis nous paraît équitable d'un point de vue financier pour Natixis* ».

Natixis rappelle le processus décisionnel ayant mené à l'approbation de l'opération par son Conseil d'administration:

- Les administrateurs indépendants de Natixis ont été informés au cours du mois de juillet 2018 de l'opération projetée;
- Les administrateurs indépendants de Natixis ont nommé Morgan Stanley le 20 juillet 2018 en qualité d'attestateur d'équité en vue de statuer sur le caractère équitable des termes financiers de l'opération;
- Les administrateurs indépendants de Natixis ont examiné les termes et conditions de l'opération projetée au cours de plusieurs réunions, accompagnés de Morgan Stanley, et se sont prononcés, lors du Conseil d'administration de Natixis réuni le 12 septembre 2018, en faveur du projet d'opération et ont approuvé la signature par Natixis d'un protocole de négociation non engageant avec BPCE;
- Depuis le 12 septembre 2018, les discussions entre Natixis et BPCE se sont poursuivies, et ont abouti à la finalisation des contrats de cession qui ont été soumis ce jour à l'approbation du Conseil d'administration ; Au préalable, les administrateurs indépendants se sont réunis le 7 février 2019 pour examiner les termes et conditions définitifs de l'opération, accompagnés de Morgan Stanley;
- En parallèle, les instances représentatives du personnel de Natixis et des filiales cédées ont été consultées et ont remis leur avis sur l'opération le 24 janvier 2019.

## RÉSULTATS DU 4T18

Le 12 février 2019, le Conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 4<sup>e</sup> trimestre 2018 et arrêté les comptes de l'exercice 2018.

M€	4T18 publié	4T17 publié	4T18 dont sous-jacent	4T18 dont exceptionnels	4T18 vs. 4T17 publié	4T18 vs. 4T17 publié change constant	4T18 vs. 4T17 sous- jacent	4T18 vs. 4T17 sous-jacent change constant
<b>Produit net bancaire</b>	2 251	2 506	2 235	16	-10%	-11%	-9%	-10%
<i>dont métiers</i>	2 091	2 255	2 091		-7%	-8%	-7%	-8%
<i>dont métiers excl. impact non récurrent de -259 M€ en dérivés actions en Asie</i>	2 350	2 255	2 350		4%	3%	4%	3%
Charges	-1 773	-1 737	-1 742	-31	2%	1%	3%	2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	478	769	493	-15	-38%	-39%	-34%	-35%
Coût du risque	-29	-65	-29					
<b>Résultat net d'exploitation</b>	449	704	464	-15	-36%		-32%	
Mise en équivalence et autres	58	29	58					
<b>Résultat avant impôt</b>	507	733	522	-15	-31%		-25%	
Impôt	-128	-139	-133	5				
Intérêts minoritaires	-127	-76	-128	1				
<b>Résultat net – pdg</b>	252	518	261	-9	-51%		-44%	

Le **PNB sous-jacent des métiers de Natixis** ressort en hausse de +4% sur un an, hors impact non-récurrent de -259 M€ sur les activités de dérivés actions en Asie (communiqué de presse du 18/12/2018) avec, notamment, une forte progression des revenus de la **Gestion d'actifs et de fortune** (+12% sur un an), de l'**Assurance** (+6% sur un an) et des **Paiements** (+18% sur un an). Les revenus de la **BGC** sont en baisse sur un an du fait de conditions de marché peu favorables, notamment en Asie<sup>1</sup>.

Les **charges sous-jacentes** sont maîtrisées, en hausse de moins de +1% sur un an au sein des métiers et en hausse de +3% sur un an au niveau Natixis. Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent ajusté<sup>1</sup> des métiers** est en hausse de +11% sur un an. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>2</sup>** ressort à 80,4%, en hausse de +920 pb vs. 4T17. Ajusté<sup>1</sup> de l'impact PNB non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie, il ressort à 72,1%, en hausse de +90 pb vs. 4T17.

Le **résultat avant impôt sous-jacent ajusté<sup>1</sup>** est en hausse de +12% sur un an, incluant une réduction significative du coût du risque sous-jacent ainsi que des plus-values de cessions réalisées sur *Selection 1818* et *Axeltis* en Gestion d'actifs et de fortune (42 M€). Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 8 pb au 4T18.

Les **intérêts minoritaires** sont en hausse sur un an, notamment du fait d'une plus forte contribution de certains affiliés européens en Gestion d'actifs.

Le **résultat net part du groupe retraité de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels** s'élève à 211 M€ au 4T18. En intégrant les éléments exceptionnels (-9 M€ nets d'impôt au 4T18) et l'impact IFRIC 21 (+50 M€ au 4T18), le **résultat net part du groupe publié au 4T18** s'établit à 252 M€.

Le **RoTE sous-jacent<sup>2</sup> de Natixis** s'établit à 5,9% hors impact IFRIC 21 et à 13,4% **ajusté<sup>1</sup>** vs. 12,6% au 4T17. Le **RoE sous-jacent<sup>2</sup> des métiers** s'établit à 9,0% (14,4% **ajusté<sup>1</sup>**) vs. 12,5% au 4T17.

<sup>1</sup> Cf. communiqué de presse du 18/12/2018. -259 M€ d'impact PNB non-récurrent sur les activités de dérivés actions (net d'impôt pour le calcul du RoE et RoTE)  
<sup>2</sup> Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE

## RÉSULTATS 2018

M€	2018 publié	2017 publié	2018 dont sous-jacent	2018 dont exceptionnels	2018 vs. 2017 publié	2018 vs. 2017 publié change constant	2018 vs. 2017 sous-jacent	2018 vs. 2017 sous-jacent change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>9 616</b>	<b>9 467</b>	<b>9 500</b>	<b>116</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>
<i>dont métiers</i>	8 917	8 810	8 849	68	1%	3%	0%	2%
<i>dont métiers excl. impact non récurrent de -259 M€ en dérivés actions en Asie</i>	9 176	8 810	9 108		4%	6%	3%	5%
Charges	-6 823	-6 632	-6 731	-92	3%	4%	3%	4%
<i>dont charges hors FRU</i>	-6 659	-6 511	-6 567		2%	4%	2%	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 793</b>	<b>2 835</b>	<b>2 769</b>	<b>24</b>	<b>-1%</b>	<b>1%</b>	<b>-6%</b>	<b>-5%</b>
Coût du risque	-215	-258	-143	-71				
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>2 578</b>	<b>2 577</b>	<b>2 626</b>	<b>-47</b>	<b>0%</b>		<b>-3%</b>	
Mise en équivalence et autres	83	74	83					
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 661</b>	<b>2 651</b>	<b>2 709</b>	<b>-47</b>	<b>0%</b>		<b>-2%</b>	
Impôt	-781	-789	-797	16				
Intérêts minoritaires	-304	-192	-305	1				
<b>Résultat net – pdg</b>	<b>1 577</b>	<b>1 669</b>	<b>1 607</b>	<b>-30</b>	<b>-6%</b>		<b>-6%</b>	

Le **PNB sous-jacent de Natixis** ressort en hausse de +2% sur un an à taux de change constant. Hors impact non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie enregistré au 4T18<sup>1</sup>, il ressort en hausse de +5% sur un an à taux de change constant, avec notamment une hausse significative des revenus de la **Gestion d'actifs et de fortune** (+13% à taux de change constant), de l'**Assurance** (+8%), des **Paiements** (+16%) et de **Coface** (+9%). Les revenus ajustés<sup>1</sup> de la **BGC** marquent un léger repli de -3% à taux de change constant vs. une base de comparaison 2017 élevée.

