

Paris, le 09 février 2021

Résultats 4T20 et 2020

Résultat net sous-jacent¹ au 4T20 à son plus haut niveau depuis plus de deux ans, en dépit d'un coût du risque restant élevé

Résultat net annuel 2020 positif malgré le contexte COVID-19

Résultat net 2020 publié à +101 M€ et +517 M€ en sous-jacent¹

Résultat net 4T20 sous-jacent¹ à +442 M€, RoTE 4T20 sous-jacent¹ à 11,3%

Ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded² à 11,6%, +330 pb au-dessus des exigences réglementaires et incluant un dividende de 0,06 € en numéraire par action³, conforme aux recommandations de la BCE

REBOND MARQUÉ DE L'ACTIVITÉ DES MÉTIERS

PNB SOUS-JACENT¹ DES MÉTIERS : 2,2 MD€ AU 4T20 ET 7,4 MD€ EN 2020

Gestion d'actifs et de fortune : forte génération de revenus et collecte soutenue grâce à la diversification des stratégies de gestion

PNB sous-jacent¹ hors H2O AM en progression de +21% sur un an à change constant au 4T20 et similaire à son niveau de 2019 sur l'ensemble de l'année 2020. PNB du 4T20 notamment porté par 210 M€ de commissions de surperformance en Gestion d'actifs (principalement DNCA et Mirova), illustrant la diversification du modèle

Actifs sous gestion de NIM en hausse de +6% à périmètre constant sur le trimestre. Au 31 décembre 2020, les actifs sous gestion atteignent 1 117 Md€⁴

Collecte nette en Gestion d'actifs de ~11 Md€⁴ au 4T20 avec une tendance positive à la fois en Amérique du Nord, en Europe et sur le Private equity

Marge de la Gestion d'actifs à environ 38 pb hors Ostrum AM, en progression de +0,7 pb vs. 3T20

BGC : progression des revenus, forte maîtrise des charges et coût du risque en amélioration au 4T20

PNB sous-jacent¹ en hausse de +2% sur un an à change constant au 4T20, atteignant son plus haut niveau trimestriel de l'année (baisse de -15% sur 2020 vs. 2019, notamment impacté par les effets marquage de dividende au 1H20). Revenus de financements et d'Investment banking/M&A en hausse significative vs. 3T20. Les revenus de M&A atteignent environ 210 M€ en 2020 vs. environ 130 M€ en 2017

Forte maîtrise des charges sous-jacentes¹, en baisse de -5% sur un an à change constant au 4T20 (effet ciseau positif) comme en 2020

Coût du risque en amélioration vs. 3T20, mais restant élevé à 94 pb des encours sur le trimestre et 128 pb sur l'année

Assurance : objectifs financiers 2020 dépassés

Hausse du PNB sous-jacent¹ de +8% sur un an au 4T20 et en 2020, ainsi qu'en rythme annuel moyen sur 2017-2020

RoE sous-jacent¹ à ~33% au 4T20 et en 2020 vs. un objectif à ~30%

Paiements : croissance des revenus au trimestre comme à l'année malgré l'impact des confinements

PNB sous-jacent¹ en progression de +3% sur un an au 4T20 et de +2% sur un an en 2020

RoE sous-jacent¹ >10% au 4T20 et à environ 9% sur 2020 malgré la baisse d'activité liée au contexte sanitaire

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Résultat net sous-jacent¹ à +442 M€ au 4T20 (+323 M€ en vision publiée), +517 M€ en 2020 (+101 M€ en vision publiée). RoTE sous-jacent¹ à 11,3% au 4T20 et 3,0% en 2020

Ratio CET1 Bâle 3 FL² à 11,6% au 31 décembre 2020 (en hausse de +40 pb vs. 3T20 proforma) avec un dividende en numéraire par action³ de 0,06 €, conforme aux recommandations de la BCE. Ratio s'établissant +330 pb au-dessus des exigences réglementaires et +140 pb au-dessus de la cible actuelle de 10,2%

« Natixis enregistre au 4^e trimestre 2020 sa meilleure performance depuis plus de deux ans en dépit d'un niveau de coût du risque qui reste élevé, et affiche un résultat net positif sur l'ensemble de l'année grâce à un rebond marqué de l'activité de ses métiers. Ces bons résultats témoignent de l'agilité de notre modèle d'affaires et de l'engagement quotidien de nos équipes au service de nos clients.

En Gestion d'actifs et de fortune, les revenus cœur progressent fortement au 4^e trimestre 2020, les actifs sous gestion atteignent un niveau historique de 1 117 milliards d'euros et la diversification du modèle démontre toute sa pertinence. La Banque de grande clientèle réalise son meilleur trimestre de l'année avec, notamment, des revenus nettement supérieurs aux objectifs fixés en M&A, une très bonne maîtrise des charges et un coût du risque en amélioration. Natixis Assurances, qui est devenue en 2020 un assureur de plein exercice au service des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, affiche des revenus sous-jacents en hausse de 8% sur un an au 4^e trimestre et sur l'ensemble de l'année. Les activités du pôle Paiements continuent de croître au 4^e trimestre en dépit du confinement en France.

A travers ses résultats et sa situation financière solide, Natixis démontre sa capacité à créer de la valeur durable pour toutes ses parties prenantes et renoue par ailleurs avec une distribution de dividende. Forte de ces solides fondamentaux, Natixis se trouve dans les meilleures conditions pour continuer à accompagner ses clients et engager, d'ici à l'été, un plan stratégique ambitieux pour chacun de ses métiers. »

Nicolas Namias, directeur général de Natixis



RÉSULTATS DU 4T20

Le 09 février 2021, le conseil d'administration a examiné les résultats de Natixis du 4^e trimestre 2020 et arrêté les comptes de l'exercice 2020.

M€	4T20 retraité	4T19 retraité	4T20 vs. 4T19 retraité	4T20 dont sous- jacent	4T19 dont sous- jacent	4T20 vs. 4T19 sous- jacent	4T20 vs. 4T19 sous- jacent FX constant
Produit net bancaire	2 230	2 326	-4%	2 271	2 356	-4%	-1%
<i>dont métiers</i>	2 243	2 335	-4%	2 243	2 335	-4%	-2%
Charges	-1 571	-1 606	-2%	-1 510	-1 575	-4%	-2%
Résultat brut d'exploitation	659	719	-8%	761	781	-3%	0%
Coût du risque	- 159	- 119		- 159	- 119		
Résultat net d'exploitation	500	600	-17%	602	662	-9%	
Mise en équivalence et autres	- 26	7		9	7		
Résultat avant impôt	474	607	-22%	611	669	-9%	
Impôt	- 130	- 153		- 157	- 172		
Autres (incl. intérêts minoritaires)	- 21	- 84		- 12	- 82		
Résultat net - pdg	323	371	-13%	442	415	6%	

PNB sous-jacent illustrant la capacité de rebond de Natixis dans un contexte de normalisation des conditions de marché, l'ensemble des métiers générant une croissance des revenus à change constant vs. 4T19 (hors H₂O AM). **Le PNB sous-jacent hors H₂O AM progresse de +8% sur un an** (+11% à change constant).

Les charges sous-jacentes sont en baisse de -4% sur un an, illustrant une maîtrise continue des coûts dans leur ensemble et tout particulièrement à la BGC (-7% sur un an). **Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹** de Natixis atteint 68,8% au 4T20 (69,1% au 4T19). **Le RBE sous-jacent** hors H₂O AM est en hausse de +35% sur un an.

Le coût du risque sous-jacent s'améliore de trimestre à trimestre mais reste toutefois élevé. Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), **le coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 94 pb au 4T20 (dont environ 60% d'impacts COVID-19 tels que IFRS9, cas de fraudes sur des dossiers de crédit ou encore provisionnement sur compagnies aériennes).

Les intérêts minoritaires sont en baisse sur un an du fait de commissions de surperformance en Gestion d'actifs provenant d'affiliés dans lesquels Natixis détient une participation plus élevée.

