

Paris, le 17 mai 2018

Résultats 1T18

**Un bon début pour le plan stratégique New Dimension :
Hausse du PNB publié de +3% à 2 412 M€ et du Résultat net publié de +15% à 323 M€**

1T18 marqué par la volatilité des marchés et
une dépréciation moyenne de -15% du dollar US contre l'euro vs. 1T17

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

**PNB ET RBE SOUS-JACENTS⁽¹⁾ DE NATIXIS EN HAUSSE DE +8% ET +16%, À CHANGE CONSTANT
ROE SOUS-JACENT⁽¹⁾ DE NOS MÉTIERS EN PROGRESSION A 16,9%**

Asset & Wealth Management : le choix de la gestion active bien adapté à la volatilité des marchés

Dynamique positive de la collecte nette à +6 Md€ et particulièrement marquée sur nos stratégies long-terme à forte valeur ajoutée auprès des clients Retail et Wholesale (+8,1 Md€)

Hausse significative du PNB sur un an : +20% à taux de change constant (+10% en courant) sur un an

Hausse significative du RBE sur un an : +48% à taux de change constant (+34% en courant) sur un an

Hausse des marges en Europe et Amérique du Nord : 31pb au global au 1T18 (+3,6pb sur un an)

BGC : activité dynamique et création de valeur grâce à nos expertises : RoE sous-jacent⁽¹⁾ 17,2%

Croissance du PNB (hors desk CVA/DVA) de +5% à taux de change constant sur un an

Global markets : Hausse des revenus FICT à taux de change constant, compensant en grande partie des revenus Equity en baisse par rapport à un 1T17 particulièrement élevé

Global finance : Progression des revenus de +16% à taux change constant sur un an

Investment banking et M&A : Hausse des revenus de +6% à taux de change constant (+85% en M&A) sur un an

Assurance : croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers

Hausse du PNB de +8% sur un an au 1T18

Assurance vie⁽²⁾ : 2,9 Md€ de primes (+5% sur un an) dont 35% en unités de compte

SFS : une activité Paiements en fort développement

PNB des SFS en hausse de +5% sur un an au 1T18 dont +15% pour l'activité Paiements

Volume d'affaires généré par Dalenys et PayPlug en hausse de +40% sur un an

CRÉATION DE VALEUR PÉRENNE, SOLIDITÉ FINANCIÈRE ET FORTE CAPACITÉ À GÉNÉRER DU CAPITAL

Résultat net sous-jacent⁽¹⁾ de 351 M€ en hausse de +15% sur un an au 1T18

Hausse du RoTE sous-jacent⁽¹⁾ à 15,4% au 1T18 (+290pb vs. 1T17)

Ratio CET1 Bâle 3 FL⁽³⁾ à 10,7% au 31 mars 2018 après prise en compte de l'impact FTA IFRS 9 de -10pb

~45pb de génération de capital organique au 1T18 (hors IFRIC 21 et éléments exceptionnels)

1T18 : DES DÉBUTS PROMETTEURS POUR NEW DIMENSION

Laurent Mignon, Directeur Général de Natixis, a déclaré : « Natixis a réalisé de bonnes performances au 1^{er} trimestre 2018 avec une activité en forte croissance et une amélioration de la rentabilité de tous les métiers. Ces résultats sont parfaitement conformes aux ambitions du nouveau plan New Dimension et démontrent que nos choix de métiers diversifiés et créateurs de valeur permettent à Natixis de progresser dans des marchés volatiles. Depuis 9 ans, c'est ce choix d'une croissance raisonnée dans ces métiers qui a fait de Natixis l'entreprise qu'elle est aujourd'hui : solide, en plein développement au service de ses clients et de l'économie. Je tiens personnellement à remercier nos clients qui nous ont apporté leur confiance et auxquels Natixis continuera de fournir des solutions pour accompagner leurs projets. Je tiens également à féliciter les équipes pour tout le travail accompli depuis 9 ans, elles peuvent être fières de ce résultat. Le plan New Dimension est maintenant bien engagé, et je suis certain que François Riahi, les équipes dirigeantes et l'ensemble des collaborateurs poursuivront sa mise en œuvre avec succès. »

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

(2) Hors traité de réassurance avec CNP

(3) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois - sans phase-in

RÉSULTATS DU 1T18

Le Conseil d'administration a arrêté le 17 mai 2018 les comptes de Natixis au titre du 1^{er} trimestre 2018.