Les **charges sous-jacentes** sont maîtrisées malgré une hausse de la contribution au FRU et les investissements réalisés en 2018. Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent ajusté<sup>1</sup> des métiers** est en hausse de +7% sur un an à taux de change constant avec une légère amélioration de leur coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>2</sup> ajusté<sup>1</sup> par rapport à 2017. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>2</sup> de Natixis** ressort à 70,9%, en hausse de +200 pb vs. 2017. Ajusté<sup>1</sup> de l'impact PNB non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie, il ressort à 69,0%, en légère hausse de +10 pb vs. 2017.

Le **résultat avant impôt sous-jacent** est en léger repli de -2% sur un an dans des conditions de marchés défavorables. Hors impact PNB non-récurrent sur les dérivés actions en Asie au 4T18<sup>1</sup>, il est en hausse de +8% sur un an, incluant une réduction significative du coût du risque (~40%) vs. 2017. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 16 pb en 2018 vs. 23 pb en 2017.

Le **taux d'impôt** 2018 atteint environ 30%, en ligne avec la guidance précédemment communiquée. 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 Gestion d'actifs.

Le **résultat net part du groupe hors éléments exceptionnels s'élève à 1 607 M€ en 2018**. En intégrant les éléments exceptionnels (-30 M€ nets d'impôt en 2018), le **résultat net part du groupe publié en 2018 s'établit à 1 577 M€**, équivalent à ~142pb de génération de capital organique.

Le **RoTE sous-jacent<sup>2</sup> de Natixis s'établit à 12,0% et à 13,9% ajusté<sup>1</sup> vs. 12,3% en 2017**. Le **RoE sous-jacent<sup>2</sup> des métiers s'établit à 13,7% (15,1% ajusté<sup>1</sup>) vs. 13,8% en 2017**.

Natixis proposera le paiement d'un dividende ordinaire de 0,30€ par action au titre de l'année 2018 à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 28 mai 2019 (64% de taux de distribution). Par ailleurs, le paiement d'un dividende exceptionnel de 0,48€ (1,5 Md€) sera effectué sous réserve de la finalisation du projet de cession des activités de banque de détail annoncé le 12 septembre 2018 et d'obtention des autorisations réglementaires. Natixis confirme sa politique de dividende, à savoir un taux de distribution minimum de 60% chaque année sur 2018-2020 et une stricte discipline quant à l'excédent de capital avec pour cible un objectif de ratio CET1 *fully-loaded* de 11% à l'horizon 2020.

<sup>1</sup> Cf. communiqué de presse du 18/12/2018. -259 M€ d'impact PNB non-récurrent sur les activités de dérivés actions (net d'impôt pour le calcul du RoE et RoTE)

<sup>2</sup> Voir note méthodologique

## RÉSULTATS 4T18 & 2018

### Éléments exceptionnels

M€		4T18	4T17	2018	2017
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	16	-18	48	-104
Reprise de provision SWL (PNB)	BGC			68	
Gain de capital sur la vente de 15% de participation dans CACEIS (PNB)	Hors pôles		74		74
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	-28	-39	-89	-74
Charges de restructuration & investissements « Fit to Win » (Charges)	Hors pôles	-3		-3	
Complément exceptionnel de C3S <sup>1</sup> lié à l'accord avec CNP (Charges)	Assurance				-19
Provision pour litige (Coût du risque)	BGC			-71	
Gain de capital sur la liquidation d'une structure holding (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC		18		18
Impact en impôt		5	14	16	59
Impact sur intérêts minoritaires		1		1	
<b>Impact total en Résultat net – pdg</b>		<b>-9</b>	<b>48</b>	<b>-30</b>	<b>-46</b>

## DÉTAIL DES COÛTS D'INVESTISSEMENT TEO

### Investissements par métiers

M€	4T18	4T17	2018	2017
AWM	-8	-2	-20	-2
BGC	-6	0	-14	-3
Assurance	-2	1	-2	-4
SFS	-1	-7	-8	-8
Hors pôles	-11	-32	-45	-57
<b>Impact sur les charges</b>	<b>-28</b>	<b>-39</b>	<b>-89</b>	<b>-74</b>

<sup>1</sup> 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 5

## Gestion d'actifs et de fortune

M€	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017	2018 vs. 2017 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 005</b>	<b>899</b>	<b>12%</b>	<b>3 419</b>	<b>3 113</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>
dont Asset management	971	857	13%	3 274	2 972	10%	13%
dont Wealth management	34	42	-19%	144	142	2%	2%
Charges	-614	-609	1%	-2 244	-2 175	3%	6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>392</b>	<b>290</b>	<b>35%</b>	<b>1 174</b>	<b>938</b>	<b>25%</b>	<b>28%</b>
Coût du risque	0	0		-1	0		
Mise en équivalence et autres	43	3		39	11		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>435</b>	<b>293</b>	<b>48%</b>	<b>1 212</b>	<b>949</b>	<b>28%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	61,2%	67,8%	-6,6pp	65,7%	69,9%	-4,2pp	
RoE après impôt <sup>1</sup>	20,0%	14,0%	+6,0pp	16,0%	12,8%	+3,2pp	

**Le PNB sous-jacent** de la Gestion d'actifs et de fortune progresse de manière significative en 2018, à +13% sur un an à taux de change constant (+9% en excluant les commissions de surperformance en Gestion d'actifs), au-delà des objectifs de croissance prévus dans New Dimension (~6%). Au 4T18, le PNB sous-jacent de la Gestion d'actifs et de fortune progresse de +12% sur un an. Les revenus sous-jacents de l'**Asset management** intègrent en 2018 des hausses de +6% sur un an à taux de change constant en Amérique du Nord (1 612 M€) et de +27% en Europe (1 205 M€). Les revenus sous-jacents du **Wealth management** sont en hausse de +2% sur un an en 2018.

**Les marges de l'AM hors commissions de surperformance** (249 M€ au 4T18 et 426 M€ sur 2018 ; ~13% des revenus de l'AM sur 2018) ressortent à 31 pb en 2018 et demeurent stables au 4T18 vs. 3T18. En 2018, elles progressent à 16 pb en Europe (+1,3 pb sur un an et +0,6 pb hors actifs d'assurance vie) et à 40 pb en Amérique du Nord (+0,9 pb sur un an), région qui connaît une légère hausse au 4T18 vs. 3T18. 2018 marque pour Natixis la neuvième année consécutive de progression des marges en AM.