Le résultat net part du groupe ajusté de l'impact IFRIC 21 et hors éléments exceptionnels s'élève à 395 M€ au 4T20. En intégrant les éléments exceptionnels (-118 M€ net d'impôt au 4T20) et l'impact IFRIC 21 (+47 M€ au 4T20), le résultat net part du groupe publié au 4T20 s'établit à 323 M€.

Le RoTE sous-jacent¹ de Natixis s'établit à 11,3% au 4T20 hors impact IFRIC 21 (10,8% au 4T19).

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors IFRIC 21

Un test de sensibilité sur le coût du risque a été conduit sur la base de données au 31 décembre 2020. Ce dernier ferait notamment état d'une hausse du PIB français de ~6% en 2021 et d'hypothèses sévères concernant nos secteurs d'expertise : prix du pétrole aux alentours de 45 \$/bbl et *haircuts* significatifs sur les prix des actifs réels (par exemple de l'ordre de 45% sur les avions et de l'ordre de 20-25% sur l'immobilier). Dans un tel scénario, **le coût du risque pourrait s'établir à 70-90 bp en 2021, potentiellement en amélioration progressive par rapport à son niveau de 2020.**

À titre indicatif, l'exposition de Natixis au secteur **Pétrole et Gaz** s'élève au 31/12/2020 à ~10,0 Md€ d'EAD (*Exposure At Default*) nette¹ (~60% Investment Grade) dont ~0,7 Md€ sur les producteurs indépendants et les sociétés de services américains plus sensibles/vulnérables à la variation des cours des matières premières. L'exposition de Natixis au secteur **Aviation** s'élève au 31/12/2020 à ~3,8 Md€ d'EAD nette¹, est très diversifiée sur près d'une trentaine de pays (dont aucun n'ayant un poids supérieur à 25% des expositions), sécurisée à hauteur de ~80% et pour majorité Investment Grade. L'exposition de Natixis au secteur **Tourisme** s'élève au 31/12/2020 à ~1,9 Md€ d'EAD nette, à environ 95% sur la région EMEA et est essentiellement constituée de leaders de l'industrie.

Tableau récapitulatif des principaux impacts COVID-19 au 2020 (hors éléments classés en exceptionnels page 6)² :

M€		1T20	2T20	3T20	4T20	2020
Produit net bancaire		- 288	- 106	59	107	- 226
Effets marquage portefeuille <i>seed money</i>	<i>Gestion d'actifs</i>	- 32	- 17	18	60	30
- listé		- 34	25	16	30	36
- non-listé		2	- 42	3	31	- 6
Effets marquage de dividende sur les produits Equity	<i>BGC</i>	- 130	- 143	1	- 11	- 283
Impact CVA/DVA	<i>BGC</i>	- 55	1	26	43	16
Impact FVA	<i>Hors pôles</i>	- 71	53	14	15	10
Coût du risque	<i>BGC</i>	- 115	- 210	- 190	- 95	- 610
Impact total en résultat avant impôt		- 403	- 316	- 131	12	- 836
CET1 capital		- 507	342	104	336	275
OCI		- 389	299	70	294	274
PVA		- 118	43	34	42	1
Risk-weighted assets (Md€)		3.2	6.7	-4.4	-0.5	4.9
RWA Crédit		1.7	0.9	-0.6	0.2	2.1
- tirages sur lignes de crédit existantes et nouvelles lignes ³		1.7	0.4	-0.4	0.0	1.7
- Prêts Garantis par l'Etat ³		0.0	0.5	-0.2	0.2	0.4
RWA Marché		1.0	6.0	-3.4	-1.7	1.9
RWA CVA		0.5	-0.2	-0.4	1.0	0.9
Total impact CET1 ratio (pb)		-90 pb	-40 pb	60 pb	20 pb	-45 pb

P&L : l'ensemble des impacts qui avaient été indiqués comme recouvrables selon l'évolution des marchés (*seed money*, *XvA*) ont été recouverts.

Capital : l'ensemble des impacts sur le capital CET1 qui avaient été indiqués comme recouvrables selon l'évolution des marchés (*OCI*, *PVA*) ont été recouverts. **L'impact global du contexte COVID-19 sur le ratio CET1 est estimé à environ -45 pb sur l'année (RWA Crédit et Marché).**

¹ Périmètres Energy & Natural Resources + Real Assets ² Non exhaustif. Les données liées à la *seed money* ont été amendées au 4T afin de refléter au mieux la vision métier ³ Données de gestion brutes. ~0,4 Md€ de RWA provenant des PGE à fin décembre dont des impacts liés au délai de carence sur la mise en place de la garantie d'environ 0,1 Md€

RÉSULTATS DU 2020

M€	2020 publié	2019 retraité	2020 vs. 2019 retraité	2020 dont sous- jacent	2019 dont sous- jacent	2020 vs. 2019 sous- jacent	2020 vs. 2019 sous- jacent FX constant
Produit net bancaire	7 306	8 485	-14%	7 405	8 466	-13%	-12%
<i>dont métiers</i>	7 360	8 365	-12%	7 374	8 365	-12%	-11%
Charges	-5 828	-6 115	-5%	-5 727	-6 036	-5%	-4%
Résultat brut d'exploitation	1 478	2 369	-38%	1 678	2 430	-31%	-30%
Coût du risque	- 851	- 330		- 851	- 330		
Résultat net d'exploitation	626	2 039	-69%	827	2 100	-61%	
Mise en équivalence et autres	- 48	706		23	23		
Résultat avant impôt	579	2 745	-79%	850	2 123	-60%	
Impôt	- 204	- 616		- 260	- 556		
Autres (incl. intérêts minoritaires)	- 274	- 233		- 73	- 197		
Résultat net - pdg	101	1 897	-95%	517	1 370	-62%	

Le **PNB sous-jacent** est en baisse de -13% sur un an à change courant (-12% à change constant). Il a notamment été impacté à hauteur de -283 M€ sur Equity (BGC) par des marquages de dividendes à la suite des annonces d'annulation de ceux-ci au titre de 2019 de la part des entreprises et aux forts mouvements sur les courbes *futures* de dividendes qui s'en sont suivis. Les autres éléments directement ou indirectement liés au contexte COVID-19 qui avaient été identifiés comme recouvrables selon l'évolution des conditions de marché ont été recouverts à fin décembre 2020.

Les **charges sous-jacentes** sont en baisse de -5% sur un an à change courant (-4% à change constant), démontrant la capacité de Natixis à s'adapter à son environnement, grâce à la flexibilité des coûts propre au modèle multi-boutiques de Gestion d'actifs (-6% sur un an) et à une discipline continue par ailleurs (par exemple BGC en retrait de -5% sur un an, Hors pôles en repli de -24% sur un an excl. FRU). Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**¹ de Natixis atteint 77,3% en 2020 (71,3% en 2019). Le **RBE sous-jacent** hors H2O AM est en baisse de -16% sur un an.

Le niveau de **coût du risque sous-jacent** en 2020 résulte principalement du contexte COVID-19 (~610 M€ d'impacts liés). Exprimé en points de base des encours de crédit (hors établissements de crédit), le **coût du risque sous-jacent des métiers** s'établit à 128 pb en 2020 (dont environ 70% d'impacts COVID-19 tels que IFRS9, cas de fraudes sur des dossiers de crédit ou encore provisionnement sur compagnies aériennes), soit un niveau conforme aux résultats du test de sensibilité mené à l'occasion des résultats du 1T20.

Les **intérêts minoritaires** sont en baisse sur un an du fait de commissions de surperformance en Gestion d'actifs provenant d'affiliés dans lesquels Natixis détient une participation plus élevée.

Le **résultat net part du groupe hors éléments exceptionnels** s'élève à 517 M€ en 2020. En intégrant les éléments exceptionnels (-416 M€ net d'impôt en 2020), le **résultat net part du groupe publié** en 2020 s'établit à 101 M€.

Le **RoTE sous-jacent**¹ de Natixis s'établit à 3,0% en 2020 (10,0% en 2019).