en M€	1T18 publié	1T17 publié	1T18 dont sous-jacent	1T18 dont exceptionnels	1T18 vs. 1T17 publié	1T18 vs. 1T17 publié change constant	1T18 vs. 1T17 sous-jacent	1T18 vs. 1T17 sous-jacent change constant
Produit net bancaire	2 412	2 347	2 441	-28	3%	7%	4%	8%
<i>dont métiers</i>	2 281	2 209	2 281		3%	8%	3%	8%
Charges	-1 795	-1 771	-1 778	-16	1%	5%	2%	5%
<i>dont hors FRU</i>	-1 632	-1 643	-1 616	-16	-1%	3%	0%	4%
Résultat brut d'exploitation	618	576	663	-45	7%	16%	8%	16%
Coût du risque	-43	-70	-43					
Résultat net d'exploitation	574	506	619	-45	14%		14%	
Mise en équivalence et autres	13	17	13					
Résultat avant impôt	587	523	632	-45	12%		13%	
Impôt	-204	-214	-219	15				
Intérêts minoritaires	-60	-28	-61	1				
Résultat net – pdg	323	280	351	-28	15%		15%	

Hors éléments exceptionnels

en M€	1T18	1T17	1T18 vs. 1T17
Résultat net (pdg) – sous-jacent	351	306	15%
Retraitement de l'impact IFRIC 21	151	130	
Résultat net (pdg) – sous-jacent – hors impact IFRIC 21	502	436	15%

EXCEPTIONNELS (en M€)

	1T18	1T17
Variation de change des TSS en devises (PNB)	-28	-11
Coûts d'investissement TEO (Charges)	-14 ⁽¹⁾	-9
Charges de restructuration & investissements « Fit to win » (Charges)	-2	
Complément exceptionnel de C3S ⁽²⁾ lié à l'accord avec CNP (Charges)		-19
Impact en impôt	15	12
Impact sur intérêts minoritaires	1	
Impact total en Résultat net – pdg	-28	-26

(1) Dont 10 M€ dans le Hors pôles (2) Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés

en M€	NATIXIS				Gestion d'actifs				BGC			
	1T18	1T18 vs. 1T17	Effet change	1T18 vs. 1T17 change constant	1T18	1T18 vs. 1T17	Effet change	1T18 vs. 1T17 change constant	1T18	1T18 vs. 1T17	Effet change	1T18 vs. 1T17 change constant
Produit net bancaire	2 441	4%	-102	8%	739	10%	-58	21%	938	-3%	-44	1%
Charges	-1 778	2%	57	5%	-491	1%	40	11%	-562	-1%	17	2%
Résultat brut d'exploitation	663	8%	-45	16%	248	33%	-18	47%	376	-7%	-27	0%

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 2.

Natixis

Le PNB de Natixis ressort à 2 441 M€, en hausse de +4% sur un an et de +8% à taux de change constant. Les métiers enregistrent un PNB en croissance de +3% sur un an à 2 281 M€ (+8% à taux de change constant) avec, notamment, une hausse significative des revenus de l'AWM (+20% à taux de change constant), de l'Assurance (+8%) et de Coface (+29%).

Les charges s'établissent à 1 778 M€ au 1T18, en hausse de +2% sur un an. Retraitées de la contribution au FRU (162 M€ au 1T18 vs. 128 M€ au 1T17) elles sont stables vs. 1T17. Il en découle un **effet ciseaux positif de 2pp (4pp excluant le FRU) et une baisse de 190pb du coefficient d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾** vs. 1T17, à 66,0%. **Le résultat brut d'exploitation, à 663 M€, progresse de +16%** à taux de change constant vs. 1T17 (+8% en courant). Les effets change (parité EUR/USD moyenne à 1,23 ce trimestre vs. 1,07 au 1T17) impactent négativement le résultat brut d'exploitation à hauteur de 45 M€.

Le coût du risque s'établit à 43 M€, en baisse marquée vs. 1T17 où celui-ci s'élevait à 70 M€. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le coût du risque des métiers s'établit à 19pb au 1T18. **Le résultat avant impôt, à 632 M€, progresse de +13%** au 1T18 vs. 1T17.

Le taux d'impôt du 1T18 atteint ~35% (~41% au 1T17), le premier trimestre étant marqué par l'impact IFRIC 21 et la non-déductibilité de la contribution au FRU ainsi que de la Taxe Systémique Bancaire. La guidance 2018 est maintenue à ~30%.

Le résultat net part du groupe retraité de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 502 M€ au 1T18, en hausse de +15% sur un an. En intégrant les éléments exceptionnels (-28 M€ nets d'impôt au 1T18) et l'impact IFRIC 21 (-151 M€ au 1T18), le résultat net part du groupe publié au 1T18 s'établit à 323 M€, en croissance de +15% sur un an.

Le RoTE sous-jacent⁽¹⁾ de Natixis s'établit à 15,4% hors impact IFRIC 21 et le RoE sous-jacent⁽¹⁾ des métiers à 16,9%, en progression de +290pb et +190pb respectivement par rapport au 1T17.