**La collecte nette de l'AM** est nulle sur l'année avec une décollecte nette au 4T18 venant effacer trois premiers trimestres positifs dans des conditions de marché très peu favorables, notamment en Amérique du Nord qui connaît une décollecte nette de -10 Md€ en 2018 (-16Md€ au 4T18) dont -3 Md\$ chez Harris et -8 Md\$ chez Loomis. En Europe, la collecte nette atteint +11 Md€ en 2018 (dont +2 Md€ de produits long-terme au 4T18) et est positive sur la majorité de nos affiliés européens au 4T18 (e.g. H2O, AEW, Mirova, Seeyond, Ossiam). A noter, ~7 Md€ de décollecte sur fonds monétaires en novembre/décembre.

**Les actifs sous gestion de l'AM** s'élèvent à 808 Md€ (incluant Vega IM) au 31 décembre 2018 et sont en baisse de -23 Md€ sur l'année du fait d'un effet marché négatif de -44 Md€ et d'un effet change/périmètre positif de +22 Md€. En 2018, les actifs sous gestion moyens ont augmenté de +9% en Europe (hors actifs d'assurances vie) et de +5% en Amérique du Nord à taux de change constant. Les actifs sous gestion de WM ont atteint 26,1 Md€<sup>2</sup>.

**Le RoE sous-jacent<sup>1</sup>** de l'AWM s'établit à 16,0% au 2018, en hausse de +320 pb sur un an en ligne avec les objectifs du plan stratégique New Dimension (20,0% au 4T18, en hausse de +600 pb sur un an) avec notamment un effet ciseau positif significatif de 7pp pour 2018 (11pp au 4T18) et un **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** en amélioration de 420 pb sur un an à 65,7% (amélioration de 660 pb au 4T18). **Le résultat brut d'exploitation sous-jacent** est en progression de +28% à taux de change constant sur un an en 2018.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T

<sup>2</sup> Effet périmètre de -5,7 Md€ lié à la cession de Selection 1818 clôturée au 4T18

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 5

## Banque de Grande Clientèle

M€	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017	2018 vs. 2017 FX constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>512</b>	<b>817</b>	<b>-37%</b>	<b>3 169</b>	<b>3 581</b>	<b>-12%</b>	<b>-10%</b>
PNB hors desk CVA/DVA	510	840	-39%	3 167	3 576	-11%	-10%
PNB hors impact non récurrent de -259 M€ en dérivés actions en Asie	771	817	-6%	3 428	3 581	-4%	-3%
Charges	-552	-567	-3%	-2 178	-2 191	-1%	0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-40</b>	<b>249</b>		<b>990</b>	<b>1 390</b>	<b>-29%</b>	<b>-27%</b>
Coût du risque	-11	-21		-104	-115		
Mise en équivalence et autres	3	2		14	10		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-49</b>	<b>231</b>		<b>901</b>	<b>1 285</b>	<b>-30%</b>	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	109,3%	70,6%	+38,7pp	68,7%	61,2%	+7,5pp	
RoE après impôt <sup>1</sup>	-	10,3%	-	10,1%	13,2%	-3,1pp	
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup> ajusté <sup>2</sup>	72,6%	70,6%	+2,0pp	63,6%	61,2%	+2,4pp	
RoE après impôt <sup>1</sup> ajusté <sup>2</sup>	9,0%	10,3%	-1,3pp	13,0%	13,2%	-0,2pp	

Le PNB sous-jacent de la Banque de Grande Clientèle est en légère baisse de -3% sur un an en 2018 à taux de change constant, hors impact non-récurrent sur les activités de dérivés actions en Asie enregistré au 4T18<sup>2</sup>. La diversification de la BGC demeure un atout majeur, à la fois en termes d'activités (les performances de Global finance et Investment banking/M&A permettant de compenser notamment un 4T18 plus difficile sur Global markets) et de géographies (les revenus de l'Europe et des US, largement stables à change constant en 2018, permettant de compenser la baisse de l'Asie). Ces évolutions s'inscrivent dans le contexte d'une année 2017 élevée.

Les revenus de **Global markets** baissent de -15% sur un an à périmètre constant (cash equity) en 2018, excluant l'impact non-récurrent de -259 M€ sur les activités de dérivés actions en Asie au 4T18<sup>2</sup>. Les revenus **FICT** baissent de -12% sur un an en 2018 (-11% à taux de change constant), dû à des conditions de marché peu favorables sur les Taux et le Change (-15% sur un an incluant une diminution de -34% sur un an au 4T18). Les revenus **Equity ajustés**<sup>2</sup> baissent de -26% sur un an en 2018 à périmètre constant (cash equity). Les revenus Equity ajustés<sup>2</sup> du 4T18 ne sont pas représentatifs des revenus courants de Natixis sur ce métier dans la mesure où les événements du 4T18 mentionnés dans le communiqué de presse du 18 décembre 2018 ont conduit à un durcissement des conditions financières auxquelles Natixis a opéré son activité Equity sur le trimestre dans l'attente de la revue des portefeuilles qui a suivi l'identification de la stratégie de couverture déficiente ayant fait l'objet du communiqué de décembre. Par ailleurs, l'ensemble des équipes a également été mobilisé sur le trimestre afin d'assurer une gestion appropriée de la situation. Les revenus de **Global finance** sont en hausse de +9% sur un an en 2018 à taux de change constant et légèrement en hausse au 4T18 vs. un 4T17 élevé. Solide performance en Real Assets (+23% sur un an en 2018) et en Energy & Natural Ressources (+4% sur un an en 2018). La production nouvelle reste dynamique en 2018 (+20% sur un an, dont +22% sur Real Assets et +14% sur ENR). **Le taux de distribution en Real Assets** est proche de 70% en 2018 (~60% 2017). Les revenus d'**Investment banking et M&A** sont en hausse de +4% sur un an en 2018 à taux de change constant incluant une croissance de +2/3 au 4T18 par rapport au 4T17. Les revenus tirés du M&A avoisinent les 200 M€ en 2018 (dont près de 15 M€ provenant de Fenchurch et Vermilion, boutiques consolidées dans le courant du 2T18), en hausse de +36% sur un an par rapport à 2017. **La proportion de revenus provenant de commissions de service**<sup>3</sup> est en hausse en 2018 à 43% vs. 39% en 2017 et 37% en 2016.

Les charges sous-jacentes sont sous contrôle et en baisse de -1% sur un an en 2018 et de -3% au 4T18, malgré des projets réglementaires importants.

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent ajusté<sup>2</sup> baisse légèrement sur un an en 2018 à taux de change constant.

Le coût du risque sous-jacent s'améliore nettement grâce à la stratégie O2D et un contexte favorable.

Le RoE sous-jacent<sup>1</sup> de la BGC s'établit à 10,1% en 2018, malgré un 4T18 nettement en deçà. Ajusté<sup>2</sup>, il s'établit à 13,0% vs. une année 2017 déjà excellente à 13,2%. Les RWA restent stables sur un an à change constant (+2% à change courant).