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels

RÉSULTATS 4T20 & 2020

Éléments exceptionnels

586 M€ d'impact net positif de la cession des activités de banque de détail au 1T19 : 697 M€ de plus-value moins 78 M€ d'effet impôt moins 33 M€ d'intérêts minoritaires

M€		4T20	4T19	2020	2019
Variation de change des TSS en devises (PNB)	Hors pôles	- 41	- 31	- 86	19
Contribution au fond de solidarité Assurance (PNB)	Assurance	0	0	- 14	0
Stratégie immobilière (Charges) ¹	Métiers & Hors pôles	- 23	0	- 31	0
Coûts d'investissement TEO (Charges)	Métiers & Hors pôles	- 35	- 31	- 67	- 79
Défaut du Liban sur la participation ADIR Assurance (Mises en équivalence)	Assurance	- 9	0	- 23	0
Gestion des affiliés en Gestion d'actifs (Charges & Gains/pertes sur autres actifs) ²	AWM	- 29	0	(51)	0
Cession de filiale au Brésil (Gains ou pertes sur autres actifs)	BGC	0	0	0	- 15
Plus-value cession activités banque de détail (Gains/pertes sur autres actifs)	Hors pôles	0	0	0	697
Coface - Fit to win (Autres incl. intérêts minoritaires) ³	Coface	0	- 6	0	- 8
Moins-value sur Coface (Autres incl. intérêts minoritaires) ³	Coface	0	0	- 146	0
Dépréciation valeur de MEE sur Coface (Autres incl. intérêts minoritaires) ³	Coface	- 10	0	- 57	0
Impact sur impôt		27	22	56	- 57
Impact sur intérêts minoritaires		2	2	2	- 30
Impact total en Résultat net - pdg		- 118	- 44	- 416	527

Détail des coûts d'investissement TEO par métier

M€	4T20	4T19	2020	2019
AWM	- 20	- 2	- 43	- 9
BGC	- 8	- 12	- 11	- 27
Assurance	0	- 3	0	- 6
Paiement	- 2	- 2	- 5	- 5
Hors pôles	- 5	- 12	- 8	- 33
Impact sur les charges	- 35	- 31	- 67	- 79

¹Dont -22 M€ dans le Hors pôles au 4T20 et -29 M€ en 2020, Paiements -1 M€ au 4T20 et -2 M€ en 2020 ² Dont -26 M€ en Gains ou pertes sur autres actifs et -3 M€ en charges au 4T20 ³ En communication financière, à partir du 4T20, tous les impacts liés à Coface sont présentés dans la ligne P&L « Autres incl. intérêts minoritaires ». D'un point de vue comptable, la moins-value de cession Coface constatée en 2020 est classée en « Gains ou pertes sur autres actifs » et la dépréciation de la valeur de la quote-part conservée en « Mises en équivalence ». Voir l'annexe page 16 pour le rapprochement avec la vision comptable.

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 6

Gestion d'actifs et de fortune

M€	4T20	4T19	4T20 vs. 4T19	4T20 vs. 4T19 FX constant	2020	2019	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019 FX constant
Produit net bancaire	1 003	1 109	-10%	-7%	3 225	3 760	-14%	-13%
dont Gestion d'actifs ¹	912	1 031	-12%	-9%	2 948	3 511	-16%	-15%
dont NIE	30	29	0%	0%	99	100	-1%	-1%
dont Gestion de fortune	61	48	26%	26%	178	149	19%	19%
Charges	- 673	- 679	-1%	3%	-2 341	-2 483	-6%	-5%
Résultat brut d'exploitation	330	430	-23%	-22%	884	1 277	-31%	-30%
Coût du risque	- 7	2			- 27	- 8		
Mise en équivalence/autres	- 1	2			- 7	5		
Résultat avant impôt	322	434	-26%		850	1 274	-33%	
Coefficient d'exploitation ²	67.2%	61.3%	5.9pp		72.6%	66.0%	6.6pp	
RoE après impôt ²	19.2%	19.1%	0.1pp		11.7%	14.9%	-3.2pp	

Gestion d'actifs et de fortune excluant H2O AM

M€	4T20	4T19	4T20 vs. 4T19	4T20 vs. 4T19 FX constant	2020	2019	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019 FX constant
Produit net bancaire	1 012	870	16%	21%	3 095	3 138	-1%	0%
dont Gestion d'actifs ¹	921	792	16%	21%	2 818	2 889	-2%	-1%
dont NIE	30	29	0%	0%	99	100	-1%	-1%
dont Gestion de fortune	61	48	26%	26%	178	149	19%	19%
Charges	- 663	- 643	2%	7%	- 2 288	- 2 383	-4%	-3%
Résultat brut d'exploitation	348	226	54%	61%	807	755	7%	8%
Coût du risque	- 7	2			- 27	- 8		
Mise en équivalence/autres	- 1	2			- 7	5		
Résultat avant impôt	341	230	48%		773	753	3%	

Le RBE du pôle hors H2O AM progresse de +54% sur un an au 4T20 et de +7% sur un an en 2020 (variations à change courant).

La Gestion d'actifs hors H2O AM délivre un effet ciseau positif au 4T20 grâce à une forte croissance de ses revenus (+16% sur un an) et une bonne maîtrise de ses charges (-10% sur un an hors rémunérations variables). Sur 2020, le PNB reste stable à change constant malgré le contexte COVID-19, démontrant la pertinence du modèle multi-boutiques diversifié. **Les commissions de surperformance de la Gestion d'actifs** atteignent 210 M€ au 4T20 (principalement DNCA et Mirova) et représentent plus de 9% des revenus du métier hors H2O AM en 2020. Les commissions de surperf. de la Gestion de fortune atteignent 15 M€ au 4T20 (+9 M€ sur un an).

Les marges de l'AM hors commissions de surperformance se situent à ~25 pb au 4T20 et à ~38 pb hors Ostrum AM (+0,7 pb QoQ). Les marges se situent à ~34 pb (+0,1 pb QoQ) pour les affiliés en Amérique du Nord et à ~39 pb pour les affiliés en Europe hors Ostrum AM (-0,5 pb QoQ), dont les marges sont à ~4 pb.

Les actifs sous gestion de l'AM sont en hausse de +6% sur le trimestre à périmètre constant (+177 Md€ d'effet LBP AM) grâce à la collecte nette et à un effet marché positif (+59 Md€), plus que compensant un effet change négatif de -20 Md€ (dépréciation du dollar US). Les actifs sous gestion atteignent 1 117 Md€ hors H2O AM à fin décembre et 1 135 Md€ incluant H2O AM avec, notamment, une bonne performance des produits de Harris Associates qui voit ses encours passer de ~76 Md\$ à fin mars à ~104 Md\$ à fin décembre (>60% de hausse hors décollecte grâce aux effets marché). **La collecte nette de l'AM** atteint ~11 Md€ au 4T20. Les affiliés Nord-Américains (~4 Md€ de collecte nette) continuent de démontrer une dynamique positive sur les stratégies *fixed income* et *growth equity*, quand Mirova continue d'afficher la meilleure collecte sur produits long-terme des affiliés Européens. A ces effets se conjugue le succès des actifs privés, notamment pour AEW (*real estate*) à la fois en Amérique du Nord et en Europe, et pour Vauban (*infrastructure*).

¹ Asset management incluant le Private equity ² Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 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 6

Banque de grande clientèle

M€	4T20	4T19	4T20 vs. 4T19	4T20 vs. 4T19 FX constant	2020	2019	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019 FX constant
Produit net bancaire	894	899	-1%	2%	2 803	3 337	-16%	-15%
PNB hors desk CVA/DVA/autres	853	901	-5%	-3%	2 793	3 338	-16%	-16%
Charges	- 546	- 590	-7%	-5%	-2 088	-2 208	-5%	-5%
Résultat brut d'exploitation	347	309	12%	16%	715	1 129	-37%	-36%
Coût du risque	- 152	- 118			- 819	- 312		
Mise en équivalence/autres	3	2			10	10		
Résultat avant impôt	198	193	3%		- 94	827	-111%	
Coefficient d'exploitation ¹	62.2%	66.5%	-4.3pp		74.5%	66.2%	8.3pp	
RoE après impôt ¹	7.9%	8.0%	-0.1pp		-1.1%	8.9%	-10.0pp	

Le **PNB sous-jacent** de la Banque de grande clientèle poursuit sa tendance haussière au 4T20 qui marque le plus haut niveau de revenus trimestriels de l'année avec une croissance de +2% sur un an à change constant.