Asset & Wealth Management

en M€	1T18	1T17	1T18 vs. 1T17	à change constant
Produit net bancaire	777	704	10%	20%
dont Asset management	739	671	10%	21%
dont Wealth management	37	33	12%	12%
Charges	-528	-519	2%	10%
Résultat brut d'exploitation	248	186	34%	48%
Coût du risque	0	0		
Mises en équivalence et autres	0	9		
Résultat avant impôt	248	195	28%	40%
<i>Coefficient d'exploitation⁽¹⁾</i>	<i>67,5%</i>	<i>73,2%</i>	<i>-5,7pp</i>	
<i>RoE après impôt⁽¹⁾</i>	<i>14,0%</i>	<i>11,5%</i>	<i>+2,5pp</i>	

Le 1T18 est marqué pour AWM par une **hausse significative des revenus de +20%** sur un an à change constant (+10% à change courant). **Le PNB de l'Asset management s'élève à 739 M€ au 1T18, en hausse de +21%** à change constant vs. 1T17, intégrant des hausses de +17% (+2% en courant) en Amérique du Nord à 397 M€ et de +25% en Europe à 228 M€. Le PNB du Wealth management est en hausse de +12% sur un an.

En Asset management, au 1T18, **les marges, hors commissions de surperformance (65 M€ au 1T18 vs. 26 M€ au 1T17), atteignent 31pb (+3,6pb sur un an)** et progressent de +2,8pb en Europe à 15pb et de +1,5pb en Amérique du Nord à 40pb.

Au 1T18, **la collecte nette en AM atteint près de +6 Md€,** dont +8,1 Md€ de collecte nette, hors clientèle

Institutionnelle, sur des stratégies long-terme à forte valeur ajoutée (marge moyenne >60pb⁽²⁾) chez Harris Associates, Loomis Sayles, H2O, Dorval et DNCA. Par ailleurs, cette dynamique s'accompagne d'une décollecte nette de -2,1 Md€ sur des stratégies long-terme auprès de clients institutionnels, en lien avec le retrait de 3 mandats de gestion pour environ 5,4 Md€ d'encours, faiblement margés (6pb en moyenne). **Au 31 mars 2018, les actifs sous gestion s'élèvent à 818 Md€,** dont 406 Md€ en Europe et 399 Md€ en Amérique du Nord. La variation sur le trimestre découle de la collecte nette, d'un effet marché négatif de -8 Md€ et d'un effet change négatif de -11 Md€. À change constant, les encours moyens progressent de +10% en Europe, hors actifs d'assurance vie, et de +14% en Amérique du Nord sur un an. Les actifs sous gestion en Wealth management atteignent 31,5 Md€⁽³⁾.

Au 1T18, le RoE sous-jacent⁽¹⁾ de l'AWM s'établit à 14,0%, en hausse de +250pb sur un an, avec notamment un effet ciseaux positif de 10pp à change constant (8pp en courant) et une amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾ de 570pb.

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

(2) Marge moyenne sur 7,1 Md€ de collecte nette des plateformes de distribution, le reliquat (1,0 Md€) étant collecté en direct par les affiliés

(3) 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 2.

Banque de Grande Clientèle

en M€	1T18	1T17	1T18 vs. 1T17	à change constant
Produit net bancaire	938	971	-3%	1%
PNB hors desk CVA/DVA	937	935	0%	5%
dont Global markets	526	567	-7%	-4%
dont Global finance	334	312	7%	16%
dont IB et M&A	83	81	2%	6%
Charges	-562	-566	-1%	2%
Résultat brut d'exploitation	376	404	-7%	0%
Coût du risque	-29	-29		
Mises en équivalence et autres	6	3		
Résultat avant impôt	354	378	-6%	
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	57,5%	55,5%	+2,0pp	
RoE après impôt ⁽¹⁾	17,2%	15,7%	+1,5pp	

Le PNB de la Banque de Grande Clientèle hors desk CVA/DVA à 937 M€ affiche une hausse de +5% à change constant vs. 1T17 (stable en courant), portée par Global finance (+16%) et le M&A (+85%).

Les revenus de **Global markets** sont en retrait de -4% à change constant vs. un 1T17 historiquement élevé. À change constant, les revenus progressent de +1% sur un an pour **FICT** (-3% en courant), les bonnes performances sur les Taux compensant une activité clientèle moindre sur le Crédit et le Change. Malgré une baisse de -15% à change constant de ses revenus (-17% en courant), **Equity** a néanmoins fait preuve d'une bonne dynamique commerciale avec l'acquisition de nouveaux clients mais la fermeture des desks de cash equity aux US et UK suite au partenariat annoncé avec Oddo-BHF, notamment, impacte négativement la performance du trimestre.