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T

<sup>2</sup> Cf. communiqué de presse du 18/12/2018. -259 M€ d'impact PNB non-récurrent sur les activités de dérivés actions (net d'impôt pour le calcul du RoE)

<sup>3</sup> ENR, Real Assets et ASF

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 5

## Assurance

M€	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
<b>Produit net bancaire</b>	<b>201</b>	<b>190</b>	<b>6%</b>	<b>790</b>	<b>734</b>	<b>8%</b>
Charges	-116	-110	6%	-446	-416	7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>6%</b>	<b>344</b>	<b>318</b>	<b>8%</b>
Coût du risque	0	0		0	0	
Mise en équivalence et autres	9	4		15	13	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>93</b>	<b>84</b>	<b>12%</b>	<b>358</b>	<b>331</b>	<b>8%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	60,3%	60,0%	+0,3pp	56,5%	56,6%	-0,1pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	29,8%	25,3%	+4,5pp	29,1%	23,9%	+5,2pp

Le **PNB sous-jacent** de l'Assurance progresse de +8% en 2018, au-delà des objectifs de croissance prévus dans New Dimension (~7%), mené par l'assurance vie et les activités Dommages.

Les **charges sous-jacentes** augmentent de +7% sur un an en 2018, se traduisant par un effet ciseau positif et une légère amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup> malgré une hausse de la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (C3S) au 1T18.

Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** progresse de +8% sur un an en 2018.

Le **RoE sous-jacent**<sup>1</sup> de l'Assurance s'établit à 29,1% en 2018, en hausse de +520 pb sur un an en ligne avec les objectifs du plan stratégique New Dimension (29,8% au 4T18, en hausse de +450 pb sur un an), en partie sous l'effet du rachat des minoritaires de BPCE Assurances.

Le **chiffre d'affaire global**<sup>2</sup> s'élève à 12,0 Md€ en 2018 (+2% sur un an). Le **collecte nette**<sup>2</sup> en assurance vie atteint 5,8 Md€ en 2018 dont 44% émanant de supports en unités de compte (33% de la collecte brute en 2018 contre 28% pour le marché français à fin décembre<sup>3</sup>).

Les **actifs sous gestion** en assurance vie s'élèvent à 60,1 Md€ au 31 décembre 2018, dont 23% sur des supports en unités de compte.

Le **ratio combiné** des activités Dommages s'établit à 88,9% au 4T18 et à 91,2% au 2018, en baisse respectivement de -2,6 pp et -0,9 pp sur un an.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T

<sup>2</sup> Hors traité de réassurance avec CNP

<sup>3</sup> 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 5

## Services Financiers Spécialisés

M€	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
<b>Produit net bancaire</b>	<b>373</b>	<b>350</b>	<b>7%</b>	<b>1 472</b>	<b>1 382</b>	<b>6%</b>
Financements spécialisés	217	210	3%	894	862	4%
Paiements	105	89	18%	389	336	16%
Services financiers	51	51	1%	188	184	2%
Charges	-259	-242	7%	-995	-930	7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>108</b>	<b>6%</b>	<b>476</b>	<b>451</b>	<b>6%</b>
Coût du risque	-6	-24		-23	-73	
Mise en équivalence et autres	0	0		1	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>109</b>	<b>83</b>	<b>30%</b>	<b>454</b>	<b>379</b>	<b>20%</b>
Coefficient d'exploitation <sup>1</sup>	70,0%	69,9%	+0,1pp	67,6%	67,3%	+0,3pp
RoE après impôt <sup>1</sup>	13,8%	11,2%	+2,6pp	14,3%	13,3%	+1,0pp

Le **PNB sous-jacent** des Services Financiers Spécialisés affiche une croissance de +6% sur un an au 2018 et +7% en 4T18. Les revenus des **Financements spécialisés** progressent de +4% sur un an en 2018, menés par le Leasing et Cautions et Garanties. Les revenus des **Paiements** progressent de +16% sur un an en 2018 (dont ~50% de la croissance provenant des acquisitions réalisées depuis 2017 et ~50% provenant des activités historiques de Natixis) en ligne avec les objectifs du plan New Dimension, et incluant une hausse de +18% sur un an au 4T18. Les revenus des **Services financiers** sont en hausse de +2% sur un an au 2018, portées par l'Épargne salariale.

**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 +31% en 2018. Au sein de l'activité **Prepaid & Managed/Consumer Solutions**, les revenus augmentent de +45% sur un an en 2018 (+29% excluant l'effet périmètre lié à Comitéo), et de +54% au 4T18 (+31% excluant l'effet périmètre lié à Comitéo). Le nombre de paiements mobile a été multiplié par plus de 2x sur un an en 2018. Enfin, concernant le segment **Services & Processing**, le nombre de transactions de compensation cartes progresse de +11% sur un an en 2018. 41% des revenus des Paiements du 4T18 ont été réalisés en dehors des réseaux du Groupe BPCE.

Les **charges sous-jacentes** des SFS augmentent de +7% sur un an en 2018. Retraitées des effets périmètre, elles ne progressent que de +3% sur la même période. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>1</sup>** hors acquisitions dans les activités de Paiements ressort à 68,1% au 4T18 et 66,0% en 2018.

Le **coût du risque sous-jacent**, pleinement sous contrôle, baisse sur un an à la fois au 4T18 et en 2018 et contribue à l'**amélioration du RoE sous-jacent<sup>1</sup>** des SFS de +100 pb sur un an, à 14,3%.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique et hors impact IFRIC 21 pour le calcul du coefficient d'exploitation et du RoE au 4T

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 5

## Hors pôles

M€	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
<b>Produit net bancaire</b>	<b>144</b>	<b>195</b>	<b>-26%</b>	<b>651</b>	<b>687</b>	<b>-5%</b>
Coface	165	167	-1%	678	624	9%
Autres	-21	28		-27	63	
Charges	-202	-169	19%	-867	-827	5%
Coface	-125	-114	9%	-485	-484	0%
FRU	0	1		-164	-121	
Autres	-77	-56	37%	-218	-222	-2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-57</b>	<b>26</b>		<b>-216</b>	<b>-140</b>	
Coût du risque	-12	-20		-15	-71	
Mise en équivalence et autres	3	2		14	22	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-66</b>	<b>8</b>		<b>-216</b>	<b>-189</b>	

Le **PNB sous-jacent** du Hors pôles est en baisse au 4T18 sur un an lié à des effets de FVA (Funding Value Adjustment) et de *mark-to market* négatif sur un certain nombre de participation financières côtées.

Les **charges sous-jacentes** excluant Coface et la contribution au FRU, sont largement stables sur un an en 2018 et en hausse sur le 4T18 du fait d'investissements digitaux et IT et de frais relatifs aux projets stratégiques.

L'**effet négatif du résultat avant impôt** se réduit de 16 M€ sur un an en 2018, hors contribution FRU.

## COFACE

Le **chiffre d'affaire** atteint 1 385 M€ en 2018, en hausse de +5% sur un an<sup>1</sup>, principalement dû à une activité et une rétention clients record.

Le **cost ratio** atteint 34,5% en 2018, en baisse de -0,7 pp sur un an, reflétant une bonne maîtrise des coûts permettant en parallèle de soutenir les investissements.

Le **loss ratio** est de 45,1% en 2018, en baisse de -6,3 pp sur un an. Ce ratio est sous contrôle dans un environnement plus risqué, grâce à une politique de souscription maîtrisée.