Global markets : les revenus **FICT** atteignent 252 M€ au 4T20, en baisse par rapport au 4T19, sous les effets combinés d'une plus faible contribution de Taux et Change et d'un fort effet de base pour le Crédit, qui lui reste stable. Les revenus FICT de 2020 atteignent cependant un niveau similaire à celui de 2019. Les revenus **Equity** atteignent 127 M€ au 4T20 grâce à des conditions de marché favorables et à un fort rebond de l'activité commerciale. Le repositionnement du métier dérivés actions a été mis en œuvre vers la fin du 4T20.

Global finance : les revenus atteignent 347 M€ au 4T20, plus haut trimestre de l'année bien qu'en retrait vs. 4T19 qui était un trimestre historiquement élevé. L'évolution de trimestre à trimestre est portée par un surcroît de revenus de portefeuille, notamment en *Infrastructure*.

Investment banking/M&A : les revenus **Investment banking** profitent d'une activité ECM en hausse à la fois sur le trimestre et sur un an au 4T20. Les revenus de l'activité **M&A** atteignent ~210 M€ en 2020 (+6% sur un an), dépassant l'objectif New Dimension et vs. ~130 M€ en 2017.

Les **charges sous-jacentes** sont en baisse de -7% sur un an au 4T20 (effet ciseau positif de +6 pp) et de -5% sur un an en 2020, démontrant une discipline continue en matière de gestion des coûts.

Le **coût du risque sous-jacent** s'améliore par rapport au trimestre précédent, mais demeure toujours à des niveaux élevés. L'exposition aux producteurs indépendants de pétrole et gaz aux Etats-Unis a continué de se réduire pour atteindre ~0,7 Md€ à fin décembre (vs. ~1,1 Md€ un an plus tôt et ~0,8 Md€ à fin septembre), sur une trajectoire favorable pour atteindre ~0,4 Md€ à fin 2021 et 0 à fin 2022.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 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 6

Assurance

M€	4T20	4T19	4T20 vs. 4T19	2020	2019	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	232	216	8%	915	846	8%
Charges	- 123	- 123	1%	- 491	- 472	4%
Résultat brut d'exploitation	109	93	17%	424	374	13%
Coût du risque	0	0		0	0	
Mise en équivalence/autres	5	4		6	10	
Résultat avant impôt	114	96	18%	430	384	12%
Coefficient d'exploitation ¹	55.3%	58.9%	-3.6pp	53.6%	55.8%	-2.2pp
RoE après impôt ¹	33.0%	26.0%	7.0pp	32.9%	28.4%	4.5pp

Le PNB sous-jacent de l'Assurance progresse de +8% sur un an au 4T20 comme en 2020, affichant ainsi un TCAM similaire sur la période 2017-2020, au-dessus de l'objectif New Dimension de ~7%.

Le coefficient d'exploitation sous-jacent¹ s'élève à 55,3% au 4T20 et 53,6% au 2020, en amélioration respectivement de 3,6 pp et 2,2 pp par rapport au 4T19 et 2019. Effet ciseau positif de +7 pp au 4T20 et de +4 pp en 2020.

Le RoE sous-jacent¹ atteint 33,0% au 4T20 et 32,9% en 2020, contre 26,0% au 4T19 et 28,4% en 2019. L'objectif New Dimension de ~30% est dépassé.

La collecte brute² en Assurance vie atteint 8,1 Md€ et **la collecte nette²** 3,6 Md€ en 2020, dont respectivement 2,2 Md€ et 1,0 Md€ au 4T20. **Les produits UC** comptent pour ~35% de la collecte brute² au sein des deux réseaux du Groupe BPCE, en forte hausse par rapport à 2019 (~31%). Concernant l'Assurance dommages, les primes sont en hausse de +2% sur un an au 4T20 et de +5% en 2020.

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 au 4T² 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 6

Paiements

M€	4T20	4T19	4T20 vs. 4T19	2020	2019	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	115	111	3%	431	423	2%
Charges	- 100	- 93	8%	- 384	- 365	5%
Résultat brut d'exploitation	14	18	-19%	46	57	-19%
Coût du risque	1	0		2	- 2	
Mise en équivalence/autres	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	15	17	-14%	49	55	-11%
Coefficient d'exploitation ¹	87.6%	84.1%	3.5pp	89.2%	86.5%	2.7pp
RoE après impôt ¹	10.1%	12.4%	-2.3pp	8.5%	10.0%	-1.5pp

Le **PNB sous-jacent** est en hausse sur un an à la fois au 4T20 et en 2020, malgré les deux périodes de confinement en France : mars-mai et novembre-décembre :

- **Payment Processing & Services** : le PNB est en hausse de +3% sur un an au 4T20 et de +4% sur un an en 2020 malgré un nombre de transactions de compensation cartes légèrement en baisse par rapport à 2019. Le nombre de transactions sans contact représentent plus de 40% des transactions au 4T20. Implémentation du Programme Paiements Groupe au travers du déploiement des premières Caisses d'Épargne « pilotes » sur une nouvelle plateforme « sans-carte » ;
- **Merchant Solutions** : **Payplug** a fortement bénéficié de son positionnement auprès des petits/moyens commerçants en recherche de diversification de leurs canaux de distribution vers le *online* (volumes d'affaires multiplié par 2,2 sur un an au 4T20 et par 2,3 sur un an en 2020) avec une accélération notable observée auprès des réseaux du Groupe BPCE (volumes d'affaires multipliés par 6,9 sur un an en 2020). **Dalenys** a continué d'observer une forte croissance de son volume d'affaires, à +25% sur un an au 4T20 (+16% sur un an en 2020) ;
- **Prepaid & Issuing Solutions (Benefits Solutions)** : volumes d'émissions sur les activités *Reward (Titres Cadeaux)* en progression de +15% sur un an au 4T20 et de +3% sur l'activité chèques restaurant. Forte inflexion observée sur l'activité de **Comitéo** reflétant les récents succès commerciaux.

Le **RoE sous-jacent**¹ atteint 10,1% au 4T20 et 8,5% en 2020 (10,0% en 2019).

¹ Voir note méthodologique. Hors éléments exceptionnels et hors impact IFRIC 21 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 6

Hors pôles

M€	4T20	4T19	4T20 vs. 4T19	2020	2019	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	28	21		31	101	
Charges	- 67	- 90	-26%	- 423	- 508	-17%
FRU	0	0		- 165	- 170	-3%
Other	- 67	- 90	-26%	- 257	- 338	-24%
Résultat brut d'exploitation	- 39	- 69	-44%	- 391	- 407	-4%
Coût du risque	- 1	- 2		- 8	- 8	
Mise en équivalence/autres	2	0		14	- 2	
Résultat avant impôt	- 38	- 71	-47%	- 385	- 417	-8%

Le PNB sous-jacent du Hors pôles est impacté positivement par un ajustement FVA (*Funding Value Adjustment*) de +15 M€ au 4T20. L'ajustement négatif de -71 M€ enregistré au 1T20 a été entièrement recouvert grâce à une normalisation des conditions de marché résultant en un impact cumulé positif de 10 M€ sur 2020 (contre +17 M€ en 2019).

Les charges sous-jacentes sont en baisse de plus -20% sur un an au 4T20 et 2020 (excl. FRU), reflétant en partie les efforts d'économies réalisés dans l'ensemble de l'organisation.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Bâle 3 fully-loaded¹

Au 31 décembre 2020, le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établit à 11,6%.