Les revenus de **Global finance** sont en hausse de +16% sur un an à change constant (+7% en courant), soutenus par les segments Real assets (+76%) et Energy & natural resources (+13%). La **production nouvelle progresse de +25%** sur un an, notamment portée par les activités Real estate US et Infrastructure. Les revenus générés par les activités **Investment banking et M&A atteignent 83 M€, en hausse de +6%** à change constant sur un an (+2% en courant).

Au 1T18, le RoE sous-jacent⁽¹⁾ de la BGC s'établit à 17,2%, en hausse de +150pb sur un an.

Natixis se renforce dans le conseil en M&A avec des investissements stratégiques annoncés : **Fenchurch Advisory Partners au Royaume-Uni, Vermilion Partners en Chine et Clipperton en France** (finalisations attendues au 2T18 dont Vermilion déjà finalisée en Mai).

Assurance

en M€	1T18	1T17	1T18 vs. 1T17
Produit net bancaire	204	189	8%
Charges	-118	-109	8%
Résultat brut d'exploitation	86	81	7%
Coût du risque	0	0	
Mises en équivalence et autres	3	4	
Résultat avant impôt	89	85	5%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	50,9%	51,7%	-0,8pp
RoE après impôt ⁽¹⁾	33,1%	27,5%	+5,6pp

Le PNB de l'Assurance atteint 204 M€ et progresse de +8% sur un an au 1T18. Les charges, à 118 M€ augmentent de +8% également, impactées par une hausse de près de 5 M€ de la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés, 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. **L'évolution sous-jacente des charges s'établit à +5% sur un an, soit un effet ciseaux positif de 3pp.**

Au 1T18, le RoE sous-jacent⁽¹⁾ de l'Assurance s'établit à 33,1%, en hausse de +560pb sur un an.

Le chiffre d'affaires global⁽²⁾ s'élève à 3,5 Md€ au 1T18 (+6% sur un an), incluant une hausse de +6% pour le segment Assurances de personnes et de +9% pour les activités Dommages. La **collecte nette⁽²⁾ en assurance vie atteint 2,0 Md€ au 1T18 (+7% sur un an) dont 45% émanant de supports en unités de compte (35% de la collecte brute).** Les actifs sous gestion en assurance vie s'élèvent à 57 Md€ au 31 mars 2018 dont 23% sur des supports en unités de compte. Le ratio combiné des activités Dommages s'établit à 92,3% au 1T18, largement stable vs. 1T17.

(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 2.

Services Financiers Spécialisés

en M€	1T18	1T17	1T18 vs. 1T17
Produit net bancaire	362	344	5%
Financements spécialisés	223	219	2%
Paiements	93	81	15%
Services financiers	46	44	4%
Charges	-244	-232	5%
Résultat brut d'exploitation	118	112	6%
Coût du risque	-9	-21	
Mises en équivalence et autres	0	0	
Résultat avant impôt	109	91	20%
Coefficient d'exploitation ⁽¹⁾	65,5%	65,5%	0,0pp
RoE après impôt ⁽¹⁾⁽²⁾	14,6%	13,6%	+1,0pp

Le PNB des Services Financiers Spécialisés affiche une croissance de +5% sur un an au 1T18, incluant sur la même période une hausse des revenus de +2% pour les Financements spécialisés (dont +5% pour le Crédit-bail, +2% pour l'Affacturage et le Crédit consommation), de +15% pour les activités Paiements et de +4% pour les Services financiers (dont +7% sur le segment Epargne salariale).

Au sein des Paiements, le volume d'affaires généré par les acquisitions récentes de Natixis Payment Solutions (Dalenys et Payplug) pour l'activité Merchant Solutions ressort en hausse de +40% sur un an au 1T18. Au sein de l'activité Prepaid & Managed Solutions, les revenus augmentent de +26% sur un an. Enfin, concernant l'activité Services & Processing, le nombre de transactions de compensation cartes progresse de +11% par rapport au 1T17. **Au 1T18, 70% des revenus Paiements sont générés avec les réseaux du Groupe BPCE.**

Les charges des SFS augmentent de +5% sur un an au 1T18. Retraitées des effets périmètre, elles sont stables sur la même période. Le coefficient d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾ hors acquisitions dans les activités Paiements ressort à 64,5% au 1T18.

Le coût du risque s'améliore significativement par rapport au 4T17 et au 1T17 à 9 M€.

Au 1T18, le RoE sous-jacent⁽¹⁾ des SFS s'établit à 14,6%, en hausse de +100pb sur un an.