Le **ratio combiné**<sup>2</sup> en 2018 atteint 79,6%, en baisse de -7,0 pp sur un an, et se situe en-deçà de l'objectif normalisé de ~83% également au 4T18.

Natixis a mandaté ce jour un prestataire de services d'investissement (Oddo BHF SCA) pour procéder à la vente de 700.000 actions de Coface représentant 0,45% du capital et des droits de vote de cette société. Il s'agit d'une cession purement technique ayant pour seul objectif de limiter la relation de Natixis au capital de Coface résultant des annulations opérées par Coface sur ses propres actions. Cette cession fait suite à l'annulation par Coface en décembre 2018 de 3 348 971 actions auto-détenues (acquises par Coface entre février 2018 et octobre 2018) et s'inscrit dans la perspective de l'annulation par Coface de 1 867 312 actions auto-détenues complémentaires (acquises par Coface entre octobre 2018 et février 2019). Le mandat sera exécuté au cours des prochaines semaines. À l'issue de cette opération de cession, Natixis reste actionnaire de référence à hauteur de 41,69%.

<sup>1</sup> A périmètre et taux de change constant

<sup>2</sup> Ratios publiés, net de réassurance

## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Bâle 3 fully-loaded<sup>1</sup>

Au 31 décembre 2018, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 10,8%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 11,8 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 109,2 Md€

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de 10,6% au 31 décembre 2017 les impacts 2018 se décomposent comme suit :

- Effet de mise en réserve du résultat net part du groupe de 2018 : +142 pb
- Dividende ordinaire prévu au titre de 2018 : -85 pb
- Effets des acquisitions et cessions : -19 pb
- Effet IFRS9 : -9 pb
- Effets RWA et autres : -12 pb

Pro-forma de la cession annoncée des activités de banque de détail à BPCE SA (+236 pb), du paiement annoncé d'un dividende exceptionnel de 1,5 Md€ (-158 pb), des acquisitions telles qu'annoncées en AWM (-29 pb) ainsi que de la déduction des fonds propres des engagements de paiement irrévocables (IPC) et de l'impact RWA de la mise en application d'IFRS 16 (-24 pb d'impact agrégé), le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 11,1% au 31 décembre 2018.

### Bâle 3 phased-in, ratios règlementaires<sup>1</sup>

Au 31 décembre 2018, les ratios règlementaires Bâle 3 phased-in de Natixis s'établissent à 10,4% pour le CET1, 12,3% pour le Tier 1 et 14,5% pour le ratio de solvabilité global.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 11,3 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 13,4 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 109,2 Md€ et se décomposent en :
  - risque de crédit : 76,7 Md€
  - risque de contrepartie : 5,9 Md€
  - risque de CVA : 1,7 Md€
  - risque de marché : 9,6 Md€
  - risque opérationnel : 15,3 Md€

### Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,9 Md€ au 31 décembre 2018, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 décembre 2018, l'actif net comptable par action ressort à **5,35€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 146 571 614 (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 **4,05€**.

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

Au 31 décembre 2018, le ratio de levier s'établit à 4,2%.

### Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier (ratio global d'adéquation des fonds propres) au 31 décembre 2018 est estimé à près de 3,2 Md€. Avant prise en compte du résultat net et du dividende déclaré au titre de 2018, celui-ci est estimé à près de 2,6 Md€.

<sup>1</sup> Voir note méthodologique

## ANNEXES

### Précisions méthodologiques :

#### Les résultats au 31/12/2018 ont été examinés par le conseil d'administration du 12/02/2019.

Les éléments financiers au 31/12/2018 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 Management<sup>1</sup>
- Au sein de la BGC :
  - Global finance et Investment banking<sup>2</sup> 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 :

M€	31/12/2018
Écarts d'acquisition	3 796
Retraitement minoritaires Coface	-160
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	-305
<b>Écarts d'acquisition retraités</b>	<b>3 331</b>

<sup>1</sup> Asset management incluant le Private equity

<sup>2</sup> Y compris activités de M&A

M€	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	678
Retraitement minoritaires Coface & autres	101
<b>Immobilisations incorporelles retraitées</b>	<b>779</b>

**Réévaluation de la dette senior propre** : composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe reoffer BPCE). Adoption de la norme IFRS 9 le 22 novembre 2016 autorisant l'application anticipée des dispositions relatives au risque de crédit propre dès l'exercice clos le 31/12/2016. 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 2018 et les dividendes proposés au titre de ce même exercice (excluant les dividendes provisionnés sur base d'un taux de distribution de 60% au 2T18 et 3T18)**

**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 2018, nets de dividendes proposés au titre de ce même exercice**

**Ratio de levier** : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires (présentation incluant les résultats de l'exercice 2018, nets de dividendes proposés au titre de ce même exercice) 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 5 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 4T18, un quart du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette norme de comptabilisation.

**Capacité bénéficiaire** : résultat net part du groupe retraité des éléments exceptionnels et de l'impact IFRIC 21

**Charges** : somme des charges générales d'exploitation et des dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

## Natixis - Consolidé

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	4T18 vs. 4T17	2017	2018	2018 vs. 2017
Produit net bancaire	2 347	2 410	2 205	2 506	2 412	2 577	2 376	2 251	-10%	9 467	9 616	2%
Charges	-1 771	-1 594	-1 530	-1 737	-1 795	-1 640	-1 615	-1 773	2%	-6 632	-6 823	3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>576</b>	<b>815</b>	<b>674</b>	<b>769</b>	<b>618</b>	<b>936</b>	<b>761</b>	<b>478</b>	<b>-38%</b>	<b>2 835</b>	<b>2 793</b>	<b>-1%</b>
Coût du risque	-70	-67	-55	-65	-43	-40	-102	-29		-258	-215	
Mises en équivalence	7	6	5	8	7	3	6	13		26	29	
Gains ou pertes sur autres actifs	9	18	-1	22	6	4	-1	45		48	54	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>523</b>	<b>772</b>	<b>623</b>	<b>733</b>	<b>587</b>	<b>903</b>	<b>665</b>	<b>507</b>	<b>-31%</b>	<b>2 651</b>	<b>2 661</b>	<b>0%</b>
Impôt	-214	-255	-181	-139	-204	-266	-184	-128		-789	-781	
Intérêts minoritaires	-28	-29	-59	-76	-60	-57	-59	-127		-192	-304	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>280</b>	<b>487</b>	<b>383</b>	<b>518</b>	<b>323</b>	<b>580</b>	<b>422</b>	<b>252</b>	<b>-51%</b>	<b>1 669</b>	<b>1 577</b>	<b>-6%</b>