- Les fonds propres CET1 Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 12,1 Md€
- Les RWA Bâle 3 fully-loaded s'élèvent à 105,0 Md€

Principaux impacts 4T20 sur les fonds propres CET1 :

- +442 M€ liés au résultat net part du groupe sous-jacent
- -118 M€ liés aux éléments exceptionnels
- -189 M€ liés à la distribution de dividende prévue
- +294 M€ liés à l'évolution des OCI sur portefeuilles de titres
- +42 M€ liés à l'évolution de la Prudent Value (PVA)
- +70 M€ liés au traitement prudentiel des logiciels
- -191 M€ liés à d'autres effets (dont notamment écarts de conversion)

Principaux impacts 4T20 sur les RWA :

- +5,2 Md€ de RWA Crédit incluant l'impact de TRIM Corporates
- -1,7 Md€ de RWA Marché
- +1,0 Md€ de RWA CVA
- -0,1 Md€ d'autres impacts

Au 31 décembre 2020, les ratios Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établissent à 13,2% pour le Tier 1 et 15,2% pour le Total capital.

Proforma des impacts réglementaires estimés sur 2021 liés à TRIM Banks et SA-CCR (-20 pb d'impact cumulé post actions de mitigation) et des impacts liés aux cessions de la participation de Natixis dans Coface à hauteur de 29,5% (+15 pb) et dans H2O AM à hauteur de 50,01% (+10 pb, contrat de cession signé pour une vente au management de la société de gestion), le ratio CET1 Bâle 3 fully-loaded de Natixis s'établirait à 11,6%.

Bâle 3 phasé, y compris résultat et dividendes de l'exercice¹

Au 31 décembre 2020, les ratios Bâle 3phasés de Natixis y compris résultat et dividendes de l'exercice s'établissent à 11,6% pour le CET1, 13,5% pour le Tier 1 et 15,6% pour le Total capital.

- Les fonds propres Common Equity Tier 1 s'élèvent à 12,1 Md€ et les fonds propres Tier 1 à 14,2 Md€
- Les RWA de Natixis s'élèvent à 105,0 Md€ et se décomposent en :
 - risque de crédit : 69,0 Md€
 - risque de contrepartie : 7,6 Md€
 - risque de CVA : 2,3 Md€
 - risque de marché : 13,1 Md€
 - risque opérationnel : 13,0 Md€

Actif net comptable par action

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 19,2 Md€ au 31 décembre 2020, dont 2,0 Md€ de titres hybrides (TSS) inscrits en capitaux propres à la juste valeur (hors plus-value de reclassement).

Au 31 décembre 2020, l'actif net comptable par action ressort à **5,37€** pour un nombre d'actions, hors actions détenues en propre, égal à 3 151 936 839 (le nombre total d'actions étant de 3 155 951 502). L'actif net tangible par action (déduction des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles) s'établit à **4,14€**.

Ratio de levier¹

Au 31 décembre 2020, le ratio de levier s'établit à **4,6%**.

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 2020 est estimé à près de 3,0 Md€.

¹ Voir note méthodologique

ANNEXES

Précisions méthodologiques :

Les résultats au 31/12/2020 ont été examinés par le conseil d'administration du 09/02/2021 qui a arrêté les comptes au 31 décembre 2020.

Les éléments financiers au 31/12/2020 sont présentés conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

Communiqué de presse du 20/04/2020 « Préparation de la Communication Financière du 1er trimestre 2020 » (mis à jour pour tenir compte des développements récents)

Les séries trimestrielles de l'année 2019 ont été mises à jour à la suite de l'annonce du 25 février 2020 de la cession par Natixis de 29,5% du capital de Coface à Arch Capital Group. Cette annonce se traduit notamment par les éléments suivants :

- La perte du contrôle exclusif de Natixis sur Coface au premier trimestre 2020 et la constatation d'une moins-value à la date de perte de contrôle de 112 M€ calculée sur la base du prix de cession 2020 d'origine à 10,70€ par action. Une moins-value additionnelle de - 34 M€ a été constatée au 3T20 pour tenir compte de la renégociation du prix de cession à 9,95€ par action ;
- L'application de la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées » à la participation résiduelle de Natixis dans Coface. Pour les besoins de la communication financière le segment Participations financières disparaît. Pour les besoins de la communication financière, à partir du 4T20, tous les impacts liés à Coface sont présentés dans la ligne « Autres incl. intérêts minoritaires » du compte de résultat ;
- En outre, une dépréciation de la valeur de mise en équivalence de la quote-part conservée a été constatée pour 57 M€, résultant d'une baisse de valeur de Coface liée au contexte en date du 31 décembre 2020. Pour les besoins de la communication financière, ces deux éléments - moins-value et dépréciation de la valeur de mise en équivalence - seront classés en éléments exceptionnels au premier trimestre 2020 ;
- Le traitement prudentiel appliqué à la participation de Natixis dans Coface a conduit à une libération d'actifs pondérés du risque de l'ordre de 2 Md€ au premier trimestre 2020. Au moment de la réalisation de la transaction, environ 1,4 Md€ d'actifs pondérés du risque additionnels devraient être libérés, soit environ 3,5 Md€ au total ;
- Les **Participations financières** restantes, à savoir Natixis Algérie ainsi que les activités en extinction de *private equity* ne sont plus isolées et sont réaffectées au **Hors pôles**, qui, pour rappel, est constitué des fonctions *holding* et de gestion de bilan centralisée de Natixis.

La valeur de mise en équivalence de Coface sera réappréciée chaque trimestre en fonction, entre autres, de l'évolution du contexte économique et cette valeur sera reflétée dans la ligne « Autres incl. Intérêts minoritaires » au compte de résultat.

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 (l'économie d'impôt y afférent étant déjà comptabilisée en résultat à la suite de la mise en application de l'amendement à la norme IAS 12). Les capitaux propres retenus sont les capitaux propres part du groupe moyens en IFRS, après distribution des dividendes¹, 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 (l'économie d'impôt y afférent étant déjà comptabilisée en résultat à la suite de la mise en application de l'amendement à la norme IAS 12). 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 leur sont alloués. Par convention, le taux de rémunération des fonds propres normatifs est à 2%.

Note sur le calcul des RoE et RoTE Natixis : Calculs basés sur le bilan de fin de trimestre au 1Q20 afin de prendre en compte la cession annoncée de 29,5% du capital de Coface.

¹ Conformément aux recommandations de la BCE, le dividende 2019 a été réintégré dans le capital de Natixis et aucun provisionnement de dividende n'a été effectué sur les neuf premiers mois de l'année 2020 - voir le communiqué de presse daté du 31/03/2020. Proposition de dividende au titre de l'année 2020 déduite des fonds propres prudentiels à partir du 4T20

Actif net comptable : calculé en considérant les capitaux propres part du Groupe (déduction faite des propositions de distribution de dividendes arrêtées par le conseil d'administration soumises au vote de l'assemblée générale¹), 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€	31/12/2020
Écarts d'acquisition	3 533
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 320
Écarts d'acquisition retraités	3 213

M€	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	665
Retraitement impôt différé passif du pôle AWM & autres	- 8
Immobilisations incorporelles retraitées	658

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

Capital et ratios phasés y compris résultat et dividendes de l'exercice : Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois, avec mesures transitoires. **Présentation incluant les résultats de l'exercice et les dividendes¹ déclarés au titre de ce même exercice.**

Capital et ratios fully-loaded : Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois, sans mesures transitoires. **Présentation incluant les résultats de l'exercice, nets de dividendes¹ déclarés 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 2019, nets de dividendes¹ déclarés) 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 6 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 au 4T20 se calculent en prenant en compte ¼ 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.

IAS 12 : à compter du 3^e trimestre 2019, en application de l'amendement à la norme IAS 12 : impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux coupons sur les TSS précédemment enregistrée dans les réserves consolidées est désormais comptabilisée au compte de résultat sur la ligne impôt sur les bénéficiaires. Les périodes précédentes n'ont pas été retraitées, avec un impact positif de 47,5 M€ sur 2019 dont 35,9 M€ enregistrés au 3T19 (23,8 M€ au titre du 1S19).