Hors pôles

en M€	1T18	1T17	1T18 vs. 1T17
Produit net bancaire	159	149	7%
Coface	177	137	29%
Autres	-17	12	
Charges	-326	-317	3%
Coface	-120	-122	-2%
FRU	-162	-128	
Autres	-44	-67	-34%
Résultat brut d'exploitation	-167	-168	-1%
Coût du risque	-5	-20	
Mises en équivalence et autres	4	1	
Résultat avant impôt	-168	-187	-10%

Les activités Hors pôles totalisent un PNB de 159 M€, en hausse de +7% sur un an, dont 177 M€ généré par Coface (+29% sur un an).

Au 1T18, le chiffre d'affaires généré par **Coface** progresse de +2% à change constant sur un an pour atteindre 344 M€. **Le ratio combiné net de réassurance affiche une nette amélioration à 72,5%** (92,0% au 1T17) sous l'effet d'une diminution de la sinistralité (loss ratio à 39,8%, inférieur à la moyenne à travers le cycle et bénéficiant de tendances favorables en Asie et Amérique du Nord) et d'une bonne maîtrise des dépenses et de commissions de réassurance plus élevées (cost ratio à 32,7%).

Les charges du Hors pôles excluant Coface et le FRU sont en retrait de -34% sur un an, contribuant positivement aux objectifs New Dimension. La contribution finale au FRU progresse de 34 M€ sur un an.

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

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3 fully-loaded

Au 31 mars 2018, le **ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded⁽¹⁾ de Natixis s'établit à 10,7%**.

- ▶ Les **fonds propres Core Tier 1 Bâle 3 fully-loaded⁽¹⁾** s'élèvent à 11,7 Md€
- ▶ Les **RWA Bâle 3 fully-loaded** s'élèvent à 109,5 Md€

Sur la base d'un ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded⁽¹⁾ de 10,6% au 31 décembre 2017, les impacts au 1T18 se décomposent comme suit :

- ▶ Mise en application de la norme IFRS 9 : -10pb (impact sur les fonds propres comptables de -127,7 M€)
- ▶ Effet de mise en réserve du résultat net part du groupe du 1T18 : +29pb
- ▶ Dividende prévu au titre du 1T18 : -16pb
- ▶ Effets RWA et autres : -1pb

Pro-forma des acquisitions (Fenchurch Advisory Partners, Vermilion Partners, Clipperton, Comitéo) et des cessions (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⁽¹⁾ de Natixis s'établit à 10,5% au 31 mars 2018.

Bâle 3 phased-in, ratios réglementaires

Au 31 mars 2018, les **ratios réglementaires Bâle 3 phased-in de Natixis s'établissent à 10,8% pour le CET1, 12,7% pour le Tier 1 et 14,8% pour le ratio de solvabilité global**.

- ▶ Les **fonds propres Core Tier 1** s'élèvent à 11,8 Md€ et les fonds propres **Tier 1** à 13,9 Md€
- ▶ Les **RWA** de Natixis s'élèvent à 109,5 Md€ et se décomposent en :
 - ▶ risque de crédit : 76,3 Md€
 - ▶ risque de contrepartie : 6,8 Md€
 - ▶ risque de CVA : 1,6 Md€
 - ▶ risque de marché : 10,0 Md€
 - ▶ risque opérationnel : 14,8 Md€

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,8 Md€ au 31 mars 2018, dont 2,1 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 mars 2018, et après prise en compte de la distribution prévue au titre de l'année 2017, l'actif net comptable par action ressort à **5,22€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 136 410 049 (le nombre total d'actions étant de 3 138 305 787). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **4,01€**.

Ratio de levier

Au 31 mars 2018, le **ratio de levier⁽²⁾ s'établit à 4,1%**.

Ratio global d'adéquation des fonds propres

L'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à près de 2,9 Md€ (ratio global d'adéquation des fonds propres).

(1) Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois – sans phase-in

(2) Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 31/03/2018 ont été examinés par le conseil d'administration du 17/05/2018.

Les éléments financiers au 31/03/2018 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⁽¹⁾
- Au sein de la BGC :
 - Global finance et Investment banking 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%.

(1) Asset management incluant le Private equity (2) y compris activités de M&A

Actif net comptable : calculé en considérant les capitaux propres part du Groupe, retraité 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>	31/03/2018
Immobilisations incorporelles	729
Retraitement minoritaires Coface & autres	-37
Immobilisations incorporelles retraitées	692

<i>en M€</i>	31/03/2018
Ecart d'acquisition	3 531
Retraitement minoritaires Coface	-164
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	-274
Ecart d'acquisition retraités	3 093

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.