## Bilan comptable - IFRS 9

Actif (Md€)	31/12/2018	01/01/2018
Caisse, banques centrales, CCP	24,3	36,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	214,1	225,7
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	10,8	10,0
Prêts et créances <sup>1</sup>	96,6	125,1
Instruments de dettes au coût amorti	1,2	1,0
Placements des activités d'assurance	100,5	96,2
Actifs non courants destinés à être cédés	25,6	0,7
Comptes de régularisation et actifs divers	16,8	18,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	1,1	1,6
Écart d'acquisition	3,8	3,6
<b>Total</b>	<b>495,5</b>	<b>520,0</b>
Passif (Md€)	31/12/2018	01/01/2018
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat <sup>1</sup>	208,2	221,3
Dettes envers les EC et la clientèle <sup>1</sup>	109,2	135,3
Dettes représentées par un titre	35,0	32,6
Dettes sur actifs destinés à être cédés	9,7	0,0
Comptes de régularisation et passifs divers	17,0	17,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	89,5	86,5
Provisions pour risques et charges	1,7	1,9
Dettes subordonnées	4,0	3,7
Capitaux propres	19,9	19,7
Intérêts minoritaires	1,3	1,2
<b>Total</b>	<b>495,5</b>	<b>520,0</b>

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

## Natixis - Contribution par pôle au 4T18

M€	AWM	BGC	Assurance	SFS	Hors Pôles	4T18 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 005</b>	<b>512</b>	<b>201</b>	<b>373</b>	<b>160</b>	<b>2 251</b>
Charges	-622	-558	-118	-260	-216	-1 773
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>384</b>	<b>-46</b>	<b>83</b>	<b>113</b>	<b>-56</b>	<b>478</b>
Coût du risque	0	-11	0	-6	-12	-29
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>384</b>	<b>-57</b>	<b>83</b>	<b>107</b>	<b>-68</b>	<b>449</b>
Mise en équivalence et autres	43	3	9	0	3	58
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>427</b>	<b>-54</b>	<b>91</b>	<b>107</b>	<b>-65</b>	<b>507</b>
					Impôt	-128
					Intérêts minoritaires	-127
					<b>RNPG</b>	<b>252</b>

## Asset & Wealth Management

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	4T18 vs. 4T17	2017	2018	2018 vs. 2017
<b>Produit net bancaire</b>	<b>704</b>	<b>743</b>	<b>766</b>	<b>899</b>	<b>777</b>	<b>819</b>	<b>818</b>	<b>1 005</b>	<b>12%</b>	<b>3 113</b>	<b>3 419</b>	<b>10%</b>
<i>Asset management<sup>1</sup></i>	671	713	730	857	739	782	782	971	13%	2 972	3 274	10%
<i>Wealth management</i>	33	30	36	42	37	37	36	34	-19%	142	144	2%
Charges	-519	-521	-528	-610	-529	-549	-564	-622	2%	-2 178	-2 264	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>186</b>	<b>222</b>	<b>239</b>	<b>289</b>	<b>248</b>	<b>269</b>	<b>253</b>	<b>384</b>	<b>33%</b>	<b>936</b>	<b>1 154</b>	<b>23%</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0	-1	-1	0		0	-1	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>186</b>	<b>223</b>	<b>239</b>	<b>289</b>	<b>248</b>	<b>268</b>	<b>253</b>	<b>384</b>	<b>33%</b>	<b>936</b>	<b>1 153</b>	<b>23%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	1	0	0	0	2		1	3	
Autres	9	0	-1	2	0	-3	-2	41		10	37	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>195</b>	<b>222</b>	<b>238</b>	<b>291</b>	<b>248</b>	<b>266</b>	<b>251</b>	<b>427</b>	<b>47%</b>	<b>947</b>	<b>1 192</b>	<b>26%</b>
Coefficient d'exploitation	73,6%	70,1%	68,8%	67,9%	68,1%	67,1%	69,0%	61,8%		69,9%	66,2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,2%	70,2%	69,0%	68,0%	67,5%	67,3%	69,2%	62,0%		69,9%	66,2%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	10,6	10,2	10,2	11,7	11,5	11,6	12,3	12,0	3%	11,7	12,0	3%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 874	3 828	3 715	3 676	4 077	3 997	4 087	4 302	17%	3 773	4 116	9%
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3)	11,3%	12,5%	13,5%	14,0%	13,7%	15,2%	13,9%	19,5%		12,8%	15,6%	
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	11,5%	12,4%	13,4%	13,9%	14,0%	15,1%	13,8%	19,4%		12,8%	15,6%	

<sup>1</sup> Asset management incluant le Private equity

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

## Banque de Grande Clientèle

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	4T18 vs. 4T17	2017	2018	2018 vs. 2017
<b>Produit net bancaire</b>	971	1 019	775	817	938	965	822	512	-37%	3 581	3 237	-10%
<b>Global markets</b>	603	547	363	408	528	457	335	11	-97%	1 921	1 331	-31%
FIC-T	388	389	253	288	378	299	252	229	-20%	1 317	1 158	-12%
Equity	179	172	103	144	148	145	97	-220		599	170	
<i>dont Equity hors cash</i>	170	165	95	137	143	140	97	-219		566	161	
<i>dont Cash equity</i>	10	7	9	7	5	4	0	0		32	9	
Desk CVA/DVA	35	-13	7	-24	1	13	-15	2		5	2	
<b>Global finance</b>	312	343	315	358	334	382	335	360	0%	1 328	1 411	6%
<b>Investment banking<sup>1</sup></b>	81	122	85	75	83	85	79	125	68%	362	372	3%
<b>Autres</b>	-25	7	12	-24	-7	41	74	16		-30	123	
Charges	-566	-555	-506	-567	-563	-549	-523	-558	-2%	-2 194	-2 193	0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	404	464	269	249	375	417	299	-46		1 387	1 045	-25%
Coût du risque	-29	-48	-16	-21	-29	-39	-96	-11		-115	-175	
<b>Résultat net d'exploitation</b>	375	416	253	228	346	378	203	-57		1 272	870	-32%
Mises en équivalence	3	3	3	3	4	3	3	3		10	12	
Autres	0	0	0	18	3	0	0	0		18	3	
<b>Résultat avant impôt</b>	378	418	255	249	352	380	206	-54		1 300	884	-32%
Coefficient d'exploitation	58,3%	54,4%	65,3%	69,5%	60,1%	56,8%	63,6%	108,9%		61,3%	67,7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	55,5%	55,4%	66,5%	70,6%	57,7%	57,6%	64,5%	110,4%		61,3%	67,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	64,4	61,3	60,4	59,0	58,9	60,8	60,4	60,3	2%	59,0	60,3	2%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 136	6 963	6 623	6 519	6 365	6 346	6 601	6 552	1%	6 810	6 466	-5%
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3)	14,7%	16,5%	10,5%	11,8%	16,1%	17,3%	9,1%	NR		13,5%	9,9%	
RoE après impôt <sup>2</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	15,7%	16,1%	10,2%	11,4%	17,2%	17,0%	8,8%	NR		13,5%	9,9%	