¹ Conformément aux recommandations de la BCE, le dividende 2019 a été réintégré dans le capital de Natixis et aucun provisionnement de dividende n'a été effectué sur les neuf premiers mois de l'année 2020 - voir le communiqué de presse daté du 31/03/2020. Proposition de dividende au titre de l'année 2020 déduite des fonds propres prudentiels à partir du 4T20

Natixis - Consolidé (retraité)

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs. 4T19	2019	2020	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	1 957	2 100	2 102	2 326	1 750	1 564	1 762	2 230	-4%	8 485	7 306	-14%
Charges	-1 597	-1 448	-1 465	-1 606	-1 582	-1 292	-1 383	-1 571	-2%	-6 115	-5 828	-5%
Résultat brut d'exploitation	360	653	637	719	167	272	379	659	-8%	2 369	1 478	-38%
Coût du risque	- 31	- 109	- 70	- 119	- 193	- 289	- 210	- 159		- 330	- 851	
Mises en équivalence	3	8	3	6	- 8	1	2	- 1		21	- 6	
Gains ou pertes sur autres actifs	682	- 7	9	1	0	4	- 20	- 25		685	- 42	
Variation de valeur écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	1 015	545	579	607	- 34	- 13	152	474	-22%	2 745	579	-79%
Impôt	- 201	- 149	- 114	- 153	- 13	- 5	- 56	- 130		- 616	- 204	
Autres (incl. intérêts minoritaires)	- 50	- 50	- 49	- 84	- 157	- 39	- 57	- 21		- 233	- 274	
Résultat net - pdg	764	346	415	371	- 204	- 57	39	323	-13%	1 897	101	-95%

Les chiffres sont retraités tels qu'annoncé dans le communiqué du 20 avril 2020 relatif à l'annonce de la cession de 29.5% du capital de Coface. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible ci-dessous.

Tableau de passage entre les données de gestion et comptables
2019

M€	2019 sous-jacent	Éléments exceptionnels	2019 retraité	Retraitement Coface	Contribution résiduelle du périmètre cédé (ex SFS)	2019 publié
Produit Net bancaire	8 466	19	8 485	712	22	9 219
Charges	-6 036	- 79	-6 115	- 517	- 22	-6 655
Résultat brut d'exploitation	2 430	- 60	2 369	195	0	2 564
Coût du risque	- 330	0	- 330	- 2	0	- 332
Mise en équivalence	21	0	21	0	0	21
Gain ou pertes sur autres actifs	2	683	685	7	0	692
Résultat avant impôt	2 123	622	2 745	200	0	2 945
Impôt	- 556	- 60	- 616	- 53	0	- 669
Intérêts minoritaires	- 262	- 33	- 295	- 84	0	- 380
Résultat net - pdg excl. contribution nette de Coface	1 305	529	1 834			
Contribution nette Coface	65	- 2	62			
Résultat net - pdg incl. contribution nette de Coface	1 370	527	1 897			1 897

Bilan comptable - IFRS 9

Actif (Md€)	31/12/2020	31/12/2019
Caisse, banques centrales, CCP	30.6	21.0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat ¹	210.4	220.5
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	13.2	12.1
Prêts et créances ¹	112.6	119.2
Instruments de dettes au coût amorti	1.9	1.6
Placements des activités d'assurance	112.7	108.1
Actifs non courants destinés à être cédés	0.7	0.0
Comptes de régularisation et actifs divers	6.8	7.6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0.9	0.7
Valeurs immobilisées	1.9	2.1
Écarts d'acquisition	3.5	3.9
Total	495.3	496.8

Passif (Md€)	31/12/2020	31/12/2019
Banques centrales, CCP	0.0	0.0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat ¹	208.5	210.2
Dettes envers les EC et la clientèle ¹	114.2	102.4
Dettes représentées par un titre	35.7	47.4
Dettes sur actifs destinés à être cédés	0.1	0.0
Comptes de régularisation et passifs divers	7.8	9.8
Provisions techniques des contrats d'assurance	104.2	100.5
Provisions pour risques et charges	1.6	1.6
Dettes subordonnées	3.9	4.0
Capitaux propres	19.2	19.4
Intérêts minoritaires	0.2	1.4
Total	495.3	496.8

2019 retraité

¹ Y compris dépôts de garanties et appels de marges

Natixis - Contribution par pôle au 4T20

M€	AWM	BGC	Assurance	Paiements	Hors pôles	4T20 retraité
Produit net bancaire	1 003	894	232	115	- 13	2 230
Charges	- 696	- 555	- 123	- 103	- 94	-1 571
Résultat brut d'exploitation	307	339	109	12	- 107	659
Coût du risque	- 7	- 152	0	1	- 1	- 159
Résultat net d'exploitation	300	187	109	13	- 108	500
Mise en équivalence et autres	- 27	3	- 4	0	2	- 26
Résultat avant impôt	273	190	105	13	- 106	474
					Impôt	-130
					Autres (incl. intérêts minoritaires)	-21
					RNPG	323

Gestion d'actifs et de fortune

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs. 4T19	2019	2020	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	773	932	945	1 109	774	704	744	1 003	-10%	3 760	3 225	-14%
<i>Gestion d'actifs¹</i>	742	900	908	1 061	733	668	704	942	-11%	3 611	3 047	-16%
<i>Gestion de fortune</i>	31	32	37	48	41	36	40	61	26%	149	178	19%
Charges	- 558	- 605	- 648	- 681	- 579	- 537	- 575	- 696	2%	-2 492	-2 387	-4%
Résultat brut d'exploitation	216	327	297	428	195	167	169	307	-28%	1 268	838	-34%
Coût du risque	1	- 2	- 8	2	1	- 11	- 10	- 7		- 8	- 27	
Résultat net d'exploitation	216	325	289	430	195	156	159	300	-30%	1 260	811	-36%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		1	1	
Autres	- 2	- 2	8	1	- 2	- 3	- 23	- 27		5	- 55	
Résultat avant impôt	214	323	297	432	194	153	137	273	-37%	1 266	757	-40%
Coefficient d'exploitation	72.1%	64.9%	68.5%	61.4%	74.8%	76.3%	77.3%	69.4%		66.3%	74.0%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	71.6%	65.1%	68.7%	61.5%	74.3%	76.4%	77.4%	69.6%		66.3%	74.0%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	12.5	13.7	13.4	14.0	14.0	14.1	14.4	14.1	0%	14.0	14.1	0%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	4 364	4 407	4 555	4 581	4 604	4 623	4 602	4 585	%	4 477	4 603	3%
RoE après impôt ² (en Bâle 3)	11.5%	15.1%	13.3%	19.0%	9.0%	8.6%	6.9%	15.5%		14.8%	10.0%	
RoE après impôt ² (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	11.8%	15.0%	13.3%	19.0%	9.2%	8.5%	6.8%	15.4%		14.8%	10.0%	