Ratio de levier : le calcul s'effectue selon les règles de l'acte délégué, sans mesures transitoires 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 par trimestre un quart du montant des taxes et cotisations annuelles soumises à cette nouvelle 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	1T18 vs. 1T17
Produit Net Bancaire	2 347	2 410	2 205	2 506	2,412	3%
Charges	-1 771	-1 594	-1 530	-1 737	-1 795	1%
Résultat Brut d'Exploitation	576	815	674	769	618	7%
Coût du risque	-70	-67	-55	-65	-43	-38%
Mises en équivalence	7	6	5	8	7	
Gains ou pertes sur autres actifs	9	18	-1	22	6	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	
Résultat avant impôt	523	772	623	733	587	12%
Impôt	-214	-255	-181	-139	-204	
Intérêts minoritaires	-28	-29	-59	-76	-60	
Résultat net part du groupe	280	487	383	518	323	15%

Bilan comptable - IFRS9

Actif (Md€)	31/03/2018	01/01/2018
Caisse, banques centrales, CCP	20,9	36,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat ⁽¹⁾	219,0	225,7
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	10,0	10,0
Prêts et créances ⁽¹⁾	138,2	125,1
Instruments de dettes au coût amorti	1,3	1,0
Placements des activités d'assurance	98,6	96,9
Comptes de régularisation et actifs divers	18,6	18,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0,7	0,7
Valeurs immobilisées	1,6	1,6
Écart d'acquisition	3,5	3,6
Total	512,4	520,0
Passif (Md€)	31/03/2018	01/01/2018
Banques centrales, CCP	0,0	0,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat ⁽¹⁾	212,1	221,3
Dettes envers les EC et la clientèle ⁽¹⁾	130,6	135,3
Dettes représentées par un titre	36,2	32,6
Comptes de régularisation et passifs divers	18,8	17,8
Provisions techniques des contrats d'assurance	88,2	86,5
Provisions pour risques et charges	1,8	1,9
Dettes subordonnées	3,7	3,7
Capitaux propres	19,8	19,7
Intérêts minoritaires	1,2	1,2
Total	512,4	520,0

(1) y compris dépôts de garanties et appels de marges - classification en cours de revue

Natixis - Contribution par pôle au 1T18

M€	AWM	BGC	Assurance	SFS	Hors Pôles	1T18 publié
Produit Net Bancaire	777	938	204	362	131	2 412
Charges	-529	-563	-118	-245	-339	-1 795
Résultat Brut d'Exploitation	248	375	86	117	-208	618
Coût du risque	0	-29	0	-9	-5	-43
Résultat Net d'Exploitation	248	346	86	108	-213	574
Mise en équivalence et autres	0	6	3	0	4	13
Résultat avant impôt	248	352	89	108	-209	587
					Impôt	-204
					Intérêts minoritaires	-60
					RNPG	323

Asset & Wealth Management

M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	1T18 vs. 1T17
Produit Net Bancaire	704	743	766	899	777	10%
Asset management ⁽¹⁾	671	713	730	857	739	10%
Wealth management	33	30	36	42	37	12%
Charges	-519	-521	-528	-610	-529	2%
Résultat brut d'exploitation	186	222	239	289	248	34%
Coût du risque	0	0	0	0	0	
Résultat Net d'Exploitation	186	223	239	289	248	34%
Mises en équivalence	0	0	0	1	0	
Autres	9	0	-1	2	0	
Résultat avant impôt	195	222	238	291	248	27%
Coefficient d'exploitation	73,6%	70,1%	68,8%	67,9%	68,1%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	73,2%	70,2%	69,0%	68,0%	67,5%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	10,6	10,2	10,2	11,7	11,5	8%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	3 874	3 828	3 715	3 676	4 077	5%
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	11,3%	12,5%	13,5%	14,0%	13,7%	
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	11,5%	12,4%	13,4%	13,9%	14,0%	

(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	1T18 vs. 1T17
Produit Net Bancaire	971	1 019	775	817	938	-3%
<i>Global markets</i>	603	547	363	408	528	-12%
FIC-T	388	389	253	288	378	-3%
Equity	179	172	103	144	148	-17%
Desk CVA/DVA	35	-13	7	-24	1	
<i>Global finance</i>	312	343	315	358	334	7%
<i>Investment banking⁽¹⁾</i>	81	122	85	74	83	2%
Autres	-25	7	12	-24	-7	
Charges	-566	-555	-506	-567	-563	0%
Résultat brut d'exploitation	404	464	269	249	375	-7%
Coût du risque	-29	-48	-16	-21	-29	-1%
Résultat Net d'Exploitation	375	416	253	228	346	-8%
Mises en équivalence	3	3	3	3	4	
Autres	0	0	0	18	3	
Résultat avant impôt	378	418	255	249	352	-7%
Coefficient d'exploitation	58,3%	54,4%	65,3%	69,5%	60,1%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	55,5%	55,4%	66,5%	70,6%	57,7%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	64,4	61,3	60,4	59,0	58,9	-9%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	7 136	6 963	6 623	6 519	6 365	-11%
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3)	14,7%	16,5%	10,5%	11,8%	16,1%	
RoE après impôt ⁽²⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	15,7%	16,1%	10,2%	11,4%	17,2%	