<sup>1</sup> Incluant le M&A

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



## Assurance

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	4T18 vs. 4T17	2017	2018	2018 vs. 2017
Produit net bancaire	189	179	176	190	204	193	192	201	6%	734	790	8%
Charges	-129	-102	-99	-109	-118	-108	-103	-118	8%	-439	-448	2%
Résultat brut d'exploitation	60	77	77	80	86	85	89	83	3%	295	342	16%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat net d'exploitation	60	77	77	80	86	85	89	83	3%	295	342	16%
Mises en équivalence	4	3	2	4	3	0	3	9		13	15	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	65	80	79	85	89	85	92	91	8%	308	356	16%
Coefficient d'exploitation	68,1%	56,9%	56,2%	57,5%	58,0%	56,1%	53,8%	58,9%		59,8%	56,7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	54,9%	61,5%	60,9%	61,9%	51,1%	58,5%	56,2%	61,2%		59,8%	56,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	7,4	7,2	7,4	7,2	7,3	7,0	7,1	7,3	1%	7,2	7,3	1%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	857	871	849	875	853	868	828	841	-4%	863	848	-2%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	17,7%	21,6%	22,3%	26,7%	28,6%	26,4%	30,3%	30,7%		22,1%	29,0%	
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	25,6%	19,0%	19,6%	24,2%	33,0%	24,9%	28,8%	29,2%		22,1%	29,0%	

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

## Services Financiers Spécialisés

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	4T18 vs. 4T17	2017	2018	2018 vs. 2017
<b>Produit net bancaire</b>	<b>344</b>	<b>347</b>	<b>341</b>	<b>350</b>	<b>362</b>	<b>371</b>	<b>366</b>	<b>373</b>	<b>7%</b>	<b>1 382</b>	<b>1 472</b>	<b>6%</b>
<b>Financements spécialisés</b>	<b>219</b>	<b>218</b>	<b>215</b>	<b>210</b>	<b>223</b>	<b>230</b>	<b>225</b>	<b>217</b>	<b>3%</b>	<b>862</b>	<b>894</b>	<b>4%</b>
Affacturage	39	39	38	42	40	40	39	41	-2%	158	160	1%
Cautions et garanties financières	55	46	52	47	54	50	51	50	8%	200	205	3%
Crédit-bail	54	61	52	49	57	61	63	56	15%	216	237	10%
Crédit consommation	66	65	67	67	67	67	67	65	-4%	265	265	0%
Financement du cinéma	5	6	5	6	6	11	6	5	-15%	23	27	19%
<b>Paielements</b>	<b>81</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>89</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>96</b>	<b>105</b>	<b>18%</b>	<b>336</b>	<b>389</b>	<b>16%</b>
<b>Services financiers</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>51</b>	<b>1%</b>	<b>184</b>	<b>188</b>	<b>2%</b>
Épargne salariale	21	22	21	26	23	23	23	26	0%	91	95	4%
Titres	23	23	22	25	23	23	22	25	2%	93	93	1%
Charges	-233	-228	-229	-249	-245	-250	-248	-260	4%	-939	-1 004	7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>112</b>	<b>118</b>	<b>112</b>	<b>101</b>	<b>117</b>	<b>121</b>	<b>117</b>	<b>113</b>	<b>12%</b>	<b>443</b>	<b>468</b>	<b>6%</b>
Coût du risque	-21	-14	-13	-24	-9	3	-11	-6	-75%	-73	-23	-68%
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>90</b>	<b>104</b>	<b>99</b>	<b>77</b>	<b>108</b>	<b>123</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>39%</b>	<b>371</b>	<b>445</b>	<b>20%</b>
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	1	0	0		0	1	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>90</b>	<b>104</b>	<b>99</b>	<b>77</b>	<b>108</b>	<b>124</b>	<b>106</b>	<b>107</b>	<b>40%</b>	<b>371</b>	<b>445</b>	<b>20%</b>
Coefficient d'exploitation	67,6%	65,8%	67,1%	71,2%	67,7%	67,4%	67,9%	69,7%		67,9%	68,2%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6%	66,5%	67,7%	71,8%	65,9%	68,0%	68,5%	70,3%		67,9%	68,2%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	15,2	16,0	15,7	16,7	17,5	15,8	15,7	16,2	-3%	16,7	16,2	-3%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 961	1 889	1 907	1 958	2 145	2 232	2 084	2 072	6%	1 929	2 133	11%
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3)	12,6%	15,1%	14,0%	10,7%	13,5%	14,9%	13,7%	14,0%		13,0%	14,0%	
RoE après impôt <sup>1</sup> (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	13,6%	14,7%	13,6%	10,3%	14,4%	14,6%	13,4%	13,6%		13,0%	14,0%	

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

## Hors Pôles

M€									4T18		2017		2018	
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	vs. 4T17			vs. 2017		
<b>Produit net bancaire</b>	138	122	146	251	131	229	179	160	-36%	657	699	6%		
<i>Coface</i>	137	152	167	167	177	156	180	165	-1%	624	678	9%		
<i>Autres</i>	1	-30	-21	84	-45	73	-1	-5		33	21			
<b>Charges</b>	-324	-189	-169	-201	-339	-184	-176	-216	7%	-883	-915	4%		
<i>Coface</i>	-122	-128	-119	-114	-122	-116	-122	-128	12%	-484	-488	1%		
<i>FRU</i>	-128	6	0	1	-162	-1	-0	0		-121	-164	35%		
<i>Autres</i>	-74	-66	-50	-88	-54	-67	-53	-88	0%	-278	-263	-6%		
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-186	-67	-23	50	-208	45	3	-56		-226	-215	-5%		
Coût du risque	-20	-5	-26	-20	-5	-3	5	-12		-71	-15			
<b>Résultat net d'exploitation</b>	-206	-72	-49	30	-213	42	8	-68		-297	-231	-22%		
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		1	0			
Autres	1	18	0	2	3	6	2	3		20	14			
<b>Résultat avant impôt</b>	-205	-54	-49	32	-209	48	10	-65		-275	-216	-21%		

## Compte de résultat 4T18 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	4T18 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Investissement & charges de restructuration "Fit to Win"	4T18 publié
Produit net bancaire	2 235	16			2 251
Charges	-1 742			-28 -3	-1 773
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>493</b>	<b>16</b>	<b>-28</b>	<b>-3</b>	<b>478</b>
Coût du risque	-29				-29
Mise en équivalence	13				13
Gain ou perte sur autres actifs	45				45
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>522</b>	<b>16</b>	<b>-28</b>	<b>-3</b>	<b>507</b>
Impôt	-133	-3	7	1	-128
Intérêts minoritaires	-128			1	-127
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>261</b>	<b>13</b>	<b>-21</b>	<b>-1</b>	<b>252</b>

## Compte de résultat 2018 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	2018 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Investissement & charges de restructuration "Fit to Win"	Reprise de provision SWL	Provision pour litige	2018 publié
Produit net bancaire	9 500	48			68		9 616
Charges	-6 731		-89	-3			-6 823
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 769</b>	<b>48</b>	<b>-89</b>	<b>-3</b>	<b>68</b>		<b>2 793</b>
Coût du risque	-143					-71	-215
Mise en équivalence	29						29
Gain ou perte sur autres actifs	54						54
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 709</b>	<b>48</b>	<b>-89</b>	<b>-3</b>	<b>68</b>	<b>-71</b>	<b>2 661</b>
Impôt	-797	-14	28	1	-19	20	-781
Intérêts minoritaires	-305			1			-304
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>1 607</b>	<b>34</b>	<b>-61</b>	<b>-1</b>	<b>50</b>	<b>-52</b>	<b>1 577</b>