¹ Asset management incluant le Private equity et NIE

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

Banque de grande clientèle

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs. 4T19	2019	2020	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	807	847	784	899	688	519	703	894	-1%	3 337	2 803	-16%
Global markets	366	419	344	381	279	106	276	423	11%	1 509	1 085	-28%
FIC-T	251	304	258	306	367	279	216	252	-18%	1 118	1 114	0%
Equity	125	117	94	81	- 32	- 174	34	127	58%	417	- 45	-111%
Desk CVA/DVA	- 9	- 3	- 8	- 6	- 55	1	26	43		- 26	16	
Global finance¹	337	333	369	369	302	326	325	347	-6%	1 408	1 300	-8%
Investment banking²	87	90	73	145	104	100	94	126	-13%	395	424	7%
Autres	16	6	- 2	5	2	- 12	8	- 3		24	- 5	
Charges	- 582	- 523	- 527	- 602	- 557	- 477	- 510	- 555	-8%	-2 235	-2 099	-6%
Résultat brut d'exploitation	225	324	256	297	130	42	193	339	14%	1 102	704	-36%
Coût du risque	- 30	- 104	- 59	- 118	- 194	- 275	- 199	- 152		- 312	- 819	
Résultat net d'exploitation	195	219	197	179	- 64	- 232	- 6	187	5%	790	- 115	-114%
Mises en équivalence	2	3	2	2	2	2	2	3		10	10	
Autres	- 15	0	0	0	0	0	0	0		- 15	0	
Résultat avant impôt	183	222	200	181	- 61	- 230	- 4	190	5%	786	- 105	-113%
Coefficient d'exploitation	72.2%	61.8%	67.3%	67.0%	81.1%	91.8%	72.6%	62.1%		67.0%	74.9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	69.1%	62.7%	68.3%	67.9%	76.9%	93.6%	73.9%	63.1%		67.0%	74.9%	
RWA (Bâle 3) - en Md€	62.0	61.1	62.3	62.2	65.4	69.2	65.4	69.7	12%	62.2	69.7	12%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	6 634	6 740	6 734	6 768	6 757	7 120	7 171	6 942	3%	6 719	6 998	4%
RoE après impôt ³ (en Bâle 3)	7.6%	9.6%	8.5%	7.8%	-2.8%	-9.5%	-0.2%	8.0%		8.4%	-1.2%	
RoE après impôt ³ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	8.6%	9.2%	8.2%	7.5%	-1.6%	-9.9%	-0.6%	7.6%		8.4%	-1.2%	

¹ Incluant Coficiné ² Incluant M&A

³ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Assurance

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs. 4T19	2019	2020	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	218	207	205	216	221	228	220	232	8%	846	901	6%
Charges	- 125	- 116	- 112	- 125	- 134	- 117	- 117	- 123	-2%	- 478	- 491	3%
Résultat brut d'exploitation	93	92	93	90	87	112	103	109	20%	368	410	12%
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat net d'exploitation	93	92	93	90	87	112	103	109	20%	368	410	12%
Mises en équivalence	0	5	1	4	- 11	- 2	- 1	- 4		10	- 17	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	93	96	94	94	76	110	102	105	12%	378	393	4%
Coefficient d'exploitation	57.5%	55.8%	54.6%	58.1%	60.6%	51.1%	53.1%	53.2%		56.5%	54.5%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	51.7%	57.8%	56.6%	60.1%	53.9%	53.2%	55.4%	55.3%		56.5%	54.5%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	8.0	7.9	8.4	8.3	7.6	7.6	8.1	8.8	7%	8.3	8.8	7%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	858	942	926	978	965	896	893	941	-4%	926	924	0%
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3)	29.4%	28.4%	27.7%	26.4%	20.7%	34.2%	32.1%	30.8%		27.9%	29.3%	
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	33.3%	27.2%	26.4%	25.2%	25.0%	32.7%	30.5%	29.3%		27.9%	29.3%	

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

Paiements

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs. 4T19	2019	2020	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	103	105	103	111	113	86	117	115	3%	423	431	2%
Charges	- 88	- 94	- 93	- 96	- 94	- 96	- 98	- 103	7%	- 370	- 391	6%
Résultat brut d'exploitation	16	11	10	15	18	- 10	19	12	-22%	52	39	-25%
Coût du risque	0	- 1	- 1	0	2	0	0	1		- 2	2	
Résultat net d'exploitation	16	10	9	15	20	- 10	19	13	-16%	50	42	-17%
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Résultat avant impôt	16	10	9	15	20	- 10	19	13	-16%	50	42	-17%
Coefficient d'exploitation	84.8%	89.6%	90.1%	86.1%	83.8%	111.7%	83.9%	89.5%		87.6%	90.9%	
Coefficient d'exploitation hors impact IFRIC 21	84.1%	89.8%	90.3%	86.3%	83.2%	111.9%	84.1%	89.7%		87.6%	90.9%	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	2%	1.1	1.1	2%
Fonds propres normatifs (en Bâle 3)	356	373	385	384	391	403	414	405	5%	375	403	8%
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3)	12.0%	7.3%	6.5%	10.9%	14.3%	-6.6%	12.9%	8.6%		9.1%	7.3%	
RoE après impôt ¹ (en Bâle 3 hors impact IFRIC 21)	12.5%	7.1%	6.3%	10.7%	14.7%	-6.7%	12.7%	8.4%		9.1%	7.3%	

EBITDA standalone
Hors éléments exceptionnels²

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Produit net bancaire	103	105	103	111	113	86	117	115
Charges	-88	-94	-91	-93	-94	-93	-97	-100
Résultat brut d'exploitation - Natixis publié excl. éléments exceptionnels	16	11	13	18	19	-7	20	14
Ajustements analytiques sur produit net bancaire	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Ajustements sur charges de structure	6	5	5	5	6	6	6	6
Résultat brut d'exploitation - vision standalone	20	15	17	22	24	-2	25	19
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	4	4	3	4	4	4	5	5
EBITDA - vision standalone	24	19	20	26	28	2	30	24

EBITDA = Produit net bancaire (-) Charges générales d'exploitation. Vision standalone excluant éléments analytiques et charges de structure
¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 10,5% des actifs pondérés moyens-y compris goodwill et immobilisations incorporelles

² Voir page 6

Hors Pôles

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs. 4T19	2019	2020	2020 vs. 2019
Produit net bancaire	55	10	64	- 10	- 46	27	- 22	- 13		120	- 54	
Charges	- 244	- 110	- 84	- 102	- 217	- 66	- 82	- 94	-8%	- 540	- 460	-15%
FRU	- 170	0	0	0	- 163	- 2	0	0		- 170	- 165	-3%
Autres	- 74	- 110	- 84	- 102	- 54	- 64	- 82	- 94	-8%	- 371	- 294	-21%
Résultat brut d'exploitation	- 188	- 100	- 20	- 112	- 263	- 39	- 105	- 107	-4%	- 421	- 514	
Coût du risque	- 1	- 3	- 2	- 2	- 2	- 4	- 1	- 1		- 8	- 8	
Résultat net d'exploitation	- 190	- 103	- 22	- 114	- 265	- 43	- 106	- 108	-5%	- 429	- 522	
Mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	
Autres	699	- 5	1	0	2	7	3	2		695	14	
Résultat avant impôt	509	- 108	- 21	- 114	- 263	- 36	- 103	- 106	-7%	266	- 508	
RWA (Bâle 3 - en Md€)	8.8	9.2	9.8	9.4	9.1	9.3	9.8	9.6	1%	9.4	9.6	1%

697 M€ de plus-value à la suite de la cession des activités banque de détail au 1T19

Md€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Coface RWA (en Bâle 3)	3.9	3.8	3.8	4.0	1.9	1.9	1.8	1.8

Compte de résultat 4T20 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	4T20 hors éléments exceptionnels	Variation de change des TSS en devises	Stratégie immobilière	Coûts d'investissement TEO	Gestion des affiliés en Gestion d'actifs	Impact du défaut du Liban sur ADIR Assurance	Dépréciation valeur de MEE sur Coface	4T20 retraité
Produit Net bancaire	2 271	- 41						2 230
Charges	-1 510		- 23	- 35	- 3			-1 571
Résultat brut d'exploitation	761	- 41	- 23	- 35	- 3	0	0	659
Coût du risque	- 159							- 159
Mise en équivalence	8					- 9		- 1
Gain ou pertes sur autres actifs	1				- 26			- 25
Résultat avant impôt	611	- 41	- 23	- 35	- 29	- 9	0	474
Impôt	- 157	12	7	10	- 2			- 130
Autres (incl. intérêts minoritaires)	- 12			0	2		- 10	- 21
Résultat net - pdg	442	- 29	- 16	- 25	- 29	- 9	- 10	323

Les chiffres sont retraités tels qu'annoncé dans le communiqué du 20 avril 2020 relatif à l'annonce de la cession de 29.5% du capital de Coface. Un tableau de passage entre les chiffres retraités et la vision comptable est disponible page 16.