(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	1T18 vs. 1T17
Produit Net Bancaire	189	179	176	190	204	8%
Charges	-129	-102	-99	-109	-118	-8%
Résultat brut d'exploitation	60	77	77	80	86	42%
Coût du risque	0	0	0	0	0	
Résultat Net d'Exploitation	60	77	77	80	86	42%
Mises en équivalence	4	3	2	4	3	
Autres	0	0	0	0	0	
Résultat avant impôt	65	80	79	85	89	37%
Coefficient d'exploitation	68,1%	56,9%	56,2%	57,5%	58,0%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	54,9%	61,5%	60,9%	61,9%	51,1%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	7,4	7,2	7,4	7,2	7,3	0%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	857	871	849	875	853	0%
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	17,7%	21,6%	22,3%	26,7%	28,6%	
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	25,6%	19,0%	19,6%	24,2%	33,0%	

(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	1T18 vs. 1T17
Produit Net Bancaire	344	347	341	350	362	5%
Financements spécialisés	219	218	215	210	223	2%
<i>Affecturation</i>	39	39	38	42	40	2%
<i>Cautions et garanties financières</i>	55	46	52	47	54	-2%
<i>Crédit-bail</i>	54	61	52	49	57	5%
<i>Crédit consommation</i>	66	65	67	67	67	2%
<i>Financement du cinéma</i>	5	6	5	6	6	7%
Paielements	81	83	83	89	93	15%
Services financiers	44	46	43	51	46	4%
<i>Épargne salariale</i>	21	22	21	26	23	7%
<i>Titres</i>	23	23	22	25	23	2%
Charges	-233	-228	-229	-249	-245	5%
Résultat brut d'exploitation	112	118	112	101	117	5%
Coût du risque	-21	-14	-13	-24	-9	-56%
Résultat Net d'Exploitation	90	104	99	77	108	19%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	0	0	0	0	0	
Résultat avant impôt	90	104	99	77	108	19%
Coefficient d'exploitation	67,6%	65,8%	67,1%	71,2%	67,7%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	65,6%	66,5%	67,7%	71,8%	65,9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	15,2	16,0	15,7	16,7	17,5	15%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	1 961	1 889	1 907	1 958	2 145	9%
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3)	12,6%	15,1%	14,0%	10,7%	13,5%	
RoE après impôt ⁽¹⁾ (en Bâle 3) hors impact IFRIC 21	13,6%	14,7%	13,6%	10,3%	14,4%	

(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	1T18 vs. 1T17
Produit Net Bancaire	138	122	146	251	131	-5%
Coface	137	152	167	167	177	29%
Autres	1	-30	-21	84	-45	
Charges	-324	-189	-169	-201	-339	5%
Coface	-122	-128	-119	-114	-122	0%
FRU	-128	6	0	0	-162	27%
Autres	-74	-66	-50	-87	-54	-27%
Résultat brut d'exploitation	-186	-67	-23	50	-208	12%
Coût du risque	-20	-5	-26	-20	-5	
Résultat Net d'Exploitation	-206	-72	-49	30	-213	3%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	
Autres	1	18	0	2	3	
Résultat avant impôt	-205	-54	-49	32	-209	2%

Compte de résultat 1T18 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	1T18 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Coûts d'investissement TEO	Investissement & charges de restructuration « Fit to win »	1T18 publié
Produit Net Bancaire	2 441	-28			2 412
Charges	-1 778		-14	-2	-1 795
Résultat Brut d'Exploitation	663	-28	-14	-2	618
Coût du risque	-43				-43
Mise en équivalence	7				7
Gain ou perte sur autres actifs	6				6
Résultat avant impôt	632	-28	-14	-2	587
Impôt	-219	10	5	1	-204
Intérêts minoritaires	-61			1	-60
Résultat net part du groupe	351	-18	-9	-1	323

Capital réglementaire au 1T18 et structure financière - Bâle 3 phasé, en Md€

Capitaux propres part du groupe	19,8
Goodwill & incorporels	-3,6
Dividendes	-1,3
Autres déductions	-0,8
Reclassement des Hybrides en Tier 1 ⁽¹⁾	-2,2
Fonds propres CET1	11,8
Additional T1	2,0
Fonds propres Tier 1	13,9
Fonds propres Tier 2	2,3
Fonds propres totaux prudentiels	16,2

(1) Incluant la plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux propres