## Capital réglementaire au 4T18 et structure financière - Bâle 3 phasé<sup>1</sup>, en Md€

Depuis le 2T18, présentation excluant les résultats de l'exercice en cours, nets de dividendes provisionnés/déclarés - Voir note méthodologique

<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,9</b>
Résultat de l'exercice en cours	-1,6
Goodwill & incorporels	-3,9
Autres déductions	-1,0
Reclassement des Hybrides en Tier 1 <sup>2</sup>	-2,1
<b>Fonds propres CET1</b>	<b>11,3</b>
Additional T1	2,1
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>13,4</b>
Fonds propres Tier 2	2,4
<b>Fonds propres totaux prudentiels</b>	<b>15,8</b>

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

## Impacts IFRIC 21 par pôle

### Impact sur les charges

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	2017	2018
AWM	-3	1	1	1	-4	1	1	1	0	0
BGC	-28	9	9	9	-22	7	7	7	0	0
Assurance	-25 <sup>3</sup>	8 <sup>4</sup>	8 <sup>4</sup>	8 <sup>4</sup>	-14	5	5	5	0	0
SFS	-6	2	2	2	-6	2	2	2	0	0
Hors pôles	-94	34	30	30	-119	40	40	40	0	0
<b>Total Natixis</b>	<b>-156</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>-166</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Impact sur le PNB

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	2017	2018
SFS (Crédit-bail)	-1	0	0	0	-1	0	0	0	0	0
<b>Total Natixis</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Voir note méthodologique.

<sup>2</sup> Incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres

<sup>3</sup> -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

<sup>4</sup> 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 31 décembre 2018

Md€	RWA (fin de période)	% du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles 2018	Fonds propres normatifs 2018	RoE après impôt 2018
AWM	12,0	13%	2,9	4,1	15,6%
BGC	60,3	63%	0,2	6,5	9,9%
Assurance	7,3	8%	0,1	0,8	29,0%
SFS	16,2	17%	0,4	2,1	14,0%
<b>TOTAL (excl, Hors pôles)</b>	<b>95,8</b>	<b>100%</b>	<b>3,6</b>	<b>13,6</b>	

Ventilation des risques pondérés (RWA)	
Md€	31/12/2018
<b>Risque de crédit</b>	<b>76,7</b>
<i>Approche interne</i>	55,7
<i>Approche standard</i>	21,0
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>5,9</b>
<i>Approche interne</i>	5,0
<i>Approche standard</i>	0,9
<b>Risque de marché</b>	<b>9,6</b>
<i>Approche interne</i>	4,4
<i>Approche standard</i>	5,2
<b>CVA</b>	<b>1,7</b>
<b>Risque opérationnel - Approche standard</b>	<b>15,3</b>
<b>Total RWA</b>	<b>109,2</b>

### Ratio de levier fully-loaded<sup>1</sup>

Selon les règles de l'Acte délégué publié par la Commission Européenne le 10 octobre 2014, après l'annulation des opérations avec les affiliés, en attente d'autorisation de la BCE

Md€	31/12/2018
<b>Fonds propres Tier<sup>1</sup></b>	<b>13,9</b>
Total bilan prudentiel	394,6
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-40,0
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres <sup>2</sup>	-31,5
Autres opérations avec les affiliés	-22,1
Engagements donnés	38,1
Ajustements réglementaires	-5,1
<b>Total exposition levier</b>	<b>334,0</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>4,2%</b>

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

<sup>2</sup> Opérations de financement sur titres traitées avec des chambres de compensation compensées en application des principes posés par la norme IAS32, sans prise en compte des critères de maturité et devises

## Actif net comptable au 31 décembre 2018

<i>Md€</i>	31/12/2018
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>19,9</b>
Retraitement des hybrides	-2,0
Retraitement des plus-values des TSS	-0,1
Distribution	-0,9
<b>Actif net comptable</b>	<b>16,8</b>
Immobilisations incorporelles retraitées <sup>1</sup>	0,8
Ecart d'acquisition retraités <sup>1</sup>	3,3
<b>Actif net comptable tangible<sup>2</sup></b>	<b>12,7</b>
<b>€</b>	
<b>Actif net comptable par action</b>	<b>5,35</b>
<b>Actif net comptable tangible par action</b>	<b>4,05</b>

## Bénéfice par action en 2018

<i>M€</i>	31/12/2018
Résultat net - part du groupe	1 577
Coupons sur TSS nets d'impôts	-97
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>1 480</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,47</b>

## Nombre d'actions au 31 décembre 2018

Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 141 934 648
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 146 571 614
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	3 716 978

<sup>1</sup> Voir note méthodologique

<sup>2</sup> Actif net comptable tangible = actif net comptable - écarts d'acquisition - immobilisations incorporelles

## Résultat net attribuable aux actionnaires

<i>M€</i>	4T18	2018
Résultat net - part du groupe	252	1,577
Coupons sur TSS nets d'impôts	-24	-97
<b>Numérateur RoE &amp; RoTE Natixis</b>	<b>228</b>	<b>1,480</b>

## RoTE<sup>1</sup> de Natixis

<i>M€</i>	31/12/2018
Capitaux propres part du groupe	19 916
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	-944
Immobilisations incorporelles	-779
Écarts d'acquisition	-3 331
Fonds propres RoTE fin de période	12 740
Fonds propres RoTE moyens 4T18	12 701
<b>RoTE 4T18 annualisé</b>	<b>7,2%</b>
Fonds propres RoTE moyens 2018	12 565
<b>RoTE 2018 annualisé</b>	<b>11,8%</b>

## RoE<sup>1</sup> de Natixis

<i>M€</i>	31/12/2018
Capitaux propres part du groupe	19 916
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	-944
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	-240
Fonds propres RoE fin de période	16 610
Fonds propres RoE moyens 4T18	16 503
<b>RoE 4T18 annualisé</b>	<b>5,5%</b>
Fonds propres ROE moyens 2018	16 145
<b>RoE 2018 annualisé</b>	<b>9,2%</b>

<sup>1</sup> Voir note méthodologique



## Encours douteux<sup>1</sup>

<i>Md€</i>	<b>31/12/2017</b> Pro forma IFRS 9	<b>31/12/2018</b> Sous IFRS9
Engagements provisionnables <sup>2</sup>	2,7	2,3
<i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i>	2,2%	2,0%
Stock de provisions <sup>3</sup>	2,0	1,8
Provisions totales/Engagements provisionnables	73%	78%

<sup>1</sup> Encours au bilan, hors repos, net de collatéral

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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 quatrième 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](http://www.natixis.com) dans l'espace "Investisseurs & actionnaires".

La conférence de présentation des résultats du mercredi 13 février 2019 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet [www.natixis.com](http://www.natixis.com) (rubrique Investisseurs & actionnaires).

## CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : [investorelations@natixis.com](mailto:investorelations@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

RELATIONS PRESSE : [relationspresse@natixis.com](mailto:relationspresse@natixis.com)

Sonia Dilouya T + 33 1 58 19 01 03

Vanessa Stephan T + 33 1 58 19 34 16

[www.natixis.com](http://www.natixis.com)