Compte de résultat 2020 : passage des données hors éléments exceptionnels aux données publiées

M€	2020 hors éléments exceptionnels	Contribution au fond de solidarité Assurance	Variation de change des TSS en devises	Stratégie immobilière	Coûts d'investissement TEO	Impact du défaut du Liban sur ADIR Assurance	Gestion des affiliés en Gestion d'actifs	Moins-value sur Coface	Dépréciation valeur de MEE sur Coface	2020 retraité
Produit Net bancaire	7 405	- 14	- 86							7 306
Charges	-5 727			- 31	- 67		- 3			-5 828
Résultat brut d'exploitation	1 678	- 14	- 86	- 31	- 67	0	- 3	0	0	1 478
Coût du risque	- 851									- 851
Mise en équivalence	17					- 23				- 6
Gain ou pertes sur autres actifs	6						- 48			- 42
Résultat avant impôt	850	- 14	- 86	- 31	- 67	- 23	- 51	0	0	579
Impôt	- 260	4	26	9	19		- 2			- 204
Autres (incl. intérêts minoritaires)	- 73				0		2	- 146	- 57	- 274
Résultat net - pdg	517	- 10	- 60	- 21	- 48	- 23	- 51	- 146	- 57	101

Capital et structure financière au 4T20

Voir note méthodologique

Fully-loaded

Md€	31/12/2020
Capitaux propres part du groupe	19.2
Hybrides (incl. plus-value liée au reclassement des hybrides en capitaux)	- 2.1
Goodwill & incorporels	- 3.6
Impôts différés	- 0.7
Provision pour dividende	- 0.2
Autres déductions	- 0.5
CET1 capital	12.1
CET1 ratio	11.6%
Additional Tier 1 capital	1.7
Tier 1 capital	13.8
Tier 1 ratio	13.2%
Tier 2 capital	2.1
Total capital	15.9
Total capital ratio	15.2%
Risk-weighted assets	105.0

Phasé y compris résultat et dividendes de l'exercice

Md€	31/12/2020
CET1 capital	12.1
CET1 ratio	11.6%
Additional Tier 1 capital	2.1
Tier 1 capital	14.2
Tier 1 ratio	13.5%
Tier 2 capital	2.1
Total capital	16.3
Total capital ratio	15.6%
Risk-weighted assets	105.0

Impacts IFRIC 21 par pôle
 Effet sur les charges

M€	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
AWM	- 4	1	1	1	- 4	1	1	1	0	0
BGC	- 24	8	8	8	- 28	9	9	9	0	0
Assurance	- 13	4	4	4	- 15	5	5	5	0	0
Paiements	- 1	0	0	0	- 1	0	0	0	0	0
Hors pôles	- 119	40	40	40	- 113	38	38	38	0	0
Total Natixis	- 161	54	54	54	- 161	54	54	54	0	0

Répartition des fonds propres normatifs et RWA au 31 décembre 2020

Md€	RWA fin de période	% du total	Écarts d'acquisition & immo. incorporelles 2020	Fonds propres normatifs 2020	RoE après impôt 2020
AWM	14,1	15%	3,1	4,6	10,0%
BGC	69,7	74%	0,2	7,0	-1,2%
Assurance	8,8	9%	0,1	0,9	29,3%
Paiements	1,1	1%	0,3	0,4	7,3%
TOTAL (excl. Hors pôles et Coface)	93,7	100%	3,7	12,9	

Ventilation des RWA - Md€
31/12/2020

Risque de crédit	69,0
<i>Approche interne</i>	58,7
<i>Approche standard</i>	10,3
Risque de contrepartie	7,6
<i>Approche interne</i>	6,8
<i>Approche standard</i>	0,8
Risque de marché	13,1
<i>Approche interne</i>	7,1
<i>Approche standard</i>	6,0
CVA	2,3
Risque opérationnel - Approche standard	13,0
Total RWA	105,0

Ratio de levier fully-loaded¹

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

Md€	31/12/2020
Fonds propres Tier 1¹	14.2
Total bilan prudentiel	383.2
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	- 38.4
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ²	- 18.9
Autres opérations avec les affiliés	- 53.1
Engagements donnés	43.0
Ajustements réglementaires	- 4.9
Total exposition levier	310.9
Ratio de levier	4.6%

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

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

Actif net comptable au 31 décembre 2020

Md€	31/12/2020
Capitaux propres part du groupe	19.2
Retraitement des hybrides	-2.0
Retraitement des plus-values des TSS	-0.1
Distribution	-0.2
Actif net comptable	16.9
Immobilisations incorporelles retraitées ¹	-0.7
Écarts d'acquisition retraités ¹	-3.2
Actif net comptable tangible²	13.0
€	
Actif net comptable par action	5.37
Actif net comptable tangible par action	4.14

Bénéfice par action au 2020

M€	31/12/2020
Résultat net - part du groupe	101
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 119
Résultat net attribuable aux actionnaires	- 19
Bénéfice par action (€)	-0.01

Nombre d'actions au 31 décembre 2020

	31/12/2020
Nombre d'actions moyen sur la période hors actions détenues en propre	3 151 319 957
Nombre d'actions hors actions détenues en propre, fin de période	3 151 936 839
Nombre d'actions détenues en propre, fin de période	4 014 663

Résultat net attribuable aux actionnaires

M€	4T20	2020
Résultat net - part du groupe	323	101
Ajustement lié aux coupons sur TSS	- 27	- 119
Numérateur RoE & RoTE Natixis	296	- 19

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

RoTE¹

M€	31/12/2020
Capitaux propres part du groupe	19 229
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	- 189
Immobilisations incorporelles	- 658
Écarts d'acquisition	-3 213
Fonds propres RoTE fin de période	13 047
Fonds propres RoTE moyens 4T20	12 972
RoTE 4T20 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21	9.1%
Impact IFRIC 21	- 47
RoTE 4T20 annualisé excl. IFRIC21	7.7%
Fonds propres RoTE moyens 2020	13 238
RoTE 2020 annualisé excl. IFRIC21	-0.1%

RoE¹

M€	31/12/2020
Capitaux propres part du groupe	19 229
Neutralisation des TSS	-2 122
Distribution provisionnée	- 189
Neutralisation des gains & pertes latents ou différés enregistrés en capitaux propres	- 614
Fonds propres RoE fin de période	16 303
Fonds propres RoE moyens 4T20	16 311
RoE 4T20 annualisé non-ajusté de l'impact IFRIC21	7.3%
Impact IFRIC 21	- 47
RoE 4T20 annualisé excl. IFRIC21	6.1%
Fonds propres RoE moyens 2020	16 806
RoE 2020 annualisé excl. IFRIC21	-0.1%

Encours douteux

Md€	9/30/2020	12/31/2020
Prêts à la clientèle bruts	71,6	69,3
- Stage 1+2	67,2	65,7
- Stage 3	4,4	3,6
Stock de provisions	1,8	1,4
% de prêts en Stage 3	6,1%	5,2%
Stock de provisions / Prêts à la clientèle bruts	2,5%	2,0%

¹ Voir note méthodologique. Les RoE et RoTE sont basés sur le bilan de fin de trimestre afin de prendre en compte l'annonce de la cession de 29,5% du capital de Coface



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 2020 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 mercredi 10 février 2021 à 8h15 sera retransmise en direct sur le site Internet www.natixis.com (rubrique Investisseurs & actionnaires).

Contacts

Relations investisseurs

Damien Souchet

Noémie Louvel

investorelations@natixis.com

+33 1 58 55 41 10

+33 1 78 40 37 87

Relations presse

Daniel Wilson

Vanessa Stephan

Sonia Dilouya-Berthaut

press@communication.natixis.com

+33 1 58 19 10 40

+33 1 58 19 34 16

+33 1 58 32 01 03

www.natixis.com



 Nos informations sont certifiées par la technologie blockchain.

Vérifiez l'authenticité de ce communiqué de presse sur www.wiztrust.com.