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

Impacts IFRIC 21 par pôle

Impact sur les charges					
en M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
AWM	-3	1	1	1	-4
BGC	-28	9	9	9	-22
Assurance	(25) ⁽¹⁾	8 ⁽²⁾	8 ⁽²⁾	8 ⁽²⁾	-14
SFS	-6	2	2	2	-6
Hors pôles	-94	34	30	30	-119
Total Natixis	-156	55	50	50	-166

Impact sur le PNB					
en M€	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
SFS (Crédit-bail)	-1	0	0	0	-1
Total Natixis	-1	0	0	0	-1

(1) -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

(2) 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 mars 2018

<i>en Md€</i>	RWA (fin de période)	En % du total	Écarts d'acquisition & immobilisations incorporelles moyens	Fonds propres alloués moyens	RoE après impôt 1T18
AWM	11,5	12%	2,9	4,1	13,7%
BGC	58,9	62%	0,2	6,4	16,1%
Assurance	7,3	8%	0,1	0,9	28,6%
SFS	17,5	18%	0,4	2,1	13,5%
TOTAL (excl. Hors Pôles)	95,2	100%	3,5	13,4	

Ventilation des risques pondérés (RWA) <i>en Md€</i>	31/03/2018
Risque de crédit	76,3
<i>Approche interne</i>	55,4
<i>Approche standard</i>	20,9
Risque de contrepartie	6,8
<i>Approche interne</i>	5,9
<i>Approche standard</i>	0,9
Risque de marché	10,0
<i>Approche interne</i>	4,2
<i>Approche standard</i>	5,8
CVA	1,6
Risque opérationnel (Approche standard)	14,8
Total RWA	109,5

Ratio de levier fully-loaded

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>	31/03/2018
Fonds propres Tier 1⁽¹⁾	13,7
Total bilan prudentiel	415,5
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	-41,3
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁽²⁾	-28,2
Autres opérations avec les affiliés	-43,5
Engagements donnés	36,6
Ajustements réglementaires	-4,6
Total exposition levier	334,4
Ratio de levier	4,1%

(1) 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 31 mars 2018

<i>en Md€</i>	31/03/2018
Capitaux propres part du groupe	19,8
Retraitement des hybrides	-2,1
Retraitement des plus-values des TSS	-0,1
Distribution	-1,2
Actif net comptable	16,4
Immobilisations incorporelles retraitées ⁽¹⁾	0,7
Écarts d'acquisition retraités ⁽¹⁾	3,1
Actif net comptable tangible⁽²⁾	12,6
<i>en €</i>	
Actif net comptable par action	5,22
Actif net comptable tangible par action	4,01

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

Bénéfice par action au 1T18

<i>en M€</i>	31/03/2018
Résultat net - part du groupe	323
Coupons sur TSS nets d'impôts	-25
Résultat net attribuable aux actionnaires	297
Bénéfice par action (€)	0,09

Nombre d'actions au 31 mars 2018

Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 136 293 208
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 136 410 049
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	1 895 738

Résultat net attribuable aux actionnaires

en M€	1T18
Résultat net - part du groupe	323
Coupons sur TSS net d'impôts	-25
Numérateur RoE & RoTE Natixis	297

RoTE⁽¹⁾ de Natixis

en M€	31/03/2018
Capitaux propres part du groupe	19 790
Neutralisation des TSS	-2 251
Distribution provisionnée	-1 339
Immobilisations incorporelles retraitées	-692
Écarts d'acquisition	-3 096
Fonds propres ROTE fin de période	12 411
Fonds propres ROTE moyens au 1T18	12 410
ROTE 1T18 annualisé	9,6%

RoE⁽¹⁾ de Natixis

en M€	31/03/2018
Capitaux propres part du groupe	19 790
Neutralisation des TSS	-2 251
Distribution provisionnée	-1 339
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	-383
Fonds propres RoE fin de période	15 816
Fonds propres RoE moyens au 1T18	15 780
RoE 1T18 annualisé	7,5%

(1) Voir note méthodologique

Encours douteux⁽¹⁾

<i>en Md€</i>	31/12/2017 Pro forma IFRS 9	31/03/2018 Sous IFRS9
Engagements provisionnables ⁽²⁾	2,7	2,3
<i>Engagements provisionnables/Créances brutes</i>	2,2%	1,7%
Stock de provisions ⁽³⁾	2,0	1,9
Provisions totales/Engagements provisionnables	73%	81%

(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 premier 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 18 mai 2018 à 9h00 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Investisseurs & actionnaires).

CONTACTS :

RELATIONS INVESTISSEURS : investorelations@natixis.com

Damien Souchet T + 33 1 58 55 41 10
Souad Ed Diaz T + 33 1 58 32 68 11

RELATIONS PRESSE : relationspresse@natixis.com

Elisabeth de Gaulle 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

